

# Informe de situación de la banca múltiple en República Dominicana

Número XI

Periodo de enero a marzo del 2012

**RESUMEN:** la banca múltiple se encuentra en un periodo de menor actividad crediticia en comparación con años anteriores después de las medidas restrictivas realizadas por las autoridades monetarias en el 2010 y el 2011. Además, el nivel de rentabilidad viene disminuyendo progresivamente si bien los niveles de ROE son todavía elevados. Por el lado más positivo, no se observa un deterioro de la calidad de los activos a pesar del menor nivel de actividad crediticia y los niveles de liquidez y de adecuación patrimonial continúan muy saludables. Para revertir la tendencia en los niveles de rentabilidad en un entorno de crecimiento moderado, los bancos deberán contener sus gastos y optimizar sus inversiones especialmente en un año eleccionario donde el nivel de volatilidad puede ser mayor.

**RENTABILIDAD:** “Deterioro gradual en ROE de la banca múltiple mientras la actividad crediticia sigue moderada”

La actividad crediticia de la banca múltiple en la República Dominicana experimentó un freno a partir de la segunda mitad del 2010 a consecuencia de la subida en las tasas de interés de referencia y del impuesto sobre los activos productivos de los bancos (1).

Así, el crecimiento de la cartera de préstamos en el primer trimestre del año 2012 respecto al mismo periodo del 2011 fue del 9.3% (ver Figura 1), lejos de los crecimientos experimentados durante el año 2010. De hecho, el crecimiento real (neto de inflación), fluctuó entre -2.2% (reducción de la cartera) y 3.3% en los últimos cuatro trimestres.

Este freno en la actividad crediticia ha coincidido con una disminución consistente en el nivel de rentabilidad de la banca múltiple dominicana. Dada la estacionalidad de la rentabilidad que se muestra en la Figura 2, podemos observar como el ROE pre-impuestos viene disminuyendo de forma consistente al comparar mismos periodos año a año. Así, el ROE antes de impuestos pasó de 36.5% en el primer trimestre del 2010 a 30.8% y a 23.8% en el primer trimestre del 2011 y del 2012 respectivamente.

Dada la importante cantidad de costos fijos que experimenta la banca, no es de extrañar que la disminución en la actividad bancaria haya tenido un impacto negativo en el nivel de rentabilidad.

Ello se observa en el hecho de que mientras los ingresos operativos sobre activos se han reducido de 10.3% en el 2010 a 9.8% en el primer trimestre del 2012, los gastos de explotación se han mantenido estables (7.2% sobre activos en 2010 vs 7.1% en el primer trimestre del 2012) (ver Anexo 4). Como consecuencia, la tasa de gastos de explotación sobre ingresos operativos (cost to income) ha incrementado de 66.6% en el 2010 a 70.6% en el primer trimestre del 2012 (ver Anexo 4).

Al observar el nivel de rentabilidad por banco en lo que vamos de año, vemos como Popular y BHD alcanzan ROEs antes de impuestos de 31.8% y 37.1% respectivamente, muy por encima de los niveles de los otros bancos (ver Figura 3). Scotia, que tiene el nivel de ROA más elevado de la industria, aparece como el tercer banco a nivel de ROE debido a su bajo nivel de apalancamiento (ver Anexo 1). Le sigue el Progreso con un ROE del 18.1%, a pesar de ser el banco con el menor nivel de activos productivos (57.4% vs 71.0% del Top 6 consolidado) (ver Anexo 2). Finalmente, el León y el Reservas aparecen como los menos rentables en el primer trimestre del 2012 con ROEs pre impuestos del 12% y 13% respectivamente. En la siguiente página podremos observar con mayor detalle las diferencias principales entre los bancos en cuanto a las palancas de rentabilidad se refiere.

Figura 1: Crecimiento cartera de préstamos e inflación

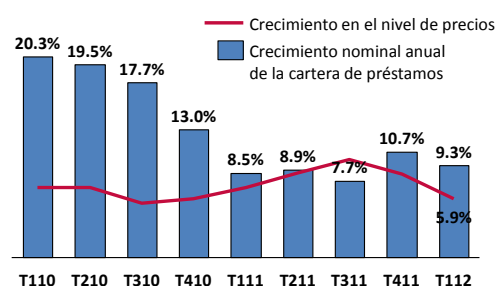


Figura 2: ROE pre-impuestos Top 6 T110-T112

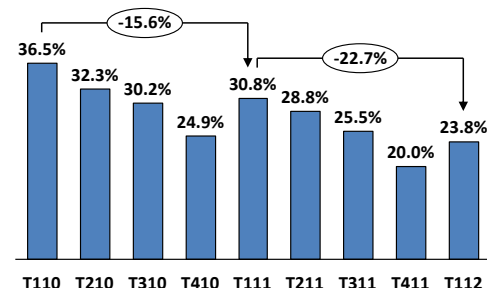
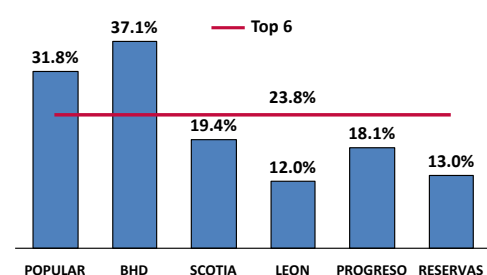


Figura 3: ROE pre-impuestos T1 2012



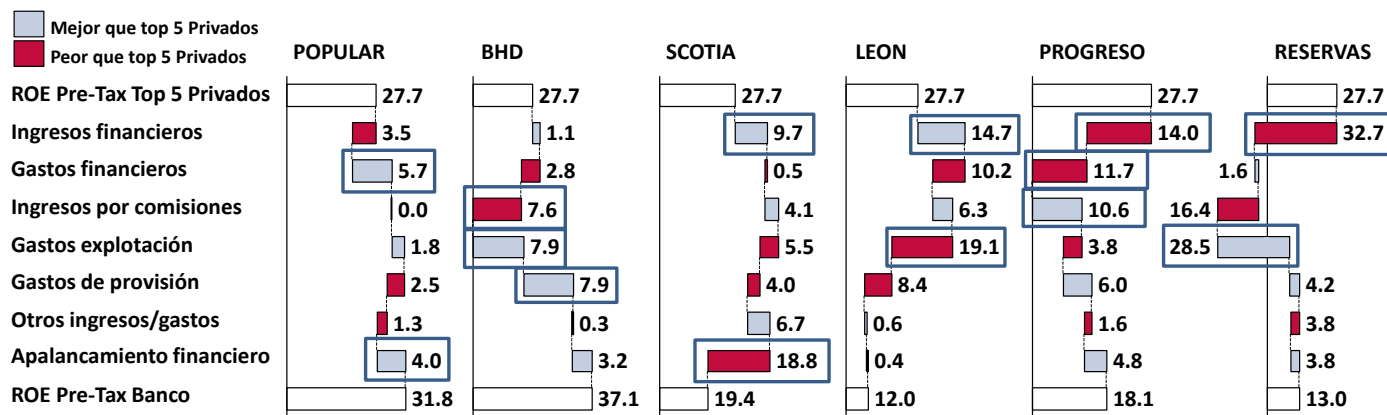
En este número:

Tópico	Pág.
Resumen y rentabilidad	1
Rentabilidad (continuación)	2
Calidad de activos-solvencia	3
Anexos	4-8

(1) Como activos productivos se incluyen inversiones negociables y a vencimiento netas (excluyendo inversiones realizadas en instrumentos y valores del gobierno dominicano y del banco central de la República Dominicana) y la cartera de crédito neta de provisión

**RENTABILIDAD (cont.):** “Popular y BHD, con modelos de negocio bien diferenciados continúan mostrando el mayor nivel de rentabilidad

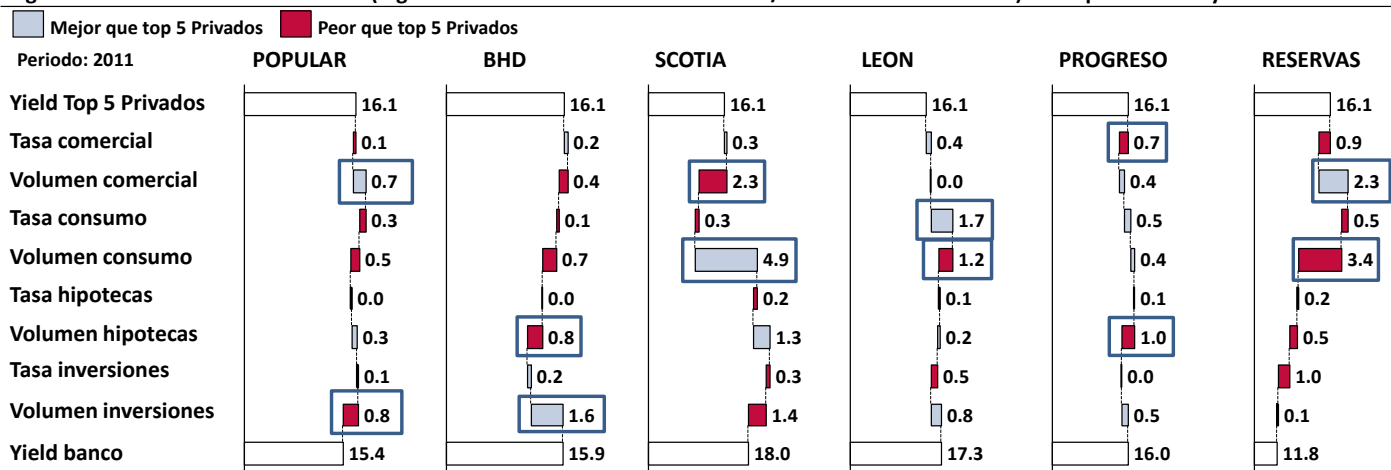
**Figura 4: Reconciliación entre el ROE Pre-Tax del Top 5 Privados y el de cada Banco por concepto de ingresos y gastos (Q1 2012)**



Para entender las diferencias en niveles de rentabilidad entre los bancos en el primer trimestre del 2012 podemos utilizar la Figura 4. Además, la Figura 5, con información del 2011, nos ayuda a entender las palancas que explican las variaciones entre los bancos en cuanto a la fuente principal de ingresos como son los intereses de las carteras de crédito y de inversiones. El BHD, el banco con mayor nivel de rentabilidad en el primer trimestre del 2012, aprovechó principalmente su menor estructura de gastos y un menor gasto de provisión que le permitió más que compensar la menor capacidad de obtener ingresos por comisiones. El BHD necesita una estructura fija menor que otros bancos para generar sus ingresos dado que buena parte de los mismos provienen de su extensa cartera de inversiones (ver Figura 5). El segundo banco con mayor rentabilidad, el Popular, se valió de un fondeo más barato que sus competidores que le permitió más que compensar sus menores ingresos financieros en términos relativos. Su menor ingreso financiero se debe al reducido portafolio de inversiones en comparación con la competencia y al menor peso de la cartera de consumo que, además, está sujeta a una menor tasa de interés ponderada. Por lo que se refiere a Scotia, en la Figura 4 se observa el peso que tiene su reducido nivel de apalancamiento financiero a la hora de explicar su menor nivel de rentabilidad cuando lo comparamos con BHD y Popular. Sin embargo, junto con León, Scotia tiene una capacidad superior de generar ingresos financieros. Ello lo logra a través de una amplia cartera de consumo a través de la cual apalanca las mayores tasas de interés que presenta dicha cartera.

Del Progreso cabe destacar su capacidad por generar ingresos de comisiones en comparación con otros bancos lo cual le protege en cierta medida de los vaivenes en las tasas de referencia. La información en la Figura 5, que a diferencia de la Figura 4 no está distorsionada por el alto nivel de activos improductivos del banco, muestra como a pesar de tener algunas diferencias con otros bancos en cuanto al peso y el precio de sus carteras, a nivel agregado la tasa de ingresos financieros sobre las carteras de crédito e inversiones está a la par con la del top 5 privados. El nivel de rentabilidad del Reservas está claramente impactado por su reducida capacidad de generar ingresos financieros en comparación con los bancos privados. Ello se debe principalmente al reducido peso de la cartera de consumo dentro de su portafolio total y a las menores tasas de interés que carga el banco a sus clientes en todos los portafolios, comercial, consumo e hipotecas. Finalmente, el León se vio impactado en el primer trimestre del 2012 por unos mayores gastos de explotación así como de provisión. En cuanto a los gastos de explotación destacan los mayores costos de salarios y de comisiones pagadas por servicios (ver Anexo 3). Por otro lado, el banco logró compensar en parte estos costos superiores con mayores ingresos financieros, sobre todo gracias a sus mayores tasas de interés en el portafolio de consumo.

**Figura 5: Reconciliación entre la tasa (ingresos financieros crédito+inversiones/bal. crédito+inversiones) del Top 5 Privados y la de cada banco**



## Informe de situación de la banca múltiple en República Dominicana

### CALIDAD DE ACTIVOS: "A pesar de las menores reservas, los niveles de morosidad continúan estables"

A pesar de la rápida desaceleración de la actividad crediticia en la banca múltiple dominicana desde el 2010, no se observa todavía un deterioro en los niveles de morosidad. La tasa de cartera de crédito vencida sobre cartera total se mantuvo estable, pasando de 3.0% en el 2010 a 3.2% en el primer trimestre del 2012 (ver Figura 6). De hecho, si descontamos el incremento en la tasa de morosidad del Reservas (4.4% 2010 vs 5.8% T1 2012), se observa una disminución de 2.4% a 2.0% en el Top 5 Privados para dicho periodo.

Por otro lado, se puede apreciar una reducción en la cobertura de la cartera de préstamos vencidos del Top 6 consolidado, que pasó de 134% en el 2010 a 110% en el primer trimestre del 2012 (ver Figura 7). Cabe destacar las disminuciones en la tasa de reserva de crédito del Reservas, del BHD y de Progreso. Tal como vimos en la comparación de rentabilidad por banco, estas reducciones permitieron a estas dos últimas entidades tener unos gastos de provisión relativamente inferiores a los de sus competidores durante el primer trimestre del 2012.

### SOLVENCIA: "Sólido nivel de solvencia para afrontar un año eleccionario que podría traer volatilidad"

Tal como hemos venido mencionando anteriormente, el nivel de capitalización de los bancos dominicanos continúa considerablemente por encima del mínimo regulatorio. Además, el índice de solvencia aumentó de 12.5% en el 2010 a 14.0% en el primer trimestre del 2012 (ver Figura 8). Al normalizar por el incremento en el nivel patrimonial de Scotia, el Top 6 consolidado también experimentó un crecimiento del índice de solvencia pasando de 12.5% en el 2010 a 12.9% en el primer trimestre del 2012. Finalmente cabe destacar que el Progreso es el único banco múltiple con un índice cercano al mínimo regulatorio.

En resumen, a pesar de la disminución progresiva en rentabilidad que se viene experimentando desde el 2010, los indicadores de calidad de activos, liquidez y solvencia muestran la solidez de la banca múltiple dominicana. De todas maneras, en un entorno de reducción de márgenes y de actividad crediticia moderada se hace esencial revisar la estructura de costos y mejorar los niveles de productividad en general. Aunque la celebración de elecciones no parece que vaya a alterar la estabilidad macroeconómica del país, existe la posibilidad de cambios súbitos de política pública. Específicamente, aumentos en el déficit público dentro del marco de acuerdos con el Fondo Monetario Internacional podrían provocar medidas de aumento de recaudos que impacten el ritmo de crecimiento económico del país. Ante este tipo de eventualidades, resulta todavía más importante incrementar los niveles de eficiencia y ser cuidadosos con los niveles de inversión.

#### 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.

Figura 6: Cartera Crédito Vencida/Cartera Crédito

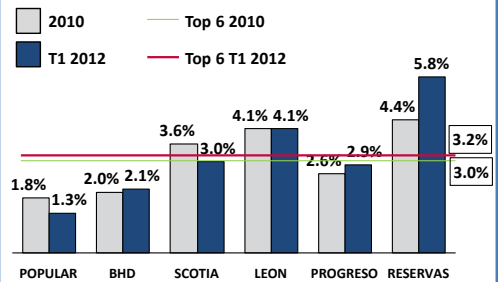


Figura 7: Tasa de Reserva de Crédito

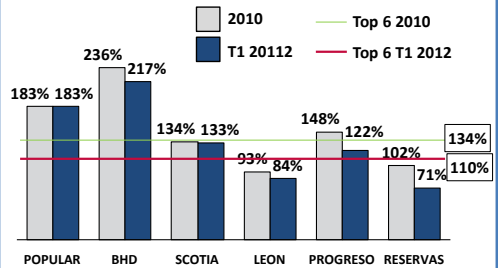
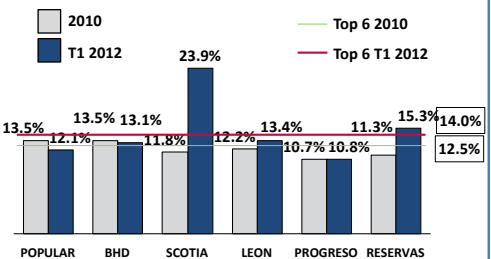
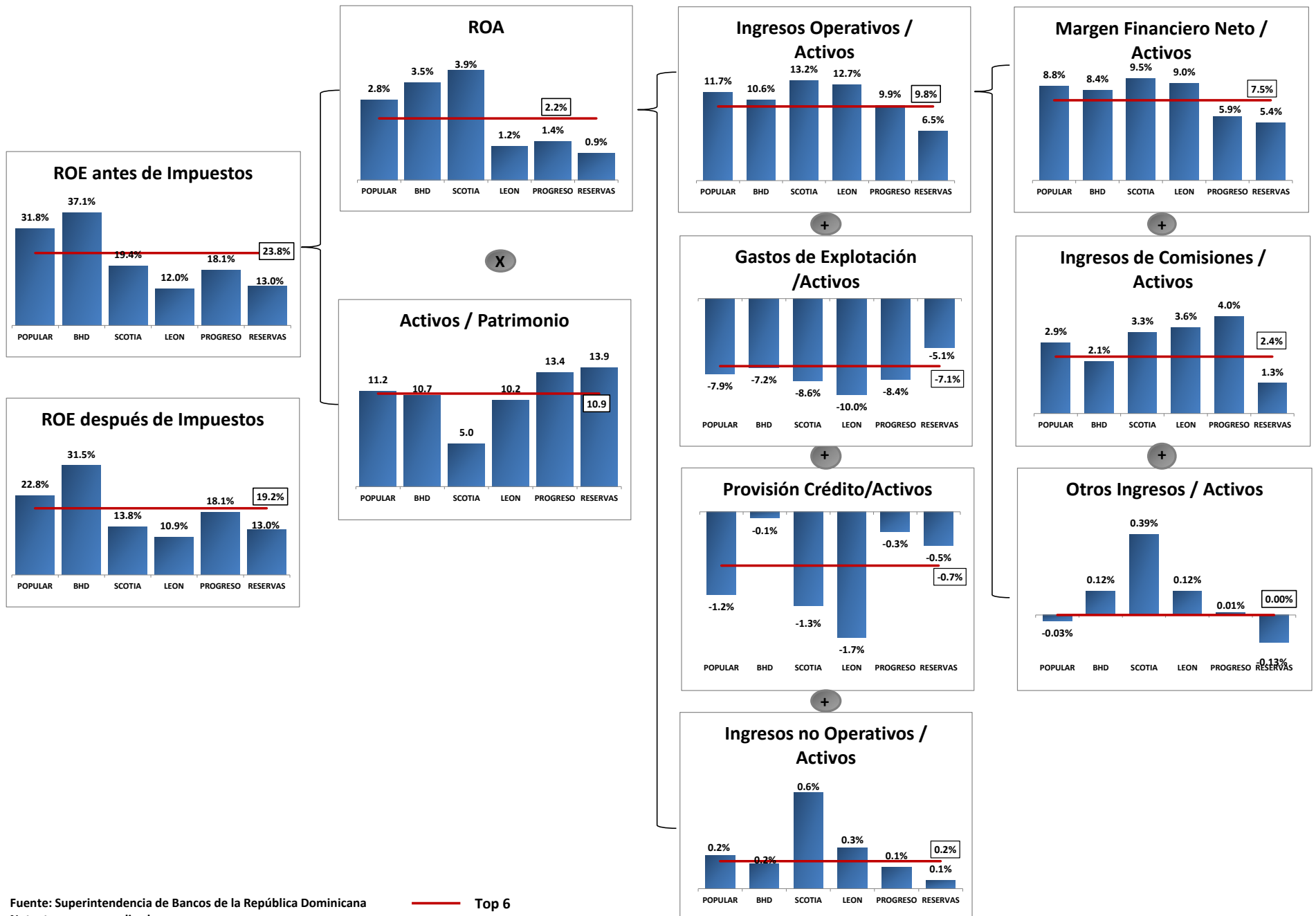


Figura 8: Índice de Solvencia



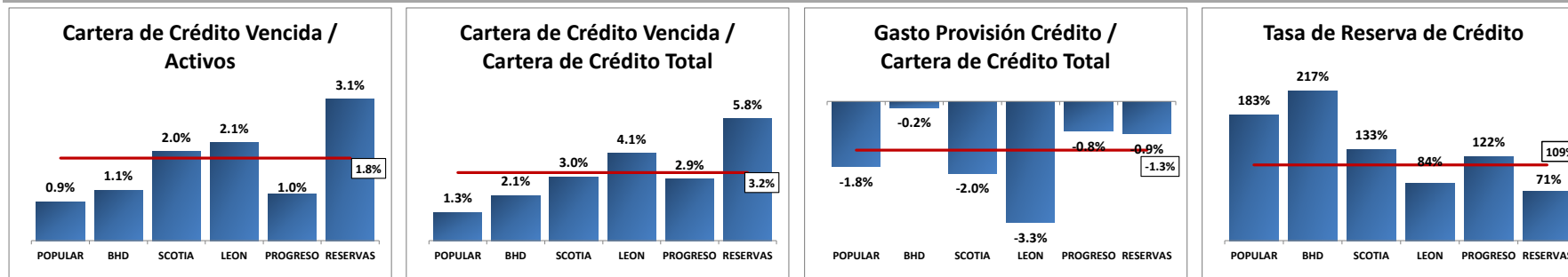
# ANEXO 1: RENTABILIDAD DE LOS 6 BANCOS PRINCIPALES DE LA REPÚBLICA DOMINICANA Ene - Mar 2012



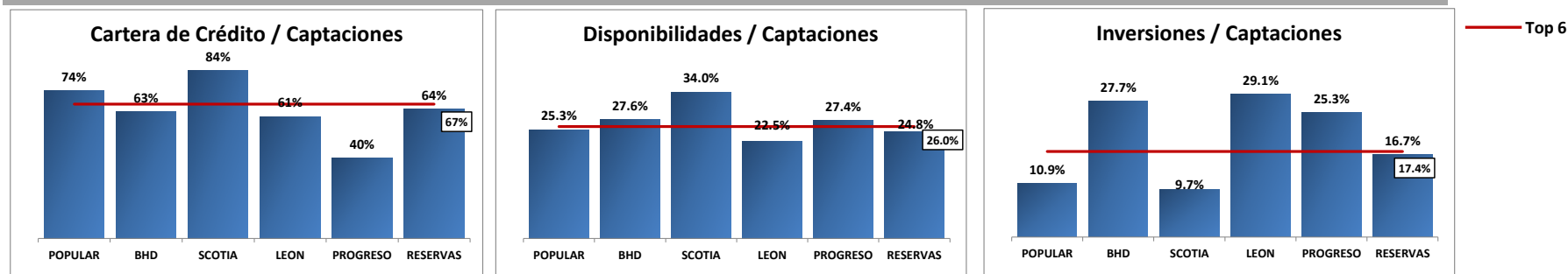
Fuente: Superintendencia de Bancos de la República Dominicana  
 Nota: tasas son anualizadas

— Top 6

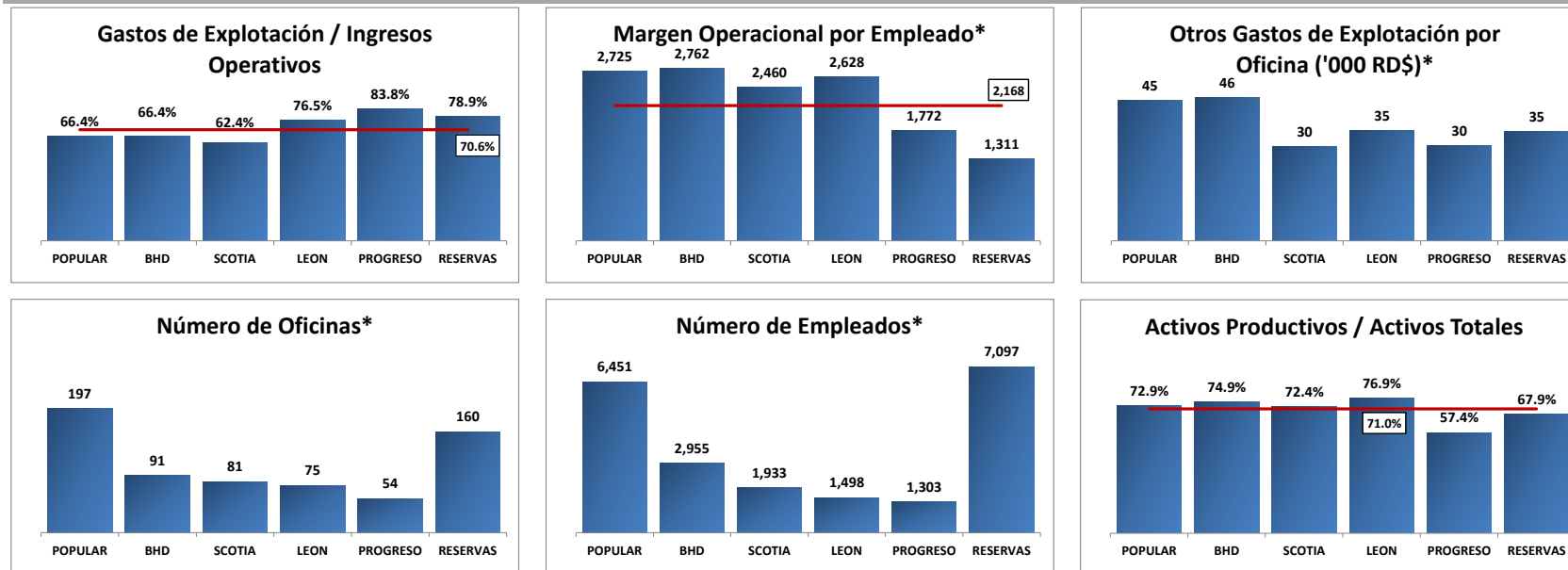
**CALIDAD DE LOS ACTIVOS**



**LIQUIDEZ**



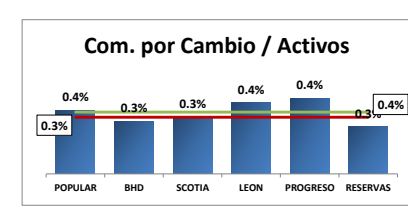
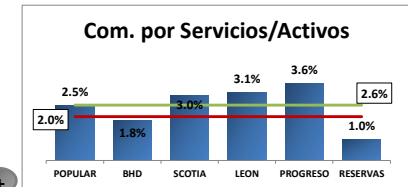
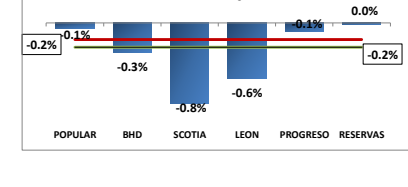
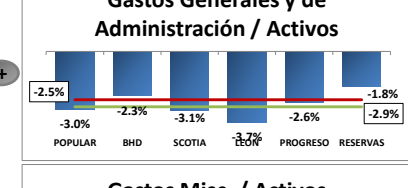
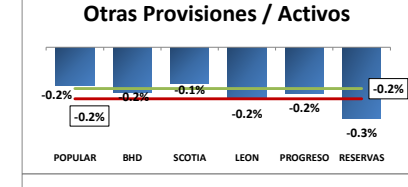
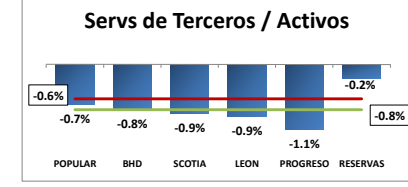
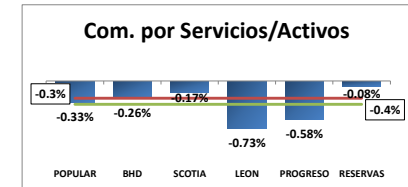
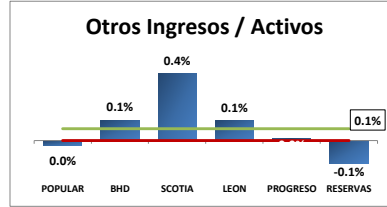
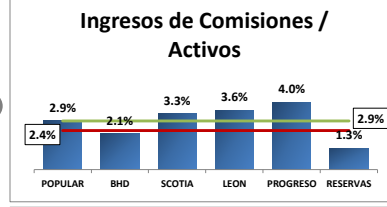
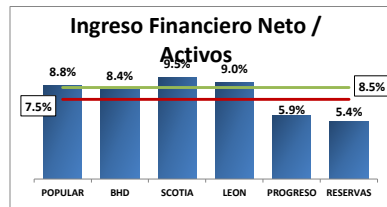
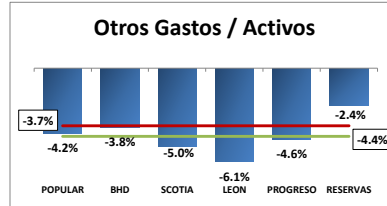
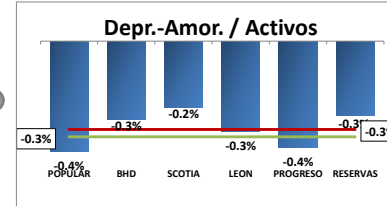
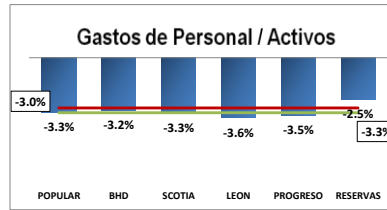
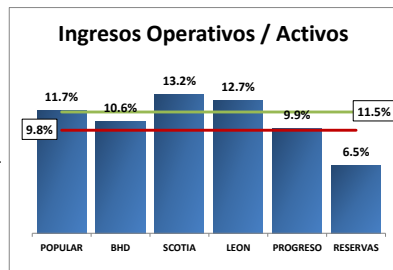
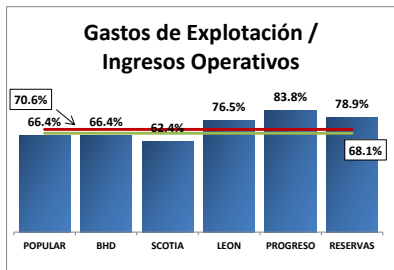
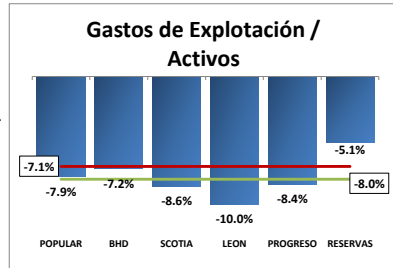
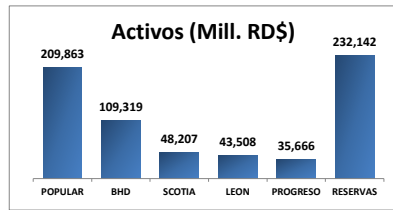
**PRODUCTIVIDAD**



\* Número de empleados y de oficinas corresponden a diciembre de 2011  
Fuente: Superintendencia de Bancos de la República Dominicana

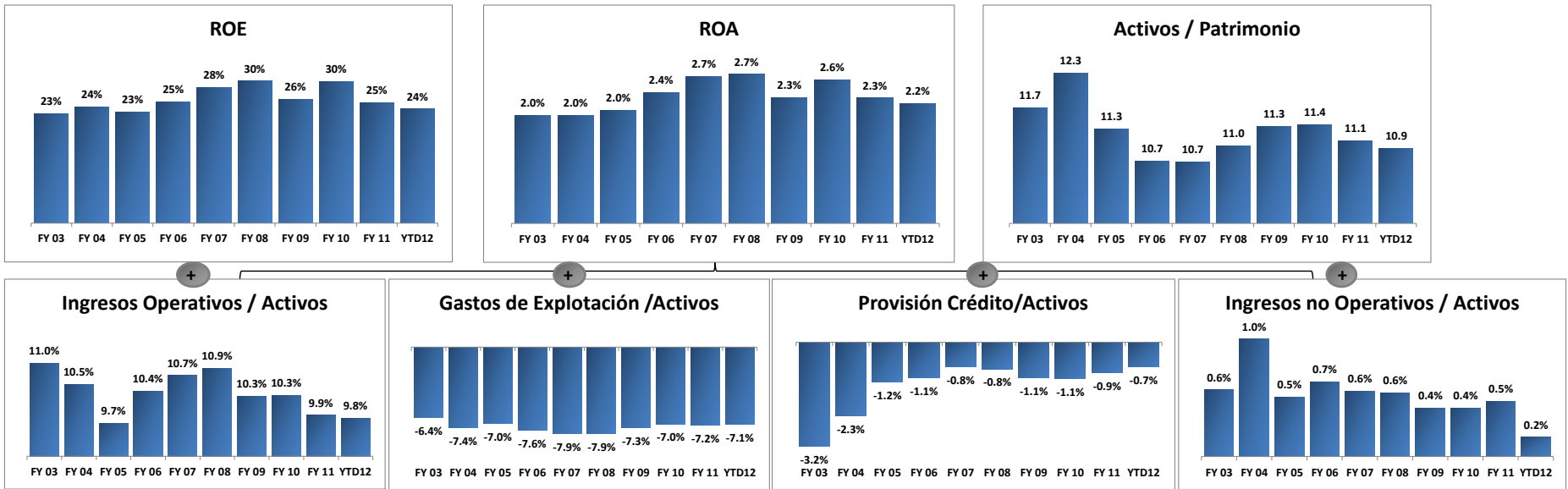
Nota: tasas e información de ingresos y gastos son anualizadas

# ANEXO 3: PRODUCTIVIDAD DE LOS 6 PRINCIPALES BANCOS DE LA REPÚBLICA DOMINICANA Ene - Mar 2012

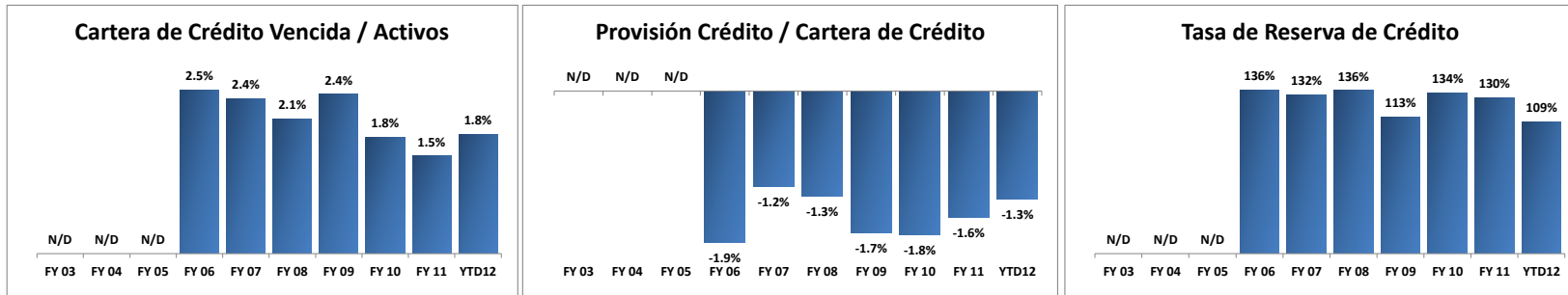


— Top 6      — Top 5 Privados (Excluye Reservas)

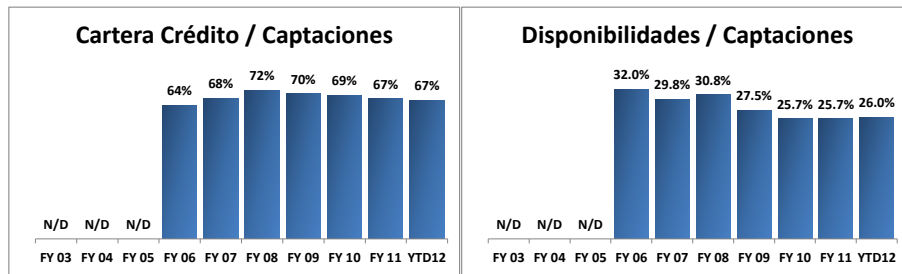
**RENTABILIDAD**



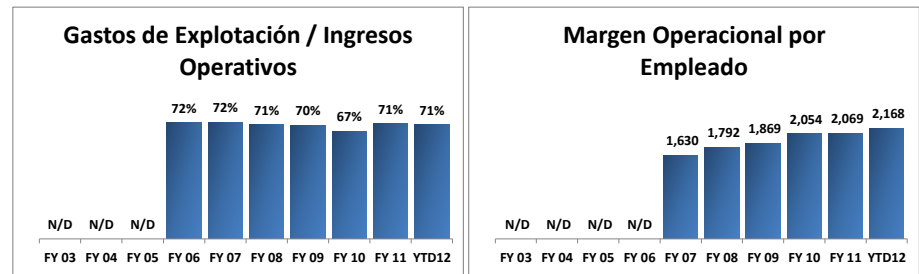
**CALIDAD DE LOS ACTIVOS**



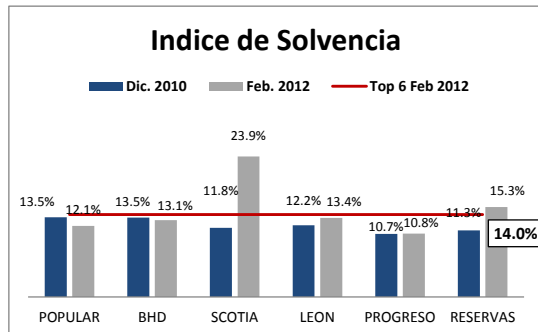
**LIQUIDEZ**



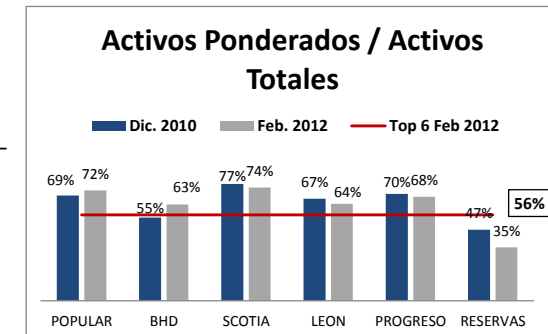
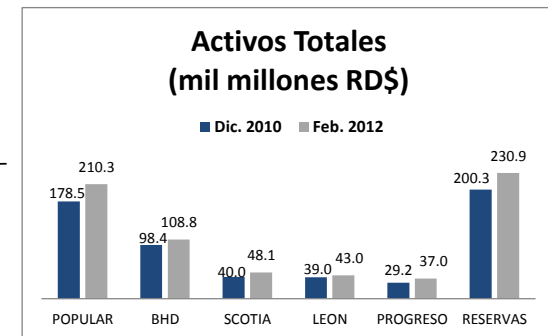
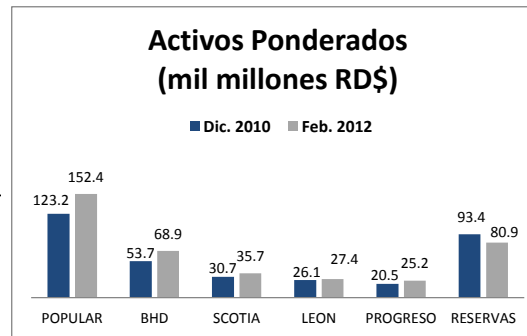
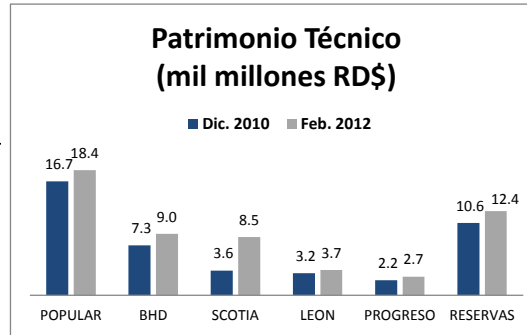
**PRODUCTIVIDAD**



Fuente: Superintendencia de Bancos de la República Dominicana  
 Nota: tasas e información de ingresos y gastos son anualizadas  
 N/D: No Disponible



Fuente: Superintendencia de Bancos de la República Dominicana  
 Nota: tasas e información de ingresos y gastos son anualizadas  
 N/D: No Disponible



÷

X