



Informe trimestral de desempeño del sistema financiero
al 31 de diciembre de 2020

Departamento de Estudios Económicos

23 de febrero de 2021

Contenido

1. Resumen	3
2. Desempeño del sistema financiero a diciembre 2020.....	6
2.1 Tasas de Interés	7
2.2 Capitalización y solvencia.....	7
2.3 Activos.....	8
2.4 Cartera de créditos.....	10
2.5 Inversiones	16
2.6 Pasivos.....	16
2.7 Rentabilidad	17
2.8 Liquidez	18
2.9 Flexibilización Monetaria y medidas COVID	18
3. Regulación financiera	22
4. Índice gráficos y tablas-anexos	24

1. Resumen

Resumen

Los activos del sistema financiero dominicano continúan con una tendencia positiva, consistente con la tasa de crecimiento interanual promedio evidenciada desde diciembre 2016 hasta diciembre 2020 (11.3%). Al cierre del mes de diciembre de 2020, los activos totales ascendieron a RD\$2.38 billones (52.9% del PIB), que significó un incremento absoluto de RD\$383,221 millones con relación a su nivel en diciembre de 2019, equivalente a una tasa de crecimiento nominal de 19.2%. Cabe destacar que, en los datos preliminares del Banco Central, durante el periodo enero-diciembre 2020, el Producto Interno Bruto (PIB) real se contrajo en 6.7% debido a los efectos de la pandemia por el Covid-19.¹

En el marco de su programa de provisión de liquidez por la crisis sanitaria provocada por el coronavirus, el Banco Central ha implementado las siguientes medidas: Repos de corto plazo para las entidades financieras, renovable hasta un año (RD\$60,000 millones); Liberación de encaje legal (RD\$30,133 millones); Financiamiento a las Mipymes (RD\$20,681 millones); Ventanilla de liquidez para el turismo, la construcción, la manufactura y las exportaciones (RD\$20,000 millones); Creación de una facilidad de liquidez rápida (RD\$60,000 millones)².

El Banco Central de la República Dominicana decidió reducir la Tasa de Política Monetaria (TPM) en 150 puntos básicos, a la vez que estrechó el corredor de tasas de interés. De esta forma, la TPM se ubicó en 3.00% anual al cierre del tercer trimestre, mientras que la tasa de la facilidad permanente de expansión y la de depósitos remunerados de corto plazo se ubicaron en 3.50% y 2.50% anual, respectivamente.

En ese contexto macroeconómico, a diciembre de 2020 la cartera de crédito del sistema financiero presentó un crecimiento interanual nominal de 3.6%, indicando menor velocidad que el promedio de los últimos cinco años (11.1%). El monto ascendió a RD\$1.26 billones (28.0% del PIB), para un aumento de RD\$30,903 millones con respecto a diciembre de 2019. La cartera de crédito comercial ascendió a RD\$663,146 millones, lo que significó un incremento durante los últimos 12 meses de RD\$43,784 millones, equivalente a un crecimiento de 7.1%.

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\$19,036 millones), ascendiendo a RD\$329,797 millones y representando una variación porcentual de 6.1%. Mientras que los créditos hipotecarios presentan un aumento de RD\$13,138 millones con relación a diciembre de 2019 (6.3%), ascendente a RD\$222,588 millones.

Las captaciones representan la principal fuente de recursos para las actividades de intermediación financiera, totalizando RD\$1.83 billones (40.6% del PIB) al término de diciembre de 2020. Comparado con su nivel en diciembre de 2019, los recursos captados registraron un aumento de RD\$265,803 millones (17.0%), explicado por el aumento de RD\$299,640 millones en los depósitos del público (26.8%) y una reducción de RD\$33,837 millones en los certificados financieros y valores en poder del público (-7.6%). La principal contraparte de las captaciones del sistema financiero continúa siendo los hogares, con una participación equivalente a 58.4%, seguida por las empresas del sector real (23.6%), las instituciones financieras privadas (7.4%) y las microempresas (2.4%).

Los fondos disponibles del sistema financiero ascendieron a RD\$431,490 millones, registrando un crecimiento interanual nominal de 50.8% evidenciando la capacidad para enfrentar cualquier situación de liquidez en el mercado.

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: Banco Central de la República Dominicana (BCRD)

Las utilidades antes de impuestos sobre la renta ascendieron a RD\$37,830 millones, registrando el indicador de rentabilidad del patrimonio (ROE) de 15.6% lo cual representa una moderación con relación a los niveles registrados en el 2019 para una variación anual de -11.0% y -3.5% respectivamente. En el caso del ROE, el indicador presenta el valor más bajo desde enero del 2008. Asimismo, la rentabilidad de los activos promedio (ROA) alcanzó el 1.8%, el valor más bajo desde abril del 2006, para una desaceleración anual de -0.5%. Este comportamiento se explica en parte por el incremento de 79.3% en la constitución de provisiones aportando RD\$15.8 mil millones adicionales para alcanzar un total de RD\$35.8 mil millones al 31 de diciembre de 2020.

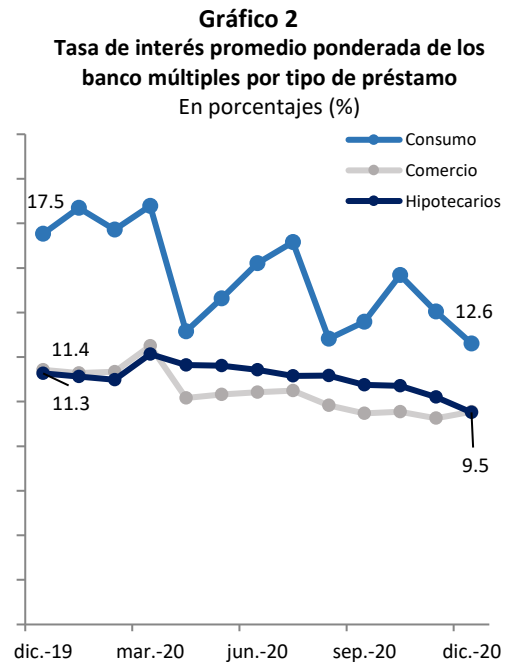
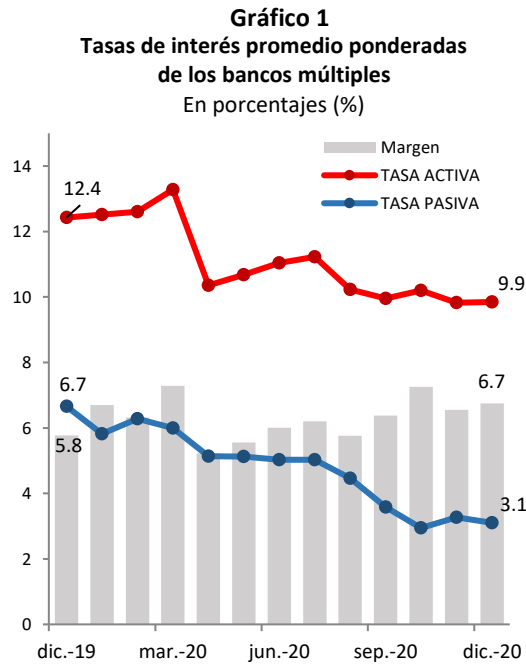
De igual forma, la rentabilidad de las entidades de intermediación financiera ha sido positivamente impactada por el incremento en la eficiencia operativa al mejorar su relación entre costos e ingresos en 4.8%, pasando de un 68.1% en el año 2019 al 63.3% en diciembre 2020.

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 21.1%, nivel superior al requerimiento mínimo de 10.0% establecido en la Ley Monetaria y Financiera No.183-02. El 81.3% del patrimonio técnico del sistema es capital primario, mientras que el restante 18.7% es capital secundario. Al finalizar el mes de diciembre 2020, se registró un excedente de capital de RD\$138,434 millones reflejando la fortaleza patrimonial de las entidades para absorber pérdidas inesperadas. En ese sentido, el patrimonio neto del sistema financiero ascendió a RD\$258,731 millones, continuando la tendencia de crecimiento, al registrar una variación interanual de RD\$38,951 millones (17.7%).

En términos de inclusión financiera, las personas físicas con créditos en el sistema financiero ascendieron a 1,902,968 (27.2% de la población mayor de 18 años, para una disminución con relación a diciembre de 2019 de 2.2 puntos porcentuales). La composición por género fue de 51.5% masculino y 48.5% femenino. Adicionalmente, 26,767 personas jurídicas eran deudoras del sistema financiero a diciembre de 2020, 320 más que en diciembre de 2019.

2. Desempeño del sistema financiero a diciembre 2020

2.1 Tasas de Interés



Fuente: Banco Central de la República Dominicana

Las tasas de interés promedio ponderadas de los bancos múltiples experimentaron una caída durante el 2020 como resultado de la política monetaria expansiva implementada por la Autoridad Monetaria y Financiera para contrarrestar el impacto adverso de la pandemia COVID-19. Como se puede apreciar en la gráfica anterior, la reducción en las tasas no afectó significativamente el margen de intermediación.

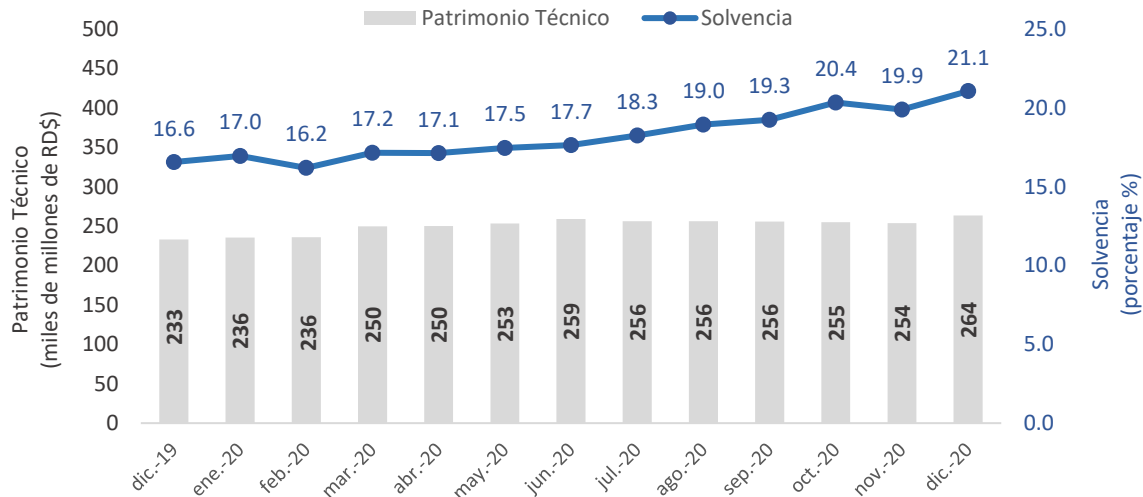
2.2 Capitalización y solvencia

En diciembre de 2020, el patrimonio neto del sistema financiero dominicano continúa su tendencia de crecimiento, presentando un incremento interanual de RD\$38,951 millones (17.7%), valor este que se encuentra por encima del promedio de los últimos 5 años (11.2%). En efecto, el patrimonio neto del sistema financiero ascendió a RD\$258,731 millones, equivalente a un 5.8% del PIB, mostrando un ligero incremento anual de 0.9 puntos porcentuales con respecto al mismo mes de 2019.

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, reflejando la fortaleza patrimonial de las entidades para absorber pérdidas inesperadas. En el siguiente gráfico se observa que la solvencia se ubicó en 21.1%, registrando un excedente de capital de RD\$138,434 millones. El 81.3% del patrimonio técnico del sistema es capital primario, mientras que el restante 18.7% es capital secundario.

Gráfico 3
Índice de Solvencia y Patrimonio Técnico del Sistema Financiero³

Valores en miles de millones de RD\$ y porcentajes
diciembre 2019 – diciembre 2020



El total de Activos y Contingentes Ponderados por Riesgos Crediticios y de Mercado del Sistema Financiero alcanzó la suma de RD\$1.16 billones, disminuyendo en RD\$2,843 millones respecto a diciembre 2019, cifra equivalente a una variación de -0.2%.

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 8.4 a 9.2. 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 16.7%.

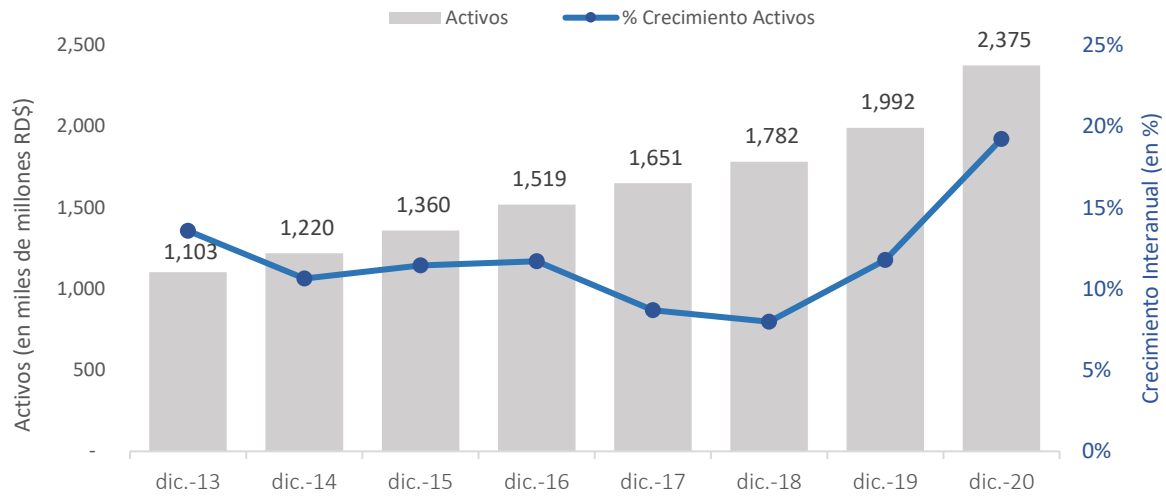
2.3 Activos

Los activos del sistema financiero dominicano continúan registrando una tendencia de crecimiento positiva. Los activos totales ascendieron a RD\$2.38 billones (52.9% del PIB), que significó un incremento absoluto de RD\$383,221 millones con relación a su nivel en diciembre de 2019, equivalente a una tasa de crecimiento nominal de 19.2%. Esta evolución ha sido impulsada principalmente por el incremento de la cartera de inversiones (53.2%), que representa el activo con mayor participación en el crecimiento de los activos totales.

El crecimiento de 19.2% de los activos se descompone en una participación de la cartera de créditos de 0.5%, fondos disponibles 7.3% y las inversiones 11.0%, mientras que otros activos aumentaron levemente en 0.4%. La composición de los activos no ha presentado variaciones significativas en los últimos 5 años. A diciembre de 2020 la cartera de créditos bruta representa el 52.9%, las inversiones brutas un 26.7%, los fondos disponibles un 18.2% y los otros activos un 2.3%.

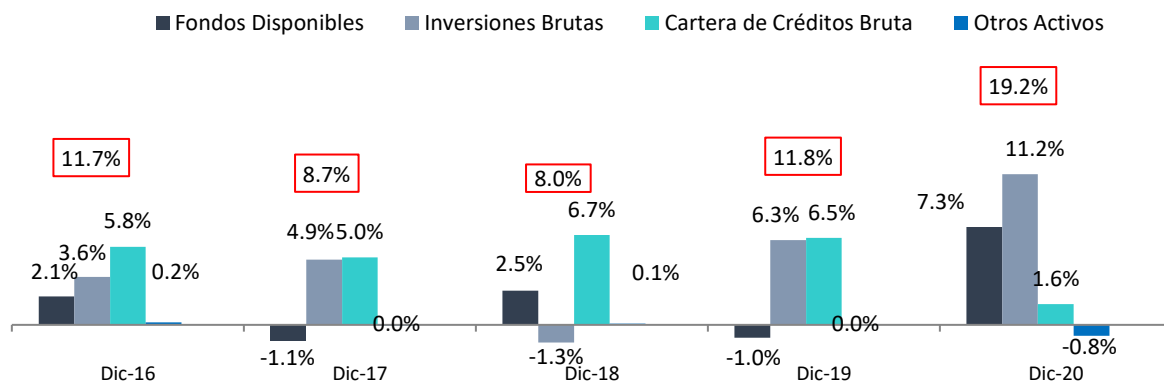
³ El Patrimonio Técnico está conformado por la suma del Capital Primario más el Capital Secundario conforme se definen en el Reglamento de Adecuación Patrimonial, y se utiliza para el cálculo de los límites y el coeficiente de solvencia según lo establecido en la Ley Monetaria y Financiera.

Gráfico 4
Crecimiento Anual Total de los Activos del Sistema
diciembre 2013 – diciembre 2020



En diciembre de 2020 se encuentran operando en el país 48 entidades de intermediación financiera, que desagregan por tipo de entidad de la siguiente manera: 17 Bancos Múltiples (87.8% de los activos), 10 Asociaciones de Ahorros y Préstamos (9.8% de los activos), 14 Bancos de Ahorro y Crédito (1.9% de los activos), 6 Corporaciones de Crédito (0.2% de los activos) y el Banco Nacional de Desarrollo y de las Exportaciones (BANDEX) (0.3% de los activos).

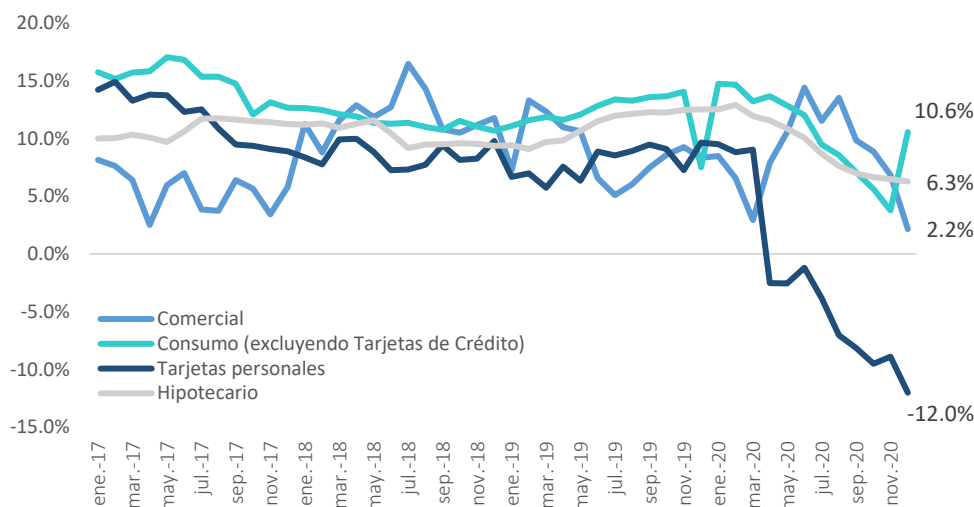
Gráfico 5
Contribución por Rubro al Crecimiento del Total de los Activos del Sistema
En porcentajes (%)
diciembre 2016 – diciembre 2020



2.4 Cartera de créditos

La cartera de créditos presentó un crecimiento interanual de 3.9%, menor que el promedio de los últimos cinco años (10.1%). Es importante destacar que, de acuerdo con los datos preliminares del Banco Central, el PIB real se contrajo en 6.7% durante el período enero-diciembre 2020, producto de los efectos de la pandemia. A pesar del choque a la economía real, las medidas de flexibilización monetaria y regulatoria adoptadas para mitigar el impacto del COVID-19, han dinamizado la economía, expandiendo la cartera de créditos, apoyando la actividad comercial y favoreciendo el escenario de recuperación.

Gráfico 6
Crecimiento Interanual Cartera de Crédito por Tipo
 En porcentajes (%)
 enero 2017 – diciembre 2020



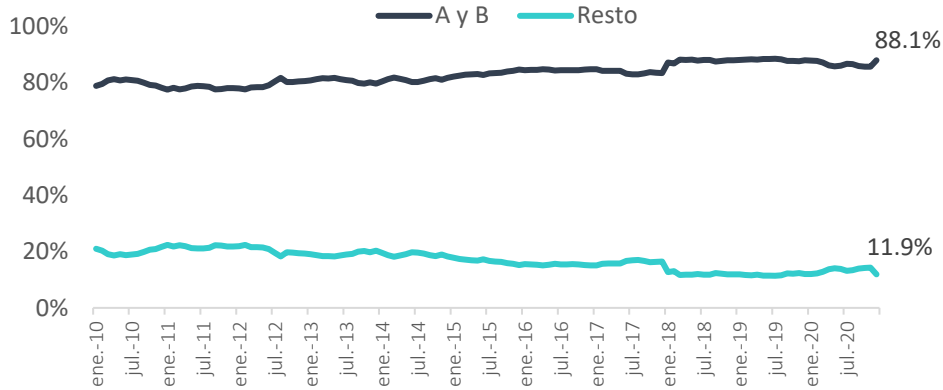
A diciembre de 2020, la cartera de créditos total asciende a RD\$1.26 billones (28.0% del PIB), registrando un incremento de RD\$25,657 millones con respecto a diciembre de 2019. La participación de cartera en moneda extranjera se redujo en 4.5% respecto a diciembre de 2019, pero se ha mantenido relativamente estable, con una participación promedio de 23.5% en los últimos 6 años.

La cantidad de deudores del sistema financiero ascendió a 1,929,735 arrojando una reducción con relación al periodo anterior de 6.0%. Las personas físicas con créditos ascendieron a 1,902,968 (27.2% de la población mayor de 18 años). La composición por género de las personas físicas deudoras fue de 51.5% masculino, 48.5% femenino.

Por su parte, los indicadores de morosidad y cobertura de cartera vencida continuaron ubicándose en niveles adecuados. Al comparar los resultados de diciembre de 2020 con el mismo periodo del año anterior, se observa que el índice de morosidad ha aumentado ligeramente en 0.39 puntos porcentuales, al pasar de 1.55% a 1.94%. Por tipo de entidad, los Bancos Múltiples presentan la menor morosidad (1.85%), seguido por Asociaciones de Ahorro y Préstamos (2.39%), Bancos de Ahorro y Crédito (3.09%) y Corporaciones de Crédito (3.60%).

La cartera vencida (capital) a nivel interanual se incrementó en 29.0%, significativamente superior al incremento presentado en igual período del año anterior (7.1%). El indicador de cobertura pasó de 162.1% a 203.9%.

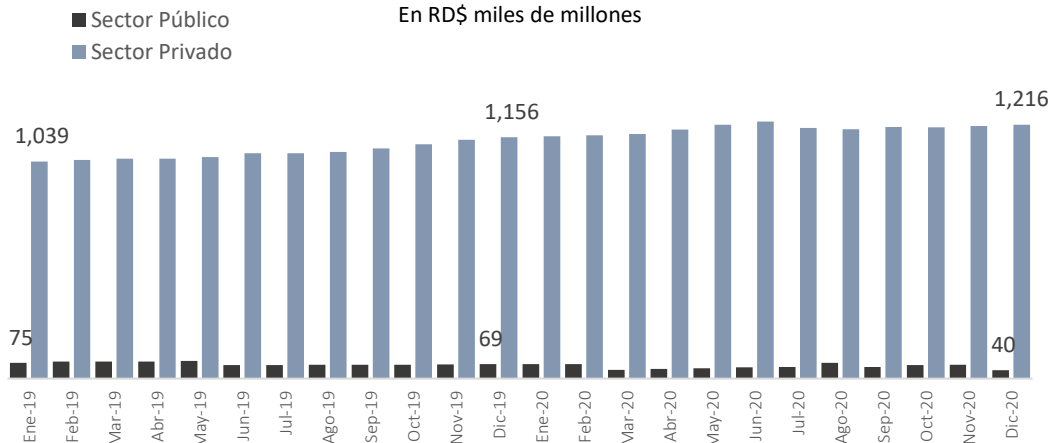
Gráfico 7
Distribución de la cartera de créditos por clasificación
 En porcentaje (%)



A diciembre de 2020, el 76.9% del total de la cartera del sistema tiene clasificación de riesgo “A”, el 11.1% se clasifica “B” y el restante 11.9% presenta clasificación de riesgo “C”, “D1”, “D2” o “E” (la “cartera subestándar”). Como se puede observar, las clasificaciones de riesgo presentan una ligera disminución de 7 puntos básicos en la cartera subestándar con relación a diciembre de 2019. De acuerdo con la composición de la cartera, la comercial privada representa la mayor participación (52.8%), seguida por la de consumo (excluyendo tarjetas de crédito personales) (22.0%), hipotecaria (17.7%), tarjetas de crédito personales (4.3%) y pública (3.2%).

La cartera de crédito comercial privada presenta un crecimiento de 7.07% (RD\$43,784 millones) con respecto a diciembre de 2019 y asciende a RD\$663,146 millones. En términos nominales, el crecimiento de la cartera ha sido impulsado por los préstamos otorgados a los hoteles y restaurantes, registrando un aumento interanual de RD\$13,235 millones (22.6%), seguido por los préstamos otorgados a la industria manufacturera, los cuales aumentaron en RD\$9,517 millones (10.5%) y los préstamos concedidos al transporte con aumento de RD\$7,301 millones (25.0%).

Gráfico 8
Evolución cartera total
 En RD\$ miles de millones



La cartera a nivel interanual por región ha registrado un menor crecimiento que en años anteriores. Las zonas de mayor crecimiento en el 2020 fueron la Este y Norte, las cuales representan un 28.2% de la cartera privada. La Zona Metropolitana creció un 3.8% afectando directamente los resultados del sistema financiero dado que la misma concentra una participación de 66.8%.

Gráfico 9
Variación interanual de la cartera privada por región

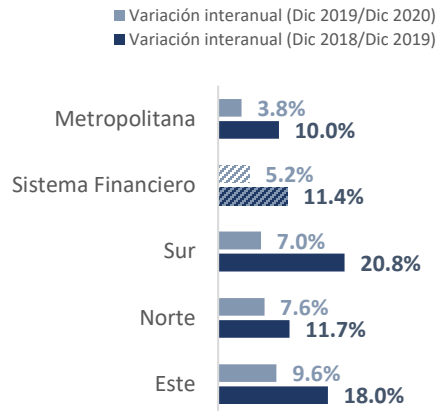
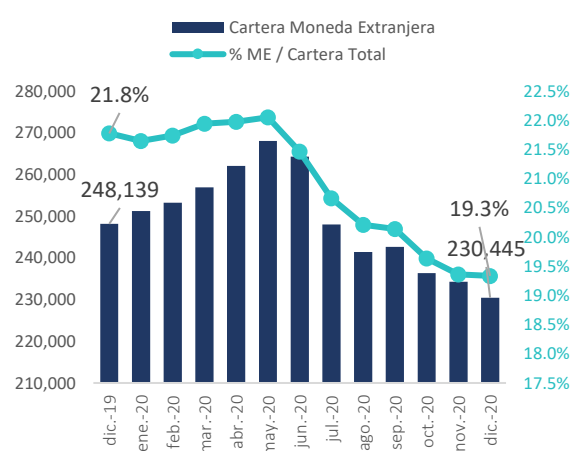


Gráfico 10
Análisis exposición moneda extranjera sector privado



La cartera de préstamos destinados al sector público redujo su ponderación en la cartera total, ubicándose en 3.2%, el nivel más bajo en los últimos 15 años, presentando una contracción desde diciembre de 2019, cuando ponderaba 5.7% de la cartera de créditos total. Esta cartera registró un monto de RD\$40,422 millones, para una reducción de RD\$28,939 millones (41.7%) con relación a diciembre de 2019.

La cartera de créditos orientada al consumo ascendió a RD\$329,797 millones, registrando un crecimiento de RD\$19,036 millones con relación a su nivel en diciembre de 2019, lo que significa una tasa de crecimiento nominal de 6.1%. La cantidad de deudores disminuyó en un 5.6%, en tanto que el saldo promedio por deudor en la cartera de crédito de consumo aumentó en 12.45%. La tasa de interés efectiva en moneda nacional se ha mantenido por debajo del promedio del periodo comprendido entre enero de 2016 y diciembre de 2020 (24.5%), con un nivel de 24.5% en diciembre de 2019 y de 22.0% en diciembre de 2020.

La cartera de tarjetas de crédito personales de RD\$53,681 millones, presenta un decrecimiento interanual de 12.0%, equivalente a RD\$7,332 millones. Se verificó una reducción en la tasa de interés de las tarjetas de crédito en moneda nacional de 110 puntos básicos con respecto a su nivel de hace 4 años, pasando de 57.8% en diciembre de 2016 a 56.7% a diciembre de 2020.

La tasa de interés promedio ponderada de los créditos hipotecarios ha decrecido en 0.7 puntos porcentuales, al pasar de 11.5% hasta 10.8% desde diciembre de 2016 hasta diciembre de 2020. En ese sentido, se observa un aumento en la cartera de RD\$13,138 millones con relación a diciembre de 2019, hasta alcanzar RD\$222,588 millones, para un crecimiento anual de 6.3%. La cartera de crédito hipotecaria se ha mantenido estable como proporción de la cartera de crédito total, representando el 17.0% en promedio para los últimos 7 años, situándose en 17.7% al corte de diciembre de 2020.

Gráfico 11
Morosidad del sistema financiero
En porcentaje (%)

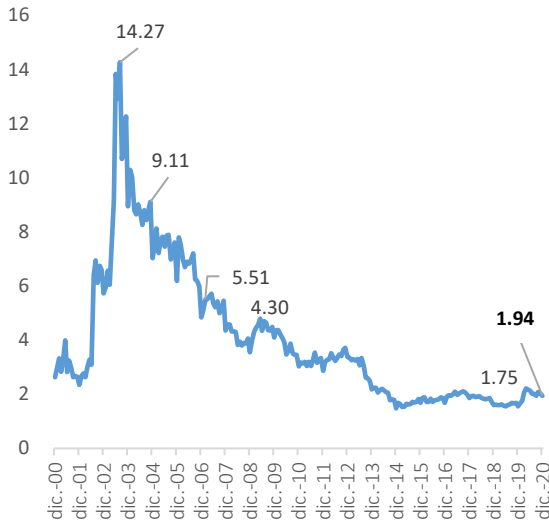
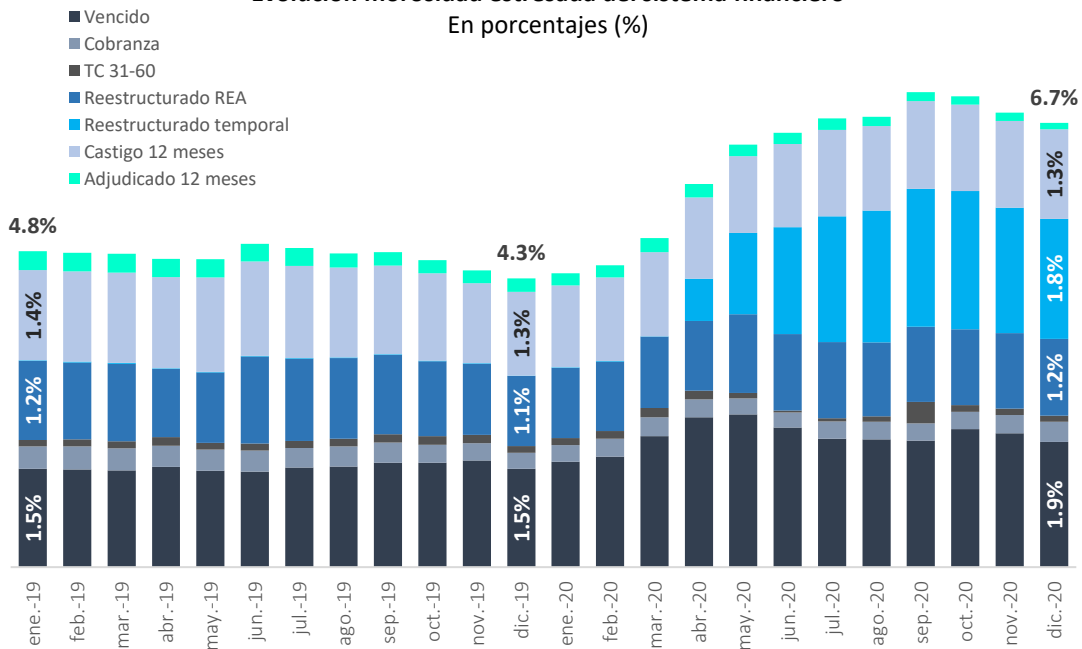


Gráfico 12
Cobertura de Provisiones
En porcentaje (%)



La cartera vencida representó un 1.94% de la cartera bruta total a diciembre de 2020. Este monto significa un aumento con respecto a febrero de 2020 previo al inicio de la pandemia. Sin embargo, la morosidad del sistema se mantiene por debajo de sus niveles históricos en tiempos de crisis. La cobertura de cartera vencida ascendió a 203.9% al cierre de diciembre de 2020 sobrepasando por primera vez en las últimas dos décadas el umbral de 200%.

Gráfico 13
Evolución morosidad estresada del sistema financiero
En porcentajes (%)



El indicador de morosidad estresada considera la cartera: vencida, en cobranza judicial, de tarjetas de crédito con atrasos de 31 a 60 días, créditos reestructurados, así como castigos y adjudicaciones de los últimos 12 meses. Como se puede observar, este indicador incrementó 240 puntos base por encima de su nivel al cierre de 2019. De estos, 180 puntos base en diferencia se deben a las Reestructuraciones Temporales (RT).

Gráfico 14
Indicadores de riesgo

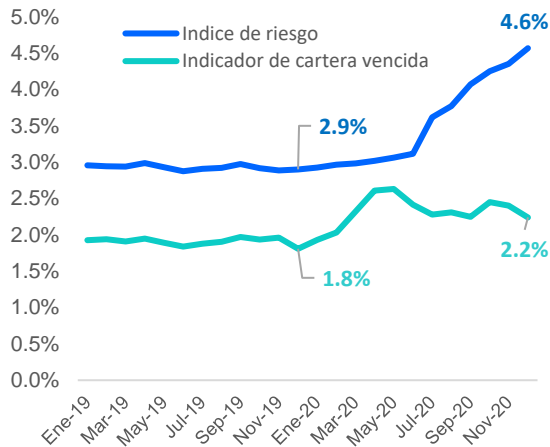
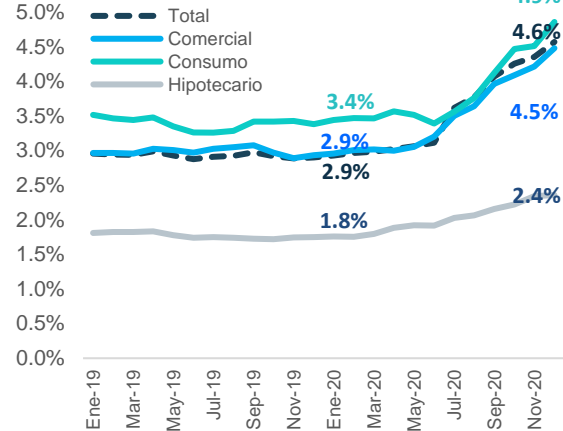


Gráfico 15
Indice de riesgo cartera de créditos sector privado



A diciembre 2020, el índice de riesgo para la cartera privada⁴ se situó en 4.6% mientras que el indicador de cartera vencida⁵ alcanzó el 2.2% para una variación de 1.7% y 0.4% respectivamente. Se evidencia que el sistema financiero ha incrementado sus provisiones en respuesta a la evolución en condiciones económicas. El aumento de provisiones sugiere que las entidades anticipan el impacto de la crisis sanitaria durante el 2021.

Gráfico 16
Indicador de cartera vencida sector privado

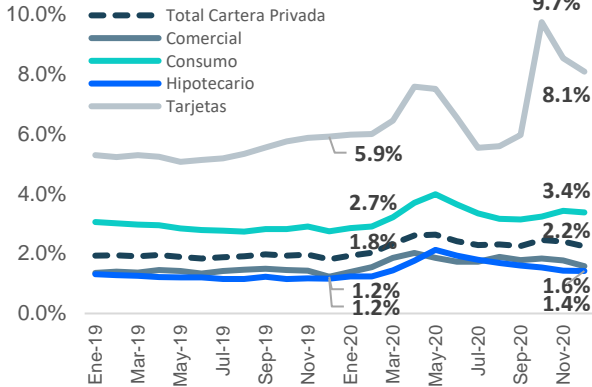
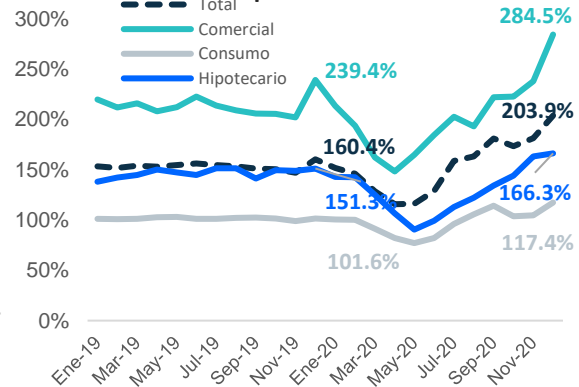


Gráfico 17
Cobertura de cartera vencida sector privado



⁴ El índice de riesgo de la cartera se define como el total de provisiones sobre cartera total y mide la cobertura de provisiones frente al total de la cartera de créditos.

⁵ El indicador de cartera vencida se calcula como la sumatoria del capital vencido y los intereses correspondientes, divididos entre la cartera total.

Gráfico 18
Provisiones constituidas
(En miles de millones RD\$)

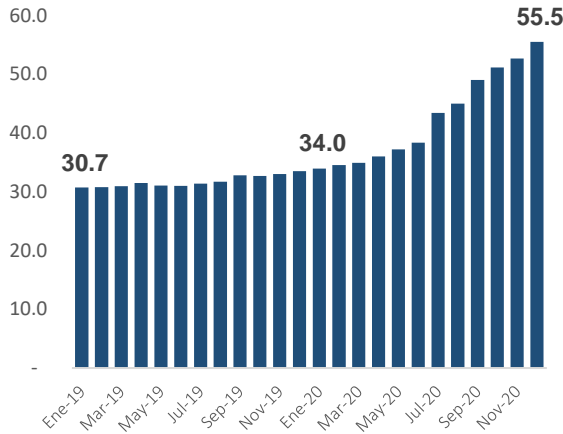


Gráfico 19
Gasto de provisiones
(En miles de millones RD\$)



A partir de julio de 2020, las entidades aceleraron su constitución de provisiones. El sistema financiero pasó de RD\$38.4 mil millones en provisiones constituidas en junio de 2020 a RD\$55.5 mil millones a diciembre de 2020. Como referencia, esto es más del doble del incremento en las provisiones constituidas en los 18 meses anteriores (RD\$7.7 mil millones entre enero de 2019 y junio de 2020). El gasto de provisiones creció un 79.3% de diciembre de 2019 a diciembre del 2020, destacándose el incremento de RD\$17,797 millones en el último cuatrimestre del año.

Gráfico 20
Comportamiento castigos
En RD\$ millones

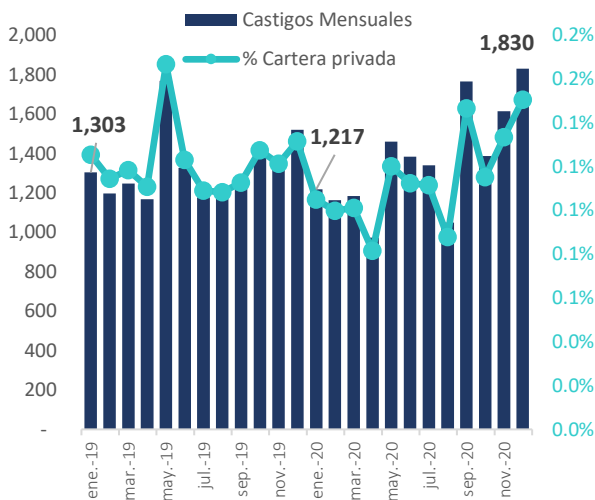
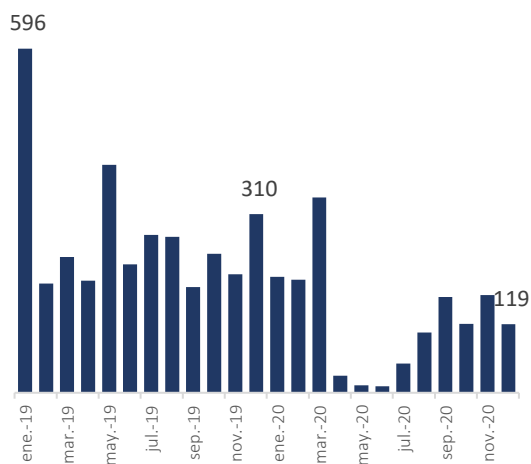
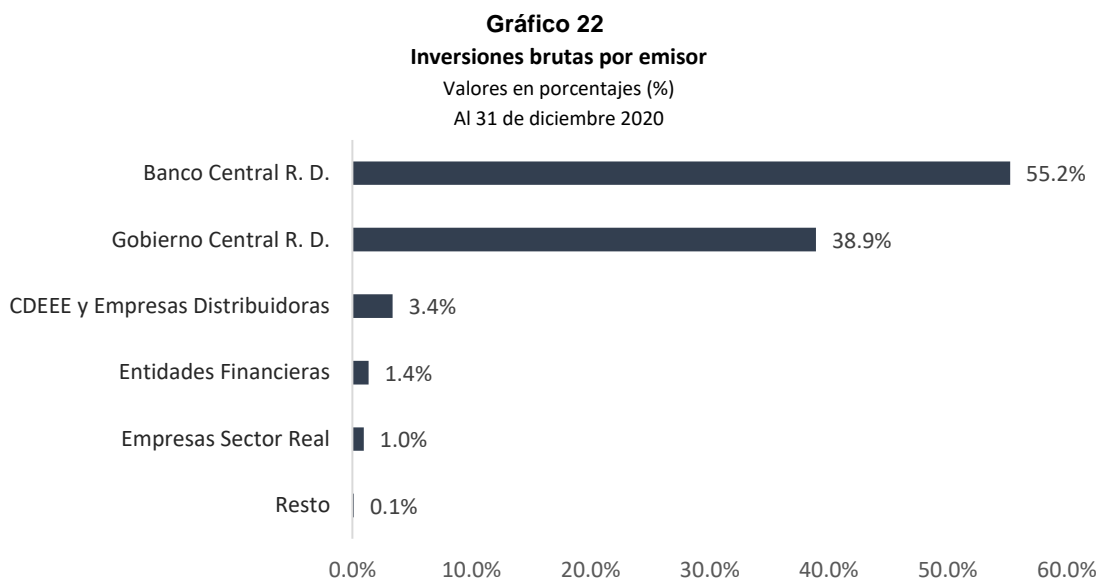


Gráfico 21
Comportamiento adjudicaciones
En RD\$ millones



2.5 Inversiones

Las inversiones continúan siendo un componente importante dentro de los activos del sistema financiero (26.7% de los activos) presentan un crecimiento interanual de 53.2%, alcanzando una cifra de RD\$633,702 millones (ver gráfico 16 de anexos), superior al crecimiento interanual promedio registrado desde diciembre de 2015 (19.9%).



Si clasificamos las inversiones por tipo de emisor, el 55.2% de las inversiones se realizaron en instrumentos emitidos por el Banco Central de República Dominicana, 38.9% en emisiones del Gobierno Central, y el restante 5.8% en instrumentos de empresas del sector privado y del sector público descentralizado e instituciones financieras. Asimismo, en la distribución de las inversiones por tipo de instrumento se destaca que: 39.1% corresponden a Otros títulos valores, 23.0% a Notas de renta fija, 13.9% a Depósitos Remunerados a Corto Plazo, 8.8% A certificados de inversión cero cupón, y el restante 15.2% corresponden a otros certificados de inversión, otros bonos y obligaciones, inversiones en depósitos a plazo, entre otros.

Las utilidades generadas por inversiones constituyen un componente importante del nivel rentabilidad del sistema. El monto totalizó RD\$52,491.8 millones, lo que representa 36.0% del margen financiero bruto del sistema financiero a diciembre de 2020, superior al 29.8% de participación registrado a diciembre de 2019.

2.6 Pasivos

Las captaciones a través de obligaciones y valores en poder del público continúan siendo la principal fuente de fondeo para las EIF (86.3% de los pasivos), presentando una tasa de crecimiento interanual (17.0%), superior a la registrada en diciembre de 2019 (11.2%). Al término de diciembre de 2020, éstas totalizaron RD\$1.83 billones (40.6% del PIB), con un incremento interanual de RD\$265,803 millones, explicado por el aumento de RD\$299,640 millones en los depósitos del público (26.8%).

Tabla 1
Captaciones por tipo de instrumento
 Valores en millones de RD\$ y porcentaje
 diciembre 2019 - diciembre 2020

Tipos de Instrumentos	Dic-19	Dic-20	Participación	Diferencia	Crecimiento
Total Captaciones	1,559,670	1,825,473	100%	265,802	17.0%
Certificados Financieros y Valores en Poder del Público	443,203	409,365	22%	(33,837)	-7.6%
Depósitos del Público	1,116,467	1,416,107	78%	299,640	26.8%

Al descomponer las captaciones por tipo de instrumento de captación, se destaca la participación de 77.6% de los depósitos del público, mientras que los certificados financieros y valores en poder del público presentan una participación de 22.4%. El 89.3% del total de captaciones del sistema se concentran en los bancos múltiples, con un monto ascendente a RD\$1.63 billones. Asimismo, se observa que las Asociaciones de Ahorros y Préstamos tienen captaciones de RD\$160,670 millones, equivalente al 8.8%. Las demás captaciones corresponden a los Bancos de Ahorro y Crédito con RD\$29,295 millones, las Corporaciones de Crédito con RD2,820 millones y el BANDEX RD\$3,379 millones, para 1.6%, 0.2% y 0.2% respectivamente.

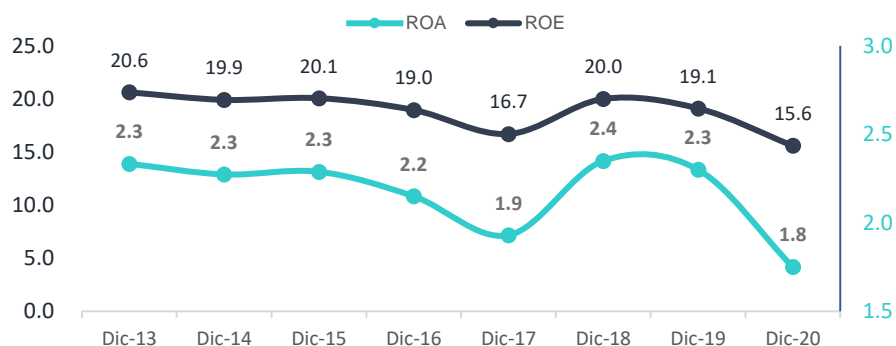
La principal contraparte de las captaciones del Sistema Financiero son los hogares, con una acumulación a diciembre de 2020 de RD\$1.07 billones, equivalente a un 58.4%. De igual forma, las empresas del sector real fueron la segunda fuente de captación más importante con montos ascendentes a RD\$429,971 millones, lo que representa el 23.6% del total de las captaciones. Mientras que las administradoras de fondos de pensiones representaron RD\$27,479 millones y las microempresas RD\$43,379 millones, con una participación de 1.5% y 2.4%, respectivamente. El resto de las captaciones asciende a RD\$259,038 millones, equivalente al 14.2%.

2.7 Rentabilidad

Con respecto a la rentabilidad, desde el 31 de diciembre de 2019 al 31 de diciembre de 2020, las utilidades antes de impuestos sobre la renta ascendieron a RD\$37,830 millones, registrando una contracción interanual de RD\$4,688 millones (11.0%). Los ingresos por intereses y comisiones por crédito ascienden a RD\$151,904 millones para un aumento de RD\$834 millones (0.6%), mientras que las comisiones por servicios alcanzan la suma de RD\$36,102 millones, para una contracción interanual de 10.7%. Del total de ingresos financieros, 74.3% proviene de intereses y comisiones por créditos, 19.2% de intereses por inversiones y de 6.4% de ganancias por inversiones.

Gráfico 23

Indicadores de Rentabilidad
 Retorno sobre activos (ROA) y Retornos sobre el capital (ROE)
 En porcentajes (%)
 diciembre 2013 – diciembre 2020



Los indicadores de rentabilidad del sistema financiero muestran que el ROE disminuyó 3.5 puntos porcentuales, al pasar de 19.1% en diciembre 2019 a 15.6% en diciembre de 2020, mientras que el ROA se ubicó en 1.8% para una disminución de 53 puntos básicos con respecto a diciembre 2019. Adicionalmente, el nivel de eficiencia del sistema financiero, medido por el indicador costos/ingresos se situó en 63.3%.

2.8 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\$431,490 millones, registrando un incremento de RD\$145,276 millones (50.8%), con respecto a diciembre 2019.

Las disponibilidades representaron el 23.6% del total de captaciones, mientras que el promedio mensual de las disponibilidades entre captaciones fue de 21.8% para los últimos 12 meses. Se destaca que los Bancos Múltiples continúan presentando el mayor nivel de disponibilidades entre captaciones, situándose en 25.2%, las Asociaciones de Ahorros y Préstamos participan con el 9.0%, los Bancos de Ahorro y Crédito un 18.8%, las Corporaciones de Crédito con 18.3% y el Banco Nacional de Desarrollo a las Exportaciones (Bandex) con 4.0%.

2.9 Flexibilización Monetaria y medidas COVID

La Junta Monetaria aprobó facilidades de liquidez a las entidades para que los recursos puedan ser canalizados a incentivar la demanda de créditos de los diferentes sectores de la economía.

A diciembre de 2020, las entidades de intermediación financiera han reportado créditos por RD\$153,673 millones otorgados con fondos de la liberación de encaje legal y de las ventanillas de liquidez los cuales ponderan en un 0% (cero por ciento) en los activos ponderados por riesgo, presentando un incremento en relación con octubre 2020 de 24.2%. Estos préstamos representan el 80.5% del total aprobado (RD\$190,814 millones) por la Junta Monetaria y la señalada excepción regulatoria. A continuación, se muestra el detalle de estos préstamos reportados por tipo de entidad:

Tabla 2

Balance de los Créditos Desembolsados con la Flexibilización COVID19

Al 31 de diciembre de 2020

Valores en RD\$ millones

	Tipo de Entidad de Intermediación Financiera	Balance Adeudado	Participación
Total Desembolsos con Flexibilización COVID 19	Bancos Múltiples	143,526.0	93.4%
	Asociaciones de Ahorros y Préstamos	8,248.2	5.4%
	Bancos de Ahorro y Crédito	1,825.7	1.2%
	Corporaciones de Crédito	73.5	0.0%
	BANDEX	0.0	0.0%
	Sistema Financiero Nacional	153,673.4	100.0%

Tabla 3
Balance de los Créditos Desembolsados por tipo de Flexibilización COVID19
Al 31 de diciembre de 2020
Valores en RD\$ millones

	Tipo de Entidad de Intermediación Financiera	Balance Adeudado	Participación
Segunda resolución de la Junta Monetaria de fecha 17 de marzo de 2020 (encaje legal)	Bancos Múltiples	23,864.8	87.1%
	Asociaciones de Ahorros y Préstamos	3,095.0	11.3%
	Bancos de Ahorro y Crédito	376.2	1.4%
	Corporaciones de Crédito	71.0	0.3%
	BANDEX	0.0	0.0%
	Sistema Financiero Nacional	27,407.1	100.0%
Segunda Resolución y Tercera Resolución de la Junta Monetaria de fecha 16 de abril de 2020 (ventanilla de liquidez y encaje)	Bancos Múltiples	11,281.6	91.8%
	Asociaciones de Ahorros y Préstamos	745.4	6.1%
	Bancos de Ahorro y Crédito	260.5	2.1%
	Corporaciones de Crédito	2.5	0.0%
	BANDEX	0.0	0.0%
	Sistema Financiero Nacional	12,289.9	100.0%
Primera resolución de junta monetaria de fecha 06 de mayo 2020 (ventanilla de liquidez)	Bancos Múltiples	22,011.9	96.8%
	Asociaciones de Ahorros y Préstamos	726.0	3.2%
	Bancos de Ahorro y Crédito	7.5	0.0%
	Corporaciones de Crédito	0.0	0.0%
	BANDEX	0.0	0.0%
	Sistema Financiero Nacional	22,745.4	100.0%
Cuarta resolución de la Junta Monetaria del 22 de julio 2020 (FLR)	Bancos Múltiples	86,367.6	94.7%
	Asociaciones de Ahorros y Préstamos	3,681.9	4.0%
	Bancos de Ahorro y Crédito	1,181.5	1.3%
	Corporaciones de Crédito	0.0	0.0%
	BANDEX	0.0	0.0%
	Sistema Financiero Nacional	91,231.0	100.0%

Los créditos que se acogieron a las disposiciones de reestructuración temporal ascendieron a RD\$22,721 millones a diciembre de 2020. A continuación, se muestra la distribución por sector económico y las fechas aproximadas de maduración de estos créditos.

Tabla 4
Cartera de Créditos con Reestructuración Temporal por Sector Económico

Al 31 de diciembre de 2020

Valores en RD\$ millones

Sector Económico	Balance Adeudado
TOTAL SISTEMA FINANCIERO	22,721
A - AGRICULTURA. GANADERÍA. CAZA Y SILVICULTURA	338
B - PESCA	0
C - EXPLOTACIÓN DE MINAS Y CANTERAS	19
D - INDUSTRIAS MANUFACTURERAS	929
E - SUMINISTRO DE ELECTRICIDAD. GAS Y AGUA	265
F - CONSTRUCCIÓN	996
G - COMERCIO AL POR MAYOR Y AL POR MENOR	2,310
H - HOTELES Y RESTAURANTES	4,226
I - TRANSPORTE. ALMACENAMIENTO Y COMUNICACIONES	550
J - INTERMEDIACIÓN FINANCIERA	200
K - ACTIVIDADES INMOBILIARIAS. EMPRESARIALES Y DE ALQUILER	1,618
L - ADMINISTRACIÓN PÚBLICA Y DEFENSA	28
M - ENSEÑANZA	110
N - SERVICIOS SOCIALES Y DE SALUD	250
O - OTRAS ACTIVIDADES DE SERVICIOS COMUNITARIOS. SOCIALES Y PERSONALES	672
P - HOGARES PRIVADOS CON SERVICIOS DOMÉSTICOS	453
Q - ORGANIZACIONES Y ÓRGANOS EXTRATERRITORIALES	32
Y - CONSUMO DE BIENES Y SERVICIOS	7,365
Z - COMPRA Y REMODELACIÓN DE VIVIENDAS	2,359

Tabla 5
Fecha aproximada de maduración de créditos con reestructuración temporal

Al 31 de diciembre de 2020

Valores en RD\$ millones

Tipo de Cartera y Clasificación de Riesgo	Período de Maduración		
	De 1 a 6 meses	De 7 a 12 meses	Mayor a 12 meses
Créditos comerciales			
Cantidad de Créditos	1,202	871	5,687
Saldo Adeudado	558.3	10,873.7	529.1
Créditos de consumo			
Cantidad de Créditos	4,635	3,488	31,307
Saldo Adeudado	78.1	8,165.5	146.4
Créditos hipotecarios			
Cantidad de Créditos	12	16	987
Saldo Adeudado	0.6	2,365.9	3.1
Total general	637.0	21,405.1	678.6

Adicionalmente, a diciembre de 2020 créditos por RD\$984,573 millones seguían acogiéndose a las disposiciones de congelamiento de clasificaciones para fines de provisiones, representando el 78.4% de la cartera total. Como se aprecia a continuación, esta proporción ha venido reduciéndose gradualmente desde junio.

Tabla 6
Cartera de Créditos Congeladas y Participación en Total de Cartera

marzo de 2020 - diciembre de 2020

Valores en RD\$ millones

Mes	Saldo adeudado congelado	% Cartera
mar-20	1,023,354.1	84.4%
abr-20	1,178,622.7	95.1%
may-20	1,161,069.5	91.7%
jun-20	1,183,754.4	92.1%
jul-20	1,121,805.0	89.3%
ago-20	1,082,281.5	85.3%
sep-20	1,049,881.3	83.3%
oct-20	1,023,124.5	80.6%
nov-20	1,007,963.2	79.0%
dic-20	984,573.2	78.4%

3. Regulación financiera

Circulares de la Superintendencia de Bancos

Fecha	Disposiciones	Descripción
9/10/2020	Circular SIB: No. 026/20	Requerir un plan de gestión de la cartera de créditos de cada entidad a partir del impacto del COVID-19, tomando en cuenta el perfil de riesgo de los distintos segmentos.
26/10/2020	Circular SIB: No. 027/20	Horarios de atención al público y medidas a seguir para evitar la propagación del COVID-19.
29/10/2020	Circular SIB: No. 028/20	Ampliación de los plazos establecidos en la Circular SIB: No.026/20 del 9 de octubre de 2020 sobre “Requerir un plan de gestión de la cartera de créditos de cada entidad a partir del impacto del COVID-19, tomando en cuenta el perfil de riesgo de los distintos segmentos”.
23/11/2020	Circular SIB: No. 029/20	Requerimientos mínimos que deben observar las entidades de intermediación financiera para abrir cuentas básicas de ahorros.
28/12/2020	Circular SIB: No. 030/20	Tratamiento para las provisiones que las EIF constituyan sobre la cartera de créditos conforme con el Reglamento de Evaluación de Activos (REA) ante el tratamiento regulatorio especial ordenado por la Junta Monetaria para mitigar el impacto de la pandemia COVID-19.

Cartas Circulares de la Superintendencia de Bancos

Fecha	Disposiciones	Descripción
22/12/2020	Carta Circular SIB: No. 014/20	Horario especial de la Superintendencia de Bancos por las celebraciones de Navidad y Año Nuevo.
23/12/2020	Carta Circular SIB: No. 015/20	Informar la designación del Funcionario Instructor del Procedimiento Sancionador Administrativo de la Superintendencia de Bancos.
23/12/2020	Carta Circular SIB: No. 016/20	Publicación del Calendario de Requerimientos de Información.

4. Índice gráficos y tablas-anexos

4. Índice Gráficos y Tablas-Anexos

Gráfico 24: Índice de solvencia por tipo de entidad	29
Gráfico 25: Participación por rubro en el total de activos del sistema financiero.....	29
Tabla 7: Cantidad de entidades de intermediación financiera	30
Gráfico 26: Cartera de crédito por tipo	30
Tabla 8: Cartera de crédito por sector económico de destino	31
Gráfico 27: Cartera de crédito por tipo de moneda	31
Tabla 9: Cartera de crédito por tipo de entidad	29
Gráfico 28: Inversiones brutas por tipo de instrumento	29
Tabla 10: Inversiones brutas por tipo de entidad	33
Gráfico 29: Inversiones brutas por sector	30
Tabla 11: Resultados antes de impuestos por tipo de entidad	30

Gráfico 24
Índice de solvencia por tipo de entidad

Valores en porcentajes
diciembre 2019 – diciembre 2020

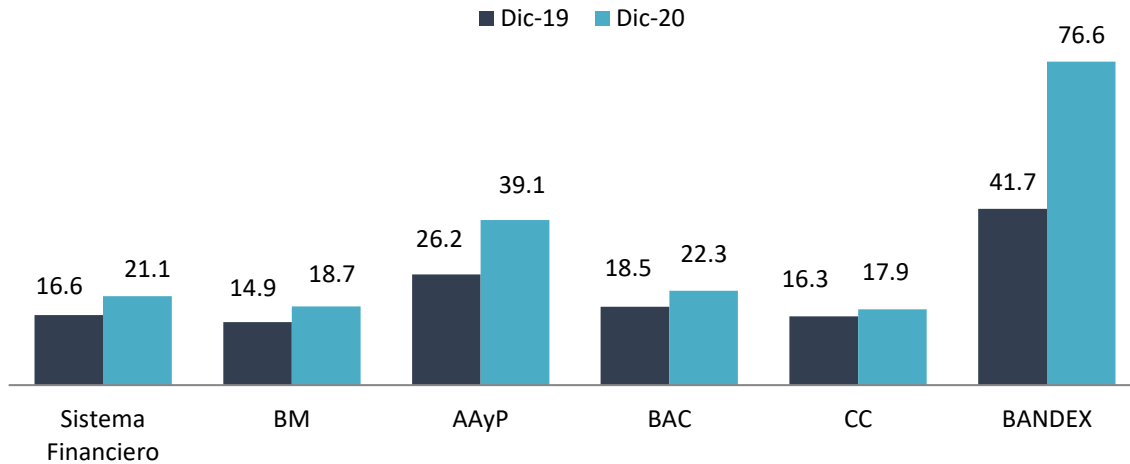


Gráfico 25
Participación por Rubro en el Total de Activos del Sistema Financiero

Valores en porcentajes (%)
diciembre 2016 – diciembre 2020

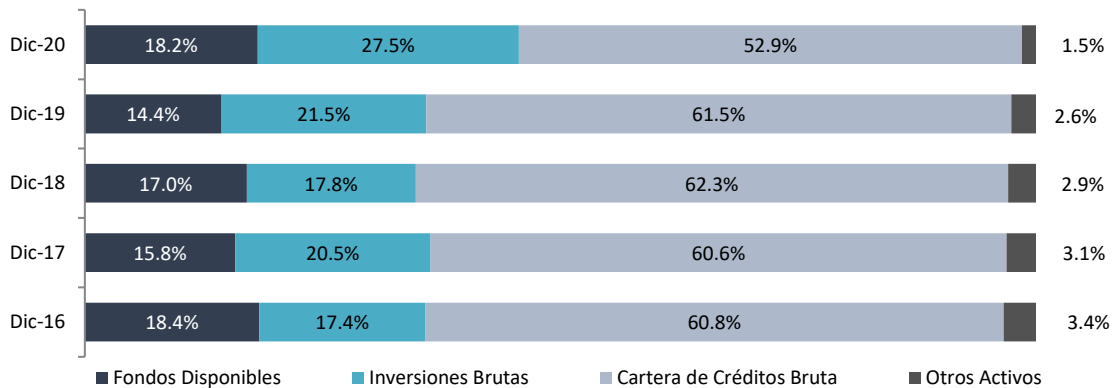


Tabla 7
Cantidad de entidades de intermediación financiera

Tipo de Entidad	Número de entidades
Sistema Financiero	48
Bancos Múltiples	17
Asociaciones de Ahorros y Prestamos	10
Bancos de Ahorro y Crédito	14
Corporaciones de Créditos	6
Banco Nacional de las Exportaciones	1

Gráfico 26
Cartera de Crédito por Tipo
Valores en Millones de RD\$
diciembre 2019 – diciembre 2020

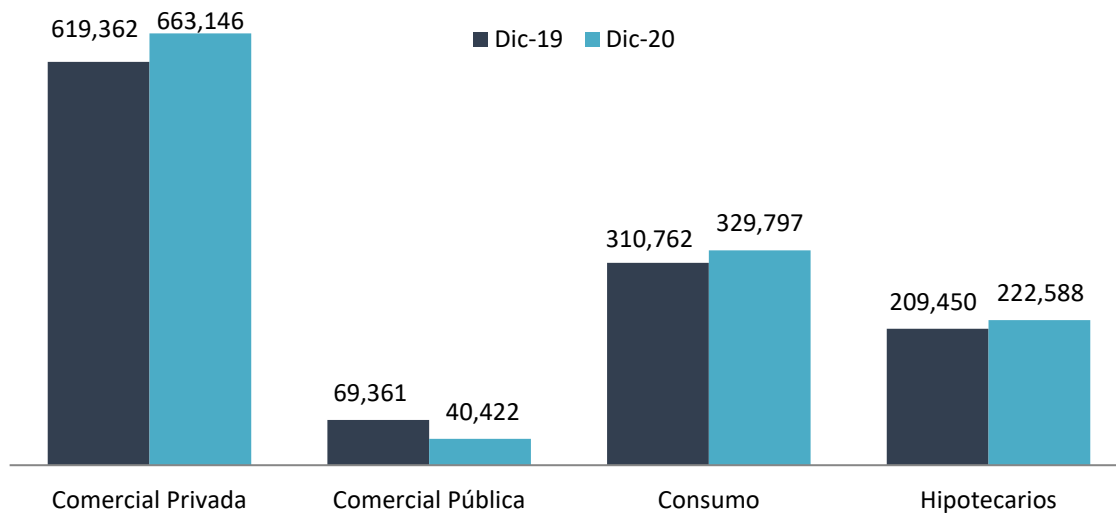


Tabla 8
Cartera de crédito por sector económico de destino

Valores en RD\$ millones
diciembre 2014 - diciembre 2020

Destino de los créditos	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Total	725,618	844,480	923,516	999,643	1,109,875	1,208,934	1,255,952
Consumo Bienes y Servicios	168,674	201,437	232,854	260,572	287,938	310,761	329,797
Compra y Remodelación Viviendas	121,951	139,258	153,005	170,234	186,150	209,450	222,588
Comercio	103,894	116,524	124,507	142,317	157,791	165,358	171,628
Construcción	56,364	57,001	76,111	73,849	69,746	74,929	72,394
Industria Manufactureras	54,705	62,095	61,238	65,635	82,410	90,885	100,395
Administración Pública	30,680	46,686	60,619	46,731	42,289	57,712	28,591
Actividades Inmobiliarias	31,140	45,416	44,345	51,556	61,112	72,831	71,600
Intermediación Financiera	30,500	38,897	30,803	33,000	38,124	43,146	42,861
Resto	127,707	137,162	140,030	155,744	184,310	183,858	216,096

Gráfico 27
Cartera de Crédito por Tipo de Moneda

Valores en porcentajes (%)
diciembre 2014 – diciembre 2020

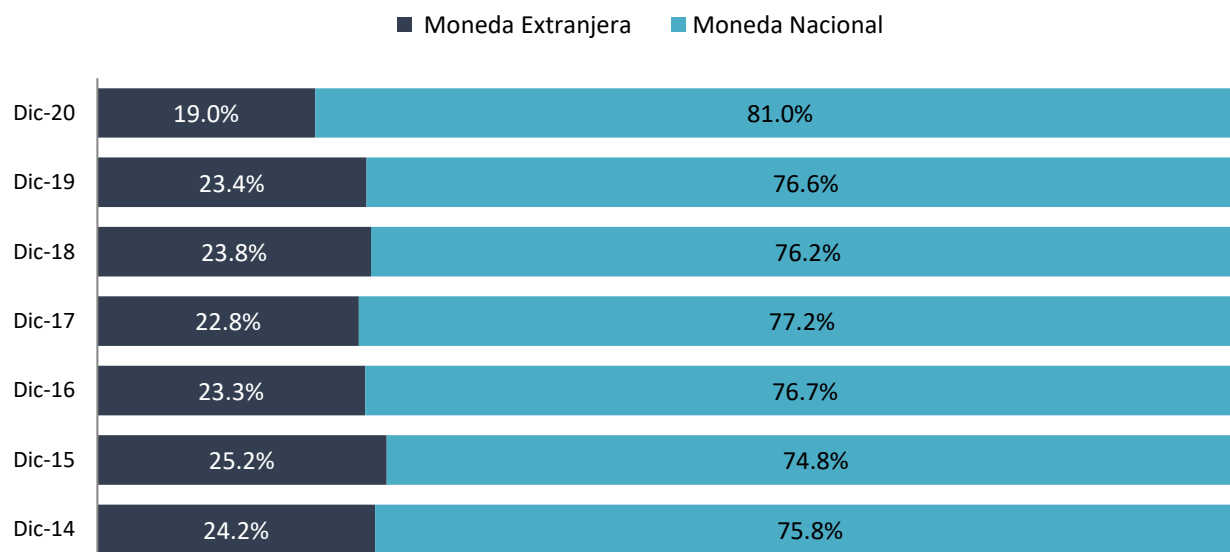


Tabla 9
Cartera de crédito por tipo de entidad

Valores en millones de RD\$
diciembre 2019- diciembre 2020

	dic-14	dic-15	dic-16	dic-17	dic-18	dic-19	dic-20
Sistema Financiero	725,618	844,480	923,516	999,643	1,109,875	1,208,934	1,255,952
Bancos Múltiples	630,277	733,763	797,537	863,964	964,987	1,051,617	1,089,065
Asociaciones de Ahorros y Prestamos	74,551	84,623	96,893	104,190	113,264	122,743	131,475
Bancos de Ahorro y Créditos	15,463	21,196	24,669	27,209	27,994	31,269	32,099
Corporaciones de Crédito	727	700	734	889	3,320	3,026	3,087
Banco Nacional de las Exportaciones	2,236	1,572	1,323	952	309	276	224

Gráfico 28
Inversiones brutas por tipo de instrumento

Valores en porcentajes (%)
Al 31 de diciembre 2020

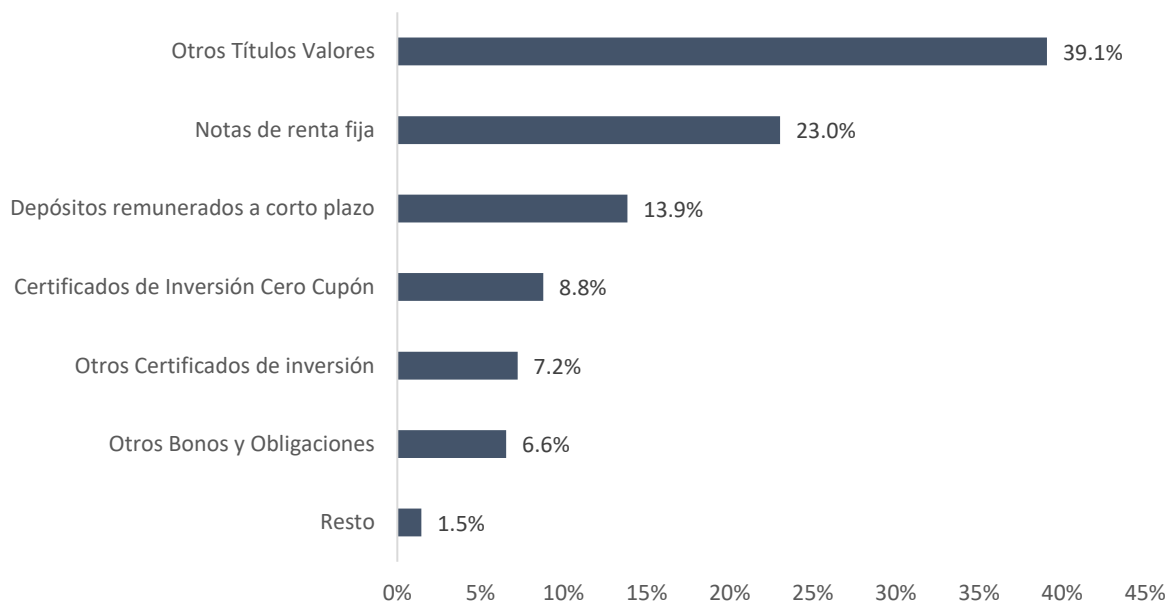


Tabla 10
Inversiones brutas por tipo de entidad

Valores en millones de RD\$
diciembre 2019 – diciembre 2020

Tipo de Entidad	dic-19	dic-20
Sistema Financiero	429,028	652,487
Bancos Múltiples	361,369	560,183
Asociaciones de Ahorros y Prestamos	59,386	80,830
Bancos de Ahorro y Créditos	4,082	8,070
Corporaciones de Crédito	53	48
Banco Nacional de las Exportaciones	4,137	3,354

Gráfico 29
Inversiones Brutas por Sector
Valores en porcentajes (%)
diciembre 2014 – diciembre 2020

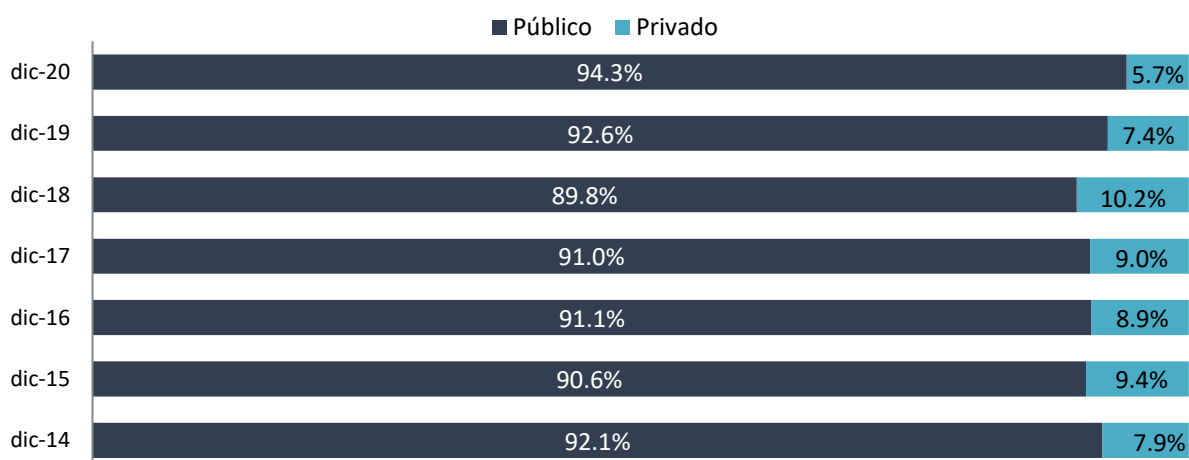


Tabla 11
Resultados antes de impuestos por tipo de entidad

Valores en millones de RD\$
diciembre 2019 – diciembre 2020

Tipo de Entidad	dic-19	dic-20	Participación	Diferencia	Crecimiento
Sistema Financiero	42,517	37,830	100.0%	(4,688)	-11.0%
Bancos Múltiples	36,795	32,979	87.2%	(3,816)	-10.4%
Asociaciones de Ahorros y Prestamos	3,769	3,343	8.8%	(425)	-11.3%
Bancos de Ahorro y Créditos	1,824	1,459	3.9%	(365)	-20.0%
Corporaciones de Crédito	44.91	32.64	0.1%	(12)	-27.3%
Banco Nacional de las Exportaciones	85.03	16.10	0.0%	(69)	-81.1%