



**SUPERINTENDENCIA DE BANCOS
DE LA REPÚBLICA DOMINICANA**

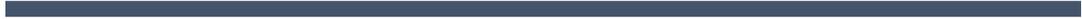
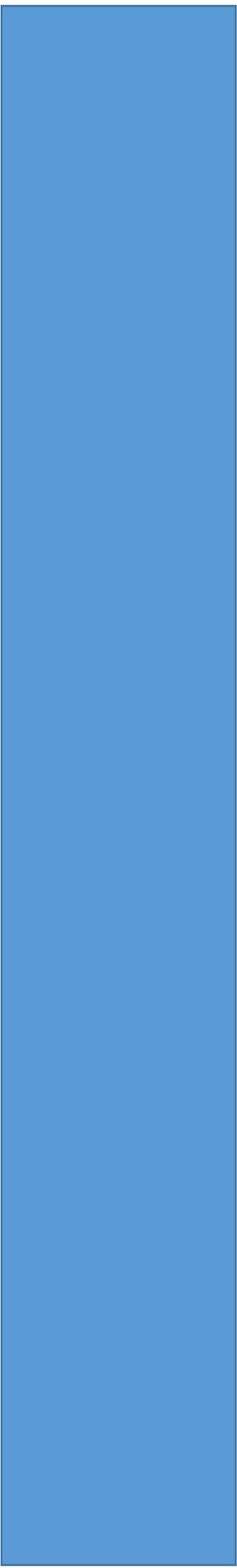
Informe Desempeño del Sistema Financiero Diciembre 2016

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



Contenido

1. Resumen	3
2. Desempeño del Sistema Financiero a Diciembre 2016	6
2.1 Capitalización y Solvencia	7
2.2 Activos.....	8
2.3 Cartera de Crédito.....	9
Recuadro I: Índice de Cobertura:	12
Recuadro II: Acceso a los Servicios Financieros – Subagentes Bancarios:	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 diciembre 2011 hasta diciembre 2015 (11.86%). Al cierre del mes de diciembre de 2016, los activos totales ascendieron a RD\$1.52 billones (46.04% del PIB), que significó un incremento absoluto de RD\$159,041.79 millones con relación a su nivel en diciembre de 2015, equivalente a una tasa de crecimiento de 11.70%. Esa variación, superior a la del PIB nominal, que en el periodo enero-diciembre 2016 fue de 7.51% 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-diciembre 2016, la economía dominicana prolongó la trayectoria expansiva de los últimos años. La tasa de crecimiento interanual del PIB Real se situó en un 6.64%, destacándose el crecimiento de los sectores: explotación de minas y canteras (26.48%), intermediación financiera (11.89%), agropecuario (10.00%), construcción (8.95%) y salud (7.36%)².

El Banco Central de la República Dominicana mantuvo hasta el mes de septiembre de 2016 la Tasa de Política Monetaria (TPM) sin variaciones, en un nivel de 5.00% anual. No obstante, al considerar la tendencia al alza de los pronósticos de inflación, la recuperación de los precios del crudo, así como las expectativas de aumentos de las tasas de interés de la Reserva Federal, las autoridades monetarias decidieron incrementar la TPM en 50 puntos básicos en la reunión de octubre. Con esta decisión, las tasas de las facilidades permanentes de expansión y contracción aumentaron a 7.00% y 4.00% anual, respectivamente.

Los resultados preliminares de la cuenta corriente reflejan una reducción del déficit para el cierre de 2016, que se estima en torno a 1.36% del PIB. Los factores de mayor incidencia en este resultado fueron los crecimientos registrados en las exportaciones de bienes nacionales, los flujos por concepto de remesas familiares, y el sostenido auge de los ingresos procedentes del turismo, junto a la caída registrada en la factura petrolera gracias a los menores precios del barril del crudo en los mercados internacionales registrados durante la primera mitad del año. Por el lado de las exportaciones, se destaca el incremento interanual de US\$337.00 millones (27.46%) en las exportaciones de oro. En este sentido, se destaca un aumento de las exportaciones totales en US\$418.50 millones para un crecimiento de 4.43% con relación a diciembre 2015. En materia fiscal, al cierre de diciembre de 2016 el saldo de la deuda total del SPNF totalizó 37.42% del PIB, lo que representa un incremento con respecto al saldo de 35.47% del PIB registrado a diciembre de 2015³.

En ese contexto macroeconómico, a diciembre 2016 la cartera de crédito del Sistema Financiero presentó un crecimiento interanual destacado (9.36%), por debajo del nivel registrado en diciembre del 2015 (16.39%). El monto ascendió a RD\$923,516.21 millones (28.00% del PIB), para un incremento de RD\$79,035.57 millones con respecto a Diciembre de 2015. La cartera de crédito comercial privada, que totaliza préstamos destinados a los sectores productivos, ascendió RD\$467,364.90 millones, lo que significa un incremento durante los últimos 12 meses de RD\$40,394.46 millones, equivalente a un crecimiento de 9.46%.

Al analizar la cartera de créditos por sector económico de destino, los créditos orientados al consumo de bienes y servicios presentaron el mayor crecimiento anual en términos absolutos (RD\$31,416.94 millones), ascendiendo a RD\$232,854.51 millones y representando una variación porcentual de 15.60%. Mientras que los créditos hipotecarios presentan un incremento de

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..

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

RD\$13,746.91 millones en relación a diciembre del 2015 (9.87%), con un balance ascendente a RD\$153,055.29 millones.

Las captaciones representan la principal fuente de recursos para las actividades de intermediación financiera, totalizando RD\$ 1.18 billones (35.87% del PIB) al término de diciembre 2016. Comparando con su nivel en diciembre 2015, los recursos captados registraron un crecimiento de RD\$ 113,326.91 millones (10.59%), explicado por el aumento de RD\$69,258.01 en los depósitos del público (9.50%) y de RD\$ 44,068.90 en los certificados financieros y valores en poder del público (12.92%). La principal contraparte de las captaciones del Sistema Financiero continúa siendo los hogares, con una participación equivalente a 57.89%, seguida por las empresas del sector real (21.97%), las administradoras de fondos de pensiones (5.14%) y las microempresas (3.04%).

Los indicadores de rentabilidad del Sistema Financiero se encuentran en niveles adecuados, por encima del promedio de Centroamérica⁴ (En promedio la región presenta ROE y ROA de 14.7% y 1.5% respectivamente). Las utilidades antes de impuestos sobre la renta ascendieron a RD\$30,630.71 millones, registrando un incremento de RD\$1,349.78 millones (4.61%), con respecto al periodo enero-diciembre 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 18.96%. Asimismo, la rentabilidad de los activos promedio (ROA) se registró en un 2.15%. Adicionalmente, el nivel de eficiencia del Sistema Financiero, medido por el indicador costos entre ingresos se situó en 68.84%, resultado que se clasifica como promedio de acuerdo a los estándares internacionales.

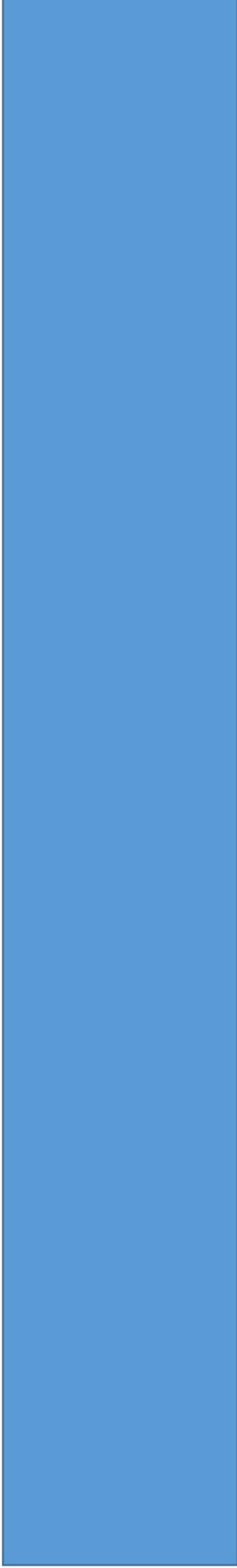
Los indicadores microprudenciales se mantienen en niveles apropiados y denotan mejoras en la fortaleza patrimonial y eficiencia operativa de las Entidades de Intermediación Financiera (EIF). En particular, el índice de solvencia del sistema se ubicó en 17.18%, nivel superior al requerimiento mínimo de 10.00% establecido en la Ley Monetaria y Financiera No.183-02. Al finalizar el mes de Diciembre, se registró un excedente de capital de RD\$70,457.27 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\$171,638.46 millones, continuando la tendencia de crecimiento, al registrar un crecimiento interanual de RD\$19,368.91 millones (12.68%).

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 1,766,065 (26.81% de la población mayor de 18 años⁵), cifra superior en 108,242 personas al número registrado durante el mismo mes para el año 2015, equivalente a una tasa de crecimiento de 6.53%. La composición por género y tipo de persona, fue de 52.32% masculino, 46.57% femenino y el restante 1.11% 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 (diciembre 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 Diciembre 2016

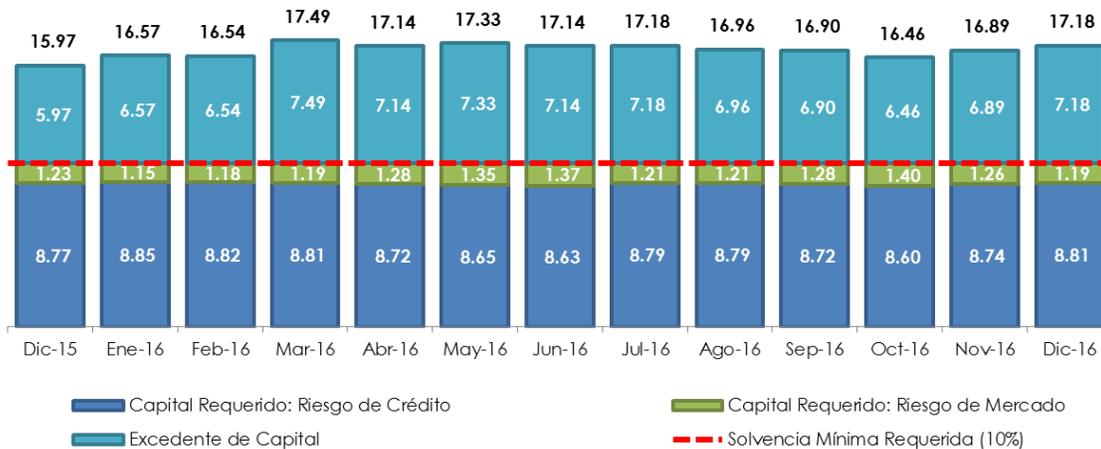
2.1 Capitalización y Solvencia

En diciembre del 2016, el patrimonio neto del sistema financiero dominicano continúa su tendencia de crecimiento, presentando un incremento interanual de RD\$19,318.91 millones (12.68%), por encima del crecimiento promedio de los últimos 3 años (9.90%). En efecto, el patrimonio neto del sistema financiero ascendió a RD\$171,638.46 millones, equivalente a un 5.20% del PIB, mostrando un ligero incremento anual de 0.24 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 17.18%, registrando un excedente de capital de RD\$70,457.27 millones.

Índice de Solvencia Mensual del Sistema Financiero

Valores en Porcentajes
Diciembre 2015 - Diciembre 2016



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\$981,042.26 millones, aumentando en RD\$99,426.76 millones respecto a diciembre 2015, cifra equivalente a una variación de 11.28%.

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 8.93 a 8.85. 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 10.02%.

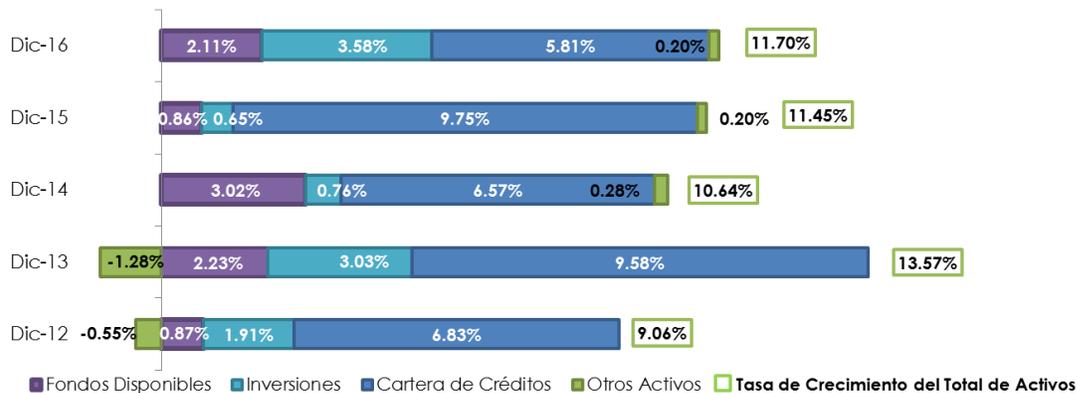
2.2 Activos

Los activos del Sistema Financiero Dominicano continúan registrando una tendencia de crecimiento positiva. Los activos totales ascendieron a RD\$1.52 billones (46.04% del PIB), que significó un incremento absoluto de RD\$159,041.79 millones con relación a su nivel en diciembre de 2015, equivalente a una tasa de crecimiento de 11.70%, ligeramente mayor que el registrado en el mismo período del año anterior (11.45%) (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 11.70% de los activos se descompone en una participación de la cartera de crédito de 5.81%, 3.58% las inversiones, 2.11% los fondos disponibles y 0.20% los otros activos (ver gráfico debajo). La composición de los activos no ha presentado variaciones significativas en los últimos 5 años, a diciembre de 2016 la cartera de crédito bruta representa el 60.81%, los fondos disponibles un 18.36%, las inversiones brutas un 17.43% y los otros activos un 3.40% (ver gráfico 6 de anexos).

En diciembre de 2016 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 (86.70% de los activos), 10 Asociaciones de Ahorro y Préstamos (10.63% de los activos), 18 Bancos de Ahorro y Crédito (2.02% 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
Diciembre 2012 – Diciembre 2016



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

⁶ En las estadísticas a diciembre del 2016 se excluyen las informaciones a la Corporación de Crédito Toinsa, Corporación de crédito Rona y Corporación de Crédito América. A este corte, la Corporación de Crédito Toinsa se encuentra 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. Las informaciones de Corporación de Crédito Rona no están disponibles.

2.3 Cartera de Crédito

La cartera de crédito presentó un crecimiento interanual de 9.36%, por debajo del crecimiento interanual registrado en el mismo periodo del 2015 (16.39%) y del crecimiento registrado por la economía en el periodo enero-diciembre 2016 (7.51% PIB nominal). La cartera de crédito total presentó un saldo de RD\$923,516.21 millones (28.00% del PIB), registrando un incremento de RD\$79,035.57 millones con respecto a diciembre 2015 (ver gráfico 9 de anexos). Aunque la participación de cartera en moneda extranjera se mantuvo relativamente estable en comparación a diciembre de 2015, con una participación de 23.33%, en los últimos 6 años ha presentado un incremento importante (en el 2010 la participación fue de 17.83%).

La cantidad de deudores del Sistema Financiero ascendió a 1,785,970, con una tasa de crecimiento anual de 6.53%. La composición por género, fue de 52.32% masculino, 46.57% femenino y el restante 1.11% personas jurídicas. Las personas físicas con créditos ascendieron a 1,766,065 (25.81% de la población mayor de 18 años), cifra superior en 108,242 personas al número registrado durante el mismo mes para el año 2015, equivalente a una tasa de crecimiento de 6.53%.

Por su parte, los indicadores de morosidad⁷ y cobertura de cartera vencida⁸ continuaron ubicándose en niveles adecuados. Al comparar los resultados de diciembre de 2016 con el mismo periodo del año anterior, el índice de morosidad se incrementó en un punto porcentual al pasar de 1.68% a 1.69%, mientras que el indicador de cobertura pasó de 1.52 veces a 1.56 veces (ver gráficos 10 y 11 de anexos). El saldo de la cartera vencida (capital) presentó crecimiento interanual de 9.86%, muy inferior al crecimiento que presentó en diciembre de 2015 (32.50%). Por tipo de entidad, los Bancos Múltiples presentan la menor morosidad (1.53%), seguido por Asociaciones de Ahorro y Préstamos (1.97%), Bancos de Ahorro y Crédito (3.24%) y Corporaciones de Crédito (4.13%).

Clasificación de la Cartera por Sector de Destino

Valores en Porcentajes
Diciembre 2015 – Diciembre 2016

Clasificación de Riesgo	Comercial		Consumo		Hipotecario		Total	
	Dic-15	Dic-16	Dic-15	Dic-16	Dic-15	Dic-16	Dic-15	Dic-16
A	54.87%	53.22%	92.35%	91.51%	93.50%	93.94%	70.18%	69.62%
B	22.36%	24.02%	2.83%	2.98%	3.42%	3.19%	14.58%	15.26%
C	9.85%	9.33%	1.76%	2.00%	1.79%	1.54%	6.59%	6.19%
D	10.18%	10.40%	1.91%	2.13%	0.65%	0.69%	6.63%	6.71%
E	2.75%	3.03%	1.16%	1.38%	0.64%	0.65%	2.02%	2.22%

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).

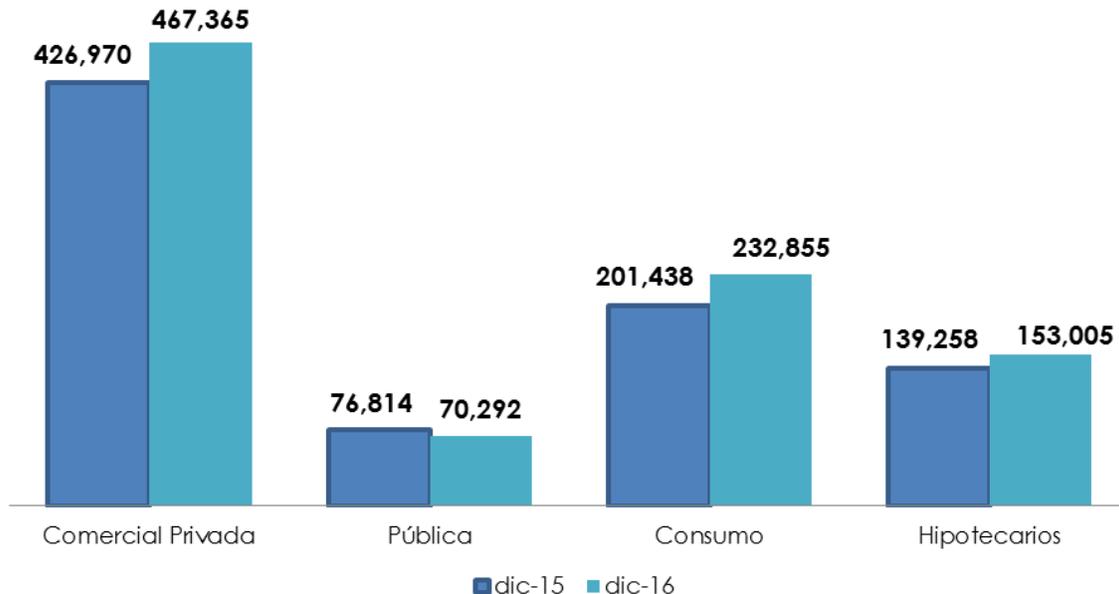
Como se puede verificar en la tabla anterior, a diciembre 2016, las clasificaciones de riesgo de la cartera de crédito del sistema no presentan cambios significativos si se comparan con las clasificaciones de la cartera reportadas a diciembre 2015. Se observa que la cartera subestándar, clasificada en "C", "D" y "E" se redujo en 0.13 puntos porcentuales con relación a diciembre 2015. A diciembre 2016, el 69.62% del total de la cartera del sistema tiene clasificación de riesgo "A", el 15.26% se clasifica "B" y el restante 15.12% presenta clasificación de riesgo C, D y E.

De acuerdo con la composición de la cartera, la comercial privada representa la mayor participación (50.61%), seguida por la de consumo (excluyendo tarjetas de crédito personales) (20.17%), hipotecaria (16.57%), pública (7.61%) y tarjetas de crédito personales (5.04%).

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-diciembre 2016 (7.51% PIB nominal), presentando un crecimiento de 9.46% (RD\$40,394.46 millones) con respecto a diciembre de 2015, que asciende a RD\$467,364.90 millones. Esta cartera ha sido impulsada principalmente por los préstamos otorgados al Sector Construcción, que registraron un crecimiento interanual de RD\$19,110.09 millones (33.53%), seguido por los créditos concedidos a los sectores Hoteles y Restaurantes, y Comercio al por mayor y por menor, donde se evidencian aumentos en la cartera de RD\$8,020.29 millones (22.59%) y RD\$7,289.77 (6.26%), respectivamente.

Cartera de Crédito por Tipo

Valores en Millones de DOP
Diciembre 2015 - Diciembre 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 7.61%, presentando una disminución de 1.48 puntos porcentuales desde diciembre 2015, cuando ponderaba 9.10% de la cartera de crédito total. Esta cartera registró un monto de RD\$70,291.52 millones, con una disminución de RD\$6,522.74 millones (8.49%) con relación a diciembre de 2015.

La cartera de crédito orientada al consumo, ascendió a RD\$232,854.51 millones, registrando un crecimiento de RD\$31,416.94 millones con relación a su nivel en diciembre de 2015, lo que significa una tasa de crecimiento de 15.60%. Ese crecimiento se explica por un incremento de 9.67% y 5.41% 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 diciembre 2008 – diciembre 2014, con un nivel de 25.78% en diciembre del 2015 y de 25.77% en diciembre de 2016.

La cartera de tarjetas de créditos personales presenta un crecimiento interanual de 13.41%, ligeramente superior al promedio presentado durante el período diciembre 2009 hasta diciembre 2015 (13.32%). El monto total de los créditos otorgados mediante tarjetas de crédito ascendió a RD\$46,551.82 millones, registrando un aumento de RD\$5,504.10 millones (13.41%), con respecto a Diciembre 2015. Dentro de esta cartera se destaca el incremento de 12.06% en la cantidad de deudores, mientras que el saldo promedio por deudor presenta un crecimiento de 1.21%. 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 81.38% en diciembre del 2012 a 57.80% a diciembre de 2016.

Los créditos hipotecarios han visto reducir su tasa de interés promedio ponderado, desde diciembre 2012 hasta diciembre 2016 en 1.74 puntos porcentuales, al pasar de 13.07% hasta 11.33%. En ese sentido, se observa un aumento en la cartera de RD\$13,746.91 millones en relación a diciembre de 2015, hasta alcanzar un balance ascendente a RD\$153,005.29 millones, para una tasa de crecimiento anual de 9.87%. 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 16.57% al corte de diciembre 2016.

Recuadro I: Índice de Cobertura:

Continuando con los mecanismos utilizados por las Autoridades Monetarias y Financieras, a los fines de minimizar la probabilidad de ocurrencia de una crisis bancaria, centraremos el análisis al índice de cobertura, considerado al igual que el índice de morosidad como uno de los principales indicadores de alertas temprana en el monitoreo de Riesgo de Crédito. En el Comité de Basilea, este tema se encuentra contenido dentro del Principio Básico No. 9, el cual establece “que los supervisores deben tener constancia de que los bancos establecen políticas, prácticas y procedimientos adecuados para gestionar activos dudosos y para evaluar la suficiencia de sus provisiones y reservas”.

El índice de cobertura evalúa el nivel de protección que tiene una Entidad de Intermediación Financiera (EIF) antes los préstamos morosos que presenta en cada una de su cartera de préstamo. Este ratio se construye relacionando la cantidad de provisiones constituidas respecto al total de cartera de préstamos vencidos, cuyo resultado se expresa en porcentaje.

La metodología utilizada para la constitución de provisiones varía de acuerdo a las normativas implementadas por las Autoridades Supervisoras de los diferentes países. En este sentido, la guía de Indicadores de Solidez Financiera, elaborada por el Fondo Monetario Internacional (FMI) destaca, que las diferencias entre las metodologías utilizadas radican en las informaciones utilizadas para evaluar al deudor, ex post o ex ante. Los métodos ex post se basan en pruebas observables de la conducta pasada o la situación actual en que la que se encuentra un deudor para determinar su clasificación, mientras que con el método ex ante, se estiman las pérdidas futuras a partir de un análisis de información prospectiva y de una amplia gama de factores que podrían incidir en la capacidad del deudor para cumplir con las obligaciones del préstamo.

Nuestra normativa, adoptó el método ex post, estableciendo cinco categorías o clasificación de riesgo, a los fines de estimar cualitativamente la probabilidad de incumplimiento que presenta el deudor sobre sus obligaciones contractuales, este método permite facilitar la comparación y tratamiento más igualitario entre los bancos, así como una mayor comprensión por parte del público y la compilación de indicadores estadísticos para la supervisión documental y divulgación.

A diciembre 2016, el índice de cobertura se ubicó en 155.43%, indicando que las provisiones constituidas cubren RD\$1.55 pesos por cada peso de crédito vencido. En el gráfico, se verifica que en los últimos cinco (5) años, el índice de cobertura del Sistema Financiero Nacional ha cubierto la cartera vencida en más de un 100%, destacándose que el nivel de provisiones sobrepasó en 57 puntos porcentuales el nivel reflejado en diciembre 2012 (97.68%).

Las estadísticas publicadas por el Consejo Monetario Centroamericano (CMCA) en diciembre 2016, destaca que el nivel de cobertura del Sistema Financiero de la República Dominicana fue de 181.25%, colocándose muy por encima al promedio regional (152.87%) que abarca los países Costa Rica, El Salvador, Guatemala, Honduras y Nicaragua. Se verifica que Nicaragua es el país que presenta mayor porcentaje de provisiones con un 252.03%, el cual aplica un método de constitución de provisiones ex post, similar al nuestro.

Tabla R.I.1: Evolución Índice Cobertura por tipo de EIF

Valores en porcentajes
Diciembre 2012 – Diciembre 2016

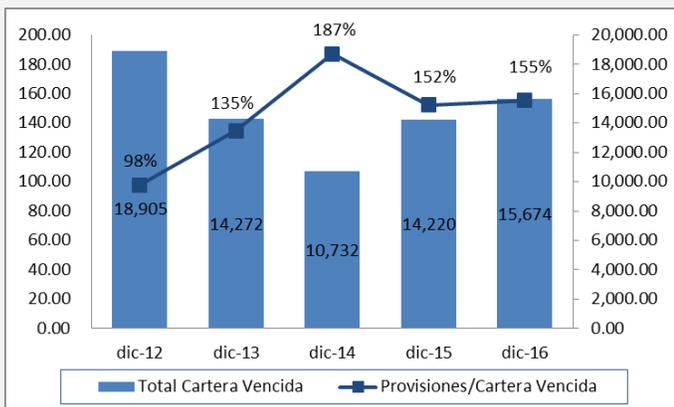
TIPO DE ENTIDAD FINANCIERA	dic-12	dic-13	dic-14	dic-15	dic-16
BANCOS MÚLTIPLES	100.46	153.58	202.92	164.99	169.80
ASOCIACIONES DE AHORROS Y PRÉSTAMOS	88.75	109.93	119.91	109.36	120.49
CORPORACIONES DE CRÉDITO	77.46	77.56	80.70	90.24	106.42
BANCOS DE AHORRO Y CRÉDITO	110.03	78.46	119.65	106.33	105.25
ENTIDADES PÚBLICAS	59.71	35.92	206.50	90.77	68.62
SISTEMA FINANCIERO	97.68	134.82	187.06	152.37	156.25

Por tipo de entidad, el sector financiero dominicano se muestra cada vez más robusto en términos de cobertura de la deuda vencida. Los Bancos Múltiples garantizaron RD\$1.69 pesos por cada peso de crédito vencido, seguido de las Asociaciones de Ahorros y Préstamos con RD\$1.20, las Corporaciones de Crédito con RD\$1.06 y los Bancos de Ahorro y crédito cubren RD\$1.05 por cada peso en cartera vencida. En tanto, las entidades públicas como el Banco Nacional de la Exportaciones (BANDEX), exhibe una cobertura de provisiones en 0.68%.

Para el período en estudio, se aprecia la mejora progresiva que han mostrado las diferentes EIF que componen el sector; Es notable un aumento promedio anual de 11.55 puntos base en el índice de cobertura, aplicado en gran parte por el desempeño de los bancos múltiples, que además de representar el 86.36% del total de la cartera bruta del sector, aumentaron el índice de cobertura a un ritmo de 13.86% anual. El avance en la puntuación de las demás organizaciones financieras fue menos acelerado, pero de igual importancia, lo que ratifica la estabilidad del Sistema Financiero de la República Dominicana, y el papel regulatorio que tiene la Superintendencia de Bancos para seguir garantizando un entorno de confianza para los agentes económicos.

Gráfico R.I.1: Evolución Índice Cobertura

Valores en millones DOP y porcentajes
Diciembre 2012 – Diciembre 2016



Recuadro II: Acceso a los Servicios Financieros – Subagentes Bancarios:

En el Informe de Desempeño del Sistema Financiero correspondiente al mes de marzo de 2016, se abordó el tema de los subagentes bancarios, donde se destaca la importancia de esta figura en el proceso de bancarización de la población, permitiendo el acceso con mayor facilidad a personas que en su mayoría no tenían relaciones con las Entidades de Intermediación Financiera (EIF). En esta entrega, centraremos el análisis a la evolución de estos establecimientos desde sus inicios, así como el impacto que ha tenido este mecanismo de acercamiento de la banca en aquellas provincias con bajos niveles de cobertura bancaria. En publicaciones futuras, se evaluará el nivel de desarrollo de los productos financieros ofertados en estos establecimientos, a los fines de determinar su contribución en términos de profundización financiera.

A nivel regional, a los Subagentes Bancarios se les conoce con el nombre de corresponsales no bancarios, definiéndose como aquellos establecimientos que siendo de otra índole comercial representan a una entidad financiera determinada, para que a través de sus puntos de ventas ofrezcan servicios bancarios que incluyen la recepción de pagos de servicios, depósitos y retiros de efectivo, así como transferencias de dinero, entre otras transacciones y servicios relevantes. Asimismo, nuestra normativa denomina a los Subagentes Bancarios, como aquellas personas físicas o jurídicas que ejercen actividades comerciales y que en esa calidad sean contratadas por las Entidades de Intermediación Financiera para realizar ciertas operaciones bancarias determinadas en el reglamento para estos fines.

En este sentido y de acuerdo a estudios realizados por la Federación Latinoamericana de Bancos (FELABAN) en su documento "Qué sabemos sobre bancarización en América Latina?" elaborado en el mes de marzo 2007, destaca que uno de los principales obstáculos que enfrentan las familias de bajos ingresos, las PYMEs y Microempresas son la insuficiencia de sucursales bancarias u otras formas de acceso a los servicios financieros, por lo que a partir de febrero de 2013, las Autoridades Monetarias y Financieras de nuestro país, introdujeron a las normativas, la figura de los Subagentes Bancarios, en consonancia con la tendencia de fomentar el diseño de políticas públicas para incrementar la inclusión financiera promovida y financiada por diversos organismos internacionales.

Para fines estadísticos las informaciones sobre los Subagentes Bancarios están disponibles para el público a partir del mes de junio de 2015, fecha pautada para su remisión por parte de la EIF a la central de riesgo de este órgano supervisor, obteniéndose a nivel de bancarización los resultados siguientes:

Tabla R.2.1: Evolución Indicadores Bancarización - Subagentes Bancarios
Valores en cantidades

Indicadores	dic-15	dic-16	Variación	Crecimiento
Cantidad de Subagentes Bancarios	2,786	4,426	1,640	58.87%
Subagentes Bancarios p/cada 10,000 Kms2	577	916	339	58.87%
Subagentes Bancarios p/cada 100,000 habitantes adultos	43	67	24	56.35%

A diciembre de 2016, la cantidad de Subagentes Bancarios en el país ascendió a 4,426 para un crecimiento interanual de 58.87%, destacándose que por cada 10,000 kms2 de territorio nacional, existen 916 establecimientos comerciales que ofrecen a los usuarios del sistema financiero servicios bancarios básicos. Asimismo, por cada 100,000 habitantes adultos, las EIF han establecido 67 Subagentes Bancarios, para un aumento de 24 (56.35%) establecimientos comerciales con relación a diciembre de 2015.

A nivel estructural, al mes de diciembre 2016, el sistema financiero cuenta con un total diez (10) EIF que ofrecen a sus usuarios los servicios de Subagentes Bancarios, encontrándose en esta siete (7) Bancos Múltiples, dos (2) Asociaciones de Ahorros y Préstamos y un (1) Banco de Ahorro y Crédito.

Se verifica que a partir de la remisión de las informaciones estadísticas al mes junio de 2015, dos (2) Bancos Múltiples adoptaron este tipo de servicios a sus modelos de negocio.

Por área geográfica, el análisis de las informaciones muestra la concentración existente de los Subagentes Bancarios en las zonas Metropolitana y Norte del país, cuyos números de establecimientos comerciales no bancarizados que ofrecen este tipo de servicio a los usuarios del sistema financiero ascienden a 3,475 al mes de diciembre de 2016. Estos resultados se encuentran asociados al gran auge comercial predominante de dichas zonas, donde se registra la mayor densidad poblacional del país (4,706,393 habitantes adultos). En las zonas Sur y Este del país el total de Subagentes Bancarios alcanzan los 951 establecimientos, para un total poblacional de 1,881,946 habitantes adultos en ambas zonas.

Tabla R.2.2: Evolución Indicadores Bancarización - Subagentes Bancarios
Valores en cantidades

ZONA	dic-15			dic-16		
	Subagentes Bancarios	Subagentes Bancarios p/cada 1,000 Kms2	Subagentes Bancarios p/cada 100,000 habitantes adultos	Subagentes Bancarios	Subagentes Bancarios p/cada 1,000 Kms2	Subagentes Bancarios p/cada 100,000 habitantes adultos
Metropolitana	1,092	783	46	1,746	1,253	71
Norte	1,104	58	49	1,729	91	76
Sur	296	17	28	516	30	48
Este	294	28	37	435	41	54

Se destaca que la figura de los Subagentes Bancarios en la zona Sur del país, ha experimentado un notorio crecimiento cercano al 75%, para un total de 561 Subagentes Bancarios al mes de diciembre 2016. Estos resultados, de acuerdo a los indicadores de bancarización promedian un total de 30 establecimientos por cada mil kms2 para esta zona, correspondiendo 48 Subagentes Bancarios a cada 100 mil habitantes adultos. En este sentido, las EIF incrementaron sus Subagentes Bancarios en las provincias de San Cristóbal, San Juan de la Maguana y Barahona, con crecimientos de, 83.02% y 41.18%, respectivamente con respecto a diciembre 2015.

Igual comportamiento se verifica en la región Este del país, cuyo crecimiento interanual de Subagentes Bancarios se incrementó en torno al 48%, destacándose que por cada mil kms2 de esta zona existen 41 establecimientos no bancarizados que ofrecen servicios bancarios, para un promedio de 54 Subagentes Bancarios por cada 100 mil habitantes adultos. Dentro de las provincias de mayor crecimiento en esta figura se distingue El Seibo (140%), cuyo número de Subagentes Bancarios pasó de veinte (20) en diciembre 2015 a cuarenta y ocho (48) en diciembre 2016, les siguen las provincias de La Altagracia (48.78%), San Pedro de Macorís (47.89%) y La Romana (30.95%).

Los resultados evidencian que la adopción de este modelo de negocios por parte de las EIF del país, ha tenido mayor presencia que el número de sucursales y agencias bancarias existentes, acercando a la población más empobrecida y que no participa en el sistema financiero, para que estos tengan acceso a los servicios bancarios.

Estudios realizados por el Programa de Tecnologías para la Inclusión Financiera (TEC-IN), Fondo Multilateral de Inversiones (FOMIN) y el Corporación Andina de Fomento (CAF), destacan en su documento "Banca Corresponsal e Inclusión Financiera: Modelo de Negocio en América Latina", que en América Latina la figura de los corresponsales no bancarios es mucho más extensa que las redes de sucursales y cajeros automáticos, los cuales han hecho una contribución muy significativa al generar presencia bancaria en un número importante de municipalidades de la región, predominando como oferta de servicio en su mayoría, los pagos de servicios y pagos de tarjeta de crédito.

2.4 Inversiones

Las inversiones continúan siendo un componente importante dentro de los activos del Sistema Financiero (17.43% de los activos), presentan un crecimiento interanual de 22.53%, alcanzando una cifra de RD\$264,732.81 millones (ver gráfico 16 de anexos), superior al crecimiento interanual promedio registrado desde diciembre de 2011 (9.71%).

Si clasificamos las inversiones por tipo de emisor, el 48.69% de las inversiones se realizaron en instrumentos emitidos por el Banco Central de República Dominicana, 36.71% en emisiones del Gobierno Central, y el restante 14.59% en instrumentos de empresas del sector privado y del sector público descentralizado e instituciones financieras (ver gráfico 17 de anexos). Asimismo, en la distribución de las inversiones por tipo de instrumento se destaca que: 43.81% corresponden a bonos y otros títulos valores, 20.38% a certificados de inversión, 13.40% a notas de renta fija y el restante 20.65% 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\$27,417.03 millones, lo que representa 27.14% del margen financiero bruto del Sistema Financiero a diciembre de 2016, inferior al 27.86% y al 31.82% de participación registrado en diciembre de 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 (87.84% de los pasivos), presentando una tasa de crecimiento interanual (10.59%) (ver gráficos 21 y 22 de anexos). Al término de diciembre de 2016, éstas totalizaron RD\$1.18 billones (35.87% del PIB), con un incremento interanual de RD\$113,326.91 millones, explicado por el aumento de RD\$69,258.01 millones en los depósitos del público (9.50%) y de RD\$44,068.90 millones en los certificados financieros y valores en poder del público (12.92%).

Al descomponer las captaciones por tipo de instrumento de captación, se destaca la participación de 67.44% de los depósitos del público, mientras que los certificados financieros y valores en poder del público presentan una participación de 32.56% (ver gráfico 23 de anexos). El 87.56% del total de captaciones del sistema se concentran en los bancos múltiples, con un monto ascendente a RD\$1,036,073.19 millones. Asimismo, se observa que las Asociaciones de Ahorros y Préstamos tienen captaciones de RD\$122,852.08 millones, equivalente al 10.38%. Las demás captaciones corresponden a los bancos de ahorro y crédito con RD\$16,516.68 millones, las corporaciones de crédito con RD\$2,887.76 millones y el BANDEX RD\$4,928.68 millones, para 1.40%, 0.24% y 0.42% respectivamente (ver gráfico 24 de anexos).

La principal contraparte de las captaciones del Sistema Financiero siguen siendo los hogares, con una acumulación a diciembre de 2016 de RD\$685,014.90 millones, equivalente a un 57.89%. De igual forma, las empresas del sector real fueron la segunda fuente de captación más importante con montos ascendentes a RD\$259,991.21 millones, lo que representa el 21.97% del total de las captaciones. Mientras que las administradoras de

fondos de pensiones representaron RD\$60,802.98 millones y las microempresas RD\$35,988.03 millones, con una participación de 5.14% y 3.04%, respectivamente. El resto de las captaciones asciende a RD\$141,461.27 millones, equivalente al 11.96% (ver gráfico 25 de anexos).

2.6 Rentabilidad

Con respecto a la rentabilidad, desde el 31 de diciembre del 2015 al 31 de diciembre de 2016, las utilidades antes de impuestos sobre la renta ascendieron a RD\$30,630.71 millones, registrando un incremento anual de RD\$1,349.78 millones (4.61%), lo que representa una desaceleración con respecto al fuerte crecimiento del período enero-diciembre 2014 y enero-diciembre 2015 (6.81% y 12.11%, 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\$14,497.11 millones (13.90%) y por el aumento de RD\$4,725.62 millones (19.28%) en comisiones por servicios. Del total de ingresos financieros, 80.28% proviene de intereses y comisiones por créditos, 15.33% de intereses por inversiones y de 4.39% 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 18.96%, mientras que el ROA se ubicó en 2.15% (ver gráficos 27 y 28 de anexos). Adicionalmente, el nivel de eficiencia del Sistema Financiero, medido por el indicador costos/ingresos se situó en 68.84%, 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\$278,811.42 millones, registrando un incremento de RD\$28,650.70 millones (11.45%), con respecto a diciembre 2015 (ver gráfico 31 de anexos).

Las disponibilidades representaron el 23.56% del total de captaciones, encontrándose ligeramente por encima del promedio de Centroamérica (SECMCA, 23.07%)⁹ (ver gráfico 32 de anexos). Mientras que el promedio mensual de las disponibilidades entre captaciones fue de 23.24% para los últimos 12 meses, inferior al 24.12% registrado entre enero-diciembre 2015. Por tipo de entidad, se destaca que los Bancos Múltiples continúan presentando el mayor nivel de disponibilidades entre captaciones, situándose en 24.90%, superior que el nivel de 24.70% registrado en diciembre de 2015 (ver gráfico 33 de anexos).

⁹ Fuente de datos: Reporte mensual de Indicadores Bancarios del SECMCA. En este reporte se comparan los indicadores de los bancos múltiples de Centroamérica que incluye (Costa Rica, El Salvador, Guatemala, Honduras, Nicaragua y Panamá) en base a la última información disponible (diciembre de 2016).

3. Regulación Financiera



3. Regulación Financiera

Cartas circulares y circulares de la Superintendencia de Bancos

Fecha	Disposiciones	Descripción
19/12/2016	Circular 007-16	Modificación al Manual de Contabilidad para Instituciones Financieras para adecuarlo conforme a lo que establece el Artículo 71 del Reglamento de Evaluación de Activos (REA).

Resoluciones de Junta Monetaria

Fecha	Disposiciones	Descripción
24/11/2016	Quinta Resolución	Autorización para consulta pública; proyecto de reglamento de liquidación voluntaria de entidades de intermediación financiera.
08/12/2016	Primera Resolución	Autorización propuesta modificación; tabla 8 del artículo 31; reglamento de evaluación de activos; garantías admisibles; aeronaves; equipos de energía renovable; hoteles en operación; proyectos hoteleros en construcción; naves industriales; porcentaje de admisibilidad; riesgo de crédito; provisiones.
20/12/2016	Tercera Resolución	Aprobación propuesta modificación; Tabla no.8 del artículo 31; Reglamento de Evaluación de Activos; garantías admisibles; aeronaves; equipos de energía renovable; hoteles en operación; proyectos hoteleros en construcción; naves industriales; porcentaje de admisibilidad; riesgo de crédito; provisiones.

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 Valores en Porcentajes	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 12: Cartera de Crédito por Tipo	27
Gráfico 13: Cartera de Crédito por Sector Económico de Destino	27
Gráfico 14: Cartera de Crédito por Tipo de Moneda	28
Gráfico 15: Cartera de Crédito por Tipo de Entidad	28
Gráfico 16: Inversiones Brutas del Sistema Financiero	29
Gráfico 17: Inversiones Brutas por Emisor	29
Gráfico 18: Inversiones Brutas por Tipo de Instrumento	30
Gráfico 19: Inversiones Brutas por Tipo de Entidad	30
Gráfico 20: Inversiones Brutas por Sector	31
Gráfico 21: Pasivos Totales del Sistema Financiero	31
Gráfico 22: Captaciones del Sistema Financiero	32
Gráfico 23: Captaciones por Tipo de Instrumento	32
Gráfico 24: Captaciones por Tipo de Entidad	33
Gráfico 25: Captaciones por Contraparte	33
Gráfico 26: Resultados antes de Impuestos del Sistema Financiero	34
Gráfico 27: Rentabilidad del Patrimonio (ROE)	34
Gráfico 28: Rentabilidad de los Activos (ROA)	35



Gráfico 29: Gastos de Explotación / Margen Operacional Bruto	35
Gráfico 30: Resultados antes de Impuestos por Tipo de Entidad	36
Gráfico 31: Disponibilidades Mensuales del Sistema Financiero.....	36
Gráfico 32: Disponibilidades / Captaciones	37
Gráfico 33: Disponibilidades / Captaciones por Tipo de Entidad	37
Gráfico R.I.1: Evolución Índice Cobertura	38
Tabla R.I.1: Evolución Índice Cobertura por tipo de EIF	38
Tabla R.2.1: Evolución Indicadores Bancarización - Subagentes Bancarios	39
Tabla R.2.2: Evolución Indicadores Bancarización - Subagentes Bancarios	39

4. Gráficos y Tablas-Anexos

Gráfico 1: Patrimonio Neto del Sistema Financiero

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

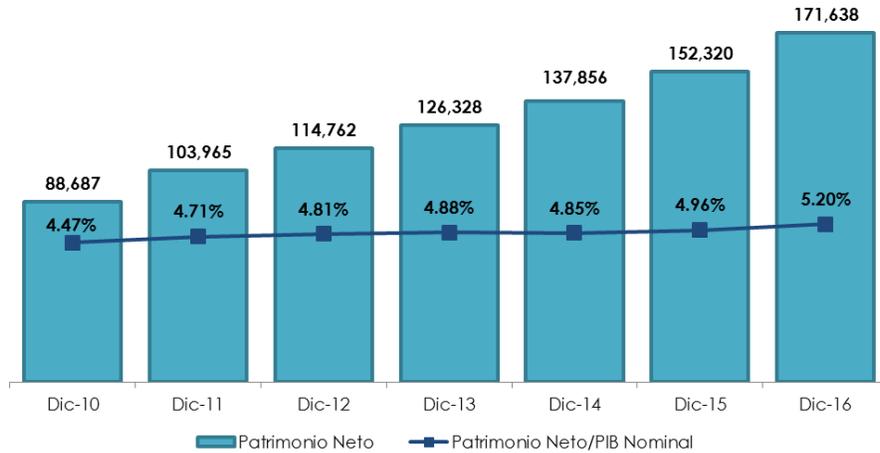


Gráfico 2: Índice de Solvencia Mensual del Sistema Financiero

Valores en Porcentajes
Diciembre 2015 – Diciembre 2016

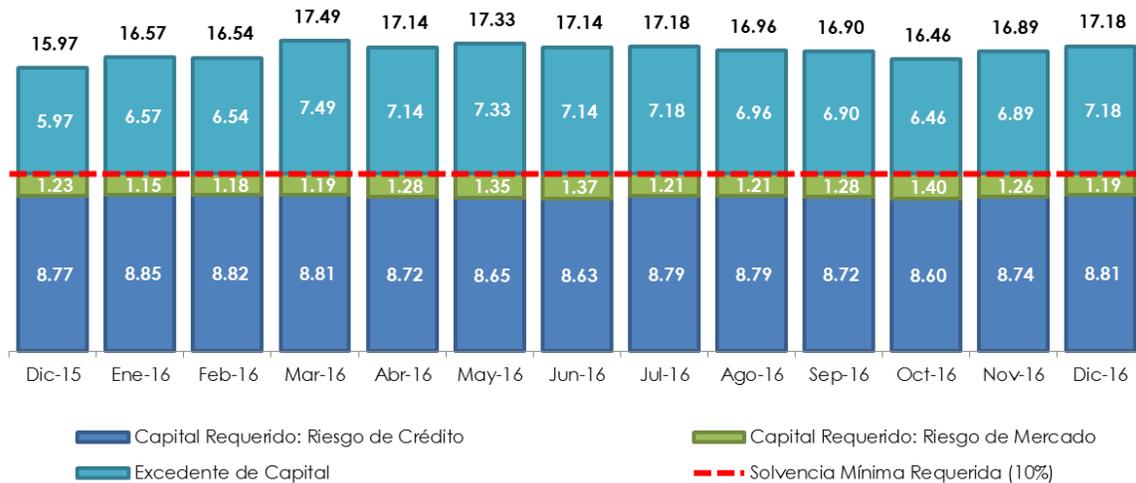
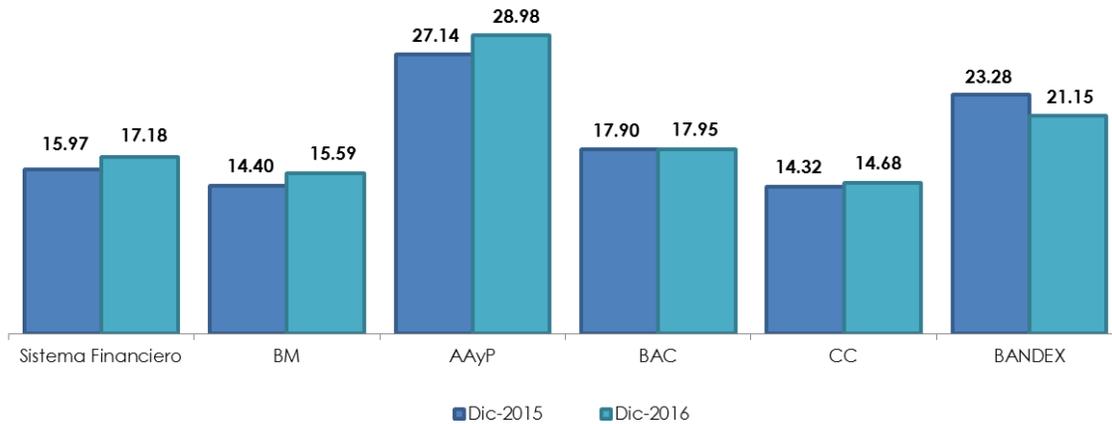


Gráfico 3: Índice de Solvencia por Tipo de Entidad

Valores en Porcentajes
Diciembre 2015 – Diciembre 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
Diciembre 2010 – Diciembre 2016

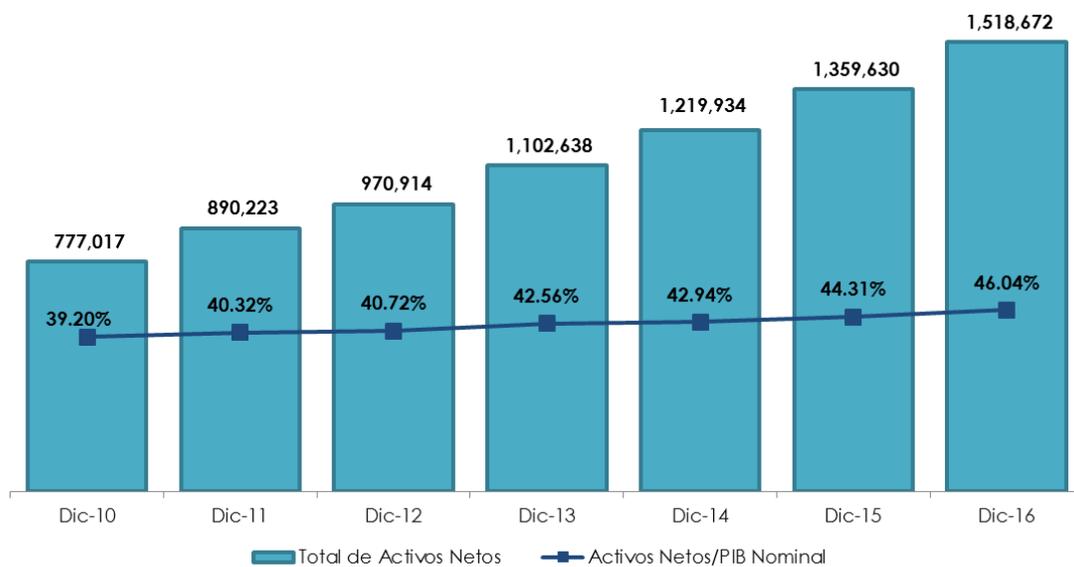


Gráfico 5: Contribución por Rubro al Crecimiento del Total de Activos del Sistema Financiero

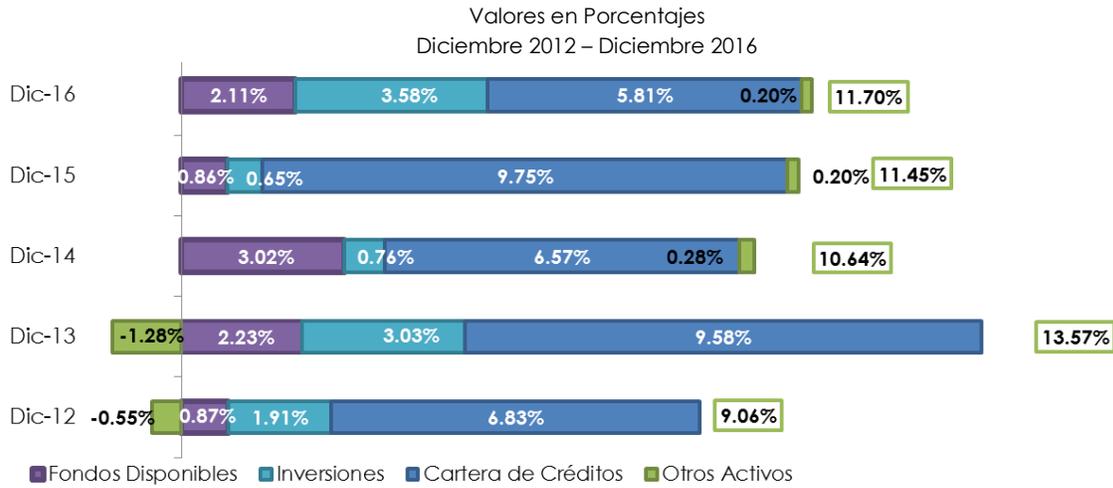


Gráfico 6: Participación por Rubro en el Total de Activos del Sistema Financiero

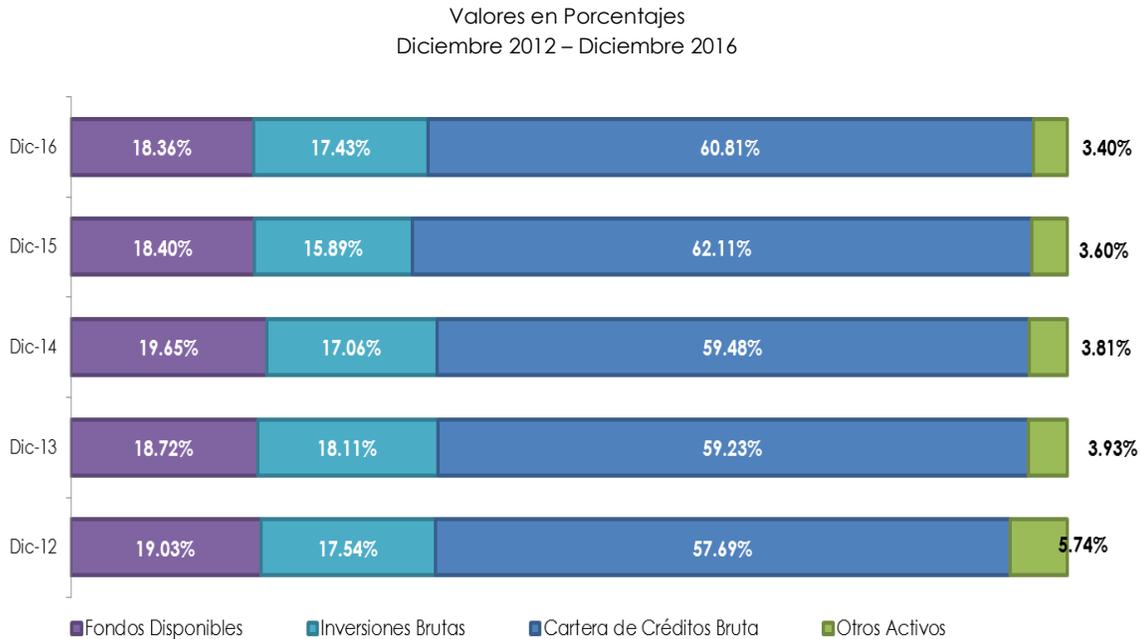


Gráfico 7: Cantidad de Entidades de Intermediación Financiera

Valores en Unid.
Diciembre 2016

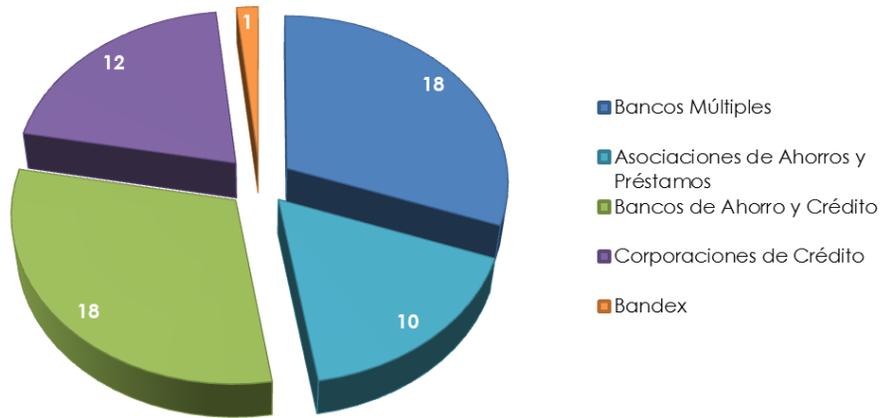


Gráfico 8: Activos Totales por Tipo de Entidad

Valores en Millones de DOP
Diciembre 2015 – Diciembre 2016

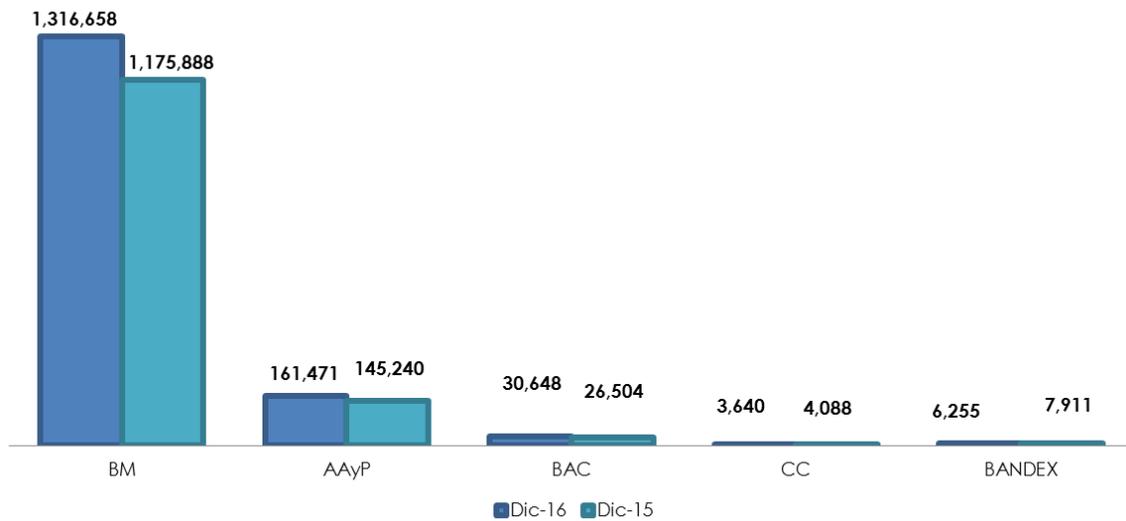


Gráfico 9: Cartera de Crédito Total del Sistema Financiero

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

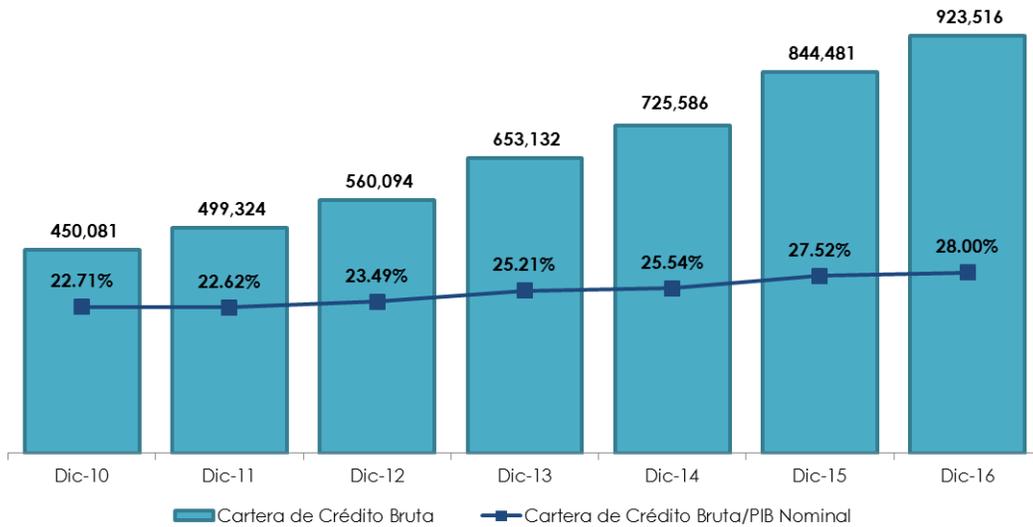


Gráfico 10: Cartera Vencida/Cartera Total

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

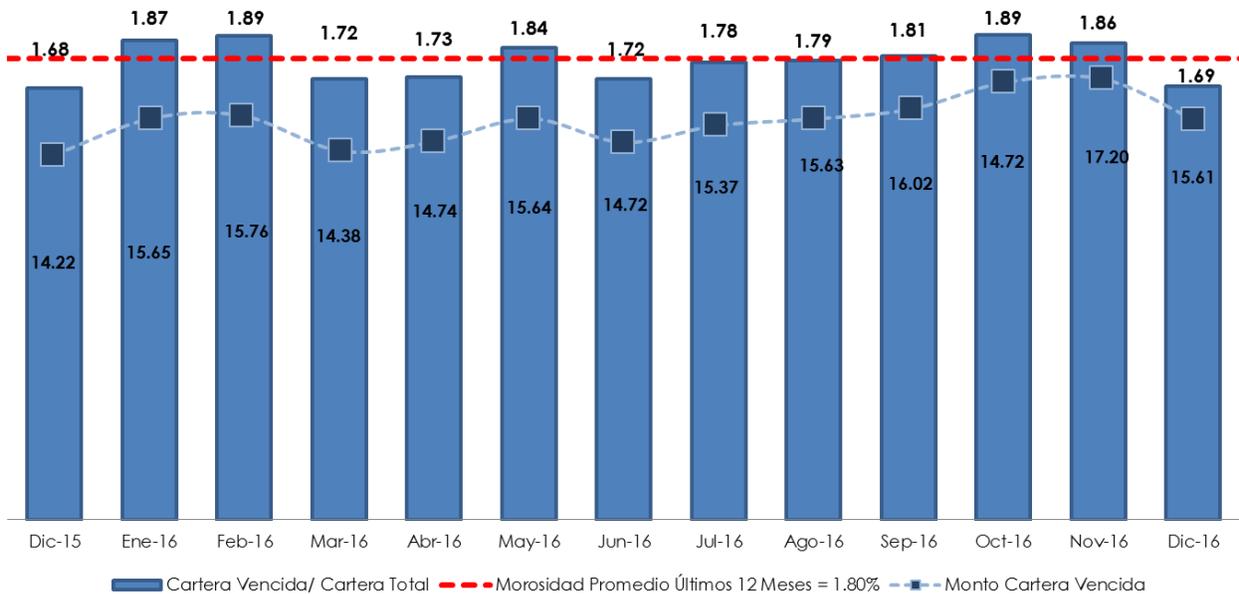


Gráfico 11: Provisiones/Cartera Vencida

Valores en Porcentajes

Diciembre 2015 – Diciembre 2016

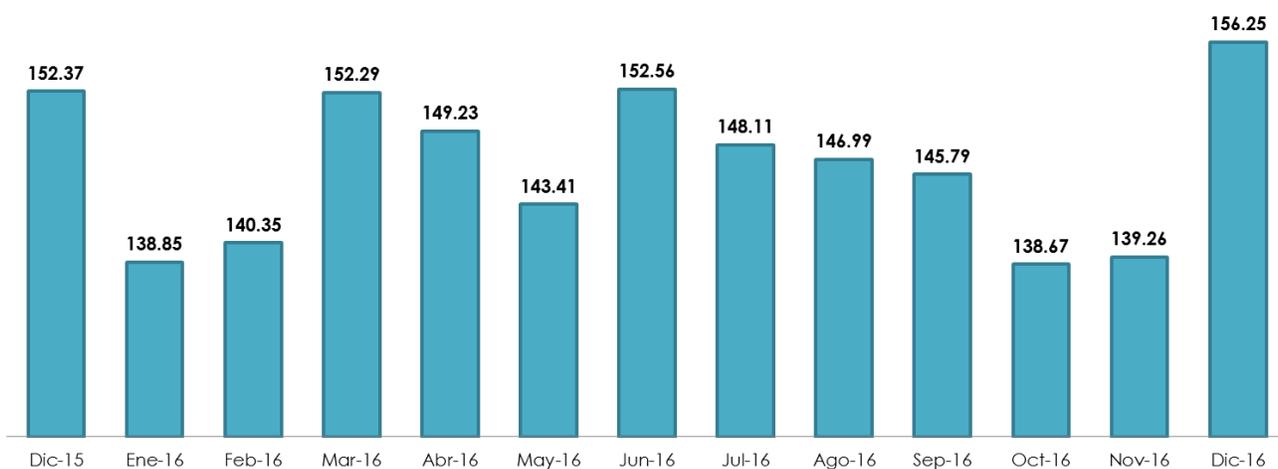


Tabla 1: Clasificación de la Cartera por Sector de Destino

Valores en Porcentajes

Diciembre 2015 – Diciembre 2016

Clasificación de Riesgo	Comercial		Consumo		Hipotecario		Total	
	Dic-15	Dic-16	Dic-15	Dic-16	Dic-15	Dic-16	Dic-15	Dic-16
A	54.87%	53.22%	92.35%	91.51%	93.50%	93.94%	70.18%	69.62%
B	22.36%	24.02%	2.83%	2.98%	3.42%	3.19%	14.58%	15.26%
C	9.85%	9.33%	1.76%	2.00%	1.79%	1.54%	6.59%	6.19%
D	10.18%	10.40%	1.91%	2.13%	0.65%	0.69%	6.63%	6.71%
E	2.75%	3.03%	1.16%	1.38%	0.64%	0.65%	2.02%	2.22%

Gráfico 12: Cartera de Crédito por Tipo

Valores en Millones de DOP
Diciembre 2015 - Diciembre 2016

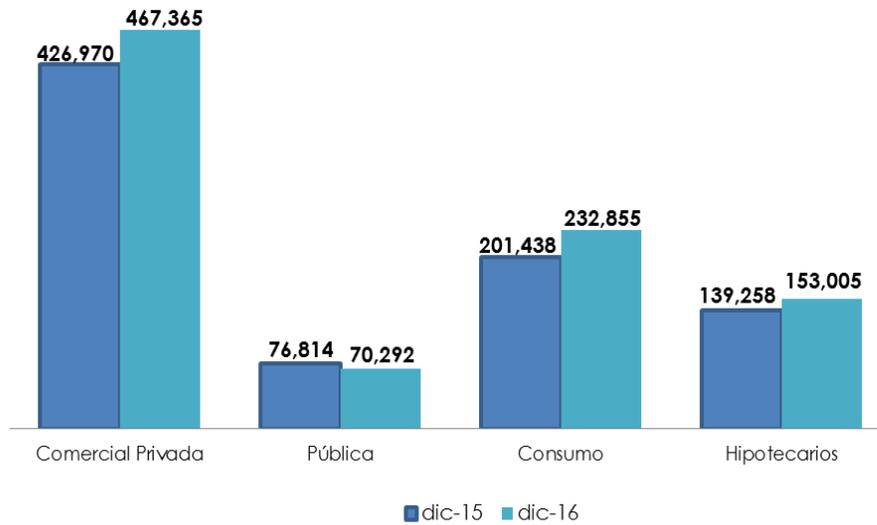


Gráfico 13: Cartera de Crédito por Sector Económico de Destino

Valores en Porcentajes
Diciembre 2016

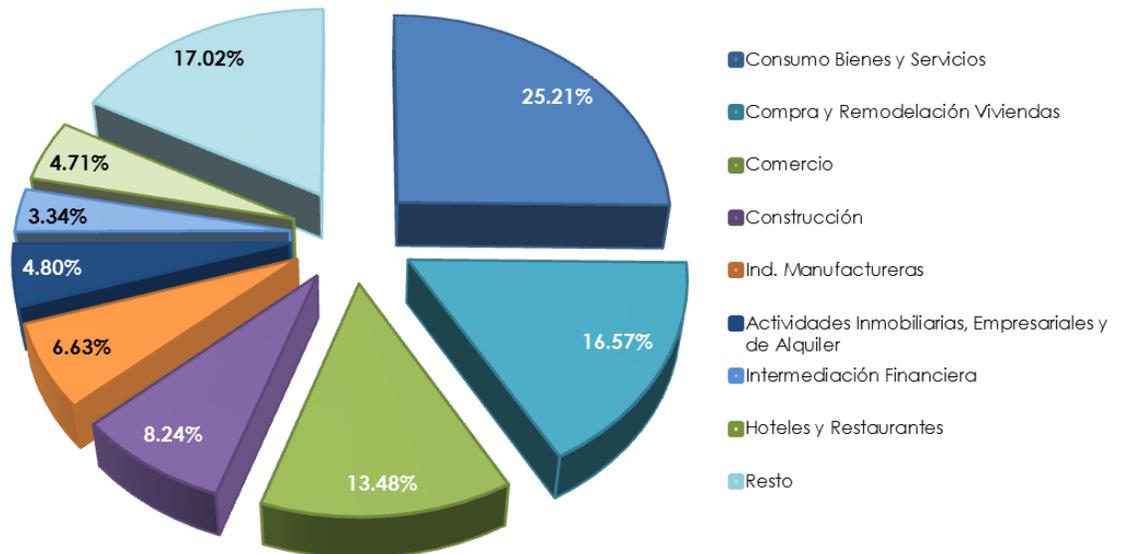


Gráfico 14: Cartera de Crédito por Tipo de Moneda

Valores en Porcentajes
Diciembre 2010– Diciembre 2016

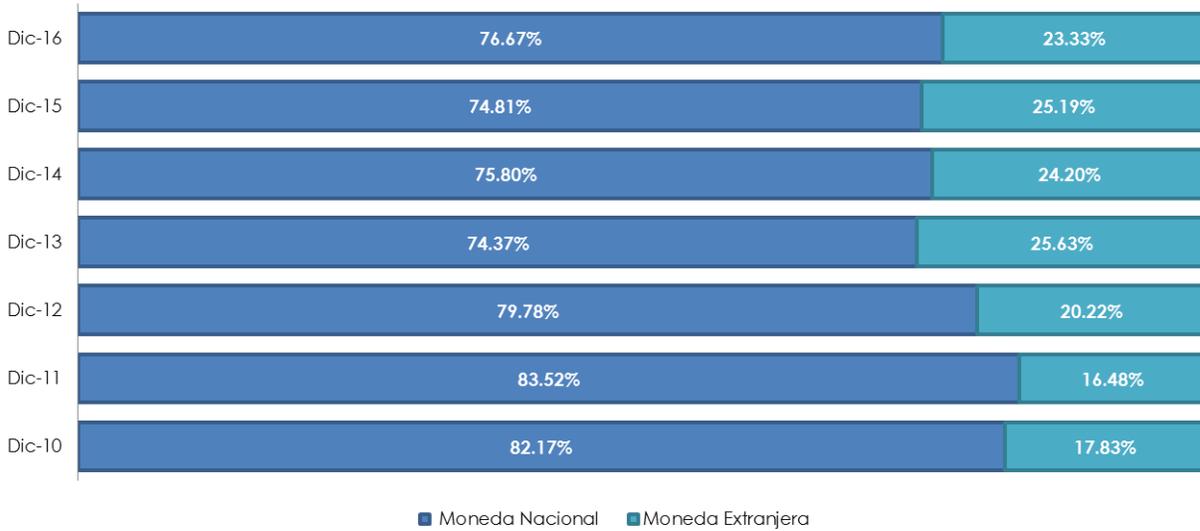


Gráfico 15: Cartera de Crédito por Tipo de Entidad

Valores en Millones de DOP
Diciembre 2015 - Diciembre 2016

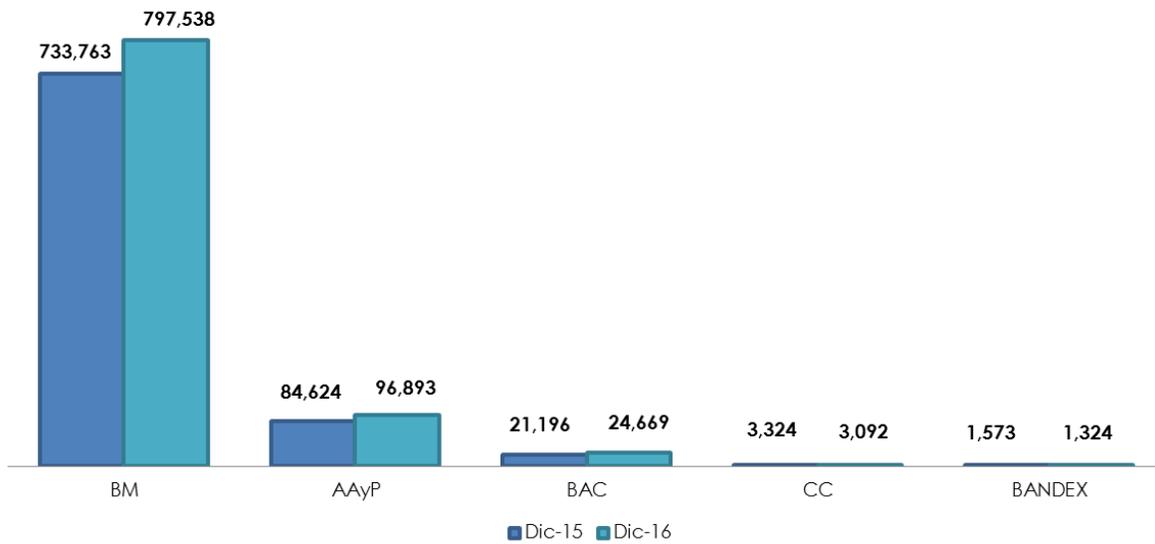


Gráfico 16: Inversiones Brutas del Sistema Financiero

Valores en Millones de DOP
 Diciembre 2011 – Diciembre 2016

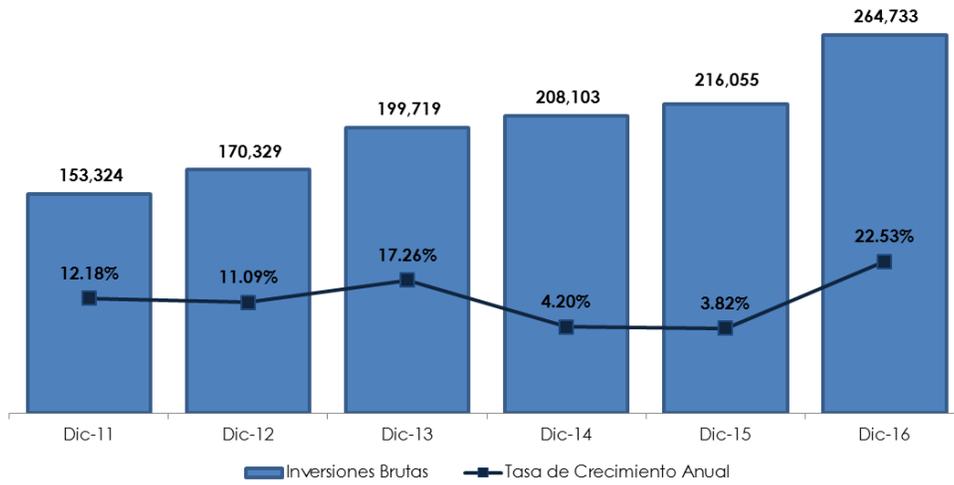


Gráfico 17: Inversiones Brutas por Emisor

Valores en Porcentajes
 Diciembre 2016

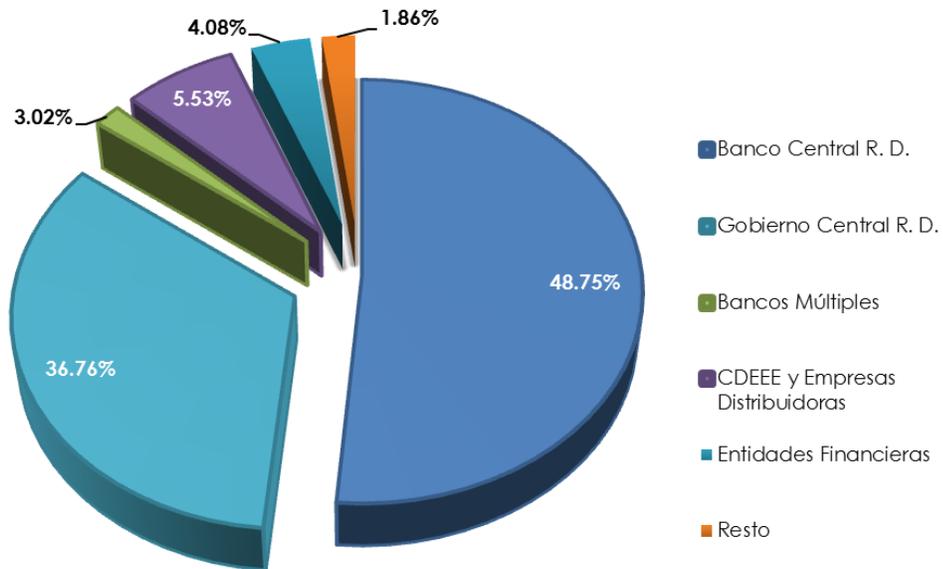


Gráfico 18: Inversiones Brutas por Tipo de Instrumento

Valores en Porcentajes
Diciembre 2016

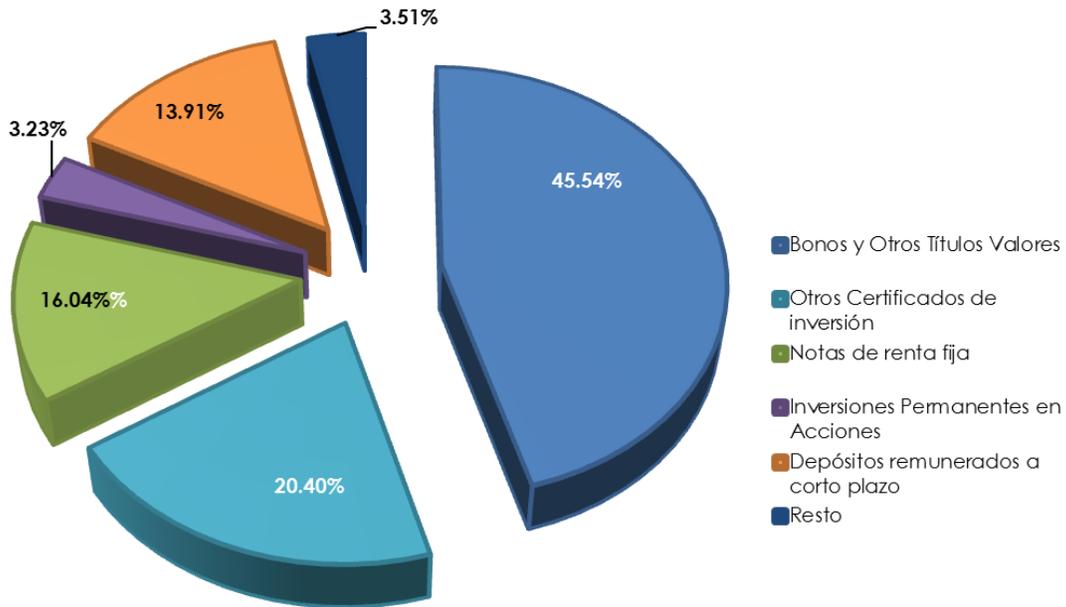


Gráfico 19: Inversiones Brutas por Tipo de Entidad

Valores en Millones de DOP
Diciembre 2015 – Diciembre 2016

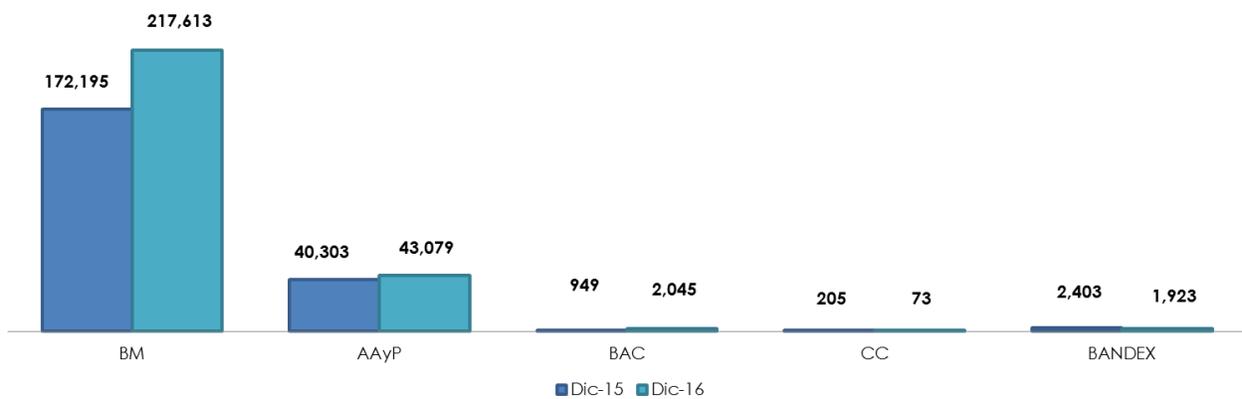


Gráfico 20: Inversiones Brutas por Sector

Valores en Porcentajes
 Diciembre 2010 – Diciembre 2016

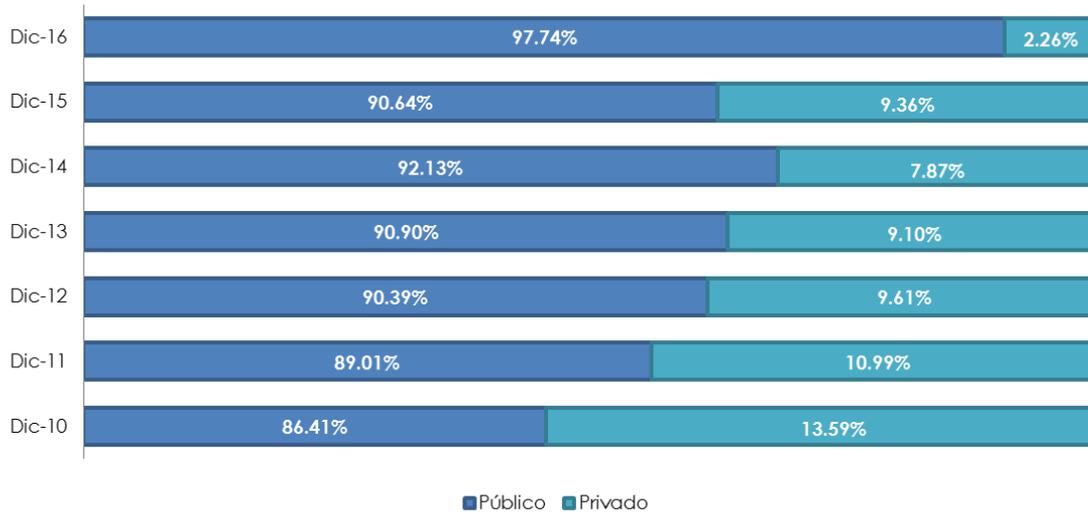


Gráfico 21: Pasivos Totales del Sistema Financiero

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

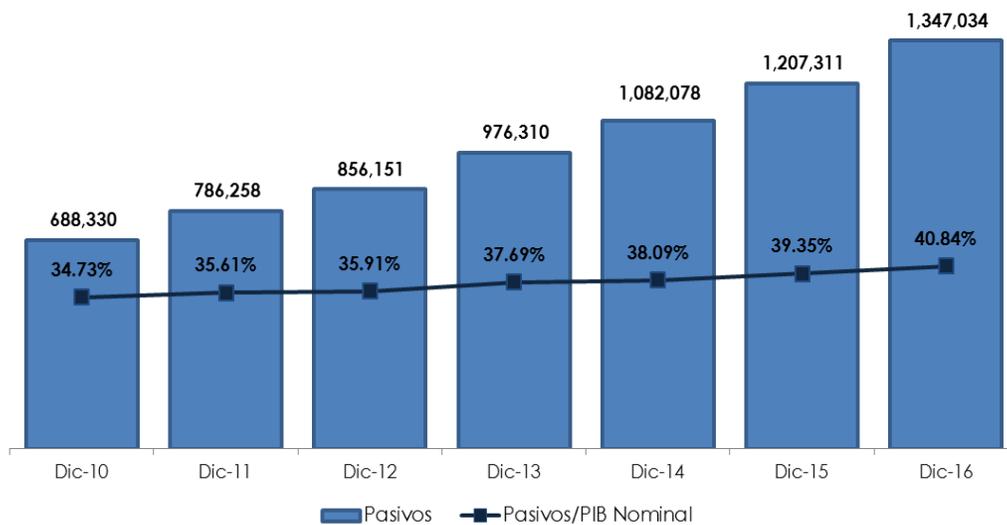


Gráfico 22: Captaciones del Sistema Financiero

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

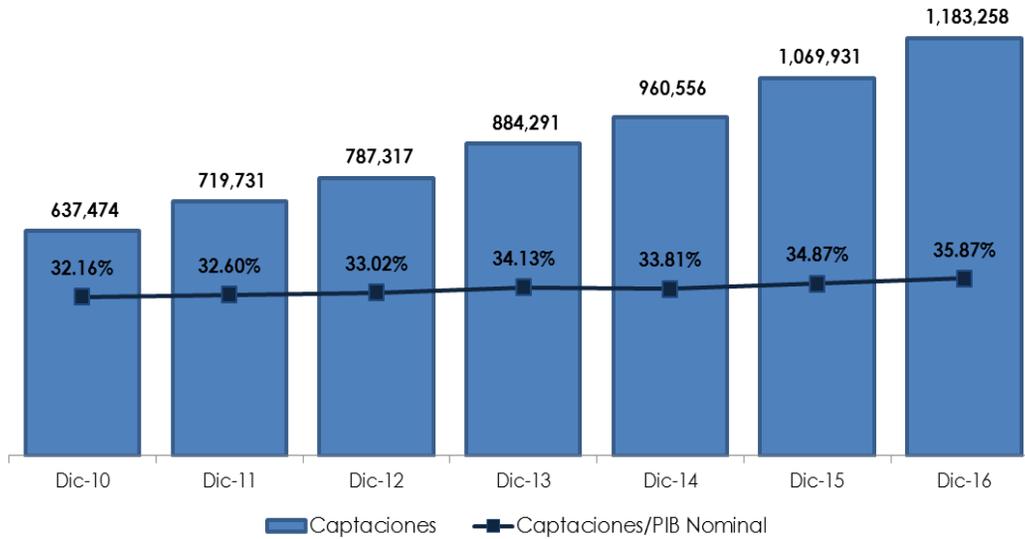


Gráfico 23: Captaciones por Tipo de Instrumento

Valores en Millones de DOP y Porcentaje
Diciembre 2016

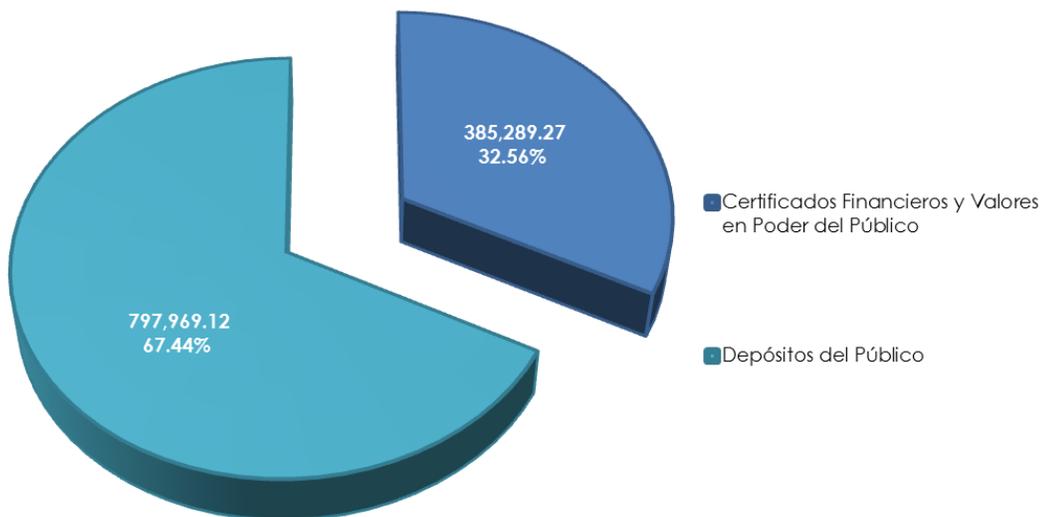


Gráfico 24: Captaciones por Tipo de Entidad

Valores en Millones de DOP
 Diciembre 2015 – Diciembre 2016

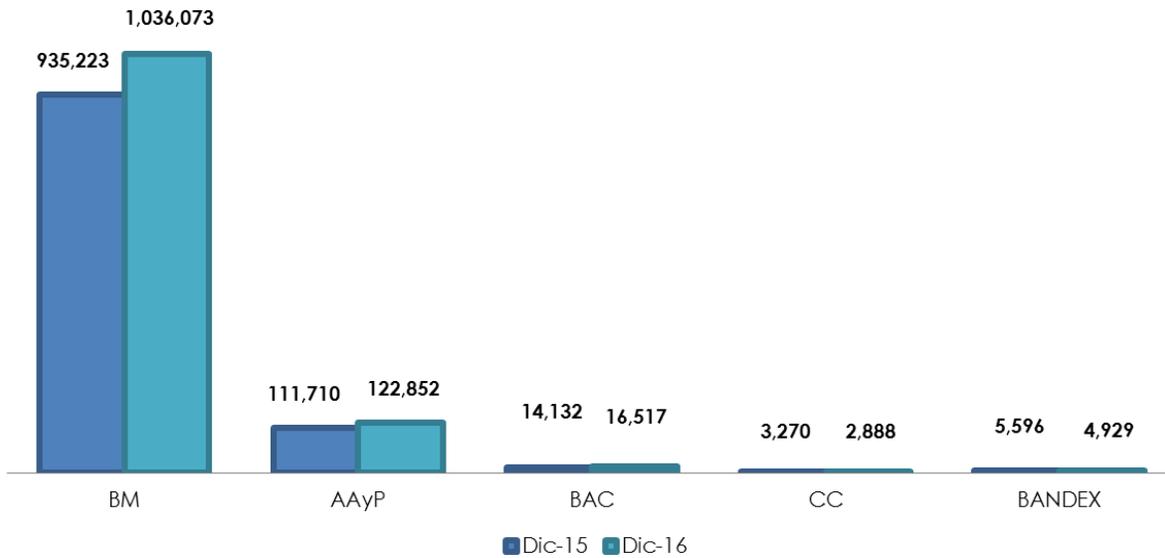


Gráfico 25: Captaciones por Contraparte

Valores en Millones de DOP y Porcentaje
 Diciembre 2016

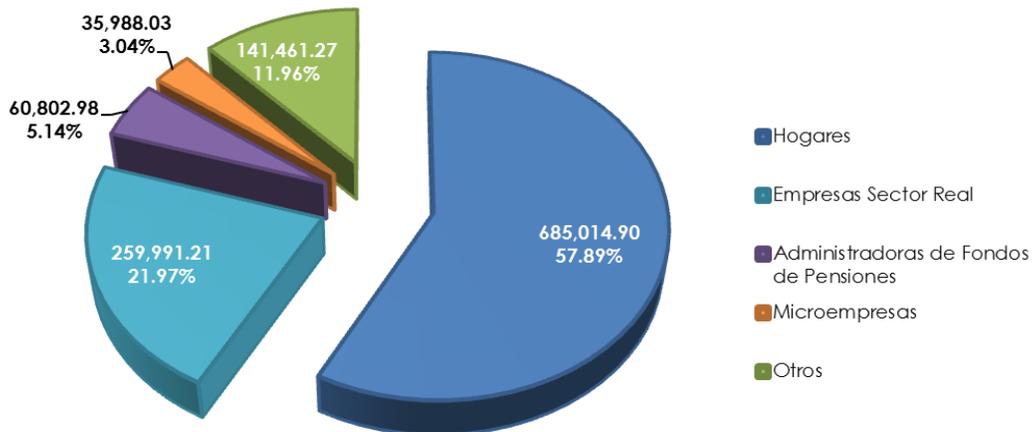


Gráfico 26: Resultados antes de Impuestos del Sistema Financiero

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

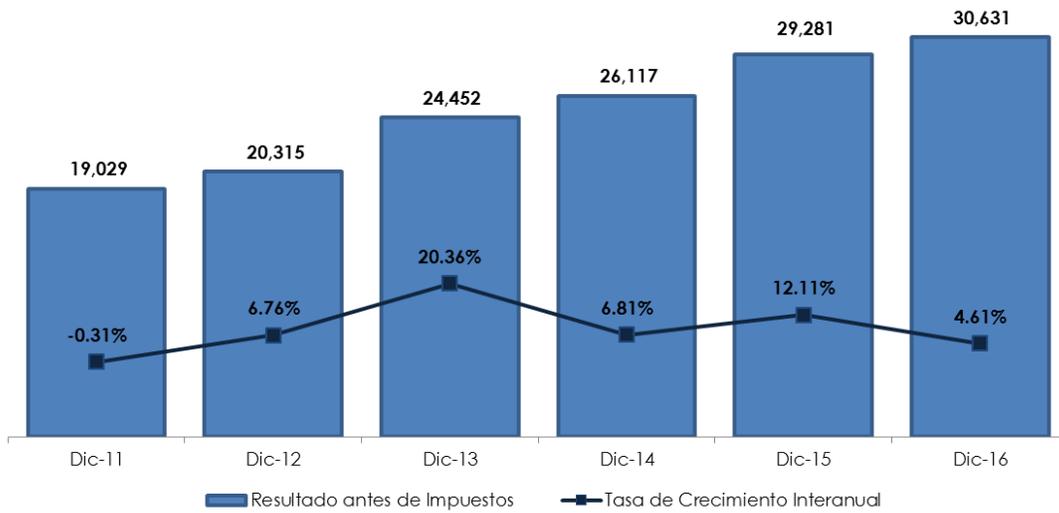


Gráfico 27: Rentabilidad del Patrimonio (ROE)

Valores en Porcentajes
Diciembre 2010 – Diciembre 2016

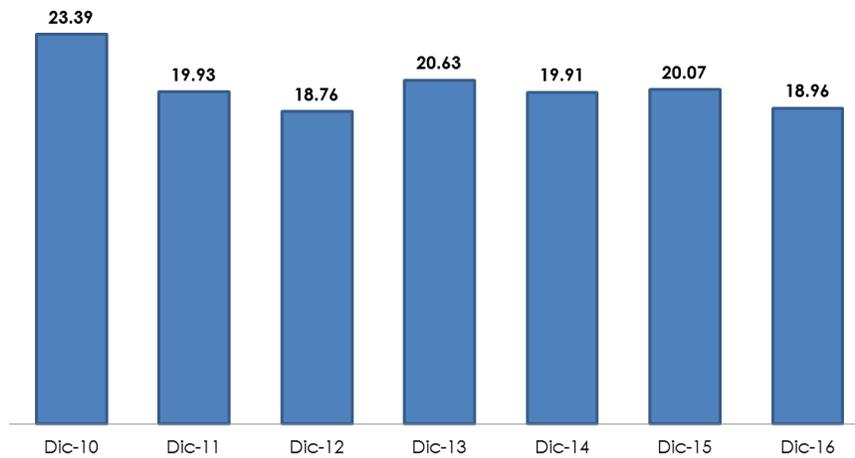


Gráfico 28: Rentabilidad de los Activos (ROA)

Valores en Porcentajes
Diciembre 2010 – Diciembre 2016

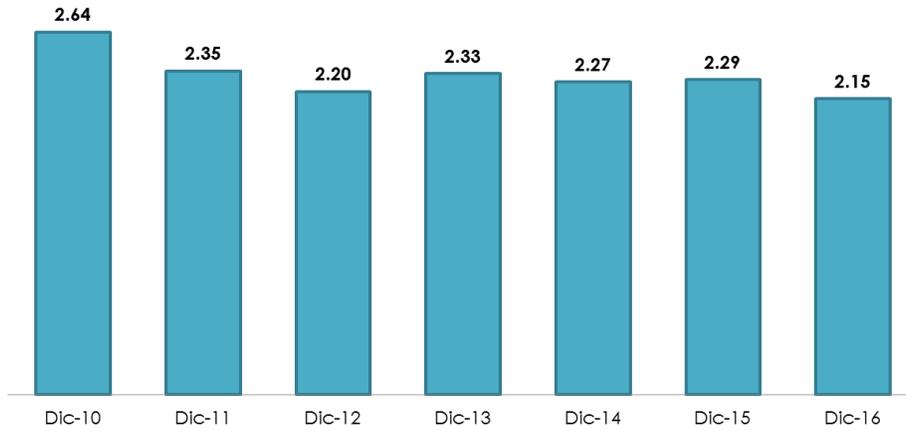


Gráfico 29: Gastos de Explotación / Margen Operacional Bruto

Valores en Porcentajes
Diciembre 2015 – Diciembre 2016



Gráfico 30: Resultados antes de Impuestos por Tipo de Entidad

Valores en Millones de DOP
Diciembre 2015 – Diciembre 2016

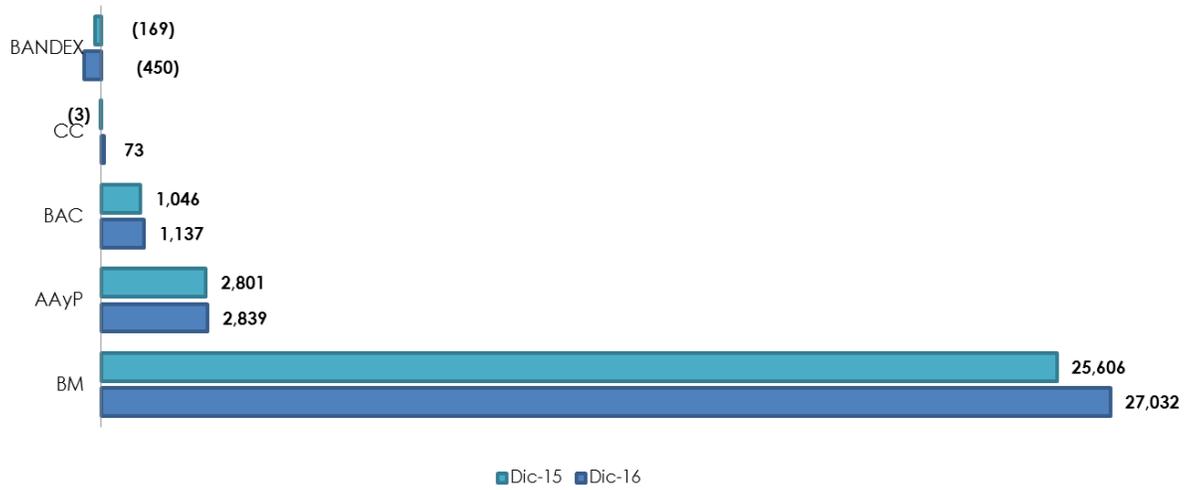


Gráfico 31: Disponibilidades Mensuales del Sistema Financiero

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

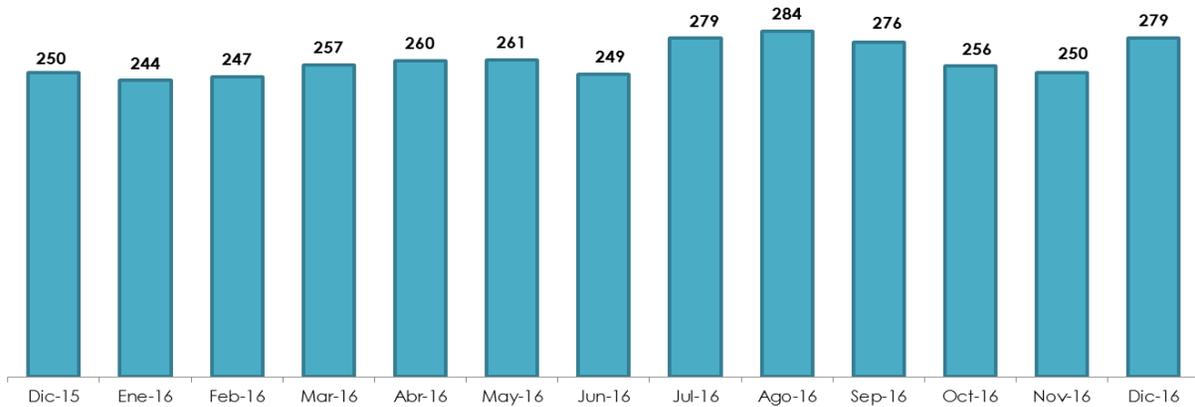


Gráfico 32: Disponibilidades / Captaciones

Valores en Porcentajes
 Diciembre 2015 – Diciembre 2016



Gráfico 33: Disponibilidades / Captaciones por Tipo de Entidad

Valores en Porcentajes
 Diciembre 2015 – Diciembre 2016

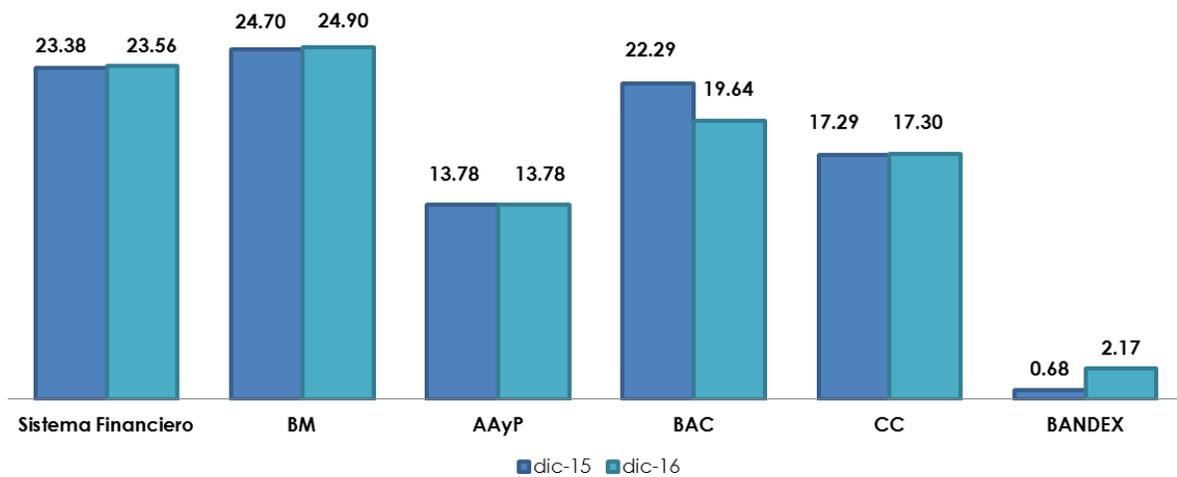


Gráfico R.I.1: Evolución Índice Cobertura

Valores en millones DOP y porcentajes

Diciembre 2012 – Diciembre 2016

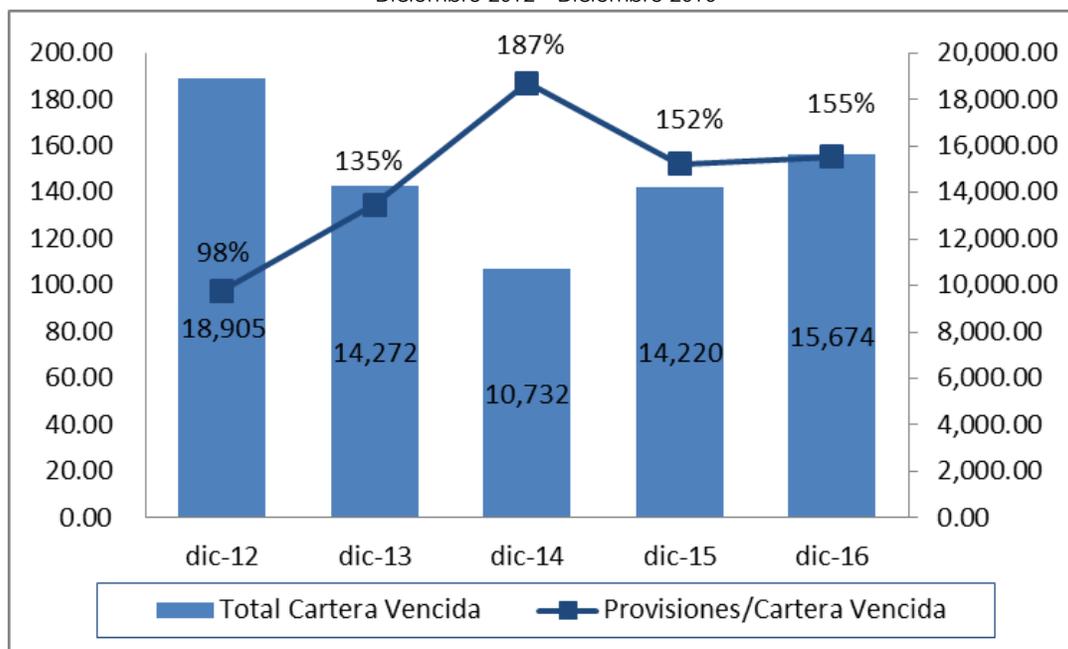


Tabla R.I.1: Evolución Índice Cobertura por tipo de EIF

Valores en millones DOP y porcentajes

Diciembre 2012 – Diciembre 2016

TIPO DE ENTIDAD FINANCIERA	dic-12	dic-13	dic-14	dic-15	dic-16
BANCOS MÚLTIPLES	100.46	153.58	202.92	164.99	169.80
ASOCIACIONES DE AHORROS Y PRÉSTAMOS	88.75	109.93	119.91	109.36	120.49
CORPORACIONES DE CRÉDITO	77.46	77.56	80.70	90.24	106.42
BANCOS DE AHORRO Y CRÉDITO	110.03	78.46	119.65	106.33	105.25
ENTIDADES PÚBLICAS	59.71	35.92	206.50	90.77	68.62
SISTEMA FINANCIERO	97.68	134.82	187.06	152.37	156.25

Tabla R.2.1: Evolución Indicadores Bancarización - Subagentes Bancarios

Valores en cantidades

Diciembre 2012 – Diciembre 2016

Indicadores	dic-15	dic-16	Variación	Crecimiento
Cantidad de Subagentes Bancarios	2,786	4,426	1,640	58.87%
Subagentes Bancarios p/cada 10,000 Kms2	577	916	339	58.87%
Subagentes Bancarios p/cada 100,000 habitantes adultos	43	67	24	56.35%

Tabla R.2.2: Evolución Indicadores Bancarización - Subagentes Bancarios

Valores en cantidades

Diciembre 2012 – Diciembre 2016

ZONA	dic-15			dic-16		
	Subagentes Bancarios	Subagentes Bancarios p/cada 1,000 KMs2	Subagentes Bancarios p/cada 100,000 habitantes adultos	Subagentes Bancarios	Subagentes Bancarios p/cada 1,000 KMs2	Subagentes Bancarios p/cada 100,000 habitantes adultos
Metropolitana	1,092	783	46	1,746	1,253	71
Norte	1,104	58	49	1,729	91	76
Sur	296	17	28	516	30	48
Este	294	28	37	435	41	54