



**SUPERINTENDENCIA DE BANCOS
DE LA REPÚBLICA DOMINICANA**

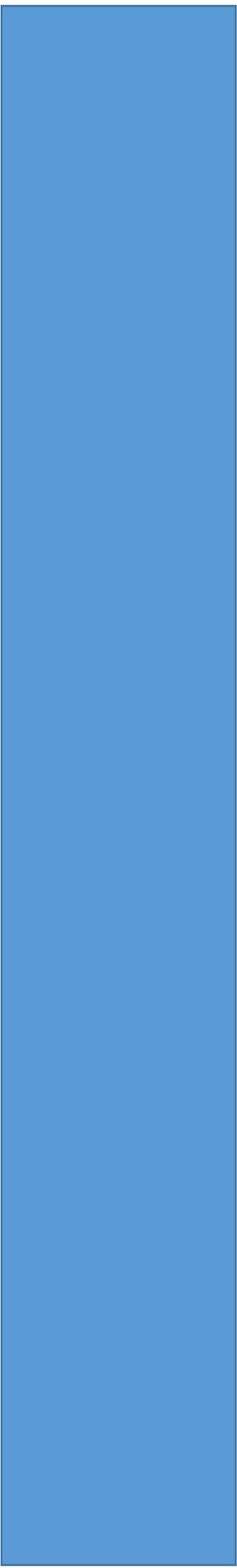
Informe Desempeño del Sistema Financiero Septiembre 2017

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



Contenido

1. Resumen.....	3
2. Desempeño del Sistema Financiero a Septiembre 2017	6
2.1 Capitalización y Solvencia	7
2.2 Activos.....	8
2.3 Cartera de Crédito.....	9
2.4 Inversiones	12
2.5 Pasivos.....	12
2.6 Rentabilidad	13
2.7 Liquidez	13
3. Regulación Financiera	14
4. Índice Gráficos y Tablas-Anexos	16



1. Resumen

Resumen

Los activos del Sistema Financiero Dominicano continúan con una tendencia positiva, consistente con la tasa de crecimiento interanual promedio evidenciada desde Septiembre 2012 hasta Septiembre 2016 (11.75%). Al cierre del mes de septiembre de 2017, los activos totales ascendieron a RD\$1.59 billones (44.52% del PIB), que significó un incremento absoluto de RD\$152,769.13 millones con relación a su nivel en septiembre de 2016, equivalente a una tasa de crecimiento de 10.61%. Esa variación, superior a la del PIB nominal, que en el periodo enero-septiembre 2017 fue de 7.50% 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-septiembre 2017, la economía dominicana desaceleró la trayectoria expansiva de los últimos años, obteniendo una tasa de crecimiento interanual del PIB Real 3.75%, influenciados por factores asociados al contexto nacional e internacional, así como por los efectos de los huracanes Irma y María los cuales impactaron notablemente las actividades productivas en el mes de septiembre a raíz de la suspensión total de labores durante varios días del referido mes. La tasa de crecimiento interanual del PIB Real se situó en un 3.76%, destacándose el crecimiento de los sectores: Agropecuaria (6.04%), Intermediación Financiera (5.84%), Hoteles, Bares y Restaurantes (5.46%), Manufactura Local (2.65%) y Comercio (2.27%)².

El Banco Central de la República Dominicana decidió disminuir la Tasa de Política Monetaria (TPM) en 50 puntos básicos en septiembre de 2017, ubicándose en 5.25%, efectivo a partir del 1 de agosto 2017. Esta decisión estuvo sustentada en un amplio análisis del balance de riesgos en torno a las proyecciones de inflación, la evolución de los principales indicadores macroeconómicos nacionales, el entorno internacional relevante y las expectativas del mercado. La inflación acumulada en el primer semestre del año fue de 1.02%, mientras que la tasa interanual de inflación a junio descendió a 2.55%, por debajo del límite inferior del rango meta de 4% \pm 1% establecido en el Programa Monetario.

Los fundamentos macroeconómicos con respecto al sector externo se mantienen sólidos, observándose un saldo superavitario por el orden de US\$326.20 millones no visto desde hace más de diez años, el cual se estima en torno al 0.43% del PIB (US\$75,217.72 millones) para el periodo enero-septiembre 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\$112.20 millones (3.42%) en las exportaciones nacionales. En materia fiscal, al cierre de septiembre de 2017 el saldo de la deuda total del Sector Público No Financiero (SPNF) totalizó 39.39% del PIB (US\$29,063.35 millones), lo que representa un aumento con respecto al saldo de 37.03% del PIB registrado a septiembre de 2016³.

En ese contexto macroeconómico, a septiembre 2017 la cartera de crédito del Sistema Financiero presentó un crecimiento interanual importante (10.61%), cuyo monto asciende a RD\$964,504.35 millones (26.96% del PIB), para un incremento de RD\$80,361.82 millones con respecto a septiembre de 2016. La cartera de crédito comercial privada, que totaliza préstamos destinados a los sectores productivos, ascendió RD\$473,323.19 millones, lo que significa un incremento durante los últimos 12 meses de RD\$26,432.49 millones, equivalente a un crecimiento de 5.91%.

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).

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\$30,427.60 millones), ascendiendo a RD\$252,924.45 millones y representando una variación porcentual de 13.68%. Mientras que los créditos hipotecarios presentan un incremento de RD\$17,376.84 millones en relación a septiembre de 2016 (11.64%), con un balance ascendente a RD\$166,653.77 millones.

Las captaciones representan la principal fuente de recursos para las actividades de intermediación financiera, totalizando RD\$1.26 billones (35.21% del PIB) al término de septiembre de 2017. Comparado con su nivel en septiembre de 2016, los recursos captados registraron un crecimiento de RD\$116,460.08 millones (10.19%), explicado por el aumento de RD\$74,488.12 millones en los depósitos del público (9.73%) y de RD\$41,971.96 millones en los certificados financieros y valores en poder del público (11.12%). La principal contraparte de las captaciones del Sistema Financiero continúa siendo los hogares, con una participación equivalente a 57.90%, seguida por las empresas del sector real (20.68%), las administradoras de fondos de pensiones (4.80%) y las microempresas (4.50%).

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 13.00% y 1.37% respectivamente. Las utilidades antes de impuestos sobre la renta ascendieron a RD\$18,685.56 millones, registrando una reducción de RD\$901.13 millones (3.78%), con respecto al periodo enero-septiembre 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 17.10%; asimismo, la rentabilidad de los activos promedio (ROA) se registró en un 1.98%. Adicionalmente, el nivel de eficiencia del Sistema Financiero, medido por el indicador costos entre ingresos se situó en 66.72%, 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 18.66%, nivel superior al requerimiento mínimo de 10.00% establecido en la Ley Monetaria y Financiera No.183-02. Al finalizar el mes de Septiembre, se registró un excedente de capital de RD\$87,755.73 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\$184,247.45 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 1,804,726 (26.97% de la población mayor de 18 años⁵), cifra superior en 58,406 personas al número registrado durante el mismo mes para el año 2016, equivalente a una tasa de crecimiento de 3.34%. La composición por género y tipo de persona, fue de 51.94% masculino, 46.90% femenino y el restante 1.16% 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 expuestos 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 de septiembre de 2017. 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). 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 Septiembre 2017***

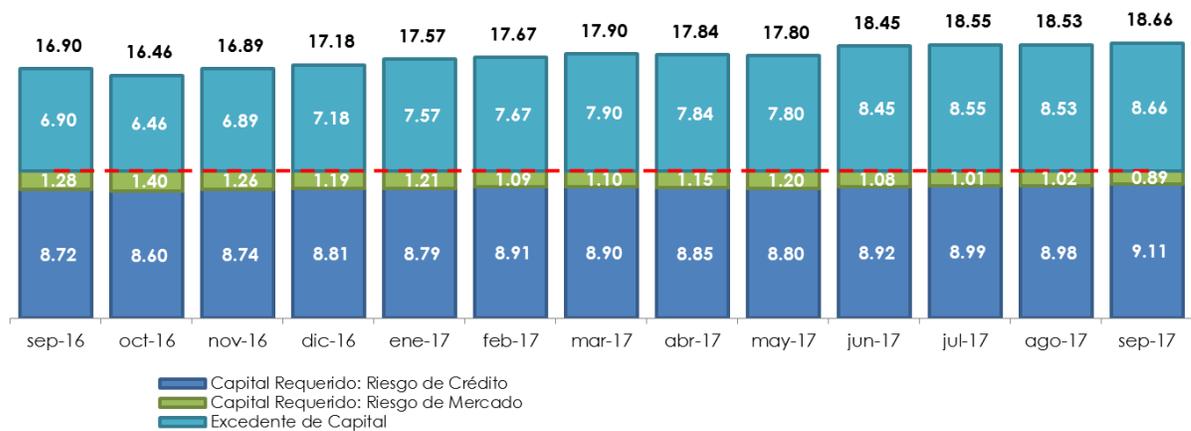
2.1 Capitalización y Solvencia

Al mes de septiembre de 2017, el patrimonio neto del sistema financiero dominicano continúa su tendencia de crecimiento, presentando un incremento interanual de RD\$18,696.49 millones (11.29%), ligeramente por encima del crecimiento promedio de los últimos 3 años (11.00%). En efecto, el patrimonio neto del sistema financiero ascendió a RD\$184,247.45 millones, equivalente a un 5.15% 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 18.66%, registrando un excedente de capital de RD\$87,755.64 millones.

Índice de Solvencia Mensual del Sistema Financiero

Valores en Porcentajes
Septiembre 2016 – Septiembre 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\$1,013,894.79 millones, aumentando en RD\$59,079.92 millones respecto a septiembre 2016, cifra equivalente a una variación de 6.19%.

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 7.70 a 7.64. 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 capital adicional pagado en 35.65%.

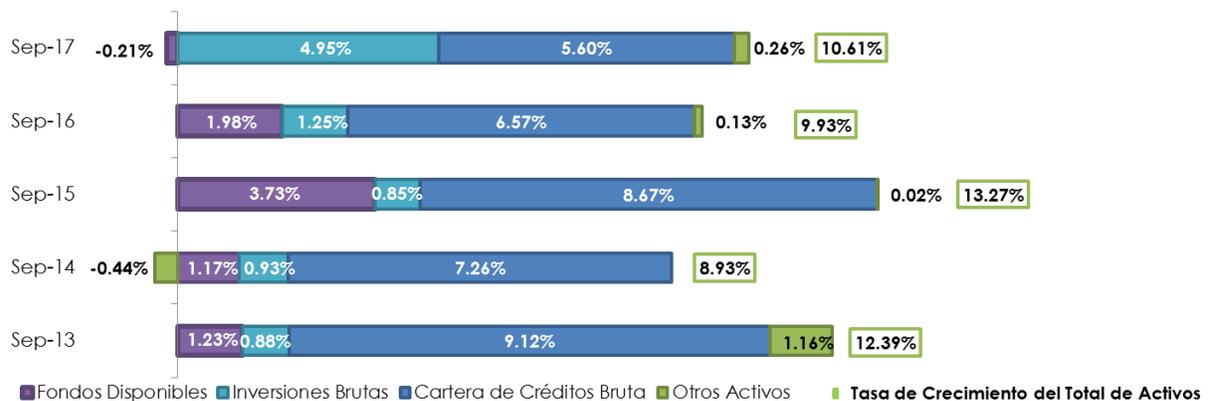
2.2 Activos

Los activos del Sistema Financiero Dominicano continúan registrando una tendencia de crecimiento positiva. Los activos totales ascendieron a RD\$1.59 billones (44.52% del PIB), que significó un incremento absoluto de RD\$152,769.13 millones con relación a su nivel en septiembre de 2016, equivalente a una tasa de crecimiento de 10.61%, superior que el registrado en el mismo período del año anterior (9.93%) (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 10.61% de los activos se descompone en una participación de la cartera de crédito de 5.60%, 4.95% las inversiones y 0.26% de otros activos, los fondos disponibles presentaron una disminución de 0.21%. (ver gráfico debajo). La composición de los activos no ha presentado variaciones significativas en los últimos 5 años, a septiembre de 2017 la cartera de crédito bruta representa el 60.56%, los fondos disponibles un 17.12%, las inversiones brutas un 18.70% y los otros activos un 3.62% (ver gráfico 6 de anexos).

En septiembre 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 (86.46% de los activos), 10 Asociaciones de Ahorro y Préstamos (10.78% de los activos), 18 Bancos de Ahorro y Crédito (2.11% de los activos), 12 Corporaciones de Crédito (0.24% de los activos) y el Banco Nacional de Desarrollo y de las Exportaciones (BANDEX) (0.41% 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
Septiembre 2016 – Septiembre 2017



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

⁶ En las estadísticas a septiembre de 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 9.12%, superior al registrado por la economía en el periodo enero-septiembre 2017 (7.50% PIB nominal). La cartera de crédito total presentó un saldo de RD\$964,504.35 millones (26.96% del PIB), registrando un incremento de RD\$80,361.82 millones con respecto a septiembre 2016 (ver gráfico 9 de anexos). Aunque la participación de cartera en moneda extranjera se mantuvo relativamente estable en comparación a septiembre de 2016, con una participación de 22.82%, en los últimos 6 años ha presentado un incremento importante (en el 2011 la participación fue de 23.25%).

La cantidad de deudores del Sistema Financiero ascendió a 1,825,987, con una tasa de crecimiento anual de 3.40%. La composición por género, fue de 51.94% masculino, 46.90% femenino y el restante 1.16% personas jurídicas. Las personas físicas con créditos ascendieron a 1,804,726 (26.97% de la población mayor de 18 años), cifra superior en 58,406 personas al número registrado durante el mismo mes para el año 2016, equivalente a una tasa de crecimiento de 3.34%.

Por su parte, los indicadores de morosidad⁷ y cobertura de cartera vencida⁸ continuaron ubicándose en niveles adecuados. Al comparar los resultados de septiembre de 2017 con el mismo periodo del año anterior, el índice de morosidad se incrementó en cuarenta iún puntos básicos, al pasar de 1.70% a 2.11%, mientras que el indicador de cobertura pasó de 1.53 veces a 1.28 veces (ver gráficos 10 y 11 de anexos). El saldo de la cartera vencida (capital) presentó crecimiento interanual de 27.41%, superior al crecimiento que presentó en septiembre de 2016 (18.15%). Por tipo de entidad, los Bancos Múltiples presentan la menor morosidad (1.94%), seguido por Asociaciones de Ahorro y Préstamos (2.51%), Bancos de Ahorro y Crédito (3.81%) y Corporaciones de Crédito (4.51%).

Clasificación de la Cartera por Sector de Destino

Valores en Porcentajes

Septiembre 2016 – Septiembre 2017

Clasificación de Riesgo	Comercial		Consumo		Hipotecario		Total	
	sep-16	sep-17	sep-16	sep-17	sep-16	sep-17	sep-16	sep-17
A	52.49%	52.63%	90.92%	89.60%	93.21%	93.24%	69.04%	69.34%
B	24.07%	21.79%	3.33%	3.94%	3.77%	3.80%	15.42%	14.00%
C	9.96%	10.95%	2.14%	2.73%	1.81%	1.86%	6.62%	7.22%
D	10.43%	10.52%	2.05%	2.11%	0.58%	0.58%	6.66%	6.60%
E	3.04%	4.11%	1.56%	1.62%	0.63%	0.52%	2.26%	2.84%

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

Como se puede verificar en la tabla anterior, a septiembre 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 septiembre 2016. Se observa que la cartera subestándar, clasificada en "C", "D" y "E" aumentó en 1.12 puntos porcentuales con relación a septiembre 2016. A septiembre 2017, el 69.34% del total de la cartera del sistema tiene clasificación de riesgo "A", el 14.00% se clasifica "B" y el restante 16.66% presenta clasificación de riesgo C, D y E.

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

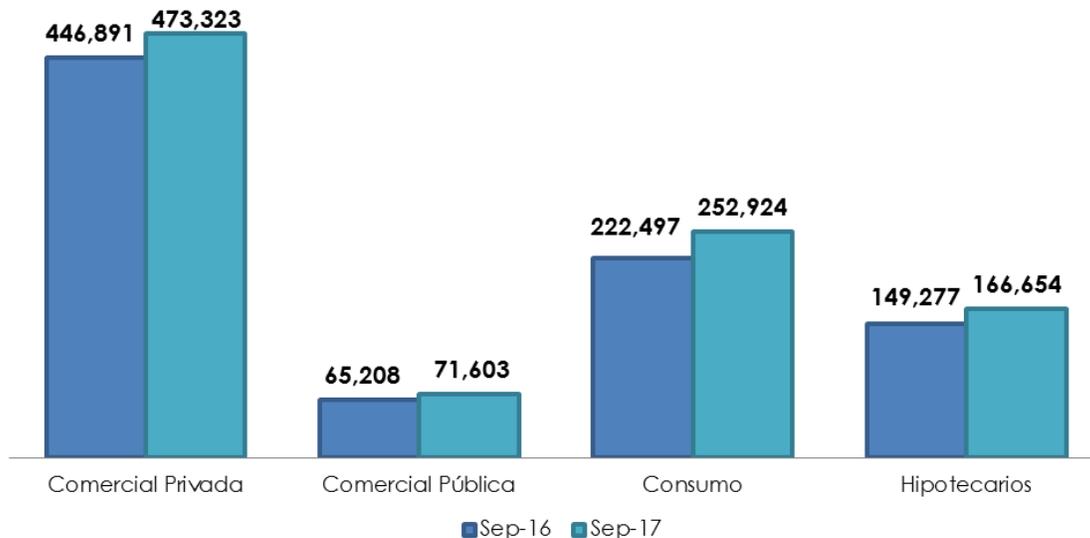
⁸ Provisión para Cartera / Total de Cartera Vencida (Capital y Rendimientos).

De acuerdo con la composición de la cartera, la comercial privada representa la mayor participación (49.07%), seguida por la de consumo (excluyendo tarjetas de crédito personales) (21.11%), hipotecaria (17.28%), pública (7.42%) y tarjetas de crédito personales (5.11%).

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-septiembre 2017 (3.76% PIB nominal), presentando un crecimiento de 5.91% (RD\$26,432.49 millones) con respecto a septiembre de 2016, que asciende a RD\$473,323.19 millones. Esta cartera ha sido impulsada principalmente por los préstamos otorgados al sector de Industria Manufacturera, que registraron un crecimiento interanual de RD\$6,410.56 millones (11.74%), seguido por los créditos concedidos a los sectores de Actividades Inmobiliarias y Comercio al por mayor y por menor, donde se evidencian aumentos en la cartera de RD\$4,065.88 millones (8.70%) y RD\$10,534.44 millones (8.62%), respectivamente.

Cartera de Crédito por Tipo

Valores en Millones de DOP
Septiembre 2016 – Septiembre 2017



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

La cartera de préstamos destinados al sector público, incrementó ligeramente su ponderación en la cartera total, ubicándose en 7.42%, presentando una disminución de 0.05 puntos porcentuales desde septiembre 2016, cuando ponderaba 7.38% de la cartera de crédito total. Esta cartera registró un monto de RD\$71,602.94 millones, con un aumento de RD\$6,394.89 millones (9.81%) con relación a septiembre de 2016.

La cartera de crédito orientada al consumo, presentó una expansión importante, superando el crecimiento interanual promedio del periodo septiembre 2012 – septiembre 2016 (15.18%). Esta cartera ascendió a RD\$252,924.45 millones, registrando un crecimiento de RD\$30,427.60 millones con relación a su nivel en septiembre de 2016, lo que significa una tasa de crecimiento de 13.68%. Ese crecimiento se explica por un incremento de 3.97% y 8.60% 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 septiembre 2009 – marzo 2015 (29.89%), con un nivel de 25.79% en septiembre de 2016 y de 25.38% en septiembre de 2017.

La cartera de tarjetas de créditos personales presenta un crecimiento interanual de 9.47%, cuyo monto total de los créditos otorgados asciende a RD\$49,333.18 millones, registrando un aumento de RD\$4,296.38 millones con respecto a septiembre de 2016. Dentro de esta cartera se destaca un ligero incremento de 3.97% en la cantidad de deudores, mientras que el saldo promedio por deudor presenta un crecimiento de 5.46%. 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 81.70 % en septiembre de 2013 a 57.48 % a septiembre de 2017.

Los créditos hipotecarios han visto reducir su tasa de interés promedio ponderado, desde septiembre 2013 hasta septiembre 2017 en 0.91 puntos porcentuales, al pasar de 12.36% hasta 11.46%. En ese sentido, se observa un aumento en la cartera de RD\$17,376.84 millones en relación a septiembre de 2016, hasta alcanzar un balance ascendente a RD\$166,653.77 millones, para una tasa de crecimiento anual de 11.64%. La cartera de crédito hipotecaria se ha mantenido estable como proporción de la cartera de crédito total, representando más del 17.46% en promedio para los últimos 9 años, situándose en 17.28% al corte de septiembre 2017.

2.4 Inversiones

Las inversiones continúan siendo un componente importante dentro de los activos del Sistema Financiero (18.70% de los activos), presentan un crecimiento interanual de 15.96%, alcanzando una cifra de RD\$297,907.36 millones (ver gráfico 16 de anexos), superior al crecimiento interanual promedio registrado desde septiembre de 2012 (28.47%).

Si clasificamos las inversiones por tipo de emisor, el 50.66% de las inversiones se realizaron en instrumentos emitidos por el Banco Central de República Dominicana, 35.51% en emisiones del Gobierno Central, y el restante 13.83% 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: 43.03% corresponden a Otros títulos valores, 15.61% a Otros certificados de inversión, 13.25% a Notas de renta fija y el restante 28.10% 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\$20,290.62 millones, lo que representa 24.95% del margen financiero bruto del Sistema Financiero a septiembre de 2017, superior al 23.17% y al 22.87% de participación registrado en septiembre 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 (89.44% de los pasivos), presentando una tasa de crecimiento interanual (10.19%) (ver gráficos 21 y 22 de anexos). Al término de septiembre de 2017, éstas totalizaron RD\$1.26 billones (35.21% del PIB), con un incremento interanual de RD\$116,460.08 millones, explicado por el aumento de RD\$74,488.12 millones en los depósitos del público (9.73%) y de RD\$41,971.96 millones en los certificados financieros y valores en poder del público (11.12%).

Al descomponer las captaciones por tipo de instrumento de captación, se destaca la participación de 66.72% de los depósitos del público, mientras que los certificados financieros y valores en poder del público presentan una participación de 33.28% (ver gráfico 23 de anexos). El 87.48% del total de captaciones del sistema se concentran en los bancos múltiples, con un monto ascendente a RD\$1,101,972.69 millones. Asimismo, se observa que las Asociaciones de Ahorros y Préstamos tienen captaciones de RD\$130,453.33 millones, equivalente al 10.36%. Las demás captaciones corresponden a los bancos de ahorro y crédito con RD\$19,812.39 millones, las corporaciones de crédito con RD\$3,060.80 millones y el BANDEX RD\$4,407.39 millones, para 1.57%, 0.24% y 0.35% respectivamente (ver gráfico 24 de anexos).

La principal contraparte de las captaciones del Sistema Financiero siguen siendo los hogares, con una acumulación a septiembre de 2017 de RD\$729,009.89 millones, equivalente a un 57.90%. De igual forma, las empresas del sector real fueron la segunda fuente de captación más importante con montos ascendentes a RD\$260,429.91 millones, lo que representa el 20.68% del total de las captaciones. Mientras que las administradoras de fondos de pensiones representaron RD\$60,396.89 millones y las microempresas

RD\$56,635.82 millones, con una participación de 4.80% y 4.50%, respectivamente. El resto de las captaciones asciende a RD\$152,568.54 millones, equivalente al 12.12% (ver gráfico 25 de anexos).

2.6 Rentabilidad

Con respecto a la rentabilidad, desde el 30 de septiembre de 2016 al 30 de septiembre de 2017, las utilidades antes de impuestos sobre la renta ascendieron a RD\$22,915.02 millones, registrando una disminución anual de RD\$901.13 millones (3.78%) (ver gráfico 26 de anexos). Los ingresos por intereses y comisiones por crédito ascienden a RD\$98,106.92 millones para un aumento de RD\$7,231.68 millones (7.96%), mientras que las comisiones por servicios alcanzan la suma de RD\$23,150.30 millones, para un crecimiento interanual de 12.26%. Del total de ingresos financieros, 78.81% proviene de intereses y comisiones por créditos, 16.30% de intereses por inversiones y de 4.89% 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 septiembre de 2016, registrando un nivel de 17.10%, mientras que el ROA se ubicó en 1.98% (ver gráficos 27 y 28 de anexos). Adicionalmente, el nivel de eficiencia del Sistema Financiero, medido por el indicador costos/ingresos se situó en 66.72%, 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\$272,672.24 millones, registrando una ligera disminución de RD\$2,991.57 millones (1.09%), con respecto a septiembre 2016 (ver gráfico 31 de anexos).

Las disponibilidades representaron el 21.65% del total de captaciones, encontrándose ligeramente por debajo del promedio de Centroamérica (SECMCA, 23.15%)⁹ (ver gráfico 32 de anexos). Mientras que el promedio mensual de las disponibilidades entre captaciones fue de 22.67% para los últimos 12 meses, inferior al 23.29% registrado entre octubre 2015 - septiembre 2016. Por tipo de entidad, se destaca que los Bancos Múltiples continúan presentando el mayor nivel de disponibilidades entre captaciones, situándose en 22.79%, inferior que el nivel de 25.59% registrado en septiembre de 2016 (ver gráfico 33 de anexos).

⁹ Fuente de datos: Reporte mensual de Indicadores Bancarios de septiembre de 2017 (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.

3. Regulación Financiera



3. Regulación Financiera

Cartas circulares y circulares de la Superintendencia de Bancos

Fecha	Disposiciones	Descripción
07/07/2017	Circular 008-17	Aprobar y poner en vigencia el "Instructivo para la Aplicación del Reglamento de Operaciones de Reporto".
15/09/2017	Circular 009-17	Remisión a la Unidad de Análisis Financiero (UAF) de los Reportes de Operaciones Sospechosas (ROS) y de Transacciones en Efectivo (RTE), que superen el contravalor en moneda nacional de US\$ 15,000.00.

Resoluciones de Junta Monetaria

Fecha	Disposiciones	Descripción
28/09/2017	Segunda Resolución	Aprobación definitiva modificación integral; Reglamento de Evaluación de Activos (REA); Mipymes; medianos deudores comerciales; riesgo de crédito; activos riesgosos; morosidad; capacidad de pago; provisiones; ley no.183-02 monetaria y financiera.

4. Índice Gráficos y Tablas-Anexos



4. Índice Gráficos y Tablas-Anexos

Gráfico 1: Patrimonio Neto del Sistema Financiero	19
Gráfico 2: Índice de Solvencia Mensual del Sistema Financiero	19
Gráfico 3: Índice de Solvencia por Tipo de Entidad	20
Gráfico 4: Activos Totales del Sistema Financiero	20
Gráfico 5: Contribución por Rubro al Crecimiento del Total de Activos del Sistema Financiero	21
Gráfico 6: Participación por Rubro en el Total de Activos del Sistema Financiero	21
Gráfico 7: Cantidad de Entidades de Intermediación Financiera	22
Gráfico 8: Activos Totales por Tipo de Entidad.....	22
Gráfico 9: Cartera de Crédito Total del Sistema Financiero	23
Gráfico 10: Cartera Vencida/Cartera Total	23
Gráfico 11: Provisiones/Cartera Vencida	24
Tabla 1: Clasificación de la Cartera por Sector de Destino	24
Gráfico 12: Cartera de Crédito por Tipo	25
Gráfico 13: Cartera de Crédito por Sector Económico de Destino	25
Gráfico 14: Cartera de Crédito por Tipo de Moneda.....	26
Gráfico 15: Cartera de Crédito por Tipo de Entidad	26
Gráfico 16: Inversiones Brutas del Sistema Financiero	27
Gráfico 17: Inversiones Brutas por Emisor	27
Gráfico 18: Inversiones Brutas por Tipo de Instrumento.....	28
Gráfico 19: Inversiones Brutas por Tipo de Entidad	28
Gráfico 20: Inversiones Brutas por Sector	29
Gráfico 21: Pasivos Totales del Sistema Financiero	29
Gráfico 22: Captaciones del Sistema Financiero.....	30
Gráfico 23: Captaciones por Tipo de Instrumento	30
Gráfico 24: Captaciones por Tipo de Entidad.....	31
Gráfico 25: Captaciones por Contraparte	31
Gráfico 26: Resultados antes de Impuestos del Sistema Financiero	32
Gráfico 27: Rentabilidad del Patrimonio (ROE)	32
Gráfico 28: Rentabilidad de los Activos (ROA)	33



Gráfico 29: Gastos de Explotación / Margen Operacional Bruto	33
Gráfico 30: Resultados antes de Impuestos por Tipo de Entidad	34
Gráfico 31: Disponibilidades Mensuales del Sistema Financiero.....	34
Gráfico 32: Disponibilidades / Captaciones	35
Gráfico 33: Disponibilidades / Captaciones por Tipo de Entidad	35

4. Gráficos y Tablas-Anexos

Gráfico 1: Patrimonio Neto del Sistema Financiero

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

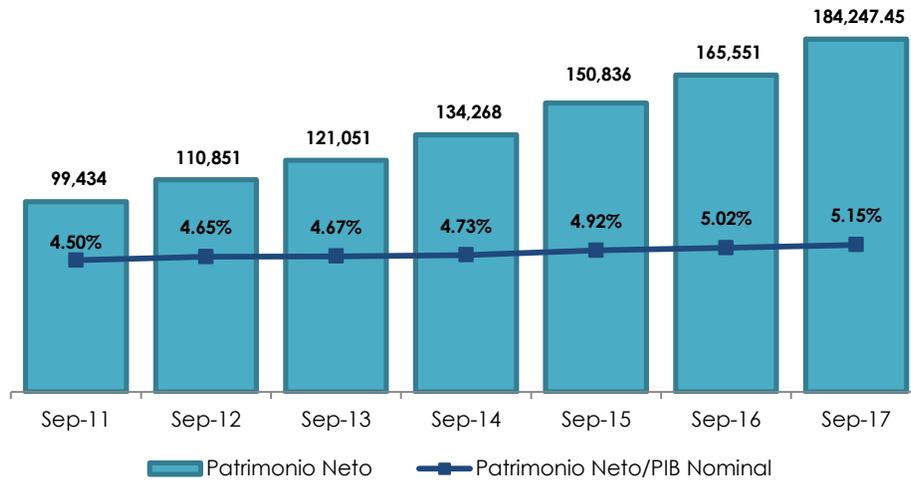


Gráfico 2: Índice de Solvencia Mensual del Sistema Financiero

Valores en Porcentajes
Septiembre 2016 – Septiembre 2017

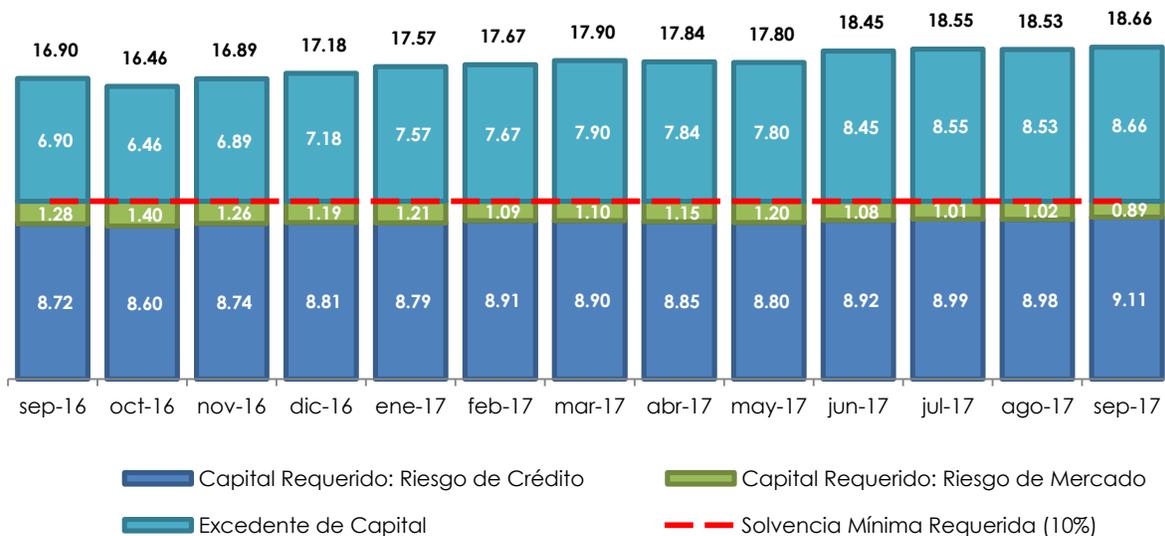
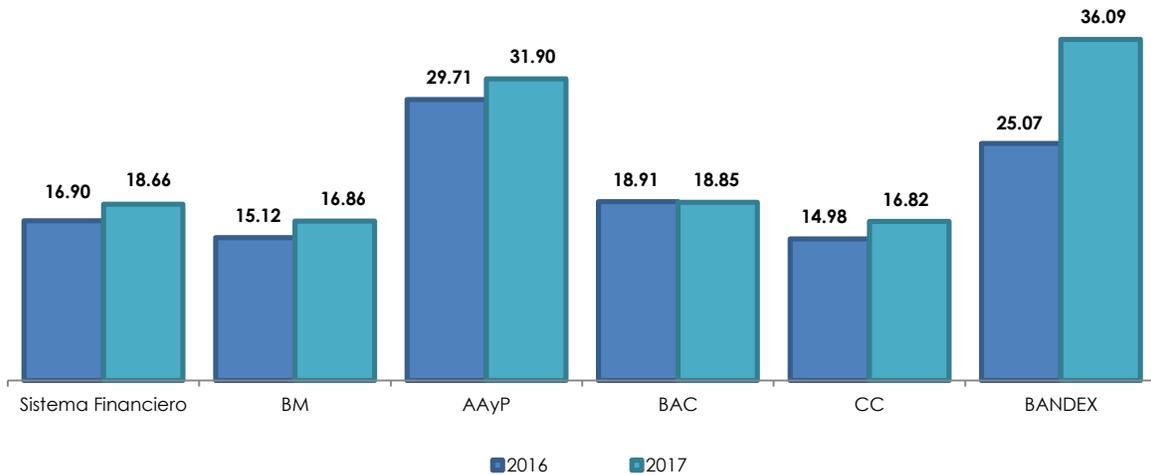


Gráfico 3: Índice de Solvencia por Tipo de Entidad

Valores en Porcentajes
Septiembre 2016 – Septiembre 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
Septiembre 2011 – Septiembre 2017

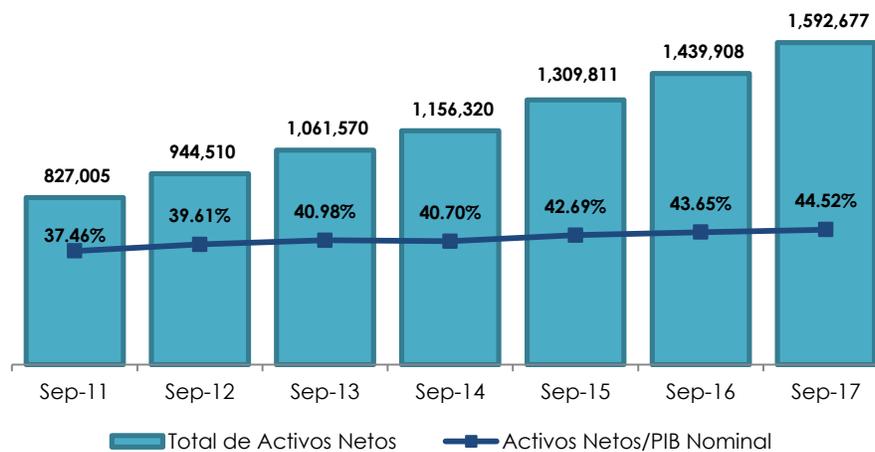


Gráfico 5: Contribución por Rubro al Crecimiento del Total de Activos del Sistema Financiero

Valores en Porcentajes
Septiembre 2013 – Septiembre 2017

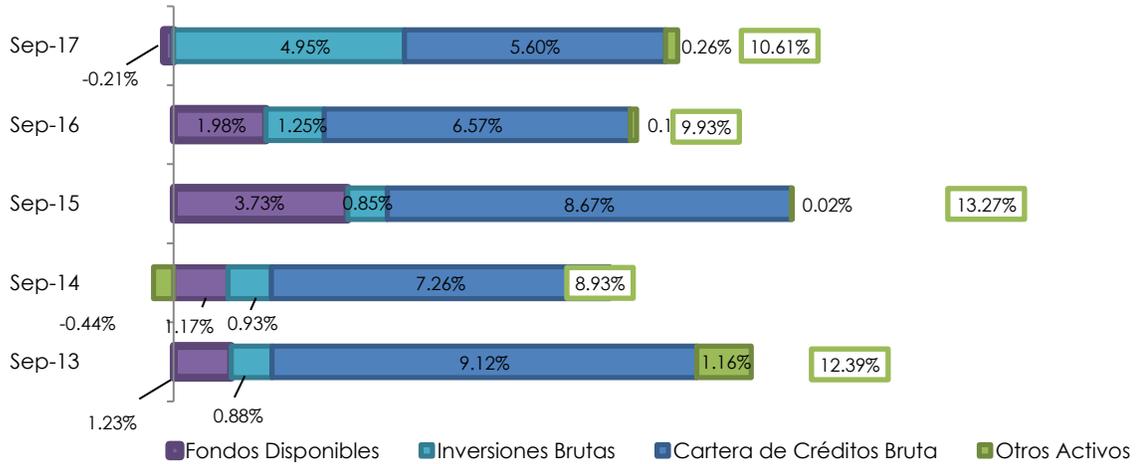


Gráfico 6: Participación por Rubro en el Total de Activos del Sistema Financiero

Valores en Porcentajes
Septiembre 2013 – Septiembre 2017

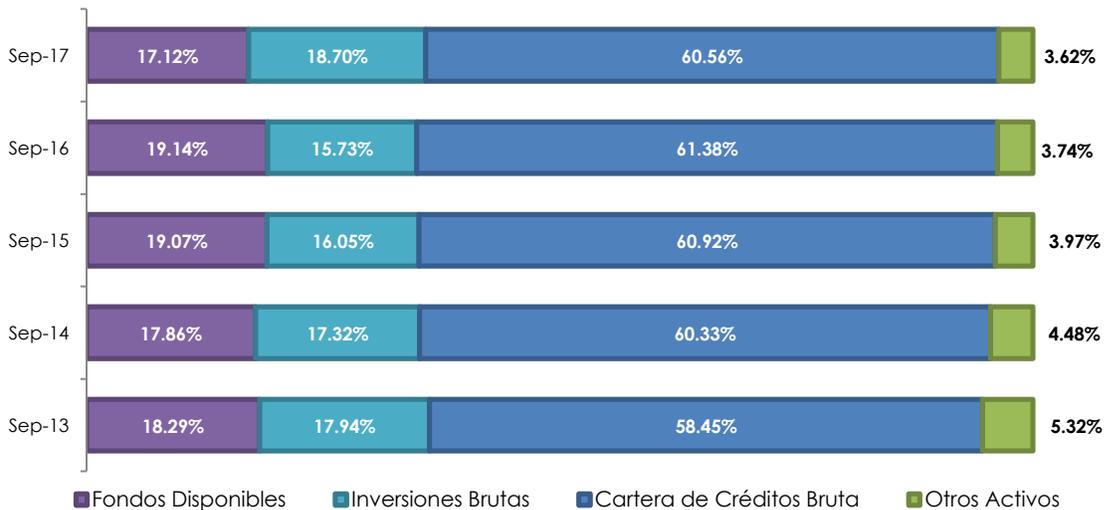


Gráfico 7: Cantidad de Entidades de Intermediación Financiera

Valores en Unid.
 Septiembre 2017

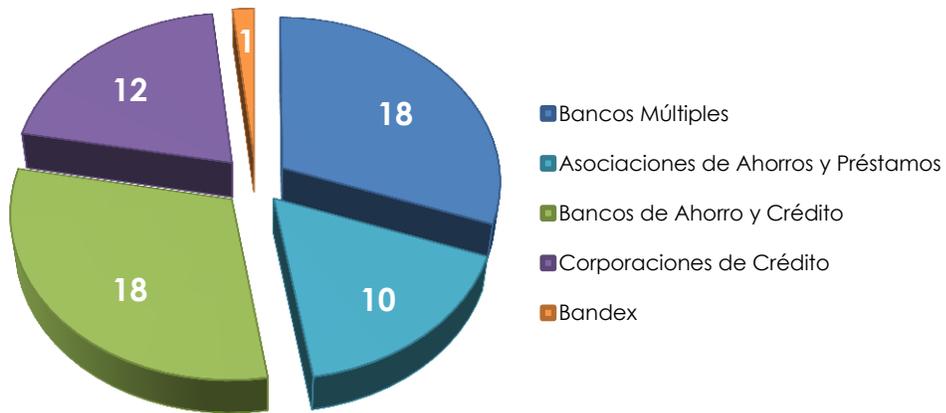


Gráfico 8: Activos Totales por Tipo de Entidad

Valores en Millones de DOP
 Septiembre 2016 – Septiembre 2017

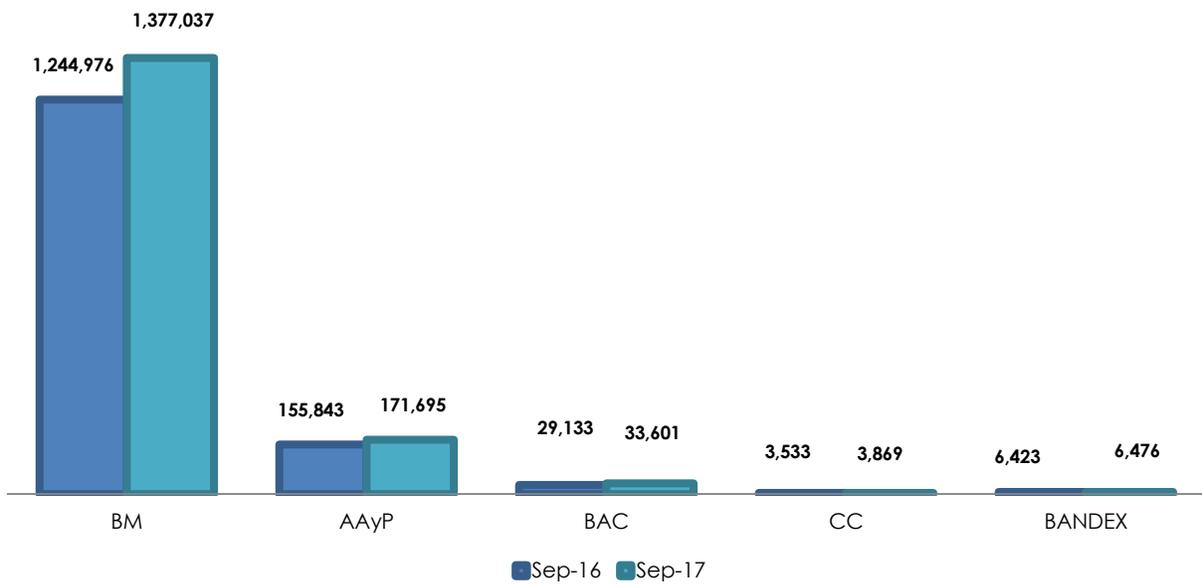


Gráfico 9: Cartera de Crédito Total del Sistema Financiero

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

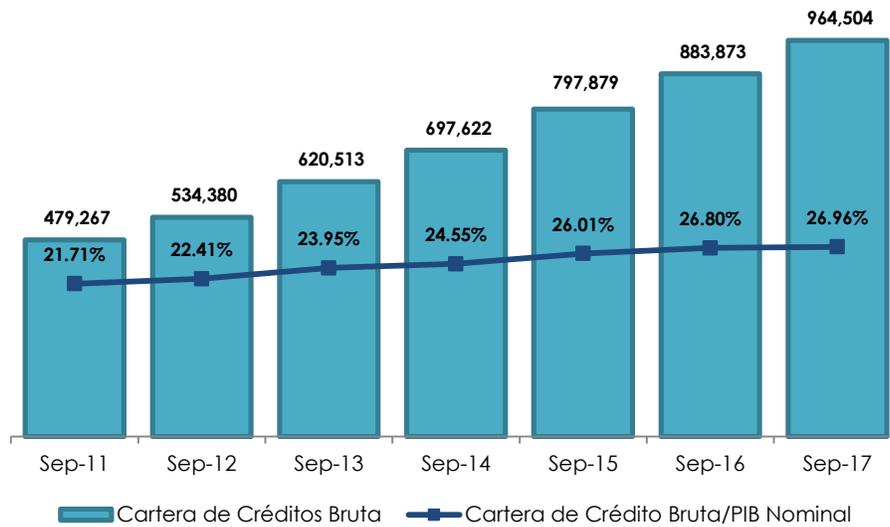


Gráfico 10: Cartera Vencida/Cartera Total

Valores en Porcentajes y Miles de Millones de DOP
Septiembre 2016 – Septiembre 2017

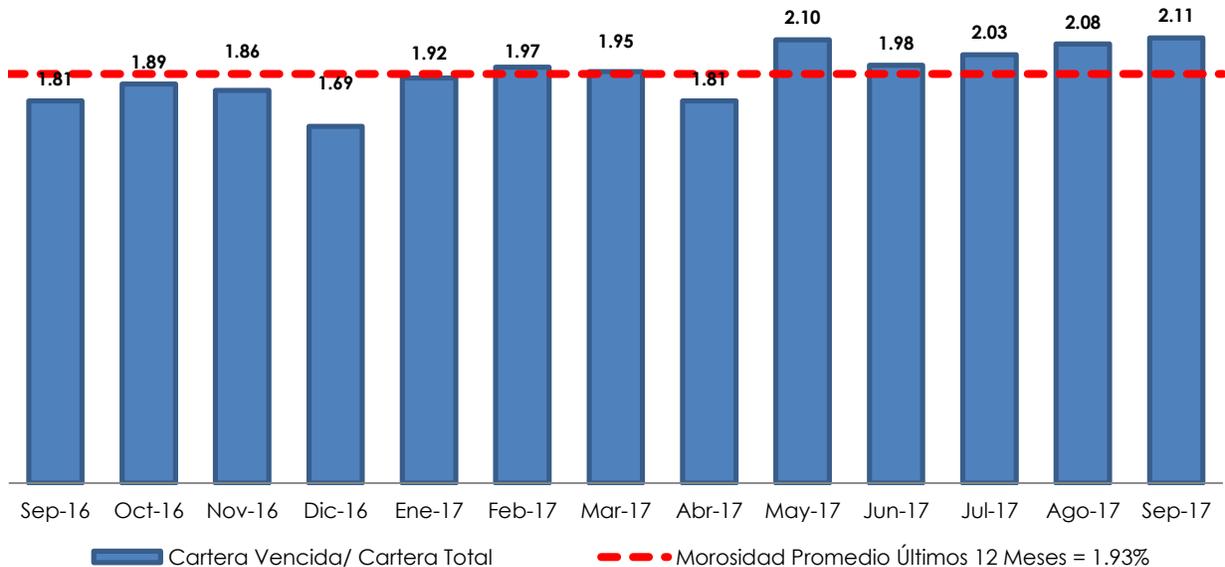


Gráfico 11: Provisiones/Cartera Vencida

Valores en Porcentajes

Septiembre 2016 – Septiembre 2017

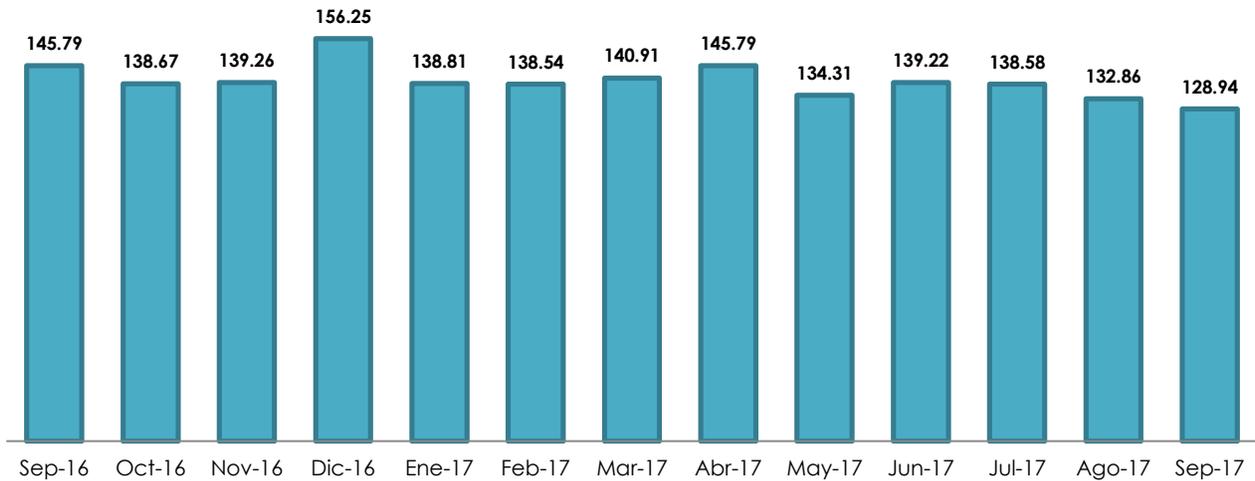


Tabla 1: Clasificación de la Cartera por Sector de Destino

Valores en Porcentajes

Septiembre 2016 – Septiembre 2017

Clasificación de Riesgo	Comercial		Consumo		Hipotecario		Total	
	sep-16	sep-17	sep-16	sep-17	sep-16	sep-17	sep-16	sep-17
A	52.49%	52.63%	90.92%	89.60%	93.21%	93.24%	69.04%	69.34%
B	24.07%	21.79%	3.33%	3.94%	3.77%	3.80%	15.42%	14.00%
C	9.96%	10.95%	2.14%	2.73%	1.81%	1.86%	6.62%	7.22%
D	10.43%	10.52%	2.05%	2.11%	0.58%	0.58%	6.66%	6.60%
E	3.04%	4.11%	1.56%	1.62%	0.63%	0.52%	2.26%	2.84%

Gráfico 12: Cartera de Crédito por Tipo

Valores en Millones de DOP
 Septiembre 2016 - Septiembre 2017

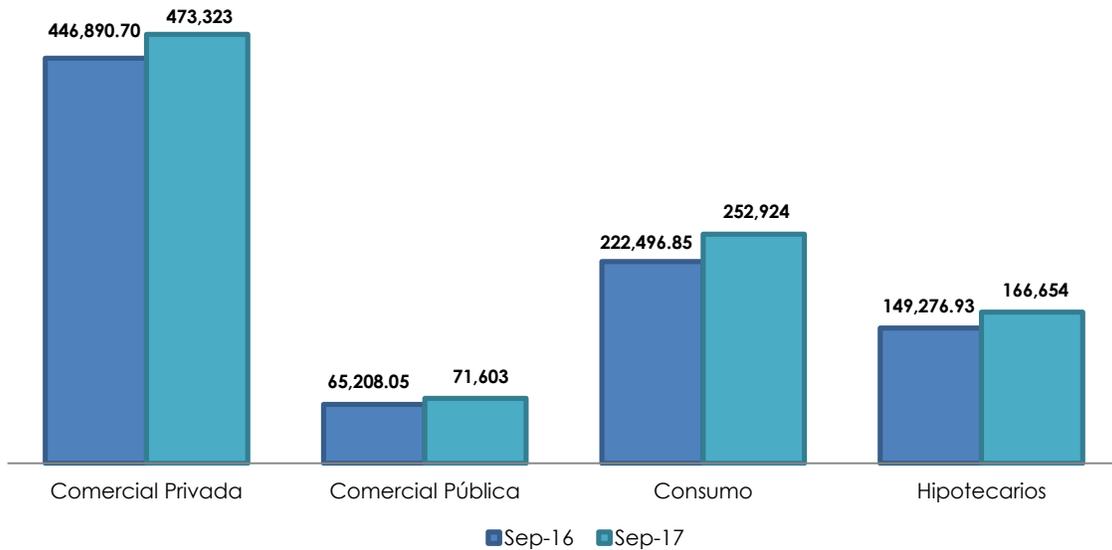


Gráfico 13: Cartera de Crédito por Sector Económico de Destino

Valores en Porcentajes
 Septiembre 2017

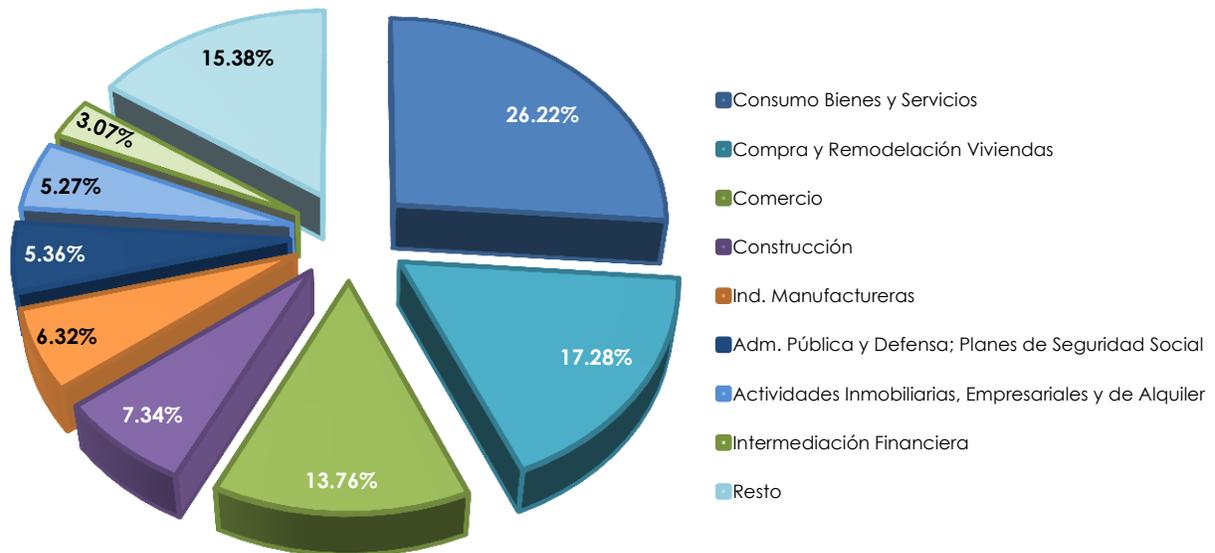


Gráfico 14: Cartera de Crédito por Tipo de Moneda

Valores en Porcentajes
Septiembre 2011 – Septiembre 2017

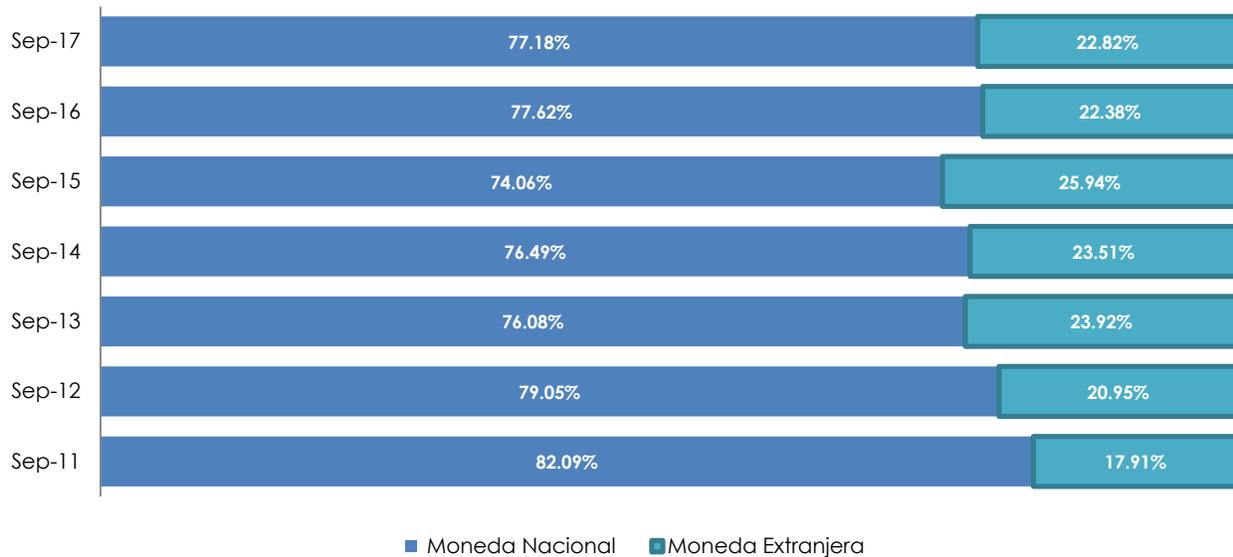


Gráfico 15: Cartera de Crédito por Tipo de Entidad

Valores en Millones de DOP
Septiembre 2016 - Septiembre 2017

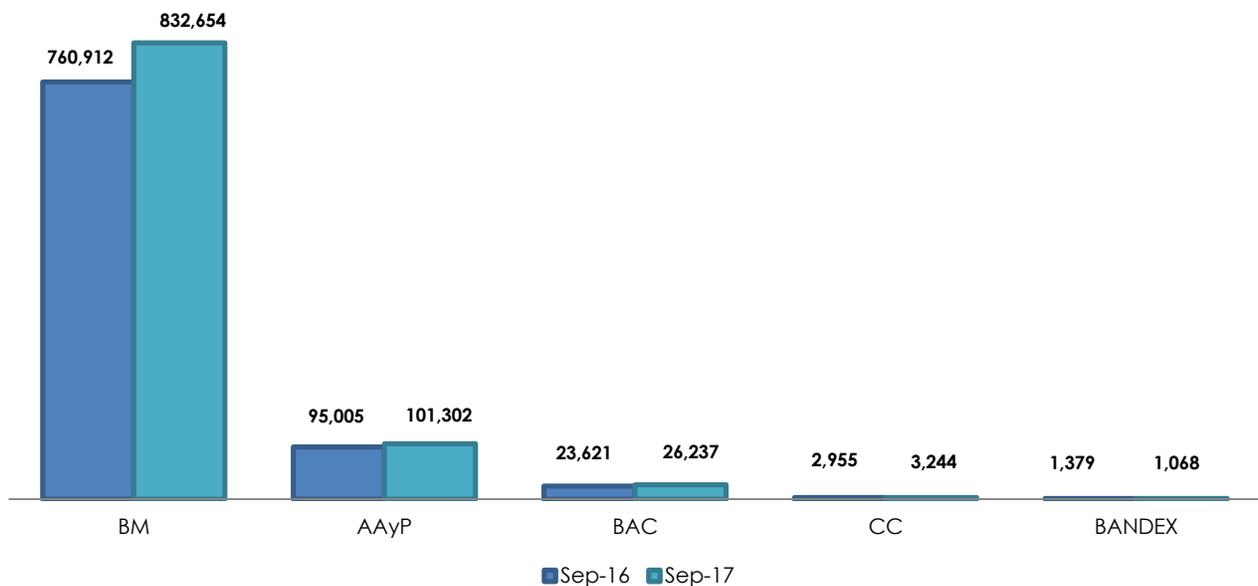


Gráfico 16: Inversiones Brutas del Sistema Financiero

Valores en Millones de DOP
Septiembre 2012 – Septiembre 2017

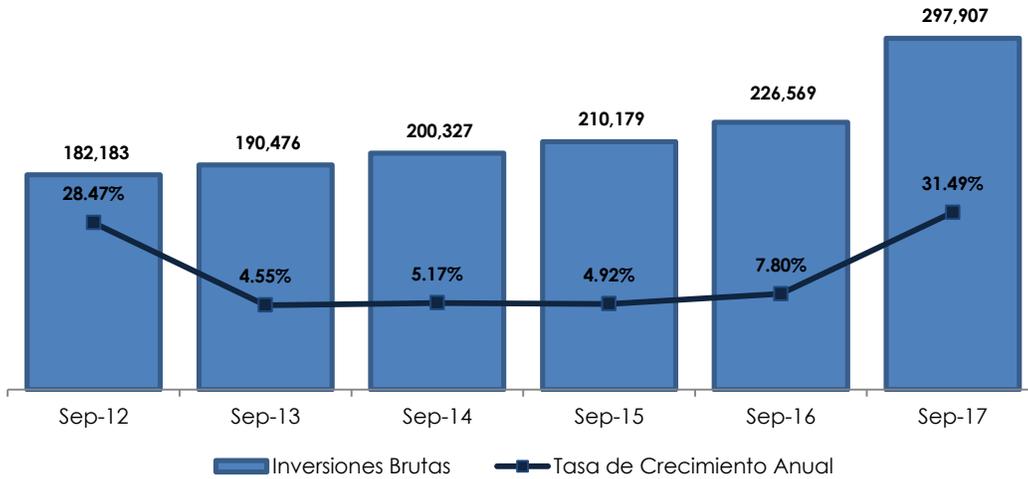


Gráfico 17: Inversiones Brutas por Emisor

Valores en Porcentajes
Septiembre 2017

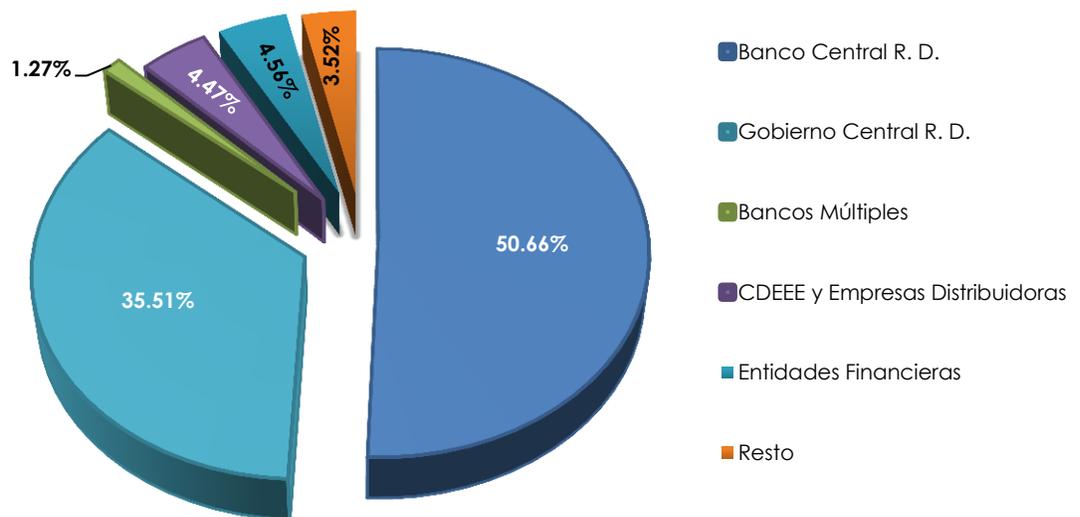


Gráfico 18: Inversiones Brutas por Tipo de Instrumento

Valores en Porcentajes
 Septiembre 2017

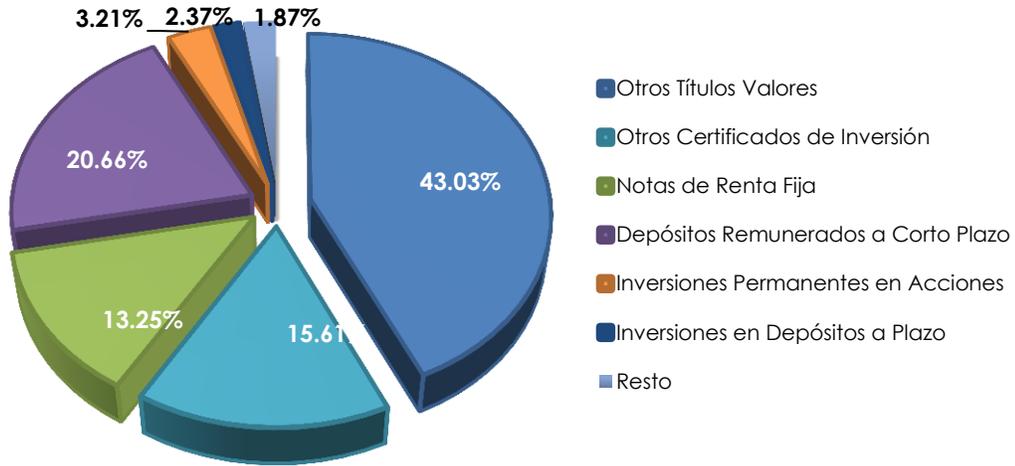


Gráfico 19: Inversiones Brutas por Tipo de Entidad

Valores en Millones de DOP
 Septiembre 2016 – Septiembre 2017

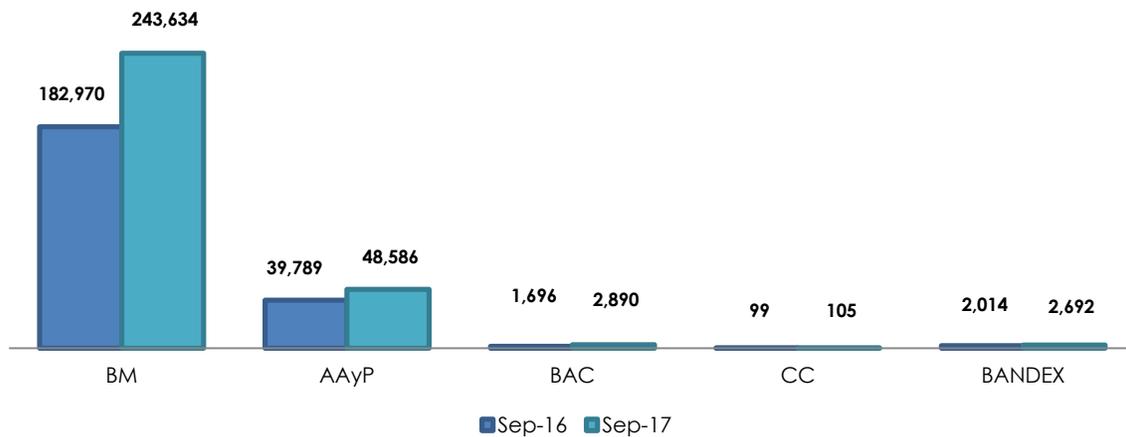


Gráfico 20: Inversiones Brutas por Sector

Valores en Porcentajes
Septiembre 2016 – Septiembre 2017

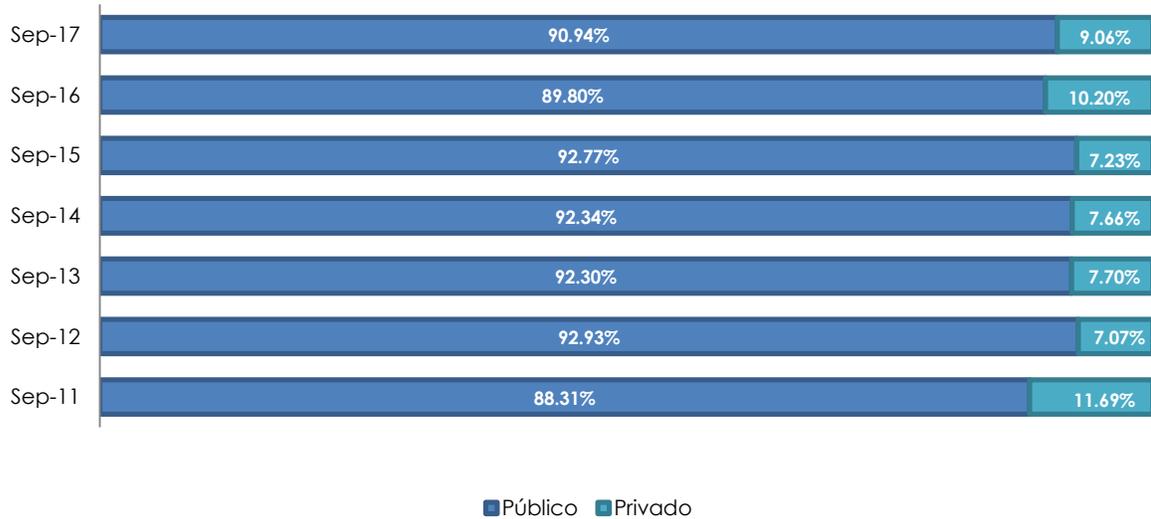


Gráfico 21: Pasivos Totales del Sistema Financiero

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

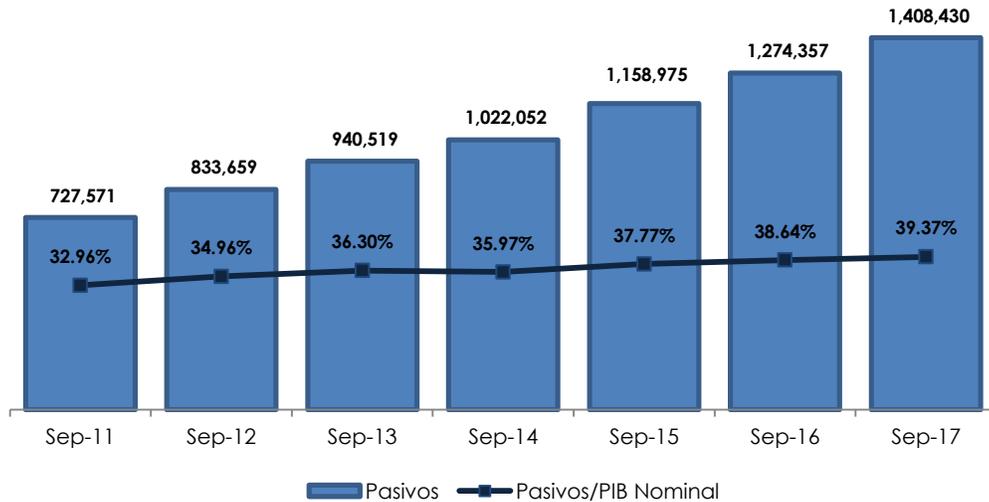


Gráfico 22: Captaciones del Sistema Financiero

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

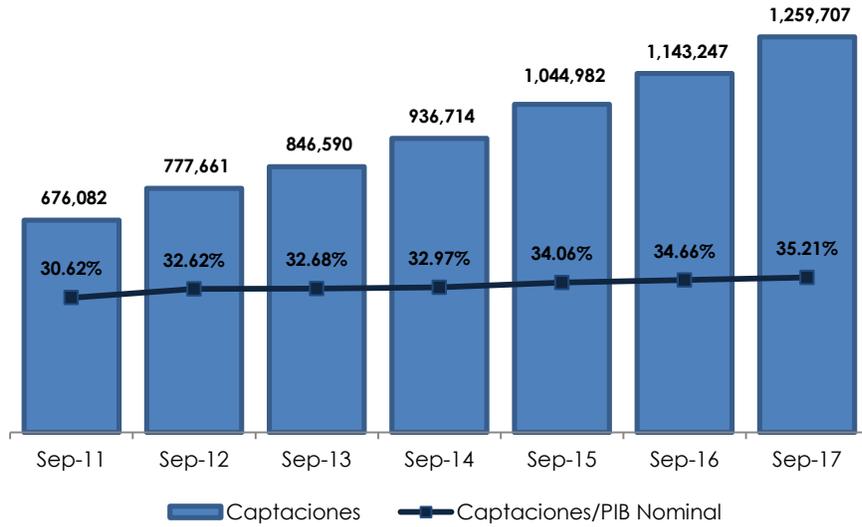


Gráfico 23: Captaciones por Tipo de Instrumento

Valores en Millones de DOP y Porcentaje
Septiembre 2017

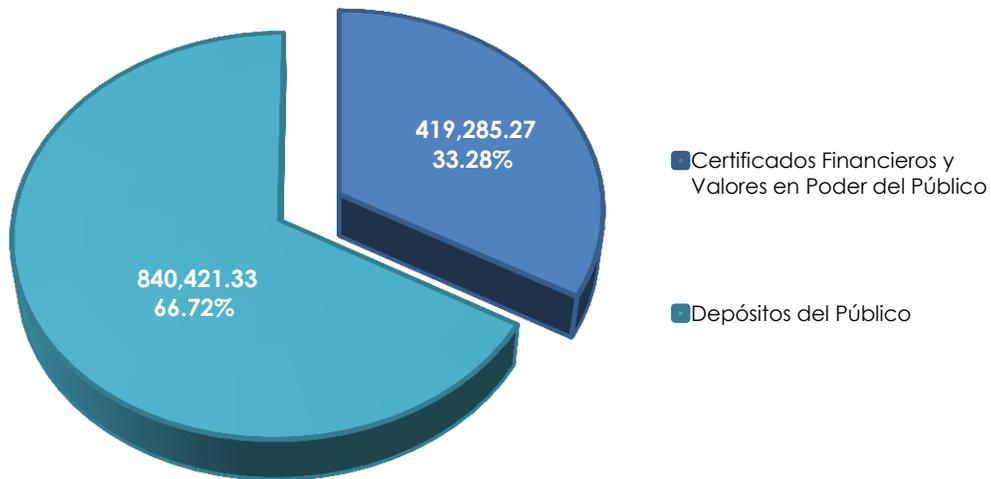


Gráfico 24: Captaciones por Tipo de Entidad

Valores en Millones de DOP
 Septiembre 2016 – Septiembre 2017

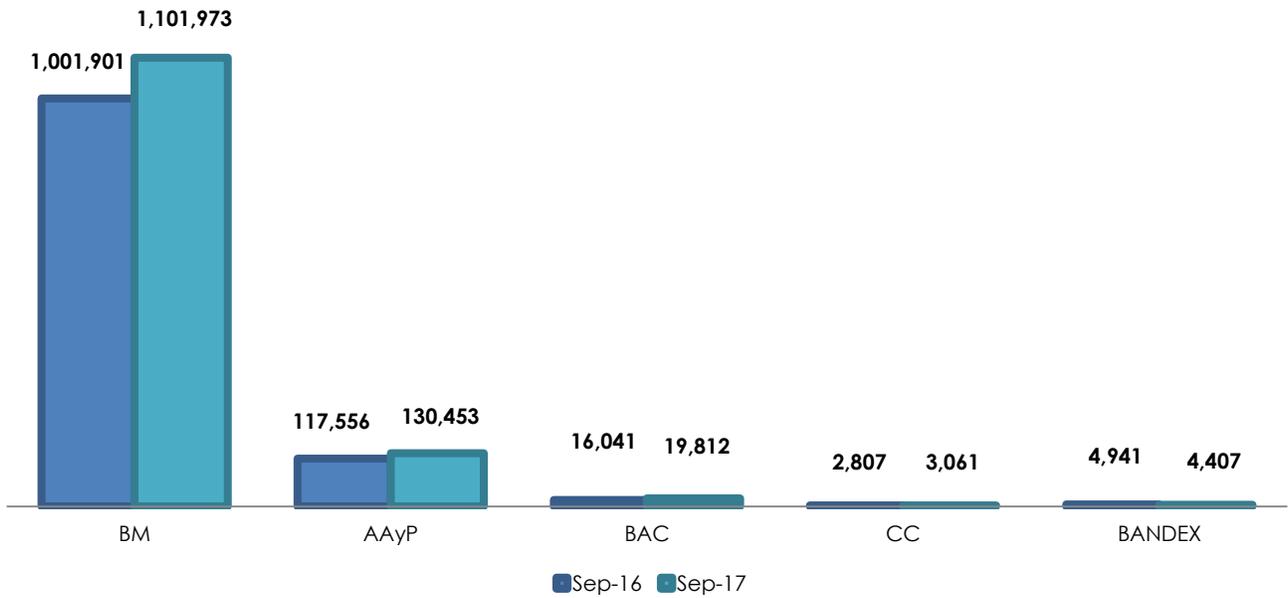


Gráfico 25: Captaciones por Contraparte

Valores en Millones de DOP y Porcentaje
 Septiembre 2017

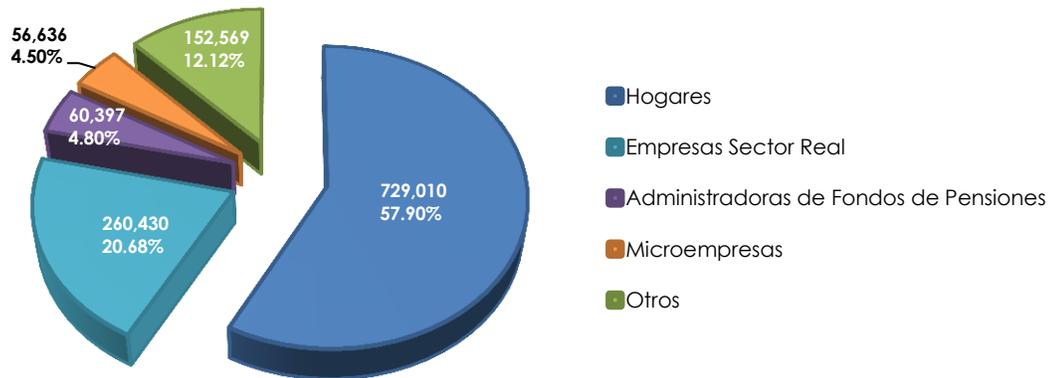


Gráfico 26: Resultados antes de Impuestos del Sistema Financiero

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

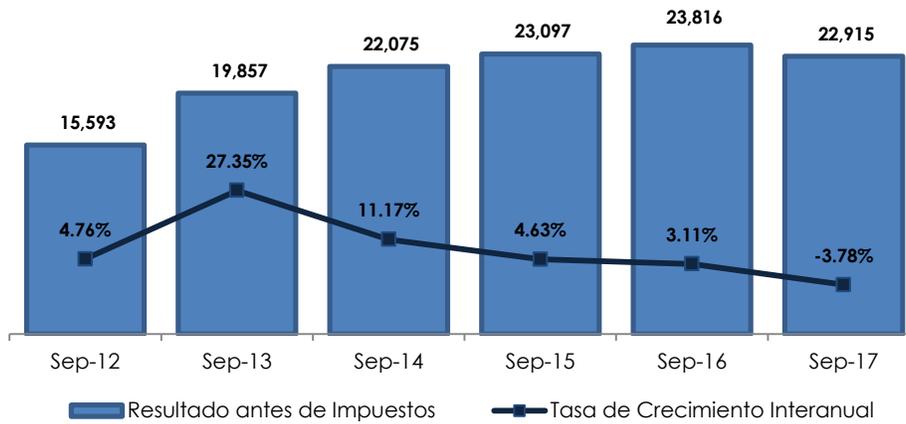


Gráfico 27: Rentabilidad del Patrimonio (ROE)

Valores en Porcentajes
Diciembre 2011 – Septiembre 2017

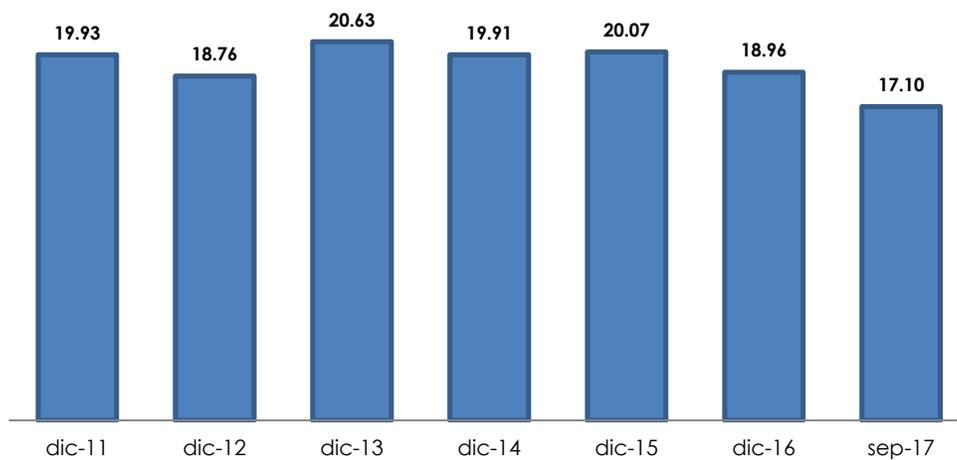


Gráfico 28: Rentabilidad de los Activos (ROA)

Valores en Porcentajes
Diciembre 2011 – Septiembre 2017

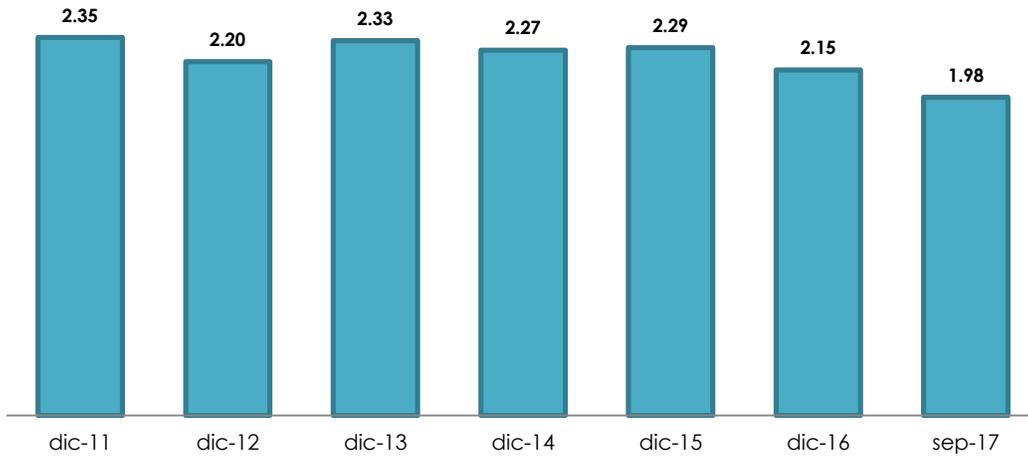


Gráfico 29: Gastos de Explotación / Margen Operacional Bruto

Valores en Porcentajes
Septiembre 2016 – Septiembre 2017

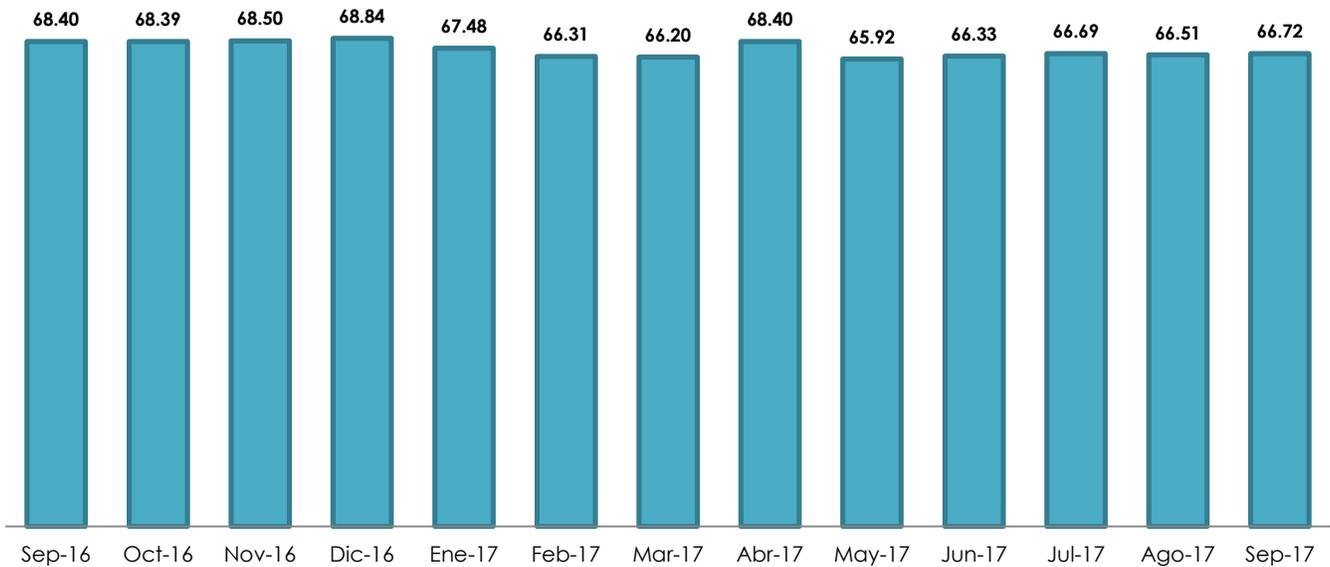


Gráfico 30: Resultados antes de Impuestos por Tipo de Entidad

Valores en Millones de DOP
 Septiembre 2016 – Septiembre 2017

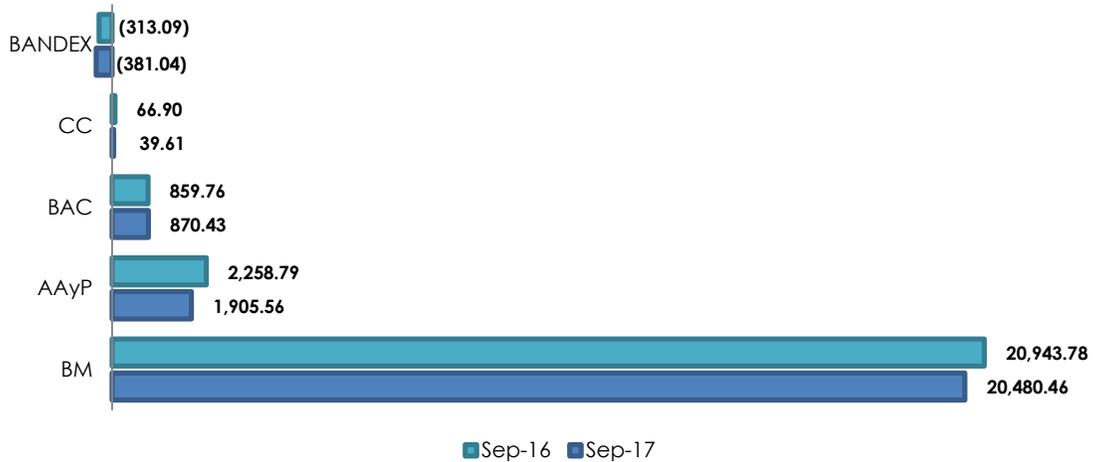


Gráfico 31: Disponibilidades Mensuales del Sistema Financiero

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

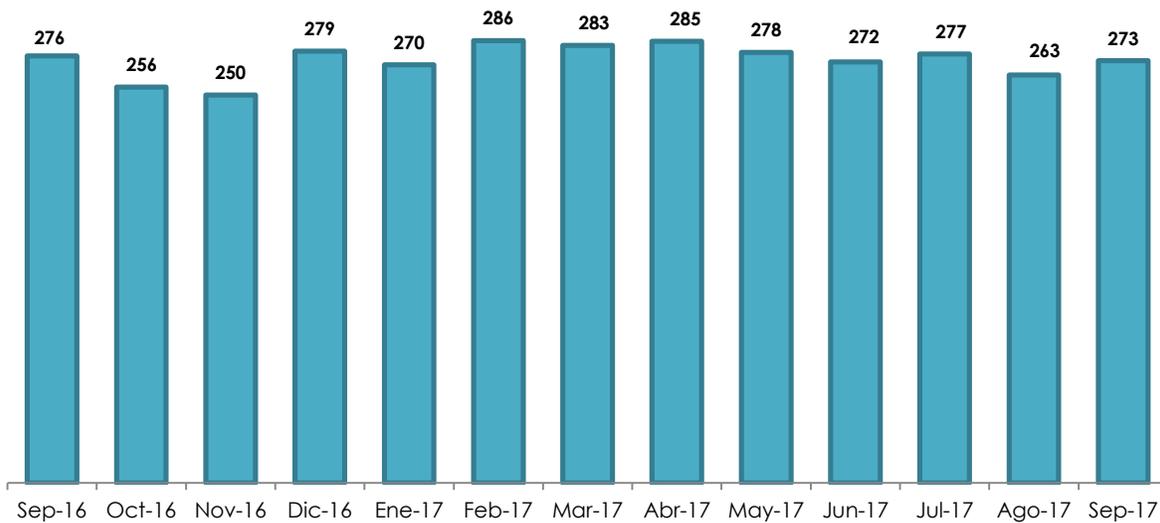


Gráfico 32: Disponibilidades / Captaciones

Valores en Porcentajes
Septiembre 2016 – Septiembre 2017

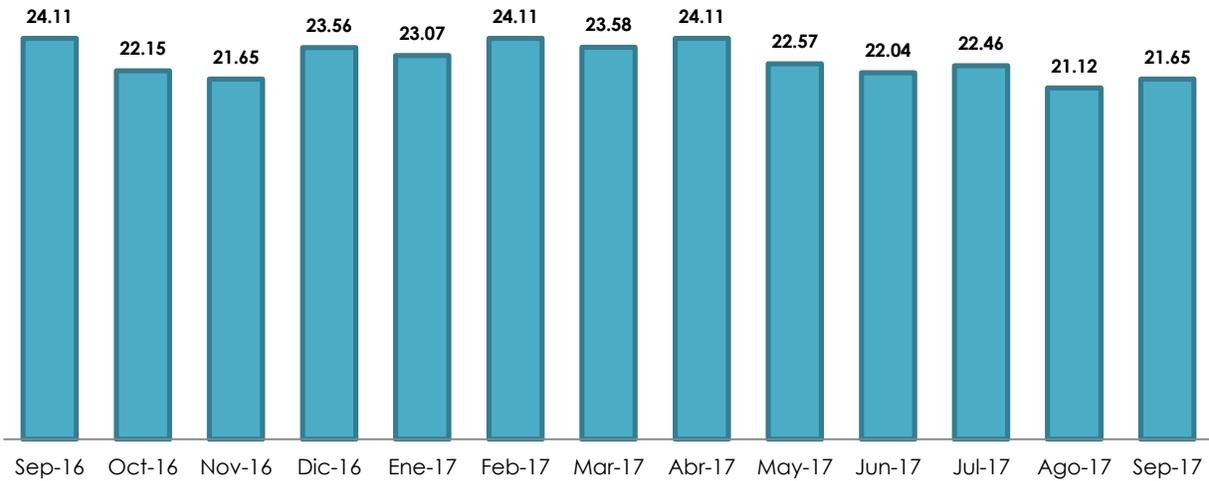


Gráfico 33: Disponibilidades / Captaciones por Tipo de Entidad

Valores en Porcentajes
Septiembre 2016 – Septiembre 2017

