



**SUPERINTENDENCIA DE BANCOS  
DE LA REPÚBLICA DOMINICANA**

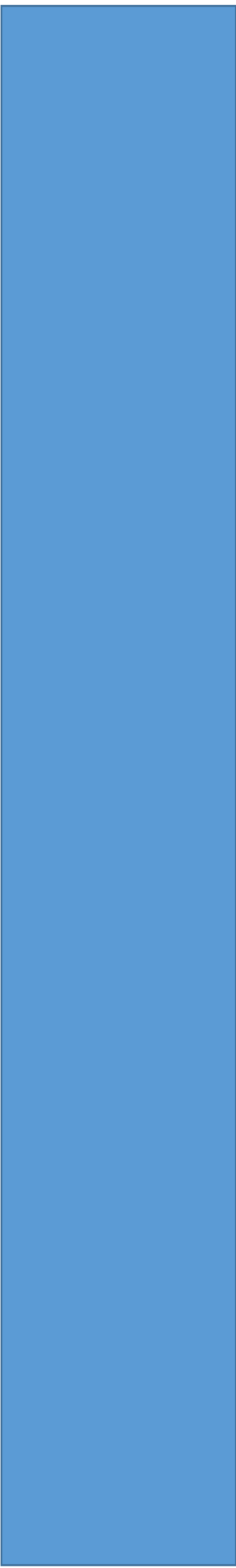
# **Informe Desempeño del Sistema Financiero Marzo 2019**

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



## Contenido

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



***1. Resumen***

## Resumen

Los activos del Sistema Financiero Dominicano continúan con una tendencia positiva, consistente con la tasa de crecimiento interanual promedio evidenciada desde marzo 2015 hasta marzo 2019 (10.12%). Al cierre del mes de marzo de 2019, los activos totales ascendieron a RD\$1.83 billones (39.54% del PIB), que significó un incremento absoluto de RD\$187,625.53 millones con relación a su nivel en marzo del 2018, equivalente a una tasa de crecimiento de 11.40%. Esa variación, superior a la del PIB nominal, que en el periodo enero-marzo 2019 fue de 9.46% en comparación al mismo periodo de 2018, se explica fundamentalmente por la expansión de la cartera de crédito al sector privado<sup>1</sup>.

En el trimestre enero-marzo 2019, la economía dominicana prolongó la trayectoria expansiva de los últimos años. Al cierre del mes marzo de 2019 la tasa de crecimiento del PIB real se situó en un 5.68%, reflejando una expansión por encima de su potencial y manteniéndose la República Dominicana como líder en el desempeño económico de la región latinoamericana, a pesar de la sequía que afectó al país desde finales del año 2018. Los sectores de mayor contribución a este resultado son: Construcción (13.07%), Energía y Agua (11.26%), Servicios Financieros (8.66%), Explotación de Minas y Canteras (6.39%), Transporte y Almacenamiento (6.23%), Otras Actividades de Servicios (5.77%), Administración Pública (5.74%), Hoteles, Bares y Restaurantes (5.18%), Actividades Inmobiliarias y de Alquiler (4.71%), Agropecuaria (4.55%), Salud (4.26%) y Enseñanza (3.61%)<sup>2</sup>.

El Banco Central de la República Dominicana decidió mantener su tasa de interés de política monetaria en 5.25% anual. Esta decisión estuvo sustentada en el análisis exhaustivo del balance de riesgos en torno a los pronósticos de inflación, incluyendo información del panorama macroeconómico local e internacional, las expectativas de los agentes económicos y las proyecciones de mediano plazo. En los primeros meses de 2019, el crecimiento económico continúa convergiendo hacia su potencial, en un contexto de baja inflación y estabilidad relativa del tipo de cambio. En materia fiscal, al cierre de marzo de 2019 el saldo de la deuda total del Sector Público No Financiero (SPNF) totalizó 38.19% del PIB (US\$32,733.02 millones), lo que representa un ligero aumento con respecto al saldo de 37.59% del PIB registrado a marzo de 2018<sup>3</sup>.

En ese contexto macroeconómico, a marzo 2019 la cartera de crédito del Sistema Financiero presentó un crecimiento interanual importante (11.44%), superior al promedio de los últimos tres años (11.08%). El monto ascendió a RD\$1,134,817.35 millones (24.94% del PIB), para un aumento de RD\$116,495.35 millones con respecto a marzo de 2019. La cartera de crédito comercial privada, que totaliza préstamos destinados a los sectores productivos, ascendió RD\$571,910.57 millones, lo que significa un incremento durante los últimos 12 meses de RD\$59,470.84 millones, equivalente a un crecimiento de 11.61%.

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\$28,044.76 millones), ascendiendo a RD\$291,372.96 millones y representando una variación porcentual de 10.65%. Mientras que los créditos hipotecarios presentan un aumento de

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> 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.

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

RD\$16,779.01 millones en relación a marzo de 2019 (9.68%), con un balance ascendente a RD\$190,134.58 millones.

Las captaciones representan la principal fuente de recursos para las actividades de intermediación financiera, totalizando RD\$1.44 billones (31.03% del PIB) al término de marzo de 2019. Comparado con su nivel en marzo de 2018, los recursos captados registraron un aumento de RD\$129,781.29 millones (9.92%), explicado por el aumento de RD\$85,190.37 millones en los depósitos del público (9.45%) y de RD\$44,590.91 millones en los certificados financieros y valores en poder del público (10.95%). La principal contraparte de las captaciones del Sistema Financiero continúa siendo los hogares, con una participación equivalente a 57.68%, seguida por las empresas del sector real (21.78%), las administradoras de fondos de pensiones (4.39%) y las microempresas (2.19%).

Las utilidades antes de impuestos sobre la renta ascendieron a RD\$9,019.48 millones, mostrando un indicador de rentabilidad del patrimonio (ROE) de 16.80%. Asimismo, la rentabilidad de los activos promedio (ROA) se registró en un 2.01%. Adicionalmente, el nivel de eficiencia del Sistema Financiero, medido por el indicador costos entre ingresos se situó en 68.84%, 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 17.31%, nivel superior al requerimiento mínimo de 10.00% establecido en la Ley Monetaria y Financiera No.183-02. Al finalizar el mes de marzo 2019, se registró un excedente de capital de RD\$89,854.30 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\$214,874.128 millones, continuando la tendencia de crecimiento, al registrar un crecimiento interanual de RD\$21,851.15 millones (11.32%).

En términos de inclusión financiera, las personas físicas con créditos en el sistema financiero ascendieron a 1,796,236 (26.42% de la población mayor de 18 años<sup>4</sup>) arrojando una ligera disminución con relación al período anterior de 0.32 puntos porcentuales. La composición por género y tipo de persona, fue de 51.42% masculino, 47.22% femenino y el restante 1.36% personas jurídicas.

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.

<sup>4</sup>Fuente de datos sobre población: Oficina Nacional de Estadísticas (ONE).

---

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

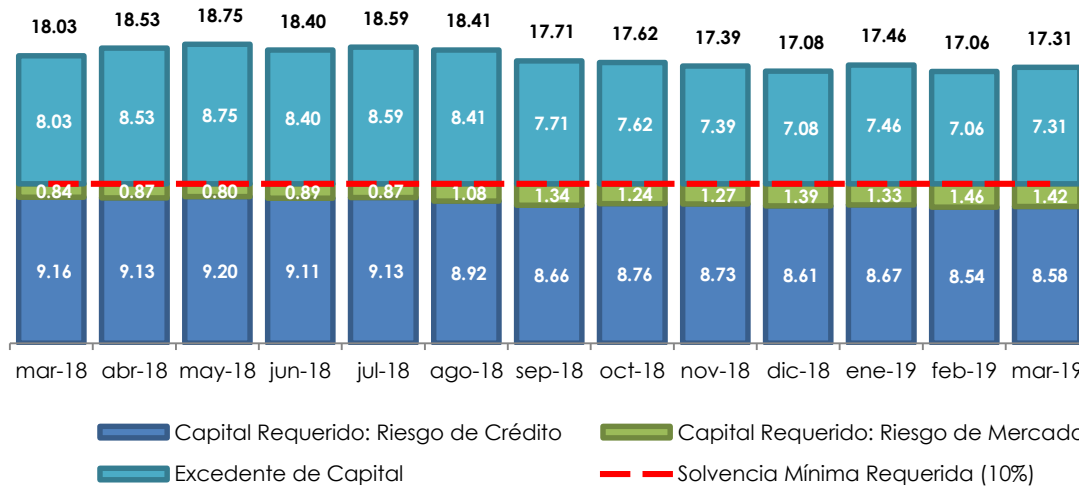
**2.1 Capitalización y Solvencia**

En marzo de 2019, el patrimonio neto del sistema financiero dominicano continúa su tendencia de crecimiento, presentando un incremento interanual de RD\$21,851.14 millones (11.32%) por encima del crecimiento promedio de los últimos 2 años (10.50%). En efecto, el patrimonio neto del sistema financiero ascendió a RD\$214,874.11 millones, equivalente a un 4.63% del PIB, mostrando un incremento anual de 2.51 puntos porcentuales con respecto al mismo mes de 2018 (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 17.31%, registrando un excedente de capital de RD\$89,854.30 millones.

**Índice de Solvencia Mensual del Sistema Financiero**

Valores en Porcentajes  
Marzo 2018 – Marzo 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\$1,228,673.80 millones, aumentando en RD\$160,542.05 millones respecto a marzo 2018, cifra equivalente a una variación de 15.03%.

Durante los últimos doce (12) meses, el indicador de apalancamiento medido por la razón activos sobre patrimonio neto se ha mantenido estable, incrementando ligeramente de 8.52 a 8.53. 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 35.91%.

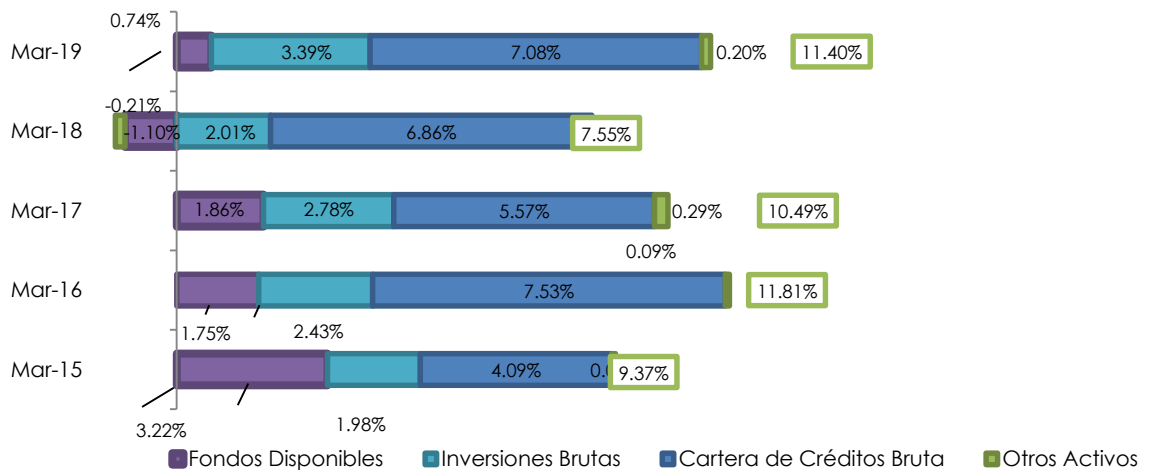
## 2.2 Activos

Los activos del Sistema Financiero Dominicano continúan registrando una tendencia de crecimiento positiva. Los activos totales ascendieron a RD\$1.83 billones (39.54% del PIB), que significó un incremento absoluto de RD\$187,625.53 millones con relación a su nivel en marzo de 2018, equivalente a una tasa de crecimiento de 11.40% (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 11.40% de los activos se descompone en una participación de la cartera de crédito de 7.08% y 3.39% las inversiones, mientras que los fondos disponibles y otros activos constituyen el 0.74% y 0.20%, respectivamente (ver gráfico debajo). La composición de los activos no ha presentado variaciones significativas en los últimos 5 años, a marzo de 2019 la cartera de crédito bruta representa el 61.91%, las inversiones brutas un 19.97%, los fondos disponibles un 15.16%, y los otros activos un 2.97% (ver gráfico 6 de anexos).

En marzo de 2019 se encuentran operando en el país 49 entidades de intermediación financiera<sup>5</sup>, que se desagregan por tipo de entidad de la siguiente manera: 18 Bancos Múltiples (86.95% de los activos), 10 Asociaciones de Ahorro y Préstamos (10.43% de los activos), 14 Bancos de Ahorro y Crédito (1.98% 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  
Marzo 2018 – Marzo 2019



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

<sup>5</sup> En las estadísticas a marzo 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 11.44%, superando en 1.47 puntos porcentuales el promedio de los últimos 4 años (9.97%) y del crecimiento registrado por la economía en el periodo enero-marzo 2019 (9.46% PIB nominal). La cartera de crédito total presentó un saldo de RD\$1,134,817.34 millones (24.48% del PIB), registrando un incremento de RD\$116,495.35 millones con respecto a marzo 2018 (ver gráfico 9 de anexos). Aunque la participación de cartera en moneda extranjera se mantuvo relativamente estable en comparación a marzo de 2018, con una participación de 24.69%, en los últimos 6 años ha presentado un incremento importante (en el 2013 la participación fue de 22.64%).

La cantidad de deudores del Sistema Financiero ascendió a 1,820,994, arrojando una ligera disminución con relación al periodo anterior de 0.19 puntos porcentuales. La composición por género, fue de 51.42% masculino, 47.22% femenino y el restante 1.36% personas jurídicas. Las personas físicas con créditos ascendieron a 1,796,236 (26.42% de la población mayor de 18 años), cifra inferior en 5,766 personas al número registrado durante el mismo mes para el año 2018, equivalente a una tasa de 0.32%.

Por su parte, los indicadores de morosidad<sup>6</sup> y cobertura de cartera vencida<sup>7</sup> continuaron ubicándose en niveles adecuados. Al comparar los resultados de marzo 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 1.90% a 1.60%, mientras que el indicador de cobertura pasó de 1.50 veces a 1.54 veces (ver gráficos 10 y 11 de anexos). El saldo de la cartera vencida (capital) a nivel interanual se contrajo en 6.50%, significativamente inferior al crecimiento en igual período del año anterior (8.68%). Por tipo de entidad, los Bancos Múltiples presentan la menor morosidad (1.55%), seguido por Asociaciones de Ahorro y Préstamos (1.69%), Bancos de Ahorro y Crédito (2.57%) y Corporaciones de Crédito (3.05%).

#### Clasificación de la Cartera por Sector de Destino

Valores en Porcentajes (%)  
Marzo 2018 – Marzo 2019

Clasificación de Riesgo	Comercial		Consumo		Hipotecario		Total	
	mar-18	mar-19	mar-18	mar-19	mar-18	mar-19	mar-18	mar-19
<b>A</b>	63.11%	63.81%	90.54%	91.89%	94.03%	94.32%	75.47%	76.13%
<b>B</b>	19.68%	18.95%	3.91%	3.15%	3.30%	3.39%	12.81%	12.29%
<b>C</b>	5.79%	7.19%	1.44%	1.34%	1.00%	0.89%	3.85%	4.63%
<b>D</b>	0.00%	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%	-
<b>D1</b>	5.24%	4.40%	2.11%	1.73%	0.77%	0.62%	3.67%	3.08%
<b>D2</b>	4.17%	4.02%	1.18%	1.09%	0.29%	0.25%	2.74%	2.64%
<b>E</b>	2.00%	1.62%	0.82%	0.80%	0.60%	0.53%	1.46%	1.23%
<b>Total</b>	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.

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

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

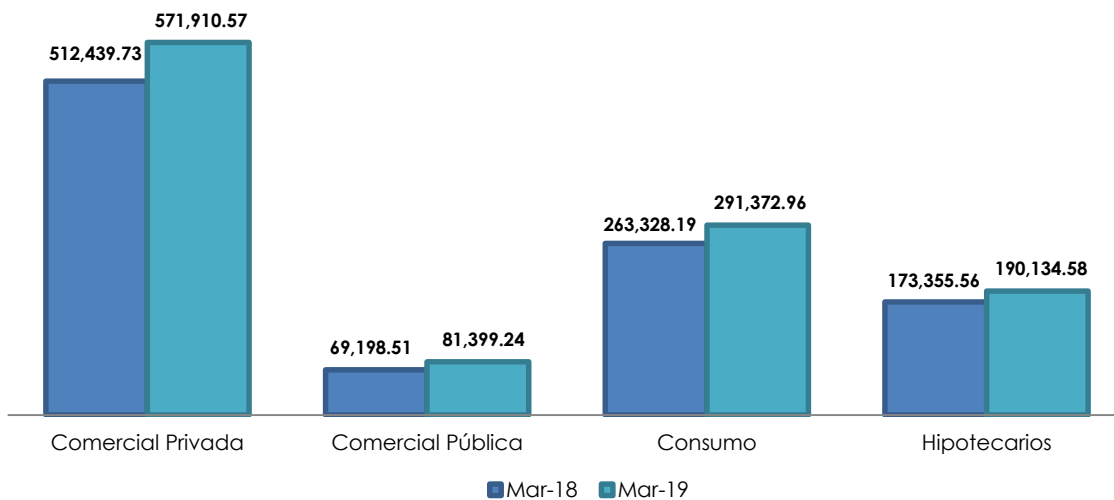
Como se puede verificar en la tabla anterior, a marzo 2019, las clasificaciones de riesgo de la cartera de crédito del sistema no presentan cambios significativos si se comparan con las clasificaciones de la cartera reportadas a marzo 2018. Se observa que la cartera subestándar, clasificada en “C”, “D”, “D1”, “D2” y “E” disminuyó en 14 puntos básicos con relación a marzo 2018. A marzo 2019, el 76.13% del total de la cartera del sistema tiene clasificación de riesgo “A”, el 12.29% se clasifica “B” y el restante 11.58% presenta clasificación de riesgo C, D, D1, D2 y E.

De acuerdo con la composición de la cartera, la comercial privada representa la mayor participación (50.40%), seguida por la de consumo (excluyendo tarjetas de crédito personales) (20.93%), hipotecaria (16.75%), pública (7.17%) y tarjetas de crédito personales (4.75%).

**La cartera de crédito comercial privada**, que totaliza los préstamos destinados a los sectores productivos, creció por encima del crecimiento interanual nominal registrado por la economía en el periodo enero-marzo 2019 (9.46% PIB nominal), presentando un crecimiento de 11.61% (RD\$59,470.84 millones) con respecto a marzo de 2018, que asciende a RD\$571,910.56 millones. Esta cartera ha sido impulsada principalmente por los préstamos otorgados a la Industria Manufacturera, que registró un aumento interanual de RD\$18,121.19 millones (27.49%), seguido por los préstamos otorgados a las Actividades Intermediación Financiera, las cuales aumentaron en RD\$13,610.44 millones (40.17%) y los préstamos concedidos a la Administración Pública y Defensa con aumento de RD\$6,447.84 millones (11.68%).

**Cartera de Crédito por Tipo**

Valores en Millones de DOP  
Marzo 2018 – Marzo 2019



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

**La cartera de préstamos destinados al sector público**, aumentó su ponderación en la cartera total, ubicándose en 7.17%, presentando un crecimiento de 38 puntos básicos desde marzo 2018, cuando ponderaba 6.80% de la cartera de crédito total. Esta cartera registró un monto de RD\$81,399.23 millones, para un aumento de RD\$12,200.72 millones (17.63%) con relación a marzo de 2018.

**La cartera de crédito orientada al consumo**, ascendió a RD\$291,372.96 millones, registrando un crecimiento de RD\$28,044.76 millones con relación a su nivel en marzo de 2018, lo que significa una tasa de crecimiento de 10.65%. Ese crecimiento se explica por un ligero incremento de 0.47% en la cantidad de deudores y el 10.14% 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 marzo 2015 – marzo 2019 (25.31%), con un nivel de 24.73% en marzo de 2018 y de 24.06% en marzo de 2019.

**La cartera de tarjetas de créditos personales** presenta un crecimiento interanual de 5.73%, cuyo monto total de los créditos otorgados asciende a RD\$53,905.49 millones, registrando un aumento de RD\$2,923.21 millones con respecto a marzo de 2018. Dentro de esta cartera se destaca un incremento de 2.26% en la cantidad de deudores, mientras que el saldo promedio por deudor presenta un crecimiento de 10.14%. 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 1.90 puntos porcentuales, pasando de 58.40% en marzo de 2015 a 56.50% a marzo de 2019.

**Los créditos hipotecarios** han visto reducir su tasa de interés promedio ponderado, desde marzo 2015 hasta marzo 2019 en 0.58 puntos porcentuales, al pasar de 11.75% hasta 11.17%. En ese sentido, se observa un aumento en la cartera de RD\$16,779.01 millones en relación a marzo de 2018, hasta alcanzar un balance ascendente a RD\$190,134.58 millones, para una tasa de crecimiento anual de 9.68%. 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 16.75% al corte de marzo 2019.

**Recuadro I: Finanzas Verdes:**

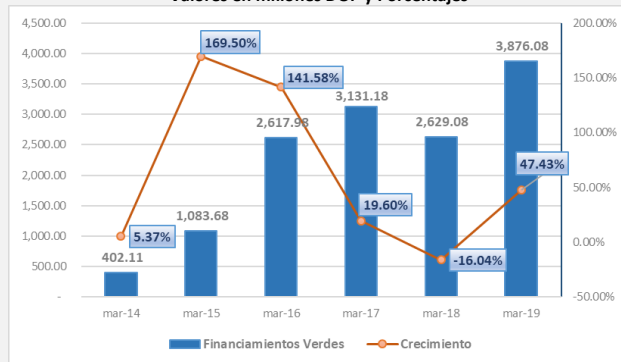
Las **finanzas verdes** se definen como financiamiento de inversiones que proporcionan beneficios ambientales. Esto busca reducir las emisiones de carbono, promover la eficiencia energética y evitar la pérdida de diversidad biológica.

De acuerdo a los estudios propiciados por la Corporación Financiera Internacional (IFC), para la transición a un mundo neto de emisiones cero y una economía global sostenible, es necesario aprovechar el sector financiero para trasladar las inversiones a proyectos ecológicos. En el informe de situación de octubre de 2018, elaborado por esta agencia a través de los 35 países miembros a la Red de Banca Sostenible (SBN), reconoció que "los riesgos relacionados con el clima son una fuente de riesgo financiero. Por lo tanto, está dentro de los mandatos de bancos centrales y supervisores para garantizar un sistema es resistente a estos riesgos".

Una de las preocupaciones de este grupo de países, es la exposición de empresas del sector financiero a actividades que potencialmente pueden causar o verse afectados por la degradación ambiental (contaminación del aire, del agua, la escasez de agua dulce, la reducción de la biodiversidad y la deforestación), así como también, los riesgos relacionados con el clima, tales como daños causados por fenómenos meteorológicos extremos o una disminución del valor de los activos en los sectores que consumen mucho carbono.

En nuestro país, la colocación de recursos destinados por parte de las Entidades de Intermediación Financiera (EIF) a los proyectos verdes, se concentran mayormente en la generación de energía mediante fuente solar, biomasa, eólica, entre otros. Al 31 de marzo de 2019, el monto financiado asciende a RD\$3,876.08 millones, para un importante crecimiento interanual de 47.43%.

**Gráfico 1: Evolución Financiamientos Verdes**  
marzo 2014 - marzo 2019  
Valores en millones DOP y Porcentajes



Cabe destacar, que las colocaciones de los financiamientos verdes han estado creciendo a un ritmo más lento, debido a la limitada demanda de los inversores en este tipo de negocio, falta de conciencia y conocimiento. En este sentido, se verifica que el promedio de participación de estos financiamientos en los últimos 5 años en la cartera de crédito total y en la cartera comercial privada es de tan sólo 0.28% y 0.56%, respectivamente.

Por tipo de moneda, se destaca que los financiamientos destinados para proyectos verdes en nuestro país, se realizan principalmente en moneda extranjera, promediando en los últimos 5 años el 99.88%, el restante 0.12% se realiza en moneda nacional, esto es debido a que gran parte de las tecnologías a utilizar por los inversionistas requieren de proveedores externos.

**Cuadro 1: Evolución Financiamientos Verdes Tipo Moneda**  
marzo 2014 - marzo 2019  
Valores en Porcentajes

	mar-14	mar-15	mar-16	mar-17	mar-18	mar-19
Moneda Extranjera	99.89%	99.96%	99.99%	99.98%	99.53%	99.92%
Moneda Nacional	0.11%	0.04%	0.01%	0.02%	0.47%	0.08%

Otra de las limitaciones al momento de financiar proyectos verdes es el referente a la gestión de riesgo de estos créditos, mientras que los proyectos tradicionales se enfrentan a los riesgos habituales asociados con el marco normativo, existen riesgos adicionales para los proyectos basados en emisiones cero.

Por ejemplo, los financistas de proyectos conocen los riesgos tradicionales, como el riesgo de crédito del promotor del proyecto y el riesgo de ingresos asociados a la solvencia del cliente externo y la calidad del acuerdo de compra de energía, pero existen nuevos riesgos asociados a las nuevas tecnologías. Estas pueden ser más caras que las tecnologías tradicionales y pueden no tener un largo historial de rendimiento probado o una garantía confiable post-venta del fabricante. O pueden ser tecnologías probadas que deban adaptarse y hacerse conocidas en el mercado local. Así como, la calidad crediticia y moral de los proveedores y fabricantes de equipamientos verdes, estos deben garantizar la calidad y la continuidad de los servicios contratados.

Otra de las variables a tomar en consideración al momento de financiar proyectos con emisiones cero, es que los gobiernos al fomentar el cambio hacia energías alternativas, tales como esquemas de tarifas de alimentación más favorables o impuestos e incentivos financieros para hacer inversiones de capital en tecnologías de energía renovable, en el futuro estos planes podrían cambiar, lo que tendría un impacto en la viabilidad financiera a largo plazo de estos proyectos.

En el caso de la energía eólica y otras fuentes renovables de energía, existe el riesgo asociado con la intermitencia del suministro de energía (es decir, el riesgo del recurso en el caso de que las estimaciones de viento sean superiores a las que se verifiquen).

Los miembros de la Red de Banca Sostenible (SBN), están unidos por un objetivo compartido de transformar sus sistemas financieros nacionales hacia la sostenibilidad. Acorde a su informe de octubre 2018, hasta la fecha, 17 países del SBN han implementado políticas y principios nacionales de financiación sostenible que abordan dos temas clave, a saber: i) integrar los factores ambientales, sociales y de gobernanza (ESG) en la inversión del sector financiero, operaciones de préstamos y seguros; y ii) aumentar los flujos de capital a proyectos y activos verdes.

## 2.4 Inversiones

Las inversiones continúan siendo un componente importante dentro de los activos del Sistema Financiero (19.97% de los activos), presentan un crecimiento interanual de 17.96%, alcanzando una cifra de RD\$366,026.42 millones (ver gráfico 16 de anexos), superior al crecimiento interanual promedio registrado desde marzo de 2014 (12.46%).

Si clasificamos las inversiones por tipo de emisor, el 48.63% de las inversiones se realizaron en instrumentos emitidos por el Banco Central de República Dominicana, 32.56% en emisiones del Gobierno Central, y el restante 18.81% 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: 45.77% corresponden a Otros títulos valores, 21.82% a Notas de renta fija, 12.87% a Otros certificados de inversión, 12.06% a Depósitos Remunerados a Corto Plazo, y el restante 7.49% 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\$6,639.15 millones, lo que representa 22.00% del margen financiero bruto del Sistema Financiero a marzo de 2019, superior al 19.44% y al 20.88% de participación registrado a marzo del 2018 y 2017 respectivamente.

## 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 (88.90% de los pasivos), presentando una tasa de crecimiento interanual (9.92%), superior a la registrada en marzo de 2018 (9.20%) (ver gráficos 21 y 22 de anexos). Al término de marzo de 2019, éstas totalizaron RD\$1.44 billones (31.03% del PIB), con un incremento interanual de RD\$129,781.29 millones, explicado por el aumento de RD\$85,190.37 millones en los depósitos del público (9.45%) y de RD\$44,590.91 millones en los certificados financieros y valores en poder del público (10.95%).

Al descomponer las captaciones por tipo de instrumento de captación, se destaca la participación de 68.59% de los depósitos del público, mientras que los certificados financieros y valores en poder del público presentan una participación de 31.41% (ver gráfico 23 de anexos). El 87.85% del total de captaciones del sistema se concentran en los bancos múltiples, con un monto ascendente a RD\$1,263,886.86 millones. Asimismo, se observa que las Asociaciones de Ahorros y Préstamos tienen captaciones de RD\$145,514.79 millones, equivalente al 10.11%. Las demás captaciones corresponden a los Bancos de Ahorro y Crédito con RD\$22,246.46 millones, las Corporaciones de Crédito con RD\$2,740.35 millones y el BANDEX RD\$4,225.66 millones, para 1.55%, 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 marzo de 2019 de RD\$829,806.37 millones, equivalente a un 57.68%. De igual forma, las empresas del sector real fueron la segunda fuente de captación más importante con montos ascendentes a RD\$313,306.20 millones, lo que representa el 21.78% del total de las captaciones. Mientras que las administradoras de fondos de pensiones representaron RD\$63,090.61 millones y las microempresas RD\$31,519.41

millones, con una participación de 4.39% y 2.19%, respectivamente. El resto de las captaciones asciende a RD\$200,891.51 millones, equivalente al 13.96% (ver gráfico 25 de anexos).

## **2.6 Rentabilidad**

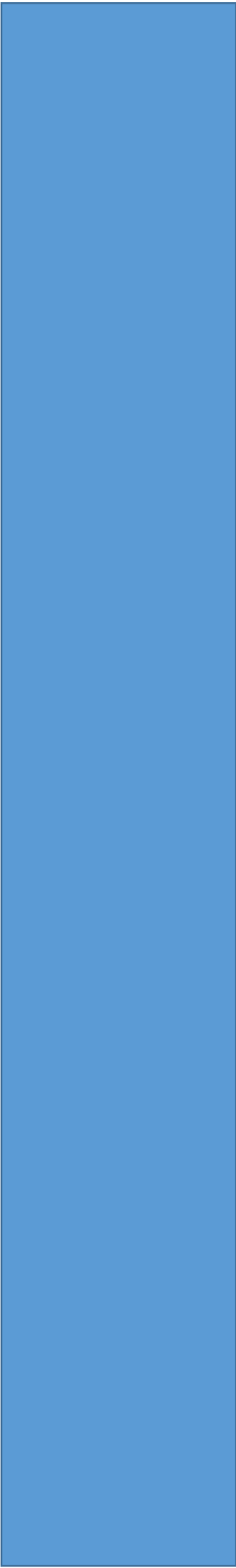
Con respecto a la rentabilidad, desde el 31 de marzo de 2018 al 31 de marzo de 2019, las utilidades antes de impuestos sobre la renta ascendieron a RD\$9,019.48 millones, registrando una reducción interanual de RD\$888.67 millones (8.97%) (ver gráfico 26 de anexos). Los ingresos por intereses y comisiones por crédito ascienden a RD\$36,374.21 millones para un aumento de RD\$2,507.60 millones (7.40%), mientras que las comisiones por servicios alcanzan la suma de RD\$7,544.82 millones, para un crecimiento interanual de 5.77%. Del total de ingresos financieros, 80.29% proviene de intereses y comisiones por créditos, 16.80% de intereses por inversiones y de 2.91% de ganancias por inversiones.

Los indicadores de rentabilidad del Sistema Financiero muestran que el ROE disminuyó en 3.55 puntos porcentuales, al pasar de 20.35% en marzo 2018 a 16.80% en marzo 2019, mientras que el ROA se ubicó en 2.01% para una reducción de 0.38% con respecto a marzo 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 68.84%, 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\$277,888.75 millones, registrando un incremento de RD\$12,170.87 millones (4.58%), con respecto a marzo 2018 (ver gráfico 31 de anexos).

Las disponibilidades representaron el 19.32% del total de captaciones, (ver gráfico 32 de anexos), mientras que el promedio mensual de las disponibilidades entre captaciones fue de 19.64% 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

#### Resoluciones de la Junta Monetaria

Fecha	Disposiciones	Descripción
24/1/2019	Tercera Resolución JM-90124-03	Que aprueba la versión definitiva de la propuesta de modificación integral del Reglamento para Auditorías Externas (anterior Reglamento de Auditores Externos).



---

## ***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

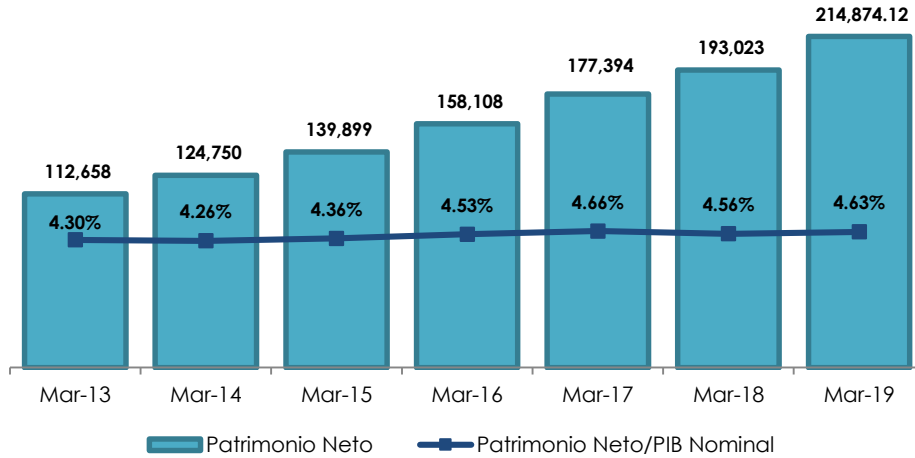


Gráfico 31: Disponibilidades Mensuales del Sistema Financiero.....	35
Gráfico 32: Disponibilidades / Captaciones .....	35
Gráfico 33: Disponibilidades / Captaciones por Tipo de Entidad .....	36

**4. Gráficos y Tablas-Anexos**

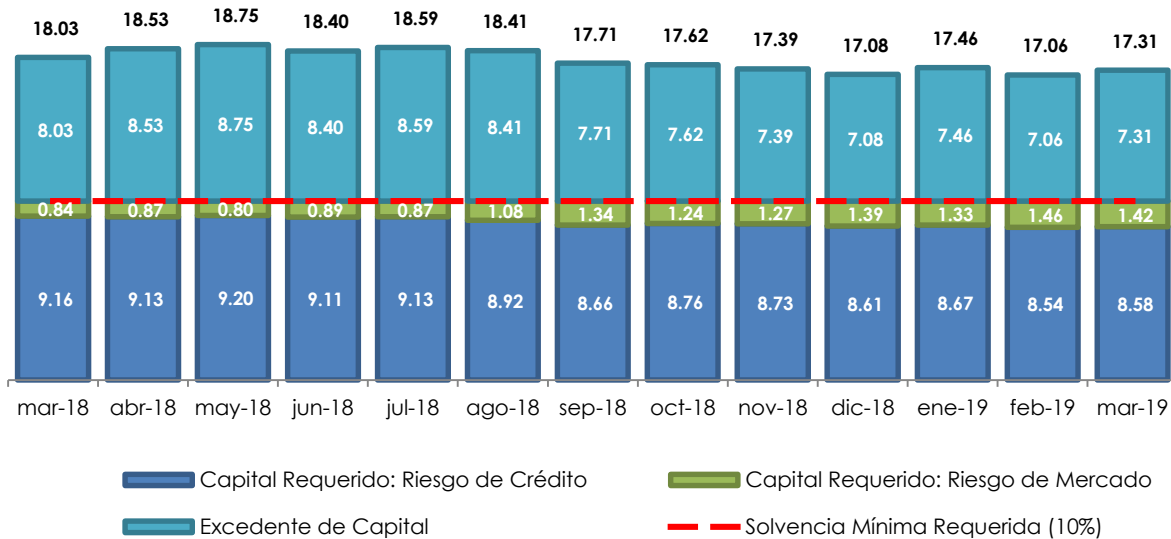
**Gráfico 1: Patrimonio Neto del Sistema Financiero**

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



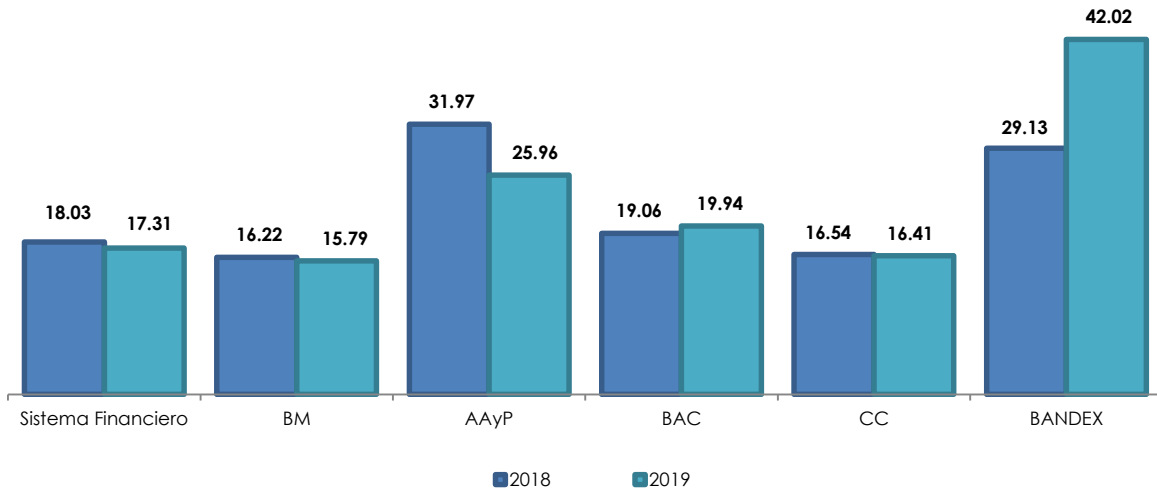
**Gráfico 2: Índice de Solvencia Mensual del Sistema Financiero**

Valores en Porcentajes  
Marzo 2018 – Marzo 2019



**Gráfico 3: Índice de Solvencia por Tipo de Entidad**

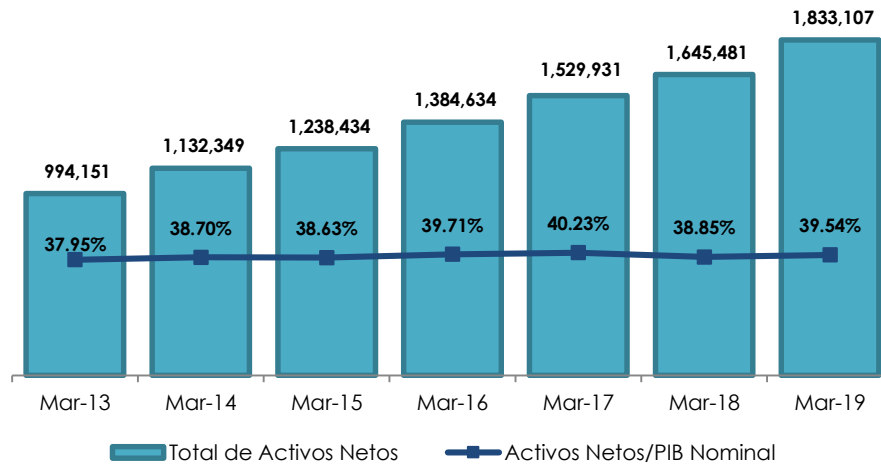
Valores en Porcentajes  
Marzo 2018 – Marzo 2019



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

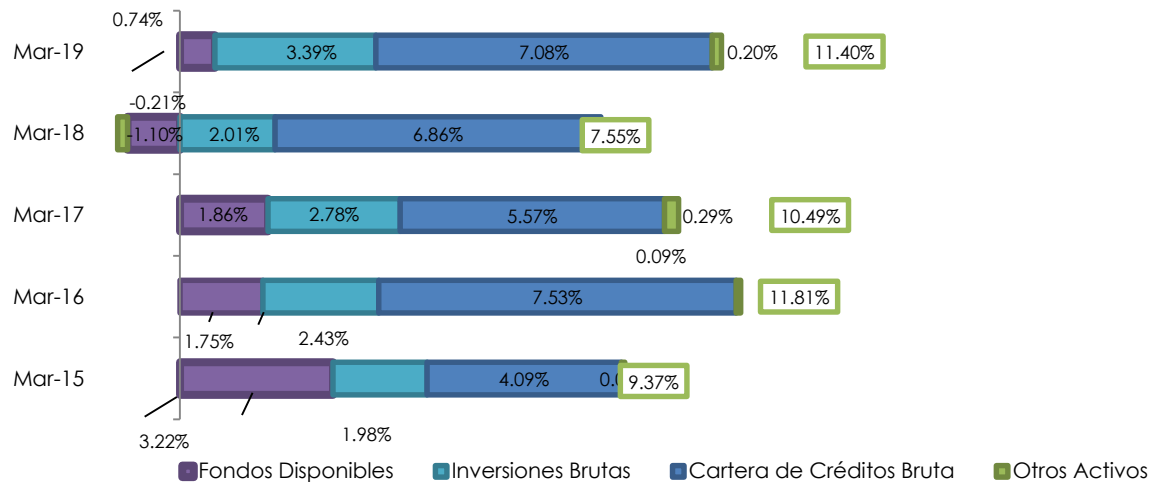
**Gráfico 4: Activos Totales del Sistema Financiero**

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



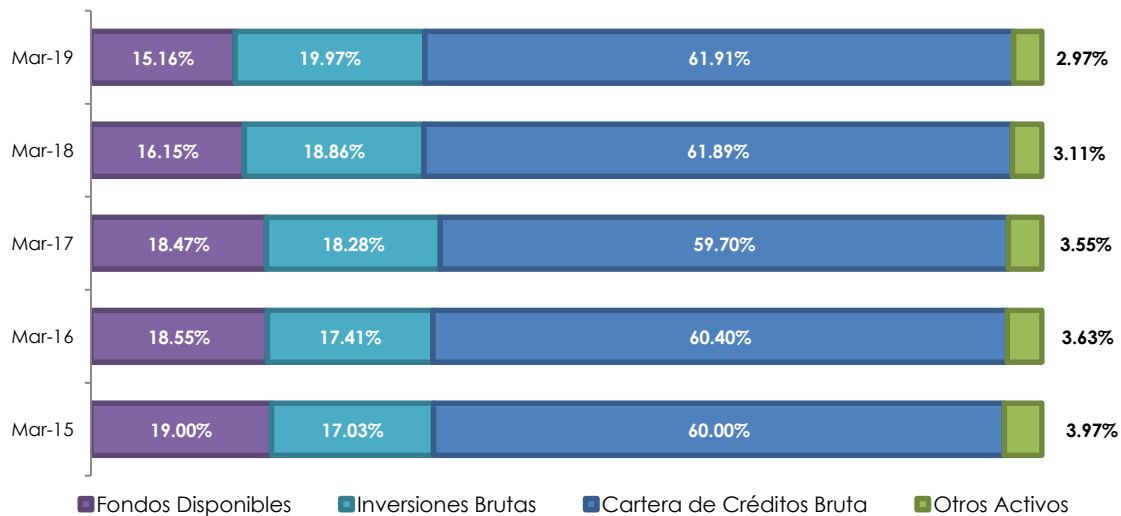
**Gráfico 5: Contribución por Rubro al Crecimiento del Total de Activos del Sistema Financiero**

Valores en Porcentajes  
 Marzo 2015 – Marzo 2019



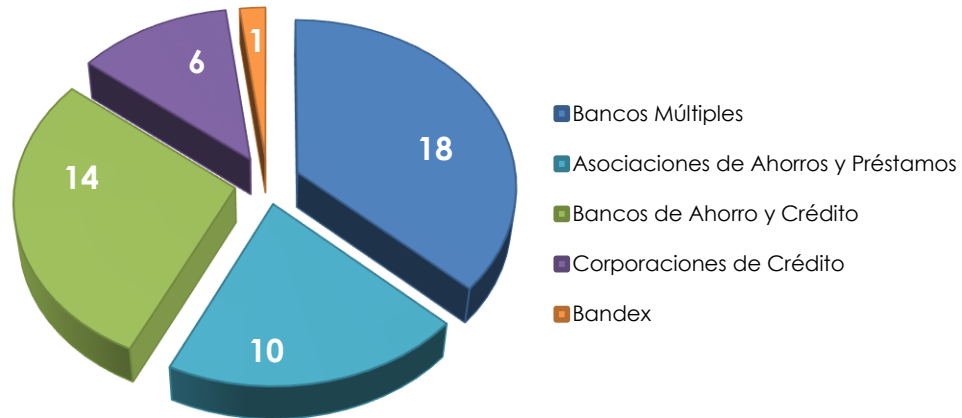
**Gráfico 6: Participación por Rubro en el Total de Activos del Sistema Financiero**

Valores en Porcentajes  
 Marzo 2015 – Marzo 2019



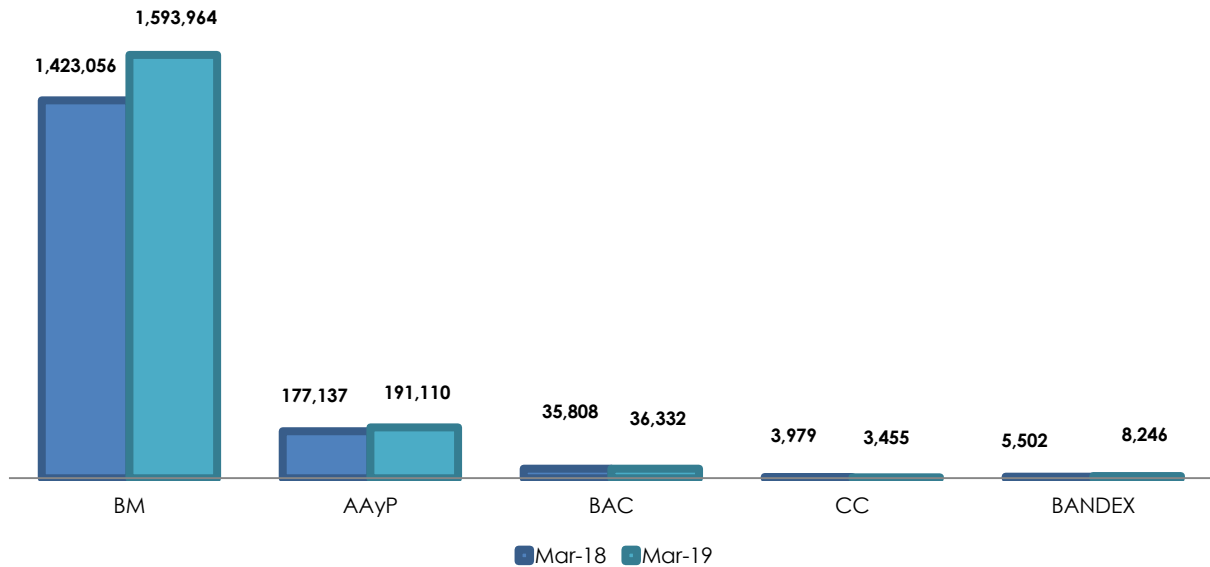
**Gráfico 7: Cantidad de Entidades de Intermediación Financiera**

Valores en Unid.  
 Marzo 2019



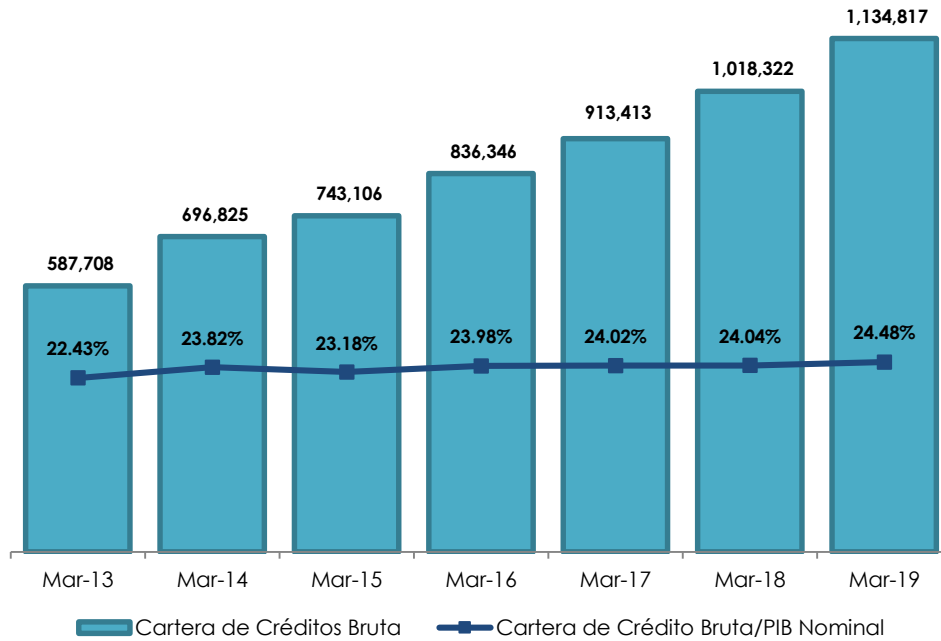
**Gráfico 8: Activos Totales por Tipo de Entidad**

Valores en Millones de DOP  
 Marzo 2018 – Marzo 2019



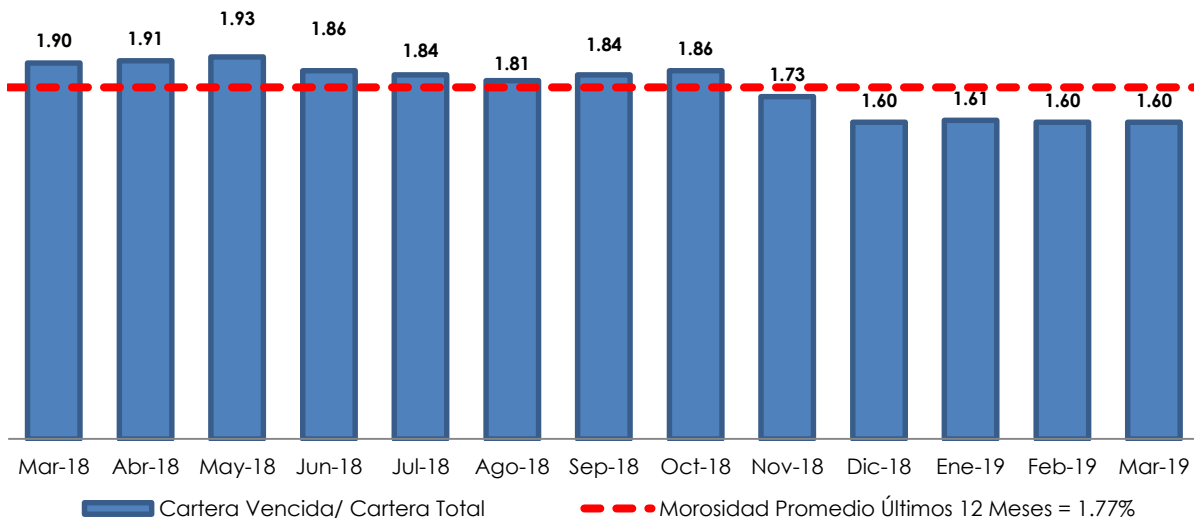
**Gráfico 9: Cartera de Crédito Total del Sistema Financiero**

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



**Gráfico 10: Cartera Vencida/Cartera Total**

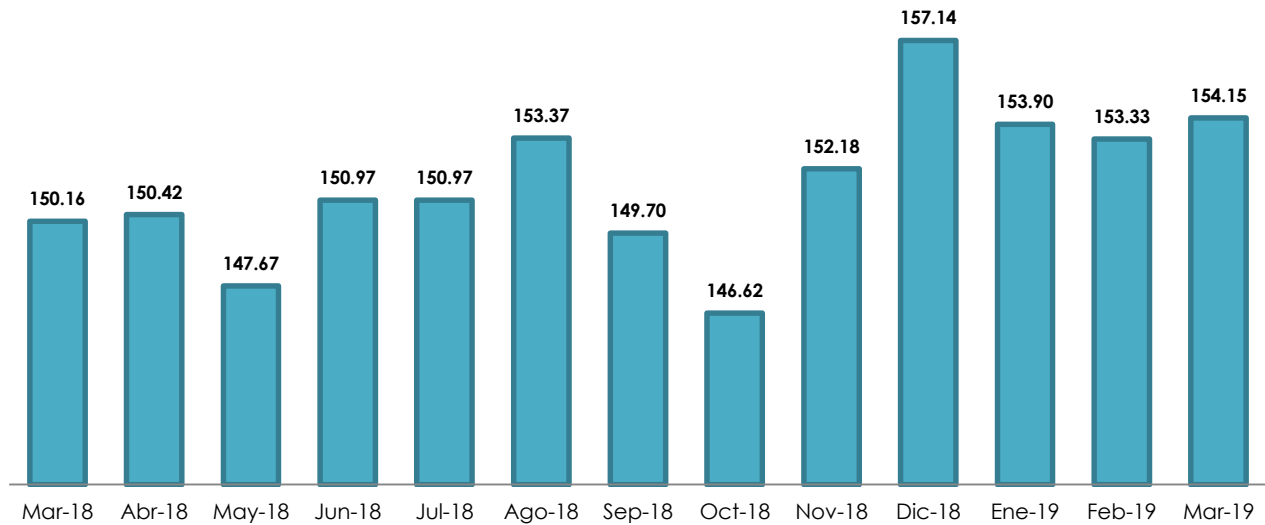
Valores en Porcentajes y Miles de Millones de DOP  
Marzo 2018 – Marzo 2019





**Gráfico 11: Provisiones/Cartera Vencida**

Valores en Porcentajes  
Marzo 2018 – Marzo 2019



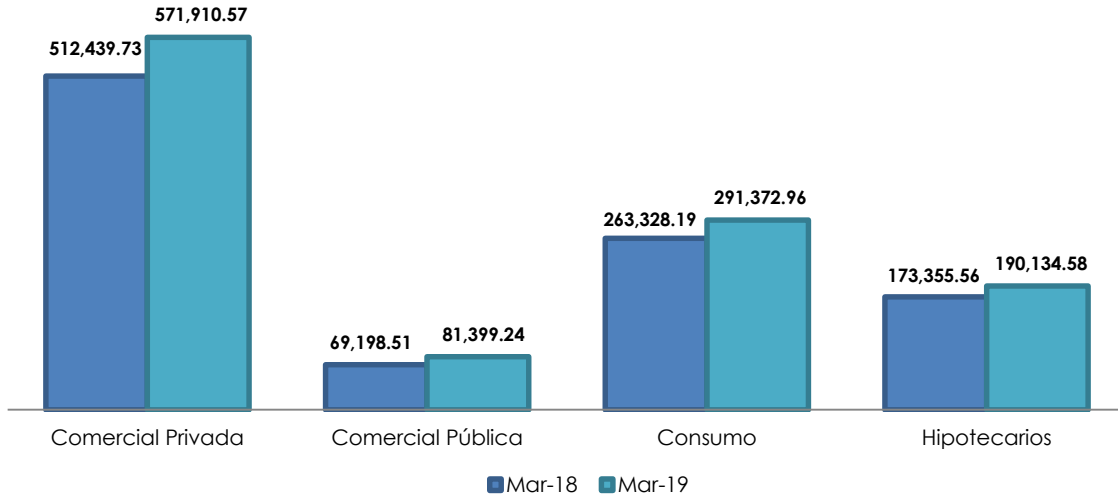
**Tabla 1: Clasificación de la Cartera por Sector de Destino**

Valores en Porcentajes  
Marzo 2018 – Marzo 2019

Clasificación de Riesgo	Comercial		Consumo		Hipotecario		Total	
	mar-18	mar-19	mar-18	mar-19	mar-18	mar-19	mar-18	mar-19
<b>A</b>	63.11%	63.81%	90.54%	91.89%	94.03%	94.32%	75.47%	76.13%
<b>B</b>	19.68%	18.95%	3.91%	3.15%	3.30%	3.39%	12.81%	12.29%
<b>C</b>	5.79%	7.19%	1.44%	1.34%	1.00%	0.89%	3.85%	4.63%
<b>D</b>	0.00%	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%	-
<b>D1</b>	5.24%	4.40%	2.11%	1.73%	0.77%	0.62%	3.67%	3.08%
<b>D2</b>	4.17%	4.02%	1.18%	1.09%	0.29%	0.25%	2.74%	2.64%
<b>E</b>	2.00%	1.62%	0.82%	0.80%	0.60%	0.53%	1.46%	1.23%
<b>Total</b>	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

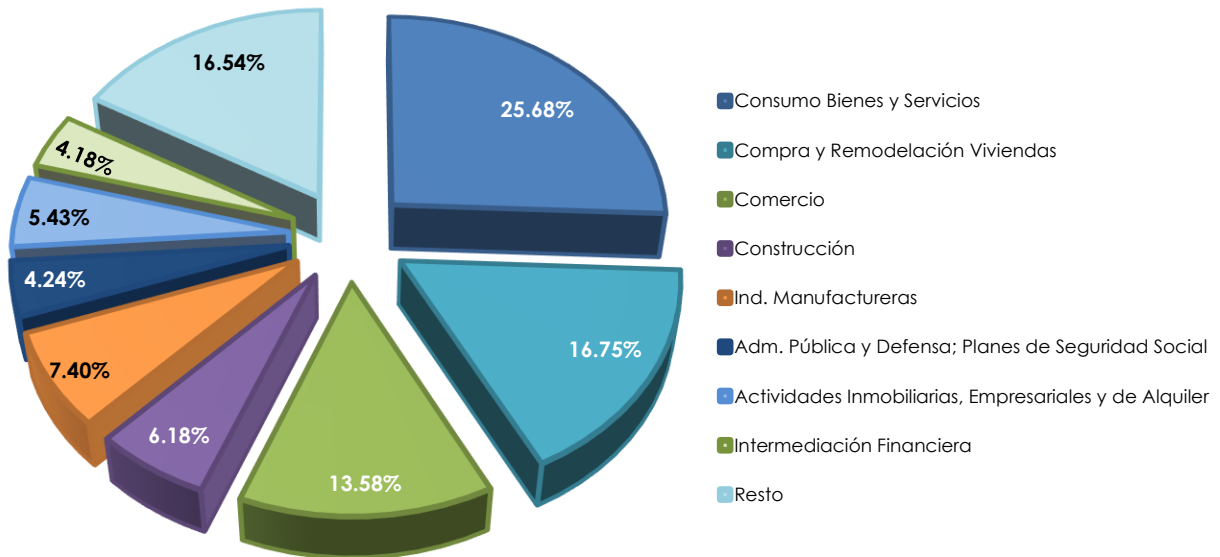
**Gráfico 12: Cartera de Crédito por Tipo**

Valores en Millones de DOP  
 Marzo 2018 – Marzo 2019



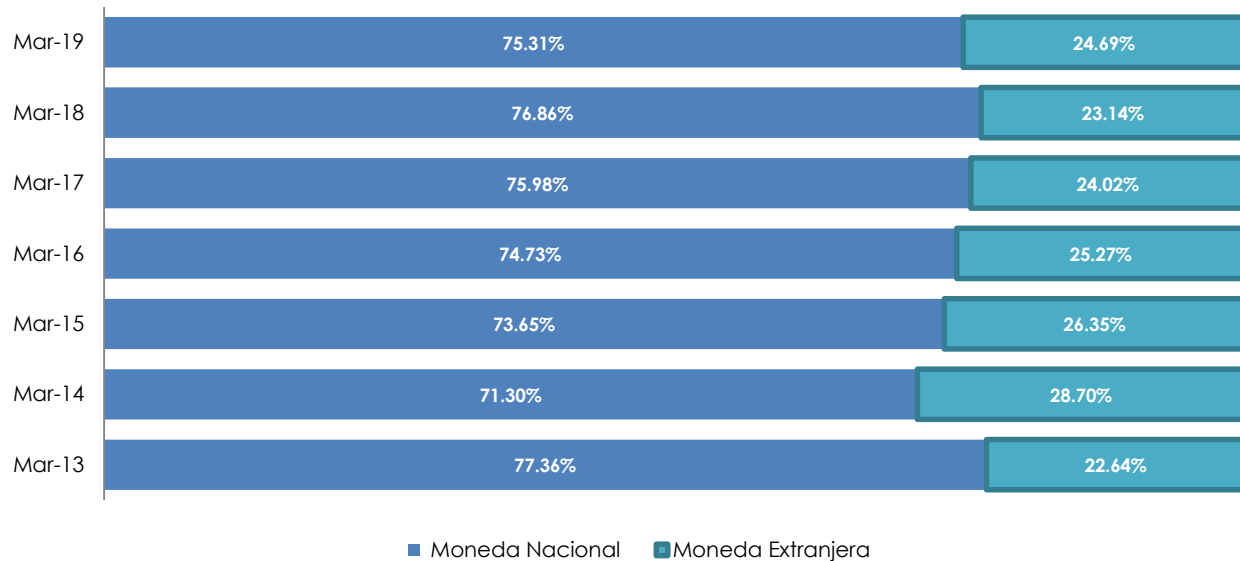
**Gráfico 13: Cartera de Crédito por Sector Económico de Destino**

Valores en Porcentajes  
 Marzo 2019



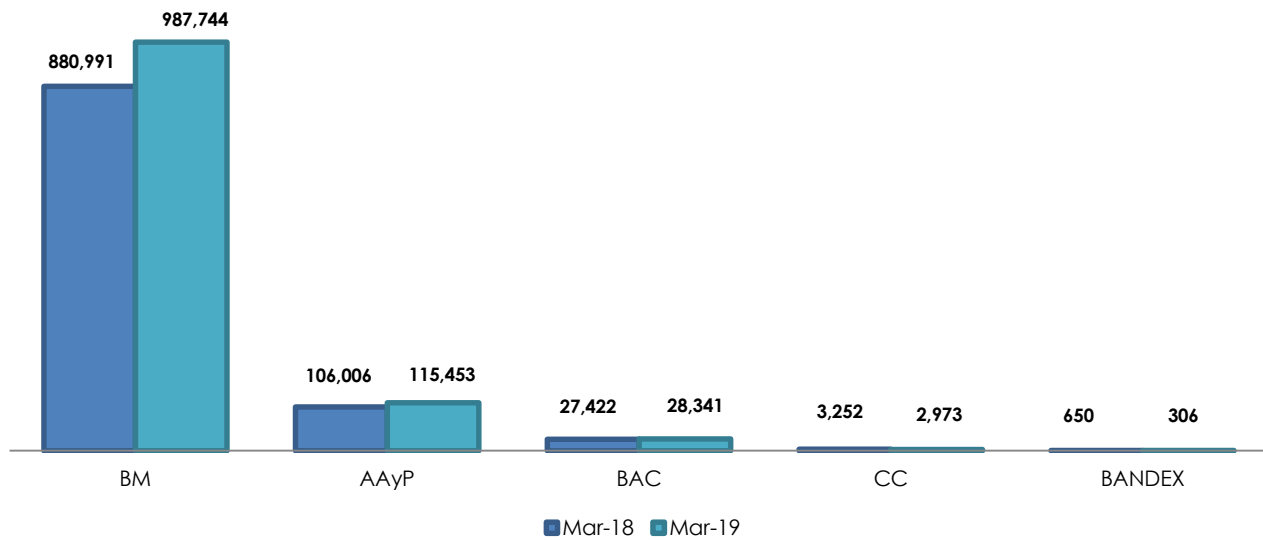
**Gráfico 14: Cartera de Crédito por Tipo de Moneda**

Valores en Porcentajes  
Marzo 2013 – Marzo 2019



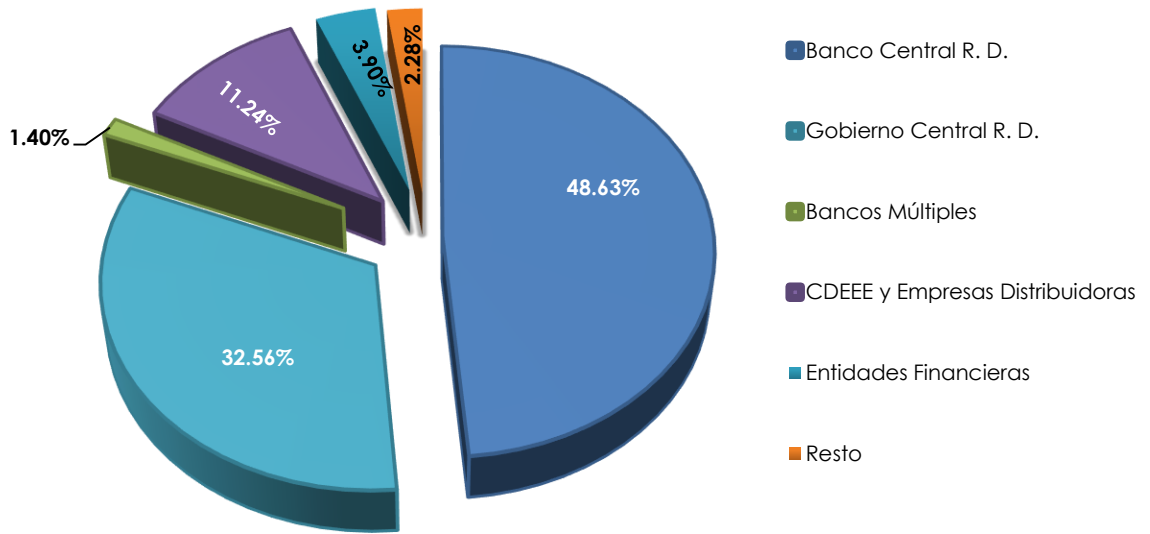
**Gráfico 15: Cartera de Crédito por Tipo de Entidad**

Valores en Millones de DOP  
Marzo 2018- Marzo 2019



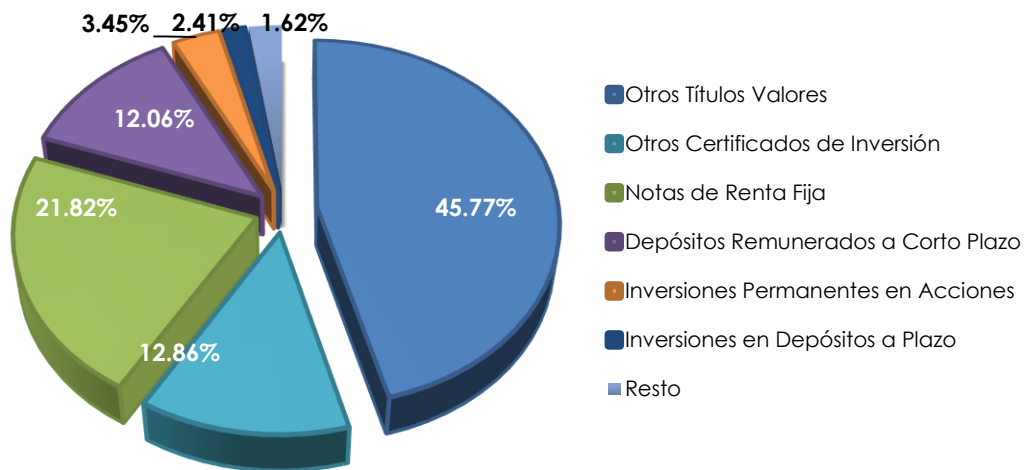
**Gráfico 17: Inversiones Brutas por Emisor**

Valores en Porcentajes  
Marzo 2019



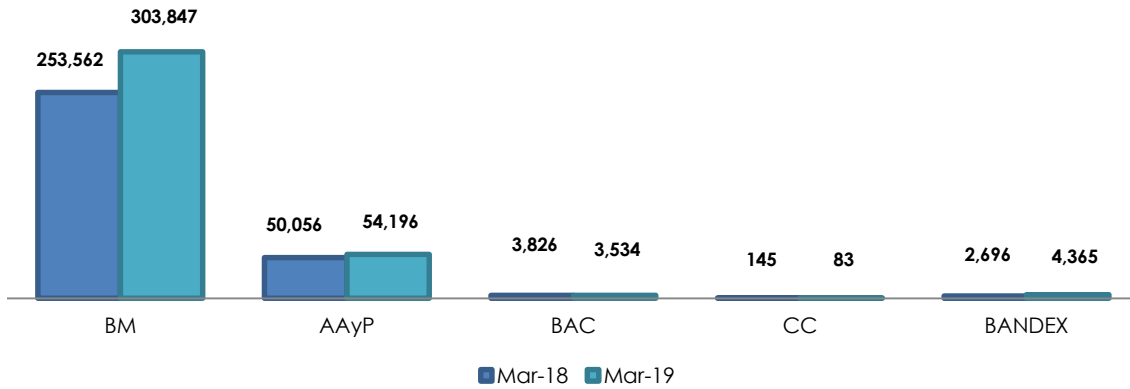
**Gráfico 18: Inversiones Brutas por Tipo de Instrumento**

Valores en Porcentajes  
Marzo 2019



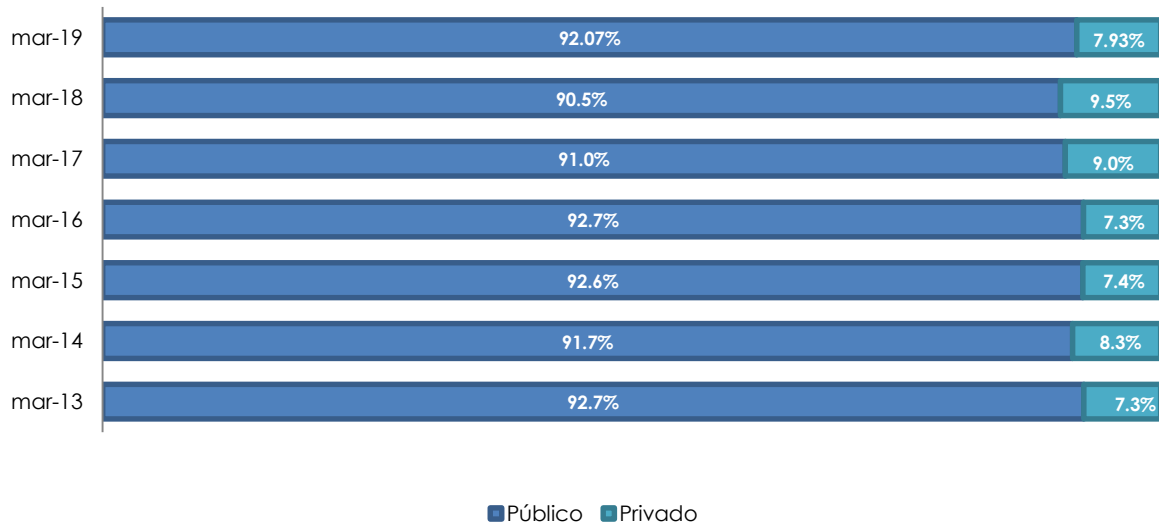
**Gráfico 19: Inversiones Brutas por Tipo de Entidad**

Valores en Millones de DOP  
 Marzo 2018 – Marzo 2019



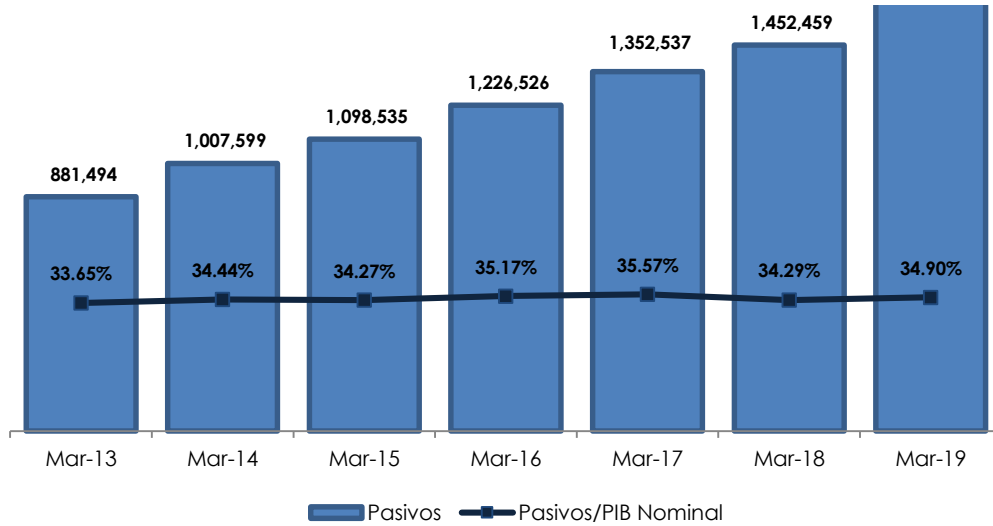
**Gráfico 20: Inversiones Brutas por Sector**

Valores en Porcentajes  
 Marzo 2013 – Marzo 2019



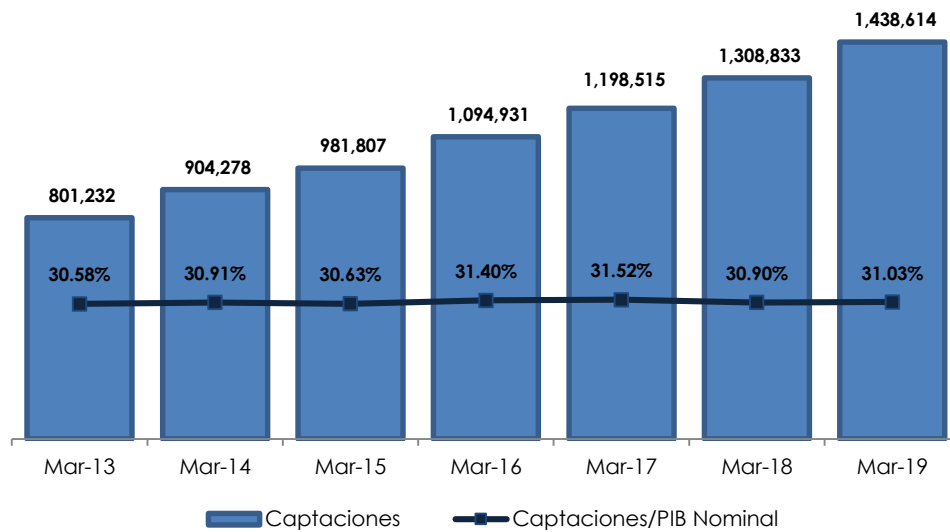
**Gráfico 21: Pasivos Totales del Sistema Financiero**

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



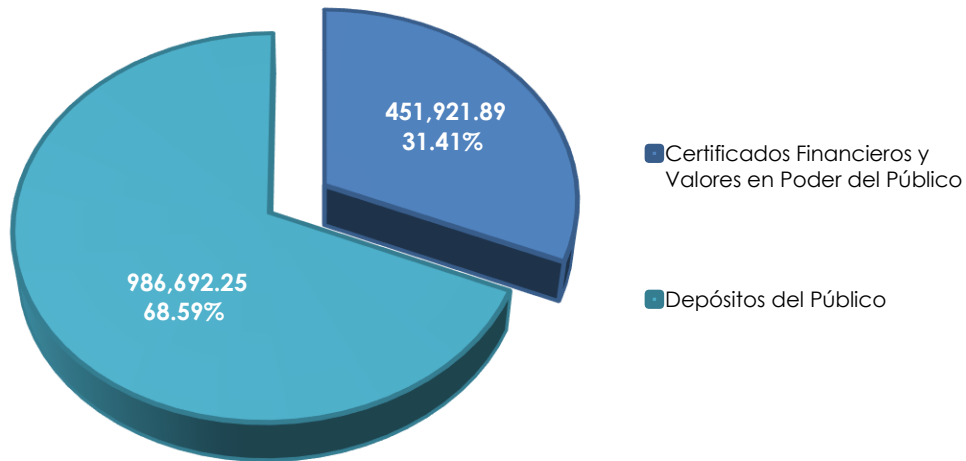
**Gráfico 22: Captaciones del Sistema Financiero**

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



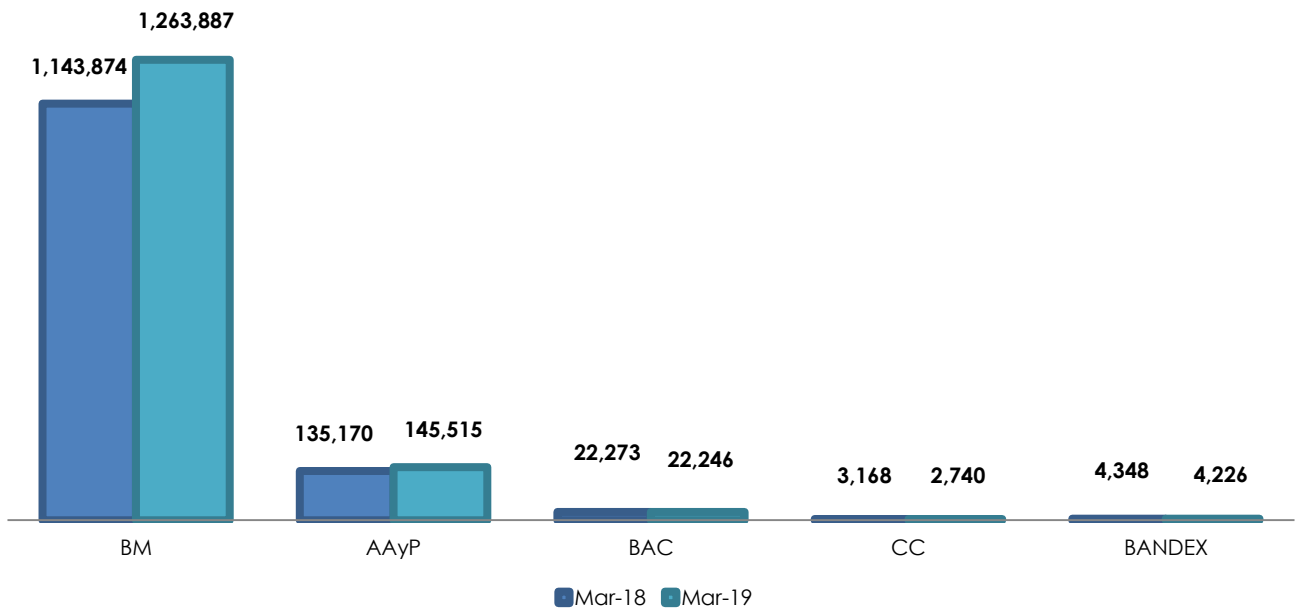
**Gráfico 23: Captaciones por Tipo de Instrumento**

Valores en Millones de DOP y Porcentaje  
 Marzo 2019



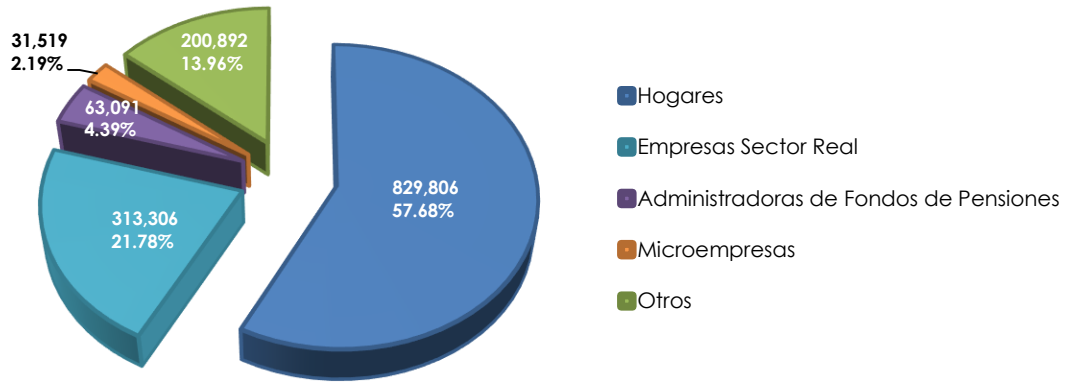
**Gráfico 24: Captaciones por Tipo de Entidad**

Valores en Millones de DOP  
 Marzo 2018 – Marzo 2019



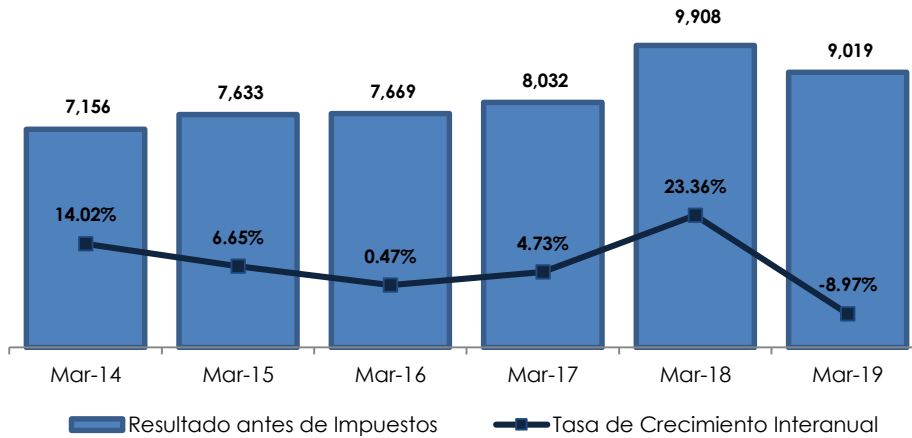
**Gráfico 25: Captaciones por Contraparte**

Valores en Millones de DOP y Porcentaje  
 Marzo 2019



**Gráfico 26: Resultados antes de Impuestos del Sistema Financiero**

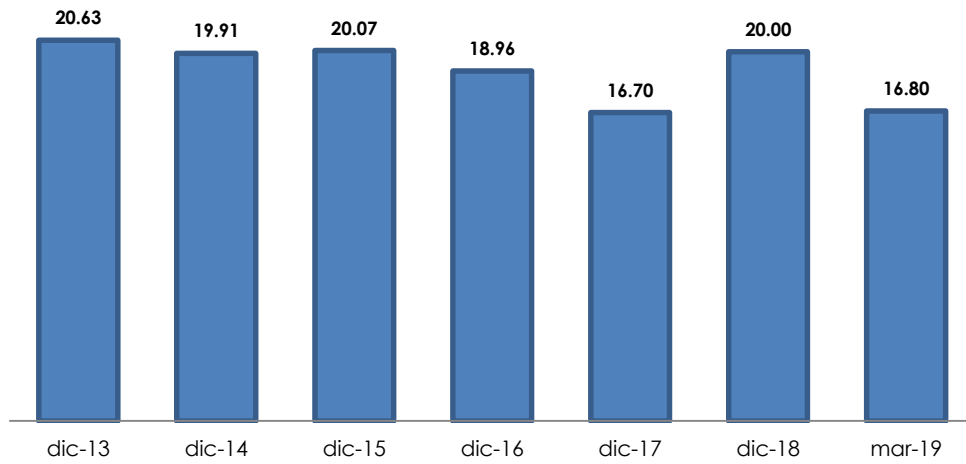
Valores en Millones de DOP y Porcentaje Crecimiento Anual  
 Marzo 2014 – Marzo 2019





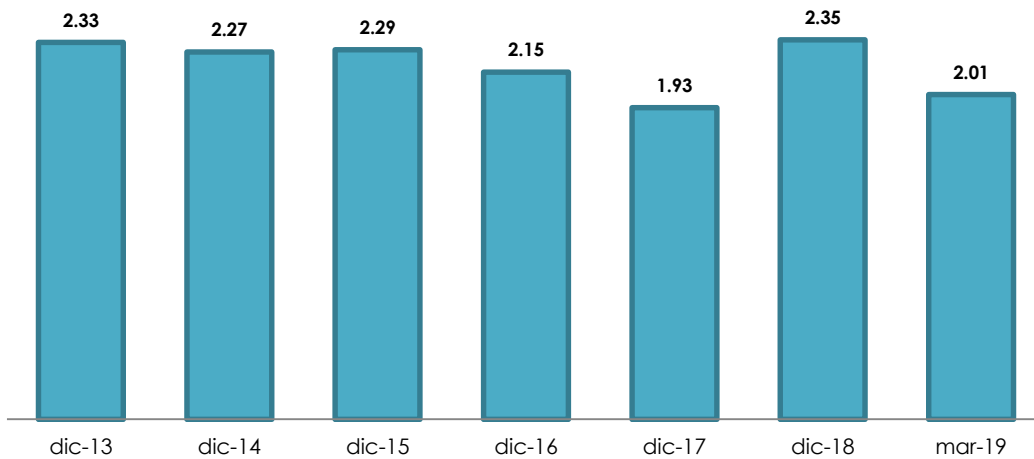
**Gráfico 27: Rentabilidad del Patrimonio (ROE)**

Valores en Porcentajes  
Diciembre 2013 – Marzo 2019



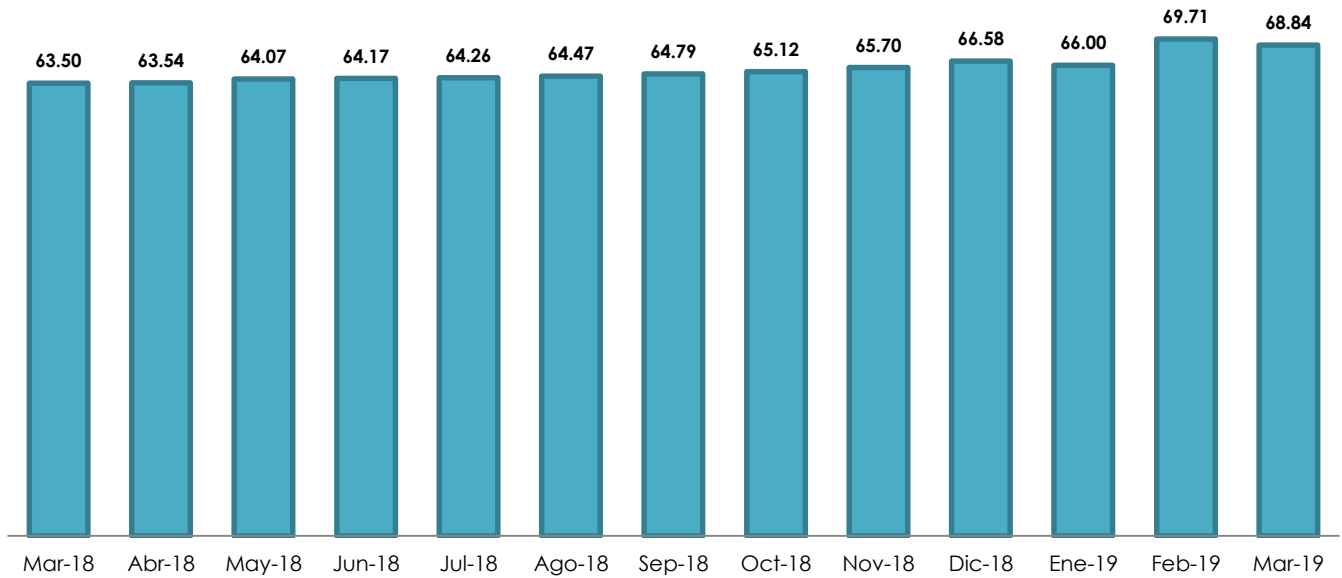
**Gráfico 28: Rentabilidad de los Activos (ROA)**

Valores en Porcentajes  
Diciembre 2013 – Marzo 2019



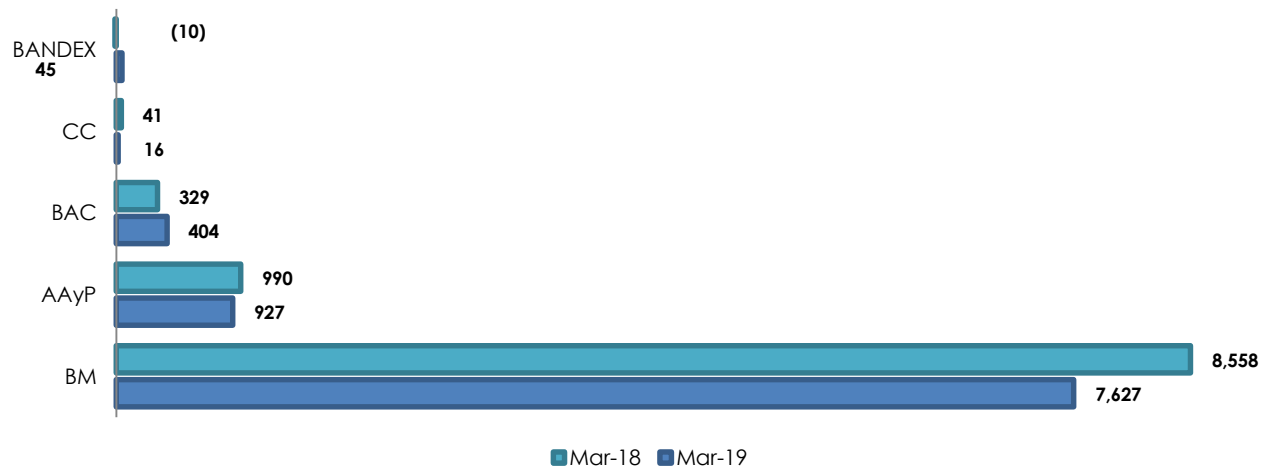
**Gráfico 29: Gastos de Explotación / Margen Operacional Bruto**

Valores en Porcentajes  
 Marzo 2018 – Marzo 2019



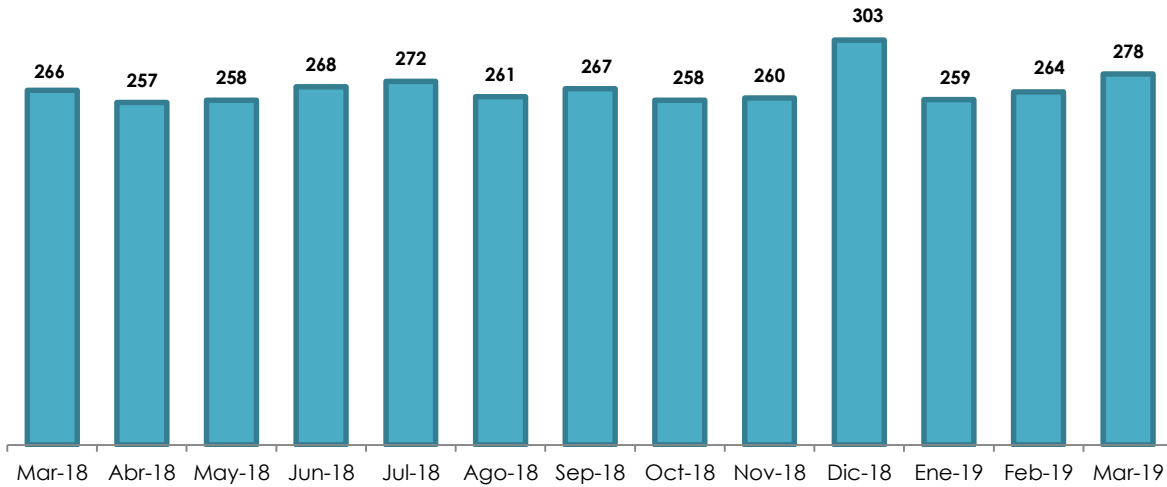
**Gráfico 30: Resultados antes de Impuestos por Tipo de Entidad**

Valores en Millones de DOP  
 Marzo 2018 – Marzo 2019



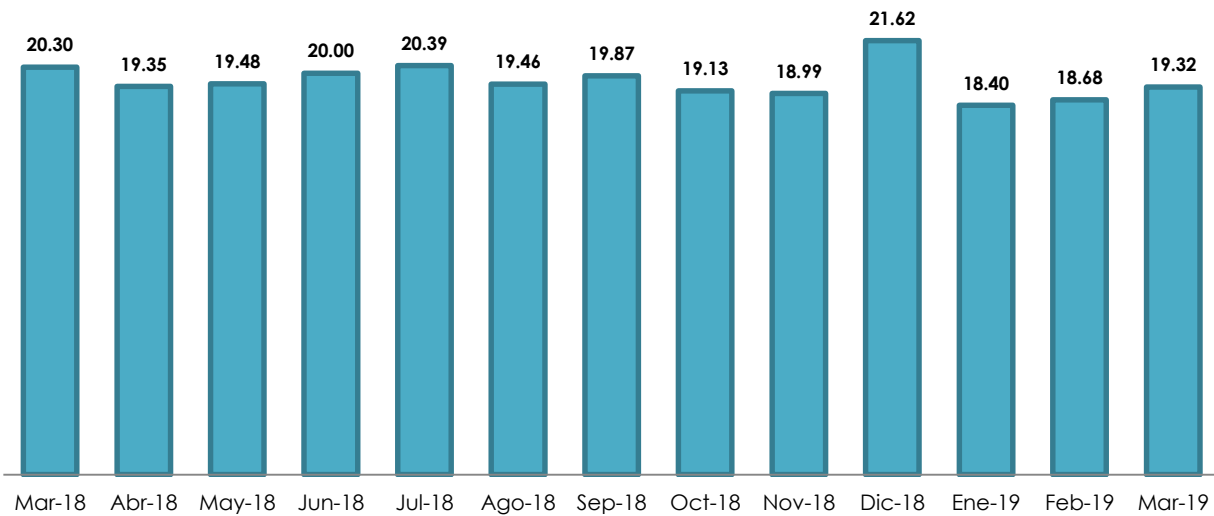
**Gráfico 31: Disponibilidades Mensuales del Sistema Financiero**

Valores en Miles de Millones de DOP  
 Marzo 2018 – Marzo 2019



**Gráfico 32: Disponibilidades / Captaciones**

Valores en Porcentajes  
 Marzo 2018 – Marzo 2019



**Gráfico 33: Disponibilidades / Captaciones por Tipo de Entidad**

Valores en Porcentajes  
Marzo 2018 – Marzo 2019

