



**SUPERINTENDENCIA DE BANCOS
DE LA REPÚBLICA DOMINICANA**

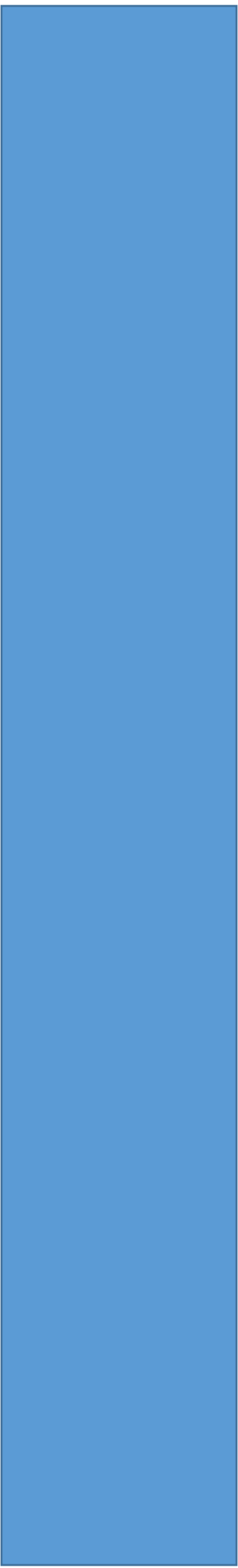
Informe Desempeño del Sistema Financiero Junio 2018

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



Contenido

1. Resumen	3
2. Desempeño del Sistema Financiero a Junio 2018	6
2.1 Capitalización y Solvencia	7
2.2 Activos.....	8
2.3 Cartera de Crédito.....	9
Tema de Recuadro: Financiamiento sector agropecuario:.....	12
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 presentan una tendencia positiva, consistente con la tasa de crecimiento interanual promedio evidenciada desde junio 2013 hasta junio 2018 (9.41%). Al cierre del mes de junio de 2018, los activos totales ascendieron a RD\$1.68 billones (42.34% del PIB), que significó un incremento absoluto de RD\$129,724.63 millones con relación a su nivel en junio de 2017, equivalente a una tasa de crecimiento de 8.37%.

En el periodo enero-junio 2018, la economía dominicana prolongó la trayectoria expansiva de los últimos años. La tasa de crecimiento interanual del PIB Real se situó en un 6.72%, destacándose el crecimiento de los sectores: Construcción (12.4%), Zonas Francas (10.3%), Comercio (8.4%), Salud (8.2%), Manufactura Local (6.9%), Transporte y Almacenamiento (6.9%), Comunicaciones (6.5%), Energía y Agua (6.4%), Agropecuario (6.2%), Servicios Financieros (6.0%), Hoteles, Bares y Restaurantes (5.3%), entre otras.¹

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 de los factores macroeconómicos domésticos y externos, así como en los aspectos relacionados a las proyecciones de inflación, las tasas de las facilidades permanentes de expansión y de contracción se ubicaron en 6.75% y 3.75% anual, respectivamente. En materia fiscal, al cierre de junio de 2018 el saldo de la deuda total del Sector Público No Financiero (SPNF) totalizó 38.27% del PIB (US\$30,169.98 millones), lo que representa un ligero aumento con respecto al saldo de 38.85% del PIB registrado a junio de 2017².

En ese contexto macroeconómico, a junio 2018 la cartera de crédito del Sistema Financiero presentó un crecimiento interanual sobresaliente (11.77%), por encima del nivel registrado en junio de 2017 (9.82%). El monto ascendió a RD\$1,051,115.19 millones (26.51% del PIB), para un incremento de RD\$110,725.20 millones con respecto a junio 2017. La cartera de crédito comercial privada, que totaliza préstamos destinados a los sectores productivos, ascendió RD\$528,784.38 millones, lo que significa un incremento durante los últimos 12 meses de RD\$52,922.38 millones, equivalente a un crecimiento de 11.12%.

Al analizar la cartera de créditos por sector económico de destino, los créditos orientados al consumo de bienes y servicios presentaron un crecimiento anual en términos absolutos de RD\$25,677.99 millones, ascendiendo a RD\$270,711.22 millones y representando una variación porcentual de 10.48%. Mientras que los créditos hipotecarios presentan un incremento de RD\$16,797.24 millones en relación a junio de 2017 (10.43%), con un balance ascendente a RD\$177,772.97 millones.

Las captaciones representan la principal fuente de recursos para las actividades de intermediación financiera, totalizando RD\$1.34 billones (33.84% del PIB) al término de junio de 2018. Comparado con su nivel en junio de 2017, los recursos captados registraron un crecimiento de RD\$107,797.72 millones (8.74%), explicado por el aumento de RD\$103,966.85 millones en los depósitos del público (12.38%) y de RD\$10,991.88 millones en los certificados financieros y valores en poder del público (12.73%). La principal contraparte de las captaciones del Sistema Financiero continúa siendo los hogares, con una participación equivalente a 58.10%, seguida por las empresas del sector real (21.20%), las administradoras de fondos de pensiones (4.76%) y las microempresas (2.79%).

¹ 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 2018, que utiliza los supuestos del Programa Monetario del Banco Central para el año 2018; que estima un crecimiento real del PIB de 5.50% e inflación de 4.00% como proxy del crecimiento del deflactor del PIB.

² Fuente de datos: Publicaciones estadísticas de la Dirección General de Crédito Público del Ministerio de Hacienda de República Dominicana (DGCP).

Los indicadores de rentabilidad del Sistema Financiero se encuentran en niveles adecuados, por encima del promedio de Centroamérica³ (En promedio la región presenta ROE y ROA de 12.87% y 1.36% respectivamente). Las utilidades antes de impuestos sobre la renta ascendieron a RD\$7,668.76 millones, registrando un extraordinario incremento D\$20.08 millones (29.71%), con respecto al periodo enero-junio 2017. El análisis de las informaciones muestra que el indicador de rentabilidad del patrimonio promedio (ROE) se mantuvo sin variación significativa con respecto al año anterior, presentando un nivel de 20.69%; asimismo, la rentabilidad de los activos promedio (ROA) se registró en un 2.42%. Adicionalmente, el nivel de eficiencia del Sistema Financiero, medido por el indicador costos entre ingresos se situó en 64.17%, resultado que se clasifica como promedio de acuerdo a los estándares internacionales.

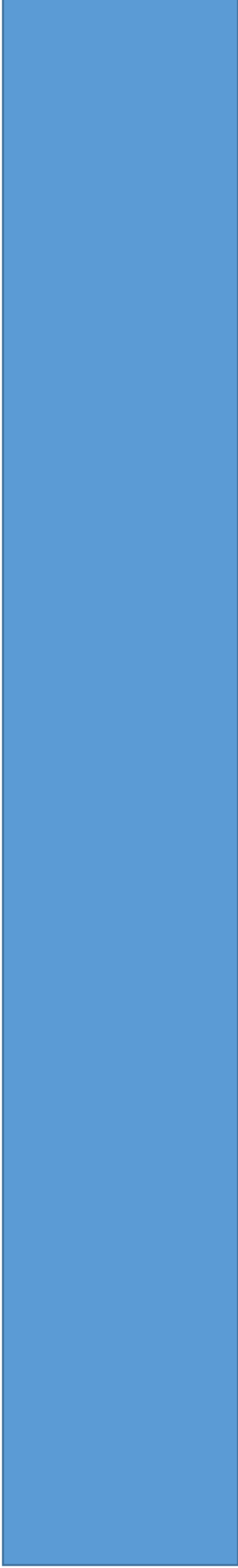
Los indicadores microprudenciales se mantienen en niveles apropiados y denotan mejoras en la fortaleza patrimonial y eficiencia operativa de las Entidades de Intermediación Financiera (EIF). En particular, el índice de solvencia del sistema se ubicó en 18.40%, nivel superior al requerimiento mínimo de 10.00% establecido en la Ley Monetaria y Financiera No.183-02. Al finalizar el mes de junio 2018, se registró un excedente de capital de RD\$ 90,444.64 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\$194,177.76 millones, continuando la tendencia de crecimiento, al registrar un crecimiento interanual de RD\$15,667.96 millones (8.78%).

El Sistema Financiero Dominicano exhibe mejorías en los niveles de bancarización o inclusión financiera. Las personas físicas con créditos en el sistema financiero ascendieron a 1,820,079 (26.77% de la población mayor de 18 años⁴), cifra superior en 21,532 personas al número registrado durante el mismo mes para el año 2017, equivalente a una tasa de crecimiento de 1.20%. La composición por género y tipo de persona, fue de 51.95% masculino, 46.79% femenino y el restante 1.26% 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.

³ Fuente de datos: Reporte mensual de Indicadores Bancarios del SECMCA de junio de 2018. En este reporte se comparan los indicadores de los bancos múltiples de Centroamérica que incluye (Costa Rica, El Salvador, Guatemala, Honduras, Nicaragua y Panamá) en base a la última información disponible). Los indicadores de los distintos países no necesariamente son compilados de acuerdo a los mismos criterios.

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



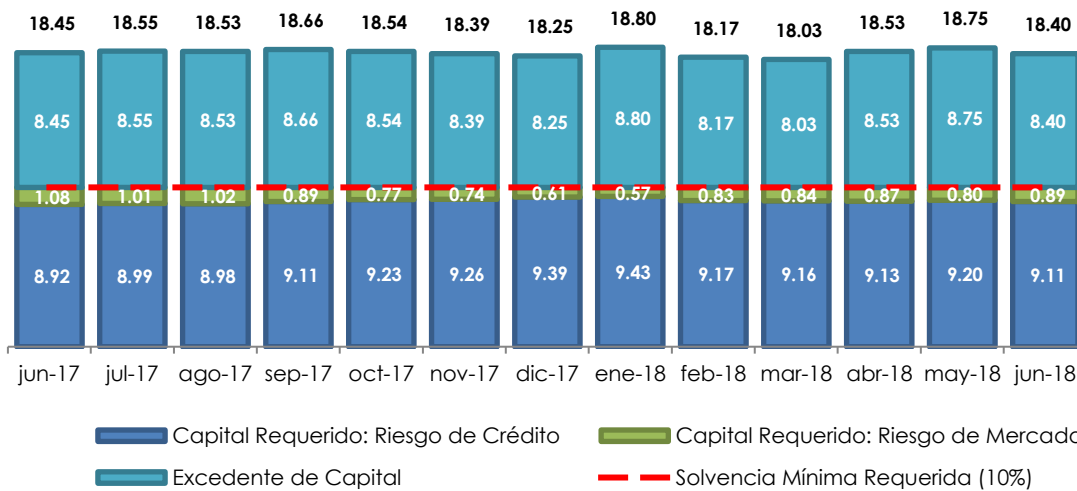
2. Desempeño del Sistema Financiero a Junio 2018

2.1 Capitalización y Solvencia

En junio de 2018, el patrimonio neto del sistema financiero ascendió a RD\$194,177.76 millones, presentando un incremento interanual de RD\$15,667.96 millones (8.78%), equivalente a un 4.90% del PIB) (ver gráfico 1 de anexos). 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 18.40%, registrando un excedente de capital de RD\$ 90,444.64 millones.

Índice de Solvencia Mensual del Sistema Financiero

Valores en Porcentajes
Junio 2017 – Junio 2018



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\$1,077,287.47 millones, aumentando en RD\$70,687.13 millones respecto a junio 2017, cifra equivalente a una variación de 7.02%.

Durante los últimos doce (12) meses, el indicador de apalancamiento medido por la razón activos sobre patrimonio neto se ha mantenido estable, disminuyendo ligeramente de 8.68 a 8.65. 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 incremento de los resultados del ejercicio en 29.02%.

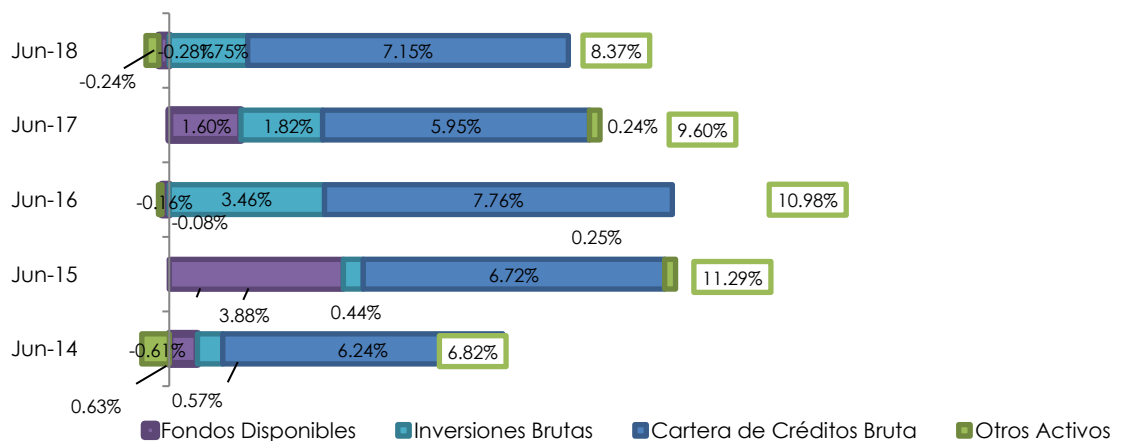
2.2 Activos

Los activos del Sistema Financiero Dominicano continúan registrando una tendencia de crecimiento positiva. Los activos totales ascendieron a RD\$1.68 billones (42.34% del PIB), que significó un incremento absoluto de RD\$129,724.63 millones con relación a su nivel en junio de 2017, equivalente a una tasa de crecimiento de 8.37% (ver gráfico 4 de anexos). Esta evolución fue 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 8.37% de los activos se descompone en una participación de la cartera de crédito de 11.77% y 9.55% las inversiones, mientras que los fondos disponibles y otros activos presentaron disminuciones de 1.34% y 8.27%, respectivamente (ver gráfico debajo). La composición de los activos no ha presentado variaciones significativas en los últimos 5 años, a junio de 2018 la cartera de crédito bruta representa el 62.62%, las inversiones brutas un 18.49%, los fondos disponibles un 15.98%, y los otros activos un 2.91% (ver gráfico 6 de anexos).

En junio de 2018, se encuentran operando en el país 56 entidades de intermediación financiera⁵, que se desagregan por tipo de entidad de la siguiente manera: 18 Bancos Múltiples (86.45% de los activos), 10 Asociaciones de Ahorro y Préstamos (10.81% de los activos), 17 Bancos de Ahorro y Crédito (2.16% de los activos), 10 Corporaciones de Crédito (0.23% de los activos) y el Banco Nacional de Desarrollo y de las Exportaciones (BANDEX) (0.35% 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 2014 – Junio 2018



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

⁵ En las estadísticas a junio de 2018, se excluyen de estas informaciones al Banco de Ahorro y Crédito BDA, la Corporación de Crédito Toinsa, Corporación de Crédito América, Corporación de Crédito del Mar, Corporación de Crédito La Americana, Corporación de Crédito Rona y la Corporación de Crédito El Efectivo. El Banco de Ahorro y Crédito BDA se encuentra en proceso de salida voluntaria. La Corporación de Crédito Toinsa, Corporación de Crédito del Mar, Corporación de Crédito La Americana y Corporación de Crédito El Efectivo se encuentran en proceso de salida voluntaria. La Corporación de Crédito América se encuentra en proceso de traspaso del 100% de sus activos y pasivos a otra entidad de intermediación financiera. La Corporación de Crédito Rona se encuentra en proceso de disolución. La Corporación de Crédito Préstamos a las Órdenes, S. A. se encuentra en proceso de fusión con la Corporación de Crédito Nordestana de Préstamos, S. A.

2.3 Cartera de Crédito

La cartera de crédito presentó un crecimiento interanual de 11.77%, que supera significativamente el crecimiento interanual registrado en el mismo periodo de 2017 (9.82%) y del crecimiento registrado por la economía en el periodo enero-junio 2018 (6.72% PIB real). La cartera de crédito total presentó un saldo de RD\$1,678,682.06 millones (26.75% del PIB), para un incremento de RD\$110,725.20 millones con respecto a junio 2017 (ver gráfico 9 de anexos). Aunque la participación de cartera en moneda extranjera se mantuvo relativamente estable en comparación a junio de 2017, con una participación de 22.71%, en los últimos 6 años ha presentado un incremento importante (en el 2012 la participación fue de 23.70%).

La cantidad de deudores del Sistema Financiero ascendió a 1,843,212, con una tasa de crecimiento anual de 1.32%. La composición por género, fue de 51.95% masculino, 46.79% femenino y el restante 1.26% personas jurídicas. Las personas físicas con créditos ascendieron a 1,820,079 (26.77% de la población mayor de 18 años), cifra superior en 21,532 personas al número registrado durante el mismo mes para el año 2017, equivalente a una tasa de crecimiento de 1.20%.

Por su parte, los indicadores de morosidad⁶ y cobertura de cartera vencida⁷ continuaron ubicándose en niveles adecuados. Al comparar los resultados de junio de 2018 con el mismo periodo del año anterior, el índice de morosidad se redujo en doce puntos básicos (0.12), al pasar de 1.98% a 1.86%, mientras que el indicador de cobertura pasó de 1.39 veces a 1.50 veces (ver gráficos 10 y 11 de anexos). El saldo de la cartera vencida (capital) presentó crecimiento interanual de 5.33%, significativamente inferior al crecimiento promedio en igual período del año anterior (19.83%). Por tipo de entidad, los Bancos Múltiples presentan la menor morosidad (1.75%), seguido por Asociaciones de Ahorro y Préstamos (2.08%), Bancos de Ahorro y Crédito (3.40%) y Corporaciones de Crédito (4.16%).

Clasificación de la Cartera por Sector de Destino

Valores en Porcentajes (%)
Junio 2017 – Junio 2018

Clasificación de Riesgo	Comercial		Consumo		Hipotecario		Total	
	jun-17	jun-18	jun-17	jun-18	jun-17	jun-18	jun-17	jun-18
A	52.86%	62.34%	90.30%	91.14%	93.74%	94.32%	69.62%	75.17%
B	21.35%	19.96%	3.62%	3.31%	3.55%	3.01%	13.68%	12.80%
C	11.43%	6.67%	2.37%	1.51%	1.56%	1.04%	7.38%	4.39%
D	10.45%	0.00%	2.10%	0.00%	0.55%	0.00%	6.58%	0.00%
D1	0.00%	5.24%	0.00%	2.06%	0.00%	0.77%	0.00%	3.66%
D2	0.00%	3.82%	0.00%	1.08%	0.00%	0.24%	0.00%	2.51%
E	3.92%	1.97%	1.60%	0.90%	0.60%	0.62%	2.75%	1.47%
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 2018, 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 2017. Se observa que la cartera

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

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

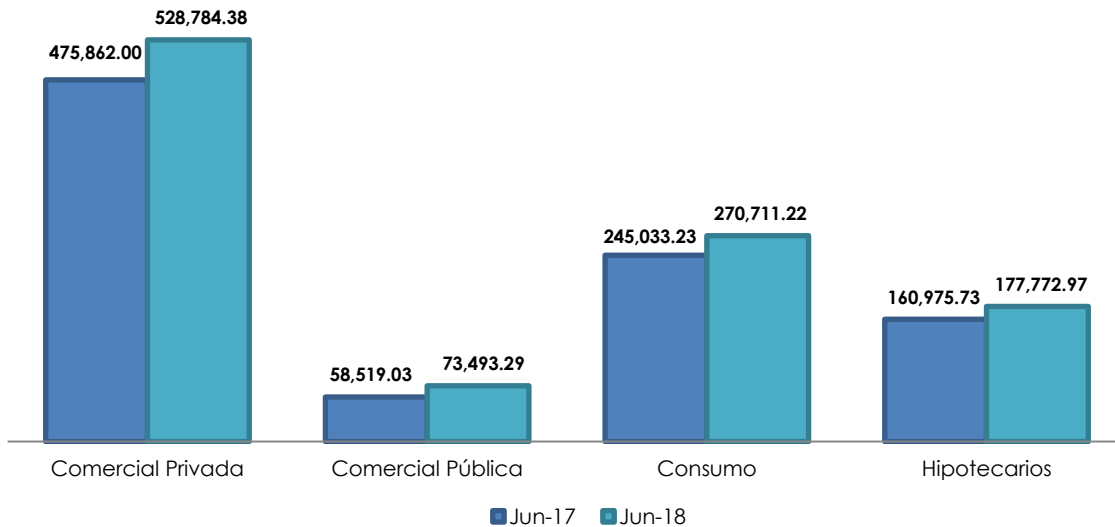
subestándar, clasificada en “C”, “D”, “D1”, “D2” y “E” disminuyó en 4.68 puntos porcentuales con relación a junio 2017. A junio 2018, el 75.17% del total de la cartera del sistema tiene clasificación de riesgo “A”, el 12.80% se clasifica “B” y el restante 12.03% presenta clasificación de riesgo C, D, D1, D2 y E.

De acuerdo con la composición de la cartera, la comercial privada representa la mayor participación (50.32%), seguida por la de consumo (excluyendo tarjetas de crédito personales) (20.86%), hipotecaria (16.92%), pública (6.99%) y tarjetas de crédito personales (4.91%).

La cartera de crédito comercial privada, que totaliza los préstamos destinados a los sectores productivos creció por encima del crecimiento interanual registrado por la economía en el periodo enero-junio 2018 (6.72% PIB Real), presentando un crecimiento de 11.12% (RD\$52,922.38 millones) con respecto a junio de 2017, que asciende a RD\$528,784.38 millones. Esta cartera ha sido impulsada principalmente por los préstamos otorgados al sector Comercio que registraron un crecimiento interanual de RD\$20,754.04 millones (16.09%), al pasar a RD\$149,749.27 millones. También se destaca el importante crecimiento interanual de 23.51% (RD\$13,888.89 millones) en los créditos destinados a la Industria Manufacturera, para un monto ascendente a RD\$73,895.63, así como a los préstamos destinados a las actividades de Intermediación Financiera que presentaron un crecimiento de 24.92% millones, equivalente a RD\$36,283.22 millones.

Cartera de Crédito por Tipo

Valores en Millones de DOP
Junio 2017 – Junio 2018



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 6.99%, presentando un crecimiento de 25.59 puntos porcentuales desde junio 2017, cuando ponderaba 6.22% de la cartera de crédito total. Esta cartera registró un monto de RD\$73,493.29 millones, para un aumento de RD\$14,974.26 millones (25.59%) con relación a junio de 2017.

La cartera de crédito orientada al consumo, ascendió a RD\$270,711.22 millones, registrando un crecimiento de RD\$25,678.00 millones con relación a su nivel en junio de 2017, lo que significa una tasa de crecimiento de 10.48%. Ese crecimiento se explica por un incremento de 1.13% y 9.24% en la cantidad de deudores y 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 2012 – junio 2018 (27.22%), con un nivel de 25.58% en junio de 2017 y de 24.21% en junio de 2018.

La cartera de tarjetas de créditos personales presenta un crecimiento interanual de 7.27%, cuyo monto total de los créditos otorgados asciende a RD\$51,562.07 millones, registrando un aumento de RD\$3,493.30 millones con respecto a junio de 2017. Dentro de esta cartera se destaca un incremento de 2.88% en la cantidad de deudores, mientras que el saldo promedio por deudor presenta un crecimiento de 4.26%. 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, pasando de niveles de 99.24% en junio de 2012 a 55.93% a junio de 2018.

Los créditos hipotecarios han visto reducir su tasa de interés promedio ponderado, desde junio 2012 hasta junio 2018 en 2.79 puntos porcentuales, al pasar de 13.89% hasta 11.10%. En ese sentido, se observa un aumento en la cartera de RD\$16,797.24 millones en relación a junio de 2017, hasta alcanzar un balance ascendente a RD\$177,772.97 millones, para una tasa de crecimiento anual de 10.43%. La cartera de crédito hipotecaria se ha mantenido estable como proporción de la cartera de crédito total, representando más del 17.24% en promedio para los últimos 7 años, situándose en 16.92% al corte de junio 2018.

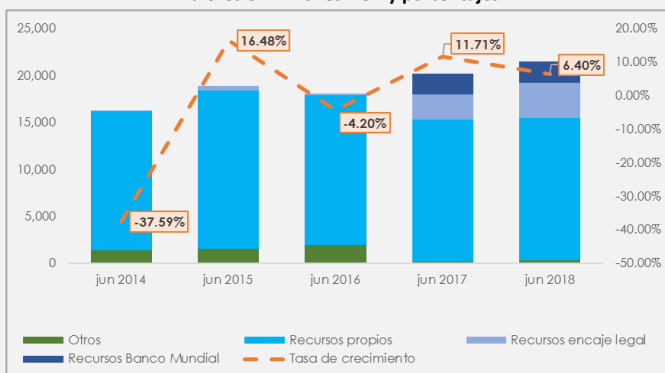
Financiamiento sector agropecuario:

Debido al alto nivel de riesgo al que se expone el sector agropecuario, entre ellos y el mayor de todos, las condiciones climáticas, las Entidades Financieras actúan siempre con cautela al momento de colocar recursos para financiar estas actividades. En vista de esta realidad y como consecuencia de los embates del cambio climático, con las torrenciales lluvias acaecidas en los últimos años en el país, las autoridades monetarias a través de las ordenanzas del poder ejecutivo, han puesto en marcha medidas de flexibilización crediticia, para ir en auxilio de los productores afectados por dichos fenómenos atmosféricos, en procura de dinamizar la economía e incentivar al sistema bancario a colocar recursos para estos fines.

En la entrega de este artículo, centraremos el análisis a los recursos colocados por las entidades financieras a los productores agropecuarios, excluyendo al Banco Agrícola de la Rep. Dom, entidad pública dedicada por ley a financiar exclusivamente este sector, a los fines de evaluar el impacto y evolución de los financiamientos de este sector en la cartera de crédito comercial de la banca tradicional.

Al mes de junio 2018, la cartera de crédito destinada para el sector agropecuario en el sector bancario totaliza RD\$21,480.17 millones, para un crecimiento interanual de 6.40% y una participación en la cartera de crédito comercial privada 3.57%. Esta actividad se compone de los subsectores: Agricultura que para el referido mes asciende a un monto de RD\$13,413.23 millones (62.44%), Ganadería con RD\$4,887.63 millones (22.75%), la Caza con RD\$602.84 millones (2.81%), Silvicultura con RD\$113.23 millones (0.53%), Pesca con RD\$158.93 millones (0.74%) y Otras Actividades Agrícolas y Ganaderas con RD\$2,304.59 millones (10.73%).

Gráfico 1: Evolución Financiamiento Sector Agropecuario Junio 2014 – junio 2018
Valores en millones DOP y porcentajes

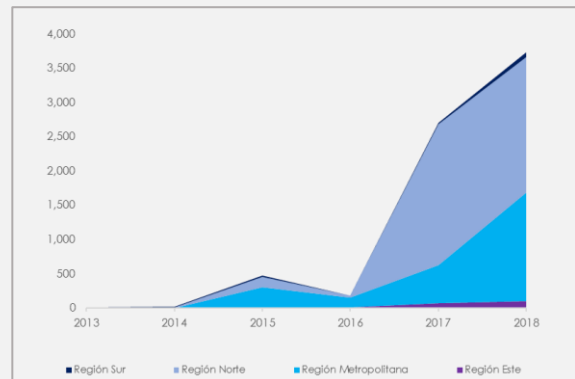


En la gráfica se visualiza que la principal fuente de fondeo para el financiamiento de este sector, proviene de los recursos propios de las entidades financieras, con una participación al mes de junio 2018 de 70.67% (RD\$15,180.67 millones); cabe destacar, que esta fuente de fondeo ha mermado su crecimiento durante los últimos

cinco años en un promedio de 6.41%, probablemente asociado a los múltiples factores de riesgos a que se expone el sector y a las erráticas condiciones atmosféricas ocasionadas por el cambio climático.

En este sentido, los recursos provenientes de la liberación de encaje legal para los años 2017 y 2018, a raíz de la Ley que declara en estado de emergencia a 15 provincias localizadas en las zonas norte y este del país, afectadas por las lluvias torrenciales acaecidas, afectando producciones agrícolas de los productores de esas áreas, han contribuido significativamente al fondeo de los financiamientos de estas actividades, participando en el mes de junio de 2017 con el 17.35% (RD\$2,698.37 millones) y con el 13.37% (RD\$3,726.94 millones) en el mes de junio 2018.

Gráfico 2: Evolución Financiamiento Sector Agropecuario Junio 2014 – junio 2018
Valores en millones DOP



En la gráfica se observa, que el 52.89% (RD\$1,971.32 millones) de los recursos liberados del encaje legal se concentran en la región Norte del país, debido a la vulnerabilidad que presenta esta zona a las condiciones climáticas, donde mayormente arrecian las lluvias. Dentro de las provincias favorecidas se encuentran: Duarte (15.37%), La Vega (11.84%), Santiago (6.76%) y Espaillat (5.15%).

La región metropolitana participa en los fondos liberados del encaje legal con el 42.55% (RD\$1,585.68 millones), asociado al gran flujo de procesamiento y comercialización de los productos agropecuarios, en este sentido, el Distrito Nacional concentró el 38.45% y la provincia Santo Domingo el 4.09%. En las zonas Este y Sur se colocaron el 4.56% (RD\$169.94 millones) de los fondos liberados del encaje legal, donde las provincias de la región Este obtuvieron el 2.66% (RD\$99.12 millones) destacándose Hato Mayor (1.16%) y La Altagracia el 0.59% y en la Región Sur se financió el 1.90% (RD\$70.82 millones) siendo San Juan de la Maguana (0.98%) y Barahona (0.32%) las que obtuvieron mayor participación.

4 Inversiones

Las inversiones continúan siendo un componente importante dentro de los activos del Sistema Financiero (18.49% de los activos), presentan un crecimiento interanual de 9.55%, alcanzando una cifra de RD\$310,455.85 millones (ver gráfico 16 de anexos).

Si clasificamos las inversiones por tipo de emisor, el 51.10% de las inversiones se realizaron en instrumentos emitidos por el Banco Central de República Dominicana, 30.34% en emisiones del Gobierno Central, y el restante 18.56% 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: 41.63% corresponden a Otros títulos valores, 20.44% a Otros Certificados de Inversión, 17.98% a Notas de renta fija, 10.14% a Depósitos Remunerados a Corto Plazo, y el restante 9.81% 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\$18,031.42 millones, lo que representa 29.33% del margen financiero bruto del Sistema Financiero 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 (90.37% de los pasivos), presentando una tasa de crecimiento interanual (8.74%) (ver gráficos 21 y 22 de anexos). Al término de junio de 2018, éstas totalizaron RD\$1.34 billones (33.84% del PIB), con un incremento interanual de RD\$114,056.67 millones, explicado por el aumento de RD\$103,966.85 millones en los depósitos del público (12.73%) y de RD\$3,830.87 millones en los certificados financieros y valores en poder del público (0.92%).

Al descomponer las captaciones por tipo de instrumento de captación, se destaca la participación de 68.61% de los depósitos del público, mientras que los certificados financieros y valores en poder del público presentan una participación de 32.39% (ver gráfico 23 de anexos). El 87.44% del total de captaciones del sistema se concentran en los bancos múltiples, con un monto ascendente a RD\$1,173,040.46 millones. Asimismo, se observa que las Asociaciones de Ahorros y Préstamos tienen captaciones de RD\$138,013.80 millones, equivalente al 10.29%. Las demás captaciones corresponden a los Bancos de Ahorro y Crédito con RD\$23,103.28 millones, las Corporaciones de Crédito con RD\$3,060.73 millones y el Bandex RD\$4,278.69 millones, para 1.72%, 0.23% y 0.32% respectivamente (ver gráfico 24 de anexos).

La principal contraparte de las captaciones del Sistema Financiero sigue siendo los Hogares, con una acumulación a junio de 2018 de RD\$779,410.00 millones, equivalente a un 58.10%. De igual forma, las Empresas del Sector Real fueron la segunda fuente de captación más importante con montos ascendentes a RD\$284,443.05 millones, lo que representa el 21.20% del total de las captaciones. Mientras que las Administradoras de Fondos de Pensiones representaron RD\$63,888.50 millones y las Microempresas RD\$37,383.32 millones, con una participación de 4.76% y 2.79%, respectivamente. El resto de las captaciones asciende a RD\$176,291.28 millones, equivalente al 13.14% (ver gráfico 25 de anexos).

2.6 Rentabilidad

Con respecto a la rentabilidad, desde el 30 de junio de 2017 al 30 de junio de 2018, las utilidades antes de impuestos sobre la renta ascendieron a RD\$20,083.54 millones, registrando un significativo aumento interanual de RD\$4,599.81 millones (29.71%) (ver gráfico 26 de anexos). Los ingresos por intereses y comisiones por crédito ascienden a RD\$66,842.27 millones para un aumento de RD\$1,968.04 millones (3.03%), mientras que las comisiones por servicios alcanzan la suma de RD\$14,890.22 millones, para un crecimiento interanual de 12.51%. Del total de ingresos financieros, 76.97% proviene de intereses y comisiones por créditos, 16.20% de intereses por inversiones y de 6.82% de ganancias por inversiones.

Los indicadores de rentabilidad del Sistema Financiero se encuentran en niveles sostenibles. El análisis de las informaciones muestra que el ROE se mantuvo sin variación significativa con respecto a junio de 2017, registrando un nivel de 20.69%, mientras que el ROA se ubicó en 2.42% (ver gráficos 27 y 28 de anexos). Adicionalmente, el nivel de eficiencia del Sistema Financiero, medido por el indicador costos/ingresos se situó en 64.17%, 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. A junio de 2018 los fondos disponibles del Sistema Financiero ascienden a RD\$268,259.20 millones, representando el 20.00% del total de las captaciones.

Por tipo de entidad, se destaca que los Bancos Múltiples continúan presentando el mayor nivel de disponibilidades entre captaciones, situándose en 21.07%, las Asociaciones de Ahorros y Préstamos participan con el 11.59%, los Bancos de Ahorro y Crédito un 19.29%, las Corporaciones de Crédito con 20.04% y el Banco Nacional de Desarrollo a las Exportaciones (Bandex) participa con el 0.36% 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
19/04/2018	Carta Circular SIB No. 009/18	Aprobar y poner en vigencia la modificación al "Manual de Requerimientos de Información de la Superintendencia de Bancos Orientados a la Supervisión Basada en Riesgos".
26/04/2018	Carta Circular SIB No. 010/18	Reiterar la obligatoriedad de remitir de manera directa los Reportes de Operaciones Sospechosas (ROS), única y exclusivamente, a la Unidad de Análisis Financiero (UAF).

Resoluciones de la Junta Monetaria

Fecha	Disposiciones	Descripción
08/03/2018	Sexta Resolución	Modificación integral al Reglamento de Microcréditos, aprobado por la Junta Monetaria mediante su Segunda Resolución de fecha 14 de agosto del 2014.
12/04/2018	Octava Resolución	Que autoriza la publicación de la propuesta de modificación integral al Reglamento de Auditores Externos.
17/05/2018	Primera Resolución	Que autoriza la publicación de la versión definitiva de la modificación integral al Reglamento de Microcréditos.



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 Riesgo de la Cartera de Crédito	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 2012 – junio 2018

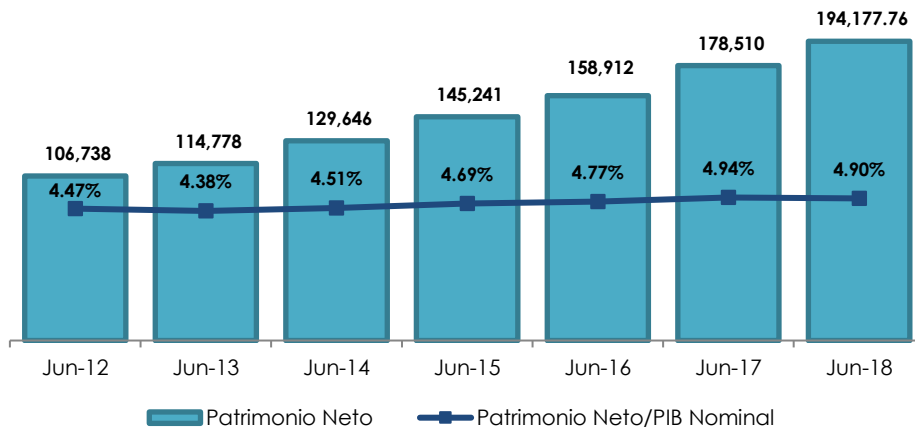


Gráfico 2: Índice de Solvencia Mensual del Sistema Financiero

Valores en Porcentajes
Junio 2017 – junio 2018

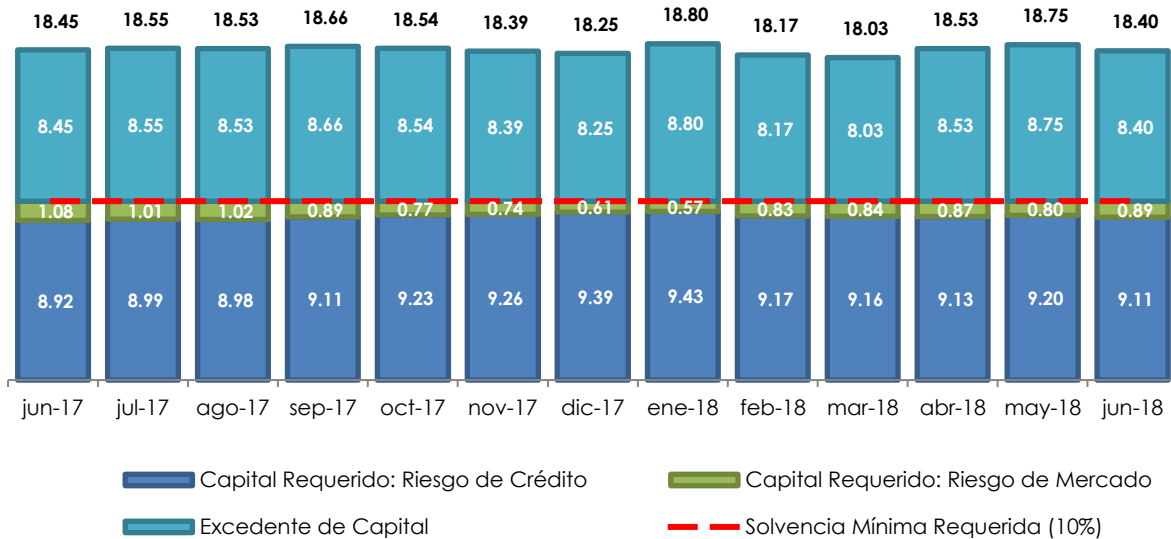
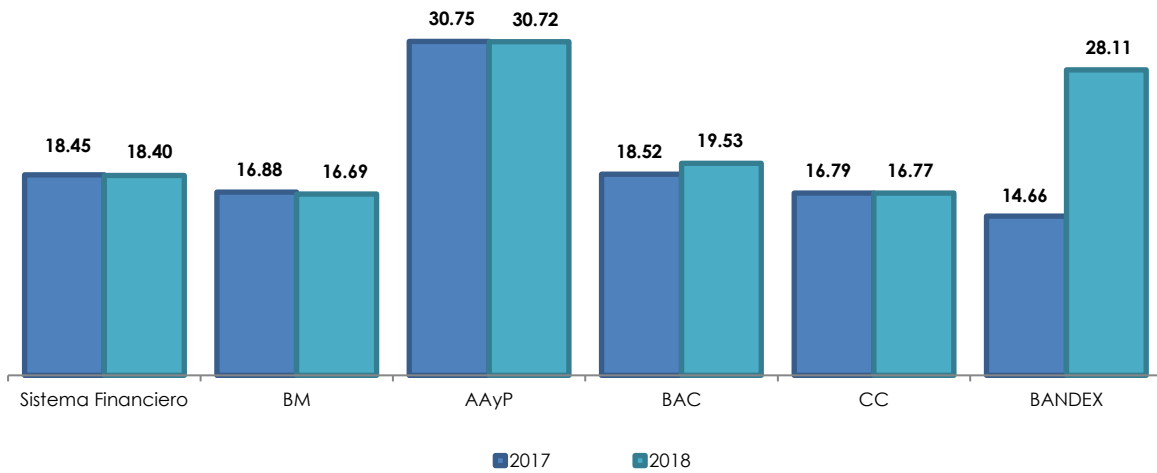


Gráfico 3: Índice de Solvencia por Tipo de Entidad

Valores en Porcentajes

Junio 2017 – junio 2018



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 2012 – junio 2018

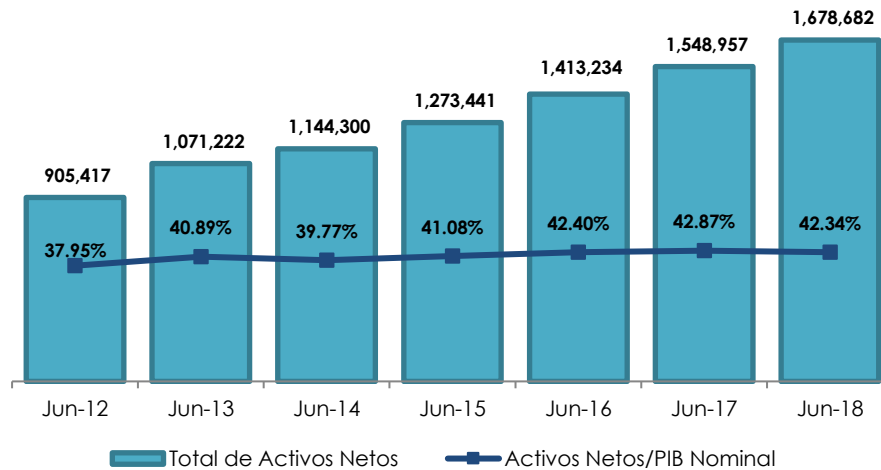


Gráfico 5: Contribución por Rubro al Crecimiento del Total de Activos del Sistema Financiero

Valores en Porcentajes
 Junio 2014 – junio 2018

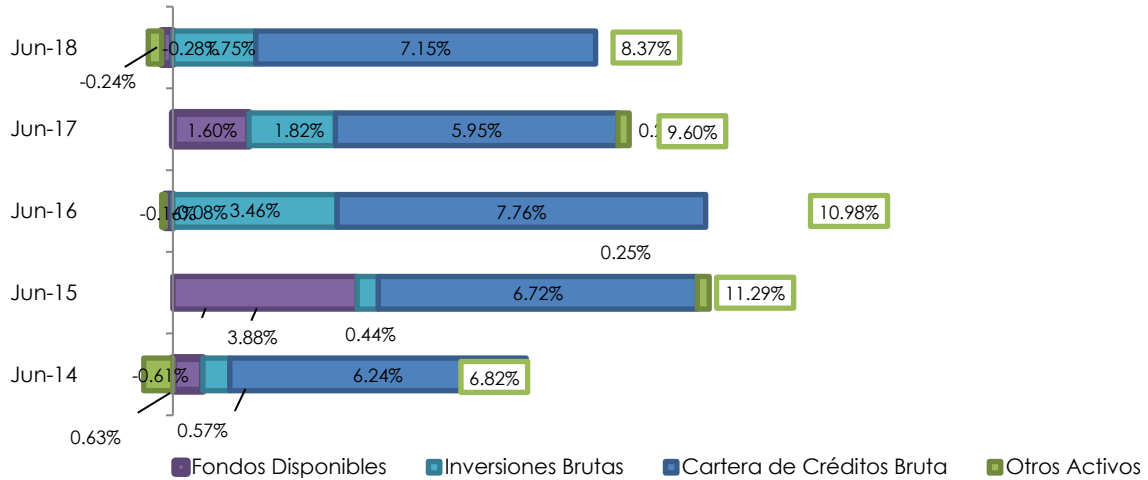


Gráfico 6: Participación por Rubro en el Total de Activos del Sistema Financiero

Valores en Porcentajes
 Junio 2014 – junio 2018

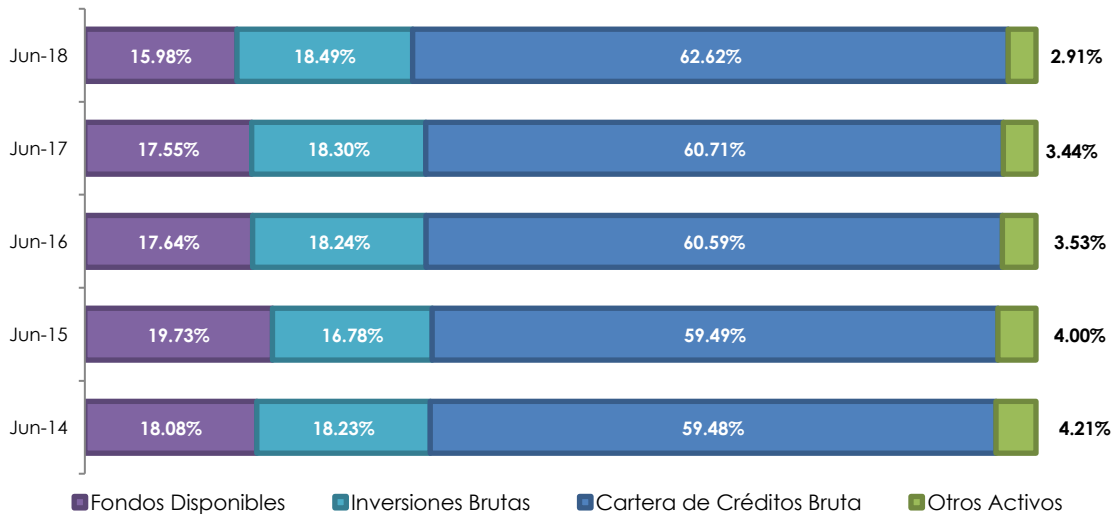


Gráfico 7: Cantidad de Entidades de Intermediación Financiera

Valores en Unid.
 Junio 2018

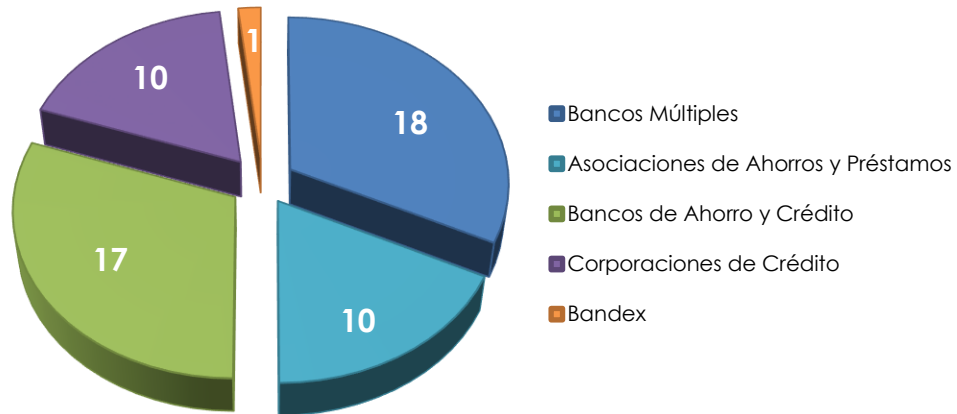


Gráfico 8: Activos Totales por Tipo de Entidad

Valores en Millones de DOP
 Junio 2017 – junio 2018

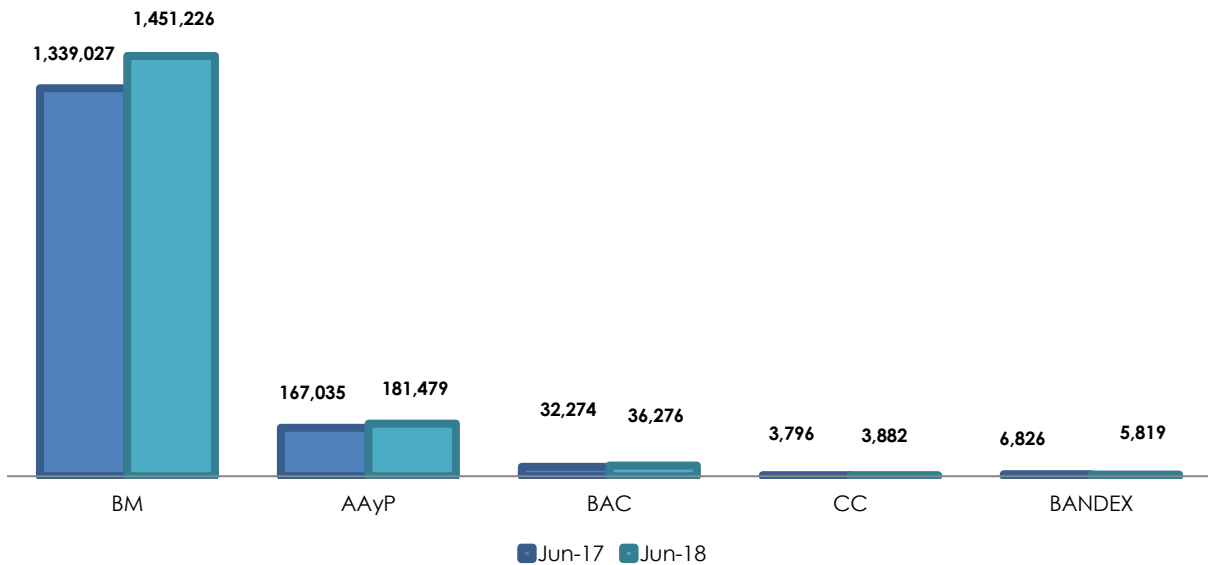


Gráfico 9: Cartera de Crédito Total del Sistema Financiero

Valores en Millones de DOP y Porcentaje del PIB

Junio 2012 – junio 2018

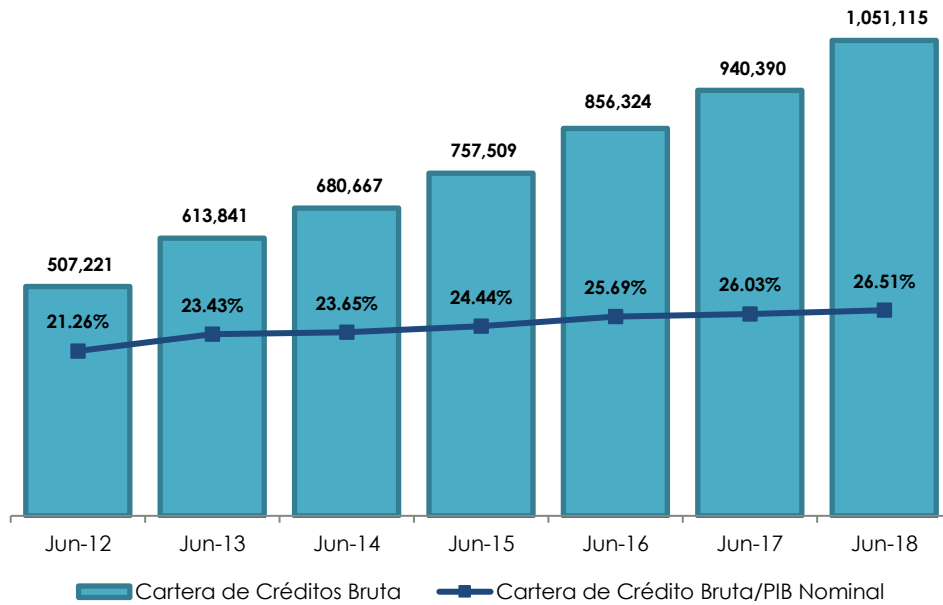


Gráfico 10: Cartera Vencida/Cartera Total

Valores en Porcentajes y Miles de Millones de DOP

Junio 2017 – junio 2018

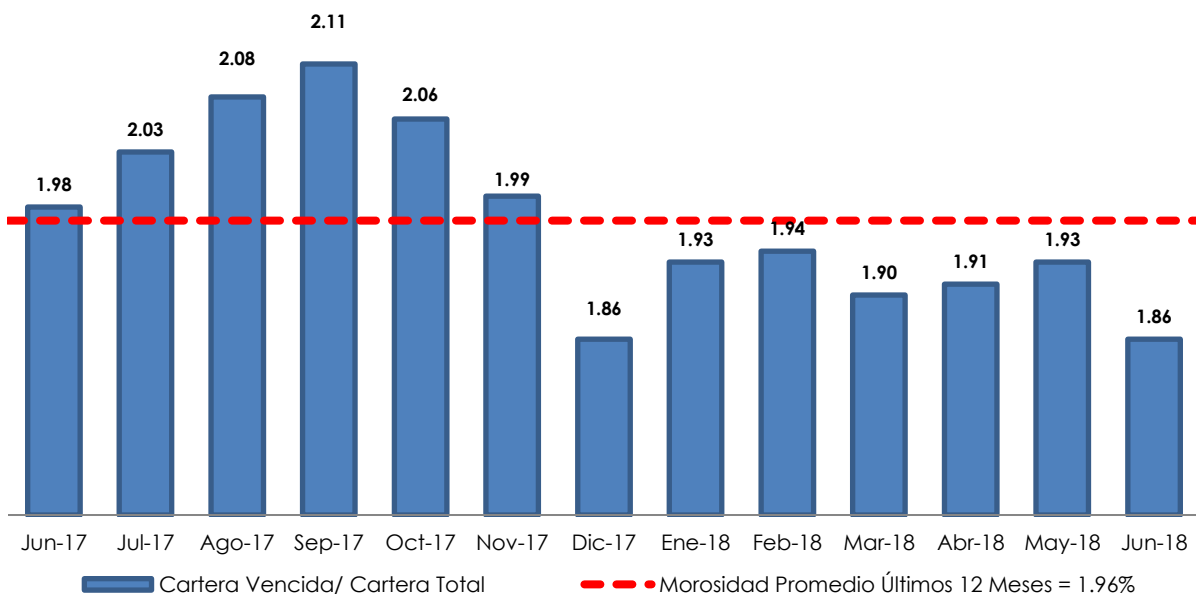


Gráfico 11: Provisiones/Cartera Vencida

Valores en Porcentajes
Junio 2017 – junio 2018

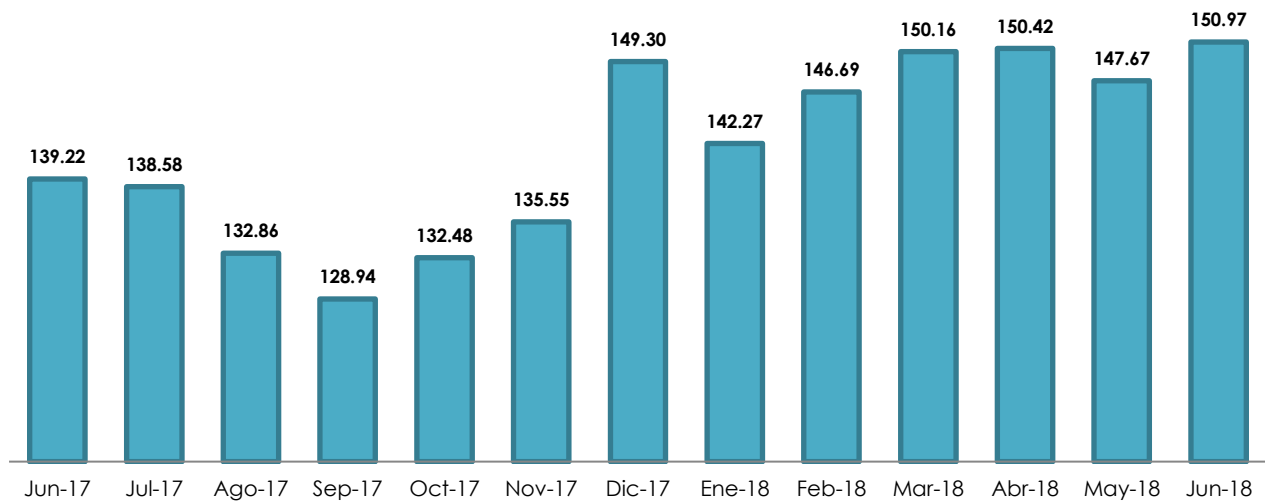


Tabla 1: Clasificación de Riesgo de la Cartera de Crédito

Valores en Porcentajes
Junio 2017 – junio 2018

Clasificación de Riesgo	Comercial		Consumo		Hipotecario		Total	
	jun-17	jun-18	jun-17	jun-18	jun-17	jun-18	jun-17	jun-18
A	52.86%	62.34%	90.30%	91.14%	93.74%	94.32%	69.62%	75.17%
B	21.35%	19.96%	3.62%	3.31%	3.55%	3.01%	13.68%	12.80%
C	11.43%	6.67%	2.37%	1.51%	1.56%	1.04%	7.38%	4.39%
D	10.45%	0.00%	2.10%	0.00%	0.55%	0.00%	6.58%	0.00%
D1	0.00%	5.24%	0.00%	2.06%	0.00%	0.77%	0.00%	3.66%
D2	0.00%	3.82%	0.00%	1.08%	0.00%	0.24%	0.00%	2.51%
E	3.92%	1.97%	1.60%	0.90%	0.60%	0.62%	2.75%	1.47%
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 2017 – junio 2018

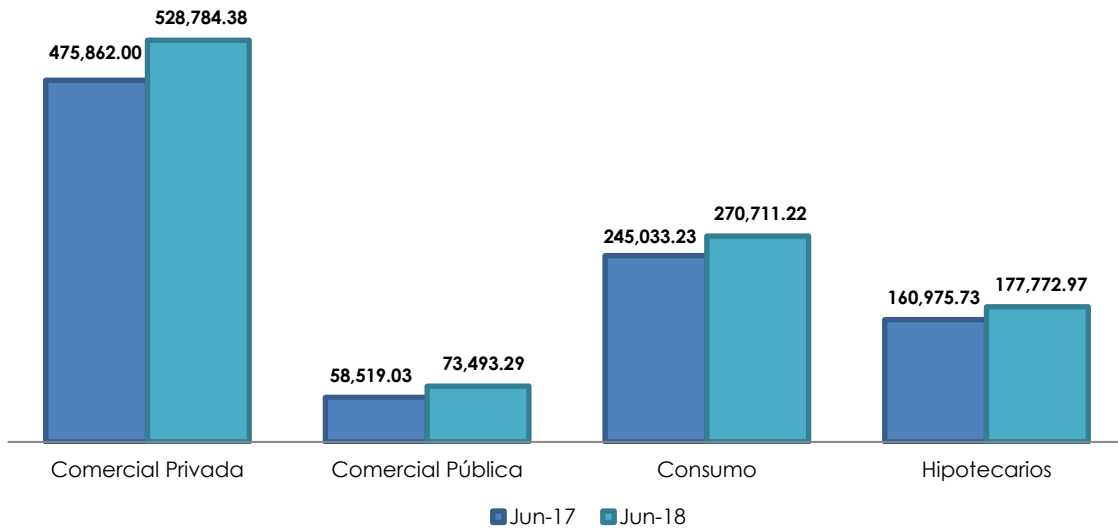


Gráfico 13: Cartera de Crédito por Sector Económico de Destino

Valores en Porcentajes
 Junio 2018

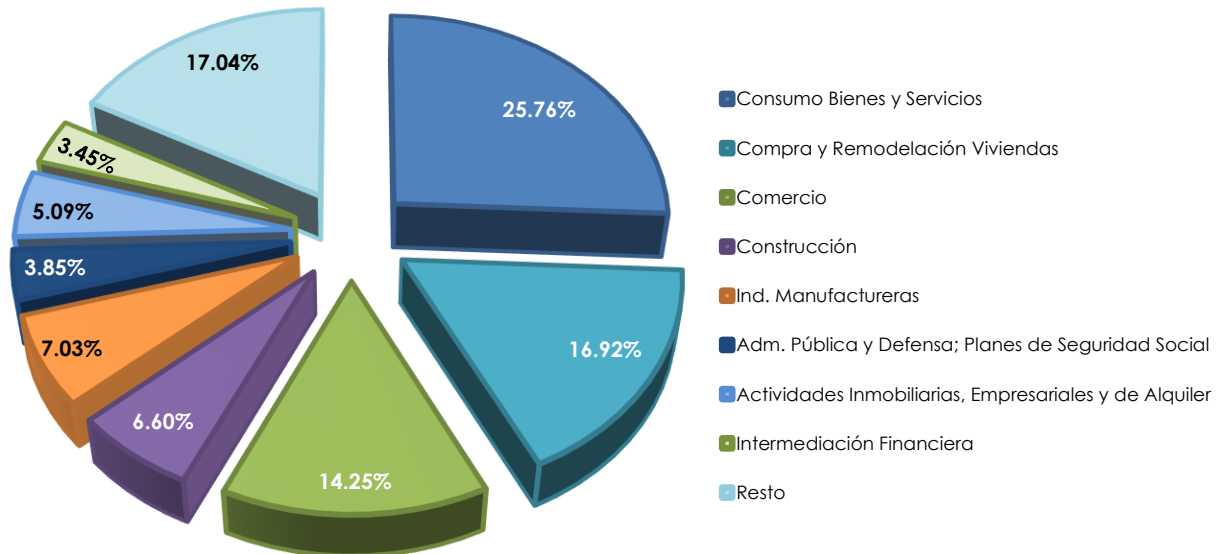


Gráfico 14: Cartera de Crédito por Tipo de Moneda

Valores en Porcentajes
Junio 2012 – junio 2018

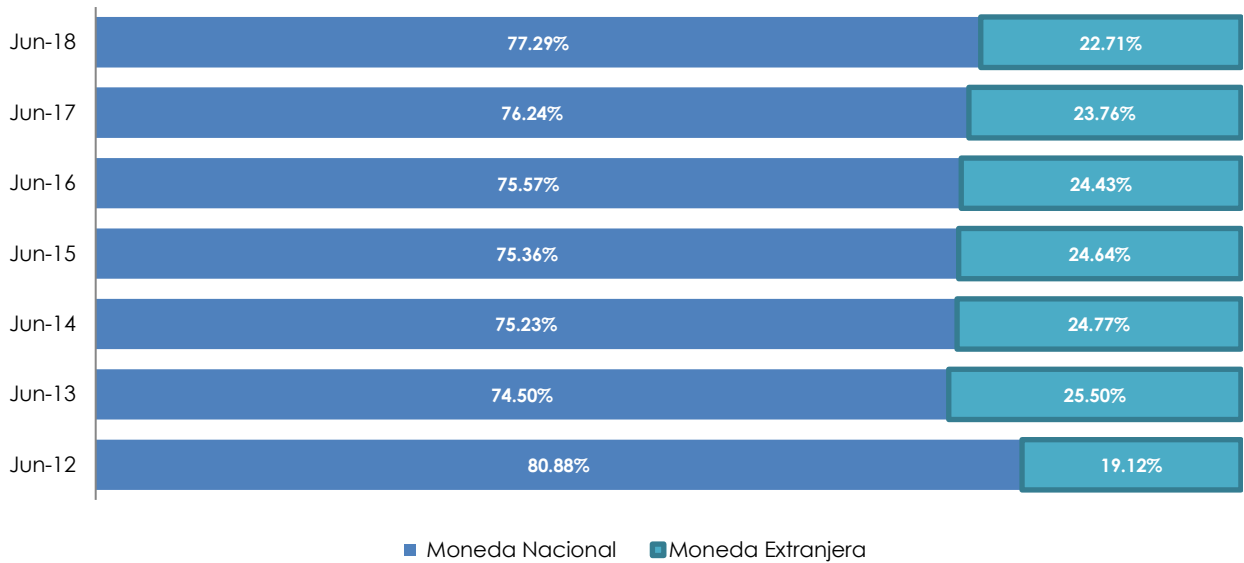


Gráfico 15: Cartera de Crédito por Tipo de Entidad

Valores en Millones de DOP
Junio 2017- junio 2018

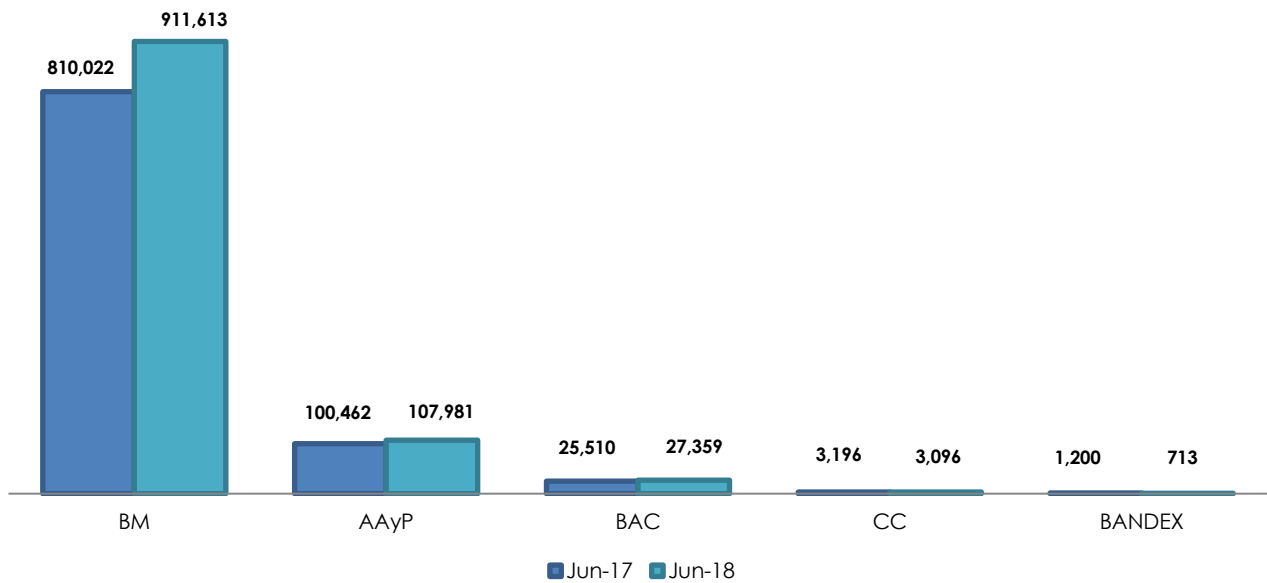


Gráfico 17: Inversiones Brutas por Emisor

Valores en Porcentajes
Junio 2018

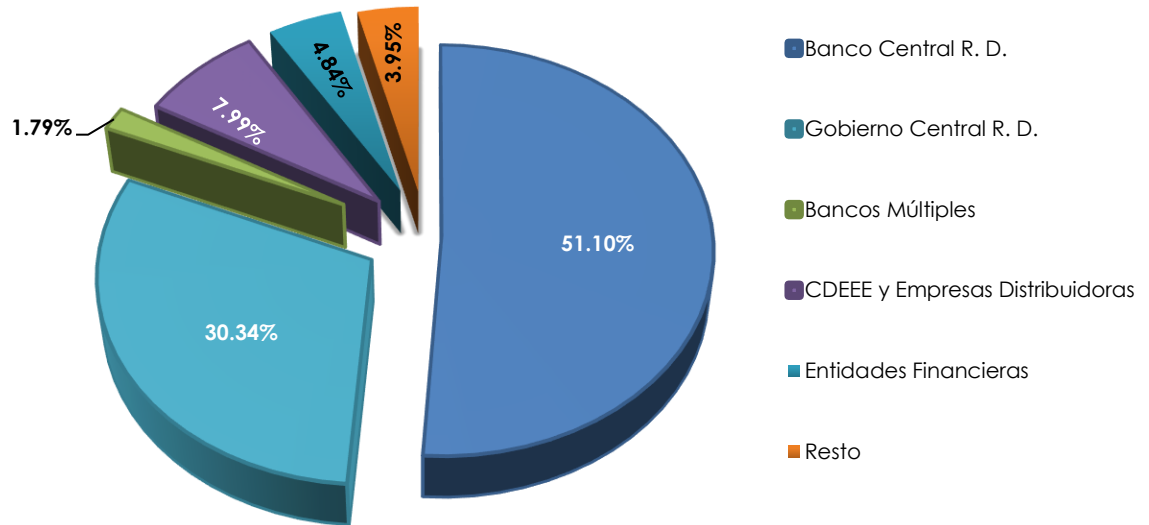


Gráfico 18: Inversiones Brutas por Tipo de Instrumento

Valores en Porcentajes
Junio 2018

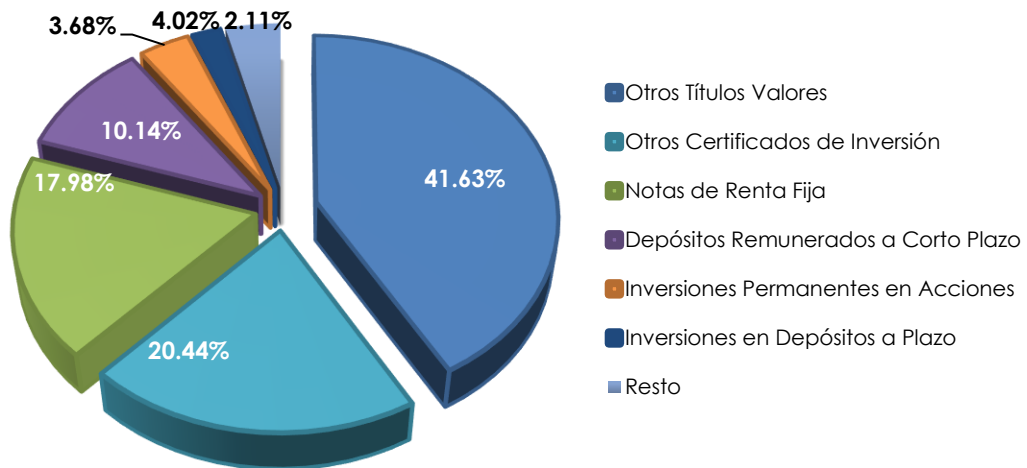


Gráfico 19: Inversiones Brutas por Tipo de Entidad

Valores en Millones de DOP
 Junio 2017 – junio 2018

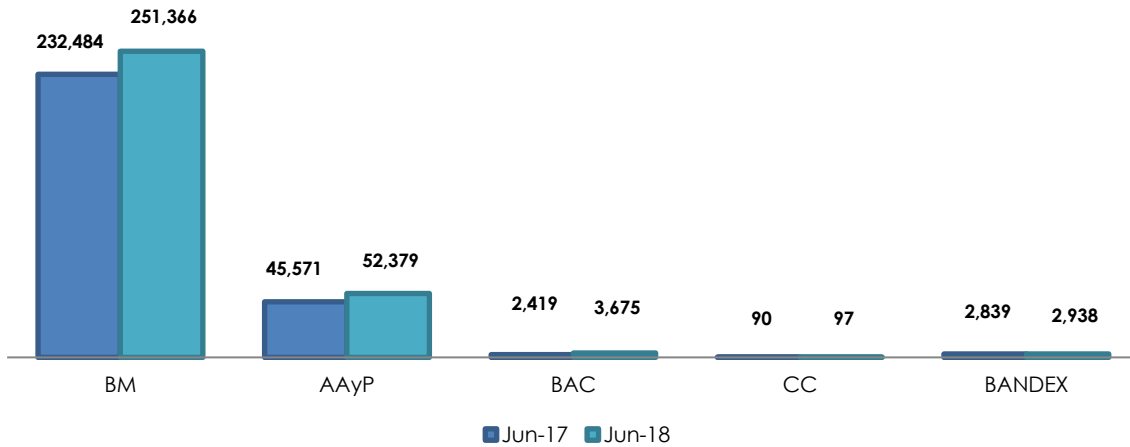


Gráfico 20: Inversiones Brutas por Sector

Valores en Porcentajes
 Junio 2012 – junio 2018

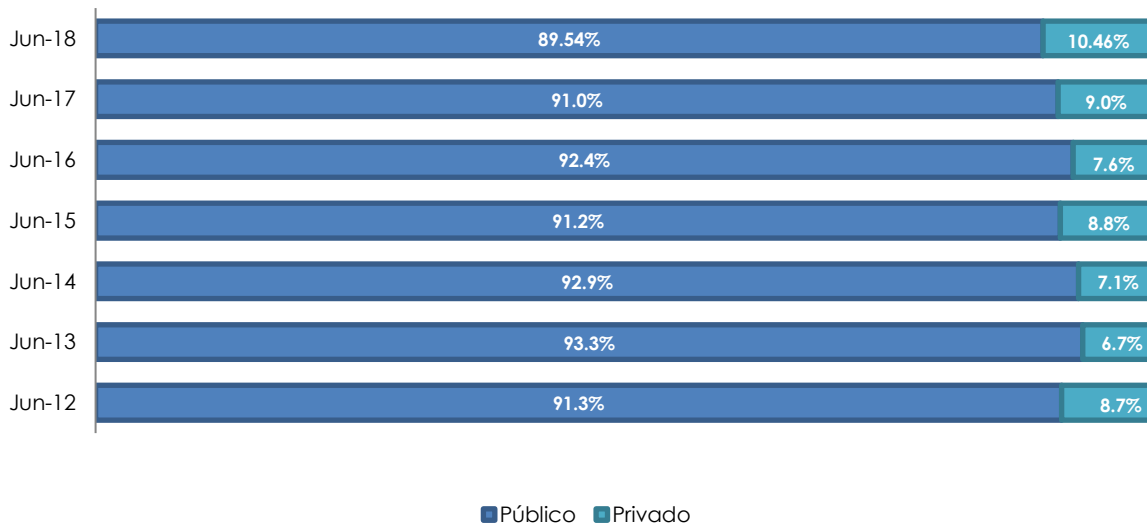


Gráfico 21: Pasivos Totales del Sistema Financiero

Valores en Millones de DOP y Porcentaje del PIB

Junio 2012 – junio 2018

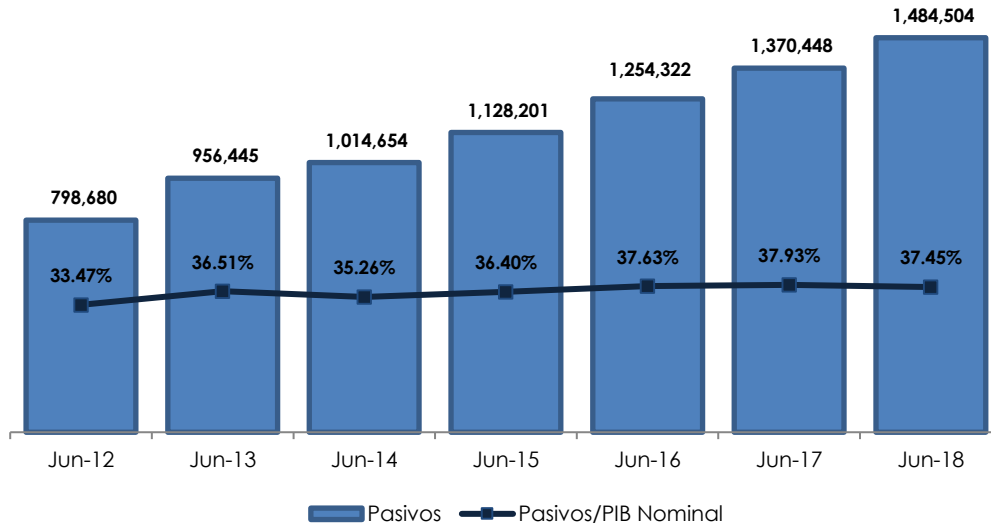


Gráfico 22: Captaciones del Sistema Financiero

Valores en Millones de DOP y Porcentaje del PIB

Junio 2012 – Junio 2018

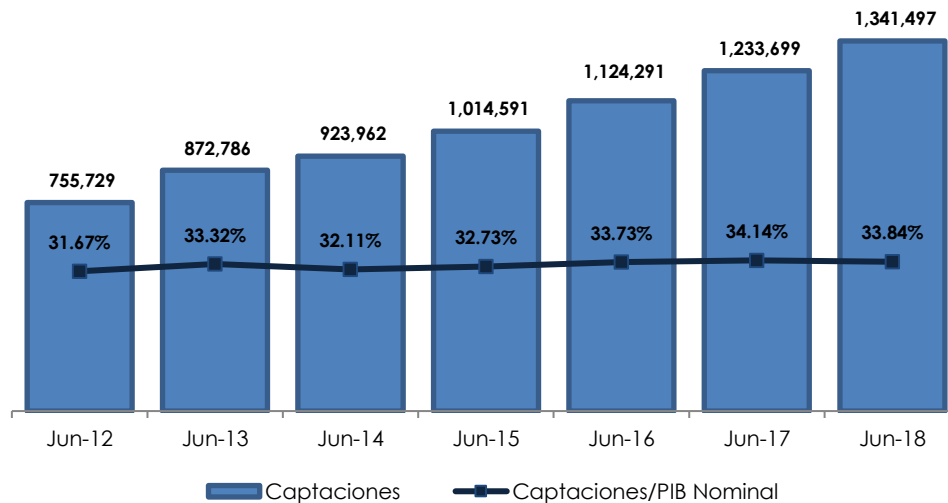


Gráfico 23: Captaciones por Tipo de Instrumento

Valores en Millones de DOP y Porcentaje
Junio 2018

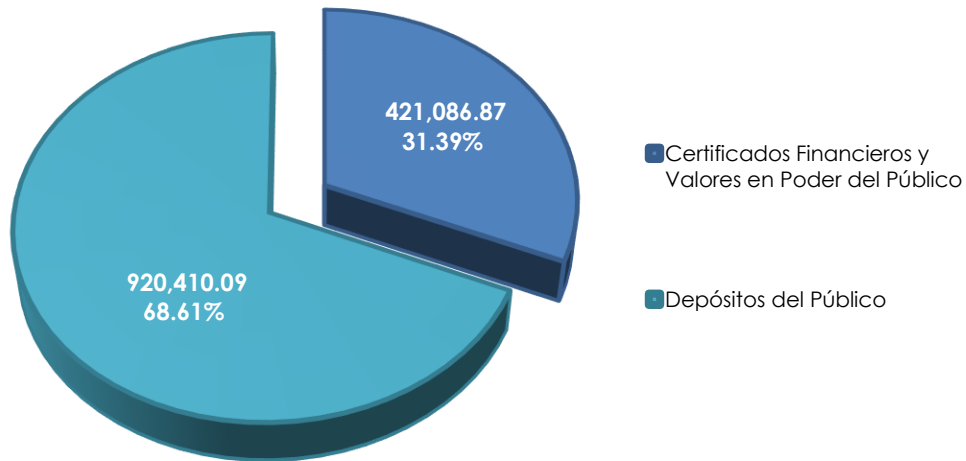


Gráfico 24: Captaciones por Tipo de Entidad

Valores en Millones de DOP

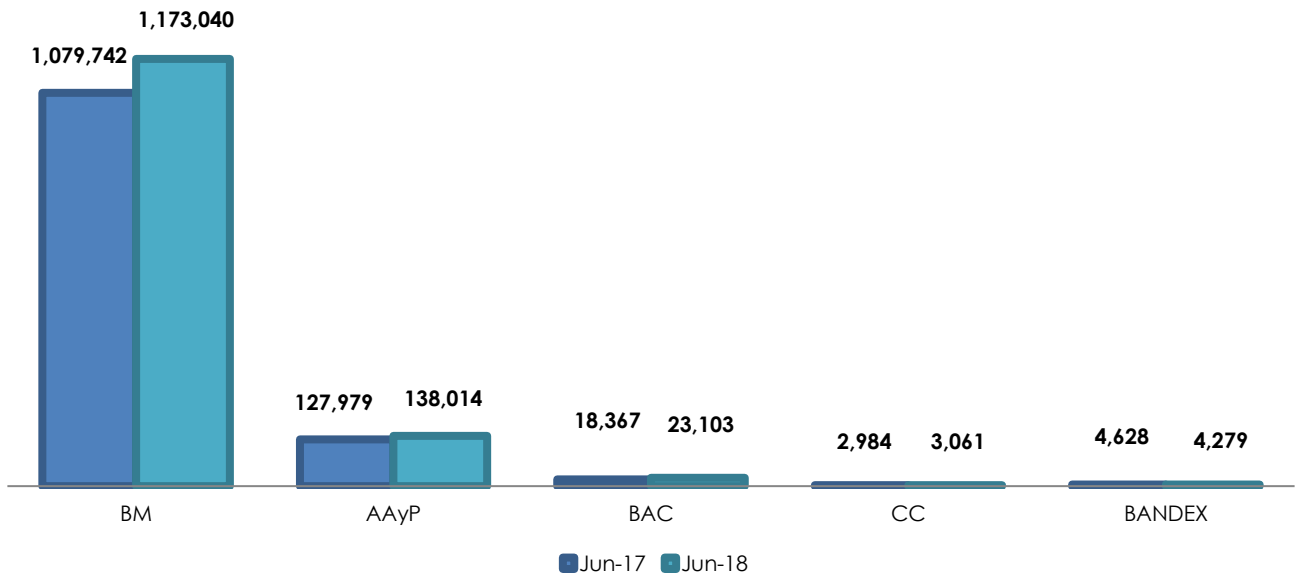


Gráfico 25: Captaciones por Contraparte

Valores en Millones de DOP y Porcentaje
 Junio 2018

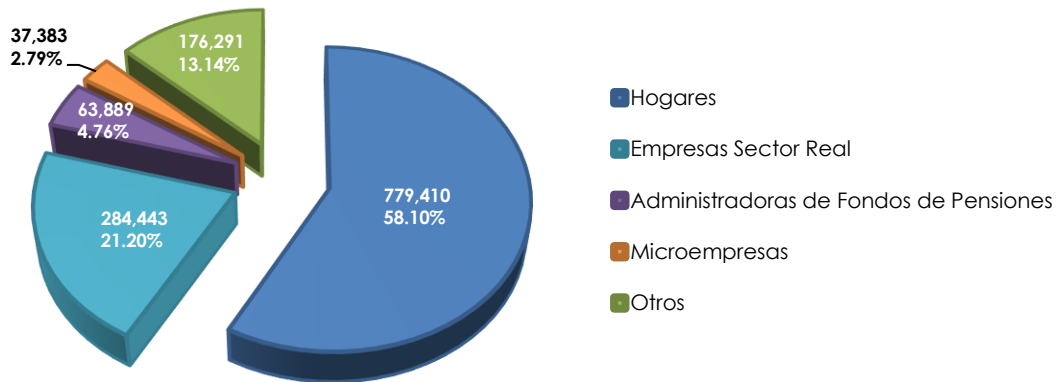


Gráfico 26: Resultados antes de Impuestos del Sistema Financiero

Valores en Millones de DOP y Porcentaje Crecimiento Anual
 Junio 2013 – junio 2018

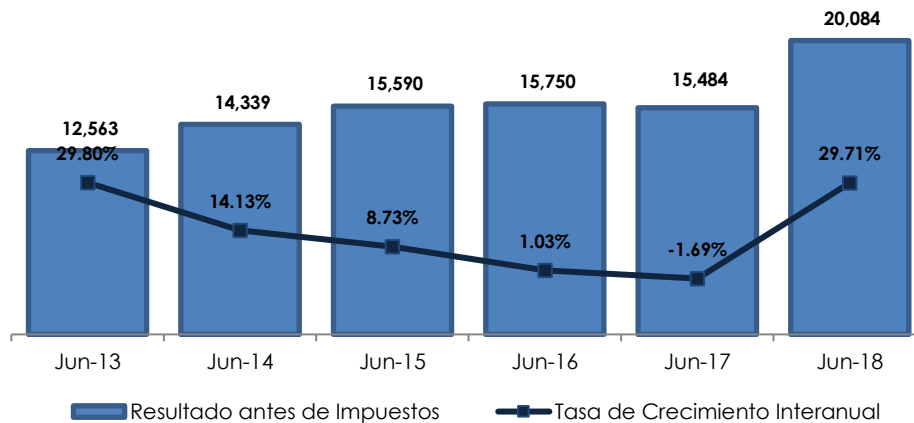


Gráfico 27: Rentabilidad del Patrimonio (ROE)

Valores en Porcentajes
Diciembre 2012 – junio 2018

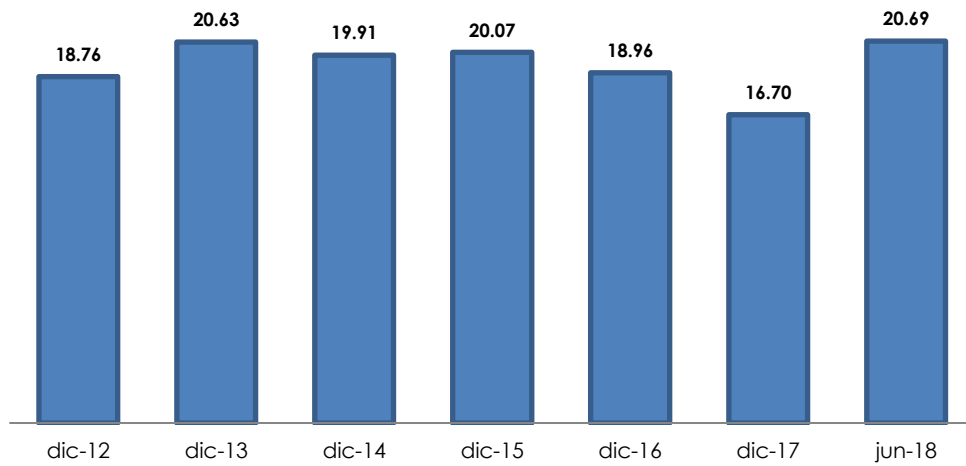


Gráfico 28: Rentabilidad de los Activos (ROA)

Valores en Porcentajes
Diciembre 2012 – junio 2018

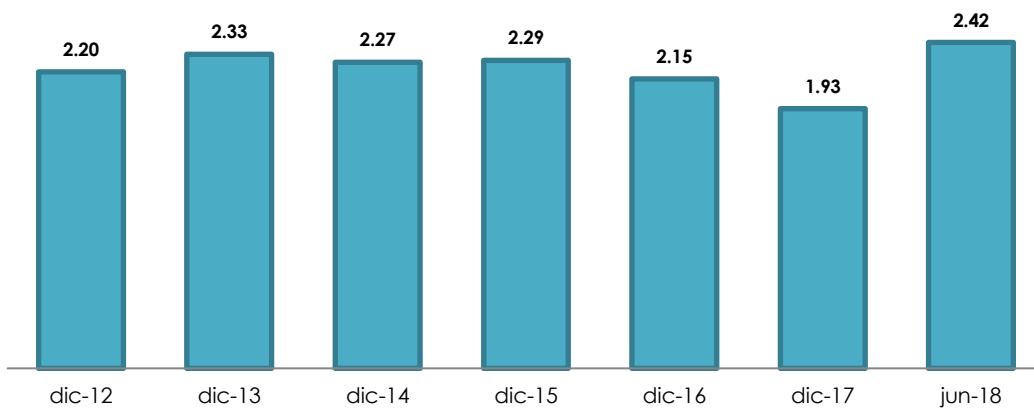


Gráfico 29: Gastos de Explotación / Margen Operacional Bruto

Valores en Porcentajes

Junio 2017 – Junio 2018

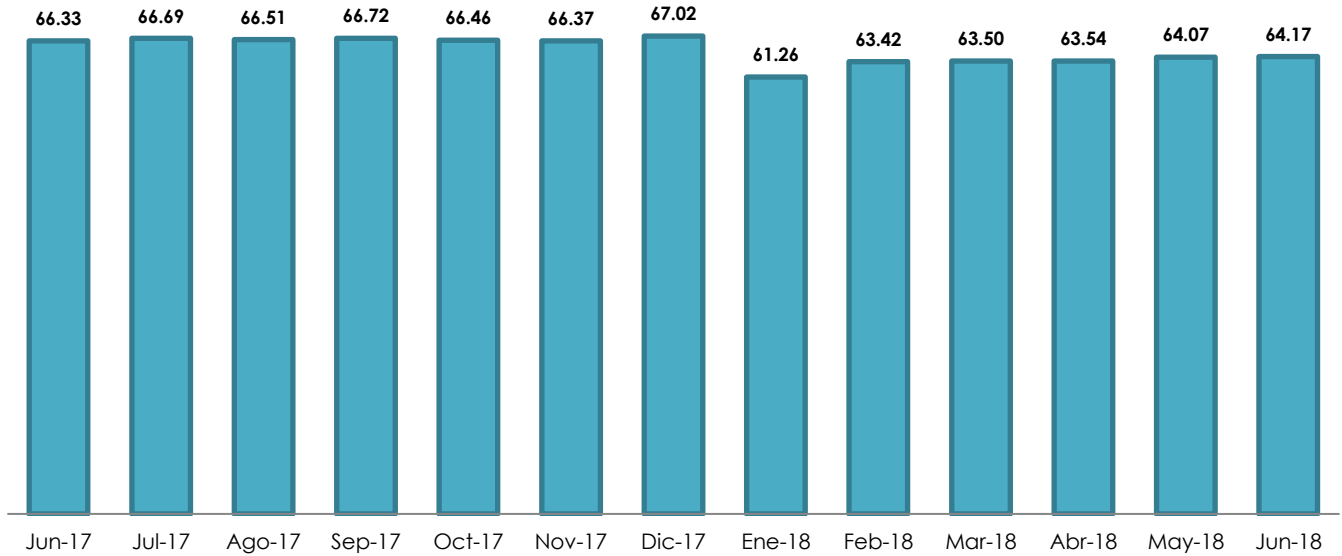


Gráfico 30: Resultados antes de Impuestos por Tipo de Entidad

Valores en Millones de DOP

Junio 2017 – Junio 2018

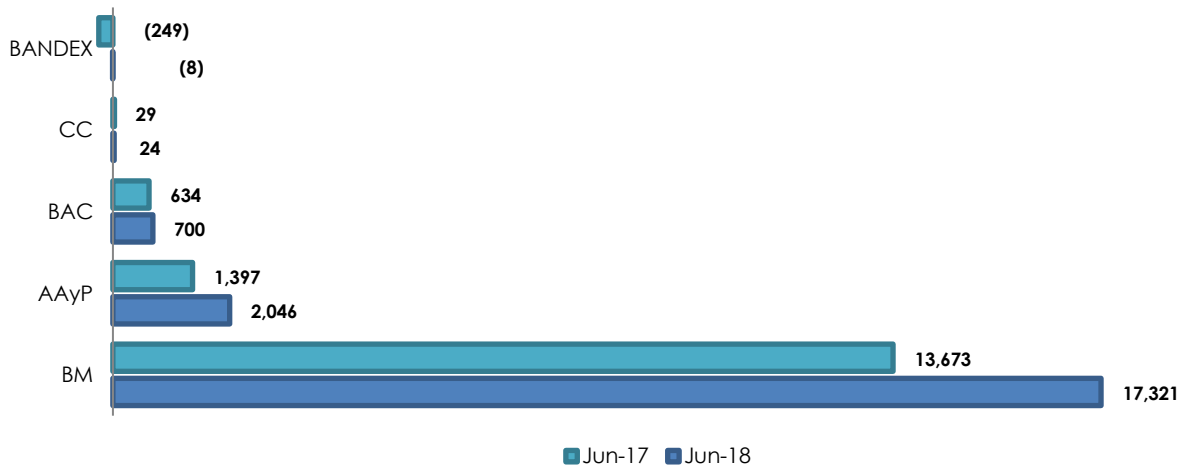


Gráfico 31: Disponibilidades Mensuales del Sistema Financiero

Valores en Miles de Millones de DOP
 Junio 2017 – Junio 2018

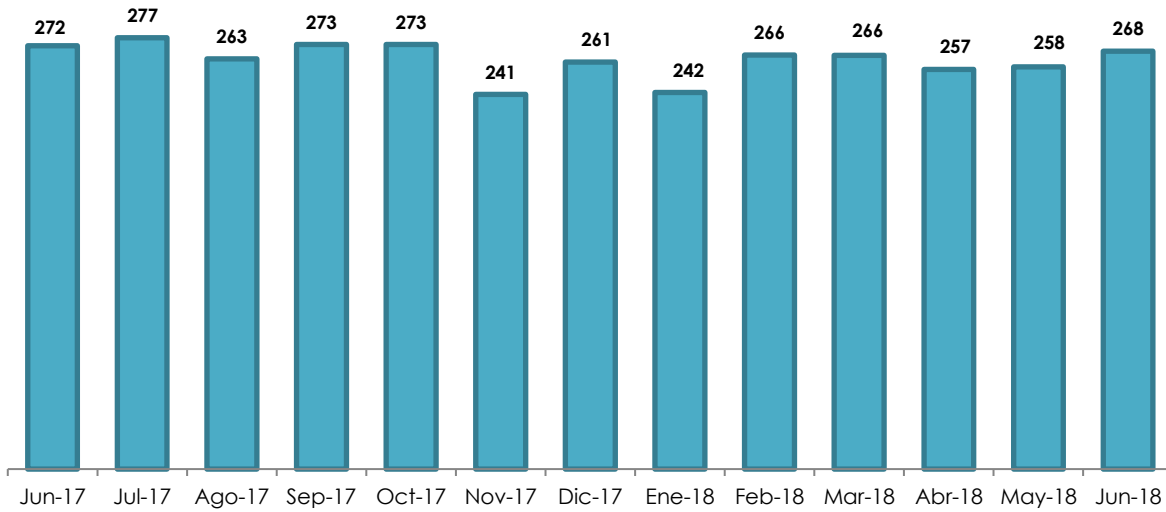


Gráfico 32: Disponibilidades / Captaciones

Valores en Porcentajes
 Junio 2017 – Junio 2018

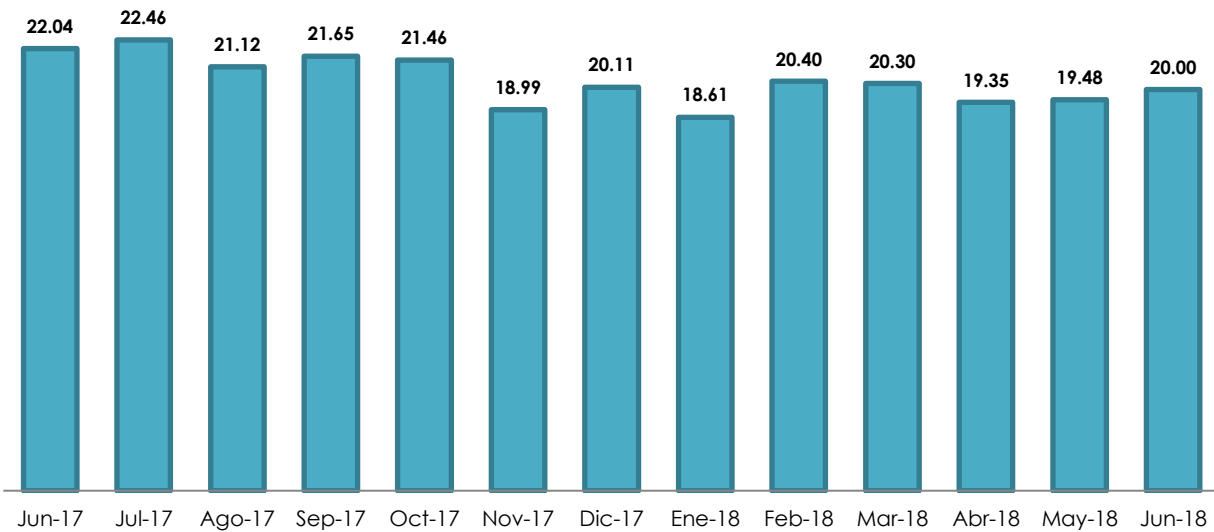


Gráfico 33: Disponibilidades / Captaciones por Tipo de Entidad

Valores en Porcentajes
Junio 2017 – Junio 2018

