



**SUPERINTENDENCIA DE BANCOS
DE LA REPÚBLICA DOMINICANA**

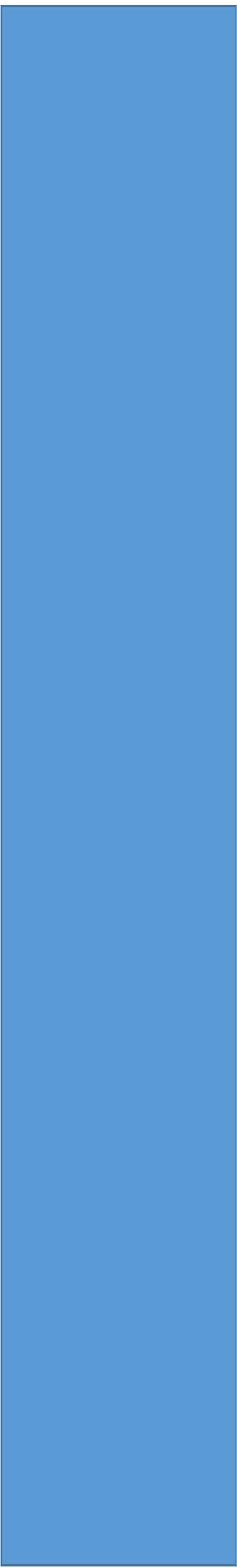
Informe Desempeño del Sistema Financiero Junio 2020

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



Contenido

1. Resumen	3
2. Desempeño del Sistema Financiero a junio 2020	7
2.1 Capitalización y Solvencia	8
2.2 Activos.....	9
2.3 Cartera de Crédito.....	10
Recuadro: Sistema Financiero y el Covid 19	13
2.4 Inversiones	14
2.5 Pasivos.....	14
2.6 Rentabilidad	15
2.7 Liquidez	15
3. Regulación Financiera.....	16
4. Índice Gráficos y Tablas-Anexos	18



1. Resumen

Resumen

Los activos del Sistema Financiero Dominicano continúan con una tendencia positiva, consistente con la tasa de crecimiento interanual promedio evidenciada desde junio 2016 hasta junio 2020 (11.47%). Al cierre del mes de junio de 2020, los activos totales ascendieron a RD\$2.19 billones (46.88% del PIB), que significó un incremento absoluto de RD\$348,500.74 millones con relación a su nivel en junio de 2019, equivalente a una tasa de crecimiento de 18.97%. Cabe destacar que, en los datos preliminares del Banco Central sobre el Informe de la Economía Dominicana, durante el periodo enero-junio 2020, el Producto Interno Bruto (PIB) real se contrajo en -8.5% debido a los efectos de la pandemia por el Covid-19.¹

Durante los primeros dos meses del año la economía dominicana se encontraba en una posición cíclica favorable, con un crecimiento promedio en torno a su nivel potencial de 5.0%, sin embargo la propagación local del coronavirus en el país llevo a la implementación de medidas estrictas de confinamiento, cierre temporal de actividades productivas no esenciales, restricciones a la libertad de tránsito, cierre de las fronteras marítimas, terrestres y aéreas, entre otras disposiciones, generando un impacto severo en la actividad económica en los meses subsiguientes, con una variación interanual de -9.4% en marzo, llegando a un punto crítico en el mes de abril de -29.8%.

Luego de este mínimo histórico, la economía ha exhibido un comportamiento menos negativo con tasas interanuales de -13.6 % en mayo y de -7.1% en junio, con el inicio de la reapertura escalonada de la economía. Dentro de los sectores productivos que observaron un desempeño positivo fueron: salud (12.0%), servicios financieros (10.9%), actividades inmobiliarias (4.8%), agropecuaria (4.5%), comunicaciones (2.9%), administración pública (2.0%) y energía y agua (1.5%). En sentido contrario, las actividades económicas que registraron variaciones negativas han sido hoteles, bares y restaurantes (-43.3%), construcción (-19.5%), explotación de minas y canteras (-15.6%), otras actividades de servicios (-12.1%), transporte y almacenamiento (-10.8%), zonas francas (-9.6%), manufactura local (-5.5%), enseñanza (-3.6%) y comercio (-3.1%). Resulta importante destacar que, una vez iniciado el plan de reactivación económica en el mes de mayo, los sectores comercio, construcción, manufactura local y zonas francas fueron los primeros en reiniciar sus operaciones con mayor nivel de alcance, lo cual se ha visto reflejado en las cifras preliminares del mes de junio, destacándose el crecimiento de la construcción (11.7%) y de la manufactura local (2.8%)².

El Banco Central de la República Dominicana decidió reducir la Tasa de Política Monetaria (TPM) en 100 puntos básicos, a la vez que estrechó el corredor de tasas de interés. De esta forma, la TPM se ubicó en 3.50% anual al cierre del primer trimestre, mientras la tasa de la facilidad permanente de expansión y la de depósitos remunerados de corto plazo se ubicaron en 4.50% y 2.50% anual, respectivamente. Por el lado de las exportaciones, la cuenta corriente de la balanza de pagos presenta un déficit de US\$756.0 millones, resultado que refleja, entre otros factores, la reducción registrada en los ingresos por turismo debido al efecto desfavorable por la crisis generada por la pandemia del Coronavirus COVID-19. Sin embargo, es importante destacar que esta reducción en los ingresos por turismo fue parcialmente compensada por la disminución en US\$876.2 millones de la factura petrolera, debido a la significativa reducción en los precios de los combustibles en los mercados internacionales, así como una reducción en el

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 2020, que utiliza los supuestos del Programa Monetario del Banco Central para el año 2020; que estima un crecimiento real del PIB de 5.0-5.3% e inflación de 4.00% como proxy del crecimiento del defactor del PIB.

volumen importado. En materia fiscal, al cierre de junio de 2020 el saldo de la deuda total del Sector Público No Financiero (SPNF) totalizó 47.52% del PIB (US\$38,574.77 millones), lo que representa un aumento con respecto al saldo de 40.43% del PIB registrado a junio de 2019³.

En ese contexto macroeconómico, a junio 2020 la cartera de crédito del Sistema Financiero presentó un crecimiento interanual (12.39%), superior al promedio de los últimos cinco años (9.94%). El monto ascendió a RD\$1,284,739.75 millones (27.55% del PIB), para un aumento de RD\$141,387.46 millones con respecto a junio de 2019. La cartera de crédito comercial privada, que totaliza préstamos destinados a los sectores productivos, ascendió RD\$680,760.36 millones, lo que significa un incremento durante los últimos 12 meses de RD\$103,441.26 millones, equivalente a un crecimiento de 17.92%.

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\$29,070.90 millones), ascendiendo a RD\$332,452.11 millones y representando una variación porcentual de 9.58%. Mientras que los créditos hipotecarios presentan un aumento de RD\$19,909.36 millones en relación a junio de 2019 (10.04%), con un balance ascendente a RD\$218,141.37 millones.

Las captaciones representan la principal fuente de recursos para las actividades de intermediación financiera, totalizando RD\$1.72 billones (36.94% del PIB) al término de junio de 2020. Comparado con su nivel en junio de 2019, los recursos captados registraron un aumento de RD\$265,389.77 millones (18.22%), explicado por el aumento de RD\$254,015.97 millones en los depósitos del público (24.90%) y de RD\$11,373.80 millones en los certificados financieros y valores en poder del público (2.60%). La principal contraparte de las captaciones del Sistema Financiero continúa siendo los hogares, con una participación equivalente a 56.87%, seguida por las empresas del sector real (23.44%), las administradoras de fondos de pensiones (3.30%) y las microempresas (2.27%).

Las utilidades antes de impuestos sobre la renta ascendieron a RD\$19,795.67 millones, mostrando un indicador de rentabilidad del patrimonio (ROE) de 17.20%. Asimismo, la rentabilidad de los activos promedio (ROA) se registró en 1.98%. Adicionalmente, el nivel de eficiencia del Sistema Financiero, medido por el indicador costos entre ingresos se situó en 63.65%, 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 17.65%, nivel superior al requerimiento mínimo de 10.00% establecido en la Ley Monetaria y Financiera No.183-02. Al finalizar el mes de junio 2020, se registró un excedente de capital de RD\$112,334.47 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\$250,528.26 millones, continuando la tendencia de crecimiento, al registrar un crecimiento interanual de RD\$31,351.63 millones (14.30%).

En términos de inclusión financiera, las personas físicas con créditos en el sistema financiero ascendieron a 1,810,971 (25.86% de la población mayor de 18 años⁴) para una disminución con relación al periodo anterior de 3 puntos básicos. La composición por género y tipo de persona, fue de 51.26% masculino, 47.29% femenino y el restante 1.45% personas jurídicas.

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

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



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 a junio 2020**

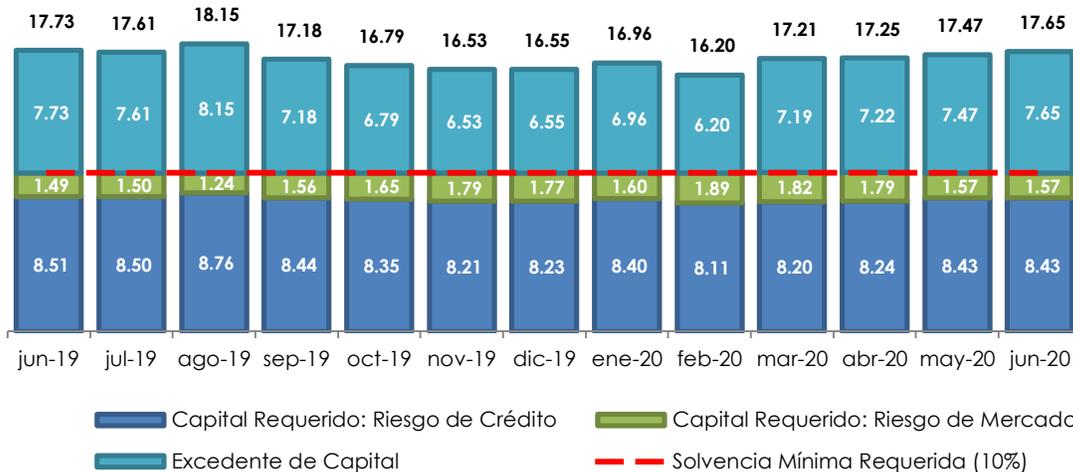
2.1 Capitalización y Solvencia

En junio de 2020, el patrimonio neto del sistema financiero dominicano continúa su tendencia de crecimiento, presentando un incremento interanual de RD\$31,351.63 millones (14.30%) por encima del crecimiento promedio de los últimos 5 años (11.09%). En efecto, el patrimonio neto del sistema financiero ascendió a RD\$250,528.26 millones, equivalente a un 5.37% del PIB, mostrando un ligero incremento anual de 0.18% puntos porcentuales con respecto al mismo mes de 2019 (ver gráfico 1 de anexos).

El índice de solvencia del sistema financiero se encuentra en un nivel significativamente superior al requerimiento mínimo de 10%, establecido en la Ley Monetaria y Financiera No. 183-02, lo que refleja la fortaleza patrimonial de las entidades para absorber posibles pérdidas asociadas a choques y perturbaciones no previstas. En el siguiente gráfico se observa que la solvencia se ubicó en 17.65%, registrando un excedente de capital de RD\$112,334.47 millones.

Índice de Solvencia Mensual del Sistema Financiero

Valores en Porcentajes
junio 2019 – junio 2020



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\$1,468,405.41 millones, aumentando en RD\$176,388.82 millones respecto a junio 2019, cifra equivalente a una variación de 13.65%.

Durante los últimos doce (12) meses, el indicador de apalancamiento medido por la razón activos sobre patrimonio neto se ha mantenido estable, incrementando ligeramente de 8.38 a 8.72. Esa estabilidad indica que el patrimonio neto y los activos han crecido a un ritmo similar. Particularmente, el crecimiento del patrimonio fue influenciado por el aumento de capital pagado en 16.48%.

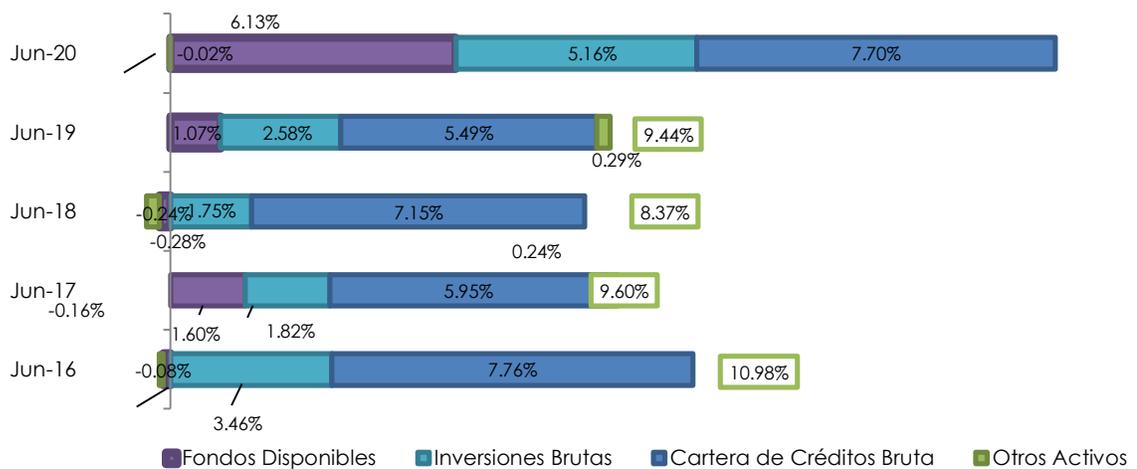
2.2 Activos

Los activos del Sistema Financiero Dominicano continúan registrando una tendencia de crecimiento positiva. Los activos totales ascendieron a RD\$2.19 billones (46.88% del PIB), que significó un incremento absoluto de RD\$348,500.74 millones con relación a su nivel en junio de 2019, equivalente a una tasa de crecimiento de 18.97% (ver gráfico 4 de anexos). Esta evolución ha sido impulsada principalmente por el incremento de la cartera de crédito (12.05%), que continúa siendo el activo con mayor participación en el crecimiento de los activos totales. El crecimiento de 18.97% de los activos se descompone en una participación de la cartera de créditos de 7.71%, fondos disponibles 6.13% y las inversiones 5.16%, mientras que otros activos disminuyeron levemente en 0.03% (ver gráfico debajo). La composición de los activos no ha presentado variaciones significativas en los últimos 5 años, a junio de 2020 la cartera de crédito bruta representa el 58.79%, las inversiones brutas un 20.52%, los fondos disponibles un 18.25%, y los otros activos un 2.43% (ver gráfico 6 de anexos).

En junio de 2020 se encuentran operando en el país 49 entidades de intermediación financiera, que desagregan por tipo de entidad de la siguiente manera: 18 Bancos Múltiples (87.60% de los activos), 10 Asociaciones de Ahorro y Préstamos (9.96% de los activos), 14 Bancos de Ahorro y Crédito (1.89% de los activos), 6 Corporaciones de Crédito (0.16% de los activos) y el Banco Nacional de Desarrollo y de las Exportaciones (BANDEX) (0.39% de los activos) (ver gráficos 7 y 8 de anexos). Así mismo, los subagentes bancarios registrados, totalizaron la suma de 4,879 establecimientos a nivel nacional, inferior en 263 subagentes con respecto al período anterior (5,139).

Contribución por Rubro al Crecimiento del Total de los Activos del Sistema

Valores en Porcentajes
junio 2019 – junio 2020



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

2.3 Cartera de Crédito

La cartera de crédito presentó un crecimiento interanual de 12.39%, superior al promedio de los últimos cinco años (10.94%), cabe destacar que, de acuerdo a los datos preliminares del Banco Central, el PIB real se contrajo en -8.5% durante el período enero-junio 2020, producto de los efectos de la pandemia, sin embargo, las medidas de flexibilización monetarias, tomadas a raíz de los impactos del Coronavirus (COVID-19), ha inyectado a la economía suficiente liquidez a través de los intermediarios financieros, lo que a su vez mantiene en niveles adecuado el comportamiento la cartera de crédito.

A junio 2020, la cartera de crédito total presentó un saldo de RD\$1,284,739.75 millones (27.55% del PIB), registrando un incremento de RD\$141,387.46 millones con respecto a junio 2019 (ver gráfico 9 de anexos). La participación de cartera en moneda extranjera se redujo en 2.03% respecto a junio 2019, pero se ha mantenido relativamente estable, con una participación promedio de 23.94%, en los últimos 6 años.

La cantidad de deudores del Sistema Financiero ascendió a 1,837,630, arrojando un aumento con relación al periodo anterior de 5 puntos básicos. La composición por género, fue de 51.26% masculino, 47.29% femenino y el restante 1.45% personas jurídicas. Las personas físicas con créditos ascendieron a 1,810,971 (25.86% de la población mayor de 18 años), cifra en 502 personas nivel inferior al número registrado durante el mismo mes para el año 2019, equivalente a una tasa de 0.03%.

Por su parte, los indicadores de morosidad⁵ y cobertura de cartera vencida⁶ continuaron ubicándose en niveles adecuados. Al comparar los resultados de junio de 2020 con el mismo periodo del año anterior, se observa que el índice de morosidad ha aumentado ligeramente en 0.57 puntos porcentuales, al pasar de 1.56% a 2.13%, mientras que el indicador de cobertura se redujo de 1.56 veces a 1.29 veces (ver gráficos 10 y 11 de anexos). El saldo de la cartera vencida (capital) a nivel interanual se incrementó en 53.56%, significativamente superior a la contracción presentada en igual período del año anterior (-8.86%). Por tipo de entidad, los Bancos Múltiples presentan la menor morosidad (1.86%), seguido por Asociaciones de Ahorro y Préstamos (3.51%), Bancos de Ahorro y Crédito (6.13%) y Corporaciones de Crédito (5.95%).

Clasificación de la Cartera por Sector de Destino

Valores en Porcentajes (%)
junio 2019 – junio 2020

Clasificación de Riesgo	Comercial		Consumo		Hipotecario		Total	
	jun-19	jun-20	jun-19	jun-20	jun-19	jun-20	jun-19	jun-20
A	63.81%	62.41%	91.89%	94.86%	94.32%	97.08%	76.13%	76.69%
B	18.95%	19.66%	3.15%	1.63%	3.39%	1.26%	12.29%	11.87%
C	7.19%	5.61%	1.34%	0.98%	0.89%	0.56%	4.63%	3.56%
D	-	-	-	-	-	-	-	-
D1	4.40%	6.29%	1.73%	1.37%	0.62%	0.50%	3.08%	4.04%
D2	4.02%	4.61%	1.09%	0.70%	0.25%	0.20%	2.64%	2.85%
E	1.62%	1.42%	0.80%	0.46%	0.53%	0.41%	1.23%	1.00%
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.

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

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

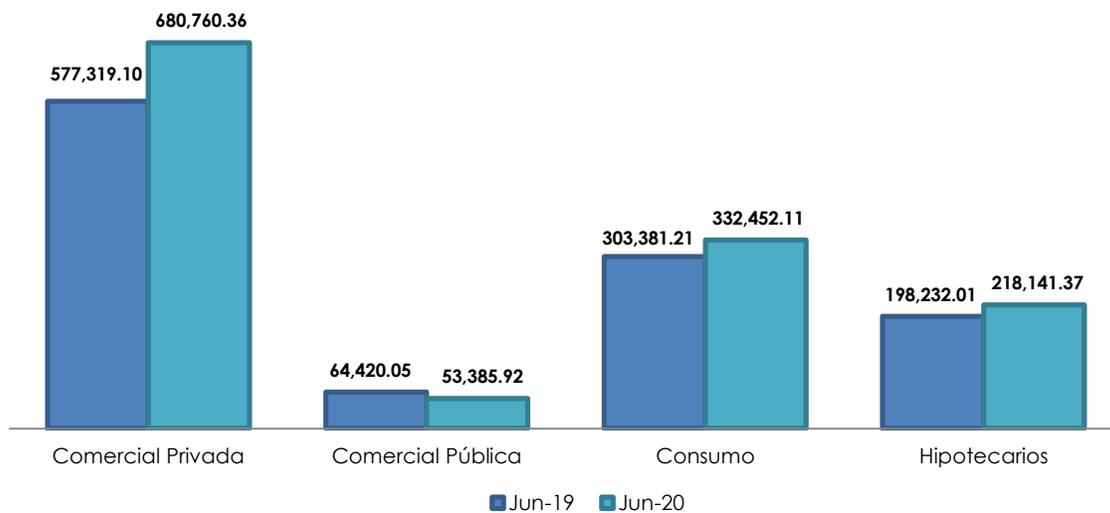
Como se puede apreciar en la tabla anterior, a junio 2020, el 76.69% del total de la cartera del sistema tiene clasificación de riesgo "A", el 11.87% se clasifica "B" y el restante 11.44% presenta clasificación de riesgo C, D, D1, D2 y E. Como se puede observar, las clasificaciones de riesgo presentan una ligera disminución de 14 puntos básicos en la cartera subestándar, clasificada en "C", "D", "D1", "D2" y "E" con relación a junio 2019.

De acuerdo con la composición de la cartera, la comercial privada representa la mayor participación (52.99%), seguida por la de consumo (excluyendo tarjetas de crédito personales) (21.56%), hipotecaria (16.98%), pública (4.16%) y tarjetas de crédito personales (4.31%).

La cartera de crédito comercial privada, que totaliza los préstamos destinados a los sectores productivos, presenta un crecimiento de 17.92% (RD\$103,441.26 millones) con respecto a junio de 2019 y asciende a RD\$680,760.36 millones. Esta cartera ha sido impulsada principalmente por los préstamos otorgados a la Construcción, que registró un aumento interanual de RD\$16,891.61 millones (25.21%), seguido por los préstamos otorgados al Comercio, las cuales aumentaron en RD\$18,112.23 millones (11.54%) y los préstamos concedidos a la Actividades Inmobiliarias con aumento de RD\$18,515.86 millones (30.04%).

Cartera de Crédito por Tipo

Valores en Millones de DOP
junio 2019 – junio 2020



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

La cartera de préstamos destinados al sector público, redujo su ponderación en la cartera total, ubicándose en 4.16%, presentando una contracción de 1.48% desde junio 2019, cuando ponderaba 5.63% de la cartera de crédito total. Esta cartera registró un monto de RD\$53,385.92 millones, para una reducción de RD\$11,034.13 millones (17.13%) con relación a junio de 2019.

La cartera de crédito orientada al consumo, ascendió a RD\$332,452.11 millones, registrando un crecimiento de RD\$29,070.90 millones con relación a su nivel en junio de 2019, lo que significa una tasa de crecimiento de 9.58%. Ese crecimiento se explica por un incremento de 5 puntos básicos en la cantidad de deudores y el 9.53% en el saldo promedio por deudor de la cartera de crédito de consumo, respectivamente. La tasa de interés en moneda nacional se ha mantenido muy por debajo del promedio del periodo junio 2016 – junio 2020 (24.66), con un nivel de 25.74% en junio de 2019 y de 23.29% en junio de 2020.

La cartera de tarjetas de créditos personales presenta una contracción interanual de -1.19%, cuyo monto total de los créditos otorgados asciende a RD\$55,458.45 millones, registrando una disminución de RD\$669.27 millones con respecto a junio de 2019. Dentro de esta cartera se destaca una reducción de 3 puntos básicos en la cantidad de deudores, mientras que el saldo promedio por deudor presenta una disminución de 13.89%. Respecto a la tasa de interés en moneda nacional, se verifica un aumento de durante los últimos 5 años 14 puntos básicos, pasando de 57.44% en junio de 2016 a 57.58% a junio de 2020.

Los créditos hipotecarios han visto reducir su tasa de interés promedio ponderado, desde junio 2016 hasta junio 2020 en 0.37 puntos porcentuales, al pasar de 11.40% hasta 11.03%. En ese sentido, se observa un aumento en la cartera de RD\$19,909.36 millones en relación a junio de 2019, hasta alcanzar un balance ascendente a RD\$218,141.37 millones, para una tasa de crecimiento anual de 10.04%. La cartera de crédito hipotecaria se ha mantenido estable como proporción de la cartera de crédito total, representando más del 17.06% en promedio para los últimos 7 años, situándose en 16.98% al corte de junio 2020.

Recuadro: Sistema Financiero y el Covid 19

Desde el inicio de la propagación a nivel mundial de la enfermedad del Corona Virus (Covid-19) en marzo 2020, el Comité de Supervisión Bancaria de Basilea (BCBS), se ha reunido en diversas ocasiones, a los fines de evaluar el impacto de esta pandemia en el sector bancario global. En abril 2020, emitió un documento titulado "Measures to reflect the impact of Covid-19", y en tal sentido, recomienda a la comunidad bancaria y supervisora de los países miembros, a tomar medidas que garanticen la reducción del riesgo en el cálculo de requerimiento de capital, dentro de las que incluyen:

- **Contabilidad de pérdidas crediticias esperadas:** El BCBS reitera la contabilidad de las pérdidas crediticias esperadas, como una medida prospectiva de las pérdidas esperadas, y a la vez flexibilizó los ajustes de transacción de dichas medidas, para introducirlo gradualmente en el cálculo del capital regulatorio en las jurisdicciones que se adhieren a este método.
- **Margen para derivados compensados de forma no centralizada:** Aplazamiento de las dos últimas fases de implementación del marco para los requisitos de margen para derivados.
- **Bancos de Importancia Sistémica:** Posposición del marco G-SIB (Bancos de Importancia Sistémica Global) por un año, 2021-2022.

Concluyen que con la entrada en vigencia del Acuerdo Basilea III, el sistema bancario a nivel mundial, tiene mayores niveles de capital y liquidez significativamente alto, y, por lo tanto, se encuentra en una posición más cómoda para absorber los choques y mitigar la interrupción de los servicios bancarios ante la pandemia Covid-19.

Por el lado del Fondo Monetario Internacional (FMI), algunos especialistas señalan que otro de los riesgos latentes en la banca es el tema de la rentabilidad, apuntando de que "un período persistente de tasas de interés bajas probablemente presionará más la rentabilidad bancaria en los próximos años. Cuando los bancos no pueden generar beneficios, es menos probable que concedan préstamos y otros servicios financieros a hogares y empresas, privando a la economía de un crédito muy necesario".

En ese contexto, exhortan a las autoridades del sector financiero incorporar en sus evaluaciones de riesgos, la planificación de capital y pruebas de tensión que incluyan escenarios en los cuales las tasas se mantienen en niveles más bajos durante más tiempo.

Para la República Dominicana, las Autoridades Monetarias ante la pandemia, adoptaron medidas de flexibilización para incentivar el sector real de la economía, inyectando suficiente liquidez a las EIF para que esta a su vez les proporcionen préstamos a los deudores particulares y a las Mipymes para la continuidad de sus negocios. En este sentido, es necesario monitorear bien de cerca los riesgos de crédito, liquidez y operacional que podrían acarrear estas operaciones y hacer ajustes transitorios a las normativas prudenciales pertinentes.

Desde marzo 2020, luego del comienzo de la pandemia y el confinamiento a nivel nacional, el comportamiento de los

principales indicadores del sistema bancario a nivel consolidado, reflejan cierta estabilidad. En los cuadros que se observan más abajo, muestran el comportamiento de los indicadores promedio de los riesgos de crédito, liquidez y rentabilidad, durante los meses febrero y junio de los 4 años pre pandemia y para el año 2020 en los meses de pandemia, destacándose lo siguiente:

Indicadores Financieros
Promedio mensual período Febrero-junio
2016-2020

Valores en porcentaje

LIQUIDEZ	2016	2017	2018	2019	2020
Disponibilidades/Total de Captaciones	23.07	23.12	19.91	19.19	20.82
Disponibilidades / Total de Depósitos	34.17	34.65	28.98	27.80	28.72
ESTRUCTURA DE LA CARTERA DE CRÉDITOS					
Cartera de Créditos Vencida (Capital)/ Total de Cartera de Crédito Bruta	1.78	2.00	1.91	1.60	2.07
Provisión para Cartera / Total de Cartera Vencida (Capital y Rendimientos)	147.57	138.46	149.18	154.42	129.30
RENTABILIDAD					
ROA (Rentabilidad de los Activos)	2.23	2.06	2.38	2.12	2.04
ROE (Rentabilidad del Patrimonio)	19.67	17.82	20.35	17.67	17.11
Margen Financiero Bruto/Margen Operacional Bruto	77.68	76.68	77.76	76.72	76.71
Margen Financiero Bruto(MIN)/Activos Productivos	9.23	8.90	9.28	8.28	8.32

Los indicadores de liquidez, presentan un comportamiento de crecimiento en el periodo de la pandemia (febrero-junio del año 2020) en comparación con el mismo periodo para los años 2016-2019. Se destaca que a nivel interanual presentaron incrementos promedios los ratios de las disponibilidades entre las captaciones con 8.52% y las disponibilidades, inversiones respecto al total de activos con crecimientos con 8.51%.

En tanto, durante los meses febrero-junio de 2020, los indicadores financieros promedio de la cartera de crédito, presentaron un ligero deterioro con respecto al periodo febrero-junio del año anterior, en este sentido la tasa de morosidad promedio se incrementó 0.47 puntos porcentuales y el indicador de cobertura disminuyó en 25 puntos básicos.

En cuanto a los indicadores de rentabilidad, se mantienen relativamente estable en los meses febrero-junio de los últimos 5 años, en este sentido, durante el período de la pandemia, se registraron ligeras disminuciones de ROA y ROE de 0.07% y 0.56%, respectivamente, así como, los ingresos financieros entre los activos productivos observaron una disminución interanual promedio de 45 puntos básicos.

Tal y como refiere el BCBS, las normativas prudenciales a nivel mundial se han robustecido en cuanto a requerimiento de capital de calidad y liquidez, sirviendo de base para resistir eventualidades como las del Covid 19; igualmente en la Rep. Dom. el fortalecimiento de las normativas prudenciales, a raíz de la crisis bancaria del 2003, contribuye a que sistema financiero se encuentre debidamente capitalizado y con la suficiente liquidez para enfrentar cualquier acontecimiento que pueda impactar la estabilidad financiera.

2.4 Inversiones

Las inversiones continúan siendo un componente importante dentro de los activos del Sistema Financiero (20.52% de los activos), presentan un crecimiento interanual de 26.81%, alcanzando una cifra de RD\$448,592.74 millones (ver gráfico 16 de anexos), superior al crecimiento interanual promedio registrado desde junio de 2015 (11.30%).

Si clasificamos las inversiones por tipo de emisor, el 50.81% de las inversiones se realizaron en instrumentos emitidos por el Banco Central de República Dominicana, 36.76% en emisiones del Gobierno Central, y el restante 12.43% 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: 42.96% corresponden a Otros títulos valores, 26.30% a Notas de renta fija, 13.26% a Depósitos Remunerados a Corto Plazo, 9.35% A Otros certificados de inversión, y el restante 8.137% 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 rentabilidad del sistema. El monto totalizó RD\$18,749.60 millones, lo que representa 28.18% del margen financiero bruto del Sistema Financiero a junio de 2020, superior al 27.28% de participación registrado a junio de 2019.

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 (89.00% de los pasivos), presentando una tasa de crecimiento interanual (18.22%), superior a la registrada en junio de 2019 (8.60%) (ver gráficos 21 y 22 de anexos). Al término de junio de 2020, éstas totalizaron RD\$1.72 billones (36.94% del PIB), con un incremento interanual de RD\$265,389.77 millones, explicado por el aumento de RD\$254,015.97 millones en los depósitos del público (24.90%) y de RD\$11,373.80 millones en los certificados financieros y valores en poder del público (2.60%).

Al descomponer las captaciones por tipo de instrumento de captación, se destaca la participación de 73.98% de los depósitos del público, mientras que los certificados financieros y valores en poder del público presentan una participación de 26.02% (ver gráfico 23 de anexos). El 89.27% del total de captaciones del sistema se concentran en los bancos múltiples, con un monto ascendente a RD\$1,537,451.10 millones. Asimismo, se observa que las Asociaciones de Ahorros y Préstamos tienen captaciones de RD\$151,766.78 millones, equivalente al 8.81%. Las demás captaciones corresponden a los Bancos de Ahorro y Crédito con RD\$26,118.29 millones, las Corporaciones de Crédito con RD2,810.66 millones y el BANDEX RD\$4,111.50 millones, para 1.52%, 0.16% y 0.24% respectivamente (ver gráfico 24 de anexos).

La principal contraparte de las captaciones del Sistema Financiero son los hogares, con una acumulación a junio de 2020 de RD\$979,432.99 millones, equivalente a un 56.87%. De igual forma, las empresas del sector real fueron la segunda fuente de captación más importante con montos ascendentes a RD\$403,622.92 millones, lo que representa el 23.44% del total de las captaciones. Mientras que las administradoras de fondos de pensiones representaron RD\$56,920.59 millones y las microempresas RD\$39,040.15 millones, con una participación de 3.30% y 2.27%, respectivamente. El resto de las captaciones asciende a RD\$243,241.68 millones, equivalente al 14.12% (ver gráfico 25 de anexos).

2.6 Rentabilidad

Con respecto a la rentabilidad, desde el 30 de junio de 2019 al 30 de junio de 2020, las utilidades antes de impuestos sobre la renta ascendieron a RD\$19,795.67 millones, registrando un crecimiento interanual de RD\$555.92 millones (2.89%) (ver gráfico 26 de anexos). Los ingresos por intereses y comisiones por crédito ascienden a RD\$75,199.34 millones para un aumento de RD\$1,694.93 millones (2.31%), mientras que las comisiones por servicios alcanzan la suma de RD\$13,161.45 millones, para una contracción interanual de -15.86%. Del total de ingresos financieros, 78.14% proviene de intereses y comisiones por créditos, 18.68% de intereses por inversiones y de 3.19% de ganancias por inversiones.

Los indicadores de rentabilidad del Sistema Financiero muestran que el ROE disminuyó 0.57 puntos porcentuales, al pasar de 17.77% en junio 2019 a 17.20% en junio 2020, mientras que el ROA se ubicó en 1.98% para un incremento de 14 puntos básicos con respecto a junio 2019. (ver gráficos 27 y 28 de anexos). Adicionalmente, el nivel de eficiencia del Sistema Financiero, medido por el indicador costos/ingresos se situó en 63.65%, 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\$398,846.76 millones, registrando un incremento de RD\$112,597.08 millones (39.34%), con respecto a junio 2019 (ver gráfico 31 de anexos).

Las disponibilidades representaron el 23.16% del total de captaciones, (ver gráfico 32 de anexos), mientras que el promedio mensual de las disponibilidades entre captaciones fue de 19.55% 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 24.54%, las Asociaciones de Ahorros y Préstamos participan con el 10.91%, los Bancos de Ahorro y Crédito un 16.23%, las Corporaciones de Crédito con 17.60% y el Banco Nacional de Desarrollo a las Exportaciones (Bandex) participa con el 5.48% de los fondos disponibles (ver gráfico 33 de anexos).

3. Regulación Financiera



Cartas circulares y circulares de la Superintendencia de Bancos		
Fecha	Disposiciones	Descripción
3/4/2020	Circular SIB No. 006/20	"Lineamientos para el cumplimiento de la Tercera Resolución de la Junta Monetaria, del 24 de marzo de 2020, que dispone la eliminación de los costos, comisiones y cargos por retiros de efectivo en ventanilla, de las cuentas corrientes y cuentas de ahorro, en las entidades de intermediación financiera".
14/4/2020	Circular SIB No. 007/20	"Aprobar y poner en vigencia la modificación al "Manual de Requerimientos de Información de la Superintendencia de Bancos Orientados a la Supervisión Basada en Riesgos".
22/4/2020	Circular SIB No. 008/20	"Gestión y Monitoreo de Riesgos de Lavado de Activos, Financiamiento del Terrorismo y de la Proliferación de Armas de Destrucción Masiva, relacionadas con la contingencia sanitaria generada por el coronavirus (COVID-19)".
24/4/2020	Circular SIB No. 009/20	"Cumplimiento de las medidas de flexibilización, adoptadas por las entidades de intermediación financiera, en función de sus políticas internas"
30/4/2020	Circular SIB No. 010/20	"Disposiciones para el envío de informaciones, durante el período de prueba, de acuerdo al nuevo Manual de Contabilidad para Entidades Supervisadas por la Superintendencia de Bancos".
22/5/2020	Circular SIB No. 013/20	"Lineamientos establecidos por este Organismo Supervisor, para el cumplimiento de la Quinta Resolución de la Junta Monetaria, del 16 de abril de 2020, que dispone, la eliminación del cobro de tarifas, comisiones o cargos a las distintas modalidades de captación de recursos del público, por la inexistencia de movimiento en cuentas, durante un periodo determinado".
18/6/2020	Circular SIB No. 014/20	Disposiciones sobre las provisiones flexibilizadas y publicación de los "Lineamientos para el llenado del Formulario "Provisiones/COVID", para ser consideradas en el Cálculo de Índice de Solvencia.

4. Índice Gráficos y Tablas-Anexos



4. Índice Gráficos y Tablas-Anexos

Gráfico 1: Patrimonio Neto del Sistema Financiero	21
Gráfico 2: Índice de Solvencia Mensual del Sistema Financiero	21
Gráfico 3: Índice de Solvencia por Tipo de Entidad	22
Gráfico 4: Activos Totales del Sistema Financiero	22
Gráfico 5: Contribución por Rubro al Crecimiento del Total de Activos del Sistema Financiero	23
Gráfico 6: Participación por Rubro en el Total de Activos del Sistema Financiero	23
Gráfico 7: Cantidad de Entidades de Intermediación Financiera	24
Gráfico 8: Activos Totales por Tipo de Entidad.....	24
Gráfico 10: Cartera Vencida/Cartera Total.....	25
Gráfico 11: Provisiones/Cartera Vencida	26
Tabla 1: Clasificación de la Cartera por Sector de Destino	26
Gráfico 12: Cartera de Crédito por Tipo	27
Gráfico 13: Cartera de Crédito por Sector Económico de Destino	27
Gráfico 14: Cartera de Crédito por Tipo de Moneda.....	28
Gráfico 15: Cartera de Crédito por Tipo de Entidad	28
Gráfico 17: Inversiones Brutas por Emisor	29
Gráfico 18: Inversiones Brutas por Tipo de Instrumento.....	29
Gráfico 19: Inversiones Brutas por Tipo de Entidad	30
Gráfico 20: Inversiones Brutas por Sector	30
Gráfico 21: Pasivos Totales del Sistema Financiero	31
Gráfico 22: Captaciones del Sistema Financiero.....	31
Gráfico 24: Captaciones por Tipo de Entidad.....	32
.....	32
Gráfico 23: Captaciones por Tipo de Instrumento	32
Gráfico 25: Captaciones por Contraparte	33
Gráfico 26: Resultados antes de Impuestos del Sistema Financiero	33
Gráfico 27: Rentabilidad del Patrimonio (ROE)	34
Gráfico 28: Rentabilidad de los Activos (ROA)	34
Gráfico 29: Gastos de Explotación / Margen Operacional Bruto	35



Gráfico 30: Resultados antes de Impuestos por Tipo de Entidad	35
Gráfico 31: Disponibilidades Mensuales del Sistema Financiero.....	36
Gráfico 32: Disponibilidades / Captaciones	36
Gráfico 33: Disponibilidades / Captaciones por Tipo de Entidad	37

4. Gráficos y Tablas-Anexos

Gráfico 1: Patrimonio Neto del Sistema Financiero

Valores en Millones de DOP y Porcentaje del PIB
junio 2014 – junio 2020

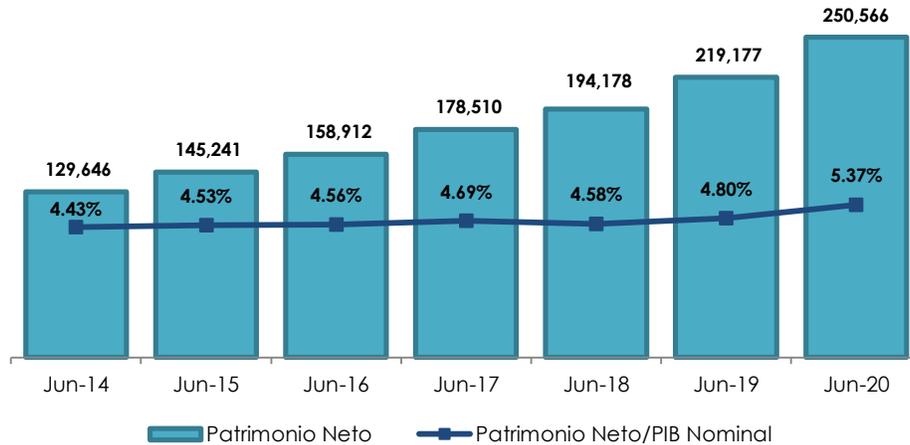


Gráfico 2: Índice de Solvencia Mensual del Sistema Financiero

Valores en Porcentajes
junio 2019 – junio 2020

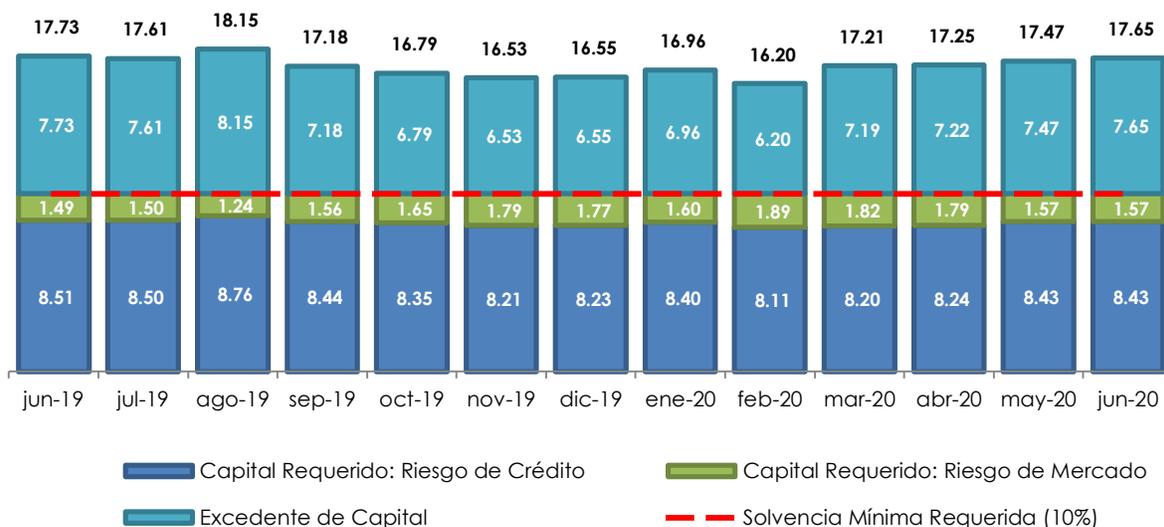
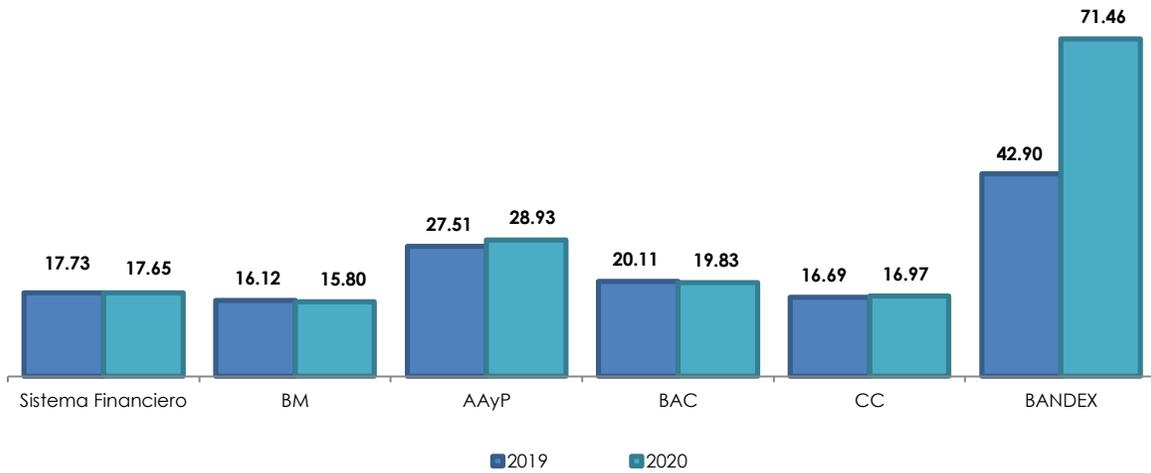


Gráfico 3: Índice de Solvencia por Tipo de Entidad

Valores en Porcentajes
junio 2019 – junio 2020



AAyP – Asociaciones de Ahorros y Préstamos
BAC – Bancos de Ahorro y Crédito
CC – Corporaciones de Crédito
BANDEX – Banco Nacional de Desarrollo y de las Exportaciones

Gráfico 4: Activos Totales del Sistema Financiero

Valores en Millones de DOP y Porcentaje del PIB
junio 2014 – junio 2020

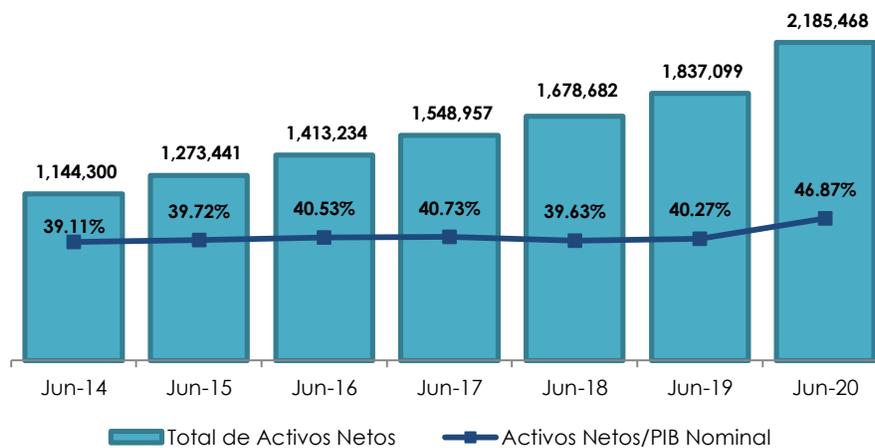


Gráfico 5: Contribución por Rubro al Crecimiento del Total de Activos del Sistema Financiero

Valores en Porcentajes
junio 2016 – junio 2020

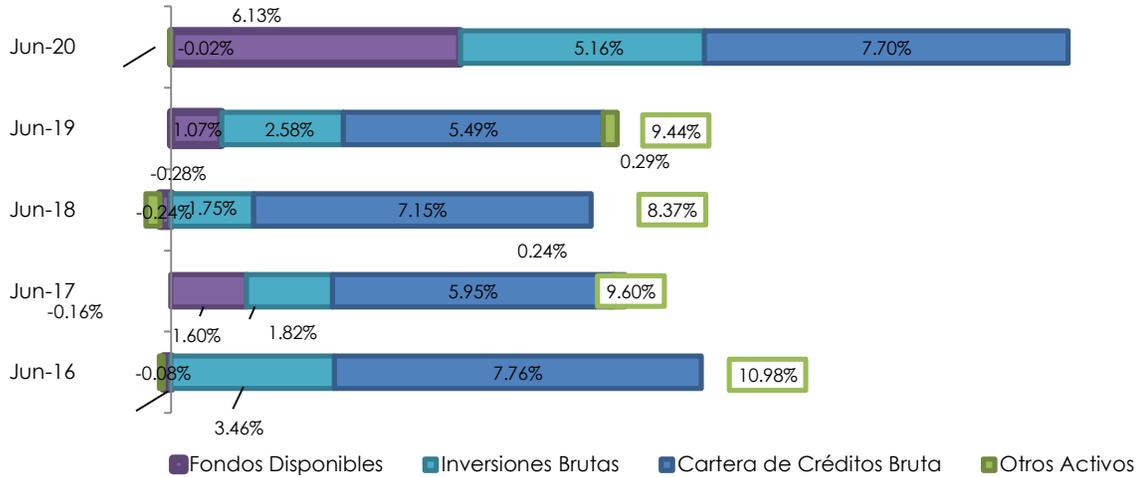


Gráfico 6: Participación por Rubro en el Total de Activos del Sistema Financiero

Valores en Porcentajes
junio 2016 – junio 2020

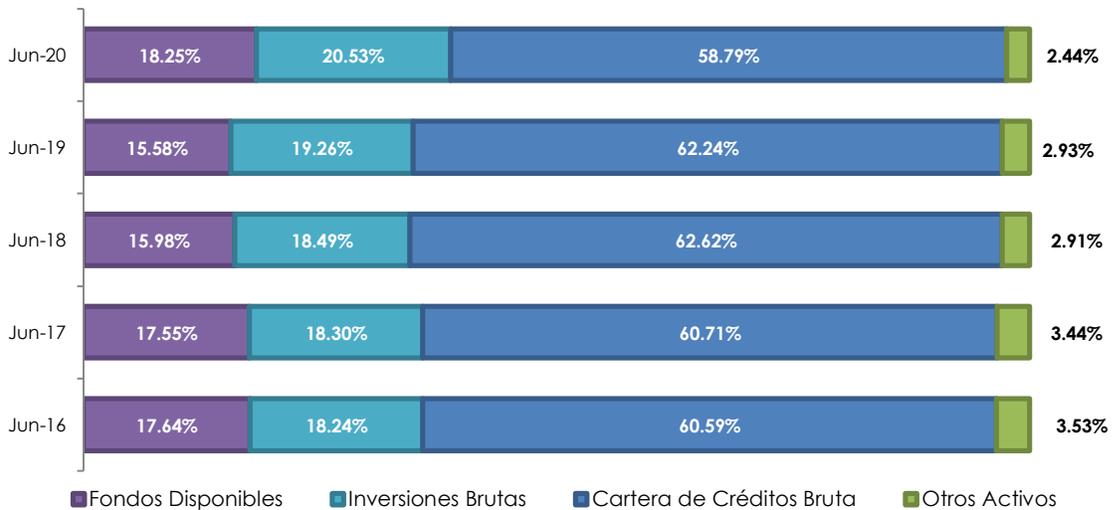


Gráfico 7: Cantidad de Entidades de Intermediación Financiera

Valores en Unid.
junio 2020

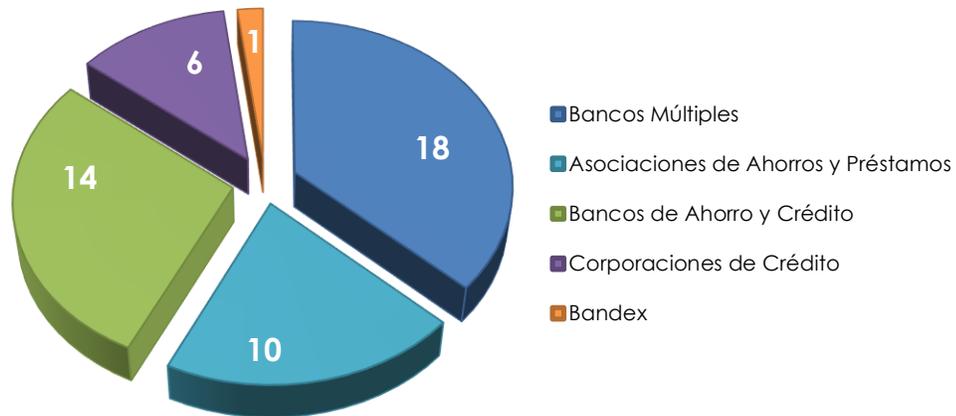


Gráfico 8: Activos Totales por Tipo de Entidad

Valores en Millones de DOP
junio 2019 – junio 2020

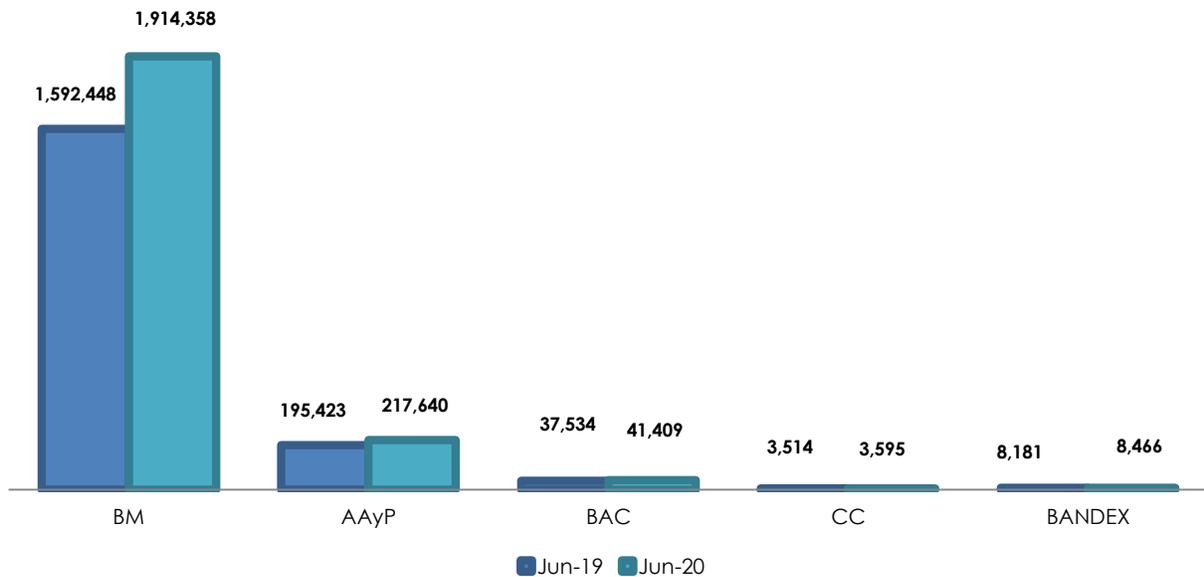


Gráfico 9: Cartera de Crédito Total del Sistema Financiero

Valores en Millones de DOP y Porcentaje del PIB
junio 2014 – junio 2020

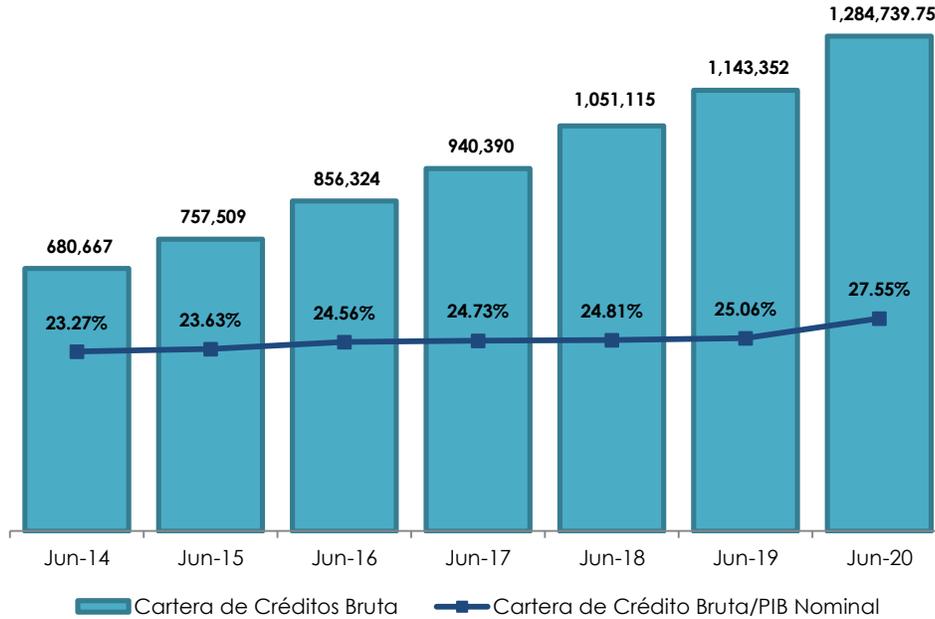


Gráfico 10: Cartera Vencida/Cartera Total

Valores en Porcentajes y Miles de Millones de DOP
junio 2019 – junio 2020

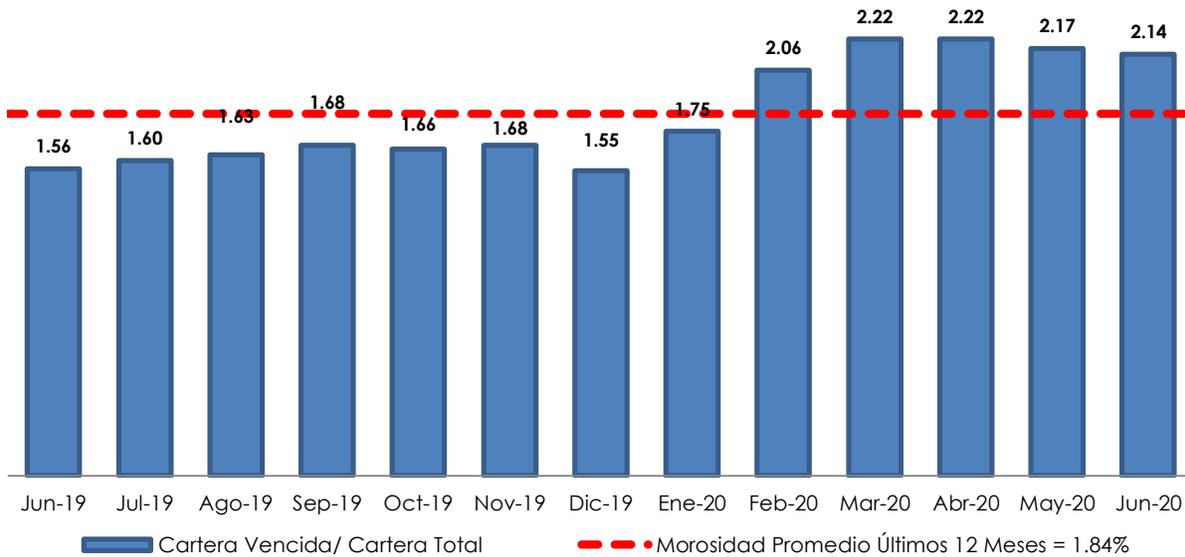


Gráfico 11: Provisiones/Cartera Vencida

Valores en Porcentajes
junio 2019 – junio 2020

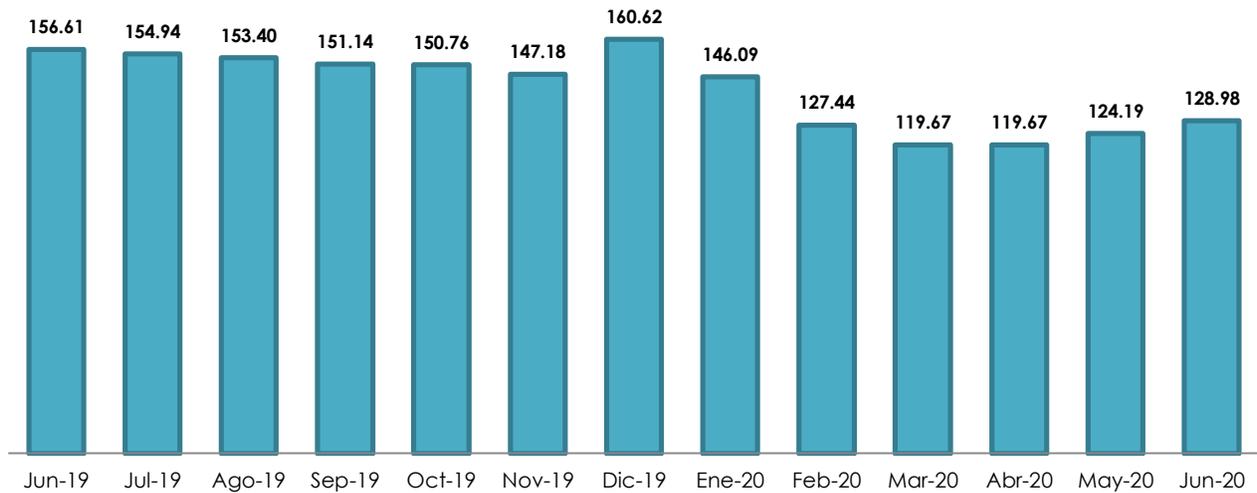


Tabla 1: Clasificación de la Cartera por Sector de Destino

Valores en Porcentajes
junio 2019 – junio 2020

Clasificación de Riesgo	Comercial		Consumo		Hipotecario		Total	
	jun-19	jun-20	jun-19	jun-20	jun-19	jun-20	jun-19	jun-20
A	63.81%	62.41%	91.89%	94.86%	94.32%	97.08%	76.13%	76.69%
B	18.95%	19.66%	3.15%	1.63%	3.39%	1.26%	12.29%	11.87%
C	7.19%	5.61%	1.34%	0.98%	0.89%	0.56%	4.63%	3.56%
D	-	-	-	-	-	-	-	-
D1	4.40%	6.29%	1.73%	1.37%	0.62%	0.50%	3.08%	4.04%
D2	4.02%	4.61%	1.09%	0.70%	0.25%	0.20%	2.64%	2.85%
E	1.62%	1.42%	0.80%	0.46%	0.53%	0.41%	1.23%	1.00%
Total	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

Gráfico 12: Cartera de Crédito por Tipo

Valores en Millones de DOP
junio 2019 – junio 2020

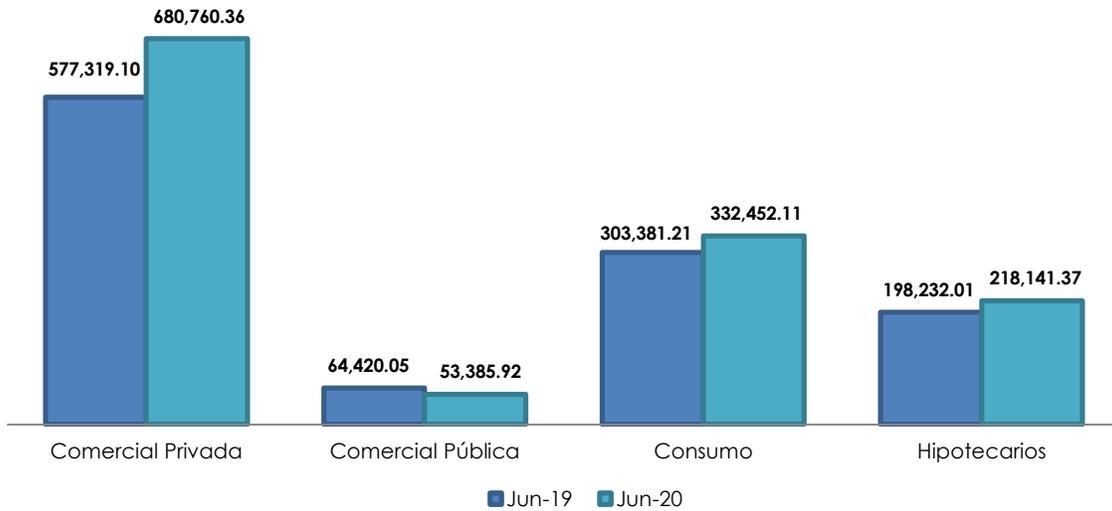


Gráfico 13: Cartera de Crédito por Sector Económico de Destino

Valores en Porcentajes
junio 2020

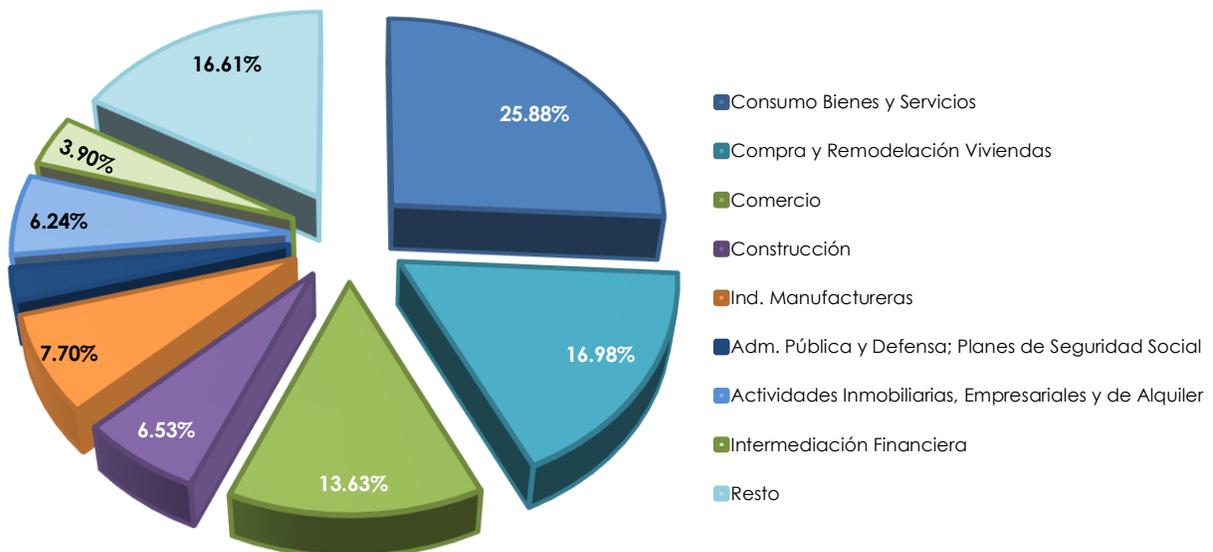


Gráfico 14: Cartera de Crédito por Tipo de Moneda

Valores en Porcentajes
junio 2014 – junio 2020

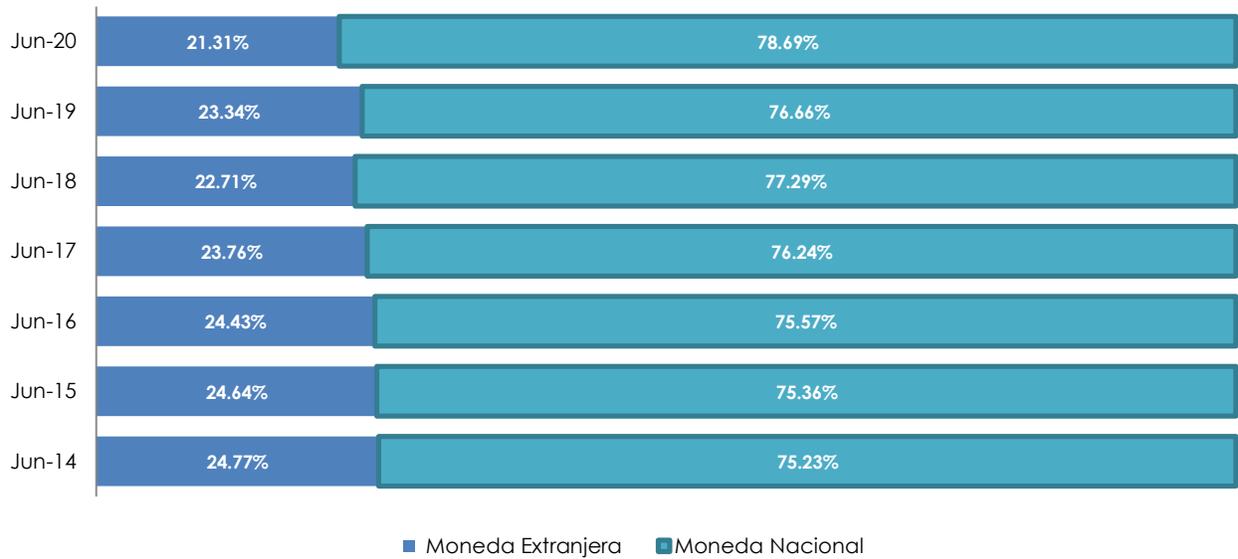


Gráfico 15: Cartera de Crédito por Tipo de Entidad

Valores en Millones de DOP
junio 2019- junio 2020

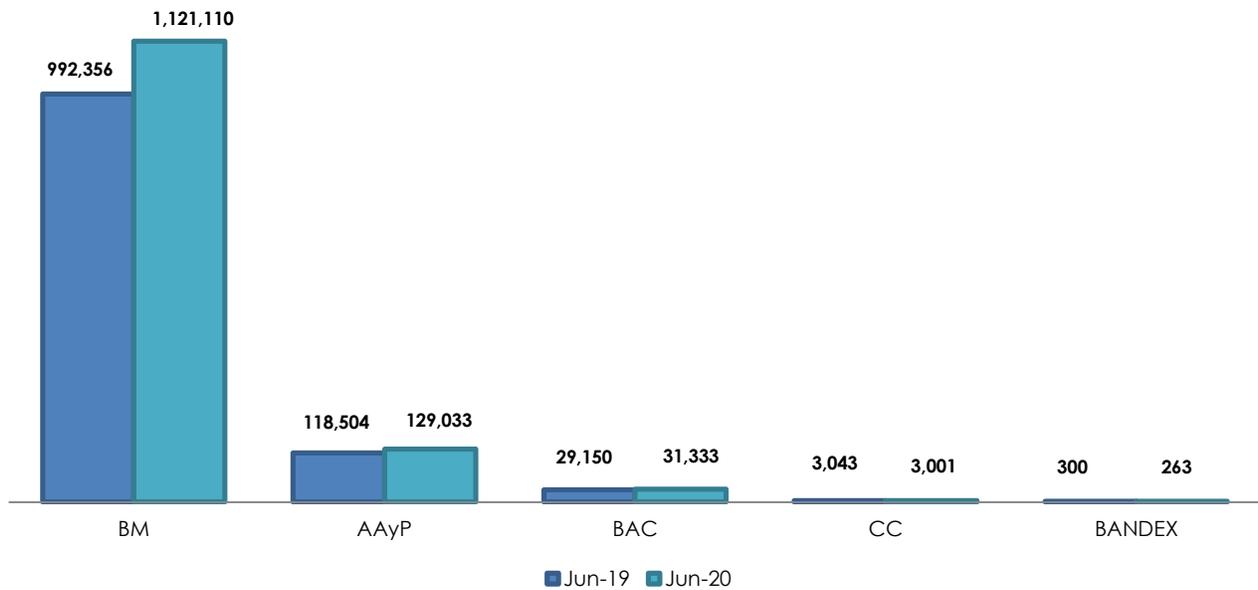


Gráfico 17: Inversiones Brutas por Emisor

Valores en Porcentajes
junio 2020

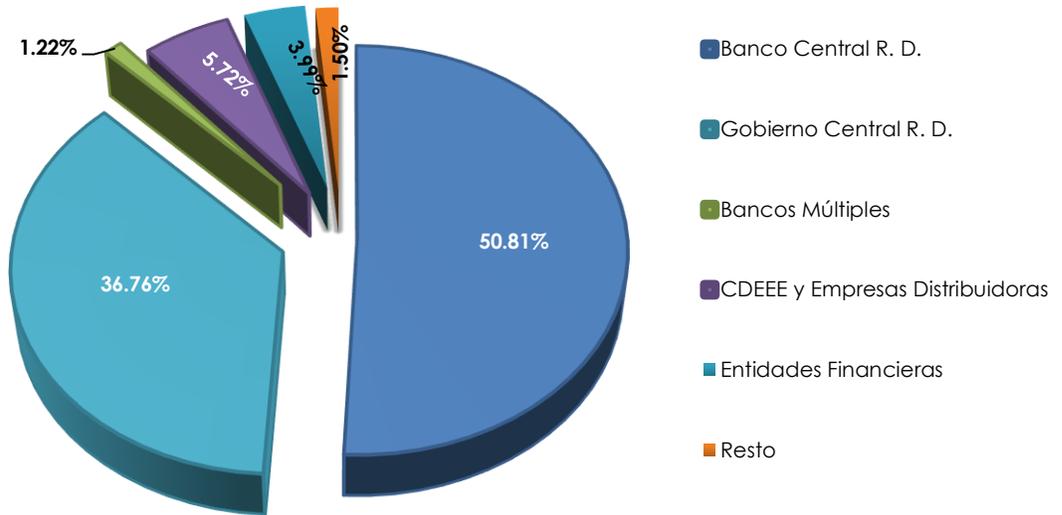


Gráfico 18: Inversiones Brutas por Tipo de Instrumento

Valores en Porcentajes
junio 2020

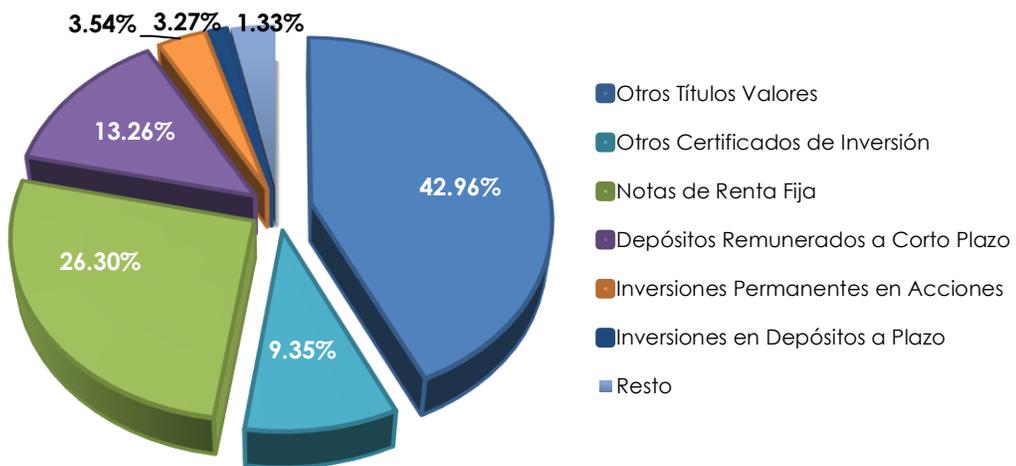


Gráfico 19: Inversiones Brutas por Tipo de Entidad

Valores en Millones de DOP
junio 2019 – junio 2020

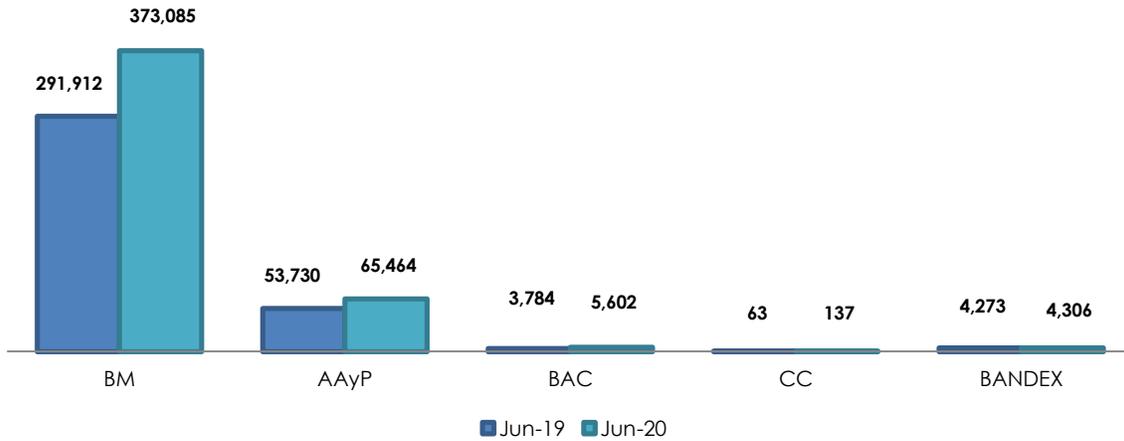


Gráfico 20: Inversiones Brutas por Sector

Valores en Porcentajes
junio 2014 – junio 2020

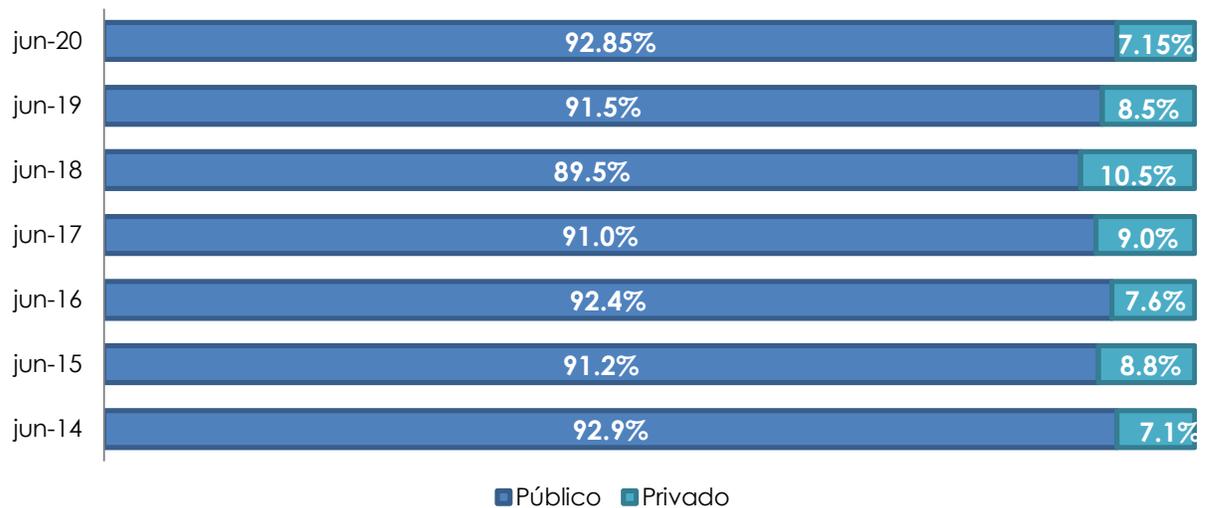


Gráfico 21: Pasivos Totales del Sistema Financiero

Valores en Millones de DOP y Porcentaje del PIB
junio 2014 – junio 2020

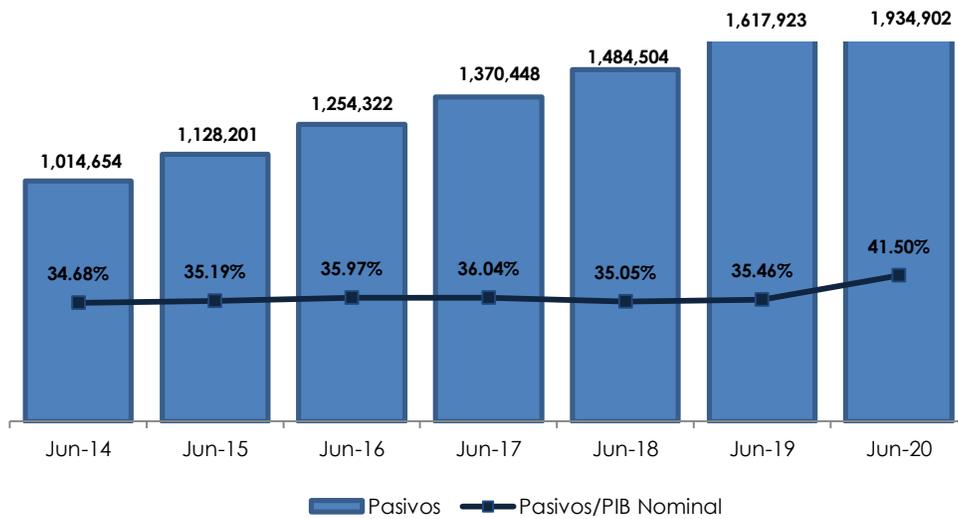


Gráfico 22: Captaciones del Sistema Financiero

Valores en Millones de DOP y Porcentaje del PIB
junio 2014 – junio 2020

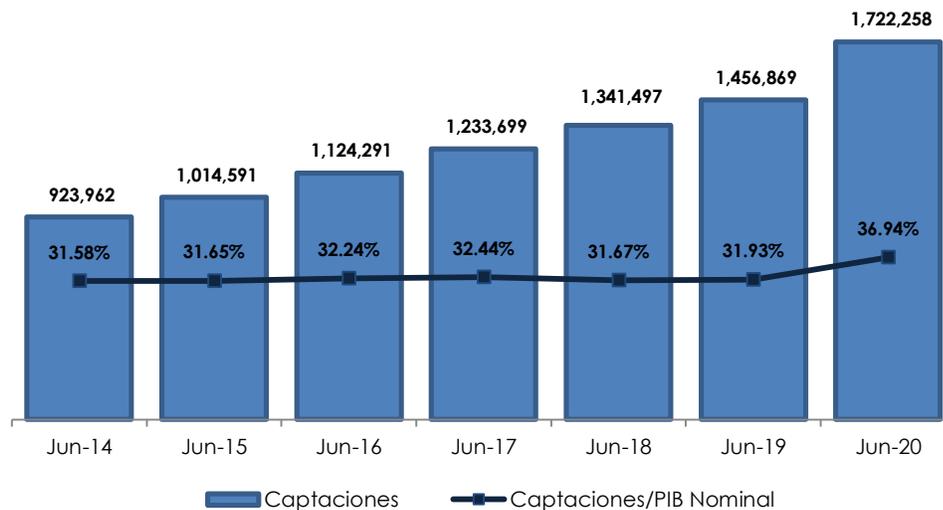


Gráfico 24: Captaciones por Tipo de Entidad

Valores en Millones de DOP
 junio 2019 – junio 2020

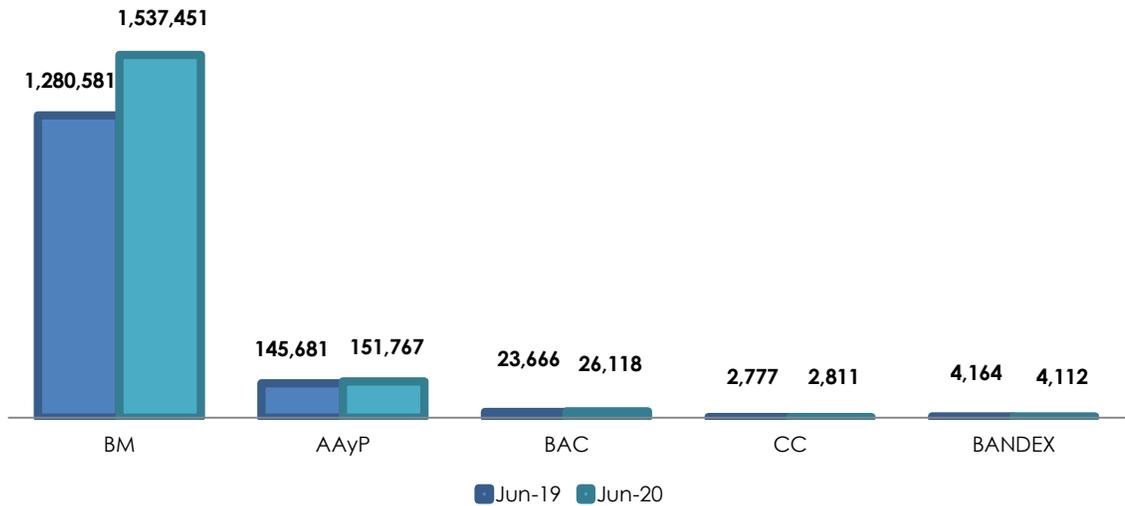


Gráfico 23: Captaciones por Tipo de Instrumento

Valores en Millones de DOP y Porcentaje
 junio 2020

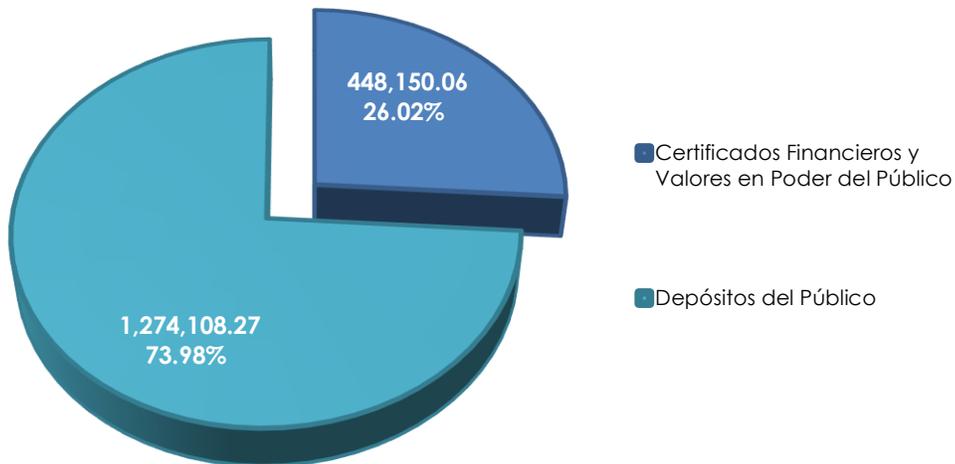


Gráfico 25: Captaciones por Contraparte

Valores en Millones de DOP y Porcentaje
junio 2020

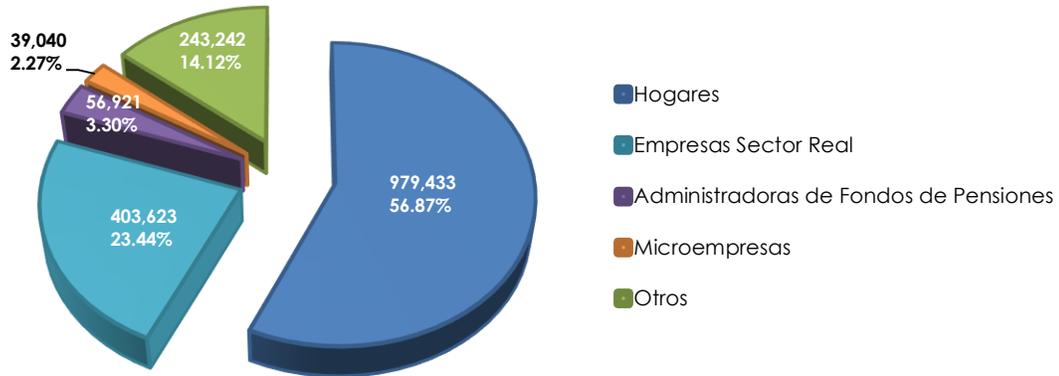


Gráfico 26: Resultados antes de Impuestos del Sistema Financiero

Valores en Millones de DOP y Porcentaje Crecimiento Anual
junio 2015 – junio 2020

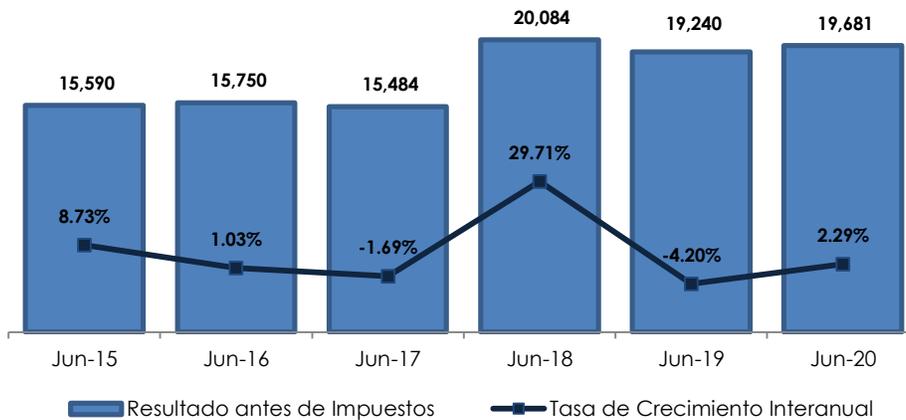


Gráfico 27: Rentabilidad del Patrimonio (ROE)

Valores en Porcentajes
junio 2014 – junio 2020

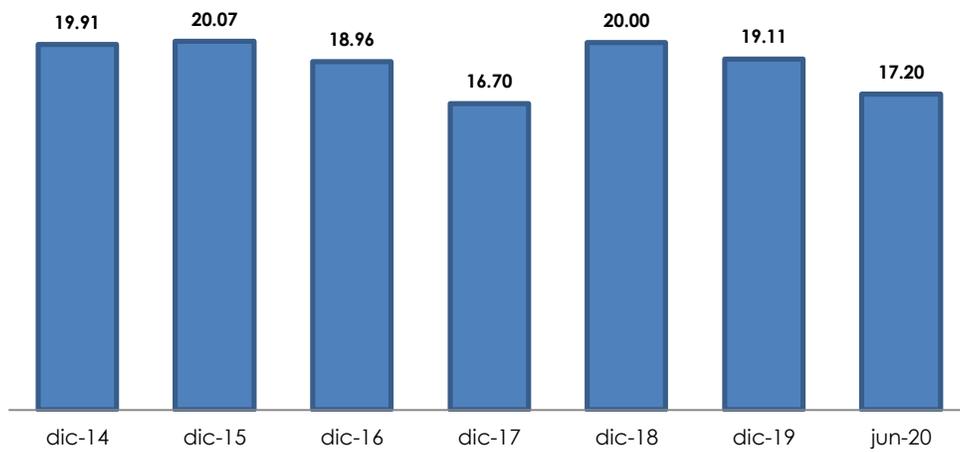


Gráfico 28: Rentabilidad de los Activos (ROA)

Valores en Porcentajes
junio 2014 – junio 2020

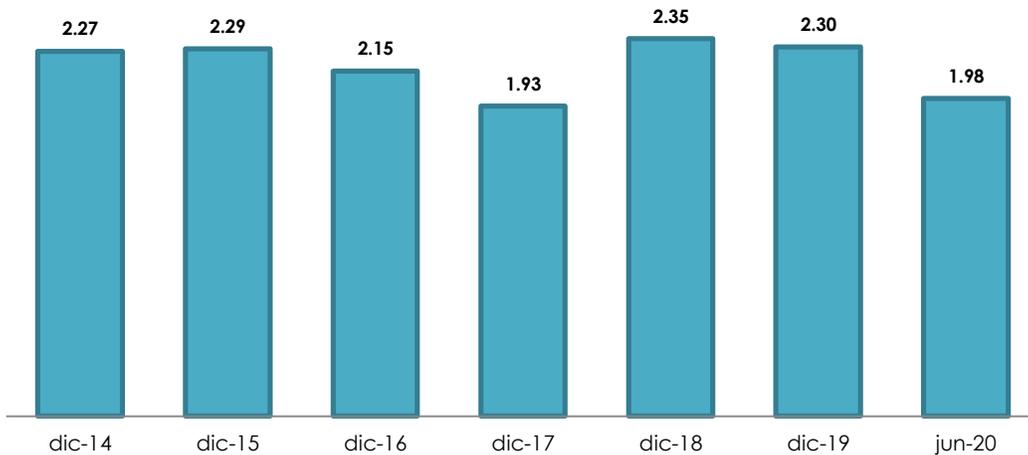


Gráfico 29: Gastos de Explotación / Margen Operacional Bruto

Valores en Porcentajes
junio 2019 – junio 2020

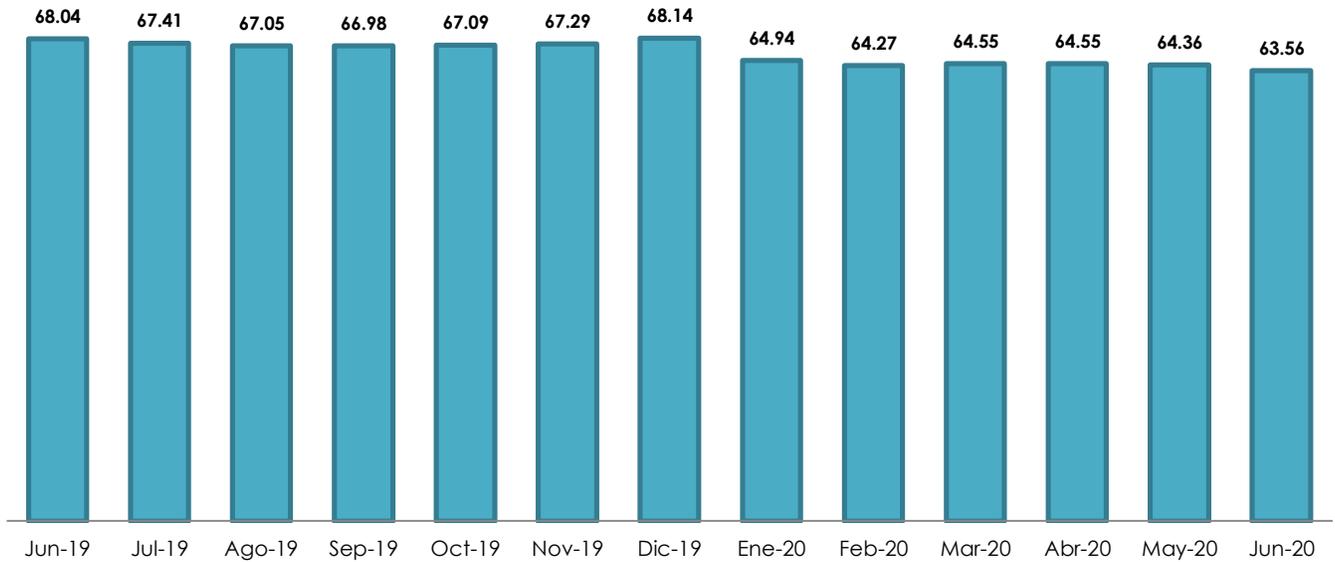


Gráfico 30: Resultados antes de Impuestos por Tipo de Entidad

Valores en Millones de DOP
junio 2019 – junio 2020

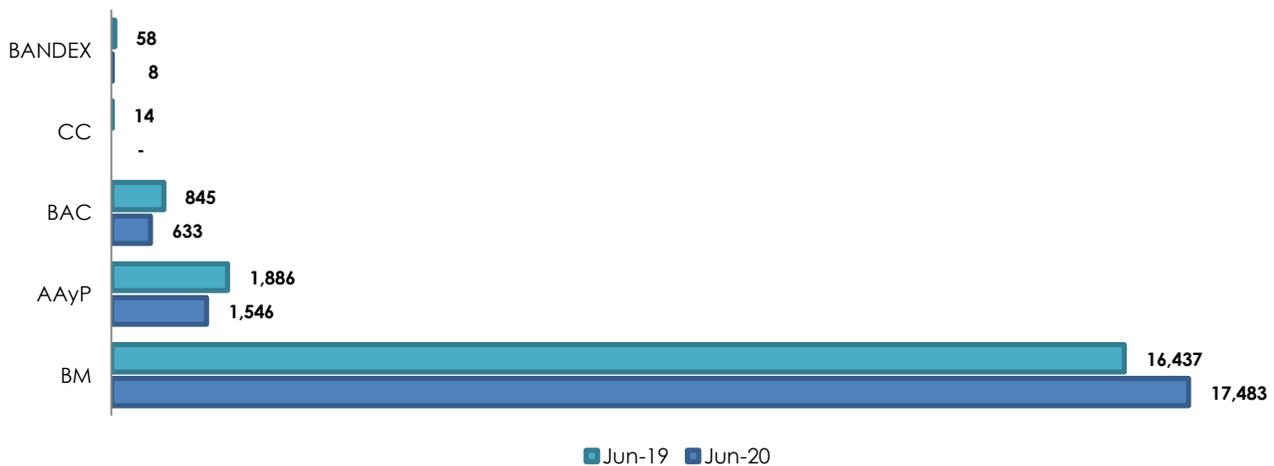


Gráfico 31: Disponibilidades Mensuales del Sistema Financiero

Valores en Miles de Millones de DOP
junio 2019 – junio 2020

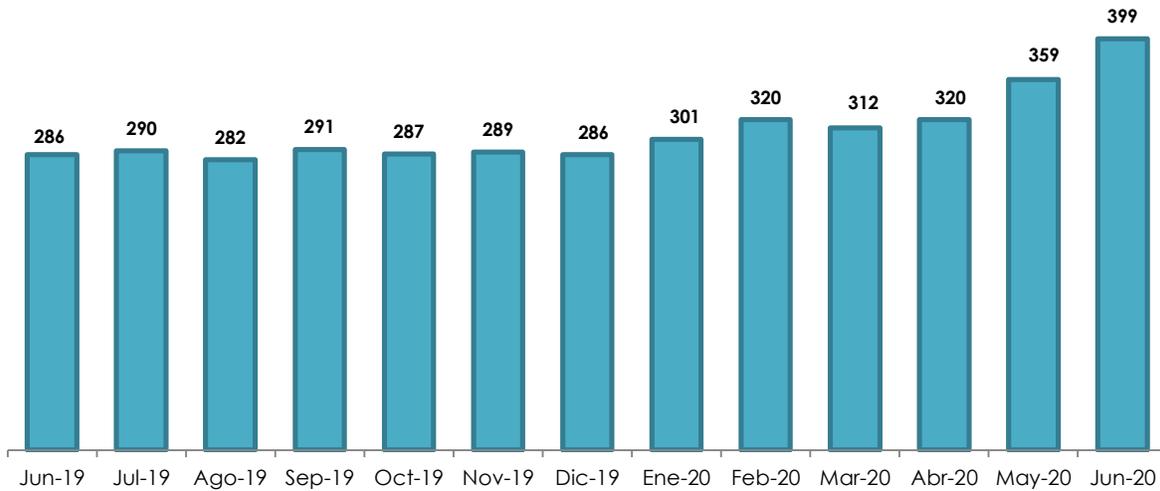


Gráfico 32: Disponibilidades / Captaciones

Valores en Porcentajes
junio 2019 – junio 2020

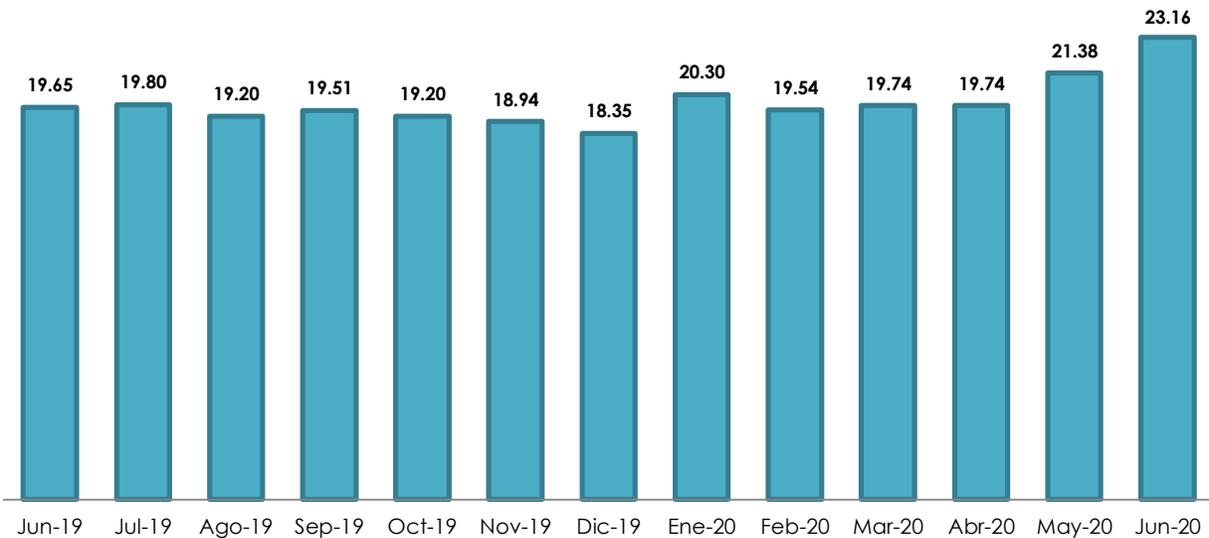


Gráfico 33: Disponibilidades / Captaciones por Tipo de Entidad

Valores en Porcentajes
junio 2019 – junio 2020

