



**SUPERINTENDENCIA DE BANCOS
DE LA REPÚBLICA DOMINICANA**

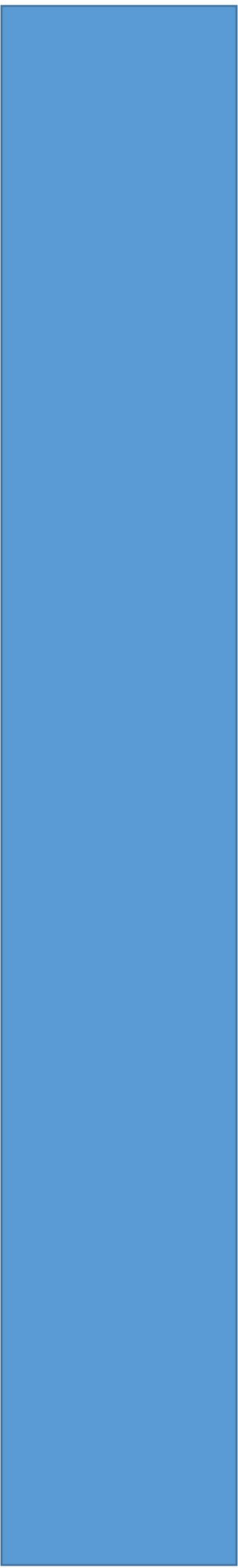
Informe Desempeño del Sistema Financiero Marzo 2018

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



Contenido

| | |
|---|-----------|
| 1. Resumen | 3 |
| 2. Desempeño del Sistema Financiero a Marzo 2018 | 6 |
| 2.1 Capitalización y Solvencia | 7 |
| 2.2 Activos..... | 8 |
| 2.3 Cartera de Crédito..... | 9 |
| Recuadro I: Préstamos para Vehículos: | 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 marzo 2014 hasta marzo 2018 (10.62%). Al cierre del mes de marzo de 2018, los activos totales ascendieron a RD\$1.65 billones (41.51% del PIB), que significó un incremento absoluto de RD\$115,582.68 millones con relación a su nivel en marzo de 2017, equivalente a una tasa de crecimiento de 7.55%.

La tasa de crecimiento del PIB Real al cierre de 2017 se situó en un 6.35%, manteniendo el ritmo de crecimiento por encima de su potencial y conservando el impulso de las medidas de flexibilización monetaria implementadas a partir del primero de agosto del año 2017. Los sectores de mayor contribución a este resultado son: Construcción (9.86%), Manufactura de Zonas Francas (8.13%), Comercio (8.04%), Salud (7.69%), Manufactura Local (6.33%), Comunicaciones (6.33%), Transporte y Almacenamiento (6.17%), Agropecuaria (5.99%), Energía y Agua (5.97%) y Hoteles, Bares y Restaurantes (5.78%)¹.

El Banco Central de la República Dominicana decidió mantener su tasa de interés de política monetaria en 5.25% anual. Esta decisión estuvo sustentada en el análisis exhaustivo del balance de riesgos en torno a los pronósticos de inflación, los principales indicadores macroeconómicos nacionales e internacionales y las proyecciones para el mediano plazo. En los primeros meses de 2018, las condiciones monetarias y la actividad económica continuaron reflejando los efectos de las medidas expansivas de julio de 2017. En materia fiscal, al cierre de marzo de 2018 el saldo de la deuda total del Sector Público No Financiero (SPNF) totalizó 38.97% del PIB (US\$30,501.45 millones), lo que representa un ligero aumento con respecto al saldo de 38.85% del PIB registrado a marzo de 2017².

En ese contexto macroeconómico, a marzo 2018 la cartera de crédito del Sistema Financiero presentó un crecimiento interanual importante (10.97%), cuyo monto asciende a RD\$1,018,321.99 millones (25.69% del PIB), para un incremento de RD\$30,682.95 millones con respecto a marzo de 2017. La cartera de crédito comercial privada, que totaliza préstamos destinados a los sectores productivos, ascendió RD\$512,439.73 millones, lo que significa un incremento durante los últimos 12 meses de RD\$48,809.84 millones, equivalente a un crecimiento de 10.53%.

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\$27,585.81 millones), ascendiendo a RD\$263,328.19 millones y representando una variación porcentual de 11.70%. Mientras que los créditos hipotecarios presentan un incremento de RD\$17,065.25 millones en relación a marzo de 2017 (10.92%), con un balance ascendente a RD\$173,355.56 millones.

Las captaciones representan la principal fuente de recursos para las actividades de intermediación financiera, totalizando RD\$1.31 billones (33.02% del PIB) al término de marzo de 2018. Comparado con su nivel en marzo de 2017, los recursos captados registraron un crecimiento de RD\$99,921.46 millones (9.20%), explicado por el aumento de RD\$99,326.08 millones en los depósitos del público (12.38%) y de RD\$10,991.88 millones en los certificados financieros y valores en poder del público (2.77%). La principal contraparte de las captaciones del Sistema Financiero continúa siendo los hogares, con una participación equivalente a 58.58%, seguida por las empresas del sector real (21.55%), las administradoras de fondos de pensiones (4.64%) y las microempresas (2.77%).

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 2018, que utiliza los supuestos del Programa Monetario del Banco Central para el año 2018; que estima un crecimiento real del PIB de 5.50% e inflación de 4.00% 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).



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 13.19% y 1.57% 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 20.35%; asimismo, la rentabilidad de los activos promedio (ROA) se registró en un 2.39%. Adicionalmente, el nivel de eficiencia del Sistema Financiero, medido por el indicador costos entre ingresos se situó en 63.50%, 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 18.03%, nivel superior al requerimiento mínimo de 10.00% establecido en la Ley Monetaria y Financiera No.183-02. Al finalizar el mes de marzo 2018, se registró un excedente de capital de RD\$85,742.99 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\$192,556.16 millones, continuando la tendencia de crecimiento, al registrar un crecimiento interanual de RD\$18,109.31 millones (10.38%).

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 1,802,297 (26.51% de la población mayor de 18 años⁴), cifra superior en 21,954 personas al número registrado durante el mismo mes para el año 2017, equivalente a una tasa de crecimiento de 1.23%. La composición por género y tipo de persona, fue de 51.87% masculino, 46.90% femenino y el restante 1.23% 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 SECMCA de marzo de 2018. 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 Marzo 2018***

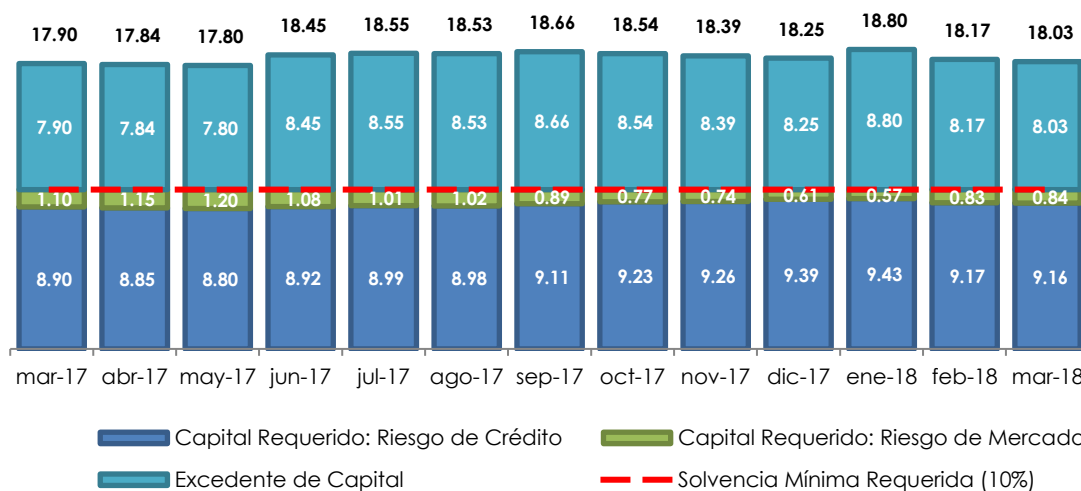
2.1 Capitalización y Solvencia

En marzo de 2018, el patrimonio neto del sistema financiero dominicano continúa su tendencia de crecimiento, presentando un incremento interanual de RD\$15,661.22 millones (8.83%). En efecto, el patrimonio neto del sistema financiero ascendió a RD\$193,023.07 millones, equivalente a un 4.87% del PIB, cifra ligeramente superior a la registrada al promedio de los últimos tres años (4.72%) (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 18.03%, registrando un excedente de capital de RD\$85,742.99 millones.

Índice de Solvencia Mensual del Sistema Financiero

Valores en Porcentajes
Marzo 2017 – Marzo 2018



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\$1,068,131.75 millones, aumentando en RD\$93,513.18 millones respecto a marzo 2017, cifra equivalente a una variación de 9.59%.

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 8.63 a 8.52. 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 29.75%.

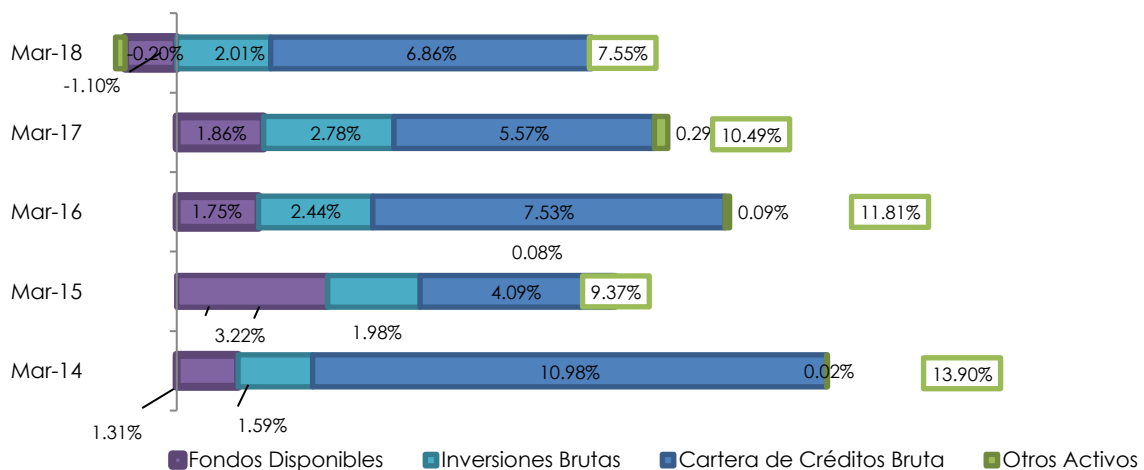
2.2 Activos

Los activos del Sistema Financiero Dominicano continúan registrando una tendencia de crecimiento positiva. Los activos totales ascendieron a RD\$1.65 billones (41.5% del PIB), que significó un incremento absoluto de RD\$115,582.68 millones con relación a su nivel en marzo de 2017, equivalente a una tasa de crecimiento de 7.55% (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 7.55% de los activos se descompone en una participación de la cartera de crédito de 6.86% y 2.01% las inversiones, mientras que los fondos disponibles y otros activos presentaron disminuciones de 1.10% y 0.20%, respectivamente (ver gráfico debajo). La composición de los activos no ha presentado variaciones significativas en los últimos 5 años, a marzo de 2018 la cartera de crédito bruta representa el 61.89%, las inversiones brutas un 18.86%, los fondos disponibles un 16.15%, y los otros activos un 3.11% (ver gráfico 6 de anexos).

En marzo de 2018 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 (10.77% de los activos), 18 Bancos de Ahorro y Crédito (2.18% de los activos), 11 Corporaciones de Crédito (0.24% de los activos) y el Banco Nacional de Desarrollo y de las Exportaciones (BANDEX) (0.33% 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
Marzo 2017 – Marzo 2018



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

⁵ En las estadísticas a marzo de 2018, se excluyen de estas informaciones a 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. Corporación de Crédito América se encuentra en proceso de traspaso del 100% de sus activos y pasivos a otra entidad de intermediación financiera. Corporación de Crédito Rona se encuentra en proceso de disolución. La Corporación de Crédito Préstamos a las Órdenes, S. A. se encuentra en proceso de fusión con la Corporación de Crédito Nordestana de Préstamos, S. A.

2.3 Cartera de Crédito

La cartera de crédito presentó un crecimiento interanual de 11.49%, que supera significativamente el crecimiento interanual registrado en el mismo periodo de 2017 (9.21%) y del crecimiento registrado por la economía en el periodo enero-marzo 2018 (6.35% PIB nominal). La cartera de crédito total presentó un saldo de RD\$1,018,321.99 millones (25.69% del PIB), para un incremento de RD\$104,909.02 millones con respecto a marzo 2017 (ver gráfico 9 de anexos). Aunque la participación de cartera en moneda extranjera se mantuvo relativamente estable en comparación a marzo de 2017, con una participación de 23.14%, en los últimos 6 años ha presentado un incremento importante (en el 2012 la participación fue de 18.38%).

La cantidad de deudores del Sistema Financiero ascendió a 1,824,670, con una tasa de crecimiento anual de 1.34%. La composición por género, fue de 51.87% masculino, 46.90% femenino y el restante 1.23% personas jurídicas. Las personas físicas con créditos ascendieron a 1,802,297 (26.51% de la población mayor de 18 años), cifra superior en 21,954 personas al número registrado durante el mismo mes para el año 2017, equivalente a una tasa de crecimiento de 1.23%.

Por su parte, los indicadores de morosidad⁶ y cobertura de cartera vencida⁷ continuaron ubicándose en niveles adecuados. Al comparar los resultados de marzo de 2017 con el mismo periodo del año anterior, el índice de morosidad se redujo en cinco puntos básicos, al pasar de 1.95% a 1.90%, mientras que el indicador de cobertura pasó de 1.40 veces a 1.50 veces (ver gráficos 10 y 11 de anexos). El saldo de la cartera vencida (capital) presentó crecimiento interanual de 8.66%, significativamente inferior al crecimiento promedio en igual período del año anterior (26.66%). Por tipo de entidad, los Bancos Múltiples presentan la menor morosidad (1.78%), seguido por Asociaciones de Ahorro y Préstamos (2.19%), Bancos de Ahorro y Crédito (3.71%) y Corporaciones de Crédito (4.11%).

Clasificación de la Cartera por Sector de Destino

Marzo 2017 – Marzo 2018

| Clasificación de Riesgo | Comercial | | Consumo | | Hipotecario | | Total | |
|-------------------------|-----------|---------|---------|---------|-------------|---------|---------|---------|
| | mar-17 | mar-18 | mar-17 | mar-18 | mar-17 | mar-18 | mar-17 | mar-18 |
| A | 50.97% | 63.11% | 90.53% | 90.54% | 93.37% | 94.03% | 68.44% | 75.47% |
| B | 24.97% | 19.68% | 3.59% | 3.91% | 3.81% | 3.30% | 15.83% | 12.81% |
| C | 9.86% | 5.79% | 2.15% | 1.44% | 1.57% | 1.00% | 6.45% | 3.85% |
| D | 10.39% | 0.00% | 2.13% | 0.00% | 0.52% | 0.00% | 6.57% | 0.00% |
| D1 | 0.00% | 5.24% | 0.00% | 2.11% | 0.00% | 0.77% | 0.00% | 3.67% |
| D2 | 0.00% | 4.17% | 0.00% | 1.18% | 0.00% | 0.29% | 0.00% | 2.74% |
| E | 3.82% | 2.00% | 1.60% | 0.82% | 0.73% | 0.60% | 2.72% | 1.46% |
| Total | 100.00% | 100.00% | 100.00% | 100.00% | 100.00% | 100.00% | 100.00% | 100.00% |

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

Como se puede verificar en la tabla anterior, a marzo 2018, 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 marzo 2017. Se observa que la cartera

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

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

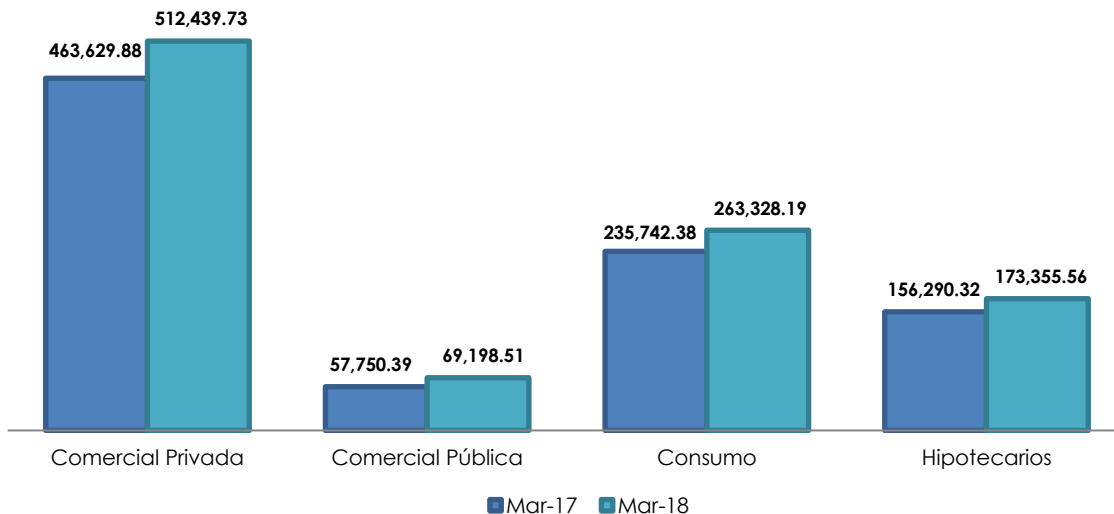
subestándar, clasificada en “C”, “D”, “D1”, “D2” y “E” disminuyó en 4.02 puntos porcentuales con relación a marzo 2017. A marzo 2018, el 75.47% del total de la cartera del sistema tiene clasificación de riesgo “A”, el 12.81% se clasifica “B” y el restante 11.72% presenta clasificación de riesgo C, D, D1, D2 y E.

De acuerdo con la composición de la cartera, la comercial privada representa la mayor participación (50.32%), seguida por la de consumo (excluyendo tarjetas de crédito personales) (20.85%), hipotecaria (17.02%), pública (6.80%) y tarjetas de crédito personales (5.01%).

La cartera de crédito comercial privada, que totaliza los préstamos destinados a los sectores productivos presenta un crecimiento de 10.53% (RD\$48,809.84 millones) con respecto a marzo 2017, ascendiendo a RD\$512,439.73 millones. Esta cartera ha sido impulsada principalmente por los préstamos otorgados a las Actividades Inmobiliarias, Empresariales y de Alquiler, que registró un crecimiento interanual de RD\$11,794.23 millones (27.17%), seguido por los créditos concedidos a la Industria Manufacturera y al Comercio donde se evidencian aumentos en la cartera de RD\$8,787.92 millones (15.38%) y RD\$16,899.53 millones (13.38%), respectivamente.

Cartera de Crédito por Tipo

Valores en Millones de DOP
Marzo 2017 – Marzo 2018



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

La cartera de préstamos destinados al sector público, aumentó su ponderación en la cartera total, ubicándose en 6.80%, presentando un crecimiento de 0.47 puntos porcentuales desde marzo 2017, cuando ponderaba 6.32% de la cartera de crédito total. Esta cartera registró un monto de RD\$69,198.51 millones, para un aumento de RD\$11,448.12 millones (19.82%) con relación a marzo de 2017.

La cartera de crédito orientada al consumo, ascendió a RD\$263,328.19 millones, registrando un crecimiento de RD\$27,585.81 millones con relación a su nivel en marzo de 2017, lo que significa una tasa de crecimiento de 11.70%. Ese crecimiento se explica por un incremento de 1.65% y 9.89% 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 marzo 2011 – marzo 2016 (29.00%), con un nivel de 25.68% en marzo de 2017 y de 24.73% en marzo de 2018.

La cartera de tarjetas de créditos personales presenta un crecimiento interanual de 9.12%, cuyo monto total de los créditos otorgados asciende a RD\$50,982.28 millones, registrando un aumento de RD\$4,599.83 millones con respecto a marzo de 2017. Dentro de esta cartera se destaca un ligero incremento de 2.12% en la cantidad de deudores, mientras que el saldo promedio por deudor presenta un crecimiento de 7.63%. 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 marzo 2014 hasta marzo 2018 en 1.29 puntos porcentuales, al pasar de 12.43% hasta 11.14%. En ese sentido, se observa un aumento en la cartera de RD\$17,065.25 millones en relación a marzo de 2017, hasta alcanzar un balance ascendente a RD\$173,355.56 millones, para una tasa de crecimiento anual de 10.92%. La cartera de crédito hipotecaria se ha mantenido estable como proporción de la cartera de crédito total, representando más del 16.99% en promedio para los últimos 7 años, situándose en 17.02% al corte de marzo 2018.

Recuadro I: Préstamos para Vehículos:

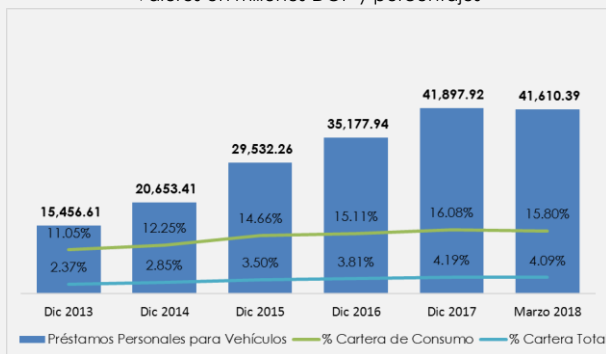
El comportamiento de la cartera de préstamos del Sistema Bancario constituye uno de los principales indicadores para medir el crecimiento económico de un país, sobre todo cuando estos recursos son destinados a financiar los sectores productivos y mejorar la calidad de vida de los habitantes al poder adquirir bienes que no pueden ser pagados al contado. En este sentido, hemos visto que durante el período diciembre 2013-2017, la cartera de crédito comercial, la de consumo y la hipotecaria del sistema bancario dominicano, han experimentado un crecimiento promedio de 11.22%, 15.87% y 17.03%, respectivamente, en consonancia con el crecimiento reflejado en la economía durante el referido período.

De lo anterior, se destaca que la cartera de préstamo de consumo presenta un crecimiento de 4.65 puntos porcentuales por encima del crecimiento promedio de la cartera comercial, esto indica que existe una mejoría en la perspectiva económica dentro de los hogares y a su capacidad de adquirir bienes duraderos como: vehículos, electrodomésticos, aparatos eléctricos, entre otros. Sobre este último punto, centraremos el análisis en el comportamiento exhibido por la cartera de préstamos de consumo destinada a la adquisición de vehículos, al 31 de marzo 2018, abarcando, montos desembolsados, tipo de entidad, tasa de interés, tipo de vehículo financiado y calidad del portafolio.

Gráfico R.I.1: Evolución Cartera Préstamos Vehículos

Diciembre 2013 – marzo 2018

Valores en millones DOP y porcentajes



Los préstamos destinados para la adquisición de vehículos son otorgados por las Entidades de Intermediación Financiera (EIF) generalmente a plazos no mayor de 7 años y pagaderos en cuotas iguales, fijas y sucesivas. En los últimos 5 años (diciembre 2013 – diciembre 2017), las colocaciones de préstamos para la adquisición de vehículos alcanzaron un crecimiento promedio de 28.71%, destacándose que al 31 de marzo 2018 el volumen desembolsado por las EIF asciende a RD\$41,610.39 millones, para un crecimiento interanual de 18.14% y una

participación de 15.80% en la cartera de préstamo de consumo y de 4.09% en la cartera de crédito total.

El análisis de las informaciones muestra que, al 31 de marzo de 2018, el 92.97% de los recursos colocados para la adquisición de vehículos, se concentran en los Bancos Múltiples y en los Bancos de Ahorro y Crédito con el 66.65% el 25.62%, respectivamente, mientras que las Asociaciones de Ahorros y Préstamos (4.33%) y las Corporaciones de Crédito (3.40%), por la naturaleza de sus negocios participan en menor proporción en este mercado.

Se destaca que los Bancos Múltiples lideran el mercado de financiamientos a vehículos nuevos, con volúmenes desembolsados en marzo 2018, ascendente a RD\$21,282.53 millones para una participación de 51.15% en la cartera total de préstamos para vehículos del sistema y tasas de interés promedio de 11.08%, en cambio los Bancos de Ahorro y Crédito se concentran en financiar vehículos usados con el 22.68% (RD\$9,435.26 millones) con tasa de interés promedio de 21.38%.

Cuadro R.I.1: Participación por Tipo de Entidad Préstamos Vehículos

Marzo 2018

Valores en millones DOP y porcentajes

| Por tipo entidad | Vehículos Nuevos | | Vehículos Usados | |
|---------------------------------------|------------------|---------------------------|------------------|---------------------------|
| | Volumen | % Cartera Total Vehículos | Volumen | % Cartera Total Vehículos |
| Bancos Múltiples | 21,282.53 | 51.15% | 6,451.13 | 15.50% |
| Asoc. Ahorros y Prést. | 1,388.53 | 3.34% | 412.64 | 0.99% |
| Bancos de Ahorro y Crédito | 1,224.99 | 2.94% | 9,435.26 | 22.68% |
| Corporaciones de Crédito | 28.75 | 0.07% | 1,386.54 | 3.33% |
| Total Cartera Prést. Vehículos | 23,924.81 | 57.50% | 17,685.57 | 42.50% |

Al 31 de marzo de 2018, la cantidad de préstamos para vehículos nuevos y usados ascendieron 96,006, superior en 21,167 a la desembolsada en el mismo período del año anterior (74,839), para un crecimiento de 28.28%. En este sentido, se muestra un incremento de 36.73% en cantidad préstamos colocados por la Banca Múltiple, ascendente a 54,211 y un incremento notable en la cantidad de préstamo desembolsadas por las Asociaciones de Ahorros y Préstamos (31.75%), asociado a las actividades de ferias para financiamientos de vehículos realizadas por esas instituciones.

Respecto a la calidad del portafolio, la cartera de crédito de sistema bancario para la adquisición de vehículos presenta adecuados niveles de riesgo, al presentar el 31 de marzo de 2018, el 91.05% de los deudores clasificados en "A" y el 5.12% en "B", quedando sólo el 3.83% para la cartera subestandar (C, D, D1, D2 y E). Para vehículos nuevos los deudores clasificados en "A" y "B" concentran el 96.36%, mientras que para vehículos usados la clasificación de deudores en "A" y "B" alcanzan el 95.91%.

2.4 Inversiones

Las inversiones continúan siendo un componente importante dentro de los activos del Sistema Financiero (26.55% de los activos), presentan un crecimiento interanual de 10.97%, alcanzando una cifra de RD\$310,284.32 millones (ver gráfico 16 de anexos).

Si clasificamos las inversiones por tipo de emisor, el 52.98% de las inversiones se realizaron en instrumentos emitidos por el Banco Central de República Dominicana, 29.55% en emisiones del Gobierno Central, y el restante 17.47% 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: 40.27% corresponden a Otros títulos valores, 19.74% a Otros certificados de inversión, 15.84% a Notas de renta fija, 14.46% a Depósitos Remunerados a Corto Plazo, y el restante 9.70% 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\$9,207.30 millones, lo que representa 29.51% del margen financiero bruto del Sistema Financiero a marzo de 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 (90.11% de los pasivos), presentando una tasa de crecimiento interanual (9.20%) (ver gráficos 21 y 22 de anexos). Al término de marzo de 2018, éstas totalizaron RD\$1.31 billones (33.02% del PIB), con un incremento interanual de RD\$110,317.97 millones, explicado por el aumento de RD\$99,326.08 millones en los depósitos del público (12.38%) y de RD\$10,991.88 millones en los certificados financieros y valores en poder del público (2.77%).

Al descomponer las captaciones por tipo de instrumento de captación, se destaca la participación de 68.88% de los depósitos del público, mientras que los certificados financieros y valores en poder del público presentan una participación de 32.12% (ver gráfico 23 de anexos). El 87.40% del total de captaciones del sistema se concentran en los bancos múltiples, con un monto ascendente a RD\$1,143,873.58 millones. Asimismo, se observa que las Asociaciones de Ahorros y Préstamos tienen captaciones de RD\$135,169.67 millones, equivalente al 10.33%. Las demás captaciones corresponden a los Bancos de Ahorro y Crédito con RD\$22,272.99 millones, las Corporaciones de Crédito con RD\$3,168.37 millones y el BANDEX RD\$4,348.23 millones, para 1.70%, 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 marzo de 2018 de RD\$766,724.92 millones, equivalente a un 58.58%. De igual forma, las empresas del sector real fueron la segunda fuente de captación más importante con montos ascendentes a RD\$282,030.70 millones, lo que representa el 21.55% del total de las captaciones. Mientras que las administradoras de fondos de pensiones representaron RD\$60,661.92 millones y las microempresas RD\$36,263.57 millones, con una participación de 4.64% y 2.77%, respectivamente. El resto de las captaciones asciende a RD\$163,078.17 millones, equivalente al 12.46% (ver gráfico 25 de anexos).

2.6 Rentabilidad

Con respecto a la rentabilidad, desde el 31 de marzo de 2017 al 31 de marzo de 2018, las utilidades antes de impuestos sobre la renta ascendieron a RD\$9,880.31 millones, registrando un significativo aumento interanual de RD\$1,880.25 millones (23.50%) (ver gráfico 26 de anexos). Los ingresos por intereses y comisiones por crédito ascienden a RD\$33,360.63 millones para un aumento de RD\$896.87 millones (2.76%), mientras que las comisiones por servicios alcanzan la suma de RD\$7,113.92 millones, para un crecimiento interanual de 7.02%. Del total de ingresos financieros, 76.56% proviene de intereses y comisiones por créditos, 16.12% de intereses por inversiones y de 7.32% de ganancias por inversiones.

Los indicadores de rentabilidad del Sistema Financiero muestran que el ROE aumentó en 2.14 puntos porcentuales, al pasar de 18.21% en marzo 2017 a 20.35% en marzo 2018, mientras que el ROA se ubicó en 2.39% para un incremento de 0.28% con respecto a marzo 2017. (ver gráficos 27 y 28 de anexos). Adicionalmente, el nivel de eficiencia del Sistema Financiero, medido por el indicador costos/ingresos se situó en 63.50%, 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 marzo de 2018 los fondos disponibles del Sistema Financiero ascienden a RD\$265,717.88 millones, representando el 20.30% 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 21.38%, las Asociaciones de Ahorros y Préstamos participan con el 12.03%, los Bancos de Ahorro y Crédito un 18.88%, las Corporaciones de Crédito con 19.95% y el Banco Nacional de Desarrollo a las Exportaciones (Bandex) participa con el 0.32% 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 |
| 12/01/2018 | Circular 001-18 | Informe de los auditores externos sobre el cumplimiento de los índices y relaciones técnicas de las entidades de intermediación financiera, establecidos por la Ley No. 183-02, Monetaria y Financiera, del 21 de noviembre de 2002 y la normativa vigente. |
| 15/01/2018 | Circular 002-18 | Acoger y dar cumplimiento a las disposiciones establecidas por el Comité Nacional Contra el Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo (CONCLAFIT). |
| 17/01/2018 | Circular 003-18 | Aprobar y poner en vigencia el "Instructivo sobre Prevención del Lavado de Activos, Financiamiento del Terrorismo y de la Proliferación de Armas de Destrucción Masiva". |
| 22/01/2018 | Circular 004-18 | Actualización del mecanismo de determinación de menores, medianos y mayores deudores comerciales, conforme al Reglamento de Evaluación de Activos (REA), aprobado por la Segunda Resolución de la Junta Monetaria, del 28 de septiembre de 2017. |
| 01/02/2018 | Circular 005-18 | Prórroga para la entrada efectiva de la Circular SIB: No. 011/17, del 11 de diciembre de 2017, que aprueba y pone en vigencia la modificación del "Manual de Requerimientos de Información de la Superintendencia de Bancos Orientados a la Supervisión Basada en Riesgos (MRI)". |
| 22/02/2018 | Circular 006-18 | Prórroga para la remisión de la certificación de la resolución del consejo sobre la gestión integral de riesgos y del informe de Autoevaluación del Capital (IAC), establecidos en el Reglamento sobre Lineamientos para la Gestión integral de Riesgos, a la Superintendencia de Bancos |
| 01/03/2018 | Circular 007-18 | Proceso para la retención de impuestos establecidos por la Administración Tributaria |
| 15/03/2018 | Circular 008-18 | Poner en vigencia la tercera versión aprobada del "Instructivo sobre Formalización, Registro y Control de Garantías". |



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 17: Inversiones Brutas por Emisor | 28 |
| Gráfico 18: Inversiones Brutas por Tipo de Instrumento | 28 |
| Gráfico 19: Inversiones Brutas por Tipo de Entidad | 29 |
| Gráfico 20: Inversiones Brutas por Sector | 29 |
| Gráfico 21: Pasivos Totales del Sistema Financiero | 30 |
| Gráfico 22: Captaciones del Sistema Financiero | 30 |
| Gráfico 23: Captaciones por Tipo de Instrumento | 31 |
| Gráfico 24: Captaciones por Tipo de Entidad | 31 |
| Gráfico 25: Captaciones por Contraparte | 32 |
| Gráfico 26: Resultados antes de Impuestos del Sistema Financiero | 32 |
| Gráfico 27: Rentabilidad del Patrimonio (ROE) | 33 |
| Gráfico 28: Rentabilidad de los Activos (ROA) | 33 |
| Gráfico 29: Gastos de Explotación / Margen Operacional Bruto | 34 |
| Gráfico 30: Resultados antes de Impuestos por Tipo de Entidad | 34 |



| | |
|--|----|
| Gráfico 31: Disponibilidades Mensuales del Sistema Financiero..... | 35 |
| Gráfico 32: Disponibilidades / Captaciones | 35 |
| Gráfico 33: Disponibilidades / Captaciones por Tipo de Entidad | 36 |

4. Gráficos y Tablas-Anexos

Gráfico 1: Patrimonio Neto del Sistema Financiero

Valores en Millones de DOP y Porcentaje del PIB
Marzo 2012 – Marzo 2018

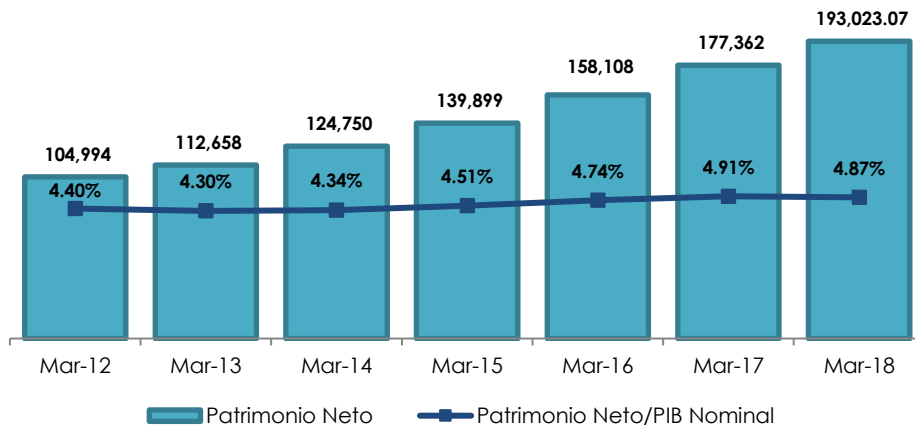


Gráfico 2: Índice de Solvencia Mensual del Sistema Financiero

Valores en Porcentajes
Marzo 2017 – Marzo 2018

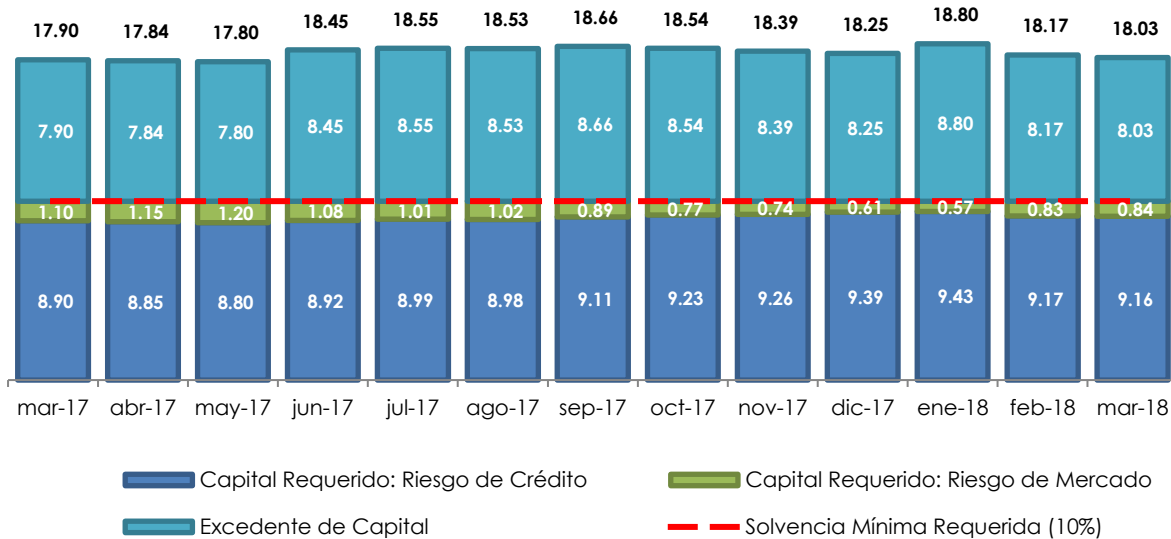
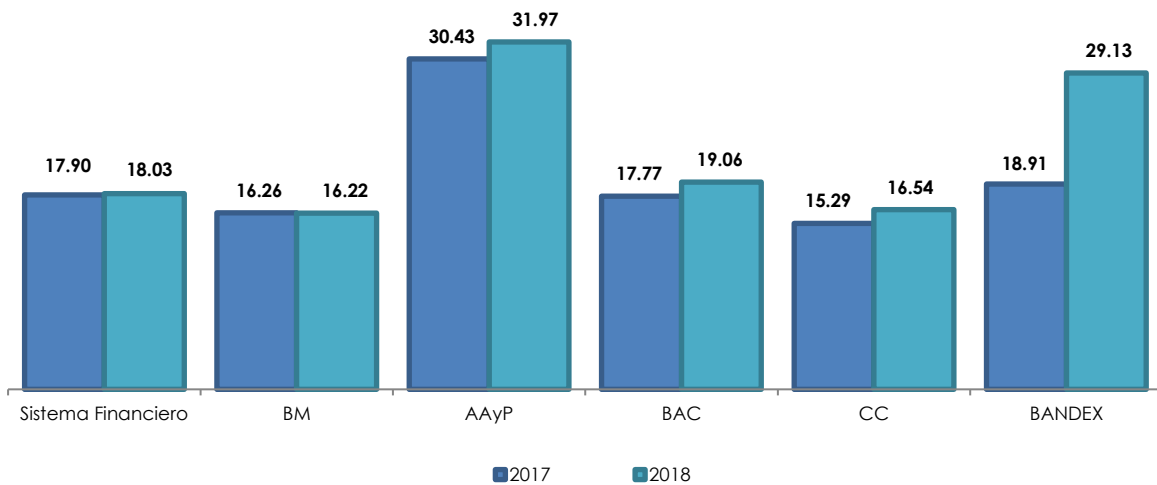


Gráfico 3: Índice de Solvencia por Tipo de Entidad

Valores en Porcentajes
Marzo 2017 – Marzo 2018



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
Marzo 2012 – Marzo 2018

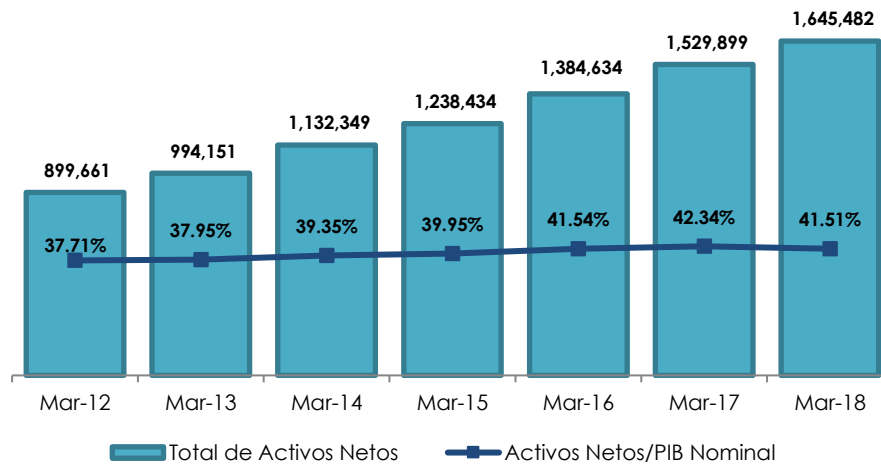


Gráfico 5: Contribución por Rubro al Crecimiento del Total de Activos del Sistema Financiero

Valores en Porcentajes
Marzo 2014 – Marzo 2018

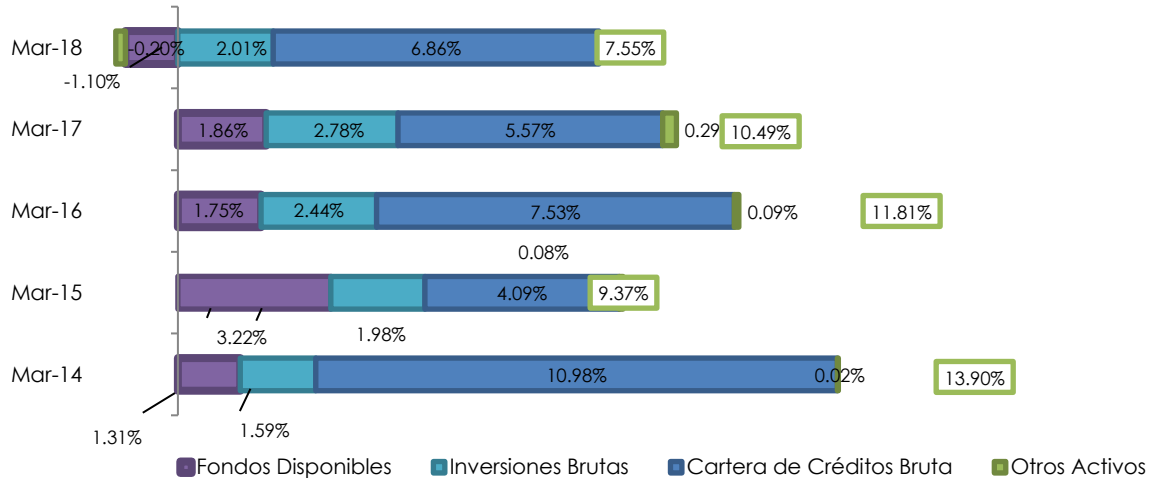


Gráfico 6: Participación por Rubro en el Total de Activos del Sistema Financiero

Valores en Porcentajes
Marzo 2014 – Marzo 2018

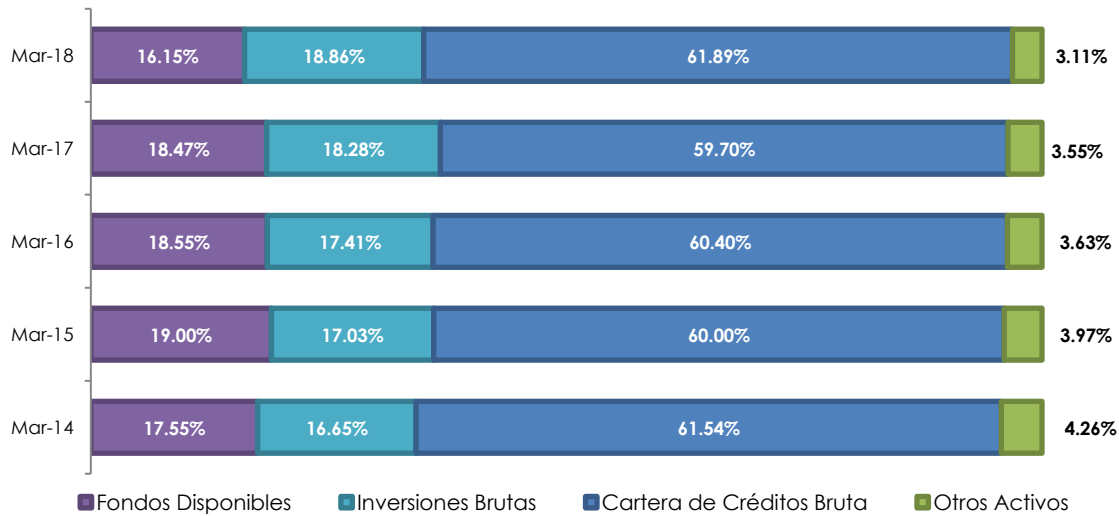


Gráfico 7: Cantidad de Entidades de Intermediación Financiera

Valores en Unid.
 Marzo 2018

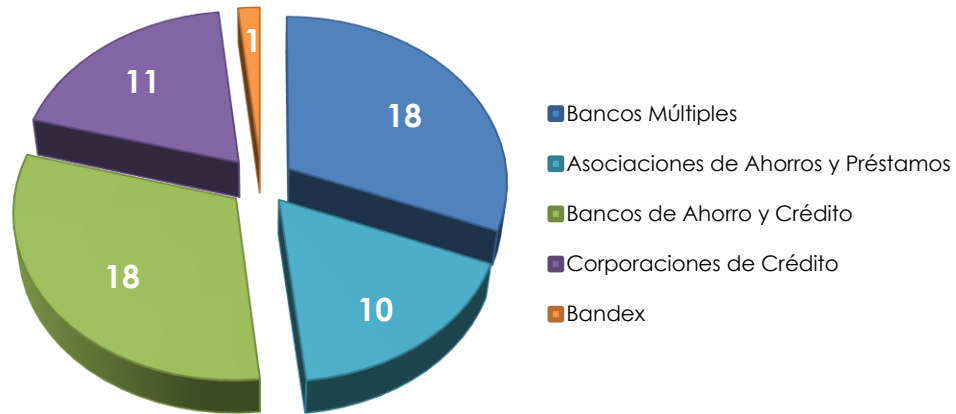


Gráfico 8: Activos Totales por Tipo de Entidad

Valores en Millones de DOP
 Marzo 2017 – Marzo 2018

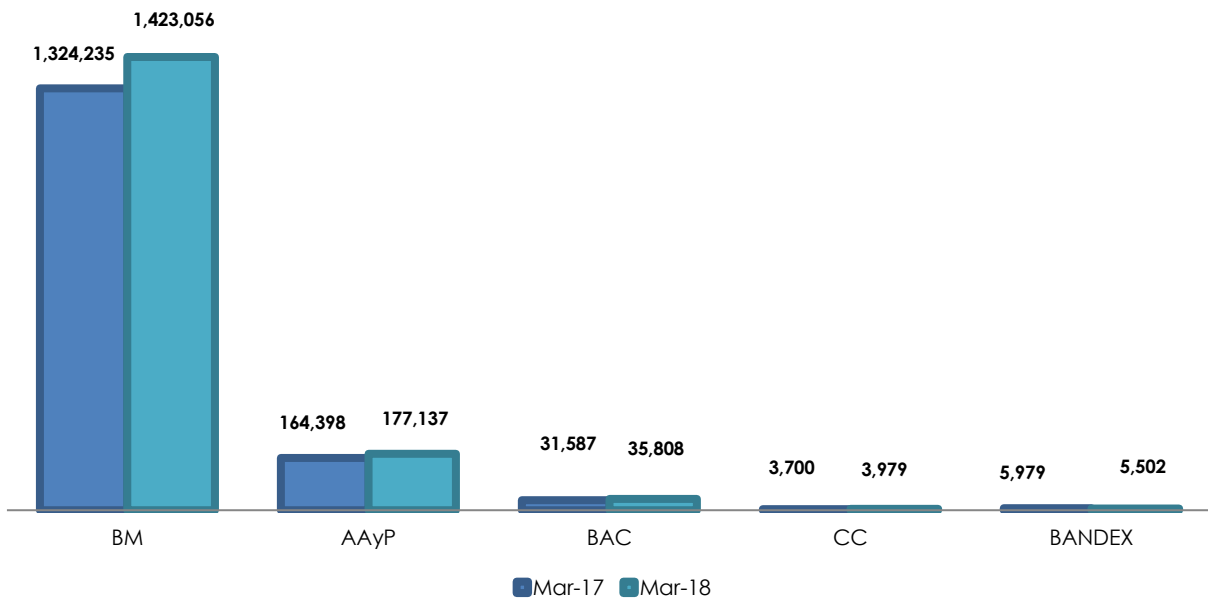


Gráfico 9: Cartera de Crédito Total del Sistema Financiero

Valores en Millones de DOP y Porcentaje del PIB
Marzo 2012 – Marzo 2018

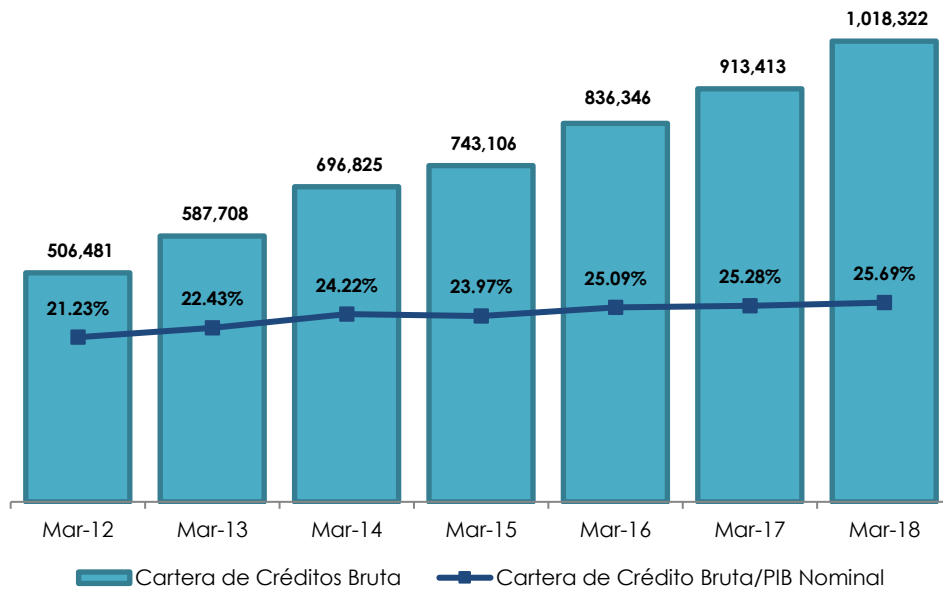


Gráfico 10: Cartera Vencida/Cartera Total

Valores en Porcentajes y Miles de Millones de DOP
Marzo 2017 – Marzo 2018

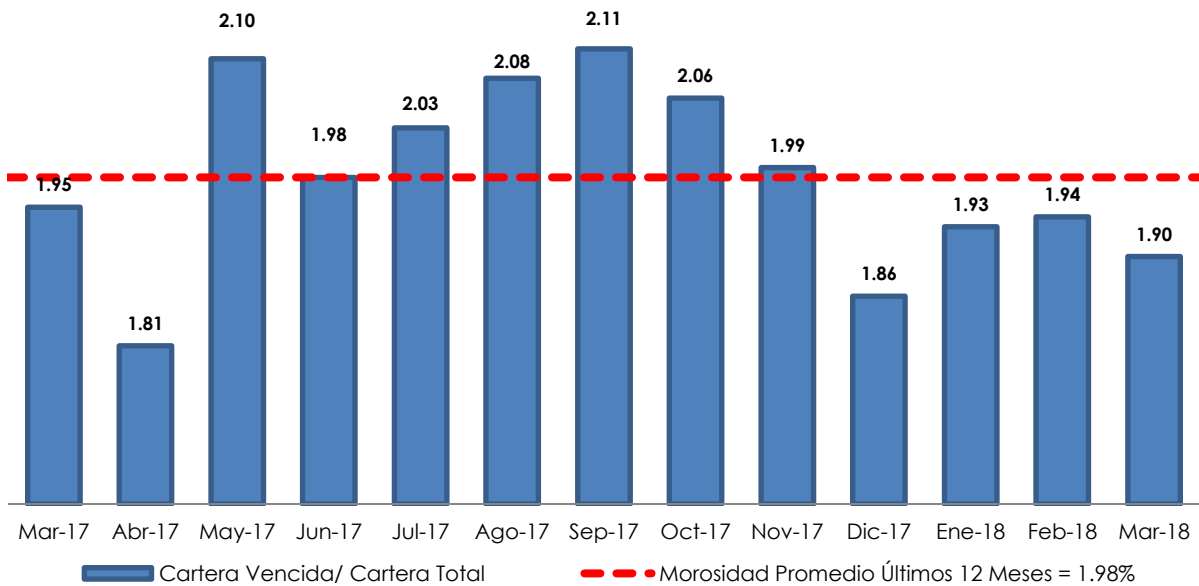


Gráfico 11: Provisiones/Cartera Vencida

Valores en Porcentajes
Marzo 2017 – Marzo 2018

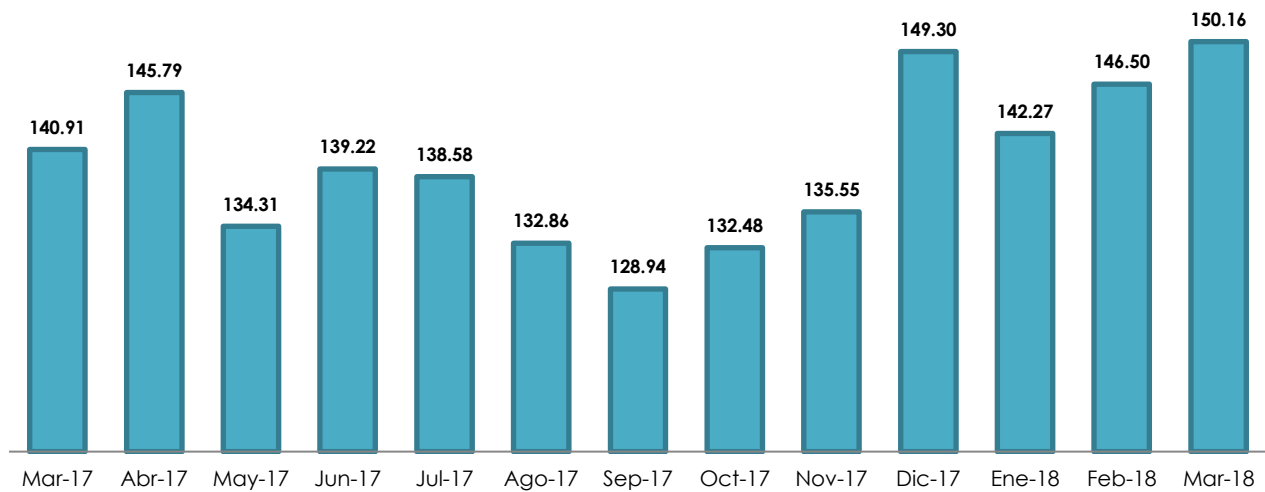


Tabla 1: Clasificación de la Cartera por Sector de Destino

Valores en Porcentajes
Marzo 2017 – Marzo 2018

| Clasificación de Riesgo | Comercial | | Consumo | | Hipotecario | | Total | |
|-------------------------|-----------|---------|---------|---------|-------------|---------|---------|---------|
| | mar-17 | mar-18 | mar-17 | mar-18 | mar-17 | mar-18 | mar-17 | mar-18 |
| A | 50.97% | 63.11% | 90.53% | 90.54% | 93.37% | 94.03% | 68.44% | 75.47% |
| B | 24.97% | 19.68% | 3.59% | 3.91% | 3.81% | 3.30% | 15.83% | 12.81% |
| C | 9.86% | 5.79% | 2.15% | 1.44% | 1.57% | 1.00% | 6.45% | 3.85% |
| D | 10.39% | 0.00% | 2.13% | 0.00% | 0.52% | 0.00% | 6.57% | 0.00% |
| D1 | 0.00% | 5.24% | 0.00% | 2.11% | 0.00% | 0.77% | 0.00% | 3.67% |
| D2 | 0.00% | 4.17% | 0.00% | 1.18% | 0.00% | 0.29% | 0.00% | 2.74% |
| E | 3.82% | 2.00% | 1.60% | 0.82% | 0.73% | 0.60% | 2.72% | 1.46% |
| Total | 100.00% | 100.00% | 100.00% | 100.00% | 100.00% | 100.00% | 100.00% | 100.00% |

Gráfico 12: Cartera de Crédito por Tipo

Valores en Millones de DOP
 Marzo 2017 – Marzo 2018

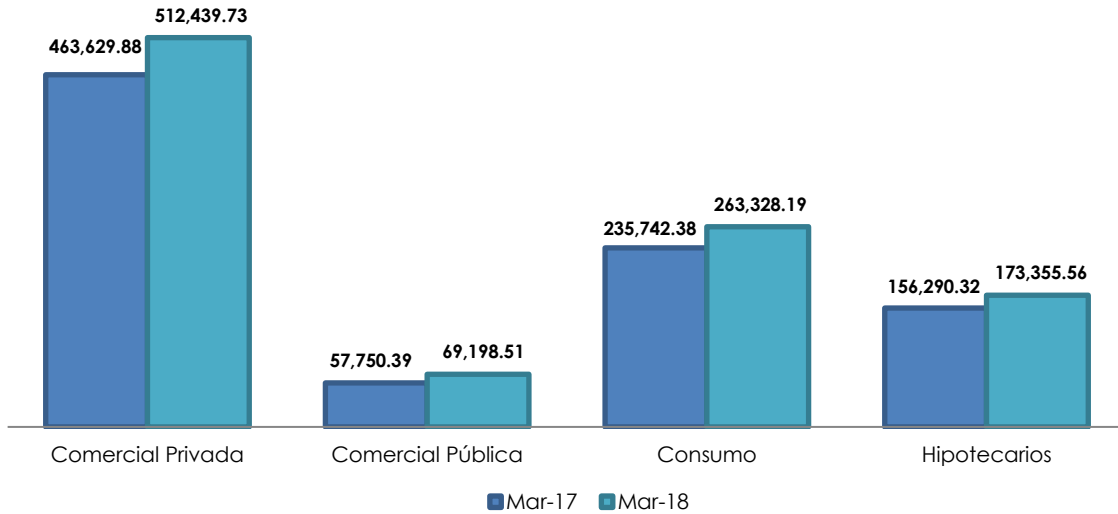


Gráfico 13: Cartera de Crédito por Sector Económico de Destino

Valores en Porcentajes
 Marzo 2018

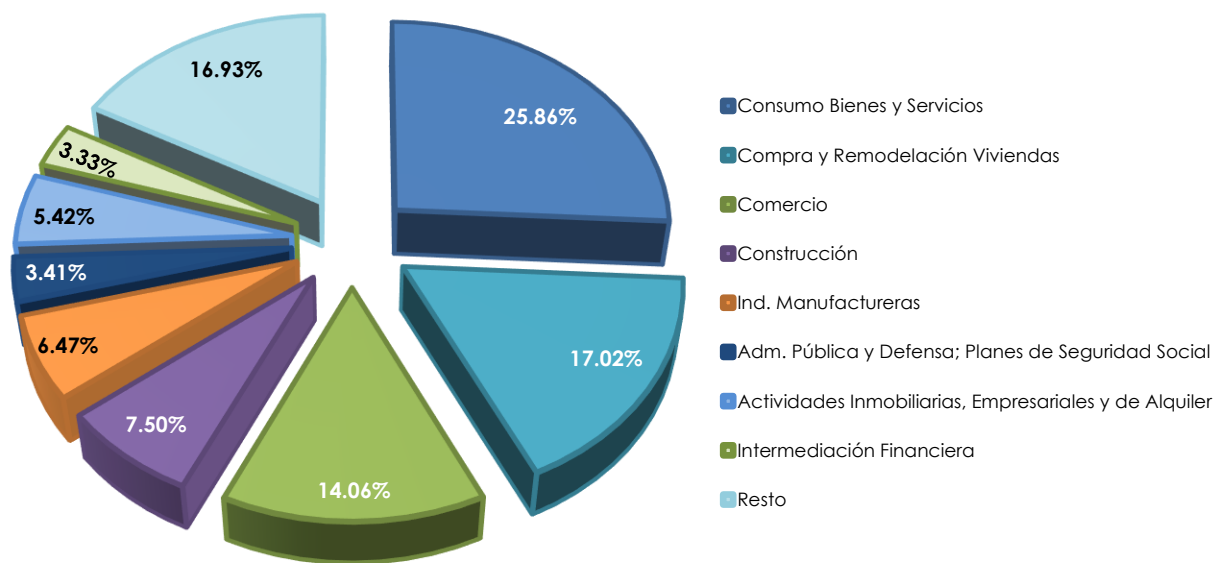


Gráfico 14: Cartera de Crédito por Tipo de Moneda

Valores en Porcentajes
Marzo 2012 – Marzo 2018

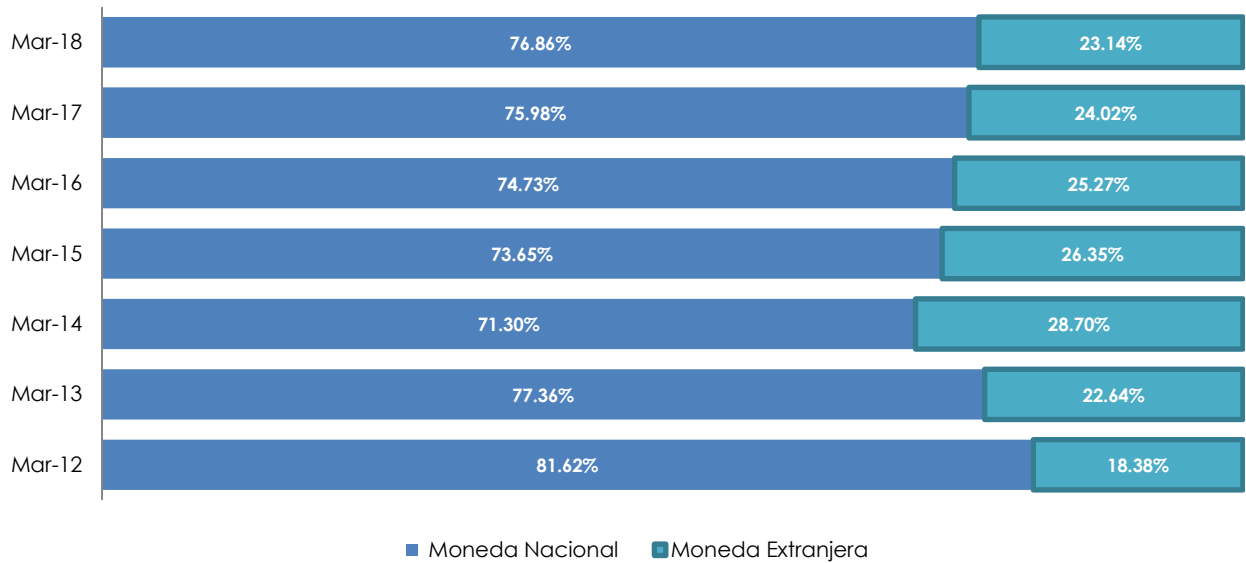


Gráfico 15: Cartera de Crédito por Tipo de Entidad

Valores en Millones de DOP
Marzo 2017- Marzo 2018

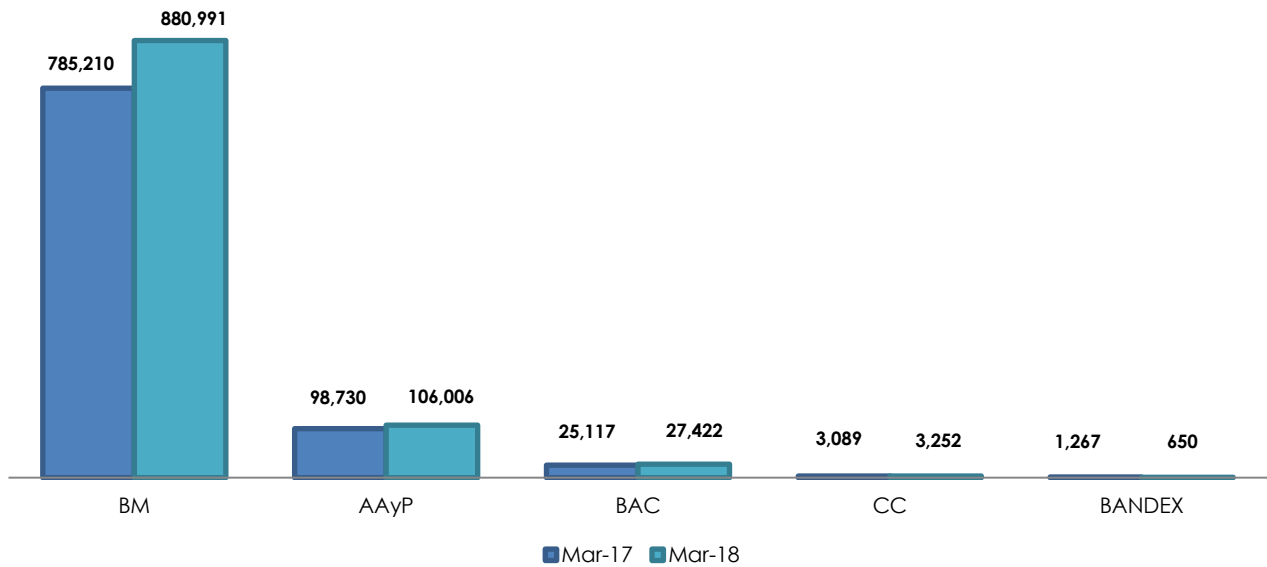


Gráfico 17: Inversiones Brutas por Emisor

Valores en Porcentajes
Marzo 2018

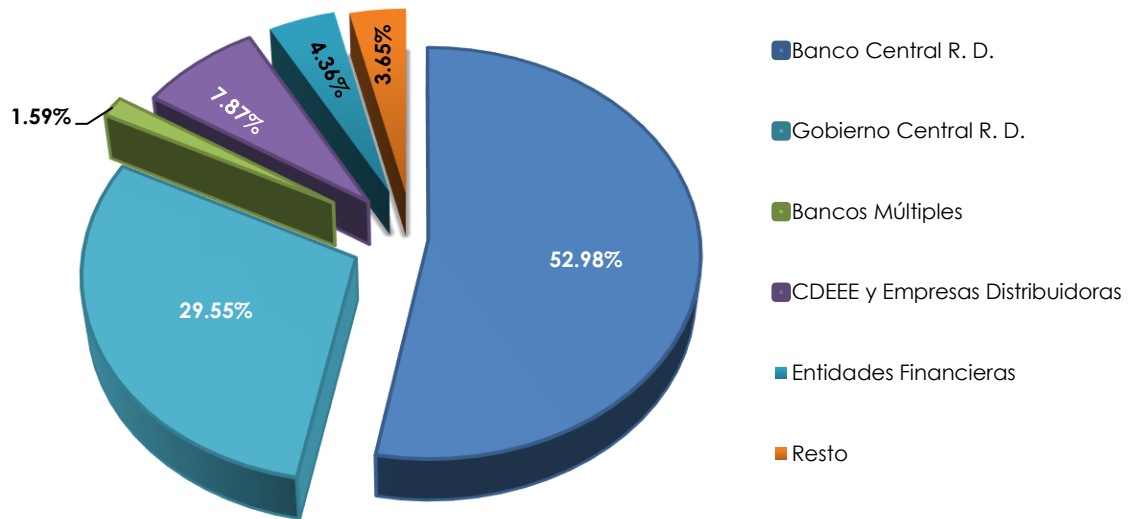


Gráfico 18: Inversiones Brutas por Tipo de Instrumento

Valores en Porcentajes
Marzo 2018

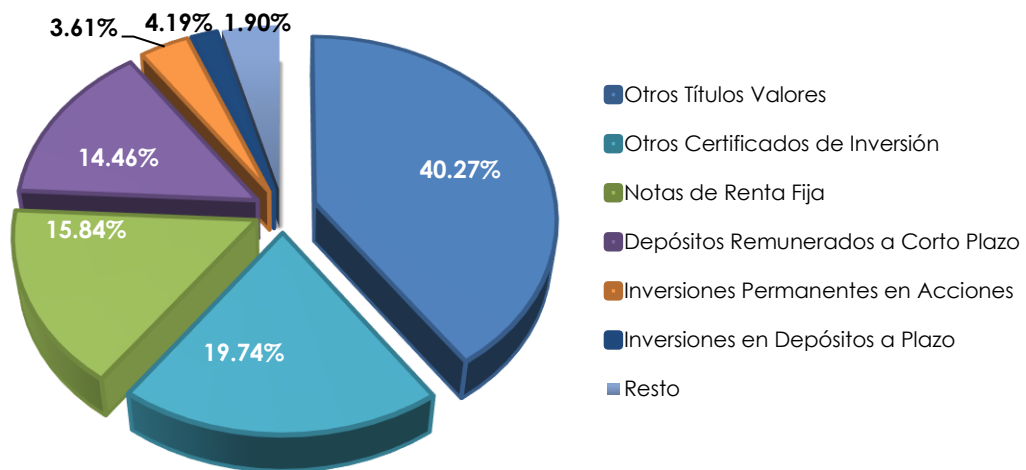


Gráfico 19: Inversiones Brutas por Tipo de Entidad

Valores en Millones de DOP
 Marzo 2017 – Marzo 2018

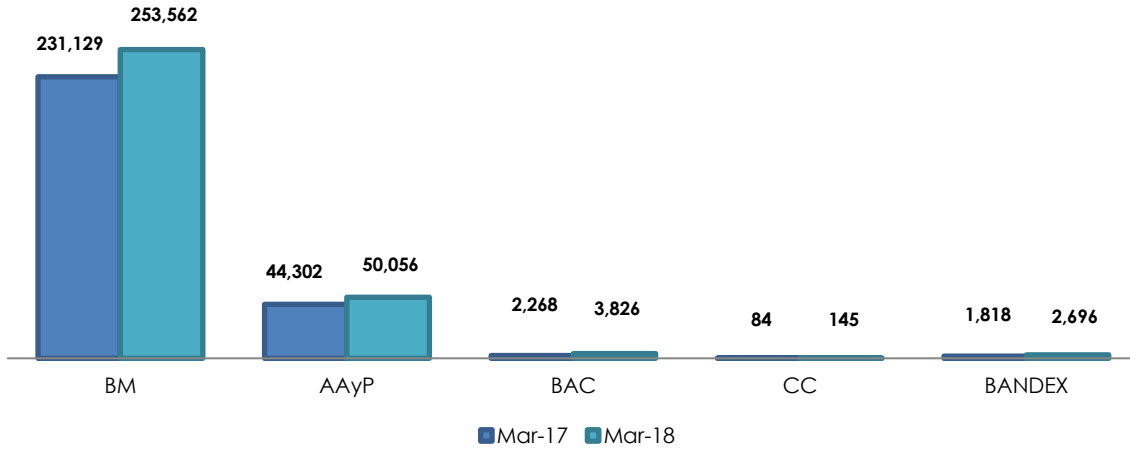


Gráfico 20: Inversiones Brutas por Sector

Valores en Porcentajes
 Marzo 2012 – Marzo 2018

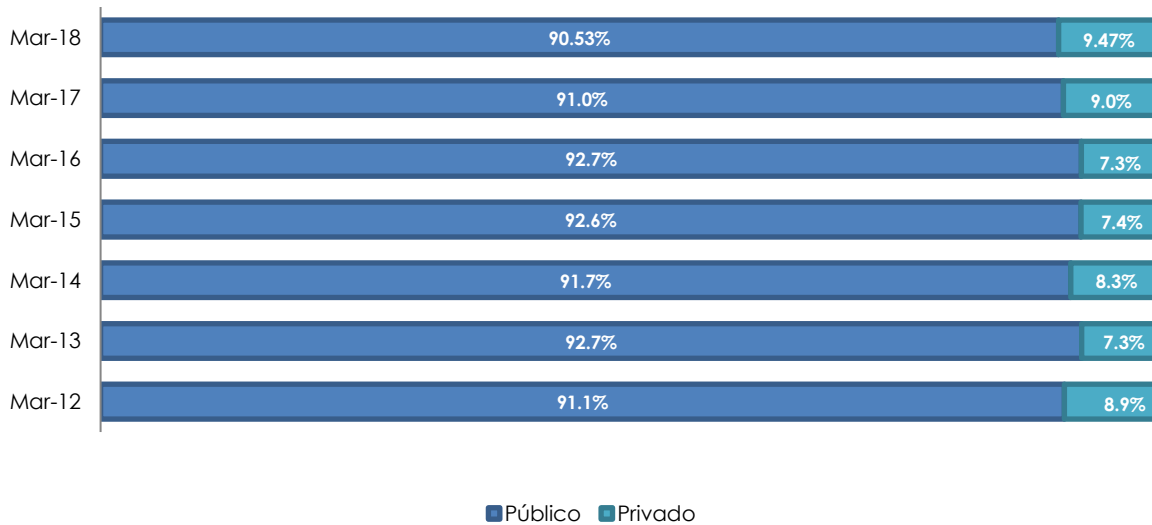


Gráfico 21: Pasivos Totales del Sistema Financiero

Valores en Millones de DOP y Porcentaje del PIB
Marzo 2012 – Marzo 2018

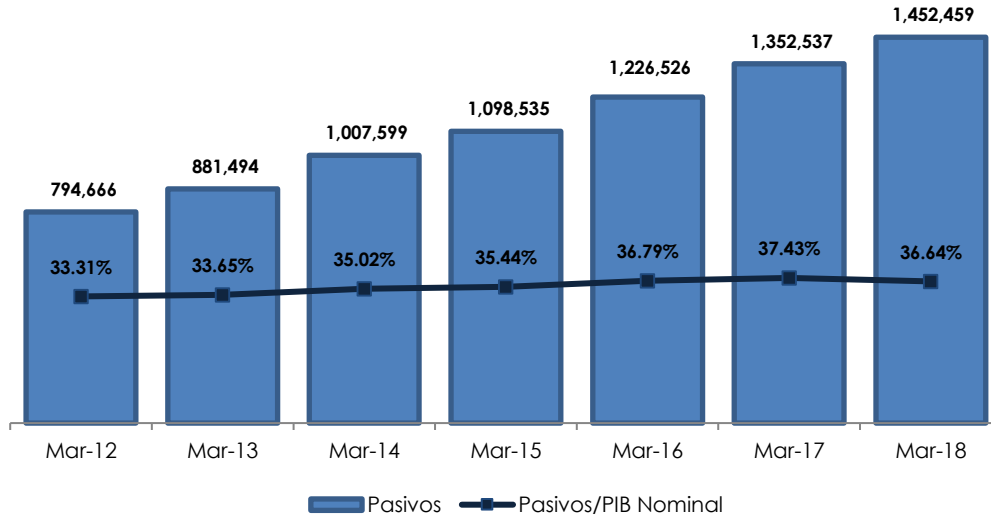


Gráfico 22: Captaciones del Sistema Financiero

Valores en Millones de DOP y Porcentaje del PIB
Marzo 2012 – Marzo 2018

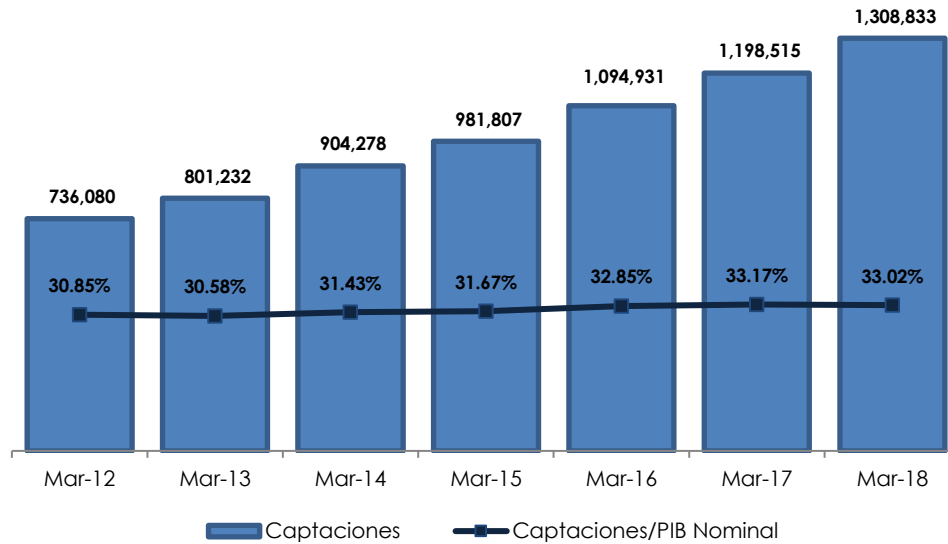


Gráfico 23: Captaciones por Tipo de Instrumento

Valores en Millones de DOP y Porcentaje
 Marzo 2018

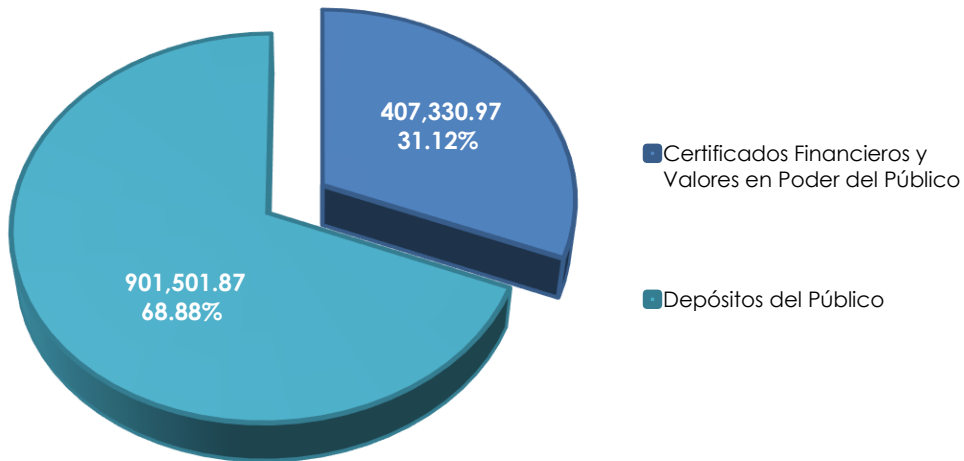


Gráfico 24: Captaciones por Tipo de Entidad

Valores en Millones de DOP
 Marzo 2017 – Marzo 2018

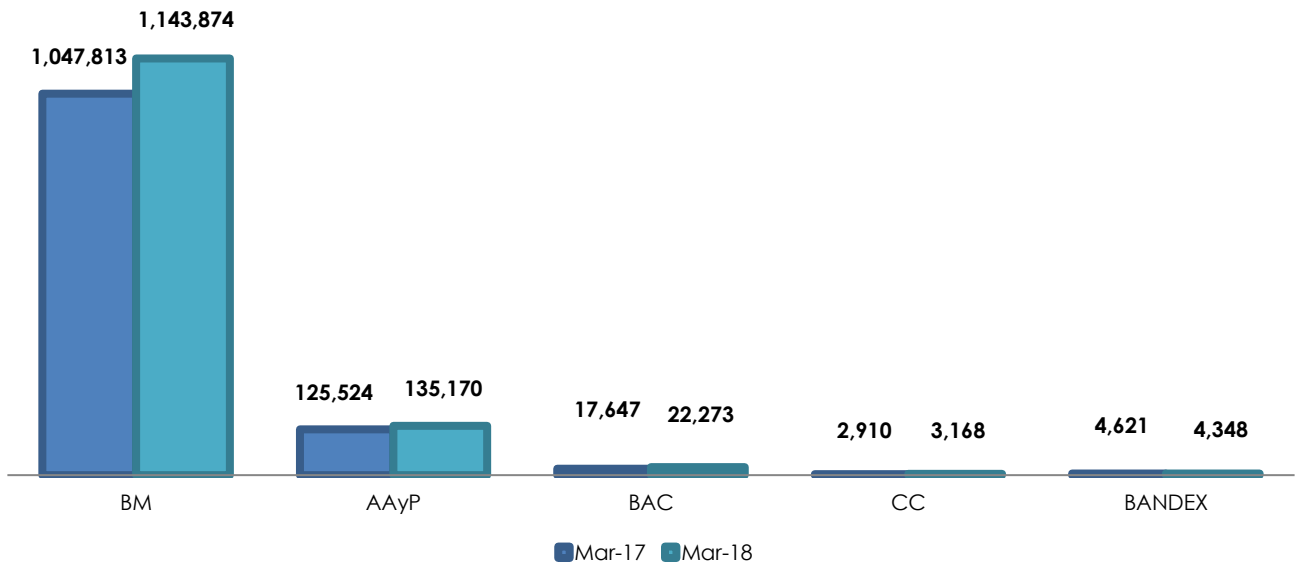


Gráfico 25: Captaciones por Contraparte

Valores en Millones de DOP y Porcentaje

Marzo 2018

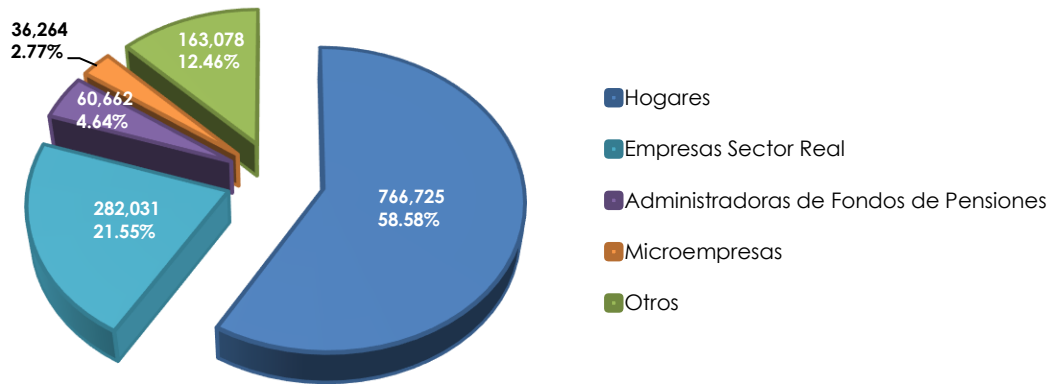


Gráfico 26: Resultados antes de Impuestos del Sistema Financiero

Valores en Millones de DOP y Porcentaje Crecimiento Anual

Marzo 2013 – Marzo 2018

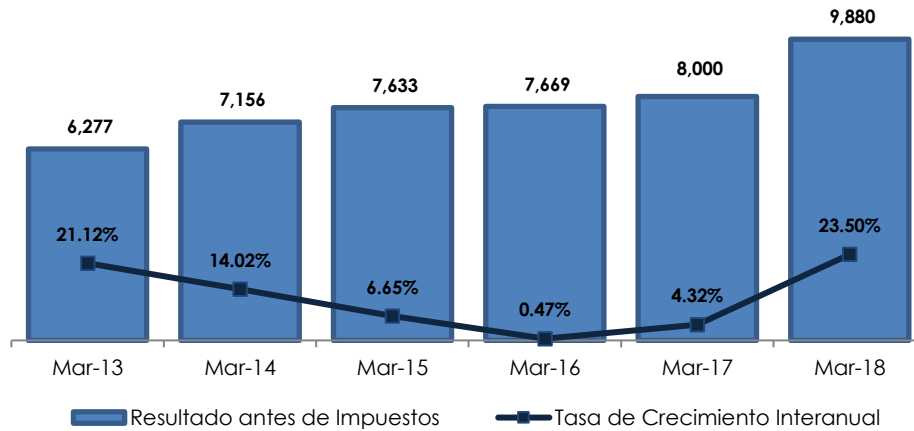


Gráfico 27: Rentabilidad del Patrimonio (ROE)

Valores en Porcentajes
Diciembre 2012 – Marzo 2018

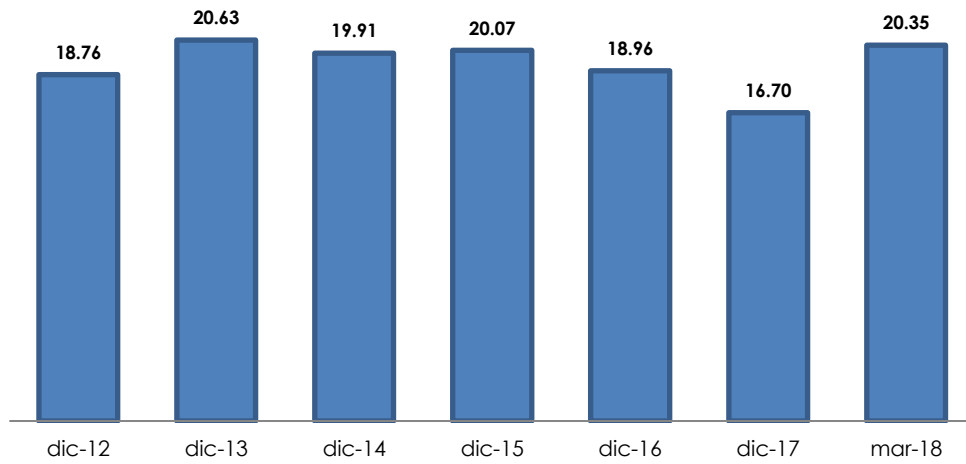


Gráfico 28: Rentabilidad de los Activos (ROA)

Valores en Porcentajes
Diciembre 2012 – Marzo 2018

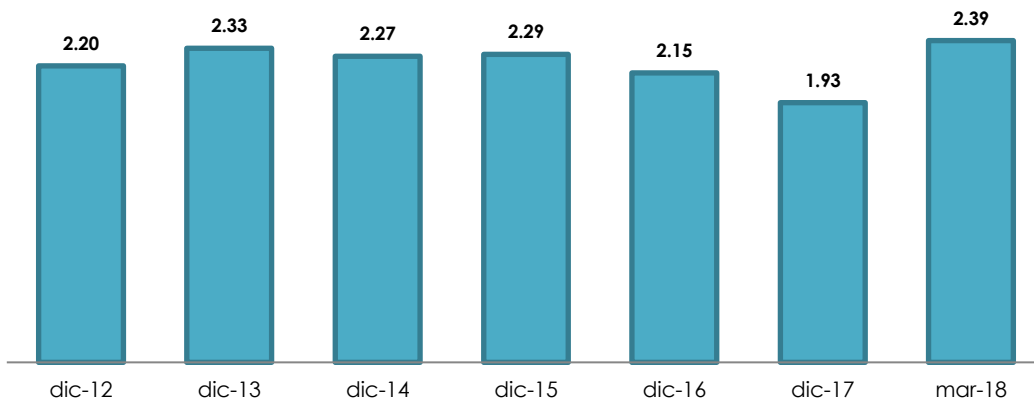


Gráfico 29: Gastos de Explotación / Margen Operacional Bruto

Valores en Porcentajes
 Marzo 2017 – Marzo 2018

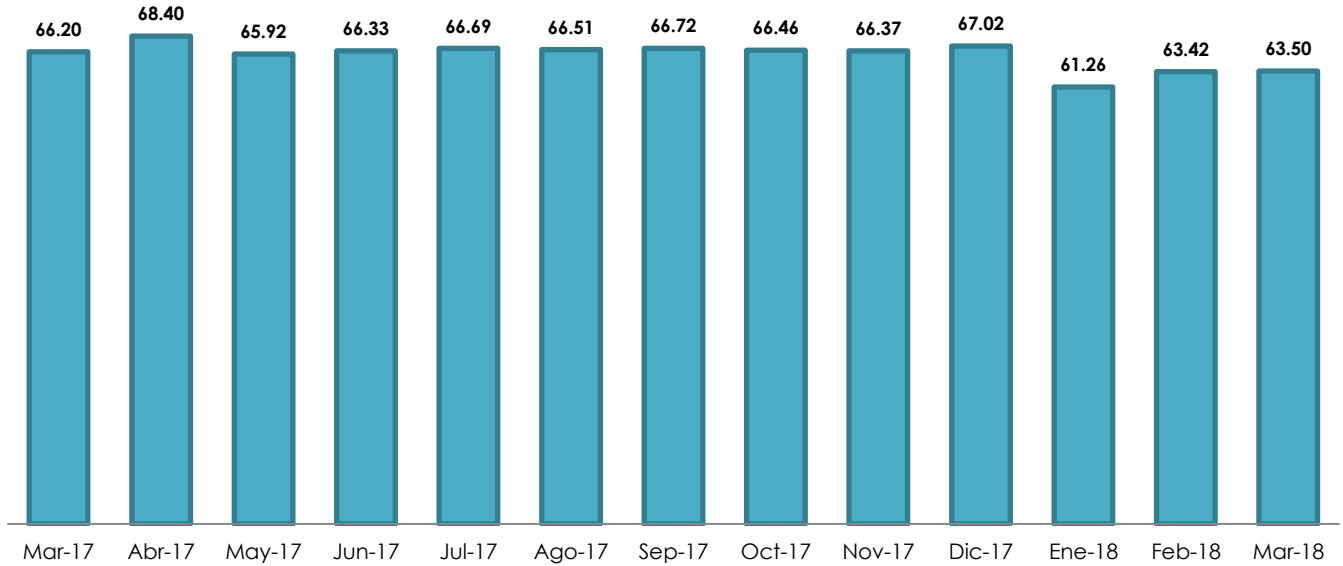


Gráfico 30: Resultados antes de Impuestos por Tipo de Entidad

Valores en Millones de DOP
 Marzo 2017 – Marzo 2018

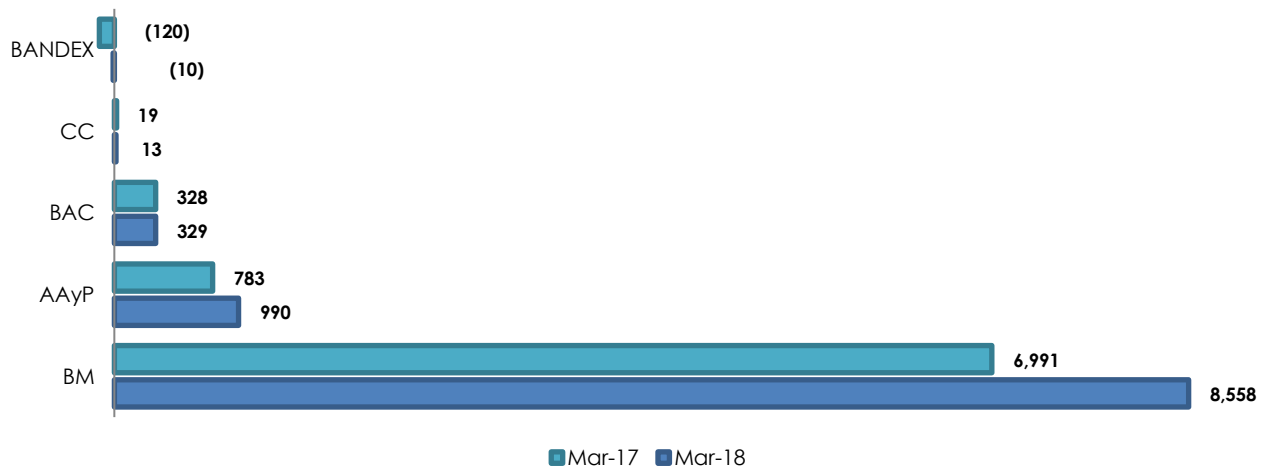


Gráfico 31: Disponibilidades Mensuales del Sistema Financiero

Valores en Miles de Millones de DOP
 Marzo 2017 – Marzo 2018

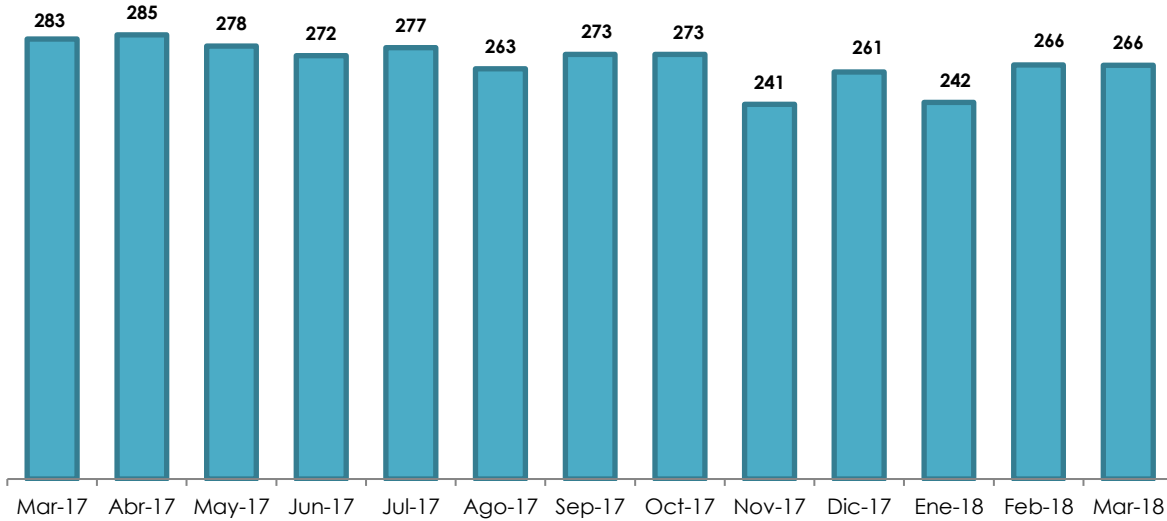


Gráfico 32: Disponibilidades / Captaciones

Valores en Porcentajes
 Marzo 2017 – Marzo 2018

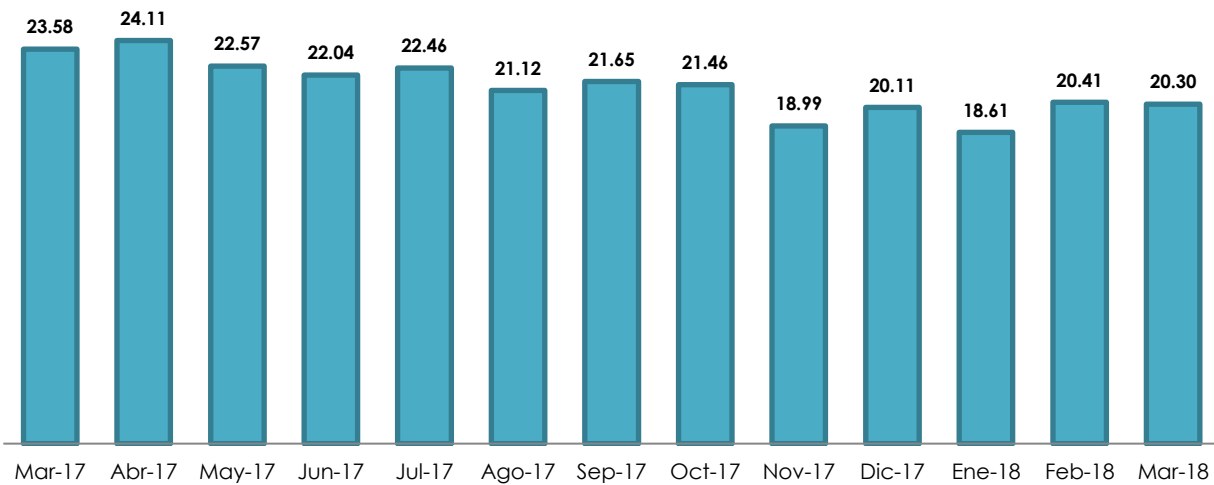


Gráfico 33: Disponibilidades / Captaciones por Tipo de Entidad

Valores en Porcentajes
Marzo 2017 – Marzo 2018

