



**SUPERINTENDENCIA DE BANCOS
DE LA REPÚBLICA DOMINICANA**

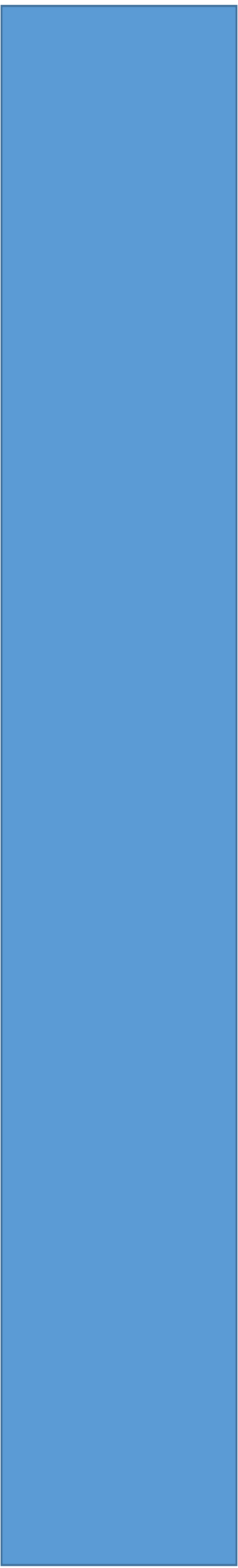
Informe Desempeño del Sistema Financiero Marzo 2016

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



Contenido

1. Resumen.....	3
2. Desempeño del Sistema Financiero a Marzo 2016	6
2.1 Capitalización y Solvencia	7
2.2 Activos.....	8
2.3 Cartera de Crédito.....	9
Recuadro I: Financiamiento a las Micro, Pequeñas y Medianas Empresas	12
Recuadro II: Acceso a los Servicios Financieros	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 2011 hasta marzo 2015 (12.21%). Al cierre del mes de marzo del 2016, los activos totales ascendieron a RD\$1.38 billones (41.29% del PIB), que significó un incremento absoluto de RD\$146,199.85 millones con relación a su nivel en marzo del 2015, equivalente a una tasa de crecimiento de 11.81%. Esa variación, superior a la del PIB nominal, que en el periodo enero-marzo 2016 fue de 6.87% en comparación al mismo periodo de 2015, se explica fundamentalmente por la expansión de la cartera de crédito al sector privado¹.

En el periodo enero-marzo 2016, la economía dominicana prolongó la trayectoria expansiva de los últimos años. La tasa de crecimiento interanual del PIB Real se situó en un 6.07%, destacándose el crecimiento de los sectores: explotación de minas y canteras (35.04%), intermediación financiera (11.18%), salud (9.25%), construcción (8.87%) y enseñanza (7.42%)².

El Banco Central de la República Dominicana ha mantenido la Tasa de Política Monetaria (TPM) sin variaciones durante el 2016, en un nivel de 5.00% anual, postura que se mantiene invariable desde mayo de 2015. En el mes de marzo, la tasa interanual de inflación se situó en 1.59%, por debajo del límite inferior de la meta establecida en el Programa Monetario para 2016 de 4.00% ($\pm 1.00\%$), mientras que la inflación subyacente interanual, relacionada con las condiciones monetarias, alcanzó 1.52%. Cabe destacar que al primer trimestre del año, la economía dominicana acumuló una inflación general de -0.58%, principalmente como consecuencia de las disminuciones de precios experimentadas en los alimentos y en los combustibles durante los primeros tres meses del año.

Los fundamentos macroeconómicos con respecto al sector externo se mantienen sólidos. Esto se refleja en el superávit de cuenta corriente que se estima en torno a 1.41% del PIB (RD\$777,803.50 millones) para el periodo enero-marzo 2016, lo que representa un incremento con relación al valor registrado en el mismo periodo del 2015 (1.20% del PIB). Ese desempeño se sustenta principalmente en la importante caída de los precios internacionales del petróleo y sus derivados, que implicó una disminución interanual de US\$226.30 millones (-33.72%) en la factura petrolera, además de un incremento anual de 8.27% en los ingresos por turismo y de 7.43% en las remesas familiares. Por el lado de las exportaciones, se destaca el incremento interanual de US\$65.30 millones (23.77%) en las exportaciones de oro, aunque las exportaciones totales presentan una disminución de US\$47.00 millones (2.07%). En materia fiscal, al cierre de marzo del 2016 el saldo de la deuda total del SPNF totalizó 35.81% del PIB (US\$24,920.36 millones), lo que representa un incremento con respecto al saldo de 34.47% del PIB registrado a marzo del 2015³.

En ese contexto macroeconómico, a marzo de 2016 la cartera de crédito del Sistema Financiero presentó un crecimiento interanual sobresaliente (12.55%), por encima del nivel registrado en marzo del 2015 (6.64%). El monto ascendió a RD\$836,346.35 millones (24.94% del PIB), para un incremento de RD\$93,240.50 millones con respecto a marzo de 2015. La cartera de crédito comercial privada, que totaliza préstamos destinados a los sectores productivos, ascendió a RD\$424,671.11 millones, lo que significa un incremento durante los últimos 12 meses de RD\$60,821.41 millones, equivalente a un crecimiento de 16.72%.

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 2016, que utiliza los supuestos del Programa Monetario del Banco Central para el año 2016; que estima un crecimiento real del PIB de 5.50% e inflación de 3.60% 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\$32,761.69 millones), ascendiendo a RD\$204,622.04 millones y representando una variación porcentual de 19.06%. Mientras que los créditos hipotecarios presentan un incremento de RD\$17,487.39 millones en relación a marzo del 2015 (14.08%), con un balance ascendente a RD\$141,651.39 millones.

Las captaciones representan la principal fuente de recursos para las actividades de intermediación financiera, totalizando RD\$1.09 billones (32.65% del PIB) al término de marzo de 2016. Comparando con su nivel en marzo 2015, los recursos captados registraron un crecimiento de RD\$113,124.70 millones (11.52%), explicado por el aumento de RD\$76,335.45 en los depósitos del público (11.56%) y de RD\$36,789.26 en los certificados financieros y valores en poder del público (11.44%). La principal contraparte de las captaciones del Sistema Financiero continúa siendo los hogares, con una participación equivalente a 57.69%, seguida por las empresas del sector real (21.42%), las administradoras de fondos de pensiones (6.85%) y las microempresas (3.22%).

Los indicadores de rentabilidad del Sistema Financiero se encuentran en niveles adecuados, por encima del promedio de Centroamérica⁴ (En promedio la región de Centroamérica presenta ROE y ROA de 15.33% y 1.65% respectivamente). Las utilidades antes de impuestos sobre la renta ascendieron a RD\$7,668.76 millones, registrando un incremento de RD\$36.24 millones (0.47%), con respecto al periodo enero-marzo 2015. 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 19.64%. Asimismo, la rentabilidad de los activos promedio (ROA) se registró en un 2.24%. Adicionalmente, el nivel de eficiencia del Sistema Financiero, medido por el indicador costos entre ingresos se situó en 69.17%, resultado que se clasifica como promedio de acuerdo a los estándares internacionales.

Los indicadores micro prudenciales 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 17.49%, 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\$66,258.51 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\$158,107.90 millones, continuando la tendencia de crecimiento, al registrar un crecimiento interanual de RD\$18,208.88 millones (13.02%).

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 1,663,036 (25.24% de la población mayor de 18 años⁵), cifra superior en 211,855 personas al número registrado durante el mismo mes para el año 2015, equivalente a una tasa de crecimiento de 14.60%. La composición por género y tipo de persona, fue de 52.56% masculino, 46.34% femenino y el restante 1.10% 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. 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 (enero de 2016). Los indicadores de los distintos países no necesariamente son compilados de acuerdo a los mismos criterios.

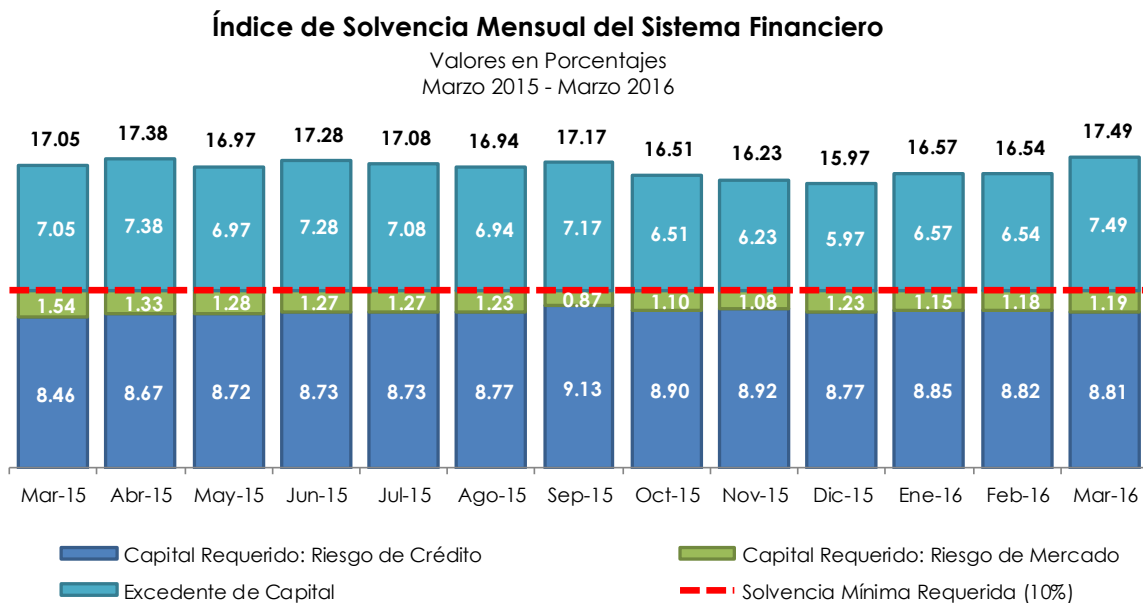
⁵ Fuente de datos sobre población: Oficina Nacional de Estadísticas (ONE).

***2. Desempeño del Sistema
Financiero a Marzo 2016***

2.1 Capitalización y Solvencia

En marzo del 2016 el patrimonio neto del sistema financiero dominicano continúa su tendencia de crecimiento, presentando un incremento interanual de RD\$18,208.88 millones (13.02%), por encima del crecimiento promedio de los últimos 3 años (10.06%). En efecto, el patrimonio neto del sistema financiero ascendió a RD\$158,107.90 millones, equivalente a un 4.71% del PIB, mostrando un ligero incremento anual de 0.16 puntos porcentuales con respecto al mismo mes de 2015 (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 17.49%, registrando un excedente de capital de RD\$66,258.51 millones.



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\$884,147.23 millones, aumentando en RD\$57,748.71 millones respecto a marzo 2015, cifra equivalente a una variación de 6.99%.

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 8.85 a 8.76. 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 del capital pagado en 16.03%.

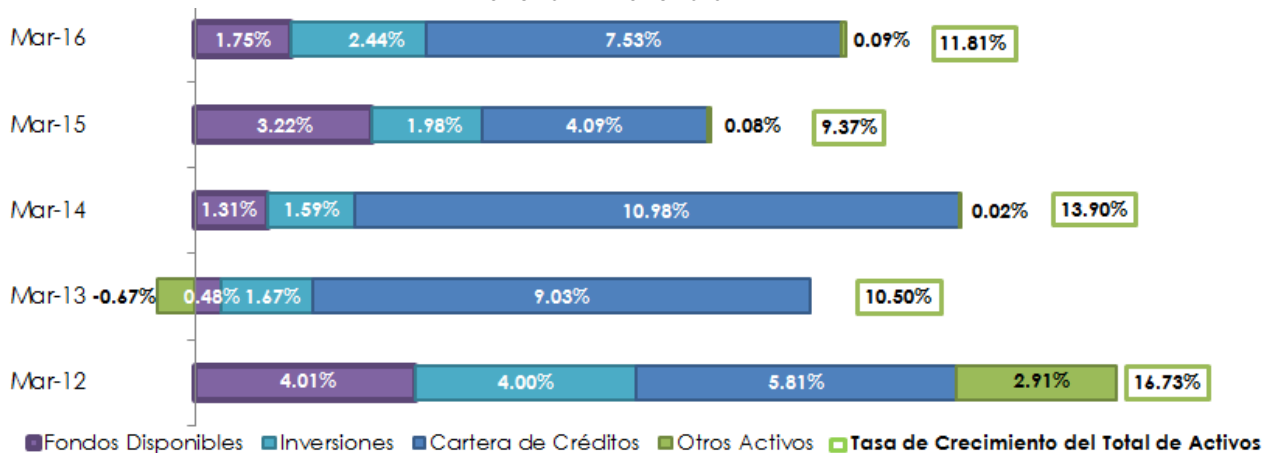
2.2 Activos

Los activos del Sistema Financiero Dominicano continúan registrando una tendencia de crecimiento positiva. Los activos totales ascendieron a RD\$1.38 billones (41.29% del PIB), que significó un incremento absoluto de RD\$146,199.85 millones con relación a su nivel en marzo de 2015, equivalente a una tasa de crecimiento de 11.81%, mayor que el registrado en el mismo período del año anterior (9.37%) (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 11.81% de los activos se descompone en una participación de la cartera de crédito de 7.53%, 2.44% las inversiones, 1.75% los fondos disponibles y 0.09% los otros activos (ver gráfico debajo). La composición de los activos no ha presentado variaciones significativas en los últimos 5 años, a marzo de 2016 la cartera de crédito bruta representa el 60.40%, los fondos disponibles un 18.55%, las inversiones brutas un 17.41% y los otros activos un 3.63% (ver gráfico 6 de anexos).

En marzo de 2016 se encuentran operando en el país 62 entidades de intermediación financiera⁶, que se desagregan por tipo de entidad de la siguiente manera: 17 Bancos Múltiples (86.61% de los activos), 10 Asociaciones de Ahorro y Préstamos (10.60% de los activos), 19 Bancos de Ahorro y Crédito (1.99% de los activos), 15 Corporaciones de Crédito (0.26% de los activos) y el Banco Nacional de Desarrollo y de las Exportaciones (BANDEX) (0.54% 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 2012 – Marzo 2016



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

⁶ En las estadísticas a marzo del 2016 se excluyen las informaciones a la Corporación de Crédito Toinsa y Corporación de Crédito América. A este corte, la Corporación de Crédito Toinsa se encuentra en proceso de salida voluntaria 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 sobresaliente de 12.55%, que supera significativamente el crecimiento interanual registrado en el mismo periodo del 2015 (6.64%) y del crecimiento registrado por la economía en el periodo enero-marzo 2016 (6.87% PIB nominal). La cartera de crédito total presentó un saldo de RD\$836,346.35 millones (24.94% del PIB), registrando un incremento de RD\$93,240.50 millones con respecto a marzo 2015 (ver gráfico 9 de anexos). Aunque la participación de cartera en moneda extranjera se mantuvo estable en comparación a marzo del 2015, con una participación de 25.27%, en los últimos 6 años ha presentado un incremento importante (en el 2010 la participación fue de 15.95%).

La cantidad de deudores del Sistema Financiero ascendió a 1,681,878, con una tasa de crecimiento anual de 14.51%, superior al crecimiento interanual de 11.63% registrado en marzo 2015. La composición por género, fue de 52.56% masculino, 46.34% femenino y el restante 1.10% personas jurídicas. Las personas físicas con créditos ascendieron a 1,663,036 (25.24% de la población mayor de 18 años), cifra superior en 211,855 personas al número registrado durante el mismo mes para el año 2015, equivalente a una tasa de crecimiento de 14.60%.

Por su parte, los indicadores de morosidad⁷ y cobertura de cartera vencida⁸ continuaron ubicándose en niveles adecuados, aunque con un pequeño deterioro con relación a marzo 2015. Al comparar los resultados de marzo del 2016 con el mismo periodo del año anterior, se evidencia que el índice de morosidad se ha incrementado de 1.53% a 1.72%, mientras que el indicador de cobertura pasó de 1.79 veces a 1.52 veces (ver gráficos 10 y 11 de anexos). El saldo de la cartera vencida (capital) presentó un importante crecimiento interanual de 26.66%, superior al decrecimiento que presentó en marzo del 2015 (21.22%). Por tipo de entidad, los Bancos Múltiples presentan la menor morosidad (1.59%), seguido por Asociaciones de Ahorro y Préstamos (1.83%), Bancos de Ahorro y Crédito (3.29%) y Corporaciones de Crédito (4.66%).

Clasificación de la Cartera por Sector de Destino

Valores en Porcentajes
Marzo 2015 – Marzo 2016

Clasificación de Riesgo	Comercial		Consumo		Hipotecario		Total	
	Mar-15	Mar-16	Mar-15	Mar-16	Mar-15	Mar-16	Mar-15	Mar-16
A	52.38%	53.95%	92.76%	91.43%	93.62%	93.37%	68.61%	69.81%
B	21.66%	22.98%	2.90%	3.35%	3.38%	3.83%	14.26%	14.93%
C	10.74%	10.19%	1.66%	1.92%	1.60%	1.56%	7.11%	6.70%
D	11.09%	10.02%	1.62%	1.90%	0.68%	0.63%	7.16%	6.44%
E	4.14%	2.85%	1.07%	1.40%	0.73%	0.61%	2.86%	2.12%

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).

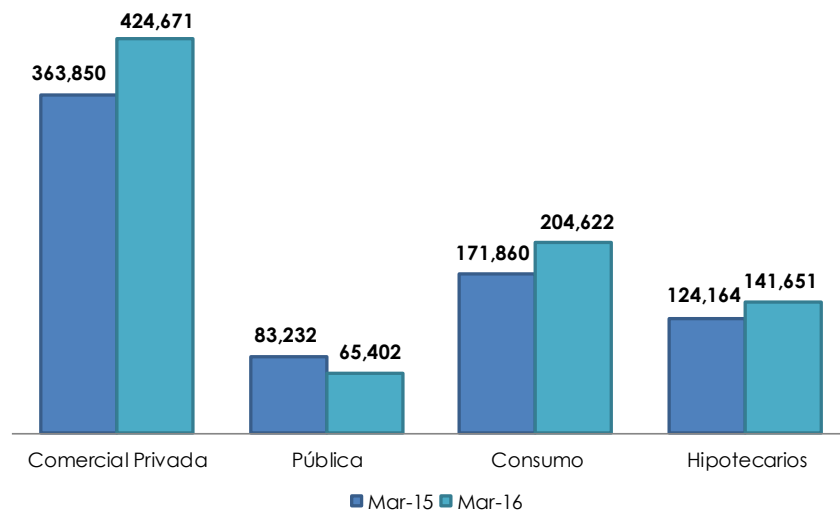
Como se puede verificar en la tabla anterior, a marzo 2016, las clasificaciones de riesgo de la cartera de crédito del sistema no presentan cambios significativos si se comparan con las clasificaciones de la cartera reportadas a marzo 2015. Se observa que para la cartera comercial, el total de cartera clasificada en "D" y "E" se redujo en 2.36 puntos porcentuales con relación a marzo 2015. A marzo 2016, el 69.81% del total de la cartera del sistema tiene clasificación de riesgo "A", el 14.93% se clasifica "B" y el restante 15.26% presenta clasificación de riesgo C, D y E.

De acuerdo con la composición de la cartera, la comercial privada representa la mayor participación (50.78%), seguida por la de consumo (excluyendo tarjetas de crédito personales) (19.57%), hipotecaria (16.94%), pública (7.82%) y tarjetas de crédito personales (4.90%).

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 (6.87% PIB nominal), presentando un crecimiento de 16.72% (RD\$60,821.41 millones) con respecto a marzo de 2015, que asciende a RD\$424,671.11 millones. Esta cartera ha sido impulsada principalmente por los préstamos otorgados al sector Comercio. Estos registraron un crecimiento interanual de RD\$12,278.71 millones (11.85%), al pasar a RD\$115,901.60 millones. También se destaca el importante crecimiento interanual de 46.78% (RD\$11,956.80 millones) en los créditos destinados al sector Hoteles y Restaurantes, para un monto ascendente a RD\$37,517.81 millones.

Cartera de Crédito por Tipo

Valores en Millones de DOP
Marzo 2015 - Marzo 2016



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 7.82%, presentando una disminución de 3.38 puntos porcentuales desde marzo 2015, cuando ponderaba 11.20% de la cartera de crédito total. Esta cartera registró un monto de RD\$65,401.81 millones, con una disminución de RD\$17,830.00 millones (21.42%) con relación a marzo de 2015.

La cartera de crédito orientada al consumo, presentó una expansión importante, superando el crecimiento interanual promedio del periodo marzo 2008 – marzo 2015 (13.82%). Esta cartera ascendió a RD\$204,622.04 millones, registrando un crecimiento de RD\$32,761.69 millones con relación a su nivel en marzo de 2015, lo que significa una tasa de crecimiento de 19.06%. Ese crecimiento se explica por un incremento de 16.15% y 2.51% 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 2008 – marzo 2014, con un nivel de 25.78% en marzo del 2015 y de 25.69% en marzo del 2016.

La cartera de tarjetas de créditos personales presenta un crecimiento interanual notablemente superior a los presentados desde marzo 2008 hasta marzo 2015, así como muy por encima del promedio del período (10.67%). El monto total de los créditos otorgados mediante tarjetas de crédito ascendió a RD\$40,952.57 millones, registrando un aumento de RD\$7,398.65 millones (22.05%), con respecto a marzo 2015. Dentro de esta cartera se destaca el incremento de 13.99% en la cantidad de deudores, mientras que el saldo promedio por deudor presenta un crecimiento de 7.07%. Un factor importante para explicar la evolución de estos créditos es la disminución que ha tenido la tasa de interés en los últimos años, pasando de niveles de 78.37% en diciembre del 2012 a 56.41% a marzo de 2016.

Los créditos hipotecarios han visto reducir su tasa de interés promedio ponderado desde marzo 2012 hasta marzo 2016 en 2.45 puntos porcentuales, al pasar de 13.71% hasta 11.25%. En ese sentido, se observa un aumento en la cartera de RD\$17,487.39 millones en relación a marzo del 2015, hasta alcanzar un balance ascendente a RD\$141,651.39 millones, para una tasa de crecimiento anual de 14.08%. La cartera de crédito hipotecaria se ha mantenido estable como proporción de la cartera de crédito total, representando más del 17.00% en promedio para los últimos 9 años, situándose en 16.94% al corte de marzo 2016.

Recuadro I: Financiamiento a las Micro, Pequeñas y Medianas Empresas

Los créditos otorgados a las MIPYMEs, destinados a financiar actividades comerciales del sector privado representan el 6.05% del Producto Interno Bruto (PIB) a marzo 2016, colocándose por encima de su promedio de los últimos 2 años de 5.73%. El balance de esta cartera ascendió a RD\$202,960.24 millones, presentando un crecimiento interanual de un 14.77%, mayor que lo observado en igual período del año anterior (9.38%). Por tipo de cliente, se observó que el aporte en el crecimiento fue similar entre las distintas categorías de clientes: Pequeña Empresa (28.99%), Mediana Empresa (27.81%), Microempresa o Microempresarios (27.69%) y Empresarios PYME (15.51%).

Cabe destacar que el crecimiento en los créditos a la Pequeña (17.07%) y Mediana (22.99%) empresa fueron mayores al crecimiento de la cartera de crédito total (12.55%), y al de la cartera comercial privada (16.72%).

Cartera de crédito comercial privada MIPYMEs por tipo de cliente

Valores en millones DOP y porcentajes

Tipo de cliente	mar-15	mar-16	Var. Absoluta	Var. Relativa	Participación Marzo 2016
Empresarios	24,885.92	28,937.28	4,051.35	16.28%	14.26%
Mediana Empresa	31,595.10	38,859.48	7,264.38	22.99%	19.15%
Microempresa o Microempresario	76,004.89	83,236.36	7,231.46	9.51%	41.01%
Pequeña Empresa	44,355.82	51,927.13	7,571.31	17.07%	25.58%
Total general	176,841.74	202,960.24	26,118.50	14.77%	100.00%

*Esta categoría corresponde a créditos otorgados a personas físicas propietarios de pequeñas y medianas empresas.

Los créditos comerciales privados otorgados a las MIPYMEs representan el 24.27% del total de la cartera de crédito del Sistema Financiero. Más aún, respecto a la cartera comercial privada total, el 47.79% de esta cartera corresponde a créditos concedidos a este segmento. Al analizar por tipo de cliente, los Microempresas o Microempresarios tienen la mayor participación en la cartera comercial privada del Sistema Financiero ascendente a 19.60%, seguido de las Pequeñas Empresas (12.23%), Mediana Empresa (9.15%) y por último los Empresarios PYME (6.81%).

Por tipo de entidad, se destaca que los Bancos de Ahorro y Crédito concentran el 40.03% de su cartera de crédito total en los préstamos destinados a las MIPYMEs, seguida de los Bancos Múltiples, cuyos créditos dirigidos a este segmento representan el 25.28%. Igual comportamiento se refleja al analizar la cartera comercial privada por tipo de entidades, dónde los Bancos de Ahorro y Crédito observan una participación del 85.66% en los financiamientos a las MIPYMEs, mientras que los Bancos Múltiples participan con el 46.25%. Cabe destacar que, a pesar del rol que juegan los Bancos de Ahorro y Crédito en el financiamiento a este sector, los Bancos Múltiples otorgan el 90.06% de estos préstamos.

El dinamismo que han presentado las MIPYMEs se ha visto reflejado en la cantidad de créditos otorgados a este segmento los cuales han aumentado en 68,937 créditos equivalente a un incremento interanual de 13.67% en marzo de 2016. En efecto, la cantidad de créditos a las MIPYMEs ascendió a 573,193 a este corte de los cuales 416,189 corresponden a préstamos comerciales privados otorgados a Microempresas o Microempresarios. Respecto a la composición por género, esta fue un 48.22% femenino, 43.20% masculino y el restante 8.58% personas jurídicas.

Adicionalmente, el monto promedio de financiamiento de estos préstamos, dependiendo el tipo de cliente, oscila entre RD\$200,000.00, para el caso de las Microempresas o Microempresarios y RD\$4,000,000.00 para el caso de las Medianas Empresas. En ese sentido, se resalta que los Empresarios PYMEs mostraron una expansión del 49.06% en el monto promedio de financiamiento de créditos comerciales el cual asciende a marzo 2016 a RD\$230,016.90, dando cuenta de la importante participación de la banca en el financiamiento de actividades que promueven la generación de ingresos.

Cantidad créditos comerciales privados MIPYMEs y monto promedio

Tipo de cliente	mar-16	
	Cantidad de créditos	Monto Promedio (DOP)
Empresarios PYME	125,805.00	230,016.90
Mediana Empresa	9,861.00	3,940,724.02
Microempresa o Microempresario	416,189.00	199,996.54
Pequeña Empresa	21,338.00	2,433,551.89
Total general	573,193.00	354,087.09

Por otro lado, cabe destacar que el 33.16% de la cartera de créditos comerciales privados de las MIPYMEs fueron otorgados a un plazo de más de 5 años mientras que el 19.07% fueron otorgados a menos de año, el 26.16% entre 1 y 3 años, el 21.61% entre 3 y 5 años.

En el análisis de la participación por sector económico de destino de los créditos, se observa que los tres principales sectores a los cuales se canalizan los financiamientos a las MIPYMEs son: Comercio (28.95%), Actividades inmobiliarias, empresariales y de alquiler (17.83%) y Construcción (13.51%). Al evaluar el crecimiento interanual de los principales sectores a los que se destinan los créditos otorgados a las MIPYMEs, se observó un crecimiento interanual de 57.29% en Hoteles y restaurantes, seguido de Actividades inmobiliarias, empresariales y de alquiler (43.42%) y Construcción (17.81%). Esto demuestra el rol de las MIPYMEs en la canalización de los financiamientos a los sectores productivos de la economía.

Cartera de crédito comercial privada MIPYMEs por sector de destino

Valores en millones DOP y porcentajes

Sector económico de destino	mar-15	mar-16	Var. Absoluta	Var. Relativa	Participación Marzo 2016
Comercio	55,356.74	58,753.89	3,397.15	6.14%	28.95%
Actividades inmobiliarias, empresariales y de alquiler	25,227.67	36,180.77	10,953.10	43.42%	17.83%
Construcción	23,279.86	27,426.69	4,146.83	17.81%	13.51%
Industrias manufactureras	16,353.01	15,658.84	(694.17)	-4.24%	7.72%
Otras actividades de servicios comunitarios, sociales y personales	9,492.23	11,268.53	1,776.30	18.71%	5.55%
Hoteles y restaurantes	6,648.44	10,457.01	3,808.57	57.29%	5.15%
Resto de los sectores	40,483.79	43,214.51	2,730.72	6.75%	21.29%
Total general	176,841.74	202,960.24	26,118.50	14.77%	100.00%

La calidad de la cartera comercial privada MIPYMEs, medida por el balance de la cartera con clasificación de riesgo "A", pasó de 57.27% en marzo 2015 a 63.69% en marzo 2016, aumentando en más de 6 puntos porcentuales la proporción de su cartera con riesgo normal. Más aún, el porcentaje de la cartera MIPYMEs con clasificación de riesgo A, es 16 puntos porcentuales mayor al de la cartera comercial privada del Sistema Financiero.

Cartera de crédito comercial privada MIPYMEs por clasificación de riesgo

Valores en millones DOP y porcentajes

Clasificación de Riesgo	MIPYME		Sistema Financiero	
	mar-15	mar-16	mar-15	mar-16
A	57.27%	63.69%	41.52%	46.74%
B	15.00%	13.93%	26.61%	26.48%
C	10.61%	8.56%	13.19%	11.74%
D	10.63%	9.22%	13.63%	11.65%
E	6.49%	4.60%	5.05%	3.38%

La Superintendencia de Bancos tiene como objetivo continuar trabajando a favor de regulaciones financieras que fomenten esquemas de financiamiento responsables, adecuados y sostenibles, que sean palancas de procesos de desarrollo para los emprendedores de las micro, pequeña y mediana empresa en la República Dominicana.

Recuadro II: Acceso a los Servicios Financieros

En República Dominicana la evolución de los productos y servicios financieros se ha incrementado significativamente en los últimos años, incentivando al crecimiento en la cantidad de oficinas y cajeros automáticos, además de los subagentes bancarios. Al 31 de marzo de 2016, existen 8,334 cajeros, oficinas, sucursales y subagentes bancarios en todo el territorio dominicano. Los servicios financieros desempeñan un papel fundamental en la generación de ingresos y el bienestar económico de las personas ya que representan una valiosa herramienta para la canalización de recursos. Estos deben ser inclusivos, es decir, de fácil acceso en términos físicos y geográficos, no excluyentes en términos de género, raza o condición social, y adaptados a las necesidades específicas de los clientes en términos de plazos, tasas, garantías e información clara del costo final de los productos. A través de la facilitación del acceso de la población a servicios financieros eficaces y seguros se promueve el incremento del ingreso y la reducción de pobreza, lo que genera crecimiento económico y estabilidad financiera.

La cantidad de oficinas y sucursales bancarias han presentado un incremento acumulado de 250 oficinas y sucursales equivalente a una tasa de crecimiento de 22.03% en los últimos 5 años. A marzo de 2016, existen 1,385 oficinas y sucursales bancarias en su mayoría (el 67%) pertenecientes a bancos múltiples, las cuales se concentran en un 42% en la región Metropolitana. A este corte el crecimiento interanual fue de 13.3%, siendo en la región Norte donde se registró el mayor incremento con 95 nuevas oficinas y sucursales bancarias.

Respecto a los cajeros automáticos, desde el 2011 el incremento acumulado en la cantidad de cajeros automáticos ha sido de 767 cajeros equivalente a una tasa de crecimiento de 39.56%. Estos presentaron un crecimiento interanual de 8.6% a marzo 2016, alcanzando la cifra de 2,706 cajeros automáticos distribuidos en todas las provincias del país, destacándose la mayor proporción en la Región Metropolitana (47.38%).

Los subagentes bancarios, desde la aprobación de su figura por la Junta Monetaria en febrero del año 2013, han exhibido un crecimiento importante hasta alcanzar la cantidad de 3,229 subagentes a marzo 2016. Estos favorecen a personas que en su mayoría actualmente no tienen relaciones con las Entidades de Intermediación Financiera, acercándolas a través de lugares que frecuentan con mayor facilidad. Los subagentes bancarios se encuentran en todas la provincias del país, con una mayor concentración en la zona metropolitana con el 39.61% (1,279 subagentes), seguido por la región norte con el 35.37% (1,142 subagentes), la región sur con el 12.82% (414 subagentes) y la región este con el 12.20% (394 subagentes).

En sólo 3 años de funcionamiento los subagentes bancarios triplican la cantidad de oficinas y sucursales. Asimismo, al ser comparada con la cantidad de cajeros automáticos, se observa que esta figura supera en más de un 50% la cantidad de cajeros existentes a marzo 2016. En términos de acceso, se destaca que los subagentes bancarios tienen una presencia significativa en provincias con bajos niveles de cobertura bancaria, lo que representa mejoras sustanciales en los niveles de bancarización e inclusión financiera en estas localidades. Entre estas provincias se encuentran Independencia donde existen 2 cajeros automáticos, 2 oficinas y 21 subagentes, Elías Piña (5 cajeros automáticos, 3 oficinas y 19 subagente) y Pedernales (3 cajeros automáticos, 2 oficinas y 9 subagentes).

Por otro lado, de acuerdo al reporte "State of the Industry Report Mobile Money 2015" elaborado por el GSMA (Group Special Mobile Association), los operadores de redes móviles juegan un papel importante en la entrega de dinero móvil y la profundización de la inclusión financiera, por lo que el rol del regulador es fundamental en la creación de normativas que permitan a las Entidades de

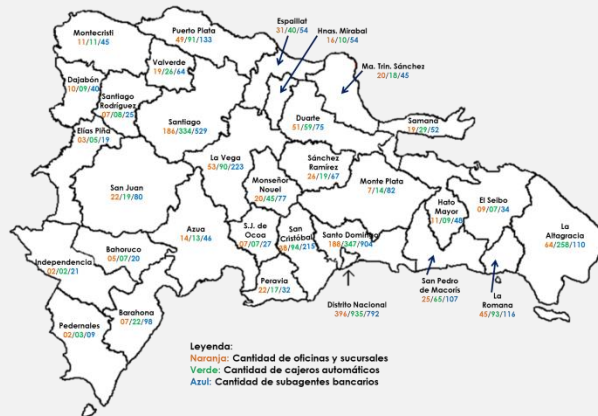
Intermediación Financiera ofrecer estos servicios.

Otro mecanismo de promover el acceso a los servicios financieros de los sectores no bancarizados del país y para los cuales la Autoridad Monetaria y Financiera implementó regulaciones, fue la aprobación de la emisión de tarjetas prepagadas por parte de las Entidades de Intermediación Financiera, permitiendo el acceso a un medio de pago de mayor seguridad, ya que evita el porte de dinero en efectivo. La Resolución de Junta Monetaria, de fecha 27 de septiembre de 2012, define este instrumento como "tarjetas plásticas o virtuales usadas como instrumentos de pago, en las cuales se encuentra almacenado un determinado importe, previamente pagado al emisor por su poseedor. Las tarjetas prepagadas podrán utilizarse para las operaciones de fondeo o recarga de efectivo de los sistemas de pago basados en teléfonos móviles." Este medio constituye una vía práctica, segura y eficiente para realizar transacciones de pagos, teniendo un mayor alcance en el volumen de operaciones y el número de usuarios.

Las mejoras en términos de bancarización e inclusión financiera se han visto reflejadas en la cantidad de deudores que ingresan al sistema financiero formal. Estos han aumentado en 213,141, deudores equivalente a un incremento interanual de 14.5% en marzo de 2016, superior al crecimiento presentado en marzo 2015 de 11.63%. En efecto, la cantidad de deudores del Sistema Financiero ascendió a 1,681,878 a marzo 2016. La composición por género, fue de 52.56% masculino, 46.34% femenino y el restante 1.10% personas jurídicas. Las personas físicas con créditos ascendieron a 1,663,036 (25.24% de la población mayor de 18 años), cifra superior en 211,855 personas al número registrado durante el mismo mes para el año 2015, equivalente a una tasa de crecimiento de 14.60%.

La Superintendencia de Bancos, contribuyendo a que toda la población tenga acceso a servicios financieros formales, pone a disposición del público mediante su página web y la Oficina de Protección al Usuario, las normativas, herramientas e iniciativas, a fin de garantizar que los usuarios del Sistema Financiero Nacional puedan recibir en condiciones adecuadas, servicios e instrumentos más eficientes y confiables, generando así un sistema financiero equitativo, transparente y más competitivo.

Gráfico R.II.1: Mapa de Puntos de Acceso a Servicios Financieros



2.4 Inversiones

Las inversiones continúan siendo un componente importante dentro de los activos del Sistema Financiero (17.41% de los activos), presentan un crecimiento interanual de 14.29%, alcanzando una cifra de RD\$241,122.34 millones (ver gráfico 16 de anexos), superior al crecimiento interanual promedio registrado desde marzo de 2011 (13.44%).

Si clasificamos las inversiones por tipo de emisor, el 51.36% de las inversiones se realizaron en instrumentos emitidos por el Banco Central de República Dominicana, 33.90% en emisiones del Gobierno Central, y el restante 14.74% 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: 43.88% corresponden a bonos y otros títulos valores, 22.67% a certificados de inversión, 15.06% a notas de renta fija y el restante 18.40% 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\$6,548.07 millones, lo que representa 26.58% del margen financiero bruto del Sistema Financiero a marzo del 2016, inferior al 32.42% y al 29.12% de participación registrado a marzo del 2014 y 2015 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 (89.27% de los pasivos), presentando una tasa de crecimiento interanual (11.52%), superior a la registrada en marzo de 2015 (8.57%) (ver gráficos 21 y 22 de anexos). Al término de marzo 2016, éstas totalizaron RD\$1.09 billones (32.65% del PIB), con un incremento interanual de RD\$113,124.70 millones, explicado por el aumento de RD\$76,335.45 millones en los depósitos del público (11.56%) y de RD\$36,789.26 en los certificados financieros y valores en poder del público (11.44%).

Al descomponer las captaciones por tipo de instrumento de captación, se destaca la participación de 67.28% de los depósitos del público, mientras que los certificados financieros y valores en poder del público presentan una participación de 32.72% (ver gráfico 23 de anexos). El 87.61% del total de captaciones del sistema se concentran en los bancos múltiples, con un monto ascendente a RD\$959,289.94 millones. Asimismo, se observa que las asociaciones de ahorros y préstamos tienen captaciones de RD\$112,966.50 millones, equivalente al 10.32%. Las demás captaciones corresponden a los bancos de ahorro y crédito con RD\$14,502.32 millones, las corporaciones de crédito con RD\$2,851.22 millones y el BANDEX RD\$5,321.37 millones, para 1.32%, 0.26% y 0.49% 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 2016 de RD\$631,718.68 millones, equivalente a un 57.69%. De igual forma, las empresas del sector real fueron la segunda fuente de captación más importante con montos ascendentes a RD\$234,583.32 millones, lo que representa el 21.42% de las captaciones. Mientras que las administradoras de fondos de pensiones representaron RD\$74,953.27 millones y las microempresas RD\$35,279.09 millones,

con una participación de 6.85% y 3.22%, respectivamente. El resto de las captaciones asciende a RD\$118,396.99 millones, equivalente al 10.81% (ver gráfico 25 de anexos).

2.6 Rentabilidad

Con respecto a la rentabilidad, desde el 31 de diciembre del 2015 al 31 de marzo del 2016, las utilidades antes de impuestos sobre la renta ascendieron a RD\$7,668.76 millones, registrando un incremento anual de RD\$36.24 millones (0.47%), lo que representa una desaceleración con respecto al fuerte crecimiento del periodo enero-marzo 2014 y enero-marzo 2015 (14.02% y 6.65%, respectivamente) (ver gráfico 26 de anexos). Ese aumento anual fue reflejado principalmente por los ingresos por intereses y comisiones por crédito, que crecieron en RD\$4,264.31 millones (16.73%) y por el aumento de RD\$1,057.95 millones (19.17%) en comisiones por servicios. Del total de ingresos financieros, 80.74% proviene de intereses y comisiones por créditos, 15.08% de intereses por inversiones y de 4.17% 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 diciembre de 2015, registrando un nivel de 19.64%, mientras que el ROA se ubicó en 2.24% (ver gráficos 27 y 28 de anexos). Adicionalmente, el nivel de eficiencia del Sistema Financiero, medido por el indicador costos/ingresos se situó en 69.17%, 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\$256,909.58 millones, registrando un incremento de RD\$21,664.91 millones (9.21%), con respecto a marzo 2015 (ver gráfico 31 de anexos).

Las disponibilidades representaron el 23.46% del total de captaciones, encontrándose por encima del promedio de Centroamérica (SECMCA, 21.27%) (ver gráfico 32 de anexos). Mientras que el promedio mensual de las disponibilidades entre captaciones fue de 23.71% para los últimos 12 meses, superior al 23.04% registrado entre abril 2014 y marzo 2015. Por tipo de entidad, se destaca que los Bancos Múltiples continúan presentando el mayor nivel de disponibilidades entre captaciones, situándose en 24.86%, inferior que el nivel de 25.35% registrado en marzo de 2015 (ver gráfico 33 de anexos).

3. Regulación Financiera



3. Regulación Financiera

Cartas circulares y circulares de la Superintendencia de Bancos

Fecha	Disposiciones	Descripción
15/03/2016	Circular 002-16	Aprobar y poner en vigencia el "Instructivo sobre Formalización, Registro y Control de Garantías".
25/02/2016	Circular 001-16	Modificación al Manual de Contabilidad para Instituciones Financieras y Cambiarias para adecuar al nuevo plazo de remisión de las informaciones definitivas del Balance de Comprobación Analítico Mensual y el Estado de Cartera de Créditos

Resoluciones de Junta Monetaria

Fecha	Disposiciones	Descripción
28/01/2016	Séptima Resolución	Dispone que las entidades emisoras de tarjetas bancarias adopten el estándar EMV (Europay Mastercard Visa), para la emisión de sus tarjetas bancarias en la República Dominicana, a los fines de permitir la validación en línea o fuera de línea y, la capacidad para solicitar PIN en la terminal de puntos de venta, según esté configurada la tarjeta por dicha entidad emisora.

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.II.1: Mapa de Puntos de Acceso a Servicios Financieros	27
Gráfico 12: Cartera de Crédito por Tipo	27
Gráfico 13: Cartera de Crédito por Sector Económico de Destino	28
Gráfico 14: Cartera de Crédito por Tipo de Moneda	28
Gráfico 15: Cartera de Crédito por Tipo de Entidad	29
Gráfico 16: Inversiones Brutas del Sistema Financiero	29
Gráfico 17: Inversiones Brutas por Emisor	30
Gráfico 18: Inversiones Brutas por Tipo de Instrumento.....	30
Gráfico 19: Inversiones Brutas por Tipo de Entidad.....	31
Gráfico 20: Inversiones Brutas por Sector	31
Gráfico 21: Pasivos Totales del Sistema Financiero	32
Gráfico 22: Captaciones del Sistema Financiero.....	32
Gráfico 23: Captaciones por Tipo de Instrumento	33
Gráfico 24: Captaciones por Tipo de Entidad.....	33
Gráfico 25: Captaciones por Contraparte	34
Gráfico 26: Resultados antes de Impuestos del Sistema Financiero	34



Gráfico 27: Rentabilidad del Patrimonio (ROE)	35
Gráfico 28: Rentabilidad de los Activos (ROA)	35
Gráfico 29: Gastos de Explotación / Margen Operacional Bruto	36
Gráfico 30: Resultados antes de Impuestos por Tipo de Entidad	36
Gráfico 31: Disponibilidades Mensuales del Sistema Financiero	37
Gráfico 32: Disponibilidades / Captaciones	37
Gráfico 33: Disponibilidades / Captaciones por Tipo de Entidad	38

4. Gráficos y Tablas-Anexos

Gráfico 1: Patrimonio Neto del Sistema Financiero

Valores en Millones de DOP y Porcentaje del PIB
Marzo 2010 – Marzo 2016

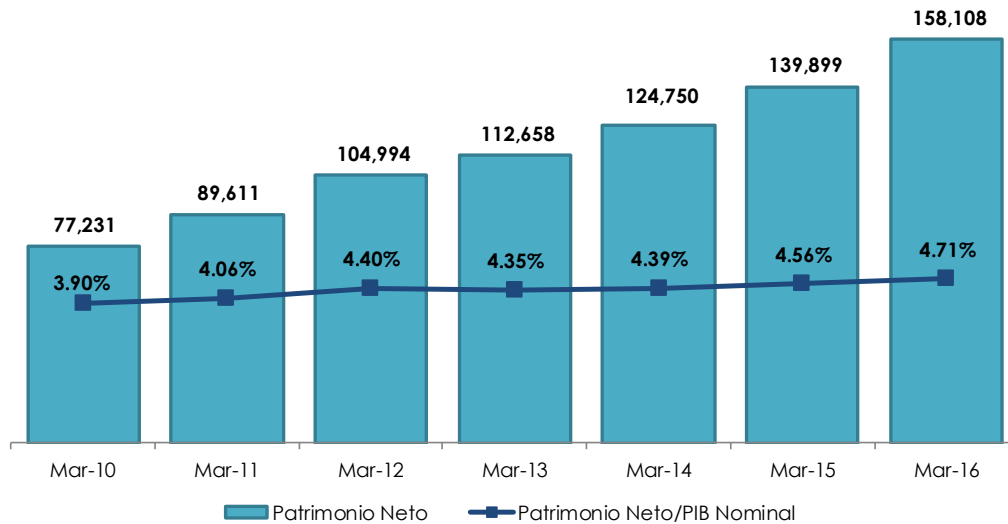


Gráfico 2: Índice de Solvencia Mensual del Sistema Financiero

Valores en Porcentajes
Marzo 2015 – Marzo 2016

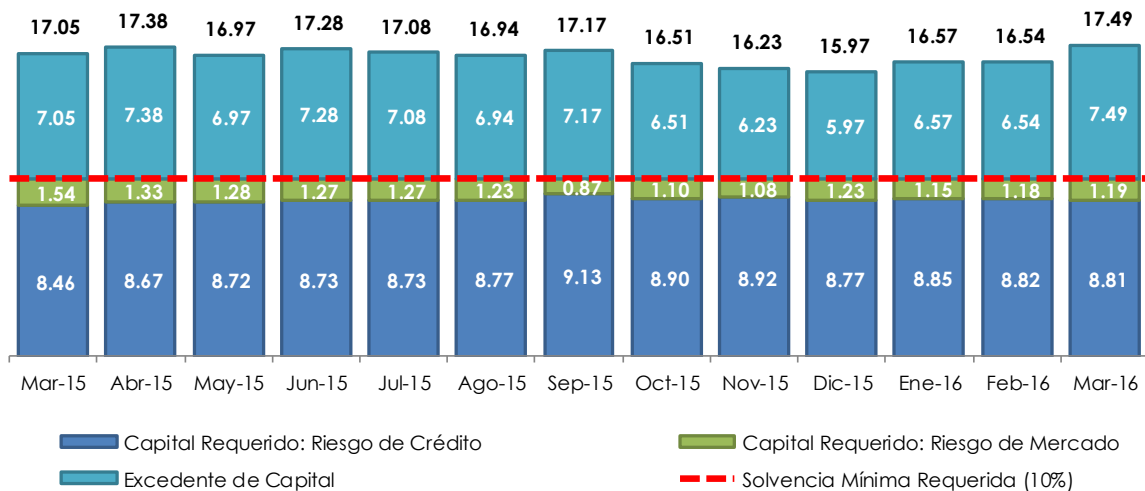
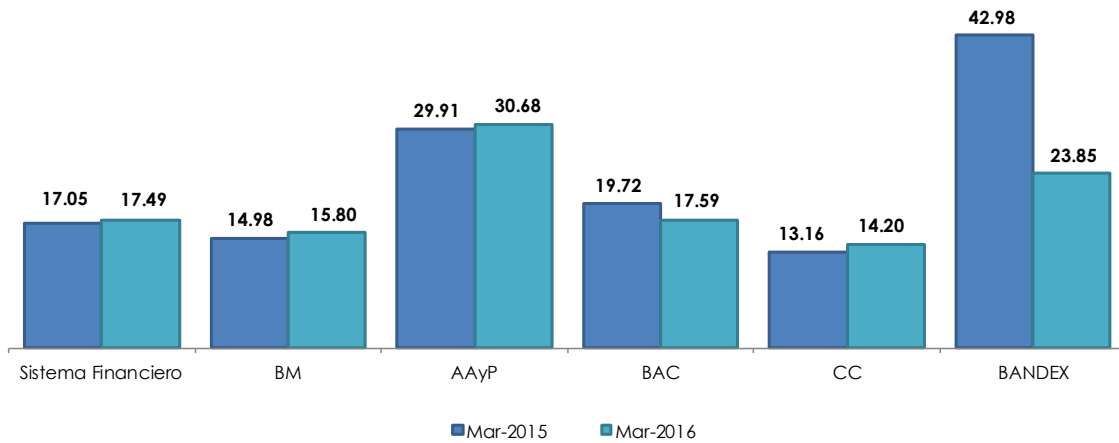


Gráfico 3: Índice de Solvencia por Tipo de Entidad

Valores en Porcentajes
Marzo 2015 – Marzo 2016



BM – Bancos Múltiples
 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 2010 – Marzo 2016

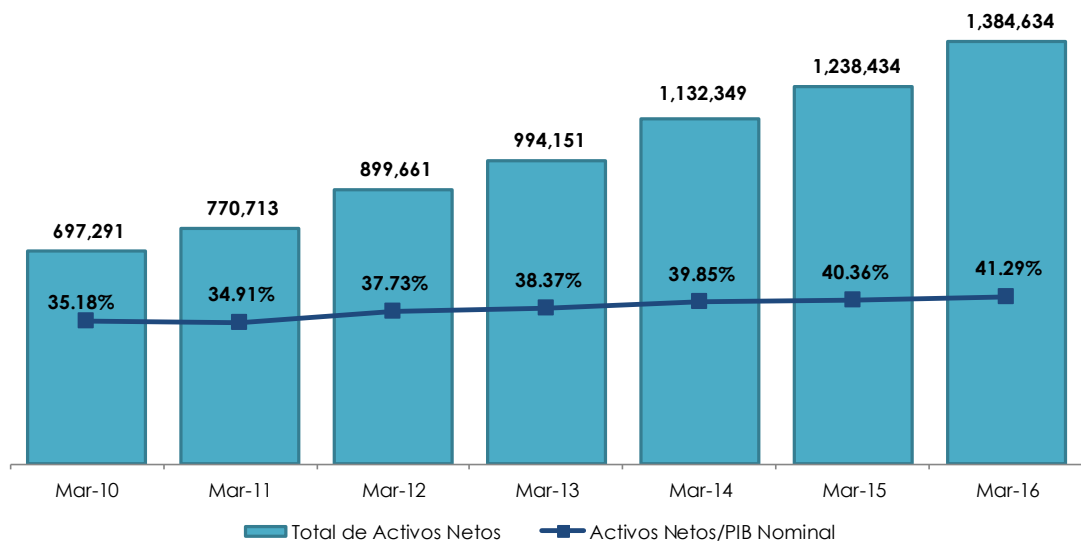


Gráfico 5: Contribución por Rubro al Crecimiento del Total de Activos del Sistema Financiero

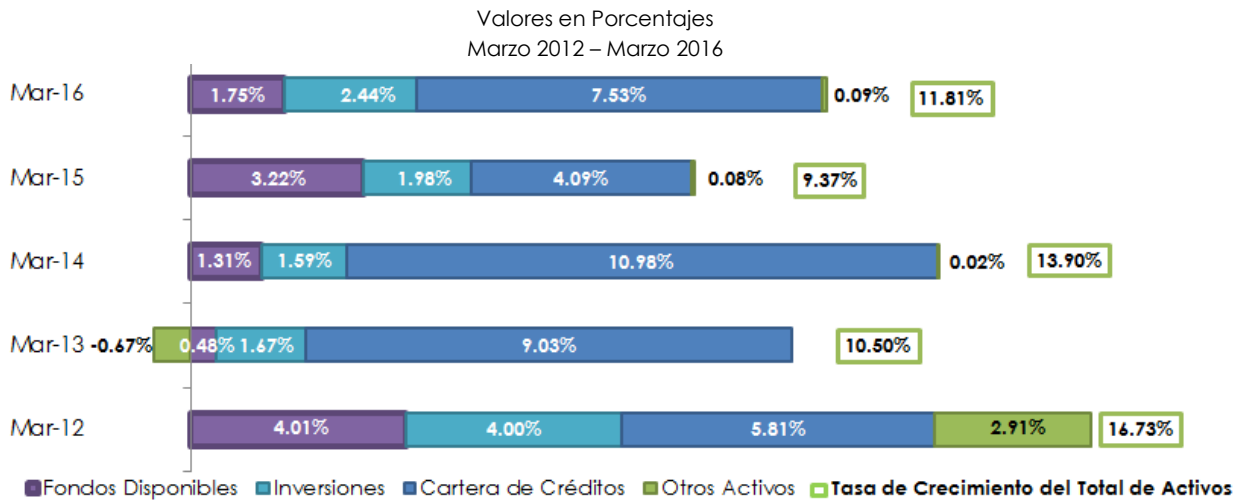


Gráfico 6: Participación por Rubro en el Total de Activos del Sistema Financiero

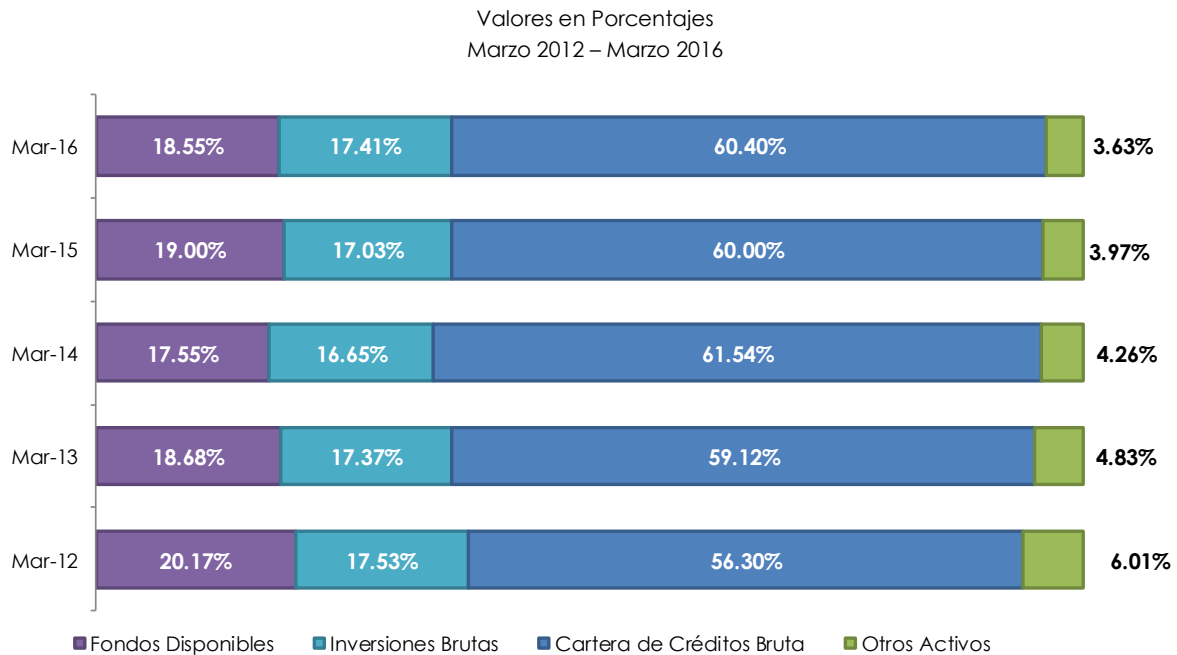


Gráfico 7: Cantidad de Entidades de Intermediación Financiera

Valores en Unid.
Marzo 2015

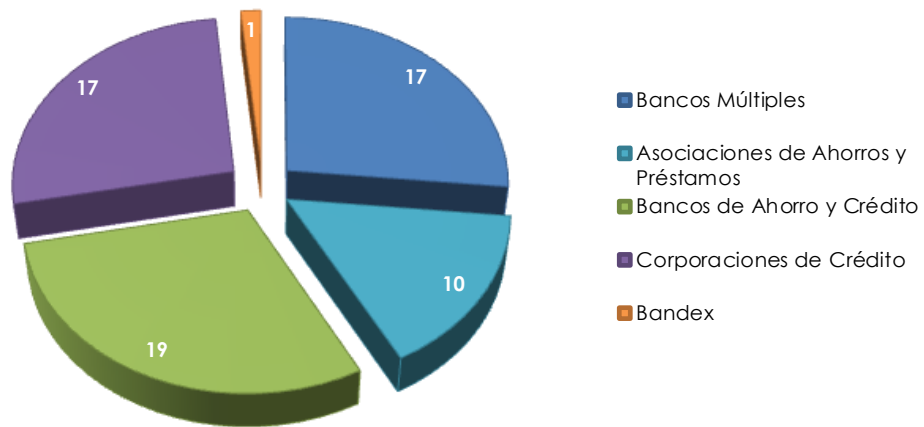


Gráfico 8: Activos Totales por Tipo de Entidad

Valores en Millones de DOP
Marzo 2015 – Marzo 2016

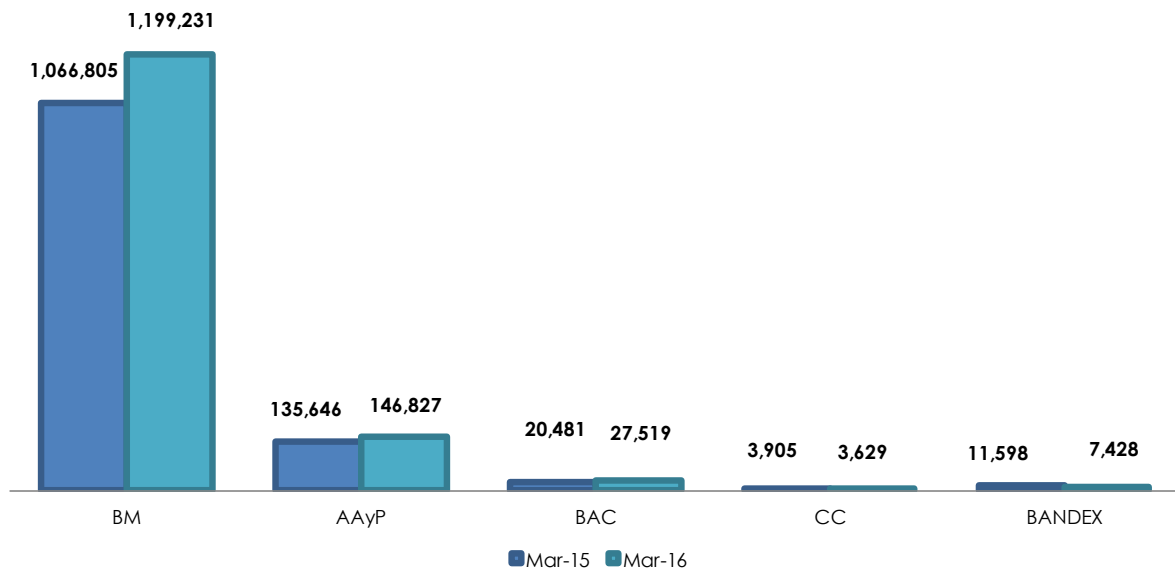


Gráfico 9: Cartera de Crédito Total del Sistema Financiero

Valores en Millones de DOP y Porcentaje del PIB
Marzo 2010 – Marzo 2016

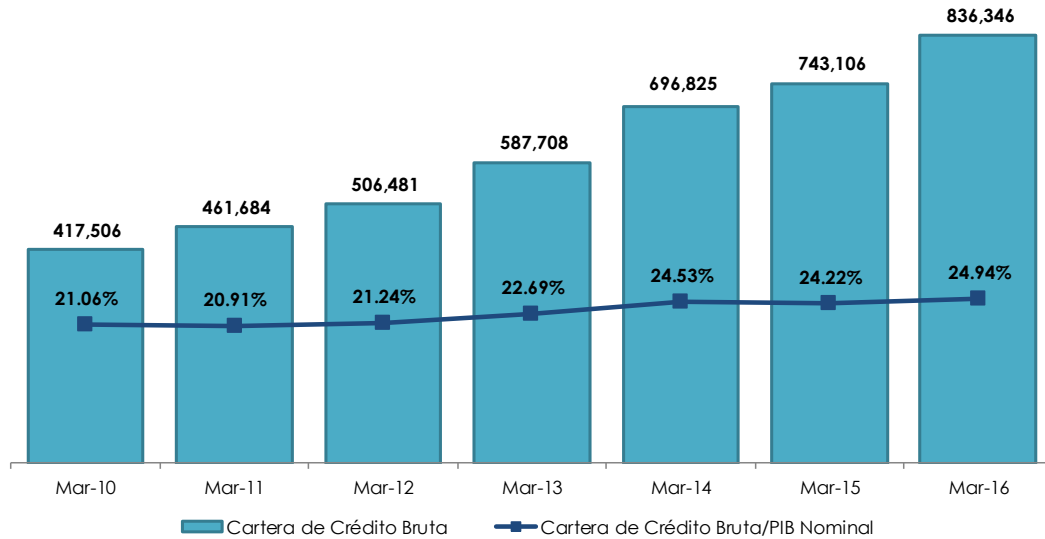


Gráfico 10: Cartera Vencida/Cartera Total

Valores en Porcentajes y Miles de Millones de DOP
Marzo 2015 – Marzo 2016

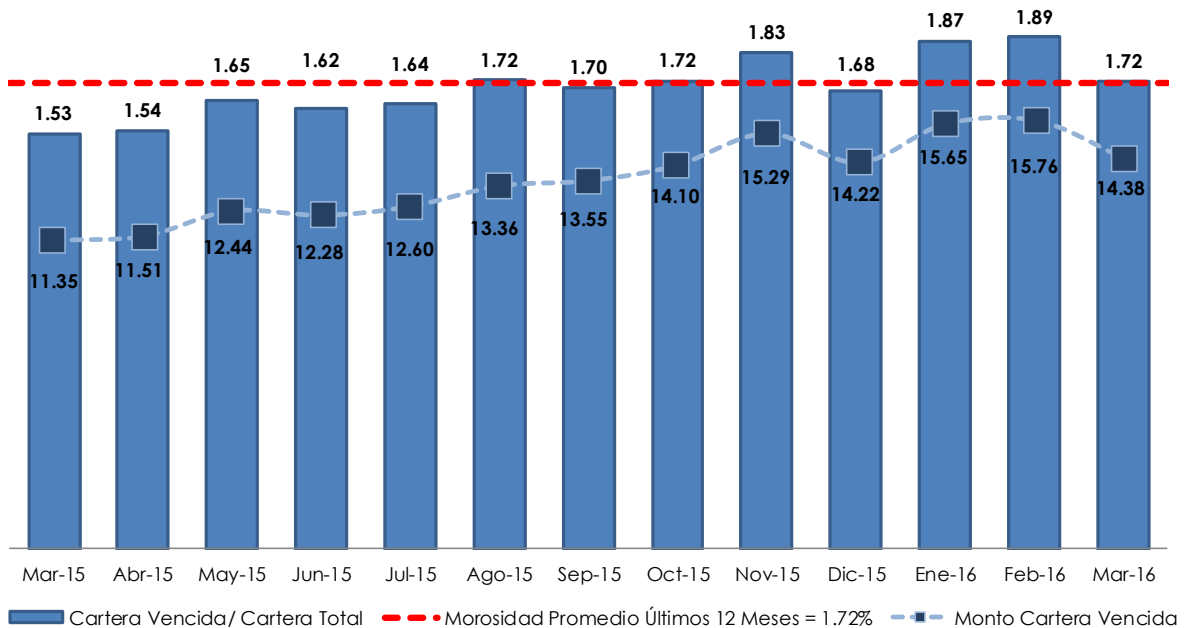


Gráfico 11: Provisiones/Cartera Vencida

Valores en Porcentajes

Marzo 2015 – Marzo 2016

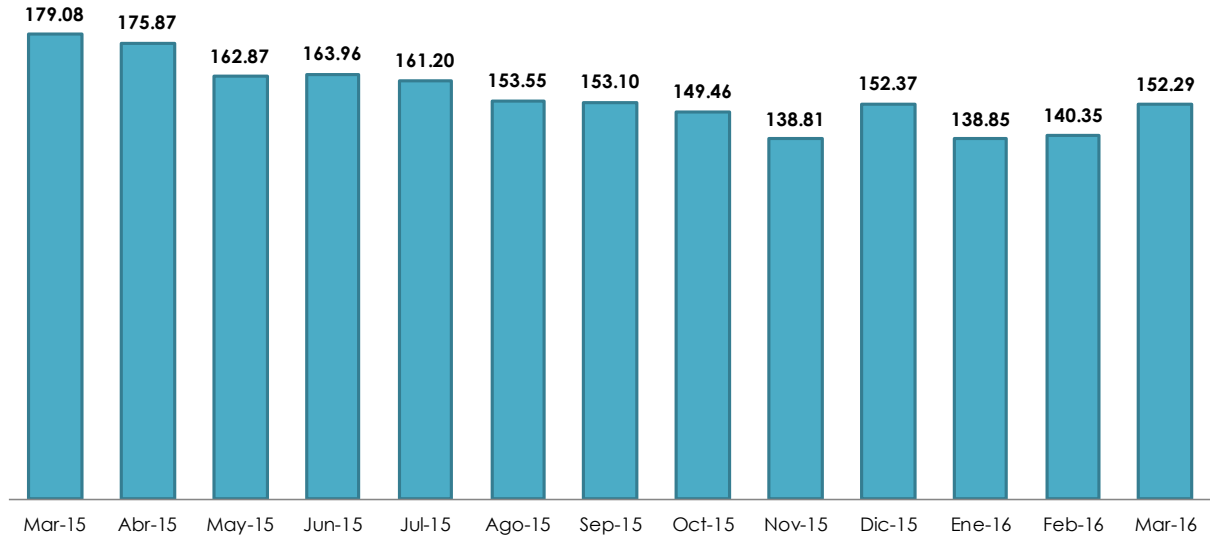


Tabla 1: Clasificación de la Cartera por Sector de Destino

Valores en Porcentajes

Marzo 2015 – Marzo 2016

Clasificación de Riesgo	Comercial		Consumo		Hipotecario		Total	
	Mar-15	Mar-16	Mar-15	Mar-16	Mar-15	Mar-16	Mar-15	Mar-16
A	52.38%	53.95%	92.76%	91.43%	93.62%	93.37%	68.61%	69.81%
B	21.66%	22.98%	2.90%	3.35%	3.38%	3.83%	14.26%	14.93%
C	10.74%	10.19%	1.66%	1.92%	1.60%	1.56%	7.11%	6.70%
D	11.09%	10.02%	1.62%	1.90%	0.68%	0.63%	7.16%	6.44%
E	4.14%	2.85%	1.07%	1.40%	0.73%	0.61%	2.86%	2.12%

Gráfico R.II.1: Mapa de Puntos de Acceso a Servicios Financieros

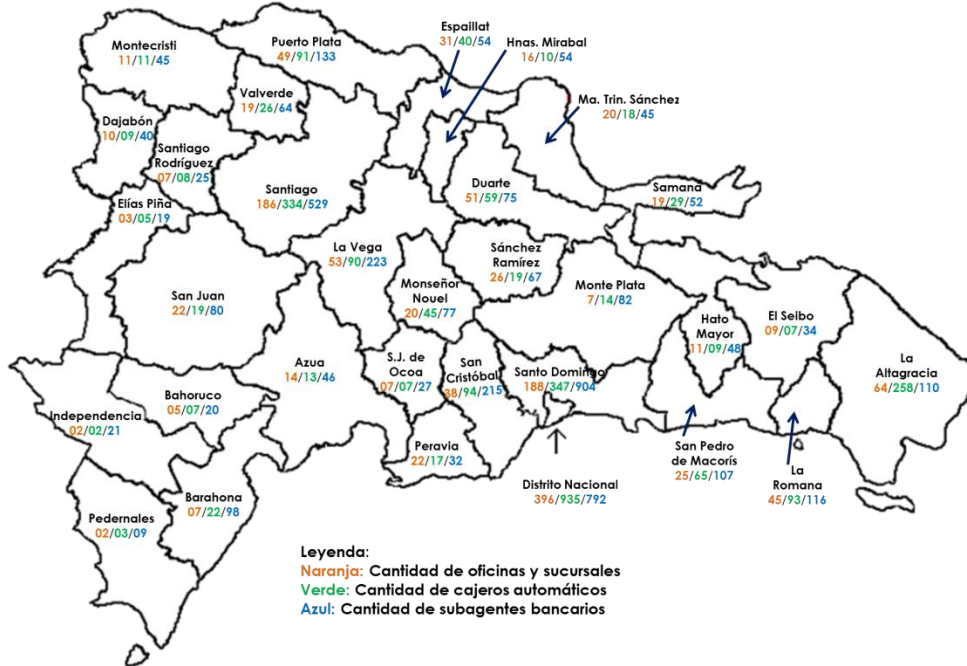


Gráfico 12: Cartera de Crédito por Tipo

Valores en Millones de DOP
 Marzo 2015 - Marzo 2016

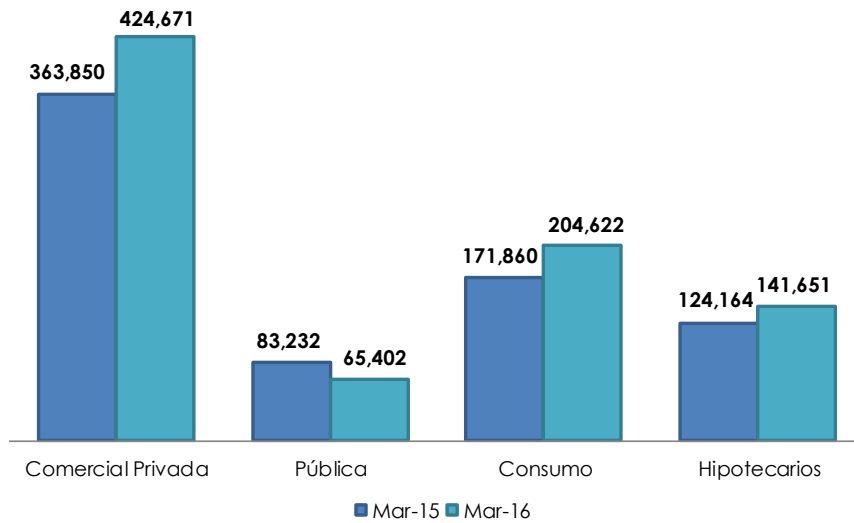


Gráfico 13: Cartera de Crédito por Sector Económico de Destino

Valores en Porcentajes
Marzo 2016

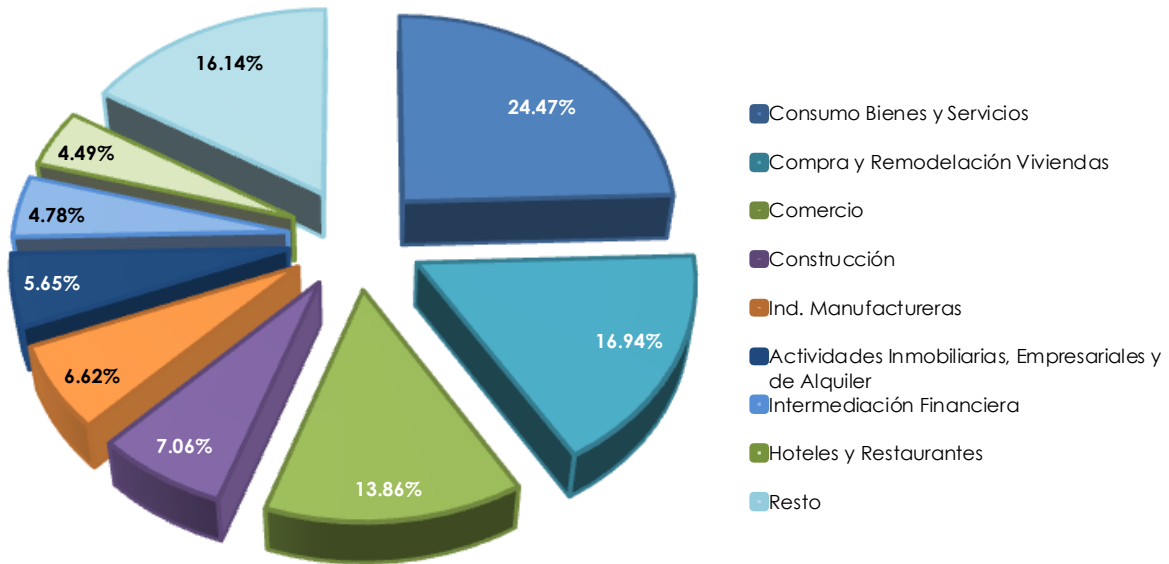


Gráfico 14: Cartera de Crédito por Tipo de Moneda

Valores en Porcentajes
Marzo 2010– Marzo 2016

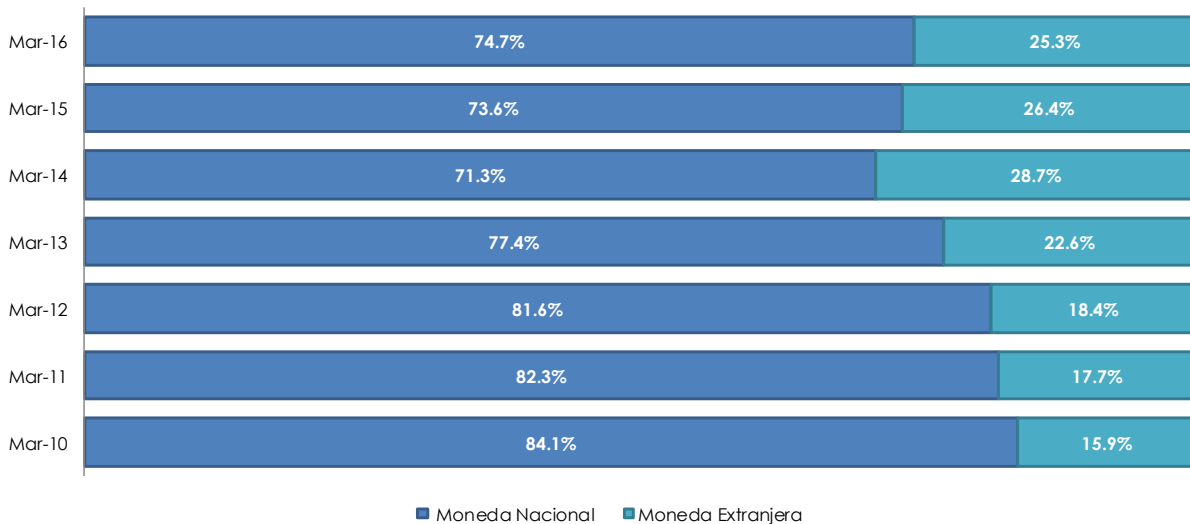


Gráfico 15: Cartera de Crédito por Tipo de Entidad

Valores en Millones de DOP
Marzo 2015 - Marzo 2016

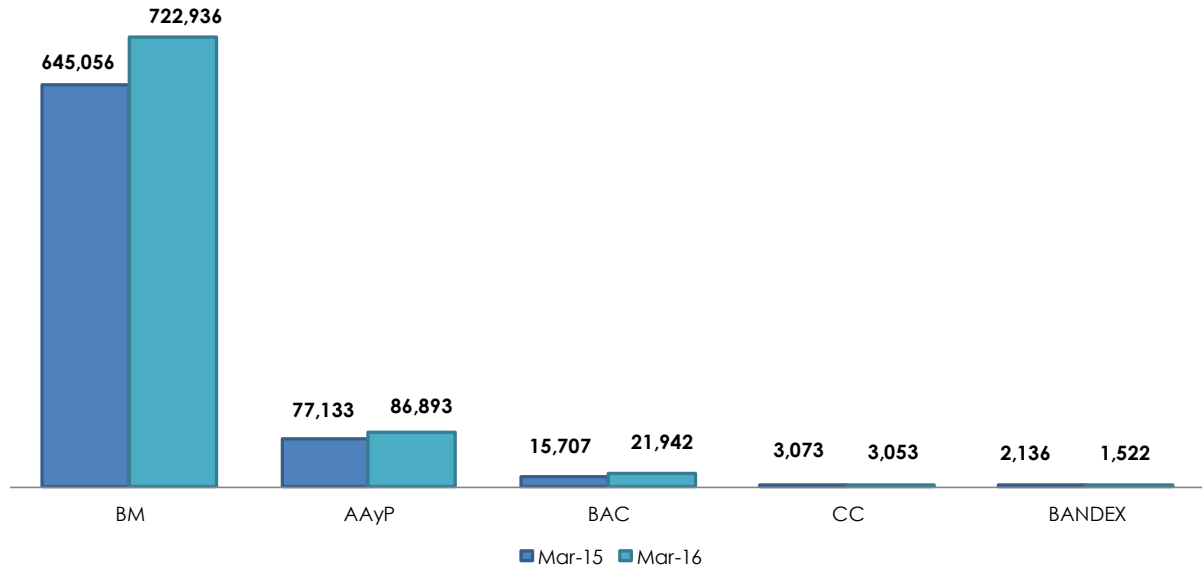


Gráfico 16: Inversiones Brutas del Sistema Financiero

Valores en Millones de DOP
Marzo 2011 – Marzo 2016

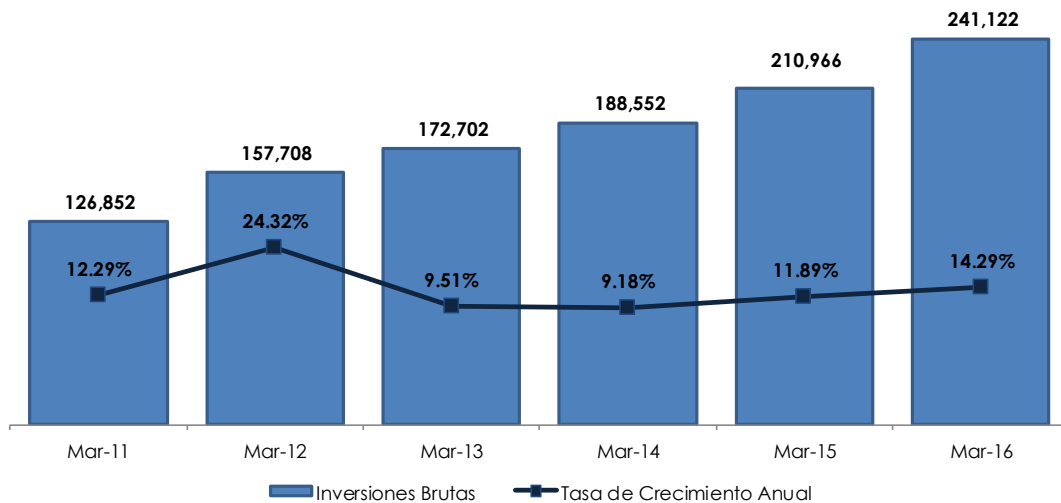


Gráfico 17: Inversiones Brutas por Emisor

Valores en Porcentajes
Marzo 2016

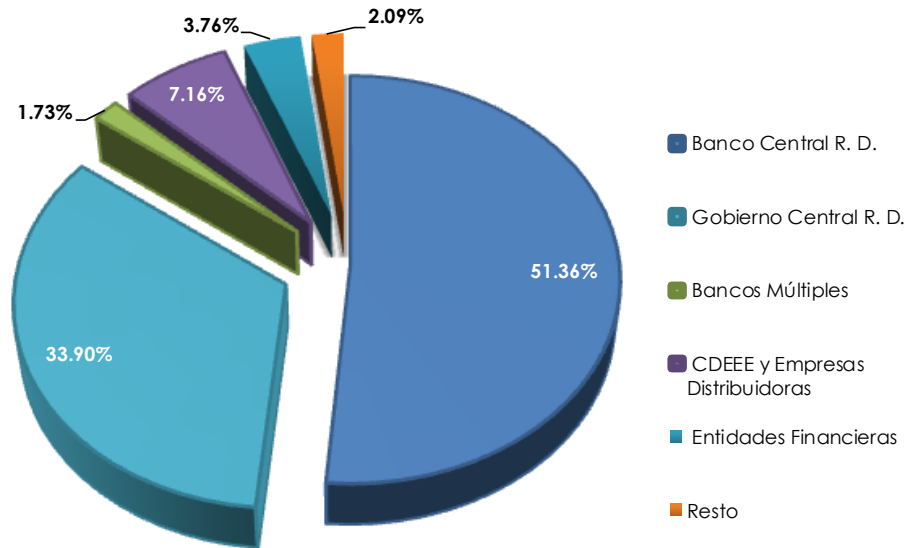


Gráfico 18: Inversiones Brutas por Tipo de Instrumento

Valores en Porcentajes
Marzo 2016

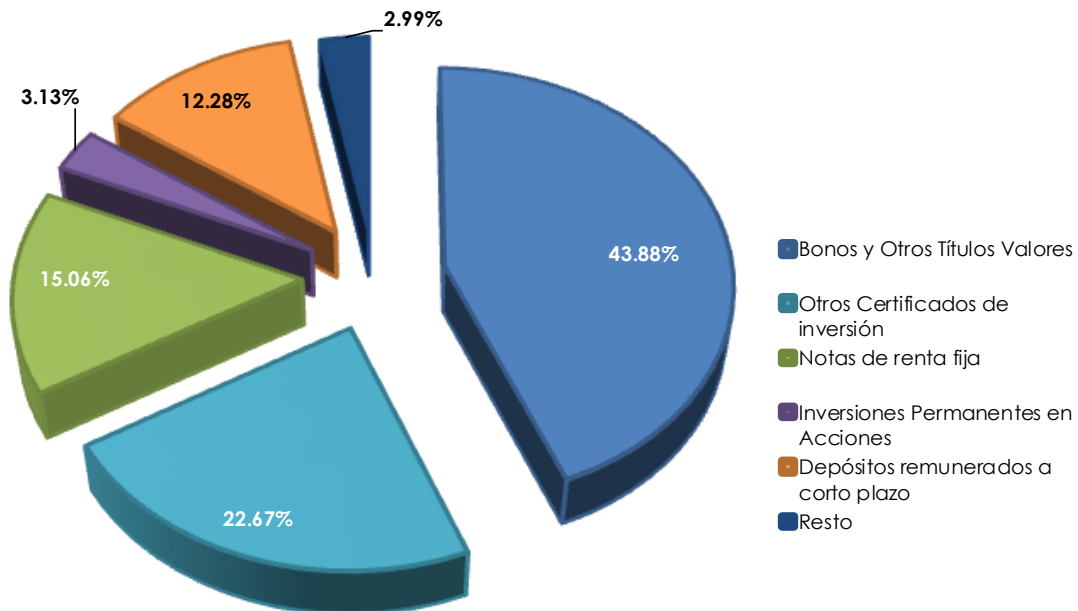


Gráfico 19: Inversiones Brutas por Tipo de Entidad

Valores en Millones de DOP
Marzo 2015 – Marzo 2016

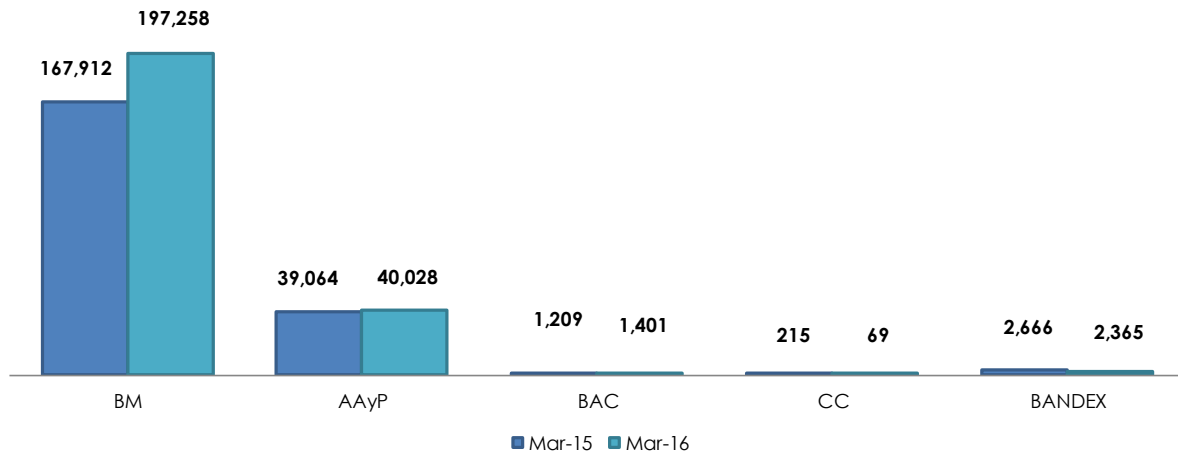


Gráfico 20: Inversiones Brutas por Sector

Valores en Porcentajes
Marzo 2010 – Marzo 2016

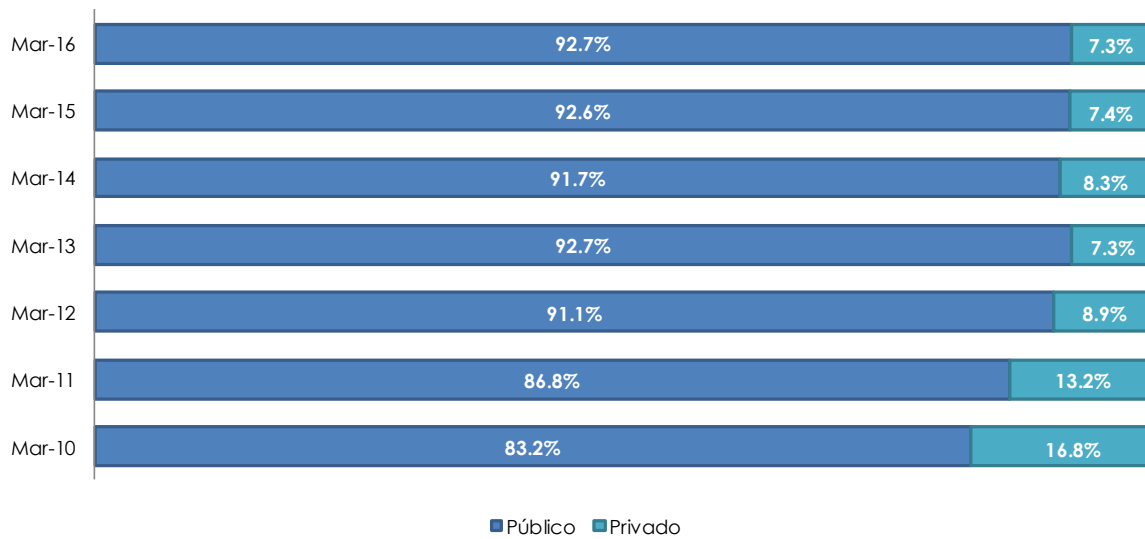


Gráfico 21: Pasivos Totales del Sistema Financiero

Valores en Millones de DOP y Porcentaje del PIB
Marzo 2010 – Marzo 2016

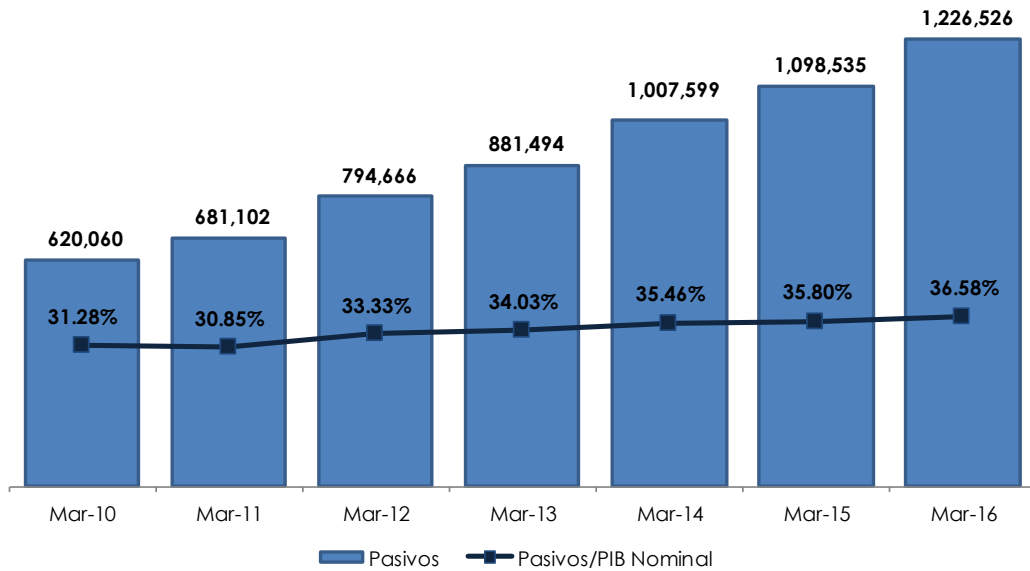


Gráfico 22: Captaciones del Sistema Financiero

Valores en Millones de DOP y Porcentaje del PIB
Marzo 2010 – Marzo 2016

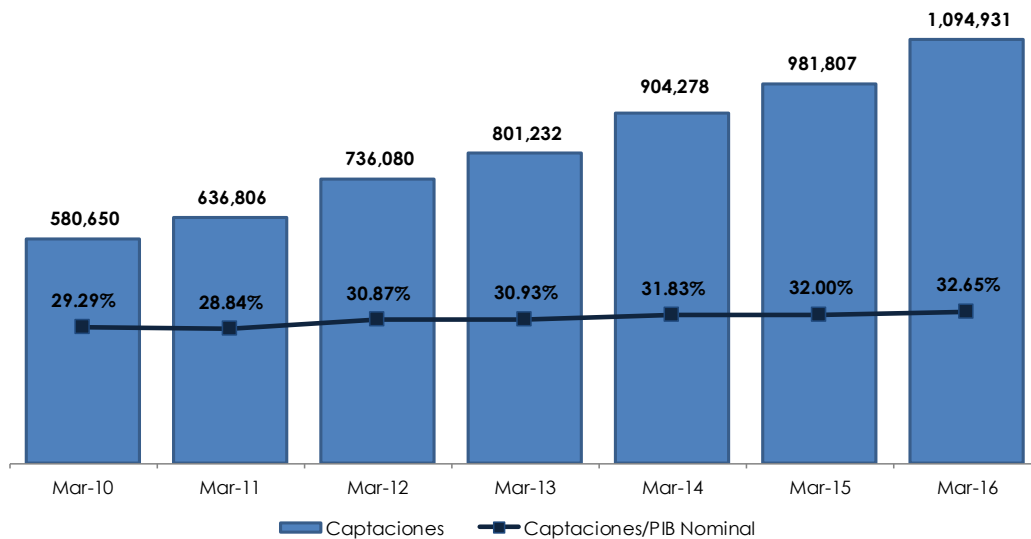


Gráfico 23: Captaciones por Tipo de Instrumento

Valores en Millones de DOP y Porcentaje
 Marzo 2016

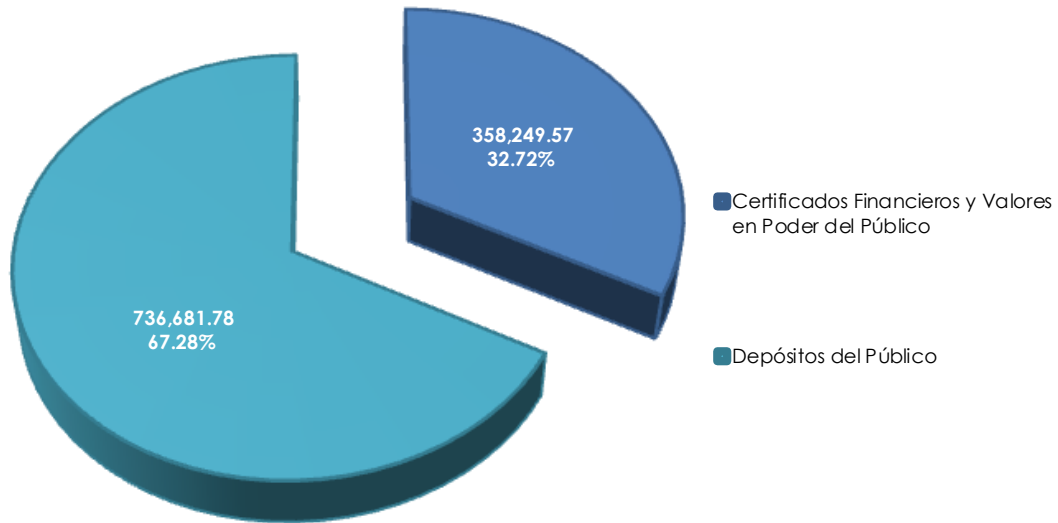


Gráfico 24: Captaciones por Tipo de Entidad

Valores en Millones de DOP
 Marzo 2015 – Marzo 2016

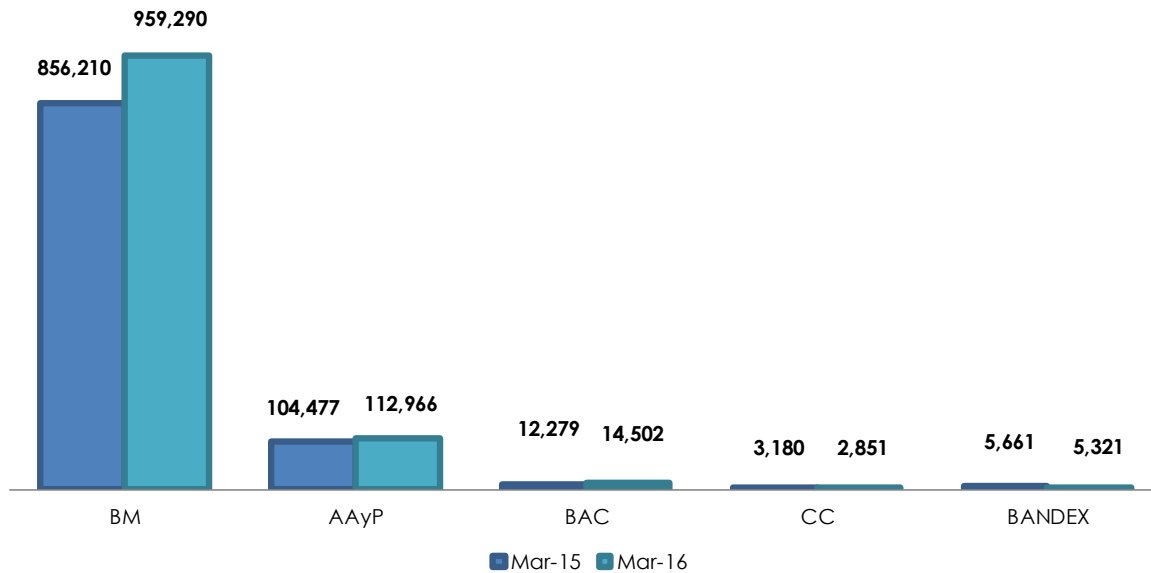


Gráfico 25: Captaciones por Contraparte

Valores en Millones de DOP y Porcentaje
Marzo 2016

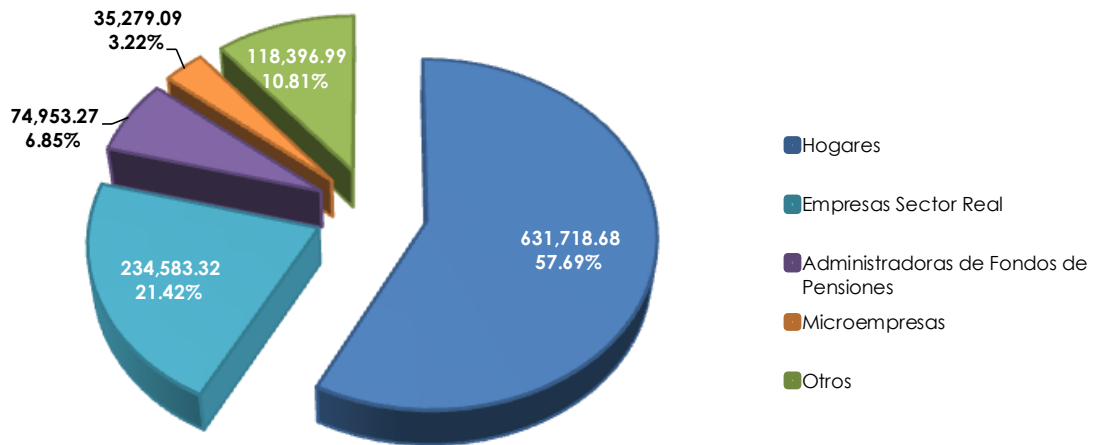


Gráfico 26: Resultados antes de Impuestos del Sistema Financiero

Valores en Millones de DOP y Porcentaje Crecimiento Anual
Marzo 2011 – Marzo 2016

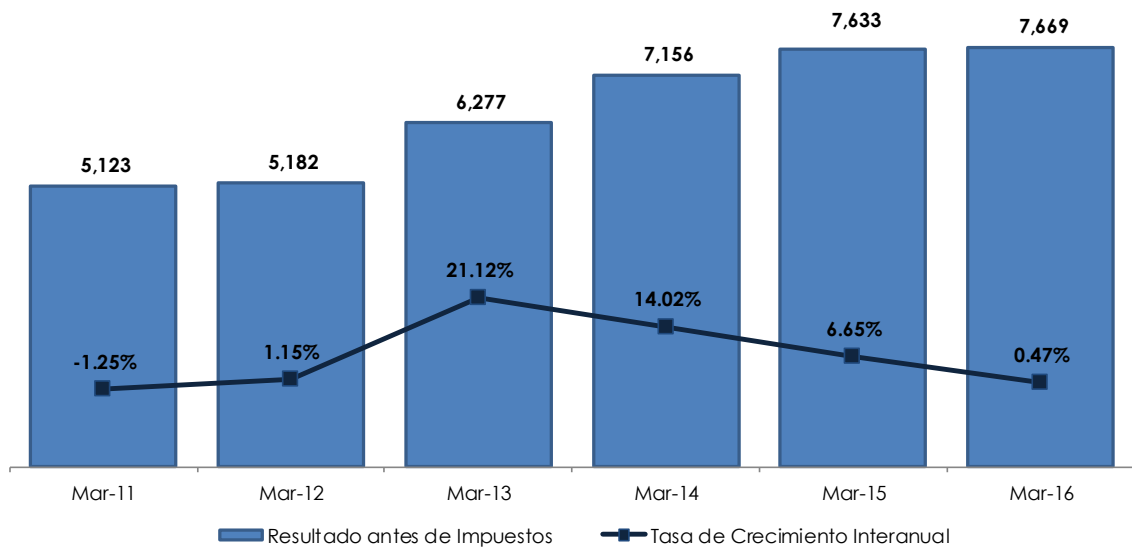


Gráfico 27: Rentabilidad del Patrimonio (ROE)

Valores en Porcentajes
Marzo 2010 – Marzo 2016

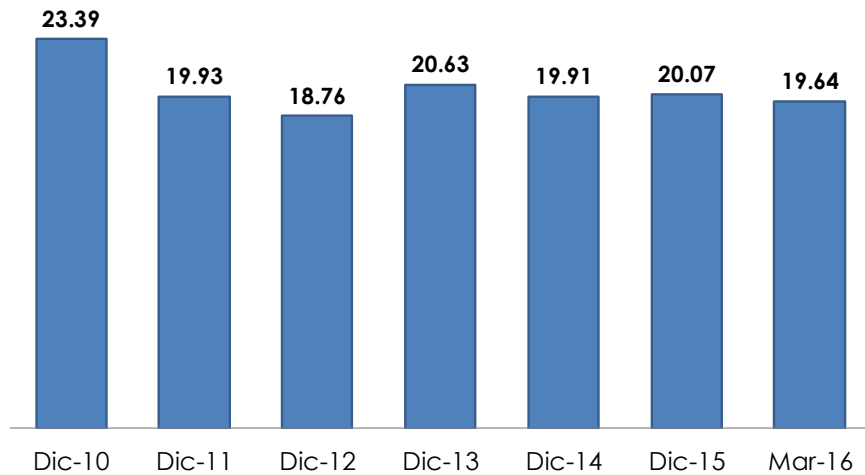


Gráfico 28: Rentabilidad de los Activos (ROA)

Valores en Porcentajes
Marzo 2010 – Marzo 2016

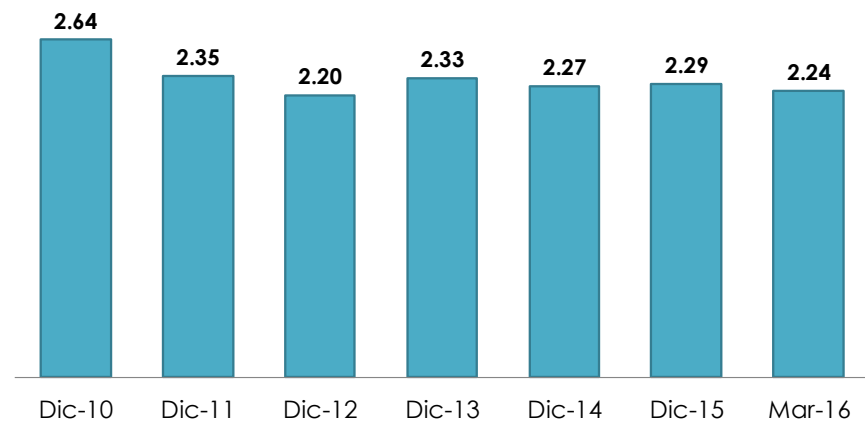


Gráfico 29: Gastos de Explotación / Margen Operacional Bruto

Valores en Porcentajes
Marzo 2015 – Marzo 2016

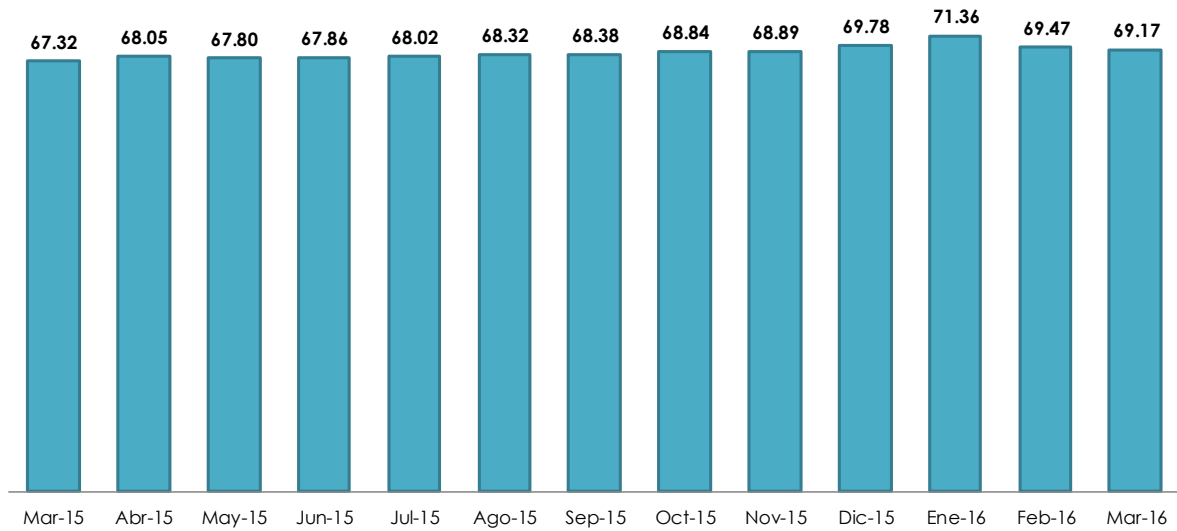


Gráfico 30: Resultados antes de Impuestos por Tipo de Entidad

Valores en Millones de DOP
Marzo 2015 – Marzo 2016

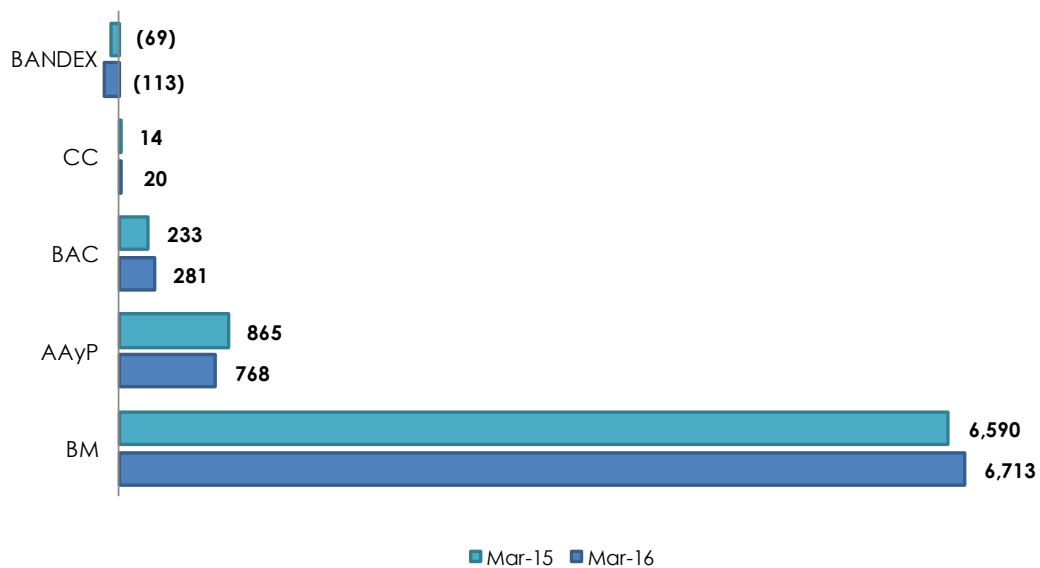


Gráfico 31: Disponibilidades Mensuales del Sistema Financiero

Valores en Miles de Millones de DOP
Marzo 2015 – Marzo 2016

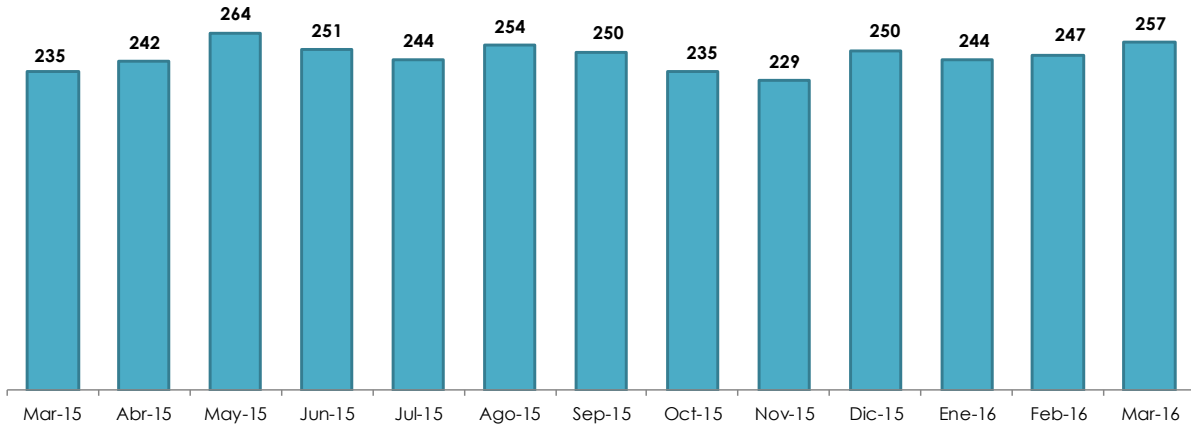


Gráfico 32: Disponibilidades / Captaciones

Valores en Porcentajes
Marzo 2015 – Marzo 2016

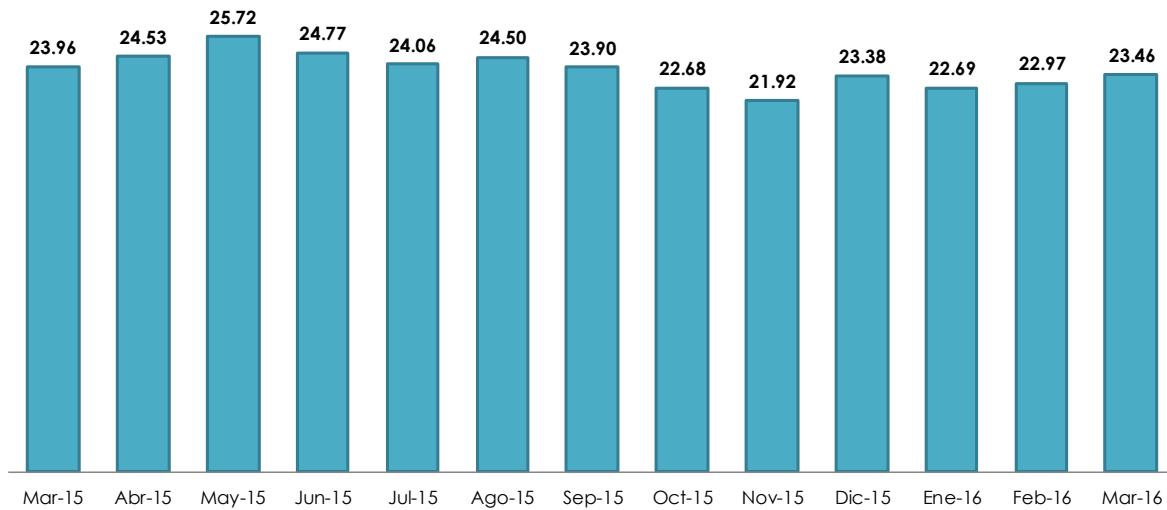


Gráfico 33: Disponibilidades / Captaciones por Tipo de Entidad

Valores en Porcentajes
 Marzo 2015 – Marzo 2016

