



**SUPERINTENDENCIA DE BANCOS  
DE LA REPÚBLICA DOMINICANA**

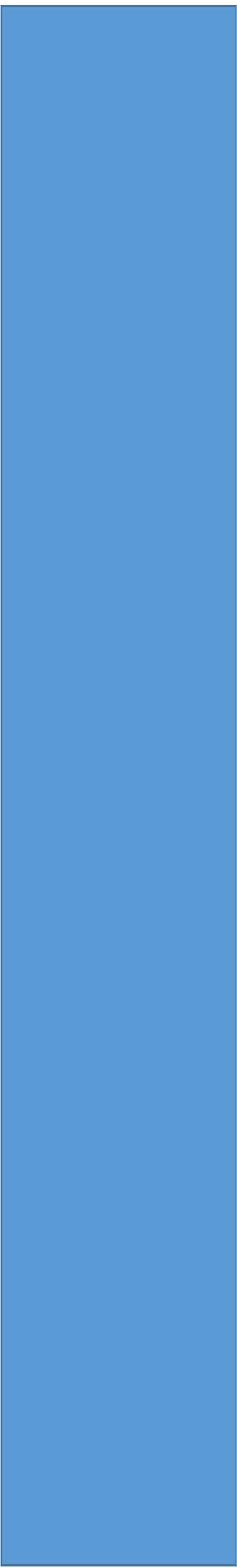
# **Informe Desempeño del Sistema Financiero Diciembre 2019**

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



## Contenido

<b>1. Resumen .....</b>	<b>3</b>
<b>2. Desempeño del Sistema Financiero diciembre 2019 .....</b>	<b>6</b>
2.1 Capitalización y Solvencia .....	7
2.2 Activos.....	8
2.3 Cartera de Crédito.....	9
<b>Recuadro: Transacciones Subagentes Bancarios .....</b>	<b>12</b>
2.4 Inversiones .....	13
2.5 Pasivos.....	13
2.6 Rentabilidad .....	14
2.7 Liquidez .....	14
<b>4. Índice Gráficos y Tablas-Anexos .....</b>	<b>15</b>



## ***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 2015 hasta diciembre 2019 (10.32%). Al cierre del mes de diciembre de 2019, los activos totales ascendieron a RD\$1.99 billones (43.66% del PIB), que significó un incremento absoluto de RD\$209,732.61 millones con relación a su nivel en diciembre de 2018, equivalente a una tasa de crecimiento de 11.77%.<sup>1</sup>

En el período enero-diciembre 2019, los resultados del año muestran que la economía dominicana reaccionó favorablemente a las medidas de flexibilización monetaria adoptadas a mediados de 2019.<sup>2</sup> Las actividades económicas de mayor incidencia fueron: construcción (10.42%), servicios financieros (9.01%), energía y agua (7.45%), otros servicios (7.08%) y transporte y almacenamiento (5.29%). Otros sectores que incidieron en el crecimiento del año fueron: salud (4.31%), agropecuario (4.10%), comercio (3.76%), explotación de minas y canteras (3.36%) y manufactura local (2.67%).

El BCRD redujo la tasa de política monetaria (TPM) en tres ocasiones consecutivas entre junio y agosto, acumulando una disminución de 100 puntos básicos. Como resultado de estas medidas, la TPM se ubicó en 4.50% anual hasta el cierre de 2019, mientras la tasa de depósitos remunerados (overnight) y la tasa de la facilidad permanente de expansión (repos) se colocaron en 3.00% y 6.00% anual, respectivamente. En adición, la autoridad monetaria dispuso la liberación de RD\$34,364.6 millones del encaje legal en el mes de mayo para ser canalizados a los sectores productivos. Estas decisiones estuvieron fundamentadas en un análisis detallado del balance de riesgos en torno a los pronósticos de inflación, así como de indicadores económicos internacionales y domésticos, las expectativas del mercado y las proyecciones de mediano plazo.<sup>3</sup>

En ese contexto macroeconómico, a diciembre 2019 la cartera de crédito del Sistema Financiero presentó un crecimiento interanual de 10.38%. El monto ascendió a RD\$1,225,121.10 millones (26.85% del PIB), para un aumento de RD\$115,246.20 millones con respecto a diciembre de 2019. La cartera de crédito comercial privada, que totaliza préstamos destinados a los sectores productivos, ascendió RD\$619,361.66 millones, lo que significa un incremento durante los últimos 12 meses de RD\$55,955.28 millones, equivalente a un crecimiento de 9.93%.

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\$39,010.84 millones), ascendiendo a RD\$326,949.40 millones y representando una variación porcentual de 13.55%. Mientras que los créditos hipotecarios presentan un aumento de RD\$23,299.27 millones en relación a diciembre de 2018 (12.26%), con un balance ascendente a RD\$209,450.07 millones.

Las captaciones representan la principal fuente de recursos para las actividades de intermediación financiera, totalizando RD\$1.56 billones (34.19% del PIB) al término de diciembre de 2019. Comparado con su nivel en diciembre de 2018, los recursos captados registraron un aumento de RD\$156,526.92 millones (11.16%), explicado por el aumento de RD\$147,319.80

<sup>1</sup> 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.

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

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

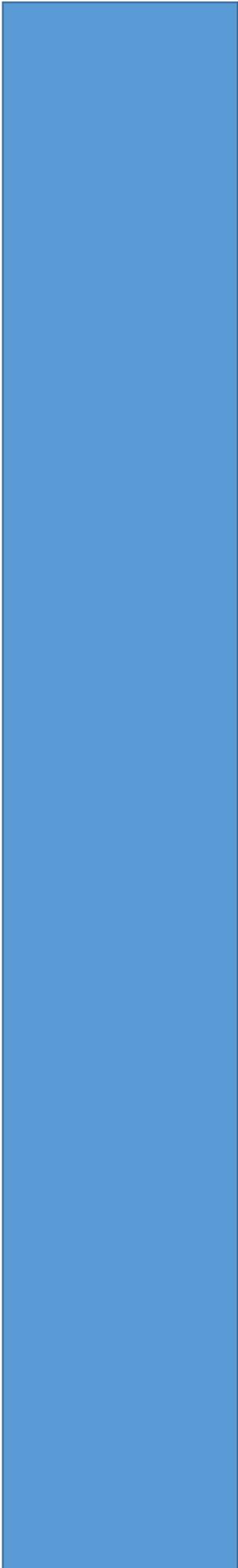
millones en los depósitos del público (15.20%) y de RD\$9,207.11 millones en los certificados financieros y valores en poder del público (2.12%). La principal contraparte de las captaciones del Sistema Financiero continúa siendo los hogares, con una participación equivalente a 56.93%, seguida por las empresas del sector real (23.81%), las administradoras de fondos de pensiones (2.53%) y las microempresas (2.41%).

Las utilidades antes de impuestos sobre la renta ascendieron a RD\$42,517.64 millones, mostrando un indicador de rentabilidad del patrimonio (ROE) de 19.11%. Asimismo, la rentabilidad de los activos promedio (ROA) se registró en un 2.30%. Adicionalmente, el nivel de eficiencia del Sistema Financiero, medido por el indicador costos entre ingresos se situó en 66.14%, 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 16.55%, nivel superior al requerimiento mínimo de 10.00% establecido en la Ley Monetaria y Financiera No.183-02. Al finalizar el mes de diciembre 2019, se registró un excedente de capital de RD\$92,305.25 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\$236,924.40 millones, continuando la tendencia de crecimiento, al registrar un crecimiento interanual de RD\$26,461.06 millones (12.57%).

En términos de inclusión financiera, la cantidad de deudores del Sistema Financiero ascendió a 1,859,694, arrojando un incremento con relación al periodo anterior de 3.00 puntos porcentuales. La composición por género, fue de 51.07% masculino, 47.50% femenino y el restante 1.43% personas jurídicas. Las personas físicas con créditos ascendieron a 1,833,155 (26.56% de la población mayor de 18 años), cifra superior en 52,030 personas al número registrado durante el mismo mes para el año 2018, equivalente a una tasa de 3.27%.

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



---

## ***2. Desempeño del Sistema Financiero diciembre 2019***

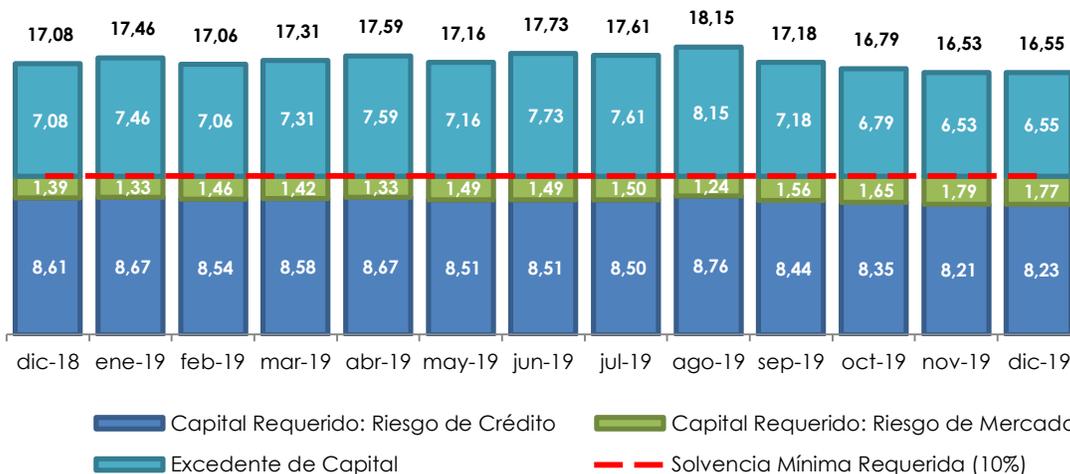
## 2.1 Capitalización y Solvencia

Al finalizar diciembre de 2019, el patrimonio neto del sistema financiero dominicano continúa su tendencia de crecimiento, presentando un incremento interanual de RD\$26,461.06 millones (12.57%) superior al crecimiento promedio de los últimos 5 años (10.75%). En efecto, el patrimonio neto del sistema financiero ascendió a RD\$236,924.40 millones, equivalente a un 5.19% del PIB, ligeramente superior al incremento mostrado por la economía en el periodo enero-diciembre 2018 (4.97%). (ver gráfico 1 de anexos), reflejando así solidez en el sistema financiero.

El índice de solvencia del sistema financiero se encuentra en un nivel significativamente superior al requerimiento mínimo de 10%, establecido en la Ley Monetaria y Financiera No. 183-02, lo que refleja la fortaleza patrimonial de las entidades para absorber posibles pérdidas asociadas a choques y perturbaciones no previstas. En el siguiente gráfico se observa que la solvencia se ubicó en 16.55%, registrando un excedente de capital de RD\$92,305.25 millones.

### Índice de Solvencia Mensual del Sistema Financiero

Valores en Porcentajes  
 diciembre 2018 – diciembre 2019



**Nota:** Corresponde al gráfico 2 de la sección de Gráficos y Tablas-Anexos.

El total de Activos y Contingentes Ponderados por Riesgos Crediticios y de Mercado del Sistema Financiero alcanzó la suma de RD\$1,409,764.31 millones, aumentando en RD\$188,049.49 millones respecto a diciembre 2018, cifra equivalente a una variación de 15.39%.

Durante los últimos doce (12) meses, el indicador de apalancamiento medido por la razón activos sobre patrimonio, disminuyó ligeramente de 8.47 a 8.40, manteniendo una estabilidad promedio de 8.31 durante el período diciembre 2018-2019. Esa estabilidad

indica que el patrimonio neto y los activos han crecido a un ritmo similar. Particularmente, el crecimiento del patrimonio fue influenciado por el capital pagado en 11.06%.

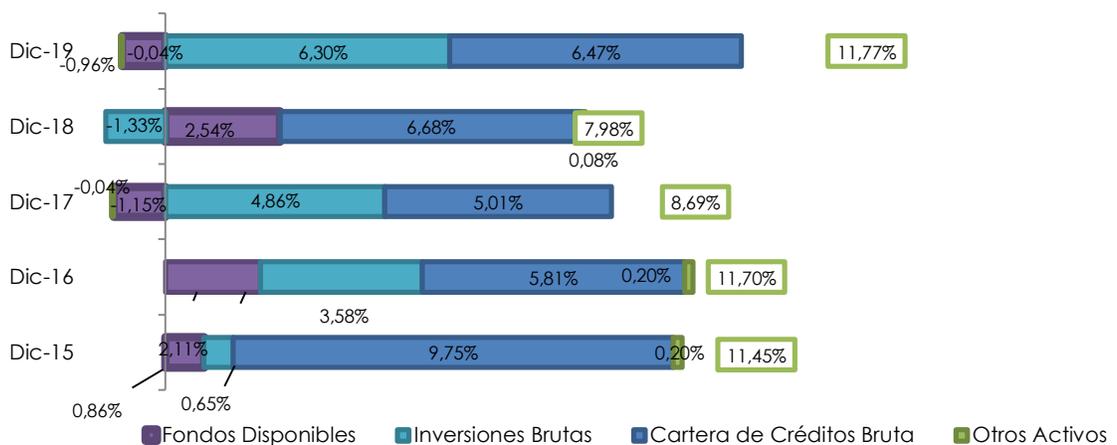
## 2.2 Activos

Los activos del Sistema Financiero Dominicano continúan registrando una tendencia de crecimiento positiva. Los activos totales ascendieron a RD\$1.99 billones (43.66% del PIB), que significó un incremento absoluto de RD\$209,732.51 millones con relación a su nivel en diciembre de 2018, equivalente a una tasa de crecimiento de 11.77% (ver gráfico 4 de anexos). Esta evolución ha sido impulsada principalmente por el incremento de la cartera de crédito, que continúa siendo el activo con mayor participación en el crecimiento de los activos totales. El crecimiento de 11.77% de los activos se descompone en una participación de la cartera de crédito de 6.47% y 6.30% las inversiones, mientras que los fondos disponibles y otros activos constituyen disminuyeron su participación en 0.96% y 0.04%, respectivamente (ver gráfico debajo). La composición de los activos no ha presentado variaciones significativas en los últimos 5 años, a diciembre de 2019 la cartera de crédito bruta representa el 61.50%, las inversiones brutas un 21.54%, los fondos disponibles un 14.37%, y los otros activos un 2.59% (ver gráfico 6 de anexos).

En diciembre de 2019 se encuentran operando en el país 49 entidades de intermediación financiera<sup>4</sup>, que se desagregan por tipo de entidad de la siguiente manera: 18 Bancos Múltiples (86.98% de los activos), 10 Asociaciones de Ahorro y Préstamos (10.39% de los activos), 14 Bancos de Ahorro y Crédito (2.04% de los activos), 6 Corporaciones de Crédito (0.18% de los activos) y el Banco Nacional de Desarrollo y de las Exportaciones (BANDEX) (0.41% de los activos) (ver gráficos 7 y 8 de anexos).

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

Valores en Porcentajes  
diciembre 2018 – diciembre 2019



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

<sup>4</sup> En las estadísticas a diciembre de 2019, se excluyen las informaciones de los Bancos de Ahorro y Crédito: BDA, BANACI, Atlas y Federal, por encontrarse en procesos de salida voluntaria, así como de las Corporaciones de Crédito: Mocana, Oriental, La Americana, América, Final y Toina. Adicionalmente, también se excluyen las informaciones de las Corporaciones de Crédito: Rona, El Efectivo y Finanzar, por encontrarse en procesos de disolución.

### 2.3 Cartera de Crédito

La cartera de crédito presentó un crecimiento interanual de 10.38% para un saldo de RD\$1,225,121.10 millones (26.85% del PIB), registrando un incremento de RD\$115,246.20 millones con respecto a diciembre 2018 (ver gráfico 9 de anexos). Aunque la participación de cartera en moneda extranjera se mantuvo relativamente estable en comparación a diciembre de 2018, con una participación de 23.14%, en los últimos 6 años ha disminuido su participación en 2.49% desde con respecto a diciembre de 2013.

La cantidad de deudores del Sistema Financiero ascendió a 1,859,694 arrojando un incremento con relación al periodo anterior de 3.00 puntos porcentuales. La composición por género, fue de 51.07% masculino, 47.50% femenino y el restante 1.43% personas jurídicas. Las personas físicas con créditos ascendieron a 1,833,155 (26.56% de la población mayor de 18 años), cifra superior en 52,030 personas al número registrado durante el mismo mes para el año 2018, equivalente a una tasa de 3.27%.

Por su parte, los indicadores de morosidad<sup>5</sup> y cobertura de cartera vencida<sup>6</sup> continuaron ubicándose en niveles adecuados. Al comparar los resultados de diciembre de 2019 con el mismo periodo del año anterior, se evidencia que el índice de morosidad ha disminuido en 5 puntos básicos, al pasar de 1.60% a 1.55%, mientras que el indicador de cobertura pasó de 1.57 veces a 1.60 veces (ver gráficos 10 y 11 de anexos). El saldo de la cartera vencida (capital) a nivel interanual se redujo significativamente ligeramente en RD\$3,879.85 millones (21.88%). Por tipo de entidad, los Bancos Múltiples presentan la menor morosidad (1.49%), seguido por Asociaciones de Ahorro y Préstamos (1.85%), Bancos de Ahorro y Crédito (2.26%) y Corporaciones de Crédito (2.02%).

#### Clasificación de la Cartera por Sector de Destino

Valores en Porcentajes (%)  
diciembre 2018 – diciembre 2019

Clasificación de Riesgo	Comercial		Consumo		Hipotecario		Total	
	dic-18	dic-19	dic-18	dic-19	dic-18	dic-19	dic-18	dic-19
<b>A</b>	62.34%	62.77%	91.14%	92.52%	94.32%	94.90%	75.17%	76.20%
<b>B</b>	19.96%	18.91%	3.31%	2.58%	3.01%	2.81%	12.80%	11.80%
<b>C</b>	6.67%	5.73%	1.51%	1.29%	1.04%	0.97%	4.39%	3.73%
<b>D</b>	0.00%	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%	-
<b>D1</b>	5.24%	6.27%	2.06%	1.83%	0.77%	0.66%	3.66%	4.12%
<b>D2</b>	3.82%	4.68%	1.08%	1.07%	0.24%	0.22%	2.51%	2.95%
<b>E</b>	1.97%	1.65%	0.90%	0.72%	0.62%	0.44%	1.47%	1.19%
<b>Total</b>	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

**Nota:** Corresponde a la tabla 1 de la sección de Gráficos y Tablas-Anexos.

Como se puede verificar en la tabla anterior, a diciembre 2019, las clasificaciones de riesgo de la cartera de crédito del sistema no presentan cambios significativos si se comparan con las clasificaciones de la cartera reportadas a diciembre 2018. Se observa que la cartera subestándar, clasificada en "C", "D", "D1", "D2" y "E" disminuyó en 3 puntos básicos con relación a diciembre 2018. A diciembre 2019, el 76.20% del total de la cartera del sistema

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

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

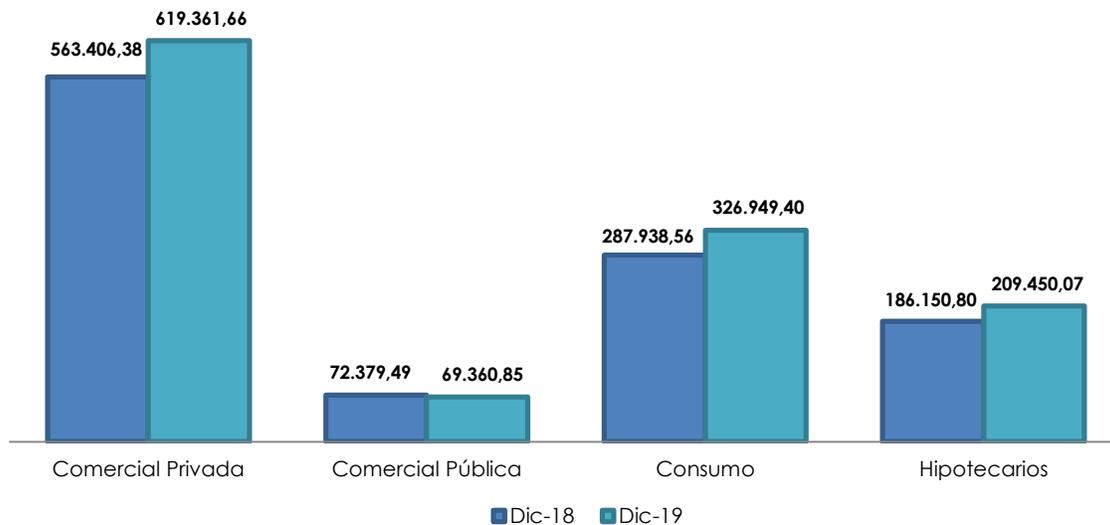
tiene clasificación de riesgo “A”, el 11.80% se clasifica “B” y el restante 12.00% presenta clasificación de riesgo C, D, D1, D2 y E.

De acuerdo con la composición de la cartera, la comercial privada representa la mayor participación (50.56%), seguida por la de consumo (excluyendo tarjetas de crédito personales) (21.71%), hipotecaria (17.10%), pública (5.66%) y tarjetas de crédito personales (4.98%).

**La cartera de crédito comercial privada**, que totaliza los préstamos destinados a los sectores productivos, asciende a RD\$619,361.66 millones, para un crecimiento de 9.93% en el período enero-diciembre 2019 (equivalente a RD\$55,955.28 millones con respecto al mismo periodo del año anterior. Esta cartera ha sido impulsada principalmente por los préstamos otorgados a las Actividades de Administración Pública y Defensa y Planes de Seguridad Social, que registró un aumento interanual de RD\$15,423.00 millones (36.47%), seguido por los créditos concedidos a la Actividades Inmobiliarias, donde se evidencian aumentos en la cartera por el orden de RD\$11,718.93 millones (19.18%) y los préstamos otorgados al Comercio, los cuales aumentaron en RD\$ RD\$7,567.05 millones (4.80%).

**Cartera de Crédito por Tipo**

Valores en Millones de DOP  
diciembre 2018 – diciembre 2019



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

**La cartera de préstamos destinados al sector público**, disminuyó su ponderación en la cartera total, ubicándose en 5.66%, presentando una contracción de 0.86% desde diciembre 2018, cuando ponderaba 6.52% de la cartera de crédito total. Esta cartera

registró un monto de RD\$69,360.85 millones, para una disminución de RD\$3,018.64 millones (4.17%) con relación a diciembre de 2018.

**La cartera de crédito orientada al consumo**, ascendió a RD\$326,949.40 millones, registrando un crecimiento de RD\$39,010.84 millones con relación a su nivel en diciembre de 2018, lo que significa una tasa de crecimiento de 13.55%. Ese crecimiento se explica por el incremento de 3.10% en la cantidad de deudores y el 10.14% en el saldo promedio por deudor de la cartera de crédito de consumo, respectivamente. La tasa de interés en moneda nacional para este tipo de cartera se ha mantenido por debajo del promedio durante el periodo diciembre 2015 – diciembre 2019 (25.02%), con un nivel de 24.28% para diciembre de 2018 y 24.50% a diciembre 2019.

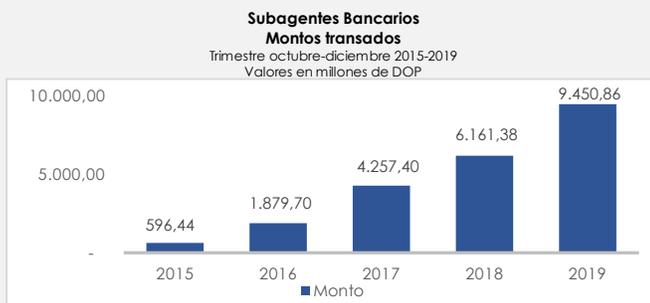
**La cartera de tarjetas de créditos personales** presenta un crecimiento interanual de 9.64%, cuyo monto total de los créditos otorgados asciende a RD\$61,012.99 millones, registrando un aumento de RD\$5,362.12 millones con respecto a diciembre de 2018. Dentro de esta cartera se destaca un incremento de 4.88% en la cantidad de deudores, mientras que el saldo promedio por deudor presenta un crecimiento de 4.53%. Un factor importante para explicar la evolución de estos créditos es la disminución que ha tenido la tasa de interés en moneda nacional en los últimos años, durante los últimos 5 años disminuyó en 0.60 puntos porcentuales, pasando de 57.68% en diciembre de 2015 a 57.08% a diciembre de 2019.

**Los créditos hipotecarios** han visto reducir su tasa de interés promedio ponderado, desde diciembre 2015 hasta diciembre 2019 en 0.31 puntos porcentuales, al pasar de 11.37% hasta 11.06%. En ese sentido, se observa un aumento en la cartera de RD\$23,299.27 millones en relación a diciembre de 2018, hasta alcanzar un balance ascendente a RD\$209,450.07 millones, para una tasa de crecimiento anual de 12.52%. La cartera de crédito hipotecaria se ha mantenido estable como proporción de la cartera de crédito total, representando más del 17.76% en promedio para los últimos 7 años, situándose en 17.10% al corte de diciembre 2019.

**Recuadro: Transacciones Subagentes Bancarios**

A partir de la creación de los Subagentes Bancarios, establecidos por la Junta Monetaria, mediante la Primera Resolución de fecha 14 de febrero de 2013, la cantidad y monto de transacciones bancarias realizados por estos, se han incrementado exponencialmente, corroborando así, la misión para la cual se creó esta figura y la imperiosa necesidad de acercar las operaciones bancarias a la población más empobrecida y que no participa en el sistema financiero formal, facilitándole los medios y oportunidades para que estos tengan acceso a los servicios financieros.

Durante el último trimestre del año 2019 (octubre-diciembre 2019), los montos transados por los usuarios de los Subagentes Bancarios, alcanzaron la suma de RD\$9,450.86 millones, equivalente a un crecimiento de 53.39%, que resultó superior al acumulado en igual periodo del año anterior (44.72%). En este sentido, la cantidad de transacciones para el referido período, ascendieron a 2,399,885, para un aumento de 726,287 (37.46%).



De acuerdo a la actividad económica, los Subagentes Bancarios del sector comercio, son los de mayor dinamismo y preferencia por los usuarios financieros al momento de realizar una operación bancaria. En los últimos 5 años, el sector comercio ha transado en promedio el 93.62% de los montos de las operaciones financieras permitidas, alcanzando durante el trimestre octubre-diciembre 2019, el volumen de RD\$8,872.38 millones, equivalente a un crecimiento interanual de 54.67%.

Debido a la gran afluencia de público y a las facilidades de sus accesos, el auge de los Subagentes Bancarios en el sector comercio se destaca en las Farmacias, con una participación promedio en los últimos cinco años de 30.91% y volumen transado al término del año 2019 de RD\$3,090.65 millones, para un incremento de 61.12% con respecto al año anterior; les siguen los Colmados, con el 19.94% de participación promedio de los últimos 5 años en montos transados y alcanzado la suma de RD\$2,308.43 millones al 31 de diciembre 2019, para una tasa interanual de crecimiento de 58.58%.

Los subagentes de los Supermercados, participan en montos transados con el 12.21%, en el promedio de los últimos 5 años, para alcanzar la suma de RD\$996.83 millones durante el último trimestre del año 2019, equivalente a una tasa de crecimiento de 66.12%, nivel superior al alcanzado en el año 2018 (15.89%); por último, las Tiendas de Reparación y Venta de Celulares manejaron volúmenes en montos transados por el orden de RD\$272.38 millones y RD\$68.00 millones, respectivamente para una participación promedio de 2.62% en los últimos 5 años.

**Subagentes Bancarios  
Participación Montos transados por Sector Comercio**  
Trimestre octubre-diciembre 2015-2019  
Valores en porcentajes

Subagentes Bancarios	2015	2016	2017	2018	2019
Supermercados	14.26%	14.33%	12.16%	9.74%	10.55%
Colmados	15.53%	17.00%	19.11%	23.63%	24.43%
Farmacias	29.75%	31.77%	29.22%	31.13%	32.70%
Tiendas Reparación Celulares	0.38%	2.02%	3.00%	2.83%	2.88%
Tiendas Ventas de Celulares	0.28%	0.20%	0.27%	0.50%	0.72%
Resto de actividades comercio	34.16%	28.12%	29.57%	25.27%	22.60%

En menor medida, otras actividades económicas incorporan en sus estructuras la figura de los Subagentes Bancarios, tales como los que se encuentran ubicados en el Sector Transporte, que participa en los últimos 5 años con el 2.01% en promedio de los montos transados; los de la Industria Manufacturera que manejan en promedio el 1.10%; los del sector de Intermediación Financiera con el 0.31%; los Subagentes establecidos en los despídidos de Suministro de Electricidad, Gas y Agua que participan en promedio con el 0.14%; los de Actividades Inmobiliarias con el 0.81%; y el resto de los Subagentes Bancarios ubicados en otras actividades económicas, han promediado el 2.01% en montos transados desde diciembre 2015 hasta la fecha.

Por tipo de producto y servicios, los Depósitos en Cuentas de Ahorro y Corriente, son las operaciones bancarias mayormente demanda por los usuarios de los Subagentes Bancarios, con una participación promedio en los últimos 5 años de 43.06% y montos transados en el trimestre octubre-diciembre de 2019 por el orden de RD\$4,768.64 millones, para un crecimiento de 58.15% con respecto al periodo del año 2018. En segundo lugar, se encuentran las operaciones de Retiros en Efectivo y/o cheques, que desde el año 2015 y al término del 2019 promediaron una participación del 33.20%, alcanzando la suma de RD\$3,486.92 millones en montos transados para diciembre 2019, equivalente a un incremento de 60.59% interanual.

Un tercer tipo de operación, igualmente demandado por los usuarios de los Subagentes Bancarios, son los Pagos en Efectivo y/o Cheques, que ascienden a RD\$1,133.01 millones en el trimestre octubre-diciembre 2019, para un crecimiento de 20.36% con respecto al periodo anterior, y tienen una participación promedio en los últimos 5 años de 23.14%. En este reglón se destacan a diciembre de 2019 las participaciones de los Pagos de: Productos y Servicios (41.86%); Luz, Cable, Teléfono (23.65%); Tarjeta de Crédito Clásica (13.55%); Microcrédito Individual (9.86%); Pagos Personales para Gastos (4.47%); Microcrédito Grupal (1.15%); Préstamos Comerciales (0.47%), Préstamos a través de Línea de Crédito (0.31%), entre otros.

El resto de las operaciones corresponden a Transferencias Electrónicas Enviadas y a Remesas Recibidas, con montos transados en el trimestre octubre-diciembre 2019 ascendentes a RD\$54.33 millones (0.57% de participación) y RD\$7.96 millones (0.08% de participación), respectivamente. Cabe destacar, y no menos importante, las recurrentes Consultas de Movimientos y Balances, realizadas por los usuarios en estos establecimientos, que durante el periodo evaluado se efectuaron 396,743 consultas, para un incremento interanual de 30.86%.

**Subagentes Bancarios  
Participación Tipo de Producto y/o Servicios**  
Trimestre octubre-diciembre 2015-2019  
Valores en porcentajes

Operaciones Subagentes Bancarios	2015	2016	2017	2018	2019
Depósitos en Efectivo y/o Cheque	22.03%	44.02%	49.83%	48.94%	50.46%
Retiros en Efectivo	34.67%	28.93%	30.26%	35.24%	36.90%
Pagos en Efectivo y/o Cheque	42.49%	26.54%	19.33%	15.28%	11.99%
Consulta movimientos y balance	15.15%	16.53%	15.06%	15.66%	14.89%
Transferencia Electrónica Enviada	0.06%	0.19%	0.56%	0.53%	0.57%
Remesas recibidas	0.06%	0.02%	0.02%	0.01%	0.08%
Venta o recarga de tarjeta prepagada	0.69%	0.30%	0.01%	0.00%	0.00%

Por localidad, la mayor concentración de montos transados por los Subagentes Bancarios, radica en la provincia Santo Domingo y el Distrito Nacional, manteniendo una participación promedio desde el 2015 al 2019 de 26.31% y 16.31%, respectivamente, estos resultados se encuentran asociados principalmente a la gran densidad poblacional (36.69% de la población adulta) y la concentración de las principales actividades económicas; la provincia de Santiago se coloca en tercer lugar en montos transados, promediando el 6.65% en los últimos 5 años, les continúan La Vega (5.55%), San Cristóbal (5.34), Bahoruco (2.90%), Puerto Plata (2.89%), Azua (2.75%), Peravia (2.27%) y La Altagracia (2.12%). El resto de las provincias del país (21) participan con el 24.99% del total de las transacciones en los Subagentes Bancarios.

## 2.4 Inversiones

Las inversiones continúan siendo un componente importante dentro de los activos del Sistema Financiero (21.54% de los activos), presentan un crecimiento interanual de 35.46%, alcanzando una cifra de RD\$429,028.85 millones (ver gráfico 16 de anexos), por encima en 3.80% al crecimiento interanual promedio registrado desde diciembre 2014 (17.73%).

Si clasificamos las inversiones por tipo de emisor, el 53.17% de las inversiones se realizaron en instrumentos emitidos por el Banco Central de República Dominicana, 32.29% en emisiones del Gobierno Central, y el restante 14.54% en instrumentos de empresas del sector privado y del sector público descentralizado e instituciones financieras (ver gráfico 17 de anexos). Asimismo, en la distribución de las inversiones por tipo de instrumento se destaca que: 41.35% corresponden a Otros títulos valores, 21.03% a Notas de renta fija, 20.89% a Depósitos Remunerados a Corto Plazo, 10.36% a Otros certificados de inversión, y el restante 6.37% corresponden a Inversiones permanentes en acciones, Depósitos remunerados a corto plazo, entre otros (ver gráfico 18 de anexos).

Las utilidades generadas por inversiones constituyen un componente importante del nivel de rentabilidad del sistema. El monto totalizó RD\$34,007.94 millones, lo que representa 26.21% del margen financiero bruto del Sistema Financiero a diciembre 2019, inferior al 26.81% de participación registrado a diciembre 2018.

## 2.5 Pasivos

Las captaciones a través de obligaciones y valores en poder del público continúan siendo la principal fuente de fondeo para las EIF (88.87% de los pasivos), presentando una tasa de crecimiento interanual de 11.16% (ver gráficos 21 y 22 de anexos). Al término de diciembre 2019, éstas totalizaron RD\$1.56 billones (34.19% del PIB), con un incremento interanual de RD\$156,526.92 millones, explicado por el aumento de RD\$147,319.80 millones en los depósitos del público (15.20%) y de RD\$9,207.11 millones en los certificados financieros y valores en poder del público (2.12%).

Al descomponer las captaciones por tipo de instrumento de captación, se destaca la participación de 71.58% de los depósitos del público, mientras que los certificados financieros y valores en poder del público presentan una participación de 28.42% (ver gráfico 23 de anexos). El 88.20% del total de captaciones del sistema se concentran en los bancos múltiples, con un monto ascendente a RD\$1,375,621.52 millones. Asimismo, se observa que las Asociaciones de Ahorros y Préstamos tienen captaciones de RD\$151,335.20 millones, equivalente al 9.71%. Las demás captaciones corresponden a los Bancos de Ahorro y Crédito con RD\$25,779.56 millones, las Corporaciones de Crédito con RD\$2,825.19 millones y el BANDEX RD\$4,109.43 millones, para 1.65%, 0.18% y 0.26% respectivamente (ver gráfico 24 de anexos).

La principal contraparte de las captaciones del Sistema Financiero siguen siendo los hogares, con una acumulación a diciembre 2019 de RD\$887,990.36 millones, equivalente a un 56.93%. De igual forma, las empresas del sector real fueron la segunda fuente de captación más importante con montos ascendentes a RD\$371,439.87 millones, lo que

representa el 23.81% del total de las captaciones. Mientras que las administradoras de fondos de pensiones representaron RD\$49,699.62 millones y las microempresas RD\$39,411.70 millones, con una participación de 2.53% y 2.41%, respectivamente. El resto de las captaciones asciende a RD\$223,228.51 millones, equivalente al 14.31% (ver gráfico 25 de anexos).

## **2.6 Rentabilidad**

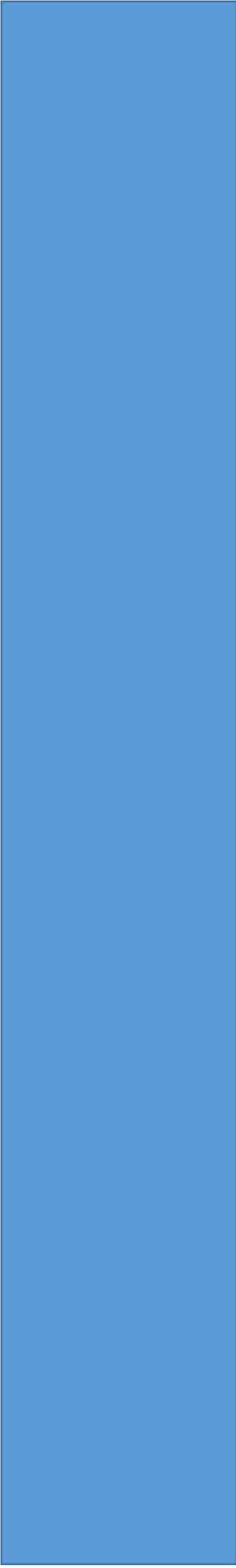
Con respecto a la rentabilidad, las utilidades antes de impuestos sobre la renta, al cierre del mes de diciembre de 2019, ascienden a RD\$42,517.64 millones, registrando un aumento interanual de RD\$2,800.52 millones (7.05%) (ver gráfico 26 de anexos). Los ingresos por intereses y comisiones por crédito ascienden a RD\$151,069.39 millones para un aumento de RD\$14,108.65 millones (10.30%), mientras que las comisiones por servicios alcanzan la suma de RD\$33,438.14 millones, para un crecimiento interanual de 8.42%. Del total de ingresos financieros, 79.65% proviene de intereses y comisiones por créditos, 16.73% de intereses por inversiones y de 3.62% de ganancias por inversiones.

Los indicadores de rentabilidad del Sistema Financiero muestran que el ROE disminuyó en 0.89 puntos porcentuales, al pasar de 20.00% en diciembre 2018 a 19.11% en diciembre 2019, mientras que el ROA se ubicó en 2.30% para una leve reducción de 0.05% con respecto a diciembre 2018. (ver gráficos 27 y 28 de anexos). Adicionalmente, el nivel de eficiencia del Sistema Financiero, medido por el indicador costos/ingresos se situó en 66.14%, 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\$286,213.77 millones, registrando una disminución de RD\$17,108.80 millones (5.64%), con respecto a diciembre 2018 (ver gráfico 31 de anexos).

Las disponibilidades representaron el 18.35% del total de captaciones, (ver gráfico 32 de anexos), mientras que el promedio mensual de las disponibilidades entre captaciones fue de 19.18% 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 19.12%, las Asociaciones de Ahorros y Préstamos participan con el 11.75%, los Bancos de Ahorro y Crédito un 18.76%, las Corporaciones de Crédito con 16.45% y el Banco Nacional de Desarrollo a las Exportaciones (Bandex) participa con el 3.27% de los fondos disponibles (ver gráfico 33 de anexos).



---

## ***4. Índice Gráficos y Tablas-Anexos***



#### 4. Índice Gráficos y Tablas-Anexos

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

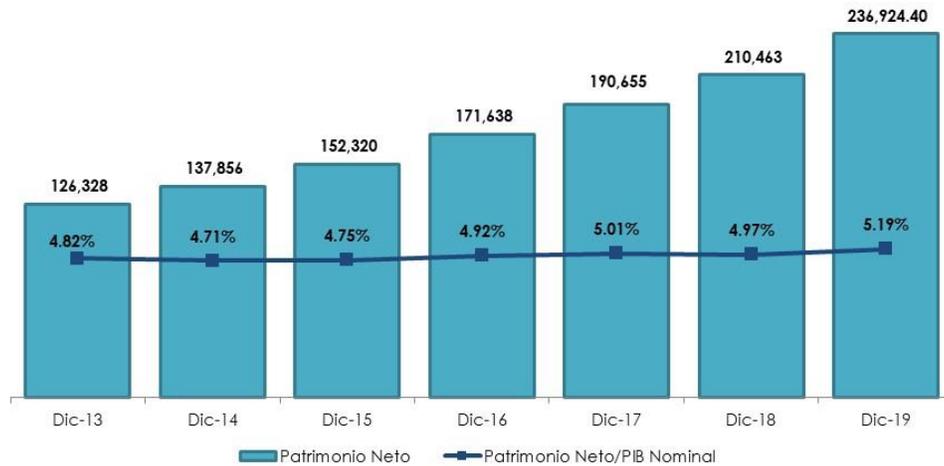


Gráfico 31: Disponibilidades Mensuales del Sistema Financiero.....	33
Gráfico 32: Disponibilidades / Captaciones .....	33
Gráfico 33: Disponibilidades / Captaciones por Tipo de Entidad .....	34

## 4. Gráficos y Tablas-Anexos

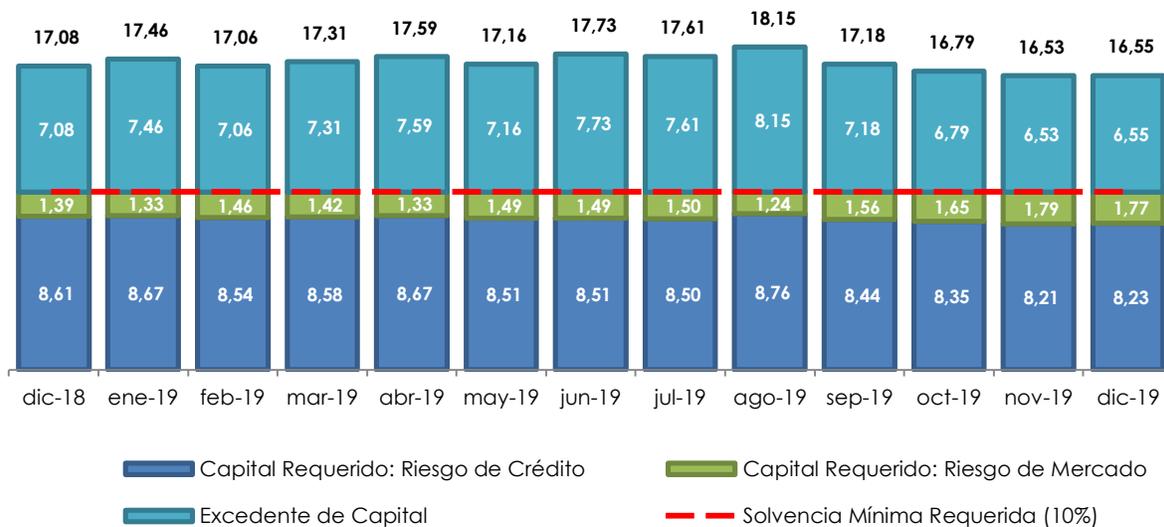
**Gráfico 1: Patrimonio Neto del Sistema Financiero**

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



**Gráfico 2: Índice de Solvencia Mensual del Sistema Financiero**

Valores en Porcentajes  
 diciembre 2018 – diciembre 2019



**Gráfico 3: Índice de Solvencia por Tipo de Entidad**

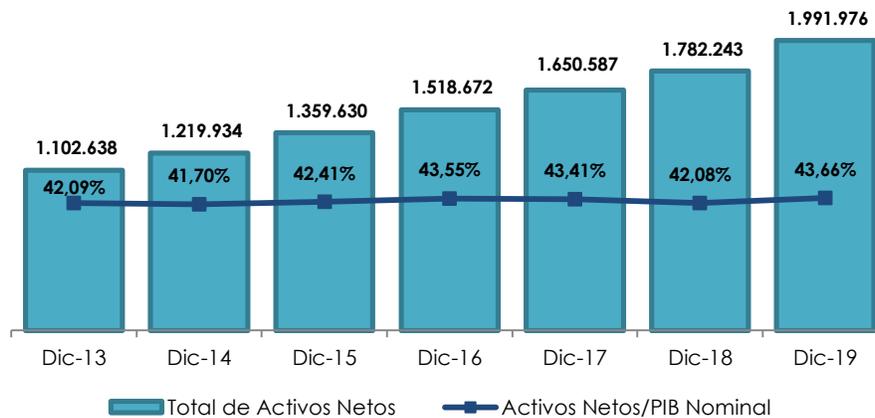
Valores en Porcentajes  
 diciembre 2018 – diciembre 2019



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

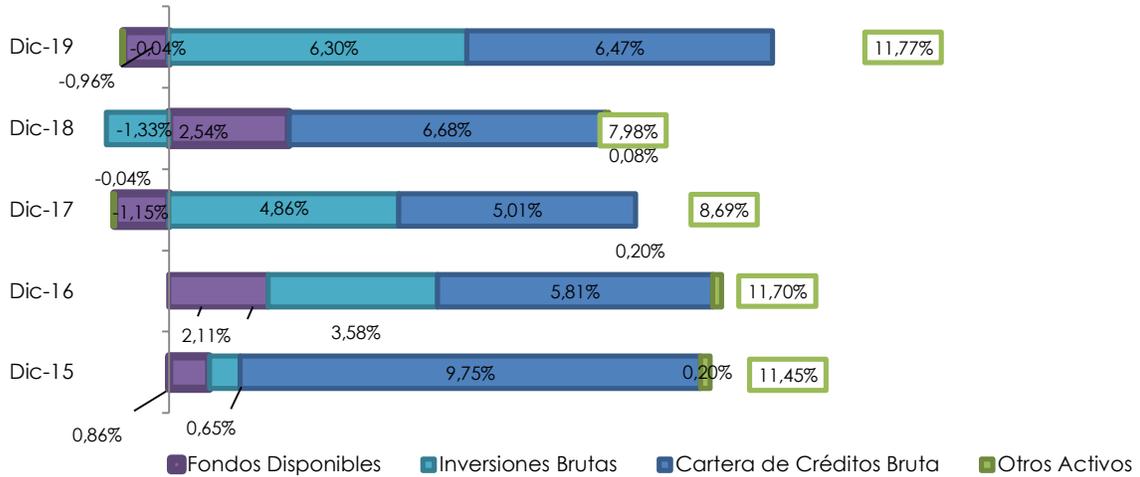
**Gráfico 4: Activos Totales del Sistema Financiero**

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



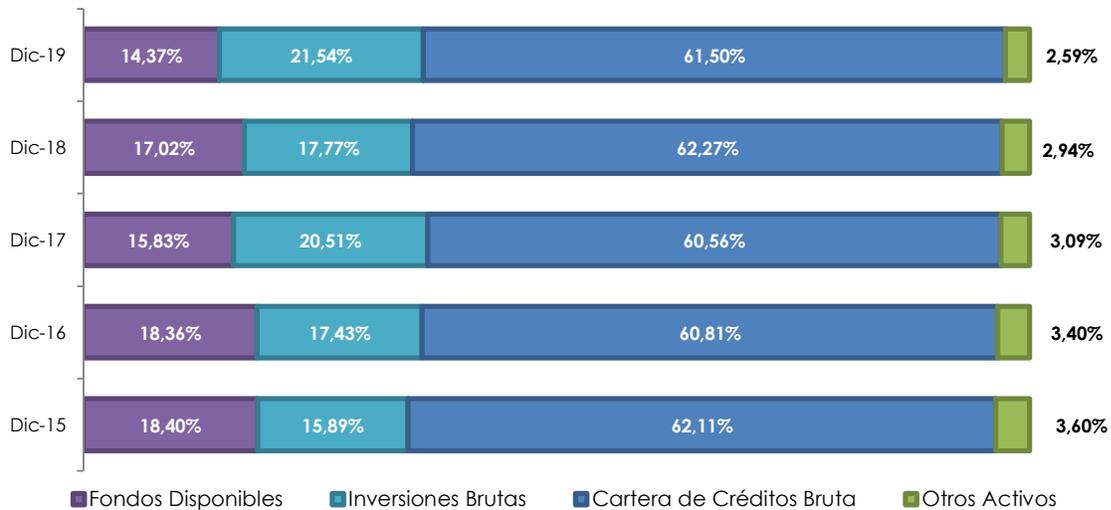
**Gráfico 5: Contribución por Rubro al Crecimiento del Total de Activos del Sistema Financiero**

Valores en Porcentajes  
 diciembre 2015 – diciembre 2019



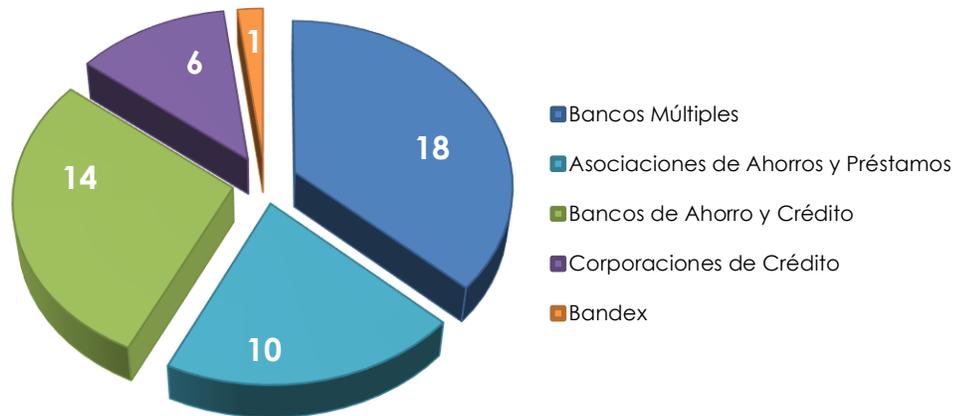
**Gráfico 6: Participación por Rubro en el Total de Activos del Sistema Financiero**

Valores en Porcentajes  
 diciembre 2015 – diciembre 2019



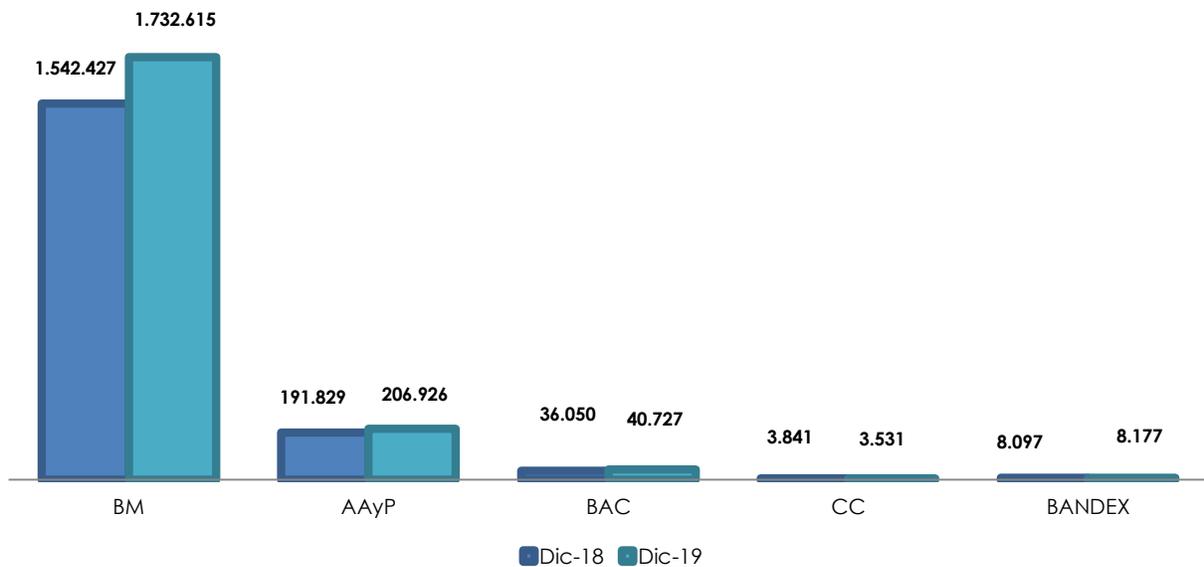
**Gráfico 7: Cantidad de Entidades de Intermediación Financiera**

Valores en Unidades  
 diciembre 2019



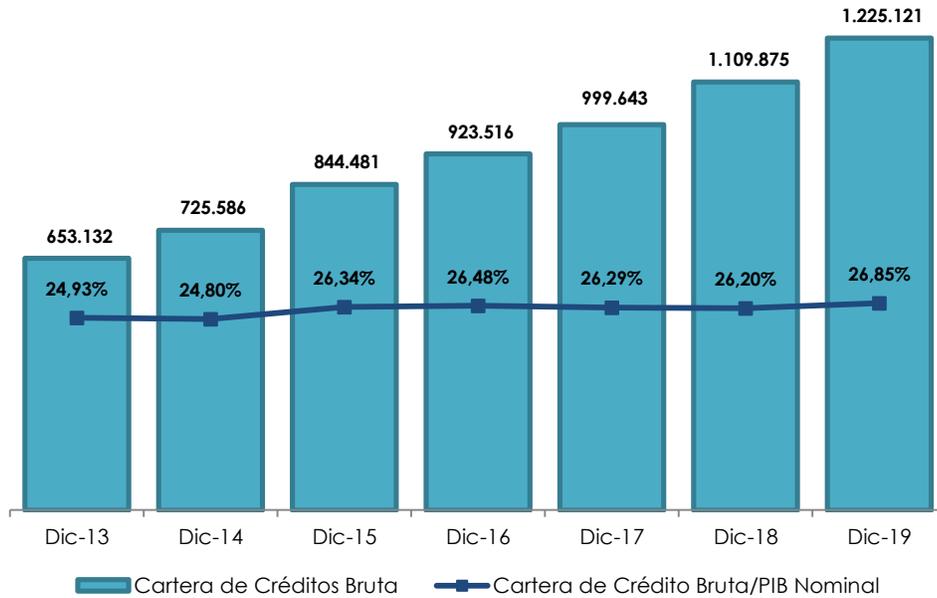
**Gráfico 8: Activos Totales por Tipo de Entidad**

Valores en Millones de DOP  
 diciembre 2018 – diciembre 2019



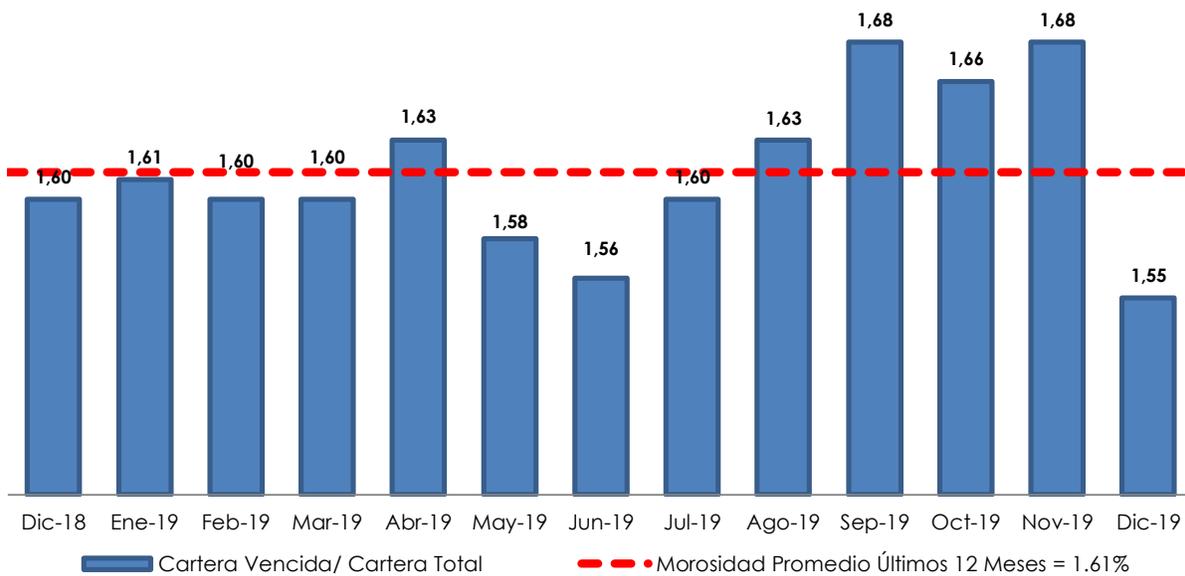
**Gráfico 9: Cartera de Crédito Total del Sistema Financiero**

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



**Gráfico 10: Cartera Vencida/Cartera Total**

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



### Gráfico 11: Provisiones/Cartera Vencida

Valores en Porcentajes  
diciembre 2018 – diciembre 2019



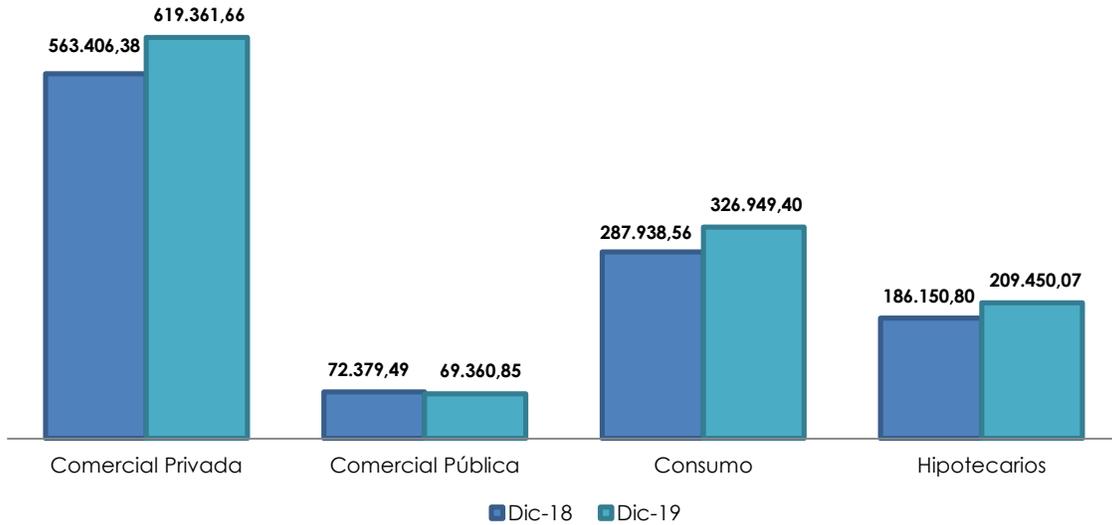
### Tabla 1: Clasificación de la Cartera por Sector de Destino

Valores en Porcentajes  
diciembre 2018 – diciembre 2019

Clasificación de Riesgo	Comercial		Consumo		Hipotecario		Total	
	dic-18	dic-19	dic-18	dic-19	dic-18	dic-19	dic-18	dic-19
<b>A</b>	62.34%	62.77%	91.14%	92.52%	94.32%	94.90%	75.17%	76.20%
<b>B</b>	19.96%	18.91%	3.31%	2.58%	3.01%	2.81%	12.80%	11.80%
<b>C</b>	6.67%	5.73%	1.51%	1.29%	1.04%	0.97%	4.39%	3.73%
<b>D</b>	0.00%	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%	-
<b>D1</b>	5.24%	6.27%	2.06%	1.83%	0.77%	0.66%	3.66%	4.12%
<b>D2</b>	3.82%	4.68%	1.08%	1.07%	0.24%	0.22%	2.51%	2.95%
<b>E</b>	1.97%	1.65%	0.90%	0.72%	0.62%	0.44%	1.47%	1.19%
<b>Total</b>	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

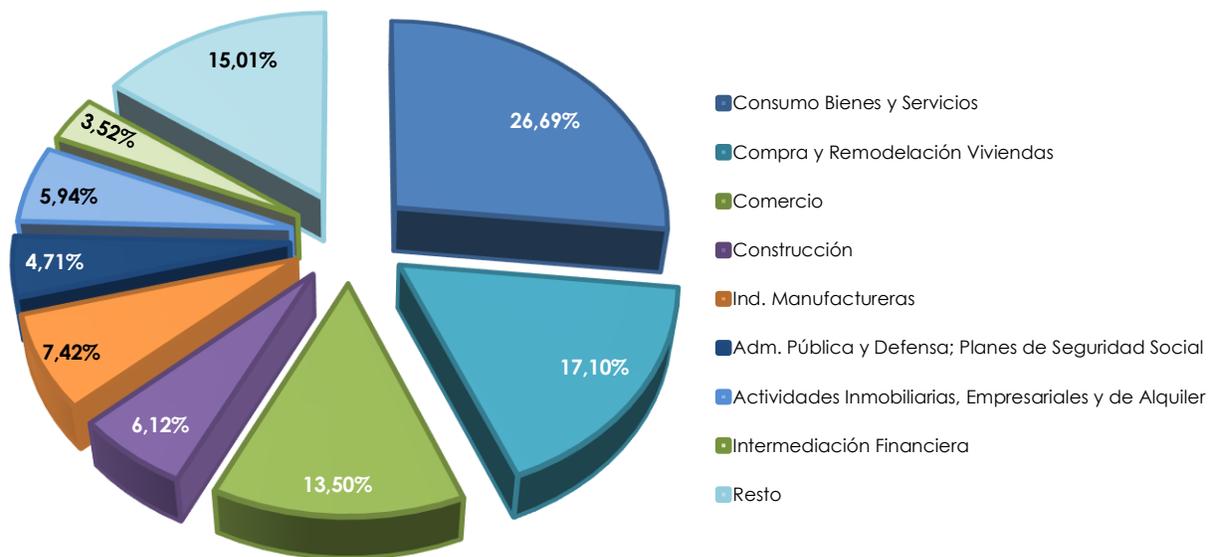
**Gráfico 12: Cartera de Crédito por Tipo**

Valores en Millones de DOP  
 diciembre 2018 – diciembre 2019



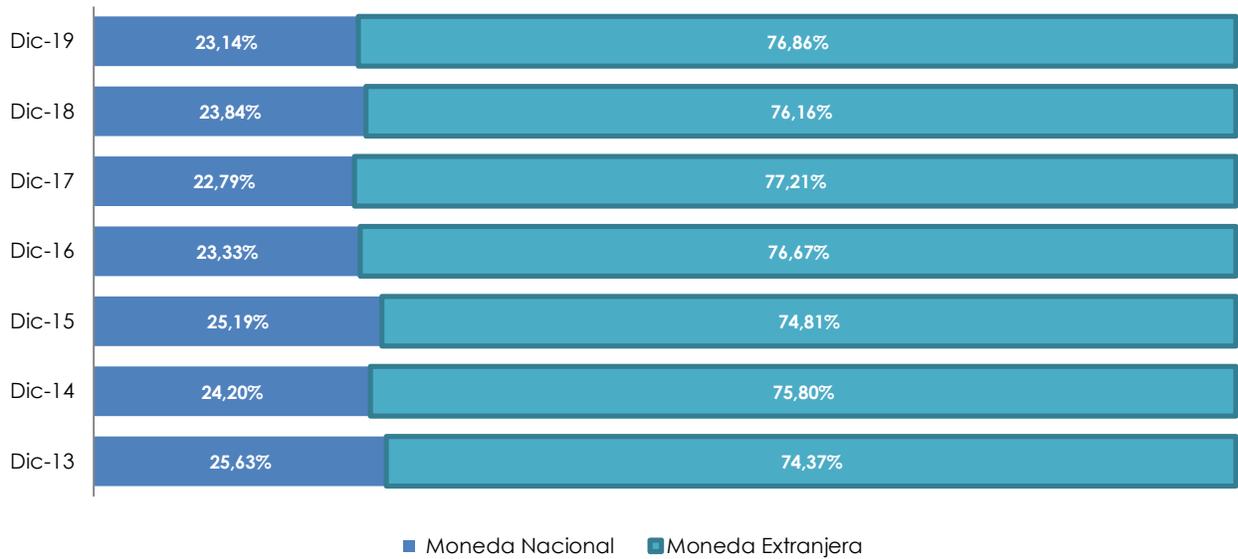
**Gráfico 13: Cartera de Crédito por Sector Económico de Destino**

Valores en Porcentajes  
 diciembre 2019



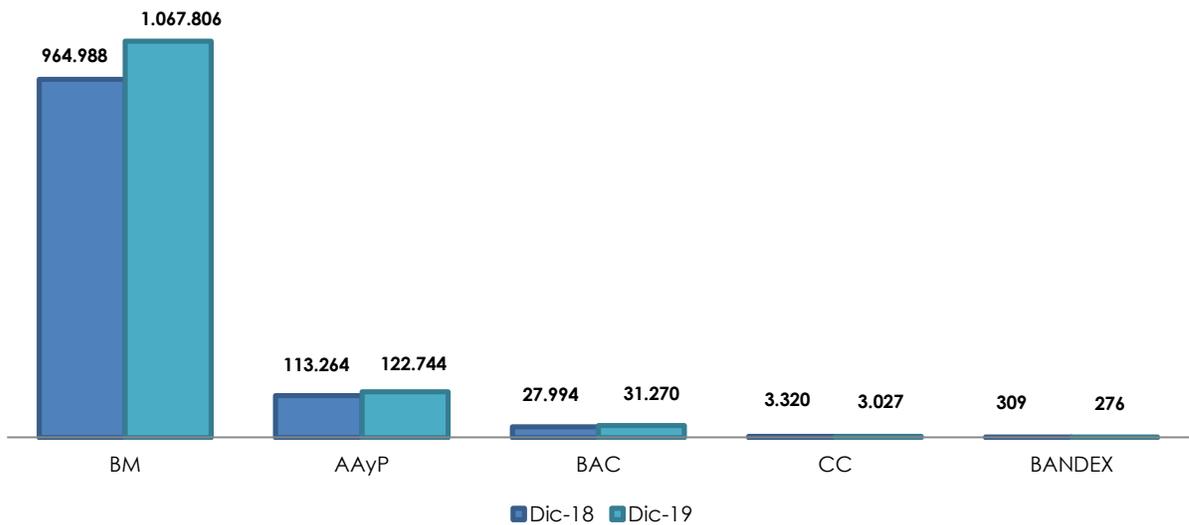
**Gráfico 14: Cartera de Crédito por Tipo de Moneda**

Valores en Porcentajes  
 diciembre 2013 – diciembre 2019



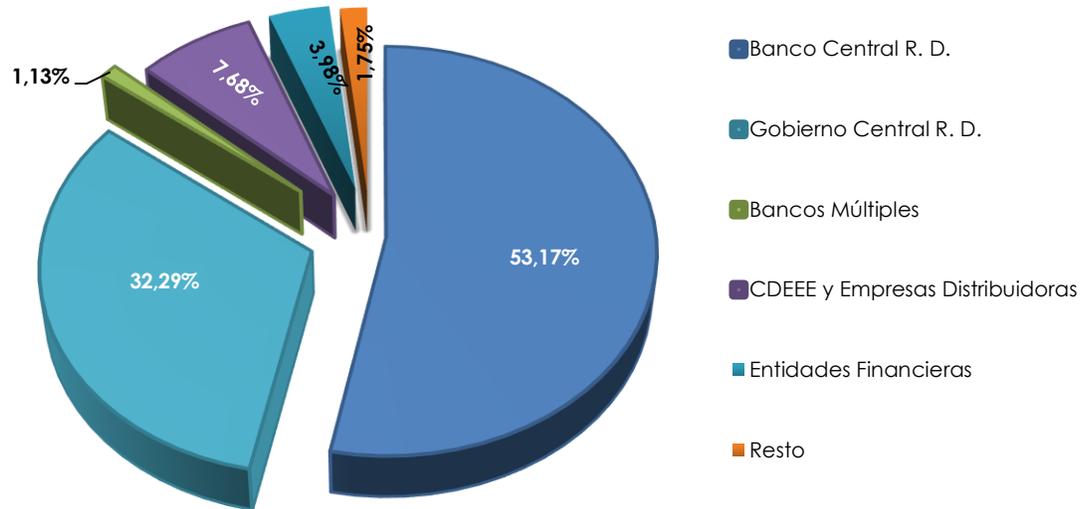
**Gráfico 15: Cartera de Crédito por Tipo de Entidad**

Valores en Millones de DOP  
 diciembre 2018 - diciembre 2019



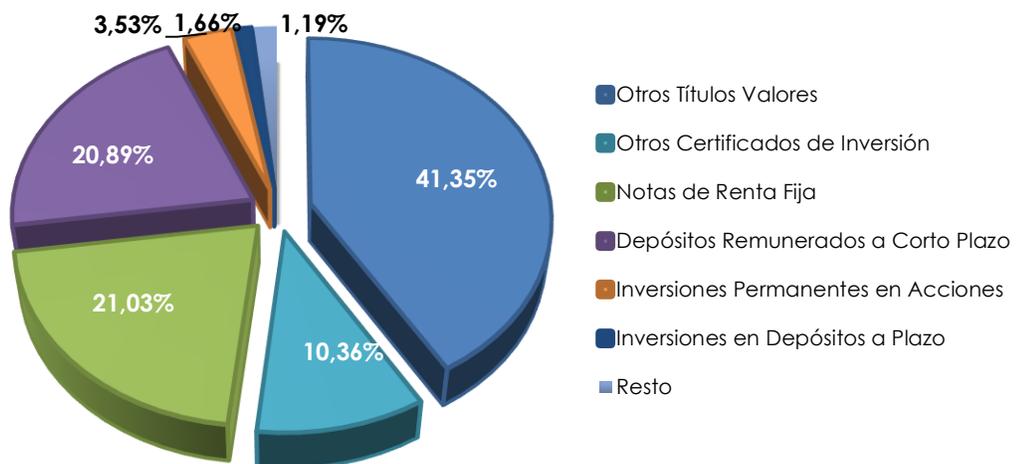
**Gráfico 17: Inversiones Brutas por Emisor**

Valores en Porcentajes  
diciembre 2019



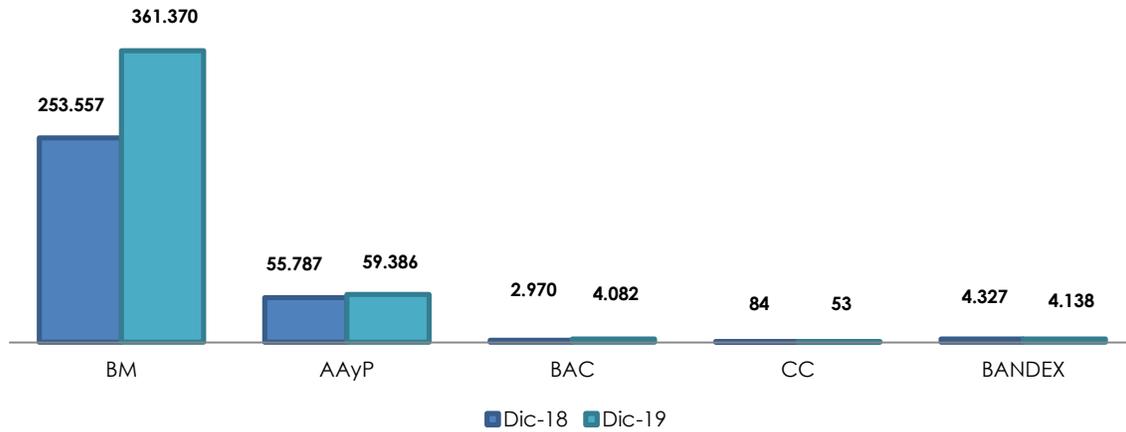
**Gráfico 18: Inversiones Brutas por Tipo de Instrumento**

Valores en Porcentajes  
diciembre 2019



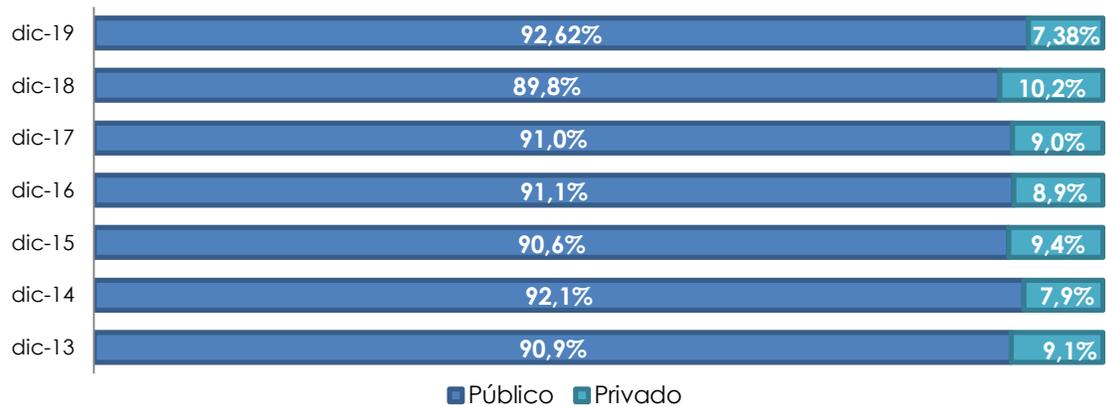
**Gráfico 19: Inversiones Brutas por Tipo de Entidad**

Valores en Millones de DOP  
 diciembre 2018 – diciembre 2019



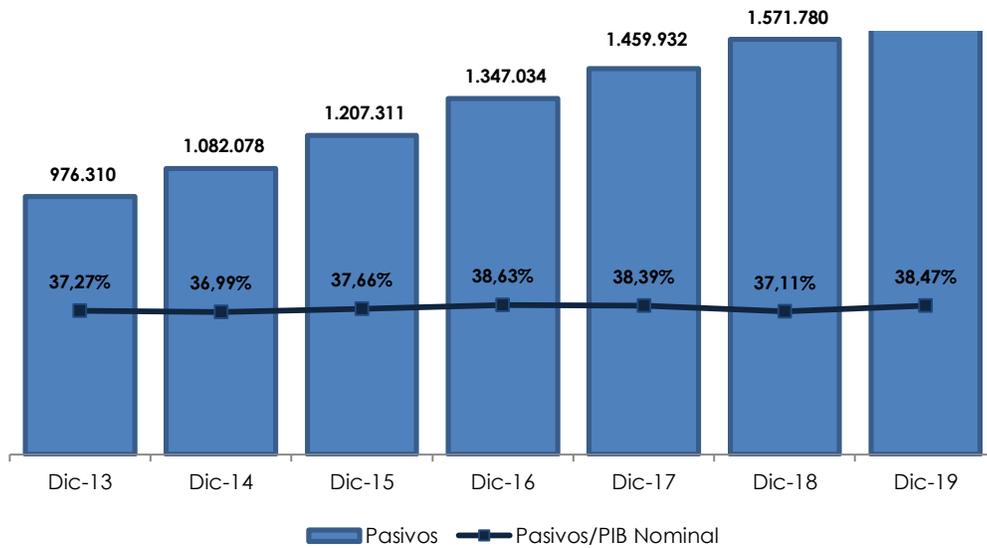
**Gráfico 20: Inversiones Brutas por Sector**

Valores en Porcentajes  
 diciembre 2013 – diciembre 2019



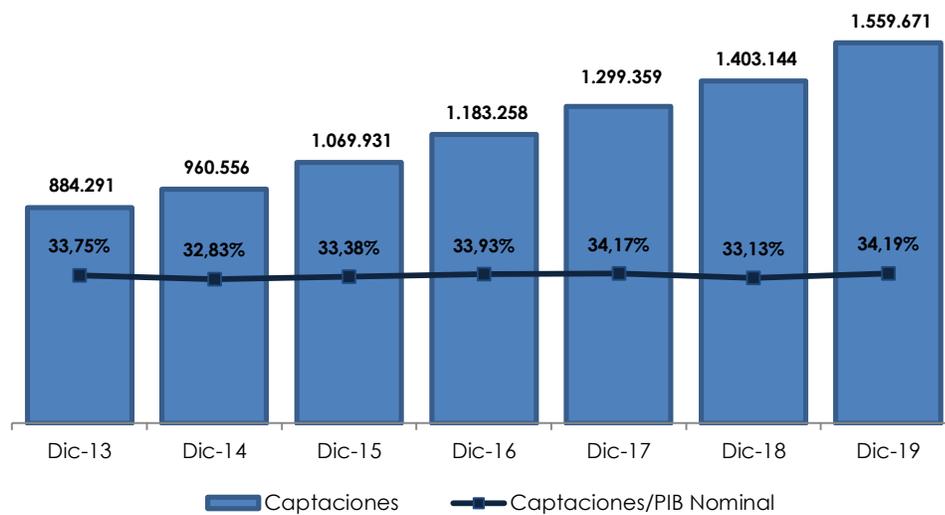
### Gráfico 21: Pasivos Totales del Sistema Financiero

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



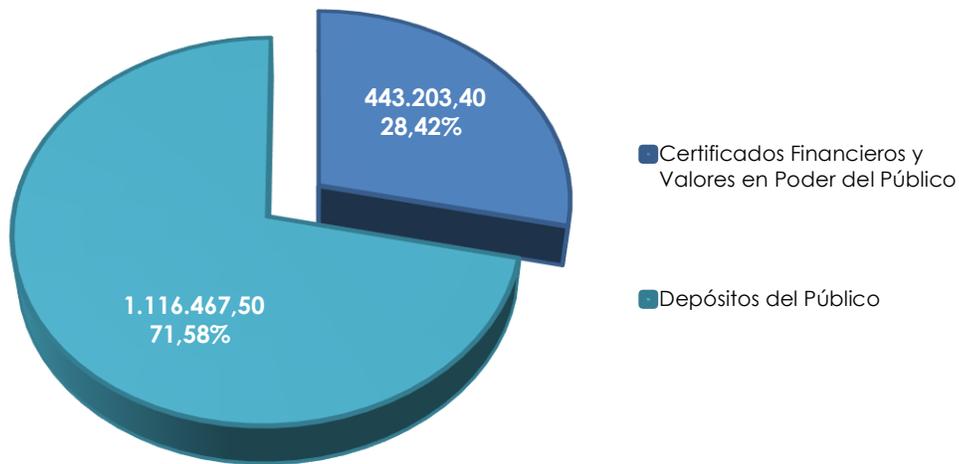
### Gráfico 22: Captaciones del Sistema Financiero

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



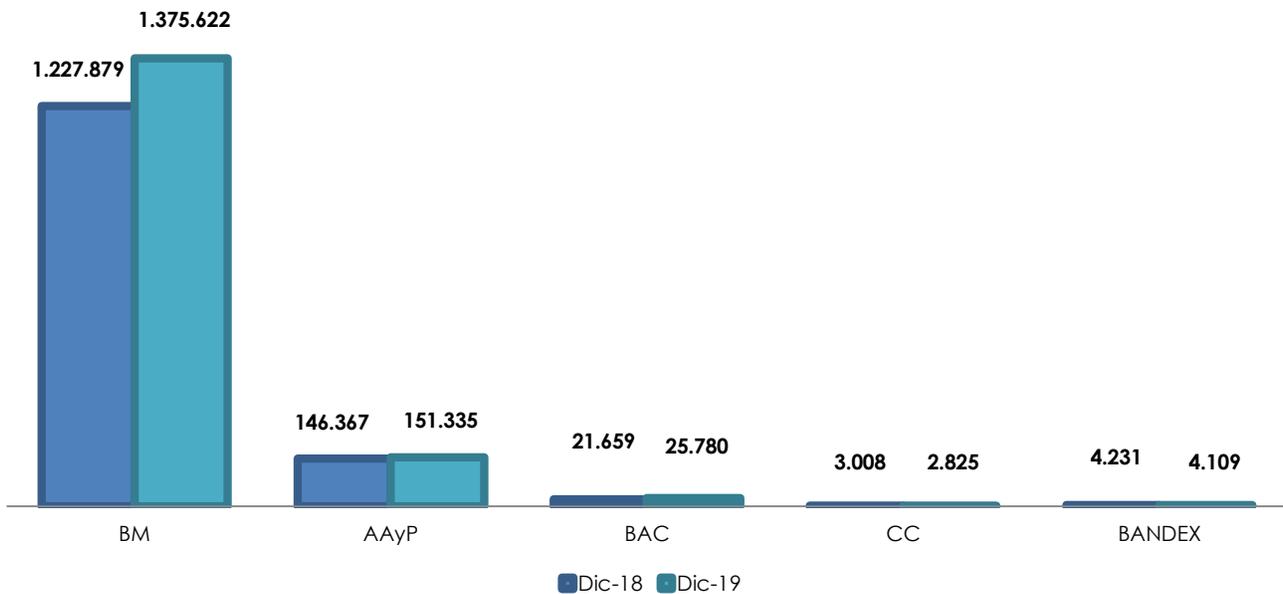
**Gráfico 23: Captaciones por Tipo de Instrumento**

Valores en Millones de DOP y Porcentaje  
 diciembre 2019



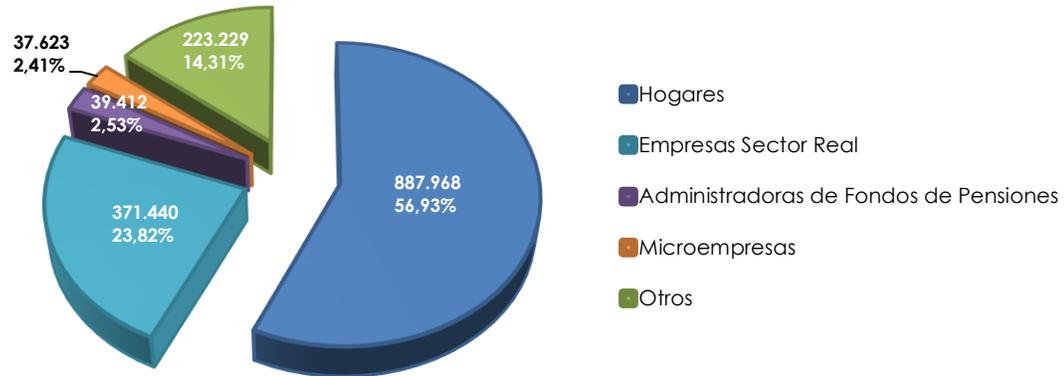
**Gráfico 24: Captaciones por Tipo de Entidad**

Valores en Millones de DOP  
 diciembre 2018 – diciembre 2019



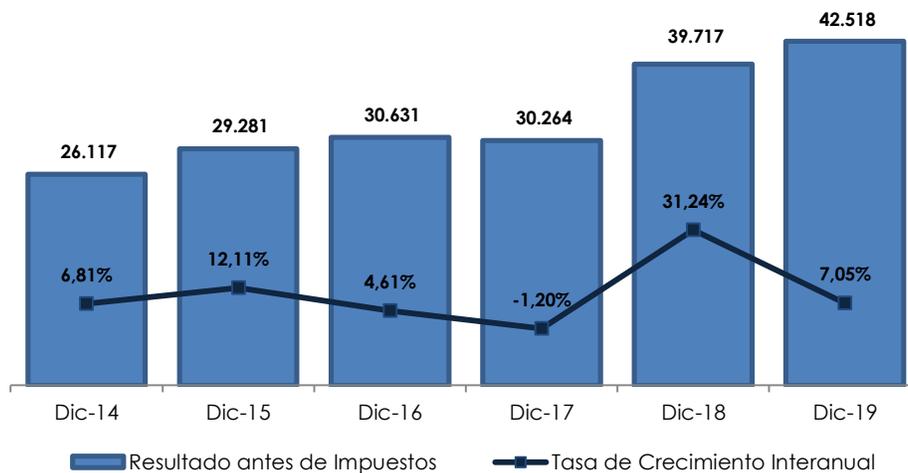
**Gráfico 25: Captaciones por Contraparte**

Valores en Millones de DOP y Porcentaje  
 diciembre 2019



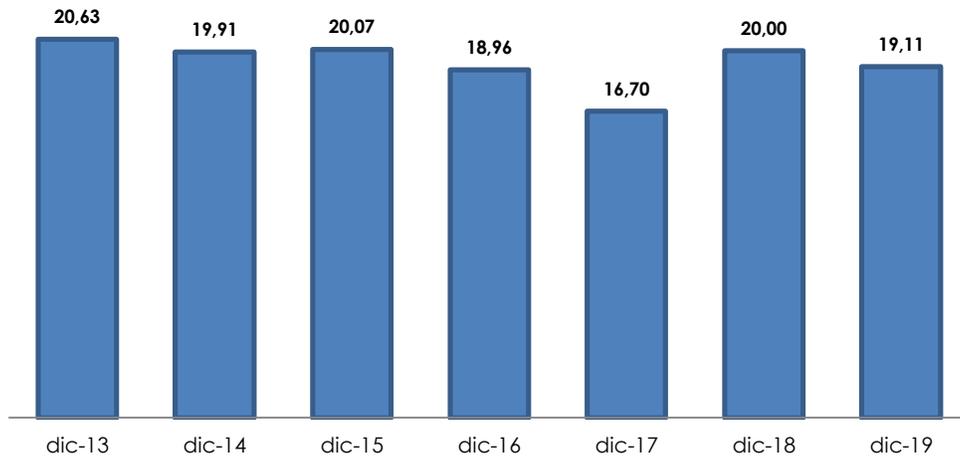
**Gráfico 26: Resultados antes de Impuestos del Sistema Financiero**

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



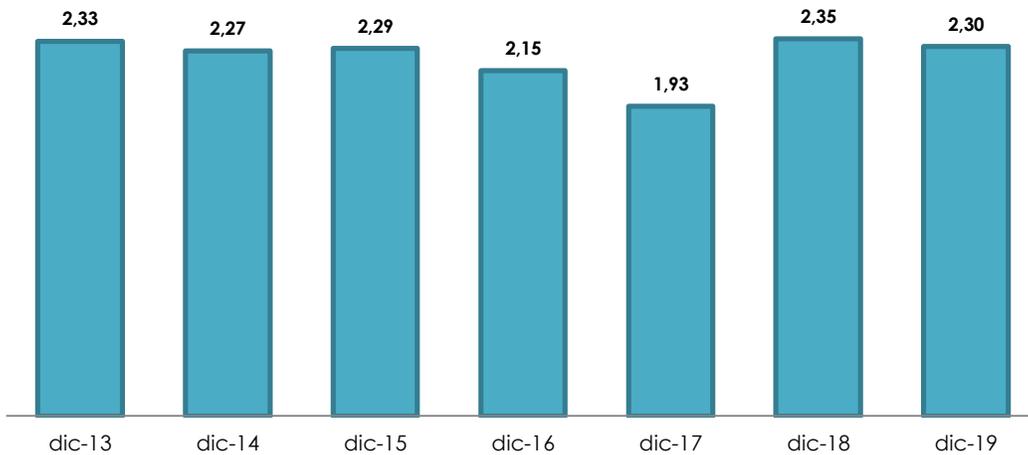
### Gráfico 27: Rentabilidad del Patrimonio (ROE)

Valores en Porcentajes  
diciembre 2013 – diciembre 2019



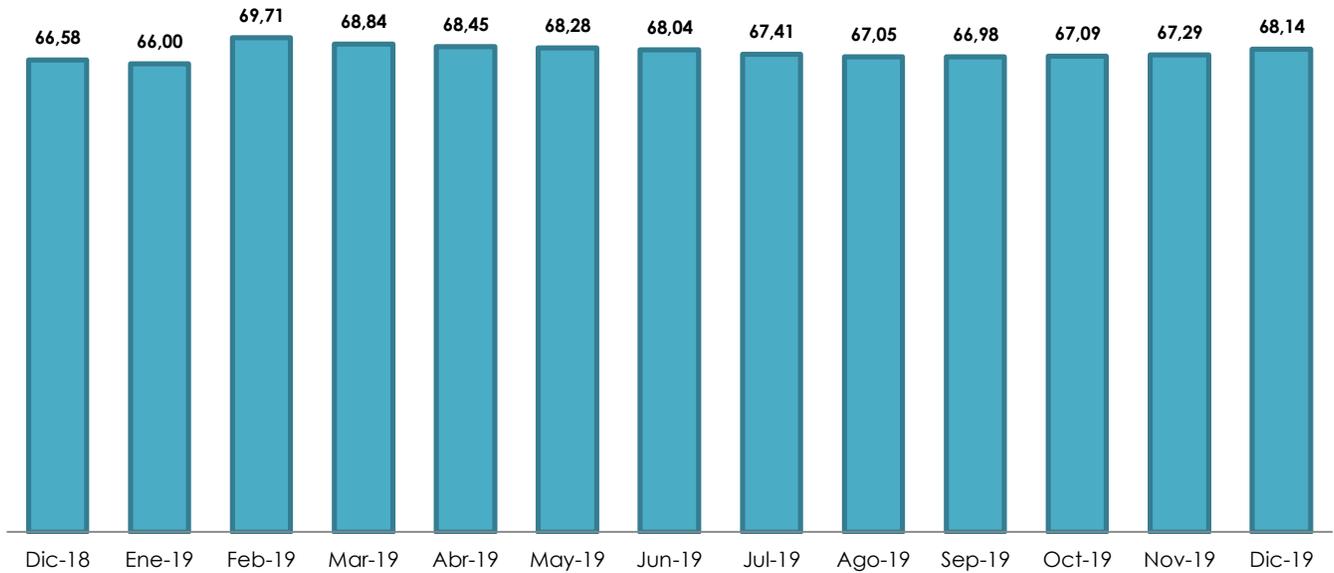
### Gráfico 28: Rentabilidad de los Activos (ROA)

Valores en Porcentajes  
diciembre 2013 – diciembre 2019



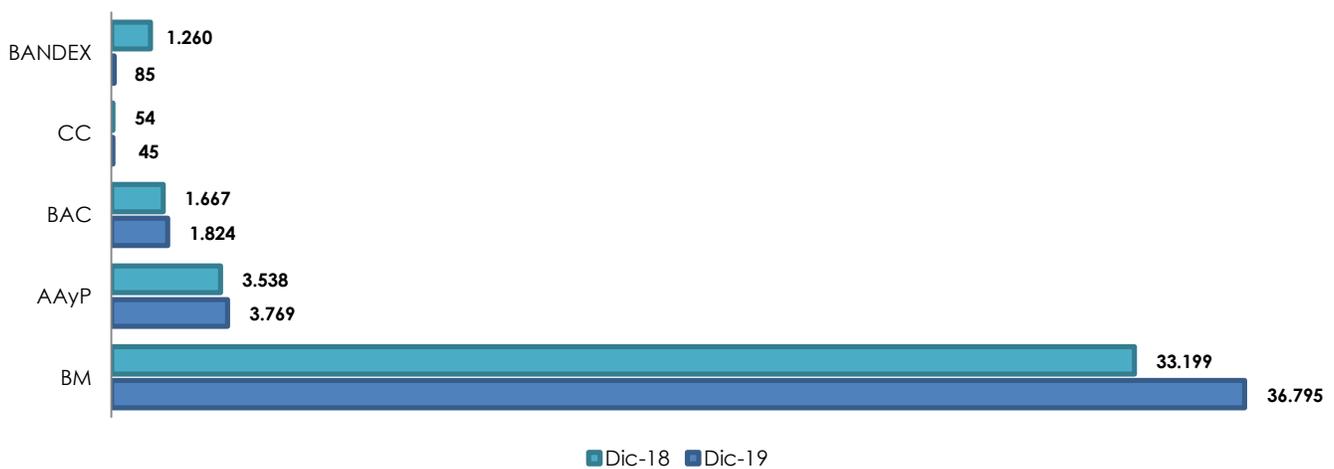
**Gráfico 29: Gastos de Explotación / Margen Operacional Bruto**

Valores en Porcentajes  
 diciembre 2018 – diciembre 2019



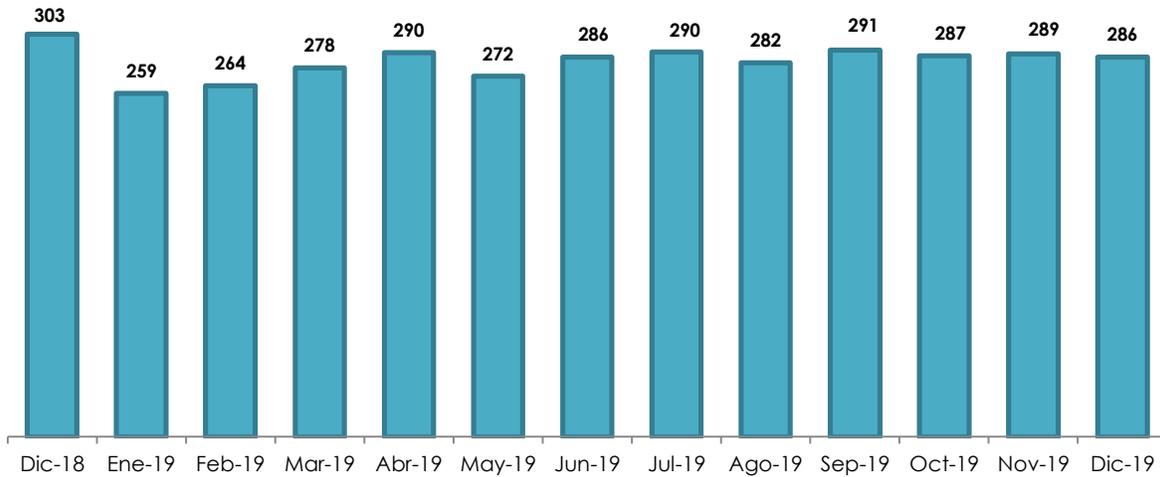
**Gráfico 30: Resultados antes de Impuestos por Tipo de Entidad**

Valores en Millones de DOP  
 diciembre 2018 – diciembre 2019



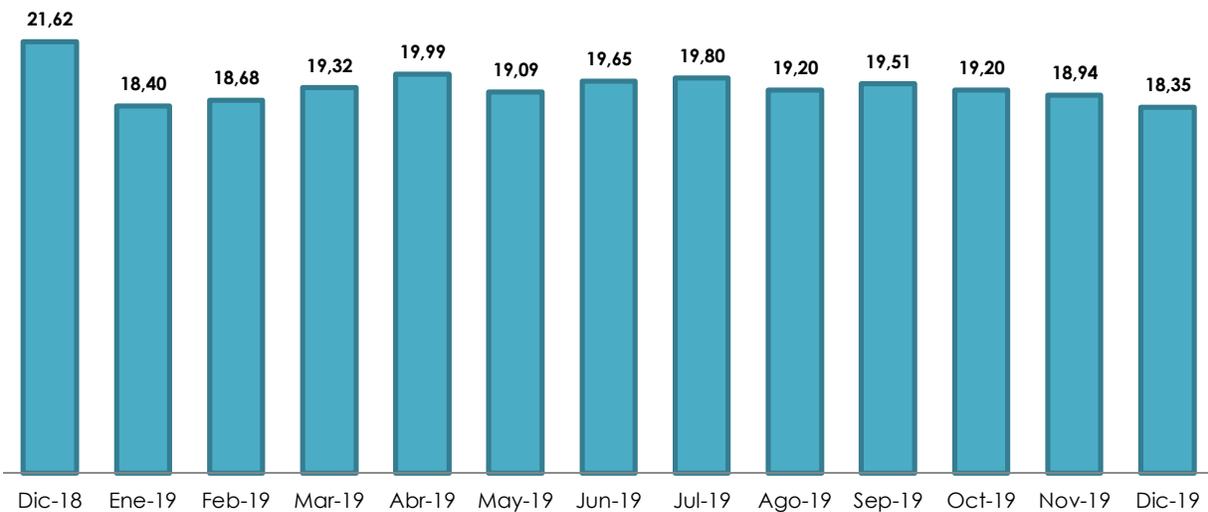
**Gráfico 31: Disponibilidades Mensuales del Sistema Financiero**

Valores en Miles de Millones de DOP  
 diciembre 2018 – diciembre 2019



**Gráfico 32: Disponibilidades / Captaciones**

Valores en Porcentajes  
 diciembre 2018 – diciembre 2019



**Gráfico 33: Disponibilidades / Captaciones por Tipo de Entidad**

Valores en Porcentajes  
diciembre 2018 – diciembre 2019

