



**SUPERINTENDENCIA DE BANCOS
DE LA REPÚBLICA DOMINICANA**

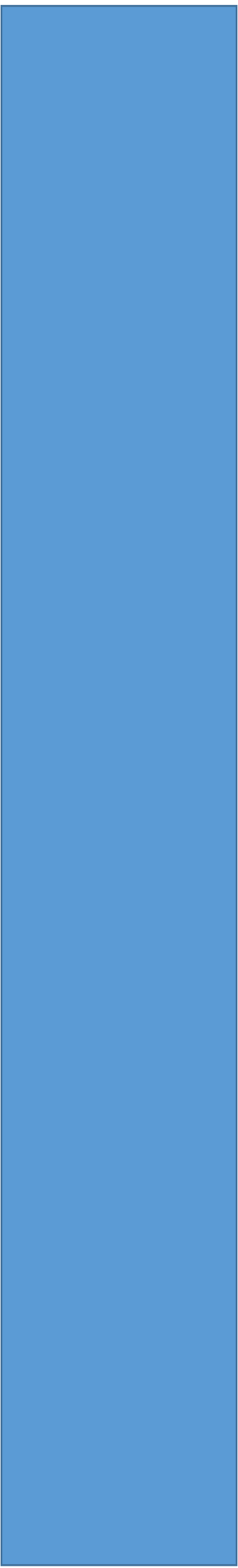
Informe Desempeño del Sistema Financiero Septiembre 2018

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



Contenido

1. Resumen	3
2. Desempeño del Sistema Financiero a Septiembre 2018	6
2.1 Capitalización y Solvencia	7
2.2 Activos.....	8
2.3 Cartera de Crédito.....	9
Financiamiento Sector Industria Manufacturera:	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 continúan con una tendencia positiva, consistente con la tasa de crecimiento interanual promedio evidenciada desde septiembre 2014 hasta septiembre 2018 (9.94%). Al cierre del mes de septiembre de 2018, los activos totales ascendieron a RD\$1.70 billones (42.97% del PIB), que significó un incremento absoluto de RD\$110,788.38 millones con relación a su nivel en septiembre de 2017, equivalente a una tasa de crecimiento de 6.96%.

La tasa de crecimiento del PIB Real al cierre del mes septiembre de 2018 se situó en un 6.92%, manteniendo el ritmo de crecimiento por encima de su potencial y conservando el impulso de las medidas de flexibilización monetaria implementadas a partir del primero de agosto del año 2017. Los sectores de mayor contribución a este resultado son: Construcción (10.95%), Manufactura Local (9.71%), Comercio (8.36%), Transporte y Almacenamiento (8.31%), Actividades Inmobiliarias y de Alquiler (7.98%), Hoteles, Bares y Restaurantes (7.97%), Otras Actividades de Servicios de Mercado (7.26%) y Actividades Inmobiliarias y de Alquiler (5.89%)¹.

La autoridad monetaria decidió aumentar su tasa de referencia en 25 puntos básicos en la reunión de política monetaria de julio de 2018, ubicándola en 5.50%. De esta forma, las tasas de las facilidades permanentes de contracción y de expansión aumentaron hasta 4.00% y 7.00%, respectivamente. Esta decisión se sustentó en un análisis del balance de riesgos en torno a las expectativas y proyecciones de inflación, así como de la evolución de los principales indicadores macroeconómicos del entorno internacional y doméstico. En materia fiscal, al cierre de septiembre de 2018 el saldo de la deuda total del Sector Público No Financiero (SPNF) totalizó 40.00% del PIB (US\$31,526.69 millones), lo que representa un ligero aumento con respecto al saldo de 38.85% del PIB registrado a septiembre de 2017².

En ese contexto macroeconómico, a septiembre 2018 la cartera de crédito del Sistema Financiero presentó un crecimiento interanual importante (10.50%), cuyo monto asciende a RD\$1,703,593.50 millones (26.88% del PIB), para un incremento de RD\$101,229.25 millones con respecto a septiembre de 2017. La cartera de crédito comercial privada, que totaliza préstamos destinados a los sectores productivos, ascendió RD\$541,538.78 millones, lo que significa un incremento durante los últimos 12 meses de RD\$68,215.59 millones, equivalente a un crecimiento de 14.41%.

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\$26,510.59 millones, ascendiendo a RD\$279,435.04 millones y representando una variación porcentual de 10.48%. Mientras que los créditos hipotecarios presentan un incremento de RD\$15,838.85 millones en relación a septiembre de 2017 (9.50%), con un balance ascendente a RD\$182,492.62 millones.

Las captaciones representan la principal fuente de recursos para las actividades de intermediación financiera, totalizando RD\$1.34 billones (33.89% del PIB) al término de septiembre de 2018. Comparado con su nivel en septiembre de 2017, los recursos captados registraron un aumento de RD\$83,651.57 millones (6.59%), explicado por el aumento de RD\$81,842.96 millones en los depósitos del público (9.74%) y de RD\$1,808.62 millones en los certificados financieros y valores en poder del público (0.43%). La principal contraparte de las captaciones del Sistema Financiero continúa siendo los hogares, con una participación equivalente a 58.39%, seguida por las empresas del sector real (21.53%), las administradoras de fondos de pensiones (4.35%) y las microempresas (2.41%).

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 12.45% y 1.33% respectivamente). 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 20.20%; asimismo, la rentabilidad de los activos promedio (ROA) se registró en un 2.37%. Adicionalmente, el nivel de eficiencia del Sistema Financiero, medido por el indicador costos entre ingresos se situó en 64.79%, 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 17.71%, nivel superior al requerimiento mínimo de 10.00% establecido en la Ley Monetaria y Financiera No.183-02. Al finalizar el mes de septiembre 2018, se registró un excedente de capital de RD\$90,100.50 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\$202,294.03 millones, continuando la tendencia de crecimiento, al registrar un crecimiento interanual de RD\$17,918.90 millones (9.72%).

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 1,785,420 (26.26% de la población mayor de 18 años⁴), cifra superior en 9,897 personas al promedio del número registrado en los últimos dos (2) años, equivalente a una tasa de crecimiento de 0.56%. La composición por género y tipo de persona, fue de 51.57% masculino, 47.11% femenino y el restante 1.32% 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 septiembre 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 Septiembre 2018***

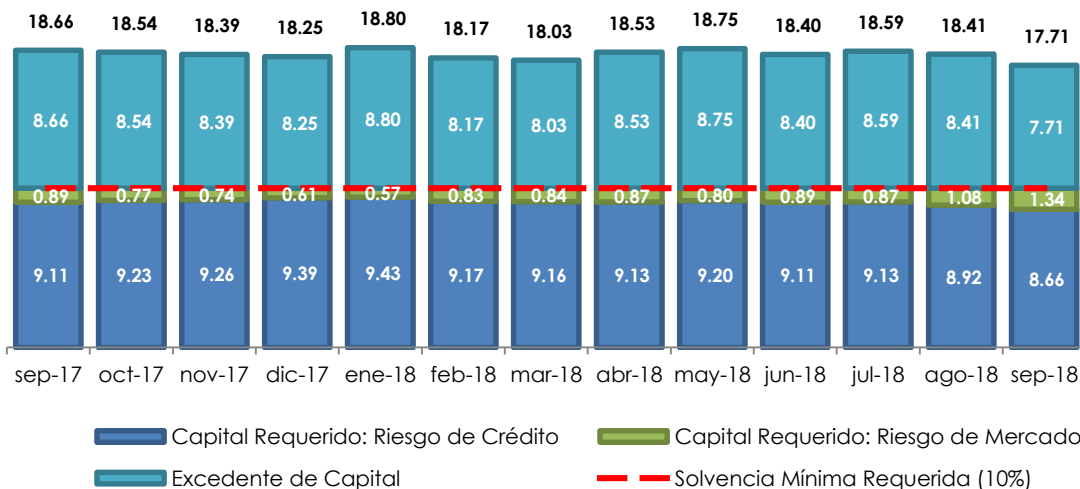
2.1 Capitalización y Solvencia

En septiembre de 2018, el patrimonio neto del sistema financiero dominicano continúa su tendencia de crecimiento, presentando un incremento interanual de RD\$22,569.88 millones (12.24%). En efecto, el patrimonio neto del sistema financiero ascendió a RD\$202,294.03 millones, equivalente a un 5.10% del PIB, cifra ligeramente superior a la registrada al promedio de los últimos tres años (4.98%) (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 17.71%, registrando un excedente de capital de RD\$90,100.50 millones.

Índice de Solvencia Mensual del Sistema Financiero

Valores en Porcentajes
Septiembre 2017 – Septiembre 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\$1,168,445.10 millones, aumentando en RD\$244,547.59 millones respecto a septiembre 2017, cifra equivalente a una variación de 26.47%.

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 8.64 a 8.42. 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 del resultado del ejercicio en 28.48%.

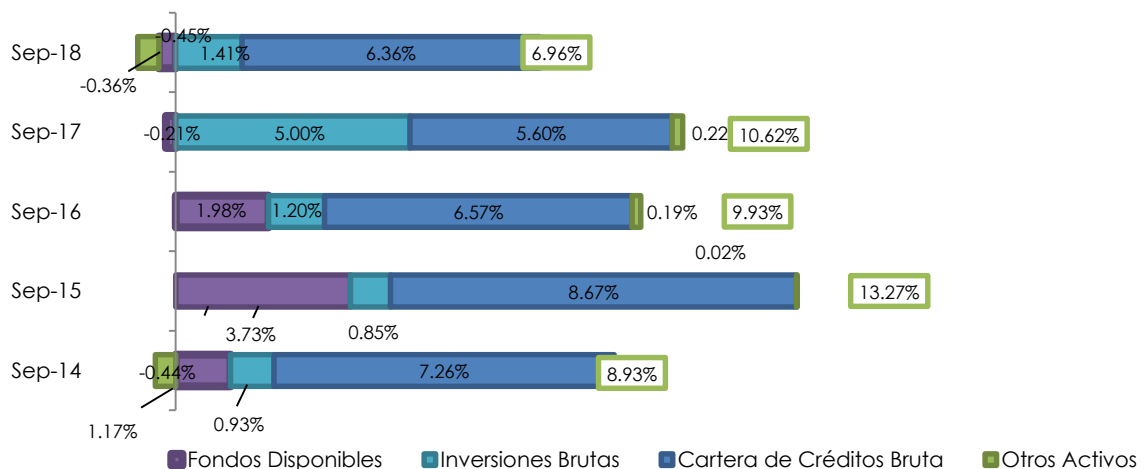
2.2 Activos

Los activos del Sistema Financiero Dominicano continúan registrando una tendencia de crecimiento positiva. Los activos totales ascendieron a RD\$1.70 billones (42.97% del PIB), que significó un incremento absoluto de RD\$110,788.38 millones con relación a su nivel en septiembre de 2017, equivalente a una tasa de crecimiento de 6.96% (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 6.96% de los activos se descompone en una participación de la cartera de crédito de 6.36% y 1.41% las inversiones, mientras que los fondos disponibles y otros activos presentaron disminuciones de 0.36% y 0.45%, respectivamente (ver gráfico debajo). La composición de los activos no ha presentado variaciones significativas en los últimos 5 años, a septiembre de 2018 la cartera de crédito bruta representa el 62.56%, las inversiones brutas un 18.81%, los fondos disponibles un 15.67%, y los otros activos un 2.97% (ver gráfico 6 de anexos).

En septiembre 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 (86.52% de los activos), 10 Asociaciones de Ahorro y Préstamos (10.78% de los activos), 17 Bancos de Ahorro y Crédito (2.06% de los activos), 10 Corporaciones de Crédito (0.22% de los activos) y el Banco Nacional de Desarrollo y de las Exportaciones (BANDEX) (0.42% 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
Septiembre 2014 – Septiembre 2018



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

⁵ En las estadísticas a septiembre de 2018, se excluyen de estas informaciones a la Corporación de Crédito Toinsa, Corporación de Crédito América, Corporación de Crédito La Americana, Corporación de Crédito Rona, Corporación de Crédito El Efectivo, Corporación de Crédito Oriental y Corporación de Crédito Finalta. Corporación de Crédito América, Corporación de Crédito Toinsa, Corporación de Crédito La Americana y Corporación de Crédito El Efectivo, Corporación de Crédito Oriental y Corporación de Crédito Finalta se encuentran en proceso de salida voluntaria. Corporación de Crédito Rona se encuentra en proceso de disolución. También se excluyen de estas informaciones al Banco de Ahorro, Crédito Atlas, Banco de Ahorro y Crédito BDA y Banco de Ahorro y Crédito Inmobiliario, S. A. (Banaci). Los cuales se encuentran en proceso de salida voluntaria.

2.3 Cartera de Crédito

La cartera de crédito presentó un crecimiento interanual de 10.50%, superior al crecimiento interanual registrado en el mismo periodo de 2017 (9.12%) y del crecimiento registrado por la economía en el periodo enero-septiembre 2018 (6.92% PIB real). La cartera de crédito total presentó un saldo de RD\$1,065,733.59 millones (26.88% del PIB), para un incremento de RD\$101,229.25 millones con respecto a septiembre 2017 (ver gráfico 9 de anexos). Aunque la participación de cartera en moneda extranjera se mantuvo relativamente estable en comparación a septiembre de 2017, con una participación de 23.05%, en los últimos 6 años ha presentado un incremento importante (en el 2012 la participación fue de 23.25%).

La cantidad de deudores del Sistema Financiero ascendió a 1,809,232. La composición por género, fue de 51.57% masculino, 47.11% femenino y el restante 1.32% personas jurídicas. Las personas físicas con créditos ascendieron a 1,785,420 (26.26% de la población mayor de 18 años), cifra superior en 9,897 personas al promedio del número registrado en los últimos dos (2) años, equivalente a una tasa de crecimiento de 0.56%.

Por su parte, los indicadores de morosidad⁶ y cobertura de cartera vencida⁷ continuaron ubicándose en niveles adecuados. Al comparar los resultados de septiembre de 2017 con el mismo periodo del año anterior, el índice de morosidad se redujo significativamente en veintisiete puntos básicos, al pasar de 2.11% a 1.84%, mientras que el indicador de cobertura pasó de 1.28 veces a 1.49 veces (ver gráficos 10 y 11 de anexos). El saldo de la cartera vencida (capital) presentó una importante disminución interanual de 3.75%, significativamente inferior al crecimiento que presentó en septiembre de 2015 (27.41%). Por tipo de entidad, los Bancos Múltiples presentan la menor morosidad (1.76%), seguido por Asociaciones de Ahorro y Préstamos (1.96%), Bancos de Ahorro y Crédito (2.94%) y Corporaciones de Crédito (2.99%).

Clasificación de la Cartera por Sector de Destino

Valores en Porcentajes (%)
Septiembre 2017 – Septiembre 2018

Clasificación de Riesgo	Comercial		Consumo		Hipotecario		Total	
	sep-17	sep-18	sep-17	sep-18	sep-17	sep-18	sep-17	sep-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	100.01%	100.00%	100.01%	100.00%	100.01%	100.00%	100.01%	100.00%

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

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

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

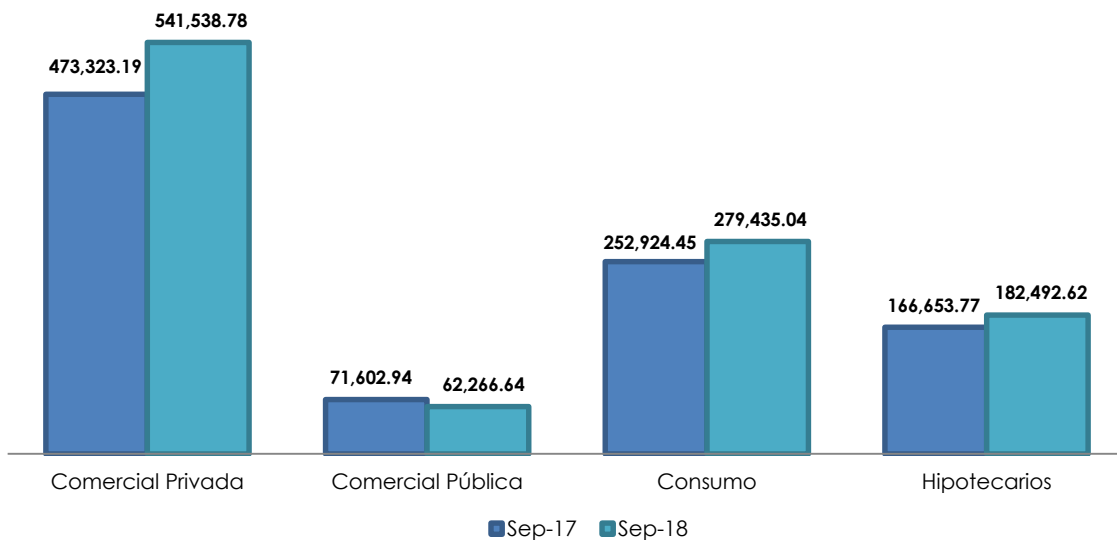
Como se puede verificar en la tabla anterior, a septiembre 2018, las clasificaciones de riesgo de la cartera de crédito del sistema no presentan cambios significativos si se comparan con las clasificaciones de la cartera reportadas a septiembre 2017. Se observa que la cartera subestándar, clasificada en “C”, “D”, “D1”, “D2” y “E” disminuyó en 4.68 puntos porcentuales con relación a septiembre 2017. A septiembre 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 (50.81%), seguida por la de consumo (excluyendo tarjetas de crédito personales) (21.16%), hipotecaria (17.12%), pública (5.84%) y tarjetas de crédito personales (5.07%).

La cartera de crédito comercial privada, que totaliza los préstamos destinados a los sectores productivos presenta un crecimiento de 14.41% (RD\$68,215.59 millones) con respecto a septiembre de 2017, ascendiendo a RD\$541,538.78 millones. Esta cartera ha sido impulsada principalmente por los préstamos otorgados al Comercio que registró un crecimiento interanual de RD\$20,201.53 millones (15.22%), seguido por los créditos concedidos a la Industria Manufacturera y a las Actividades de Intermediación Financiera Comercio donde se evidencian aumentos en la cartera de RD\$9,299.24 millones (15.25%) y RD\$9,082.84 millones (30.65%), respectivamente.

Cartera de Crédito por Tipo

Valores en Millones de DOP
Septiembre 2017 – Septiembre 2018



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 5.84%, presentando un descenso de 1.58 puntos porcentuales desde septiembre 2017, cuando ponderaba 7.42% de la cartera de crédito total. Esta cartera registró un monto de RD\$62,266.64 millones, para una disminución de RD\$9,336.30 millones 13.04% con relación a septiembre de 2017.

La cartera de crédito orientada al consumo, ascendió a RD\$279,435.04 millones, registrando un crecimiento de RD\$26,510.59 millones con relación a su nivel en septiembre de 2017, lo que significa una tasa de crecimiento de 10.48%. Ese crecimiento se explica por un incremento de 0.34% y 10.11% 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 septiembre 2012 – septiembre 2016 (27.80%), con un nivel de 25.38% en septiembre de 2017 y de 24.28% en septiembre de 2018.

La cartera de tarjetas de créditos personales presenta un crecimiento interanual de 9.41%, cuyo monto total de los créditos otorgados asciende a RD\$53,973.01 millones, registrando un aumento de RD\$4,639.84 millones con respecto a septiembre de 2017. Dentro de esta cartera se destaca un ligero incremento de 1.97% en la cantidad de deudores, mientras que el saldo promedio por deudor presenta un crecimiento de 7.29%. 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.

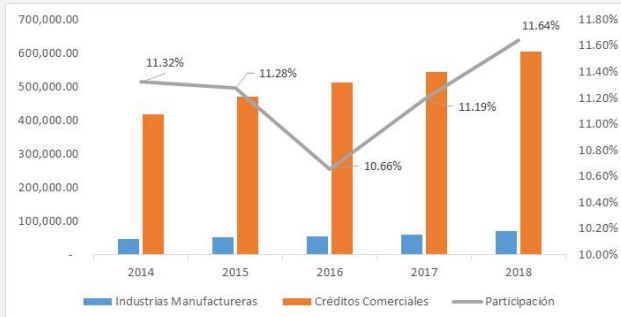
Los créditos hipotecarios han visto reducir su tasa de interés promedio ponderado, desde septiembre 2014 hasta septiembre 2018 en 0.79 puntos porcentuales, al pasar de 11.92% hasta 11.13%. En ese sentido, se observa un aumento en la cartera de RD\$15,838.85 millones en relación a septiembre de 2017, hasta alcanzar un balance ascendente a RD\$182,492.62 millones, para una tasa de crecimiento anual de 9.50%. La cartera de crédito hipotecaria se ha mantenido estable como proporción de la cartera de crédito total, representando más del 17.26% en promedio para los últimos 6 años, situándose en 17.12% al corte de septiembre 2018.

Financiamiento Sector Industria Manufacturera:

Al mes de septiembre 2018, el monto por financiamiento otorgado por las Entidades de Intermediación Financiera (EIF) al Sector Industria Manufacturera asciende a RD\$70,291.99 millones, para un crecimiento interanual de 15.25%. Dicho crecimiento se encuentra en consonancia con el aporte que ha registrado este sector a la economía, que, de acuerdo a lo establecido en el Informe de la Economía Dominicana, emitido por el Banco Central, presenta un crecimiento acumulado 6.2% durante el período enero- septiembre 2018, superior en 3.7 puntos porcentuales con respecto al crecimiento mostrado durante el mismo período del año.

En los últimos cinco (5) años, la cartera de crédito del sector industria manufacturera mantiene una participación promedio en los préstamos comerciales de 11.22%, mientras que en la cartera comercial privada dicha participación aumenta en 1.83 puntos porcentuales para un 13.05%.

Gráfico 1: Evolución Financiamiento Sector Industria Manufacturera septiembre 2014-septiembre 2018
Valores en millones DOP



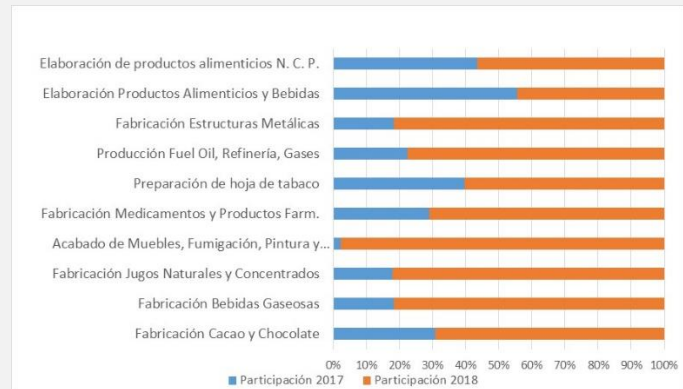
Al mes de septiembre 2018, las EIF registran 23,210 préstamos otorgados a este sector, donde la Banca Múltiple participa con el 97.58% en los montos desembolsados, las Asociaciones de Ahorros y Préstamos con el 1.18%, los Bancos de Ahorro y Crédito con el 0.65% y las Corporaciones de Crédito con el 0.18% y el Banco Nacional de las Exportaciones (BANDEX) con el 0.41%.

De acuerdo a los datos analizados, la fabricación de cacao, chocolate y productos a base de cacao fue el subsector de mayor contribución al crecimiento por financiamiento de la Industria Manufacturera, con desembolsos por el orden de RD\$4,608.66 millones, equivalente a un 19.95% con respecto al mismo período del año anterior. La fabricación de bebidas gaseosas creció en un 6.10% con desembolsos ascendentes a RD\$1,407.72 millones, seguida de la fabricación jugos naturales y concentrados, cuyo

crecimiento interanual es de 5.13%, para desembolsos equivalente a RD\$1,183.94 millones.

Los subsectores de acabado de muebles, fumigación, pintura y pulido (4.46%), así como la fabricación de medicamentos y productos farmacéuticos (3.43%), obtuvieron desembolsos ascendentes a RD\$1,029.00 millones y RD\$792.56 millones, respectivamente.

Gráfico 2: Comportamiento Subsector Industria Manufacturera Sector Industria Manufacturera septiembre 2017-septiembre 2018
Valores en millones DOP



Por tipo de moneda, se destaca que, al mes de septiembre 2018, los préstamos otorgados en moneda nacional para este sector alcanzan el monto de RD\$43,657.06 millones, para una participación de 62.11% y una tasa de interés promedio ponderada de 11.29%; en tanto, los préstamos otorgados en moneda extranjera ascienden a RD\$26,634.93 millones equivalente a un 37.89% y con una tasa de interés ponderada de 5.05%.

Debido al gran desarrollo urbano y concentración poblacional, se observa que la región metropolitana participa con el 77.64% de los financiamientos otorgados por las EIF al sector industria manufacturera, seguido de la región norte del país, la cual concentra el 19.91%; mientras que las regiones sur y este participan mínimamente con el 1.46% y 1.00%, respectivamente.

Un dato importante en términos de inclusión financiera, es el referido a la participación por género, en este sentido, el análisis de las informaciones destaca, que a pesar de estar concentrado los financiamientos de industria manufacturera en personas jurídicas (96.59%), el crédito al género femenino para este rubro observa un crecimiento 18.29% con relación al mes de septiembre 2017, posiblemente asociado al incentivo de políticas de emprendurismo y financiamiento a las micro, pequeñas y medianas empresas.

2.4 Inversiones

Las inversiones continúan siendo un componente importante dentro de los activos del Sistema Financiero (18.81% de los activos), presentan un crecimiento interanual de 7.56%, alcanzando una cifra de RD\$320,443.54 millones (ver gráfico 16 de anexos).

Si clasificamos las inversiones por tipo de emisor, el 50.14% de las inversiones se realizaron en instrumentos emitidos por el Banco Central de República Dominicana, 32.69% en emisiones del Gobierno Central, y el restante 17.16% 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: 42.97% corresponden a Otros títulos valores, 19.85% a Notas de renta fija, 17.76% a Otros certificados de inversión, 10.17% a Depósitos Remunerados a Corto Plazo, y el restante 9.26% 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\$25,501.20 millones, lo que representa 27.96% del margen financiero bruto del Sistema Financiero a septiembre 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 (89.48% de los pasivos), presentando una tasa de crecimiento interanual (6.64%) (ver gráficos 21 y 22 de anexos). Al término de septiembre de 2018, éstas totalizaron RD\$1.34 billones (33.89% del PIB), con un incremento interanual de RD\$83,651.57 millones, explicado por el aumento de RD\$81,842.96 millones en los depósitos del público (9.74%) y de RD\$1,808.62 millones en los certificados financieros y valores en poder del público (0.43%).

Al descomponer las captaciones por tipo de instrumento de captación, se destaca la participación de 68.65% de los depósitos del público, mientras que los certificados financieros y valores en poder del público presentan una participación de 31.35% (ver gráfico 23 de anexos). El 87.50% del total de captaciones del sistema se concentran en los bancos múltiples, con un monto ascendente a RD\$1,175,461.24 millones. Asimismo, se observa que las Asociaciones de Ahorros y Préstamos tienen captaciones de RD\$139,060.21 millones, equivalente al 10.35%. Las demás captaciones corresponden a los Bancos de Ahorro y Crédito con RD\$21,584.75 millones, las Corporaciones de Crédito con RD\$2,971.35 millones y el BANDEX RD\$4,280.62 millones, para 1.61%, 0.22% y 0.32% 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 2018 de RD\$784,428.89 millones, equivalente a un 58.39%. De igual forma, las empresas del sector real fueron la segunda fuente de captación más importante con montos ascendentes a RD\$289,284.80 millones, lo que representa el 21.53% del total de las captaciones. Mientras que las administradoras de fondos de pensiones representaron RD\$58,449.42 millones y las microempresas RD\$32,440.63 millones, con una participación de 4.35% y 2.41%, respectivamente. El resto de las

captaciones asciende a RD\$178,754.45 millones, equivalente al 13.31% (ver gráfico 25 de anexos).

2.6 Rentabilidad

Con respecto a la rentabilidad, desde el 30 de septiembre de 2017 al 30 de septiembre de 2018, las utilidades antes de impuestos sobre la renta ascendieron a RD\$29,645.71 millones, registrando un significativo aumento interanual de RD\$6,730.69 millones (29.37%) (ver gráfico 26 de anexos). Los ingresos por intereses y comisiones por crédito ascienden a RD\$101,107.32 millones para un aumento de RD\$3,000.40 millones (3.03%), mientras que las comisiones por servicios alcanzan la suma de RD\$22,619.79 millones, para un crecimiento interanual de 14.34%. Del total de ingresos financieros, 77.91% proviene de intereses y comisiones por créditos, 16.42% de intereses por inversiones y de 5.67% de ganancias por inversiones.

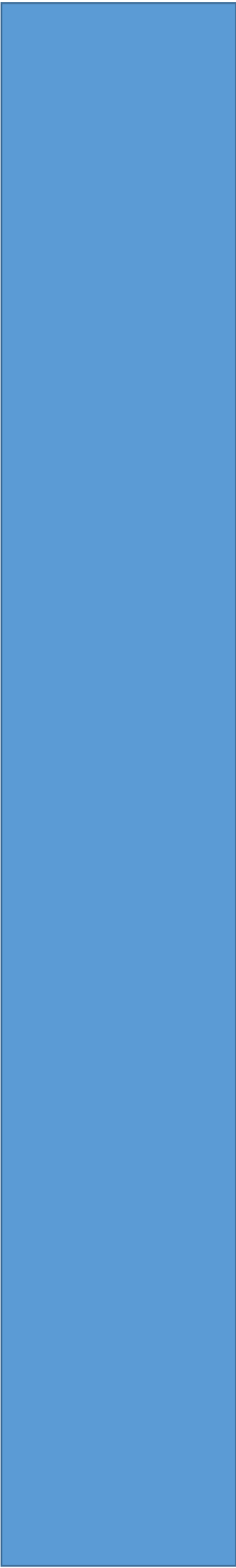
Los indicadores de rentabilidad del Sistema Financiero muestran que el ROE aumentó en 3.10 puntos porcentuales, al pasar de 17.10% en septiembre 2017 a 20.20% en septiembre 2018, mientras que el ROA se ubicó en 2.37% para un incremento de 0.39% con respecto a septiembre 2017. (ver gráficos 27 y 28 de anexos). Adicionalmente, el nivel de eficiencia del Sistema Financiero, medido por el indicador costos/ingresos se situó en 64.79%, 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\$266,878.31 millones, registrando un ligero descenso de RD\$5,793.23 millones 2.12%, con respecto a septiembre 2017 (ver gráfico 31 de anexos), debido a las disminuciones de las disponibilidades en bancos del país por el orden de RD\$1,562.66 millones (18.96%).

Las disponibilidades representaron el 19.87% del total de captaciones, mientras que el promedio mensual de las disponibilidades entre captaciones fue de 23.02% para los últimos 6 años, superior al promedio de Centroamérica (IBCMCA, 21.46%)⁸. Por tipo de entidad, se destaca que los Bancos Múltiples continúan presentando el mayor nivel de disponibilidades entre captaciones, situándose en 21.00%, las Asociaciones de Ahorros y Préstamos participan con el 11.05%, los Bancos de Ahorro y Crédito un 18.80%, las Corporaciones de Crédito con 18.14% y el Banco Nacional de Desarrollo a las Exportaciones (Bandex) participa con el 0.59% de los fondos disponibles (ver gráfico 33 de anexos).

⁸Fuente de datos: Reporte mensual de Indicadores Bancarios del SECMCA de septiembre 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.



3. Regulación Financiera



3. Regulación Financiera

Cartas circulares y circulares de la Superintendencia de Bancos		
Fecha	Disposiciones	Descripción
31/07/2018	Circular 013 -18	Gestión de riesgos de lavado de activos y financiamiento del terrorismo, asociados a cajeros automáticos.
17/08/2018	Circular 014 -18	Aprobar y poner en vigencia el Instructivo para el Uso de Valor Razonable de instrumentos Financieros en las Entidades de Intermediación Financiera.



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
Septiembre 2012 – Septiembre 2018

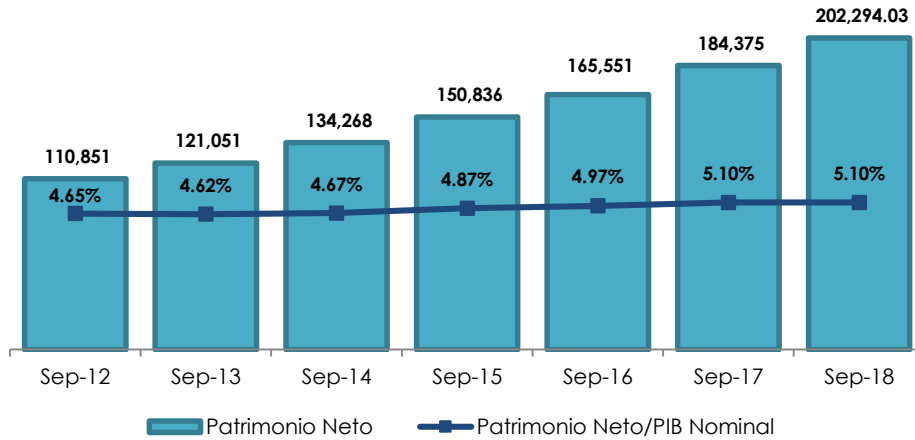


Gráfico 2: Índice de Solvencia Mensual del Sistema Financiero

Valores en Porcentajes
Septiembre 2017 – Septiembre 2018

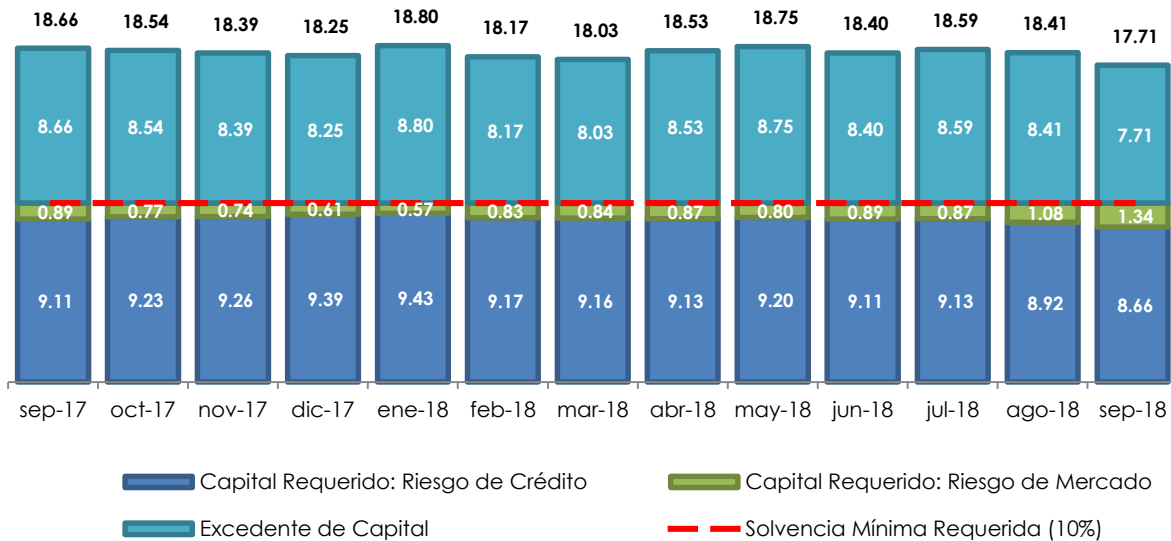
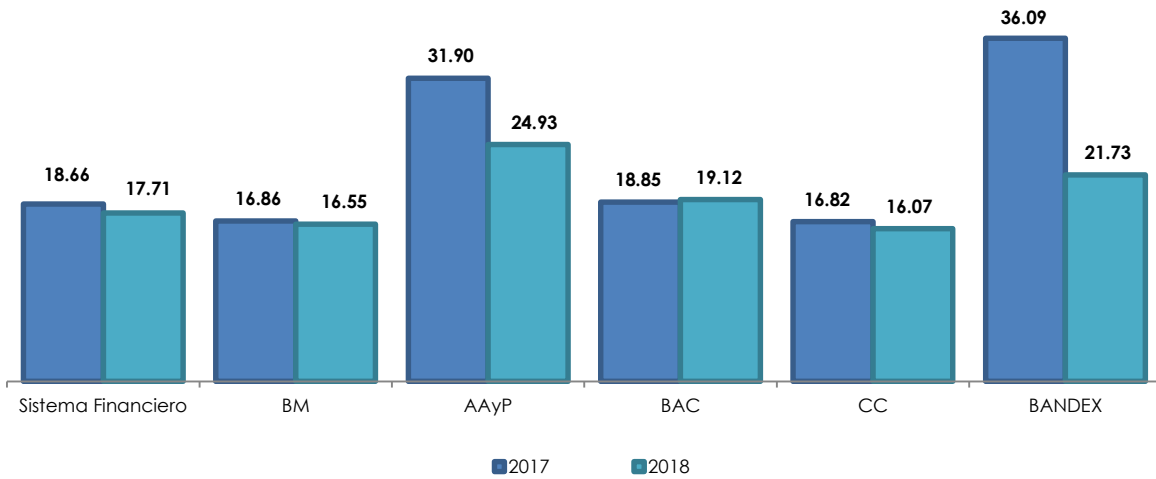


Gráfico 3: Índice de Solvencia por Tipo de Entidad

Valores en Porcentajes
Septiembre 2017 – Septiembre 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
Septiembre 2012 – Septiembre 2018

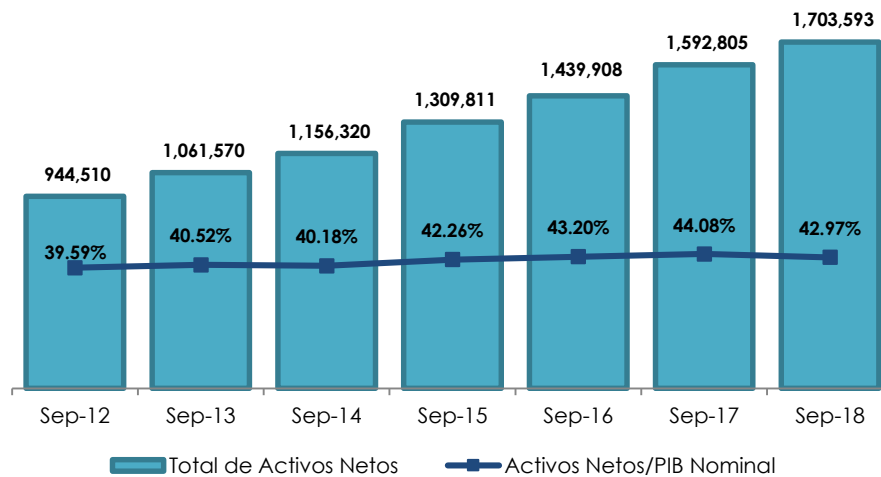


Gráfico 5: Contribución por Rubro al Crecimiento del Total de Activos del Sistema Financiero

Valores en Porcentajes
Septiembre 2014 – Septiembre 2018

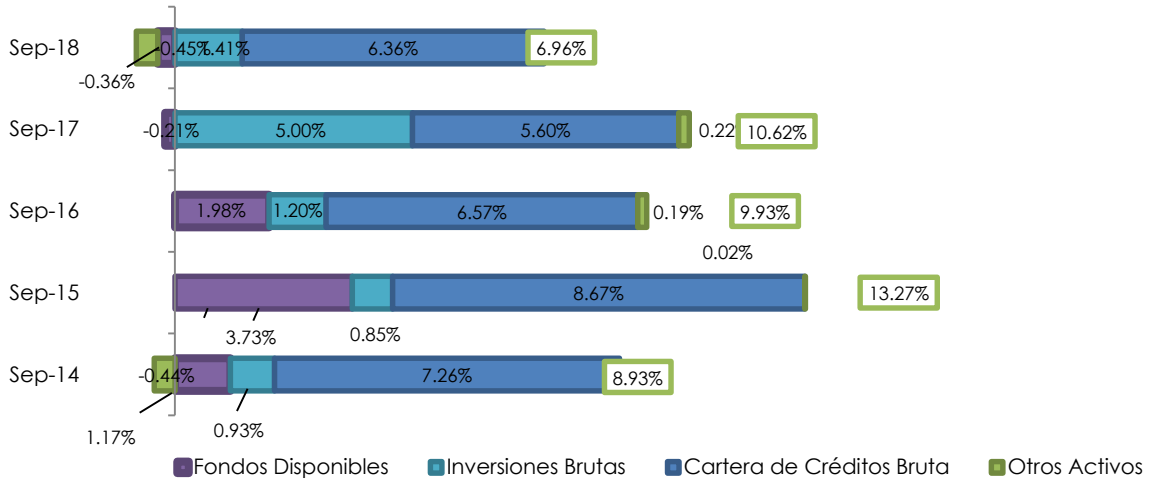


Gráfico 6: Participación por Rubro en el Total de Activos del Sistema Financiero

Valores en Porcentajes
Septiembre 2014 – Septiembre 2018

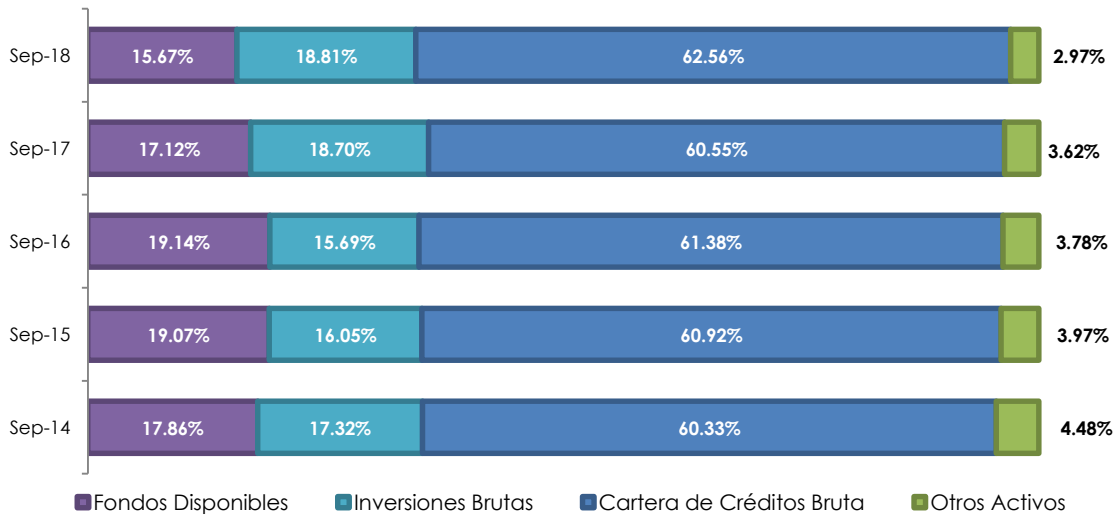


Gráfico 7: Cantidad de Entidades de Intermediación Financiera

Valores en Unid.
Septiembre 2018

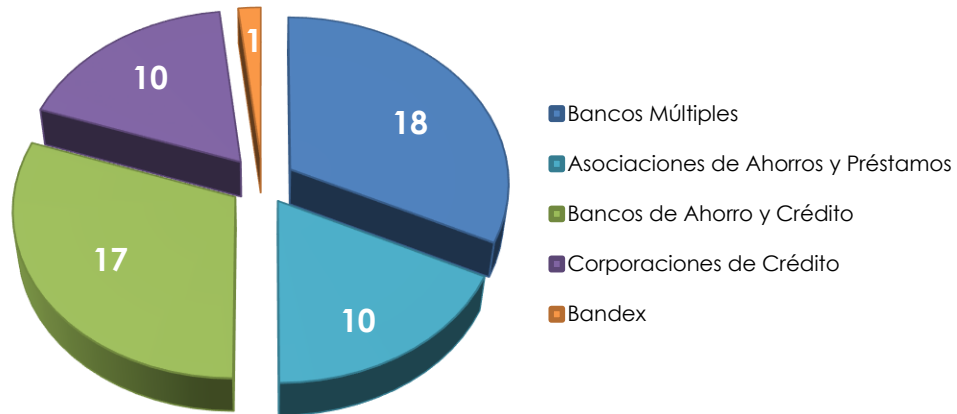


Gráfico 8: Activos Totales por Tipo de Entidad

Valores en Millones de DOP
Septiembre 2017 – Septiembre 2018

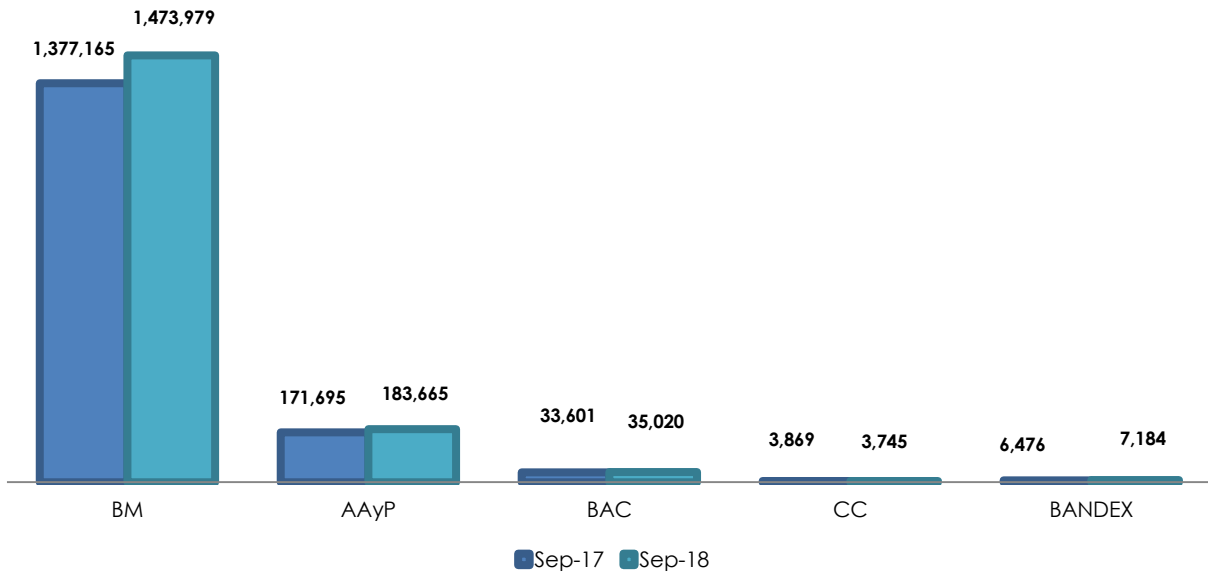


Gráfico 9: Cartera de Crédito Total del Sistema Financiero

Valores en Millones de DOP y Porcentaje del PIB
Septiembre 2012 – Septiembre 2018

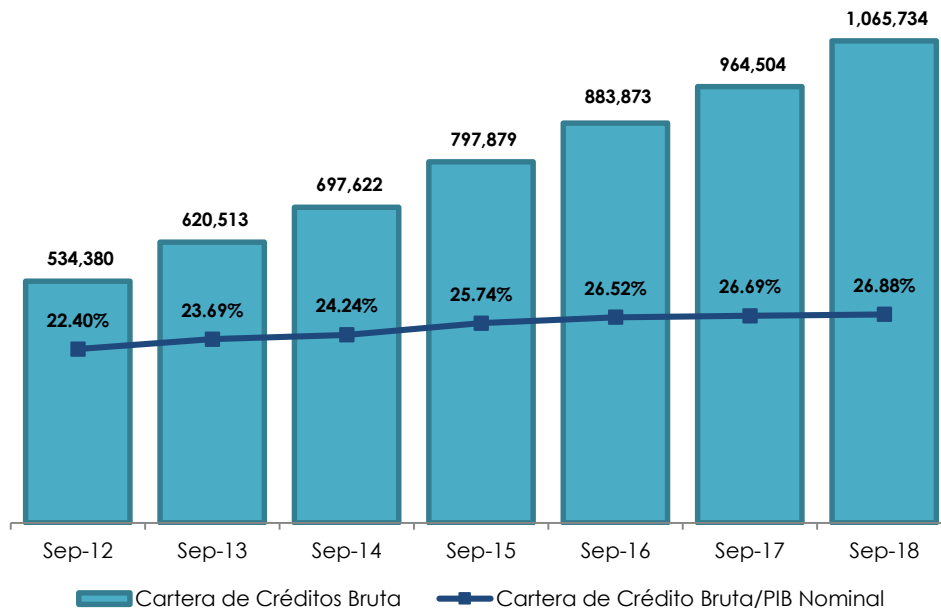


Gráfico 10: Cartera Vencida/Cartera Total

Valores en Porcentajes y Miles de Millones de DOP
Septiembre 2017 – Septiembre 2018

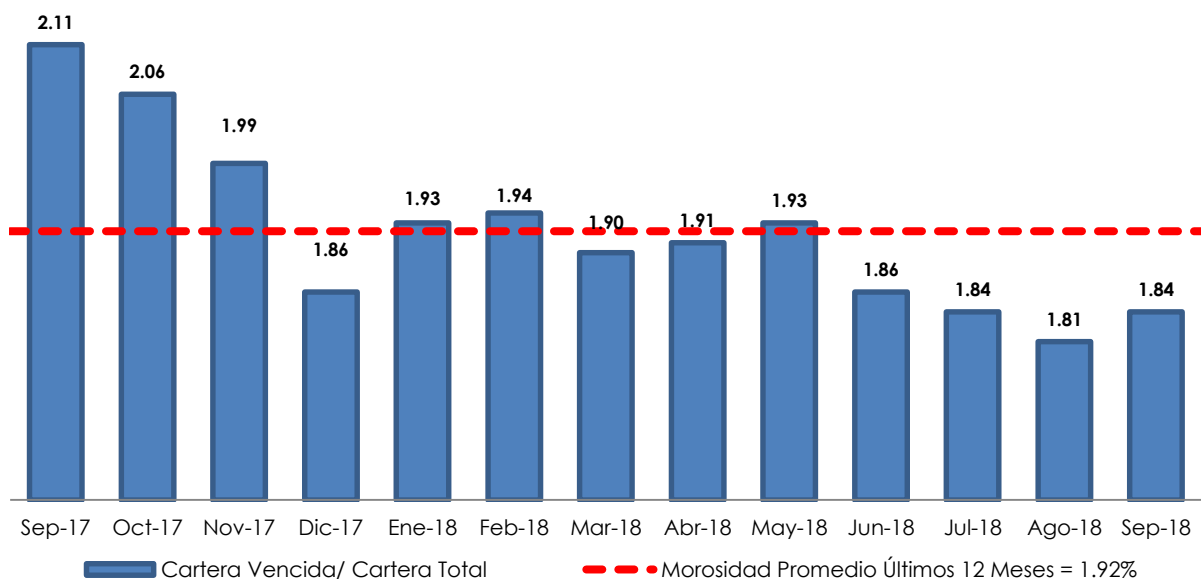


Gráfico 11: Provisiones/Cartera Vencida

Valores en Porcentajes
Septiembre 2017 – Septiembre 2018

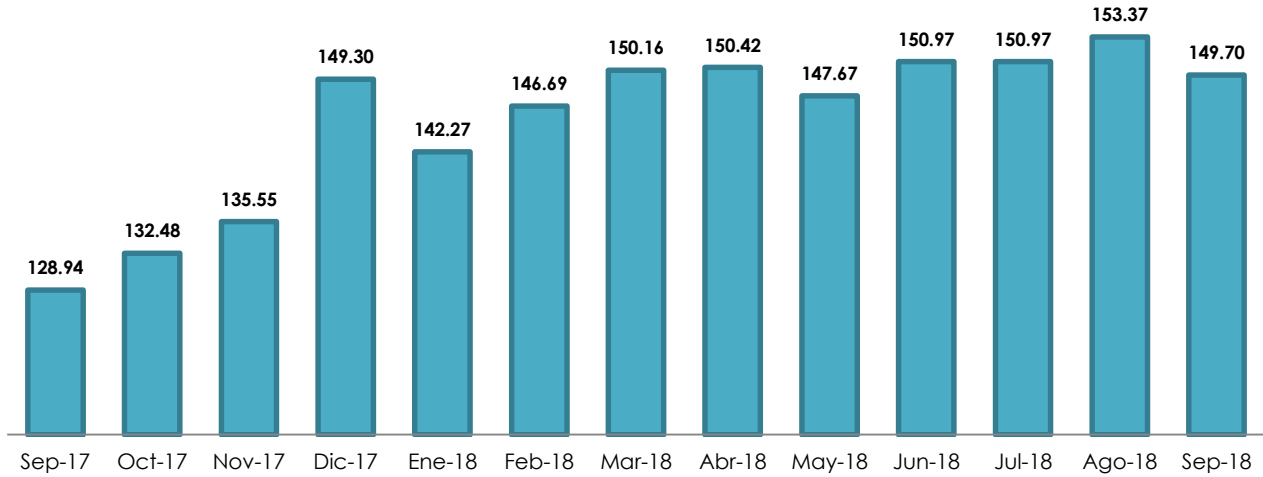


Tabla 1: Clasificación de la Cartera por Sector de Destino

Valores en Porcentajes
Septiembre 2017 – Septiembre 2018

Clasificación de Riesgo	Comercial		Consumo		Hipotecario		Total	
	sep-17	sep-18	sep-17	sep-18	sep-17	sep-18	sep-17	sep-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	100.01%	100.00%	100.01%	100.00%	100.01%	100.00%	100.01%	100.00%

Gráfico 12: Cartera de Crédito por Tipo

Valores en Millones de DOP
 Septiembre 2017 – Septiembre 2018

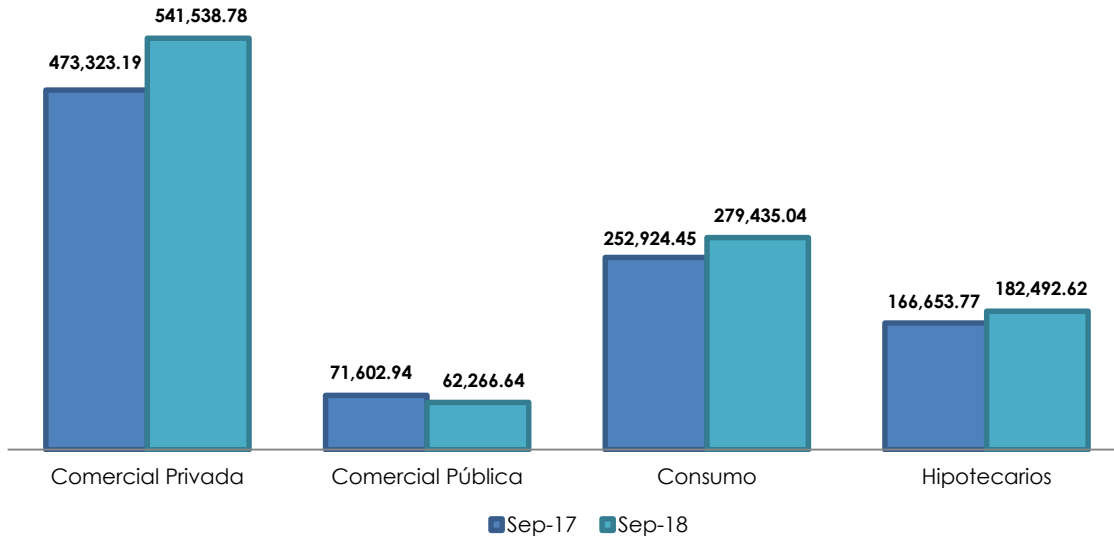


Gráfico 13: Cartera de Crédito por Sector Económico de Destino

Valores en Porcentajes
 Septiembre 2018

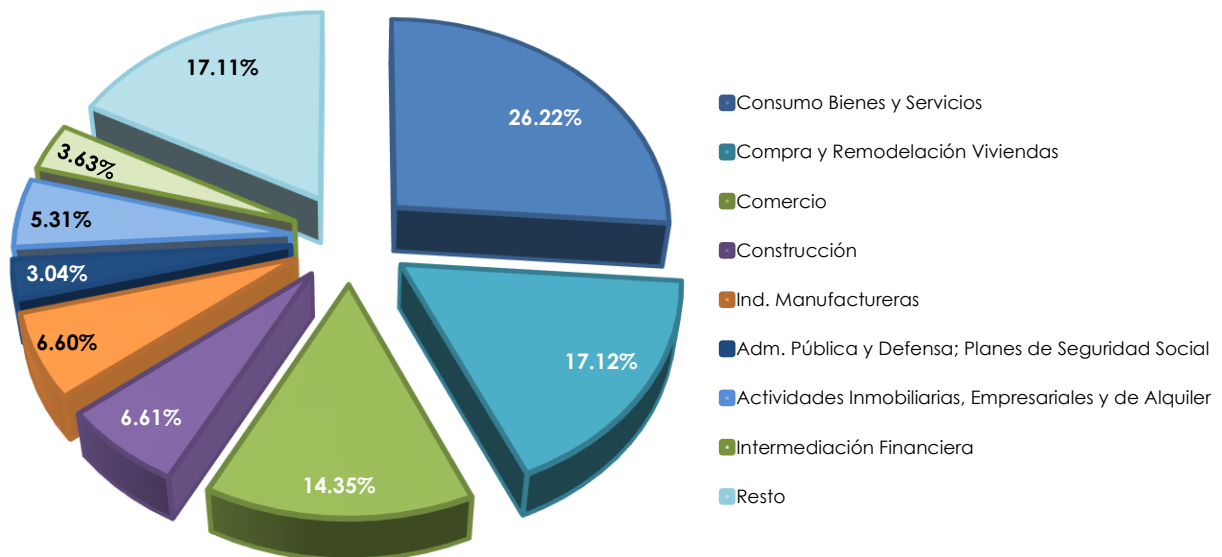


Gráfico 14: Cartera de Crédito por Tipo de Moneda

Valores en Porcentajes
Septiembre 2012 – Septiembre 2018

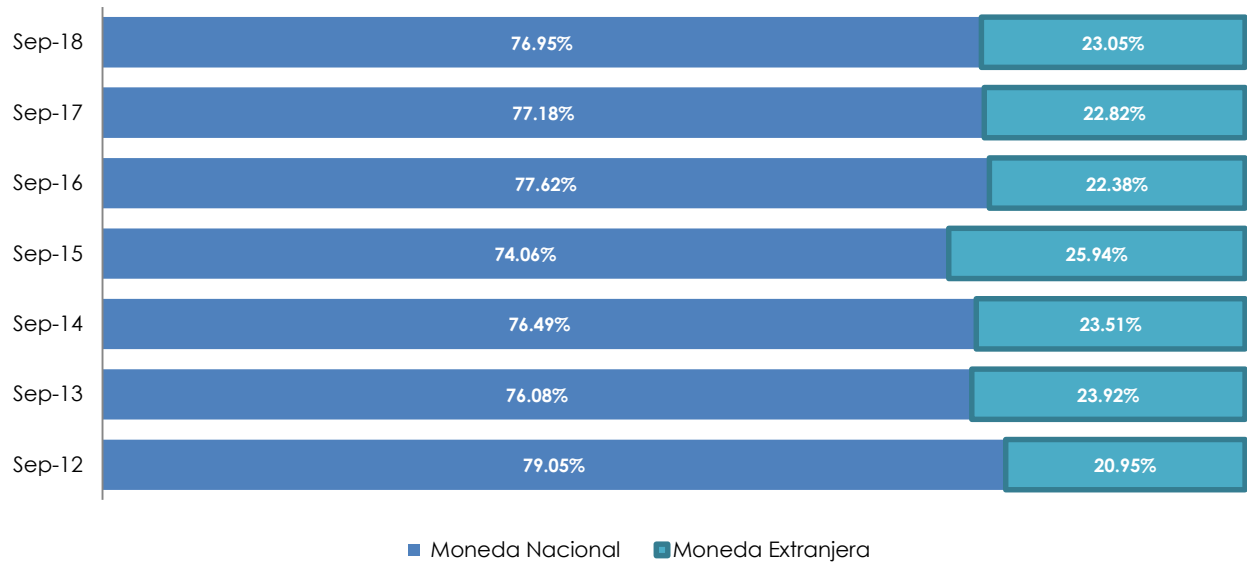


Gráfico 15: Cartera de Crédito por Tipo de Entidad

Valores en Millones de DOP
Septiembre 2017- Septiembre 2018

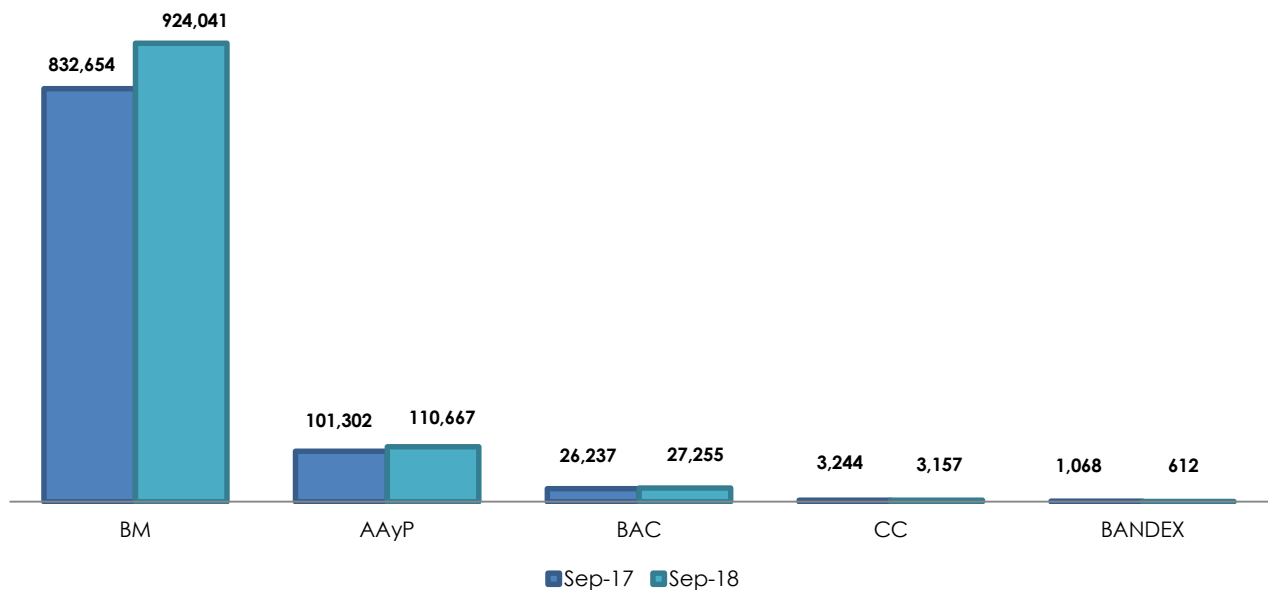


Gráfico 17: Inversiones Brutas por Emisor

Valores en Porcentajes
Septiembre 2018

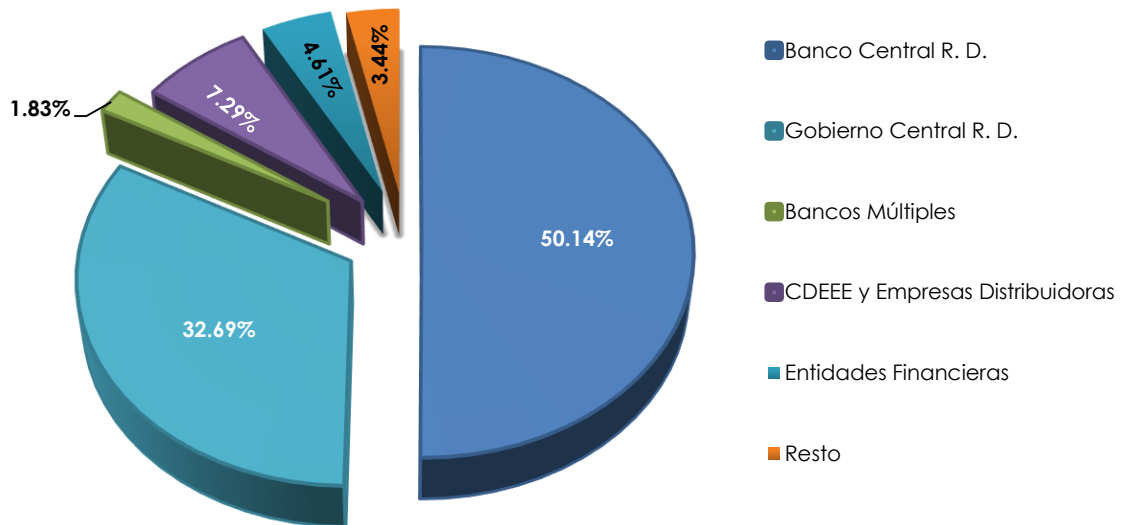


Gráfico 18: Inversiones Brutas por Tipo de Instrumento

Valores en Porcentajes
Septiembre 2018

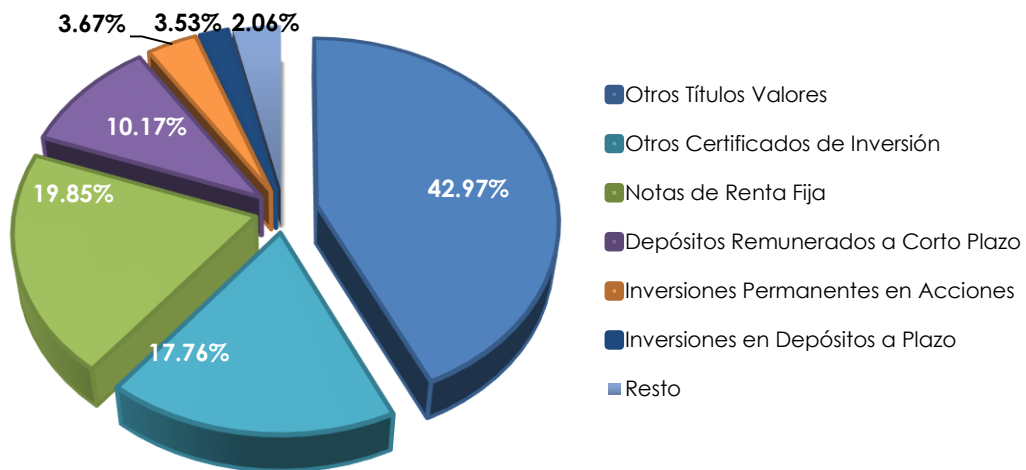


Gráfico 19: Inversiones Brutas por Tipo de Entidad

Valores en Millones de DOP
 Septiembre 2017 – Septiembre 2018

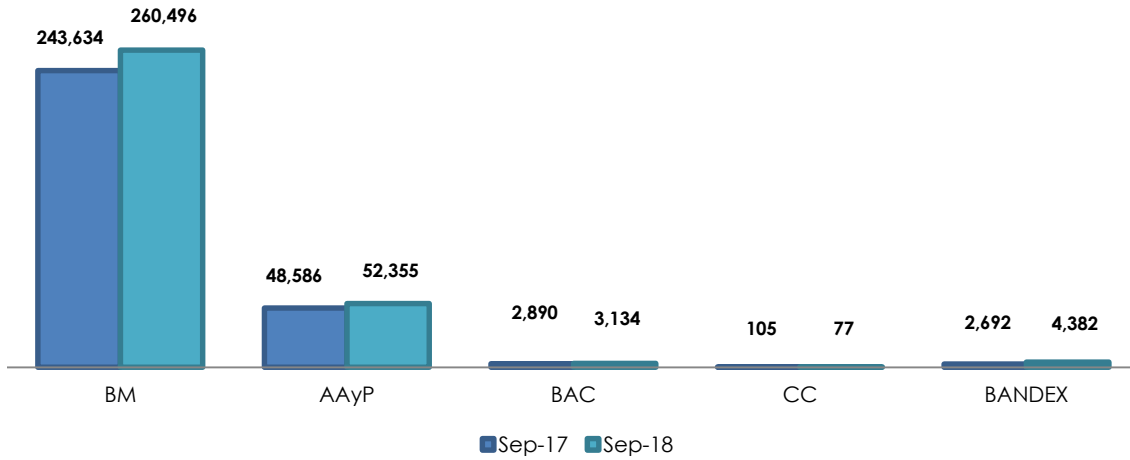


Gráfico 20: Inversiones Brutas por Sector

Valores en Porcentajes
 Septiembre 2012 – Septiembre 2018

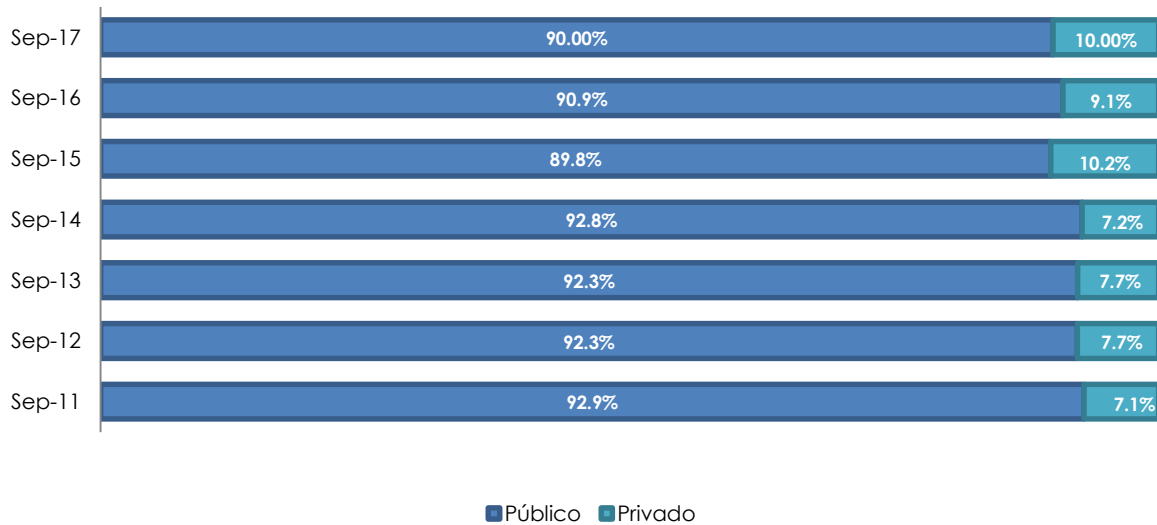


Gráfico 21: Pasivos Totales del Sistema Financiero

Valores en Millones de DOP y Porcentaje del PIB
Septiembre 2012 – Septiembre 2018

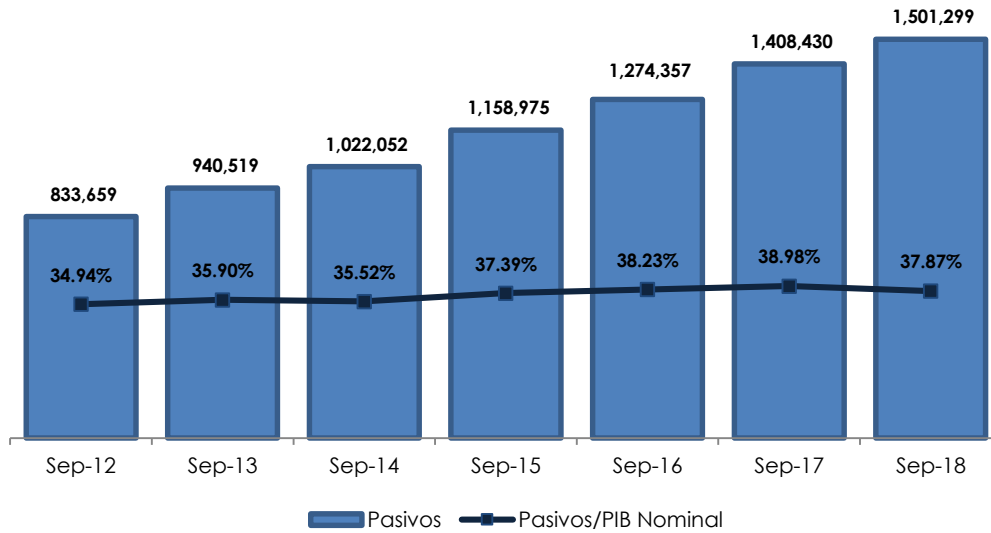


Gráfico 22: Captaciones del Sistema Financiero

Valores en Millones de DOP y Porcentaje del PIB
Septiembre 2012 – Septiembre 2018

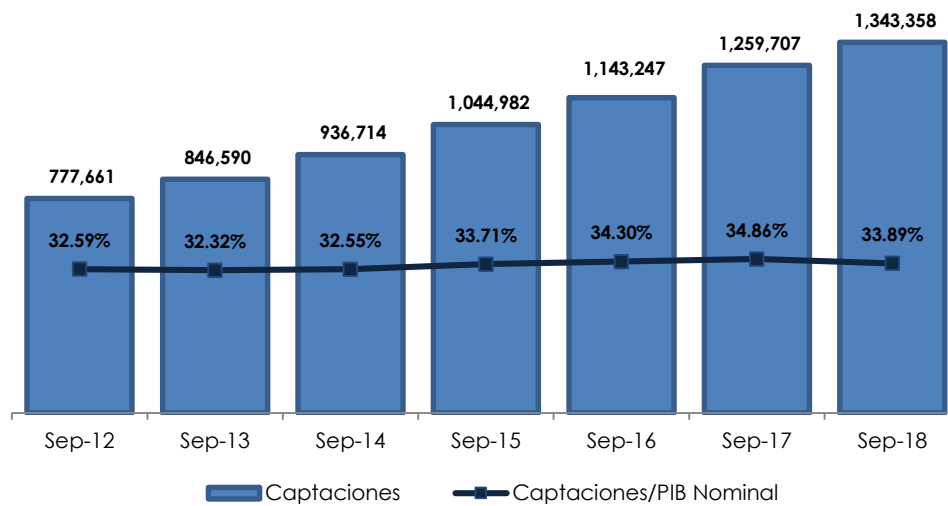


Gráfico 23: Captaciones por Tipo de Instrumento

Valores en Millones de DOP y Porcentaje
 Septiembre 2018

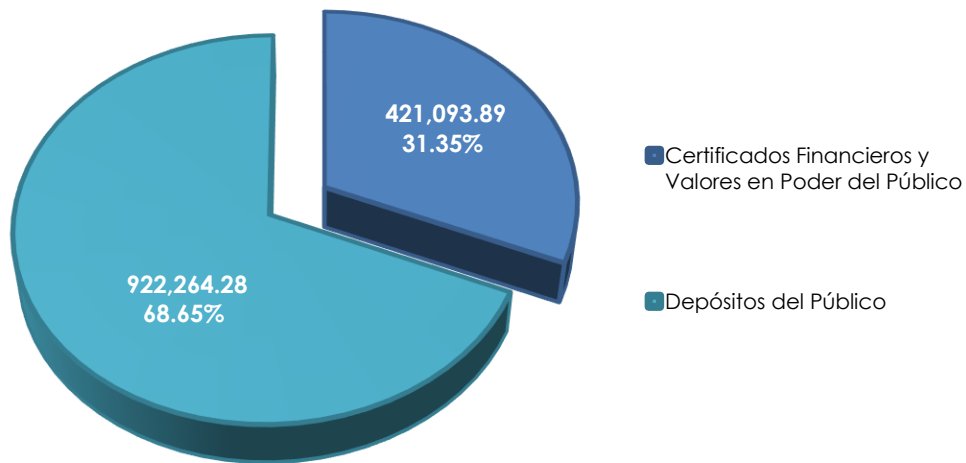


Gráfico 24: Captaciones por Tipo de Entidad

Valores en Millones de DOP
 Septiembre 2017 – Septiembre 2018

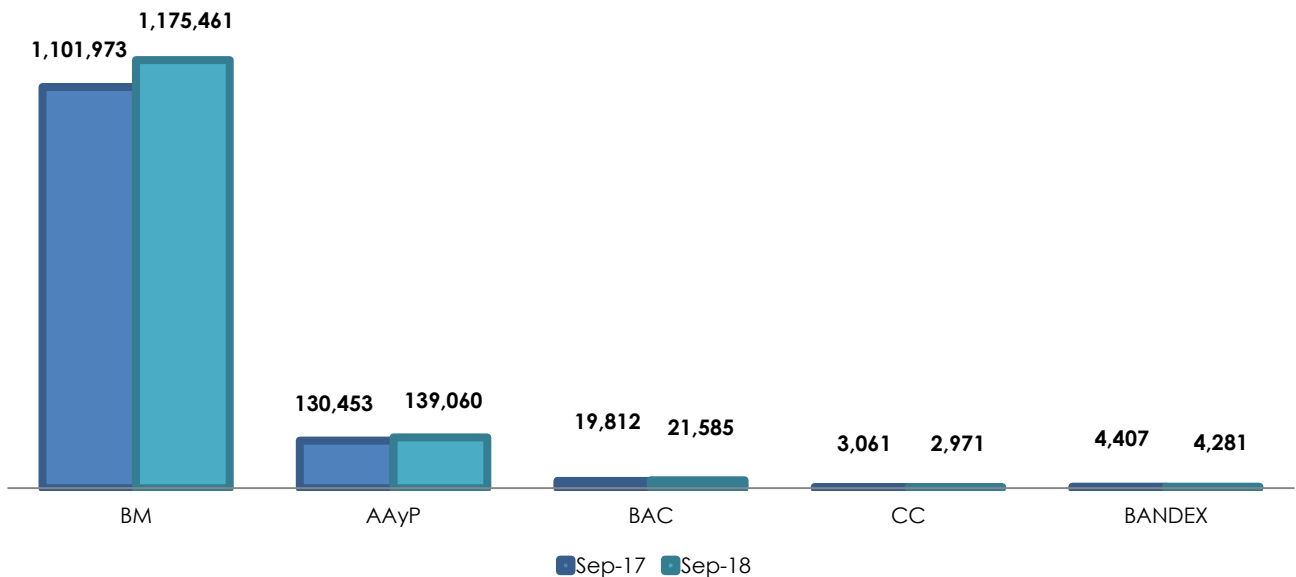


Gráfico 25: Captaciones por Contraparte

Valores en Millones de DOP y Porcentaje
Septiembre 2018

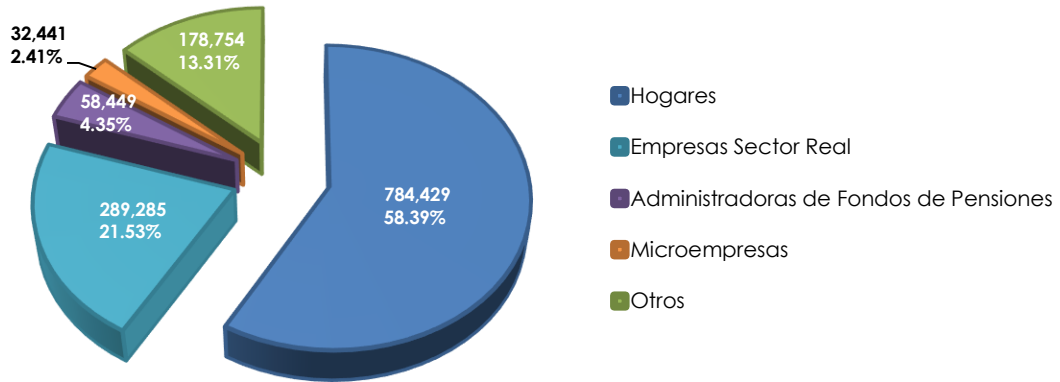


Gráfico 26: Resultados antes de Impuestos del Sistema Financiero

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

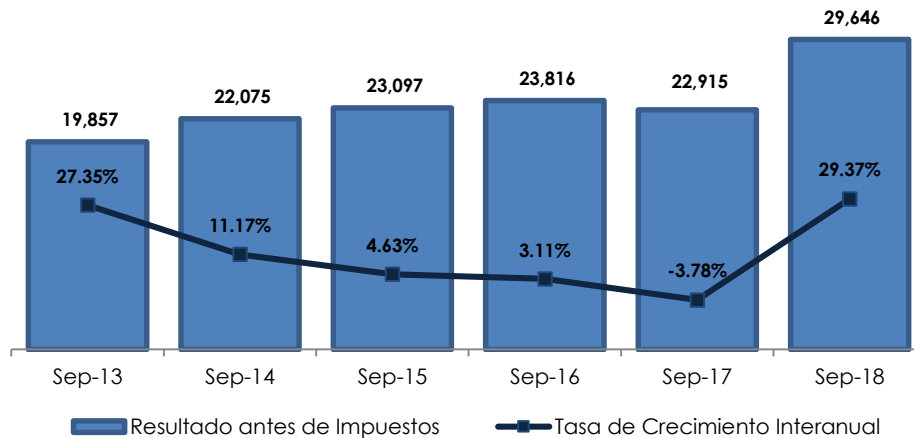


Gráfico 27: Rentabilidad del Patrimonio (ROE)

Valores en Porcentajes
Diciembre 2012 – Septiembre 2018

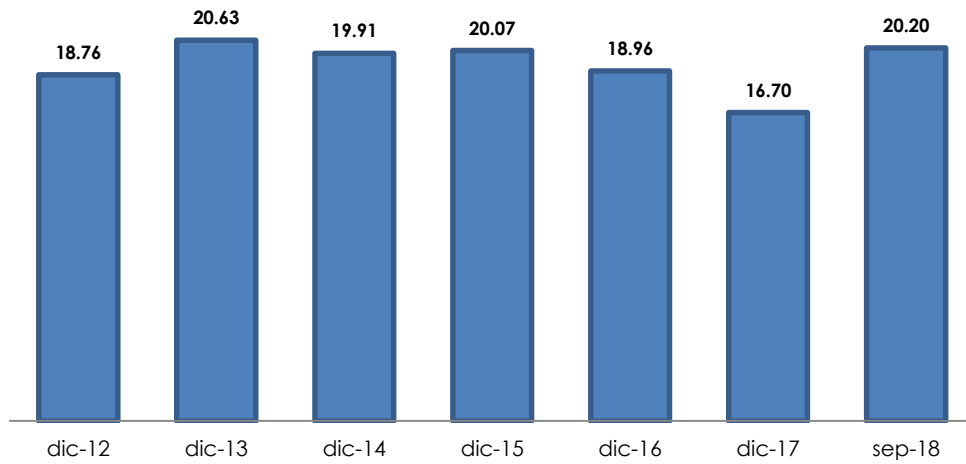


Gráfico 28: Rentabilidad de los Activos (ROA)

Valores en Porcentajes
Diciembre 2012 – Septiembre 2018

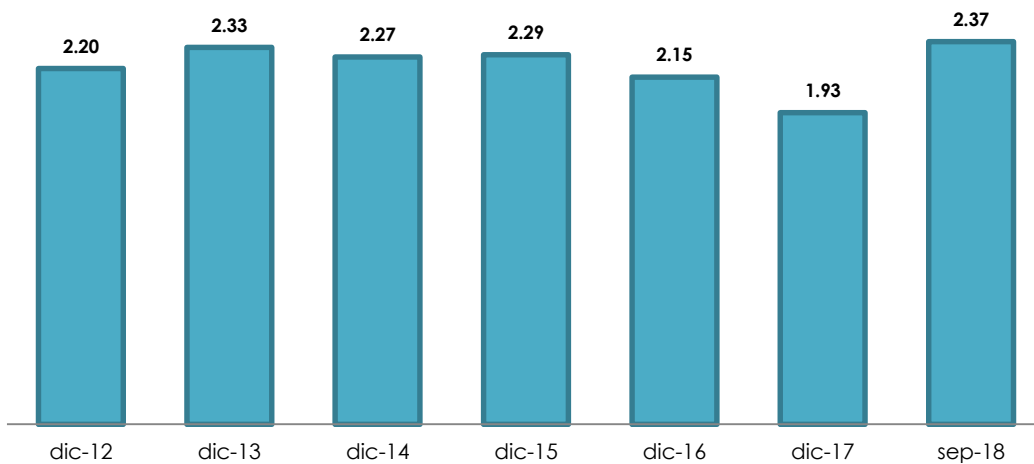


Gráfico 29: Gastos de Explotación / Margen Operacional Bruto

Valores en Porcentajes
Septiembre 2017 – Septiembre 2018

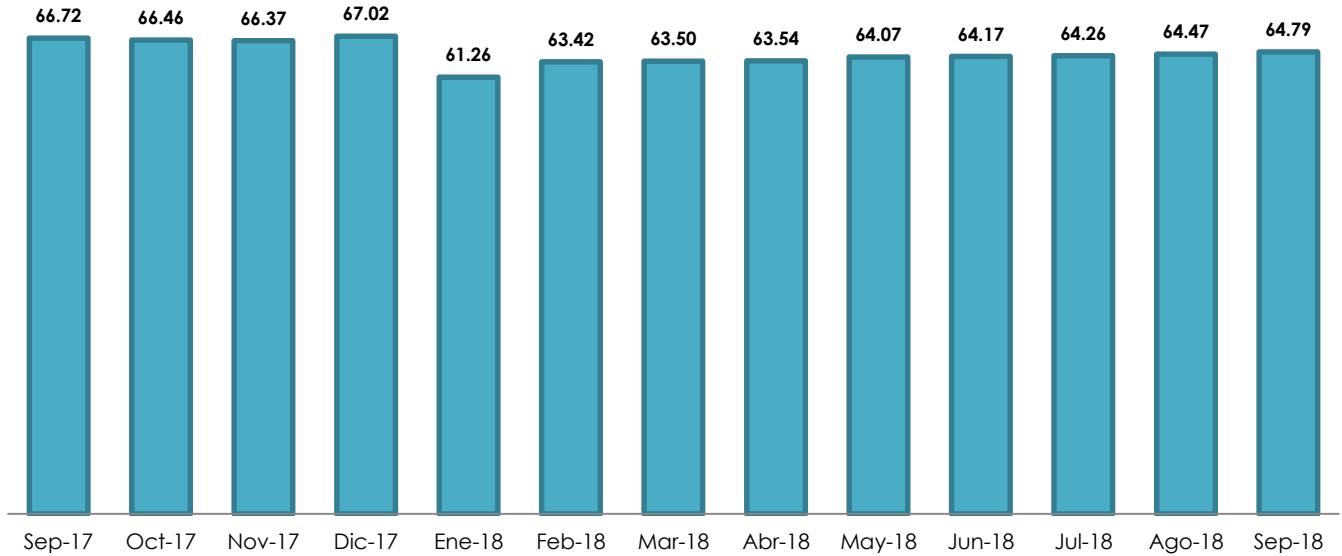


Gráfico 30: Resultados antes de Impuestos por Tipo de Entidad

Valores en Millones de DOP
Septiembre 2017 – Septiembre 2018

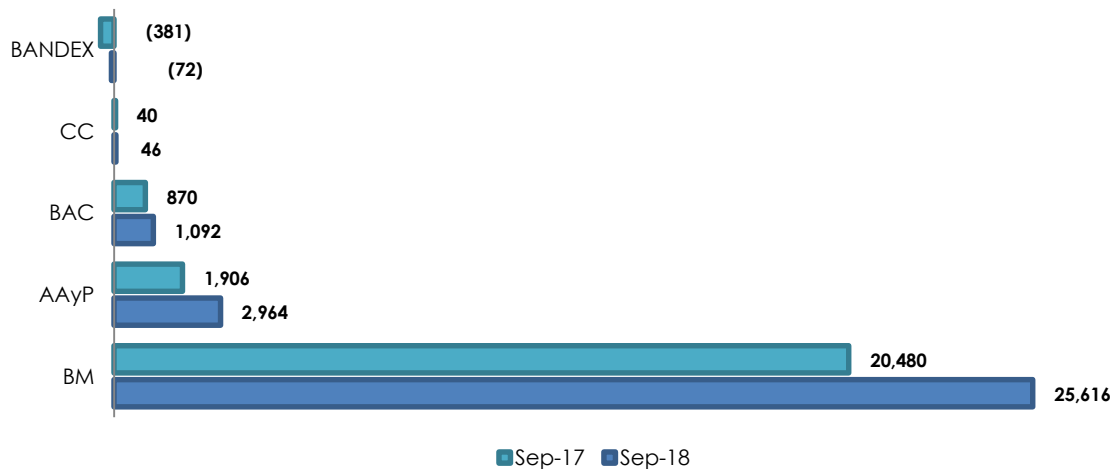


Gráfico 31: Disponibilidades Mensuales del Sistema Financiero

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

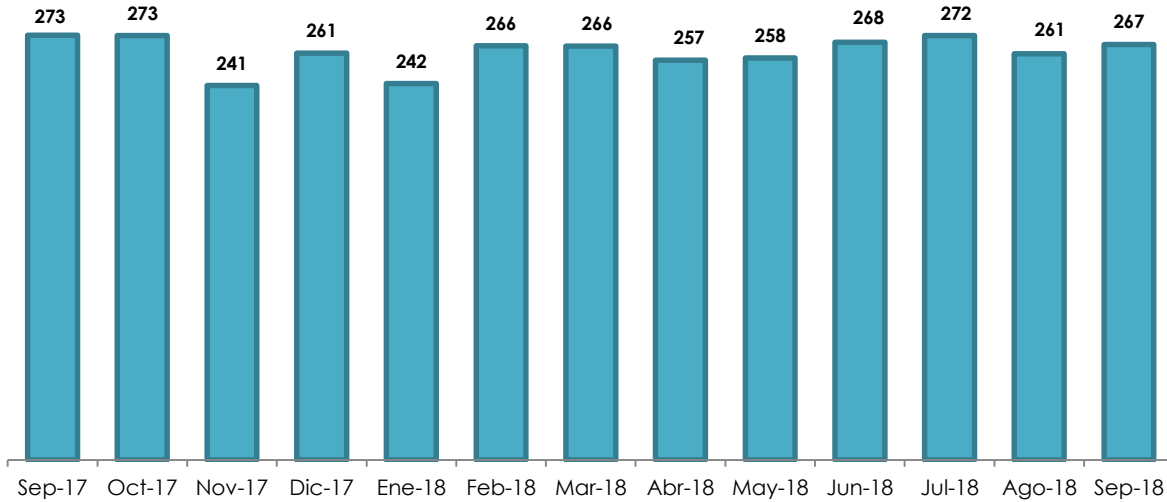


Gráfico 32: Disponibilidades / Captaciones

Valores en Porcentajes
Septiembre 2017 – Septiembre 2018

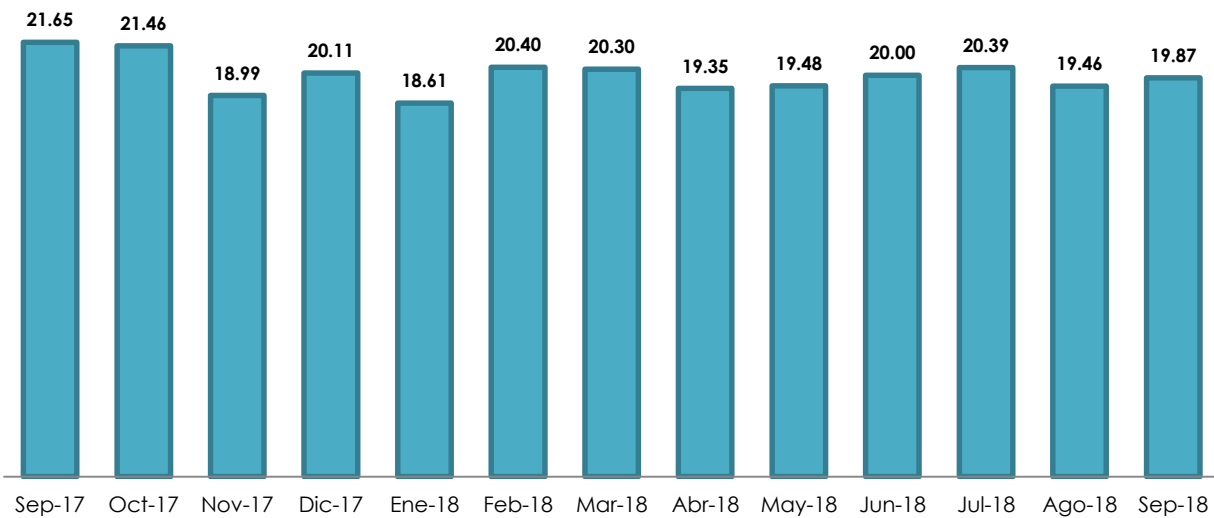


Gráfico 33: Disponibilidades / Captaciones por Tipo de Entidad

Valores en Porcentajes
Septiembre 2017 – Septiembre 2018

