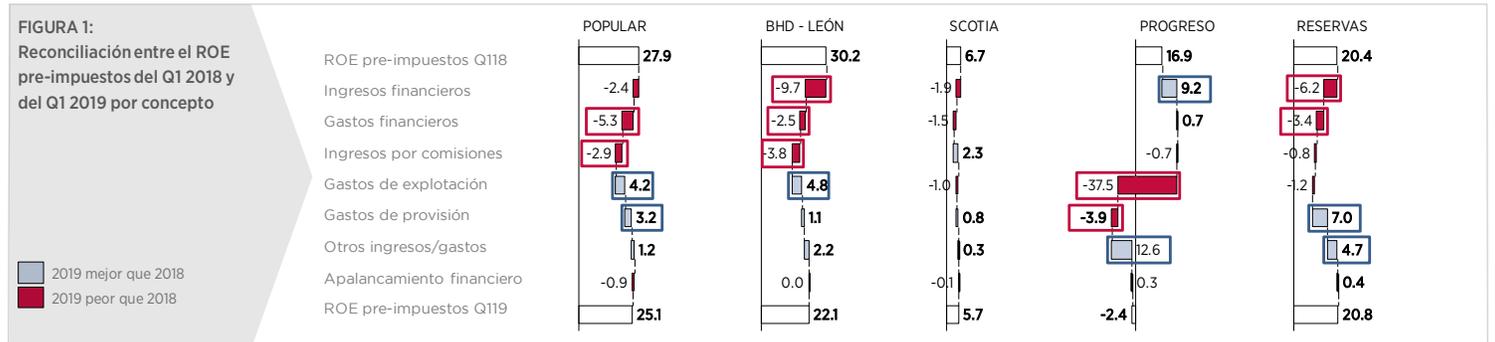


En el primer trimestre de 2019 la economía dominicana se mantuvo en crecimiento, reflejando un aumento del Índice Mensual de Actividad Económica (IMAE) de 5.7%, una inflación de 2.91% y una depreciación del peso dominicano de 2.95% respecto al mismo período de 2018. Alineado a esto, la rentabilidad de la industria bancaria se mantiene positiva con un ROE promedio de 19.7% en el top 5 de la banca, con Banco del Progreso siendo el único banco con una disminución significativa respecto al año anterior, presumiblemente relacionado al proceso de fusión con Scotia Bank. En medio del crecimiento de la economía dominicana, el Banco Central anunció en mayo la liberación de \$29 mil millones de encaje legal, aumentando así la liquidez de los bancos y fomentando aún más el crecimiento de la cartera crediticia de la industria. En esta edición repasaremos en detalle el estado de la liquidez actual, y los que creemos que serán factores claves de éxito para la capitalización del aumento en la capacidad de préstamo.

RENTABILIDAD > Los cinco principales bancos múltiples de la República Dominicana a nivel consolidado alcanzaron un ROE antes de impuestos de 19.7% anualizado al cierre del primer trimestre de 2019, un nivel de rentabilidad menor al registrado en el mismo período de 2018 (23.5%) y en el 2017 (20.9%). Cuatro de los cinco principales bancos múltiples disminuyeron su ROE, por diversas razones (ver Figura 1). Banreservas, el más grande en términos de activos (\$521 mil millones) fue el único con crecimiento de ROE año a año, principalmente por disminución continua en sus gastos de provisión durante los últimos cinco trimestres. Banco Popular, con \$435 mil millones en activos, experimentó una disminución de su ROE en -2.8 puntos porcentuales detrás de un aumento sostenido en sus gastos financieros, específicamente en intereses por captaciones. Por su parte, BHD León sigue por encima del promedio del Top 5, con ROE antes de impuestos de 22.1%, aunque éste disminuyó significativamente en comparación con el primer trimestre de 2018, detrás de una caída en sus ingresos financieros e ingresos por comisiones, y un aumento en sus gastos financieros, solo mejorando sus índices de gastos de explotación y gastos de provisión (Ver figura 1).

Por otro lado, los resultados del trimestre de Scotia Bank y Banco del Progreso estuvieron muy condicionados por la fusión entre ambas entidades, que fue consolidada al día siguiente del cierre del período. Scotia Bank tuvo pocos movimientos, mientras que Progreso tuvo un gran impacto en su ROE, que pasó de 16.9% a -2.4%, por un aumento significativo en los gastos de explotación (+50% año a año), específicamente en el rango de compensaciones al personal y salarios (+118% año a año); Se puede inferir que este aumento está relacionado a la fusión, y que representa una provisión para los gastos de unificación de personal que se llevará a cabo durante el año.



LIQUIDEZ > En el marco de una economía próspera el PIB nominal de la República Dominicana ha aumentado año tras año durante toda la década, con fuerte inversión internacional y bajos niveles de inflación, generando un aumento en la masa monetaria que maneja la industria bancaria. En paralelo ha disminuido la tasa de encaje legal, y ha habido un aumento en los índices de bancarización. Como resultado de estas dinámicas, la banca múltiple ha visto como sus captaciones aumentaban sustancialmente (aproximadamente creciendo +10% cada año entre 2015 y 2019, expandiéndose de RD\$ 608 mil millones a 987 mil millones) al tiempo que la tasa de liquidez de sus activos medida como activos líquidos sobre disponibilidades, inversiones y cartera de crédito disminuía (ver Figura 2). Esto ha impulsado la rentabilidad de la banca múltiple que, además de captar el crecimiento económico ha logrado dedicar más activos a su actividad más rentable que es la prestataria.

Adicionalmente, el Banco Central anunció en mayo de 2019 la liberación de RD\$ 29 mil millones del fondo de encaje legal para la concesión de préstamos a sectores productivos y a viviendas preferenciales, bajo ciertas condiciones favorables para el cliente. De acuerdo a la Junta Económica del Banco Central, el fin de esta medida es seguir alimentando el crecimiento de la economía, y proteger a la República Dominicana ante situaciones de volatilidad en la región y los mercados financieros internacionales. Además, el país también emitió bonos de deuda pública de la República por \$2.500MM (RD\$ 125 mil millones) durante mayo, de acuerdo con el presupuesto nacional del 2019, incrementando la deuda pública internacional con el fin de seguir invirtiendo en el crecimiento y desarrollo de la economía nacional.

Considerando estos movimientos, se espera que en los próximos doce meses la economía siga en proceso de expansión, la inflación y la depreciación de la moneda sean más aceleradas que durante el primer semestre del año, y que las tasas bancarias disminuyan por un aumento en la competencia entre bancos por capitalizar el aumento en fondos disponibles para prestar a través de nuevas originaciones o refinanciamientos.

De acuerdo con el estatus actual de la industria, consideramos que existen tres factores claves que determinarán cuáles bancos serán los mayores ganadores en este entorno de aumento de liquidez: i) Eficiencia en otorgamiento de préstamos, ii) Destreza para captar nuevos clientes y iii) Mejores canales de distribución

DESTREZA PARA CAPTAR NUEVOS CLIENTES En el entorno de crecimiento y expansión que ha experimentado la economía dominicana durante la última década, muchos han sido los beneficiados: Solo en el año 2018 salieron de la pobreza 264 mil personas y fueron creados 153 mil nuevos puestos de trabajo (81% en el sector formal de la economía). Así mismo, el índice de bancarización creció de 38% a 56% entre 2011 y 2017, y se puede presumir que sigue en crecimiento (ver Figura 3). Adicionalmente, en 2018 se entregaron 86 mil créditos de primera vivienda, lo que representa un aumento de 7.41% respecto a 2017.

Todo esto indica que estamos ante un crecimiento importante de la clase media del país, y que ésta está accediendo a instrumentos financieros por primera vez. Todavía hay una gran área de oportunidad en la bancarización de esta población, y serán ganadores aquellos bancos que sepan atraer mejor a esta creciente clientela ofreciendo productos sencillos, accesibles y de fácil manejo, entendiendo sus necesidades y contexto, y ofreciendo un excelente servicio al cliente en las etapas tempranas del manejo de la relación.

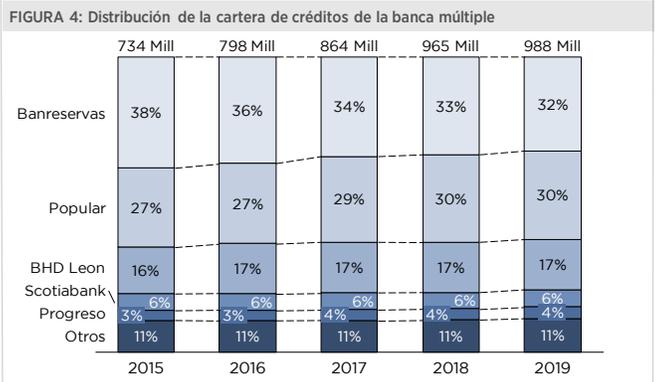
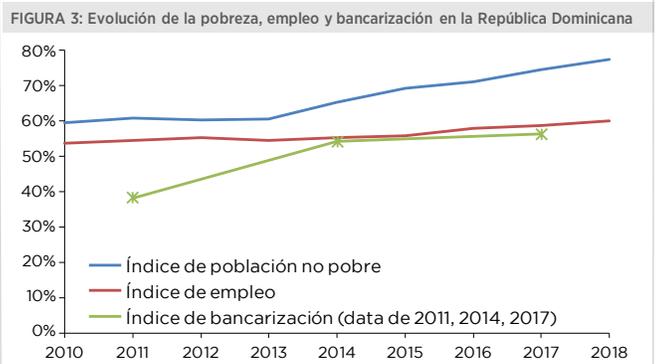
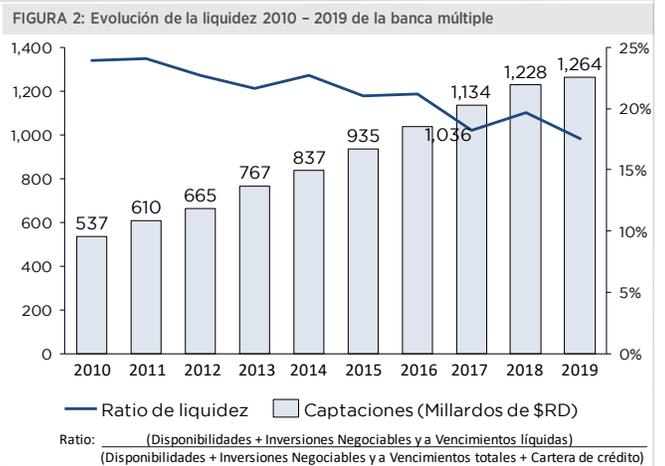
EFICIENCIA EN OTORGAMIENTO DE PRÉSTAMOS En el ambiente de liquidez actual es de esperar que todos los bancos ofrecerán tasas competitivas, aumentarán la inversión publicitaria de sus productos, y ofrecerán de manera proactiva los créditos a los potenciales clientes, sin embargo, los ganadores en la puja serán aquellos que puedan procesar y entregar los créditos de manera más eficiente. La reducción en los tiempos de tramitación, espera, y entrega de los productos crediticios será el elemento diferenciador para aquellos clientes ávidos por recibir sus productos de manera expedita y rápida. Por esta razón, las instituciones que quieran ganar nuevos clientes deberán enfocarse en tener procesos ágiles, centrados en el cliente, y de ejecución transparente para el cliente. La digitalización de los procesos será de gran ayuda para disminuir tiempos y aumentar la eficiencia en la entrega. Será clave un seguimiento cercano y estricto de las medidas de 'tiempo para decisión' y 'tiempo para dinero' de cada institución y tipo de crédito, para así priorizar su mejora.

MEJORES CANALES DE DISTRIBUCIÓN Los canales típicos de solicitud y entrega de créditos bancarios han funcionado muy bien hasta el momento, sin embargo, los nuevos métodos de originación van a adquirir relevancia en un ambiente de alta competitividad como el actual. Será un gran diferenciador la capacidad que tengan las instituciones bancarias para aceptar solicitudes, procesar y entregar créditos bancarios vía página web y/o aplicación celular.

En este campo los créditos corporativos no tienen tanto peso, ya que por su naturaleza los clientes son más cautelosos, y el volumen de solicitudes es mucho menor; así mismo, los créditos hipotecarios no tendrán tanto peso dado que las regulaciones son más complejas. Sin embargo, los créditos personales o de automóviles tienen mucho para dar: Las líneas de crédito personales de bajo riesgo, los aumentos de límites de tarjetas de crédito, y los cambios de condiciones crediticias pueden ser automatizados y digitalizados casi de manera total.

La clave para lograr este avance de manera exitosa será la sinergia entre las áreas de negocio, tecnología y riesgo: Todas deben estar alineadas y comprometidas con una digitalización efectiva de los procesos crediticios sencillos, que ofrecerán un gran valor para el banco, y garantizarán el crecimiento saludable de la cartera de crédito en un nuevo segmento de la clientela.

En conclusión, está por verse cuáles instituciones lograrán moverse mejor en las tres áreas mencionadas y aprovechar la etapa de crecimiento acelerado que se acerca para ganar cuotas de mercado. Si nos fijamos en las tendencias históricas, vemos que Popular, BHD León y Progreso han logrado capitalizar mejor el crecimiento a costa de Banreservas (ver Figura 4). Durante los próximos 12 meses -que serán temporada electoral- veremos si esa tendencia sigue, y cómo jugará la fusión de Scotia-Progresso en las dinámicas competitivas.



V2A
VISION TO ACTION

www.v-2-a.com
(787) 919-7303

SAN JUAN
District View Plaza, Suite 401
644 Ave Fernández Juncos

MIAMI
1300 Brickell Bay Drive
Suite 500
Miami, FL 33131

SANTO DOMINGO
Capitán Eugenio de Marchena No. 11
Edificio Diego, Apto. 101, Primer Piso
Ensanche La Esperilla

El informe sobre la banca de la República Dominicana es una publicación trimestral de V2A. Para obtener números anteriores o el "Puerto Rico Banking Industry Report" se puede comunicar con:

Juan Pablo González
Director, V2A
✉ juangonzalez@v-2-a.com

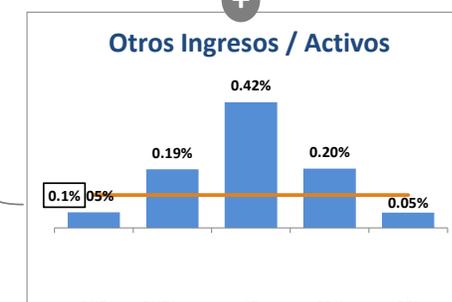
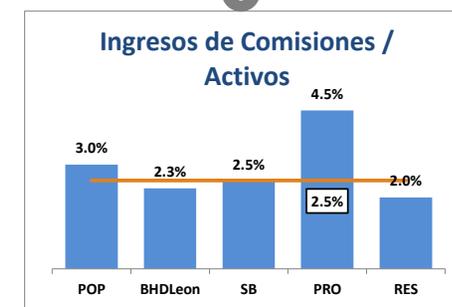
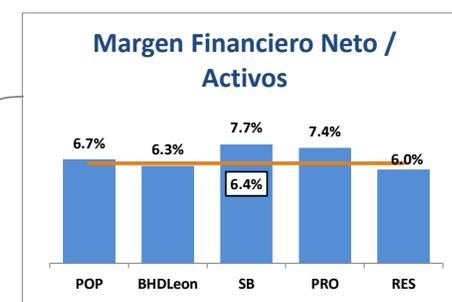
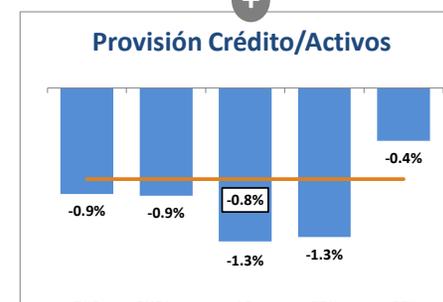
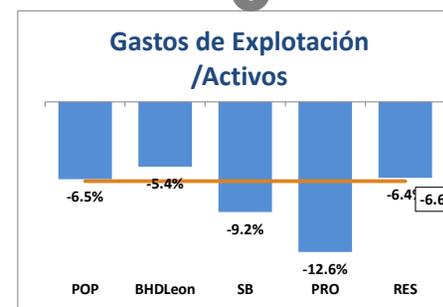
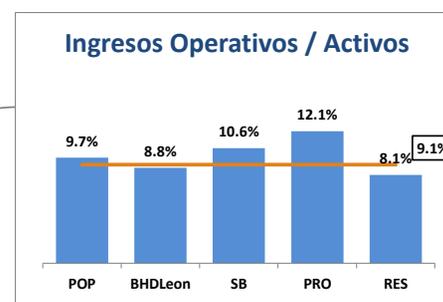
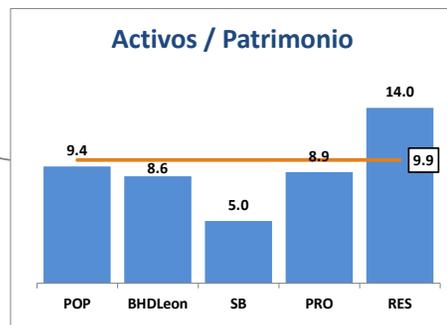
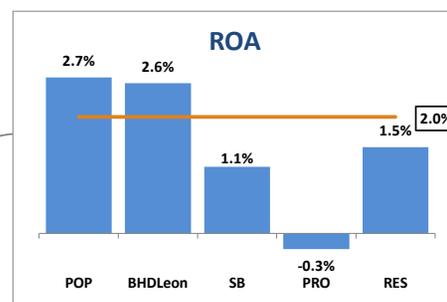
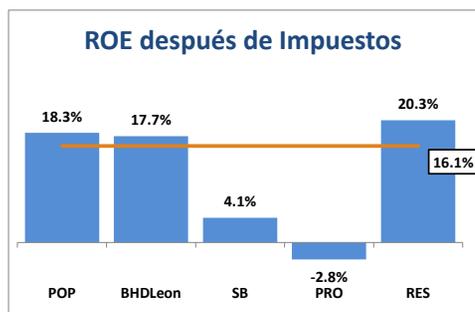
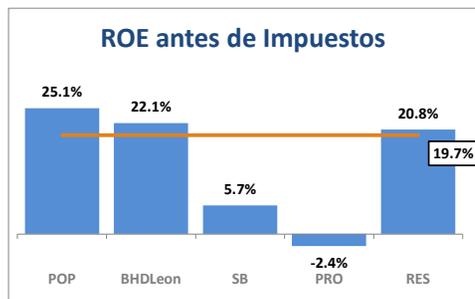
Xavier Diví
Gerente de Proyectos, V2A
✉ xaviervivi@v-2-a.com

María Antonia Marturet
Analista, V2A
✉ mariamarturet@v-2-a.com

Descargo de responsabilidad:

Exactitud y validez de la Información: la información contenida en este informe fue obtenida de fuentes que creemos son fiables; sin embargo, no garantizamos la total exactitud o validez de la misma. Si bien consideramos que la información a la fecha de su publicación es veraz y correcta, cambios por cualquier circunstancia posteriores a la publicación podrían afectar la exactitud de los datos presentados. La información puede cambiar sin previo aviso y V2A no es de ninguna forma responsable por la validez de cualquier información impresa y archivada o interpretada y usada por un usuario.

Uso del Informe: este informe está dirigido a clientes y clientes potenciales de V2A y su copia, mercadeo, venta o distribución sin previa autorización escrita de V2A están estrictamente prohibidos.

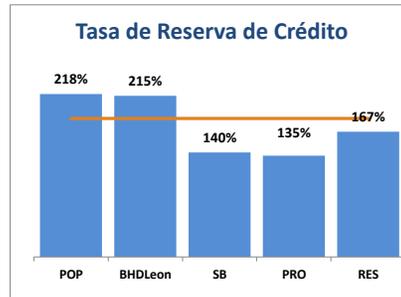
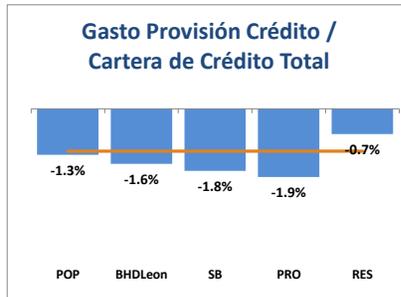
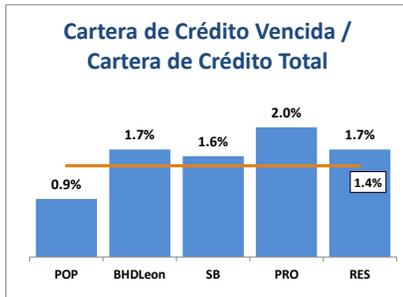
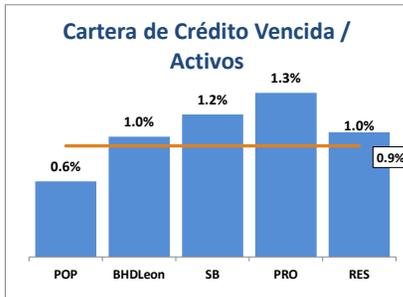


POP - Banco Popular Dominicano
 BHDLeon - BHD LEON
 SB - Scotia Bank
 PRO - Banco Dominicano del Progreso
 RES - Banco de Reservas

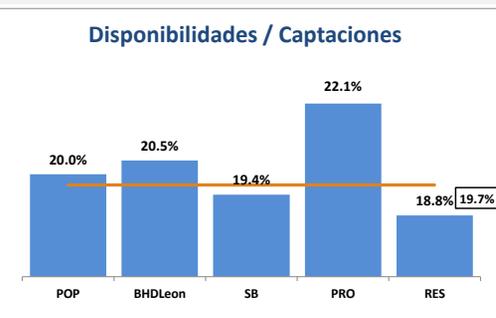
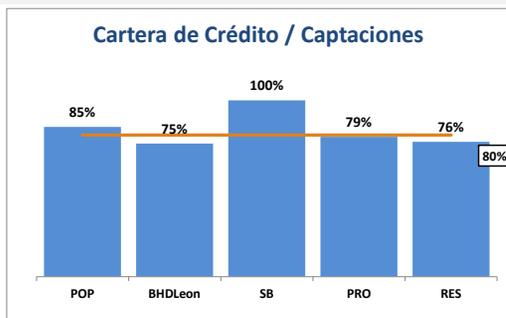
— Top 5

Fuente: Superintendencia de Bancos de la República Dominicana
 Nota: tasas son anualizadas

CALIDAD DE LOS ACTIVOS



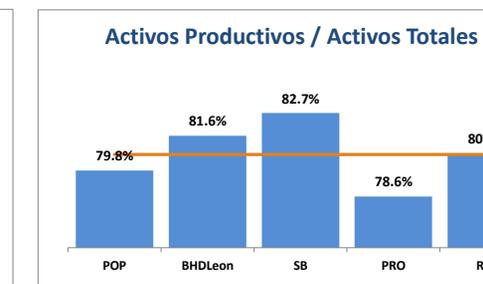
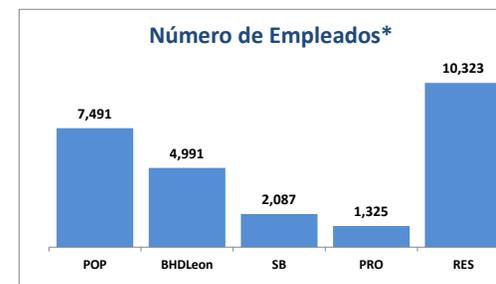
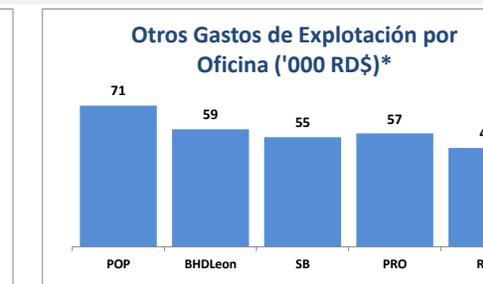
LIQUIDEZ



— Top 5

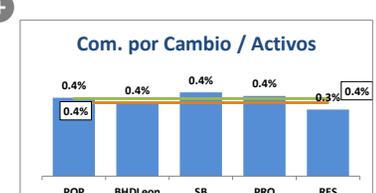
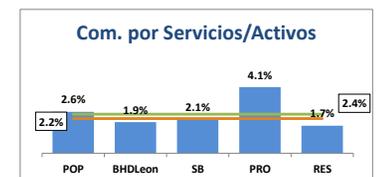
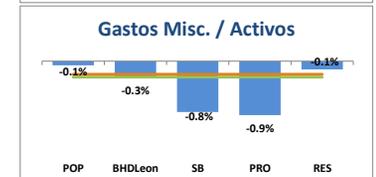
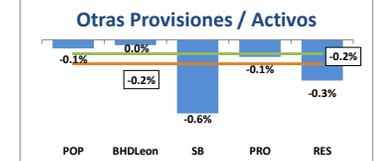
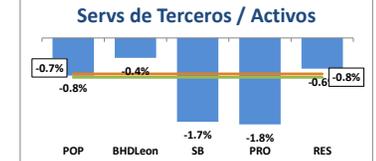
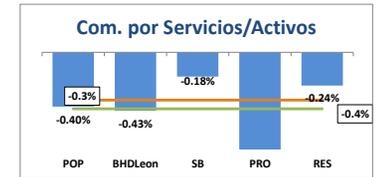
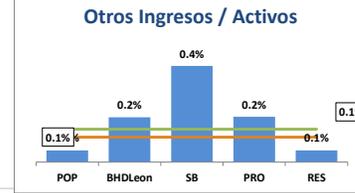
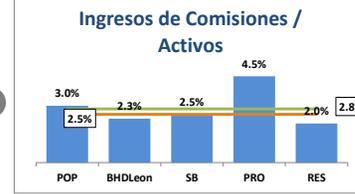
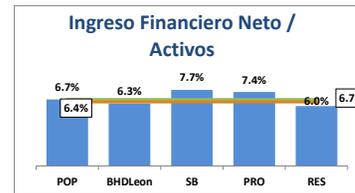
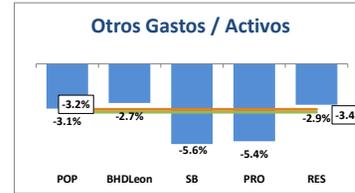
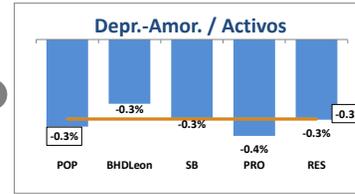
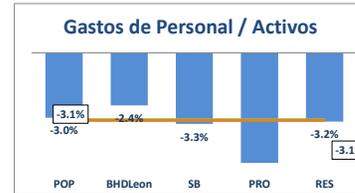
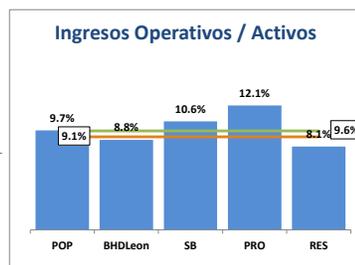
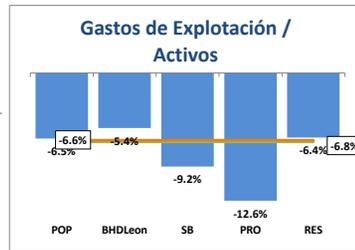
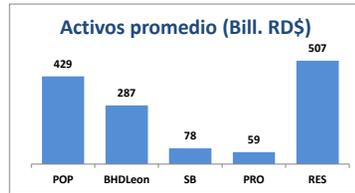
POP - Banco Popular Dominicano
BHDLeon BHD LEON
SB - Scotia Bank
PRO - Banco Dominicano del Progreso
RES - Banco de Reservas

PRODUCTIVIDAD



* Número de empleados y de oficinas corresponden a Septiembre 2018
Fuente: Superintendencia de Bancos de la República Dominicana

Nota: tasas e información de ingresos y gastos son anualizadas

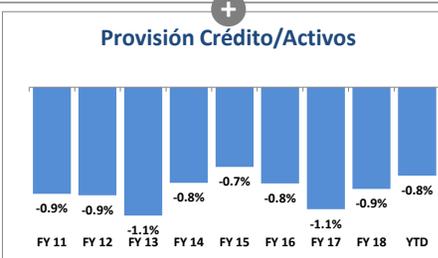
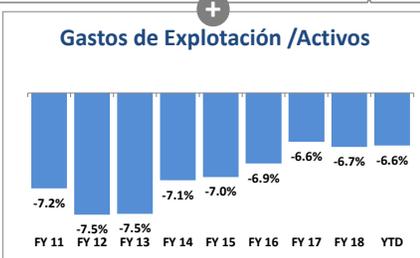
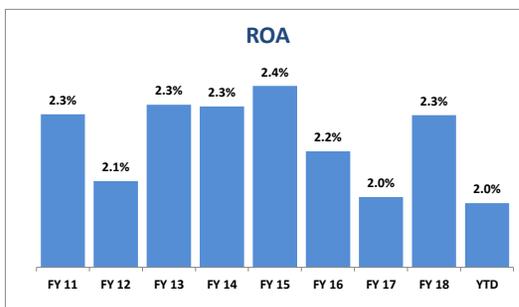
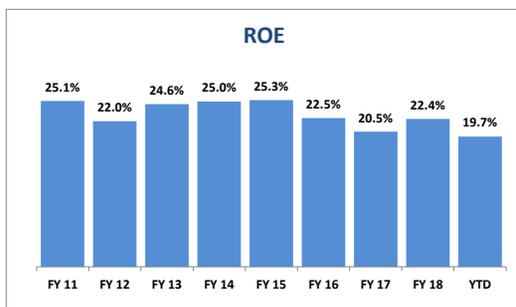


POP - Banco Popular Dominicano
 BHDLeon - BHD LEON
 SB - Scotia Bank
 PRO - Banco Dominicano del Progreso
 RES - Banco de Reservas

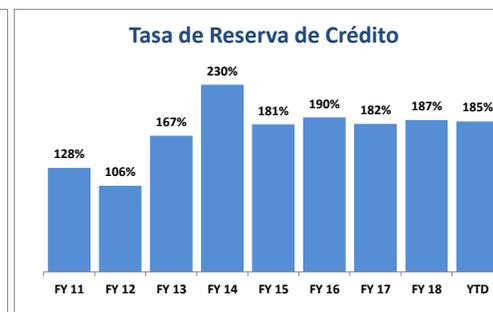
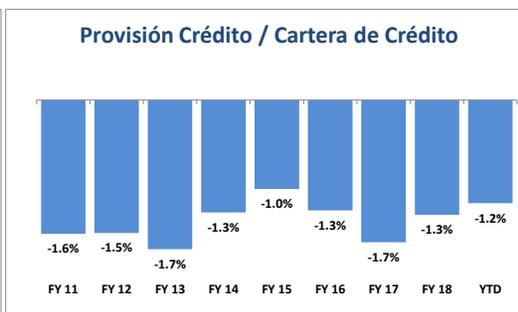
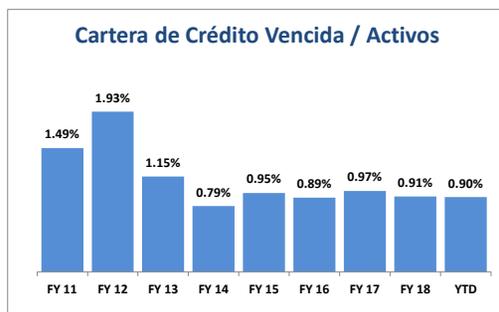
Top 5
 Top 4 Privados excluye Reservas

Fuente: Superintendencia de Bancos de la República Dominicana
 Nota: tasas e información de ingresos y gastos son anualizadas

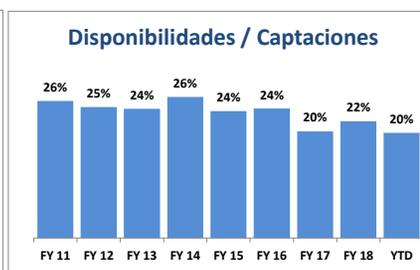
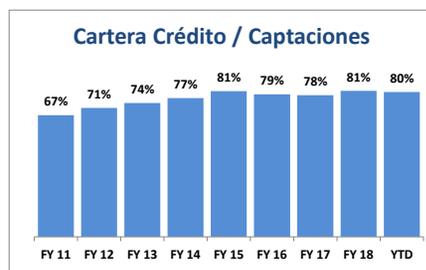
RENTABILIDAD



CALIDAD DE LOS ACTIVOS



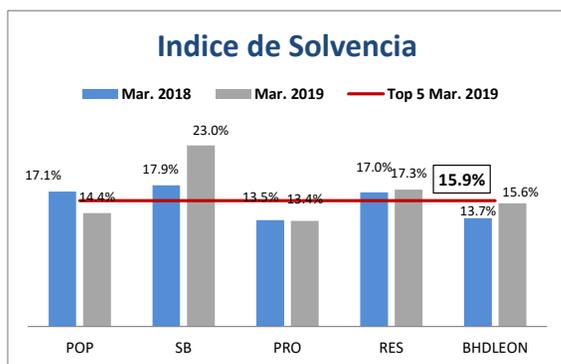
LIQUIDEZ



PRODUCTIVIDAD



Fuente: Superintendencia de Bancos de la República Dominicana
Nota: tasas e información de ingresos y gastos son anualizadas



Fuente: Superintendencia de Bancos de la República Dominicana
Nota: tasas e información de ingresos y gastos son anualizadas

