

INFORME TRIMESTRAL DE DESEMPEÑO DEL SISTEMA FINANCIERO AL 31 DE MARZO DE 2021

DEPARTAMENTO DE ESTUDIOS ECONÓMICOS
17 de junio de 2021

Contenido

LISTADO DE ACRÓNIMOS	2
RESUMEN.....	3
DESEMPEÑO DEL SISTEMA FINANCIERO A MARZO DE 2021.....	5
REGULACIÓN FINANCIERA	22
GRÁFICOS Y TABLAS ANEXOS	24

LISTADO DE ACRÓNIMOS

BANDEX	Banco Nacional de las Exportaciones
BCRD	Banco Central de la República Dominicana
EIF	Entidades de intermediación financiera
PIB	Producto interno bruto
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 a pesar de los desafíos planteados a raíz de la pandemia del COVID-19. El sistema presenta 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 marzo de 2021, podemos destacar:

- **Los activos del sistema financiero mantienen un crecimiento estable.** Los activos totales del sistema ascendieron a RD\$2.42 billones (52.7% del PIB) para un crecimiento nominal de 18.6%. La cartera de crédito del sistema financiero ascendió a RD\$1.28 billones (27.9% del PIB), para un aumento interanual de RD\$64,416 millones. El crecimiento interanual de la cartera total privada fue de 5.3%, de lo cual el crecimiento registrado de la cartera en moneda nacional fue de 10.6%. La cartera pública mostró una reducción de RD\$603 millones (-2%) con relación a marzo de 2020.
- **Las exposiciones de crédito en dólares continúan disminuyendo.** Las carteras de crédito al sector privado denominadas en moneda extranjera presentaron un balance de RD\$226.3 miles de millones representando el 17.7% de la cartera total versus RD\$256.9 millones y 21.2% en marzo 2020.
- **Las tasas de interés se encuentran cerca de los niveles más bajos históricamente.** Las tasas de interés TIPP activa y TIPP pasiva de la banca cerraron en marzo con niveles de 9.0% y 2.7%, respectivamente. Los préstamos de consumo registraron un incremento el tercer mes consecutivo alcanzando el 15.4% anual para un aumento trimestral de 2.8 puntos porcentuales, mientras que la tasa comercial continua en descenso con una reducción de 1.30 punto porcentual en el primer trimestre alcanzando el 8.2% anual. Los préstamos hipotecarios permanecen estables con tasa anual de 9.3%.
- **La solvencia del sistema alcanzó su máximo nivel histórico.** El índice de solvencia del sistema financiero mantiene una tendencia de crecimiento ubicándose en 22.0% para un crecimiento interanual de 4.8 puntos porcentuales evidenciando que, a pesar de los efectos de la pandemia del COVID-19, el sistema financiero mantiene una adecuada capacidad de absorción de pérdidas eventuales. El nivel alcanzado de solvencia se explica por el incremento importante en las tenencias de activos de bajo riesgo, capitalizaciones de utilidades que realizaron las entidades de intermediación financiera y colocación de capital secundario.
- **El patrimonio técnico mantiene la trayectoria de crecimiento.** El sistema suma RD\$275 mil millones en patrimonio técnico para un incremento de 10% sobre marzo de 2020. El 83.2% del patrimonio del sistema es capital primario, el de mayor capacidad de absorción de pérdidas. Mientras que el 16.8% es capital secundario. Esto implica que del coeficiente de solvencia del sistema (22.0%), más de 18 puntos porcentuales son de capital primario, el de mayor capacidad de absorción de pérdidas.
- **El nivel de liquidez permanece alto apoyado por medidas de política monetaria expansiva.** Las disponibilidades del sistema financiero ascendieron a RD\$395,537 millones, registrando un incremento de RD\$83,273 millones (26.6%) con respecto a marzo de 2020.
- **Aumento significativo de provisiones.** Las provisiones constituidas se encuentran en RD\$59.8 mil millones, alcanzando una cobertura histórica de cartera vencida de 216.9%. Los gastos cumulativos de provisiones en los primeros tres meses del año 2021 ascendieron a RD\$8.3 miles millones.

- **La morosidad permanece estable, mientras que las reestructuraciones presentaron incrementos importantes previo al vencimiento del plazo del tratamiento regulatorio flexibilizado.** El índice de morosidad del sector privado permanece estable en 1.91%, mientras que la morosidad estresada¹ del sistema ha incrementado a 9.92%², siendo influida por: el incremento de las reestructuraciones que acumularon 6.47 puntos porcentuales, los castigos de los últimos 12 meses aportaron 1.17 punto porcentual, mientras que los demás componentes representaron 0.37 punto porcentual.
- **El tratamiento regulatorio flexibilizado concluyó.** El tratamiento regulatorio especial dispuesto por la Junta Monetaria para mitigar el impacto económico de la pandemia concluyó el 31 de marzo de 2021. A partir del 1ero de abril de 2021, la Junta Monetaria dispuso un tratamiento regulatorio gradual diseñado de forma que no ralentice la recuperación económica ni fomente el riesgo moral.
- **El sistema financiero se mantiene rentable y eficiente.** Las utilidades de las entidades de intermediación financiera (EIF) antes de impuestos sobre la renta ascendieron a RD\$13,303 millones, registrando un indicador de rentabilidad del patrimonio (ROE) de 20.18%, representando un aumento con relación a los niveles registrados en el 2020 para una variación anual de 24.0% y 2.04 puntos porcentuales, respectivamente. Asimismo, la rentabilidad de los activos promedio (ROA) alcanzó un 2.2% para un incremento interanual de 0.04 puntos porcentuales.

De igual forma, la rentabilidad de las EIF ha sido positivamente impactada por el incremento en la eficiencia operativa al mejorar su relación entre costos e ingresos en 3.6%, pasando de un 64.3% en el año 2020 al 60.7% en marzo de 2021.

Los indicadores microprudenciales se mantienen en niveles apropiados y denotan mejoras en la fortaleza patrimonial y eficiencia operativa de las EIF. Al finalizar el mes de marzo de 2021, se registró un excedente de capital sobre requerimientos mínimos regulatorios de RD\$150,237 millones, reflejando la fortaleza patrimonial de las entidades para asumir consecuencias de potenciales choques en el mercado financiero. En ese sentido, el patrimonio neto del sistema financiero ascendió a RD\$267,594 millones, continuando la tendencia de crecimiento, al registrar una variación interanual de RD\$24,966 millones (10.3%).

En términos de inclusión financiera, las personas físicas con créditos en el sistema financiero ascendieron a 1,901,990 (26.8% de la población mayor de 18 años, para una disminución con relación a marzo de 2020 de 2.3 puntos porcentuales). La composición por género fue de 51.5% masculino y 48.5% femenino. Adicionalmente, 26,874 personas jurídicas eran deudoras del sistema financiero a marzo de 2021, 43 menos que en marzo de 2020. La Superintendencia de Bancos ha adoptado medidas regulatorias especiales para promover mayor inclusión financiera, como la habilitación de las cuentas básicas de ahorros y las cuentas básicas para pagos de nómina, facilitadas a partir de la Circular SIB: No. 029/20 del 23 de noviembre de 2020.

¹ Este indicador se introdujo por primera vez en el Informe Trimestral del Desempeño del Sistema Financiero al 31 de diciembre de 2020 considerando que ofrece una visión más completa sobre la situación de las carteras de crédito ya que toma en cuenta distintos elementos que típicamente no son considerados en la medición de morosidad. Sus componentes son: cartera vencida, cartera en cobranza judicial, tarjetas de crédito con retrasos de 31 a 60 días, préstamos reestructurados normales y reestructurados temporales (producto del tratamiento regulatorio flexibilizado entre marzo de 2020 y marzo de 2021), castigos cumulativos de los últimos 12 meses y las adjudicaciones de los últimos 12 meses.

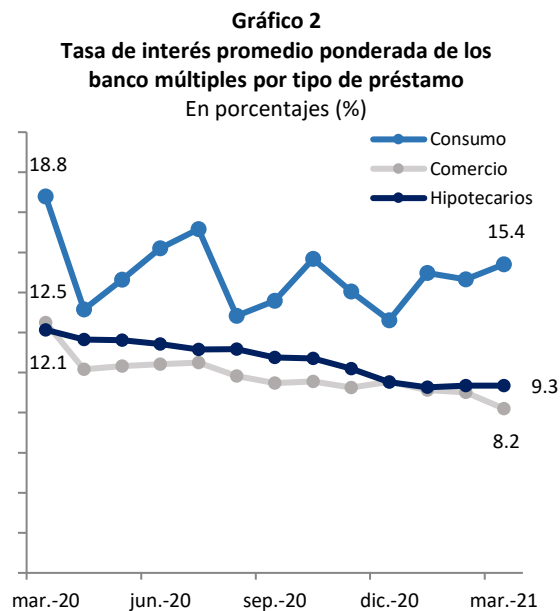
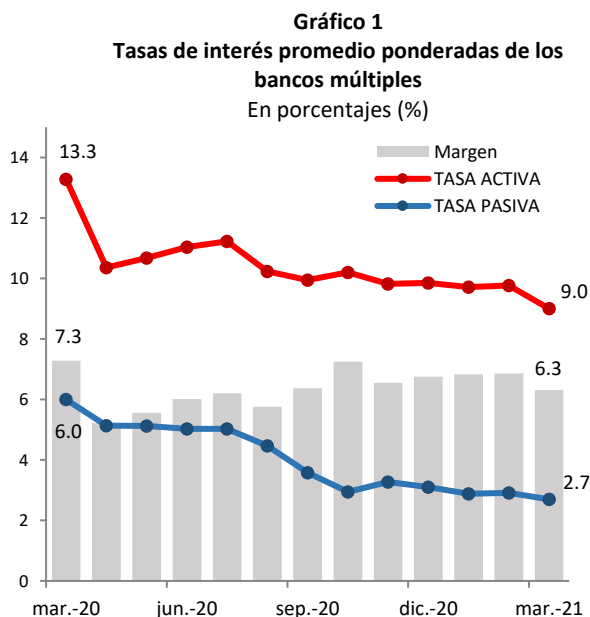
² El comportamiento fue anticipado tomando en cuenta que el tratamiento regulatorio especial de flexibilización adoptado por la Junta Monetaria vencía el 31 de marzo de 2021.

DESEMPEÑO DEL SISTEMA FINANCIERO A MARZO DE 2021

Al cierre de marzo de 2021 se encuentran operando en el país 48 entidades de intermediación financiera (EIF), que desagregan por tipo de entidad de la siguiente manera: 17 bancos múltiples (representando un 87.7% de los activos), 10 asociaciones de ahorros y préstamos (9.9% de los activos), 14 bancos de ahorro y crédito (1.9% de los activos), 6 corporaciones de crédito (0.2% de los activos), y el Banco Nacional de las Exportaciones (BANDEX) (0.4% de los activos).³

Tasas de Interés

Las tasas de interés promedio ponderadas de los bancos múltiples experimentaron una caída durante el 2020, tendencia que se mantiene en lo que transcurre del año 2021 como resultado de la política monetaria expansiva implementada por el Banco Central de la República Dominicana (BCRD) para contrarrestar el impacto adverso de la pandemia del COVID-19. Como se puede apreciar, la reducción de las tasas no afectó significativamente el margen de intermediación.

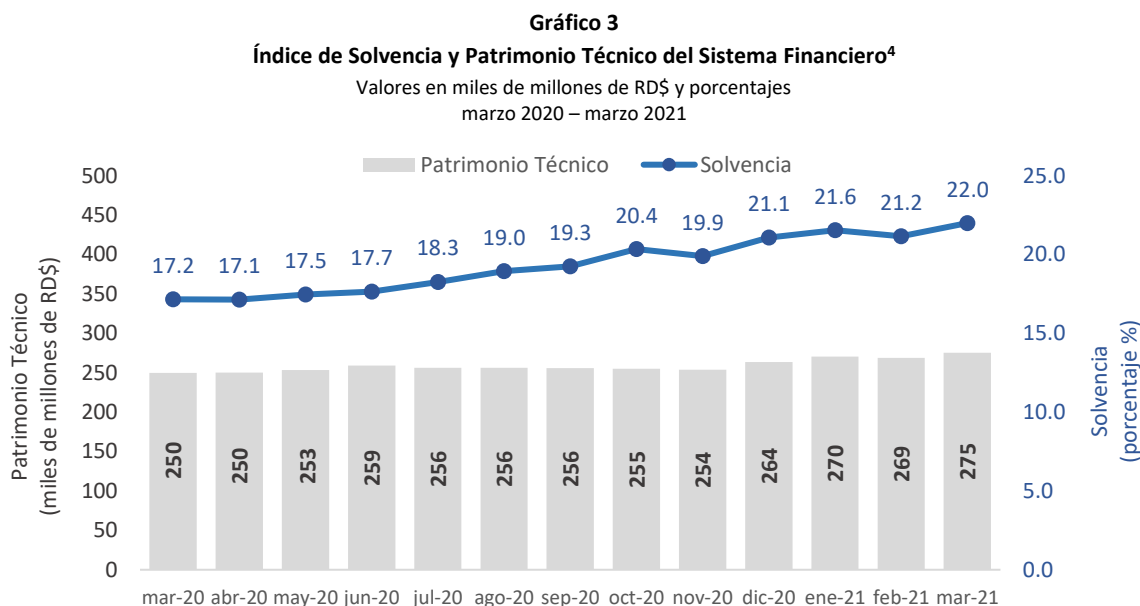


Capitalización y solvencia

Al 31 de marzo de 2021, el patrimonio neto del sistema financiero dominicano continuó su tendencia de crecimiento, presentando un incremento interanual de RD\$24,964 millones (10.3%), valor que se encuentra ligeramente por debajo del promedio de los últimos 5 años (11.2%). En efecto, el patrimonio neto del sistema financiero ascendió a RD\$267,594 millones, equivalente a un 5.8% del PIB, mostrando un ligero incremento anual de 0.5 punto porcentual con respecto al mismo mes de 2020.

³ No incluye al Banco Agrícola.

El índice de solvencia del sistema financiero se encuentra en 22.0%, un nivel significativamente superior – más del doble – del requerimiento mínimo de 10% establecido en la Ley Monetaria y Financiera No. 183-02, reflejando la fortaleza patrimonial de las entidades para asumir riesgos emergentes.



El total de Activos y Contingentes Ponderados por Riesgos Crediticios y de Mercado del Sistema Financiero alcanzó la suma de RD\$1.25 billones, disminuyendo en RD\$203,904 millones respecto a marzo de 2020, cifra equivalente a una variación de -14.0%. Esta discusión fue influida por el tratamiento regulatorio flexibilizado adoptado por la Junta Monetaria para amortiguar el choque inicial de la pandemia.

Durante los últimos 12 meses, el indicador de apalancamiento medido por la razón de los activos sobre el patrimonio neto se ha mantenido estable, incrementando ligeramente de 8.4 a 9.0. 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 del capital pagado en 14.5%.

Activos

Los activos del sistema financiero dominicano mantienen una tendencia de crecimiento. Los activos totales ascendieron a RD\$2.42 billones (52.7% del PIB), un incremento absoluto de RD\$378,556 millones con relación a su nivel en marzo de 2020. Esto equivale a una tasa de crecimiento nominal de 18.6%. Esta evolución ha sido impulsada principalmente por el incremento de la cartera de inversiones (53.2%), que representa el activo con mayor participación en el crecimiento de los activos totales.

⁴ El Patrimonio Técnico está conformado por la suma del Capital Primario más el Capital Secundario conforme se definen en la Ley Monetaria y Financiera No. 183-02 y el Reglamento de Adecuación Patrimonial, y se utiliza para el cálculo de los límites y el coeficiente de solvencia.

El crecimiento de 18.6% de los activos se descompone en una participación porcentual de la cartera de créditos de 3.2%, fondos disponibles por 4.1% y las inversiones por 12.1%, mientras que los demás activos disminuyeron levemente en -0.7%. La composición de los activos no ha presentado variaciones significativas en los últimos 5 años. Al cierre de marzo de 2021, la cartera de créditos bruta representa el 52.8%, las inversiones brutas un 29.2%, los fondos disponibles un 16.4% y los demás activos un 1.6%.

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

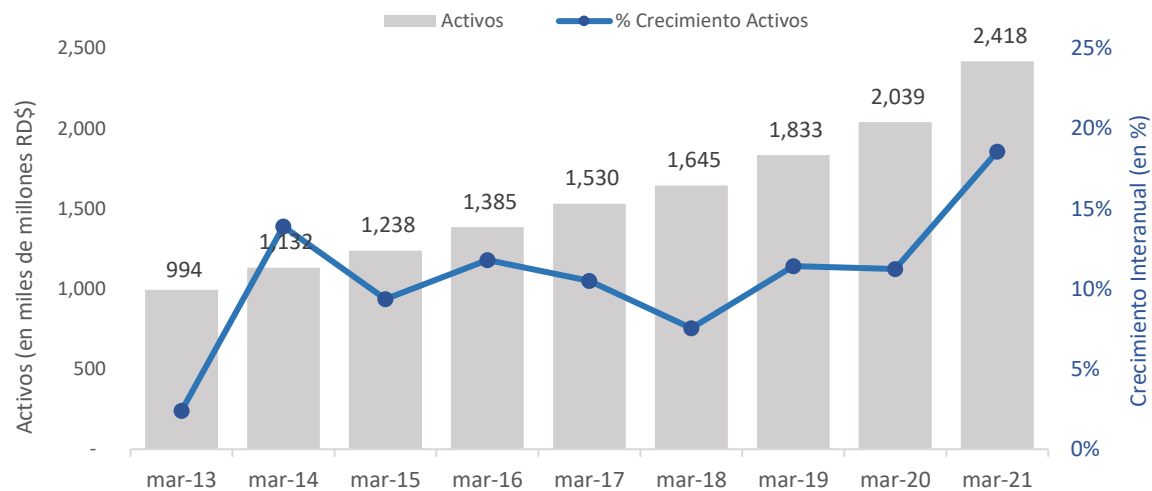
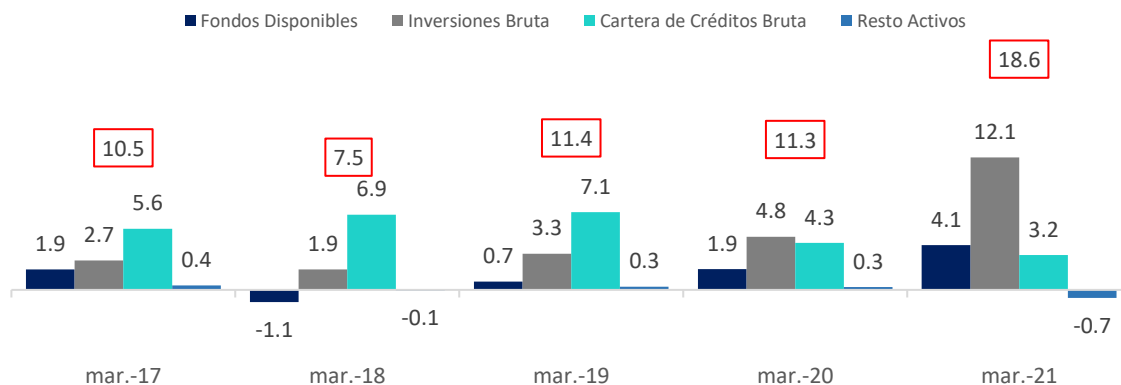


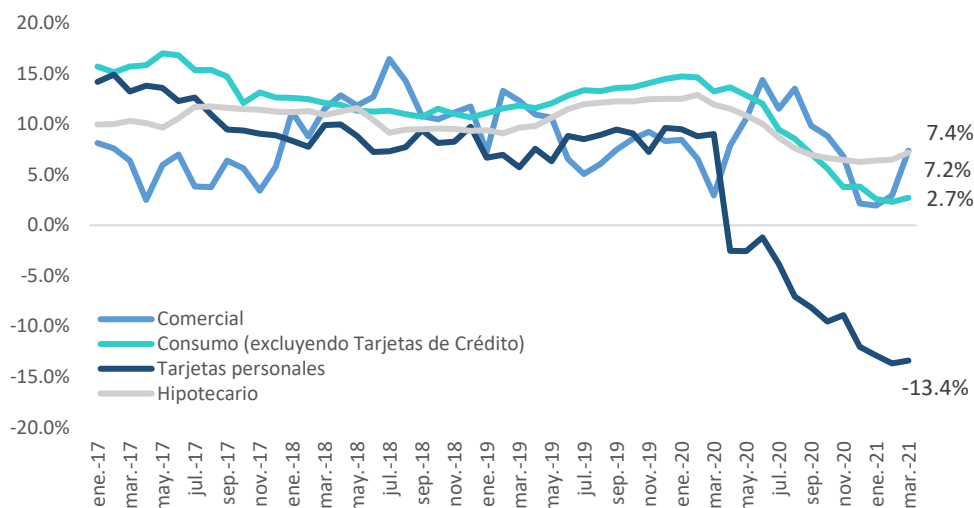
Gráfico 5
Contribución por Rubro al Crecimiento del Total de los Activos del Sistema
En porcentajes (%)
marzo 2017 – marzo 2021



Cartera de créditos

La cartera de créditos presentó un crecimiento interanual de 5.3%, menor que el promedio de los últimos cinco años (10.1%). Es importante destacar que, de acuerdo con los datos preliminares del Banco Central de la República Dominicana, el PIB real ha registrado crecimiento durante el período enero-marzo 2021. A pesar del choque a la economía real, las medidas de flexibilización monetaria y regulatoria adoptadas para mitigar el impacto del COVID-19 han aportado a dinamizar la economía expandiendo la cartera de créditos, apoyando la actividad comercial y favoreciendo el escenario de recuperación.

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

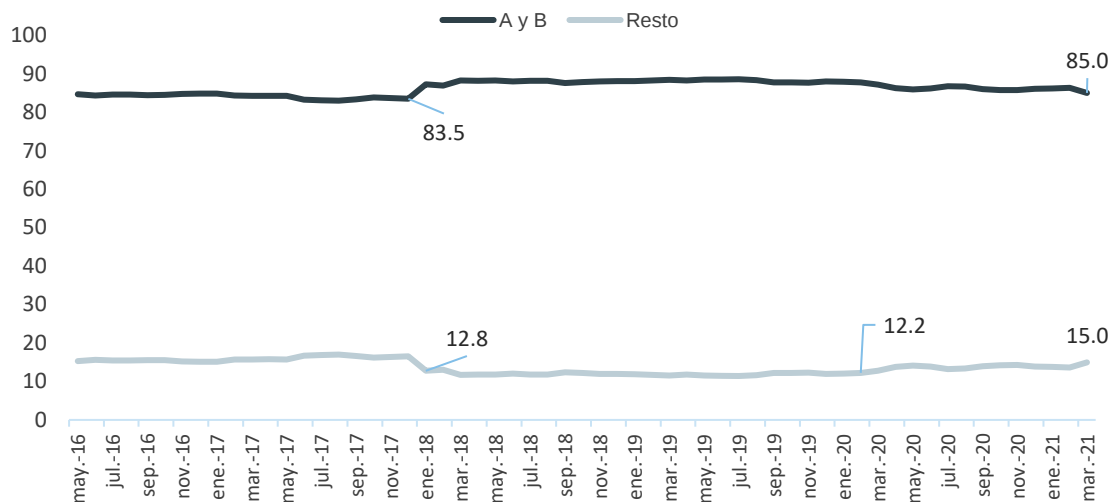


A marzo de 2021, la cartera de créditos total asciende a RD\$1.27 billones (28.7% del PIB), registrando un incremento de RD\$64,416 millones con respecto a marzo de 2021. La participación de la cartera en moneda extranjera se redujo en 3.5% respecto a marzo de 2020, pero se ha mantenido relativamente estable, con una participación promedio de 23.5% en los últimos 6 años.

Por su parte, los indicadores de morosidad y cobertura de cartera vencida continuaron ubicándose en niveles adecuados. Al comparar los resultados de marzo de 2021 con el mismo periodo del año anterior, se observa que el índice de morosidad ha disminuido ligeramente en 0.12 punto porcentual, al pasar de 2.06% a 1.94%. Por tipo de entidad, los bancos múltiples presentan la menor morosidad (1.89%), seguido por las asociaciones de ahorros y préstamos (2.13%), los bancos de ahorro y crédito (2.79%) y las corporaciones de crédito (3.21%).

La cartera vencida (capital) a nivel interanual decreció ligeramente en 2.83%, en tanto que el indicador de cobertura pasó de 127.4% a 216.9%.

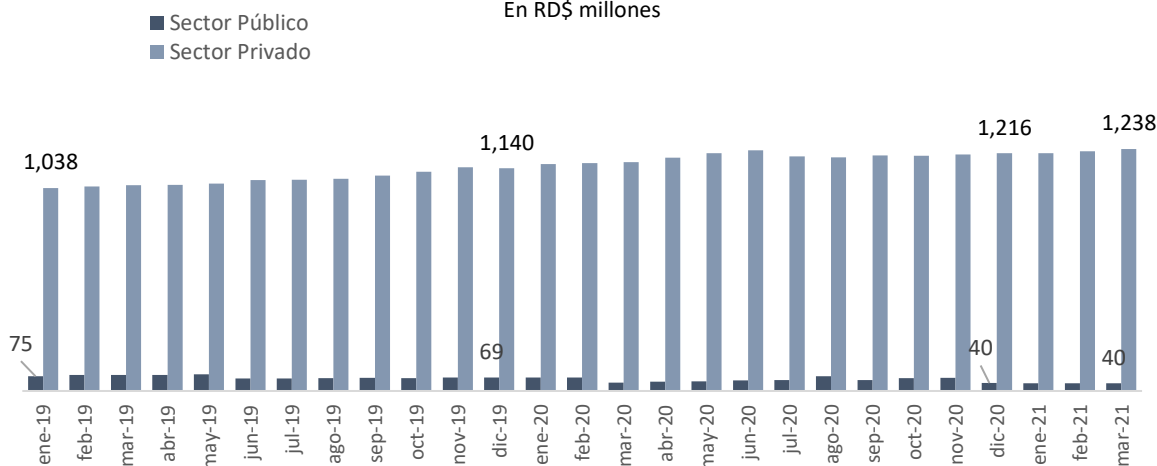
Gráfico 7
Distribución de la cartera de crédito por clasificación
En porcentaje (%)



Al cierre de marzo de 2021, el 85.0% del total de la cartera del sistema tenía clasificación de riesgo “A” y “B”, mientras que el restante 15.0% presenta clasificación de riesgo “C”, “D1”, “D2” o “E” (la “cartera subestándar”). Como se puede observar, las clasificaciones de riesgo presentan un ligero aumento de 2.8 puntos porcentuales en la cartera subestándar con relación a marzo de 2020. De acuerdo con la composición de la cartera, la comercial privada representa la mayor participación (52.8%), seguida por la de consumo (excluyendo tarjetas de crédito personales -- 22.0%), hipotecaria (17.7%), tarjetas de crédito personales (4.3%) y pública (3.2%).

La cartera de crédito comercial privada presenta un crecimiento de 8.24% (RD\$51,959 millones) con respecto a marzo de 2020 y asciende a RD\$682,450 millones. En términos nominales, el crecimiento de la cartera ha sido impulsado por los préstamos otorgados a los hoteles y restaurantes, registrando un aumento interanual de RD\$12,414 millones (20.4%), seguido por los préstamos otorgados a la industria manufacturera, los cuales aumentaron en RD\$10,474 millones (12.2%) y los préstamos concedidos al transporte con un aumento de RD\$7,194 millones (24.5%).

Gráfico 8
Evolución cartera total
En RD\$ millones



La cartera a nivel interanual por región ha registrado un menor crecimiento que en años anteriores. Las zonas de mayor crecimiento en el 2021 fueron la Este y Sur, las cuales representan un 30.7% de la cartera privada. La Zona Metropolitana creció un 9.9% afectando directamente los resultados del sistema financiero dado que la misma concentra una participación de 67.1%.

Gráfico 9
Variación de interanual de la cartera privada por región

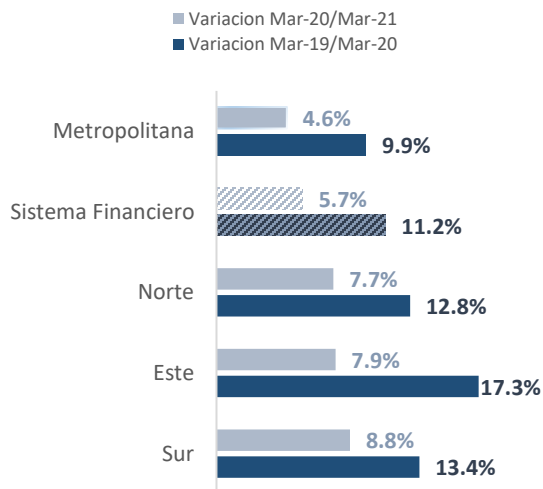
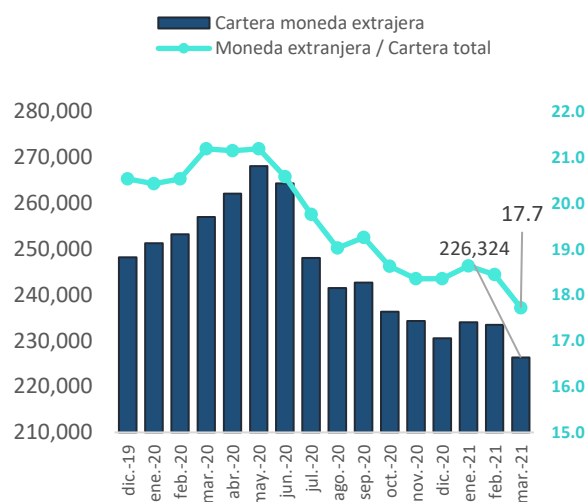


Gráfico 10
Análisis exposición moneda extranjera sector privado



La cartera de préstamos destinados al sector público redujo su ponderación dentro de la cartera total, ubicándose en 3.1%, el nivel más bajo en los últimos 15 años, presentando una ligera contracción desde marzo de 2020, cuando ponderaba 3.5% de la cartera de créditos total. Esta cartera registró un monto de RD\$32,595 millones, para una reducción de RD\$603 millones (-2%) con relación a marzo de 2020.

La cartera de créditos orientada al consumo ascendió a RD\$327,114 millones, registrando una leve disminución de RD\$533 millones con relación a su nivel en marzo de 2020, lo que significa una tasa de

crecimiento nominal negativa de 0.16%. La cantidad de deudores disminuyó en un 6.4%, en tanto que el saldo promedio por deudor en la cartera de crédito de consumo aumentó en 6.6%. La tasa de interés efectiva en moneda nacional se ha mantenido por debajo del promedio del periodo comprendido entre enero de 2016 y diciembre de 2020 (24.5%), con un nivel de 22.6% en marzo de 2020 y de 21.3% en marzo de 2021.

La cartera de tarjetas de crédito personales ascendente a RD\$58,767 millones, presenta un decrecimiento interanual de 13.4%, equivalente a RD\$7,861 millones. Se verificó una reducción en la tasa de interés de las tarjetas de crédito en moneda nacional de 1.7 punto porcentual con respecto a su nivel de hace 5 años, pasando de 57.6% en marzo de 2016 a 55.9% a marzo de 2021.

La tasa de interés promedio ponderada de los créditos hipotecarios ha decrecido en 0.8 punto porcentual, al pasar de 11.4% hasta 10.6% desde marzo de 2016 hasta marzo de 2021. En ese sentido, se observa un aumento en la cartera de RD\$15,279 millones con relación a marzo de 2020, hasta alcanzar RD\$228,118 millones, para un crecimiento interanual de 7.2%. 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 17.9% al corte de marzo de 2021.

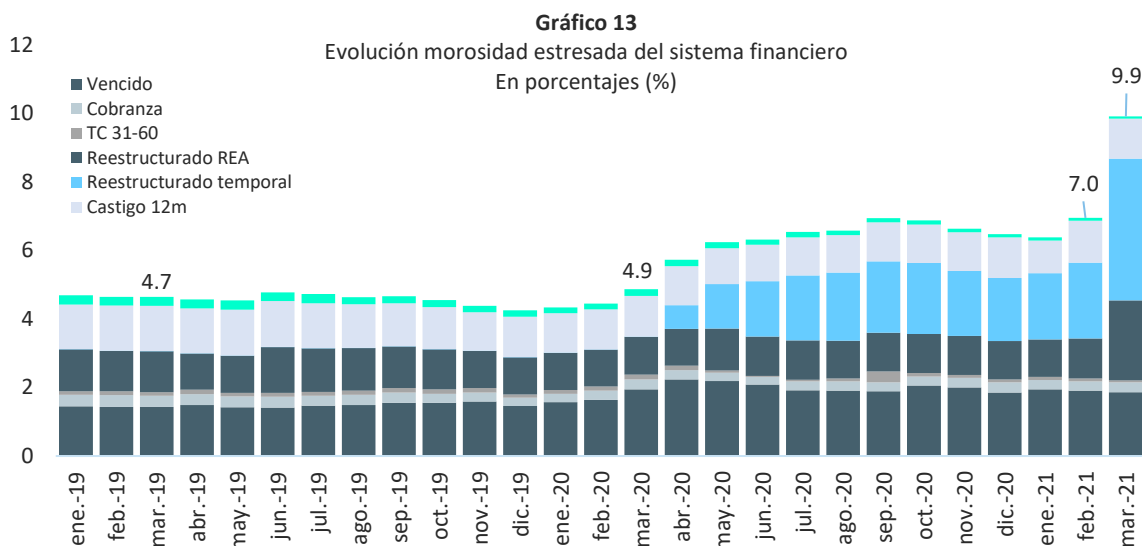
Gráfico 11
Morosidad del sistema financiero
En porcentaje (%)



Gráfico 12
Cobertura de Provisiones
En porcentaje (%)

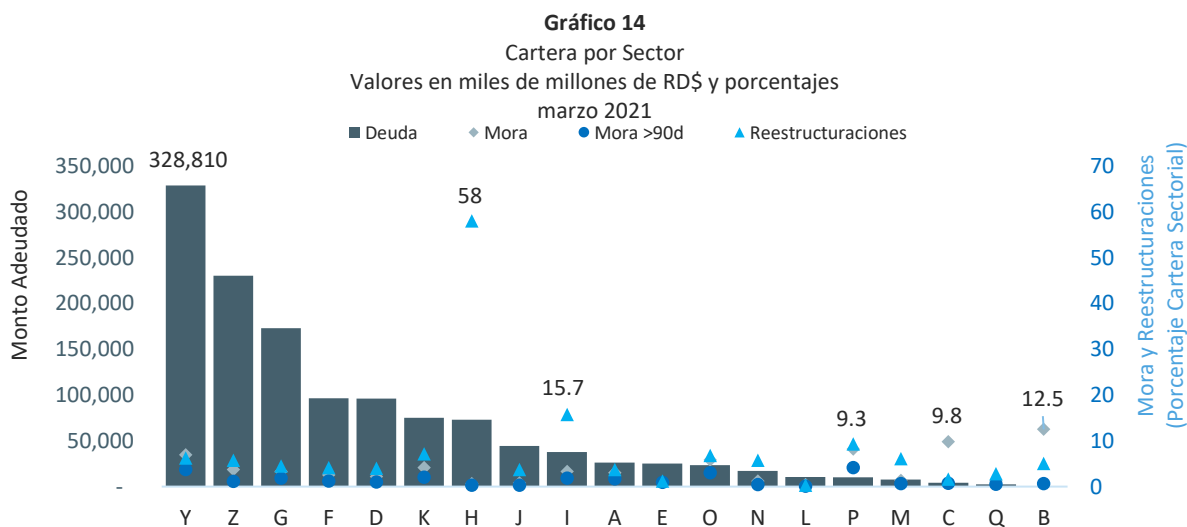


La cartera vencida representó un 1.91% de la cartera bruta total a marzo de 2021. Este monto significa una disminución con respecto a febrero de 2020 previo al inicio de la pandemia. Sin embargo, la morosidad del sistema se mantiene por muy por debajo de sus niveles históricos en tiempos de crisis. Esto se debe en parte a las medidas de gestión tomadas por las entidades dentro del marco del régimen de flexibilización regulatoria. La cobertura de cartera vencida ascendió a 220.8% al cierre de marzo de 2021 sobrepasando por primera vez en las últimas dos décadas el umbral de 200%.



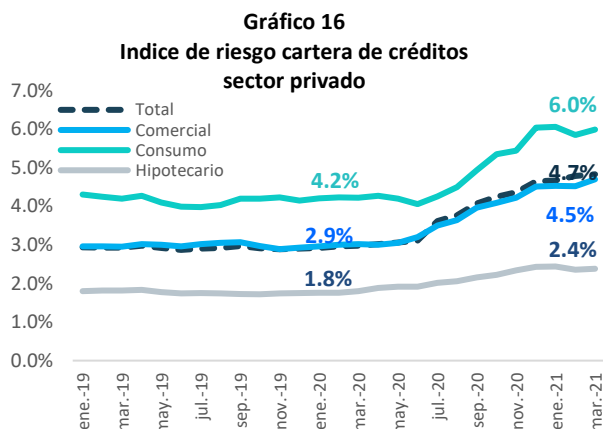
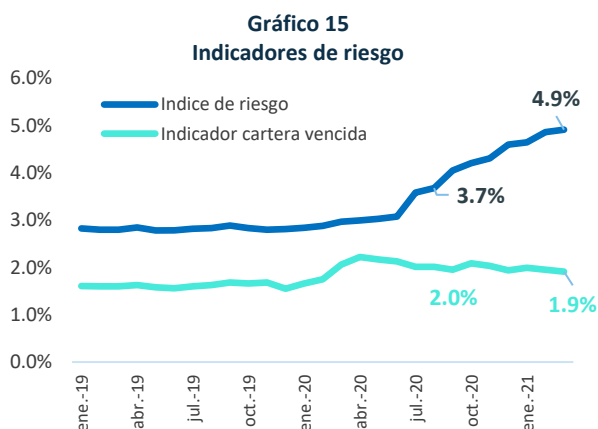
El indicador de morosidad estresada es utilizado para proporcionar una visión más completa acerca del proceso de gestión de riesgo de crédito en las EIF, así como la situación de su cartera de crédito. Se construye combinando distintos indicadores que capturan el impacto de deudores que no se encuentran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

Como se puede observar, la morosidad estresada incrementó 3.40 puntos porcentuales por encima de su nivel al cierre de 2020. De estos, 1.80 puntos porcentuales se deben a las Reestructuraciones Temporales (RT) correspondientes al régimen flexibilizado en respuesta al COVID19. Esto ha sido de esperar tomando en cuenta que la vigencia de las flexibilizaciones ha sido contemplada hasta finales del mes marzo de 2021, por lo cual las entidades han tenido el incentivo regulatorio de ejercer este tipo de estructuraciones aprovechando las condiciones del mercado.

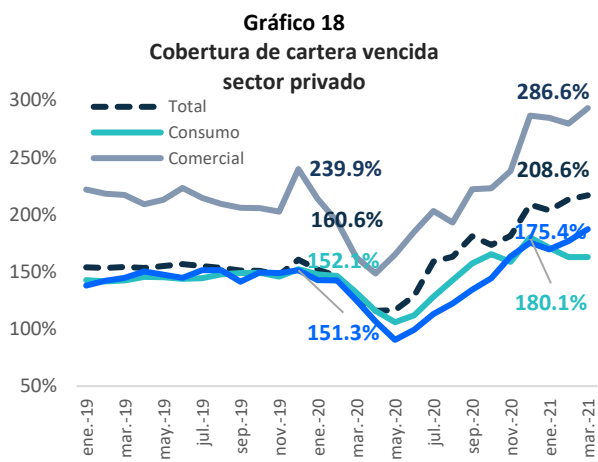
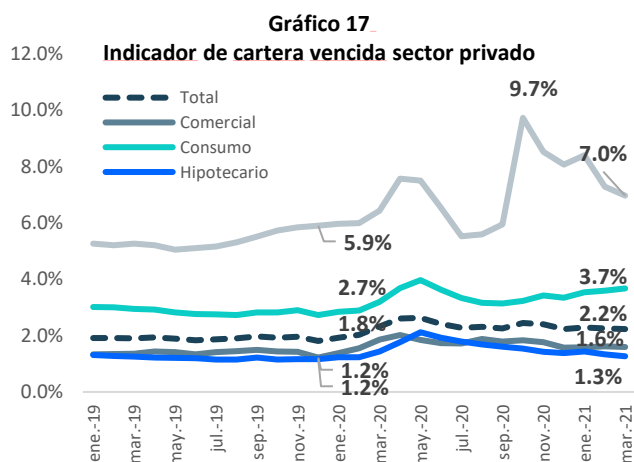


⁵ Sectores: Y - CONSUMO DE BIENES Y SERVICIOS; Z - COMPRA Y REMODELACIÓN DE VIVIENDAS; G - COMERCIO AL POR MAYOR Y AL POR MENOR; F - CONSTRUCCIÓN; D - INDUSTRIA MANUFACTURERA; K - ACTIVIDADES INMOBILIARIAS, ALQUILER Y ACTIVIDADES EMPRESARIALES; H - ALOJAMIENTO Y SERVICIOS DE COMIDA; J - ACTIVIDADES FINANCIERAS Y DE SEGURO; I - TRANSPORTE Y ALMACENAMIENTO; A - AGRICULTURA, GANADERÍA, CAZA Y SILVICULTURA; E - SUMINISTRO DE

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 58%, 15.7% y 9.3% respectivamente. La tasa de morosidad más elevada se encuentra en Pesca y Explotación de Minas con 12.5% y 9.8%. Los demás sectores presentan un comportamiento estable y dentro de lo esperado.



En marzo 2021, el índice de riesgo de cartera privada⁶ se situó en 4.9% mientras que el indicador de cartera vencida⁷ alcanzó el 1.9% para una variación trimestral de 0.3% 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 anticipan el mayor impacto en el corto plazo, y que posiblemente, en algunos tipos de préstamos la tendencia alcista ha frenado y se ha estabilizado, como es el caso de los préstamos de consumo e hipotecarios.



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.

⁶ 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.

⁷ El indicador de cartera vencida se calcula como la sumatoria del capital vencido y los intereses correspondientes, divididos entre la cartera total.

Gráfico 19
Provisiones Constituidas
(En RD\$ miles de millones)

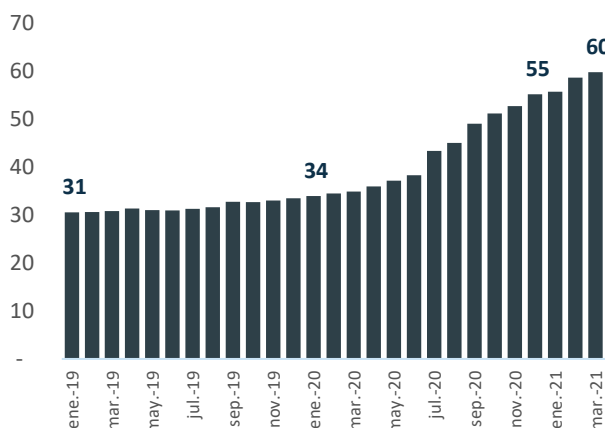
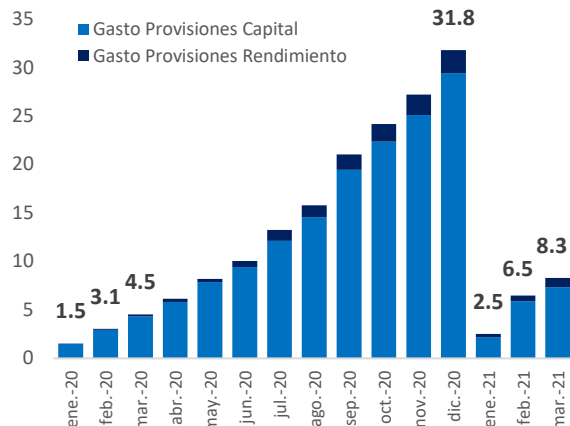


Gráfico 20
Gasto de provisiones
(En RD\$ miles de millones)



El ritmo de constitución de provisiones se mantiene. El sistema financiero pasó de RD\$38.4 mil millones en provisiones constituidas en junio de 2020 a RD\$59.8 mil millones a marzo de 2021. Como referencia, esto es más del doble del incremento en las provisiones constituidas en los 18 meses anteriores (RD\$7.7 mil millones entre enero de 2019 y junio de 2020). El gasto de provisiones creció un 71.3% de marzo de 2020 a marzo de 2021, destacándose el incremento de RD\$70,850 millones en el último trimestre del año con respecto al mismo periodo del año anterior.

Gráfico 21
Comportamiento de castigos
En RD\$ millones y porcentaje

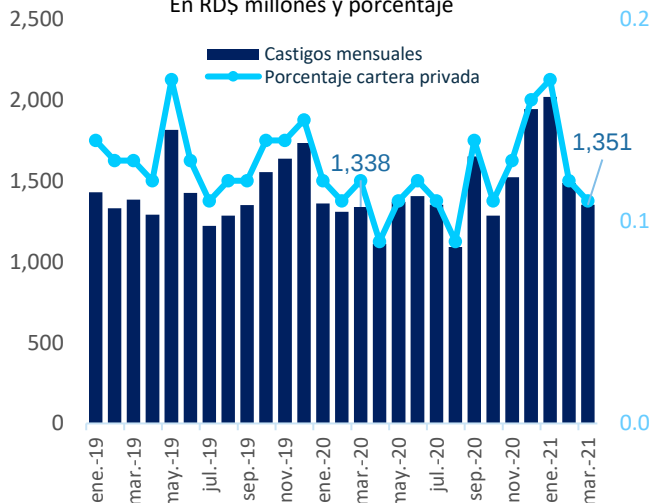
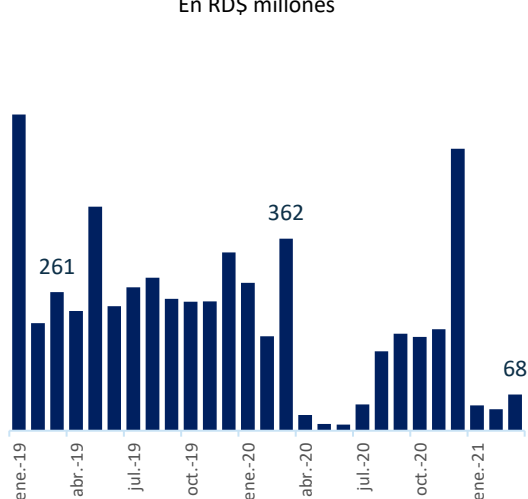
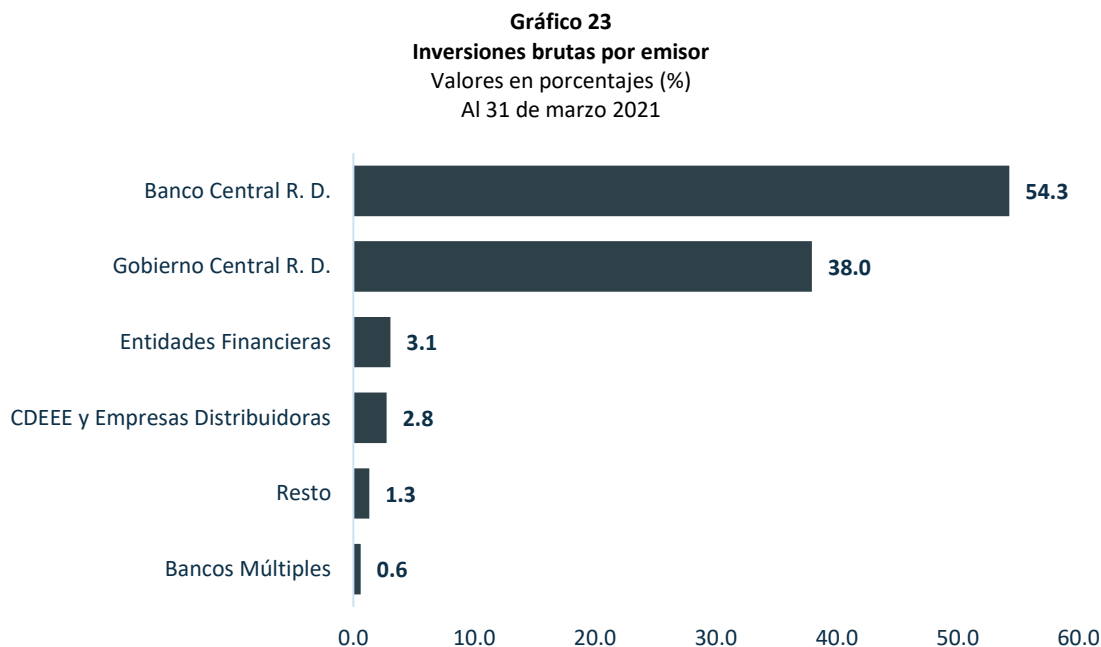


Gráfico 22
Comportamiento de adjudicaciones
En RD\$ millones



Inversiones

Las inversiones continúan siendo un componente importante dentro de los activos del sistema financiero (29.2% de los activos). A la fecha de corte de este informe, presentan un crecimiento interanual de 54.7%, alcanzando una cifra de RD\$245,635 millones — un aumento superior al promedio registrado desde diciembre de 2015 (19.9%).



Si clasificamos las inversiones de las EIF por tipo de emisor, el 54.3% de las inversiones se realizaron en instrumentos emitidos por el Banco Central de la República Dominicana; 38.0% en emisiones del Gobierno Central; y el restante 7.8% en instrumentos de empresas del sector privado y del sector público descentralizado e instituciones financieras. Asimismo, en la distribución de las inversiones por tipo de instrumento se destaca que: 35.4% corresponden a otros títulos valores; 22.5% a depósitos remunerados a corto plazo; 11.9% a notas de rentas fijas; 11.5% a certificados de inversión cero-cupón; y el restante 18.8% corresponden a otros certificados de inversión, otros bonos y obligaciones, inversiones en depósitos a plazo, entre otros.

Pasivos

Las captaciones a través de depósitos y valores en poder del público continúan siendo la principal fuente de fondeo para las EIF (85.5% de los pasivos), presentando una tasa de crecimiento interanual de 15.0%, ligeramente por debajo a la registrada en diciembre de 2020 (17.4%). Al término de marzo de 2021, éstas totalizaron RD\$1.83 billones (40.6% del PIB), con un incremento interanual de RD\$265,803 millones, explicado por el aumento de RD\$299,640 millones en los depósitos del público (26.8%).

Tabla 1
Captaciones por tipo de instrumento
Valores en millones de RD\$ y porcentaje
marzo de 2020 - marzo de 2021

Tipos de Instrumentos	mar-2020	mar-21	Participación	Diferencia	Crecimiento
Total Captaciones	1,597,849	1,838,303	100%	240,454	15.05%
Certificados Financieros y Valores en Poder del Público	455,000	408,109	22.2%	(46,892)	-10.31%
Depósitos del Público	1,142,849	1,430,194	77.8%	287,346	25.14%

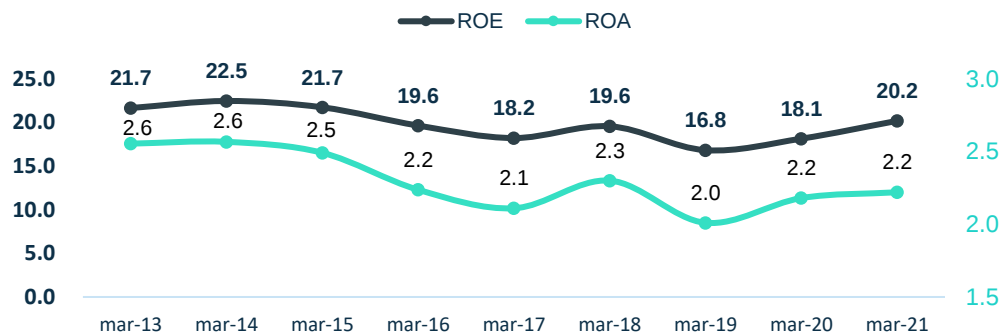
El 88.7% del total de captaciones del sistema se concentran en los bancos múltiples, con un monto ascendente a RD\$1.41 billones. Asimismo, se observa que las asociaciones de ahorros y préstamos tienen captaciones de RD\$148,300 millones, equivalente al 9.3%. Las demás captaciones corresponden a los bancos de ahorro y crédito con RD\$24,720 millones, las corporaciones de crédito con RD2,845 millones y el BANDEX RD\$4,105 millones, para 1.5%, 0.2% y 0.3%, respectivamente.

La principal contraparte de las captaciones del sistema financiero son los hogares, con una acumulación a marzo de 2021 de RD\$911,761 millones, equivalente a un 57.1%. De igual forma, las empresas del sector real fueron la segunda fuente de captación más importante con montos ascendentes a RD\$365,194 millones, lo que representa el 22.9% del total de las captaciones. Mientras que las administradoras de fondos de pensiones representaron RD\$50,252 millones y las microempresas RD\$36,304 millones, con una participación de 3.1% y 2.3%, respectivamente. El resto de las captaciones asciende a RD\$234,338 millones, equivalente al 14.7%.

Rentabilidad

En el primer trimestre del año 2021 las utilidades antes de impuestos sobre la renta ascendieron a RD\$13,303 millones, registrando una expansión interanual de RD\$2,335 millones (21.3%). Los ingresos por intereses y comisiones por crédito ascienden a RD\$35,707 millones para una contracción de RD\$3,924 millones (9.9%). Mientras que las comisiones por servicios alcanzan la suma de RD\$9,601 millones, para una contracción interanual de 3.5%. Del total de ingresos financieros, 61.8% proviene de intereses y comisiones por créditos, 22.0% de intereses por inversiones y de 16.1% de ganancias por inversiones.

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



Los indicadores de rentabilidad del sistema financiero muestran que el ROE aumentó 2.04 puntos porcentuales, al pasar de 18.14% en marzo de 2020 a 20.18 % en marzo de 2021, mientras que el ROA se ubicó en 2.2% para un aumento de 0.04 punto porcentual con respecto a marzo 2020. Adicionalmente, el nivel de eficiencia del sistema financiero, medido por el indicador costos/ingresos se situó en 60.27%.

Liquidez

El sistema financiero mantiene un nivel de disponibilidades adecuado para satisfacer la demanda de liquidez de la economía. Esto ha sido impulsado por las medidas especiales adoptadas por la Junta Monetaria. Las disponibilidades del sistema financiero ascendieron a RD\$395,537 millones, registrando un incremento de RD\$83,273 millones (26.6%), con respecto a marzo 2020.

Las disponibilidades representaron el 21.5% del total de captaciones, mientras que el promedio mensual de las disponibilidades entre captaciones fue de 21.8% para los últimos 12 meses del 2020. Se destaca que los bancos múltiples continúan presentando el mayor nivel de disponibilidades entre captaciones, situándose en 22.9%. Mientras que las asociaciones de ahorros y préstamos participan con el 9.3%; los bancos de ahorro y crédito un 17.6%; las corporaciones de crédito con 17.8% y el Banco Nacional de Desarrollo a las Exportaciones (BANDEX) con 3.7%.

Flexibilización monetaria y medidas COVID

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

Al cierre de marzo de 2021, las EIF han reportado créditos por RD\$176,262 millones otorgados con fondos de la liberación de encaje legal y de las ventanillas de liquidez los cuales ponderan en un 0% (cero por ciento) en los activos ponderados por riesgo, presentando un incremento de 14.7% con relación a diciembre de 2020. Estos préstamos representan el 92.4% del total aprobado (RD\$190,814 millones) por la Junta Monetaria y la señalada excepción 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 marzo de 2021
Valores en RD\$ millones

	Tipo de Entidad de Intermediación Financiera	Balance Adeudado	Participación
Total Desembolsos con Flexibilización COVID 19	Bancos Múltiples	163,204	92.59%
	Asociaciones de Ahorros y Préstamos	10,903	6.19%
	Bancos de Ahorro y Crédito	2,090	1.19%
	Corporaciones de Crédito	66	0.04%
	BANDEX	0.0	0.00%
	Sistema Financiero Nacional	176,262	100.00%

Tabla 3
Balance de los Créditos Desembolsados por tipo de Flexibilización COVID19
Al 31 de marzo de 2021
Valores en RD\$ millones

	Tipo de entidad de financiera	Balance adeudado	Participación
Primera Resolución de la Junta Monetaria del 17 marzo de 2020 (Encaje legal)	BANCOS MÚLTIPLES	20,172	85.1%
	ASOCIACIONES DE AHORROS Y PRÉSTAMOS	3,093	13.0%
	BANCOS DE AHORRO Y CRÉDITO	377	1.6%
	CORPORACIONES DE CRÉDITO	62	0.3%
	Sistema financiero	23,705	13.4%
Segunda Resolución de la Junta Monetaria del 16 de abril de 2020 (Ventanilla de liquidez)	BANCOS MÚLTIPLES	10,157	91.1%
	ASOCIACIONES DE AHORROS Y PRÉSTAMOS	748	6.7%
	BANCOS DE AHORRO Y CRÉDITO	241	2.2%
	CORPORACIONES DE CRÉDITO	4	0.0%
	Sistema financiero	11,150	6.3%
Primera Resolución de la Junta Monetaria de fecha 6 mayo de 2020 (Ventanilla de liquidez)	BANCOS MÚLTIPLES	18,740	96.4%
	ASOCIACIONES DE AHORROS Y PRÉSTAMOS	700	3.6%
	Sistema financiero	19,440	11.0%
Cuarta Resolución de la Junta Monetaria de fecha de 22 julio de 2020 (Ventanilla facilidad de liquidez)	BANCOS MÚLTIPLES	114,135	93.6%
	ASOCIACIONES DE AHORROS Y PRÉSTAMOS	6,361	5.2%
	BANCOS DE AHORRO Y CRÉDITO	1,471	1.2%
	Sistema financiero	121,967	69.2%
	Total general	176,262	100.0%

Los créditos que se acogieron a las disposiciones de Reestructuración Temporal (RT) ascendieron a RD\$52,945 millones a diciembre de 2020. 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 31 de marzo de 2021
Valores en RD\$ millones

Sector Económico	Balance Adeudado
TOTAL SISTEMA FINANCIERO	52,945
A - AGRICULTURA, GANADERÍA, CAZA Y SILVICULTURA	378
B - PESCA	0
C - EXPLOTACIÓN DE MINAS Y CANTERAS	20
D - INDUSTRIAS MANUFACTURERAS	873
E - SUMINISTRO DE ELECTRICIDAD, GAS Y AGUA	252
F - CONSTRUCCIÓN	1,542
G - COMERCIO AL POR MAYOR Y AL POR MENOR	2,319
H - HOTELES Y RESTAURANTES	14,194
I - TRANSPORTE, ALMACENAMIENTO Y COMUNICACIONES	3,449
J - INTERMEDIACIÓN FINANCIERA	757
K - ACTIVIDADES INMOBILIARIAS, EMPRESARIALES Y DE ALQUILER	2,479
L - ADMINISTRACIÓN PÚBLICA Y DEFENSA	29
M - ENSEÑANZA	128
N - SERVICIOS SOCIALES Y DE SALUD	271
O - OTRAS ACTIVIDADES DE SERVICIOS COMUNITARIOS, SOCIALES Y PERSONALES	910
P - HOGARES PRIVADOS CON SERVICIOS DOMÉSTICOS	547
Q - ORGANIZACIONES Y ÓRGANOS EXTRATERRITORIALES	31
Y - CONSUMO DE BIENES Y SERVICIOS	13,034
Z - COMPRA Y REMODELACIÓN DE VIVIENDAS	11,732

Tabla 5
Fecha aproximada de maduración de créditos con reestructuración temporal
Al 31 de marzo de 2021
Valores en RD\$ 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	1,172	607	4,394
Saldo Adeudado	1,313	127	26,739
Créditos de consumo			
Cantidad de Créditos	6,829	3,116	40,094
Saldo Adeudado	190	204.3	12,640
Créditos hipotecarios			
Cantidad de Créditos	54	19	5,765
Saldo Adeudado	5	6	11,721
Total general	1,507	337	51,101

Adicionalmente, a marzo de 2021 créditos por RD\$890,901 millones seguían acogidos a las disposiciones de congelamiento de clasificaciones para fines de provisiones, representando el 69.7% de la cartera total. Como se aprecia a continuación, esta proporción ha venido reduciéndose gradualmente desde junio 2020.

Tabla 6
Cartera de Créditos Congeladas y Participación en Total de Cartera
marzo de 2020 – marzo de 2021
Valores en RD\$ millones

Mes	Saldo adeudado congelado	% Cartera
mar-20	1,023,354	84.4%
abr-20	1,178,623	95.1%
may-20	1,161,070	91.7%
jun-20	1,183,754	92.1%
jul-20	1,121,805	89.3%
ago-20	1,082,282	85.3%
sep-20	1,049,881	83.3%
oct-20	1,023,125	80.6%
nov-20	1,007,963	79.0%
dic-20	984,573	78.4%
ene-21	944,784	75.2%
feb-21	926,417	73.2%
mar-21	890,901	69.7%

REGULACIÓN FINANCIERA

Circulares de la Superintendencia de Bancos

Fecha	Disposiciones	Descripción
31/03/2021	CIRCULAR SB No. 006/21	"Lineamientos operativos para la aplicación del tratamiento regulatorio gradual establecido mediante resoluciones emitidas por la Junta Monetaria para mitigar el impacto económico del COVID-19".
19/03/2021	CIRCULAR SB No. 005/21	"Extensión del plazo para que las EIF realicen las adecuaciones y modificaciones de los tarifarios de servicios, según las disposiciones contenidas en la Circular SB: No. 001/21 del 29 de enero de 2021, sobre Cargos por concepto de emisión y renovación del producto Tarjeta de Crédito"
15/02/2021	CIRCULAR SB No. 002/21	"Informaciones Requeridas en los Estados Financieros Auditados sobre el Impacto del COVID-19"
29/01/2021	CIRCULAR SB No. 001/21	"Cargos por concepto de emisión y renovación del producto "Tarjetas de Crédito".

Cartas Circulares de la Superintendencia de Bancos

Fecha	Disposiciones	Descripción
29/01/2021	CARTA CIRCULAR SB No. 001/21	"Aclaración de inquietudes sobre el numeral 9 de la Circular SB: No. 030/20 del 28 de diciembre de 2020, respecto al tratamiento contable y fiscal de las provisiones conforme con el Reglamento de Evaluación de Activos (REA)"

GRÁFICOS Y TABLAS ANEXOS

Gráfico 25
Índice de solvencia por tipo de entidad
Valores en porcentajes
Marzo de 2020 – marzo de 2021

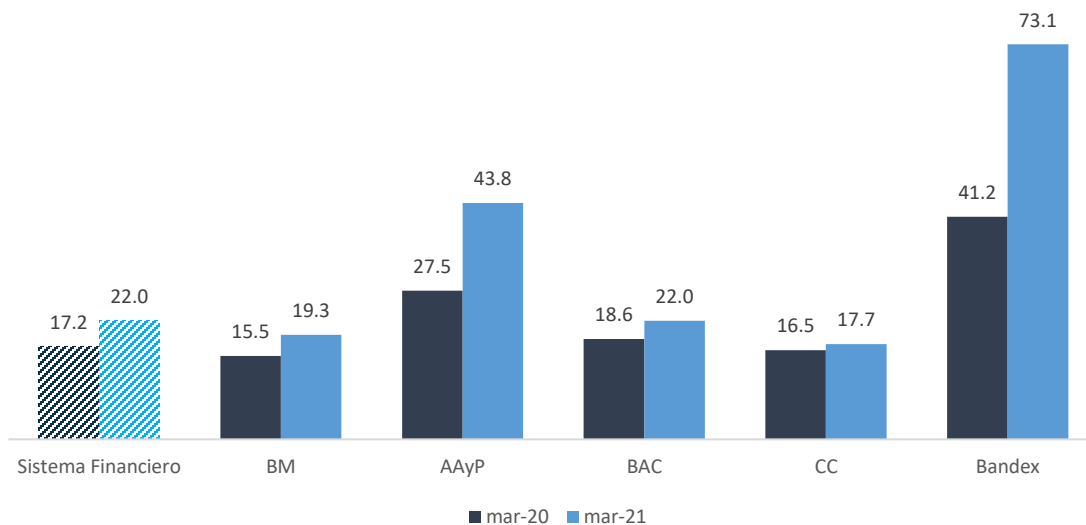


Grafico 26
Participación por rubro en el total de activos del sistema financiero
Valores en porcentaje
marzo de 16 - marzo de 21

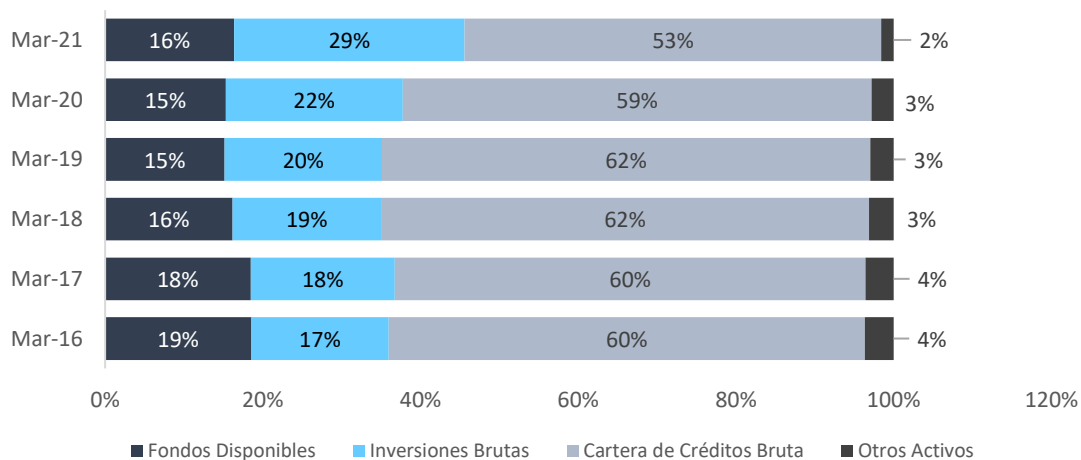
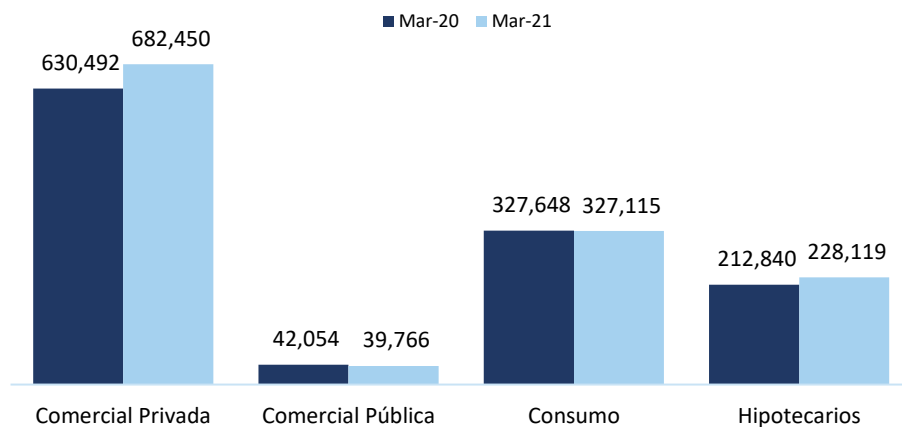


Tabla 7
Cantidad de entidades de intermediación financiera⁸

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

Gráfico 27
Cartera de crédito por tipo
marzo 2020 - marzo 2021
En RD\$ millones



⁸ Excluye al Banco Agrícola de la República Dominicana.

Tabla 8
Cartera de crédito por sector económico de destino

Valores en RD\$ millones
marzo 2015- marzo 2021

Destino de los créditos	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Total	743,106	836,346	913,413	1,018,256	1,134,817	1,213,034	1,277,450
Consumo Bienes y Servicios	171,860	204,622	235,742	263,284	291,373	327,648	327,115
Compra y Remodelación Viviendas	124,164	141,651	156,290	173,351	190,135	212,840	228,119
Comercio	103,625	115,912	126,324	143,218	154,080	166,240	173,793
Construcción	57,119	59,058	73,436	76,335	70,171	80,928	73,326
Industria Manufacturera	52,170	55,350	57,120	65,904	84,030	85,980	96,453
Administración Pública	51,177	28,854	31,842	34,695	48,142	30,607	27,610
Actividades Inmobiliarias	35,229	47,271	43,412	55,204	61,654	72,255	73,178
Intermediación Financiera	29,070	39,936	32,061	33,879	47,490	49,144	60,962
Resto	118,692	143,691	157,185	172,386	187,743	187,393	216,893

Grafica 28
Cartera de Crédito por tipo de moneda
dic-2019 - mar-2021

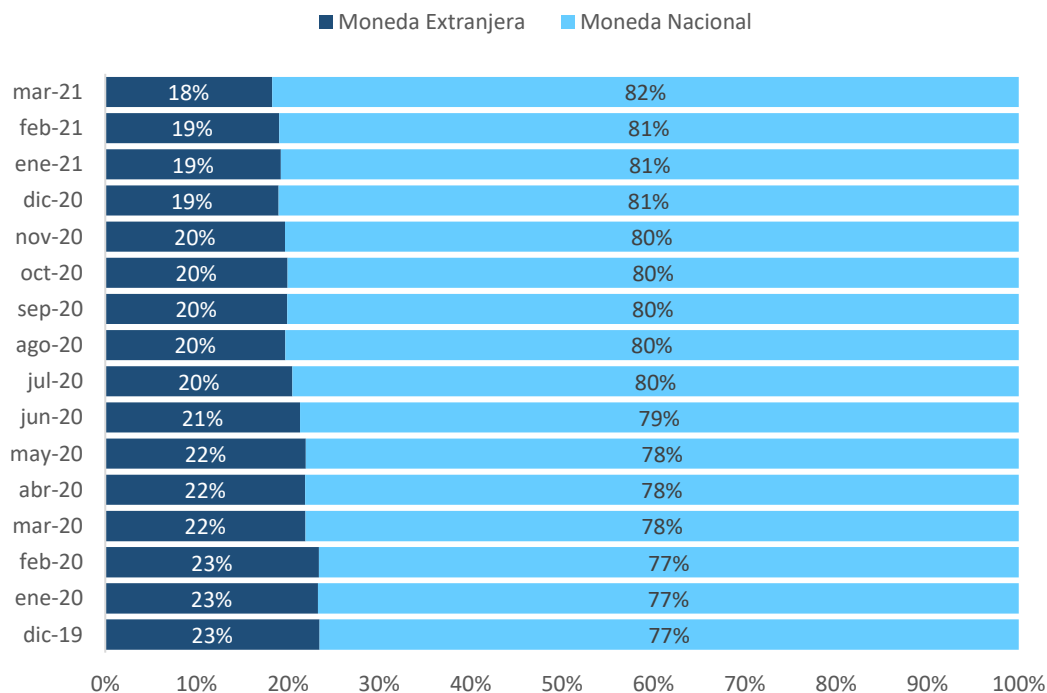


Tabla 9
Cartera de crédito por tipo de entidad

Valores en millones de RD\$
marzo 2015-marzo 2021

	mar-15	mar-16	mar-17	mar-18	mar-19	mar-20	mar-21
Sistema Financiero	743,106	836,346	913,413	1,018,256	1,134,817	1,213,034	1,277,450
Bancos Múltiples	645,056	722,936	785,210	880,991	987,744	1,053,687	1,106,766
Asociaciones de Ahorros y Prestamos	77,133	86,893	98,730	106,006	115,453	124,633	134,739
Bancos de Ahorro y Créditos	15,707	21,942	25,117	27,422	28,341	31,389	32,585
Corporaciones de Crédito	647	692	742	885	2,973	3,056	1,867
Banco Nacional de las Exportaciones	2,136	1,522	1,267	650	306	268	209

Gráfico 29
Inversiones brutas por tipo de emisor

Valores en porcentajes
al 31 de marzo 2021

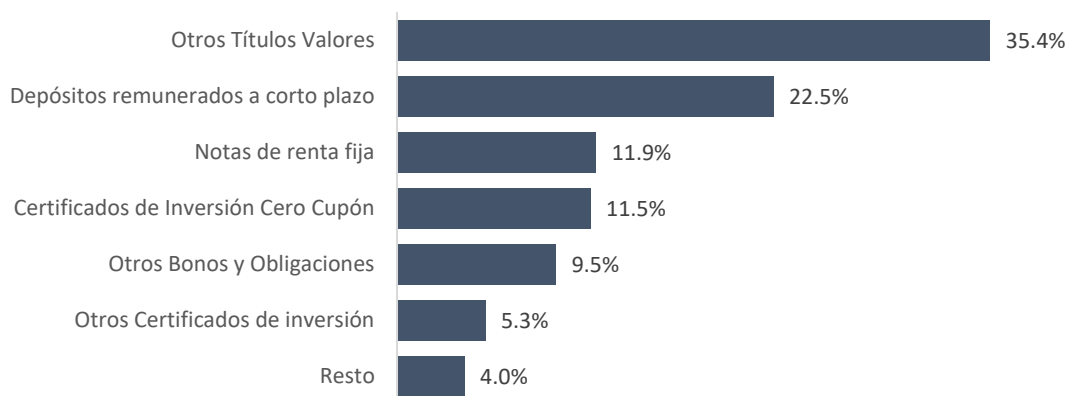


Tabla 10
Inversiones brutas por tipo de entidad

Valores en millones de RD\$
marzo de 2020 – marzo de 2021

Tipo de Entidad	Mar-20	Mar-21
Sistema Financiero	457,396	707,057
Bancos Múltiples	384,804	611,133
Asociaciones de Ahorros y Prestamos	64,848	83,277
Bancos de Ahorro y Créditos	3,646	8,142
Corporaciones de Crédito	101	88
Banco Nacional de las Exportaciones	3,997	4,417

Grafico 30
Inversiones brutas por sector
valores en porcentajes
mar-15 - mar-21

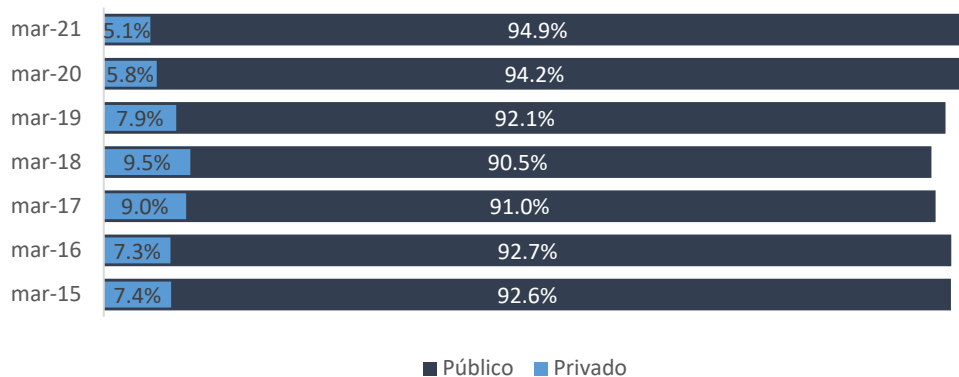


Tabla 11
Resultados antes de impuestos por tipo de entidad

Valores en millones de RD\$
marzo de 2020 – marzo de 2021

Tipo de Entidad	mar-2020	mar-2021	Participación	Diferencia	Variación %
Sistema Financiero	10,968	13,303	100.0%	2,335	21.3%
Bancos Múltiples	9,568	11,449	86.1%	1,881	19.7%
Asociaciones de Ahorros y Prestamos	925	1,386	10.4%	461	49.9%
Bancos de Ahorro y Créditos	463	482	3.6%	19	4.1%
Corporaciones de Crédito	9	18	0.1%	8	87.7%
Banco Nacional de las Exportaciones	5	(31)	-0.2%	-36	-777.3%