

# Palanca de Valor

Septiembre 2019



### Nota Explicativa

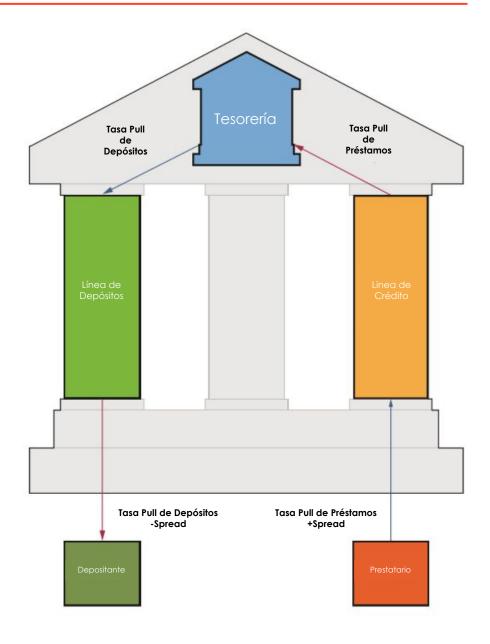
El presente MacroReport Palanca de Valor es un análisis que presenta un modelo de funcionamiento interno bancario entre los departamentos de Tesorería y Negocios.

Bajo la metodología de Fund Transfer Pricing (FTP), el departamento de Tesorería fondea toda la línea de Negocios de un banco funcionando como una entidad por separado cuya función es manejar el riesgo de liquidez, de tasas de interés y de tasa de cambio de la entidad financiera.

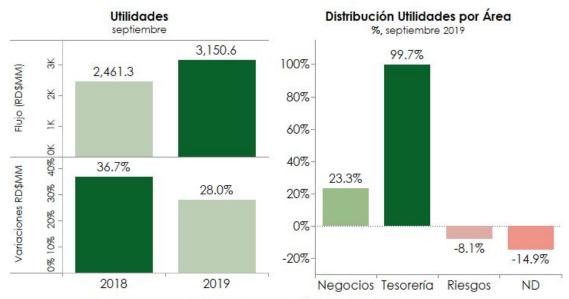
Nuestra metodología descompone las utilidades generadas por departamento para los distintos productos, clientes y otras características de los distintos instrumentos financieros para cada una de las instituciones financieras del sistema dominicano.

A través de una modelación de la curva de rendimiento de los instrumentos de mercado de deuda, se construye una curva de rendimiento que explica la "tasa pull" (transfer price) que existe al momento de que ambos departamentos interactúan entre sí.

El objetivo principal del análisis consiste en poder comprender a fondo el funcionamiento interno de un banco y además cuantificar las ganancias generadas por departamento y producto para así poder desarrollar una gestión bancaria más eficiente.



## Utilidades por Área



Descomposición Var. Utilidades por Área y Producto
RD\$MM, septiembre 2019

		Negocios	Tesorería	Riesgos	ND	Total
Cartera	Intereses	1,413	-188			1,224
	Provisiones	-67		-108		-175
Comisiones	Cambio	197	296			493
	Servicios	397				397
Depósitos	Intereses	-550	498			-52
	Provisiones	0				0
Financiamiento	Intereses		19			19
Inversiones	Ganancia		98			98
	Intereses		176			176
	<b>Pérdidas</b>		-33			-33
	Provisiones		-1			-1
Resto	Resto	-504	-27		-128	-659
Salarios	Salarios	-801	4			-797
Grand Total		84	841	-108	-128	689

Para sept-19, las utilidades del sistema financiero fueron de RD\$3,150.6 millones con un crecimiento interanual desacelerado de 28.0% (equivalente a RD\$689.3 millones).

Descomponiendo por área, los departamentos de Tesorería fueron los mayores generadores de utilidades, contribuyendo con RD\$841 millones. Negocios por su parte contibuyó con RD\$84 millones, mientras que Riesgos y Resto registaron flujos de –RD\$108 millones y -RD\$128 millones, respectivamente.

A la fecha, las variaciones de las utilidades fueron de RD\$689 millones. Dichas variaciones se ven impactadas por las disminuciones en las tasas de mercado. En el caso de Tesorería, esto se refleja como mayores utilidades por ingresos de intereses por depósitos (RD\$498 millones). Otro factor que ha contribuido al comportamiento de las utilidades del departamento son los ingresos por comisiones de cambio (RD\$296 millones), junto a la caída en los ingresos por intereses de cartera (-RD\$188 millones).

Por otro lado, el departamento de negocios registró importantes incrementos en sus ingresos por intereses con RD\$1,413 millones manifestando un gran volumen de préstamos otorgados. Por otro lado, los altos costos operativos en salarios (-RD\$801 millones) y del resto de gastos con (-RD\$504 millones) mitigaron considerablemente las variaciones de utilidades.

Septiembre 2019

## Descomposición del Margen de Negocios

#### Distribución del Margen de Negocios por Producto

septiembre 2019

	ВМ	AAyP	BAC	CC	IP	<b>Grand Total</b>
Préstamos de Consumo	16.1%	2.2%	2.2%	0.3%	0.0%	14.9%
Cuentas de Ahorro	32.7%	3.2%	0.1%			37.1%
Tarjetas de Crédito Personales	29.7%	2.2%				27.3%
Certificados Financieros	1.1%	0.0%	-0.4%		-0.1%	5.2%
Menor Deudor Comercial	5.3%	0.5%	1.1%	0.0%	0.0%	8.4%
Cuentas Corrientes	12.1%					15.9%
Préstamos Hipotecarios	-0.8%	0.3%	0.0%	0.0%	0.0%	-2.4%
Depósitos a Plazo	7.7%	0.0%	-0.1%	0.0%	0.0%	11.2%
Mayor Deudor Comercial	-14.9%	-0.4%	0.0%	0.0%	0.0%	-17.4%
Resto	0.0%	0.0%	-0.1%	-0.1%	0.0%	-0.2%

#### Contribución de Var. Margen de Negocios

Por Producto (RD\$MM), septiembre 2019

	ВМ	AAyP	BAC	CC	IP	Total
Préstamos de Consumo	380.0	37.6	18.9	2.0	0.1	439
Cuentas de Ahorro	48.6	-16.8	-4.7			27
Tarjetas de Crédito Personales	271.3	25.0	-0.4			296
Certificados Financieros	-220.8	-98.0	-12.6	0.0	-4.0	-335
Menor Deudor Comercial	145.8	10.7	-52.3	-3.1	3.0	104
Cuentas Corrientes	-124.4					-124
Préstamos Hipotecarios	110.3	47.3	0.7	0.1	1.9	160
Depósitos a Plazo	-108.8	-1.0	-2.7	-1.0	0.0	-114
Mayor Deudor Comercial	269.0	13.4	0.8	0.0	3.9	287
Resto	0.2	-1.0	-1.4	-1.6	0.0	-4
Grand Total	771.2	17.0	-53.8	-3.6	5.0	736

Descompuesto por Producto, al cierre de septiembre 2019, los principales generadores de margen bruto para el departamento de Negocios fueron las cuentas de ahorro, representando un 37.1% de los ingresos financieros del sistema, seguido de las tarjetas de crédito personales con un 27.3% y cuentas corrientes con un 15.9% del total de los productos financieros.

Por otro lado, los bancos múltiples acumularon las mayores variaciones del margen, registrando valores de RD\$771.2 millones representando más del 90% del total entre el resto del sistema. Entre los principales productos generadores de intereses de estas variaciones se encuentran los préstamos de consumo (RD\$380.0 millones, seguido de las tarjetas de crédito personales (RD\$271.3 millones), y préstamos de mayor deudor comercial (RD\$269.0 millones).

Para los departamentos de Negocios, los principales clientes generadores de margen en sept-19 fueron las personas físicas (85.5%) seguidas de empresas (11.7%) y el gobierno central (3.9%).

Desde otro punto de vista, los intereses fueron el driver más importantes para describir el margen de ganancias, seguido de los ingresos por servicios.

Fuente: Analytica, Superintendencia de Bancos (SIB)

## Anexo: Unidad por Institución – Banca Múltiple

#### Departamento por Institución BM (RD\$MM), septiembre 2019

								Divi (i		, septier			T re-								
	Certificados Financieros		Corrientes			Cuentas de Ahorro		Depósitos a Plazo Mayor Deudor Comercial		Comercial	Menor Deudor Comercial		Préstamos de Consumo		Préstamos Hipotecarios		Tarjetas de Crédito Personales		Resto		Total
	Negocios	Tesorería	Negocios	Tesorería	Negocios	Tesorería	Negocios	Tesorería	Negocios	Tesorería	Negocios	Tesorería	Negocios	Tesorería	Negocios	Tesorería	Negocios	Tesorería	Negocios	Tesorería	-
ACTIVO	-3	-8	0	0	1	-1			0	0	1	3	3	4	0	1	4	1			7
ADEMI	-9	-43	1	-2	9	-11	2	-4	-1	8	51	44	43	21	3	9	6	1	-1	-1	126
BANCAMERICA			0	-1	4	-5	-2	-19	1	3	3	7	1	4	0	2	14	1			14
BANESCO			3	-7	13	-15	16	-74	-12	39	1	14	20	21	-1	13	51	6			88
BANRESERVAS	109	-737	269	-367	705	-839	195	-272	-368	1,069	43	285	361	453	-63	392	399	41			1,675
BDI	-6	-34	3	-4	10	-11	12	-19	-9	29	10	19	2	3	0	8	23	2			37
BELLBANK	-1	-2			0	0			-1	1	0	1	1	2	0	0					3
BHD LEÓN	-21	-531	165	-204	420	-438	65	-93	-147	377	71	344	225	310	-3	170	326	32			1,068
BLH	-4	-28	2	-3	16	-17	9	-14	-6	29	3	11	2	4	0	14	14	1			35
CARIBE			3	-6	10	-15	-6	-76	-6	14	3	9	40	55	-1	6	77	8			115
CITIBANK	8	-21	23	-23	14	-15	15	-23	-13	31	0	0	0	0							-4
LAFISE			1	-2	6	-7	1	-18	-1	9	2	4	0	1	0	1	1	0			-1
POPULAR	13	-277	312	-367	852	-896	156	-333	-425	987	155	330	278	346	11	390	665	66	0	0	2,263
PROGRESO	0	0	38	-41	87	-91	25	-120	-21	118	14	27	42	62	-2	23	173	14			349
PROMERICA			1	-5	6	-8	1	-49	-1	19	1	7	12	16	0	2	68	9	0	0	77
SANTA CRUZ	-10	-120	16	-24	71	-83	41	-68	-18	78	14	47	37	50	0	23	81	8			145
SCOTIABANK			23	-23	104	-127	22	-165	-30	124	2	17	76	114	-1	116	202	25			478
VIMENCA			2	-2	5	-6	-1	-31	-5	10	2	6	4	9	-1	8	13	2			13
Grand Total	76	-1,801	862	-1,080	2,333	-2,584	550	-1,380	-1,063	2,944	377	1,178	1,148	1,477	-56	1,178	2,116	215	-1	-1	6,487

# Anexo: Unidad por Institución – Asociaciones de Ahorro y Préstamo

							Depo	artame P (RD\$M	nto por M), septi	Institu	ción 019								
	Certificados Financieros		Cuentas de Ahorro		Depósitos a Plazo		Mayor Deudor Comercial		Menor Deudor Comercial		Préstamos de Consumo		Préstamos Hipotecarios		Tarjetas de Crédito Personales		Resto		Total
	Negocios	Tesorería	Negocios	Tesorería	Negocios	Tesorería	Negocios	Tesorería	Negocios	Tesorería	Negocios	Tesorería	Negocios	Tesorería	Negocios	Tesorería	Negocios	Tesorería	-
ALAVER	0	-26	14	-16	0	0	-5	9	3	11	9	12	1	17	7	1	-3	-4	31
ALNAP	-6	-102	38	-41	0	0	-3	11	26	32	23	34	11	130	15	2	0	0	169
APAP	-6	-201	82	-99	0	-1	-11	37	1	7	89	99	12	206	103	12	0	0	332
BONAO	0	-7	8	-9	0	0	0	0	2	6	4	6	0	7	2	0	0	0	20
CIBAO	11	-118	58	-68	-1	-3	-6	26	4	21	15	31	-3	157	25	2	0	0	151
DUARTE	-1	-18	10	-11	0	0	-1	1	1	8	4	7	0	13	3	0			18
MAGUANA	-1	-5	2	-2			0	0	0	3	2	3	0	4					6
MOCANA	0	-12	8	-9	0	0	-1	1	1	6	4	5	0	8			0	0	12
PERAVIA	0	-7	7	-7	0	0			1	2	5	6	1	5	2	0			16
ROMANA	0	-8	2	-3	0	0	0	2	0	3	î	3	0	6					6
Grand Total	-3	-504	229	-265	-1	-4	-26	87	39	99	155	207	23	554	157	17	-2	-4	759

# Anexo: Unidad por Institución – Bancos de Ahorro y Crédito

									nto poi M), septi										
	Certificados Financíeros		Coertificados Financieros Cuentas de Ahorro		Depósitos a Plazo		Mayor Deudor Comercial		Menor Deudor Comercial		Préstamos de Consumo		Préstamos Hipotecarios		Tarjetas de Crédito Personales		Resto		Total
	Negocios	Tesorería	Negocios	Tesorería	Negocios	Tesorería	Negocios	Tesorería	Negocios	Tesorería	Negocios	Tesorería	Negocios	Tesorería	Negocios	Tesorería	Negocios	Tesorería	505
ADOPEM	-1.7	-14.6	4.5	-7.3					54.3	24.5	11.8	5.4	-		1000				76.8
ATLANTICO	-1.2	-3.4	0.1	-0.7			0.0	0.0	1.3	1.8	2.3	2.1	0.1	0.2					2.5
ATLAS																			
BANACI BANCARIBE	-1.5	-6.9							2.3	2,1	20.0	17.2					-0.9	-1.3	31.0
BANCOTUI	1.0	0.7	0.8	-1.1	-1.5	-4.7			-1.2	4.5	0.6	2.3	0.4	1.0			0.7	-1.0	1.1
BANFONDESA	-1.8	-7.5	1.3	-2.9	-2.4	-8.3	0.0	0.1	9.6	7.1	48.0	18.2	9.4	1.0			-0.8	-1.3	59.3
BDA					5 35 5 7		1000										-50/45		500000
BONANZA			0.0	0.0	-0.3	-0.7			-0.8	2.0	0.0	0.1	100						0.3
COFACI	-0.6	-1.8	0.0	0.0			-0.2	0.2	0.5	0.7	1.9	1.9							2.6
CONFISA	-7.0	-11.2					0.0	0.1	1.2	1.2	23.8	19.2					-0.9	-1.3	25.1
EMPIRE	-0.2	-0.6	0.1	-0.2					0.4	0.6	0.6	0.5	0.0	0.1					1.2
FEDERAL																			
FIHOGAR	-3.2	-8.2	0.2	-0.4			0.0	0.0	1.6	2.0	12.4	9.1							13.6
GRUFICORP							0.0	0.2	0.4	1.2	1.8	2.5	0.0	0.0			-0.8	-2.4	3.0
JMMB	-1.6	-9.2	0.4	-0.8			-0.6	1.2	1.3	3.4	2.5	3.7	0.1	0.8			2000	Southern	1.0
MOTOR CREDITO	-6.0	-22.4	0.1	-0.6			-0.3	0.8	2.7	5.2	26.1	36.4					-1.2	-1.3	39.5
PROVIDENCIAL													9						
RIO																			
UNION	-0.9	-2.1	-2.3	-7.4			0.2	0.3	2.0	3.1	3.1	3.0	0.3	1.1					0.4
Grand Total	-25.7	-87.9	5.2	-21.4	-4.2	-13.7	-0.8	2.9	75.5	59.5	154.8	121.7	0.9	3.1			-4.6	-7.8	257,5

#### Noticia Destacada

## Presidenta de la Cámara de Representantes de E.E.U.U pide que se redacte artículos sobre juicio político hacia Trump

Jueves 5 de Diciembre, 2019

La presidenta de la Cámara de Representantes de Estados Unidos, Nancy Pelosi dio instrucciones al panel judicial para que elabore los artículos para realizar un juicio político contra Donald Trump por sus intentos de presión sobre Ucrania para que investigue a un rival político.

Los demócratas acusan a Trump de haber abusado de su poder al retener 391 millones de dólares de ayuda en seguridad a Ucrania. El presidente estadounidense, Donald Trump, niega haber actuado mal y calificó la investigación para el juicio periteo de terro una falsedad.



#### Colaboradores

**Bruné Pradel** bpradel@analytica.com.do

José Antonio Gonzalez jagonzalez@analytica.com.do

