

INFORME TRIMESTRAL DE DESEMPEÑO DEL SISTEMA FINANCIERO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2021

DEPARTAMENTO DE ESTUDIOS ECONÓMICOS
30 de noviembre de 2021

Contenido

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

LISTADO DE ACRÓNIMOS

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

RESUMEN

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

- **Los activos del sistema financiero mantienen un crecimiento estable con señales de moderación.** Los activos totales del sistema ascendieron a DOP2.63 billones (56.3% del PIB) para un crecimiento nominal interanual de 16.5%. La cartera de crédito continúa siendo el componente más importante de los activos (51.3%) a pesar de una mayor ponderación de la cartera de inversiones (32.2%).
- **La cartera de créditos se recupera y alcanza un crecimiento real positivo.** La actividad económica ha tomado pulso, manifestándose en mayor confianza de los negocios y las familias al momento de recurrir al crédito, especialmente al consumo. Particularmente, se destaca que las tarjetas de crédito han pasado a registrar crecimiento positivo por primera vez desde marzo 2020. La cartera de crédito del sistema financiero ascendió a DOP1.35 billones (28.5% del PIB), para un aumento interanual de DOP86,602 millones. En los últimos 12 meses, el crecimiento de la cartera de créditos al sector privado fue 8.3%. En el mismo periodo, la cartera pública mostró una reducción de DOP13,968 millones (-25.1%).
- **Las tasas de interés persisten en niveles históricamente bajos.** Las tasas de interés promedio ponderada (TIPP) activa y pasiva de la banca múltiple cerraron en septiembre con niveles de 8.8% y 2.3%, respectivamente. La tasa de los préstamos de consumo registró una reducción respecto al trimestre anterior, por el orden del 0.3% para establecerse en 14.7% anual. Mientras que la tasa comercial observa una reducción de 1.8 puntos porcentuales con relación al mismo trimestre del año anterior y 0.5 punto porcentual respecto de junio 2021, registrando el nivel de 7.7% anual. Los préstamos hipotecarios permanecen estables con una ligera variación de 0.5 punto porcentual, con tasa anual que asciende a 8.8%.
- **Las exposiciones de crédito en dólares (USD) muestran señales de estabilización con perspectivas de recuperación.** Las expectativas se encuentran ancladas a la continuación de la recuperación turística. La cartera de créditos del sector privado denominada en dólares de los Estados Unidos (USD) presentó un crecimiento interanual de 2.8%, para un balance de DOP249.4 miles de millones (18.5% de la cartera) versus DOP242.7 miles de millones (19.3%) en septiembre 2020.
- **La solvencia del sistema se mantiene en niveles históricamente altos.** Al mes de septiembre, el índice de solvencia del sistema financiero ha mantenido la tendencia de crecimiento ubicándose en 19.86% para un crecimiento interanual de 0.60 punto porcentual. Esto evidencia que, a pesar de los efectos de la pandemia del COVID-19, el sistema financiero mantiene la capacidad para absorber pérdidas inesperadas. El nivel alcanzado de solvencia se explica por el incremento importante en las tenencias de activos de bajo riesgo, capitalizaciones de utilidades, y colocación de valores que computan como capital secundario. Al observar el comportamiento de dicho

indicador con relación al trimestre pasado, este refleja un ajuste de 2.51 puntos porcentuales, no obstante, este comportamiento era anticipado debido a la salida de los préstamos con ponderación cero bajo las medidas de flexibilización adoptadas por el COVID 19, la cual finalizó a finales de julio 2021.

- **El patrimonio técnico mantiene la trayectoria de crecimiento saludable.** El sistema suma DOP282.4 mil millones en patrimonio técnico para un incremento de 10.4% con relación a septiembre de 2020. Cabe destacar que el 83.8% del patrimonio del sistema es capital primario, el de mayor capacidad de absorción de pérdidas.
- **El nivel de liquidez del sistema se mantiene elevado, y a la vez, presenta señales de normalización.** Las disponibilidades del sistema financiero ascendieron a DOP390,399 millones, registrando un incremento de DOP1,836 millones (0.5%) con respecto a septiembre de 2020.
- **Se mantiene el incremento en las provisiones con moderación en la tasa de crecimiento.** Las provisiones constituidas se encuentran en DOP64.1 mil millones para un incremento trimestral de 2.1 puntos porcentuales, alcanzando el 291.5% de cobertura de la cartera vencida (solo capital). Los gastos cumulativos de provisiones del tercer trimestre del año 2021 ascendieron a DOP20.9 mil millones.
- **La morosidad estresada se ha reducido, pero permanece en niveles superiores previo a la pandemia.** El índice de morosidad permanece con tendencia a la baja en 1.5%¹, mientras que la morosidad estresada² del sistema –una medida ácida de morosidad que la Superintendencia monitorea– se sitúa 11.29%³, incidida por las reestructuraciones (reestructuración por el REA y reestructuración temporal) que acumularon 8.1 puntos porcentuales, los castigos de los últimos 12 meses aportaron 1.4 puntos porcentuales, mientras que los demás componentes representaron 1.79 puntos porcentuales.
- **El sistema financiero se encuentra en el proceso de gradualidad regulatoria.** Acorde con lo dispuesto por la Junta Monetaria, la gradualidad regulatoria concluirá el 31 de diciembre 2023. Los resortes regulatorios y prudenciales adoptados durante la pandemia permitieron al sistema y a los deudores absorber el choque externo de la crisis. Los resortes regulatorios funcionaron adecuadamente: flexibilizando las normas durante los momentos de máxima tensión económica, sin sacrificar transparencia ni deformar permanentemente los estándares prudenciales ni la cultura del Reglamento de Evaluación de Activos (REA). Esto ha permitido que el sistema absorba el choque de la pandemia y que la estrategia de salida (gradualidad) libere esa tensión acumulada paulatinamente. Cabe destacar que un total de 32 (66.7%) entidades se acogieron a la estrategia de gradualidad, las mismas representan el 90.0% del total de activos del sistema financiero.

Las utilidades de las entidades de intermediación financiera (EIF) antes de impuestos sobre la renta ascendieron a DOP44,150 millones, registrando un indicador de rentabilidad del patrimonio (ROE) de 21.2% –un aumento con relación a los niveles registrados en el 2020, para una variación interanual de 49.0% y una reducción 4.5 puntos porcentuales, respectivamente. La rentabilidad promedio de los activos

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

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

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

(ROA) se mantuvo sin variación en un 2.4% igual que al corte del segundo trimestre del año. El comportamiento del sistema muestra que la rentabilidad de las EIF se mantiene positivamente impactada por el incremento en la eficiencia operativa al mejorar su relación entre costos e ingresos en 3.7 puntos porcentuales, pasando de un 62.8% en el año 2020 al 59.0% en septiembre de 2021.

Los indicadores microprudenciales se mantienen en niveles apropiados reflejando mejoras en la fortaleza patrimonial y eficiencia operativa de las EIF. Al finalizar el mes de septiembre de 2021, se registró un excedente de capital sobre requerimientos mínimos regulatorios de DOP140,255 millones, reflejando la fortaleza patrimonial del sistema para asumir consecuencias de potenciales choques en el mercado financiero. El patrimonio neto del sistema financiero ascendió a DOP295,647 millones, continuando la tendencia de crecimiento, al registrar una variación interanual de DOP45,818 millones (18.3%).

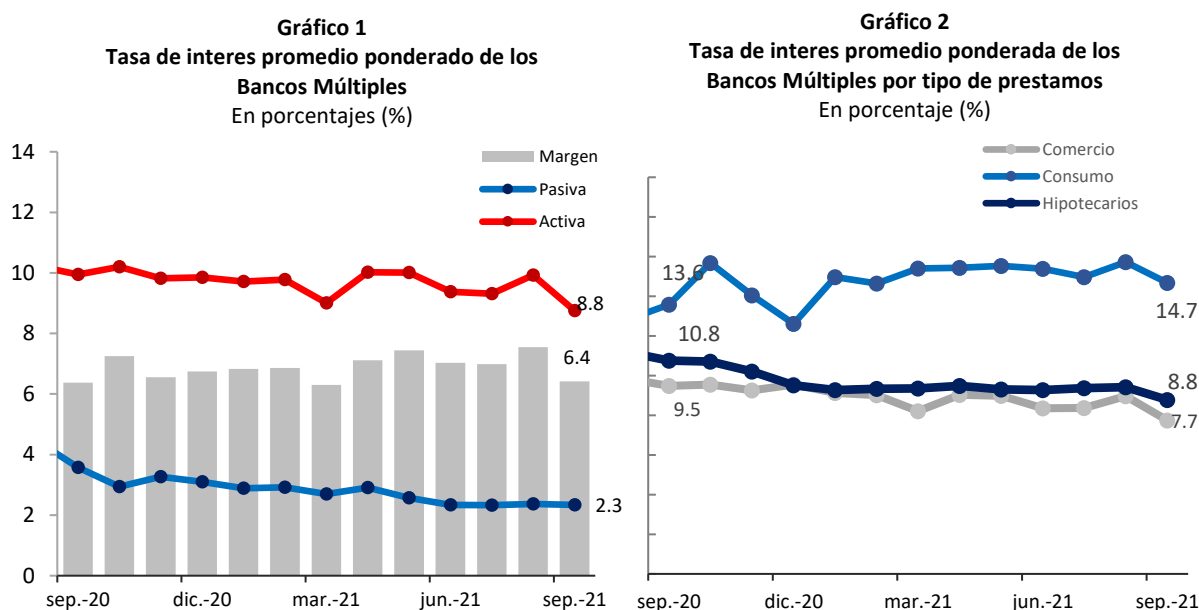
En términos de inclusión financiera, las personas físicas con créditos en el sistema financiero ascendieron a 1,735,117 (26.8% de la población mayor de 18 años, para una disminución con relación a septiembre de 2020 de 54,723 (-3.1 puntos porcentuales). La composición por género fue de 49.5% masculino y 50.5% femenino. Adicionalmente, 28,277 personas jurídicas eran deudoras del sistema financiero a septiembre de 2021, esto equivale a 1,478 menos que en septiembre de 2020.

DESEMPEÑO DEL SISTEMA FINANCIERO A SEPTIEMBRE DE 2021

Al cierre de septiembre de 2021 se encuentran operando en el país 48 entidades de intermediación financiera (EIF), desagregadas por tipo de entidad de la siguiente manera: 17 bancos múltiples (representando un 87.9% de los activos), 10 asociaciones de ahorros y préstamos (9.8% de los activos), 14 bancos de ahorro y crédito (1.9% de los activos), 6 corporaciones de crédito (0.1% de los activos), y el Banco de Desarrollo y Exportaciones (BANDEX) (0.3% de los activos).⁴

Tasas de Interés

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



Capitalización y solvencia

Al mes de septiembre, el patrimonio neto del sistema financiero dominicano continuó su tendencia de crecimiento, presentando un incremento interanual de DOP45,909 millones (18.4%), valor que se encuentra superior al promedio de los últimos 5 años (11.9%). En efecto, el patrimonio neto del sistema financiero ascendió a DOP295,647 millones, equivalente a un 6.3% del PIB, mostrando un incremento anual de 2.0 puntos porcentuales con respecto al mismo mes de 2020.

El índice de solvencia del sistema financiero se encuentra en 19.86%, un nivel significativamente superior que el requerimiento mínimo de 10% establecido en la Ley Monetaria y Financiera No. 183-02, reflejando la capacidad de absorción de pérdidas inesperadas de las entidades del sistema.

⁴ No incluye al Banco Agrícola.

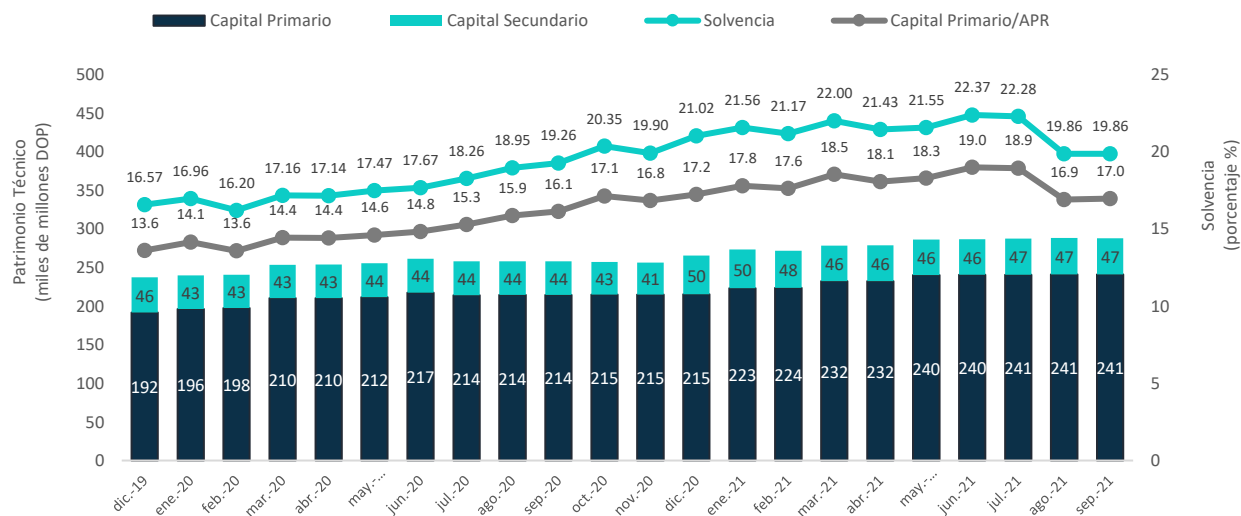
El régimen de flexibilización ha originado la salida de préstamos con ponderación cero por el monto de unos DOP221,579 millones, impactando con una reducción de 2.51 puntos porcentuales en la solvencia del sistema financiero con relación al trimestre anterior. No obstante, este comportamiento estaba anticipado y a pesar de ello la solvencia se colocó en niveles superiores de los presentados previo de estas medidas de flexibilización.

Saldo adeudado de créditos con flexibilización COVID
septiembre 2021

Flexibilización	Fecha de finalización	Bancos Múltiples	Asociaciones de Ahorros y Prestamos	Bancos de Ahorro y Créditos	Corporaciones de Crédito	Total por flexibilización	Participación
Primera resolución JM del 17 marzo de 2020	mar-21	28,778	3,057	382	49	32,266	15%
Segunda resolución JM del 16 de abril de 2020	abr-21	9,539	646	153	3	10,341	5%
Primera resolución JM de fecha 06 mayo de 2020	may-21	23,497	627	0	0	24,124	11%
Cuarta resolución JM de fecha de 22 julio 2020	jul-21	128,264	6,734	1,414	0	136,412	62%
Cuarta resolución de la JM del 25 de febrero	jul-21	16,567	1,869	1	0	18,437	8%
Total tipo de entidad		206,645	12,933	1,950	52	221,580	100%

El 83.8% del patrimonio técnico del sistema es capital primario, el de mayor capacidad de absorción de pérdidas. Esto significa que poco más de 4 de cada 5 pesos de patrimonio técnico que exhibe el sistema financiero corresponde al capital de mayor calidad y capacidad de absorción de pérdidas.

Gráfico 3
Evolución de la Solvencia y el Patrimonio Técnico
diciembre 2019 – septiembre 2021



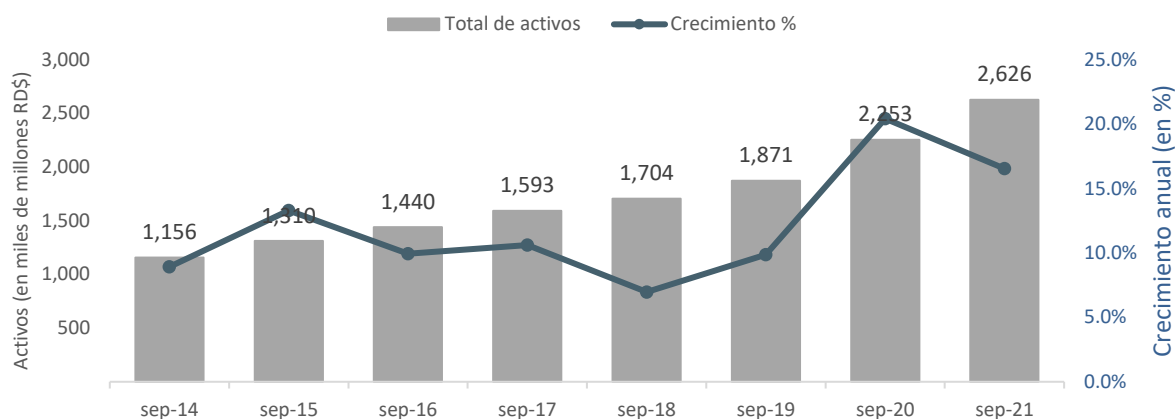
A septiembre de 2021, el total de Activos y Contingentes Ponderados por Riesgos Crediticios y de Mercado del Sistema Financiero alcanzó la suma de DOP1.42 billones, incrementándose en DOP93,388 millones respecto a septiembre de 2020, cifra equivalente a una variación de 7 puntos porcentuales. Es oportuno reiterar que este incremento de los ACPR estaba anticipado debido a la salida de créditos con ponderación cero concedidos bajo el esquema de flexibilización COVID.

Durante los últimos 12 meses, el indicador de apalancamiento –medido por la razón de los activos sobre el patrimonio neto–, se ha mantenido estable, disminuyendo ligeramente con respecto al mismo trimestre del año anterior pasando de 9.02 a 8.88. Esto indica que el patrimonio neto y los activos han crecido de manera correlacionada. Particularmente, el crecimiento del patrimonio fue impactado de manera positiva por el incremento del capital pagado en 7.7%.

Activos

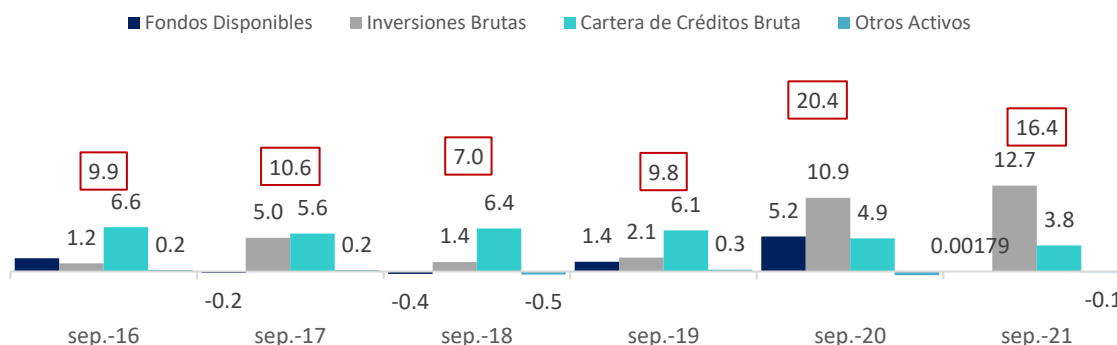
Los activos del sistema financiero dominicano mantienen una tendencia de crecimiento. Los activos totales ascendieron a DOP2.626 billones (56.2% del PIB), un incremento absoluto de DOP372,371 millones con relación a su nivel en septiembre de 2020. Esto equivale a una tasa de crecimiento nominal de 16.5%. Esta evolución ha sido impulsada principalmente por el incremento de la cartera de inversiones (76.8%), que representa el activo con mayor participación en el crecimiento de los activos totales.

Gráfico 4
Crecimiento Anual Total de los Activos del Sistema
septiembre 2014 – septiembre 2021



El crecimiento de los activos se descompone en una participación porcentual de la cartera de créditos de 3.8% y las inversiones 12.7%, mientras que otros activos disminuyeron en -0.1% y los fondos disponibles no presentaron variación relevante. Cabe destacar que la composición de los activos no ha presentado cambios significativos. Al cierre de septiembre de 2021, la cartera de créditos bruta continúa siendo el componente más importante representando el 51.3%, las inversiones brutas un 32.2%, los fondos disponibles un 14.8% y los demás activos un 1.6%.

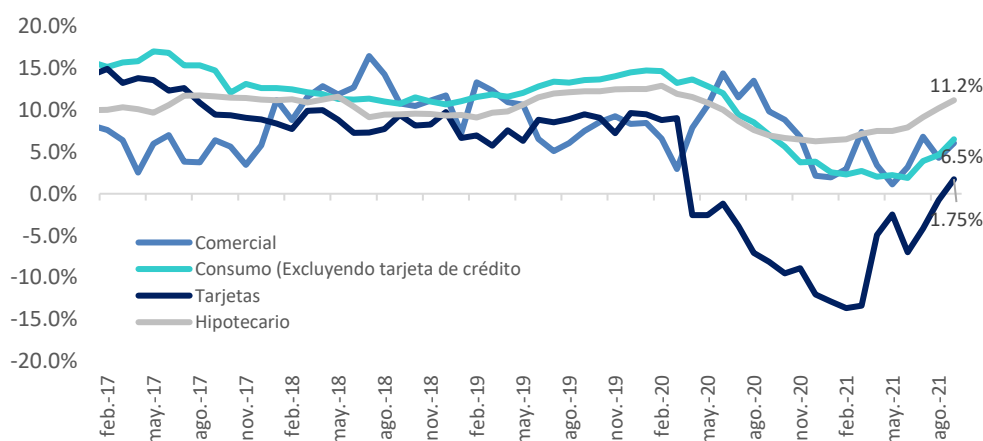
Gráfico 5
Contribución por Rubro al Crecimiento del Total de los Activos del Sistema
En porcentajes (%)
septiembre 2016 – septiembre 2021



Cartera de créditos

La cartera de créditos bruta presentó un crecimiento interanual de 6.9 %, menor ritmo de crecimiento que el promedio de los últimos cinco años (8.8%). Es importante señalar que, a pesar del choque a la economía real, con las medidas de flexibilización monetaria y regulatoria se ha logrado mantener la actividad crediticia favoreciendo el escenario de recuperación. En el tercer trimestre del año 2021, observamos señales de recuperación en todos los tipos de cartera, en especial las tarjetas de crédito que por primera vez presentaron tasa de crecimiento positivo de 1.75% al cierre del trimestre.

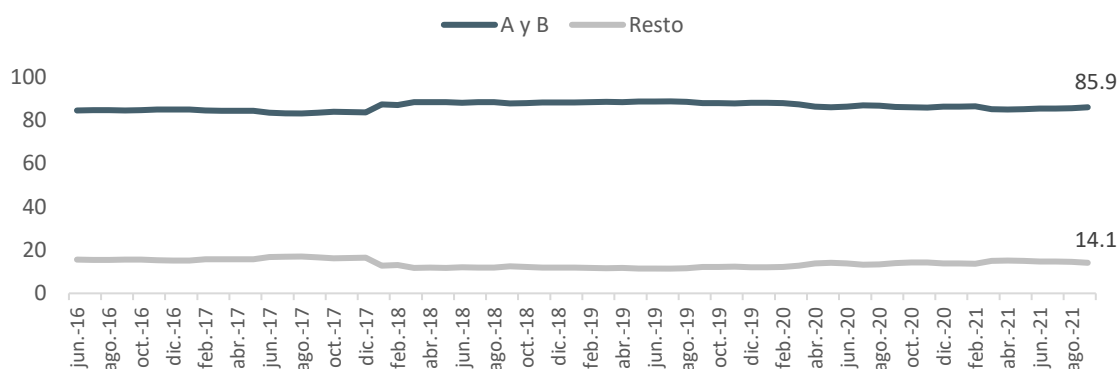
Gráfico 6
Crecimiento Interanual Cartera de Crédito por Tipo
En porcentajes (%)
septiembre 2017 – septiembre 2021



A septiembre de 2021, la cartera de créditos total asciende a DOP1.35 billones (28.9% del PIB), registrando un incremento de DOP86,602 millones con respecto al año anterior. La participación de la cartera en moneda extranjera se redujo en 0.94 punto porcentual respecto a septiembre de 2020, permaneciendo estable en el último trimestre registrando un crecimiento de 0.6 punto porcentual.

Al cierre de septiembre de 2021, el 85.9% del total de la cartera del sistema tenía clasificación de riesgo “A y B”, mientras que el restante 14.1% presenta clasificación de riesgo “C”, “D1”, “D2” o “E” (la “cartera subestándar”). Como se puede observar, las clasificaciones de riesgo presentan una mejora de 0.6 punto porcentual en la cartera con clasificación de riesgo A y B con relación al segundo trimestre del 2021 lo que a su vez disminuye favorablemente en esa misma proporción el resto de las clasificaciones. De acuerdo con la composición de la cartera, la comercial privada representa la mayor participación (53.0%), seguida por la de consumo (excluyendo tarjetas de crédito personales – 21.7%), hipotecaria (18.1%), tarjetas de crédito personales (4.1%) y pública (3.1%).

Gráfico 7
Distribución de la cartera de crédito por clasificación
En porcentaje (%)
junio 2016-septiembre 2021



La cartera de crédito comercial privada presentó un crecimiento de 8.3 % (DOP57,276 millones) con respecto a septiembre de 2020 ascendiendo a DOP714,604 millones. En términos nominales, el crecimiento de la cartera ha sido impulsado por los préstamos otorgados para la compra y remodelación de viviendas, los cuales aumentaron en DOP24,447 millones (11.2%), los préstamos concedidos a las actividades financieras y de seguros para un aumento de DOP9,627 millones (18.0%), los préstamos al sector de la construcción DOP10,114 millones (14.3%), los préstamos otorgados al sector de la industria manufactura DOP6,680 (7.2%) y las colocaciones al consumo de bienes y servicios que aumento DOP18,816 (5.7%), el resto del destino de los créditos se incrementó en un 5.7%.

Los sectores que presentaron un decrecimiento relevante han sido suministro de electricidad, gas y agua (DOP9,151 millones), administración pública y defensa (DOP3,956 millones) y actividades inmobiliarias, empresariales y de alquiler (DOP2,943 millones) y la actividad de pesca se redujo DOP40 millones.

A nivel regional, las zonas de mayor crecimiento en el 2021 fueron la Norte y Este, las cuales representan un 28.2% de la cartera privada. Este dinamismo fue incido mayormente por la recuperación del consumo, principalmente en la provincia de Santiago, y el aumento de la cartera al sector turístico en la zona este. Por su parte, la Zona Metropolitana creció un 5.2% aportando la mayor ponderación a los resultados del sistema financiero debido a su participación de un 66.8% del total de la cartera de crédito. Por otra parte, la exposición en moneda extranjera del sector privado se mantuvo estable en los últimos 12 meses ascendiendo a 18.5% al cierre del trimestre.

Gráfico 9
Variación interanual de la cartera privada por región

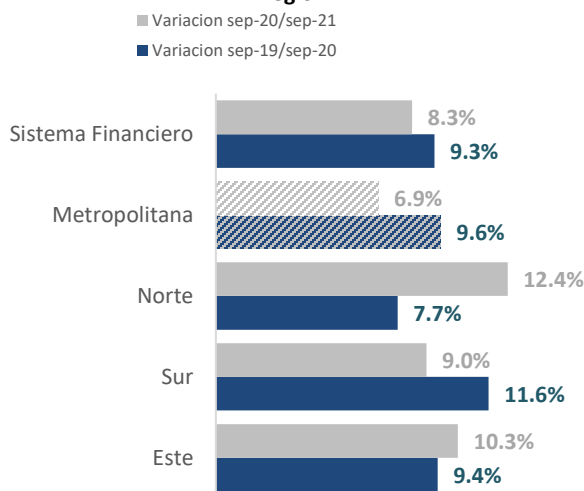
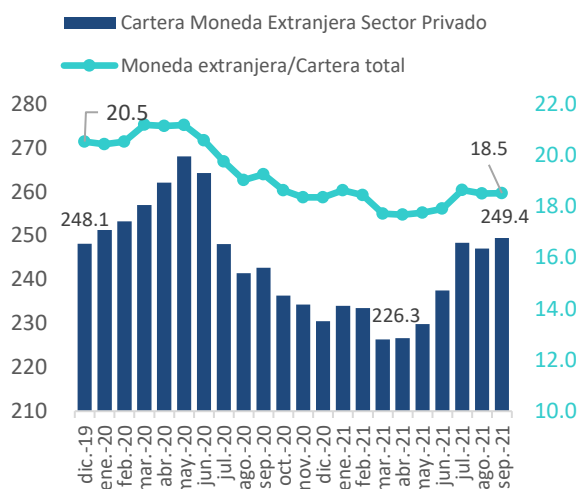
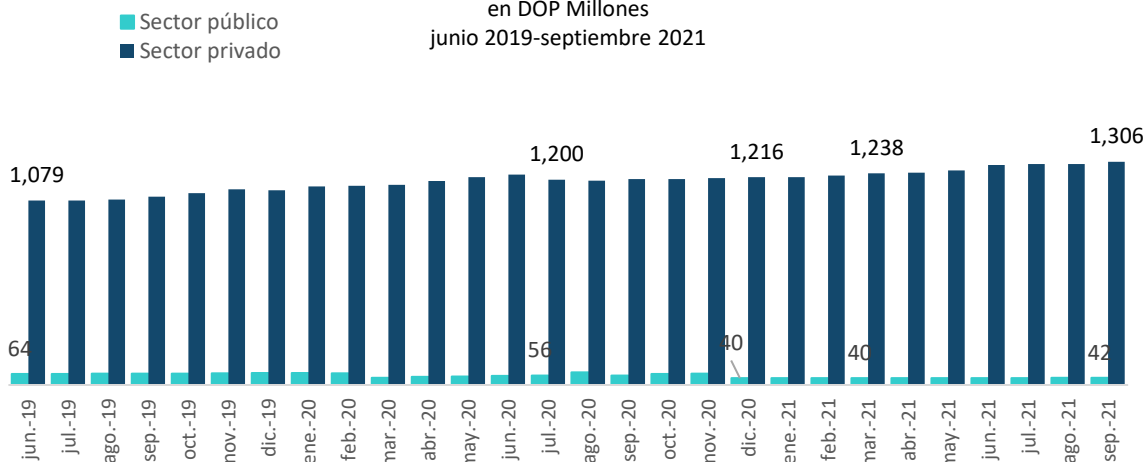


Gráfico 10
Análisis exposición moneda extranjera sector privado



La cartera de préstamos total destinada al sector público redujo su ponderación dentro de la cartera total a 3.1%, el nivel más bajo en los últimos 15 años, presentando una contracción desde septiembre de 2020 de 1.3 puntos porcentuales, cuando ponderaba 4.4% de la cartera de créditos total. Esta cartera registró un balance de DOP41,633 millones, para una reducción de DOP13,967 millones (-25.1%) con relación a septiembre de 2020.

Gráfico 8
Evolución cartera total por tipo
en DOP Millones
junio 2019-septiembre 2021



La cartera de créditos orientada al consumo ascendió a DOP347,263 millones, registrando una disminución de DOP18,816 millones con relación a su nivel en septiembre de 2020, lo que significa una tasa de crecimiento nominal de 5.7%. La cantidad de deudores disminuyó en un 3.1%, en tanto que el saldo promedio por deudor en la cartera de crédito de consumo disminuyó en 6.1%. La tasa de interés efectiva en moneda nacional se ha mantenido por debajo del promedio del periodo de los últimos 5 años de 24.5%, con un nivel de 22.64% en septiembre de 2020 y de 21.13% en septiembre de 2021.

La cartera de tarjetas de crédito personales registró un balance de DOP55,229 millones, presentando un crecimiento interanual de 1.75%, equivalente a DOP951 millones. Adicionalmente, se verificó una reducción en la tasa de interés de las tarjetas de crédito en moneda nacional de 44 puntos básicos con respecto a su nivel de hace 5 años, pasando de 57.58% en septiembre de 2016 a 57.14% a septiembre de 2021.

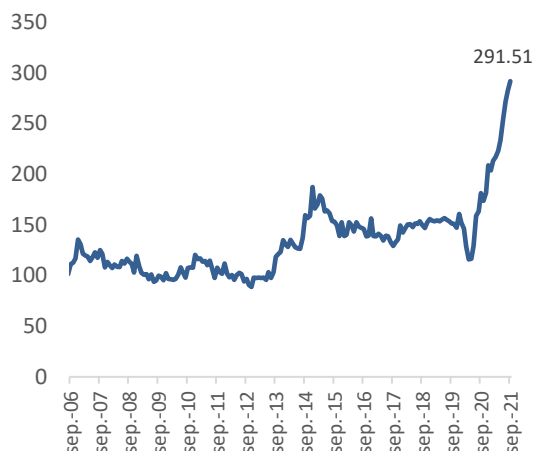
La tasa de interés promedio ponderada de los créditos hipotecarios ha decrecido en 0.74 punto porcentual, al pasar de 10.95% hasta 10.21% de septiembre de 2020 a septiembre de 2021. A su vez, se observa un aumento en la cartera de DOP24,447 millones, ascendiendo a DOP243,636 millones, para un crecimiento interanual de 11.2%. La cartera de crédito hipotecaria se ha mantenido estable como proporción de la cartera de crédito total, representando el 17.0% en promedio para los últimos 7 años, situándose en 18.1 % al corte de septiembre de 2021.

Los indicadores de morosidad⁵ y cobertura de cartera vencida continuaron sobre sus tendencias. Al comparar los resultados de septiembre de 2021 con el mismo periodo del año anterior, se observa que el índice de morosidad ha disminuido en 45 puntos básicos, al pasar de 1.95 % a 1.50%, colocándose en niveles históricamente bajos. Por tipo de entidad, los bancos múltiples presentan la menor morosidad (1.45%), seguido por las asociaciones de ahorros y préstamos (1.79%), los bancos de ahorro y crédito (2.14%) y las corporaciones de crédito (1.73%). La cartera vencida⁶ a nivel interanual decreció de forma importante en 22.0%, en tanto que el indicador de cobertura pasó de 181.3% a 291.5%, el nivel más alto desde el año 2006 pero normalizando el ritmo de crecimiento.

Gráfico 11
Morosidad del sistema financiero
En porcentaje (%)



Gráfico 12
Cobertura de Provisiones
En porcentaje (%)

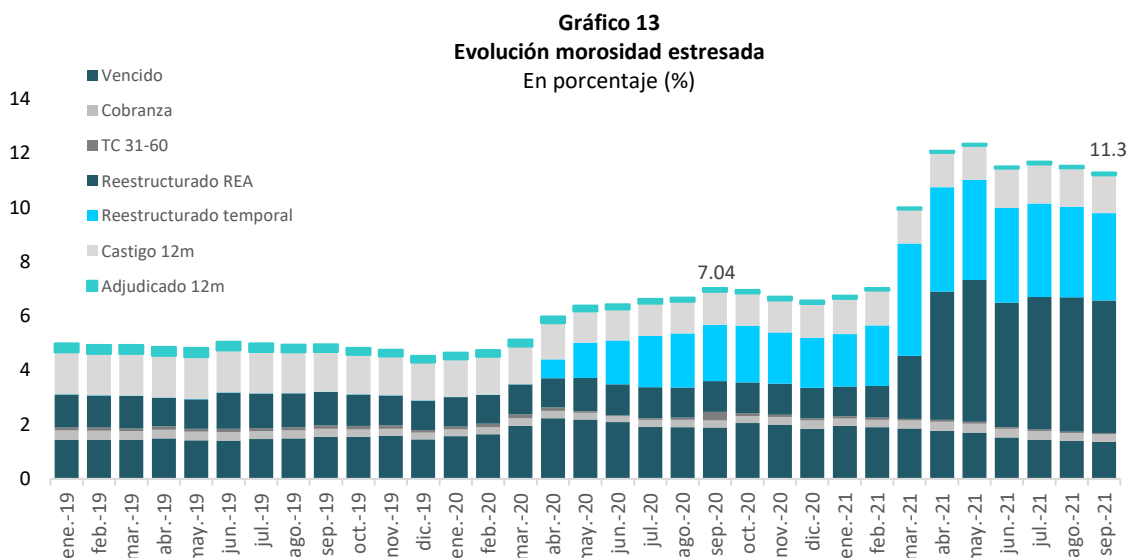


⁵ Incluye el sector público y privado, considerando el capital adeudado.

⁶ Considera el capital endeudado.

El indicador de morosidad estresada⁷, es una medida más ácida que la morosidad convencional y se utiliza para proporcionar una visión más completa acerca del proceso de gestión de riesgo de crédito en las EIF, así como la situación de su cartera de crédito. Se construye combinando distintos indicadores que capturan el impacto de deudores que no se encuentran vigentes con sus obligaciones.

Como se puede apreciar, la morosidad estresada incrementó 4.25 puntos porcentuales con respecto a su nivel de septiembre 2020. De estos, el aumento de 3.8 puntos porcentuales corresponde a Reestructuraciones regidas por el REA, y 1.1 puntos porcentuales provienen de Reestructuraciones Temporales (RT) correspondientes al régimen flexibilizado en respuesta al COVID19. No obstante, con relación al último trimestre el indicador se ha reducido, incidido principalmente por las reestructuraciones temporales.

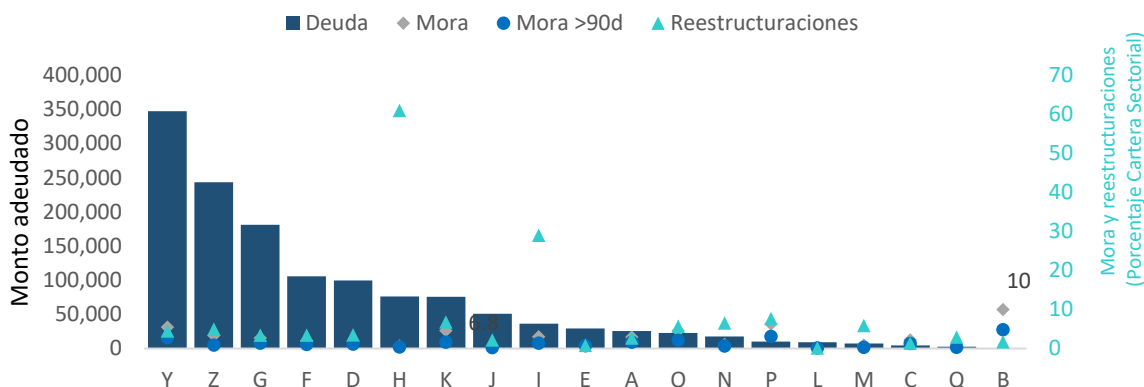


Al evaluar la cartera por sector, se destacan los sectores de Alojamiento y Servicios de Comida, Transporte y Almacenamiento, y Actividades de los Hogares con la tasa de reestructuración sobre el saldo adeudado total de 61.0%, 29.0% y 7.7%, respectivamente. La tasa de morosidad más elevada se encuentra en Pesca y Actividades de los Hogares con 4.8% y 3.1%, cada uno. Los demás sectores presentan un comportamiento estable y dentro de lo esperado.

⁷El Fondo Monetario Internacional en su Dominican Republic: 2021 Article IV consultation-Press Release: Staff Report; and Statement by Executive Director for Dominican Republic (Imf.org) ha valorado este indicador.
https://www.sb.gob.do/sites/default/files/nuevosdocumentos/SB_NA00121_Morosidad_Estresada_0.pdf

⁸ Sectores: Y - CONSUMO DE BIENES Y SERVICIOS; Z - COMPRA Y REMODELACIÓN DE VIVIENDAS; G - COMERCIO AL POR MAYOR Y AL POR MENOR ; F – CONSTRUCCIÓN; D - INDUSTRIA MANUFACTURERA; K - ACTIVIDADES INMOBILIARIAS, ALQUILER Y ACTIVIDADES EMPRESARIALES; H - ALOJAMIENTO Y SERVICIOS DE COMIDA; J - ACTIVIDADES FINANCIERAS Y DE SEGURO; I - TRANSPORTE Y ALMACENAMIENTO; A - AGRICULTURA, GANADERÍA, CAZA Y SILVICULTURA; E - SUMINISTRO DE ELECTRICIDAD, GAS, VAPOR Y AIRE ACONDICIONADO; O - Otras actividades de servicios comunitarios, sociales y personales; N - SERVICIOS SOCIALES Y RELACIONADOS CON LA SALUD HUMANA; L - ADMINISTRACIÓN PÚBLICA Y DEFENSA ; P - ACTIVIDADES DE LOS HOGARES EN CALIDAD DE EMPLEADORES; M – ENSEÑANZA; C - EXPLOTACIÓN DE MINAS Y CANTERAS; Q - ACTIVIDADES DE ORGANIZACIONES Y ÓRGANOS EXTRATERRITORIALES; B – PESCA.

Gráfico 14
Cartera por sector valores en miles de RD\$ y porcentajes
Septiembre 2021



En septiembre de 2021, el índice de riesgo de cartera privada⁹ se situó en 4.9%. Mientras que el indicador de cartera vencida¹⁰ alcanzó el 1.7% para una variación trimestral de 0.1% y -0.2% respectivamente. Se evidencia que el sistema financiero ha incrementado sus provisiones en respuesta a la evolución en condiciones de sus carteras de crédito. El comportamiento de provisiones sugiere que las entidades se mantienen con una posición conservadora ante un posible deterioro de la cartera en el mediano plazo, aunque a un ritmo desacelerado comparado con marzo 2021.

Gráfico 15
Indicadores de riesgos

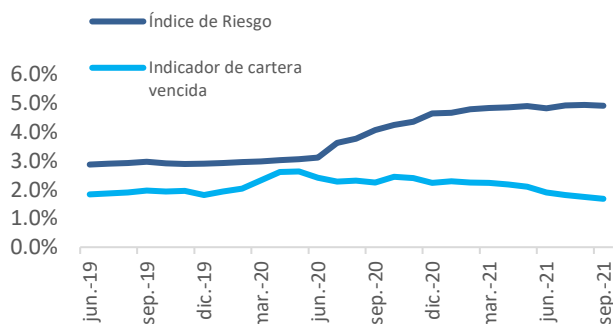
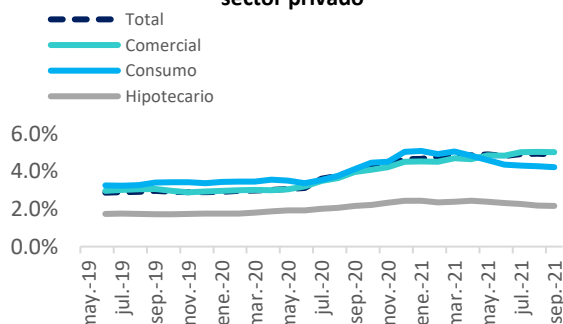
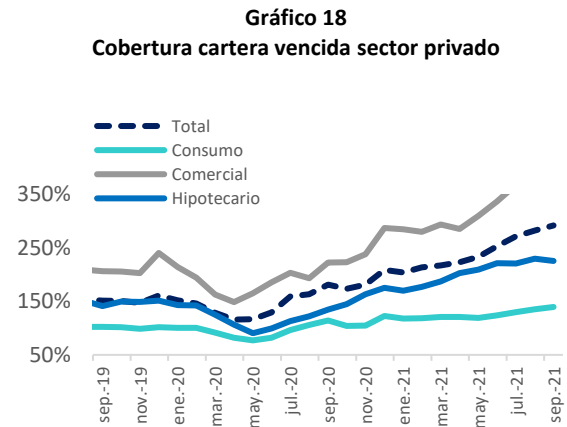
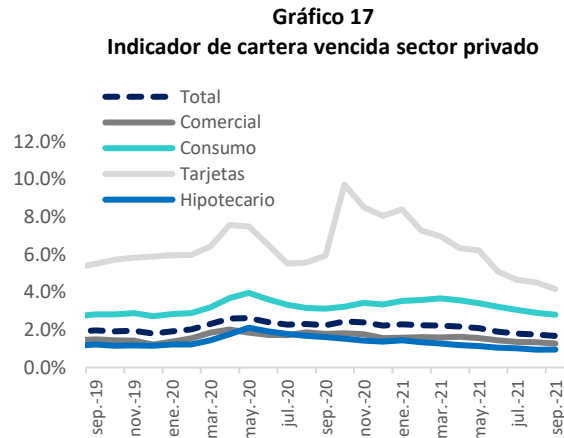


Gráfico 16
Índice de riesgo de cartera de créditos
sector privado

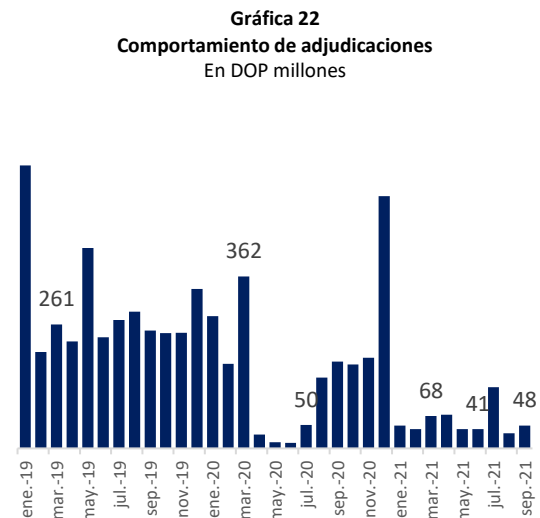
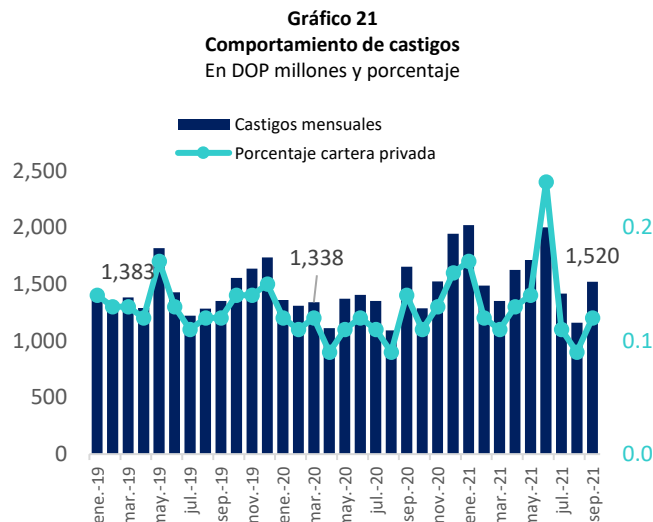
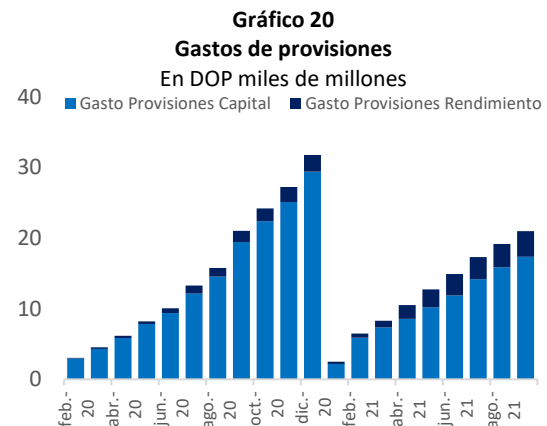
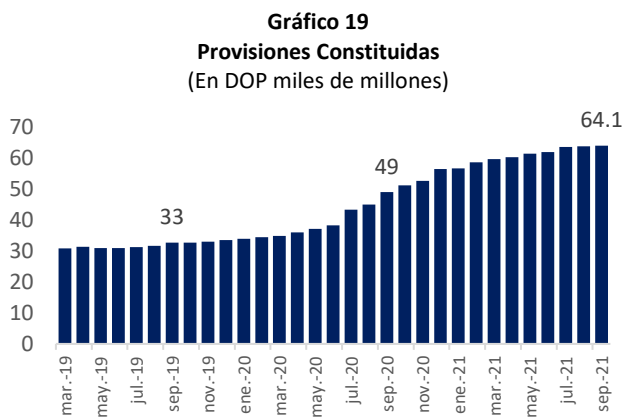


⁹ El índice de riesgo de la cartera se define como el total de provisiones sobre cartera total y mide la cobertura de provisiones frente al total de la cartera de créditos.

¹⁰ El indicador de cartera vencida se calcula como la sumatoria del capital vencido y los intereses correspondientes, divididos entre la cartera total.



El sistema financiero evolucionó de DOP49.0 mil millones en provisiones constituidas en septiembre de 2020 a DOP64.1 mil millones a septiembre de 2021. A su vez, el gasto de provisiones evaluado de manera interanual al mes de septiembre no presentó variación importante.

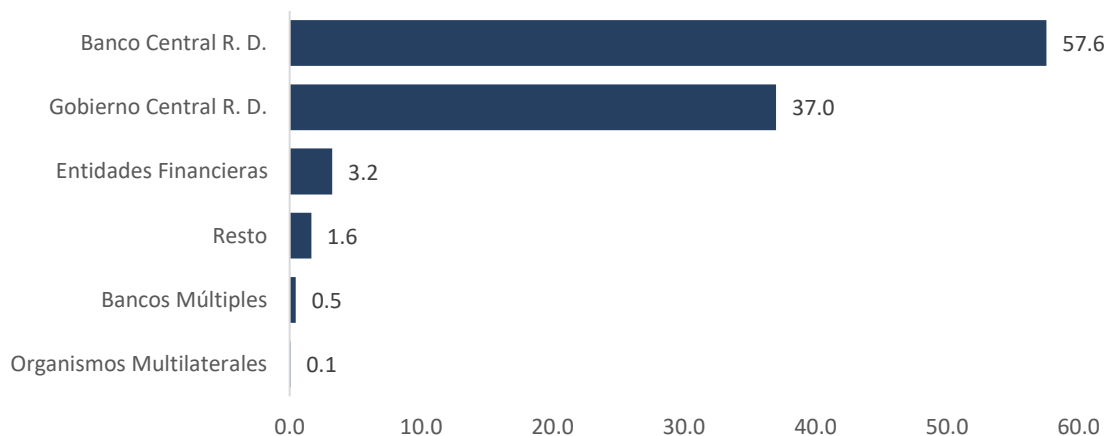


Inversiones

Las inversiones continúan siendo un componente importante dentro de los activos del sistema financiero (32.2% de los activos). A la fecha de corte de este informe, presentan un crecimiento interanual de 51.2%, para una variación absoluta de DOP286,142 millones — un crecimiento interanual 2 veces superior al promedio registrado desde septiembre de 2015 (24.5%).

Al clasificar las inversiones de las EIF por tipo de emisor, el 57.6% de las inversiones se realizaron en instrumentos emitidos por el Banco Central de la República Dominicana; 37.0% en emisiones del Gobierno Central; mientras que el 5.4% se distribuye en entidades financieras (3.2%) , resto (1.6%), bancos múltiples (0.5%) y otros organismos multilaterales (0.1%). Asimismo, en la distribución de las inversiones por tipo de instrumento se destaca que: 32.9% corresponden a otros títulos valores; 18.6% notas de rentas fijas; 15.9% a depósitos remunerados a corto plazo; certificados de inversión cero cupón 15.6; otros bonos y obligaciones 7.5%; otros certificados de inversión 5.5% y un resto con 4.0%.

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



Pasivos

Las captaciones a través de depósitos y valores en poder del público continúan siendo la principal fuente de financiación para las EIF (87.3% de los pasivos), presentando una tasa de crecimiento interanual de 16.2%, por debajo a la registrada en diciembre de 2020 (17.4%). Al término de septiembre de 2021, estas totalizaron DOP2.03 billones (43.6% del PIB), con un incremento interanual de DOP282,744 millones, explicado por el aumento de DOP256,686 millones en los depósitos del público (19.5%).

Tabla 1
Captaciones por tipo de instrumento
Valores en millones de DOP y porcentaje
septiembre de 2020 – septiembre de 2021

Tipos de Instrumentos	sep-20	sep-21	Participación	Diferencia	Crecimiento
Total Captaciones	1,750,341	2,033,085	100%	282,744	16.15
Certificados Financieros y Valores en Poder del Público	433,636	459,694	22.6	26,058	6.01
Depósitos del Público	1,316,705	1,573,391	77.4	256,686	19.49

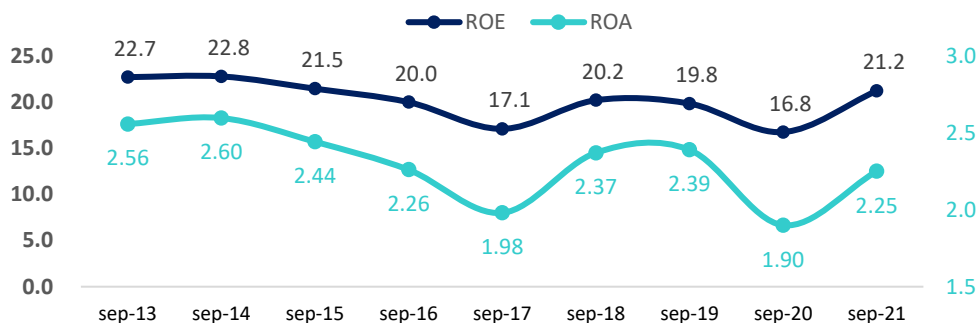
El 89.1% del total de captaciones del sistema se concentran en los bancos múltiples, con un monto ascendente a DOP1.81 billones. Asimismo, se observa que las asociaciones de ahorros y préstamos tienen captaciones de DOP181,337 millones, equivalente al 8.9%. Las demás captaciones corresponden a los bancos de ahorro y crédito con DOP33,319 millones, las corporaciones de crédito con DOP3,106 millones y el BANDEX DOP3,388 millones, para 1.6%, 0.2% y 0.2 %, respectivamente.

La principal fuente de las captaciones del sistema financiero son los hogares, con una acumulación a septiembre de 2021 de DOP1.117 billones, equivalente a un 55.0% del total de las captaciones. De igual forma, las empresas del sector real fueron la segunda fuente de captación más importante con montos ascendentes a DOP478,782 millones, lo que representa el 23.5 % del total de las captaciones. Mientras que las administradoras de fondos de pensiones representaron DOP39,854 millones y las microempresas DOP48,965 millones, con una participación de 2.0% y 2.4%, respectivamente. El resto de las captaciones asciende a DOP347,982 millones, equivalente al 17.1%.

Rentabilidad

En el tercer trimestre del año 2021, las utilidades antes de impuestos sobre la renta ascendieron a DOP44,089 millones, registrando una expansión interanual de DOP14,491 millones (49.0%). Los ingresos por intereses y comisiones por crédito ascienden a DOP107,580 millones para una contracción de DOP6,547 millones (5.7%). Mientras que las comisiones por servicios alcanzan la suma de DOP30,073 millones, para una expansión interanual de 16.6%. Del total de ingresos financieros, 63.6% proviene de intereses y comisiones por créditos, 23.8% de intereses por inversiones y de 12.6% de ganancias por inversiones.

Gráfico 24
Indicadores de Rentabilidad
Retorno sobre activos (ROA) y Retornos sobre el capital (ROE)
En porcentajes (%)
septiembre 2013 – septiembre 2021



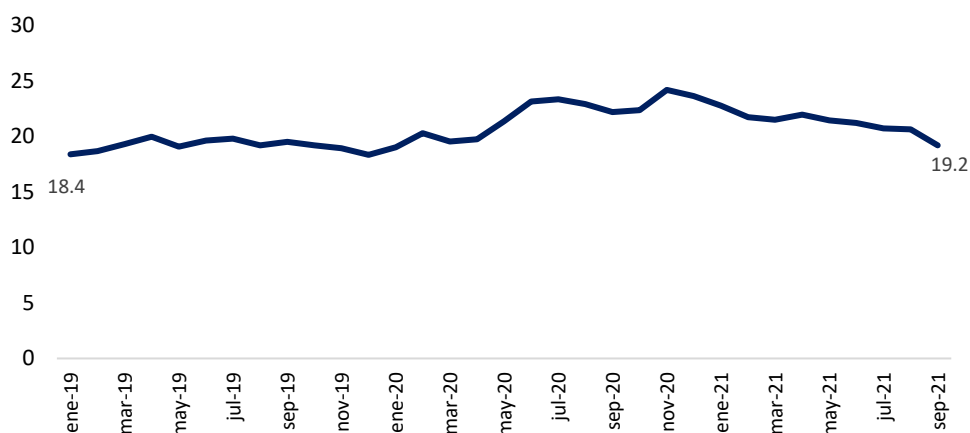
Los indicadores de rentabilidad del sistema financiero muestran que el ROE aumentó 4.4 puntos porcentuales, al pasar de 16.8% en septiembre 2020 a 21.2% en septiembre de 2021, mientras que el ROA se ubicó en 2.2% para un aumento de 35 puntos básicos con respecto a septiembre 2020. Adicionalmente, el nivel de eficiencia del sistema financiero, medido por el indicador costos/ingresos se situó en 59.05%.

Liquidez

El sistema financiero mantiene un nivel de disponibilidades adecuado para satisfacer la demanda de liquidez de la economía. Las disponibilidades del sistema financiero ascendieron a DOP388,603 millones, manteniendo el nivel registrado en septiembre 2020, para un incremento de DOP40.34 millones.

Las disponibilidades representaron 19.1% del total de captaciones, un poco por debajo del promedio mensual de 21.7% durante los últimos 12 meses. Se destaca que los bancos múltiples continúan presentando el mayor nivel de disponibilidades entre captaciones, situándose en 22.3%. Mientras que las asociaciones de ahorros y préstamos tienen un 8.4%; los bancos de ahorro y crédito un 14.6%; las corporaciones de crédito con 16.5% y el BANDEX con 3.7%. Este indicador procura proporcionar información de la capacidad inmediata que tienen las entidades de responder a retiros del público de instrumentos tanto de corto como de largo plazo.

Gráfico 25
Indicador de liquidez
Disponibilidades sobre captaciones del sistema financiero
enero 2019-septiembre 2021



Flexibilización monetaria y medidas COVID

Durante el 2020 la Junta Monetaria aprobó facilidades de liquidez a las entidades para que los recursos puedan ser canalizados a incentivar la demanda de créditos de los diferentes sectores de la economía.

Al cierre de septiembre de 2021, las EIF han reportado créditos por DOP176,026 millones otorgados con fondos de las medidas de flexibilización, presentando un decrecimiento de 17.0% con relación a junio de 2021. Estos préstamos representan el 91.5% del total aprobado (DOP176,026 millones) por la Junta Monetaria y la señalada flexibilidad regulatoria. A continuación, se muestra el detalle de estos préstamos reportados por tipo de entidad:

Tabla 2
Balance de los Créditos Desembolsados con la Flexibilización COVID19
Al 31 de septiembre de 2021
En DOP millones

	Tipo de Entidad de Intermediación Financiera	Balance Adeudado	Participación
Total Desembolsos con Flexibilización COVID 19	Bancos Múltiples	161,089	91.5%
	Asociaciones de Ahorros y Préstamos	13,082	7.4%
	Bancos de Ahorro y Crédito	1,806	1.0%
	Corporaciones de Crédito	49	0.0%
	BANDEX	0.0	0.0%
	Sistema Financiero Nacional	176,026	100.00%

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

	Tipo de entidad de financiera	Balance adeudado	Participación
Primera resolución monetaria del 17 marzo de 2020 (Encaje legal)	BANCOS MÚLTIPLES	21,000	85.8%
	ASOCIACIONES DE AHORROS Y PRÉSTAMOS	3,057	12.5%
	BANCOS DE AHORRO Y CRÉDITO	370	1.5%
	CORPORACIONES DE CRÉDITO	47	0.2%
	Sistema financiero	24,474	13.9%
Segunda resolución monetaria del 16 de abril de 2020 (Ventanilla de liquidez)	BANCOS MÚLTIPLES	8,227	91.5%
	ASOCIACIONES DE AHORROS Y PRÉSTAMOS	617	6.9%
	BANCOS DE AHORRO Y CRÉDITO	146	1.6%
	CORPORACIONES DE CRÉDITO	2	0.03%
	Sistema financiero	15,645	5.1%
Primera resolución monetaria de fecha 06 mayo de 2020 (Ventanilla de liquidez)	BANCOS MÚLTIPLES	15,020	96.0%
	ASOCIACIONES DE AHORROS Y PRÉSTAMOS	625	4.0%
	Sistema financiero	15,645	8.9%
Cuarta resolución monetaria de fecha de 22 julio 2020 (Ventanilla facilidad de liquidez)	BANCOS MÚLTIPLES	104,681	92.7%
	ASOCIACIONES DE AHORROS Y PRÉSTAMOS	6,956	6.2%
	BANCOS DE AHORRO Y CRÉDITO	1,289	1.1%
	Sistema financiero	112,995	64.2
	BANCOS MÚLTIPLES	12,161	86.9%
	ASOCIACIONES DE AHORROS Y PRÉSTAMOS	1,828	13.1%
Cuarta resolución de la junta monetaria del 25 de febrero (ventanilla de facilidad de liquidez) FRL	BANCOS DE AHORRO Y CRÉDITO	1	0.01%
	Sistema financiero	13,990	7.9%
	Total general	176,262	100.0%

Los créditos que se acogieron a las disposiciones de Reestructuración Temporal (RT) ascendieron a DOP43,181 millones a septiembre de 2021. A continuación, se muestra la distribución por sector económico y las fechas aproximadas de maduración de dichos créditos.

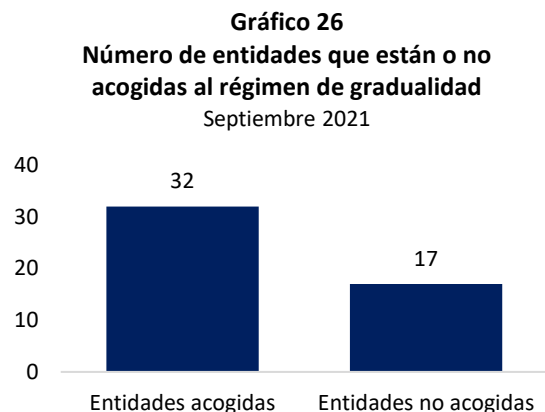
Tabla 4
Cartera de Créditos con Reestructuración Temporal por Sector Económico
Al 30 de septiembre de 2021
En DOP millones

Sector Económico	Balance Adeudado
TOTAL SISTEMA FINANCIERO	43,181
A - AGRICULTURA. GANADERÍA. CAZA Y SILVICULTURA	248
B - PESCA	0
C - EXPLOTACIÓN DE MINAS Y CANTERAS	20
D - INDUSTRIAS MANUFACTURERAS	638
E - SUMINISTRO DE ELECTRICIDAD. GAS Y AGUA	236
F - CONSTRUCCIÓN	1,103
G - COMERCIO AL POR MAYOR Y AL POR MENOR	1,744
H - HOTELES Y RESTAURANTES	12,937
I - TRANSPORTE. ALMACENAMIENTO Y COMUNICACIONES	3,268
J - INTERMEDIACIÓN FINANCIERA	722
K - ACTIVIDADES INMOBILIARIAS. EMPRESARIALES Y DE ALQUILER	996
L - ADMINISTRACIÓN PÚBLICA Y DEFENSA	5
M - ENSEÑANZA	137
N - SERVICIOS SOCIALES Y DE SALUD	141
O - OTRAS ACTIVIDADES DE SERVICIOS COMUNITARIOS. SOCIALES Y PERSONALES	656
P - HOGARES PRIVADOS CON SERVICIOS DOMÉSTICOS	472
Q - ORGANIZACIONES Y ÓRGANOS EXTRATERRITORIALES	29
Y - CONSUMO DE BIENES Y SERVICIOS	9,511
Z - COMPRA Y REMODELACIÓN DE VIVIENDAS	10,319

Tabla 5
Fecha aproximada de maduración de créditos con reestructuración temporal
Al 30 de septiembre de 2021
En DOP millones

Tipo de Cartera y Clasificación de Riesgo	Período de Maduración		
	De 1 a 6 meses	De 7 a 12 meses	Mayor a 12 meses
Créditos comerciales			
Cantidad de Créditos	864	569	4,388
Saldo Adeudado	286	281	22,785
Créditos de consumo			
Cantidad de Créditos	4,723	3,230	28,445
Saldo Adeudado	139	232	9,140
Créditos hipotecarios			
Cantidad de Créditos	30	31	5,248
Saldo Adeudado	3	6	10,309
	428	518	42,235
Total general			

Un total de 32 (66.7%) entidades se acogieron a la estrategia de gradualidad, las mismas representan el 90.0% del total de activos del sistema financiero. El 59.4% del total de entidades optaron por acogerse a ambas modalidades, y el 40.6% se acogió únicamente a la gradualidad de provisiones. Del total de entidades que optaron por la gradualidad el 97.2%, se acogió al plazo máximo de 33 meses.



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

REGULACIÓN FINANCIERA

Circulares de la Superintendencia de Bancos

Fecha	Disposiciones	Descripción
02/07/2021	CIRCULAR SB No. 012/21	"Tratamiento especial y temporal a clientes de nacionalidad venezolana con documentos de identidad o pasaportes vencidos".
01/09/2021	CIRCULAR SB Núm. 013/21	"Modificaciones al Manual de Contabilidad para Entidades Supervisadas por la Superintendencia de Bancos".
09/09/2021	CIRCULAR SB Núm. 014/21	"Tratamiento de los requerimientos de información de los usuarios sobre productos bancarios inmovilizados realizados por el Ministerio Público, tribunales jurisdiccionales y otras autoridades competentes".

Cartas Circulares de la Superintendencia de Bancos

Fecha	Disposiciones	Descripción
01/07/2021	CARTA CIRCULAR SB No. 005/21	"Puesta en vistas públicas de la propuesta del Manual de Requerimientos de Información de la Administración Monetaria y Financiera"
15/07/2021	CARTA CIRCULAR SB No. 007/21	"Notificación de inicio de paralelo para la remisión de reportes por el Portal de la Administración Monetaria y Financiera (PAMF)"
10/08/2021	CARTA CIRCULAR SB No. 004/21	"Establecimiento horario especial por el paso del potencial ciclón tropical No. 6"
13/08/2021	CARTA CIRCULAR SB Núm. 009/21	"Establecimiento horario especial por el paso del potencial ciclón tropical No. 7"

GRÁFICOS Y TABLAS ANEXOS

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

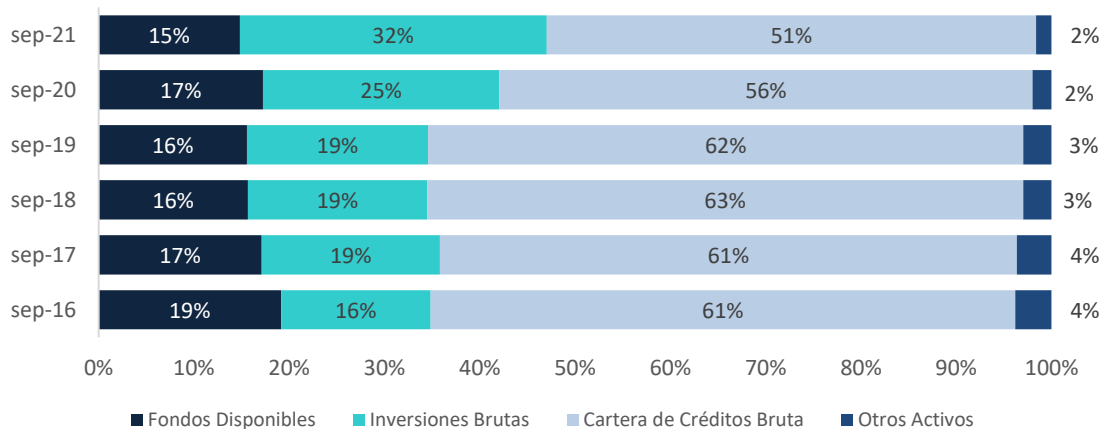


Tabla 7
Cantidad de entidades de intermediación financiera¹¹
Al 30 de septiembre 2021

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

¹¹ Excluye al Banco Agrícola de la República Dominicana.

Gráfico 26
Cartera de crédito por tipo
septiembre-20 septiembre-21

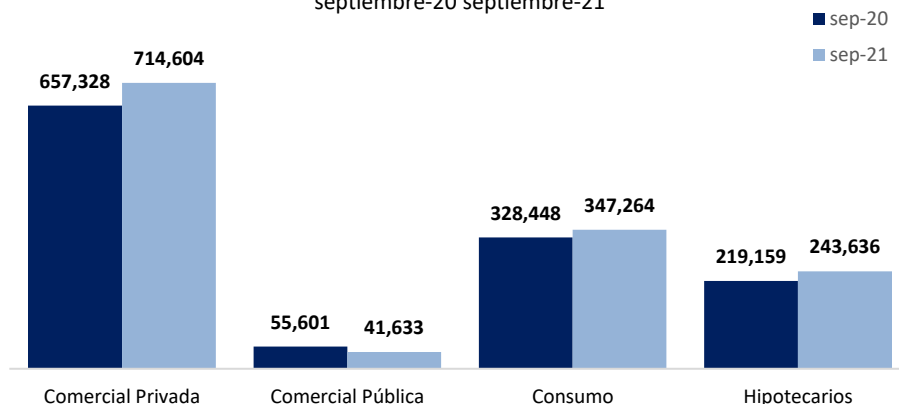


Tabla 8
Cartera de crédito por sector económico de destino
En DOP millones
septiembre 2015- septiembre 2021

Destino de los créditos	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Total	797,879	883,873	964,504	1,065,733	1,169,071	1,260,536	1,347,138
Consumo Bienes y Servicios	191,772	222,497	252,924	279,435	315,177	328,448	347,264
Compra y Remodelación Viviendas	136,540	149,277	166,654	182,493	204,867	219,159	243,636
Comercio	116,350	122,174	132,709	152,910	160,383	170,533	181,811
Construcción	52,929	68,353	70,780	70,474	71,064	70,536	80,650
Industria Manufactureras	52,954	54,582	60,993	70,292	79,811	92,946	99,626
Administración Pública	33,450	48,274	51,716	32,412	29,505	30,401	26,445
Actividades Inmobiliarias	44,582	46,730	50,796	56,638	66,455	75,352	72,409
Intermediación Financiera	38,314	33,121	29,631	38,714	42,247	53,623	63,250
Resto	130,988	138,864	148,302	182,365	199,562	219,538	232,046

Gráfico 27
Cartera de Crédito por tipo de moneda
Diciembre-2019 Septiembre-2021

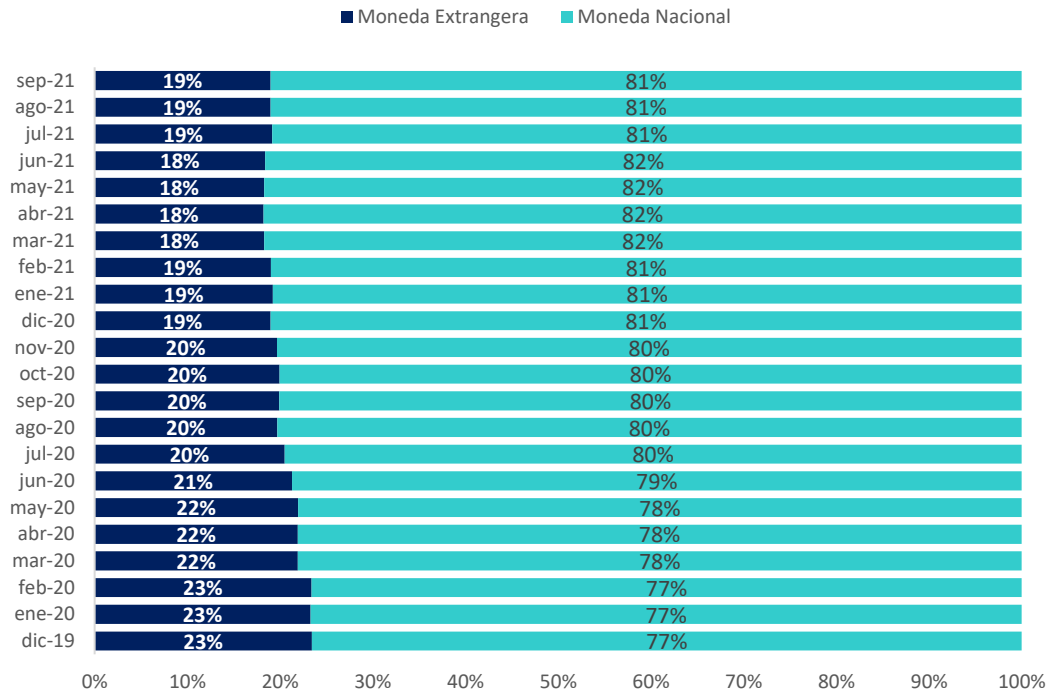


Tabla 9
Cartera de crédito por tipo de entidad
En DOP millones
septiembre 2015-septiembre 2021

	sep-15	sep-16	sep-17	sep-18	sep-19	sep-20	sep-21
Sistema Financiero	797,879	883,873	964,504	1,065,733	1,169,071	1,260,536	1,347,138
Bancos Múltiples	690,561	760,912	832,654	924,041	1,014,915	1,095,588	1,164,564
Asociaciones de Ahorros y Prestamos	82,565	95,005	101,302	110,667	120,959	130,260	143,871
Bancos de Ahorro y Créditos	19,937	23,621	26,237	27,255	29,997	31,432	35,125
Corporaciones de Crédito	3,188	2,955	3,244	3,157	2,910	3,006	3,377
Banco Nacional de las Exportaciones	1,628	1,379	1,068	612	289	251	201

Gráfico 28
Inversiones brutas por tipo de emisor
Valores en porcentajes
al 30 de septiembre 2021

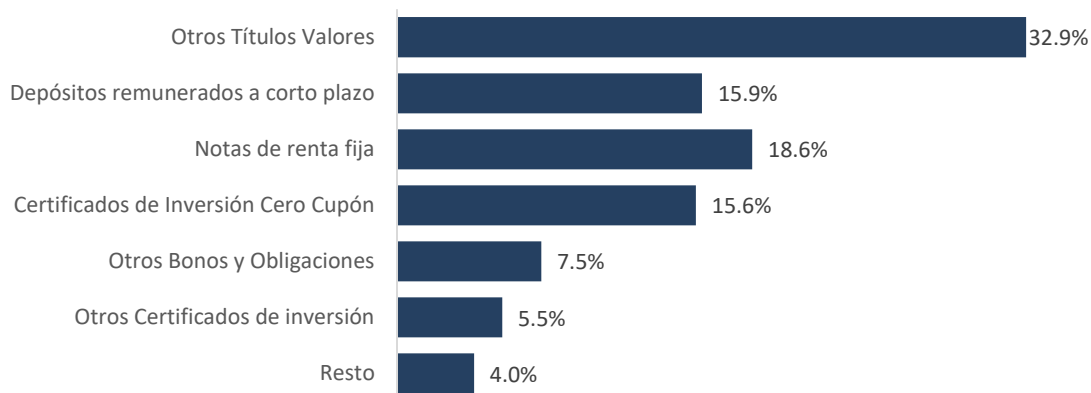


Tabla 10
Inversiones brutas por tipo de entidad
En DOP millones
septiembre 2020 – septiembre 2021

Tipo de Entidad	sep-20	sep-21
Sistema Financiero	559,364	845,505
Bancos Múltiples	476,425	742,052
Asociaciones de Ahorros y Prestamos	71,082	90,149
Bancos de Ahorro y Créditos	7,587	9,237
Corporaciones de Crédito	163	69
Banco Nacional de las Exportaciones	4,107	3,998

Gráfico 29
Inversiones brutas por sector
valores en porcentajes
sep-15 sep-21

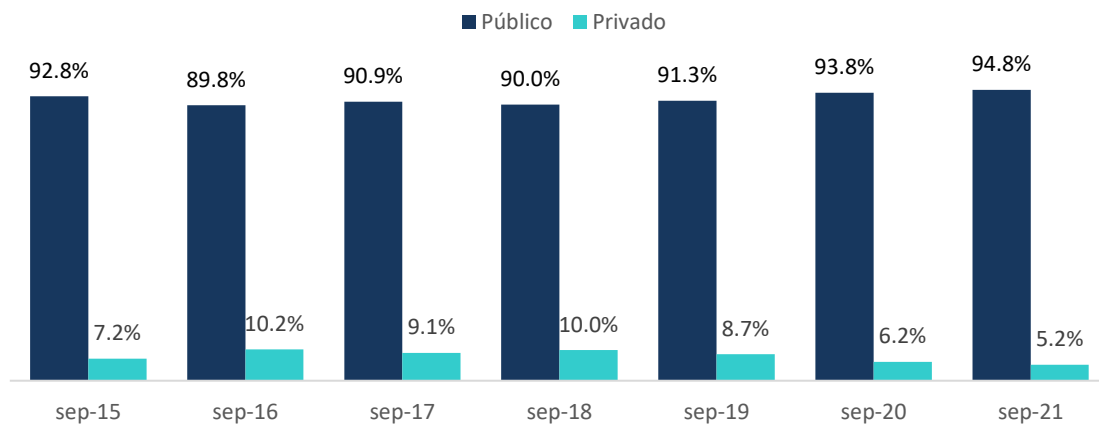


Tabla 11
Resultados antes de impuestos por tipo de entidad
En DOP millones
septiembre de 2020 – septiembre de 2021

Tipo de Entidad	sep-2020	sep-2021	Participación	Diferencia	Variación %
Sistema Financiero	29,598.16	44,089.18	100.0%	14,491	49.0%
Bancos Múltiples	26,167.91	37,820.95	85.8%	11,653	44.5%
Asociaciones de Ahorros y Prestamos	2,392.88	4,681.12	10.6%	2,288	95.6%
Bancos de Ahorro y Créditos	1,007.89	1,570.83	3.6%	563	55.9%
Corporaciones de Crédito	24.57	42.09	0.1%	18	71.3%
Banco Nacional de las Exportaciones	4.92	(25.81)	-0.1%	-31	-625.1%