



**SUPERINTENDENCIA DE BANCOS
DE LA REPÚBLICA DOMINICANA**

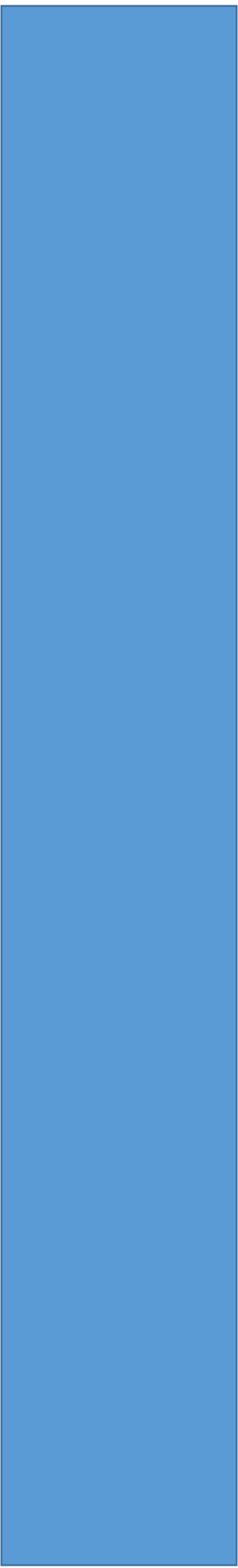
Informe Desempeño del Sistema Financiero Septiembre 2019

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



Contenido

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



1. Resumen

Resumen

Los activos del Sistema Financiero Dominicano continúan con una tendencia positiva, consistente con la tasa de crecimiento interanual promedio evidenciada desde septiembre 2015 hasta septiembre 2019 (10.13%). Al cierre del mes de septiembre de 2019, los activos totales ascendieron a RD\$1.87 billones (40.36% del PIB), que significó un incremento absoluto de RD\$167,763.89 millones con relación a su nivel en septiembre de 2018, equivalente a una tasa de crecimiento de 9.85%.¹

En el período enero-septiembre 2019, la economía dominicana moderó su trayectoria expansiva de los últimos años. Al cierre del mes septiembre de 2019 la tasa de crecimiento del PIB real se situó en un 4.75%, el más alto de América Latina y el Caribe. En este resultado, cabe destacar que la economía dominicana ha reaccionado favorablemente a las medidas de flexibilización monetaria tomadas a partir del inicio de la segunda mitad de año, luego de que el desempeño de la actividad económica registrara una moderación hasta 3.73% en abril-junio, lo que ha incidido en el crecimiento de 4.60% en julio, 4.80% en agosto y 5.10% en septiembre para un promedio de 4.84% en el tercer trimestre.²

En este sentido el Banco Central de la República Dominicana (BCRD) adoptó la reducción de la tasa de política monetaria en 100 puntos básicos (de 5.50 % en mayo a 4.50 % en septiembre), a la vez que se aprobaron medidas no convencionales de flexibilización monetaria, particularmente la liberación de recursos del encaje legal por más de RD\$ 34 mil millones, para ser canalizados por las entidades de intermediación financiera a los sectores productivos.

Las actividades económicas de mayor incidencia fueron: Servicios Financieros (9.00%), construcción (8.29%), Energía y Agua (8.00%), Otras Actividades de Servicios (7.05%), Transporte (5.24%), Actividades Inmobiliarias (5.01%) y Agropecuaria (4.15%). De manera particular, es importante resaltar que la actividad Hoteles, Bares y Restaurantes registró un crecimiento de 0.98% en su valor agregado durante este período, a pesar de las dificultades que ha atravesado el turismo, como resultado de una campaña mediática negativa en medios internacionales sobre República Dominicana desde mitad del año 2019.

El BCRD redujo la tasa de política monetaria (TPM) en las reuniones de política monetaria celebradas entre junio y agosto de 2019, acumulando una disminución de 100 puntos básicos, hasta alcanzar 4.50% anual. De este modo, las tasas de facilidad permanente de depósitos y de expansión se ubicaron en 3.00% y 6.00% anual, respectivamente. En septiembre, el BCRD mantuvo la TPM sin cambios. Estas decisiones sobre la TPM estuvieron fundamentadas en el análisis 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 materia fiscal, al cierre de septiembre de 2019 el saldo de la deuda total del Sector Público No Financiero (SPNF) totalizó 38.50% del PIB (US\$34,227.80 millones), lo que representa una reducción con respecto al saldo de 40.00% del PIB registrado en septiembre de 2018³.

En ese contexto macroeconómico, a septiembre 2019 la cartera de crédito del Sistema Financiero presentó un crecimiento interanual de 9.70%. El monto ascendió a RD\$1,169.07

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

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

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

millones (25.21% del PIB), para un aumento de RD\$103.34 millones con respecto a septiembre de 2019. La cartera de crédito comercial privada, que totaliza préstamos destinados a los sectores productivos, ascendió RD\$582,434.97 millones, lo que significa un incremento durante los últimos 12 meses de RD\$40,896.19 millones, equivalente a un crecimiento de 7.55%.

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\$35,742.15 millones), ascendiendo a RD\$315,177.19 millones y representando una variación porcentual de 12.79%. Mientras que los créditos hipotecarios presentan un aumento de RD\$22,374.37 millones en relación a septiembre de 2018 (12.26%), con un balance ascendente a RD\$204,866.99 millones.

Las captaciones representan la principal fuente de recursos para las actividades de intermediación financiera, totalizando RD\$1.49 billones (32.20% del PIB) al término de septiembre de 2019. Comparado con su nivel en septiembre de 2018, los recursos captados registraron un aumento de RD\$149,693.19 millones (11.14%), explicado por el aumento de RD\$119,255.04 millones en los depósitos del público (12.93%) y de RD\$30,438.15 millones en los certificados financieros y valores en poder del público (7.23%). 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 (22.00%), las administradoras de fondos de pensiones (3.33%) y las microempresas (2.39%).

Las utilidades antes de impuestos sobre la renta ascendieron a RD\$32,707.53 millones, mostrando un indicador de rentabilidad del patrimonio (ROE) de 19.84%. Asimismo, la rentabilidad de los activos promedio (ROA) se registró en un 2.39%. Adicionalmente, el nivel de eficiencia del Sistema Financiero, medido por el indicador costos entre ingresos se situó en 66.98%, 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 17.18%, nivel superior al requerimiento mínimo de 10.00% establecido en la Ley Monetaria y Financiera No.183-02. Al finalizar el mes de septiembre 2019, se registró un excedente de capital de RD\$96,141.35 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\$229,129.50 millones, continuando la tendencia de crecimiento, al registrar un crecimiento interanual de RD\$26,835.46 millones (13.27%).

En términos de inclusión financiera, la cantidad de deudores del Sistema Financiero ascendió a 1,869,942, arrojando un incremento con relación al periodo anterior de 3.36 puntos porcentuales. La composición por género, fue de 51.22% masculino, 47.39% femenino y el restante 1.39% personas jurídicas. Las personas físicas con créditos ascendieron a 1,843,870 (26.72% de la población mayor de 18 años), cifra superior en 58,450 personas al número registrado durante el mismo mes para el año 2018, equivalente a una tasa de 3.27%.

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

***2. Desempeño del Sistema
Financiero septiembre 2019***

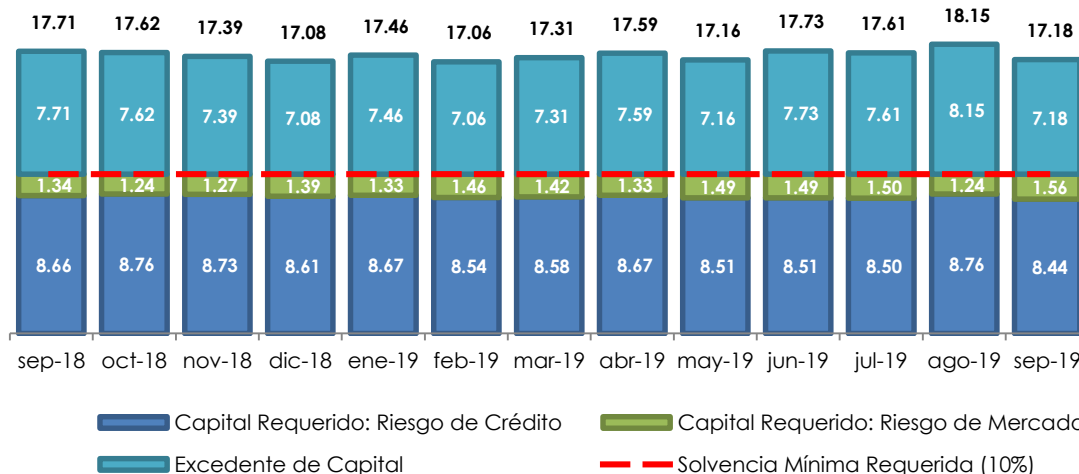
2.1 Capitalización y Solvencia

En septiembre de 2019, el patrimonio neto del sistema financiero dominicano continúa su tendencia de crecimiento, presentando un incremento interanual de RD\$26,835.46 millones (13.27%) por encima del crecimiento promedio de los últimos 3 años (10.28%). En efecto, el patrimonio neto del sistema financiero ascendió a RD\$229,129.50 millones, equivalente a un 4.73% del PIB, ligeramente superior al incremento mostrado por la economía en el período enero-septiembre 2019 (4.94%). (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 17.18%, registrando un excedente de capital de RD\$96,141.22 millones.

Índice de Solvencia Mensual del Sistema Financiero

Valores en Porcentajes
Septiembre 2018 – Septiembre 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\$1,130,040.93 millones, aumentando en RD\$170,103.04 millones respecto a septiembre 2018, cifra equivalente a una variación de 14.56%.

Durante los últimos doce (12) meses, el indicador de apalancamiento medido por la razón activos sobre patrimonio, disminuyó ligeramente de 8.42 a 8.17, manteniendo una estabilidad promedio de 8.34 durante el período septiembre 2018-2019. Esa estabilidad indica que el patrimonio neto y los activos han crecido a un ritmo similar. Particularmente, el crecimiento del patrimonio fue influenciado por los resultados acumulados de ejercicios anteriores en 26.66%.

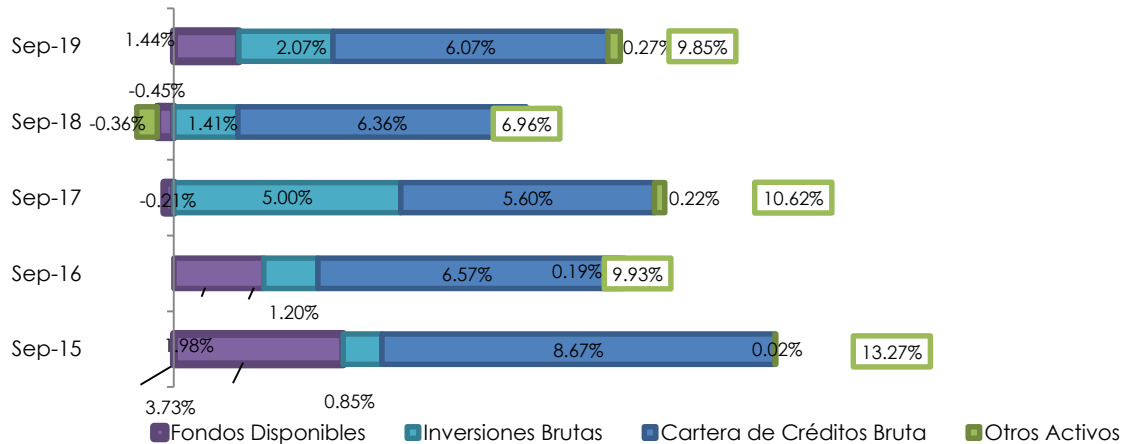
2.2 Activos

Los activos del Sistema Financiero Dominicano continúan registrando una tendencia de crecimiento positiva. Los activos totales ascendieron a RD\$1.87 billones (40.36% del PIB), que significó un incremento absoluto de RD\$167,763.89 millones con relación a su nivel en septiembre de 2018, equivalente a una tasa de crecimiento de 9.85% (ver gráfico 4 de anexos). Esta evolución ha sido impulsada principalmente por el incremento de la cartera de crédito, que continúa siendo el activo con mayor participación en el crecimiento de los activos totales. El crecimiento de 9.85% de los activos se descompone en una participación de la cartera de crédito de 6.07% y 2.07% las inversiones, mientras que los fondos disponibles y otros activos constituyen el 1.44% y 0.27%, respectivamente (ver gráfico debajo). La composición de los activos no ha presentado variaciones significativas en los últimos 5 años, a septiembre de 2019 la cartera de crédito bruta representa el 62.47%, las inversiones brutas un 19.01%, los fondos disponibles un 15.57%, y los otros activos un 2.95% (ver gráfico 6 de anexos).

En septiembre de 2019 se encuentran operando en el país 49 entidades de intermediación financiera⁴, que se desagregan por tipo de entidad de la siguiente manera: 18 Bancos Múltiples (86.84% de los activos), 10 Asociaciones de Ahorro y Préstamos (10.48% de los activos), 14 Bancos de Ahorro y Crédito (2.06% de los activos), 6 Corporaciones de Crédito (0.18% de los activos) y el Banco Nacional de Desarrollo y de las Exportaciones (BANDEX) (0.44% 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 2018 – Septiembre 2019



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

⁴ En las estadísticas a septiembre 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, Finalta 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 9.70% para un saldo de RD\$1,169,071.05 millones (25.21% del PIB), registrando un incremento de RD\$103,337.46 millones con respecto a septiembre 2018 (ver gráfico 9 de anexos). Aunque la participación de cartera en moneda extranjera se mantuvo relativamente estable en comparación a septiembre de 2018, con una participación de 22.89%, disminuyendo en su participación en 1.03 puntos porcentuales con respecto a su nivel en septiembre 2013 (23.92%).

La cantidad de deudores del Sistema Financiero ascendió a 1,869,942 arrojando un incremento con relación al periodo anterior de 3.36 puntos porcentuales. La composición por género, fue de 51.22% masculino, 47.39% femenino y el restante 1.39% personas jurídicas. Las personas físicas con créditos ascendieron a 1,843,870 (26.72% de la población mayor de 18 años), cifra superior en 58,450 personas al número registrado durante el mismo mes para el año 2018, equivalente a una tasa de 3.23%.

Por su parte, los indicadores de morosidad⁵ y cobertura de cartera vencida⁶ continuaron ubicándose en niveles adecuados. Al comparar los resultados de septiembre de 2019 con el mismo periodo del año anterior, se evidencia que el índice de morosidad ha disminuido en 16 puntos básicos, al pasar de 1.84% a 1.68%, mientras que el indicador de cobertura pasó de 1.49 veces a 1.51 veces (ver gráficos 10 y 11 de anexos). El saldo de la cartera vencida (capital) a nivel interanual se incrementó ligeramente en 0.29%. Por tipo de entidad, los Bancos Múltiples presentan la menor morosidad (1.63%), seguido por Asociaciones de Ahorro y Préstamos (1.86%), Bancos de Ahorro y Crédito (2.50%) y Corporaciones de Crédito (2.92%).

Clasificación de la Cartera por Sector de Destino

Valores en Porcentajes (%)
Septiembre 2018 – Septiembre 2019

Clasificación de Riesgo	Comercial		Consumo		Hipotecario		Total	
	sep-18	sep-19	sep-18	sep-19	sep-18	sep-19	sep-18	sep-19
A	62.84%	61.65%	91.26%	92.02%	93.95%	94.43%	75.62%	75.58%
B	18.60%	19.51%	3.34%	3.03%	3.29%	3.12%	11.98%	12.20%
C	7.32%	7.42%	1.50%	1.40%	1.16%	1.14%	4.74%	4.70%
D	0.00%	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%	-
D1	5.26%	5.42%	1.92%	1.79%	0.69%	0.69%	3.60%	3.61%
D2	4.14%	4.16%	1.16%	0.99%	0.30%	0.20%	2.70%	2.61%
E	1.84%	1.83%	0.83%	0.77%	0.60%	0.44%	1.36%	1.30%
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 septiembre 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 septiembre 2018. Se observa que la cartera subestándar, clasificada en "C", "D", "D1", "D2" y "E" disminuyó en 18 puntos básicos con relación a septiembre 2018. A septiembre 2019, el 75.58% del total de la cartera del sistema

⁵ Cartera de Crédito Vencida (Capital) / Total de Cartera de Crédito Bruta.

⁶ Provisión para Cartera / Total de Cartera Vencida (Capital y Rendimientos).

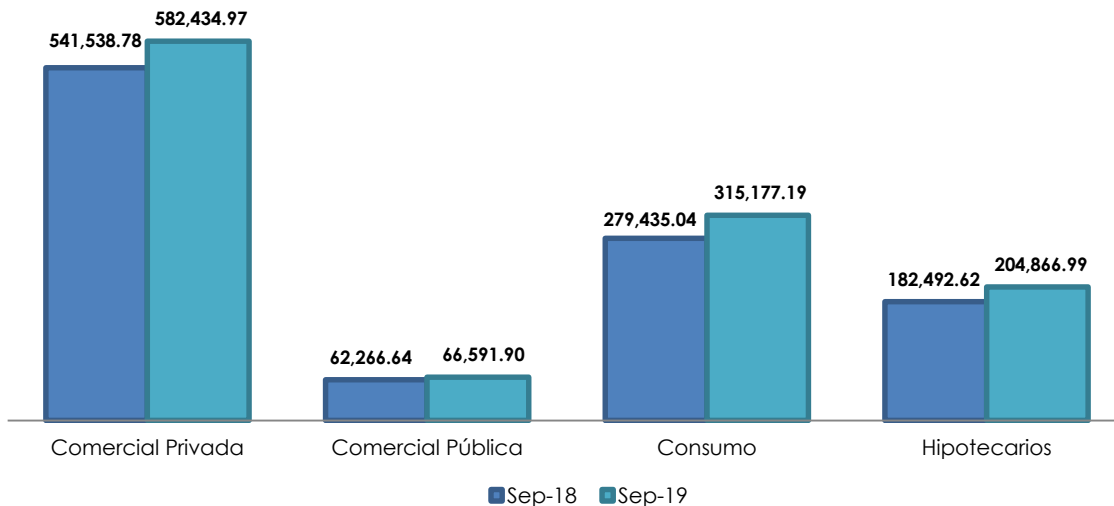
tiene clasificación de riesgo "A", el 12.20% se clasifica "B" y el restante 12.22% presenta clasificación de riesgo C, D, D1, D2 y E.

De acuerdo con la composición de la cartera, la comercial privada representa la mayor participación (49.82%), seguida por la de consumo (excluyendo tarjetas de crédito personales) (21.91%), hipotecaria (17.52%), pública (5.70%) y tarjetas de crédito personales (5.05%).

La cartera de crédito comercial privada, que totaliza los préstamos destinados a los sectores productivos, asciende a RD\$582,434.97 millones, para un crecimiento de 7.55% en el período enero-septiembre 2019 (equivalente a RD\$40,896.19 millones con respecto al mismo periodo del año anterior. Esta cartera ha sido impulsada principalmente por los préstamos otorgados a las Actividades Inmobiliarias, Empresariales y de Alquiler, que registró un aumento interanual de RD\$9,816.70 millones (17.33%), seguido por los créditos concedidos a la Industria Manufacturera, donde se evidencian aumentos en la cartera por el orden de RD\$9,518.80 millones (13.54%) y los préstamos otorgados al Comercio, las cuales aumentaron en RD\$7,472.53 millones (8.49%).

Cartera de Crédito por Tipo

Valores en Millones de DOP
Septiembre 2018 – Septiembre 2019



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

La cartera de préstamos destinados al sector público, disminuyó su ponderación en la cartera total, ubicándose en 5.70%, presentando una contracción de 0.15% desde septiembre 2018, cuando ponderaba 5.84% de la cartera de crédito total. Esta cartera registró un monto de RD\$66,591.90 millones, para un aumento de RD\$4,325.26 millones (6.95%) con relación a septiembre de 2018.

La cartera de crédito orientada al consumo, ascendió a RD\$256,087.20 millones, registrando un crecimiento de RD\$30,625.17 millones con relación a su nivel en septiembre de 2018, lo que significa una tasa de crecimiento de 13.58%. Ese crecimiento se explica por el incremento de 3.90% en la cantidad de deudores y el 9.32% en el saldo promedio por deudor de la cartera de crédito de consumo, respectivamente. La tasa de interés en moneda nacional para este tipo de cartera se ha mantenido por debajo del promedio durante el periodo septiembre 2015 – septiembre 2019 (25.73%), con un nivel de 24.28% para septiembre de 2018 y 2019.

La cartera de tarjetas de créditos personales presenta un crecimiento interanual de 9.48%, cuyo monto total de los créditos otorgados asciende a RD\$59,089.99 millones, registrando un aumento de RD\$5,116.98 millones con respecto a septiembre de 2018. Dentro de esta cartera se destaca un incremento de 5.68% en la cantidad de deudores, mientras que el saldo promedio por deudor presenta un crecimiento de 3.60%. Un factor importante para explicar la evolución de estos créditos es la disminución que ha tenido la tasa de interés en moneda nacional en los últimos años, durante los últimos 5 años disminuyó en 0.51 puntos porcentuales, pasando de 57.80% en septiembre de 2015 a 57.29% a septiembre de 2019.

Los créditos hipotecarios han visto reducir su tasa de interés promedio ponderado, desde septiembre 2015 hasta septiembre 2019 en 0.37 puntos porcentuales, al pasar de 11.29% hasta 11.11%. En ese sentido, se observa un aumento en la cartera de RD\$22,374.37 millones en relación a septiembre de 2018, hasta alcanzar un balance ascendente a RD\$204,866.99 millones, para una tasa de crecimiento anual de 12.26%. La cartera de crédito hipotecaria se ha mantenido estable como proporción de la cartera de crédito total, representando más del 17.15% en promedio para los últimos 7 años, situándose en 17.52% al corte de septiembre 2019.

Recuadro: Reclamaciones Usuarios Servicios Financieros

En procura de fomentar una mayor inclusión financiera, creando un entorno normativo que permita las Entidades de Intermediación Financiera (EIF) competir con productos financieros innovadores y ampliar sus servicios, la Superintendencia de Bancos de la Rep. Dom. (SIB), ha emitido reglamentaciones orientadas a garantizar la prestación responsable de los servicios financieros. En este sentido, los Reglamentos de Riesgo Operacional y de Protección al Usuario de los Productos Financieros, emitidos en fecha 2 de abril de 2009 y 5 de febrero de 2015, respectivamente, procuran definir los mecanismos de cobertura para proteger los recursos propios y de terceros que se encuentran bajo el control y administración de las EIF.

El Reglamento de Riesgo Operacional establece las políticas y procedimientos mínimos que deben implementar las EIF para identificar, medir, evaluar, monitorear y controlar el riesgo operacional, el cual se define como la posibilidad de que una EIF sufra pérdidas debido a la falta de adecuación o a fallos de los procesos internos, personas o sistemas internos, o bien a causa de acontecimientos externos. Incluye el riesgo legal, pero excluye el riesgo estratégico y reputacional.

En tanto, el Reglamento de Protección al Usuario de los Productos Financieros tiene por objeto, establecer los principios y criterios que procuren una efectiva protección de los derechos de los usuarios de los productos y servicios financieros, a través de mecanismos adecuados de transparencia, las condiciones de contratación de los productos servicios financieros, así como los procedimientos para la atención oportuna de las reclamaciones y las consultas de informaciones financieras.

Estas dos reglamentaciones se conjugan entre sí para medir el nivel de riesgo de una determinada EIF. El riesgo operacional trata de medir el impacto que tienen las pérdidas provenientes de los procesos internos, las personas, los eventos externos y la tecnología de información en el patrimonio técnico de la EIF; mientras que, a través del Reglamento de Protección al Usuario, los usuarios del sistema financiero pueden reclamar sus derechos, ante cualquier factor de riesgo operacional anteriormente mencionado que pueda afectar sus transacciones con la EIF. En este sentido, la Superintendencia de Bancos, publica en su portal web, las estadísticas sobre reclamaciones realizadas por los usuarios del sistema financiero por tipo de entidad, a los fines de cumplir con el mandato de transparencia de los servidores públicos.

Las estadísticas sobre Reclamaciones de Servicios Financieros, se publican en el portal web de la SIB con periodicidad trimestral, destacando por tipo de entidad (Banco Múltiple, Asociaciones de Ahorros y Préstamos, Bancos de Ahorro y Crédito, Corporaciones de Crédito y Entidades Públicas de

Intermediación Financiera) aquellas reclamaciones que con más frecuencia son solicitadas por los usuarios del sistema.

Cuadro 1: Tipo de Reclamaciones Servicios Financieros Trimestre julio-septiembre 2018 - 2019
Valores en Porcentajes

Tipo de Reclamación	Trimestre Julio-Septiembre		Variación
	2018	2019	
No reconoce cargo/no estipulado o autorizado	20.37%	26.80%	6.43%
Efectivo no dispensado por el cajero	19.36%	22.05%	2.68%
Transferencia no aplicada	9.60%	12.56%	2.96%
No reconoce consumo en tarjeta de crédito	5.52%	5.56%	0.04%
Error en la aplicación de pago	5.13%	4.99%	-0.14%
Consumo duplicado	3.20%	4.76%	1.56%
Transacción fraudulenta	2.51%	3.64%	1.13%
Pago no reflejado	11.70%	3.39%	-8.31%
Pago en exceso sobre saldo	2.01%	2.93%	0.91%
Cargo cuota préstamo difiere de la pactada	1.42%	2.78%	1.35%

Fuente: Estadísticas, Reclamaciones Usuarios, Portal Web SIB.

Como se observa, el No Reconocimiento de Cargo y Efectivo no Dispensado por el Cajero Automático, son los tipos de reclamaciones más socorridos por los usuarios del sistema, con participaciones de 26.80% y 22.05%, respectivamente, al cierre del trimestre julio-septiembre 2019. En lo referente a la reclamación sobre Pago no Reflejado, se observa una disminución de 8.031%, presentando una mejoría en la gestión de riesgo operacional de las EIF.

Por tipo de producto financiero, las reclamaciones mayormente demandas se concentran en las Cuentas de Ahorro y en las Tarjetas de Crédito Personales, que para el trimestre julio-septiembre 2019 representaron el 37.05% y 16.95%, respectivamente. Cabe destacar que, de un total de 154,199 reclamaciones reportadas por productos financieros durante el referido período, la Oficina de Protección al Usuario de la SIB, evaluó como favorable el 64.25%, desfavorable el 22.28% y el restante 13.47% pendiente de evaluación.

Cuadro 2: Tipo de Reclamaciones Servicios Financieros Trimestre julio-septiembre 2018 - 2019
Valores en Porcentajes

Tipo de Reclamación	Trimestre Julio-Septiembre		Variación
	2018	2019	
Cuentas de Ahorro	29.71%	37.05%	7.34%
Tarjetas Crédito Personales Pequeño Límite	27.81%	16.95%	-10.86%
Cuentas Corrientes No Remuneradas	10.27%	10.92%	0.65%
Cuentas Corrientes Remuneradas	9.88%	7.15%	-2.73%
Tarjetas de Crédito Personales Mediano Límite	5.22%	5.35%	0.13%
Tarjetas de Crédito Personales de Alto Límite	4.64%	5.34%	0.70%
Tarjetas de Crédito Empresarial	3.29%	4.88%	1.59%
Préstamos Comerciales Líneas de Crédito	1.94%	2.99%	1.05%
Préstamos Personales para Gastos	2.37%	2.65%	0.28%
Préstamos Líneas de Crédito Personales	1.29%	2.27%	0.98%

Fuente: Estadísticas, Reclamaciones Usuarios, Portal Web SIB.

Por tipo de entidad, en el trimestre julio-septiembre 2019, los Bancos Múltiples y Asociaciones de Ahorros y Préstamos atendieron 13 reclamaciones por Préstamos, 64 por Tarjeta de Crédito, 5 por Cuentas Corrientes y 42 por Cuenta de Ahorros; en los Bancos de Ahorro y Crédito, Corporaciones de Crédito y Entidades Públicas no se presentaron reclamaciones.

2.4 Inversiones

Las inversiones continúan siendo un componente importante dentro de los activos del Sistema Financiero (21.03% de los activos), presentan un crecimiento interanual de 11.01%, alcanzando una cifra de RD\$355,723.54 millones (ver gráfico 16 de anexos), ligeramente inferior en 0.39% al crecimiento interanual promedio registrado desde septiembre 2014 (11.40%).

Si clasificamos las inversiones por tipo de emisor, el 52.09% de las inversiones se realizaron en instrumentos emitidos por el Banco Central de República Dominicana, 29.23% en emisiones del Gobierno Central, y el restante 18.68% 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: 41.78% corresponden a Otros títulos valores, 27.14% a Notas de renta fija, 13.08% a Otros certificados de inversión, 7.25% a Depósitos Remunerados a Corto Plazo, y el restante 10.75% 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\$26,080.92 millones, lo que representa 27.20% del margen financiero bruto del Sistema Financiero a septiembre 2019, superior al 19.77% de participación registrado a septiembre 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 (90.92% de los pasivos), presentando una tasa de crecimiento interanual de 11.14% (ver gráficos 21 y 22 de anexos). Al término de septiembre 2019, éstas totalizaron RD\$1.49 billones (32.20% del PIB), con un incremento interanual de RD\$149,693.19 millones, explicado por el aumento de RD\$119,255.04 millones en los depósitos del público (12.93%) y de RD\$30,438.15 millones en los certificados financieros y valores en poder del público (7.23%).

Al descomponer las captaciones por tipo de instrumento de captación, se destaca la participación de 69.76% de los depósitos del público, mientras que los certificados financieros y valores en poder del público presentan una participación de 30.24% (ver gráfico 23 de anexos). El 88.19% del total de captaciones del sistema se concentran en los bancos múltiples, con un monto ascendente a RD\$1,316,656.01 millones. Asimismo, se observa que las Asociaciones de Ahorros y Préstamos tienen captaciones de RD\$144,841.04 millones, equivalente al 9.70%. Las demás captaciones corresponden a los Bancos de Ahorro y Crédito con RD\$24,687.46 millones, las Corporaciones de Crédito con RD\$2,709.35 millones y el BANDEX RD\$4,157.51 millones, para 1.65%, 0.18% y 0.28% respectivamente (ver gráfico 24 de anexos).

La principal contraparte de las captaciones del Sistema Financiero siguen siendo los hogares, con una acumulación a septiembre 2019 de RD\$861,172.17 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\$328,490.88 millones, lo que representa el 22.00% del total de las captaciones. Mientras que las administradoras de fondos de pensiones representaron RD\$49,699.62 millones y las microempresas RD\$35,660.17

millones, con una participación de 3.33% y 2.39%, respectivamente. El resto de las captaciones asciende a RD\$218,028.52 millones, equivalente al 14.60% (ver gráfico 25 de anexos).

2.6 Rentabilidad

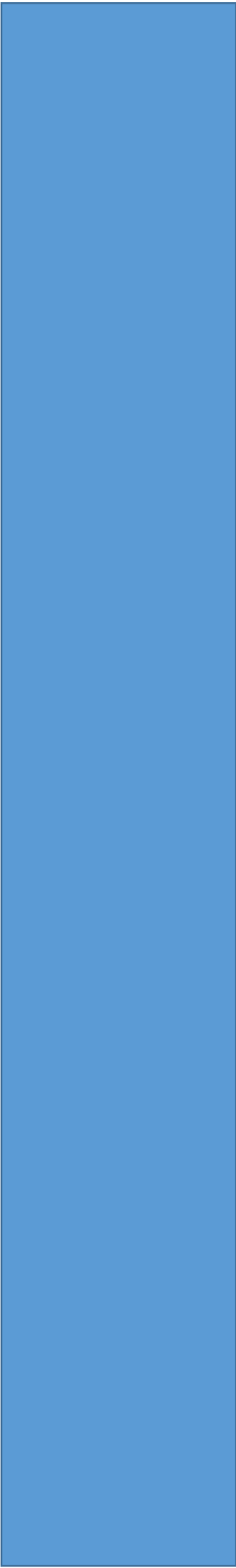
Con respecto a la rentabilidad, desde el 30 de septiembre de 2018 al 30 de septiembre de 2019, las utilidades antes de impuestos sobre la renta ascendieron a RD\$32,707.53 millones, registrando una reducción interanual de RD\$3,061.82 millones (9.36%) (ver gráfico 26 de anexos). Los ingresos por intereses y comisiones por crédito ascienden a RD\$111,530.40 millones para un aumento de RD\$10,423.08 millones (10.31%), mientras que las comisiones por servicios alcanzan la suma de RD\$24,220.50 millones, para un crecimiento interanual de 7.08%. Del total de ingresos financieros, 79.08% proviene de intereses y comisiones por créditos, 16.73% de intereses por inversiones y de 4.18% de ganancias por inversiones.

Los indicadores de rentabilidad del Sistema Financiero muestran que el ROE disminuyó en 0.36 puntos porcentuales, al pasar de 20.20% en septiembre 2018 a 19.84% en septiembre 2019, mientras que el ROA se ubicó en 2.392% para una leve reducción de 0.02% con respecto a septiembre 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 66.98%, 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\$291,342.07 millones, registrando un incremento de RD\$24,463.76 millones (9.017%), con respecto a septiembre 2018 (ver gráfico 31 de anexos).

Las disponibilidades representaron el 19.51% del total de captaciones, (ver gráfico 32 de anexos), mientras que el promedio mensual de las disponibilidades entre captaciones fue de 19.48% 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 20.59%, las Asociaciones de Ahorros y Préstamos participan con el 10.91%, los Bancos de Ahorro y Crédito un 16.01%, las Corporaciones de Crédito con 13.60% y el Banco Nacional de Desarrollo a las Exportaciones (Bandex) participa con el 2.17% de los fondos disponibles (ver gráfico 33 de anexos).



3. Regulación Financiera



3. Regulación Financiera

Resoluciones de la Junta Monetaria

Fecha	Disposiciones	Descripción
8/8/2019	Cuarta Resolución	Aprobación a la modificación integral al Reglamento Cambiario, para incluir las normas de funcionamiento de la plataforma electrónica de negociación de divisas.

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 2013 – Septiembre 2019

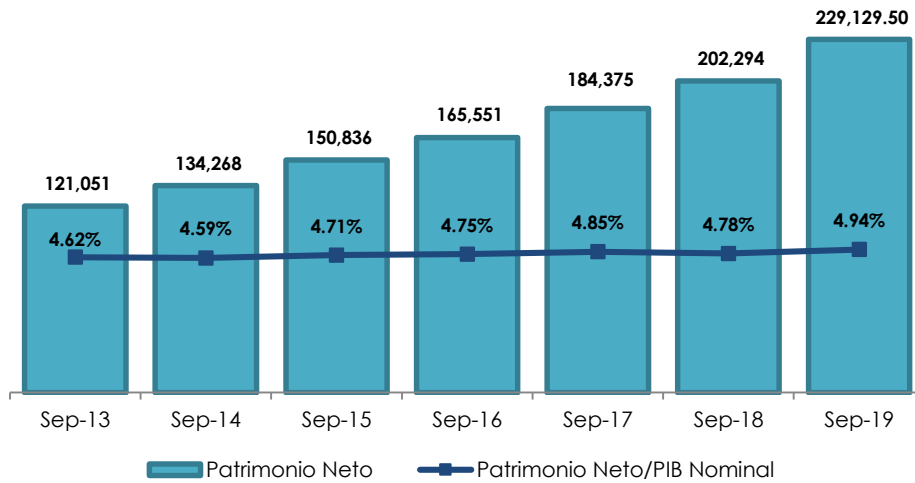


Gráfico 2: Índice de Solvencia Mensual del Sistema Financiero

Valores en Porcentajes
Septiembre 2018 – Septiembre 2019

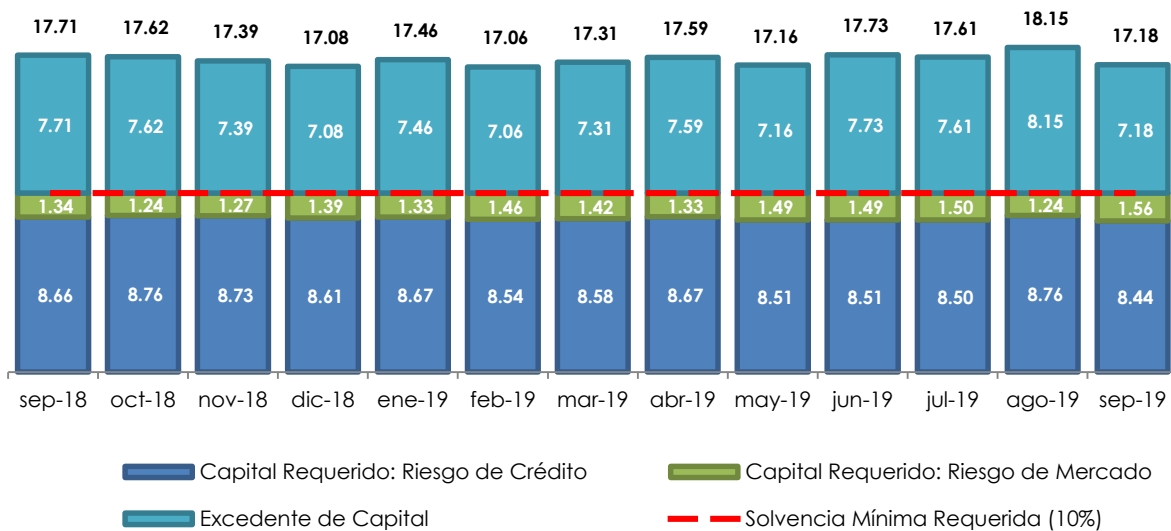
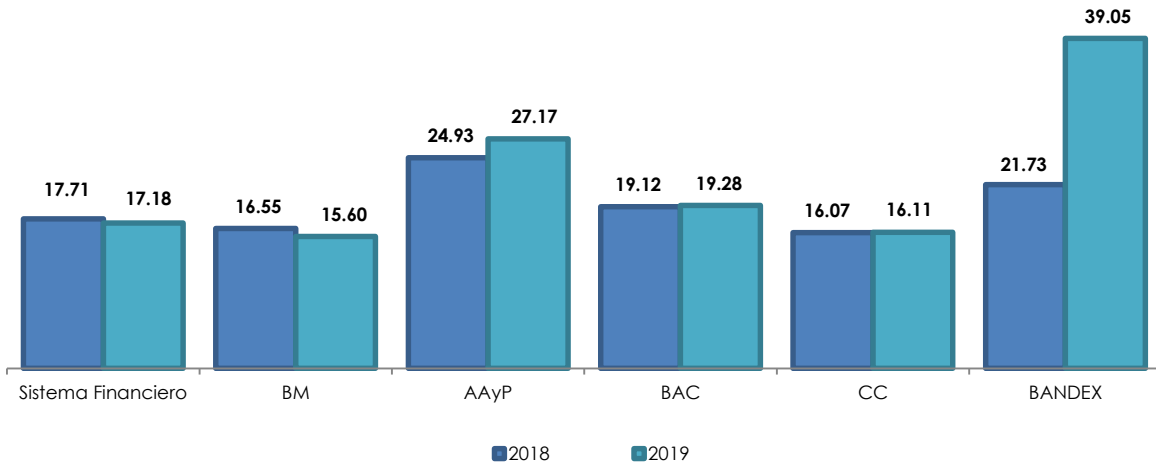


Gráfico 3: Índice de Solvencia por Tipo de Entidad

Valores en Porcentajes
Septiembre 2018 – Septiembre 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
Septiembre 2013 – Septiembre 2019

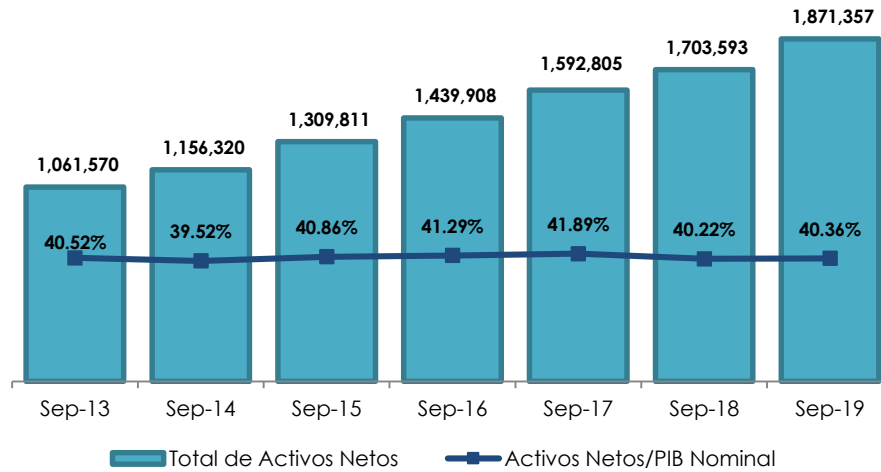


Gráfico 5: Contribución por Rubro al Crecimiento del Total de Activos del Sistema Financiero

Valores en Porcentajes
Septiembre 2015 – Septiembre 2019

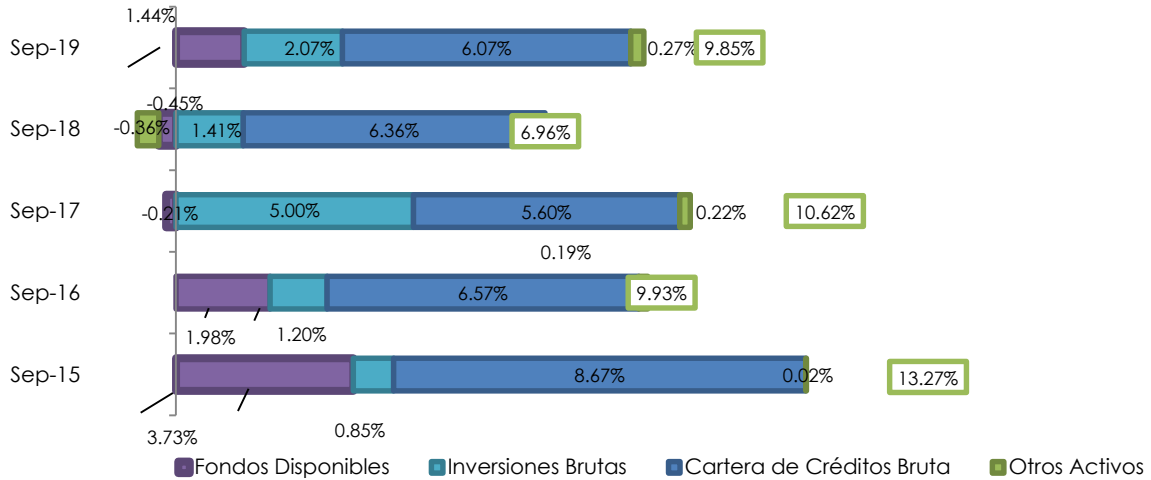


Gráfico 6: Participación por Rubro en el Total de Activos del Sistema Financiero

Valores en Porcentajes
Septiembre 2015 – Septiembre 2019

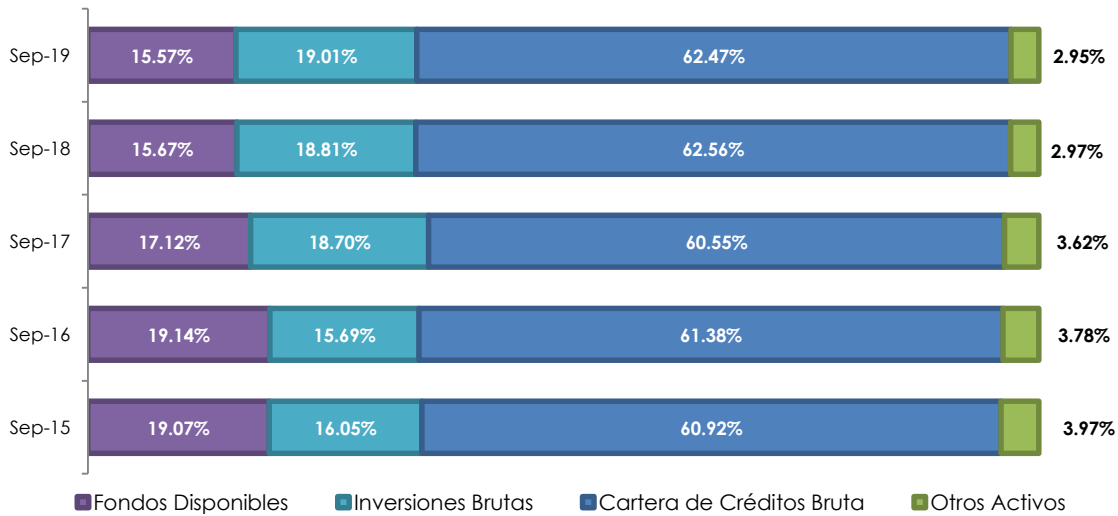


Gráfico 7: Cantidad de Entidades de Intermediación Financiera

Valores en Unidades
Septiembre 2019

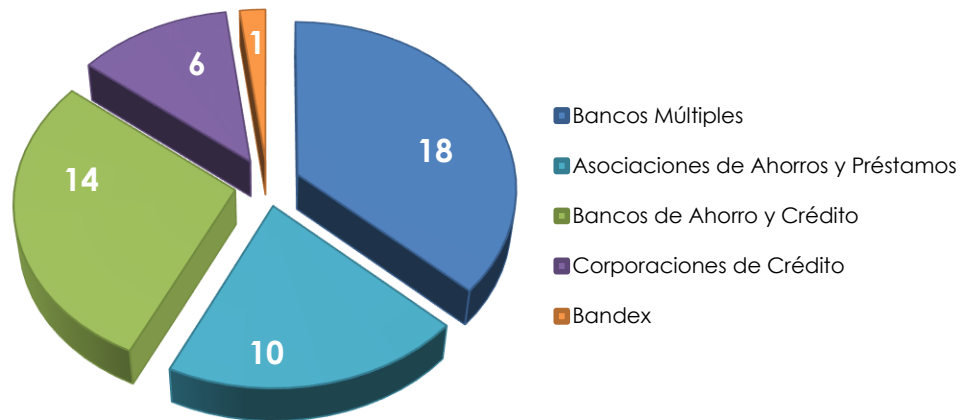


Gráfico 8: Activos Totales por Tipo de Entidad

Valores en Millones de DOP
Septiembre 2018 – Septiembre 2019

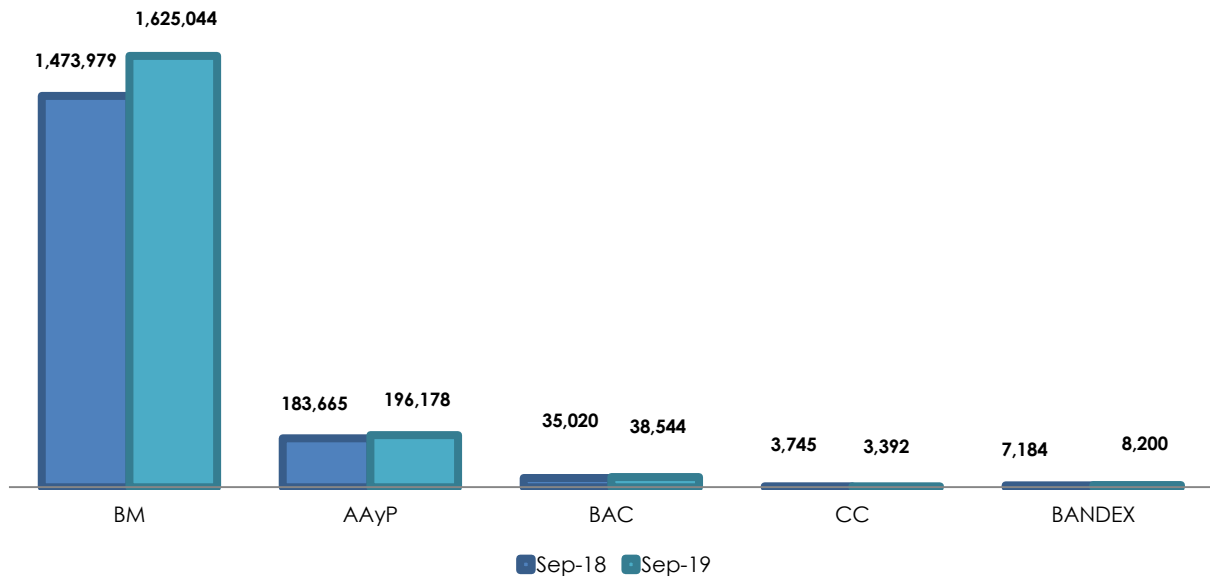


Gráfico 9: Cartera de Crédito Total del Sistema Financiero

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

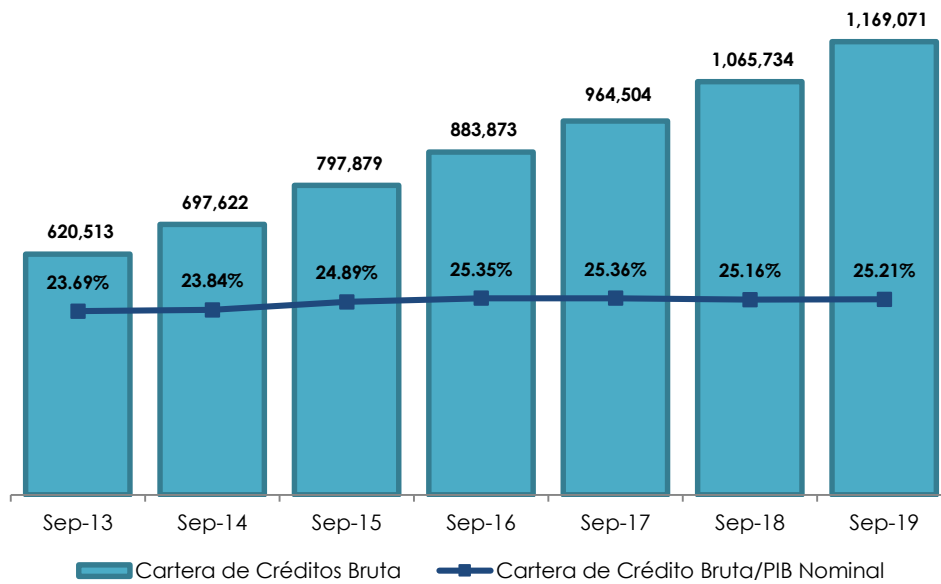


Gráfico 10: Cartera Vencida/Cartera Total

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

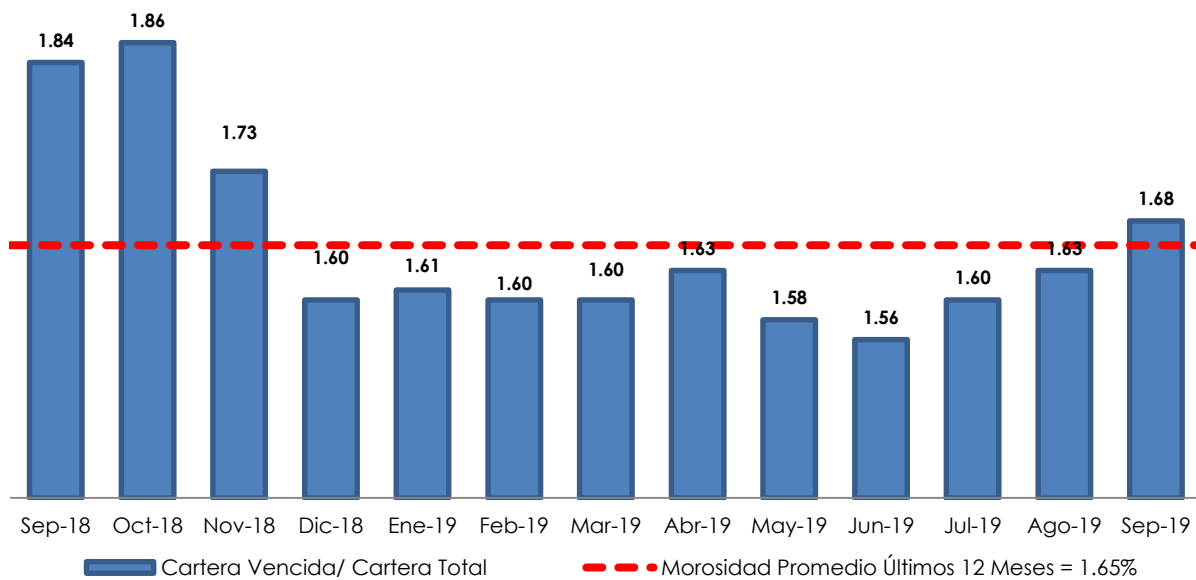


Gráfico 11: Provisiones/Cartera Vencida

Valores en Porcentajes

Septiembre 2018 – Septiembre 2019

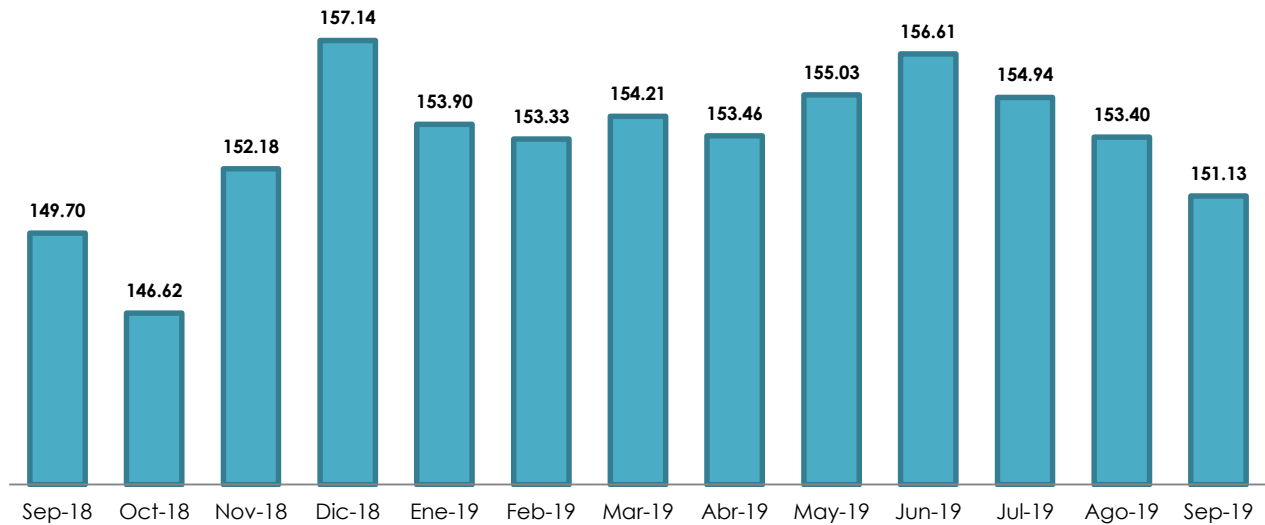


Tabla 1: Clasificación de la Cartera por Sector de Destino

Valores en Porcentajes

Septiembre 2018 – Septiembre 2019

Clasificación de Riesgo	Comercial		Consumo		Hipotecario		Total	
	sep-18	sep-19	sep-18	sep-19	sep-18	sep-19	sep-18	sep-19
A	62.84%	61.65%	91.26%	92.02%	93.95%	94.43%	75.62%	75.58%
B	18.60%	19.51%	3.34%	3.03%	3.29%	3.12%	11.98%	12.20%
C	7.32%	7.42%	1.50%	1.40%	1.16%	1.14%	4.74%	4.70%
D	0.00%	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%	-
D1	5.26%	5.42%	1.92%	1.79%	0.69%	0.69%	3.60%	3.61%
D2	4.14%	4.16%	1.16%	0.99%	0.30%	0.20%	2.70%	2.61%
E	1.84%	1.83%	0.83%	0.77%	0.60%	0.44%	1.36%	1.30%
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
 Septiembre 2018 – Septiembre 2019

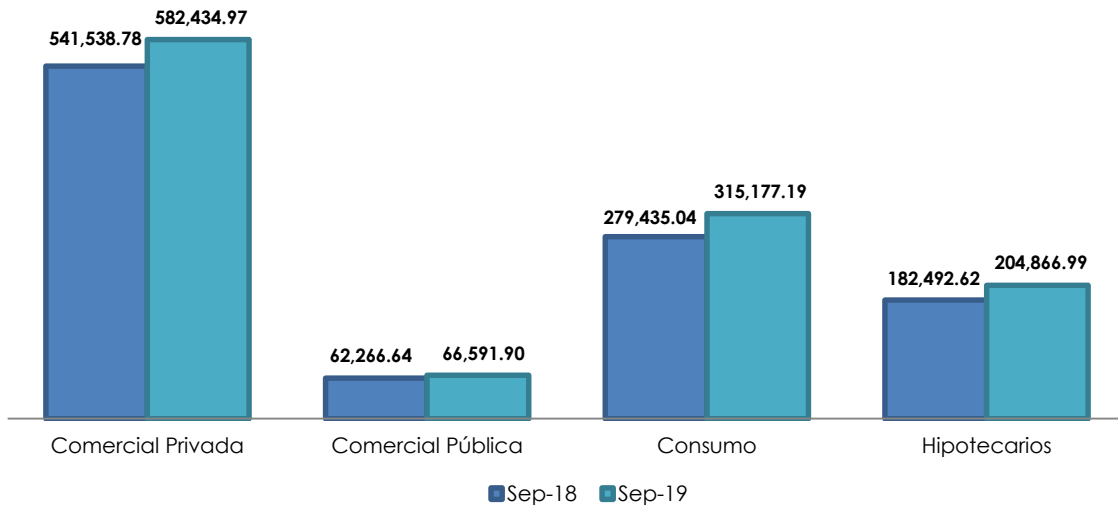


Gráfico 13: Cartera de Crédito por Sector Económico de Destino

Valores en Porcentajes
 Septiembre 2019

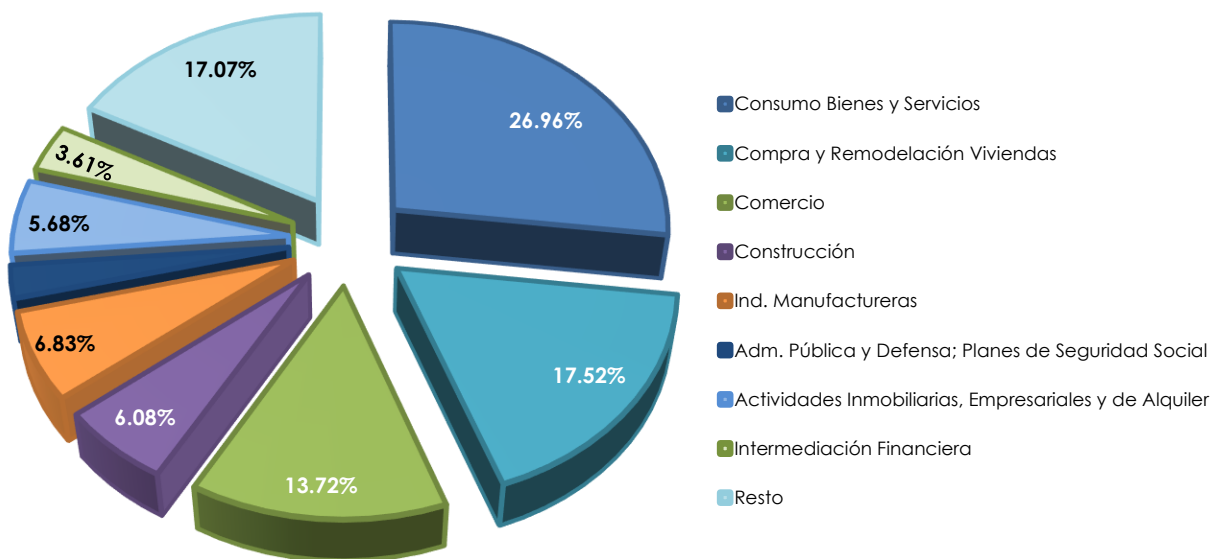


Gráfico 14: Cartera de Crédito por Tipo de Moneda

Valores en Porcentajes
Septiembre 2013 – Septiembre 2019

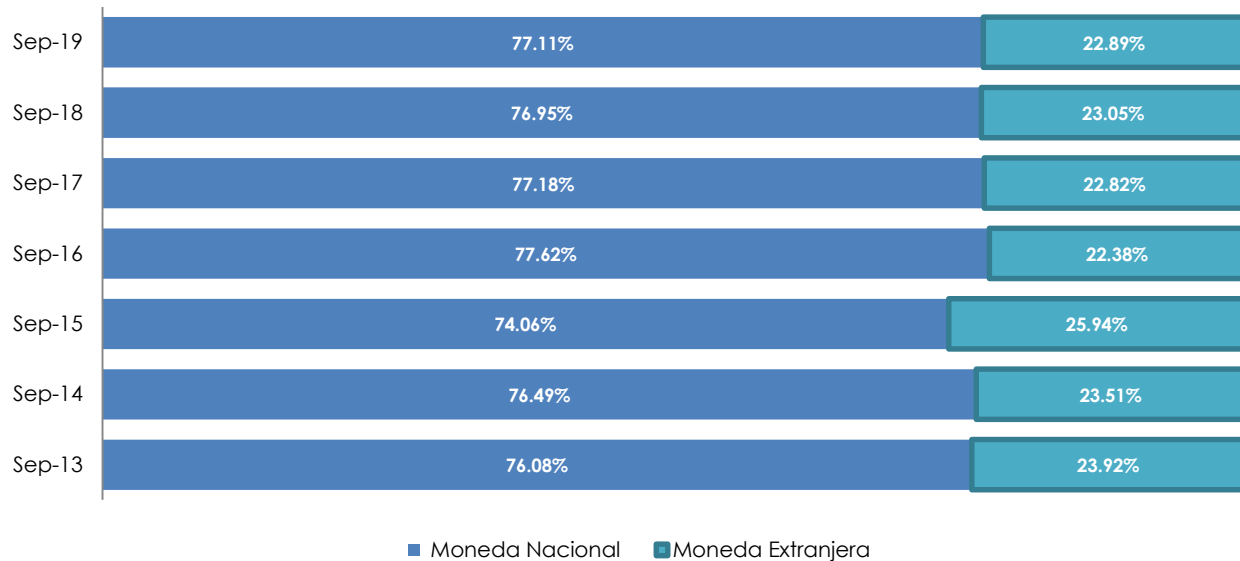


Gráfico 15: Cartera de Crédito por Tipo de Entidad

Valores en Millones de DOP
Septiembre 2018 - Septiembre 2019

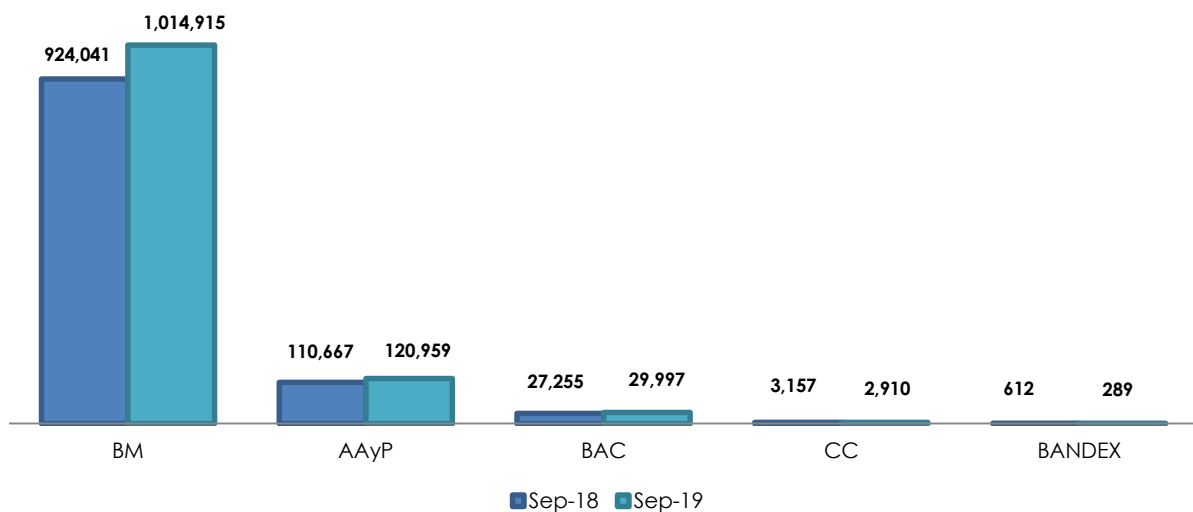


Gráfico 17: Inversiones Brutas por Emisor

Valores en Porcentajes
Septiembre 2019

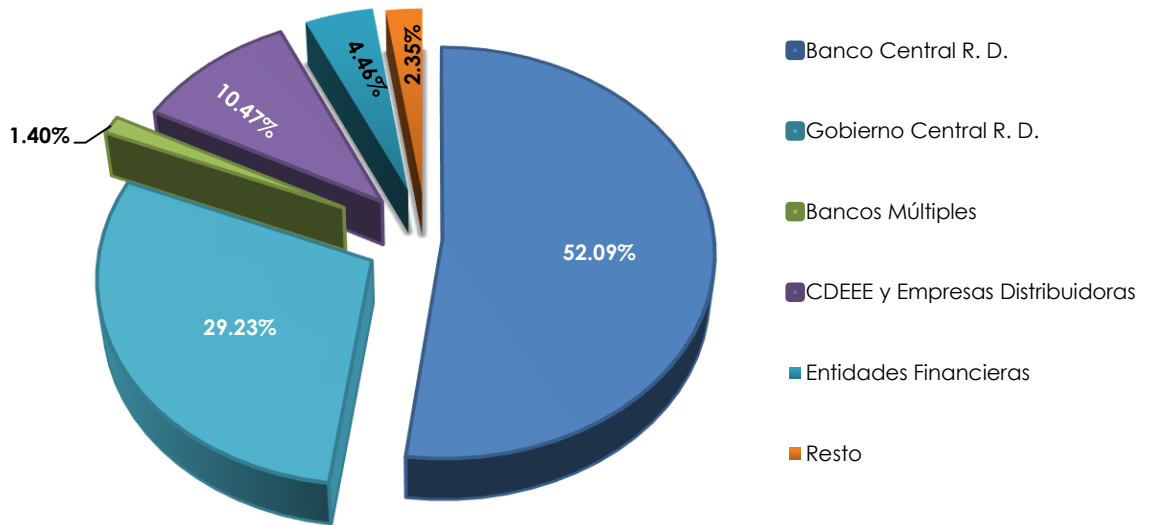


Gráfico 18: Inversiones Brutas por Tipo de Instrumento

Valores en Porcentajes
Septiembre 2019

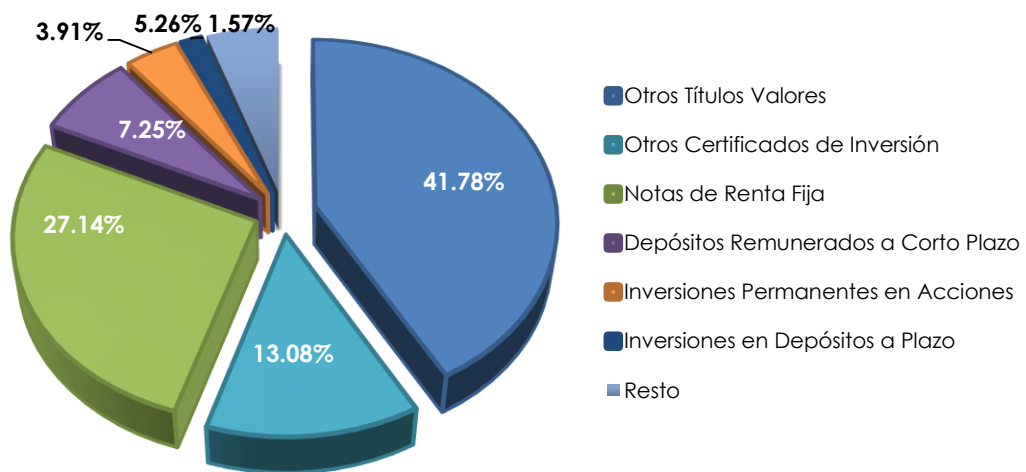


Gráfico 19: Inversiones Brutas por Tipo de Entidad

Valores en Millones de DOP
 Septiembre 2018 – Septiembre 2019

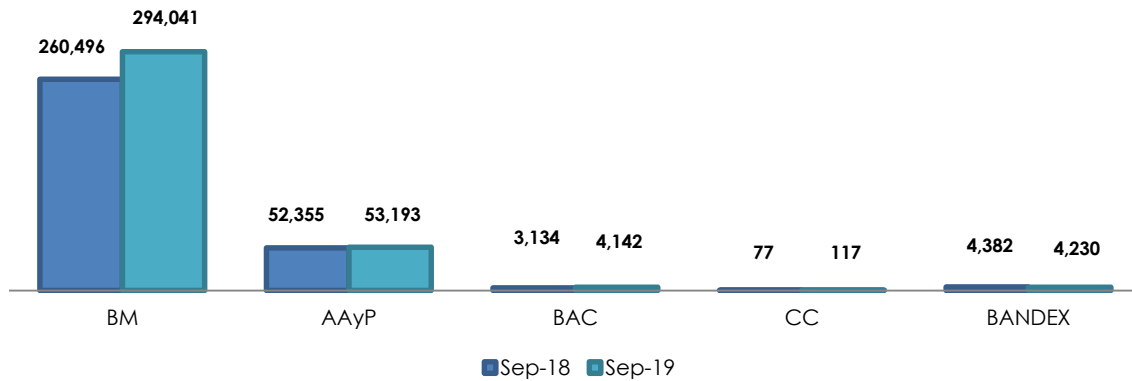


Gráfico 20: Inversiones Brutas por Sector

Valores en Porcentajes
 Septiembre 2013 – Septiembre 2019

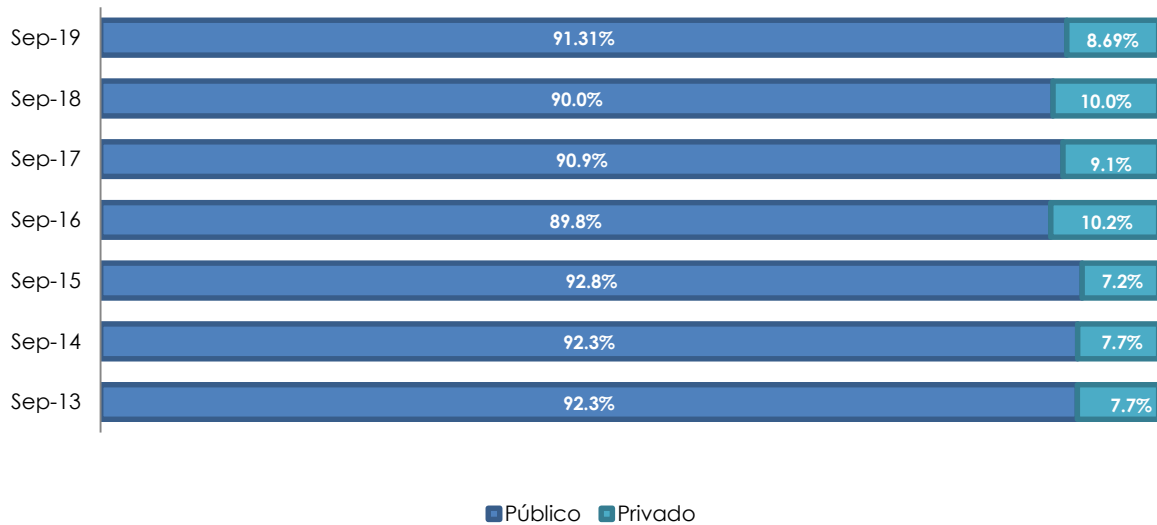


Gráfico 21: Pasivos Totales del Sistema Financiero

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

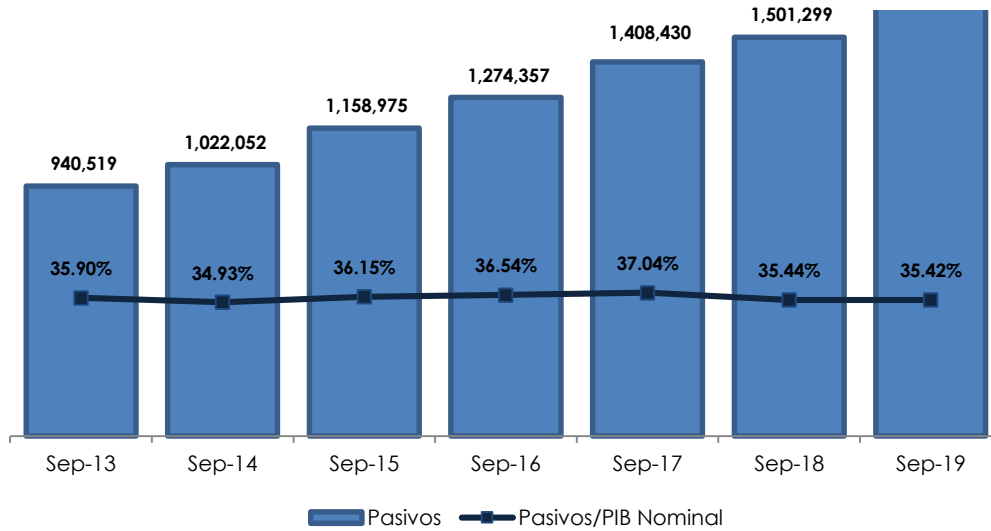


Gráfico 22: Captaciones del Sistema Financiero

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

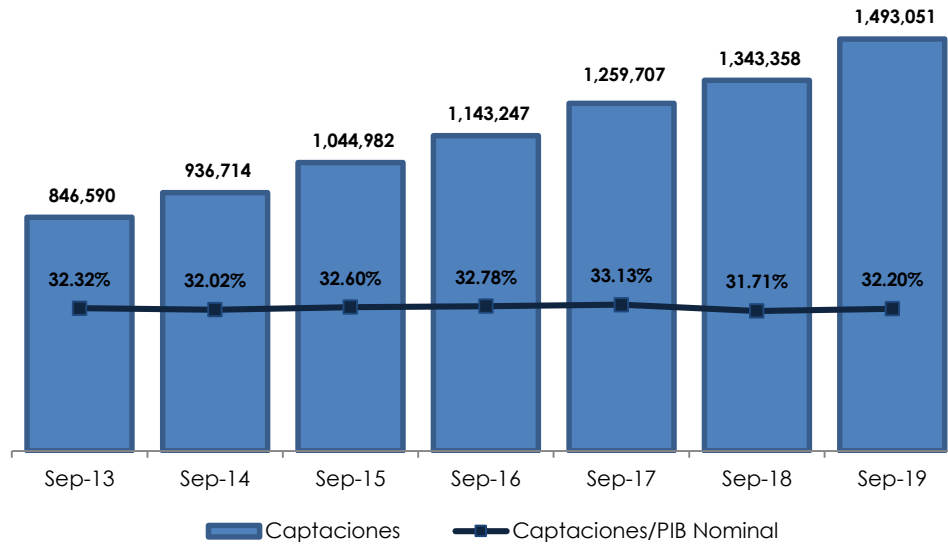


Gráfico 23: Captaciones por Tipo de Instrumento

Valores en Millones de DOP y Porcentaje
Septiembre 2019

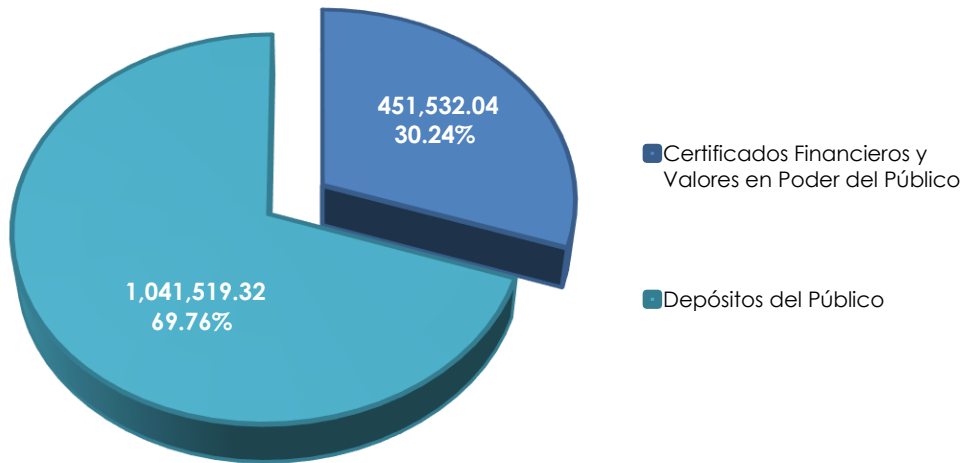


Gráfico 24: Captaciones por Tipo de Entidad

Valores en Millones de DOP
Septiembre 2018 – Septiembre 2019

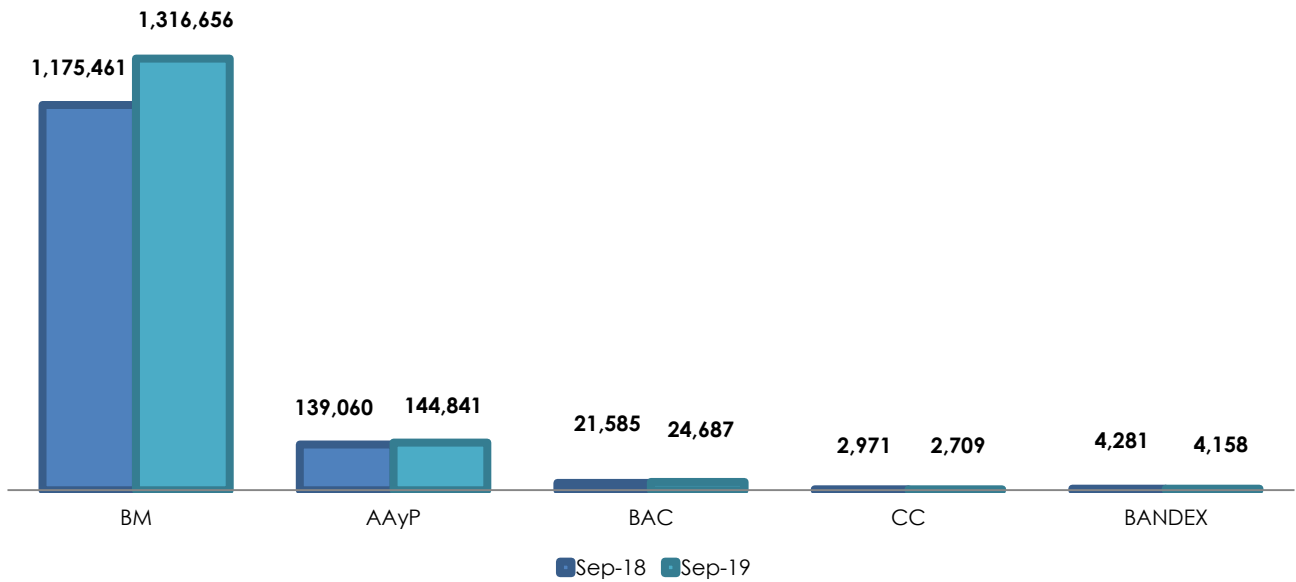


Gráfico 25: Captaciones por Contraparte

Valores en Millones de DOP y Porcentaje
Septiembre 2019

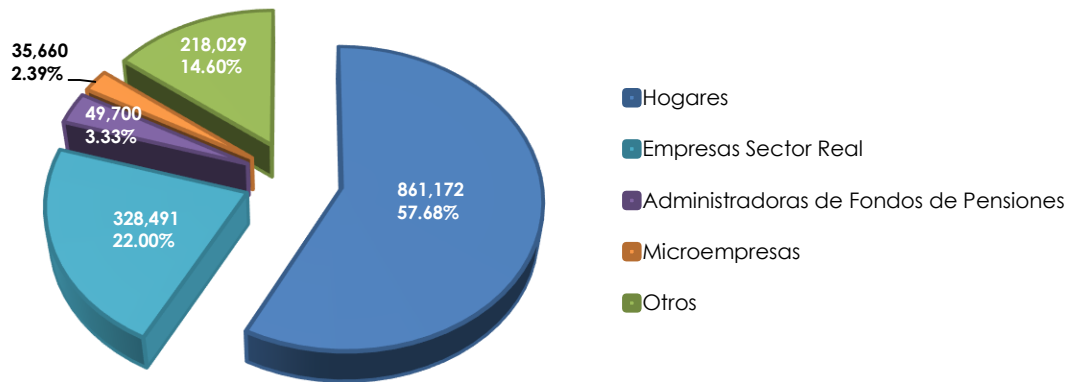


Gráfico 26: Resultados antes de Impuestos del Sistema Financiero

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

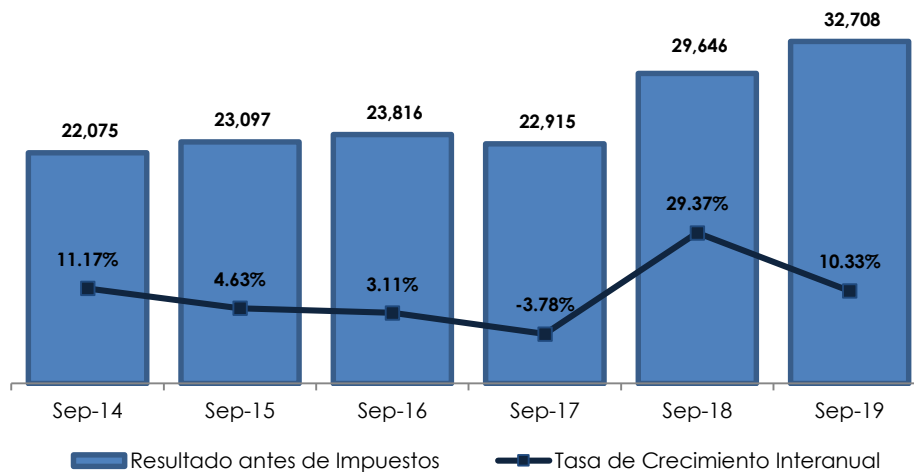


Gráfico 27: Rentabilidad del Patrimonio (ROE)

Valores en Porcentajes
Septiembre 2013 – Septiembre 2019

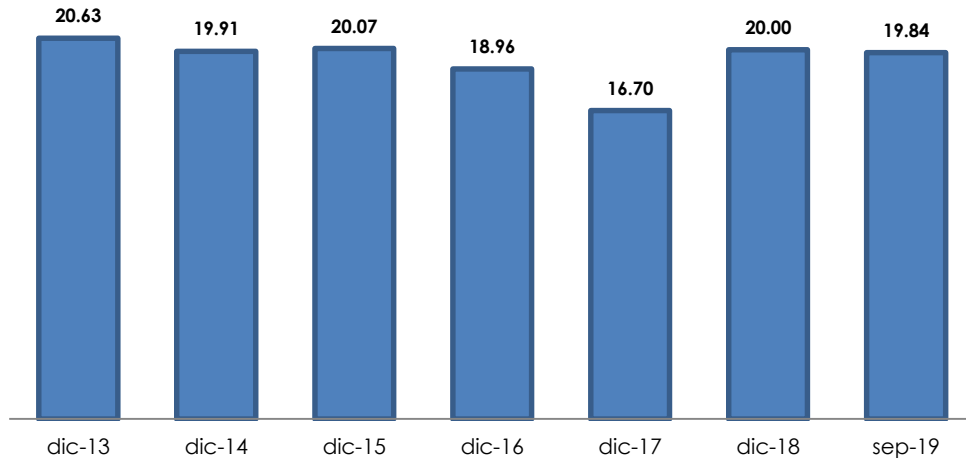


Gráfico 28: Rentabilidad de los Activos (ROA)

Valores en Porcentajes
Diciembre 2013 – Septiembre 2019

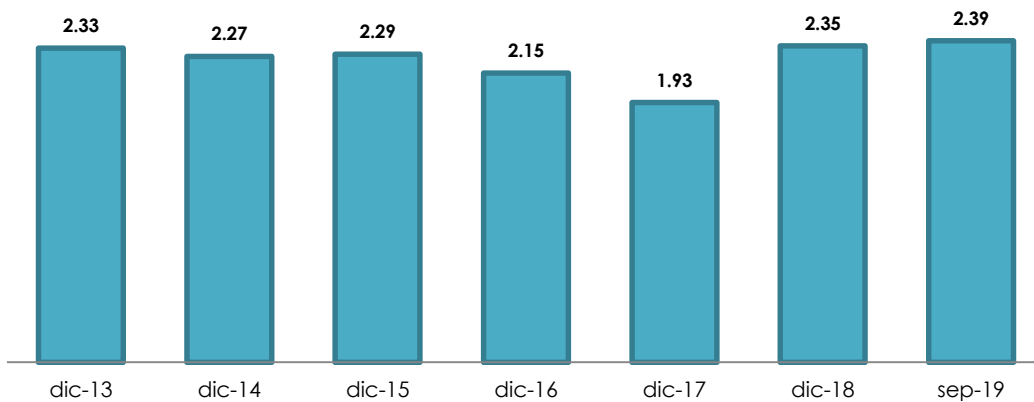


Gráfico 29: Gastos de Explotación / Margen Operacional Bruto

Valores en Porcentajes
Septiembre 2018 – Septiembre 2019

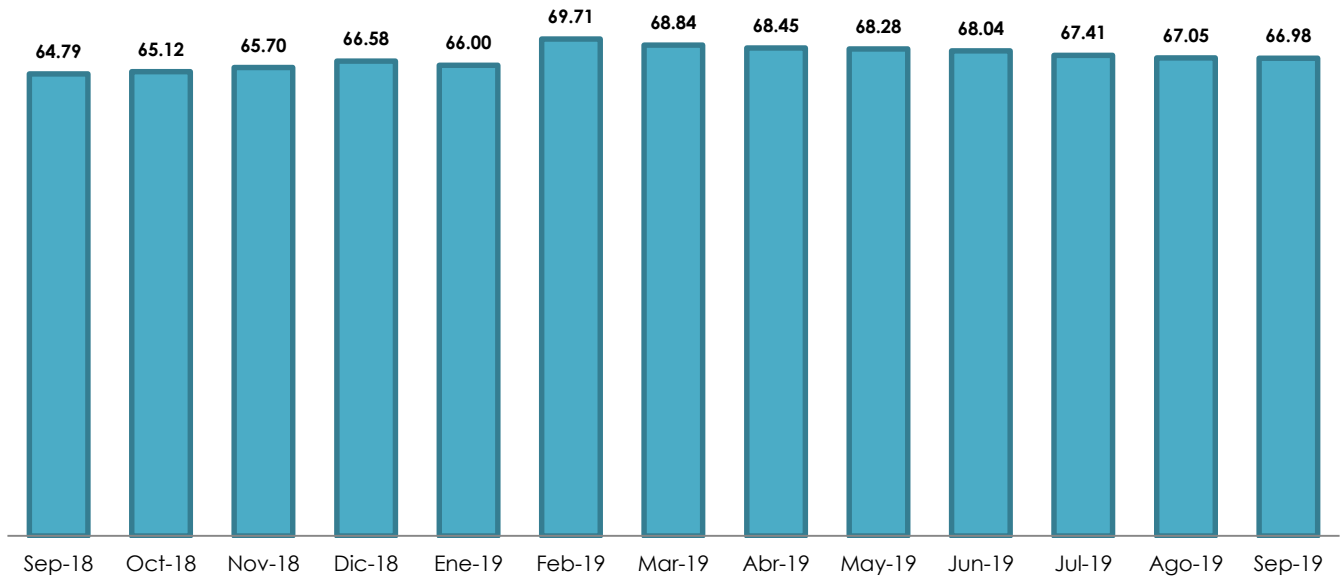


Gráfico 30: Resultados antes de Impuestos por Tipo de Entidad

Valores en Millones de DOP
Septiembre 2018 – Septiembre 2019

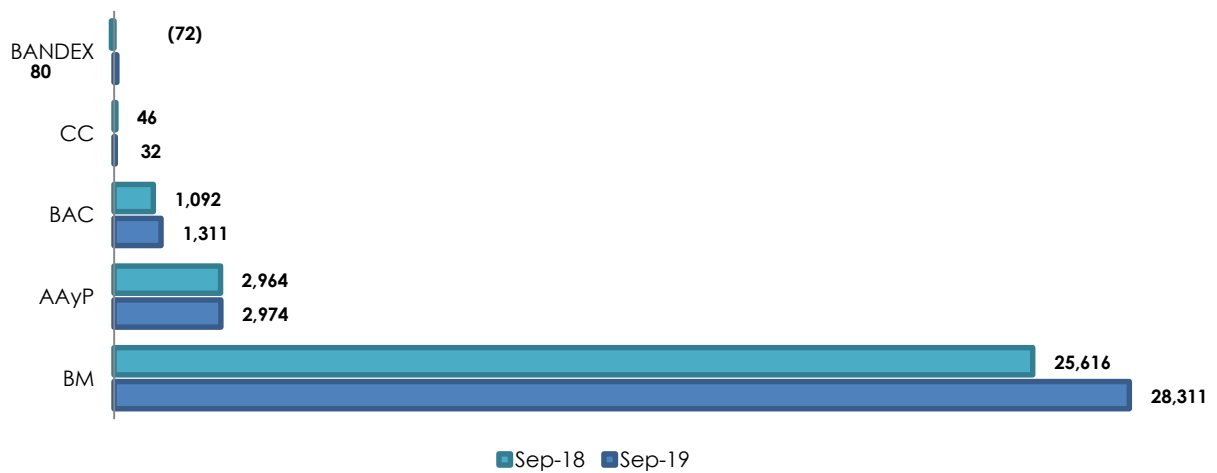


Gráfico 31: Disponibilidades Mensuales del Sistema Financiero

Valores en Miles de Millones de DOP
Septiembre 2018 – septiembre 2019

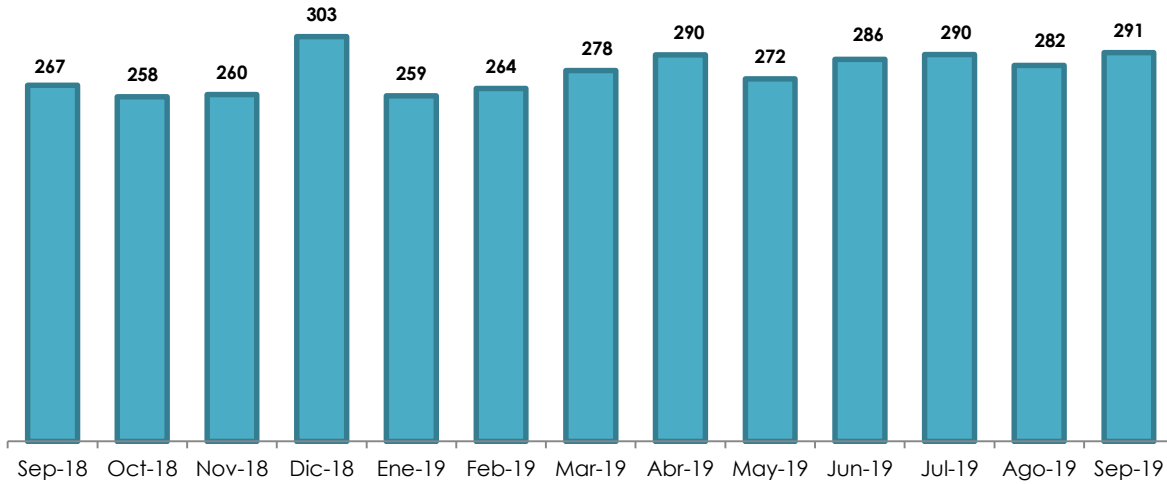


Gráfico 32: Disponibilidades / Captaciones

Valores en Porcentajes
Septiembre 2018 – Septiembre 2019

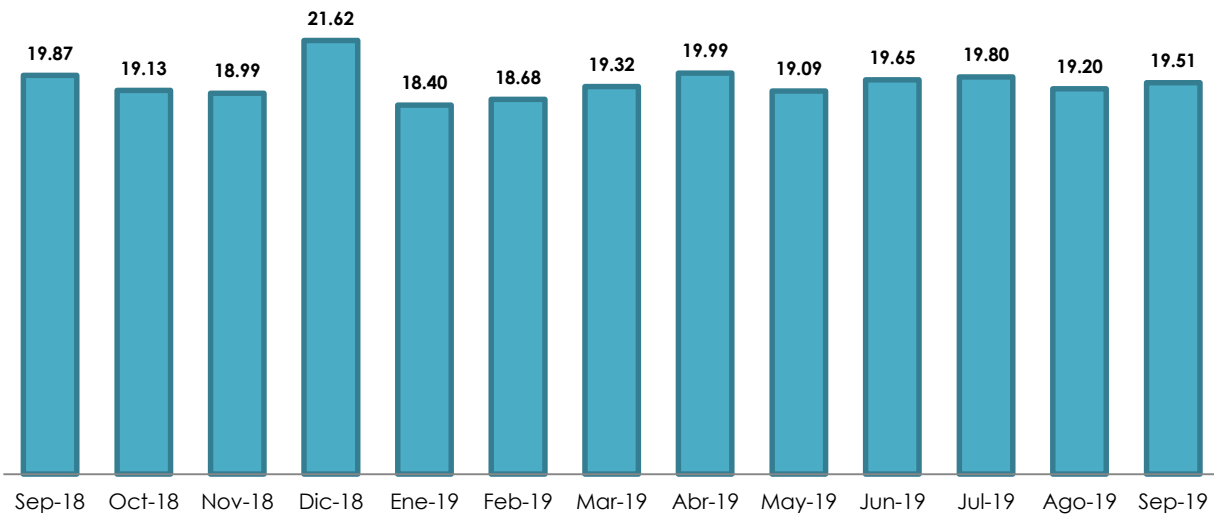


Gráfico 33: Disponibilidades / Captaciones por Tipo de Entidad

Valores en Porcentajes
Septiembre 2018 – Septiembre 2019

