

**INFORME TRIMESTRAL
DE DESEMPEÑO DEL SISTEMA FINANCIERO
AL 30 DE JUNIO DE 2021**

DEPARTAMENTO DE ESTUDIOS ECONÓMICOS
31 de agosto de 2021

Contenido

LISTADO DE ACRÓNIMOS	2
RESUMEN.....	3
DESEMPEÑO DEL SISTEMA FINANCIERO A JUNIO DE 2021	6
REGULACIÓN FINANCIERA	22
GRÁFICOS Y TABLAS ANEXOS	24

LISTADO DE ACRÓNIMOS

BANDEX	Banco de Desarrollo y Exportaciones
BCRD	Banco Central de la República Dominicana
EIF	Entidades de intermediación financiera
PIB	Producto interno bruto
REA	Reglamento de evaluación de activos
ROA	Retorno sobre activos (por las siglas en inglés de <i>return on assets</i>)
ROE	Retorno sobre patrimonio (por las siglas en inglés de <i>return on equity</i>)
RT	Reestructuraciones temporales
SB	Superintendencia de Bancos de la República Dominicana
TIPP	Tasa de interés promedio ponderada

RESUMEN

El sistema financiero dominicano permanece estable, resiliente y con adecuada capacidad de absorción de pérdidas en respuesta a los desafíos planteados por la pandemia del COVID-19, presentando niveles de rentabilidad, solvencia y liquidez adecuadas para responder oportunamente a los cambios en las condiciones de mercado y la situación económica. Al cierre del mes de junio de 2021, podemos destacar:

- Los activos del sistema financiero mantienen un crecimiento estable.** Los activos totales del sistema ascendieron a DOP2.56 billones (54.9% del PIB) para un crecimiento nominal interanual de 17.2%. La cartera de crédito del sistema financiero ascendió a DOP1.32 billones (28.5% del PIB), para un aumento interanual de DOP42,093 millones. En los últimos 12 meses, el crecimiento de la cartera de créditos al sector privado fue 4.5%. En el mismo periodo, la cartera pública mostró una reducción de DOP13,606 millones (-25.5%).
- Las tasas de interés persisten en niveles históricamente bajos.** Las tasas de interés promedio ponderada (TIPP) activa y pasiva de la banca múltiple cerraron en junio con niveles de 2.3% y 9.4%, respectivamente. La tasa de los préstamos de consumo no registró variación respecto al trimestre anterior, por lo cual se mantiene en 15.4% anual. Mientras que la tasa comercial observa una reducción de 2.1 puntos porcentuales con relación al mismo trimestre del año anterior y 0.1 punto al respecto de marzo 2021, registrando el nivel de 8.3% anual. Los préstamos hipotecarios permanecen estables y sin variación, con tasa anual de 9.3%.
- Las exposiciones de crédito en dólares (USD) muestran señales de estabilización con perspectivas de recuperación.** Las expectativas se encuentran ancladas a la continuación de la recuperación turística. La cartera de créditos del sector privado denominada en Dólares de los Estados Unidos (USD) presentó un crecimiento trimestral de 0.2 punto porcentual, para un balance de DOP244.2 miles de millones (18.4% de la cartera) versus DOP273.8 miles de millones (21.3%) en junio 2020.
- La solvencia del sistema se mantiene en niveles históricamente altos.** Al mes de junio, el índice de solvencia del sistema financiero ha mantenido la tendencia de crecimiento ubicándose en 22.37% para un crecimiento interanual de 4.72 puntos porcentuales. Esto evidencia que, a pesar de los efectos de la pandemia del COVID-19, el sistema financiero mantiene la capacidad para absorber pérdidas inesperadas. El nivel alcanzado de solvencia se explica por el incremento importante en las tenencias de activos de bajo riesgo, capitalizaciones de utilidades, y colocación de valores que computan como capital secundario. También han incidido las medidas de flexibilización y gradualidad adoptadas por la Junta Monetaria.
- El patrimonio técnico mantiene la trayectoria de crecimiento saludable.** El sistema suma DOP283.4 mil millones en patrimonio técnico para un incremento de 9.4% sobre junio de 2020. El 83.7% del patrimonio del sistema es capital primario, el de mayor capacidad de absorción de pérdidas.

- **El nivel de liquidez del sistema se mantiene elevado, y a la vez, presenta señales tempranas de normalización.** Las disponibilidades del sistema financiero ascendieron a DOP416,117 millones, registrando un incremento de DOP17,298 millones (4.3%) con respecto a junio de 2020.
- **Se mantiene el incremento en las provisiones con moderación en la tasa de crecimiento.** Las provisiones constituidas se encuentran en DOP62.0 mil millones para un incremento trimestral de 2.6 puntos porcentuales, alcanzando el 253% de cobertura de la cartera vencida (solo capital). Los gastos cumulativos de provisiones del primer semestre del año 2021 ascendieron a DOP14.9 mil millones.
- **La morosidad estresada muestra un incremento importante en las reestructuraciones.** El índice de morosidad permanece estable en 1.69%¹, mientras que la morosidad estresada² del sistema – una medida ácida de morosidad que la Superintendencia monitorea– se sitúa 11.52%³, incidida por las reestructuraciones que acumularon 8.08 puntos porcentuales, los castigos de los últimos 12 meses aportaron 1.44 puntos porcentuales, mientras que los demás componentes representaron 0.47 puntos porcentuales.
- **El sistema financiero se encuentra en el proceso de gradualidad regulatoria.** Acorde con lo dispuesto por la Junta Monetaria, la gradualidad regulatoria concluirá el 31 de diciembre 2023. Los resortes regulatorios y prudenciales adoptados durante la pandemia permitieron al sistema y a los deudores absorber el choque externo de la crisis. Los resortes regulatorios funcionaron adecuadamente: flexibilizando las normas durante los momentos de máxima tensión económica, sin sacrificar transparencia ni deformar permanentemente los estándares prudenciales ni la cultura del Reglamento de Evaluación de Activos (REA). Esto ha permitido que el sistema absorba el choque de la pandemia y que la estrategia de salida (gradualidad) libere esa tensión acumulada paulatinamente.

Las utilidades de las entidades de intermediación financiera (EIF) antes de impuestos sobre la renta ascendieron a DOP29,421 millones, registrando un indicador de rentabilidad del patrimonio (ROE) de 21.8% –un aumento con relación a los niveles registrados en el 2020, para una variación interanual de 49.5% y 5.7 puntos porcentuales, respectivamente. La rentabilidad promedio de los activos (ROA) alcanzó un 2.4% para un incremento interanual de 0.5 punto porcentual. El comportamiento del sistema muestra que la rentabilidad de las EIF se mantiene positivamente impactada por el incremento en la eficiencia operativa al mejorar su relación entre costos e ingresos en 4.5 puntos porcentuales, pasando de un 63.6% en el año 2020 al 59.1% en junio de 2021.

Los indicadores microprudenciales se mantienen en niveles apropiados reflejando mejoras en la fortaleza patrimonial y eficiencia operativa de las EIF. Al finalizar el mes de mayo de 2021, se registró un excedente de capital sobre requerimientos mínimos regulatorios de DOP150,237 millones, reflejando la fortaleza patrimonial del sistema para asumir consecuencias de potenciales choques en el mercado financiero. El patrimonio neto del sistema financiero ascendió a DOP282,151 millones, continuando la tendencia de crecimiento, al registrar una variación interanual de DOP31,585 millones (12.6%).

¹ Incluye el sector público y el privado, considerando únicamente el capital.

² Para más información ver la [Nota Analítica SB01/21](#).

³ El comportamiento fue anticipado tomando en cuenta que el tratamiento regulatorio especial de flexibilización adoptado por la Junta Monetaria vencía el 31 de marzo de 2021.

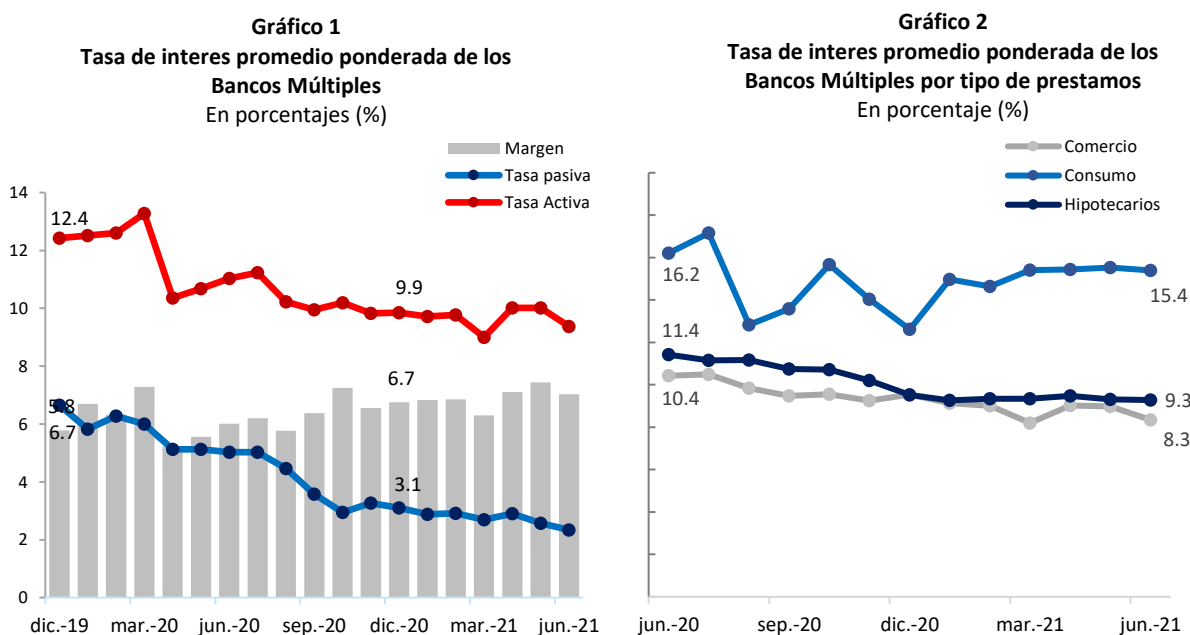
En términos de inclusión financiera, las personas físicas con créditos en el sistema financiero ascendieron a 1,901,990 (26.8% de la población mayor de 18 años, para una disminución con relación a marzo de 2020 de 2.3 puntos porcentuales). La composición por género fue de 51.5% masculino y 48.5% femenino. Adicionalmente, 27,688 personas jurídicas eran deudoras del sistema financiero a junio de 2021, 1,029 menos que en junio de 2020.

DESEMPEÑO DEL SISTEMA FINANCIERO A JUNIO DE 2021

Al cierre de junio de 2021 se encuentran operando en el país 48 entidades de intermediación financiera (EIF), desagregadas por tipo de entidad de la siguiente manera: 17 bancos múltiples (representando un 87.9% 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 (0.1% de los activos), y el Banco de Desarrollo y Exportaciones (BANDEX) (0.3% de los activos).⁴

Tasas de Interés

Las tasas de interés promedio ponderadas de los bancos múltiples mantienen el descenso iniciado durante el 2020 como resultado de la política monetaria implementada por el Banco Central de la República Dominicana (BCRD) para contrarrestar el impacto adverso de la pandemia del COVID-19.



Capitalización y solvencia

Al mes de junio, el patrimonio neto del sistema financiero dominicano continuó su tendencia de crecimiento, presentando un incremento interanual de DOP31,585 millones (12.6%), valor que se encuentra ligeramente superior al promedio de los últimos 5 años (11.2%). En efecto, el patrimonio neto del sistema financiero ascendió a DOP282,151 millones, equivalente a un 6.1% del PIB, mostrando un incremento anual de 1.4 puntos porcentuales con respecto al mismo mes de 2020.

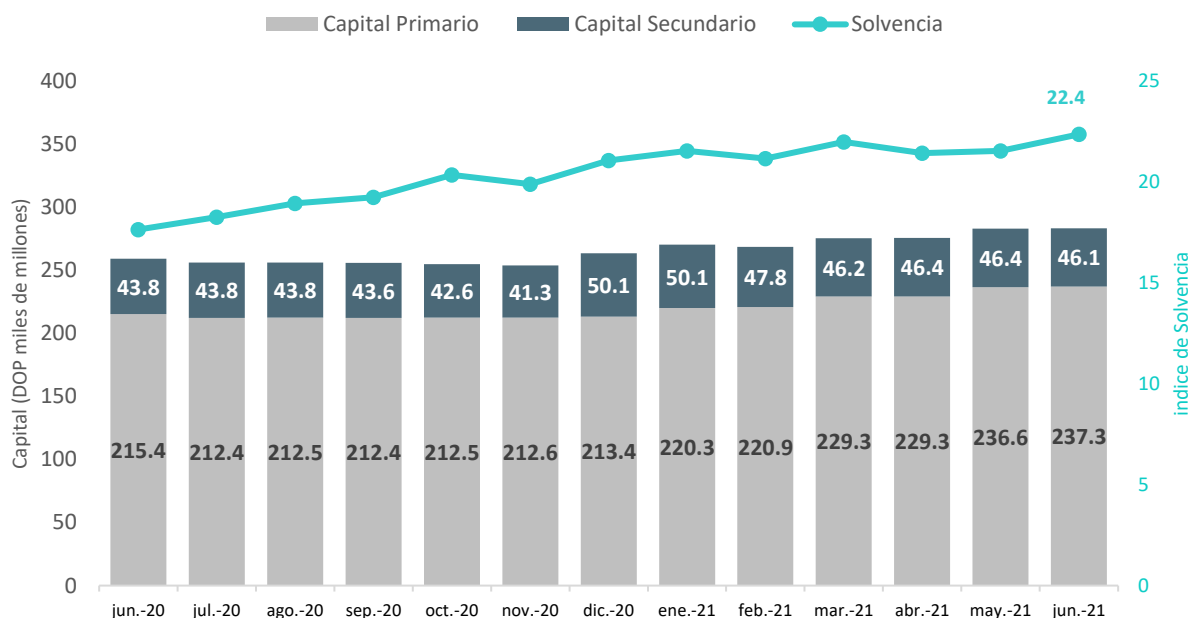
El índice de solvencia del sistema financiero se encuentra en 22.37%, un nivel significativamente superior que el requerimiento mínimo de 10% establecido en la Ley Monetaria y Financiera No. 183-02, reflejando la capacidad de absorción de pérdidas inesperadas de las entidades del sistema.

⁴ No incluye al Banco Agrícola.

El 83.7% del patrimonio técnico del sistema es capital primario, el de mayor capacidad de absorción de pérdidas. Esto significa que poco más de 4 de cada 5 pesos de patrimonio técnico que exhibe el sistema financiero corresponde al capital de mayor calidad y capacidad de absorción de pérdidas.

Gráfico 3
Índice de Solvencia y Capital del Sistema Financiero⁵

En DOP miles de millones y porcentajes
 junio 2020 – junio 2021



A junio de 2021, el total de Activos y Contingentes Ponderados por Riesgos Crediticios y de Mercado del Sistema Financiero alcanzó la suma de DOP1.27 billones, disminuyendo en DOP201,425 millones respecto a junio de 2020, cifra equivalente a una variación de 13.7 puntos porcentuales.

Durante los últimos 12 meses, el indicador de apalancamiento --medido por la razón de los activos sobre el patrimonio neto--, se ha mantenido estable, aumentando ligeramente con respecto al mismo trimestre del año anterior pasando de 8.72 a 9.08. Esto indica que el patrimonio neto y los activos han crecido de manera correlacionada. Particularmente, el crecimiento del patrimonio fue impactado de manera positiva por el incremento del capital pagado en 7.4%.

Activos

Los activos del sistema financiero dominicano mantienen una tendencia de crecimiento. Los activos totales ascendieron a DOP2.56 billones (54.9% del PIB), un incremento absoluto de DOP375,836 millones con relación a su nivel en junio de 2020. Esto equivale a una tasa de crecimiento nominal de 17.2%. Esta

⁵ 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 N0. 183-02.

evolución ha sido impulsada principalmente por el incremento de la cartera de inversiones (87.42%), que representa el activo con mayor participación en el crecimiento de los activos totales.

El crecimiento de los activos se descompone en una participación porcentual de la cartera de créditos de 1.9%, fondos disponibles 0.8% y las inversiones 15.0%, mientras que otros activos disminuyeron en -0.6%. La composición de los activos no ha presentado variaciones significativas. Al cierre de junio de 2021, la cartera de créditos bruta representa el 51.8%, las inversiones brutas un 30.3%, los fondos disponibles un 16.2% y los demás activos un 1.6%.

Gráfico 4
Crecimiento Anual Total de los Activos del Sistema
 junio 2013 – junio 2021

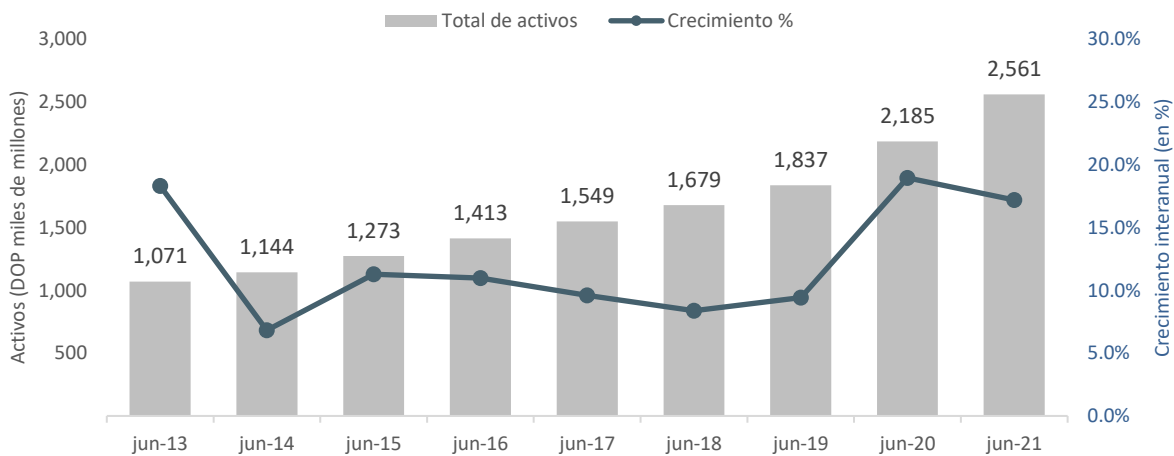
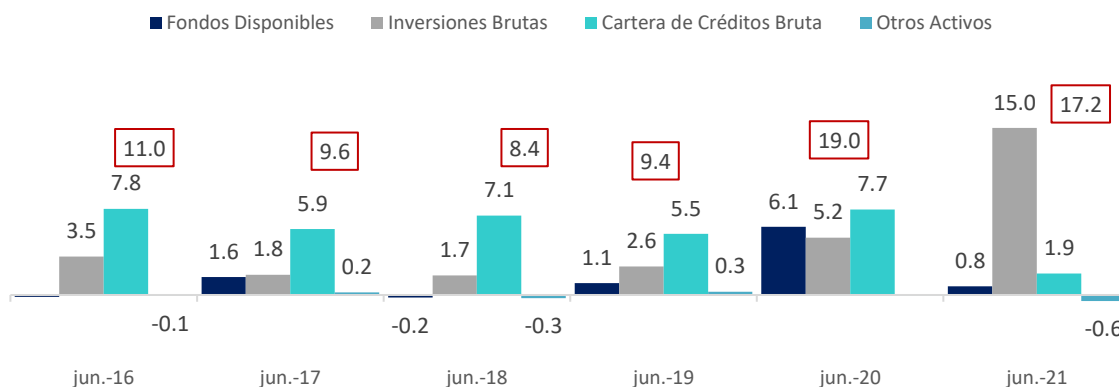


Gráfico 5
Contribución por Rubro al Crecimiento del Total de los Activos del Sistema
 En porcentajes (%)
 junio 2016 – junio 2021

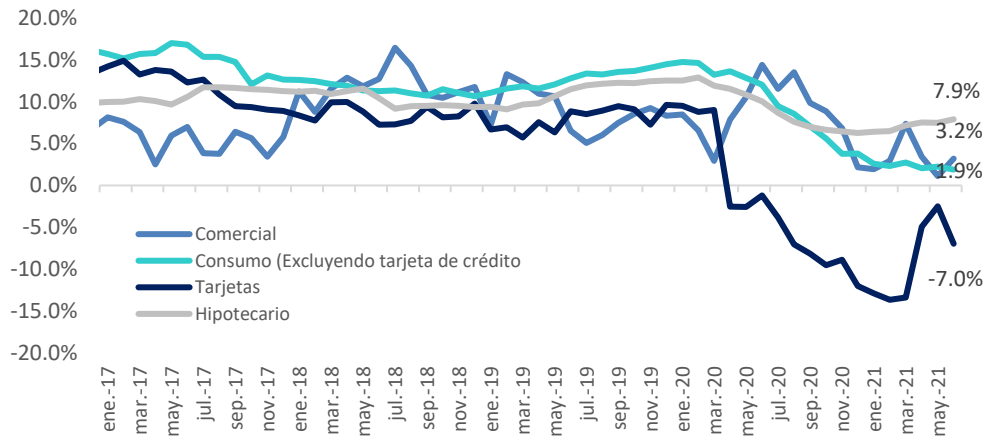


Cartera de créditos

La cartera de créditos bruta presentó un crecimiento interanual de 3.3%, a menor ritmo que el promedio de los últimos cinco años (9.2%). Es importante señalar que, a pesar del choque a la economía real, con las medidas de flexibilización monetaria y regulatoria se ha logrado mantener la actividad crediticia

favoreciendo el escenario de recuperación. En el segundo trimestre del año 2021, observamos señales tempranas de recuperación en el consumo (incluyendo tarjetas de crédito), coincidiendo con el avance en el manejo de la situación sanitaria (plan de vacunación) y el levantamiento gradual en las restricciones de movilidad que han limitado el desenvolvimiento de la actividad económica.

Gráfico 6
Crecimiento Interanual Cartera de Crédito por Tipo
 En porcentajes (%)
 enero 2017 – junio 2021

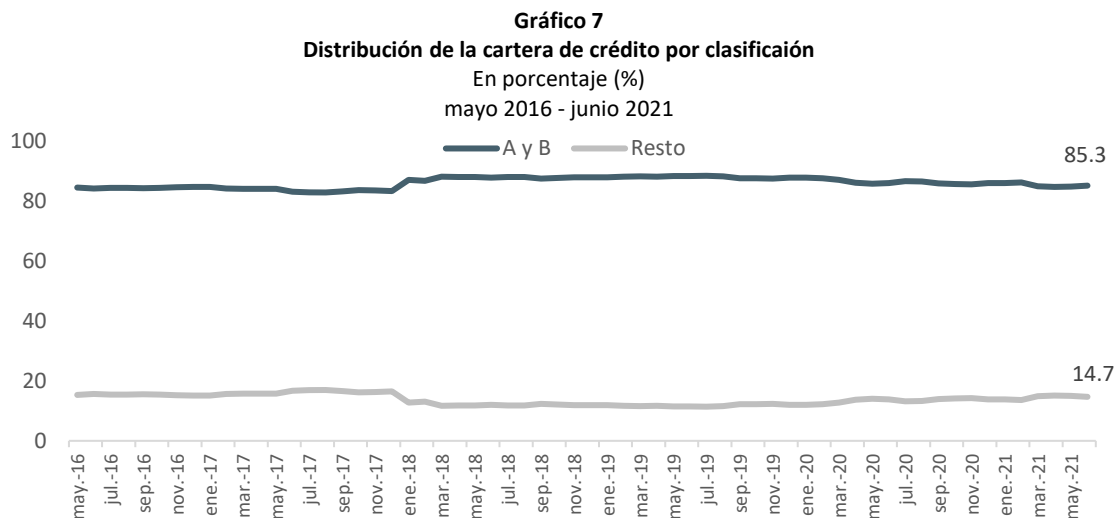


A junio de 2021, la cartera de créditos total asciende a DOP1.32 billones (28.5% del PIB), registrando un incremento de DOP42,093 millones con respecto a junio de 2020. La participación de la cartera en moneda extranjera se redujo en 2.91 puntos porcentuales respecto a junio de 2020, permaneciendo estable en el último trimestre con una variación de 0.1 punto porcentual.

Los indicadores de morosidad⁶ y cobertura de cartera vencida continuaron sobre sus tendencias. Al comparar los resultados de junio de 2021 con el mismo periodo del año anterior, se observa que el índice de morosidad ha disminuido en 0.45 punto porcentual, al pasar de 2.14% a 1.69%. Si comparamos este mismo indicador respecto a junio de 2019 observamos un ligero incremento de 0.13 punto porcentual, al pasar de 1.56% a 1.69%. Por tipo de entidad, los bancos múltiples presentan la menor morosidad (1.64%), seguido por las asociaciones de ahorros y préstamos (1.98%), los bancos de ahorro y crédito (2.42%) y las corporaciones de crédito (1.68%). La cartera vencida⁷ a nivel interanual decreció de forma importante en 25.0%, en tanto que el indicador de cobertura pasó de 129.0% a 252.9%, el nivel más alto desde el año 2006.

⁶ Incluye el sector público y privado, considerando el capital adeudado.

⁷ Considera el capital endeudado.

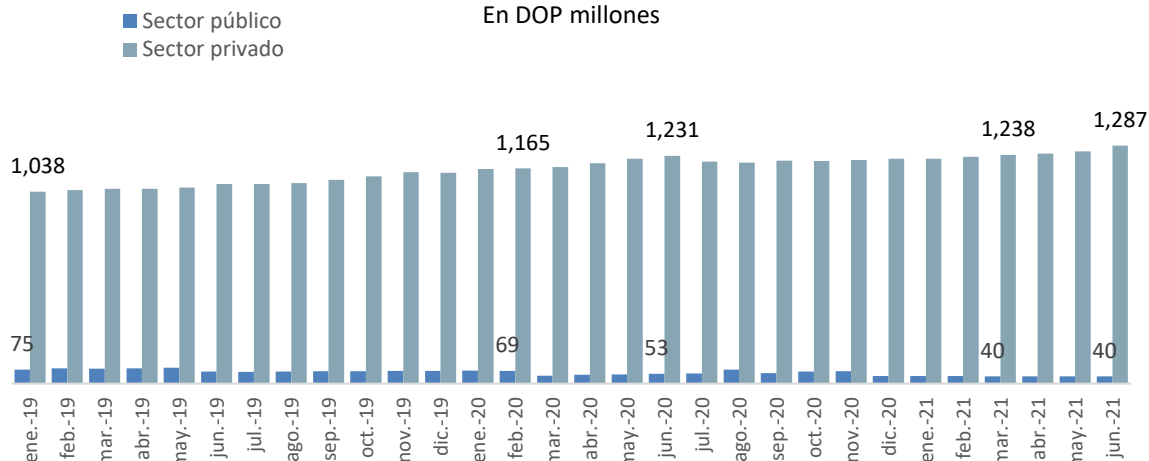


Al cierre de junio de 2021, el 85.3% del total de la cartera del sistema tenía clasificación de riesgo “A y B”, mientras que el restante 14.7% presenta clasificación de riesgo “C”, “D1”, “D2” o “E” (la “cartera subestándar”). Como se puede observar, las clasificaciones de riesgo presentan un aumento de 3.24 puntos porcentuales en la cartera subestándar con relación a junio de 2020. De acuerdo con la composición de la cartera, la comercial privada representa la mayor participación (54.1%), seguida por la de consumo (excluyendo tarjetas de crédito personales -- 21.3%), hipotecaria (17.7%), tarjetas de crédito personales (3.9%) y pública (2.9%).

La cartera de crédito comercial privada presentó un crecimiento de 5.5% (DOP37,213 millones) con respecto a junio de 2020 ascendiendo a DOP717,973 millones. En términos nominales, el crecimiento de la cartera ha sido impulsado por los préstamos otorgados para la compra y remodelación de viviendas, los cuales aumentaron en DOP17,259 millones (17.74%), los préstamos concedidos a las actividades financieras y de seguros para un aumento de DOP11,183 millones (24.9%), sector de alojamiento y servicios de comida con DOP8,806 millones (13.5%), los préstamos otorgados al sector de transporte y almacenamiento, agricultura, y servicios sociales relacionados con la salud, registrando incrementos de DOP6,207 millones (20.0%), DOP3,892 millones (15.8%) y DOP3,292 millones (22.8%), respectivamente.

Los sectores que presentaron un decrecimiento relevante han sido comercio, construcción, actividades inmobiliarias, y suministro de electricidad, pasando de representar DOP391,303 millones entre ellos a DOP383,921 millones para una reducción de DOP7,382 millones para un decrecimiento acumulado de 1.9%. La cartera de crédito dirigida al sector de administración pública y defensa (L) decreció en DOP8,690 millones pasando de DOP18,490 millones en junio 2020 a DOP9,800 millones al mes de junio de 2021, registrando una reducción importante de 47.0%.

Gráfico 8
Evolución cartera total por tipo
 En DOP millones



La cartera a nivel interanual por región ha registrado un menor crecimiento que en años anteriores. Las zonas de mayor crecimiento en el 2021 fueron la Norte y Este, las cuales representan un 12.6% de la cartera privada. La Zona Metropolitana creció un 4.5% aportando la mayor ponderación a los resultados del sistema financiero dado que la misma concentra una participación de 67.3%.

Gráfico 9
Variación interanual de la cartera privada por región

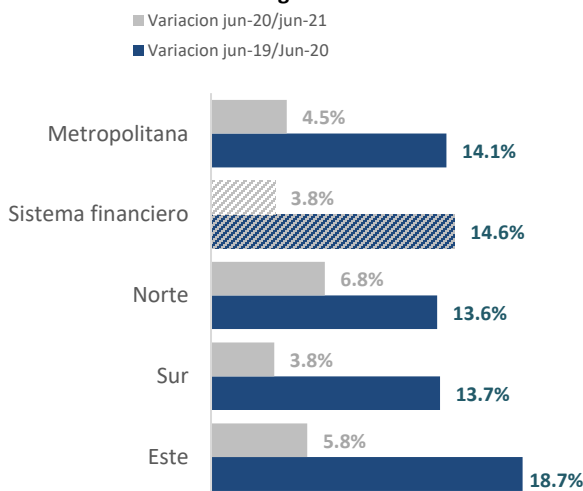
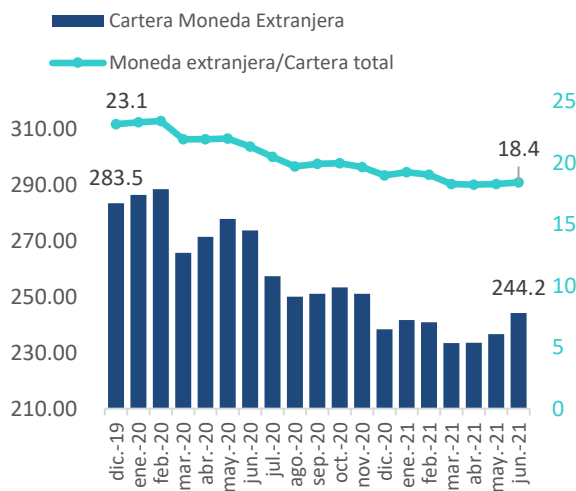


Gráfico 10
Análisis exposición moneda extranjera sector privado



La cartera de préstamos total destinada al sector público mantuvo su ponderación dentro de la cartera total en 3.0%, el nivel más bajo en los últimos 15 años, presentando una ligera contracción desde junio de 2020, cuando ponderaba 4.2% de la cartera de créditos total. Esta cartera registró un monto de DOP39,648 millones, para una reducción de DOP13,606 millones (-25.5%) con relación a junio de 2020.

La cartera de créditos orientada al consumo ascendió a DOP33,847 millones, registrando una disminución de DOP1,395 millones con relación a su nivel en junio de 2020, lo que significa una tasa de crecimiento nominal negativa de 0.42%. La cantidad de deudores disminuyó en un 6.5%, en tanto que el saldo promedio por deudor en la cartera de crédito de consumo disminuyó en 9.1%. 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 23.3% en junio de 2020 y de 21.1% en junio de 2021.

La cartera de tarjetas de crédito personales de DOP51,626 millones, presenta un decrecimiento interanual de 6.9%, equivalente a DOP3,832 millones. Se verificó una reducción en la tasa de interés de las tarjetas de crédito en moneda nacional de 0.5 punto porcentual con respecto a su nivel de hace 5 años, pasando de 57.5% en junio de 2016 a 57.1% a junio de 2021.

La tasa de interés promedio ponderada de los créditos hipotecarios ha decrecido en 0.9 punto porcentual, al pasar de 11.3% hasta 10.4% desde junio de 2020 hasta junio de 2021. En ese sentido, se observa un aumento en la cartera de DOP16,889 millones con relación a junio de 2020, hasta alcanzar DOP225,815 millones, para un crecimiento interanual de 8.1%. 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 17.0 % al corte de junio de 2021.

Gráfico 11
Morosidad del sistema financiero
 En porcentaje (%)

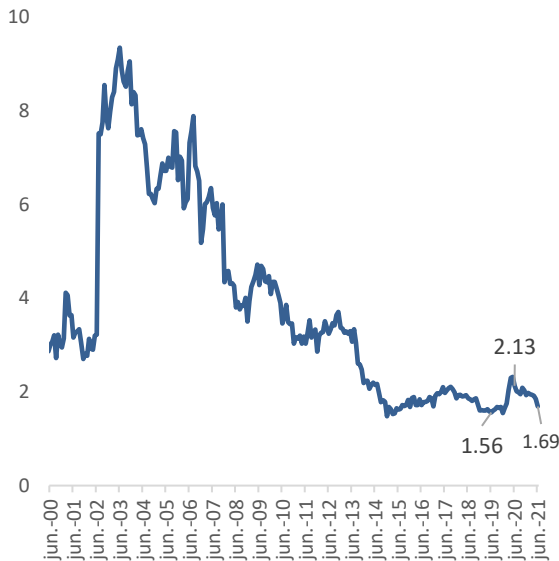


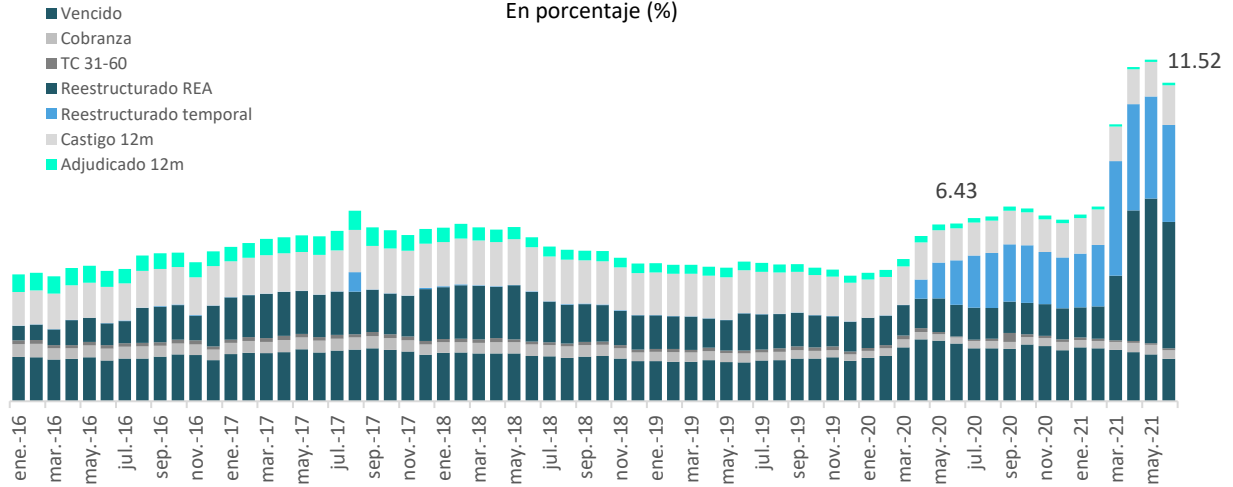
Gráfico 12
Cobertura de Provisiones
 En porcentaje (%)



La cartera vencida (solo capital) representó un 1.69% de la cartera bruta total a junio de 2021. Este monto significa una disminución con respecto a febrero de 2020 previo al inicio de la pandemia; con respecto a junio de 2020, este indicador presenta una diferencia de -0.44 puntos porcentuales. Sin embargo, la morosidad del sistema se mantiene por muy por debajo de sus niveles históricos en tiempos de crisis. Esto se debe en parte a las medidas de gestión tomadas por las entidades dentro del marco del régimen de flexibilización regulatoria aprobado por la Junta Monetaria. La cobertura de cartera vencida ascendió a

253%, el punto máximo de la historia reciente. Para los dos años anteriores (junio de 2020 y junio 2021) la cobertura de cartera exhibe valores de 129% y 156.6%, respectivamente.

Gráfico 13
Evolución morosidad estresada
En porcentaje (%)

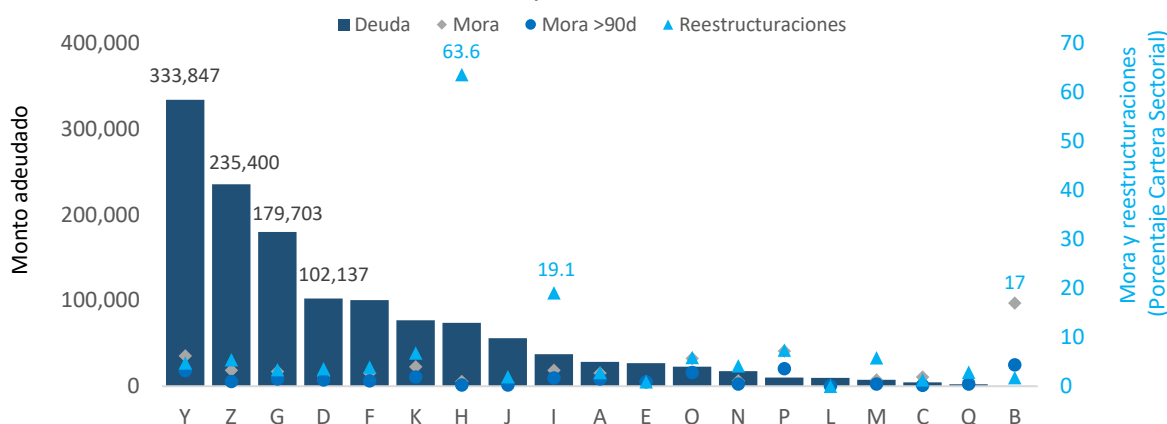


El indicador de morosidad estresada⁸, es una medida más ácida que la morosidad convencional y se utiliza para proporcionar una visión más completa acerca del proceso de gestión de riesgo de crédito en las EIF, así como la situación de su cartera de crédito. Se construye combinando distintos indicadores que capturan el impacto de deudores que no se encuentran vigentes con sus obligaciones.

Como se puede apreciar, la morosidad estresada incrementó 5.09 puntos porcentuales con respecto a su nivel de junio 2020. De estos, el aumento de 3.43 puntos porcentuales corresponde a Reestructuraciones regidas por el REA, y 1.89 puntos porcentuales provienen de Reestructuraciones Temporales (RT) correspondientes al régimen flexibilizado en respuesta al COVID19. No obstante, la superintendencia se mantiene vigilando la morosidad estresada, que ya evidencia una ligera reducción mensual entre mayo y junio del 2020.

⁸El Fondo Monetario Internacional en su Dominican Republic: 2021 Article IV consultation-Press Release: Staff Report; and Statement by Executive Director for Dominican Republic (Imf.org) ha valorado este indicador.
https://www.sb.gob.do/sites/default/files/nuevosdocumentos/SB_NA00121_Morosidad_Estresada_0.pdf

Gráfico 14
 Cartera por sector, valores en miles de DOP y porcentajes
 junio 2021



Al evaluar la cartera por sector, se destacan los sectores de Alojamiento y Servicios de Comida, Transporte y Almacenamiento, y Actividades de los Hogares con la tasa de reestructuración sobre el saldo adeudado total de 62.3%, 28.5% y 7.7%, respectivamente. La tasa de morosidad más elevada se encuentra en Pesca y Actividades de los Hogares con 4.2% y 3.7%, cada uno. Los demás sectores presentan un comportamiento estable y dentro de lo esperado.

Gráfico 15
 Indicadores de riesgos

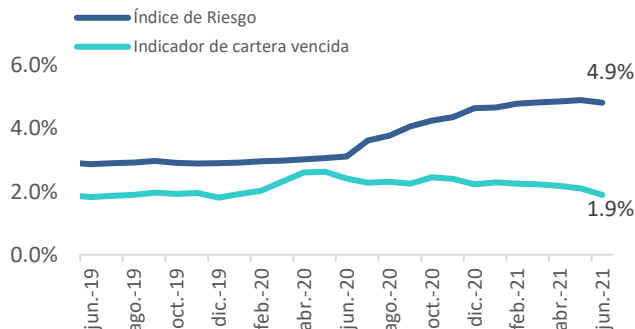
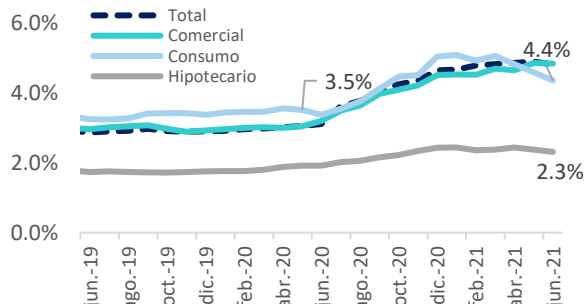


Gráfico 16
 Índice de riesgo de cartera de créditos sector privado



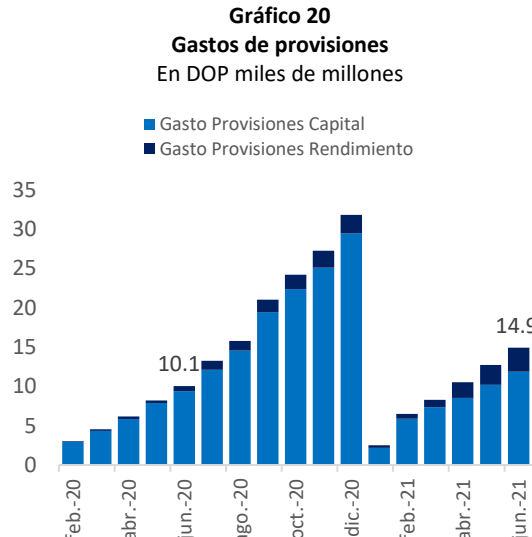
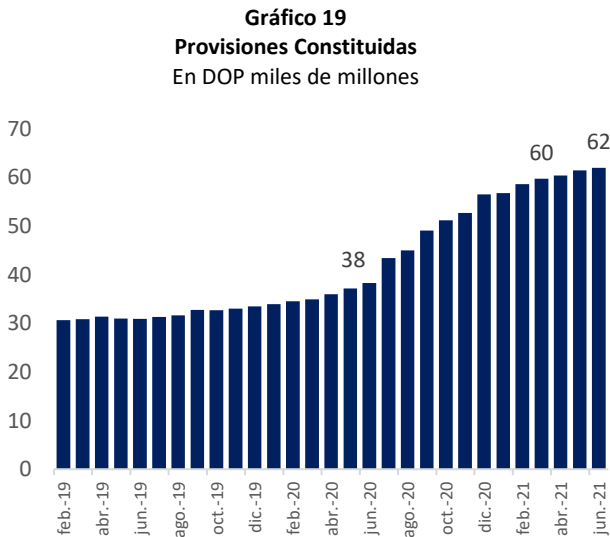
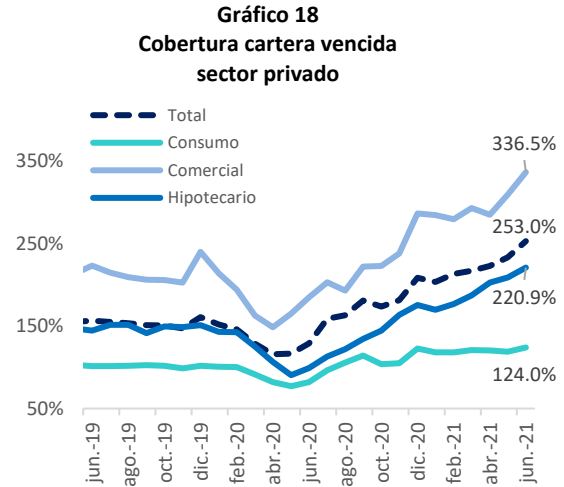
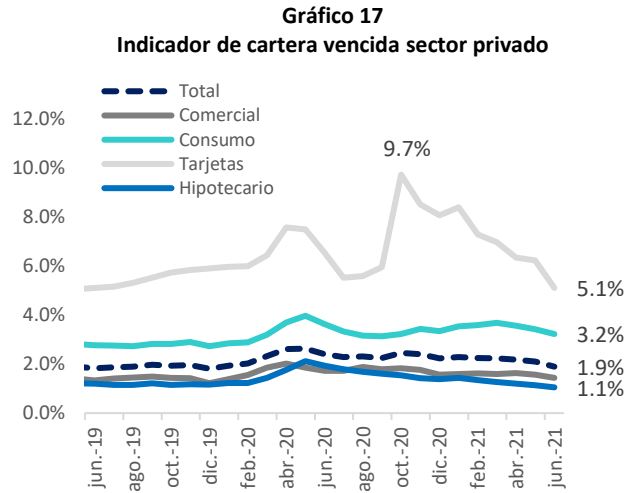
En junio de 2021, el índice de riesgo de cartera privada¹⁰ se situó en 4.8%. Mientras que el indicador de cartera vencida¹¹ alcanzó el 1.9% para una variación trimestral de -0.2% y +0.3% respectivamente. Se evidencia que el sistema financiero ha incrementado sus provisiones en respuesta a la evolución en condiciones de sus carteras de crédito. El comportamiento de provisiones sugiere que las entidades aún

⁹ Sectores: Y - CONSUMO DE BIENES Y SERVICIOS; Z - COMPRA Y REMODELACIÓN DE VIVIENDAS; G - COMERCIO AL POR MAYOR Y AL POR MENOR ; F – CONSTRUCCIÓN; D - INDUSTRIA MANUFACTURERA; K - ACTIVIDADES INMOBILIARIAS, ALQUILER Y ACTIVIDADES EMPRESARIALES; H - ALOJAMIENTO Y SERVICIOS DE COMIDA; J - ACTIVIDADES FINANCIERAS Y DE SEGURO; I - TRANSPORTE Y ALMACENAMIENTO; A - AGRICULTURA, GANADERÍA, CAZA Y SILVICULTURA; E - SUMINISTRO DE ELECTRICIDAD, GAS, VAPOR Y AIRE ACONDICIONADO; O - Otras actividades de servicios comunitarios, sociales y personales; N - SERVICIOS SOCIALES Y RELACIONADOS CON LA SALUD HUMANA; L - ADMINISTRACIÓN PÚBLICA Y DEFENSA ; P - ACTIVIDADES DE LOS HOGARES EN CALIDAD DE EMPLEADORES; M – ENSEÑANZA; C - EXPLOTACIÓN DE MINAS Y CANTERAS; Q - ACTIVIDADES DE ORGANIZACIONES Y ÓRGANOS EXTRATERRITORIALES; B – PESCA.

¹⁰ 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.

¹¹ El indicador de cartera vencida se calcula como la sumatoria del capital vencido y los intereses correspondientes, divididos entre la cartera total.

anticipan el mayor impacto en el mediano plazo, aunque a un ritmo desacelerado comparado con marzo 2021.



El sistema financiero evolucionó de DOP38.3 mil millones en provisiones constituidas en junio de 2020 a DOP62.0 mil millones a junio de 2021. A la vez, observamos que el ritmo de crecimiento se ha moderado de manera gradual. El gasto de provisiones creció un 61.9% de junio de 2020 a junio del 2021, destacándose el incremento de DOP23,710 millones al finalizar el segundo trimestre del año con respecto al mismo periodo del año anterior.

Gráfico 21
Comportamiento de castigos
 En DOP millones y porcentaje

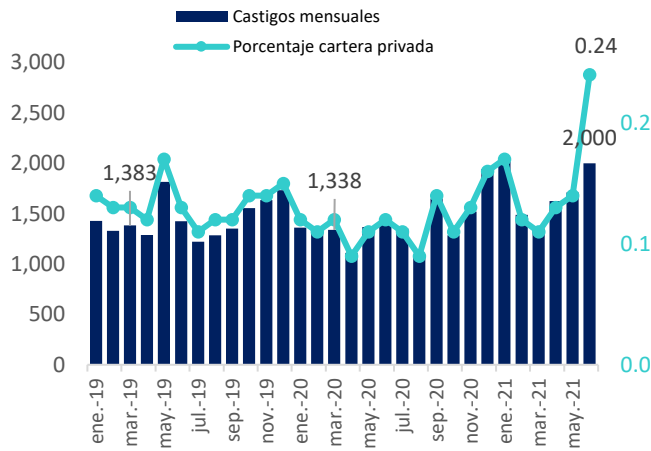
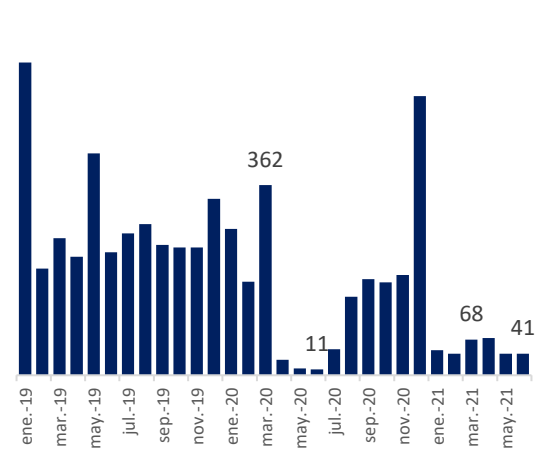


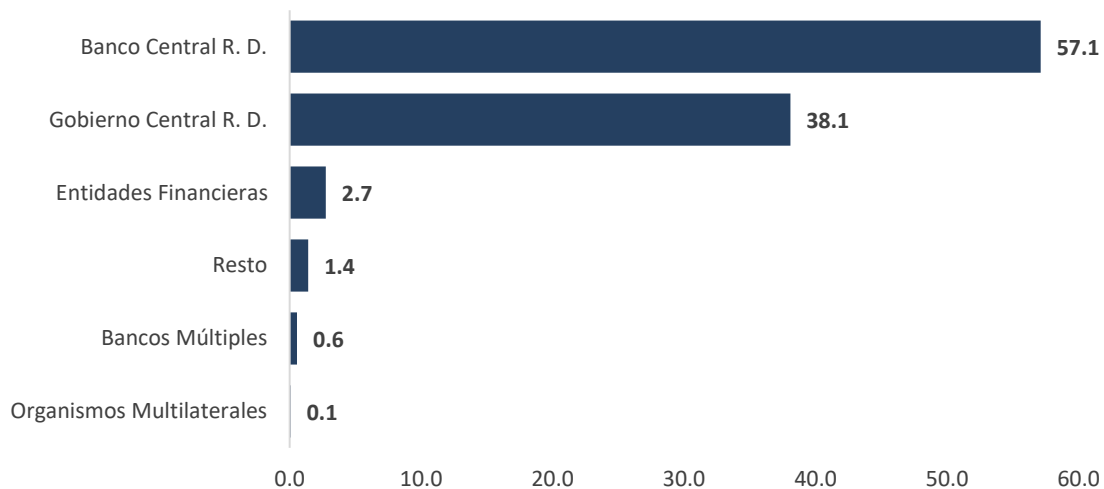
Gráfico 22
Comportamiento de adjudicaciones
 En DOP millones



Inversiones

Las inversiones continúan siendo un componente importante dentro de los activos del sistema financiero (30.3% de los activos). A la fecha de corte de este informe, presentan un crecimiento interanual de 73.2%, para una variación absoluta de DOP328,546 millones — un crecimiento interanual superior al promedio registrado desde diciembre de 2015 (19.9%).

Gráfico 23
Inversiones brutas por emisor
 Valores en porcentajes (%)
 Al 30 de junio 2021



Al clasificar las inversiones de las EIF por tipo de emisor, el 57.1% de las inversiones se realizaron en instrumentos emitidos por el Banco Central de la República Dominicana; 38.1% en emisiones del Gobierno Central; y el restante 4.8% 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: 34.1 % corresponden a otros títulos valores; 20.5% notas de rentas fijas; 13.7% a depósitos remunerados a corto plazo; 5.1% otros certificados de inversión; 3.3% a inversiones permanentes y depósitos a plazos; y 23.4 % al resto de inversiones.

Pasivos

Las captaciones a través de depósitos y valores en poder del público continúan siendo la principal fuente de financiación para las EIF (86.0% de los pasivos), presentando una tasa de crecimiento interanual de 13.5%, por debajo a la registrada en diciembre de 2020 (17.4%). Al término de junio de 2021, éstas totalizaron DOP1.96 billones (42.0% del PIB), con un incremento interanual de DOP233,375 millones, explicado por el aumento de DOP275,279 millones en los depósitos del público (21.6%).

Tabla 1
Captaciones por tipo de instrumento
 Valores en millones de DOP y porcentaje
 junio de 2020 - junio de 2021

Tipos de Instrumentos	jun-2020	jun-21	Participación	Diferencia	Crecimiento
Total Captaciones	1,727,049	1,960,424	100%	233,375	13.51
Certificados Financieros y Valores en Poder del Público	455,000	413,096	21.1	(41,904)	(9.21)
Depósitos del Público	1,272,048	1,547,327	78.9	275,279	21.64

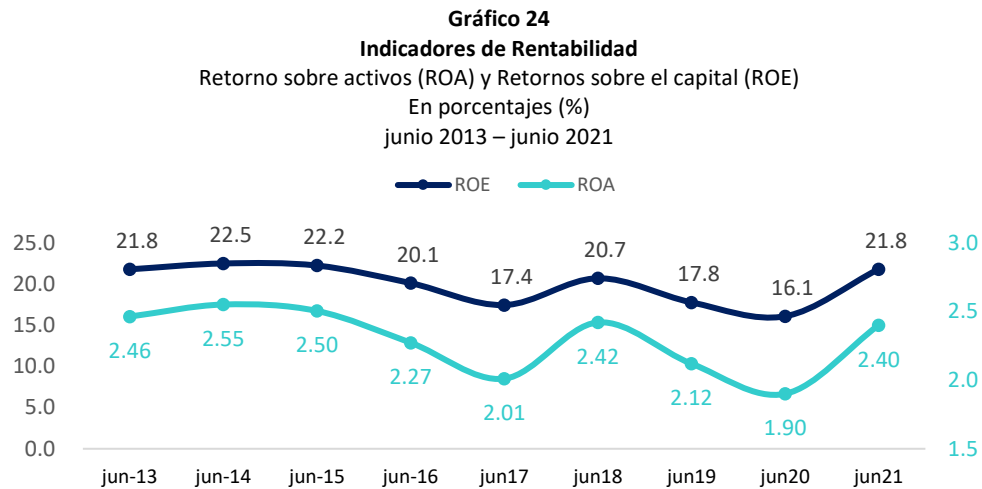
El 89.4% del total de captaciones del sistema se concentran en los bancos múltiples, con un monto ascendente a DOP1.75 billones. Asimismo, se observa que las asociaciones de ahorros y préstamos tienen captaciones de DOP170,580 millones, equivalente al 8.7%. Las demás captaciones corresponden a los bancos de ahorro y crédito con DOP31,246 millones, las corporaciones de crédito con DOP2,998 millones y el BANDEX DOP3,384 millones, para 1.6%, 0.2% y 0.2 %, respectivamente.

La principal fuente de las captaciones del sistema financiero son los hogares, con una acumulación a junio de 2021 de DOP1.11 billones, equivalente a un 56.5%. De igual forma, las empresas del sector real fueron la segunda fuente de captación más importante con montos ascendentes a DOP453,732 millones, lo que representa el 23.1 % del total de las captaciones. Mientras que las administradoras de fondos de pensiones representaron DOP23,562 millones y las microempresas DOP47,225 millones, con una participación de 1.2% y 2.4%, respectivamente. El resto de las captaciones asciende a DOP328,945 millones, equivalente al 16.9%.

Rentabilidad

En el segundo trimestre del año 2021, las utilidades antes de impuestos sobre la renta ascendieron a DOP29,421 millones, registrando una expansión interanual de DOP9,740 millones (33.3%). Los ingresos por intereses y comisiones por crédito ascienden a DOP71,249 millones para una contracción de DOP3,949

millones (5.5%). Mientras que las comisiones por servicios alcanzan la suma de DOP19,658 millones, para una expansión interanual de 20.0%. Del total de ingresos financieros, 63.5% proviene de intereses y comisiones por créditos, 23.6 % de intereses por inversiones y de 12.9 % de ganancias por inversiones.



Los indicadores de rentabilidad del sistema financiero muestran que el ROE aumentó 5.7 puntos porcentuales, al pasar de 16.1% en junio 2020 a 21.8% en junio de 2021, mientras que el ROA se ubicó en 2.4% para un aumento de 50 puntos básicos con respecto a junio 2020. Adicionalmente, el nivel de eficiencia del sistema financiero, medido por el indicador costos/ingresos se situó en 59.12%.

Liquidez

El sistema financiero mantiene un nivel de disponibilidades adecuado para satisfacer la demanda de liquidez de la economía. Esto ha sido impulsado por las medidas especiales adoptadas por la Junta Monetaria. Las disponibilidades del sistema financiero ascendieron a DOP416,117 millones, registrando un incremento de DOP17,298 millones (4.34%), con respecto a junio 2020.

Las disponibilidades representaron el 21.2% del total de captaciones, mientras que el promedio mensual de las disponibilidades entre captaciones fue de 21.8% para los últimos 12 meses del 2020. Se destaca que los bancos múltiples continúan presentando el mayor nivel de disponibilidades entre captaciones, situándose en 22.6%. Mientras que las asociaciones de ahorros y préstamos tienen un 8.8%; los bancos de ahorro y crédito un 16.4%; las corporaciones de crédito con 14.6% y el BANDEX con 3.8%.

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.

Al cierre de junio de 2021, las EIF han reportado créditos por DOP194,015 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 de 10.1% con relación a marzo de 2021. Estos préstamos representan el 91.9% del total aprobado (DOP194,015 millones) por la Junta

Monetaria y la señalada flexibilidad 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 junio de 2021
En DOP millones

	Tipo de Entidad de Intermediación Financiera	Balance Adeudado	Participación
Total Desembolsos con Flexibilización COVID 19	Bancos Múltiples	178,205	91.9%
	Asociaciones de Ahorros y Préstamos	13,699	7.1%
	Bancos de Ahorro y Crédito	2,056	1.1%
	Corporaciones de Crédito	55	0.0%
	BANDEX	0.0	0.00%
	Sistema Financiero Nacional	194,015	100.00%

Tabla 3
Balance de los Créditos Desembolsados por tipo de Flexibilización COVID19
Al 31 de junio de 2021
En DOP millones

	Tipo de entidad de financiera	Balance adeudado	Participación
Primera resolución monetaria del 17 marzo de 2020 (Encaje legal)	BANCOS MÚLTIPLES	21,320	86.0%
	ASOCIACIONES DE AHORROS Y PRÉSTAMOS	3,078	12.4%
	BANCOS DE AHORRO Y CRÉDITO	330	1.3%
	CORPORACIONES DE CRÉDITO	52	0.2%
	Sistema financiero	24,780	12.8%
Segunda resolución monetaria del 16 de abril de 2020 (Ventanilla de liquidez)	BANCOS MÚLTIPLES	9,362	91.5%
	ASOCIACIONES DE AHORROS Y PRÉSTAMOS	692	6.8%
	BANCOS DE AHORRO Y CRÉDITO	174	1.7%
	CORPORACIONES DE CRÉDITO	3	0.0%
	Sistema financiero	10,232	5.3%
Primera resolución monetaria de fecha 06 mayo de 2020 (Ventanilla de liquidez)	BANCOS MÚLTIPLES	17,210	96.5%
	ASOCIACIONES DE AHORROS Y PRÉSTAMOS	630	3.5%
	Sistema financiero	17,841	9.2%
Cuarta resolución monetaria de fecha de 22 julio 2020 (Ventanilla facilidad de liquidez)	BANCOS MÚLTIPLES	130,312	92%
	ASOCIACIONES DE AHORROS Y PRÉSTAMOS	9,299	7%
	BANCOS DE AHORRO Y CRÉDITO	1,552	1%
	Sistema financiero	141,162	72.8%
	Total general	176,262	100.0%

Los créditos que se acogieron a las disposiciones de Reestructuración Temporal (RT) ascendieron a DOP46,499 millones a junio de 2021. A continuación, se muestra la distribución por sector económico y las fechas aproximadas de maduración de dichos créditos.

Tabla 4
Cartera de Créditos con Reestructuración Temporal por Sector Económico
 Al 30 de junio de 2021
 En DOP millones

Sector Económico	Balance Adeudado
TOTAL SISTEMA FINANCIERO	46,499
A - AGRICULTURA. GANADERÍA. CAZA Y SILVICULTURA	301
B - PESCA	0
C - EXPLOTACIÓN DE MINAS Y CANTERAS	19
D - INDUSTRIAS MANUFACTURERAS	750
E - SUMINISTRO DE ELECTRICIDAD. GAS Y AGUA	243
F - CONSTRUCCIÓN	1,197
G - COMERCIO AL POR MAYOR Y AL POR MENOR	1,982
H - HOTELES Y RESTAURANTES	13,199
I - TRANSPORTE. ALMACENAMIENTO Y COMUNICACIONES	3,375
J - INTERMEDIACIÓN FINANCIERA	735
K - ACTIVIDADES INMOBILIARIAS. EMPRESARIALES Y DE ALQUILER	1,141
L - ADMINISTRACIÓN PÚBLICA Y DEFENSA	3
M - ENSEÑANZA	147
N - SERVICIOS SOCIALES Y DE SALUD	194
O - OTRAS ACTIVIDADES DE SERVICIOS COMUNITARIOS. SOCIALES Y PERSONALES	791
P - HOGARES PRIVADOS CON SERVICIOS DOMÉSTICOS	462
Q - ORGANIZACIONES Y ÓRGANOS EXTRATERRITORIALES	30
Y - CONSUMO DE BIENES Y SERVICIOS	11,079
Z - COMPRA Y REMODELACIÓN DE VIVIENDAS	10,852

Tabla 5
Fecha aproximada de maduración de créditos con reestructuración temporal
 Al 30 de junio de 2021
 En DOP 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	853	660	5,102
Saldo Adeudado	1,647	123	24,053
Créditos de consumo			
Cantidad de Créditos	5,754	3,264	33,202
Saldo Adeudado	164	227	10,687
Créditos hipotecarios			
Cantidad de Créditos	42	29	5,102
Saldo Adeudado	5	5	10,842
Total general	1,816	355	35,582

Los resortes regulatorios y prudenciales adoptados durante la pandemia permitieron al sistema y a los deudores absorber el choque externo de la crisis sanitaria y económica. Los resortes regulatorios funcionaron adecuadamente: flexibilizando las normas durante los momentos de máxima tensión económica, sin sacrificar transparencia ni deformar permanentemente los estándares prudenciales ni la cultura del REA. Esto ha permitido que el sistema absorba el choque de la pandemia y se anticipa que la estrategia de salida (gradualidad) libere esa tensión acumulada paulatinamente.

REGULACIÓN FINANCIERA

Circulares de la Superintendencia de Bancos

Fecha	Disposiciones	Descripción
01/06/2021	CIRCULAR SB No. 007/21	Modificar el Manual de Requerimientos de Información de la Superintendencia de Bancos Orientados a la Supervisión Basada en Riesgos (MRI) y el Manual de Contabilidad para Instituciones Financieras para tener un mayor grado de automatización para la determinación del Coeficiente de Solvencia
01/06/2021	CIRCULAR SB No. 008/21	Modificaciones al “Manual de Requerimientos de Información de la Superintendencia de Bancos Orientados a la Supervisión Basada en Riesgos (MRI)”
10/06/2021	CIRCULAR SB No. 009/21	“Implementación del nuevo procedimiento de remisión de circulares, instructivos, cartas circulares, actos administrativos, comunicaciones, informes y certificaciones emitidas por la Superintendencia de Bancos”
18/06/2021	CIRCULAR SB No. 011/21	“Contratación de las Firmas de Auditores Externos para la Prestación de Servicios de Asesoramiento Fiscal y Tributario”.

Cartas Circulares de la Superintendencia de Bancos

Fecha	Disposiciones	Descripción
27/05/2021	CARTA CIRCULAR SB No. 003/21	“Notificación implementación del Portal de la Administración Monetaria y Financiera (PAMF)”
11/06/2021	CARTA CIRCULAR SB No. 004/21	“Puesta en vistas públicas proyecto de modificación del Manual de Contabilidad para Entidades Supervisadas por la Superintendencia de Bancos”.

GRÁFICOS Y TABLAS ANEXOS

Grafica 25
Participación por rubro en el total de activos del sistema financiero
Valores en porcentaje
Jun-16 Jun-21

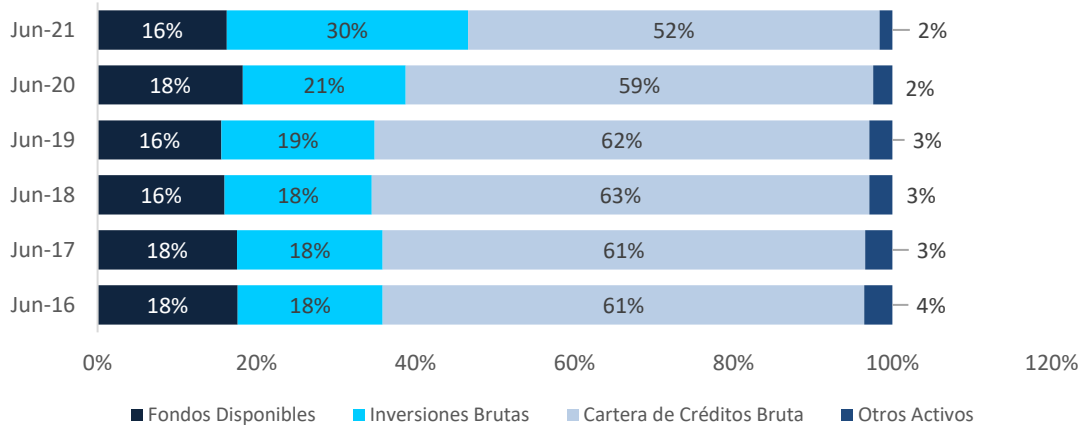


Tabla 7
Cantidad de entidades de intermediación financiera¹²
Al 30 de junio 2021

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

¹² Excluye al Banco Agrícola de la República Dominicana.

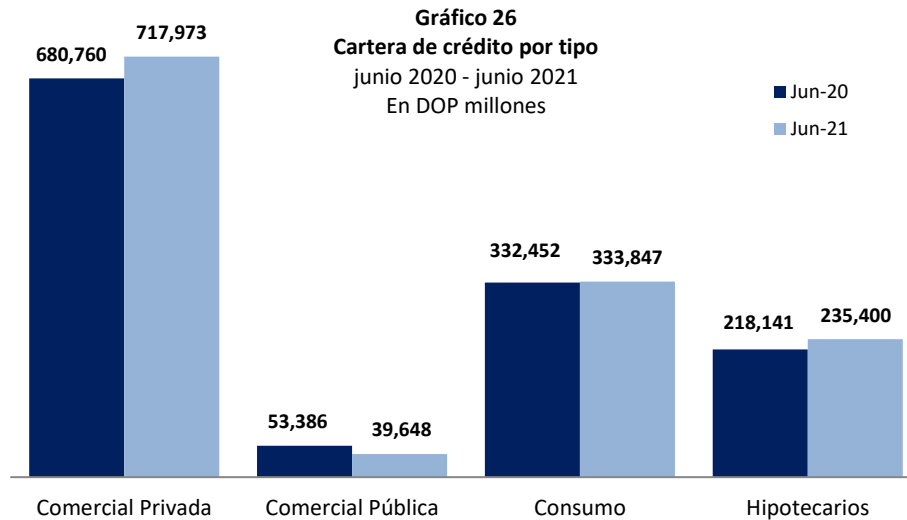


Tabla 8
Cartera de crédito por sector económico de destino
En DOP millones
junio 2015- junio 2021

Destino de los créditos	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Total	757,509	856,324	940,390	1,050,762	1,143,352	1,284,740	1,326,869
Consumo Bienes y Servicios	182,135	211,393	245,033	270,711	303,381	332,452	333,847
Compra y Remodelación Viviendas	130,859	145,547	160,976	177,773	198,232	218,141	235,400
Comercio	108,124	118,976	128,995	149,749	156,980	175,092	180,034
Construcción	51,592	64,808	80,752	69,351	66,996	83,888	77,710
Industria Manufactureras	55,604	57,709	60,007	73,896	87,460	98,866	105,759
Administración Pública	38,141	33,650	38,881	40,479	29,818	32,637	27,421
Actividades Inmobiliarias	33,450	45,557	48,698	53,515	61,644	80,160	72,089
Intermediación Financiera	31,651	41,577	29,045	36,283	48,729	50,083	66,285
Resto	125,952	137,107	148,004	179,006	190,113	213,421	228,323

Gráfico 27
Cartera de crédito por tipo de moneda
dic-2019 jun-2021

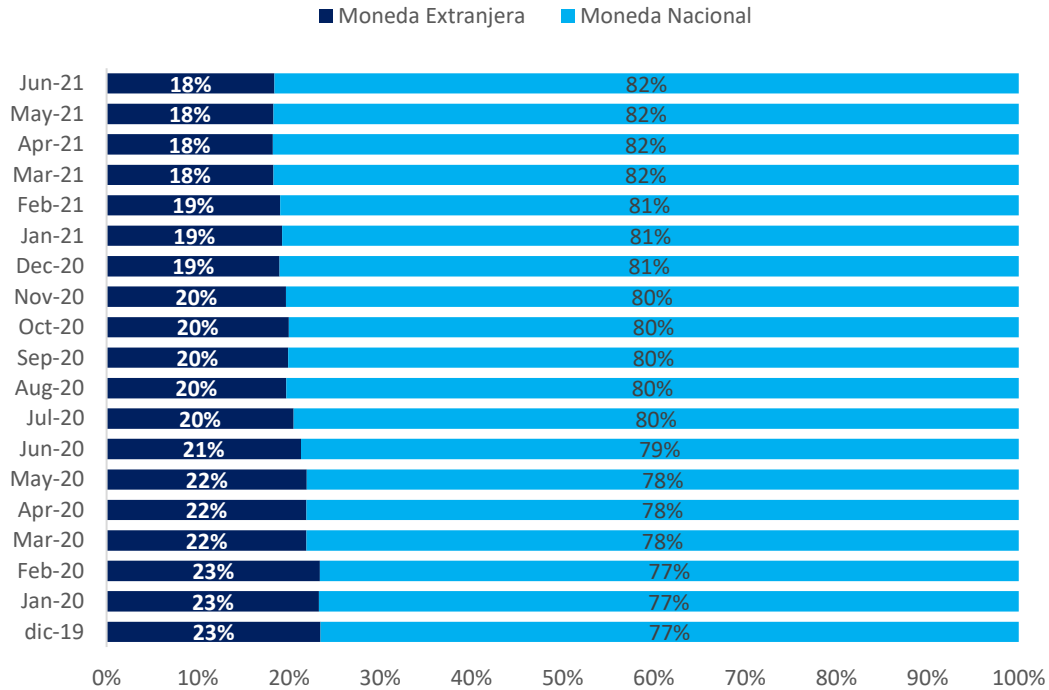


Tabla 9
Cartera de crédito por tipo de entidad
En DOP millones
junio 2015-junio 2021

	jun-15	jun-16	jun-17	jun-18	jun-19	jun-20	jun-21
Sistema Financiero	757,509	856,323	940,389	1,050,761	1,143,352	1,284,739	1,326,869
Bancos Múltiples	654,907	739,143	810,022	911,613	992,355	1,121,109	1,149,905
Asociaciones de Ahorros y Prestamos	79,023	89,799	100,461	107,981	118,504	129,033	139,727
Bancos de Ahorro y Créditos	18,858	22,834	25,509	27,359	29,149	31,332	33,793
Corporaciones de Crédito	3,146	3,085	3,196	3,095	3,042	3,000	3,237
Banco Nacional de las Exportaciones	1,574	1,460	1,200	712	299	263	207

Gráfico 28
Inversiones brutas por tipo de emisor
valores en porcentajes
Al 30 de junio 2021

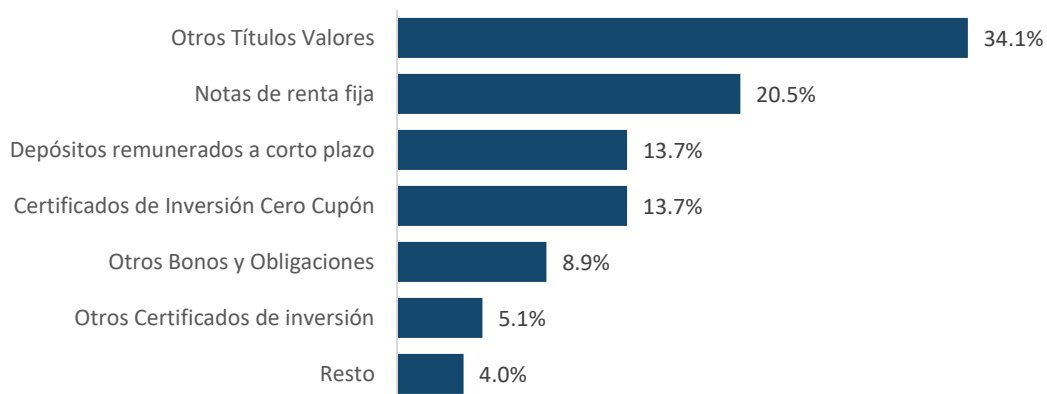


Tabla 10
Inversiones brutas por tipo de entidad
En DOP millones
junio 2020 – junio 2021

Tipo de Entidad	Jun-20	Jun-21
Sistema Financiero	448,592	777,139
Bancos Múltiples	373,084	674,730
Asociaciones de Ahorros y Prestamos	65,464	89,050
Bancos de Ahorro y Créditos	5,601	8,696
Corporaciones de Crédito	136	116
Banco Nacional de las Exportaciones	4,305	4,545

Gráfico 29
Inversiones brutas por sector
Valores en porcentajes
Jun-15 Jun-21
■ Público ■ Privado

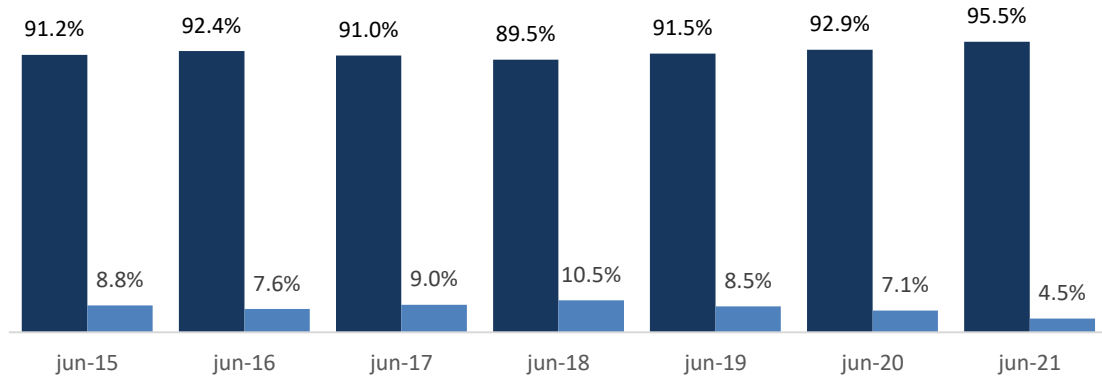


Tabla 11
Resultados antes de impuestos por tipo de entidad
En DOP millones
Junio de 2020 – junio de 2021

Tipo de Entidad	jun-2020	jun-2021	Participación	Diferencia	Variación %
Sistema Financiero	19,681	29,421	100.0%	9,740	49.5%
Bancos Múltiples	17,483	25,382	86.3%	7,899	45.2%
Asociaciones de Ahorros y Prestamos	1,546	3,060	10.4%	1,514	97.9%
Bancos de Ahorro y Créditos	632	1,016	3.5%	384	60.7%
Corporaciones de Crédito	10.96	21.13	0.1%	10	92.8%
Banco Nacional de las Exportaciones	7.64	(59.37)	-0.2%	-67	-877.1%