



**SUPERINTENDENCIA DE BANCOS
DE LA REPÚBLICA DOMINICANA**

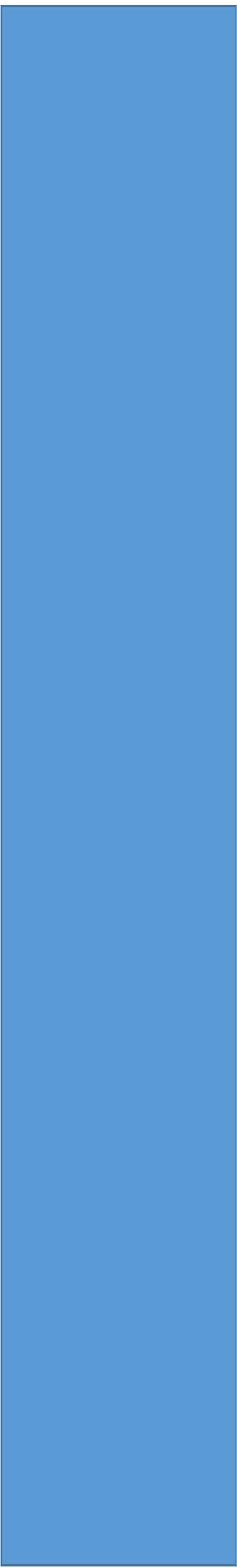
Informe Desempeño del Sistema Financiero Diciembre 2018

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



Contenido

1. Resumen	3
2. Desempeño del Sistema Financiero a diciembre 2018	6
2.1 Capitalización y Solvencia	7
2.2 Activos.....	8
2.3 Cartera de Crédito.....	9
Recuadro: Financiamiento al Sector Exportador	12
2.4 Inversiones	13
2.5 Pasivos	13
2.6 Rentabilidad	14
2.7 Liquidez	14
3. Regulación Financiera	15
4. Índice Gráficos y Tablas-Anexos	17



1. Resumen

Resumen

Los activos del Sistema Financiero Dominicano continúan con una tendencia positiva, consistente con la tasa de crecimiento interanual promedio evidenciada desde diciembre 2014 hasta diciembre 2018 (10.00%). Al cierre del mes de diciembre de 2018, los activos totales ascendieron a RD\$1.78 billones (44.28% del PIB), que significó un incremento absoluto de RD\$131,656.36 millones con relación a su nivel en diciembre 2017, equivalente a una tasa de crecimiento de 7.98%.

La tasa de crecimiento del PIB Real al cierre de 2018 se situó en un 6.98%, resultado que refleja que la economía dominicana continúa expandiéndose por encima de su potencial, manteniendo el liderazgo regional entre los países de América Latina. Los sectores de mayor contribución a este resultado son: Comunicaciones (12.54%), Construcción (11.79%), Salud (8.59%), Comercio (7.89%), Zonas Francas (8.13%), Servicios Financieros (7.23%), Agropecuario (5.49%), Transporte y Almacenamiento (6.01%), Manufactura Local (5.62%), Hoteles, Bares y Restaurantes (5.70%), Energía y Agua (5.67%) y Otras Actividades de Servicios (4.80%)¹.

La Junta Monetaria decidió durante el primer semestre de 2018, mantener la Tasa de Política Monetaria (TPM) sin cambios, en 5.25%, sin embargo, conforme la economía crecía por encima de su potencial y la inflación aumentaba, se decidió aumentar la TPM en 25 puntos básicos hasta situarla en 5.50% en el mes de julio. Con esta decisión, las tasas de las facilidades permanentes de contracción y de expansión aumentaron hasta 4.00% y 7.00%, respectivamente. La decisión de aumentar la TPM estuvo influenciada por mayores presiones inflacionarias, principalmente de origen externo, las cuales provocaron que la inflación interanual se situara en 4.63% en junio, por encima del punto medio del rango meta de 4.0% \pm 1.0% establecido en el Programa Monetario. En materia fiscal, al cierre de diciembre 2018 el saldo de la deuda total del Sector Público No Financiero (SPNF) totalizó 37.60% del PIB (US\$32,158.16 millones), lo que representa un aumento con respecto al saldo de 36.92% del PIB registrado a diciembre 2017².

En ese contexto macroeconómico, a diciembre 2018 la cartera de crédito del Sistema Bancario presentó un crecimiento interanual importante (11.03%), cuyo monto asciende a RD\$1,109,974.89 millones (25.57% del PIB), para un incremento de RD\$110,231.86 millones con respecto a diciembre 2017. La cartera de crédito comercial privada, que totaliza préstamos destinados a los sectores productivos, ascendió RD\$563,422.06 millones, lo que significa un incremento durante los últimos 12 meses de RD\$61,964.41 millones, equivalente a un crecimiento de 12.36%.

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\$27,365.86 millones), ascendiendo a RD\$287,938.56 millones y representando una variación porcentual de 10.50%. Mientras que los créditos hipotecarios presentan un incremento de RD\$15,916.03 millones en relación a diciembre de 2017 (9.53%), con un balance ascendente a RD\$186,150.80 millones.

Las captaciones representan la principal fuente de recursos para las actividades de intermediación financiera, totalizando RD\$1.40 billones (34.86% del PIB) al término de diciembre de 2018. Comparado con su nivel en diciembre 2017, los recursos captados registraron un crecimiento de RD\$103,785.17 millones (9.20%), explicado por el aumento de RD\$87,841.86 millones en los depósitos del público (9.97%) y de RD\$15,943.31 millones en los certificados financieros y valores en poder del público (3.81%). La principal contraparte de las captaciones del Sistema Financiero continúa siendo los hogares, con una participación equivalente a 57.86%, seguida por las empresas del sector real (20.94%), las administradoras de fondos de pensiones (4.47%) y las microempresas (2.28%).

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).

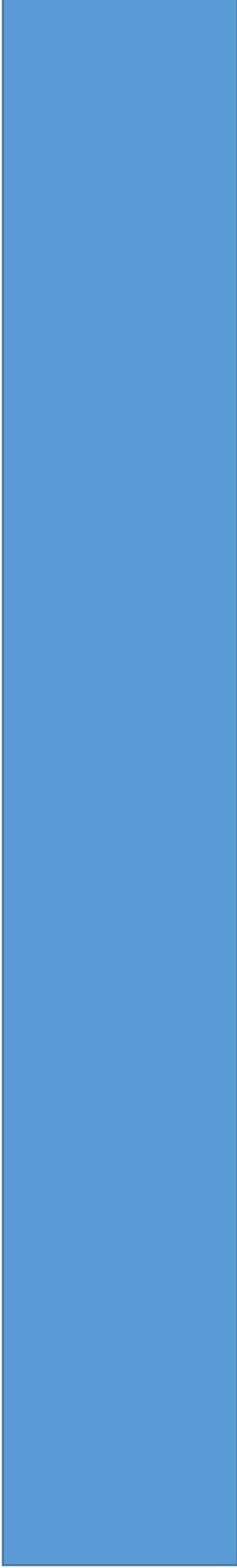
Los indicadores de rentabilidad del Sistema Financiero se encuentran en niveles adecuados. El análisis de las informaciones muestra que el indicador de rentabilidad del patrimonio promedio (ROE) aumentó en 3.30 puntos porcentuales, al pasar de 16.70% en diciembre 2017 a 20.00% en diciembre 2018, mientras que el ROA se ubicó en 2.35% para un incremento de 42 puntos básicos con respecto a diciembre 2017. Adicionalmente, el nivel de eficiencia del Sistema Financiero, medido por el indicador costos entre ingresos se situó en 66.58%, 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 17.08%, nivel superior al requerimiento mínimo de 10.00% establecido en la Ley Monetaria y Financiera No.183-02. Al finalizar el mes de diciembre 2018, se registró un excedente de capital de RD\$86,486.00 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\$210,463.35 millones, continuando la tendencia de crecimiento, al registrar un crecimiento interanual de RD\$19,808.00 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 1,781,125 (26.20% de la población mayor de 18 años³), cifra inferior en 7,535 personas al número registrado durante el mismo mes para el año 2017, equivalente a una contracción de 0.42%. La composición por género y tipo de persona, fue de 51.38% masculino, 47.27% femenino y el restante 1.35% 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 expuestas 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 sobre población: Oficina Nacional de Estadísticas (ONE).



2. Desempeño del Sistema Financiero a diciembre 2018

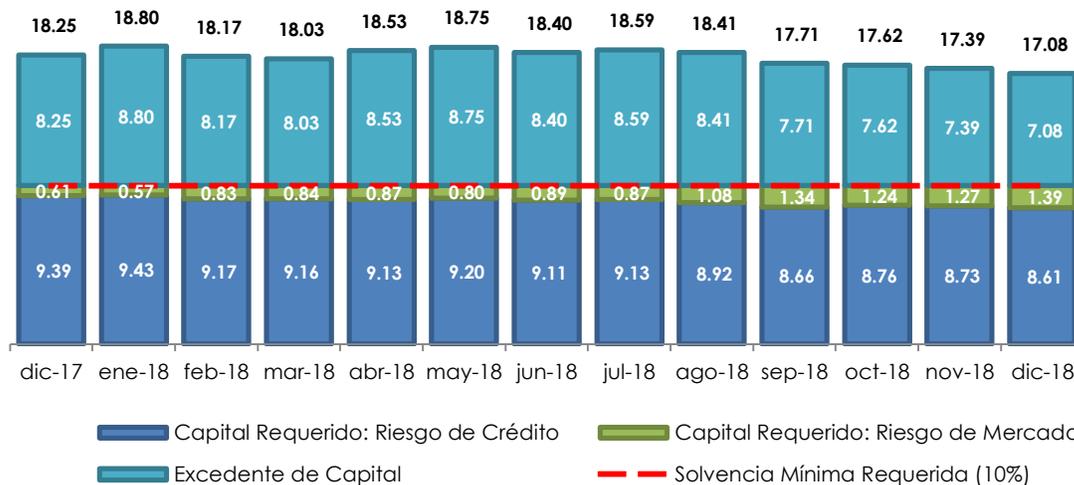
2.1 Capitalización y Solvencia

Al finalizar diciembre 2018, el patrimonio neto del sistema financiero dominicano continúa su tendencia de crecimiento, presentando un incremento interanual de RD\$19,808.00 millones (10.39%). En efecto, el patrimonio neto del sistema financiero ascendió a RD\$210,463.35 millones, equivalente a un 5.23% del PIB, cifra ligeramente superior a la registrada al promedio de los últimos cinco años (4.99%) (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 17.08%, registrando un excedente de capital de RD\$86,486.00 millones.

Índice de Solvencia Mensual del Sistema Financiero

Valores en Porcentajes
 diciembre 2017 – diciembre 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\$1,221,714.82 millones, aumentando en RD\$195,658.71 millones respecto a diciembre 2017, cifra equivalente a una variación de 19.07%.

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 5.42 a 2.20. 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 los resultados del ejercicio en 30.64% y el aumento de capital adicional pagado en 20.79%.

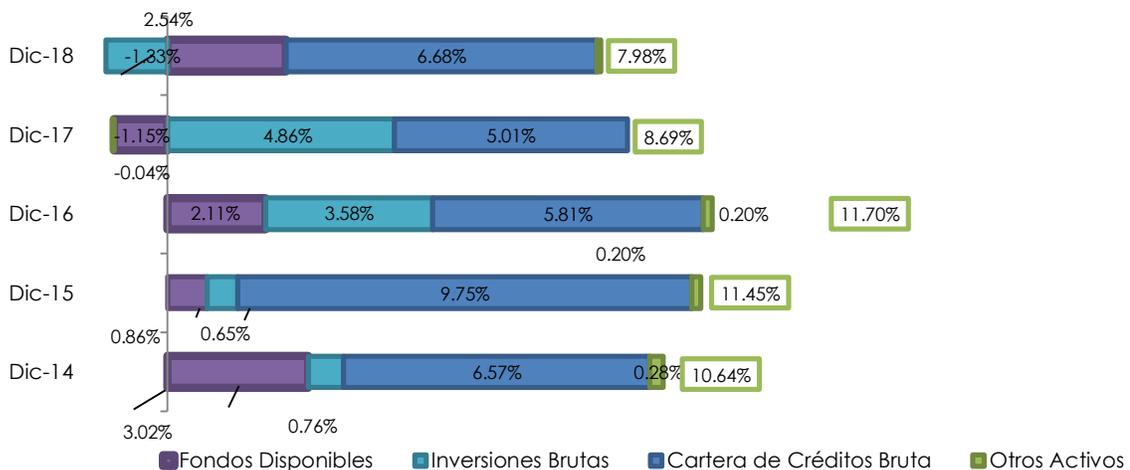
2.2 Activos

Los activos del Sistema Financiero Dominicano continúan registrando una tendencia de crecimiento positiva. Los activos totales ascendieron a RD\$1.78 billones (44.28% del PIB), que significó un incremento absoluto de RD\$131,656.36 millones con relación a su nivel en diciembre de 2017, equivalente a una tasa de crecimiento de 7.98% (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 7.98% de los activos se descompone en una participación de la cartera de crédito de 6.68%, 2.54% en fondos disponibles y 0.08 en otros activos, mientras que las inversiones presentaron disminuciones de 1.33% (ver gráfico debajo). La composición de los activos no ha presentado variaciones significativas en los últimos 5 años, a diciembre de 2018 la cartera de crédito bruta representa el 62.27%, las inversiones brutas un 17.77%, los fondos disponibles un 17.02%, y los otros activos un 2.94% (ver gráfico 6 de anexos).

En diciembre de 2018 se encuentran operando en el país 52 entidades de intermediación financiera⁴, que se desagregan por tipo de entidad de la siguiente manera: 18 Bancos Múltiples (86.54% de los activos), 10 Asociaciones de Ahorro y Préstamos (10.76% de los activos), 15 Bancos de Ahorro y Crédito (2.02% de los activos), 8 Corporaciones de Crédito (0.22% de los activos) y el Banco Nacional de Desarrollo y de las Exportaciones (BANDEX) (0.45% de los activos) (ver gráficos 7 y 8 de anexos).

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

Valores en Porcentajes
diciembre 2014 – diciembre 2018



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

⁴ En las estadísticas a diciembre de 2018, se excluyen de estas informaciones a la Corporación de Crédito Toinsa, Corporación de Crédito América, Corporación de Crédito La Americana, Corporación de Crédito Rona, Corporación de Crédito El Efectivo, Corporación de Crédito Oriental y Corporación de Crédito Finalta. Corporación de Crédito América, Corporación de Crédito Toinsa, Corporación de Crédito La Americana y Corporación de Crédito El Efectivo, Corporación de Crédito Oriental y Corporación de Crédito Finalta se encuentran en proceso de salida voluntaria. Corporación de Crédito Rona se encuentra en proceso de disolución. También se excluyen de estas informaciones al Banco de Ahorro, Crédito Atlas, Banco de Ahorro y Crédito BDA y Banco de Ahorro y Crédito Inmobiliario, S. A. (Banaci). Los cuales se encuentran en proceso de salida voluntaria.

2.3 Cartera de Crédito

La cartera de crédito presentó un crecimiento interanual de 11.03%, que supera significativamente el crecimiento interanual registrado en el mismo periodo de 2017 (8.24%) y del crecimiento registrado por la economía en el periodo enero-diciembre 2018 (6.98% PIB nominal). La cartera de crédito total presentó un saldo de RD\$1,109,874.89 millones (27.57% del PIB), para un incremento de RD\$110,231.86 millones con respecto a diciembre 2017 (ver gráfico 9 de anexos). Aunque la participación de cartera en moneda extranjera se mantuvo relativamente estable en comparación a diciembre de 2017, con una participación de 23.84, en los últimos 6 años ha presentado un incremento importante (en el 2012 la participación fue de 20.22%).

La cantidad de deudores del Sistema Financiero ascendió a 1,805,451, para una reducción en comparación con el año anterior de 0.27% en los deudores. La composición por género, fue de 51.38% masculino, 47.27% femenino y el restante 1.35% personas jurídicas. Las personas físicas con créditos ascendieron a 1,805,451 (26.20% de la población mayor de 18 años), cifra inferior en 7,535 personas al número registrado durante el mismo mes para el año 2017, equivalente a una reducción de 0.42%.

Por su parte, los indicadores de morosidad⁵ y cobertura de cartera vencida⁶ continuaron ubicándose en niveles adecuados. Al comparar los resultados de diciembre 2017 con el mismo periodo del año anterior, el índice de morosidad se redujo en veintiséis puntos básicos, al pasar de 1.86% a 1.60%, mientras que el indicador de cobertura pasó de 1.49 veces a 1.57 veces (ver gráficos 10 y 11 de anexos). El saldo de la cartera vencida (capital) presentó contracción de 13.26%, significativamente inferior al crecimiento en igual periodo del año anterior (32.49%). Por tipo de entidad, los Bancos Múltiples presentan la menor morosidad (1.54%), seguido por Asociaciones de Ahorro y Préstamos (1.82%), Bancos de Ahorro y Crédito (2.49%) y Corporaciones de Crédito (3.12%).

Clasificación de la Cartera por Sector de Destino

diciembre 2017 – diciembre 2018

Valores en Porcentajes

Clasificación de Riesgo	Comercial		Consumo		Hipotecario		Total	
	dic-17	dic-18	dic-17	dic-18	dic-17	dic-18	dic-17	dic-18
A	52.30%	64.40%	91.31%	92.16%	94.08%	94.52%	69.58%	76.65%
B	22.08%	17.79%	3.11%	2.79%	3.13%	3.02%	13.91%	11.42%
C	11.70%	7.21%	2.23%	1.27%	1.59%	0.99%	7.51%	4.62%
D	9.80%	-	2.06%	-	0.72%	-	6.24%	-
D1	-	4.79%	-	1.81%	-	0.70%	-	3.33%
D2	-	4.25%	-	1.15%	-	0.24%	-	2.77%
E	4.11%	1.57%	1.29%	0.82%	0.49%	0.54%	2.76%	1.20%
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 diciembre 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 diciembre 2017. Se observa que la cartera subestándar, clasificada en "C", "D", "D1", "D2" y "E" disminuyó en 4.58 puntos

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

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

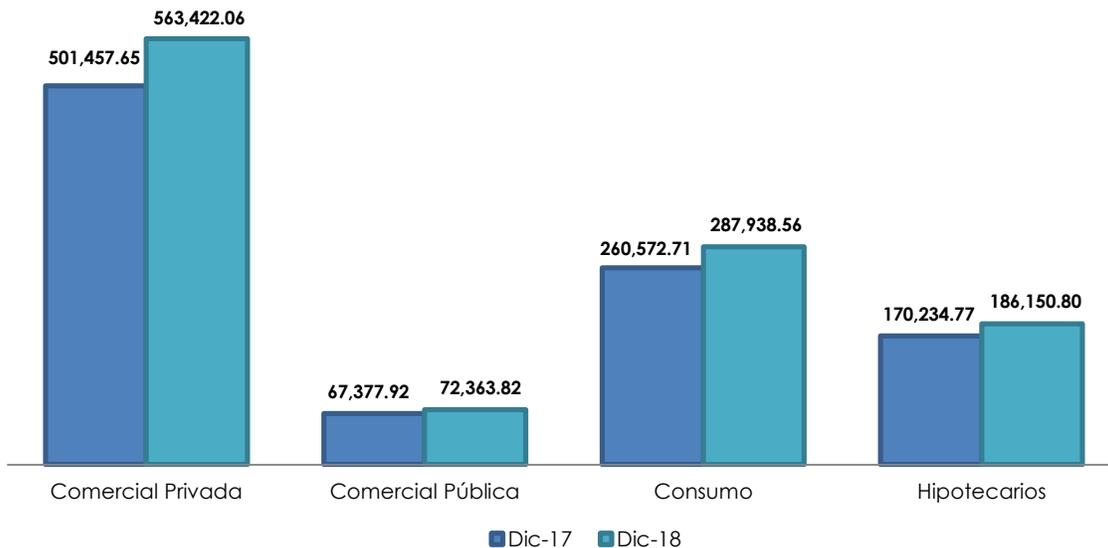
porcentuales con relación a diciembre 2017. A diciembre 2018, el 76.65% del total de la cartera del sistema tiene clasificación de riesgo "A", el 11.42% se clasifica "B" y el restante 11.93% presenta clasificación de riesgo C, D, D1, D2 y E.

De acuerdo con la composición de la cartera, la comercial privada representa la mayor participación (50.76%), seguida por la de consumo (excluyendo tarjetas de crédito personales) (20.93%), hipotecaria (16.77%), pública (6.52%) 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 12.36% (RD\$61,964.41 millones) con respecto a diciembre 2017, ascendiendo a RD\$563,422.06 millones. Esta cartera ha sido impulsada principalmente por los préstamos otorgados a la Industria Manufacturera, que registró un crecimiento interanual de RD\$16,774.73 millones (25.56%), seguido por los créditos concedidos al Comercio y a la Actividades Inmobiliarias, donde se evidencian aumentos en la cartera de RD\$15,473.94 millones (10.87%) y RD\$9,555.95 millones (18.53%), respectivamente.

Cartera de Crédito por Tipo

Valores en Millones de DOP
diciembre 2017 – diciembre 2018



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

La cartera de préstamos destinados al sector público, disminuyó su ponderación en la cartera total, ubicándose en 6.52%, presentando una contracción 22 puntos básicos desde diciembre 2017, cuando ponderaba 6.74% de la cartera de crédito total. Esta cartera registró un monto de RD\$72,363.82 millones, para un aumento de RD\$4,985.90 millones (7.40%) con relación a diciembre de 2017.

La cartera de crédito orientada al consumo, ascendió a RD\$287,938.56 millones, registrando un crecimiento de RD\$27,365.86 millones con relación a su nivel en diciembre 2017, lo que significa una tasa de crecimiento de 10.50%. La cantidad de deudores para esta cartera se redujo en 25 puntos básicos, con saldo promedio por deudor de 10.80%. La tasa de interés en moneda nacional se ha mantenido muy por debajo del promedio del periodo diciembre 2011 – diciembre 2016 (27.57%), con un nivel de 25.00% en diciembre 2017 y de 24.28% en diciembre 2018.

La cartera de tarjetas de créditos personales presenta un crecimiento interanual de 9.77%, cuyo monto total de los créditos otorgados asciende a RD\$55,650.87 millones, registrando un aumento de RD\$4,955.46 millones con respecto a diciembre 2017. Dentro de esta cartera se destaca una reducción 0.42% en la cantidad de deudores, mientras que el saldo promedio por deudor presenta un crecimiento de 10.24%. Un factor importante para explicar la evolución de estos créditos es la disminución que ha tenido la tasa de interés en moneda nacional en los últimos años.

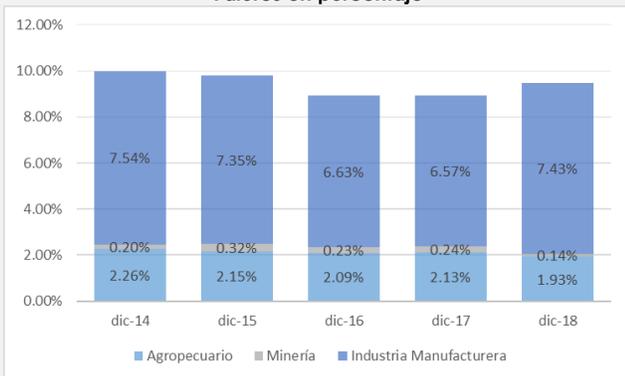
Los créditos hipotecarios han visto reducir su tasa de interés promedio ponderado, desde diciembre 2014 hasta diciembre 2018 en 52 puntos básicos, al pasar de 11.68% hasta 11.16%. En ese sentido, se observa un aumento en la cartera de RD\$15,916.03 millones en relación a diciembre 2017, hasta alcanzar un balance ascendente a RD\$186,150.80 millones, para una tasa de crecimiento anual de 9.53%. La cartera de crédito hipotecaria se ha mantenido estable como proporción de la cartera de crédito total, representando más del 16.77% en promedio para los últimos 7 años, situándose en 16.77% al corte de diciembre 2018.

Recuadro: Financiamiento al Sector Exportador

Mediante el decreto No. 437-17, el año 2018 fue declarado por el Poder Ejecutivo, como el Año del Fomento de las Exportaciones, con el objetivo de incentivar el crecimiento económico del país a través del incremento del flujo de divisas y la creación de empleos. La estrategia basada para impulsar esta política se focalizó en identificar los socios comerciales más importante a nivel internacional y en la calidad y la diversidad de la oferta exportable del país.

De acuerdo al Informe de la Economía publicado por el Banco Central, en el periodo enero-diciembre 2018 las exportaciones totales registraron un crecimiento de 7.63% (US\$773.00 millones adicionales), impulsadas por las exportaciones nacionales que crecieron 5.71%, destacándose las exportaciones Agropecuaria (10.99%), Bienes Industriales (9.00%) y Zonas Francas (8.69%). Al mes de diciembre 2018, el monto por financiamiento otorgado por las Entidades de Intermediación Financiera (EIF) a los sectores generadores de divisas y mayormente exportadores de bienes (Agropecuario RD\$21,391.90 millones, Minería RD\$1,546.69 millones y Manufactura RD\$82,410.17 millones) asciende a D\$105,348.76 millones, para un crecimiento interanual de 17.93% y una participación en la cartera total de crédito de 9.49%.

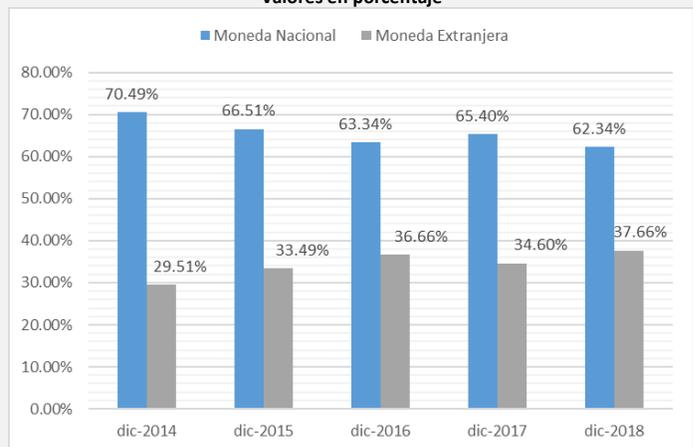
Participación Subsectores del Sector Exportador en la Cartera Crédito Total
Diciembre 2014- diciembre 2018
Valores en porcentaje



En caso del sector minería, se observa una disminución promedio de 11 puntos básicos con respecto a su participación en los últimos 4 años (0.25%) en la cartera de crédito, en este sentido, el Informe de Economía de Banco Central resalta que el valor agregado de la actividad Explotación de Minas y Canteras se contrajo en 1.3%, explicado por la caída en la producción de oro (-7.3%), rubro de mayor incidencia en el comportamiento de la actividad. Este resultado se debió esencialmente a la interrupción temporal de las operaciones de la principal planta de producción durante algunos meses del año 2018, por procesos de mantenimiento de maquinarias y equipos".

Por tipo de moneda, se destaca que, al mes de diciembre 2018, los préstamos otorgados en moneda nacional para el sector exportador alcanzan el monto de RD\$65,679.47 millones, equivalente a un crecimiento 12.42% respecto al periodo anterior, y una participación de 62.34% en la cartera de crédito del sector y de 5.92% respecto a la cartera total; en tanto, los préstamos otorgados en moneda extranjera ascienden a RD\$39,669.29 millones, para un crecimiento de 28.34% interanual y una participación de 37.66% y 3.57% en la cartera de crédito del sector y total, respectivamente.

Participación por moneda Cartera Crédito Sector Exportador
Diciembre 2014- diciembre 2018
Valores en porcentaje



Cabe destacar, que el crecimiento en dólares de la cartera de crédito del sector exportador, lo aportó la industria manufacturera, cuya deuda en dólares se incrementó en 45.24%, superior al incremento registrado en igual periodo del año anterior (3.24%).

Tasa Interés Promedio Ponderada Sector Exportador
Valores en porcentaje

Sector Exportador	dic-14	dic-15	dic-16	dic-17	dic-18
Agropecuario	15.69%	16.63%	16.98%	16.07%	15.41%
Minería	14.09%	12.77%	16.17%	14.35%	13.77%
Manufactura	12.30%	12.40%	12.64%	11.35%	11.58%

En nuevos montos desembolsados, a diciembre 2018, el subsector del sector exportador alcanzó la suma de RD\$33,997.70 millones, obteniendo el sector agropecuario el 48.52% (RD\$16,496.55 millones) de los nuevos desembolsos realizados por las entidades de intermediación financiera, seguido del sector manufactura con el 44.83% (RD\$15,236.08 millones) y 6.66% para el sector minero (RD\$2,265.07 millones). Las tasas de interés promedio ponderada para los últimos cinco años del sector agropecuario es de 16.16%, para el minero oscila en 14.23% y para el sector manufacturero es de 12.06%.

2.4 Inversiones

A diciembre 2018, las inversiones presentaron una fuerte contracción de -6.46% respecto a diciembre 2017 (27.91%). Dentro de los activos del sistema bancario, continúan siendo un componente importante con una participación de 17.77%, alcanzando la cifra de RD\$316,725.61 millones (ver gráfico 16 de anexos).

Si clasificamos las inversiones por tipo de emisor, el 49.93% de las inversiones se realizaron en instrumentos emitidos por el Banco Central de República Dominicana, 33.75% en emisiones del Gobierno Central, y el restante 16.32% 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: 42.71% corresponden a Otros títulos valores, 21.27% a Notas de renta fija, 15.88% a Otros Certificados de Inversión, 11.77% a Depósitos Remunerados a Corto Plazo, y el restante 8.37% corresponden a Inversiones permanentes en acciones, Depósitos remunerados a corto plazo, entre otros (ver gráfico 18 de anexos).

Las utilidades generadas por inversiones constituyen un componente importante del nivel de rentabilidad del sistema. El monto totalizó RD\$32,238.57 millones, lo que representa 26.81% del margen financiero bruto del Sistema Financiero a diciembre de 2018, cabe destacar que dicha ponderación se redujo en 2.85% respecto a diciembre 2017 (29.66%).

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 (89.27% de los pasivos), presentando una tasa de crecimiento interanual 7.99% (ver gráficos 21 y 22 de anexos). Al término de diciembre de 2018, éstas totalizaron RD\$1.40 billones (34.86% del PIB), con un incremento interanual de RD\$103,785.17 millones, explicado por el aumento de RD\$87,841.86 millones en los depósitos del público (9.97%) y de RD\$15,943.31 millones en los certificados financieros y valores en poder del público (3.81%).

Al descomponer las captaciones por tipo de instrumento de captación, se destaca la participación de 69.07% de los depósitos del público, mientras que los certificados financieros y valores en poder del público presentan una participación de 30.93% (ver gráfico 23 de anexos). El 87.51% del total de captaciones del sistema se concentran en los bancos múltiples, con un monto ascendente a RD\$1,227,878.65 millones. Asimismo, se observa que las Asociaciones de Ahorros y Préstamos tienen captaciones de RD\$146,366.97 millones, equivalente al 10.43%. Las demás captaciones corresponden a los Bancos de Ahorro y Crédito con RD\$21,659.20 millones, las Corporaciones de Crédito con RD\$3,008.24 millones y el BANDEX RD\$4,230.93 millones, para 1.54%, 0.21% y 0.30% respectivamente (ver gráfico 24 de anexos).

La principal contraparte de las captaciones del Sistema Financiero siguen siendo los hogares, con una acumulación a diciembre de 2018 de RD\$811,864.59 millones, equivalente a un 57.86%. De igual forma, las empresas del sector real fueron la segunda fuente de captación más importante con montos ascendentes a RD\$293,777.02 millones, lo que representa el 20.94% del total de las captaciones. Mientras que las administradoras de fondos de pensiones representaron RD\$62,753.33 millones y las microempresas RD\$31,964.90 millones, con una participación de 4.47% y 2.28%, respectivamente. El resto de las

captaciones asciende a RD\$202,784.14 millones, equivalente al 14.45% (ver gráfico 25 de anexos).

2.6 Rentabilidad

Con respecto a la rentabilidad, desde el 31 de diciembre de 2017 al 31 de diciembre de 2018, las utilidades antes de impuestos sobre la renta ascendieron a RD\$39,717.12 millones, registrando un aumento interanual de RD\$9,453.49 millones (31.24%) (ver gráfico 26 de anexos). Los ingresos por intereses y comisiones por crédito ascienden a RD\$136,960.74 millones para un aumento de RD\$5,048.48 millones (3.83%), mientras que las comisiones por servicios alcanzan la suma de RD\$30,841.92 millones, para un crecimiento interanual de 13.65%. Del total de ingresos financieros, 78.66% proviene de intereses y comisiones por créditos, 16.45% de intereses por inversiones y de 4.90% de ganancias por inversiones.

Los indicadores de rentabilidad del Sistema Financiero muestran que el ROE aumentó en 3.30 puntos porcentuales, al pasar de 16.70% en diciembre 2017 a 20.00% en diciembre 2018, mientras que el ROA se ubicó en 2.35% para un incremento de 42 puntos básicos con respecto a diciembre 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 66.58% menor en 0.44% en comparación con el periodo anterior, resultado que se clasifica como promedio de acuerdo a los estándares internacionales (ver gráfico 29 de anexos).

2.7 Liquidez

El Sistema Financiero mantiene un nivel de disponibilidades adecuado para satisfacer la demanda de liquidez de la economía. A diciembre de 2018 los fondos disponibles del Sistema Financiero ascienden a RD\$303,322.58 millones, registrando un incremento extraordinario de RD\$41,972.95 millones, equivalente a 16.06%, respecto a diciembre 2017 que registraron una contracción de 6.46%.

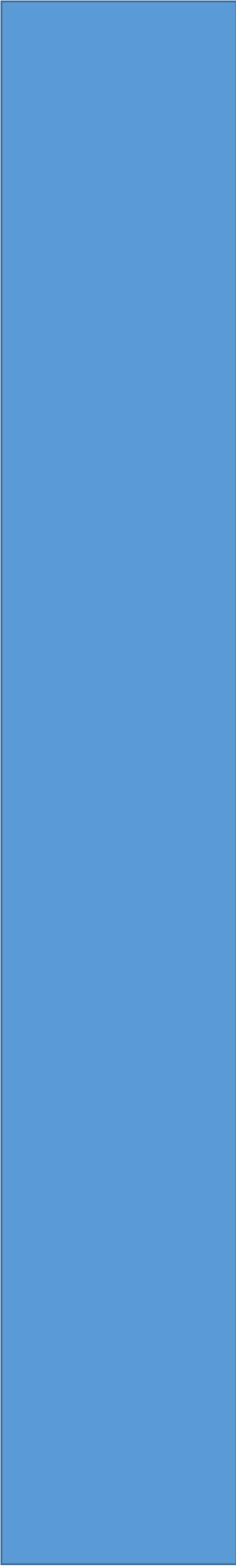
Las disponibilidades representaron el 21.62% de las captaciones del sistema bancario, presentando los Bancos Múltiples el mayor nivel de disponibilidades entre captaciones, situándose en 22.88%, las Asociaciones de Ahorros y Préstamos participan con el 11.82%, los Bancos de Ahorro y Crédito un 21.33%, las Corporaciones de Crédito con 16.06% y el Banco Nacional de Desarrollo a las Exportaciones (Bandex) participa con el 0.39% 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
6/12/2018	Circular SIB No. 018/18	Modificación y disposiciones para la implementación de las Circulares SIB: No. 014/18 y SIB: No. 015/18 del 15 de agosto de 2018, que aprueban y ponen en vigencia el "Instructivo para el Uso de Valor Razonable de Instrumentos Financieros en las Entidades de Intermediación Financiera" y el "Instructivo para la Valoración y Contabilización de Operaciones de Derivados", respectivamente y extensión del plazo hasta el 1 de enero de 2020, para la entrada en vigencia".
30/11/2018	Circular SIB No. 017/18	Aprobar y poner en vigencia la modificación del "Manual de Requerimientos de Información de la Superintendencia de Bancos
8/10/2018	Circular SIB No. 016/18	Modificar la Circular SIB: No. 007/18, que establece el "Proceso para la retención de impuestos establecidos por la Administración Tributaria", del 28 de febrero de 2018.



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
 diciembre 2012 – diciembre 2018

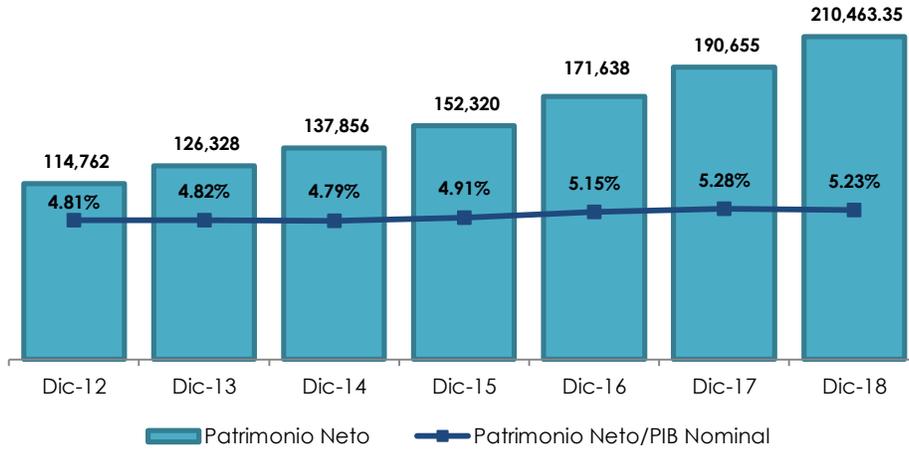


Gráfico 2: Índice de Solvencia Mensual del Sistema Financiero

Valores en Porcentajes
 diciembre 2017 – diciembre 2018

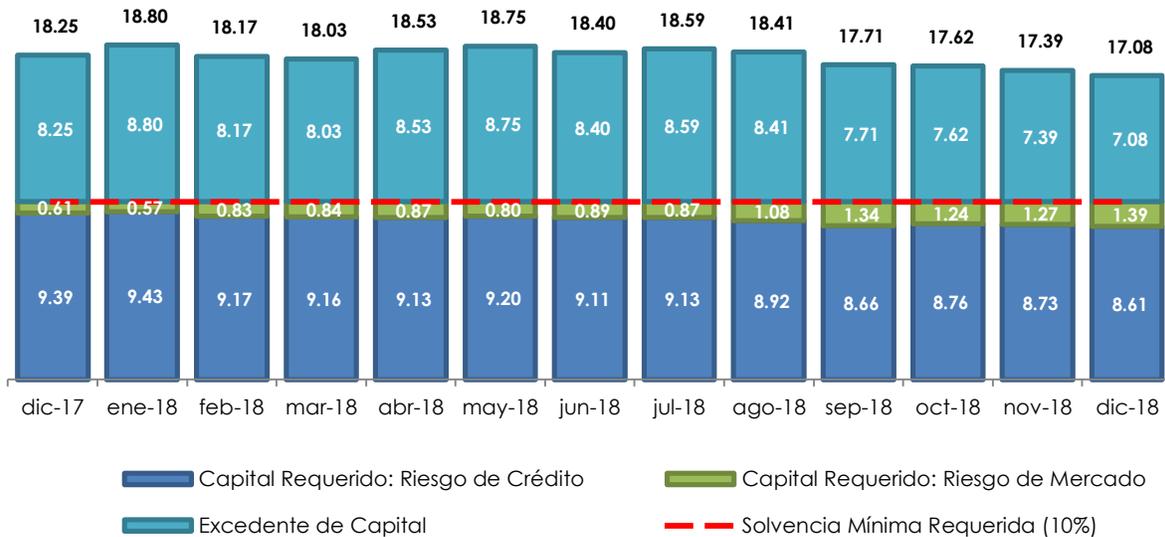
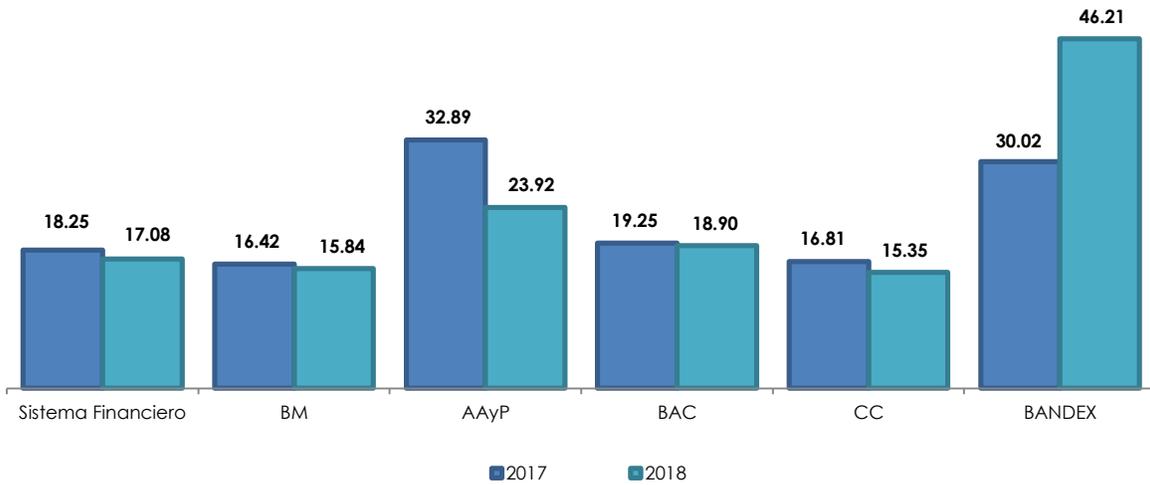


Gráfico 3: Índice de Solvencia por Tipo de Entidad

Valores en Porcentajes
 diciembre 2017 – diciembre 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
 diciembre 2012 – diciembre 2018

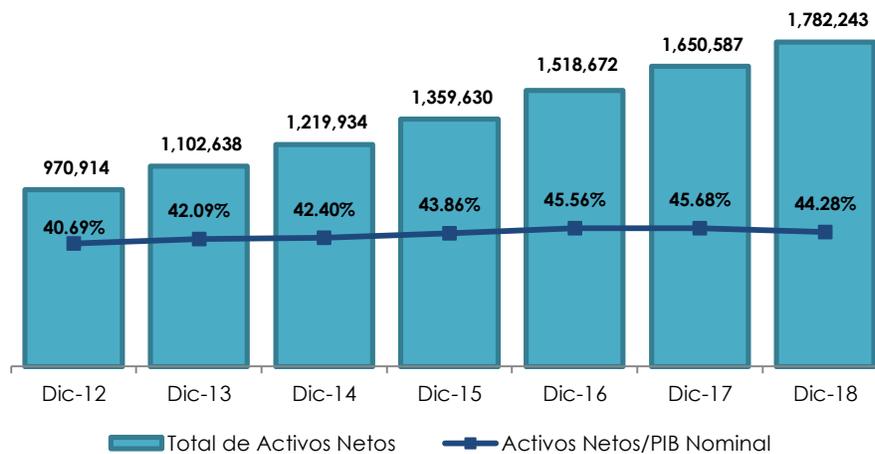


Gráfico 5: Contribución por Rubro al Crecimiento del Total de Activos del Sistema Financiero

Valores en Porcentajes
 diciembre 2014 – diciembre 2018

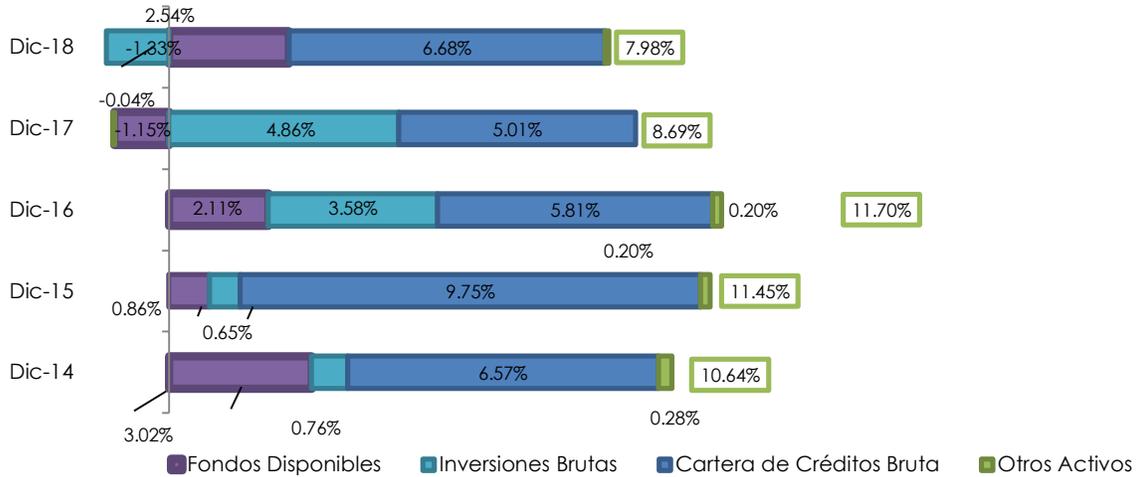


Gráfico 6: Participación por Rubro en el Total de Activos del Sistema Financiero

Valores en Porcentajes
 diciembre 2014 – diciembre 2018

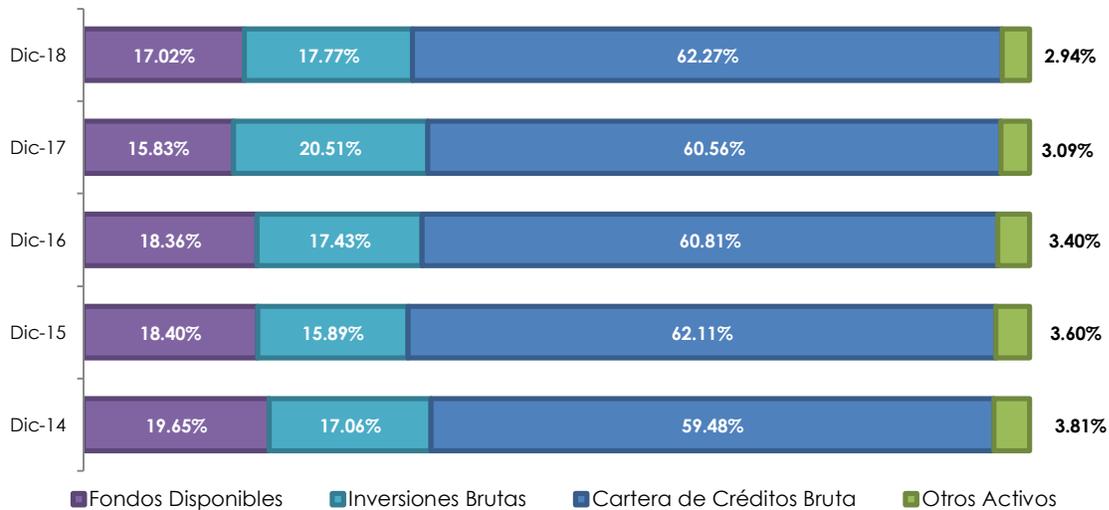


Gráfico 7: Cantidad de Entidades de Intermediación Financiera

Valores en Unid.
 diciembre 2018

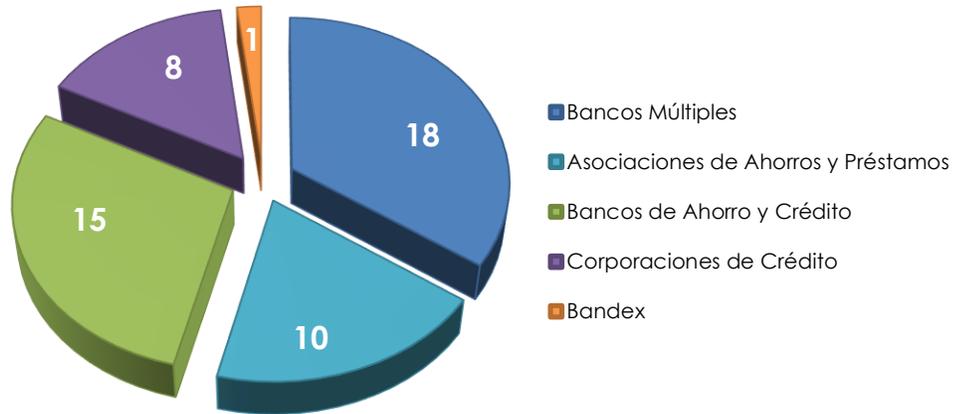


Gráfico 8: Activos Totales por Tipo de Entidad

Valores en Millones de DOP
 diciembre 2017 – diciembre 2018

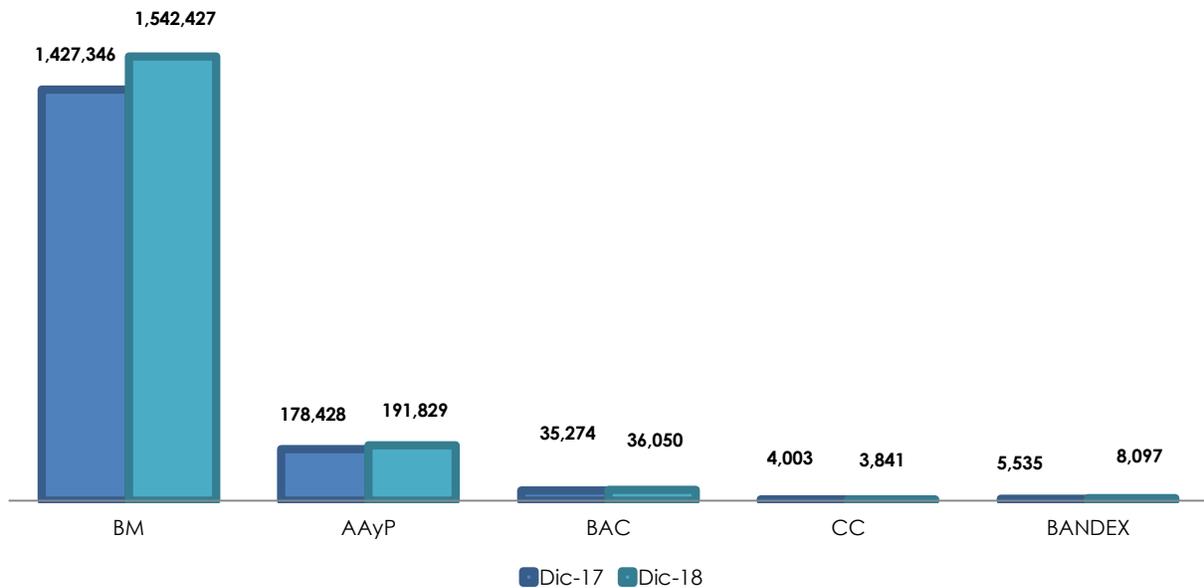


Gráfico 9: Cartera de Crédito Total del Sistema Financiero

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

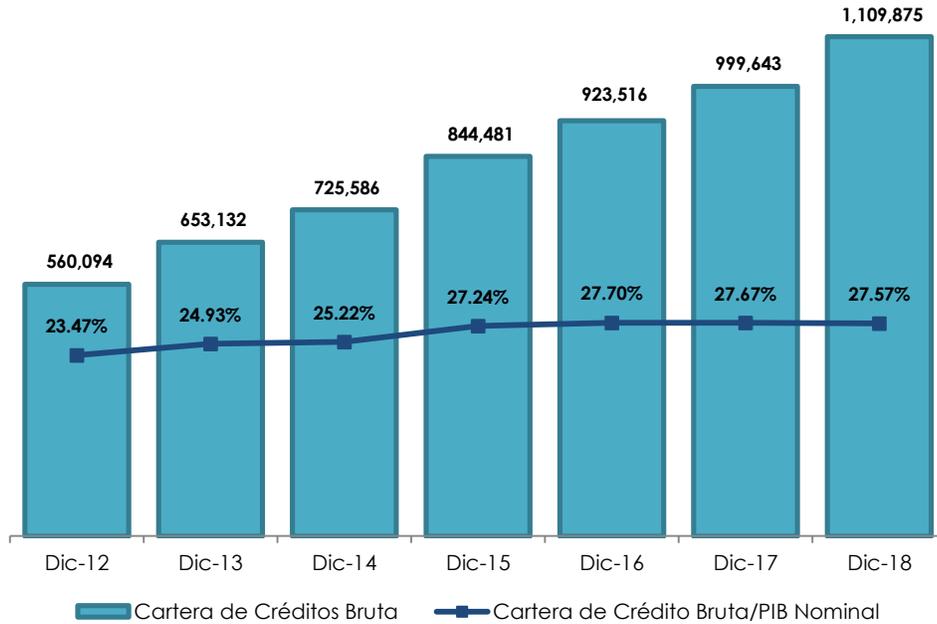


Gráfico 10: Cartera Vencida/Cartera Total

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

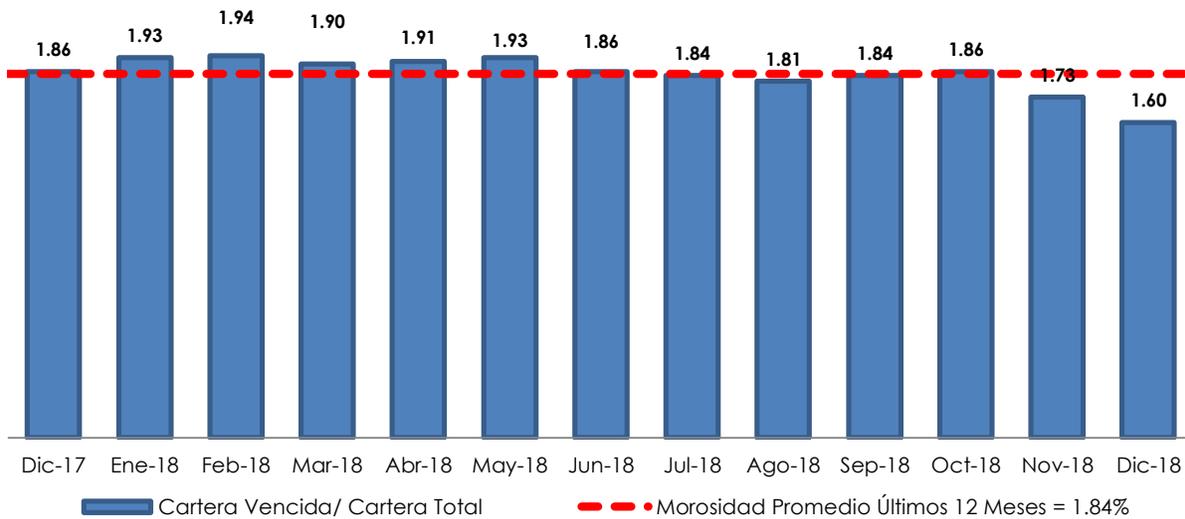


Gráfico 11: Provisiones/Cartera Vencida

Valores en Porcentajes
diciembre 2017 – diciembre 2018



Tabla 1: Clasificación de la Cartera por Sector de Destino

Valores en Porcentajes
diciembre 2017 – diciembre 2018

Clasificación de Riesgo	Comercial		Consumo		Hipotecario		Total	
	dic-17	dic-18	dic-17	dic-18	dic-17	dic-18	dic-17	dic-18
A	52.30%	64.40%	91.31%	92.16%	94.08%	94.52%	69.58%	76.65%
B	22.08%	17.79%	3.11%	2.79%	3.13%	3.02%	13.91%	11.42%
C	11.70%	7.21%	2.23%	1.27%	1.59%	0.99%	7.51%	4.62%
D	9.80%	-	2.06%	-	0.72%	-	6.24%	-
D1	-	4.79%	-	1.81%	-	0.70%	-	3.33%
D2	-	4.25%	-	1.15%	-	0.24%	-	2.77%
E	4.11%	1.57%	1.29%	0.82%	0.49%	0.54%	2.76%	1.20%
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
 diciembre 2017 – diciembre 2018

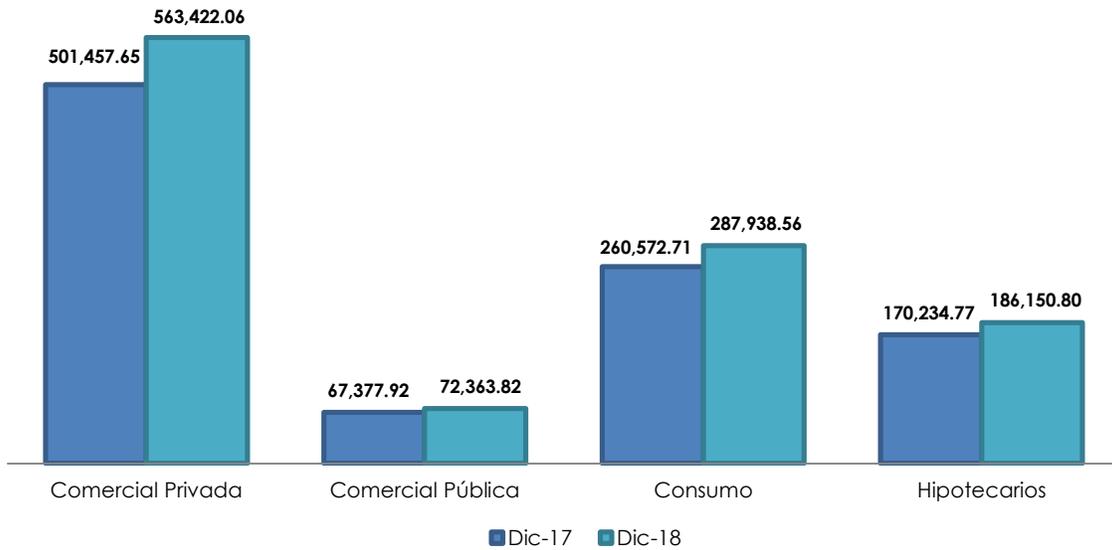


Gráfico 13: Cartera de Crédito por Sector Económico de Destino

Valores en Porcentajes
 diciembre 2018

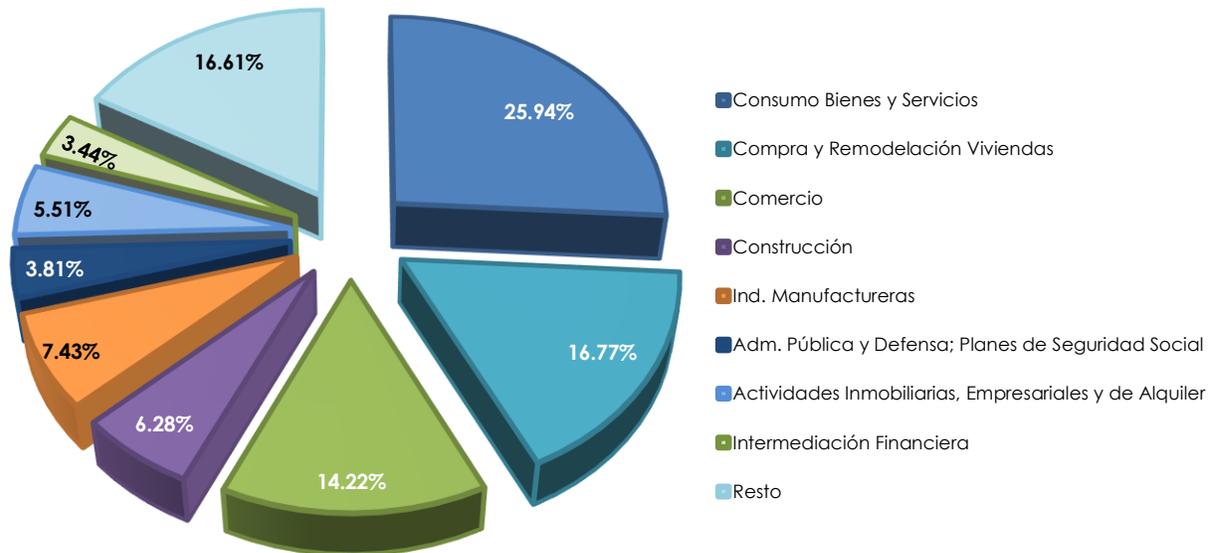


Gráfico 14: Cartera de Crédito por Tipo de Moneda

Valores en Porcentajes
diciembre 2012 – diciembre 2018

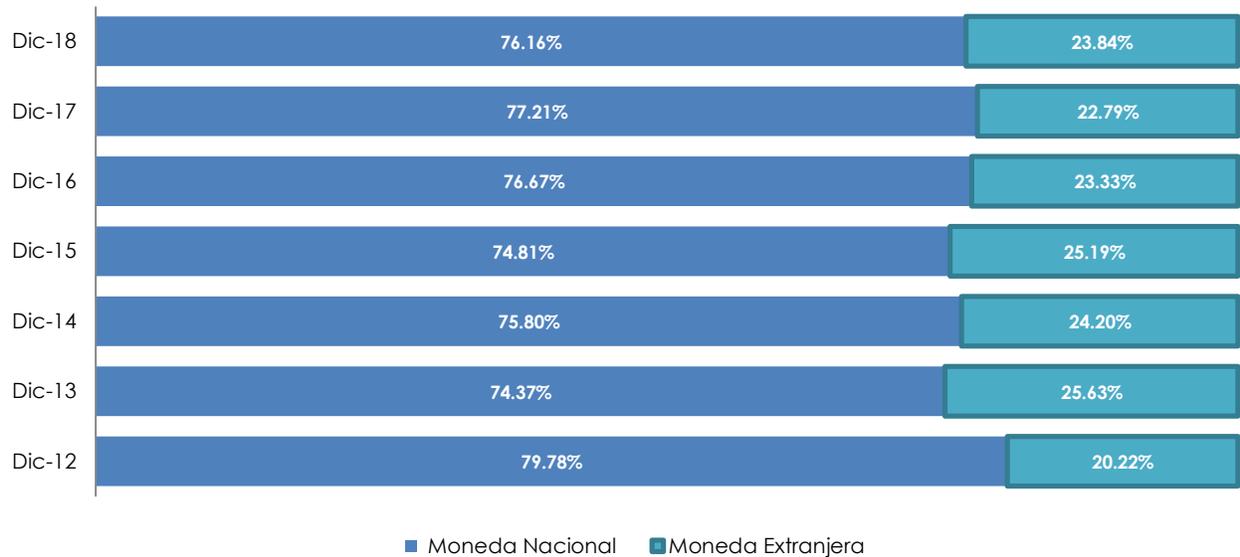


Gráfico 15: Cartera de Crédito por Tipo de Entidad

Valores en Millones de DOP
diciembre 2017- diciembre 2018

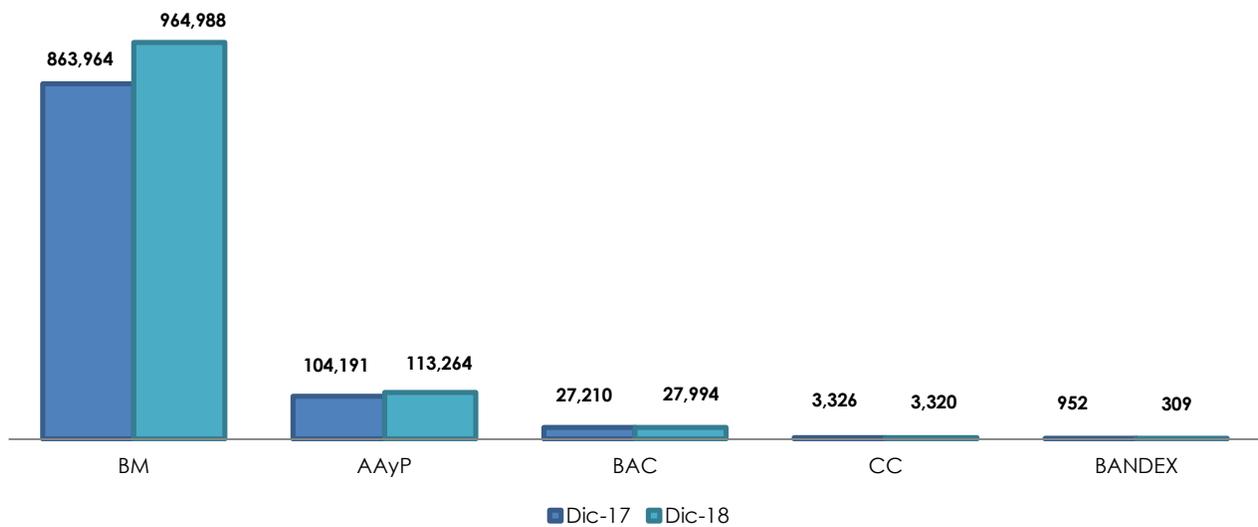


Gráfico 17: Inversiones Brutas por Emisor

Valores en Porcentajes
diciembre 2018

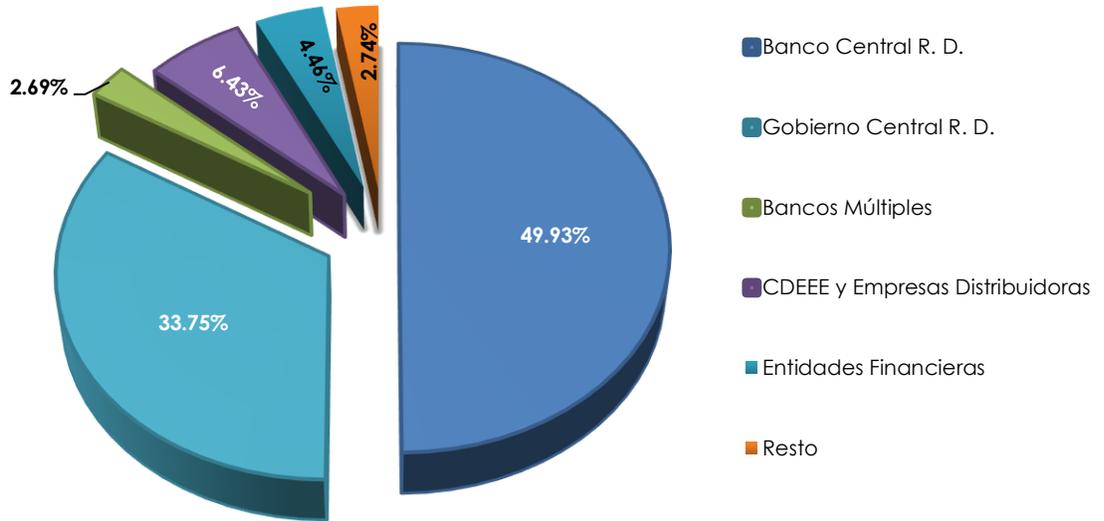


Gráfico 18: Inversiones Brutas por Tipo de Instrumento

Valores en Porcentajes
diciembre 2018

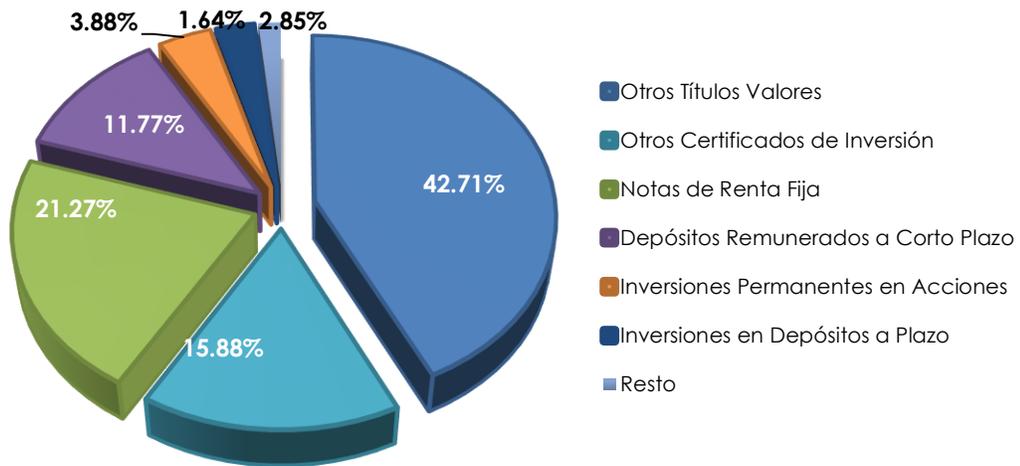


Gráfico 19: Inversiones Brutas por Tipo de Entidad

Valores en Millones de DOP
 diciembre 2017 – diciembre 2018

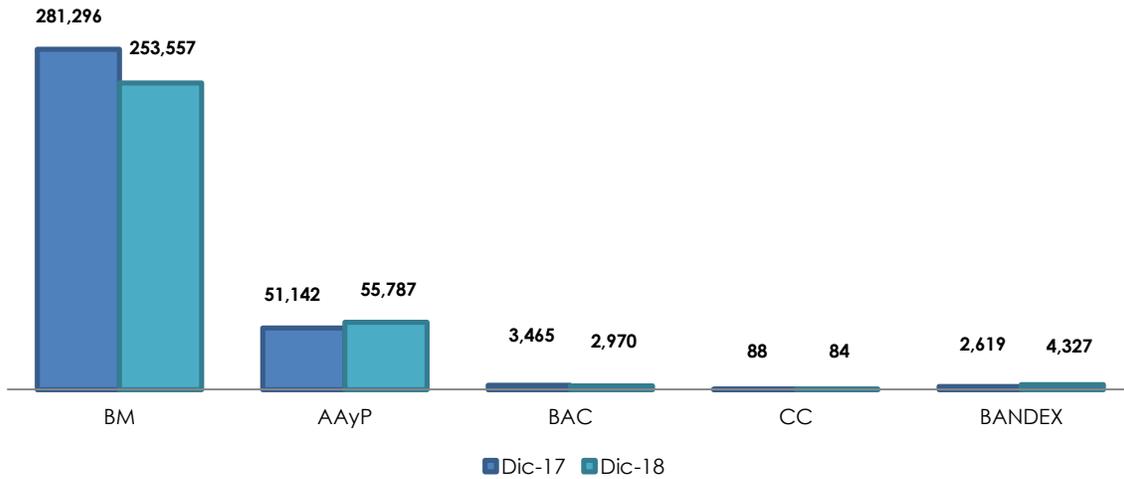


Gráfico 20: Inversiones Brutas por Sector

Valores en Porcentajes
 diciembre 2012 – diciembre 2018

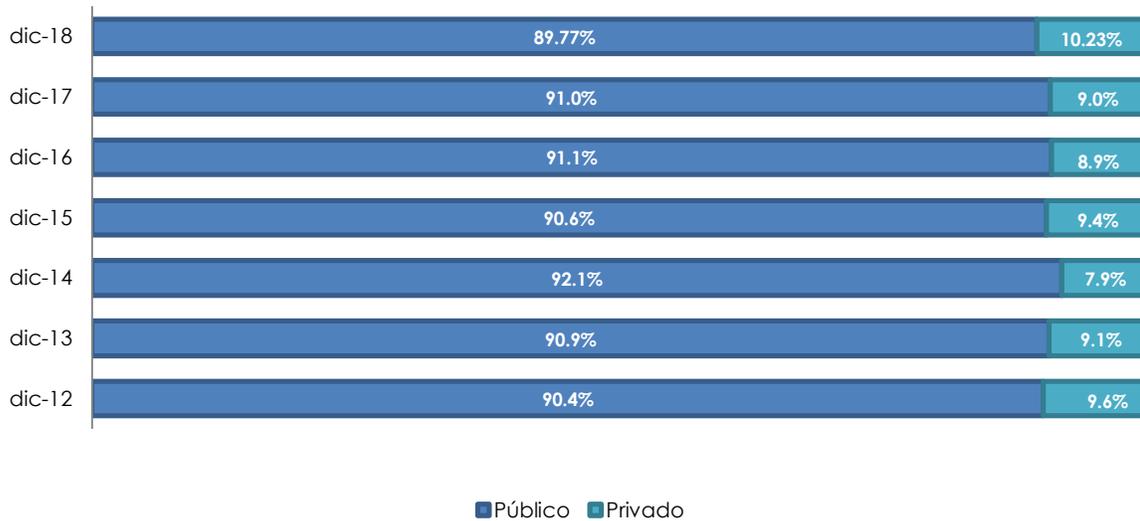


Gráfico 21: Pasivos Totales del Sistema Financiero

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

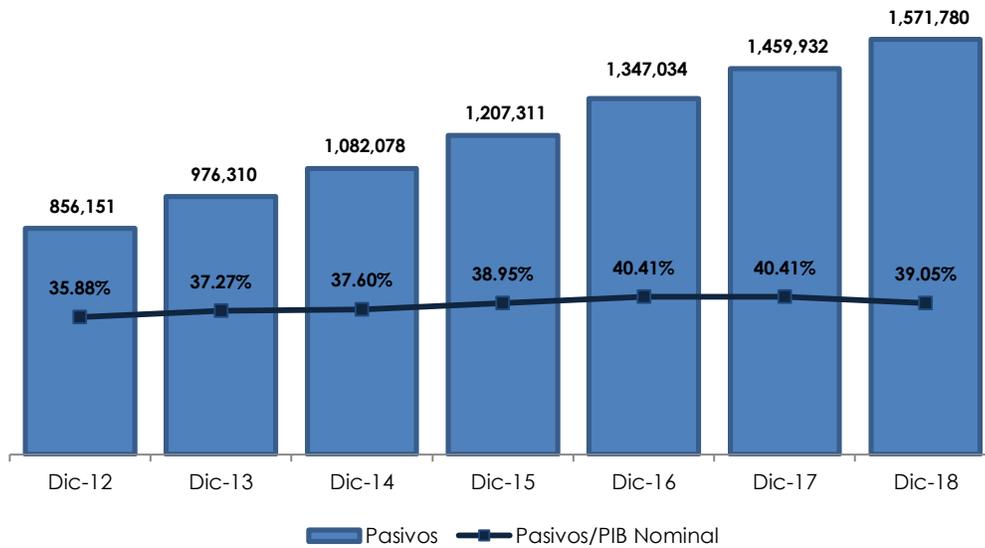


Gráfico 22: Captaciones del Sistema Financiero

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

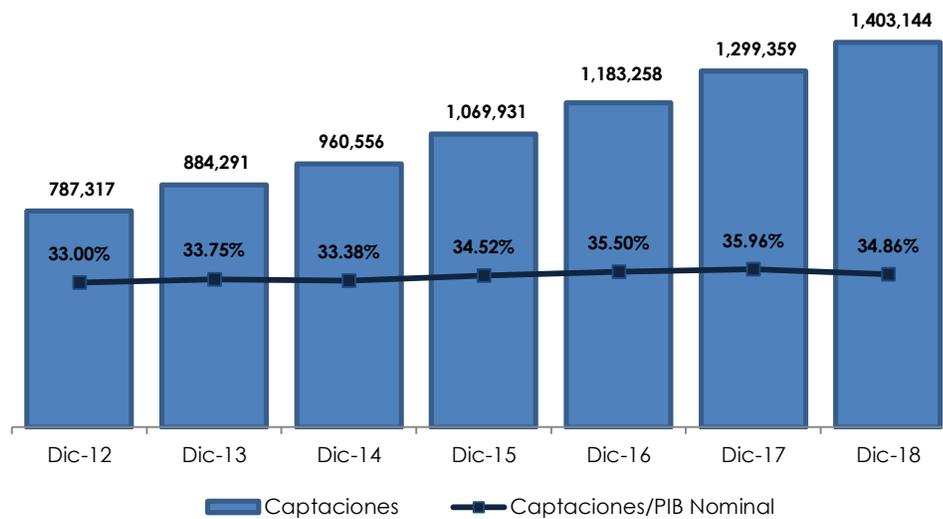


Gráfico 23: Captaciones por Tipo de Instrumento

Valores en Millones de DOP y Porcentaje
 diciembre 2018

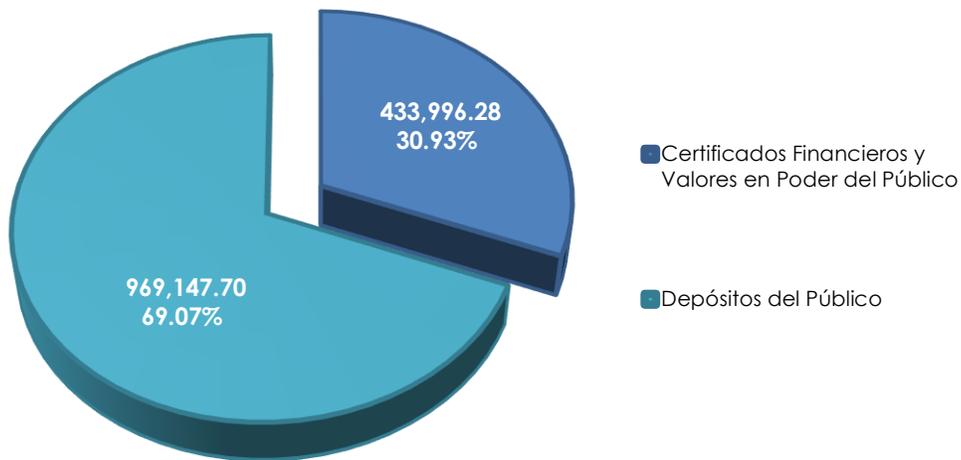


Gráfico 24: Captaciones por Tipo de Entidad

Valores en Millones de DOP
 diciembre 2017 – diciembre 2018

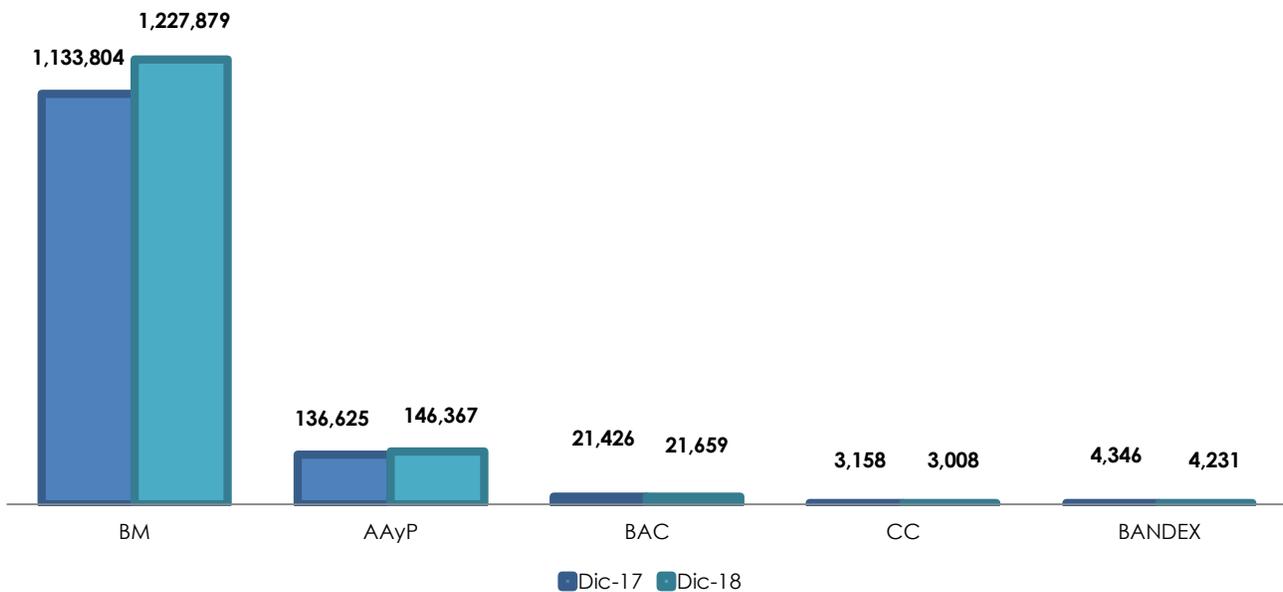


Gráfico 25: Captaciones por Contraparte

Valores en Millones de DOP y Porcentaje
diciembre 2018

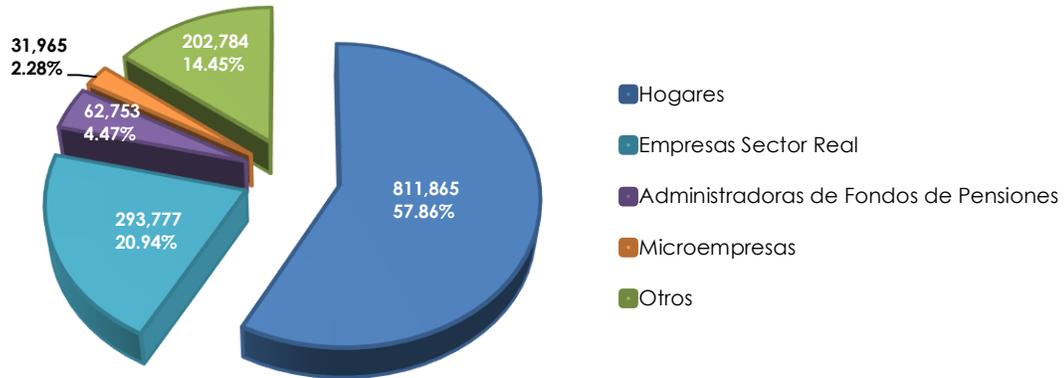


Gráfico 26: Resultados antes de Impuestos del Sistema Financiero

Valores en Millones de DOP y Porcentaje Crecimiento Anual
diciembre 2013 – diciembre 2018

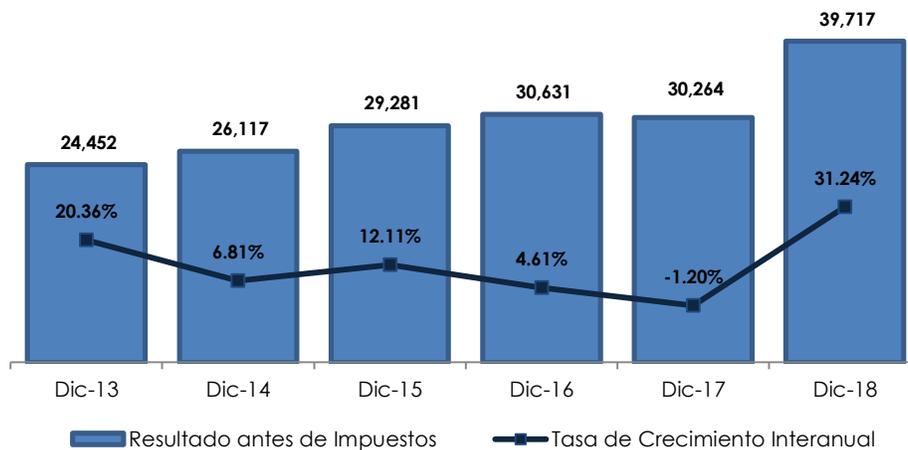


Gráfico 27: Rentabilidad del Patrimonio (ROE)

Valores en Porcentajes
diciembre 2012 – diciembre 2018

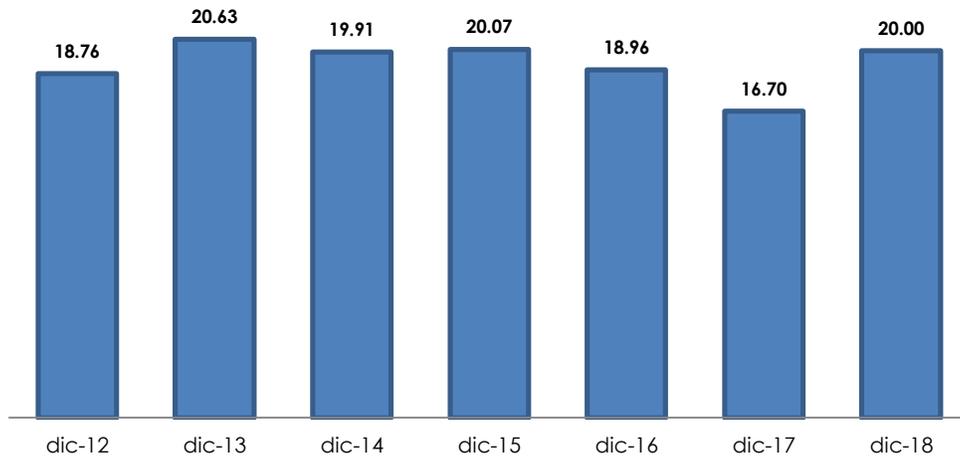


Gráfico 28: Rentabilidad de los Activos (ROA)

Valores en Porcentajes
diciembre 2012 – diciembre 2018

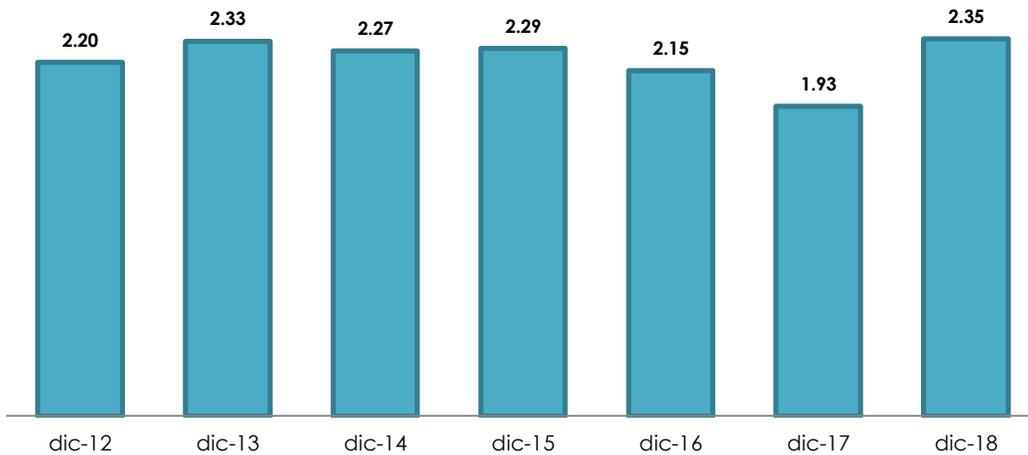


Gráfico 29: Gastos de Explotación / Margen Operacional Bruto

Valores en Porcentajes
 diciembre 2017 – diciembre 2018



Gráfico 30: Resultados antes de Impuestos por Tipo de Entidad

Valores en Millones de DOP
 diciembre 2017 – diciembre 2018

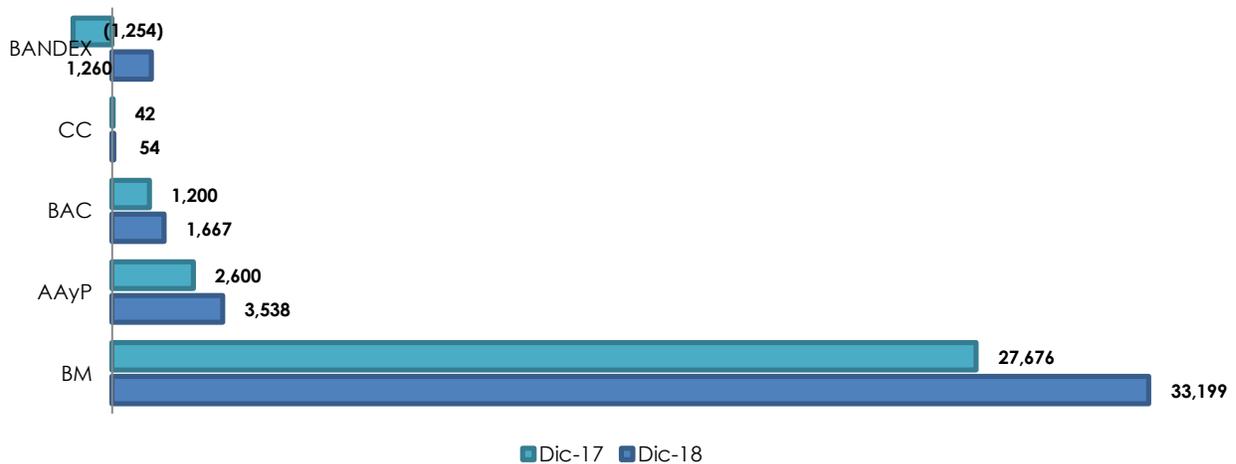


Gráfico 31: Disponibilidades Mensuales del Sistema Financiero

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

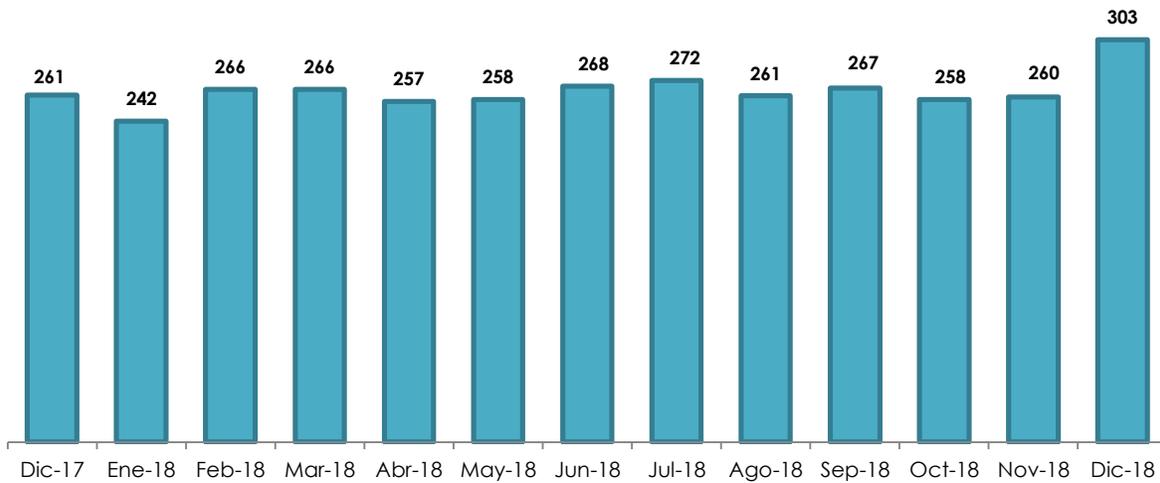


Gráfico 32: Disponibilidades / Captaciones

Valores en Porcentajes
 diciembre 2017 – diciembre 2018



Gráfico 33: Disponibilidades / Captaciones por Tipo de Entidad

Valores en Porcentajes
 diciembre 2017 – diciembre 2018

