



**SUPERINTENDENCIA
DE BANCOS**
REPÚBLICA DOMINICANA

INFORME DE COMPARACIÓN REGIONAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

DEPARTAMENTO DE ESTUDIOS ECONÓMICOS

30 de junio de 2022

CONTENIDO

INTRODUCCIÓN.....	3
RESUMEN EJECUTIVO	4
PANORAMA MACROECONÓMICO	5
COMPARABILIDAD DEL SISTEMA FINANCIERO	6
Cartera de créditos	6
Morosidad y cobertura	8
Tasas de interés	9
Inversiones.....	10
Depósitos	11
Capital y solvencia.....	11
Ingresos y rentabilidad.....	12

INTRODUCCIÓN

El Informe de Comparación Regional tiene el objetivo de comparar los indicadores macro-financieros de los países que conforman la región de Centroamérica, Panamá y República Dominicana (CAPRD).

La primera parte de este informe describe las características macroeconómicas de los países, luego se muestran indicadores de desempeño de la banca comercial, indicadores de los estados financieros, así como también indicadores sobre el riesgo crédito.

Las informaciones derivadas de la data utilizada en el informe provienen de la base de datos del Consejo Monetario y Financiero, que, a su vez, consolida informaciones del sistema financiero de las distintas jurisdicciones.

RESUMEN EJECUTIVO

Al cierre de diciembre de 2021, la República Dominicana es uno de los países de mayor crecimiento económico y con la mayor tasa de inflación de la región. A pesar de tener la economía más grande de la región en términos de PIB, los activos totales de Bancos Múltiples ascienden a 45.2% del PIB, cifra por debajo del promedio regional. De igual manera, el país queda en último lugar cuando se mide el crédito privado como porcentaje del PIB, con un 27.4%, estableciendo una brecha de 18.2 puntos con relación al promedio regional de 45.6%.

Sin embargo, el perfil de riesgo de crédito y cambiario, medido a través de su exposición en la cartera de crédito en moneda extranjera, es bajo con relación a los demás países. República Dominicana presenta la mayor cobertura de cartera vencida, la menor morosidad, así como la mayor aceleración en el crecimiento de provisiones en la región.

República Dominicana es el segundo país del grupo analizado con el más alto nivel de inversiones financieras, esto es, USD 15,816 millones, superada únicamente por Guatemala. El comportamiento de las inversiones de nuestro país muestra una tendencia incremental acelerada en el tiempo, exhibiendo crecimientos interanuales superiores al 50% desde agosto de 2020, y, terminado el 2021, con un incremento de 64.3%, comparado con el cierre de 2020, considerablemente superior al crecimiento de la economía y el crédito. Resulta adecuado establecer en la comparación del grupo que, no obstante Guatemala sea el país con el nivel más alto de inversiones financieras, este no ha cambiado en forma relevante desde el inicio de la pandemia.

Para todos los países de la región, a excepción de Costa Rica, la mayor proporción de ingresos financieros proviene de cartera de crédito. Se destaca nuestro país con la mayor concentración de ingresos provenientes de inversiones, logrando alcanzar estos un 35.5% del total de ingresos financieros al cierre del último trimestre del 2021, y observándose una tendencia al alza.

La solvencia del sistema financiero se establece por encima del promedio, siendo la República Dominicana uno de los países con mayor proporción de capital de alta calidad, lo que evidencia una adecuada capacidad de absorción de pérdidas inesperadas de las entidades del sistema financiero dominicano.

En cuanto a la rentabilidad del patrimonio (ROE), el país evidencia una consistente y sólida superioridad en el indicador frente a los demás países que conforman la región. Así, al corte de diciembre de 2021, el ROE se ubica en 20.7%, seguido por Guatemala con 17.1% y por Panamá con un 15.6%. Este comportamiento se exhibe durante toda la serie analizada.

PANORAMA MACROECONÓMICO

República Dominicana es la economía más grande de la región¹ en términos de su PIB y la de mayor dinamismo. Al cierre de diciembre de 2021, el país ocupa la tercera posición en el *ranking* de países de CAPRD con mayor crecimiento del PIB. Se espera que para 2022, con la estimación de crecimiento de 5.5% realizada por el Fondo Monetario Internacional, el país se ubique en la segunda posición, después de Panamá, con una perspectiva de 7.5%².

Posteriormente a las políticas monetarias expansivas implementadas a nivel global para contrarrestar los efectos de la pandemia, así como al repunte en las presiones inflacionarias, los bancos centrales de CAPRD se han visto en la necesidad de revertir estas políticas ante el aumento de la inflación, incrementando, por ende, las tasas de política monetaria. Al cierre de 2021, República Dominicana ha presentado la tasa de inflación más alta de la región, que asciende a 8.5%, incrementando la tasa de política monetaria de 3% a 3.5% en octubre de 2021.

Gráfico 1
Tamaño de economías según PIB
Diciembre 2021
En USD millones

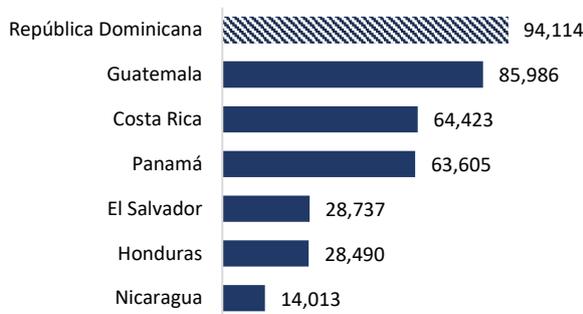


Gráfico 2
Ranking de crecimiento PIB
2019-2021
En porcentaje (%)

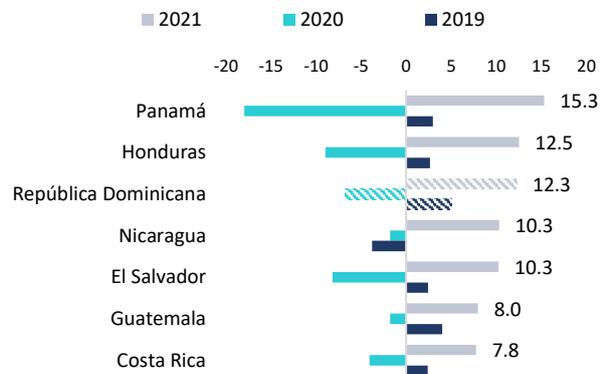


Gráfico 3
Inflación interanual CAPRD
Variación interanual
enero 2020 - enero 2021
en porcentaje (%)

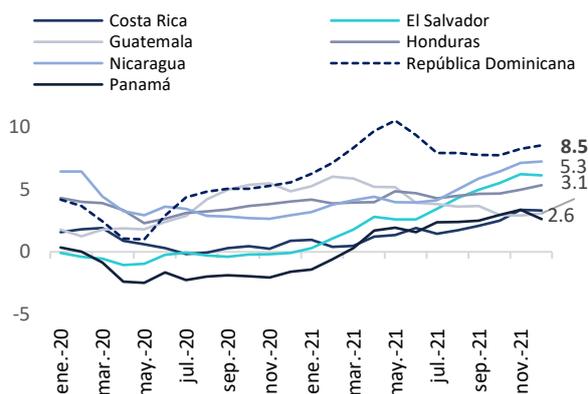
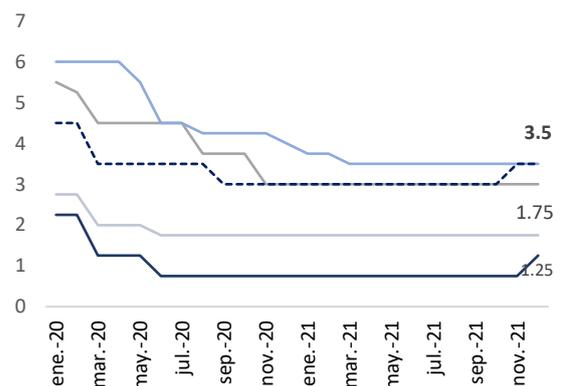


Gráfico 4
Evolución de la tasa de política monetaria
enero 2020 - diciembre 2021
en porcentaje (%)



¹ Centroamérica, Panamá y República Dominicana

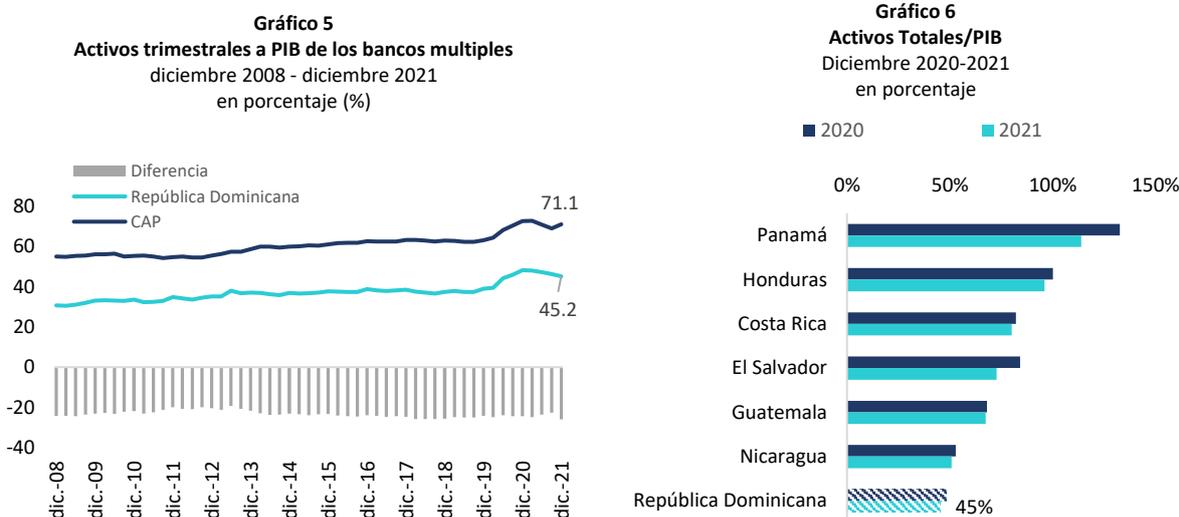
² Perspectivas económicas para las Américas, abril de 2022 <https://www.imf.org/es/Publications/REO/WH/Issues/2022/04/22/regional-economic-outlook-for-western-hemisphere-april-2022>

COMPARABILIDAD DEL SISTEMA FINANCIERO

A pesar de ser la economía más grande, el tamaño del sistema financiero dominicano presenta una importante brecha con relación a los demás países de la región CAPRD. Los activos totales de la banca múltiple ascendieron a 45.2% del PIB, cifra por debajo del promedio de la región, lo que ubica a República Dominicana en el último lugar en el *ranking* de la participación de activos/PIB. No obstante, se evidencian mejoras en el indicador durante los últimos años, especialmente desde mediados del 2020.

Puntualmente, el indicador activo como porcentaje del PIB al corte de diciembre de 2021, y en comparación con el mismo corte del año anterior, sufrió una disminución tanto para República Dominicana como para el resto de la región CAPRD de -6.2 y -2.1 puntos, respectivamente.

En cuanto a la cantidad de bancos múltiples, en República Dominicana operan 17 entidades, el segundo país con la mayor cantidad de bancos. Esto equivale a un banco múltiple por cada 615 mil habitantes.



Cuadro 1
Cantidad de bancos y población por países

País	Bancos Múltiples	Población	Ratio Personas/bancos	Monto Activos (Millones USD)	Activos como % PIB
PANAMÁ	45	4,279,000	95,089	72,447	113.9
REP. DOMINICANA	17	10,448,499	614,618	42,543	45.2
GUATEMALA	17	16,858,333	991,667	58,117	67.6
COSTA RICA	15	5,111,238	340,749	49,688	77.1
HONDURAS	15	10,117,000	674,467	26,938	94.6
EL SALVADOR	13	6,486,201	498,939	21,340	74.3
NICARAGUA	8	6,496,000	812,000	7,056	50.4
Total	130	59,796,271	4,027,528	278,129	

Cartera de créditos

El nivel de acceso al mercado financiero de la República Dominicana, medido por la ratio Crédito Privado/PIB, asciende a 27.4% del PIB a diciembre 2021, lo cual, a pesar de mostrar un crecimiento consistente en los últimos 10 años, posiciona al país en el nivel más bajo de la región, manteniendo la brecha. El nivel de acceso al mercado financiero del país se compara con economías como Guatemala y Nicaragua, los cuales presentan niveles inferiores al 40%.

República Dominicana presenta la menor exposición en moneda extranjera en la cartera de créditos. A nivel general, la composición de la cartera de créditos en la región de Centroamérica y República Dominicana evidencia una proporción de créditos en moneda extranjera por debajo del 50% para casi todos los países no dolarizados³ de la región, lo que pudiera significar una menor exposición al riesgo de tipo de cambio. Una notable excepción es Nicaragua, que presenta una alta tasa de sus colocaciones de crédito en saldos dolarizados, con 92.0%.

La región se caracteriza por tener una gran concentración de las colocaciones en el sector empresarial. En todos los casos, la cartera de crédito comercial supera el 40% de la total. La cartera de consumo ocupa el segundo orden de importancia, excepto en Panamá, donde la cartera de crédito a vivienda asciende a 36%. Este escenario sugiere que la región evidencia el predominio de los créditos a corto plazo en relación con los créditos a largo plazo, los cuales están asociados a la cartera hipotecaria.

Gráfico 7
Crédito privado a PIB en la banca múltiple
diciembre 2006 - diciembre 2021
en porcentaje (%)

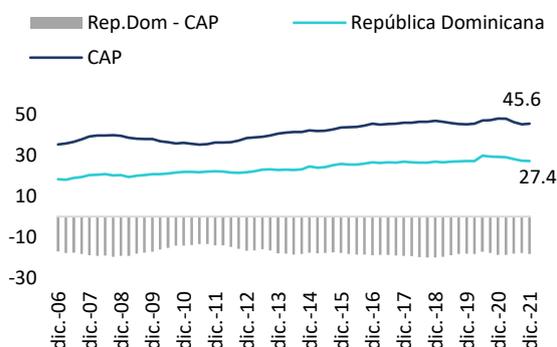


Gráfico 8
Crédito privado/PIB
diciembre 2020 - 2021
en porcentaje (%)

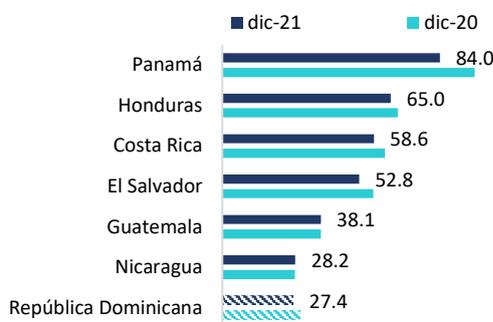


Gráfico 9
Composición de la cartera de crédito por moneda
diciembre 2021
en porcentaje (%)

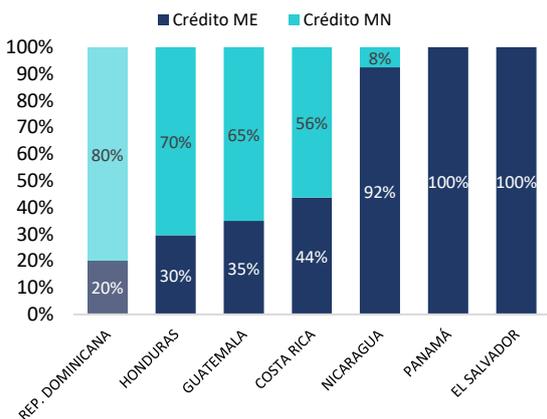
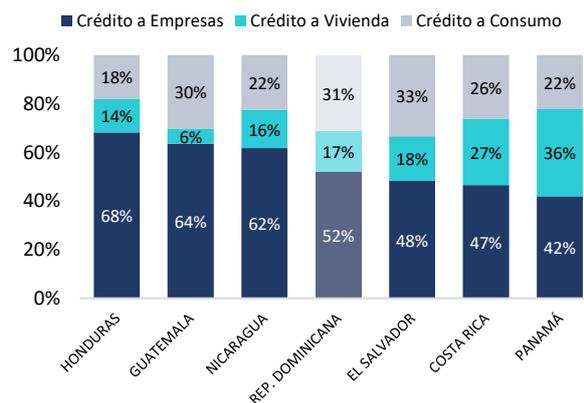


Gráfico 10
Composición de la cartera de crédito por tipo
diciembre 2021
en porcentaje (%)



³ Las economías de Panamá y El Salvador se encuentran completamente dolarizadas.

Gráfico 11
Tasa de crecimiento de crédito al consumo
enero 2020 - diciembre 2021
en porcentaje (%)

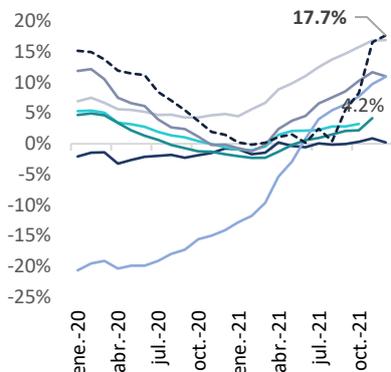


Gráfico 12
Tasa de crecimiento del crédito a la vivienda
enero 2020 - diciembre 2021
en porcentaje (%)

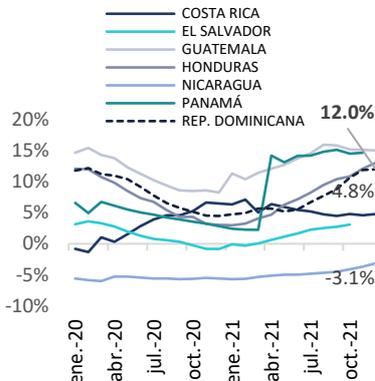
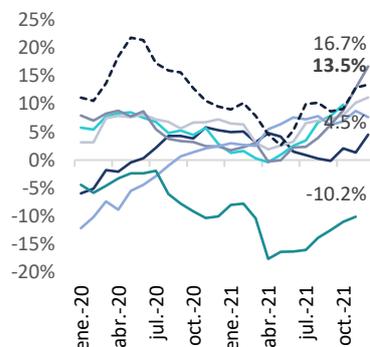


Gráfico 13
Tasa de crecimiento de cartera a la empresa
enero 2020 - diciembre 2021
en porcentaje (%)



Morosidad y cobertura

El sistema financiero nacional registra el nivel de riesgo más bajo al compararse con los países de la región. La brecha entre el país y la región se incrementó significativamente con la recuperación económica, siendo República Dominicana la jurisdicción con mayor cobertura de cartera vencida, menor morosidad, así como la mayor aceleración en el crecimiento de provisiones en la región.

Respecto al ICR o índice de calidad de cartera por clasificación de riesgo, Honduras presenta una tendencia de cero riesgos en su portafolio, lo que sugiere estar asociado a que todavía en ese país se mantienen medidas de políticas COVID. En el caso de República Dominicana, la política de vuelta a la normalización y de desmonte de facilidades crediticias por parte de las autoridades monetarias ha hecho que este indicador converja a su promedio histórico de alrededor +-15.0%.

Gráfico 14
Morosidad de los bancos múltiples
enero 2008-diciembre 2021
en porcentaje

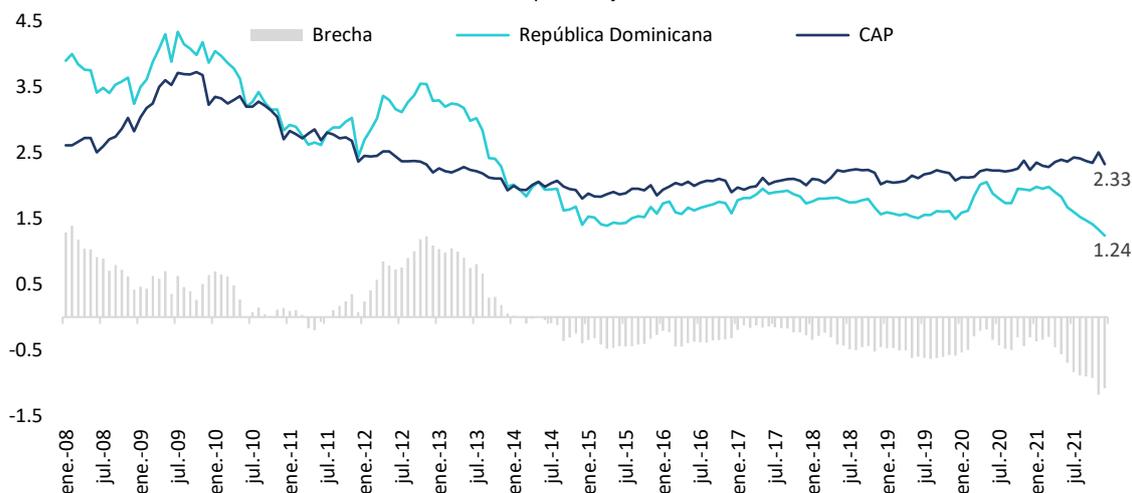


Gráfico 15
Morosidad
enero 2020 - diciembre 2021

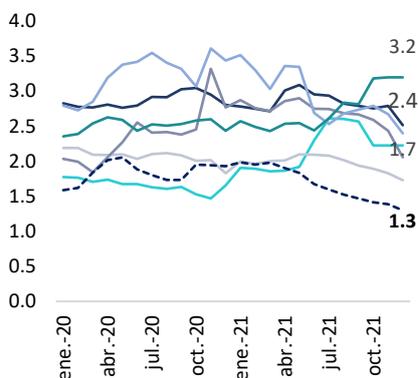


Gráfico 16
% de la cartera de crédito clasificada en C, D y E
enero 2020 - diciembre 2021

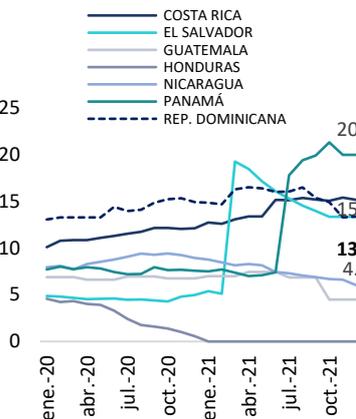
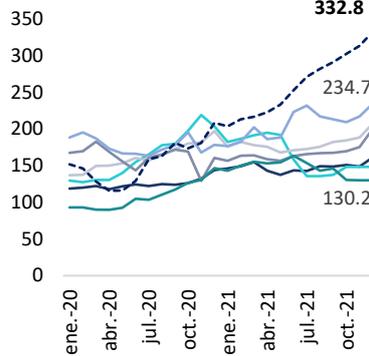


Gráfico 17
Indicador de cobertura cartera vencida
enero 2020 - diciembre 2021

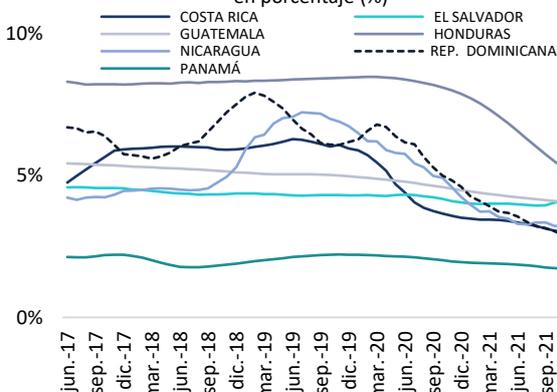


Tasas de interés

El nivel de la tasa activa y pasiva exhibe una tendencia descendente, siendo más pronunciada para la tasa de interés pasiva de todos los países bajo análisis. Este escenario es producto de la estrategia de los bancos centrales de la región para estimular la economía al inicio de la pandemia COVID-19, lo cual colocó la tasa de interés a niveles mínimos históricos. República Dominicana no fue la excepción, su tasa de interés pasiva se desplazó de 7% en diciembre de 2019 a un 3% a diciembre de 2021, mientras que la activa se desplazó de un 12% a un 9% en el mismo período. Como resultado, el país se colocó como el cuarto con la tasa de interés pasiva más baja de la región, a pesar de mantenerse como el tercer país con la tasa de interés más alta durante los 3 años anteriores.

El margen de intermediación bancaria es medido por la diferencia entre la tasa de colocación de créditos (tasa activa) y la tasa a la que las entidades financieras captan recursos (tasa pasiva). República Dominicana se encuentra entre los países que tienen los menores márgenes de intermediación bancaria, con 5.8 puntos. A diciembre de 2021, Panamá se posiciona como el país con la tasa de interés activa más alta. A excepción de El Salvador, todos los países de la región muestran una tasa de interés activa 5 puntos mayor a la tasa de interés pasiva.

Gráfica 18
Evolución de la tasa de interés pasiva nominal
junio 2017 - diciembre 2021
en porcentaje (%)



Gráfica 19
Evolución de la tasa de interés activa nominal
junio 2017 - diciembre 2021
en porcentaje (%)

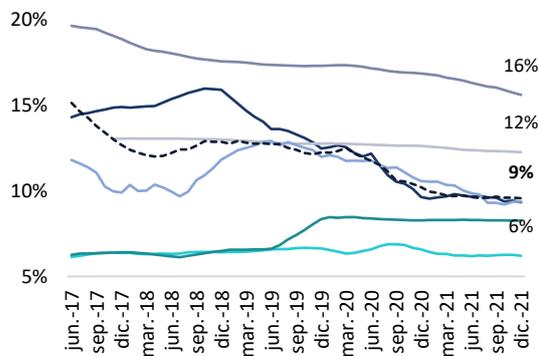
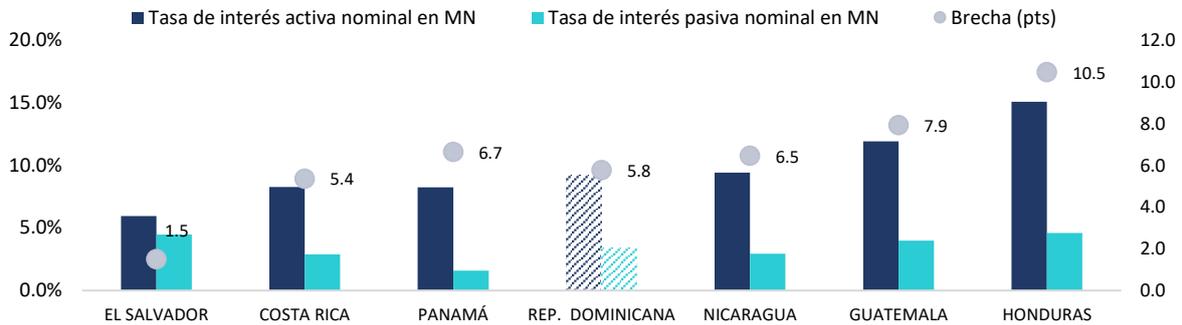


Gráfico 20
Tasa de interés activa nominal versus tasa de interés pasiva nominal
diciembre 2021
valores en porcentaje (%)



Inversiones

El país exhibe el segundo mayor portafolio de inversiones financieras de la región CAPRD, que asciende a USD 15,816 millones a diciembre de 2021. Cabe destacar que, desde diciembre de 2020, el país presenta el mayor dinamismo de la cartera de inversiones financieras, con una tasa de crecimiento interanual de 64.3% al cierre de 2021, y con incrementos interanuales superiores al 50% desde agosto de 2020.

En República Dominicana, la cartera de inversiones presenta la mayor participación de los activos con relación a los demás países. Costa Rica, Panamá y Honduras presentan una participación por debajo del 20%, mientras que El Salvador, Guatemala, Nicaragua y República Dominicana registran cifras cercanas al 30%. Más aún, al analizar la participación de las inversiones en títulos del sector público en el total de inversiones, el país presenta una concentración del 96% de su cartera de inversión en el sector público, cifra 18 puntos porcentuales mayor que Guatemala, posicionando al país como el segundo país de mayor concentración en esta partida.

Gráfico 21
Inversiones financieras
diciembre 2021
en millones USD

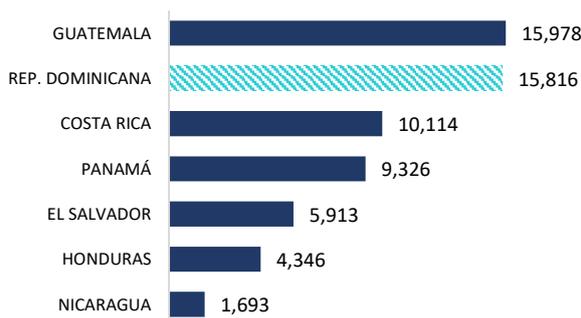
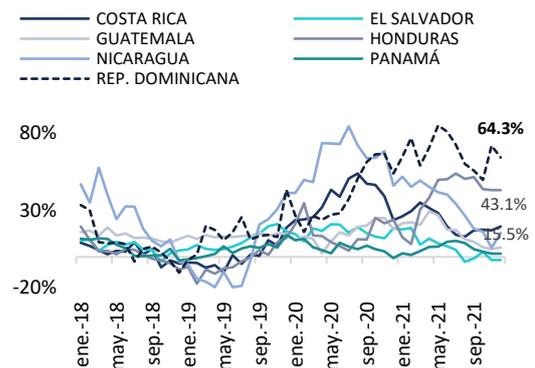
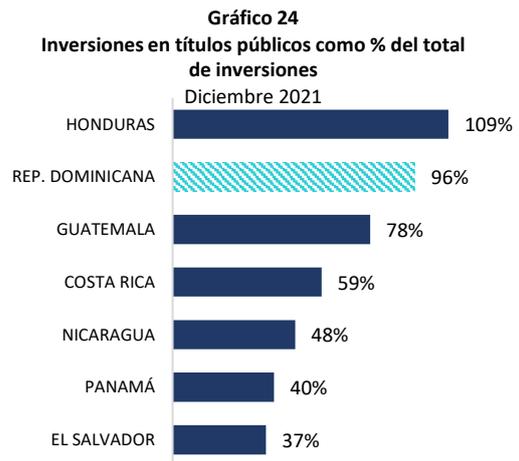


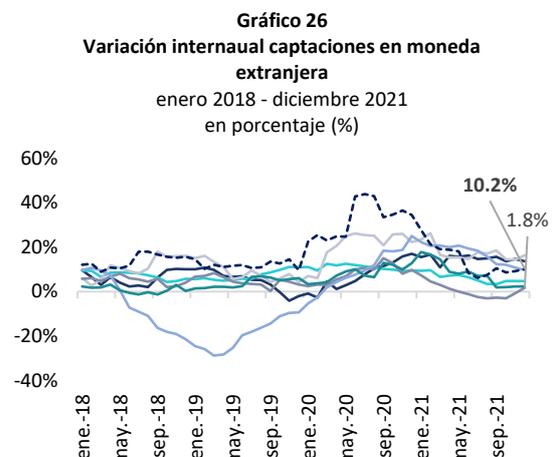
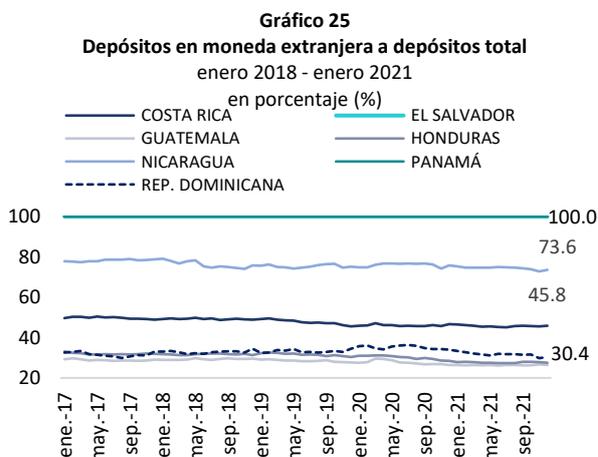
Gráfico 22
Variación interanual de Inversiones financieras
enero 2018 - diciembre 2021
en porcentaje (%)





Depósitos

Al cierre de diciembre de 2021, la participación de captaciones en moneda extranjera representa un 30.4% para República Dominicana, siendo el tercer país de la región con menor concentración de depósitos en moneda extranjera. Desde el inicio de la pandemia COVID-19, el nivel de dolarización de los depósitos ha permanecido estable en todas las jurisdicciones. De manera general, la variación interanual de las captaciones en moneda extranjera en los diferentes países se encuentra dentro del rango de su fluctuación histórica, a excepción de Nicaragua, que observó un ciclo de variación negativa desde junio de 2018 hasta febrero de 2020.



Capital y solvencia

El capital primario, considerado como el capital de alta calidad según los criterios de Basilea, representa el 83.5% del patrimonio total neto para República Dominicana, y la ubica en el segundo lugar en el *ranking* con mayor proporción de capital de alta calidad. Panamá es donde se registra el promedio superior (86.8%), mientras que Nicaragua es el país que refleja la media más baja (51.5%). Cabe destacar que todas las jurisdicciones consideradas en el informe reflejan una solvencia por encima del 10%⁴. Nicaragua, Costa Rica y República Dominicana se destacan como los países con el porcentaje de solvencia más elevado, equivalente a 21.4%, 19.2% y 19.0% respectivamente.

⁴ El mínimo requerido de adecuación de capital pudiera variar según el país.

Gráfico 27
Patrimonio de los bancos múltiples y su relación con el PIB
diciembre 2020-2021
en USD millones y porcentaje

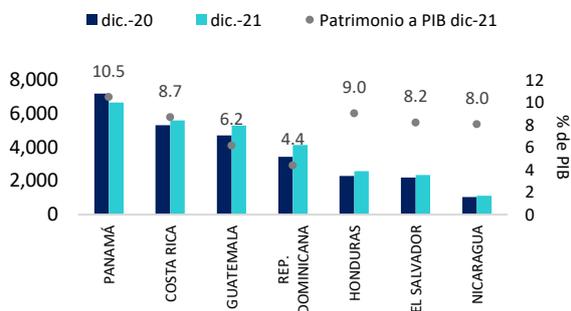


Gráfico 28
Capital primario como % del patrimonio total
Diciembre 2020 - 2021

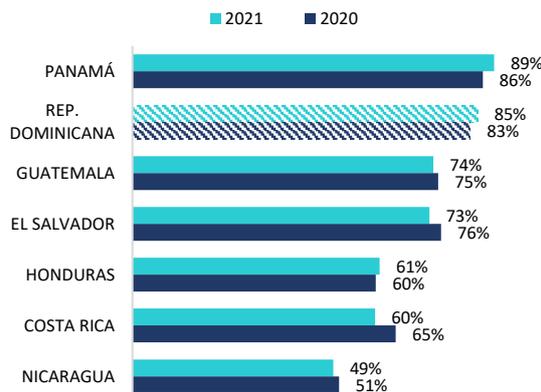
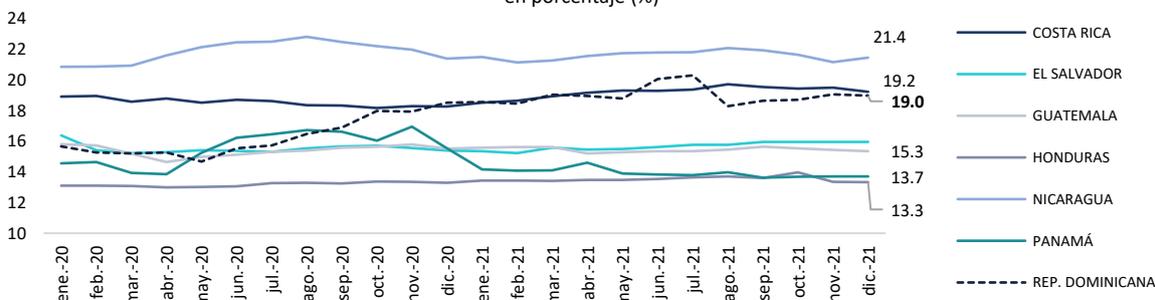


Gráfico 29
Solvencia por países
enero 2020 - diciembre 2021
en porcentaje (%)



Ingresos y rentabilidad

La mayor proporción de ingresos financieros proviene de los ingresos obtenidos de cartera de crédito para todos los países a excepción de Costa Rica. República Dominicana presenta la mayor concentración de ingresos provenientes de inversiones. Es a partir de diciembre 2020 que se refleja un aumento significativo de los ingresos financieros por inversiones, los cuales se ubicaban en un 26%, cercano al promedio regional, hasta alcanzar el 35.5% al cierre de diciembre de 2021.

Al analizar la rentabilidad del sistema financiero a través de los indicadores de rentabilidad del patrimonio (ROE) y rentabilidad de los activos (ROA), se destaca que República Dominicana es la jurisdicción con los más altos niveles de rentabilidad de los activos y el patrimonio. En República Dominicana, el ROE es de 20.7%, que está por encima de su promedio de 17.4% de los últimos 5 años; mientras que el ROA asciende a 2.3% al cierre de diciembre 2021, por encima de los demás países de la región CAPRD.

Gráfico 30
Composición de los ingresos financieros
Diciembre 2021

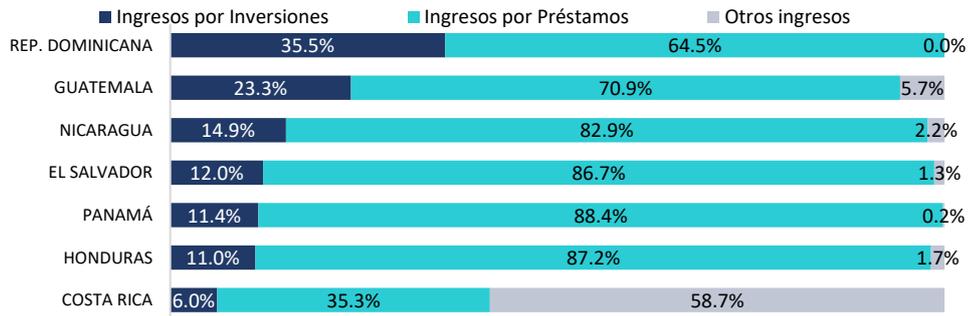


Gráfico 31
Participación de ingresos financieros por préstamos

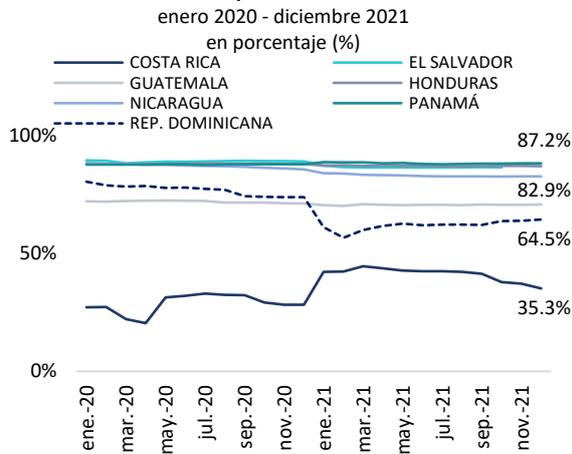


Gráfico 32
Participación ingresos por inversiones a ingresos financieros totales

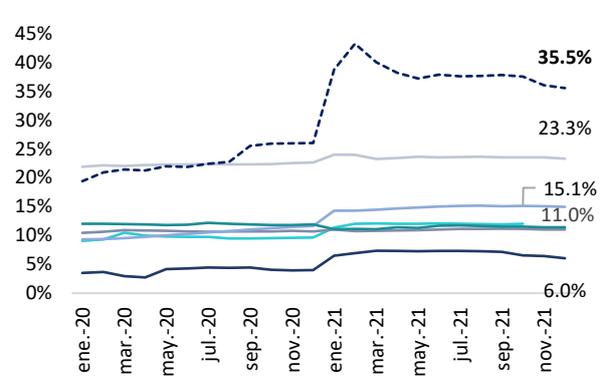


Gráfico 33
Rentabilidad promedio del patrimonio (ROE)

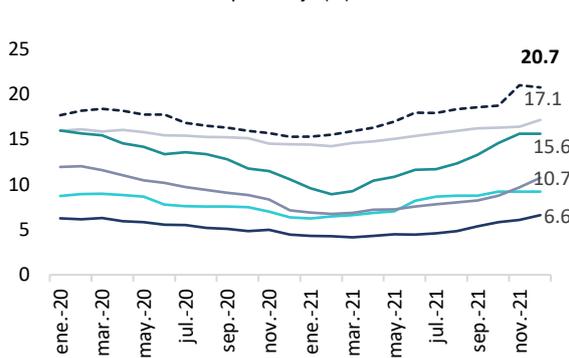


Gráfico 34
Rentabilidad promedio de los activos (ROA)

