



**SUPERINTENDENCIA DE BANCOS
DE LA REPÚBLICA DOMINICANA**

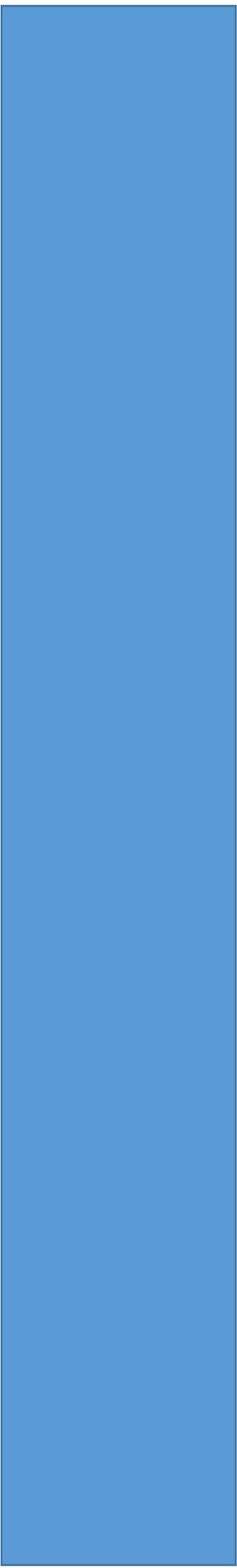
Informe Desempeño del Sistema Financiero Marzo 2017

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



Contenido

1. Resumen	3
2. Desempeño del Sistema Financiero a Marzo 2017	6
2.1 Capitalización y Solvencia	7
2.2 Activos.....	8
2.3 Cartera de Crédito.....	9
Recuadro I: Profundización de los Servicios Financieros: Captaciones.	12
Recuadro II: Rentabilidad del Sistema Financiero	13
2.4 Inversiones	14
2.5 Pasivos.....	14
2.6 Rentabilidad	15
2.7 Liquidez	15
3. Regulación Financiera	16
4. Índice Gráficos y Tablas-Anexos	18



1. Resumen

Resumen

Los activos del Sistema Financiero Dominicano continúan con una tendencia positiva consistente con la tasa de crecimiento interanual promedio evidenciada desde marzo 2012 hasta marzo 2017 (12.13%). Al cierre del mes de marzo de 2017, los activos totales ascendieron a RD\$1.53 billones (42.89% del PIB), que significó un incremento absoluto de RD\$145,265.38 millones con relación a su nivel en marzo de 2016, equivalente a una tasa de crecimiento de 10.49%. Esa variación, superior a la del PIB nominal, que en el periodo enero-marzo 2017 fue de 7.30% en comparación al mismo periodo de 2016, se explica fundamentalmente por la expansión de la cartera de crédito al sector privado¹.

En el periodo enero-marzo 2017, la economía dominicana prolongó la trayectoria expansiva de los últimos años. La tasa de crecimiento interanual del PIB Real se situó en un 5.31%, destacándose el crecimiento de los sectores: Intermediación Financiera (9.52%), Agropecuario (7.45%), Hoteles, Bares y Restaurantes (6.61%), Manufactura Local (5.49%) y Comercio (4.81%)².

El Banco Central de la República Dominicana decidió aumentar la Tasa de Política Monetaria (TPM) en 25 puntos básicos en marzo de 2017, ubicándose en 5.75%, efectivo a partir del 3 de abril 2017. Esta decisión estuvo sustentada en un amplio análisis del balance de riesgos en torno a las proyecciones de inflación, dentro de los que se destacan los mayores precios del petróleo que se han registrado desde finales de 2016, el proceso de incrementos de las tasas de interés de la Reserva Federal (FED) y la incertidumbre asociada a la política económica de la nueva administración de los Estados Unidos de América.

Los fundamentos macroeconómicos con respecto al sector externo se mantienen sólidos. Estos se reflejan en el superávit de cuenta corriente que se estima en torno al 0.54% del PIB (US\$75,831.65 millones) para el periodo enero-marzo 2017. Los factores de mayor incidencia en este resultado fueron los crecimientos registrados en las exportaciones de bienes nacionales y zonas francas, los flujos por concepto de remesas familiares, y el sostenido auge de los ingresos procedentes del turismo. Por el lado de las exportaciones, se destaca el incremento interanual de US\$83.30 millones (17.10%) en las exportaciones nacionales. En materia fiscal, al cierre de marzo de 2017 el saldo de la deuda total del Sector Público No Financiero (SPNF) totalizó 37.15% del PIB (US\$27,659.58), lo que representa una disminución con respecto al saldo de 37.34% del PIB registrado a marzo de 2016³.

En ese contexto macroeconómico, a marzo 2017 la cartera de crédito del Sistema Financiero presentó un crecimiento interanual importante (9.21%), cuyo monto asciende a RD\$913,412.97 millones (25.61% del PIB), para un incremento de RD\$77,066.63 millones con respecto a marzo de 2016. La cartera de crédito comercial privada, que totaliza préstamos destinados a los sectores productivos, ascendió RD\$463,629.88 millones, lo que significa un incremento durante los últimos 12 meses de RD\$38,958.77 millones, equivalente a un crecimiento de 9.17%.

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\$31,120.34 millones), ascendiendo a RD\$235,742.38 millones y representando una variación porcentual de 15.21%. Mientras que los créditos hipotecarios presentan un incremento de RD\$14,638.93 millones en relación a marzo del 2016 (10.33%), con un balance ascendente a RD\$156,290.32 millones.

¹ Los datos presentados sobre el sistema financiero, se construyen en base a las informaciones remitidas por las entidades de intermediación financiera a esta Superintendencia de Bancos.

² 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 2017, que utiliza los supuestos del Programa Monetario del Banco Central para el año 2017; que estima un crecimiento real del PIB de 5.50% e inflación de 2.80% como proxy del crecimiento del deflactor del PIB.

³ Fuente de datos: Publicaciones estadísticas de la Dirección General de Crédito Público del Ministerio de Hacienda de República Dominicana (DGCP).

Las captaciones representan la principal fuente de recursos para las actividades de intermediación financiera, totalizando RD\$1.20 billones (33.60% del PIB) al término de marzo 2017. Comparado con su nivel en marzo 2016, los recursos captados registraron un crecimiento de RD\$103,583.53 millones (9.46%), explicado por el aumento de RD\$65,494.01 millones en los depósitos del público (8.89%) y de RD\$38,089.52 millones en los certificados financieros y valores en poder del público (10.63%). La principal contraparte de las captaciones del Sistema Financiero continúa siendo los hogares, con una participación equivalente a 58.30%, seguida por las empresas del sector real (21.09%), las administradoras de fondos de pensiones (5.58%) y las microempresas (3.42%).

Los indicadores de rentabilidad del Sistema Financiero se encuentran en niveles adecuados, por encima del promedio de Centroamérica⁴ (En promedio la región presenta ROE y ROA de 14.63% y 1.54% respectivamente). Las utilidades antes de impuestos sobre la renta ascendieron a RD\$8,000.06 millones, registrando un incremento de RD\$331.31 millones (4.32%), con respecto al periodo enero-marzo 2016. El análisis de las informaciones muestra que el indicador de rentabilidad del patrimonio promedio (ROE) se mantuvo sin variación significativa con respecto al año anterior, presentando un nivel de 18.21%; asimismo, la rentabilidad de los activos promedio (ROA) se registró en un 2.11%. Adicionalmente, el nivel de eficiencia del Sistema Financiero, medido por el indicador costos entre ingresos se situó en 66.20%, 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 17.90%, nivel superior al requerimiento mínimo de 10.00% establecido en la Ley Monetaria y Financiera No.183-02. Al finalizar el mes de marzo, se registró un excedente de capital de RD\$76,984.99 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\$177,361.85 millones, continuando la tendencia de crecimiento, al registrar un crecimiento interanual de RD\$19,253.95 millones (12.18%).

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 1,800,560 (26.91% de la población mayor de 18 años⁵), cifra superior en 92,320 personas al número registrado durante el mismo mes para el año 2016, equivalente a una tasa de crecimiento de 5.40%. La composición por género y tipo de persona, fue de 52.30% masculino, 46.58% femenino y el restante 1.12% 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.

⁴ Fuente de datos: Reporte mensual de Indicadores Bancarios del SECMCA. En este reporte se comparan los indicadores de los bancos múltiples de Centroamérica que incluye (Costa Rica, El Salvador, Guatemala, Honduras, Nicaragua y Panamá) en base a la última información disponible (marzo de 2017). Los indicadores de los distintos países no necesariamente son compilados de acuerdo a los mismos criterios.

⁵ Fuente de datos sobre población: Oficina Nacional de Estadísticas (ONE).

***2. Desempeño del Sistema
Financiero a Marzo 2017***

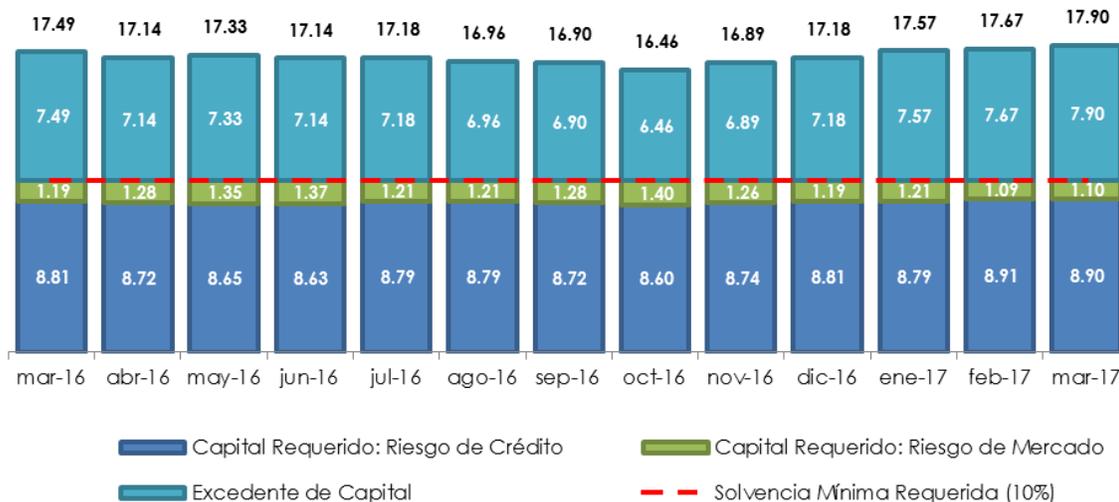
2.1 Capitalización y Solvencia

En marzo del 2017, el patrimonio neto del sistema financiero dominicano continúa su tendencia de crecimiento, presentando un incremento interanual de RD\$19,253.95 millones (12.18%), por encima del crecimiento promedio de los últimos 3 años (11.96%). En efecto, el patrimonio neto del sistema financiero ascendió a RD\$177,361.85 millones, equivalente a un 4.97% del PIB (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 17.90%, registrando un excedente de capital de RD\$76,984.99 millones.

Índice de Solvencia Mensual del Sistema Financiero

Valores en Porcentajes
Marzo 2016 – Marzo 2017



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\$974,618.57 millones, aumentando en RD\$90,471.34 millones respecto a marzo 2016, cifra equivalente a una variación de 10.23%.

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 8.76 a 8.63. 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 resultados acumulados de ejercicios anteriores en 26.17%.

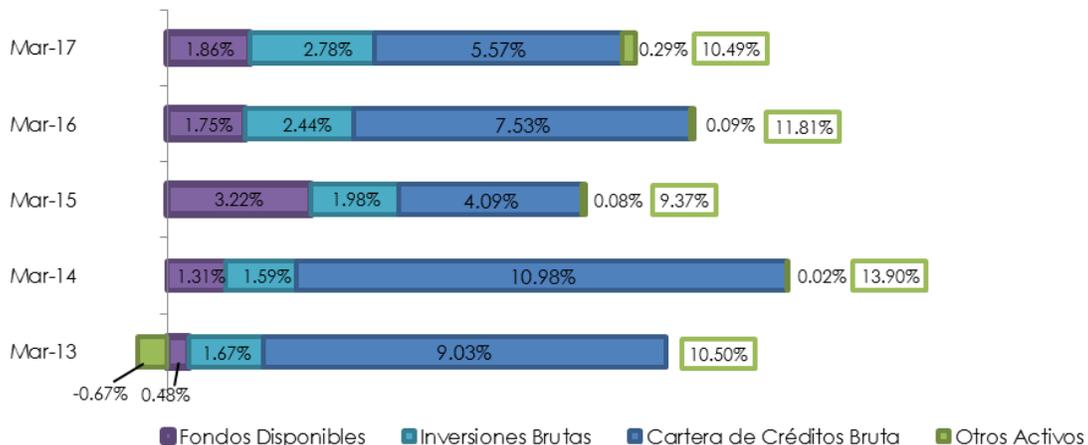
2.2 Activos

Los activos del Sistema Financiero Dominicano continúan registrando una tendencia de crecimiento positiva. Los activos totales ascendieron a RD\$1.53 billones (42.89% del PIB), que significó un incremento absoluto de RD\$145,265.38 millones con relación a su nivel en marzo de 2016, equivalente a una tasa de crecimiento de 10.49%, ligeramente inferior que el registrado en el mismo período del año anterior (11.81%) (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 10.49% de los activos se descompone en una participación de la cartera de crédito de 5.57%, 2.78% las inversiones, 1.86% los fondos disponibles y 0.29% los otros activos (ver gráfico debajo). La composición de los activos no ha presentado variaciones significativas en los últimos 5 años, a marzo de 2017 la cartera de crédito bruta representa el 59.70%, los fondos disponibles un 18.47%, las inversiones brutas un 18.28% y los otros activos un 3.55% (ver gráfico 6 de anexos).

En marzo de 2017 se encuentran operando en el país 59 entidades de intermediación financiera⁶, que se desagregan por tipo de entidad de la siguiente manera: 18 Bancos Múltiples (86.56% de los activos), 10 Asociaciones de Ahorro y Préstamos (10.75% de los activos), 18 Bancos de Ahorro y Crédito (2.06% de los activos), 12 Corporaciones de Crédito (0.24% de los activos) y el Banco Nacional de Desarrollo y de las Exportaciones (BANDEX) (0.39% 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
Marzo 2016 – Marzo 2017



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

⁶ En las estadísticas a marzo del 2017 se excluyen las informaciones a la Corporación de Crédito Toinsa, Corporación de crédito Rona, Corporación de Crédito América, Corporación de crédito del Mar y Corporación de crédito La Americana. Corporación de Crédito Toinsa, Corporación de Crédito del Mar y Corporación de Crédito La Americana se encuentran en proceso de salida voluntaria. La Corporación de crédito Rona se encuentra en proceso de disolución, y la Corporación de Crédito América se encuentra en proceso de traspaso del 100% de sus activos y pasivos a otra entidad de intermediación financiera.

2.3 Cartera de Crédito

La cartera de crédito presentó un crecimiento interanual de 9.21%, superior al registrado por la economía en el periodo enero-marzo 2017 (7.30% PIB nominal). La cartera de crédito total presentó un saldo de RD\$913,412.97 millones (25.61% del PIB), registrando un incremento de RD\$77,066.63 millones con respecto a marzo 2016 (ver gráfico 9 de anexos). Aunque la participación de cartera en moneda extranjera se mantuvo relativamente estable en comparación a marzo de 2016, con una participación de 24.00%, en los últimos 6 años ha presentado un incremento importante (en el 2011 la participación fue de 17.70%).

La cantidad de deudores del Sistema Financiero ascendió a 1,800,560, con una tasa de crecimiento anual de 5.40%. La composición por género, fue de 52.30% masculino, 46.58% femenino y el restante 1.12% personas jurídicas. Las personas físicas con créditos ascendieron a 1,780,343 (27.02% de la población mayor de 18 años), cifra superior en 90,945 personas al número registrado durante el mismo mes para el año 2016, equivalente a una tasa de crecimiento de 5.38%.

Por su parte, los indicadores de morosidad⁷ y cobertura de cartera vencida⁸ continuaron ubicándose en niveles adecuados. Al comparar los resultados de marzo de 2017 con el mismo periodo del año anterior, el índice de morosidad se incrementó en veintitrés puntos básicos, al pasar de 1.72% a 1.95%, mientras que el indicador de cobertura pasó de 1.52 veces a 1.40 veces (ver gráficos 10 y 11 de anexos). El saldo de la cartera vencida (capital) presentó crecimiento interanual de 24.02%, inferior al crecimiento que presentó en marzo de 2016 (26.66%). Por tipo de entidad, los Bancos Múltiples presentan la menor morosidad (1.80%), seguido por Asociaciones de Ahorro y Préstamos (2.12%), Bancos de Ahorro y Crédito (3.53%) y Corporaciones de Crédito (4.54%).

Clasificación de la Cartera por Sector de Destino

Valores en Porcentajes
Marzo 2016 – Marzo 2017

Clasificación de Riesgo	Comercial		Consumo		Hipotecario		Total	
	mar-16	mar-17	mar-16	mar-17	mar-16	mar-17	mar-16	mar-17
A	53.85%	50.97%	91.43%	90.53%	93.30%	93.37%	69.72%	68.44%
B	22.95%	24.97%	3.35%	3.59%	3.83%	3.81%	14.92%	15.83%
C	10.18%	9.86%	1.92%	2.15%	1.56%	1.57%	6.70%	6.45%
D	10.09%	10.39%	1.90%	2.13%	0.64%	0.52%	6.49%	6.57%
E	2.93%	3.82%	1.40%	1.60%	0.67%	0.73%	2.18%	2.72%

Nota: Corresponde a la tabla 1 de la sección de Gráficos y Tablas-Anexos.

⁷ Cartera de Crédito Vencida (Capital) / Total de Cartera de Crédito Bruta.

⁸ Provisión para Cartera / Total de Cartera Vencida (Capital y Rendimientos).

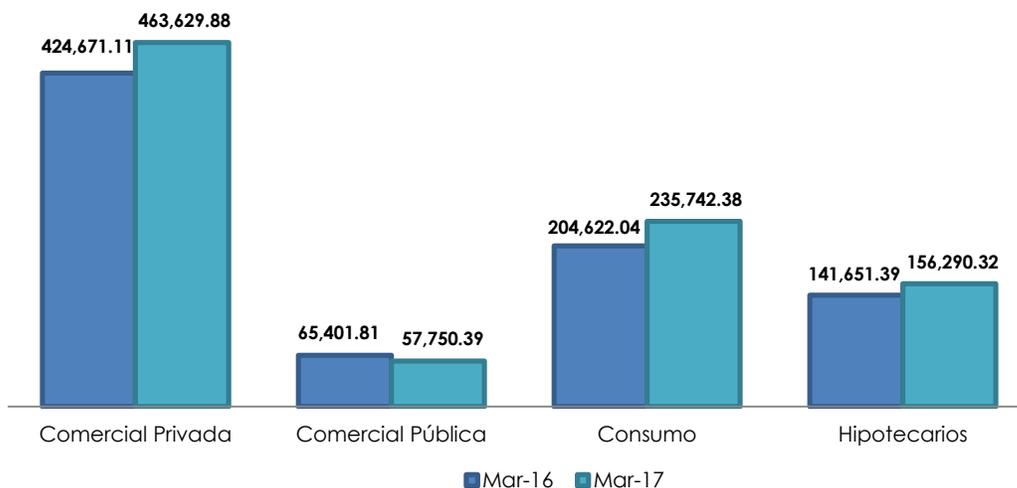
Como se puede verificar en la tabla anterior, a marzo 2017, las clasificaciones de riesgo de la cartera de crédito del sistema no presentan cambios significativos si se comparan con las clasificaciones de la cartera reportadas a marzo 2016. Se observa que la cartera subestándar, clasificada en “C”, “D” y “E” aumentó en 0.38 puntos porcentuales con relación a marzo 2016. A marzo 2017, el 68.44% del total de la cartera del sistema tiene clasificación de riesgo “A”, el 15.83% se clasifica “B” y el restante 15.74% presenta clasificación de riesgo C, D 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) (20.73%), hipotecaria (17.11%), pública (6.32%) y tarjetas de crédito personales (5.08%).

La cartera de crédito comercial privada, que totaliza los préstamos destinados a los sectores productivos, creció por encima del crecimiento interanual nominal registrado por la economía en el periodo enero-marzo 2016 (7.30% PIB nominal), presentando un crecimiento de 9.17% (RD\$38,958.77 millones) con respecto a marzo de 2016, que asciende a RD\$463,629.88 millones. Esta cartera ha sido impulsada principalmente por los préstamos otorgados al sector Construcción, que registraron un crecimiento interanual de RD\$14,377.92 millones (24.35%), seguido por los créditos concedidos a los sectores Hoteles y Restaurantes, y Comercio al por mayor y por menor, donde se evidencian aumentos en la cartera de RD\$7,990.75 millones (21.30%) y RD\$10,410.28 millones (8.98%), respectivamente.

Cartera de Crédito por Tipo

Valores en Millones de DOP
Marzo 2016 – Marzo 2017



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

La cartera de préstamos destinados al sector público, redujo su ponderación en la cartera total, ubicándose en 6.32%, presentando una disminución de 1.50 puntos porcentuales desde marzo 2016, cuando ponderaba 7.82% de la cartera de crédito total. Esta cartera

registró un monto de RD\$57,750.39 millones, con una disminución de RD\$7,651.42 millones (11.70%) con relación a marzo de 2016.

La cartera de crédito orientada al consumo, presentó una expansión importante, superando el crecimiento interanual promedio del periodo marzo 2012 – marzo 2016 (12.51%). Esta cartera ascendió a RD\$235,742.38 millones, registrando un crecimiento de RD\$31,120.34 millones con relación a su nivel en marzo de 2016, lo que significa una tasa de crecimiento de 15.21%. Ese crecimiento se explica por un incremento de 9.35% y 5.35% en la cantidad de deudores y el saldo promedio por deudor de la cartera de crédito de consumo, respectivamente. Ese hecho podría ser explicado por el aumento de los desembolsos de créditos que se desprenden del mayor dinamismo de la economía, reflejado por el crecimiento del PIB real y de sus componentes consumo e inversión, además de que la tasa de interés en moneda nacional se ha mantenido muy por debajo del promedio del periodo marzo 2009 – marzo 2015 (30.78%), con un nivel de 25.69% en marzo del 2016 y de 25.64% en marzo de 2017.

La cartera de tarjetas de créditos personales presenta un crecimiento interanual de 13.26%, superior al promedio presentado durante el período marzo 2011 hasta marzo 2016 (10.62%). El monto total de los créditos otorgados mediante tarjetas de crédito ascendió a RD\$46,382.45 millones, registrando un aumento de RD\$5,429.88 millones con respecto a marzo de 2016. Dentro de esta cartera se destaca el incremento de 9.84% en la cantidad de deudores, mientras que el saldo promedio por deudor presenta un crecimiento de 3.11%. 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, pasando de niveles de 80.78 % en marzo del 2013 a 57.63 % a marzo de 2017.

Los créditos hipotecarios han visto reducir su tasa de interés promedio ponderado, desde marzo 2013 hasta marzo 2017 en 1.46 puntos porcentuales, al pasar de 12.82% hasta 11.36%. En ese sentido, se observa un aumento en la cartera de RD\$14,638.93 millones en relación a marzo de 2016, hasta alcanzar un balance ascendente a RD\$156,290.32 millones, para una tasa de crecimiento anual de 10.33%. La cartera de crédito hipotecaria se ha mantenido estable como proporción de la cartera de crédito total, representando más del 17.03% en promedio para los últimos 9 años, situándose en 17.11% al corte de marzo 2017.

Recuadro I: Profundización de los Servicios Financieros: Captaciones.

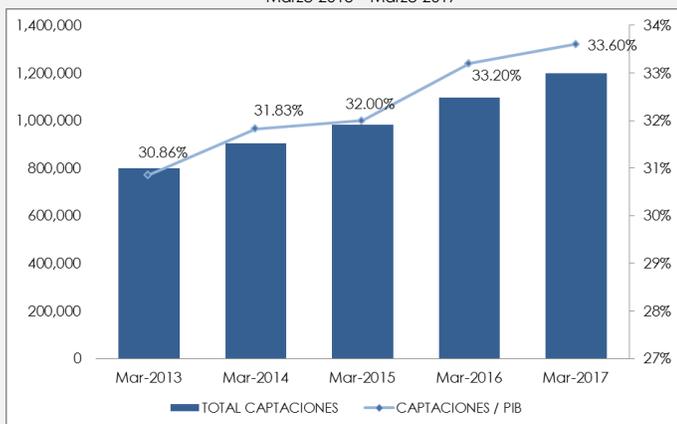
El concepto de profundización financiera, trata de evaluar los niveles de captaciones y préstamos del sector bancario de un país con respecto a su Producto Interno Bruto (PIB), para así determinar el desarrollo de su Sistema Financiero hacia una mayor apertura de los sectores de menos ingresos, zonas rurales, micro y medianas empresas. En esta entrega, el análisis se centrará en medir la profundización financiera respecto de las captaciones y su comportamiento en los últimos cinco (5) años.

Las captaciones bancarias, como su nombre lo indica, es el dinero que captan del público las entidades bancarias a través de diversos instrumentos financieros, únicamente bajo las modalidades autorizadas por la Junta Monetaria a cada tipo de entidad. Estos instrumentos se diferencian por su plazo de vencimiento, siendo los de corto plazo los denominados Depósitos a la Vista y Cuentas de Ahorros, mientras que en los depósitos de mediano y largo plazo se encuentran: los Certificados Financieros, Contratos de Participación en Hipotecas Aseguradas, Cédulas Hipotecarias, Bonos, Certificados de Inversión; y, cualquier otro instrumento similar que la Junta Monetaria apruebe.

Al 31 de marzo de 2017, las captaciones totales de sistema financiero ascienden a RD\$1.20 millones, para un ratio de profundización financiera de 33.60%, creciendo en 2.74 puntos porcentuales respecto al mes de marzo de 2013 (30.86%). Cabe destacar, que la tasa interanual de crecimiento de las captaciones se sitúa en 9.46%, superior al crecimiento reflejado en la economía en el período enero-marzo 2017 (7.30% PIB nominal).

Gráfico R.I.1: Evolución Captaciones/PIB

Valores en millones DOP y porcentajes
 Marzo 2013 – Marzo 2017



Fuente: Estadísticas Mensuales Captaciones, SIB, Estadísticas Sector Real, Banco Central de la Rep. Dom.

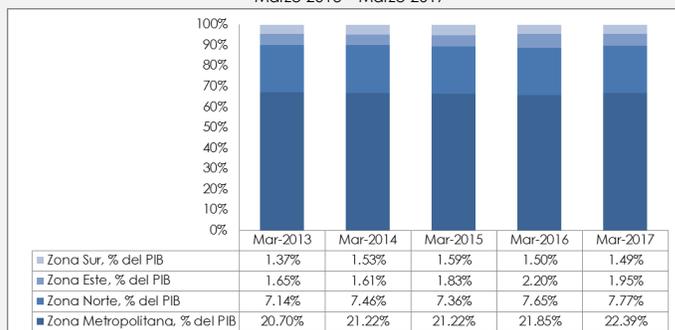
Este comportamiento evolutivo de las captaciones y su profundización en la economía, se encuentra asociado al buen comportamiento del entorno macroeconómico reflejado en el país en los últimos años, así como a la gran variedad de novedosos productos financieros que ofrece el sector bancario a los agentes económicos. En adición, otro factor que contribuye a este comportamiento, es la introducción en la normativa de los Subagente Bancarios, figura que procura fomentar el ahorro mediante el acercamiento de los establecimientos bancarios a la población con acceso limitado a la banca formal.

Por ubicación geográfica, los indicadores de profundización financiera respecto de las captaciones a marzo 2017, se concentran principalmente en las zonas Metropolitana y Norte, con ratios de 22.39% y 7.77%, respectivamente, por ser las zonas con mayores niveles de población y dinamismo económico del país.

En las zonas Este y Sur, estos ratios alcanzan el 1.95% y 1.49%, respectivamente, destacándose el crecimiento en la zona Este, el cual tuvo crecimiento promedio de 1.85% durante el periodo marzo 2013 - 2017.

Gráfico R.I.2: Evolución Captaciones/PIB por Zonas Geográficas

Valores en porcentajes
 Marzo 2013 – Marzo 2017

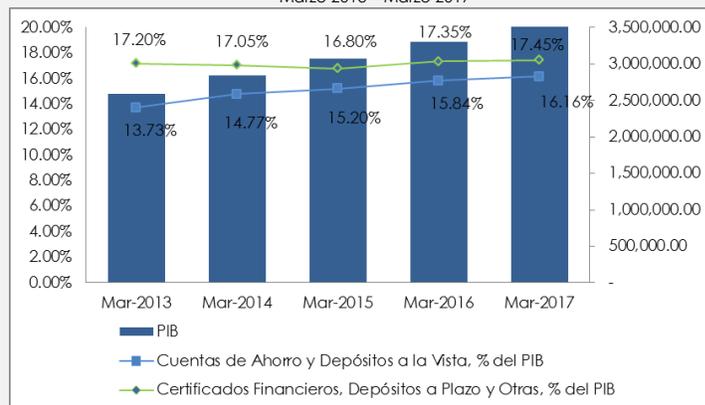


Fuente: Estadísticas Mensuales Captaciones, SIB, Estadísticas Sector Real, Banco Central de la Rep. Dom.

Por instrumento financiero, el análisis de las informaciones destaca que a marzo 2017, el ratio de profundidad en los Depósitos a Plazo, Certificados Financieros y otros instrumentos de mediano y largo plazo es 17.45%, mientras que en los Depósitos a la Vista y las Cuentas de Ahorro este se encuentra en 16.16%, para un promedio en los últimos años de 17.17% y 15.14%, respectivamente, indicando la preferencia por parte los agentes económicos de productos financieros de más largo plazo.

Gráfico R.I.3: Evolución Instrumentos Financieros/PIB

Valores en millones DOP y porcentajes
 Marzo 2013 – Marzo 2017



Fuente: Estadísticas Mensuales Captaciones, SIB, Estadísticas Sector Real, Banco Central de la Rep. Dom.

A nivel regional, los países con indicadores de mayor profundidad financiera respecto de las captaciones se destacan Honduras, Costa Rica y El Salvador, cuyos ratios de Captaciones/PIB al mes de diciembre 2016 alcanzan el 48.87%, 46.09% y 41.67%, respectivamente.

Tabla R.I.1: Evolución Captaciones Región/PIB

Valores en millones DOP y porcentajes
 Marzo 2013 – Marzo 2017

	2012	2013	2014	2015	2016
Costa Rica	40.52%	43.95%	44.47%	44.38%	46.09%
El Salvador	42.73%	42.46%	42.11%	40.68%	41.67%
Guatemala	34.89%	35.62%	36.58%	37.37%	37.31%
Honduras	46.03%	45.72%	44.15%	47.74%	48.87%
Nicaragua	38.01%	34.89%	36.96%	36.09%	37.83%

Fuente: Estadísticas Sistema Bancario, Consejo Monetario Centroamericano, SECMCA.

Recuadro II: Rentabilidad del Sistema Financiero

Además de velar por un Sistema Financiero robusto, solvente y que contribuya al desarrollo económico del país, los organismos supervisores deben crear condiciones favorables para que exista un entorno de competitivo y orientado a la productividad, que garantice a los depositantes y tomadores de créditos, la posibilidad de hacer un uso óptimo de los diferentes productos y servicios financieros, y que a la vez sea atractivo para que las Entidades de Intermediación Financiera (EIF) puedan operar con niveles aceptables de retornos, de modo que cada uno de los integrantes del sistema logren aumentar sus respectivas utilidades.

El desempeño económico del Sistema Financiero de la República Dominicana se puede valorar por los resultados del ejercicio y a través de Indicadores Financieros, específicamente los que se refieren a la rentabilidad. Estos últimos, por ser estandarizados, ofrecen una perspectiva diferente de los resultados nominales, lo que permite realizar comparaciones entre entidades locales y evaluar su posición con los demás países de la región y el resto del mundo.

La Superintendencia de Bancos publica una Guía Descriptiva de Indicadores Financieros que detalla la interpretación de los posibles valores que pueden tomar estos coeficientes. El ROE ("Return of equity" por sus sílabas en inglés) mide el rendimiento promedio del patrimonio invertido por los accionistas de la entidad financiera. Se calcula como la razón entre la utilidad neta anualizada y el patrimonio neto promedio. Por otro lado, el ROA ("Return of Assets" por sus sílabas en inglés) es una medida de eficacia en el manejo de los recursos de la entidad. Se calcula como la razón entre la utilidad neta anualizada y los activos totales promedio.

Tabla.II.1 Escala de Interpretación Indicadores Financieros

INTERPRETACION (Estándares Internacionales)	ESCALA	
	ROE	ROA
Muy malo	Menos de 0%	Menos de 0%
Malo	Entre 0% y 5%	Entre 0% y 1%
Regular	Entre 5% y 15%	Entre 1% y 2%
Bueno	Entre 15% y 25%	Entre 2% y 3%
Muy bueno	Mayor de 25%	Mayor de 3%

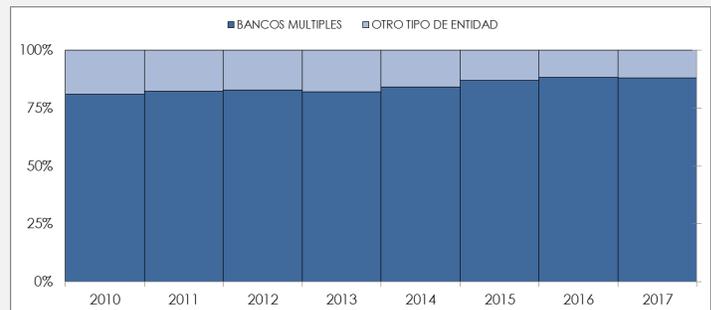
Durante los últimos cinco (5) años el Sistema Financiero ha logrado resultados destacables en términos de rentabilidad. Al mes de Marzo de 2017, las utilidades netas acumuladas ascienden a RD\$6,473.11 millones, suma que supera en RD\$363.5 millones la cifra alcanzada el mismo período del año anterior, lo que representa un aumento de un 5.9%. Para el período marzo 2010 marzo 2017, los beneficios acumulados del sistema han aumentado a un ritmo promedio de 6.95%.

Este crecimiento se ha fundamentado en la maximización del margen financiero neto e ingresos operacionales, y en la reducción de los gastos operacionales y operativos. Para Marzo del 2010, los ingresos financieros, que son la fuente principal de ingresos, representaron un 151.13% del margen financiero neto, mientras que para Marzo del año en curso, esta relación se situó en 179.58%. La segunda fuente principal de generación de ingresos que tienen las EIF, es el cobro de comisiones por servicios, que junto a las comisiones por cambio y a la partida de Ingresos diversos, representan los ingresos operacionales, cuyo saldo al mes de Marzo de 2017 totalizan RD\$10,224.47 millones.

Analizado por tipo de entidad, las utilidades totales acumuladas de los Bancos Múltiples asciende a RD\$5,687.82 millones, lo que representa un 87.87% de las utilidades del sistema, a estos le siguen las Asociaciones de ahorros y préstamos que participan con el 10.04%, los Bancos de Ahorro y Crédito comprende el 3.71% y las corporaciones de créditos con el 0.26%.

Gráfico R.II.1: Distribución de Utilidades Netas después de Impuestos

Marzo 2010 – Marzo 2017



Cabe destacar que para el período Marzo 2010 – Marzo 2017, hubo una variación significativa en la distribución de las utilidades netas acumuladas del sistema financiero. Los Bancos Múltiples, que para Marzo de 2010 acumularon el 80.82% de este excedente, para Marzo 2017 representaron el 87.87% .lo que significa un aumento de 7.05 puntos porcentuales, que es proporcional al aumento que se ha registrado en los activos totales. Desde el punto de vista de los Indicadores Financieros, los Bancos de Ahorros y Créditos (4.22%) y los Bancos Múltiples (2.26%), fueron las entidades que hicieron mejor uso de sus activos (ROA) para generar utilidades, colocándolos por encima del promedio del Sistema Financiero Total.

Visto por el ROE, de igual forma se destaca la gestión de los Bancos Múltiples, que obtuvieron un retorno del patrimonio de un 20.72%, seguido por los Bancos de Ahorros y Créditos (19.23%), las Corporaciones de Créditos (11.72%) y las Asociaciones de Ahorros y Préstamos (9.76%).

Según las estadísticas publicadas por el Consejo Monetario Centroamericano (CMCA), sobre indicadores financieros, que evalúa a los Países de Centroamérica, Panamá y a la República Dominicana, el Sistema Financiero Dominicano se ha colocado entre uno de los más eficientes de la región en términos de rentabilidad. El país se destaca cuando se refiere a los retornos obtenidos en función de los activos (ROA). Desde Marzo 2010 a Marzo 2017, la República Dominicana mantiene un ROA promedio de 2.40%, que es considerado "Bueno" según la Guía de Indicadores Financieros.

La situación es similar cuando se comparan los valores del ROE, el sistema financiero local mantiene niveles superiores a los del resto de países de la región. A Marzo de 2017, el ROE del Sistema Financiero de la República Dominicana se sitúa en 20.7%, cifra que supera en 6.1% el promedio de los países de Centroamérica.

2.4 Inversiones

Las inversiones continúan siendo un componente importante dentro de los activos del Sistema Financiero (18.28% de los activos), presentan un crecimiento interanual de 15.96%, alcanzando una cifra de RD\$279,601.37 millones (ver gráfico 16 de anexos), superior al crecimiento interanual promedio registrado desde marzo de 2012 (13.84%).

Si clasificamos las inversiones por tipo de emisor, el 50.87% de las inversiones se realizaron en instrumentos emitidos por el Banco Central de República Dominicana, 34.75% en emisiones del Gobierno Central, y el restante 14.38% 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: 43.81% corresponden a Otros títulos valores, 22.86% a Otros certificados de inversión, 13.18% a Notas de renta fija y el restante 21.85% 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\$7,677.40 millones, lo que representa 29.22% del margen financiero bruto del Sistema Financiero a marzo de 2017, superior al 29.12% y al 26.58% de participación registrado en marzo de 2015 y 2016, respectivamente.

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 (88.61% de los pasivos), presentando una tasa de crecimiento interanual (9.46%) (ver gráficos 21 y 22 de anexos). Al término de marzo de 2017, éstas totalizaron RD\$1.20 billones (33.60% del PIB), con un incremento interanual de RD\$103,583.53 millones, explicado por el aumento de RD\$65,494.01 millones en los depósitos del público (8.89%) y de RD\$38,089.52 millones en los certificados financieros y valores en poder del público (10.63%).

Al descomponer las captaciones por tipo de instrumento de captación, se destaca la participación de 66.93% de los depósitos del público, mientras que los certificados financieros y valores en poder del público presentan una participación de 33.07% (ver gráfico 23 de anexos). El 87.43% del total de captaciones del sistema se concentran en los bancos múltiples, con un monto ascendente a RD\$1,047,813.06 millones. Asimismo, se observa que las Asociaciones de Ahorros y Préstamos tienen captaciones de RD\$125,523.57 millones, equivalente al 10.47%. Las demás captaciones corresponden a los bancos de ahorro y crédito con RD\$17,646.88 millones, las corporaciones de crédito con RD\$2,909.97 millones y el BANDEX RD\$4,621.40 millones, para 1.47%, 0.24% y 0.39% respectivamente (ver gráfico 24 de anexos).

La principal contraparte de las captaciones del Sistema Financiero siguen siendo los hogares, con una acumulación a marzo de 2017 de RD\$698,753.35 millones, equivalente a un 58.30%. De igual forma, las empresas del sector real fueron la segunda fuente de captación más importante con montos ascendentes a RD\$252,722.83 millones, lo que representa el 21.09% del total de las captaciones. Mientras que las administradoras de

fondos de pensiones representaron RD\$66,859.69 millones y las microempresas RD\$41,042.68 millones, con una participación de 5.58% y 3.42%, respectivamente. El resto de las captaciones asciende a RD\$139,136.33 millones, equivalente al 11.61% (ver gráfico 25 de anexos).

2.6 Rentabilidad

Con respecto a la rentabilidad, desde el 31 de marzo del 2016 al 31 de marzo de 2017, las utilidades antes de impuestos sobre la renta ascendieron a RD\$8,000.06 millones, registrando un incremento anual de RD\$331.31 millones (4.32%), lo que representa una mejora con respecto al crecimiento registrado al año anterior (0.47%) (ver gráfico 26 de anexos). Ese aumento anual fue reflejado principalmente por los ingresos por intereses y comisiones por crédito, que crecieron en RD\$2,716.12 millones (9.13%) y por el aumento de RD\$1,118.29 millones (17.00%) en comisiones por servicios. Del total de ingresos financieros, 79.45% proviene de intereses y comisiones por créditos, 15.19% de intereses por inversiones y de 5.36% de ganancias por inversiones.

Los indicadores de rentabilidad del Sistema Financiero se encuentran en niveles sostenibles. El análisis de las informaciones muestra que el ROE se mantuvo sin variación significativa con respecto a marzo de 2016, registrando un nivel de 18.21%, mientras que el ROA se ubicó en 2.11% (ver gráficos 27 y 28 de anexos). Adicionalmente, el nivel de eficiencia del Sistema Financiero, medido por el indicador costos/ingresos se situó en 66.20%, 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. Las disponibilidades del Sistema Financiero ascendieron a RD\$282,609.37 millones, registrando un incremento de RD\$25,699.79 millones (10.00%), con respecto a marzo 2016 (ver gráfico 31 de anexos).

Las disponibilidades representaron el 23.58% del total de captaciones, encontrándose ligeramente por debajo del promedio de Centroamérica (SECMCA, 23.29%)⁹ (ver gráfico 32 de anexos). Mientras que el promedio mensual de las disponibilidades entre captaciones fue de 23.37% para los últimos 12 meses, inferior al 23.71% registrado entre abril 2015 - marzo 2016. Por tipo de entidad, se destaca que los Bancos Múltiples continúan presentando el mayor nivel de disponibilidades entre captaciones, situándose en 24.98%, superior que el nivel de 24.86% registrado en marzo de 2016 (ver gráfico 33 de anexos).

⁹ Fuente de datos: Reporte mensual de Indicadores Bancarios del SECMCA. En este reporte se comparan los indicadores de los bancos múltiples de Centroamérica que incluye (Costa Rica, El Salvador, Guatemala, Honduras, Nicaragua y Panamá) en base a la última información disponible (Marzo de 2017).

3. Regulación Financiera

3. Regulación Financiera

Cartas circulares y circulares de la Superintendencia de Bancos

Fecha	Disposiciones	Descripción
27/01/2017	Circular 001-17	Establecer el perfil, funciones y responsabilidades del Oficial de Cumplimiento de Prevención del Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo.
10/02/2017	Circular 002-17	Implementación del nuevo informe del auditor independiente sobre los estados financieros auditados, conforme a las Normas Internacionales de Auditoría (NIAs) nuevas y revisadas.
08/03/2017	Circular 003-17	Poner en vigencia la segunda versión aprobada del "Instructivo de Aplicación del Reglamento de Subagente Bancario".
13/03/2017	Circular 004-17	Aprobar y poner en vigencia el "Instructivo sobre Evaluación de la Idoneidad y Adecuación de los Accionistas, Miembros del Consejo, Alta Gerencia y Personal Clave de las Entidades de Intermediación Financiera".

Resoluciones de Junta Monetaria

Fecha	Disposiciones	Descripción
26/01/2017	Primera Resolución	Primera Resolución de fecha 26 de enero del 2017 que autoriza la publicación, para fines de consulta pública, del proyecto de modificación del Reglamento sobre Procedimiento para Autorizar Operaciones de Ventas de Carteras de Préstamos Hipotecarios de Entidades de Intermediación Financiera, con fines de Titularización y Adquisición de Valores Titularizados.
09/02/2017	Sexta Resolución	Sexta Resolución de fecha 9 de febrero del 2017 que autoriza la publicación, para fines de consulta pública, del proyecto de modificación del Reglamento de Evaluación de Activos (REA).
16/03/2017	Tercera Resolución	Aprobación definitiva Reglamento sobre Lineamientos para la Gestión Integral de Riesgos.

4. Índice Gráficos y Tablas-Anexos



4. Índice Gráficos y Tablas-Anexos

Gráfico 1: Patrimonio Neto del Sistema Financiero	21
Gráfico 2: Índice de Solvencia Mensual del Sistema Financiero	21
Gráfico 3: Índice de Solvencia por Tipo de Entidad	22
Gráfico 4: Activos Totales del Sistema Financiero	22
Gráfico 5: Contribución por Rubro al Crecimiento del Total de Activos del Sistema Financiero	23
Gráfico 6: Participación por Rubro en el Total de Activos del Sistema Financiero	23
Gráfico 7: Cantidad de Entidades de Intermediación Financiera	24
Gráfico 8: Activos Totales por Tipo de Entidad	24
Gráfico 9: Cartera de Crédito Total del Sistema Financiero	25
Gráfico 10: Cartera Vencida/Cartera Total	25
Gráfico 11: Provisiones/Cartera Vencida	26
Tabla 1: Clasificación de la Cartera por Sector de Destino	26
Gráfico R.I.1: Evolución Captaciones/PIB	27
Gráfico R.I.2: Evolución Captaciones/PIB por Zonas Geográficas	27
Gráfico R.I.3: Evolución Instrumentos Financieros/PIB	28
Tabla R.II.1: Evolución Captaciones Región/PIB	28
Tabla.II.1 Escala de Interpretación Indicadores Financieros	29
Gráfico R.II.1: Distribución de Utilidades Netas después de Impuestos	29
Gráfico 12: Cartera de Crédito por Tipo	30
Gráfico 13: Cartera de Crédito por Sector Económico de Destino	30
Gráfico 14: Cartera de Crédito por Tipo de Moneda	31
Gráfico 15: Cartera de Crédito por Tipo de Entidad	31
Gráfico 16: Inversiones Brutas del Sistema Financiero	32
Gráfico 17: Inversiones Brutas por Emisor	32
Gráfico 18: Inversiones Brutas por Tipo de Instrumento	33
Gráfico 19: Inversiones Brutas por Tipo de Entidad	33
Gráfico 20: Inversiones Brutas por Sector	34
Gráfico 21: Pasivos Totales del Sistema Financiero	34
Gráfico 22: Captaciones del Sistema Financiero	35



Gráfico 23: Captaciones por Tipo de Instrumento	35
Gráfico 24: Captaciones por Tipo de Entidad.....	36
Gráfico 25: Captaciones por Contraparte	36
Gráfico 26: Resultados antes de Impuestos del Sistema Financiero	37
Gráfico 27: Rentabilidad del Patrimonio (ROE)	37
Gráfico 28: Rentabilidad de los Activos (ROA)	38
Gráfico 29: Gastos de Explotación / Margen Operacional Bruto	38
Gráfico 30: Resultados antes de Impuestos por Tipo de Entidad	39
Gráfico 31: Disponibilidades Mensuales del Sistema Financiero.....	39
Gráfico 33: Disponibilidades / Captaciones por Tipo de Entidad	40

4. Gráficos y Tablas-Anexos

Gráfico 1: Patrimonio Neto del Sistema Financiero

Valores en Millones de DOP y Porcentaje del PIB
Marzo 2011 – Marzo 2017

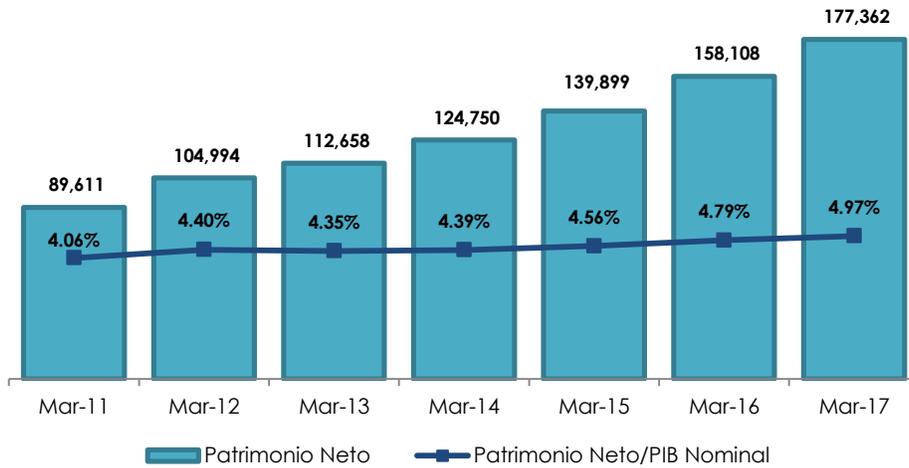


Gráfico 2: Índice de Solvencia Mensual del Sistema Financiero

Valores en Porcentajes
Marzo 2016 – Marzo 2017

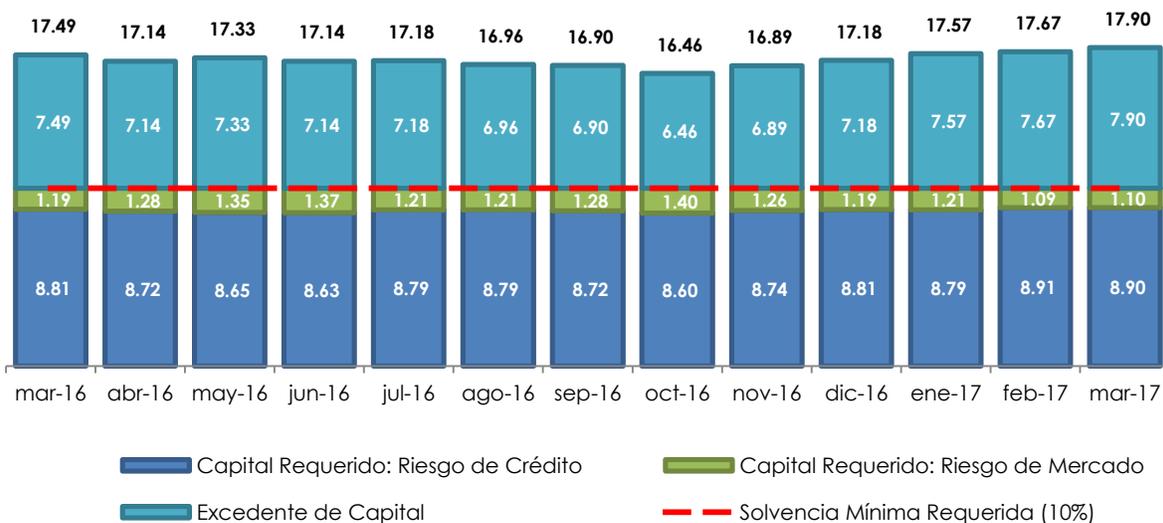
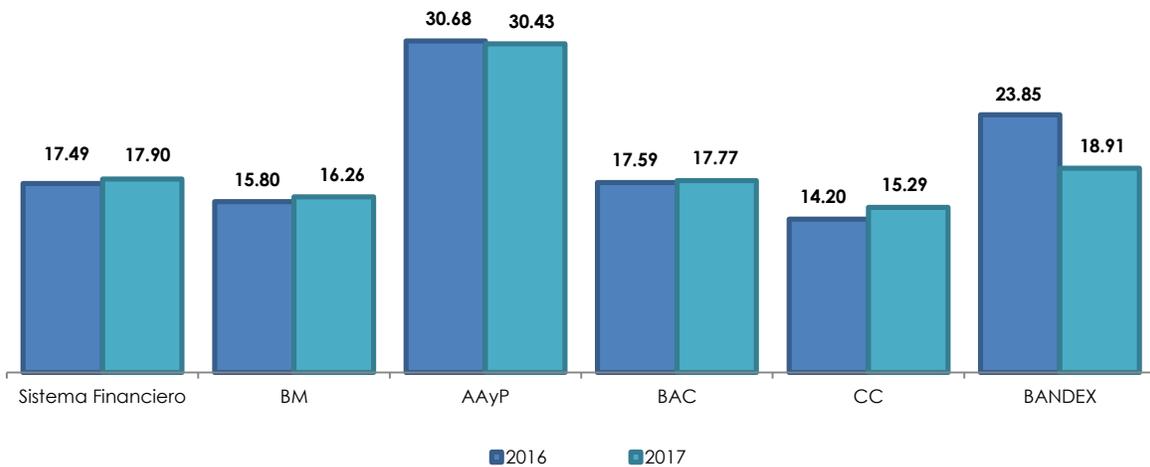


Gráfico 3: Índice de Solvencia por Tipo de Entidad

Valores en Porcentajes
 Marzo 2016 – Marzo 2017



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
 Marzo 2011 – Marzo 2017

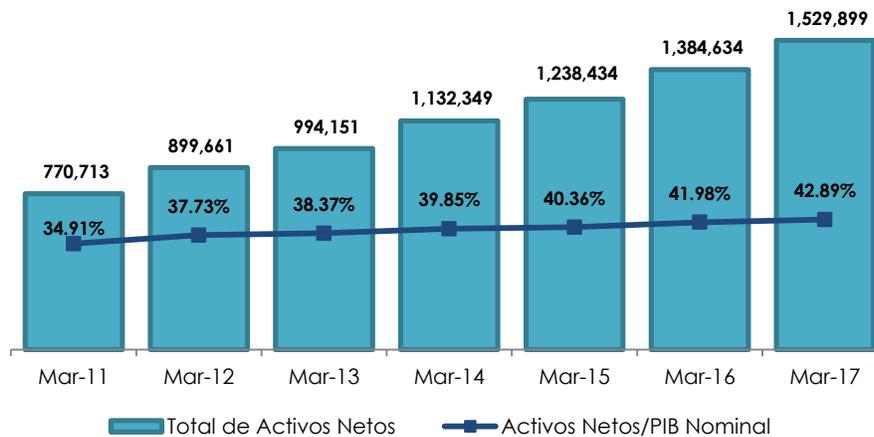


Gráfico 5: Contribución por Rubro al Crecimiento del Total de Activos del Sistema Financiero

Valores en Porcentajes
Marzo 2013 – Marzo 2017

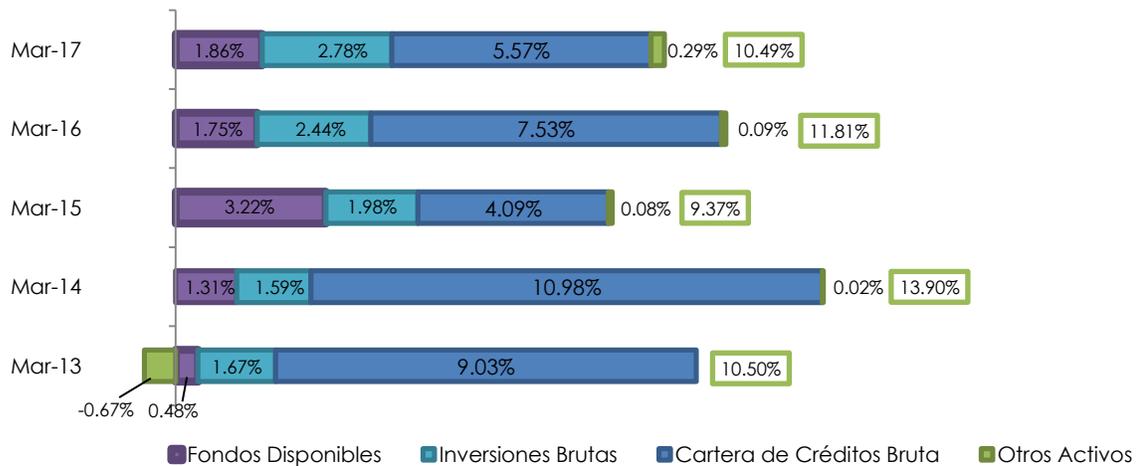


Gráfico 6: Participación por Rubro en el Total de Activos del Sistema Financiero

Valores en Porcentajes
Marzo 2013 – Marzo 2017

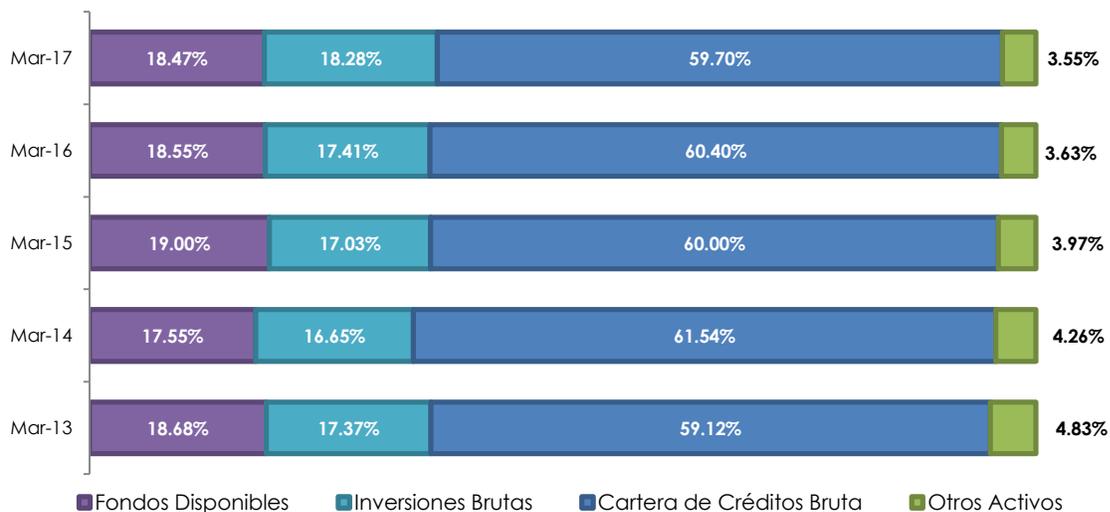


Gráfico 7: Cantidad de Entidades de Intermediación Financiera

Valores en Unid.
Marzo 2017

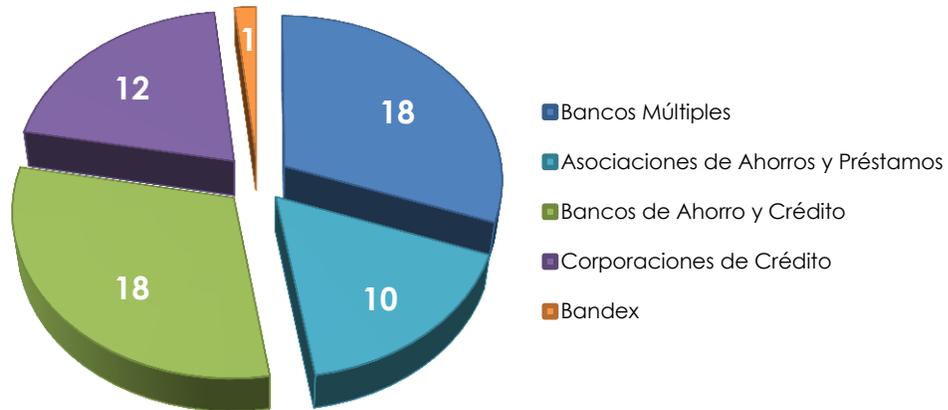


Gráfico 8: Activos Totales por Tipo de Entidad

Valores en Millones de DOP
Marzo 2016 – Marzo 2017

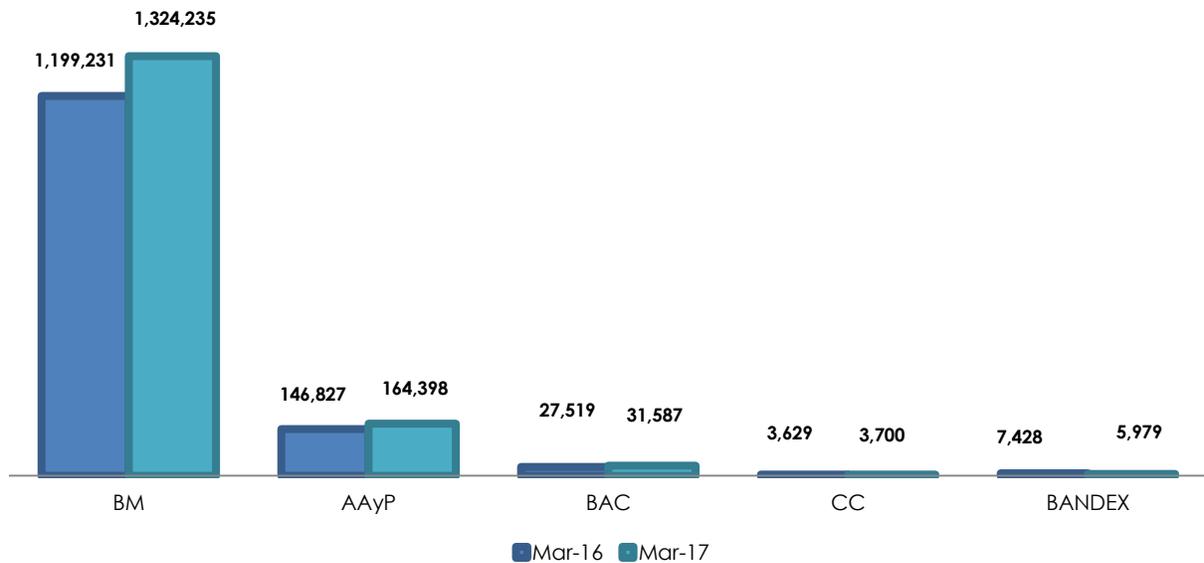
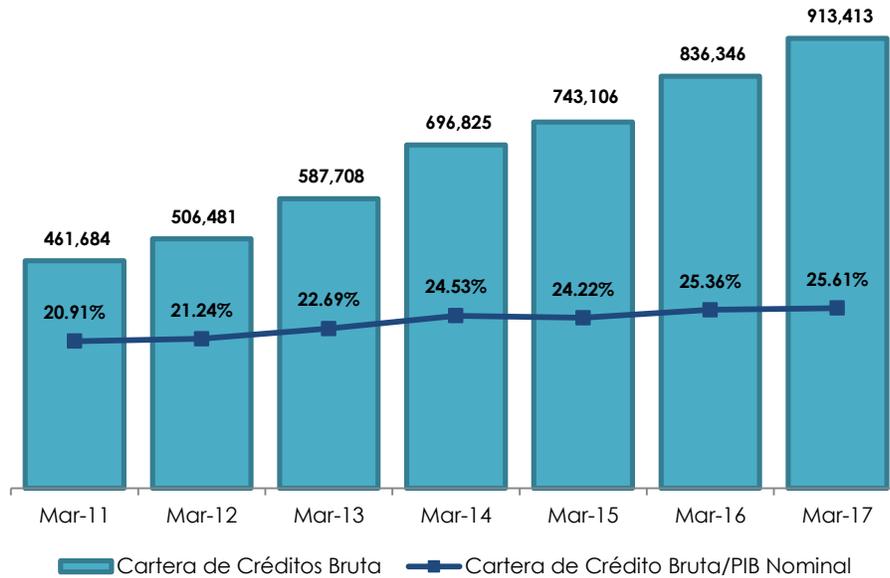


Gráfico 9: Cartera de Crédito Total del Sistema Financiero

Valores en Millones de DOP y Porcentaje del PIB



Marzo 2011 – Marzo 2017

Gráfico 10: Cartera Vencida/Cartera Total

Valores en Porcentajes y Miles de Millones de DOP

Marzo 2016 – Marzo 2017

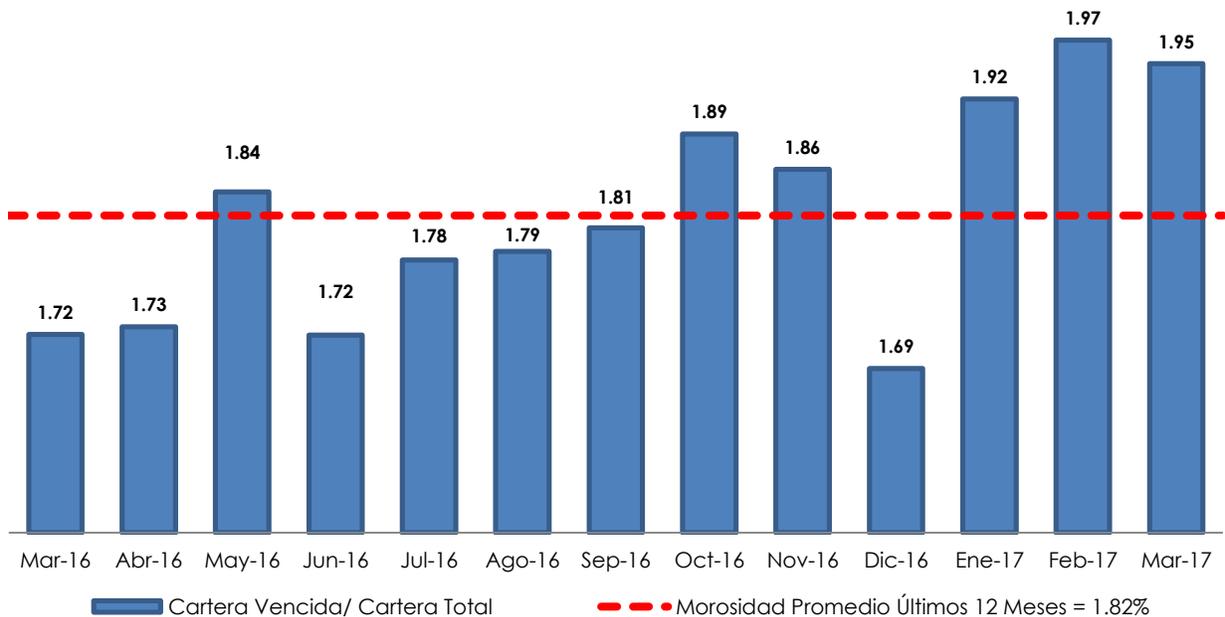


Gráfico 11: Provisiones/Cartera Vencida

Valores en Porcentajes
 Marzo 2016 – Marzo 2017

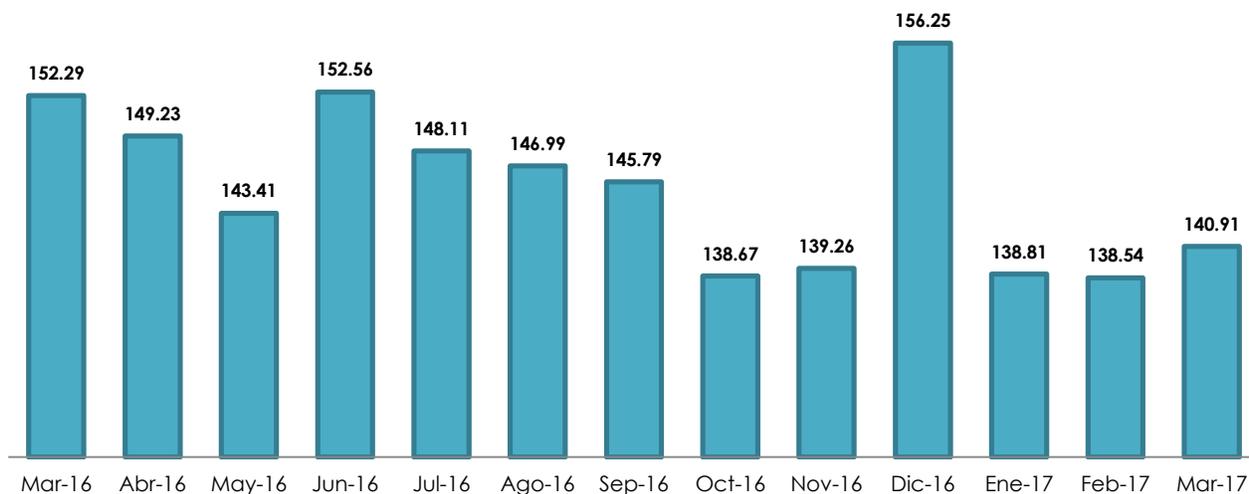


Tabla 1: Clasificación de la Cartera por Sector de Destino

Valores en Porcentajes
 Marzo 2016 – Marzo 2017

Clasificación de Riesgo	Comercial		Consumo		Hipotecario		Total	
	mar-16	mar-17	mar-16	mar-17	mar-16	mar-17	mar-16	mar-17
A	53.85%	50.97%	91.43%	90.53%	93.30%	93.37%	69.72%	68.44%
B	22.95%	24.97%	3.35%	3.59%	3.83%	3.81%	14.92%	15.83%
C	10.18%	9.86%	1.92%	2.15%	1.56%	1.57%	6.70%	6.45%
D	10.09%	10.39%	1.90%	2.13%	0.64%	0.52%	6.49%	6.57%
E	2.93%	3.82%	1.40%	1.60%	0.67%	0.73%	2.18%	2.72%

Gráfico R.I.1: Evolución Captaciones/PIB

Marzo 2013 – Marzo 2017

Valores en millones DOP y porcentajes

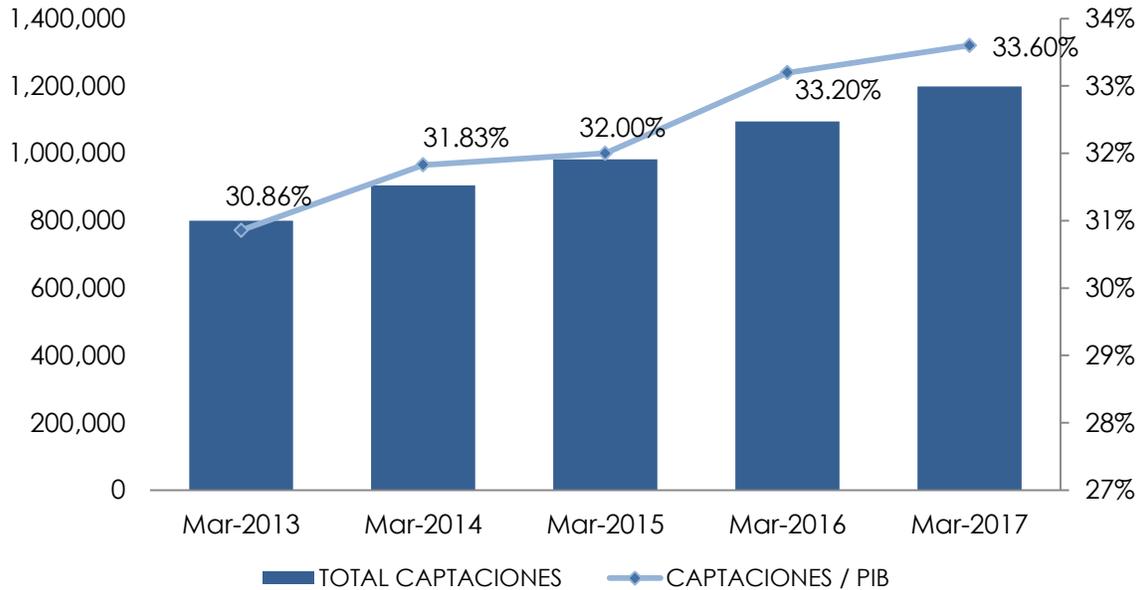


Gráfico R.I.2: Evolución Captaciones/PIB por Zonas Geográficas

Marzo 2013 – Marzo 2017

Valores en millones DOP y porcentajes

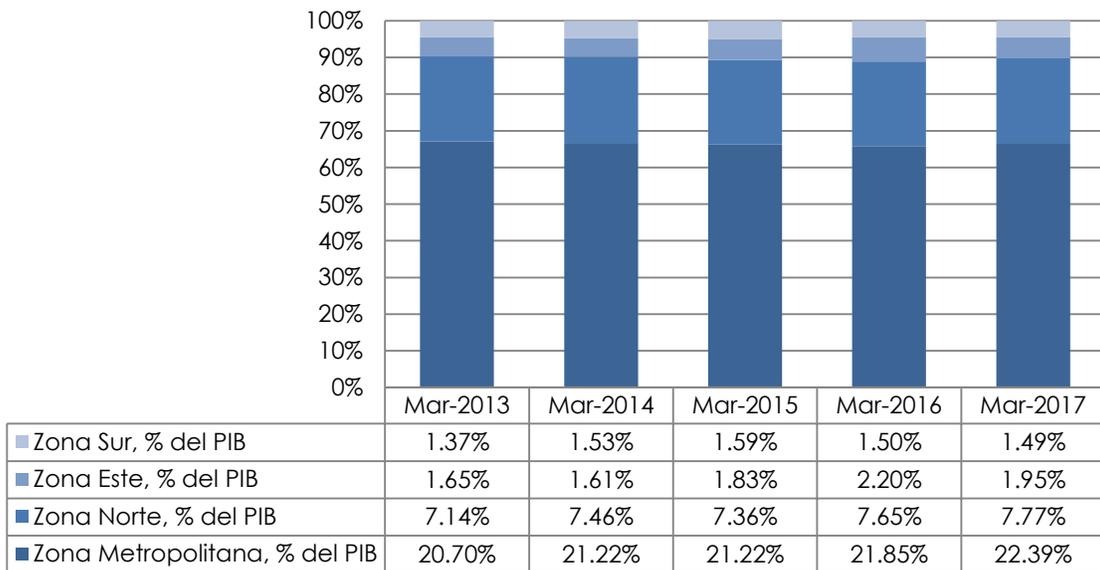


Gráfico R.I.3: Evolución Instrumentos Financieros/PIB

Marzo 2013 – Marzo 2017

Valores en millones DOP y porcentajes

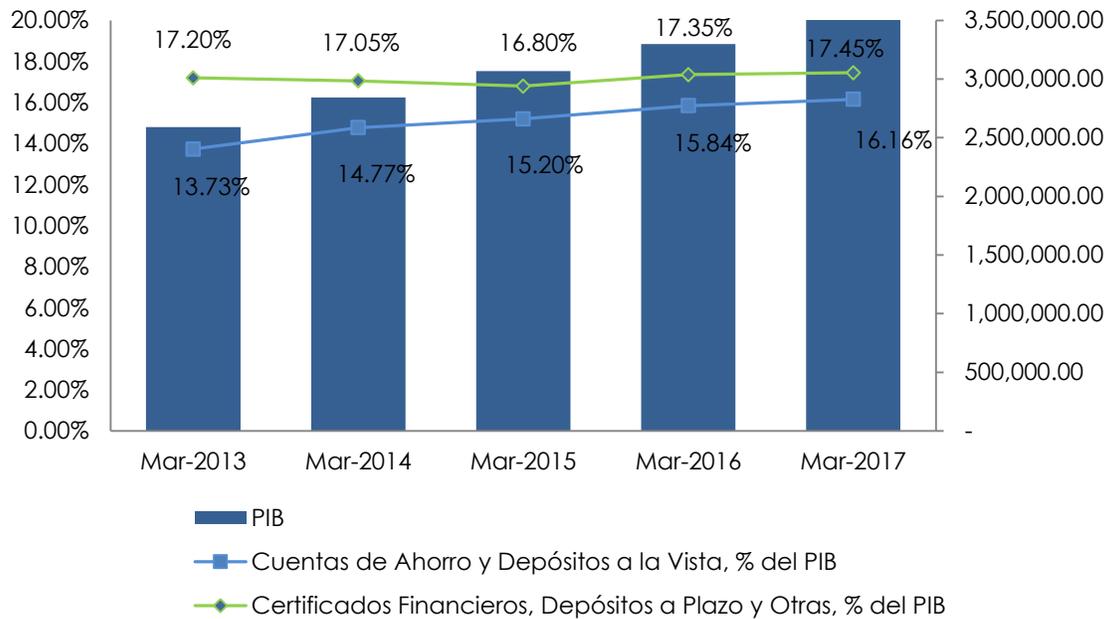


Tabla R.II.1: Evolución Captaciones Región/PIB

Marzo 2013 – Marzo 2017

Valores en millones DOP y porcentajes

	2012	2013	2014	2015	2016
Costa Rica	40.52%	43.95%	44.47%	44.38%	46.09%
El Salvador	42.73%	42.46%	42.11%	40.68%	41.67%
Guatemala	34.89%	35.62%	36.58%	37.37%	37.31%
Honduras	46.03%	45.72%	44.15%	47.74%	48.87%
Nicaragua	38.01%	34.89%	36.96%	36.09%	37.83%

Fuente: Estadísticas Sistema Bancario, Consejo Monetario Centroamericano. SECMCA.

Tabla.II.1 Escala de Interpretación Indicadores Financieros

Valores en porcentajes

INTERPRETACION (Estándares Internacionales)	ESCALA	
	ROE	ROA
Muy malo	Menos de 0%	Menos de 0%
Malo	Entre 0% y 5%	Entre 0% y 1%
Regular	Entre 5% y 15%	Entre 1% y 2%
Bueno	Entre 15% y 25%	Entre 2% y 3%
Muy bueno	Mayor de 25%	Mayor de 3%

Gráfico R.II.1: Distribución de Utilidades Netas después de Impuestos

Valores en porcentajes

Marzo10 – Marzo 2017

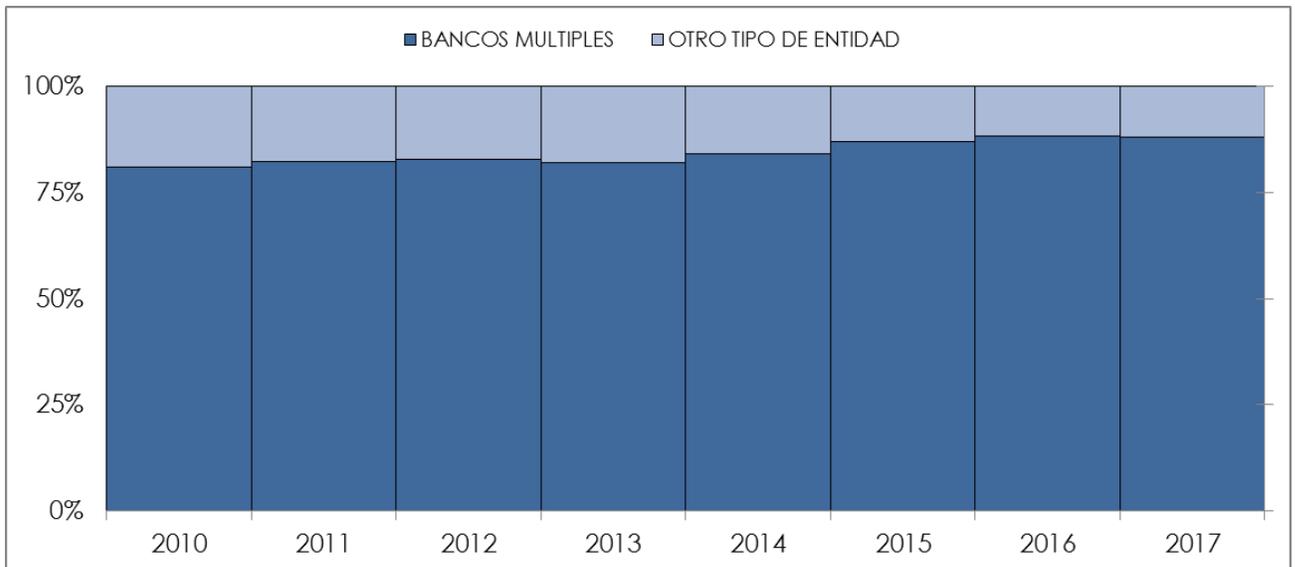


Gráfico 12: Cartera de Crédito por Tipo

Valores en Millones de DOP

Marzo 2016 - Marzo 2017

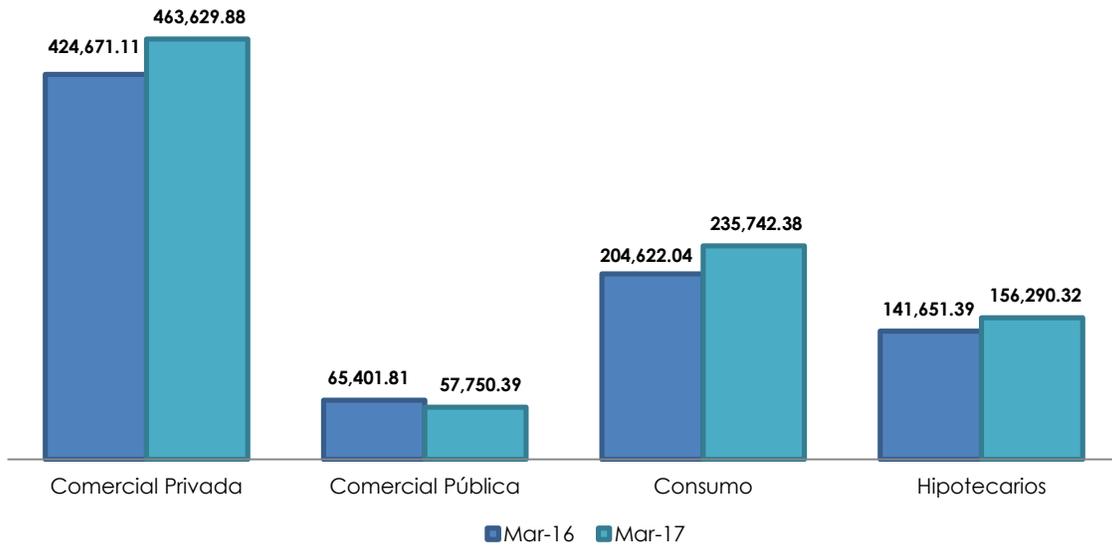


Gráfico 13: Cartera de Crédito por Sector Económico de Destino

Valores en Porcentajes

Marzo 2017

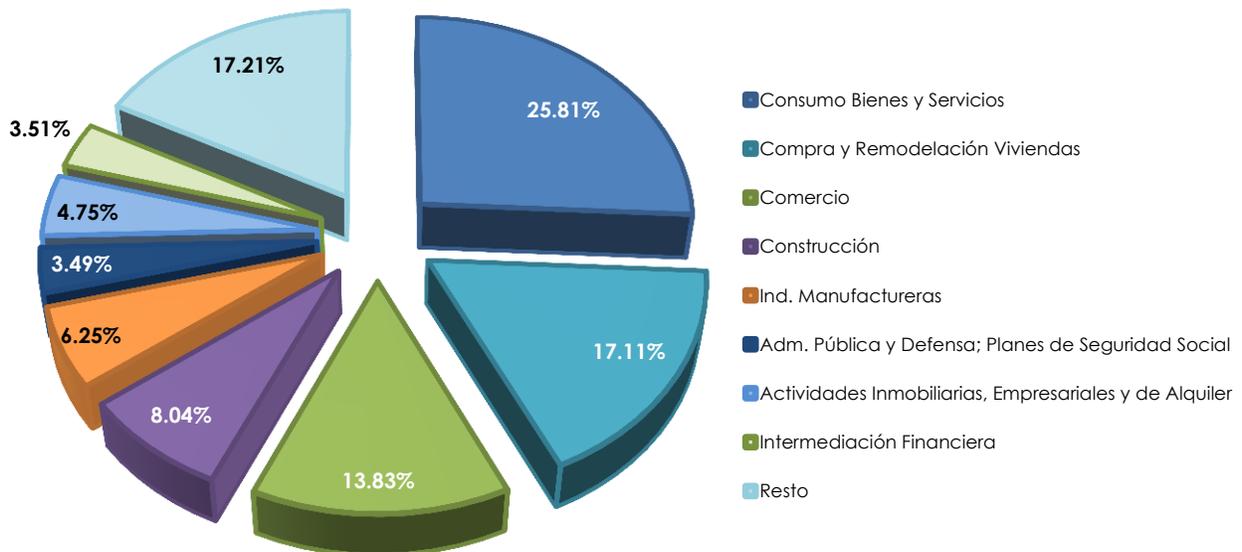


Gráfico 14: Cartera de Crédito por Tipo de Moneda

Valores en Porcentajes
Marzo 2011 – Marzo 2017

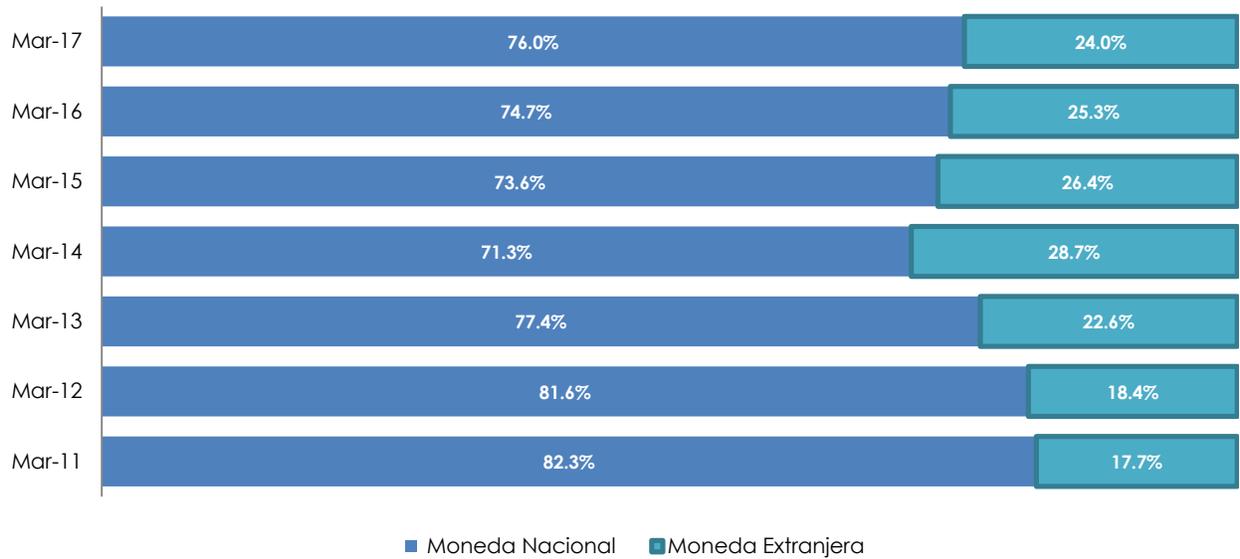


Gráfico 15: Cartera de Crédito por Tipo de Entidad

Valores en Millones de DOP
Marzo 2016 - Marzo 2017

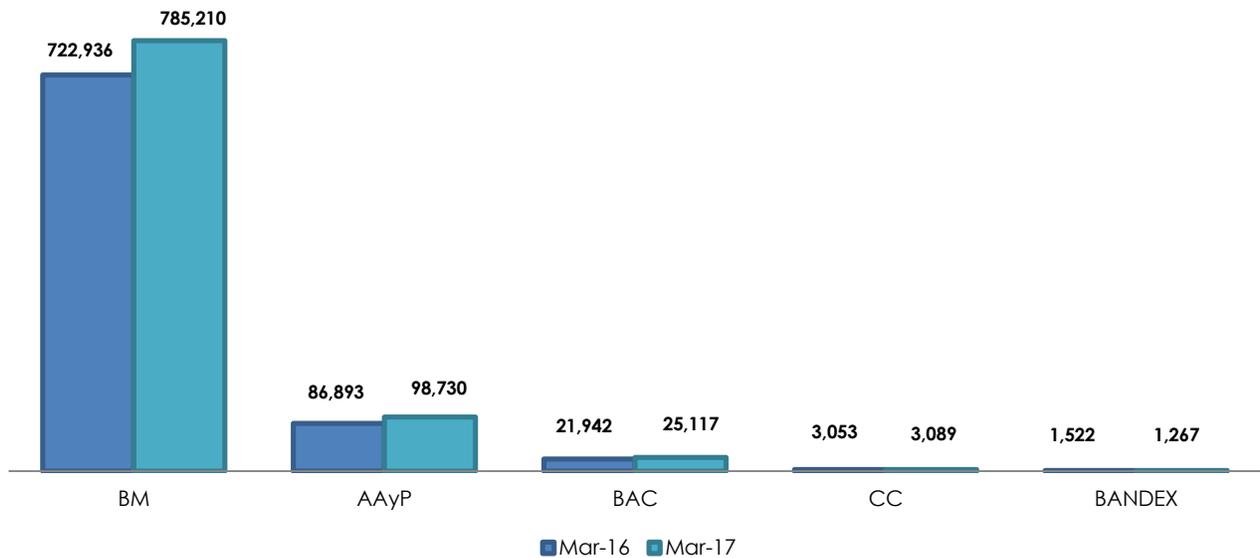


Gráfico 16: Inversiones Brutas del Sistema Financiero

Valores en Millones de DOP
Marzo 2012 – Marzo 2017

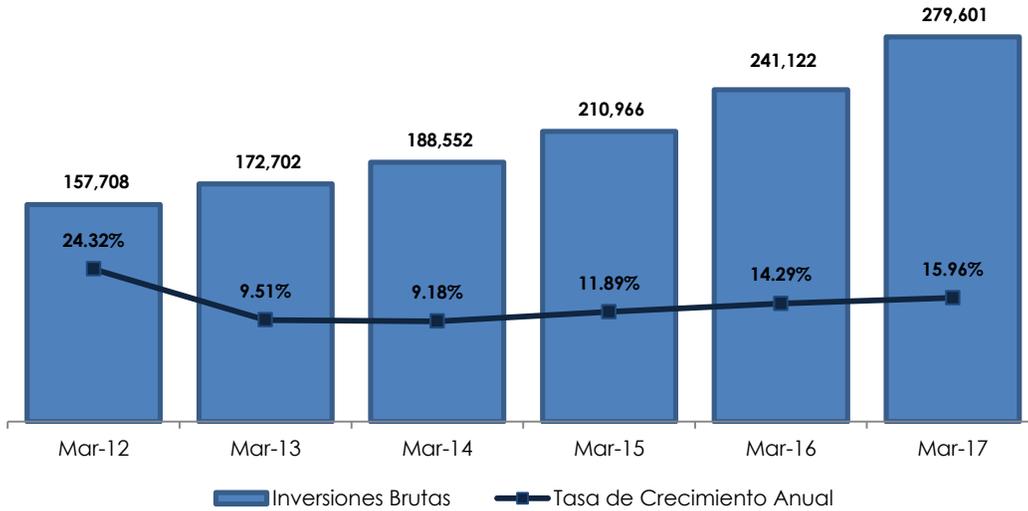


Gráfico 17: Inversiones Brutas por Emisor

Valores en Porcentajes
Marzo 2017

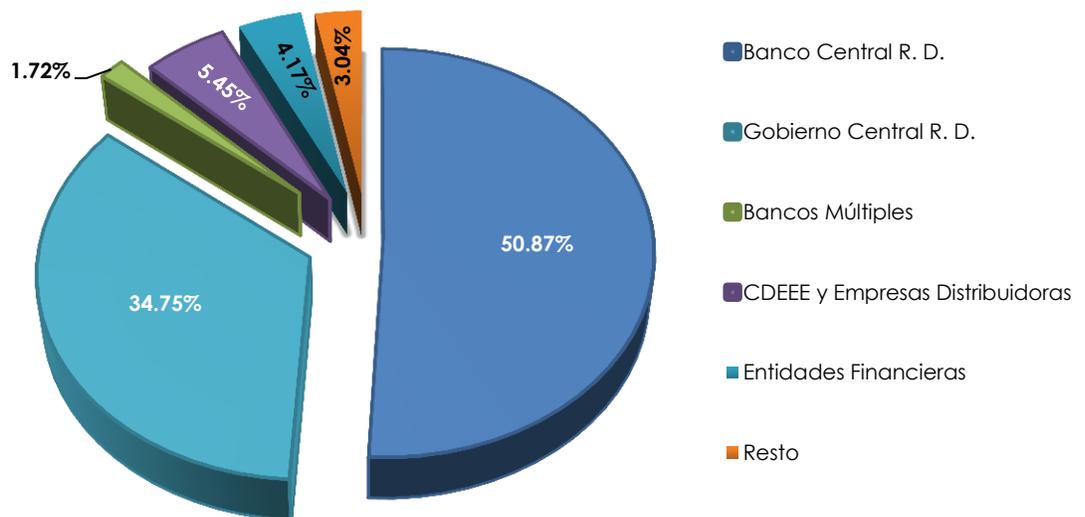


Gráfico 18: Inversiones Brutas por Tipo de Instrumento

Valores en Porcentajes
 Marzo 2017

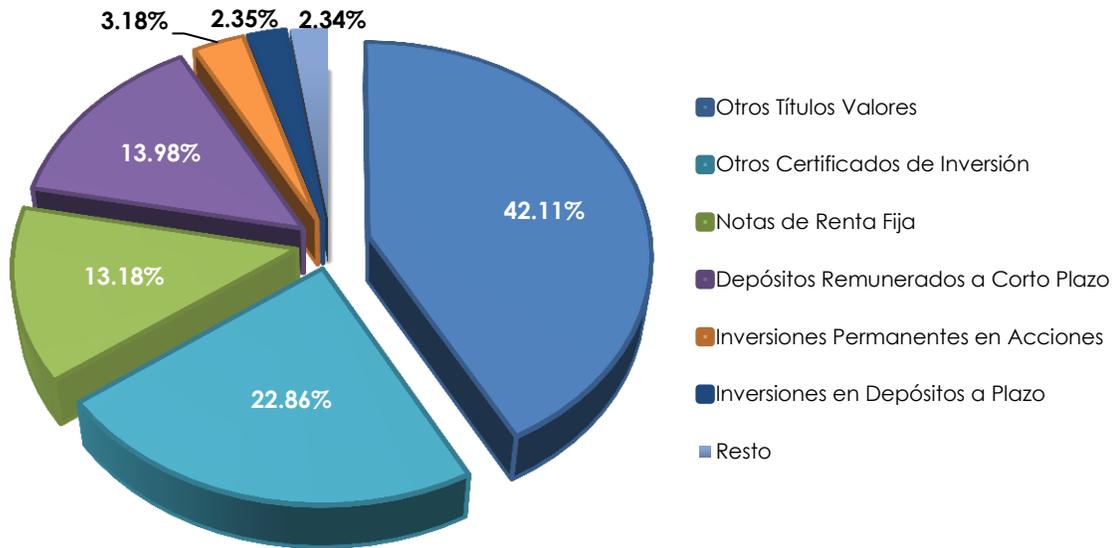


Gráfico 19: Inversiones Brutas por Tipo de Entidad

Valores en Millones de DOP
 Marzo 2016 – Marzo 2017

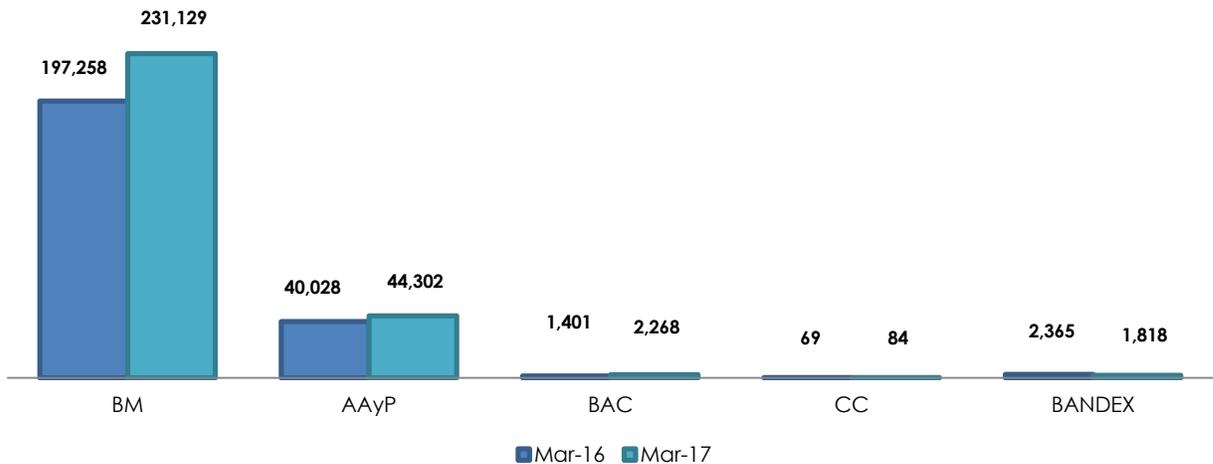


Gráfico 20: Inversiones Brutas por Sector

Valores en Porcentajes
Marzo 2016 – Marzo 2017

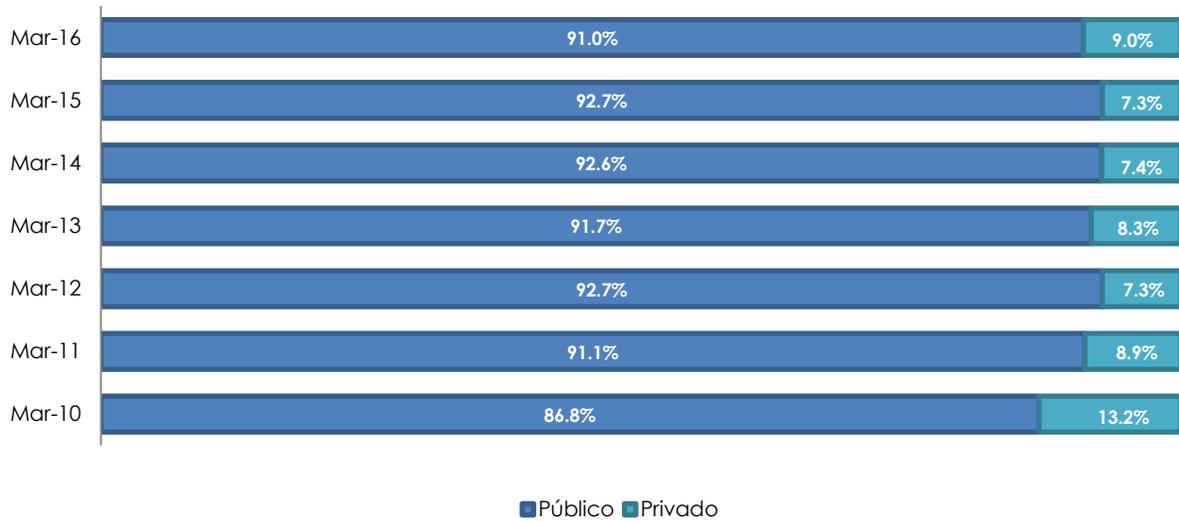


Gráfico 21: Pasivos Totales del Sistema Financiero

Valores en Millones de DOP y Porcentaje del PIB
Marzo 2011 – Marzo 2017

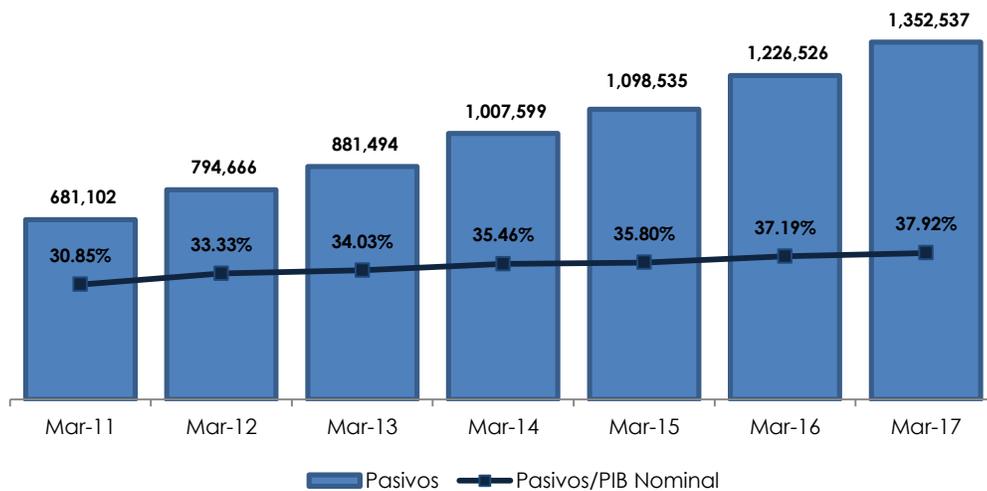


Gráfico 22: Captaciones del Sistema Financiero

Valores en Millones de DOP y Porcentaje del PIB
Marzo 2011 – Marzo 2017

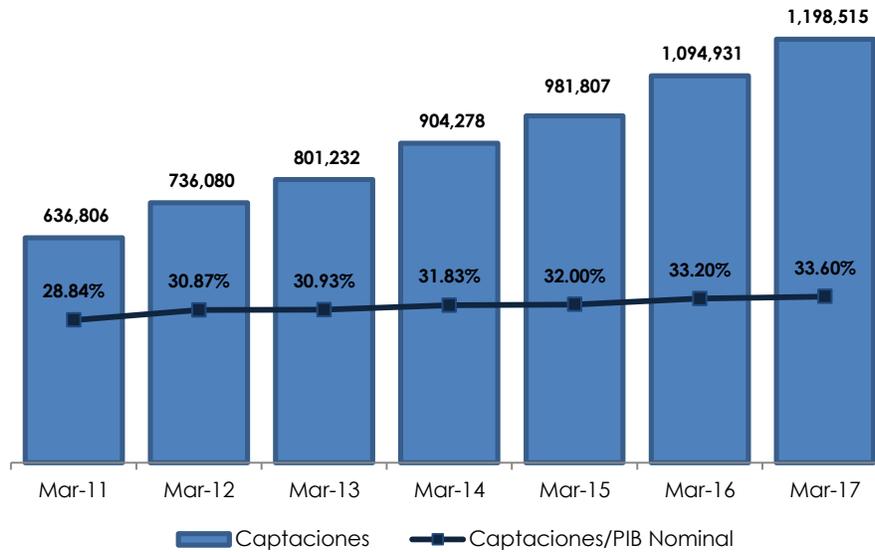


Gráfico 23: Captaciones por Tipo de Instrumento

Valores en Millones de DOP y Porcentaje
Marzo 2017

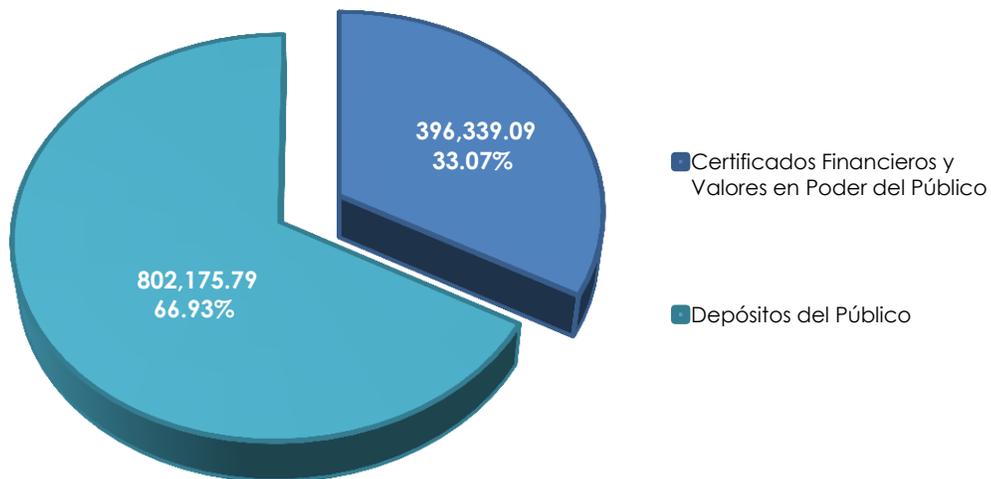


Gráfico 24: Captaciones por Tipo de Entidad

Valores en Millones de DOP
 Marzo 2016 – Marzo 2017

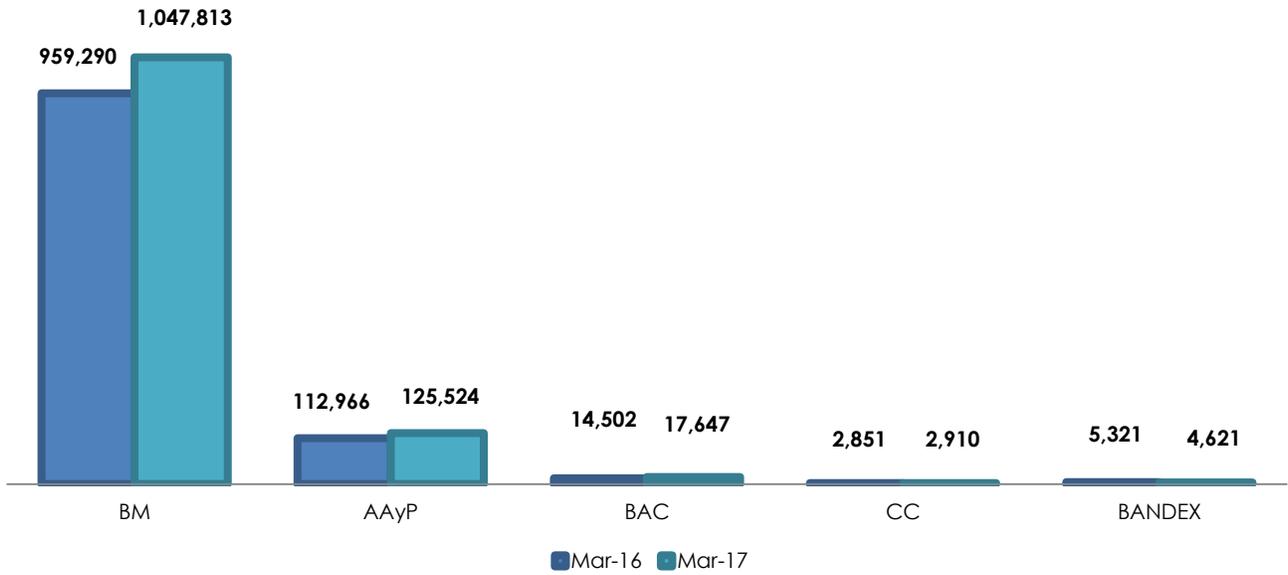


Gráfico 25: Captaciones por Contraparte

Valores en Millones de DOP y Porcentaje
 Marzo 2017

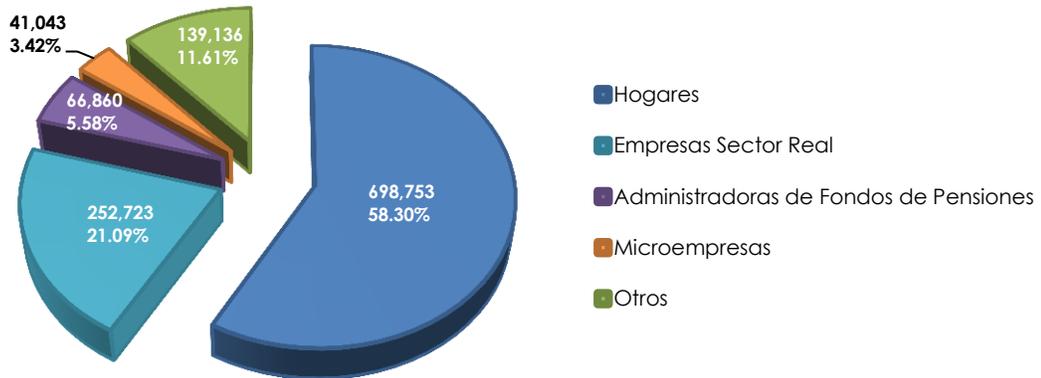


Gráfico 26: Resultados antes de Impuestos del Sistema Financiero

Valores en Millones de DOP y Porcentaje Crecimiento Anual
Marzo 2012 – Marzo 2017

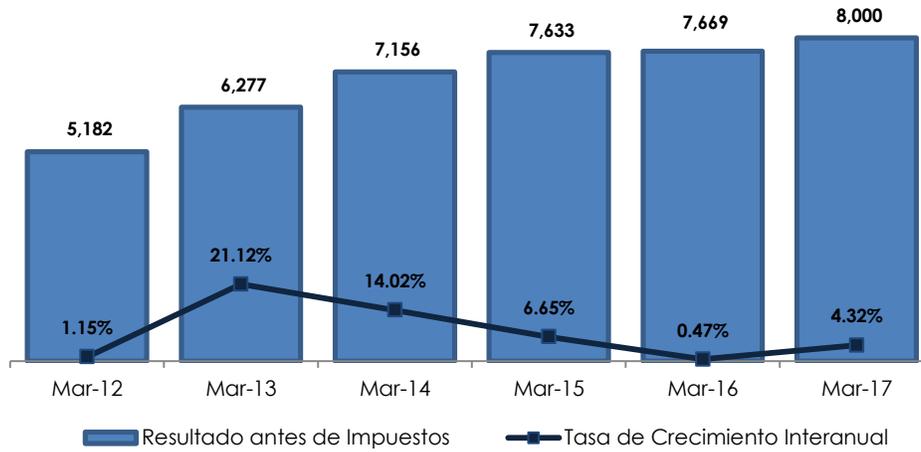


Gráfico 27: Rentabilidad del Patrimonio (ROE)

Valores en Porcentajes
Diciembre 2011 – Marzo 2017

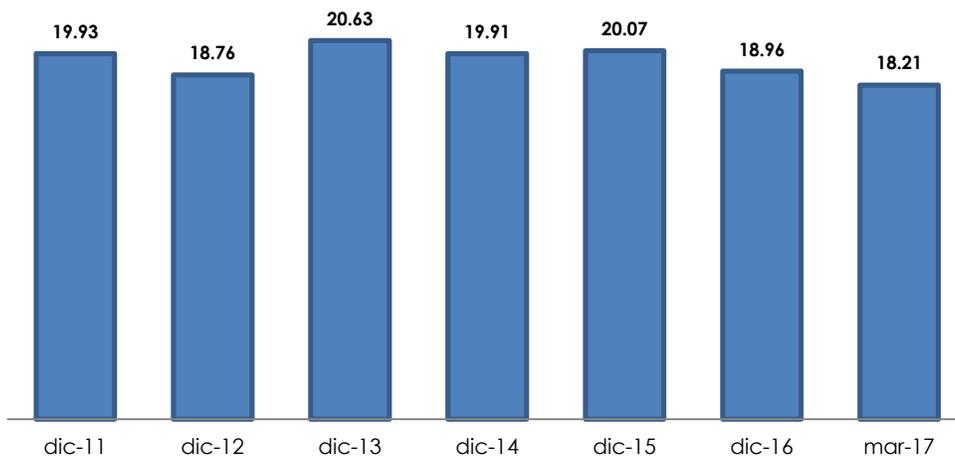


Gráfico 28: Rentabilidad de los Activos (ROA)

Valores en Porcentajes
Diciembre 2011 – Marzo 2017

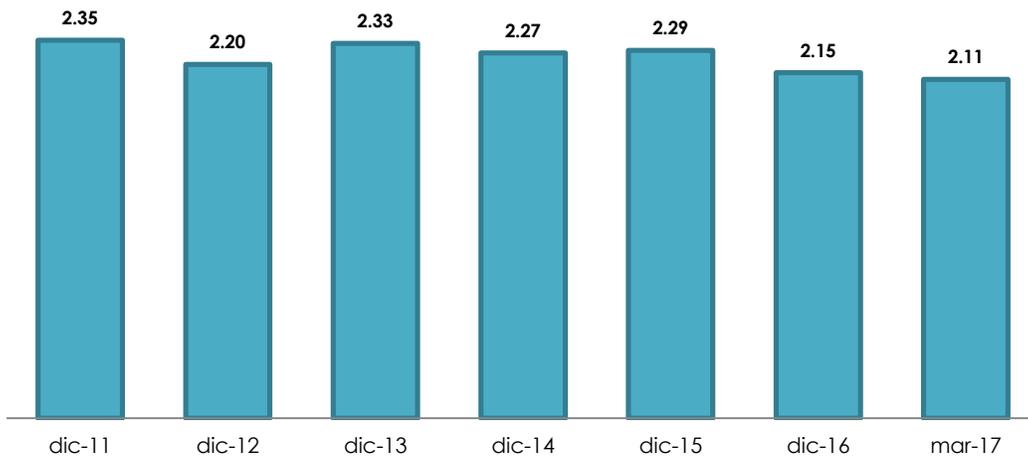


Gráfico 29: Gastos de Explotación / Margen Operacional Bruto

Valores en Porcentajes
Marzo 2016 – Marzo 2017

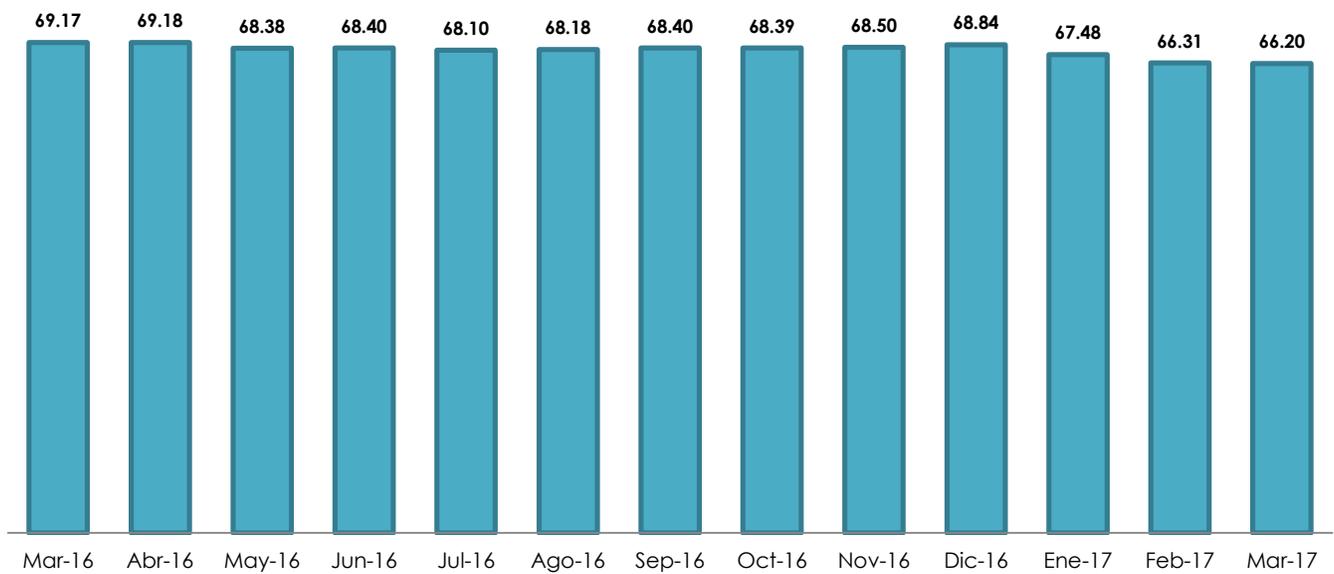


Gráfico 30: Resultados antes de Impuestos por Tipo de Entidad

Valores en Millones de DOP
 Marzo 2016 – Marzo 2017

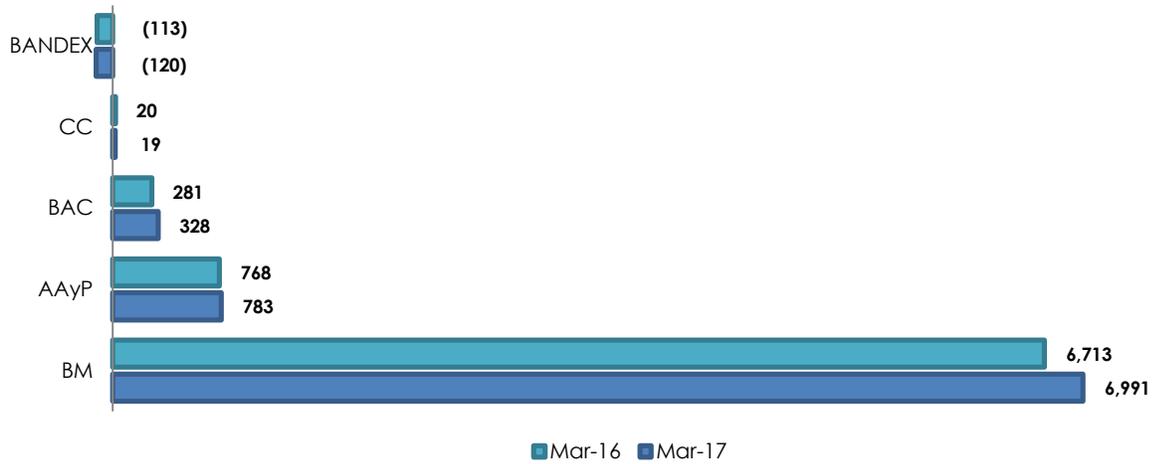


Gráfico 31: Disponibilidades Mensuales del Sistema Financiero

Valores en Miles de Millones de DOP
 Marzo 2016 – Marzo 2017

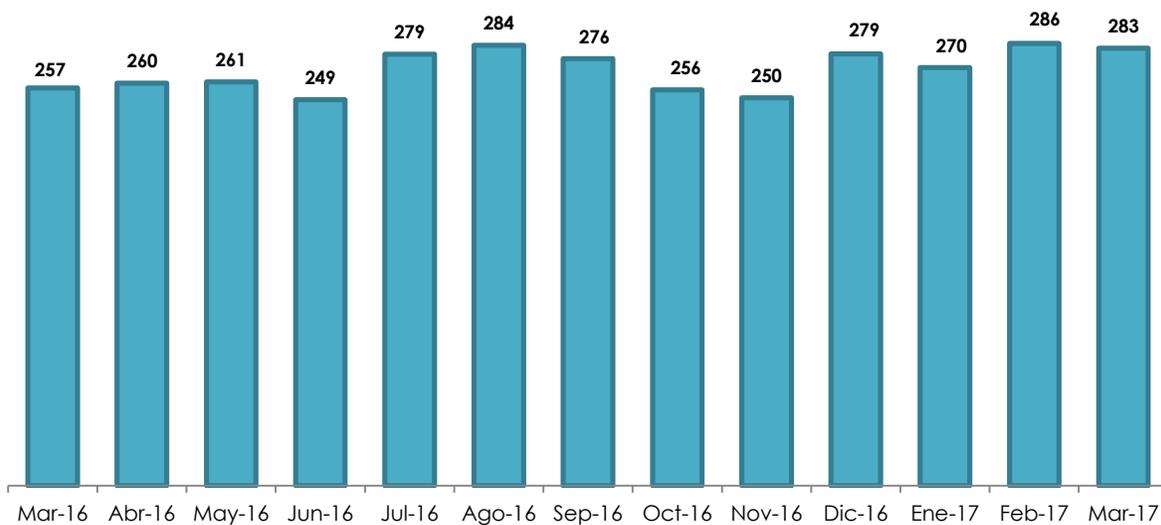


Gráfico 32: Disponibilidades / Captaciones

Valores en Porcentajes
 Marzo 2016 – Marzo 2017



Gráfico 33: Disponibilidades / Captaciones por Tipo de Entidad

Valores en Porcentajes
 Marzo 2016 – Marzo 2017

