



**SUPERINTENDENCIA DE BANCOS
DE LA REPÚBLICA DOMINICANA**

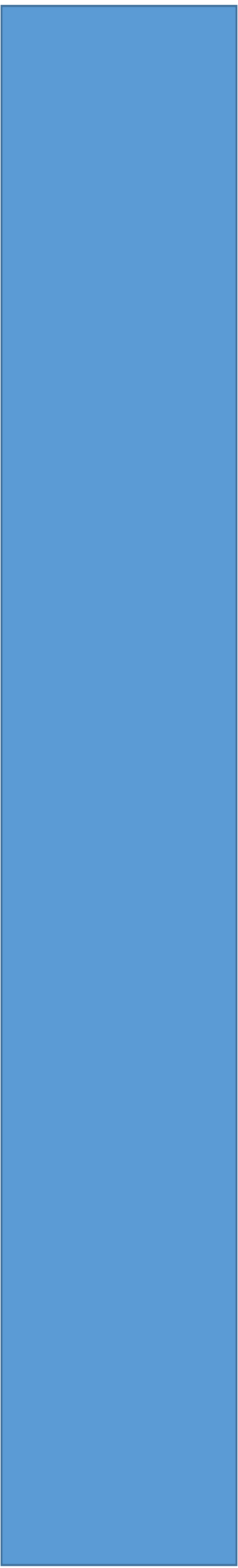
Informe Desempeño del Sistema Financiero Diciembre 2017

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



Contenido

1. Resumen	3
2. Desempeño del Sistema Financiero a Septiembre 2017	6
2.1 Capitalización y Solvencia	7
2.2 Activos.....	8
2.3 Cartera de Crédito.....	9
Recuadro I: Medidas de flexibilización crediticia:	12
2.4 Inversiones	13
2.5 Pasivos	13
2.6 Rentabilidad	14
2.7 Liquidez	14
3. Regulación Financiera	15
4. Índice Gráficos y Tablas-Anexos	17



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 2013 hasta diciembre 2017 (11.21%). Al cierre del mes de diciembre de 2017, los activos totales ascendieron a RD\$1.65 billones (46.15% del PIB), que significó un incremento absoluto de RD\$132,134.30 millones con relación a su nivel en diciembre de 2016, equivalente a una tasa de crecimiento de 8.70%. Esa variación, ligeramente superior a la del PIB nominal, que en el periodo enero-diciembre 2017 fue de 8.39% en comparación al mismo periodo de 2016.

La tasa de crecimiento del PIB Real al cierre de 2017 se situó en un 4.55%, destacándose en este resultado la expansión interanual de 6.47% registrada en el trimestre octubre-diciembre, influenciada por las medidas de flexibilización monetaria adoptadas a partir del mes de agosto de 2017, así como a una política fiscal más activa durante la segunda mitad del año, lo cual contribuyó a dinamizar las actividades económicas y la demanda interna, es decir, el consumo y la inversión. Los sectores de mayor contribución a este resultado son: Hoteles, Bares y Restaurantes (6.74%), Servicios Financieros (4.44%), Agropecuario (5.80%), Zonas Francas (4.56%), Transporte y Almacenamiento (4.95%), Construcción (4.12%), Manufactura local (2.92%) y Comercio (2.96%)¹.

El Banco Central de la República Dominicana decidió mantener su tasa de interés de política monetaria en 5.25%. Esta decisión estuvo sustentada en un amplio análisis del balance de riesgos en torno a las proyecciones de inflación, la evolución de los principales indicadores macroeconómicos nacionales, el entorno internacional relevante y las expectativas del mercado. En el ámbito interno, la actividad económica se vio afectada en el mes de septiembre por el impacto de las tormentas Irma y María en sectores como el turismo y la agricultura. No obstante, cifras preliminares muestran que en octubre hubo una recuperación importante, producto de los efectos en la demanda interna de las medidas de flexibilización monetaria tomadas en el mes de julio. Cabe destacar que la reducción de la TPM en 50 puntos básicos, junto a la disminución del encaje legal en 2.2 puntos porcentuales en el mes de julio, han tenido un gran efecto multiplicador en el crédito al sector privado en moneda nacional.

Los fundamentos macroeconómicos con respecto al sector externo muestran un saldo de la cuenta corriente de -US\$165.09 millones, que se estima en torno a -0.02% del PIB (USD74,889.85 millones) para el periodo enero-diciembre 2017. Este resultado se explica en gran medida por el significativo incremento de los ingresos recibidos del exterior por concepto de remesas familiares, así como por el aumento sostenido de los ingresos procedentes del turismo. En materia fiscal, al cierre de diciembre de 2017 el saldo de la deuda total del Sector Público No Financiero (SPNF) totalizó 40.04% del PIB (US\$29,544.06 millones), lo que representa un aumento con respecto al saldo de 37.34% del PIB registrado a diciembre de 2016².

En ese contexto macroeconómico, a diciembre 2017 la cartera de crédito del Sistema Financiero presentó un crecimiento interanual importante (8.24%), cuyo monto asciende a RD\$999,643.04 millones (27.94% del PIB), para un incremento de RD\$76,127.29 millones con respecto a diciembre de 2016. La cartera de crédito comercial privada, que totaliza préstamos destinados a los sectores productivos, ascendió RD\$501,457.65 millones, lo que significa un incremento durante los últimos 12 meses de RD\$34,092.75 millones, equivalente a un crecimiento de 7.29%.

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

¹ 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 2017, que utiliza los supuestos del Programa Monetario del Banco Central para el año 2017; que estima un crecimiento real del PIB de 5.50% e inflación de 2.80% como proxy del crecimiento del deflactor del PIB.

² Fuente de datos: Publicaciones estadísticas de la Dirección General de Crédito Público del Ministerio de Hacienda de República Dominicana (DGCP).

(RD\$27,718.20 millones), ascendiendo a RD\$260,572.71 millones y representando una variación porcentual de 11.90%. Mientras que los créditos hipotecarios presentan un incremento de RD\$17,229.48 millones en relación a diciembre de 2016 (11.26%), con un balance ascendente a RD\$170,234.77 millones.

Las captaciones representan la principal fuente de recursos para las actividades de intermediación financiera, totalizando RD\$1.30 billones (36.32% del PIB) al término de diciembre de 2017. Comparado con su nivel en diciembre de 2016, los recursos captados registraron un crecimiento de RD\$116,106.76 millones (9.81%), explicado por el aumento de RD\$83,343.06 millones en los depósitos del público (10.44%) y de RD\$32,763.71 millones en los certificados financieros y valores en poder del público (8.50%). La principal contraparte de las captaciones del Sistema Financiero continúa siendo los hogares, con una participación equivalente a 58.04%, seguida por las empresas del sector real (21.02%), las administradoras de fondos de pensiones (5.11%) y las microempresas (2.91%).

Los indicadores de rentabilidad del Sistema Financiero se encuentran en niveles adecuados, por encima del promedio de Centroamérica³ (En promedio la región presenta ROE y ROA de 13.44% y 1.42% respectivamente). El análisis de las informaciones muestra que el indicador de rentabilidad del patrimonio promedio (ROE) se mantuvo sin variación significativa con respecto al año anterior, presentando un nivel de 16.69%; asimismo, la rentabilidad de los activos promedio (ROA) se registró en un 1.93%. Adicionalmente, el nivel de eficiencia del Sistema Financiero, medido por el indicador costos entre ingresos se situó en 66.02%, 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 18.24%, nivel superior al requerimiento mínimo de 10.00% establecido en la Ley Monetaria y Financiera No.183-02. Al finalizar el mes de Septiembre, se registró un excedente de capital de RD\$84,563.47 millones por encima de lo requerido, que refleja la fortaleza patrimonial de las entidades para absorber posibles pérdidas asociadas a choques y perturbaciones no previstas. En ese sentido, el patrimonio neto del Sistema Financiero ascendió a RD\$190,721.08 millones, continuando la tendencia de crecimiento, al registrar un crecimiento interanual de RD\$19,082.62 millones (11.12%).

El Sistema Financiero Dominicano exhibe mejorías en los niveles de bancarización o inclusión financiera. Las personas físicas con créditos en el sistema financiero ascendieron a 1,788,660 (26.73% de la población mayor de 18 años⁴), cifra superior en 22,594 personas al número registrado durante el mismo mes para el año 2016, equivalente a una tasa de crecimiento de 1.28%. La composición por género y tipo de persona, fue de 51.83% masculino, 46.98% femenino y el restante 1.19% personas jurídicas.

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.

³ Fuente de datos: Reporte mensual de Indicadores Bancarios del SECMA de diciembre de 2017. En este reporte se comparan los indicadores de los bancos múltiples de Centroamérica que incluye (Costa Rica, El Salvador, Guatemala, Honduras, Nicaragua y Panamá) en base a la última información disponible). Los indicadores de los distintos países no necesariamente son compilados de acuerdo a los mismos criterios.

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



2. Desempeño del Sistema Financiero a Diciembre 2017

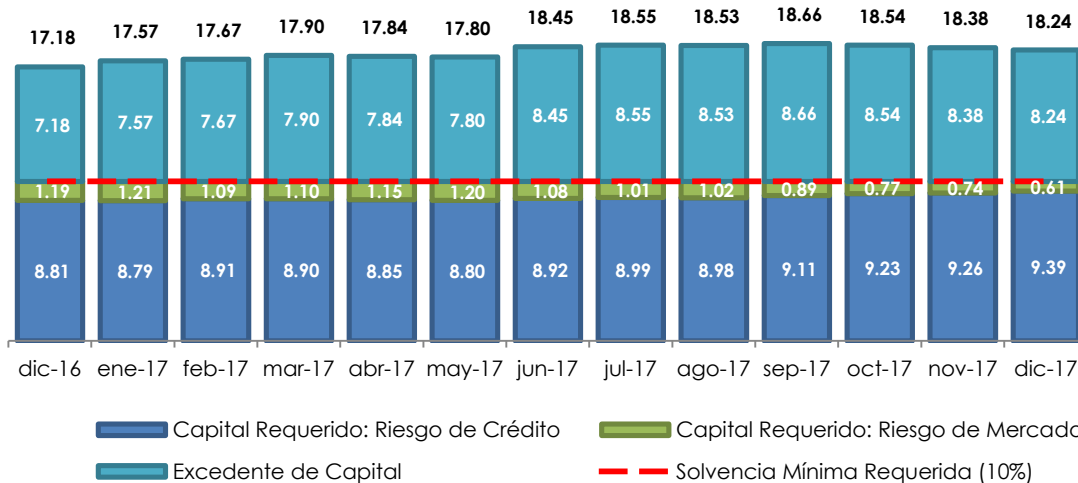
2.1 Capitalización y Solvencia

Al mes de diciembre de 2017, el patrimonio neto del sistema financiero dominicano continúa su tendencia de crecimiento, presentando un incremento interanual de RD\$19,082.62 millones (11.12%), por encima del crecimiento promedio de los últimos 3 años (10.77%). En efecto, el patrimonio neto del sistema financiero ascendió a RD\$190,721.08 millones, equivalente a un 5.33% del PIB (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 18.24%, registrando un excedente de capital de RD\$84,563.47 millones.

Índice de Solvencia Mensual del Sistema Financiero

Valores en Porcentajes
Diciembre 2016 – Diciembre 2017



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\$1,026,113.63 millones, aumentando en RD\$45,071.37 millones respecto a diciembre 2016, cifra equivalente a una variación de 4.59%.

Durante los últimos doce (12) meses, el indicador de apalancamiento medido por la razón activos sobre patrimonio neto se ha mantenido estable, disminuyendo ligeramente de 7.85 a 7.66. 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 adicional pagado en 34.94%.

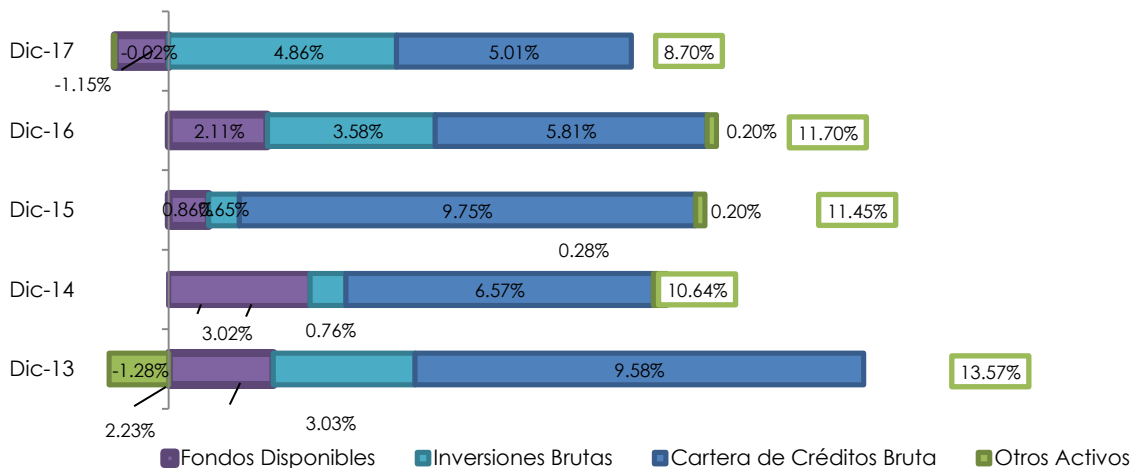
2.2 Activos

Los activos del Sistema Financiero Dominicano continúan registrando una tendencia de crecimiento positiva. Los activos totales ascendieron a RD\$1.65 billones (46.15% del PIB), que significó un incremento absoluto de RD\$132,134.30 millones con relación a su nivel en diciembre de 2016, equivalente a una tasa de crecimiento de 8.70% (ver gráfico 4 de anexos). Esta evolución fue 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 8.70% de los activos se descompone en una participación de la cartera de crédito de 5.01% y 4.86% las inversiones, mientras que los fondos disponibles y otros activos presentaron disminuciones de 1.15% y 0.02%, respectivamente (ver gráfico debajo). La composición de los activos no ha presentado variaciones significativas en los últimos 5 años, a diciembre de 2017 la cartera de crédito bruta representa el 60.55%, las inversiones brutas un 20.51%, los fondos disponibles un 15.83%, y los otros activos un 3.10% (ver gráfico 6 de anexos).

En diciembre de 2017 se encuentran operando en el país 58 entidades de intermediación financiera⁵, que se desagregan por tipo de entidad de la siguiente manera: 18 Bancos Múltiples (86.48% de los activos), 10 Asociaciones de Ahorro y Préstamos (10.81% de los activos), 18 Bancos de Ahorro y Crédito (2.14% de los activos), 11 Corporaciones de Crédito (0.24% de los activos) y el Banco Nacional de Desarrollo y de las Exportaciones (BANDEX) (0.34% 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 2016 – Diciembre 2017



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

⁵ En las estadísticas a diciembre de 2017 se excluyen las informaciones de la Corporación de Crédito Toinsa, Corporación de Crédito América, Corporación de Crédito del Mar, Corporación de Crédito La Americana y Corporación de Crédito Rona. Corporación de Crédito Toinsa, Corporación de Crédito del Mar y Corporación de Crédito La Americana se encuentran en proceso de salida voluntaria. La Corporación de Crédito Préstamos a las Órdenes, S. A. se encuentra en proceso de fusión con la Corporación de Crédito Nordesteana de Préstamos, S. A.

2.3 Cartera de Crédito

La cartera de crédito presentó un crecimiento interanual de 8.24%, ligeramente inferior al registrado por la economía en el periodo enero-diciembre 2017 (8.39% PIB nominal). La cartera de crédito total presentó un saldo de RD\$999,643.04 millones (27.94% del PIB), registrando un incremento de RD\$76,127.29 millones con respecto a diciembre 2016 (ver gráfico 9 de anexos). Aunque la participación de cartera en moneda extranjera se mantuvo relativamente estable en comparación a diciembre de 2016, con una participación de 22.79%, en los últimos 6 años ha presentado un incremento importante (en el 2011 la participación fue de 16.48%).

La cantidad de deudores del Sistema Financiero ascendió a 1,810,288, con una tasa de crecimiento anual de 1.36%. La composición por género, fue de 51.83% masculino, 46.98% femenino y el restante 1.19% personas jurídicas. Las personas físicas con créditos ascendieron a 1,788,660 (26.73% de la población mayor de 18 años), cifra superior en 22,595 personas al número registrado durante el mismo mes para el año 2016, equivalente a una tasa de crecimiento de 1.28%.

Por su parte, los indicadores de morosidad⁶ y cobertura de cartera vencida⁷ continuaron ubicándose en niveles adecuados. Al comparar los resultados de diciembre de 2017 con el mismo periodo del año anterior, el índice de morosidad se incrementó ligeramente en diecisiete puntos básicos, al pasar de 1.69% a 1.86%, mientras que el indicador de cobertura pasó de 1.56 veces a 1.49 veces (ver gráficos 10 y 11 de anexos). El saldo de la cartera vencida (capital) presentó crecimiento interanual de 19.08%, inferior al crecimiento promedio presentado en los últimos 2 años (21.18%). Por tipo de entidad, los Bancos Múltiples presentan la menor morosidad (1.69%), seguido por Asociaciones de Ahorro y Préstamos (2.31%), Bancos de Ahorro y Crédito (3.50%) y Corporaciones de Crédito (4.40%).

Clasificación de la Cartera por Sector de Destino

Valores en Porcentajes
Diciembre 2016 – Diciembre 2017

Clasificación de Riesgo	Comercial		Consumo		Hipotecario		Total	
	dic-16	dic-17	dic-16	dic-17	dic-16	dic-17	dic-16	dic-17
A	53.22%	52.30%	91.51%	91.31%	93.94%	94.08%	69.62%	69.58%
B	24.02%	22.08%	2.98%	3.11%	3.19%	3.13%	15.26%	13.91%
C	9.33%	11.70%	2.00%	2.23%	1.54%	1.59%	6.19%	7.51%
D	10.40%	9.80%	2.13%	2.06%	0.69%	0.72%	6.71%	6.24%
E	3.03%	4.11%	1.38%	1.29%	0.65%	0.49%	2.22%	2.76%

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

Como se puede verificar en la tabla anterior, a diciembre 2017, 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 2016. Se observa que la cartera subestándar, clasificada en "C", "D" y "E" aumentó en 1.39 puntos porcentuales con relación a diciembre 2016. A diciembre 2017, el 69.58% del total de la cartera del sistema tiene clasificación de riesgo "A", el 13.91% se clasifica "B" y el restante 16.51% presenta clasificación de riesgo C, D y E.

⁶ Cartera de Crédito Vencida (Capital) / Total de Cartera de Crédito Bruta.

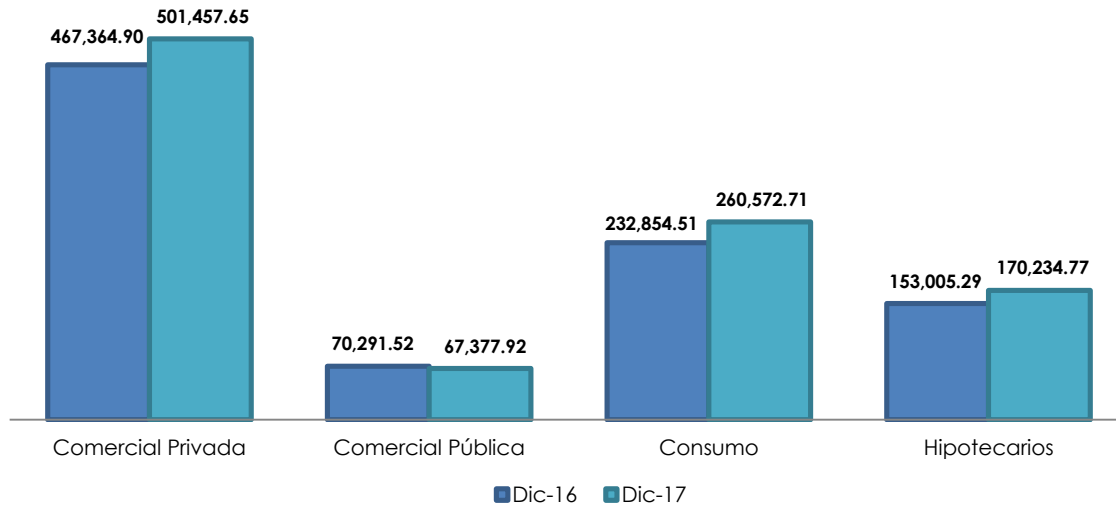
⁷ Provisión para Cartera / Total de Cartera Vencida (Capital y Rendimientos).

De acuerdo con la composición de la cartera, la comercial privada representa la mayor participación (50.16%), seguida por la de consumo (excluyendo tarjetas de crédito personales) (21.00%), hipotecaria (17.03%), pública (6.74%) y tarjetas de crédito personales (5.07%).

La cartera de crédito comercial privada, que totaliza los préstamos destinados a los sectores productivos presenta un crecimiento de 7.29% (RD\$34,093.75 millones) con respecto a diciembre de 2016, ascendiendo a RD\$501,457.65 millones. Esta cartera ha sido impulsada principalmente por los préstamos otorgados al sector comercio, que registró un crecimiento interanual de RD\$17,810.20 millones (14.30%), seguido por los créditos concedidos a las actividades inmobiliarias y a la industria manufacturera donde se evidencian aumentos en la cartera de RD\$7,211.45 millones (16.26%) y RD\$4,396.94 millones (7.18%), respectivamente.

Cartera de Crédito por Tipo

Valores en Millones de DOP
Diciembre 2016 – Diciembre 2017



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 6.74%, presentando una disminución de 0.87 puntos porcentuales desde diciembre 2016, cuando ponderaba 7.61% de la cartera de crédito total. Esta cartera registró un monto de RD\$67,377.92 millones, para un descenso de RD\$2,913.60 millones (4.15%) con relación a diciembre de 2016.

La cartera de crédito orientada al consumo, presentó una expansión importante, superando el crecimiento interanual promedio del periodo diciembre 2012 – diciembre 2016 (15.88%). Esta cartera ascendió a RD\$260,572.21 millones, registrando un crecimiento de RD\$27,718.20 millones con relación a su nivel en diciembre de 2016, lo que significa una tasa de crecimiento de 11.90%. Ese crecimiento se explica por un incremento de 1.91% y 9.81% en la cantidad de deudores y el saldo promedio por deudor de la cartera de

crédito de consumo, respectivamente. Ese hecho podría ser explicado por el aumento de los desembolsos de créditos que se desprenden del mayor dinamismo de la economía, reflejado por el crecimiento del PIB real y de sus componentes consumo e inversión, además de que la tasa de interés en moneda nacional se ha mantenido muy por debajo del promedio del periodo diciembre 2010 – diciembre 2015 (29.28%), con un nivel de 25.77% en diciembre de 2016 y de 25.00% en diciembre de 2017.

La cartera de tarjetas de créditos personales presenta un crecimiento interanual de 8.90%, cuyo monto total de los créditos otorgados asciende a RD\$50,695.41 millones, registrando un aumento de RD\$4,143.58 millones con respecto a diciembre de 2016. Dentro de esta cartera se destaca un ligero incremento de 1.53% en la cantidad de deudores, mientras que el saldo promedio por deudor presenta un crecimiento de 7.26%. 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.

Los créditos hipotecarios han visto reducir su tasa de interés promedio ponderado, desde diciembre 2013 hasta diciembre 2017 en 0.99 puntos porcentuales, al pasar de 12.36% hasta 11.37%. En ese sentido, se observa un aumento en la cartera de RD\$17,229.48 millones en relación a diciembre de 2016, hasta alcanzar un balance ascendente a RD\$170,234.77 millones, para una tasa de crecimiento anual de 11.26%. La cartera de crédito hipotecaria se ha mantenido estable como proporción de la cartera de crédito total, representando más del 17.03% en promedio para los últimos 7 años, situándose en 17.03% al corte de diciembre 2017.

Recuadro I: Medidas de flexibilización crediticia:

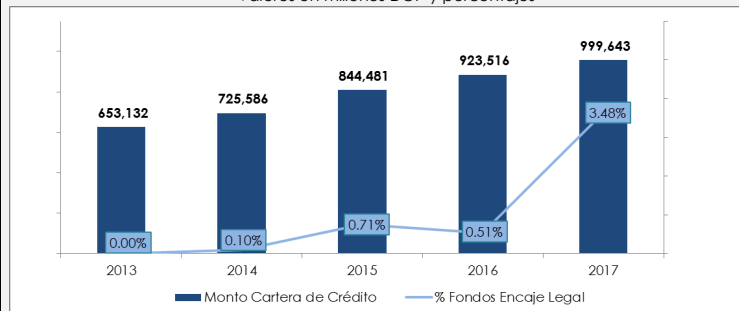
En los últimos años hemos visto como las autoridades monetarias y financieras, a través de las ordenanzas del poder ejecutivo, han tenido que liberalizar fondos del Encaje Legal sin que se generen presiones inflacionarias, a los fines de atender necesidades puntuales de la población, tales como las adoptadas para mejorar el déficit habitacional a través de la adquisición de viviendas de bajos costos en el año 2009, para ir en auxilio a los productores afectados por las lluvias acaecidas en el último cuatrimestre del año 2016 y para incentivar la producción local y exportación a través de la colocación de fondos a los sectores productivos, de exportación, agropecuario, comercio, adquisición de viviendas, las MYPIMES, así como el consumo, entre otros en el año 2017.

A través de la liberalización de fondos del Encaje Legal, las autoridades hacen uso de los instrumentos de política monetaria de que dispone, contribuyendo a mejorar las condiciones de liquidez de la banca y facilitar las transacciones monetarias y crediticias, esto ayuda a darle un mayor dinamismo a la actividad económica en momentos coyunturales. A continuación analizaremos la evolución del uso de estos fondos y su impacto en la cartera de crédito durante los últimos 5 años.

En el período 2013-2017, la colocación de fondos por parte de las entidades financieras con recursos liberados del Encaje Legal ha experimentado un notable crecimiento. Al 31 de diciembre de 2017 el monto por este concepto asciende a RD\$34,801.02 millones, para un incremento en más de un 100%, respecto a los colocados en el año 2016 (RD\$4,700.65 millones), equivalen te a una participación en el total de la cartera de crédito de 3.48%.

Gráfico R.I.1: Fondos Liberados Encaje Legal/Cartera de Crédito

Diciembre 2013 – Diciembre 2017
Valores en millones DOP y porcentajes



Fuente: Informaciones Reportes Cartera de Créditos EIF, Central Riesgo SIB.

Este importante crecimiento en los recursos liberados del Encaje Legal, se encuentra asociado a las medidas expansivas adoptadas por las autoridades monetarias durante el año 2017, a los fines de dinamizar la economía a través del aumento del crédito bancario. Cabe señalar, tal como se destaca en el "Informe de la Economía Dominicana, Enero-Septiembre 2017", publicado por el Banco Central, que debido a factores asociados al contexto nacional e internacional, así como por los efectos de los huracanes Irma y María, las actividades productivas del país se vieron notablemente impactadas en el mes de septiembre 2017, a raíz de la suspensión total de labores durante varios días del referido mes,

En este sentido, se destaca que por tipo de cartera de crédito, las colocaciones de estos recursos se orientan a los sectores productivos del país, donde al mes de diciembre de 2017, la cartera de créditos comerciales presenta una participación en este rubro de 2.48% con respecto al total de cartera de crédito del sistema bancario para el referido mes, seguida de la cartera de créditos hipotecaria con una participación de 0.75% y la cartera de crédito de consumo con el 0.25%.

Cuadro R.I.1: Participación Fondos Liberados Encaje Legal por Tipo Cartera de Crédito

Diciembre 2013 – Diciembre 2017
Valores en porcentajes

CARTERA DE CREDITO	2013	2014	2015	2016	2017
Créditos comerciales	0.01%	0.10%	0.25%	0.15%	2.48%
Créditos de consumo	0.00%	0.00%	0.04%	0.02%	0.25%
Créditos hipotecarios	0.00%	0.00%	0.42%	0.34%	0.75%

Fuente: Informaciones Reportes Cartera de Créditos EIF, Central Riesgo SIB.

En consonancia con las resoluciones dictadas por la Junta Monetaria, sobre la liberación de recursos del Encaje Legal, los sectores mayormente favorecidos con estos fondos son: Compra y Remodelación de Viviendas con una participación promedio en los últimos cinco años de 29.66%, la Industria Manufacturera con 22.24%, el Comercio con una participación promedio de 22.73% y el Sector Agropecuario con un 13.09%, este último seriamente afectado por los fenómenos atmosféricos y tradicionalmente con limitaciones de acceso al crédito por parte de las entidades financieras comerciales.

Cuadro R.I.2: Fondos Liberados Encaje Legal por Sector Económico

Diciembre 2013 – Diciembre 2017
Valores en millones de DOP

Sectores Económicos	2013	2014	2015	2016	2017
Industrias Manufactureras	15.49	281.96	1,072.48	470.69	9,168.85
Compra/ remodelación de viviendas			3,565.63	3,177.67	7,533.33
Comercio	47.66	200.89	430.08	416.58	5,454.26
Agropecuario	15.29	198.41	328.62	202.57	3,676.56
Construcción	0.28	0.22	117.40	40.42	3,322.81
Consumo de bienes y servicios			341.65	182.91	2,518.08
Actividades Inmobiliarias	2.66	8.24	43.88	40.39	1,474.40
Otras Actividades Comerciales	7.17	22.90	137.86	169.41	1,652.74

Fuente: Informaciones Reportes Cartera de Créditos EIF, Central Riesgo SIB.

En cuanto a las condiciones para otorgar dichos fondos, la Junta Monetaria establece en sus resoluciones las partidas a ser desembolsadas, especificando montos por tipo de entidad, sector económico, plazos, tasas de interés, adicionalmente, las entidades financieras deben remitir al Banco Central de la República Dominicana las evidencias de los desembolsos otorgados.

Por su parte, este órgano supervisor debe fiscalizar que los préstamos a ser considerados como parte de la cobertura para el cómputo del Encaje Legal, sean destinados a los sectores productivos especificados por la Junta Monetaria y acorde a los requerimientos contenidos en el instructivo elaborado para tales fines.

2.4 Inversiones

Las inversiones continúan siendo un componente importante dentro de los activos del Sistema Financiero (20.51% de los activos), presentan un crecimiento interanual de 27.91%, alcanzando una cifra de RD\$338,610.98 millones (ver gráfico 16 de anexos), superior al crecimiento interanual promedio registrado desde diciembre de 2012 (14.47%).

Si clasificamos las inversiones por tipo de emisor, el 52.11% de las inversiones se realizaron en instrumentos emitidos por el Banco Central de República Dominicana, 30.78% en emisiones del Gobierno Central, y el restante 17.11% 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: 41.33% corresponden a Otros títulos valores, 25.40% a Depósitos Remunerados a Corto Plazo, 13.34% a Otros certificados de inversión, 10.69% a Notas de renta fija y el restante 9.27% 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\$27,119.87 millones, lo que representa 24.29% del margen financiero bruto del Sistema Financiero a diciembre de 2017, superior al 22.88% y al 23.15% de participación registrado en diciembre 2015 y 2016, respectivamente.

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 (88.99% de los pasivos), presentando una tasa de crecimiento interanual (9.81%) (ver gráficos 21 y 22 de anexos). Al término de diciembre de 2017, éstas totalizaron RD\$1.30 billones (36.32% del PIB), con un incremento interanual de RD\$116,106.76 millones, explicado por el aumento de RD\$83,343.06 millones en los depósitos del público (10.44%) y de RD\$32,763.71 millones en los certificados financieros y valores en poder del público (8.50%).

Al descomponer las captaciones por tipo de instrumento de captación, se destaca la participación de 67.83% de los depósitos del público, mientras que los certificados financieros y valores en poder del público presentan una participación de 32.17% (ver gráfico 23 de anexos). El 87.26% del total de captaciones del sistema se concentran en los bancos múltiples, con un monto ascendente a RD\$1,133,809.86 millones. Asimismo, se observa que las Asociaciones de Ahorros y Préstamos tienen captaciones de RD\$136,625.41 millones, equivalente al 10.51%. Las demás captaciones corresponden a los Bancos de Ahorro y Crédito con RD\$21,425.95 millones, las Corporaciones de Crédito con RD\$3,158.23 millones y el BANDEX RD\$4,345.70 millones, para 1.65%, 0.24% y 0.33% respectivamente (ver gráfico 24 de anexos).

La principal contraparte de las captaciones del Sistema Financiero siguen siendo los hogares, con una acumulación a diciembre de 2017 de RD\$754,203.93 millones, equivalente a un 58.04%. De igual forma, las empresas del sector real fueron la segunda fuente de captación más importante con montos ascendentes a RD\$273,085.45 millones, lo que representa el 21.02% del total de las captaciones. Mientras que las administradoras de fondos de pensiones representaron RD\$66,386.98 millones y las microempresas

RD\$37,870.94 millones, con una participación de 5.11% y 2.91%, respectivamente. El resto de las captaciones asciende a RD\$167,817.84 millones, equivalente al 12.92% (ver gráfico 25 de anexos).

2.6 Rentabilidad

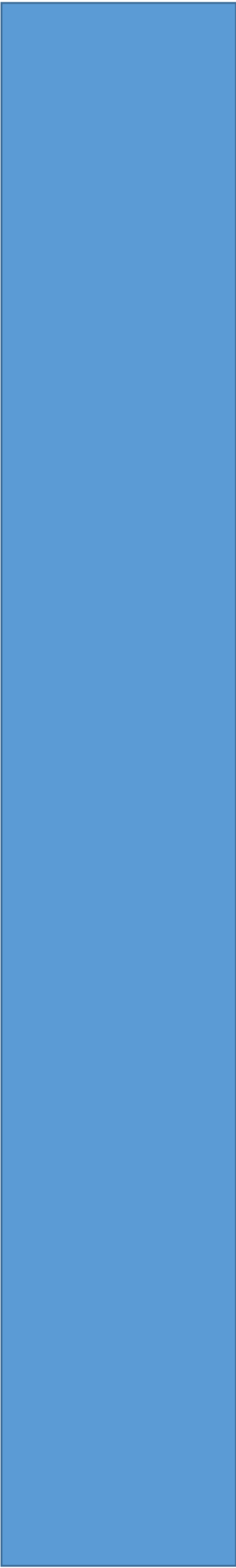
Con respecto a la rentabilidad, desde el 31 de diciembre de 2016 al 31 de diciembre de 2017, las utilidades antes de impuestos sobre la renta ascendieron a RD\$30,263.74 millones, registrando una ligera disminución anual de RD\$366.97 millones (1.20%) (ver gráfico 26 de anexos). Los ingresos por intereses y comisiones por crédito ascienden a RD\$131,912.26 millones para un aumento de RD\$9,428.09 millones (7.70%), mientras que las comisiones por servicios alcanzan la suma de RD\$27,137.57 millones, para un crecimiento interanual de 7.15%. Del total de ingresos financieros, 78.43% proviene de intereses y comisiones por créditos, 16.13% de intereses por inversiones y de 5.44% de ganancias por inversiones.

Los indicadores de rentabilidad del Sistema Financiero se encuentran en niveles sostenibles. El análisis de las informaciones muestra que el ROE se mantuvo sin variación significativa con respecto a diciembre de 2016, registrando un nivel de 16.69%, mientras que el ROA se ubicó en 1.93% (ver gráficos 27 y 28 de anexos). Adicionalmente, el nivel de eficiencia del Sistema Financiero, medido por el indicador costos/ingresos se situó en 67.02%, 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. A diciembre 2017 los fondos disponibles del Sistema Financiero ascienden a RD\$261,304.19 millones, representando el 20.11% del total de las captaciones.

Por tipo de entidad, se destaca que los Bancos Múltiples continúan presentando el mayor nivel de disponibilidades entre captaciones, situándose en 22.99%, las Asociaciones de Ahorros y Préstamos participan con el 13.58%, los Bancos de Ahorro y Crédito un 19.35%, las Corporaciones de Crédito con 20.29% y el Banco Nacional de Desarrollo a las Exportaciones (Bandex) participa con el 0.52% de los fondos disponibles (ver gráfico 33 de anexos).



3. Regulación Financiera



3. Regulación Financiera

Cartas circulares y circulares de la Superintendencia de Bancos

Fecha	Disposiciones	Descripción
27/11/2017	Circular 010-17	Aprobar y poner en vigencia la segunda versión de! "Instructivo sobre Evaluación de Idoneidad de los Accionistas, Miembros del Consejo, Alta Gerencia, Personal Clave y Personal en General de las Entidades de Intermediación Financiera". Aprobar y poner en vigencia el "Instructivo para la Aplicación del Reglamento de Operaciones de Reporto".
11/12/2017	Circular 011-17	Aprobar y poner en vigencia la modificación del "Manual de Requerimientos de información de la Superintendencia de Bancos Orientados a lo Supervisión Basada en Riesgos (MRI).

Resoluciones de Junta Monetaria

Fecha	Disposiciones	Descripción
23/11/2017	Segunda Resolución	Apruebar la versión definitiva de la propuesta de modificación integral del Reglamento sobre el Programa Monetario e Instrumentos de Política Monetaria.
23/11/2017	Tercera Resolución	Aprobación propuesta modificación; Reglamento Unificado de Valores e Instrumentos Hipotecarios; Préstamos Hipotecarios; Letras Hipotecarias; Financiamiento de la Vivienda.

4. Índice Gráficos y Tablas-Anexos



4. Índice Gráficos y Tablas-Anexos

Gráfico 1: Patrimonio Neto del Sistema Financiero	20
Gráfico 2: Índice de Solvencia Mensual del Sistema Financiero	20
Gráfico 3: Índice de Solvencia por Tipo de Entidad	21
Gráfico 4: Activos Totales del Sistema Financiero.....	21
Gráfico 5: Contribución por Rubro al Crecimiento del Total de Activos del Sistema Financiero	22
Gráfico 6: Participación por Rubro en el Total de Activos del Sistema Financiero	22
Gráfico 7: Cantidad de Entidades de Intermediación Financiera	23
Gráfico 8: Activos Totales por Tipo de Entidad.....	23
Gráfico 10: Cartera Vencida/Cartera Total	24
Gráfico 11: Provisiones/Cartera Vencida	25
Tabla 1: Clasificación de la Cartera por Sector de Destino	25
Gráfico 12: Cartera de Crédito por Tipo.....	26
Gráfico 13: Cartera de Crédito por Sector Económico de Destino.....	26
Gráfico 14: Cartera de Crédito por Tipo de Moneda.....	27
Gráfico 15: Cartera de Crédito por Tipo de Entidad	27
Gráfico R.I.1: Fondos Liberados Encaje Legal/Cartera de Crédito	28
Cuadro R.I.1: Fondos Liberados Encaje Legal por Tipo Cartera de Crédito	28
Cuadro R.I.2: Fondos Liberados Encaje Legal por Sector Económico	28
Gráfico 16: Inversiones Brutas del Sistema Financiero	29
Gráfico 17: Inversiones Brutas por Emisor	29
Gráfico 18: Inversiones Brutas por Tipo de Instrumento.....	30
Gráfico 19: Inversiones Brutas por Tipo de Entidad	30
Gráfico 20: Inversiones Brutas por Sector	31
Gráfico 21: Pasivos Totales del Sistema Financiero	31
Gráfico 22: Captaciones del Sistema Financiero.....	32
Gráfico 23: Captaciones por Tipo de Instrumento	32
Gráfico 24: Captaciones por Tipo de Entidad.....	33
Gráfico 25: Captaciones por Contraparte	33
Gráfico 26: Resultados antes de Impuestos del Sistema Financiero	34



Gráfico 27: Rentabilidad del Patrimonio (ROE)	34
Gráfico 28: Rentabilidad de los Activos (ROA)	35
Gráfico 29: Gastos de Explotación / Margen Operacional Bruto	35
Gráfico 30: Resultados antes de Impuestos por Tipo de Entidad	36
Gráfico 31: Disponibilidades Mensuales del Sistema Financiero.....	36
Gráfico 32: Disponibilidades / Captaciones	37
Gráfico 33: Disponibilidades / Captaciones por Tipo de Entidad	37

4. Gráficos y Tablas-Anexos

Gráfico 1: Patrimonio Neto del Sistema Financiero

Valores en Millones de DOP y Porcentaje del PIB
Diciembre 2011 – Diciembre 2017

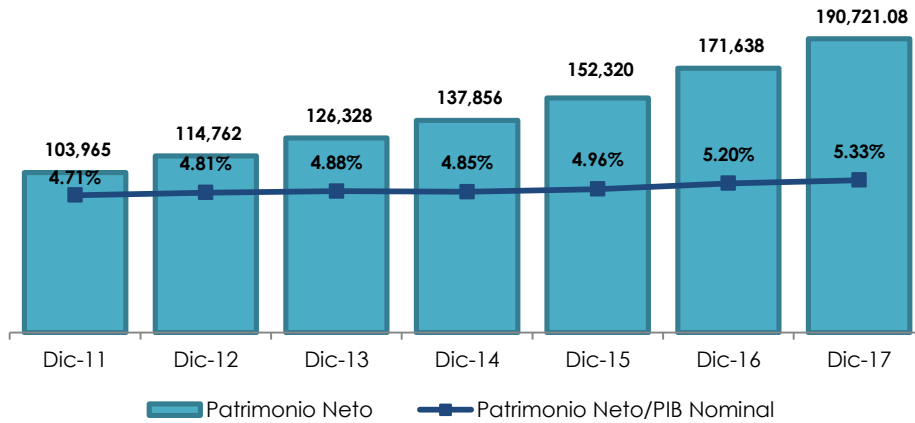


Gráfico 2: Índice de Solvencia Mensual del Sistema Financiero

Valores en Porcentajes
Diciembre 2016 – Diciembre 2017

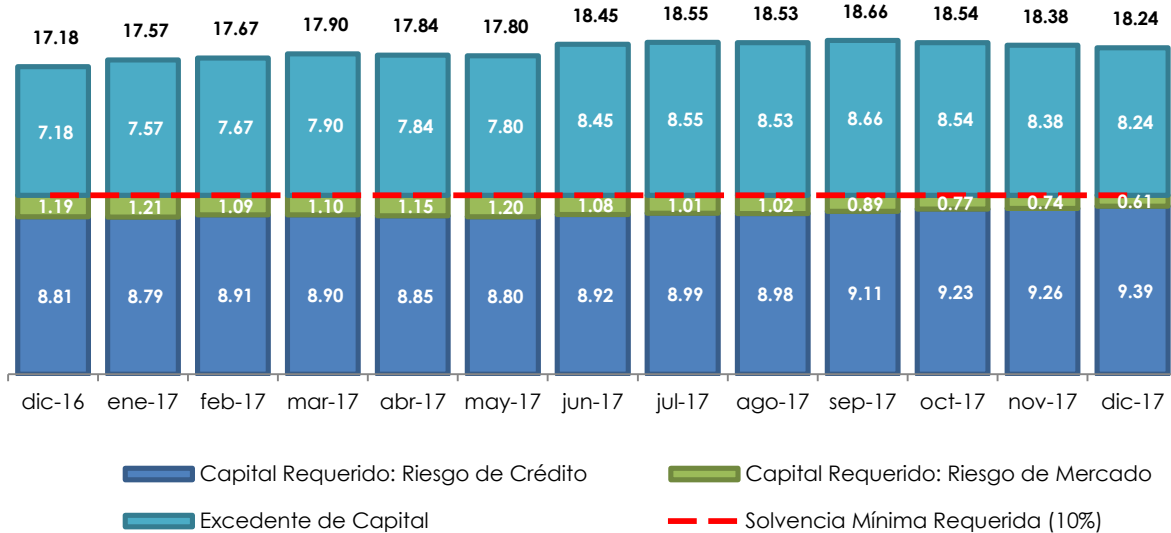
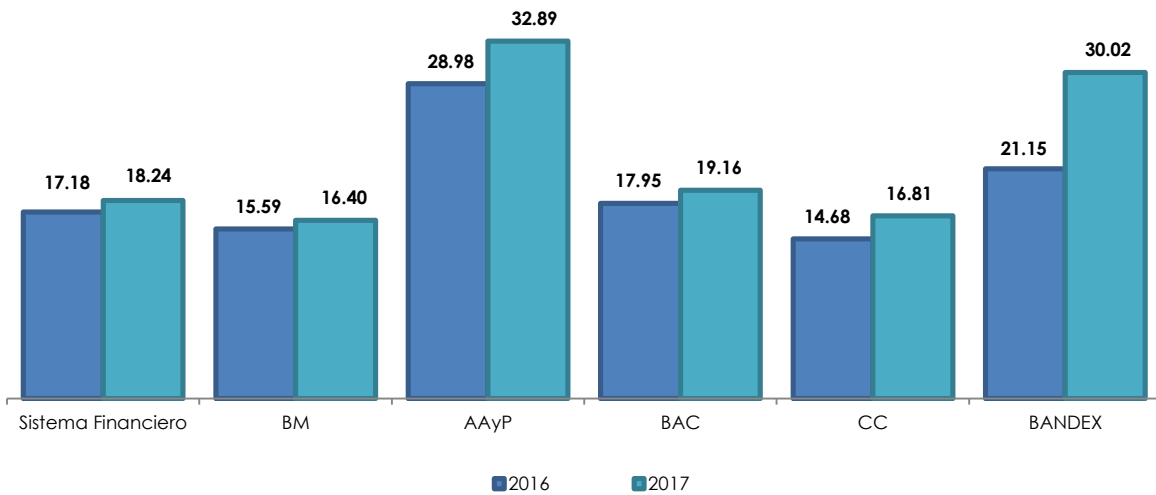


Gráfico 3: Índice de Solvencia por Tipo de Entidad

Valores en Porcentajes
 Diciembre 2016 – Diciembre 2017



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 2011 – Diciembre 2017

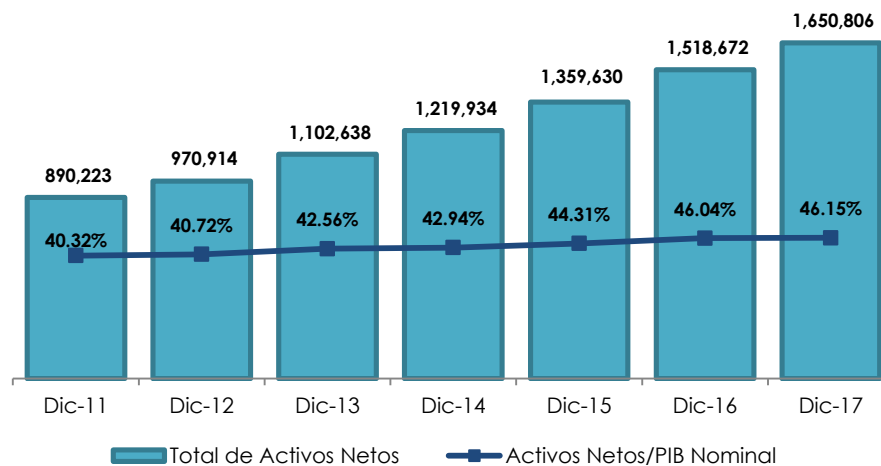


Gráfico 5: Contribución por Rubro al Crecimiento del Total de Activos del Sistema Financiero

Valores en Porcentajes
Diciembre 2013 – Diciembre 2017

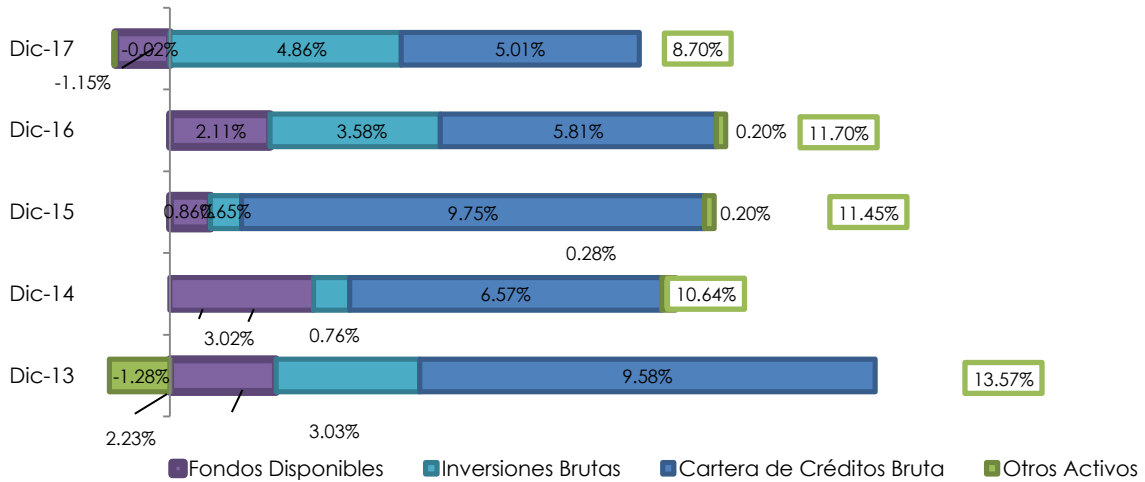


Gráfico 6: Participación por Rubro en el Total de Activos del Sistema Financiero

Valores en Porcentajes
Diciembre 2013 – Diciembre 2017

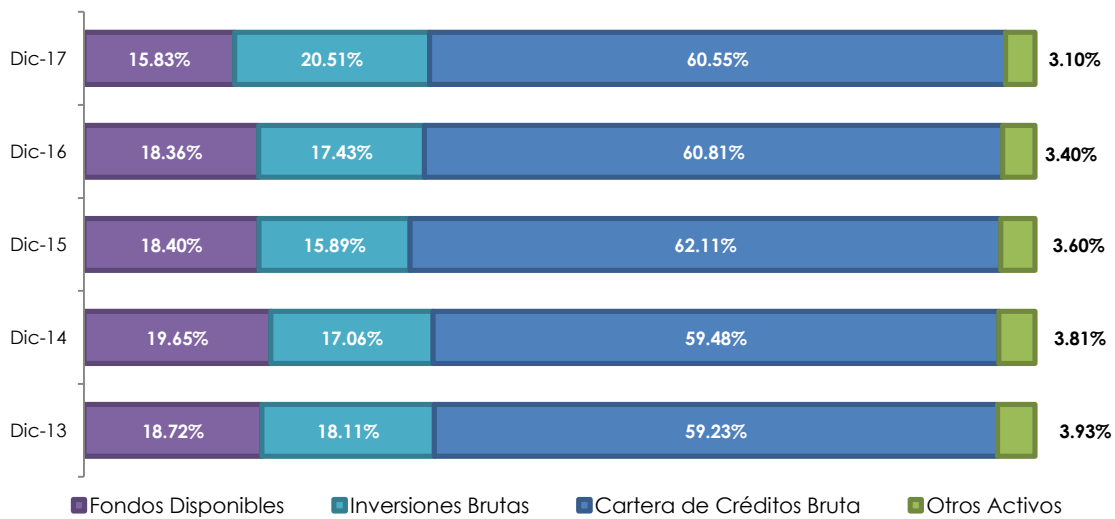


Gráfico 7: Cantidad de Entidades de Intermediación Financiera

Valores en Unid.
Diciembre 2017

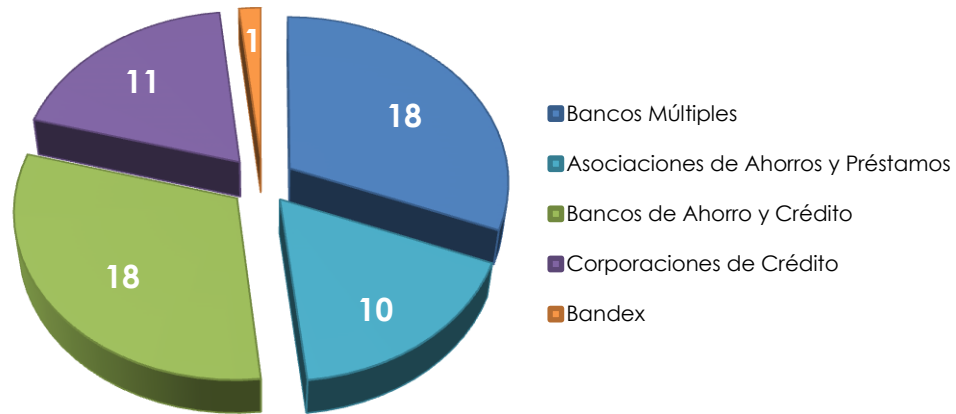


Gráfico 8: Activos Totales por Tipo de Entidad

Valores en Millones de DOP
Diciembre 2016 – Diciembre 2017

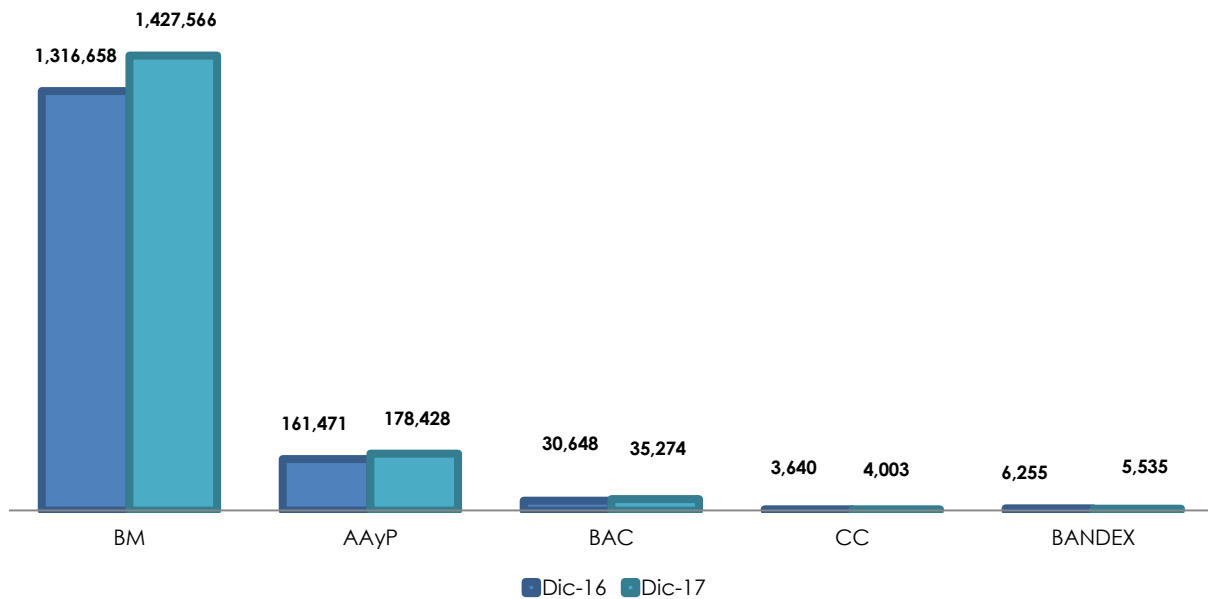


Gráfico 9: Cartera de Crédito Total del Sistema Financiero

Valores en Millones de DOP y Porcentaje del PIB
Diciembre 2011 – Diciembre 2017

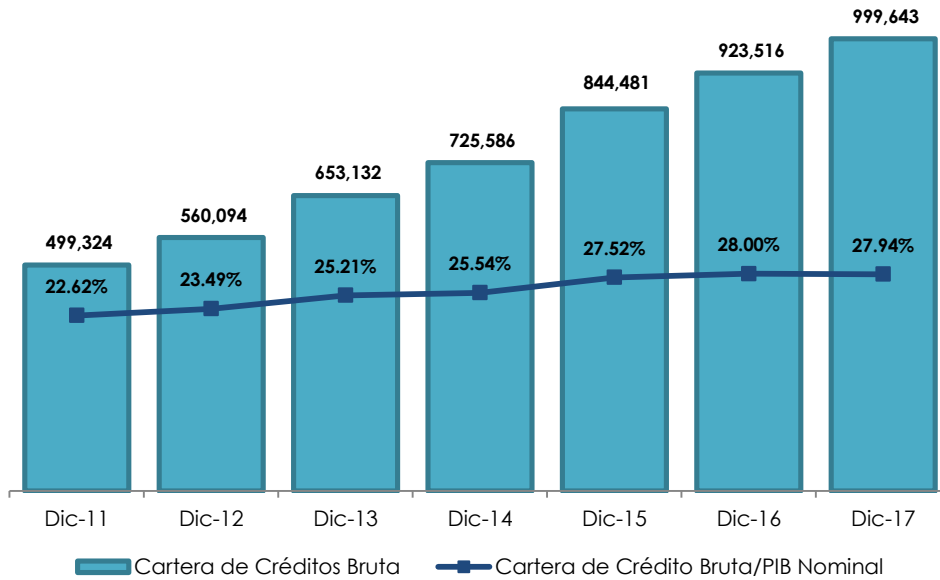


Gráfico 10: Cartera Vencida/Cartera Total

Valores en Porcentajes y Miles de Millones de DOP
Diciembre 2016 – Diciembre 2017

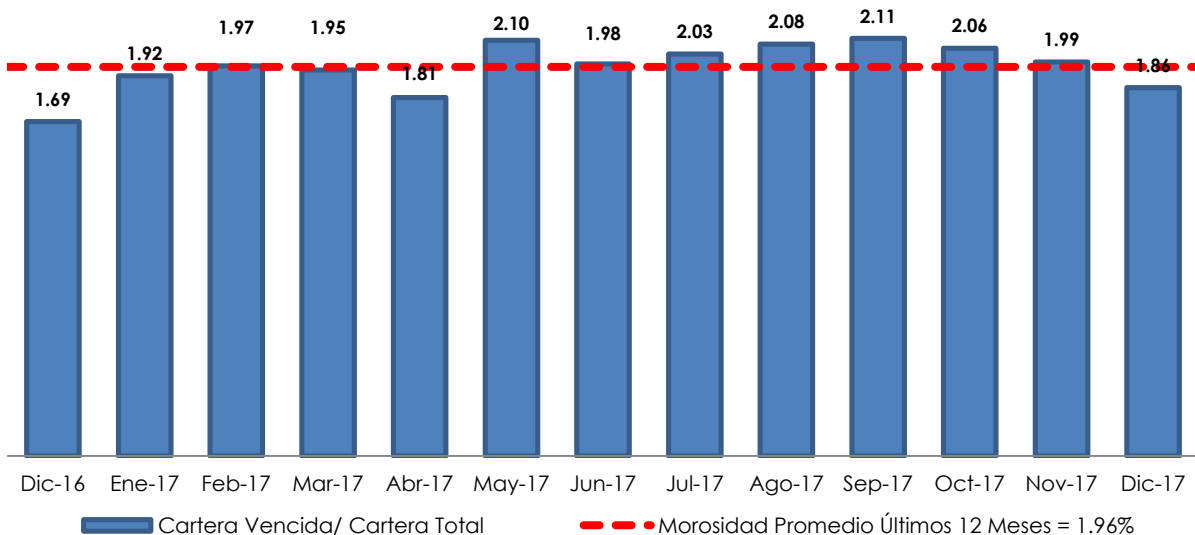


Gráfico 11: Provisiones/Cartera Vencida

Valores en Porcentajes
Diciembre 2016 – Diciembre 2017

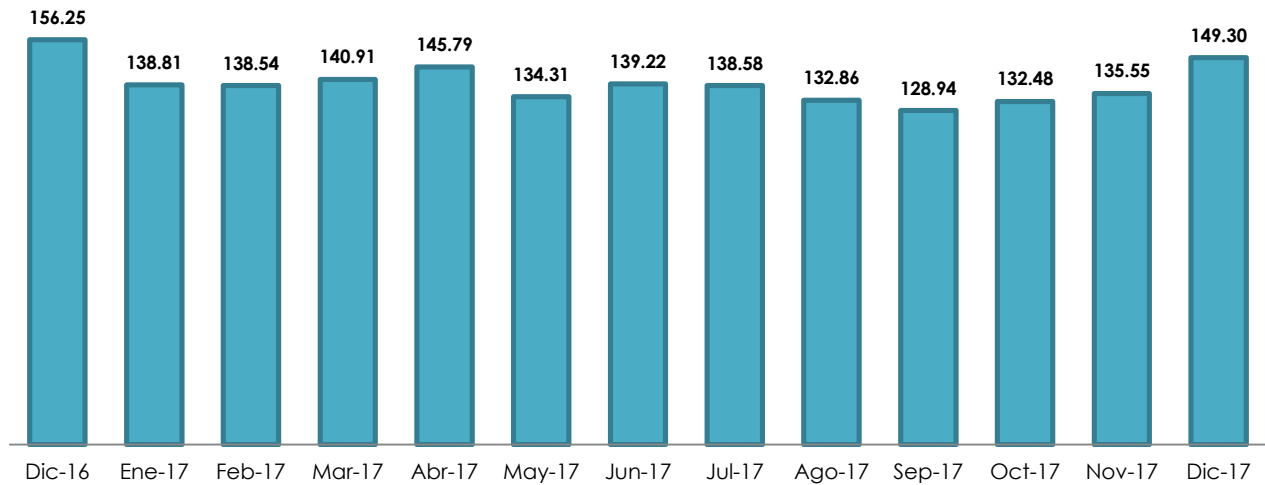


Tabla 1: Clasificación de la Cartera por Sector de Destino

Valores en Porcentajes
Diciembre 2016 – Diciembre 2017

Clasificación de Riesgo	Comercial		Consumo		Hipotecario		Total	
	dic-16	dic-17	dic-16	dic-17	dic-16	dic-17	dic-16	dic-17
A	53.22%	52.30%	91.51%	91.31%	93.94%	94.08%	69.62%	69.58%
B	24.02%	22.08%	2.98%	3.11%	3.19%	3.13%	15.26%	13.91%
C	9.33%	11.70%	2.00%	2.23%	1.54%	1.59%	6.19%	7.51%
D	10.40%	9.80%	2.13%	2.06%	0.69%	0.72%	6.71%	6.24%
E	3.03%	4.11%	1.38%	1.29%	0.65%	0.49%	2.22%	2.76%

Gráfico 12: Cartera de Crédito por Tipo

Valores en Millones de DOP
 Diciembre 2016 - Diciembre 2017

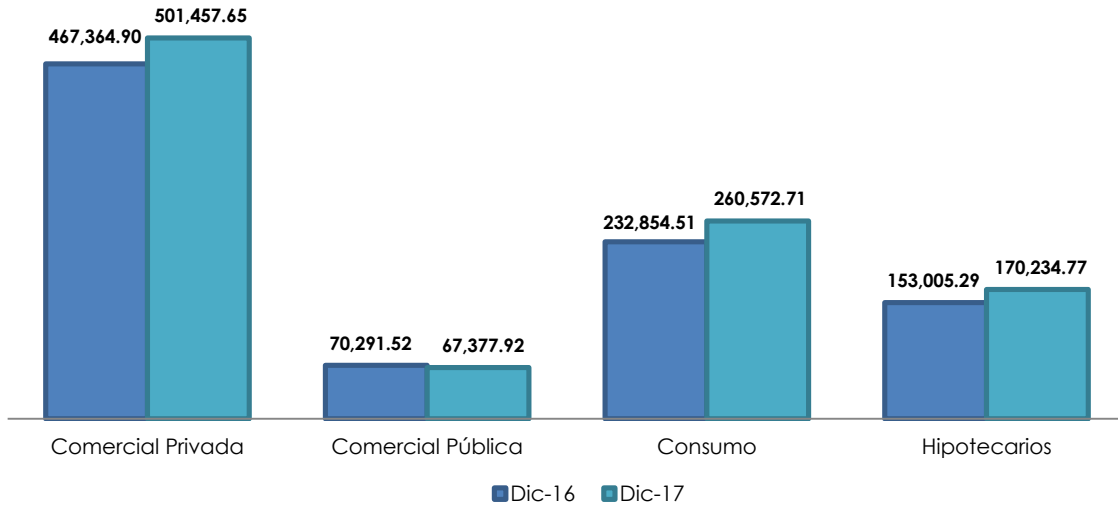


Gráfico 13: Cartera de Crédito por Sector Económico de Destino

Valores en Porcentajes
 Diciembre 2017

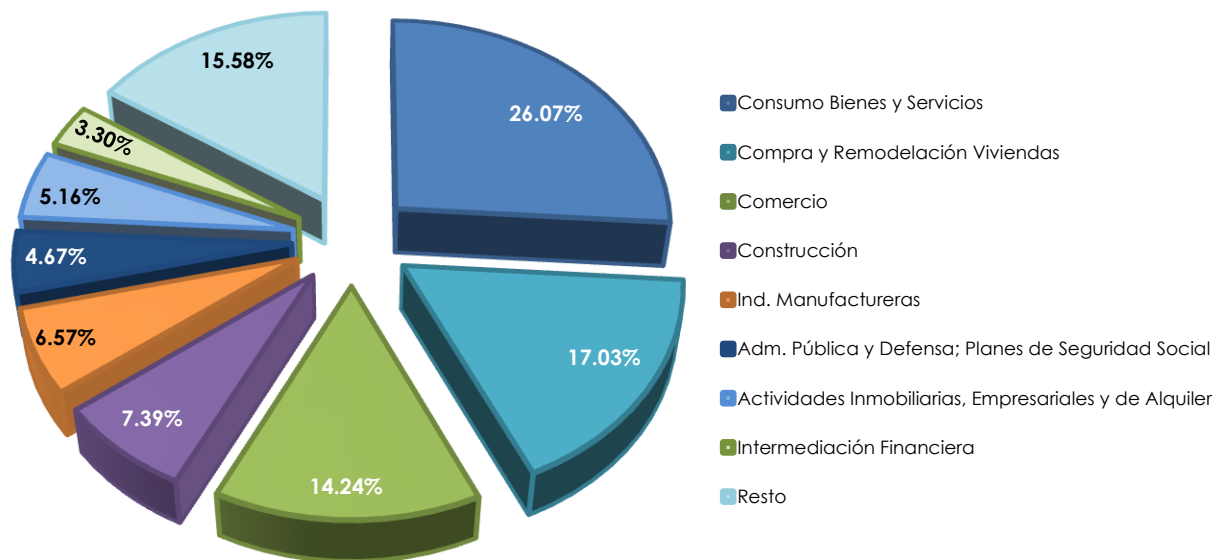


Gráfico 14: Cartera de Crédito por Tipo de Moneda

Valores en Porcentajes
 Diciembre 2011 – Diciembre 2017

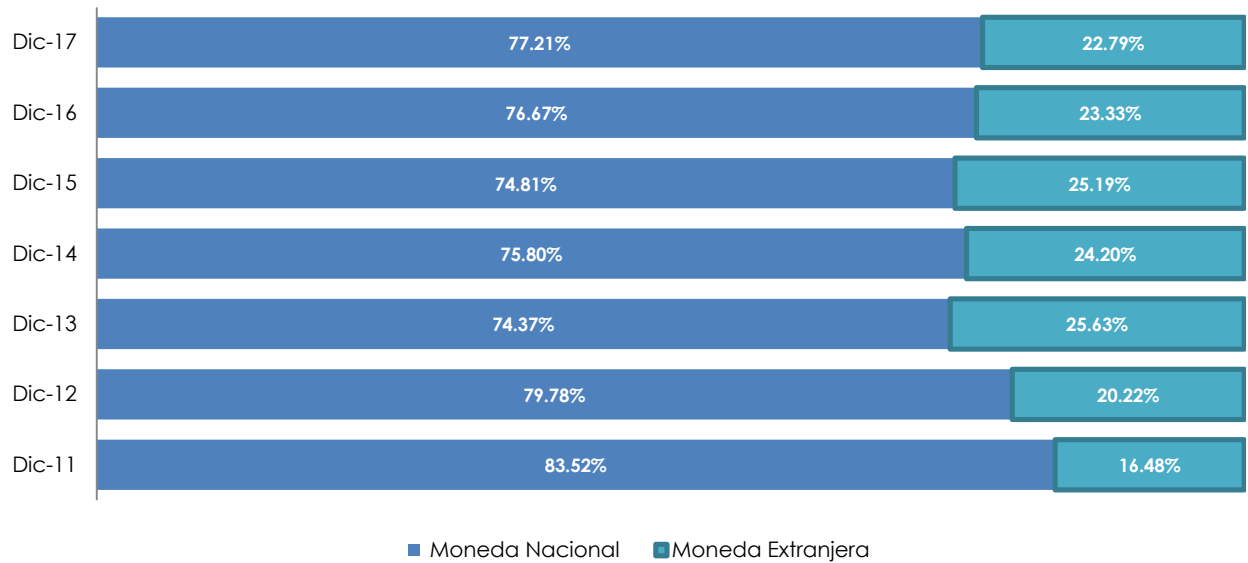


Gráfico 15: Cartera de Crédito por Tipo de Entidad

Valores en Millones de DOP
 Diciembre 2016 - Diciembre 2017

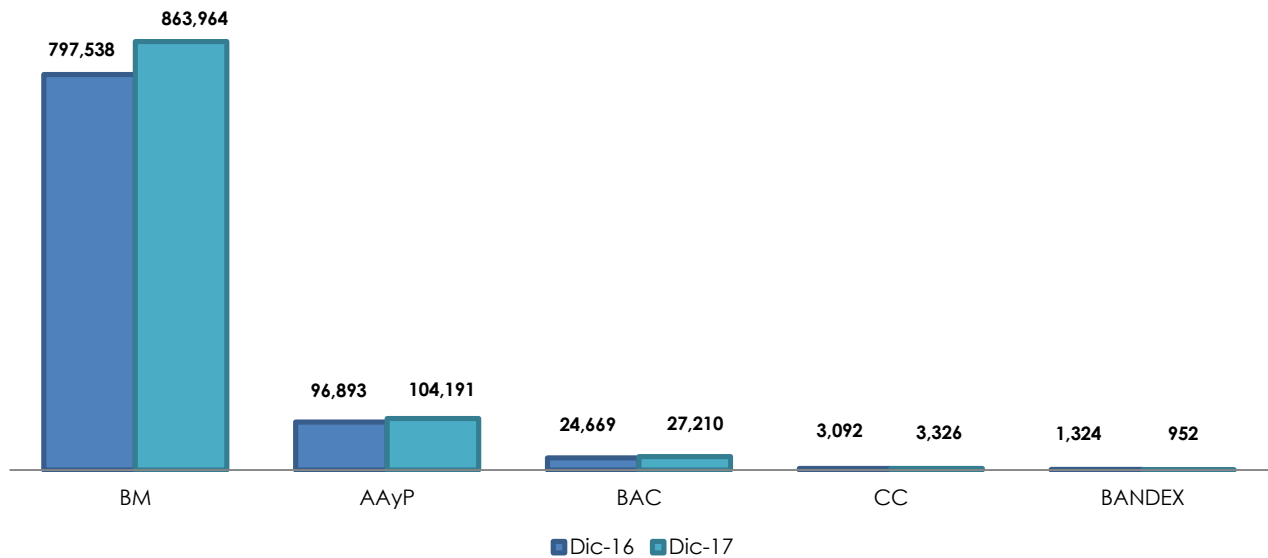
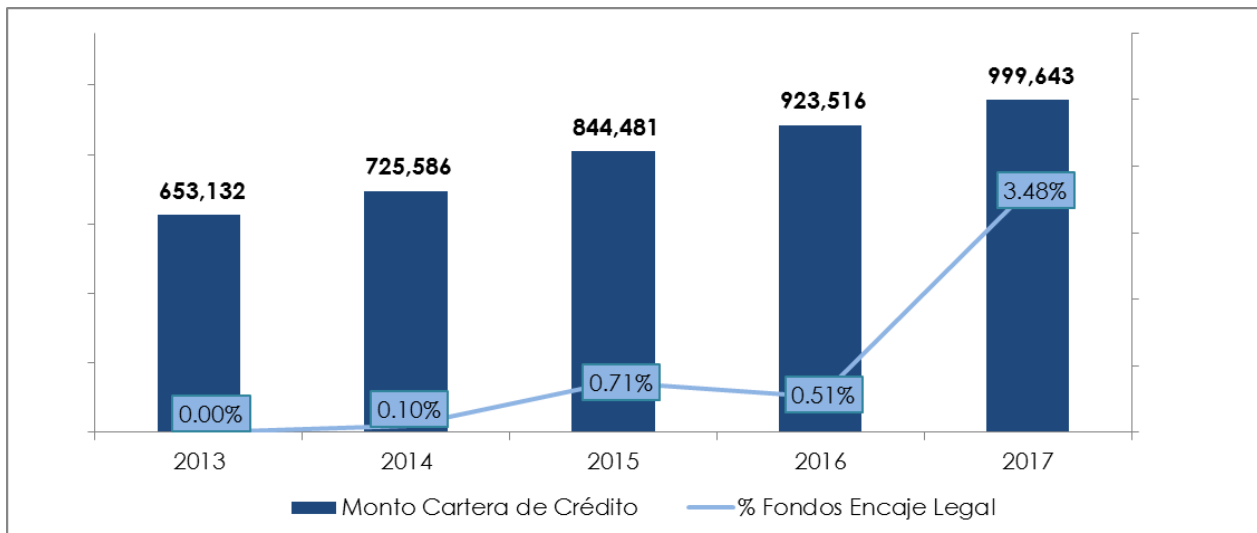


Gráfico R.I.1: Fondos Liberados Encaje Legal/Cartera de Crédito

Diciembre 2013 – Diciembre 2017


Cuadro R.I.1: Fondos Liberados Encaje Legal por Tipo Cartera de Crédito

Diciembre 2013 – Diciembre 2017

Valores en porcentajes

CARTERA DE CREDITO	2013	2014	2015	2016	2017
Créditos comerciales	0.01%	0.10%	0.25%	0.15%	2.48%
Créditos de consumo	0.00%	0.00%	0.04%	0.02%	0.25%
Créditos hipotecarios	0.00%	0.00%	0.42%	0.34%	0.75%

Cuadro R.I.2: Fondos Liberados Encaje Legal por Sector Económico

Diciembre 2013 – Diciembre 2017

Valores en millones de DOP

Sectores Económicos	2013	2014	2015	2016	2017
Industrias Manufactureras	15.49	281.96	1,072.48	470.69	9,168.85
Compra/ remodelación de viviendas			3,565.63	3,177.67	7,533.33
Comercio	47.66	200.89	430.08	416.58	5,454.26
Agropecuario	15.29	198.41	328.62	202.57	3,676.56
Construcción	0.28	0.22	117.40	40.42	3,322.81
Consumo de bienes y servicios			341.65	182.91	2,518.08
Actividades Inmobiliarias	2.66	8.24	43.88	40.39	1,474.40
Otras Actividades Comerciales	7.17	22.90	137.86	169.41	1,652.74

Gráfico 16: Inversiones Brutas del Sistema Financiero

Valores en Millones de DOP
Diciembre 2012 – Diciembre 2017

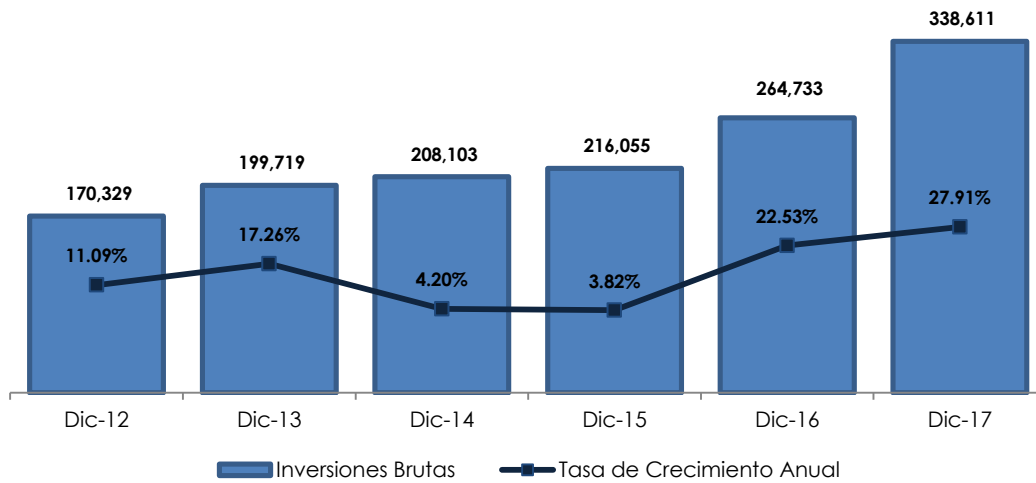


Gráfico 17: Inversiones Brutas por Emisor

Valores en Porcentajes
Diciembre 2017

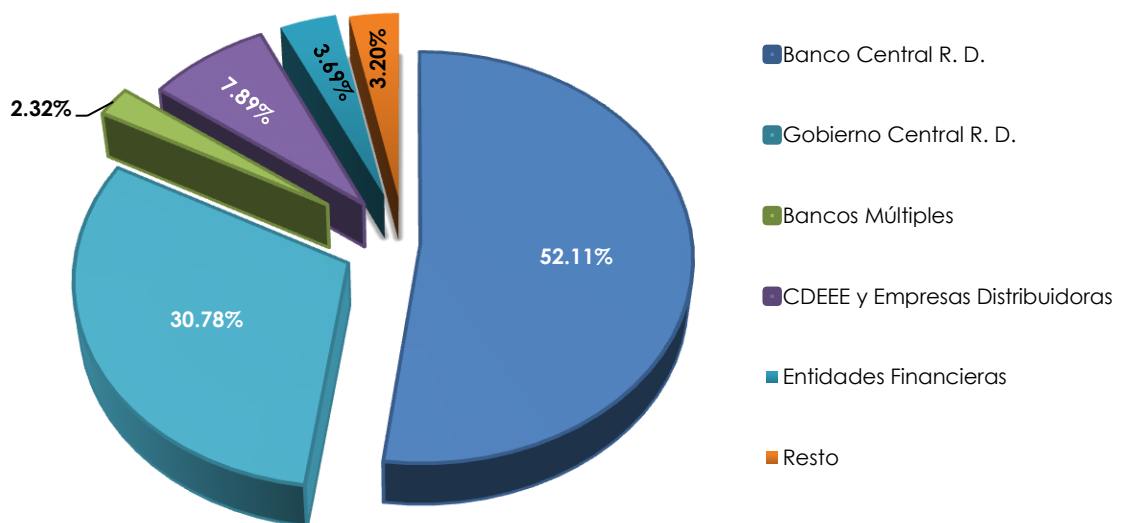


Gráfico 18: Inversiones Brutas por Tipo de Instrumento

Valores en Porcentajes
Diciembre 2017

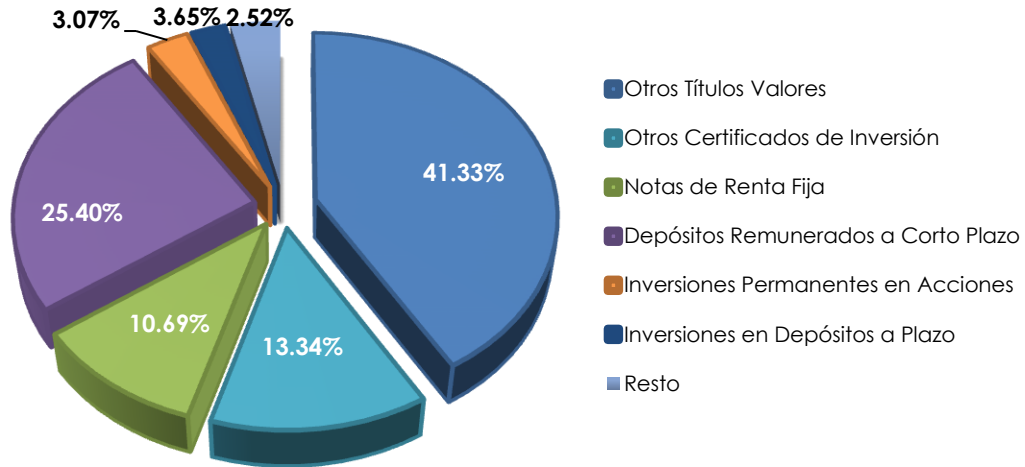


Gráfico 19: Inversiones Brutas por Tipo de Entidad

Valores en Millones de DOP
Diciembre 2016 – Diciembre 2017

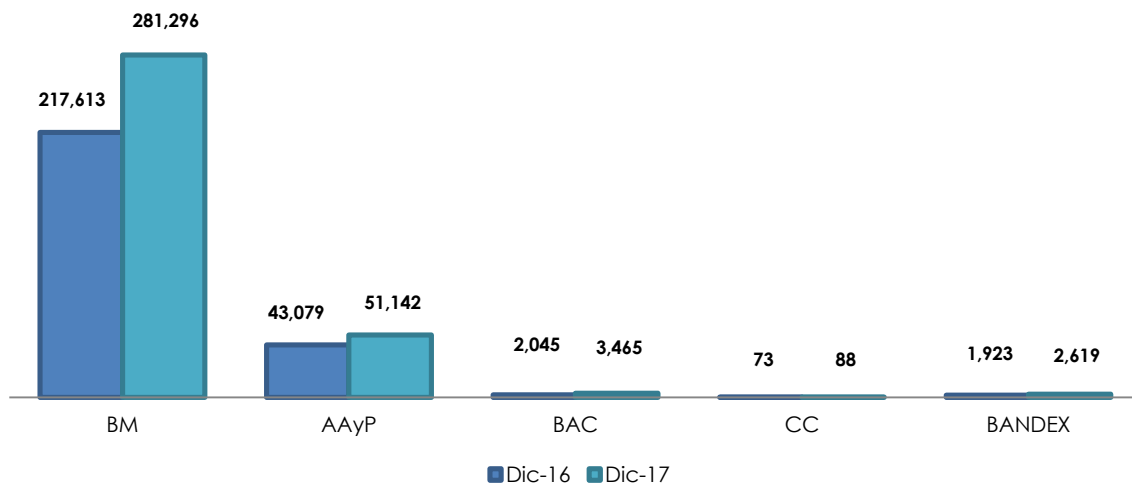


Gráfico 20: Inversiones Brutas por Sector

Valores en Porcentajes
Diciembre 2016 – Diciembre 2017

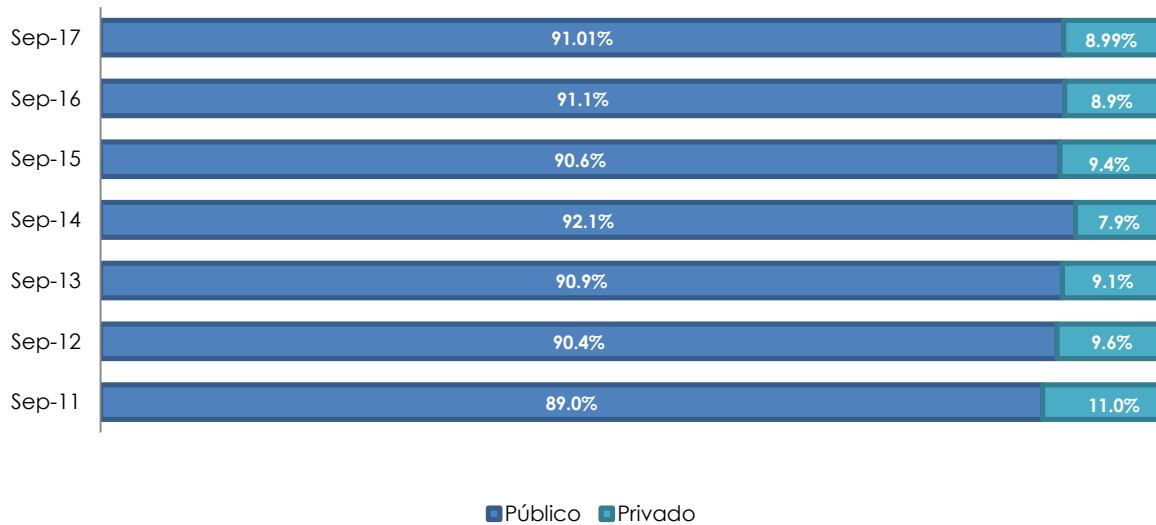


Gráfico 21: Pasivos Totales del Sistema Financiero

Valores en Millones de DOP y Porcentaje del PIB
Diciembre 2011 – Diciembre 2017

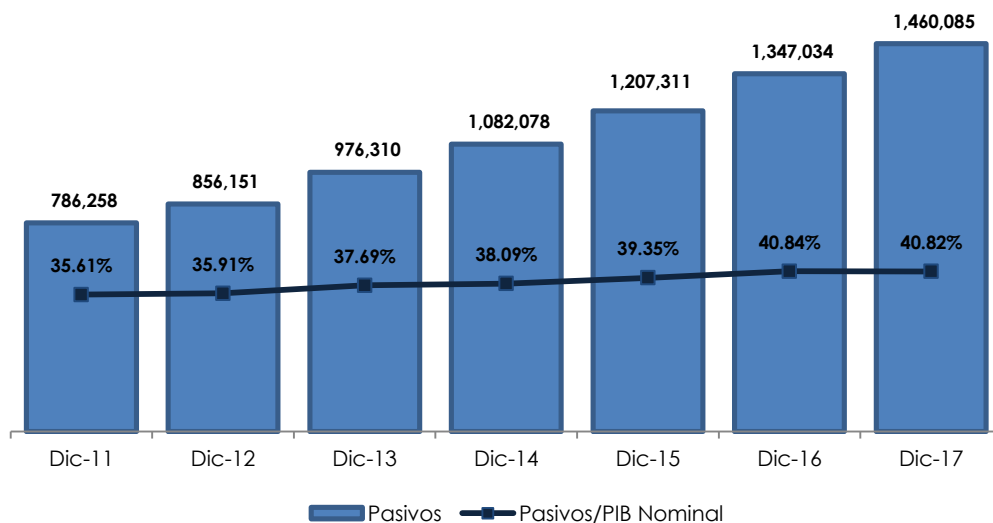


Gráfico 22: Captaciones del Sistema Financiero

Valores en Millones de DOP y Porcentaje del PIB
 Diciembre 2011 – Diciembre 2017

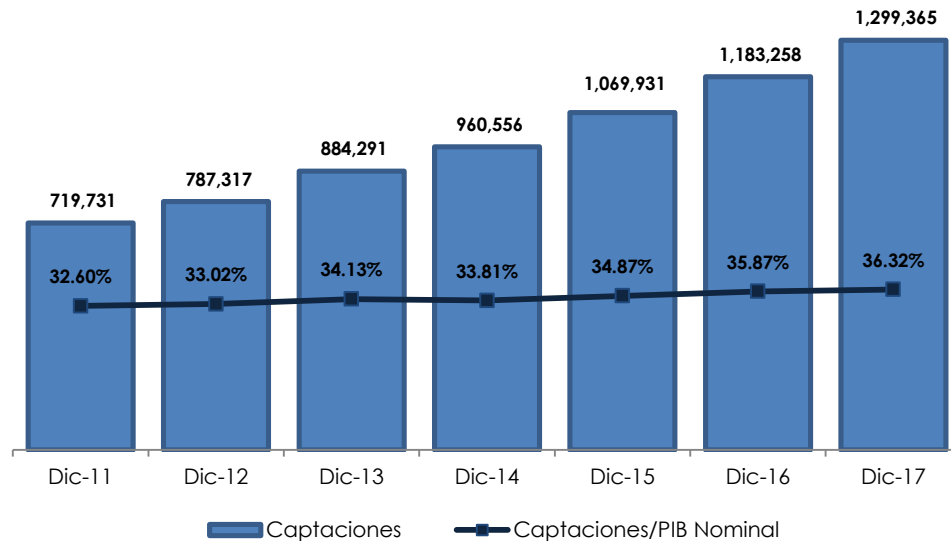


Gráfico 23: Captaciones por Tipo de Instrumento

Valores en Millones de DOP y Porcentaje
 Diciembre 2017

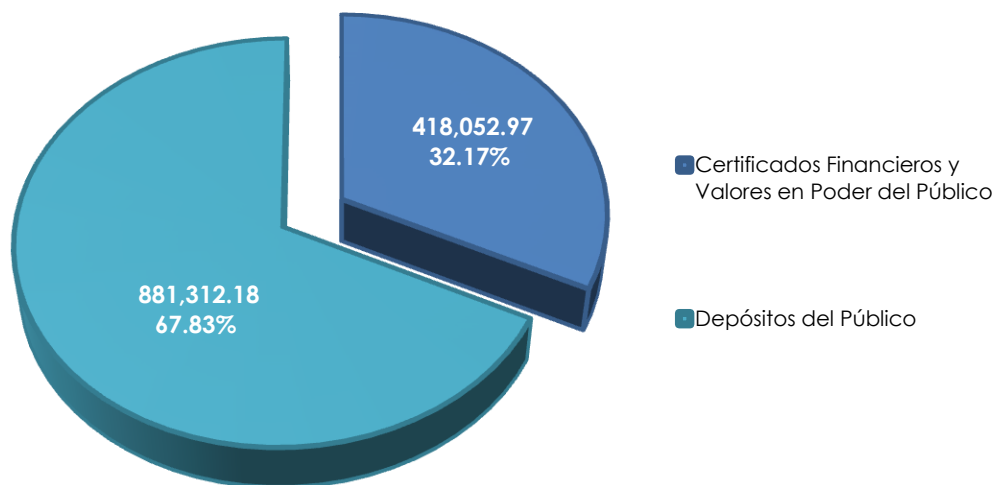


Gráfico 24: Captaciones por Tipo de Entidad

Valores en Millones de DOP
 Diciembre 2016 – Diciembre 2017

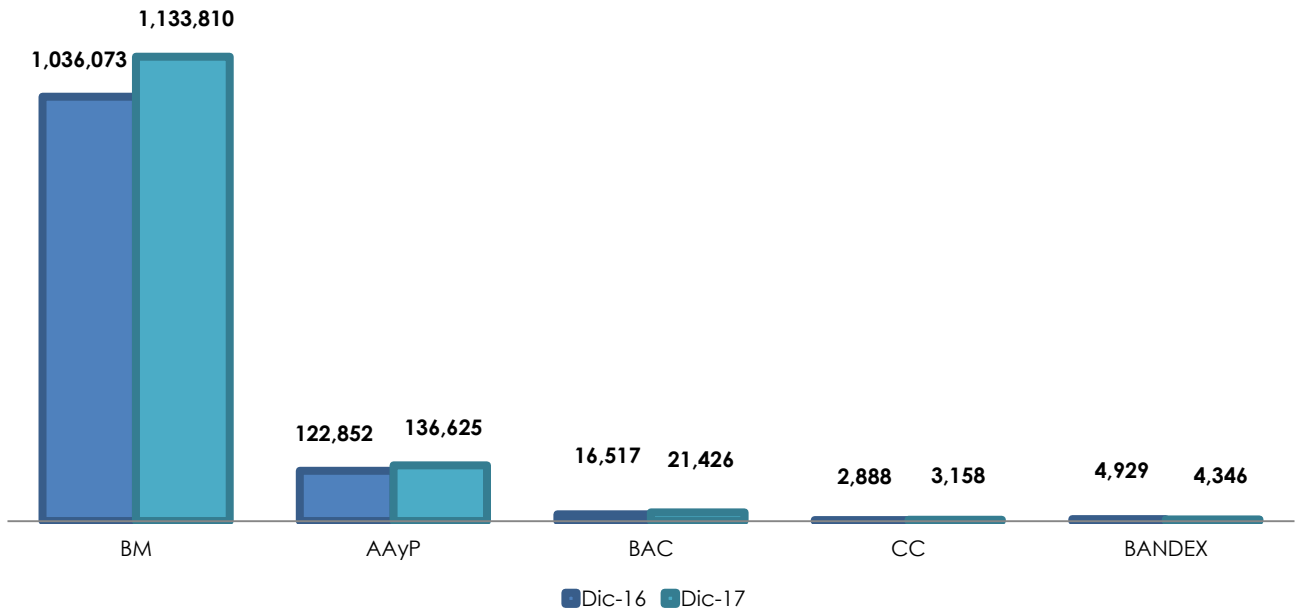


Gráfico 25: Captaciones por Contraparte

Valores en Millones de DOP y Porcentaje
 Diciembre 2017

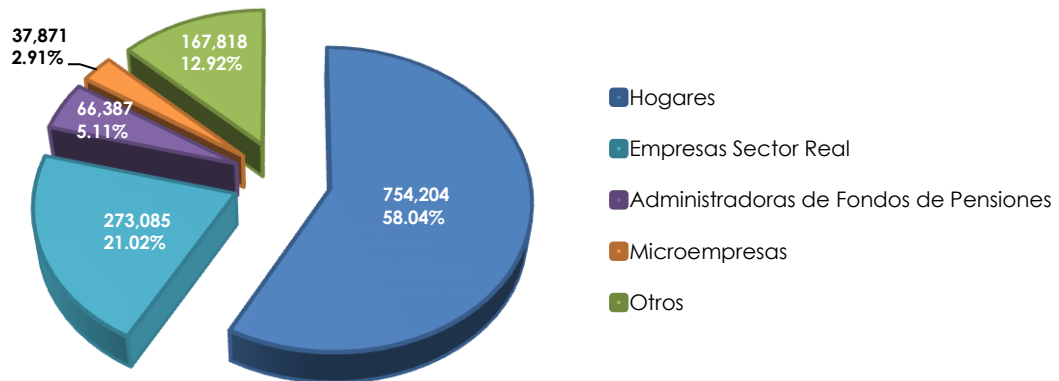


Gráfico 26: Resultados antes de Impuestos del Sistema Financiero

Valores en Millones de DOP y Porcentaje Crecimiento Anual
 Diciembre 2012 – Diciembre 2017

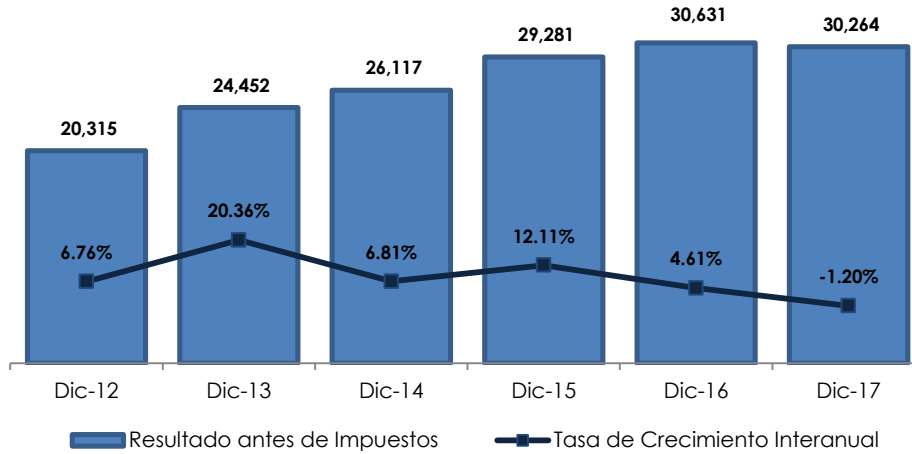


Gráfico 27: Rentabilidad del Patrimonio (ROE)

Valores en Porcentajes
 Diciembre 2011 – Diciembre 2017

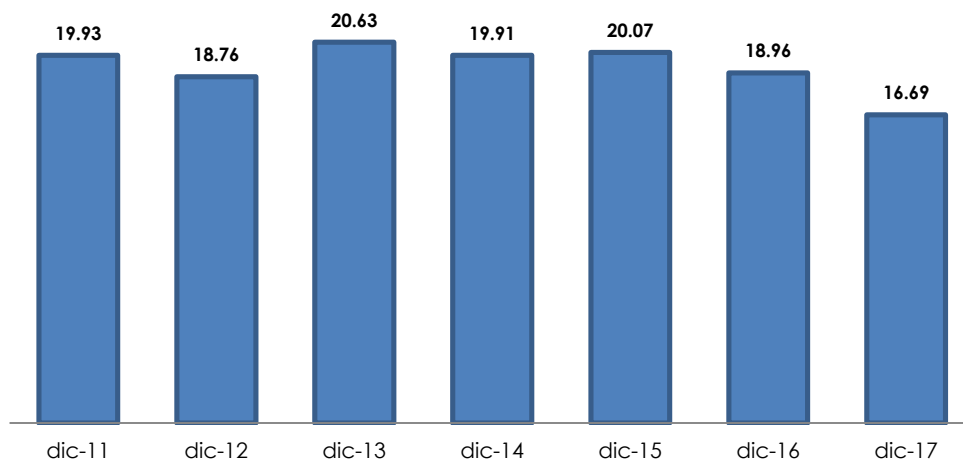


Gráfico 28: Rentabilidad de los Activos (ROA)

Valores en Porcentajes
Diciembre 2011 – Diciembre 2017

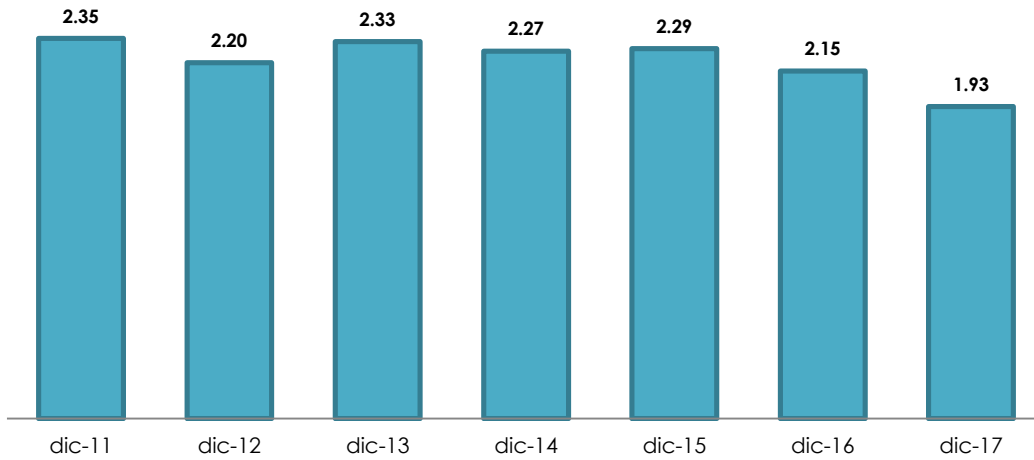


Gráfico 29: Gastos de Explotación / Margen Operacional Bruto

Valores en Porcentajes
Diciembre 2016 – Diciembre 2017

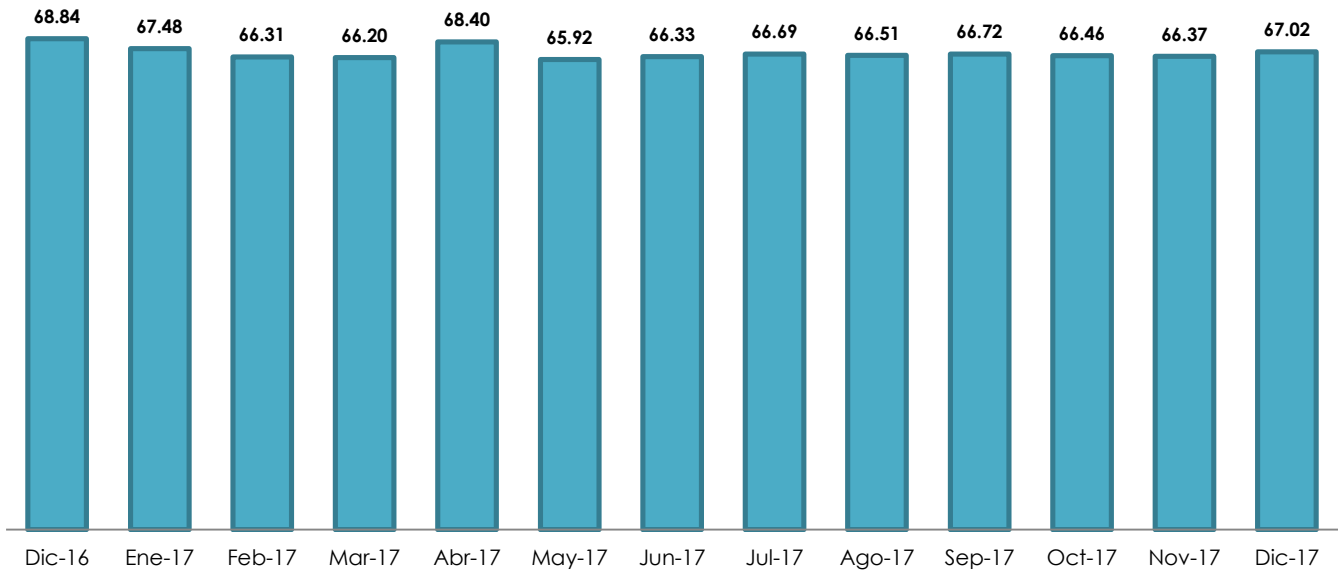


Gráfico 30: Resultados antes de Impuestos por Tipo de Entidad

Valores en Millones de DOP
 Diciembre 2016 – Diciembre 2017

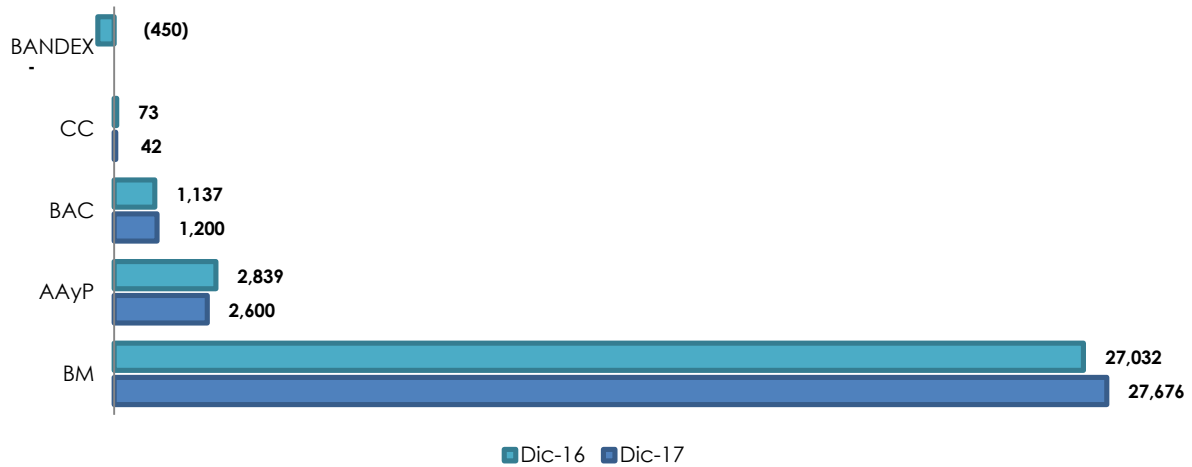


Gráfico 31: Disponibilidades Mensuales del Sistema Financiero

Valores en Miles de Millones de DOP
 Diciembre 2016 – Diciembre 2017

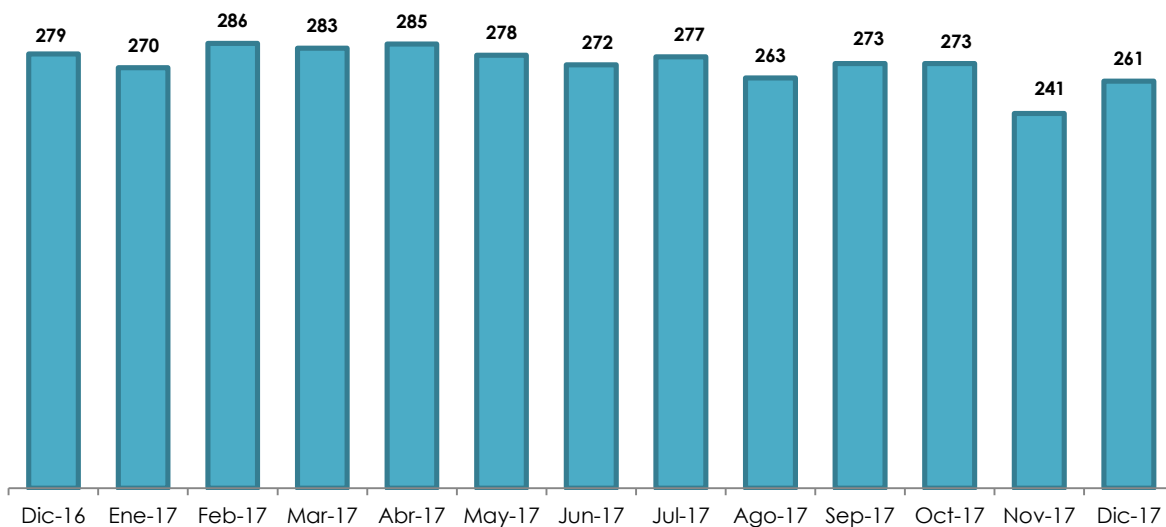


Gráfico 32: Disponibilidades / Captaciones

Valores en Porcentajes
Diciembre 2016 – Diciembre 2017

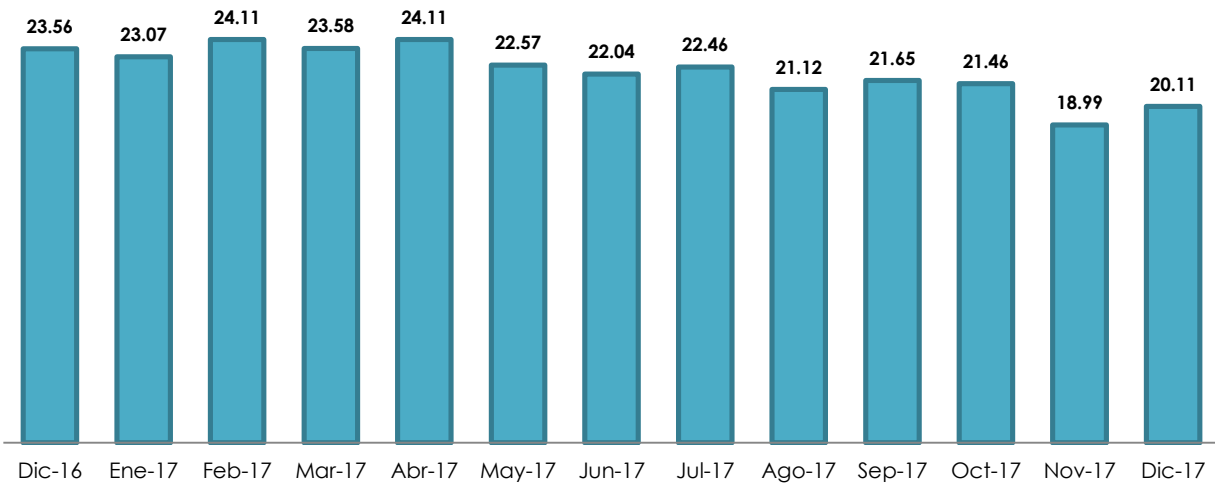


Gráfico 33: Disponibilidades / Captaciones por Tipo de Entidad

Valores en Porcentajes
Diciembre 2016 – Diciembre 2017

