



**SUPERINTENDENCIA DE BANCOS
DE LA REPÚBLICA DOMINICANA**

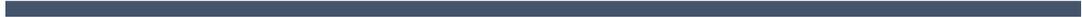
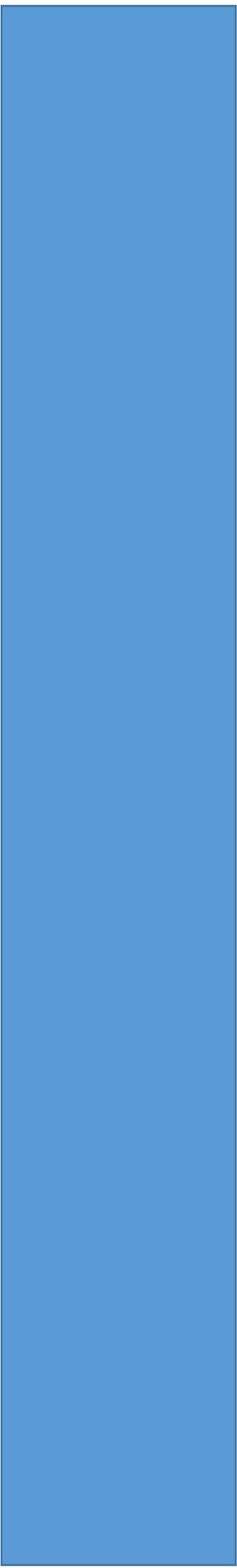
Informe Desempeño del Sistema Financiero Septiembre 2016

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



Contenido

1. Resumen	3
2. Desempeño del Sistema Financiero a Septiembre 2016	5
2.1 Capitalización y Solvencia	6
2.2 Activos.....	7
2.3 Cartera de Crédito.....	8
Recuadro I: Índice de Morosidad:.....	11
Recuadro II: Sucursales y Agencias Bancarias:.....	12
2.4 Inversiones	13
2.5 Pasivos.....	13
2.6 Rentabilidad	14
2.7 Liquidez	14
3. Regulación Financiera	15
4. Índice Gráficos y Tablas-Anexos	17



1. Resumen

Resumen

Los activos del Sistema Financiero Dominicano continúan con una tendencia positiva consistente con la tasa de crecimiento interanual promedio evidenciada desde septiembre 2011 hasta septiembre 2015 (12.17%). Al cierre del mes de septiembre de 2016, los activos totales ascienden a RD\$1.44 billones (43.65% del PIB), que significó un incremento absoluto de RD\$130,096.97 millones con relación a su nivel en septiembre de 2015, equivalente a una tasa de crecimiento de 9.93%. Esa variación, superior a la del PIB nominal, que en el periodo enero-septiembre 2016 fue de 8.26% en comparación al mismo periodo de 2015, se explica fundamentalmente por la expansión de la cartera de crédito al sector privado¹.

En el período enero-septiembre 2016, la economía dominicana prolongó la trayectoria expansiva de los últimos años. La tasa de crecimiento interanual del PIB Real se situó en 6.87%, destacándose el crecimiento de los sectores: Explotación de Minas y Canteras (22.29%), Fabricación de Productos de la Refinación de Petróleo y Químicos (18.00%), Construcción (12.18%), Intermediación Financiera (10.46%) y Salud (8.51%).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 septiembre 2016, la tasa interanual de inflación se situó en 1.35%, 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 1.78%. Cabe destacar que durante el período enero – septiembre 2016, la economía dominicana acumuló una inflación general de 0.35%, principalmente como consecuencia de los incrementos registrados en los índices del grupo Transporte (2.22%), Vivienda (2.68%) y Educación (5.07%).

Los fundamentos macroeconómicos con respecto al sector externo reflejan un ligero déficit en la cuenta corriente que se estima en torno a un 0.68% del PIB (RD\$2,417,685.18 millones) para el periodo enero-septiembre 2016, menor al valor registrado en el mismo periodo del 2015 que presentó un déficit de 0.89% 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\$336.20 millones (16.62%) en la factura petrolera, además de un incremento anual de 10.01% en los ingresos por turismo y de 4.68% en las remesas familiares. Por el lado de las exportaciones, se destaca un incremento interanual de US\$52.50 millones (0.73%), destacándose las exportaciones de cobre en US\$14.00 millones equivalente a un 59.07%. En materia fiscal, al cierre de septiembre de 2016 el saldo de la deuda total del SPNF totalizó 37.00% del PIB (US\$26,479.36 millones), lo que representa un incremento con respecto al saldo de 35.06% del PIB registrado a septiembre de 2015³.

En ese contexto macroeconómico, a septiembre de 2016 la cartera de crédito del Sistema Financiero presentó un crecimiento interanual de 10.90%, cuyo monto ascendió a RD\$884,857.98 millones (26.39% del PIB), para un aumento de RD\$86,979.29 millones con respecto a septiembre de 2015. La cartera de crédito comercial privada, que totaliza préstamos destinados a los sectores productivos, ascendió a RD\$437,894.49 millones, lo que significa un incremento durante los últimos 12 meses de RD\$33,511.71 millones, equivalente a un crecimiento de 8.29%.

Al analizar la cartera de créditos por sector económico de destino, los créditos orientados al consumo de bienes y servicios presentan el mayor crecimiento anual en términos absolutos (RD\$27,904.72 millones), ascendiendo a RD\$219,676.34 millones y representando una variación porcentual de 14.55%. Mientras que los créditos hipotecarios presentan un incremento de RD\$17,775.67 millones en relación a septiembre de 2015 (8.80%), con un balance ascendente a RD\$148,556.59 millones.

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

² Fuente de datos: Publicaciones estadísticas del Banco Central de la República Dominicana (BCRD). Las informaciones presentadas sobre precios de la economía, TPM y Balanza de Pagos también provienen de las publicaciones estadísticas del BCRD.

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

Las captaciones representan la principal fuente de recursos para las actividades de intermediación financiera, totalizando RD\$1.14 billones (34.09% del PIB) al término del mes de septiembre de 2016. Comparando con su nivel en septiembre 2015, los recursos captados registran un crecimiento de RD\$98,264.48 millones (9.40%), explicado por el aumento de RD\$55,993.01 millones en los depósitos del público (7.89%) y de RD\$42,271.47 millones en los certificados financieros y valores en poder del público (12.62%). La principal contraparte de las captaciones del Sistema Financiero continúa siendo los hogares, con una participación equivalente a 58.10%, seguida por las empresas del sector real (21.57%), las administradoras de fondos de pensiones (5.30%) y las microempresas (3.28%).

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 15.03% y 1.57% respectivamente). Las utilidades antes de impuestos sobre la renta ascienden a RD\$23,816.15 millones, registrando un incremento de RD\$718.86 millones (3.11%), con respecto al periodo enero-septiembre 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 19.99%. Asimismo, la rentabilidad de los activos promedio (ROA) se registró en un 2.26%. Adicionalmente, el nivel de eficiencia del Sistema Financiero, medido por el indicador costos entre ingresos se situó en 68.40%, 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 16.90%, nivel superior al requerimiento mínimo de 10.00% establecido en la Ley Monetaria y Financiera No.183-02. Al finalizar el mes de septiembre de 2016, se registró un excedente de capital de RD\$65,843.41 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\$165,550.96 millones, continuando la tendencia de crecimiento, al registrar un crecimiento interanual de RD\$14,714.54 millones (9.76%).

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 1,746,320 (26.51% de la población mayor de 18 años⁵), cifra superior en 117,676 personas al número registrado durante el mismo mes para el año 2015, equivalente a una tasa de crecimiento de 7.23%. La composición por género y tipo de persona, fue de 52.45% masculino, 46.44% 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 SECMA. 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 (julio 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).

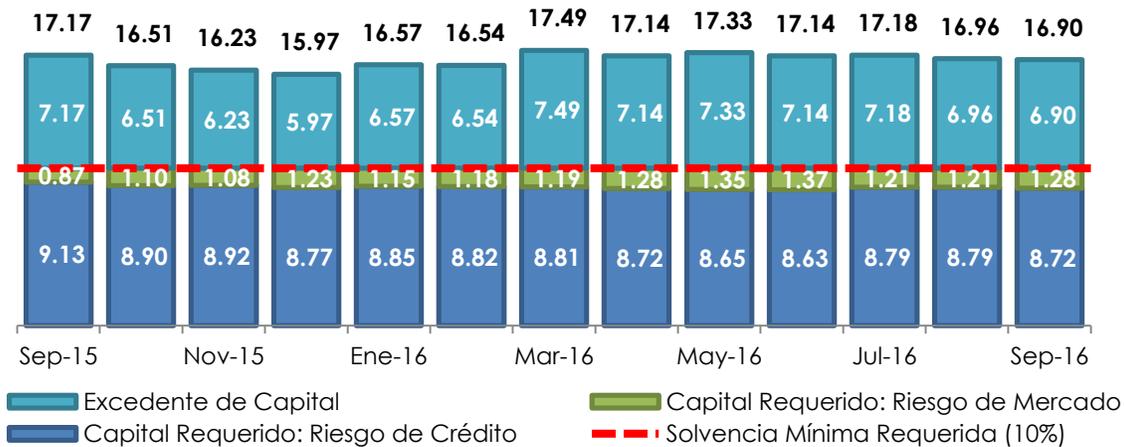
2.1 Capitalización y Solvencia

En septiembre de 2016 el patrimonio neto del sistema financiero dominicano continúa su tendencia de crecimiento, presentando un incremento interanual de RD\$14,714.54 millones (9.76%). En efecto, el patrimonio neto del sistema financiero ascendió a RD\$165,550.96 millones, equivalente a un 4.94% del PIB, mostrando un ligero incremento anual de 0.02 puntos porcentuales con respecto al mismo mes de 2015 (ver gráfico 1 de anexos).

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 16.90, registrando un excedente de capital de RD\$65,843.41 millones.

Índice de Solvencia Mensual del Sistema Financiero

Valores en Porcentajes
Septiembre 2015 - Septiembre 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\$954,814.87 millones, aumentando en RD\$116,702.14 millones respecto a septiembre 2015, cifra equivalente a una variación de 13.91%.

Durante los últimos doce (12) meses, el indicador de apalancamiento medido por la razón activos sobre patrimonio neto se ha mantenido estable, aumentando ligeramente de 8.68 a 8.70. 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 13.35%.

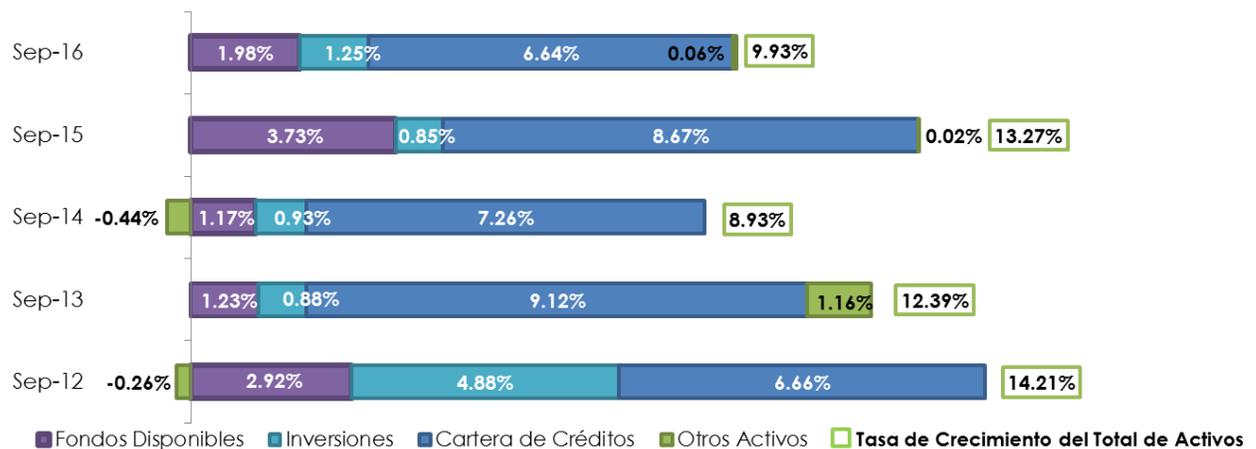
2.2 Activos

Los activos del Sistema Financiero Dominicano continúan registrando una tendencia de crecimiento positiva. Los activos totales ascendieron a RD\$1.44 billones (43.65% del PIB), que significó un incremento absoluto de RD\$130,096.97 millones con relación a su nivel en septiembre de 2015, equivalente a una tasa de crecimiento de 9.93% (ver gráfico 4 de anexos). Esta evolución fue impulsada principalmente por el incremento de la cartera de crédito, que continúa siendo el activo con mayor participación en el crecimiento de los activos totales. El crecimiento de 9.93% de los activos se descompone en una participación de la cartera de crédito de 6.64%, 1.25% las inversiones, 1.98% los fondos disponibles y 0.06% los otros activos (ver gráfico debajo). La composición de los activos no ha presentado variaciones significativas en los últimos 5 años, a septiembre de 2016 la cartera de crédito bruta representa el 61.45%, los fondos disponibles un 19.14%, las inversiones brutas un 15.73% y los otros activos un 3.67% (ver gráfico 6 de anexos).

En septiembre 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 (86.46% de los activos), 10 Asociaciones de Ahorro y Préstamos (10.82% de los activos), 18 Bancos de Ahorro y Crédito (2.02% de los activos), 12 Corporaciones de Crédito (0.25% de los activos) y el Banco Nacional de Desarrollo y de las Exportaciones (BANDEX) (0.45% de los activos) (ver gráficos 7 y 8 de anexos).

Contribución por Rubro al Crecimiento del Total de los Activos del Sistema

Valores en Porcentajes
Septiembre 2012 – Septiembre 2016



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

⁶ En las estadísticas de septiembre 2016 se excluyen las informaciones la Corporación de Crédito Toinsa, Corporación de Crédito América, Corporación de Crédito del Mar y Corporación de Crédito La Americana. Corporación de Crédito Toinsa, Corporación de Crédito del Mar y Corporación de Crédito La Americana se encuentran en proceso de salida voluntaria. 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 presenta un crecimiento interanual de 10.90%, que supera el crecimiento registrado por la economía en el periodo enero-septiembre 2016 (6.87% PIB nominal). La cartera de crédito total presentó un saldo de RD\$884,857.98 millones (26.39% del PIB), registrando un incremento de RD\$86,979.29 millones con respecto a septiembre 2015 (ver gráfico 9 de anexos). Aunque la participación de cartera en moneda extranjera se mantuvo estable en comparación a septiembre de 2015, con una participación de 22.66%, en los últimos 6 años ha presentado un incremento importante (en el 2010 la participación fue de 17.35%).

La cantidad de deudores del Sistema Financiero ascendió a 1,765,944 con una tasa de crecimiento anual de 14.51%, superior al crecimiento interanual de 7.23% registrado en septiembre 2015. La composición por género, fue de 52.45% masculino, 46.44% femenino y el restante 1.11% personas jurídicas. Las personas físicas con créditos ascendieron a 1,746,320 (26.51% de la población mayor de 18 años), cifra superior en 117,676 personas al número registrado durante el mismo mes para el año 2015, equivalente a una tasa de crecimiento de 25.12%.

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 septiembre 2015. Al comparar los resultados de septiembre de 2016 con el mismo periodo del año anterior, se evidencia que el índice de morosidad se ha incrementado ligeramente de 1.70% a 1.79%, mientras que el indicador de cobertura pasó de 1.53 veces a 1.47 veces (ver gráficos 10 y 11 de anexos). El saldo de la cartera vencida (capital) presentó un crecimiento interanual de 16.90%, superior al crecimiento que presentó en septiembre de 2015 (9.26%). Por tipo de entidad, los Bancos Múltiples presentan la menor morosidad (1.65%), seguido por Asociaciones de Ahorro y Préstamos (2.07%), Bancos de Ahorro y Crédito (3.29%) y Corporaciones de Crédito (4.17%).

Clasificación de la Cartera por Sector de Destino

Valores en Porcentajes
Septiembre 2015 – Septiembre 2016

Clasificación de Riesgo	Comercial		Consumo		Hipotecario		Total	
	Sep-15	Sep-16	Sep-15	Sep-16	Sep-15	Sep-16	Sep-15	Sep-16
A	52.83%	51.89%	92.15%	90.91%	93.43%	93.18%	69.23%	68.77%
B	22.21%	24.43%	3.12%	3.34%	3.37%	3.79%	14.40%	15.59%
C	10.52%	10.09%	1.86%	2.15%	1.95%	1.81%	6.97%	6.68%
D	10.90%	10.56%	1.75%	2.07%	0.66%	0.58%	6.95%	6.72%
E	3.53%	3.03%	1.13%	1.54%	0.59%	0.63%	2.45%	2.24%

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).

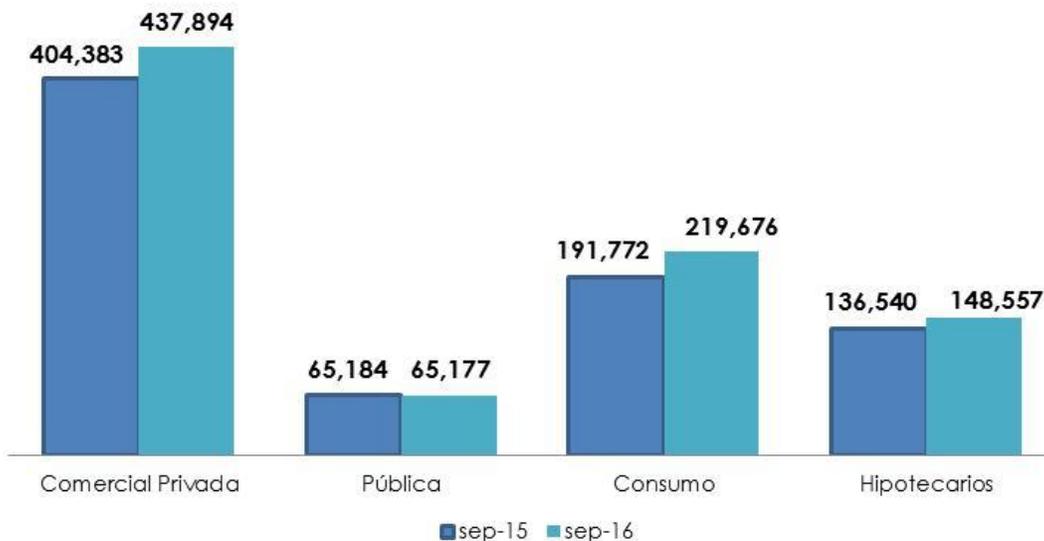
Como se puede verificar en la tabla anterior, a septiembre 2016, las clasificaciones de riesgo de la cartera de crédito del sistema no presentan cambios significativos si se comparan con las clasificaciones de la cartera reportadas a septiembre 2015. Se observa que para la cartera comercial, el total de cartera clasificada en “D” y “E” se redujo en 0.84 puntos porcentuales con relación a septiembre 2015. A septiembre 2016, el 68.77% del total de la cartera del sistema tiene clasificación de riesgo “A”, el 15.59% se clasifica “B” y el restante 15.64% presenta clasificación de riesgo C, D y E.

De acuerdo con la composición de la cartera, la comercial privada representa la mayor participación (50.26%), seguida por la de consumo (excluyendo tarjetas de crédito personales) (20.30%), hipotecaria (17.05%), pública (7.48%) y tarjetas de crédito personales (4.91%).

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 8.29% (RD\$33,511.71 millones) con respecto a septiembre de 2015, que asciende a RD\$437,894.49 millones. Esta cartera ha sido impulsada principalmente por los préstamos otorgados al sector Consumo de Bienes y Servicios. Estos registraron un crecimiento interanual de RD\$27,904.72 millones (28.28%), al pasar a RD\$219,676.34 millones. También se destaca el importante crecimiento interanual de 28.28% (RD\$14,966.61 millones) en los créditos destinados al sector Construcción, para un monto ascendente a RD\$67,895.54 millones.

Cartera de Crédito por Tipo

Valores en Millones de DOP
Septiembre 2015 - Septiembre 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 7.48%, presentando una disminución de 0.69 puntos porcentuales desde septiembre 2015, cuando ponderaba 8.17% de la cartera de crédito total. Esta cartera registró un monto de RD\$65,176.74 millones, con una disminución de RD\$7.63 millones (0.01%) con relación a septiembre de 2015.

La cartera de crédito orientada al consumo, presentó una expansión importante, superando el crecimiento interanual promedio del periodo septiembre 2008 – septiembre 2015 (13.29%). Esta cartera ascendió a RD\$219,731.25 millones, registrando un crecimiento de RD\$27,959.63 millones con relación a su nivel en septiembre de 2015, lo que significa una tasa de crecimiento de 14.58%. Ese crecimiento se explica por un incremento de 10.09% y 4.06% en la cantidad de deudores y el saldo promedio por deudor de la cartera de crédito de consumo, respectivamente. Ese hecho podría ser explicado por el aumento de los desembolsos de créditos que se desprenden del mayor dinamismo de la economía, reflejado por el crecimiento del PIB real y de sus componentes consumo e inversión, además de que la tasa de interés en moneda nacional se ha mantenido muy por debajo del promedio del periodo septiembre 2008 – septiembre 2014, con un nivel de 25.74% en septiembre de 2015 y de 25.73% en septiembre de 2016.

La cartera de tarjetas de créditos personales presenta un crecimiento interanual notablemente superior a los presentados desde septiembre 2008 hasta septiembre 2015, así como muy por encima del promedio del período (11.07%). El monto total de los créditos otorgados mediante tarjetas de crédito ascendió a RD\$44,776.22 millones, registrando un aumento de RD\$6,050.49 millones (15.62%), con respecto a septiembre 2015. Dentro de esta cartera se destaca el incremento de 11.781% en la cantidad de deudores, mientras que el saldo promedio por deudor presenta un crecimiento de 3.44%. 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 de 2012 a 57.58% a septiembre de 2016.

Los créditos hipotecarios han visto reducir su tasa de interés promedio ponderado desde septiembre 2012 hasta septiembre 2016 en 2.34 puntos porcentuales, al pasar de 13.37% hasta 11.32%. En ese sentido, se observa un aumento en la cartera de RD\$12,016.68 millones en relación a septiembre de 2015, hasta alcanzar un balance ascendente a RD\$148,556.59 millones, para una tasa de crecimiento anual de 8.80%. La cartera de crédito hipotecaria se ha mantenido estable como proporción de la cartera de crédito total, representando más del 17.61% en promedio para los últimos 9 años, situándose en 17.05% al corte de septiembre 2016.

Recuadro I: Índice de Morosidad:

El Riesgo de Crédito o riesgo de incumplimiento, considerado como uno de los principales riesgos al que se expone los sistemas bancarios, ha sido el principal causante de las crisis bancarias suscitadas tanto a nivel sistémico como a nivel individual en las diferentes regiones del mundo. Las Autoridades Monetarias y Financieras, a los fines de minimizar la probabilidad de ocurrencia de una crisis bancaria, establecen mecanismos que permiten monitorear este tipo de riesgo implementado en sus normativas indicadores de alertas tempranas.

Dentro de los indicadores de alertas tempranas más utilizados para monitorear el Riesgo de Crédito se encuentran: el índice de morosidad, índice de cobertura y los castigos. En este artículo el análisis se enfocará al comportamiento del índice de morosidad durante los últimos cinco años (septiembre 2012 – 2016) del Sistema Financiero Dominicano, así como la evolución del mismo por tipo de cartera: comercial, consumo e hipotecaria.

En este sentido, informes del Fondo Monetario Internacional (FMI), señalan que tanto un coeficiente elevado de préstamos en moratoria como un bajo coeficiente capital en relación con los activos totales de una entidad financiera, indican dificultades en un banco con mayor probabilidad de quiebra.

El FMI define cartera vencida como aquellos créditos cuyos pagos de interés y/o capital se encuentran atrasados por un período de 90 días o más; los pagos por intereses de los últimos 90 días que se encuentran capitalizados, refinanciados o retrasados por acuerdo; o los pagos que se encuentran menos de 90 días atrasados, pero existen buenas razones como declaración de quiebra del deudor para dudar que ellos se efectúen en su totalidad.

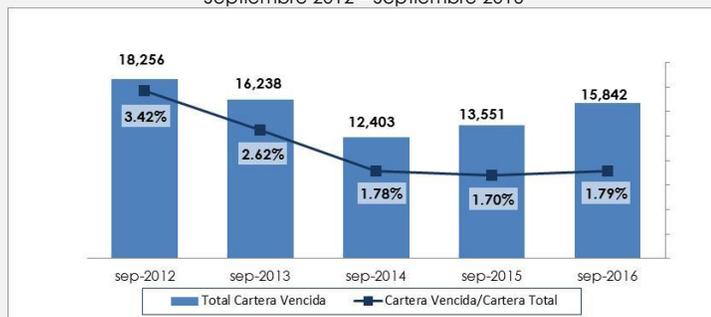
En tanto, en nuestra normativa la cartera vencida está compuesta por las cuentas contables siguientes:

- **122.00 - Créditos Vencidos de 31 a 90 días:** Son aquellos préstamos que no han sido pagados, a la fecha de vencimiento ni hayan sido renegociados y cuyos atrasos en sus pagos son mayores de 30 días pero menores de 90, contados a partir de la fecha en que se hayan hecho exigible dichos pagos.
- **123.00 – Créditos vencidos por más de 90 días:** Préstamos que no hayan sido pagados, después de transcurrido el plazo de 90 días, contado a partir de la fecha en que hayan hecho exigibles dichos pagos, con excepción de los créditos de consumo bajo la modalidad de tarjeta de crédito, que deberán ser transferido a esta cuenta después de los 60 días de no haberse efectuado el pago. Asimismo, se contabilizarán en esta cuenta, mediante el mecanismo de arrastre, el monto total de los créditos pagaderos por cuotas que presenten atrasos en sus pagos por un monto de 90 días.
- **125.00 – Créditos en Cobranza Judicial:** Corresponde a los préstamos que se encuentran en proceso de cobro mediante la vía judicial.

El índice de cartera vencida, mide el saldo de los créditos vencidos mencionados anteriormente, sobre el total de la cartera de préstamo bruta de una entidad financiera.

Gráfico R.1.1: Evolución Índice Morosidad

Valores en millones DOP y porcentajes
Septiembre 2012 – Septiembre 2016



Durante los últimos cinco (5) años (septiembre 2015 – septiembre 2016), el índice de morosidad del Sistema Financiero Dominicano se redujo en 1.63 puntos porcentuales, ubicándose en el mes de septiembre en 1.79%, cifra inferior a las últimas estadísticas publicadas por el Consejo Monetario Centroamericano (CMCA), que a julio de 2016 el ratio de morosidad promedio para Centroamérica alcanzó 2.03% (República Dominicana presentó un ratio de morosidad de 1.78% en julio 2016).

En la gráfica anterior se observa, que a partir del mes de septiembre de 2013 el índice de índice de morosidad del sistema bancario dominicano, comienza una tendencia a la baja, asociado principalmente al crecimiento económico presentado por la economía durante los últimos cinco (5) años y a la promoción por parte de las Autoridades Monetarias de una adecuada gestión de riesgo en la entidades financieras del sistema. En este sentido, estudios indican que ante un mayor crecimiento económico se mejora la capacidad de pago de los deudores, en los que intervienen variables como la baja tasa de inflación, reducción del desempleo y bajas tasas de interés de corto y largo plazo.

Por tipo de cartera, el índice de morosidad del sistema financiero dominicano, registra acentuada disminución en la carteras de crédito comercial e hipotecaria, ubicándose al mes de septiembre de 2016 en 1.31% y 1.70%, respectivamente; mientras que este ratio para la cartera de créditos de consumo se incrementó en 3.63%.

Gráfico R. 1. 2: Índice Morosidad por Tipo de Cartera

Valores en millones DOP y porcentajes
Septiembre 2012 – Septiembre 2016

	sep-12	sep-13	sep-14	sep-15	sep-16
Comercial	3.72%	2.62%	1.73%	1.54%	1.31%
Consumo	4.02%	3.78%	2.76%	2.86%	3.63%
Hipotecario	3.25%	2.56%	1.79%	1.67%	1.70%

Respecto a lo anterior, se destaca que la mayor colocación de préstamos de la banca nacional ha estado orientada al sector comercial, cuya participación promedio durante los últimos cinco años (septiembre 2012 – septiembre 2016) es de 59.40%, reflejando que el nivel de morosidad para este tipo de cartera es bajo. Por su parte, la cartera de préstamos de consumo obtuvo una participación promedio del 23.32% y la cartera de crédito hipotecaria de 17.28%.

Por tipo de entidad, los Bancos Múltiples que participan con el 85.89% del total de cartera de préstamo de sistema, al mes de septiembre de 2016 presentaron una morosidad de 1.65%, seguida de las Asociaciones de Ahorros y Préstamos, cuyo ratio de morosidad es de 2.07% al referido mes. En el cuadro más abajo, se verifica que dada la naturaleza de las entidades financieras del país, los mayores índices de morosidad se concentran en los Bancos de Ahorros y Crédito (3.29%) y las Corporaciones de Crédito (4.17%), cuyos nichos de mercado se encuentran enfocados hacia préstamos de consumo. Al mes de septiembre, la participación de estas entidades respecto al total de la cartera de préstamo del sistema es de 2.71% y 0-34%, respectivamente.

Gráfico R. 1. 3: Índice Morosidad por Tipo de Entidad

Valores en millones DOP y porcentajes
Septiembre 2012 – Septiembre 2016

	sep-12	sep-13	sep-14	sep-15	sep-16
Bancos Múltiples	3.26%	2.38%	1.68%	1.54%	1.65%
Asociaciones de Ahorros y Préstamos	3.22%	2.37%	1.99%	1.99%	2.07%
Bancos de Ahorro y Crédito	4.13%	5.61%	3.28%	3.26%	3.29%
Corporaciones de Crédito	9.24%	6.83%	5.71%	6.74%	4.17%
BANDEX	12.63%	18.33%	7.87%	26.93%	31.34%

Para el caso de Banco Nacional de la Exportaciones (BANDEX), la tasa de morosidad se ha incrementado significativamente, hasta alcanzar al mes de septiembre de 2016 un 31.34%, cabe destacar que dicha entidad fue sometida a un proceso de transformación autorizado por la Autoridades Monetarias y Financieras del país.

Recuadro II: Sucursales y Agencias Bancarias:

Una sucursal o agencia bancaria, es la dependencia que establece una entidad financiera en un determinado lugar, la cual tiene atribuciones y autonomía con respecto a los servicios centrales y se considera el principal canal de distribución de productos financieros que la entidad ofrece a sus usuarios. Como unidades de gestión, las entidades financieras fijan a sus sucursales objetivos de tipo cuantitativo (volumen de negocio, márgenes y resultados), y también de tipo cualitativo (calidad en el servicio que prestan a los clientes), los cuales son medidos y controlados a lo largo del tiempo. Nuestra normativa incluye también dentro del concepto de sucursales y agencias bancarias a las oficinas administrativas, oficinas principales y estafetas de cambio.

En América Latina, la insuficiencia de sucursales bancarias, sobre todo en las comunidades rurales, es uno de los principales obstáculos que enfrentan las familias de bajos ingresos, las PYMEs y las Microempresas, al momento de acceder a los servicios financieros. De acuerdo a investigaciones realizadas por la Federación Latinoamericana de Bancos (FELABAN), indican que las causas esta limitante podría estar asociada a los altos costos laborales en el sector bancario, muy bajas densidades poblacionales que no permiten que el establecimiento de una sucursal sea rentable, problemas de crimen y falta de seguridad, o a todas estas causas a la vez.

En el último reporte de inclusión financiera realizado por este organismo, se destaca que la cobertura de este canal de atención ha registrado crecimientos importantes entre países. Al cierre de 2015, la región contaba con 331,3 sucursales bancarias cada 100,000 Km², cifra 17% superior a la registrada en 2010 y 43% superior a la registrada en 2006. Por países, se destaca el nivel de cobertura geográfica y el crecimiento registrados por Chile, Guatemala, el Salvador, Honduras y República Dominicana.

Al mes de septiembre de 2016, la cantidad de sucursales y agencias bancarias en todo el territorio nacional asciende a 1,390, para un incremento interanual de 2.43%. El indicador de Cobertura Geográfica, estima que por cada 10,000 kms² de territorio nacional, existen 287.72 sucursales y agencias bancarias, para un aumento de 6.83 establecimientos con respecto a septiembre de 2015.

Tabla R.II.1: Indicadores de Bancarización Sucursales y Agencias Bancarias

 Valores en Cantidades y Porcentajes
 Septiembre 2015 – Septiembre 2016

Indicadores	sep-15	sep-16	Variación	Crecimiento
Cantidad de Agencias y Sucursales Bancarias.	1,357	1,390	33	2.43%
Agencias y Sucursales Bancarias p/cada 10,000 Kms ² .	280.89	287.72	6.83	2.43%
Agencias y Sucursales Bancarias p/cada 100,000 habitantes adultos.	20.93	21.10	0.17	0.81%

A pesar de que el mayor número de agencias y sucursales bancarias se encuentran localizados en la Región Metropolitana, con 122 establecimientos por cada 10,000 kms², se destaca el notable crecimiento que en los últimos cinco años (septiembre 2012 – septiembre 2016) observa la Región Norte (33.85%), donde por cada 10,000 kms² los usuarios del sistema tienen acceso a 107 sucursales y agencias bancarias. Para el mes de septiembre 2016, en la Región Sur el número de establecimientos bancarios aumentó a 26 por cada 10,000 kms², mientras que en la Región Este se adicionaron 33 sucursales bancarias por cada 10,000 kms² durante el referido período.

Tabla R.II.2: Evolución de Agencias y Sucursales Bancarias por Región por c/10,000 KM²

 Valores en Cantidades y Porcentajes
 Septiembre 2015 – Septiembre 2016

Región	sep-12	sep-13	sep-14	sep-15	sep-16	Variación Sep. 2012-2016	
						Abs.	%
Metropolitana	107	114	114	118	122	15	14.37%
Norte	80	85	86	106	107	27	33.85%
Sur	20	21	21	24	26	5	26.53%
Este	26	27	28	33	33	6	24.22%
Total	233	248	249	281	288	54	23.23%

En cuanto al indicador de Cobertura Demográfica, que mide la de cantidad sucursales bancarias por cada 100,000 habitantes adultos, el análisis de las informaciones destaca, que al mes de septiembre de 2016, por cada 100,000 habitantes adultos los usuarios del sistema tienen acceso a 21.10 establecimientos bancarios.

Durante el período septiembre 2012 – septiembre 2016, las regiones Norte, Sur y Este del país mostraron un notable crecimiento en bancarización, al incrementar en 27.44%, 20.43% y 16.09%, respectivamente, el número de sucursales y agentes bancarios; en este sentido al mes de septiembre de 2016, existen en la Región Norte 23 establecimientos bancarios por cada 100,000 habitantes adultos, 11 en la Región Sur y 20 Región Este. En tanto, la Región Metropolitana creció en menor proporción durante el período (4.55%), observando 24 sucursales y agentes bancarios por cada 100,000 habitantes adultos.

Tabla R.II.3: Evolución de Agencias y Sucursales Bancarias Por cada 100,000 Habitantes Adultos

 Valores en Cantidades y Porcentajes
 Septiembre 2015 – Septiembre 2016

Región	sep-12	sep-13	sep-14	sep-15	sep-16	Variación Sep. 2012-2016	
						Abs.	%
Metropolitana	23	24	23	24	24	1	4.55%
Norte	18	19	19	23	23	5	27.44%
Sur	10	10	10	11	11	2	20.43%
Este	17	17	18	20	20	3	16.09%
Total	68	70	70	78	78	11	15.78%

Por provincias, el nivel de acceso de la población a los servicios financieros a través de este canal de atención, se ha incrementado en aquellas provincias con menores niveles de desarrollo, donde las entidades financieras han aumentado la cantidad de sucursales y agencias bancarias con relación a las establecidas en septiembre de 2012, tales son los casos de las provincias de: Pedernales, Azua, Elias Piña, y San Juan de Maguana que crecieron en un 100.00%, 55.56%, 50.00%, y 46.66%, respectivamente.

Asimismo, en la región norte, se destacan mayores niveles de bancarización debido al auge económico mostrado por las provincias Montecristi, Sanchez Ramírez, San Francisco de Macoris, Monte Plata y Dajabón, donde el número de establecimientos bancarios se incrementó durante los últimos cinco años en: 175.00%, 80.00%, 64.52%, 60.00% y 55.56%, respectivamente.

En nuestra normativa, los tópicos referentes a sucursales y agencias bancarias se encuentran contenidos en el Reglamento de Apertura y Funcionamiento, aprobado mediante Primera Resolución de Junta Monetaria en fecha 11 de mayo de 2004, en lo relativo a su apertura, traslado y cierre; así como a través del portal Web de la Superintendencia de Bancos, donde se publican trimestralmente, la cantidad de sucursales y agencias bancarias que disponen las entidades financieras, a los fines de mantener informado a los usuarios del sistema financiero y al público en general sobre el número de oficinas por tipo de entidad.

2.4 Inversiones

Las inversiones continúan siendo un componente importante dentro de los activos del Sistema Financiero (15.73% de los activos), presentan un crecimiento interanual de 7.80%, alcanzando una cifra de RD\$226,568.94 millones (ver gráfico 16 de anexos), superior al crecimiento interanual promedio registrado desde septiembre de 2011 (11.17%).

Si clasificamos las inversiones por tipo de emisor, el 42.17% de las inversiones se realizaron en instrumentos emitidos por el Banco Central de República Dominicana, 40.49% en emisiones del Gobierno Central, y el restante 17.34% 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: 52.16% corresponden a bonos y otros títulos valores, 23.04% a certificados de inversión, 16.04% a notas de renta fija y el restante 8.76% corresponden a inversiones permanentes en acciones, depósitos remunerados a corto plazo, entre otros (ver gráfico 18 de anexos).

Las utilidades generadas por inversiones constituyen un componente importante del nivel de rentabilidad del sistema. El monto totalizó RD\$20,950.60 millones, lo que representa 27.51% del margen financiero bruto del Sistema Financiero a septiembre de 2016, inferior al 33.38% y al 29.76% de participación registrado a septiembre 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 (89.71% de los pasivos), presentando una tasa de crecimiento interanual (9.40%) (ver gráficos 21 y 22 de anexos). Al término de septiembre 2016, éstas totalizaron RD\$1.14 billones (34.09% del PIB), con un incremento interanual de RD\$98,264.48 millones, explicado por el aumento de RD\$55,993.01 millones en los depósitos del público (7.89%) y de RD\$42,271.47 millones en los certificados financieros y valores en poder del público (12.62%).

Al descomponer las captaciones por tipo de instrumento de captación, se destaca la participación de 67.00% de los depósitos del público, mientras que los certificados financieros y valores en poder del público presentan una participación de 33.00% (ver gráfico 23 de anexos). El 87.64% del total de captaciones del sistema se concentran en los bancos múltiples, con un monto ascendente a RD\$1,001,901.32 millones. Asimismo, se observa que las asociaciones de ahorros y préstamos tienen captaciones de RD\$117,555.92 millones, equivalente al 10.28%. Las demás captaciones corresponden a los bancos de ahorro y crédito con RD\$16,041.08 millones, las corporaciones de crédito con RD\$2,806.76 millones y el BANDEX RD\$4,941.44 millones, para 1.40%, 0.25% y 0.43% respectivamente (ver gráfico 24 de anexos).

La principal contraparte de las captaciones del Sistema Financiero siguen siendo los hogares, con una acumulación a septiembre de 2016 de RD\$657,828.45 millones, equivalente a un 58.10%. De igual forma, las empresas del sector real fueron la segunda fuente de captación más importante con montos ascendentes a RD\$244,193.38 millones, lo que representa el 21.57% de las captaciones. Mientras que las administradoras de

fondos de pensiones representaron RD\$59,974.11 millones y las microempresas RD\$37,087.68 millones, con una participación de 5.30% y 3.28%, respectivamente. El resto de las captaciones asciende a RD\$133,107.06 millones, equivalente al 11.76% (ver gráfico 25 de anexos).

2.6 Rentabilidad

Con respecto a la rentabilidad, desde el 31 de diciembre del 2015 al 30 de septiembre de 2016, las utilidades antes de impuestos sobre la renta ascendieron a RD\$23,816.15 millones, registrando un incremento anual de RD\$718.86 millones (3.11%), lo que representa una desaceleración con respecto al fuerte crecimiento del periodo enero-septiembre 2014 y enero-septiembre 2015 (11.17% y 4.63%, 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\$12,150.53 millones (15.43%) y por el aumento de RD\$2,771.98 millones (15.53%) en comisiones por servicios. Del total de ingresos financieros, 79.88% proviene de intereses y comisiones por créditos, 15.31% de intereses por inversiones y de 4.81% 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 19.99%, mientras que el ROA se ubicó en 2.26% (ver gráficos 27 y 28 de anexos). Adicionalmente, el nivel de eficiencia del Sistema Financiero, medido por el indicador costos/ingresos se situó en 68.40%, 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\$275,663.81 millones, registrando un incremento de RD\$25,948.07 millones (10.39%) con respecto a septiembre 2015 (ver gráfico 31 de anexos).

Las disponibilidades representaron el 23.11% del total de captaciones, encontrándose por encima del promedio de Centroamérica (SECMCA, 22.85%)⁹ (ver gráfico 32 de anexos). Mientras que el promedio mensual de las disponibilidades entre captaciones fue de 25.28% para los últimos 12 meses, ligeramente superior al 24.39% registrado entre octubre 2014 y agosto 2015. Por tipo de entidad, se destaca que los Bancos Múltiples continúan presentando el mayor nivel de disponibilidades entre captaciones, situándose en 25.59%, inferior que el nivel de 25.35% registrado en septiembre 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 (julio de 2016).

3. Regulación Financiera



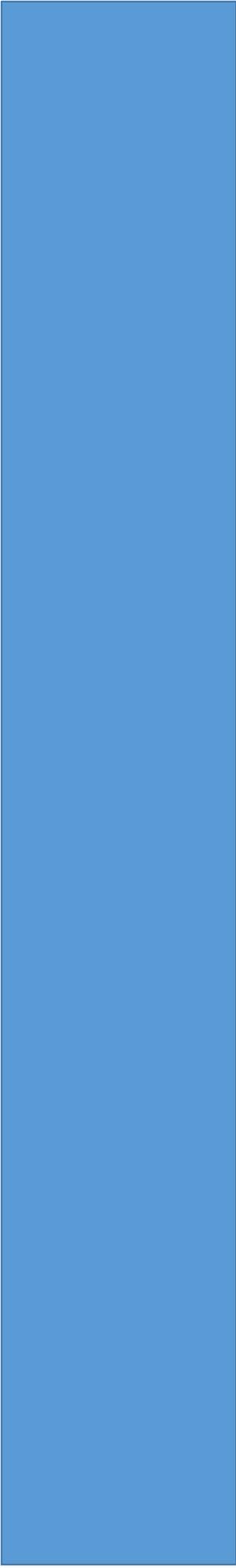
3. Regulación Financiera

Cartas circulares y circulares de la Superintendencia de Bancos

Fecha	Disposiciones	Descripción
12/08/2016	Circular 005 -16	"Actualización del mecanismo de aplicación de las disposiciones contenidas en la Segunda y Quinta Resoluciones de la Junta Monetaria de fechas 21 de marzo y 23 de mayo de 2013, respectivamente, que modifican el Reglamento de Evaluación de Activos (REA)".

Resoluciones de Junta Monetaria

Fecha	Disposiciones	Descripción
31/08/2016	Cuarta Resolución	Aprobación definitiva del Reglamento de Operaciones de Reporto.
31/08/2016	Cuarta Resolución	Modificación; Artículos 3, 7, 9, 10 Y 13; Reglamento de Disolución y Liquidación de Entidades de Intermediación Financiera; Ley 126-15; Para la Transformación del Banco Nacional de la Vivienda y la Producción; BNV; Banco Nacional de las Exportaciones; BANDEX; Artículo 26; Prelación de Pasivo; Exclusión de Activos y Pasivos.



4. Índice Gráficos y Tablas-Anexos



4. Índice Gráficos y Tablas-Anexos

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



Gráfico 28: Rentabilidad de los Activos (ROA)	34
Gráfico 29: Gastos de Explotación / Margen Operacional Bruto	34
Gráfico 30: Resultados antes de Impuestos por Tipo de Entidad	35
Gráfico 31: Disponibilidades Mensuales del Sistema Financiero	35
Gráfico 32: Disponibilidades / Captaciones	36
Gráfico 33: Disponibilidades / Captaciones por Tipo de Entidad	36
Gráfico 34: Evolución Índice de Morosidad	38
Tabla 2: Índice de Morosidad por Tipo de cartera	38
Tabla 3: Índice de Morosidad por Tipo de Entidad	39
Tabla 4: Indicadores de Bancarización Sucursales y Agencias Bancarias	39
Tabla 5: Evolución de Agencias y Sucursales Bancarias por Región por c/10,000 Kms. 40	
Tabla 6: Evolución de Agencias y Sucursales Bancarias por Región por c/100,000 Habitantes Adultos	40

4. Gráficos y Tablas-Anexos

Gráfico 1: Patrimonio Neto del Sistema Financiero

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

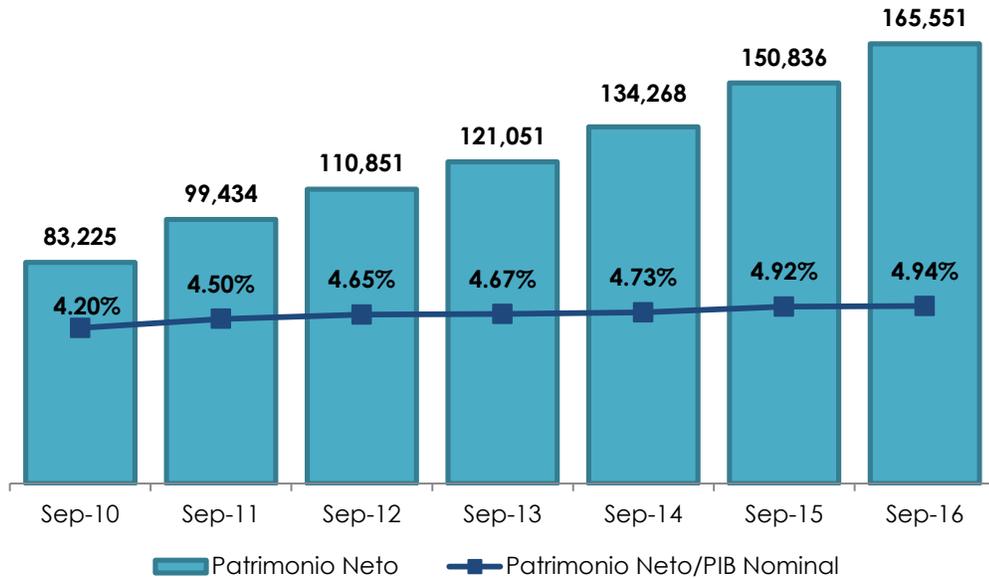


Gráfico 2: Índice de Solvencia Mensual del Sistema Financiero

Valores en Porcentajes
Septiembre 2015 – Septiembre 2016

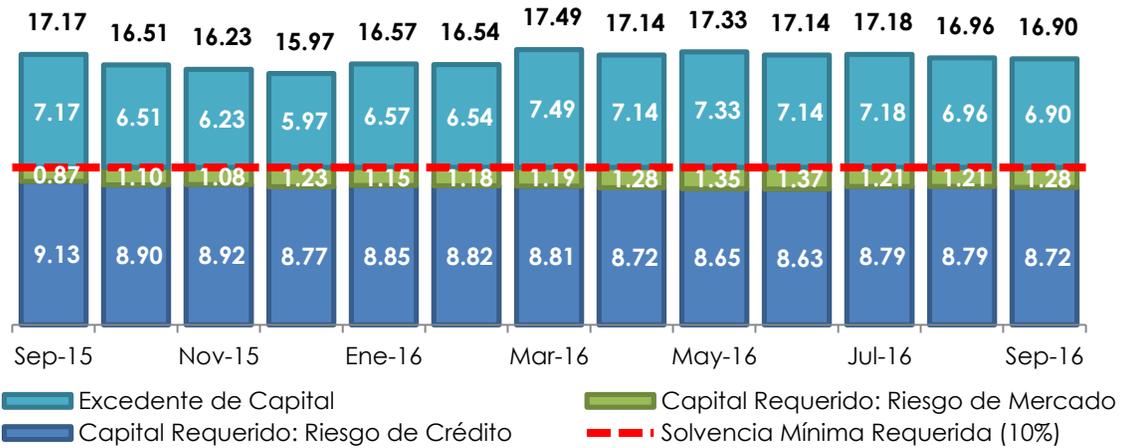
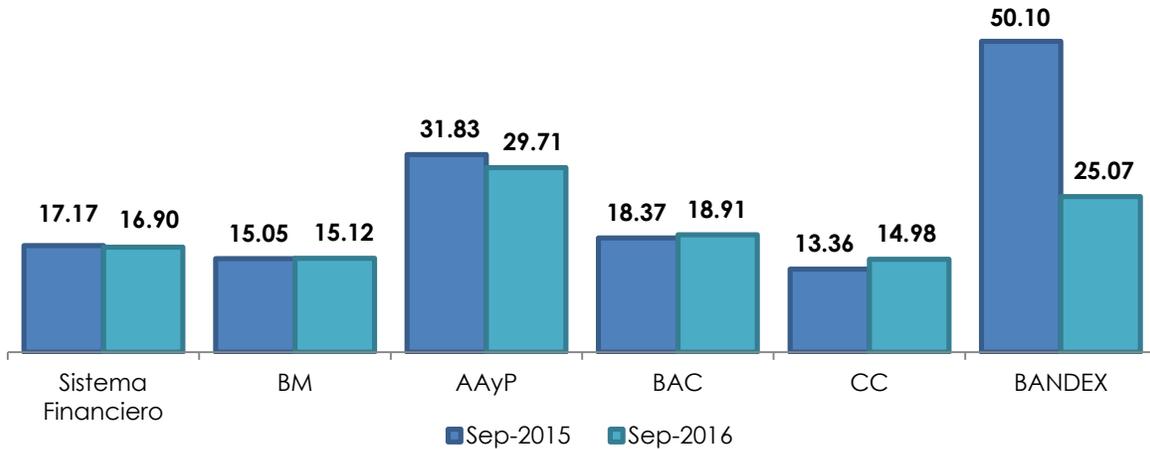


Gráfico 3: Índice de Solvencia por Tipo de Entidad

Valores en Porcentajes
Septiembre 2015 – Septiembre 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
Septiembre 2010 – Septiembre 2016

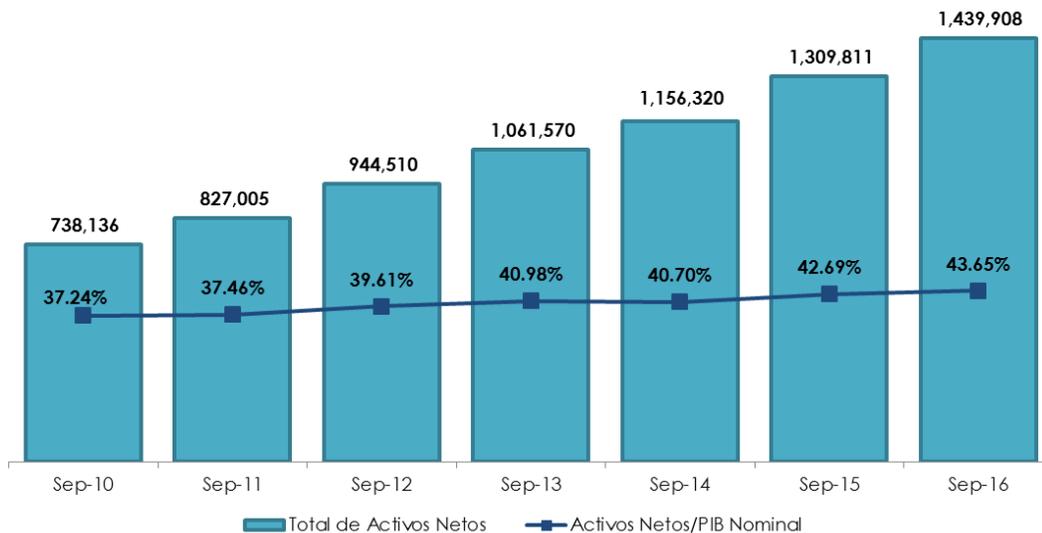


Gráfico 5: Contribución por Rubro al Crecimiento del Total de Activos del Sistema Financiero

Valores en Porcentajes
Septiembre 2012 – Septiembre 2016

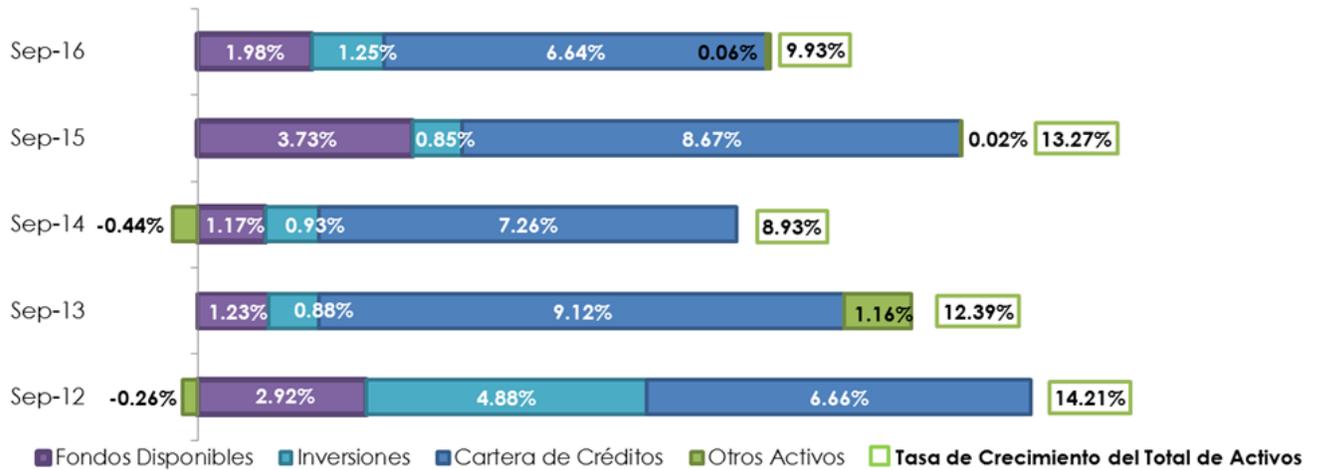


Gráfico 6: Participación por Rubro en el Total de Activos del Sistema Financiero

Valores en Porcentajes
Septiembre 2012 – Septiembre 2016

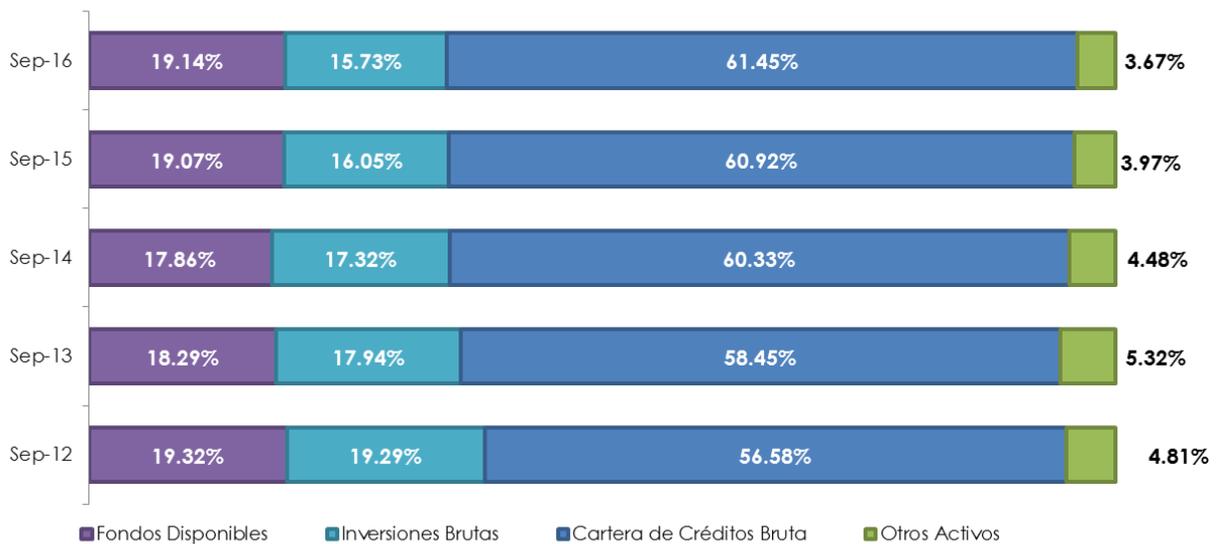


Gráfico 7: Cantidad de Entidades de Intermediación Financiera

Valores en Unid.
 Septiembre 2016

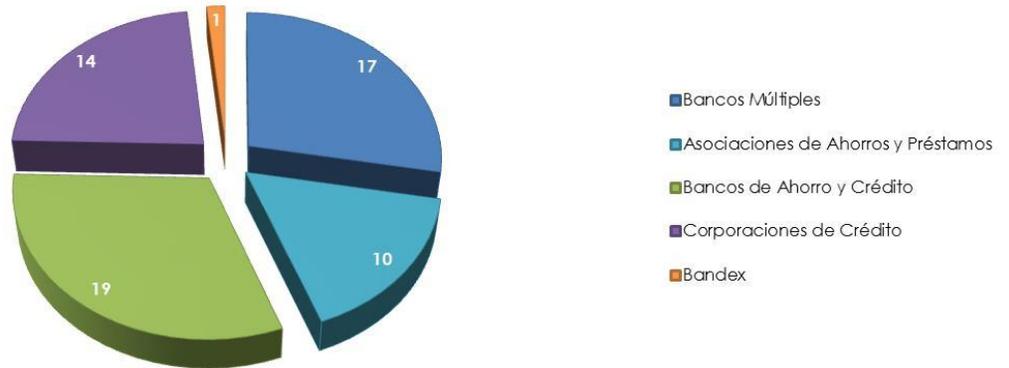


Gráfico 8: Activos Totales por Tipo de Entidad

Valores en Millones de DOP
 Septiembre 2015 – Septiembre 2016

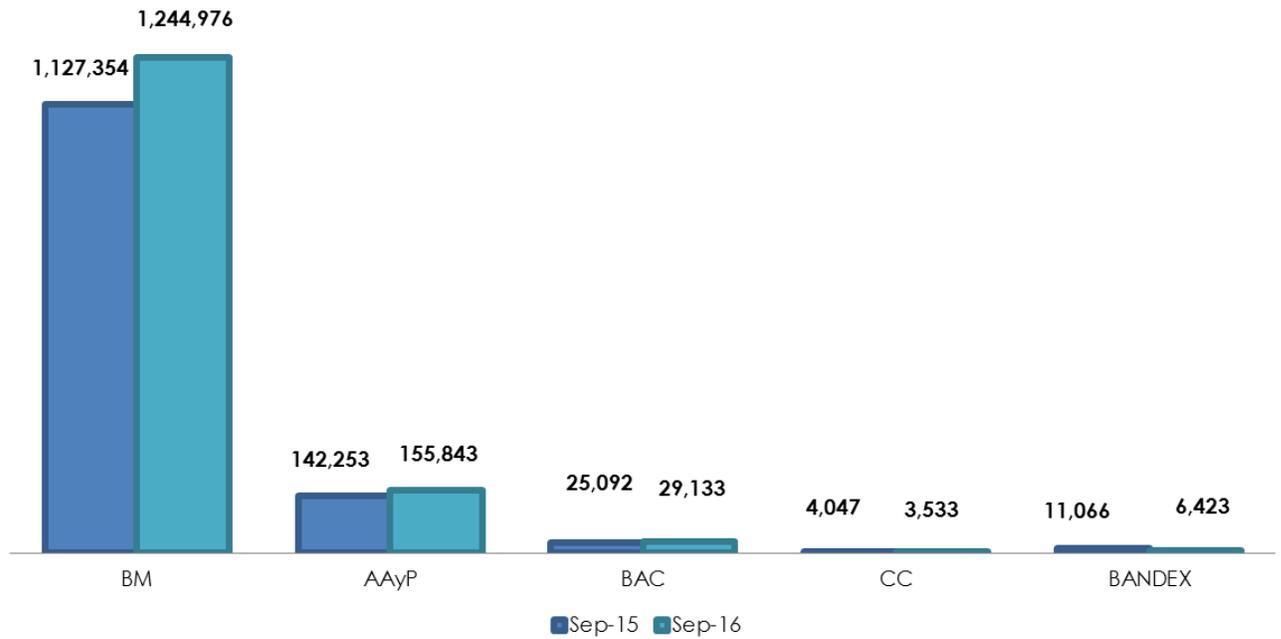


Gráfico 9: Cartera de Crédito Total del Sistema Financiero

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

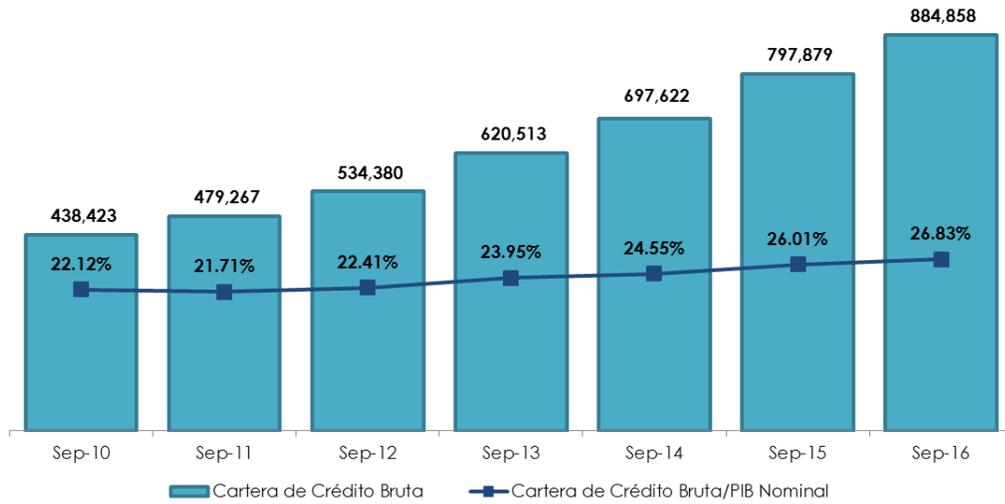


Gráfico 10: Cartera Vencida/Cartera Total

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

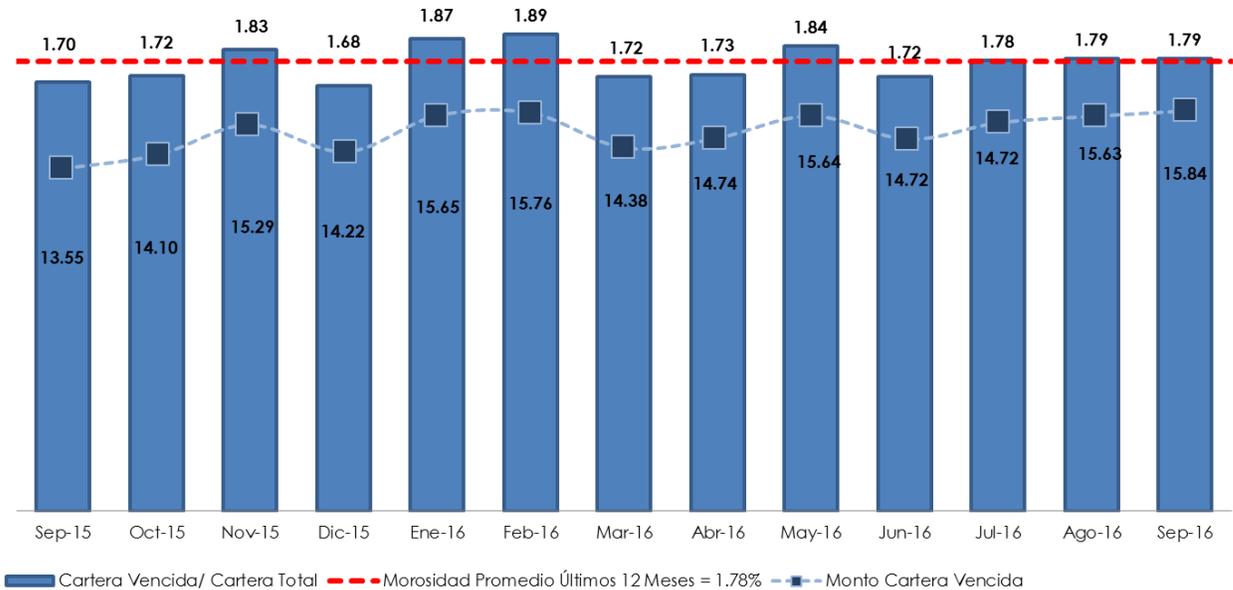


Gráfico 11: Provisiones/Cartera Vencida

Valores en Porcentajes
 Septiembre 2015 – Septiembre 2016

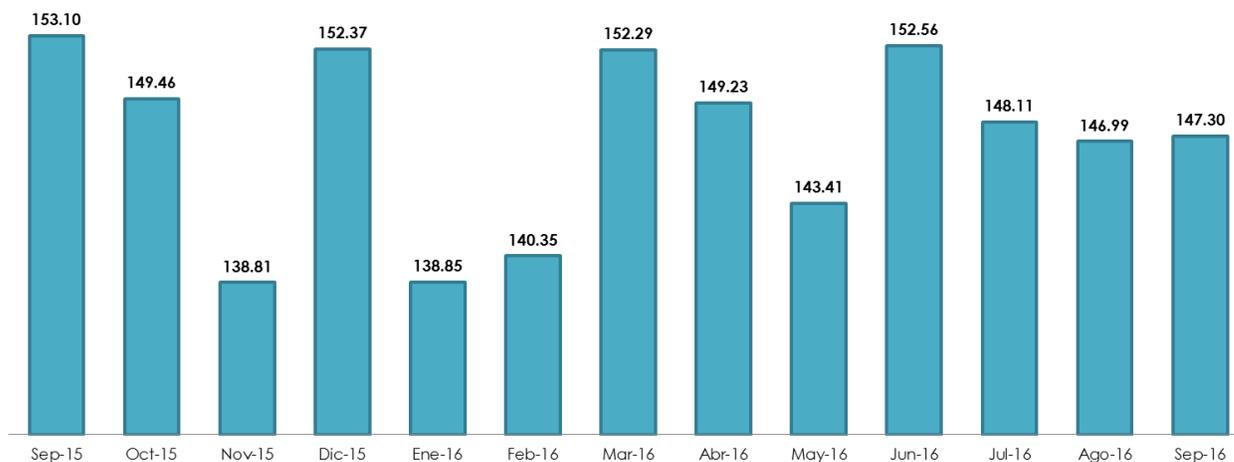


Tabla 1: Clasificación de la Cartera por Sector de Destino

Valores en Porcentajes
 Septiembre 2015 – Septiembre 2016

Clasificación de Riesgo	Comercial		Consumo		Hipotecario		Total	
	Sep-15	Sep-16	Sep-15	Sep-16	Sep-15	Sep-16	Sep-15	Sep-16
A	52.83%	51.89%	92.15%	90.91%	93.43%	93.18%	69.23%	68.77%
B	22.21%	24.43%	3.12%	3.34%	3.37%	3.79%	14.40%	15.59%
C	10.52%	10.09%	1.86%	2.15%	1.95%	1.81%	6.97%	6.68%
D	10.90%	10.56%	1.75%	2.07%	0.66%	0.58%	6.95%	6.72%
E	3.53%	3.03%	1.13%	1.54%	0.59%	0.63%	2.45%	2.24%

Gráfico 12: Cartera de Crédito por Tipo

Valores en Millones de DOP
Septiembre 2015 - Septiembre 2016

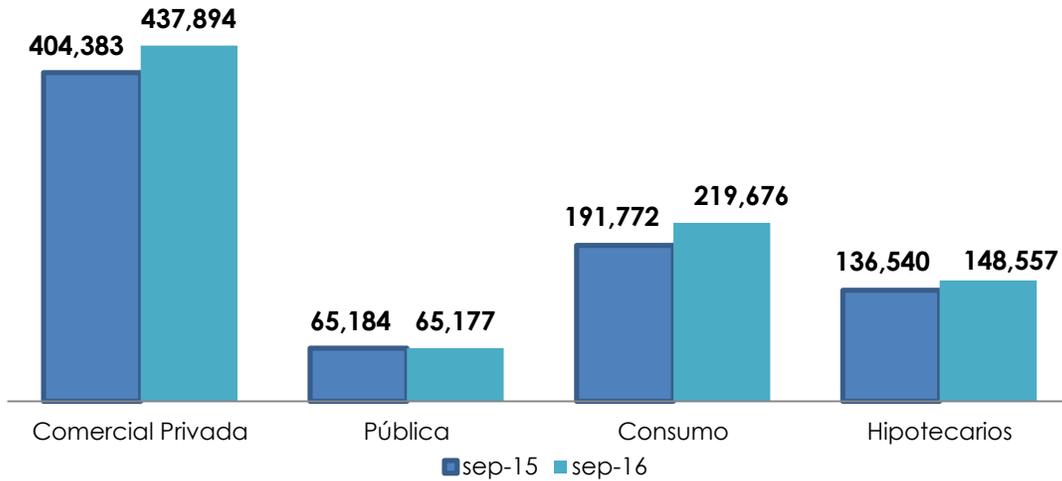


Gráfico 13: Cartera de Crédito por Sector Económico de Destino

Valores en Porcentajes
Septiembre 2016

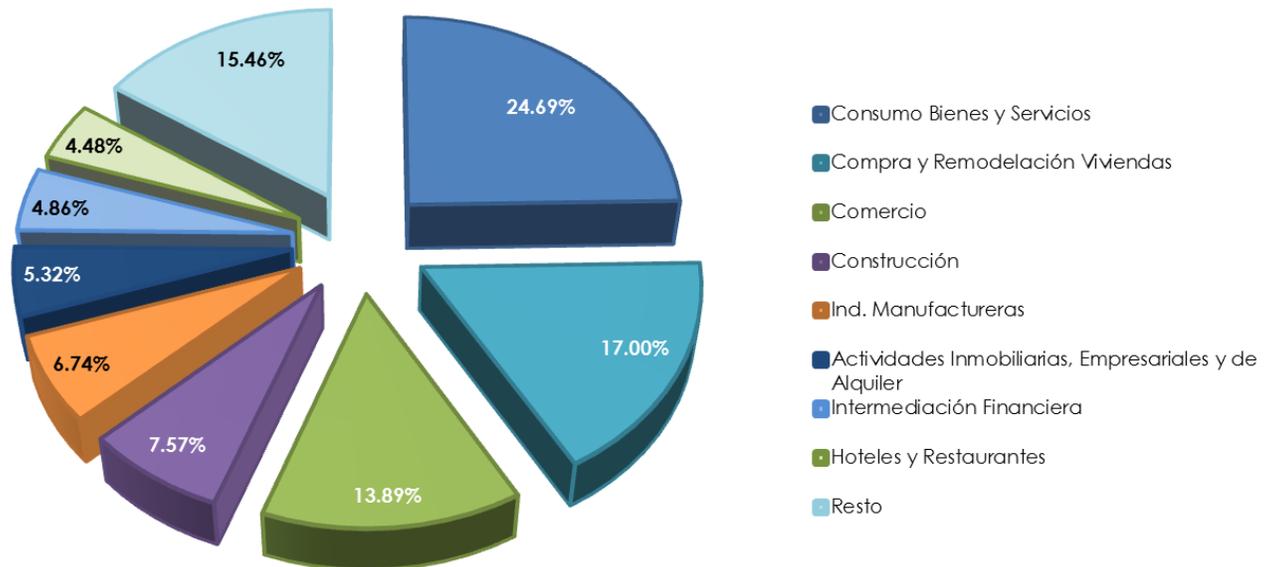


Gráfico 14: Cartera de Crédito por Tipo de Moneda

Valores en Porcentajes

Septiembre 2010 – Septiembre 2016

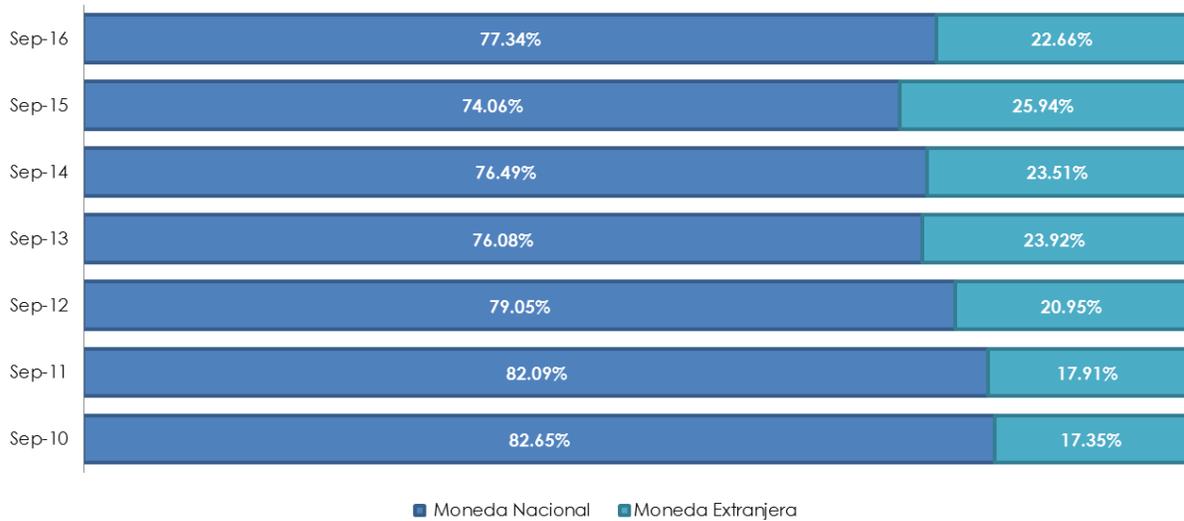


Gráfico 15: Cartera de Crédito por Tipo de Entidad

Valores en Millones de DOP

Septiembre 2015 - Septiembre 2016

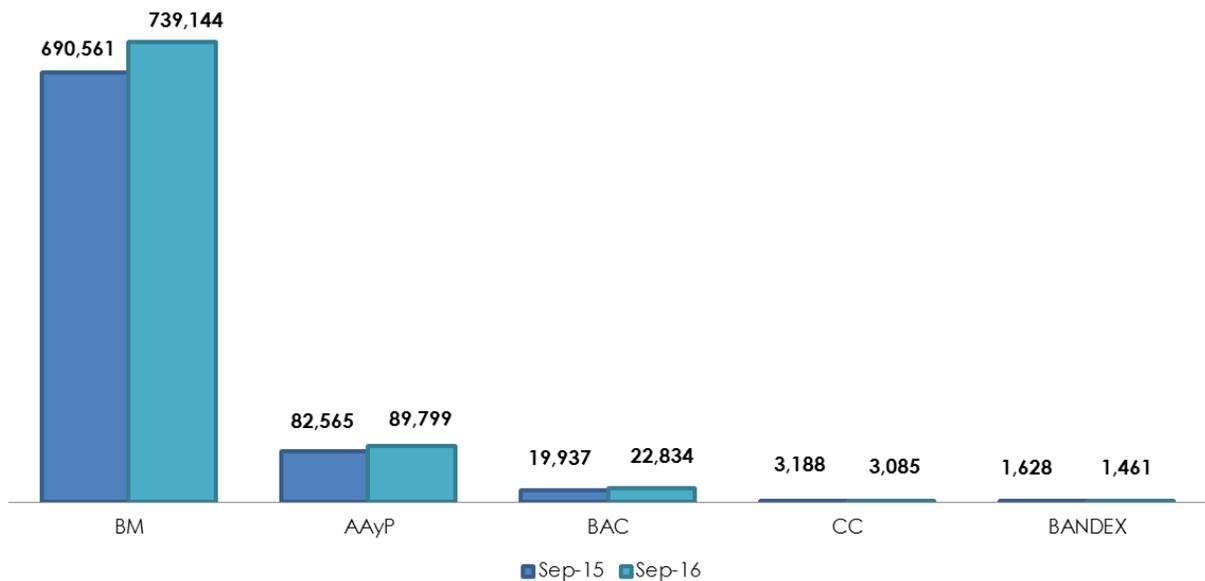


Gráfico 16: Inversiones Brutas del Sistema Financiero

Valores en Millones de DOP
Septiembre 2011 – Septiembre 2016

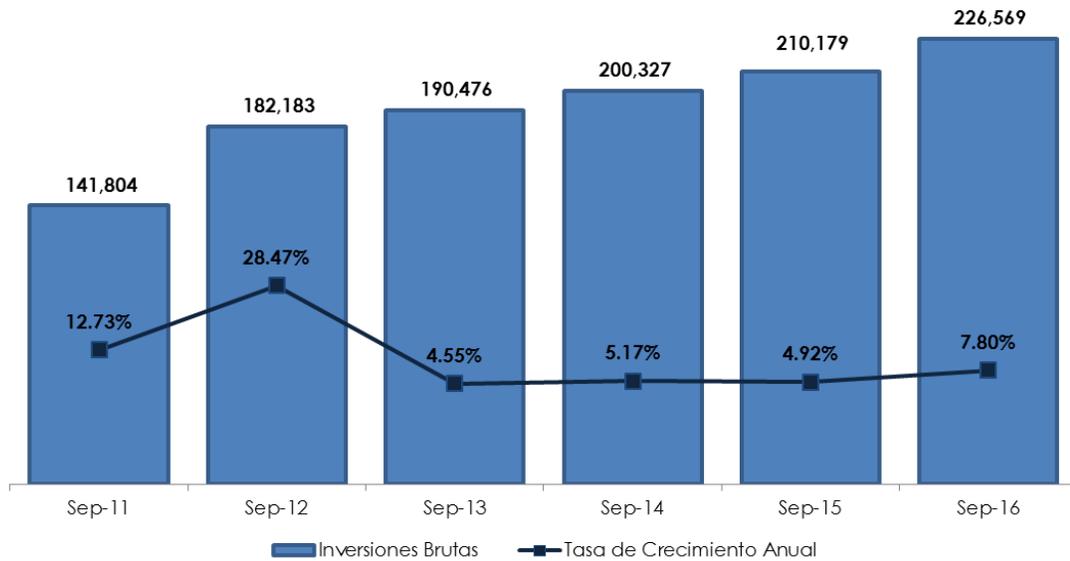


Gráfico 17: Inversiones Brutas por Emisor

Valores en Porcentajes
Septiembre 2016

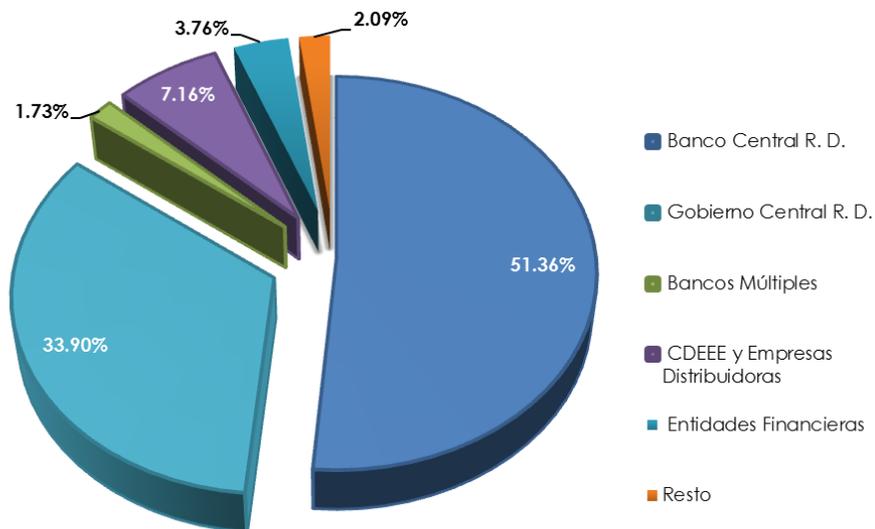


Gráfico 18: Inversiones Brutas por Tipo de Instrumento

Valores en Porcentajes
Septiembre 2016

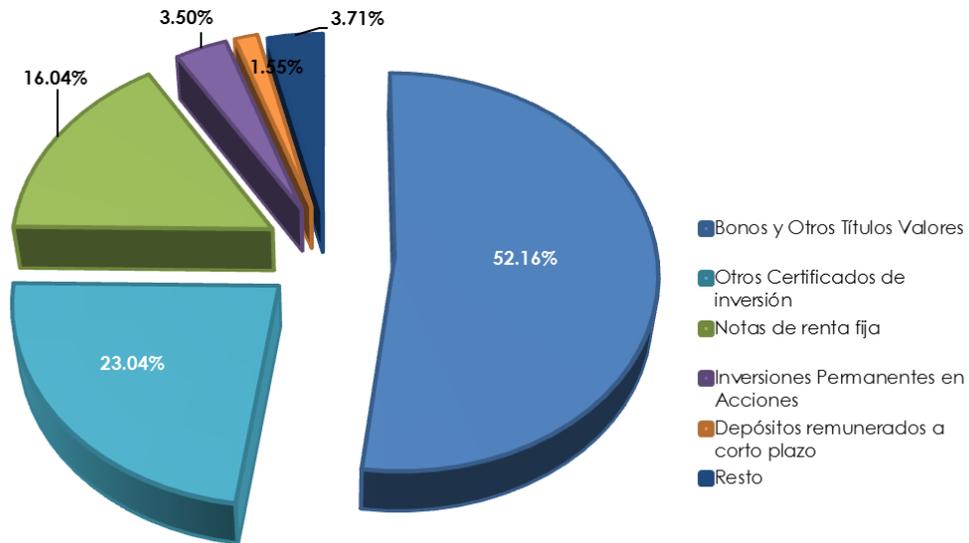


Gráfico 19: Inversiones Brutas por Tipo de Entidad

Valores en Millones de DOP
Septiembre 2015 – Septiembre 2016

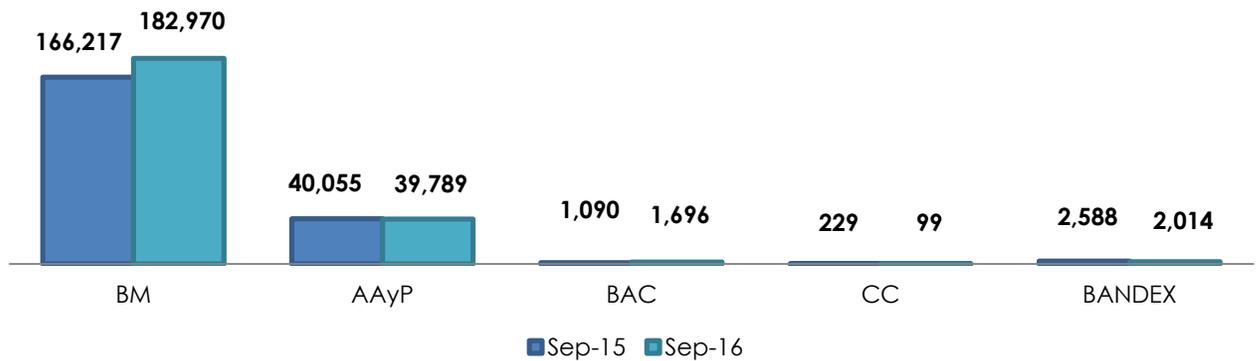


Gráfico 20: Inversiones Brutas por Sector

Valores en Porcentajes
Septiembre 2010 – Septiembre 2016

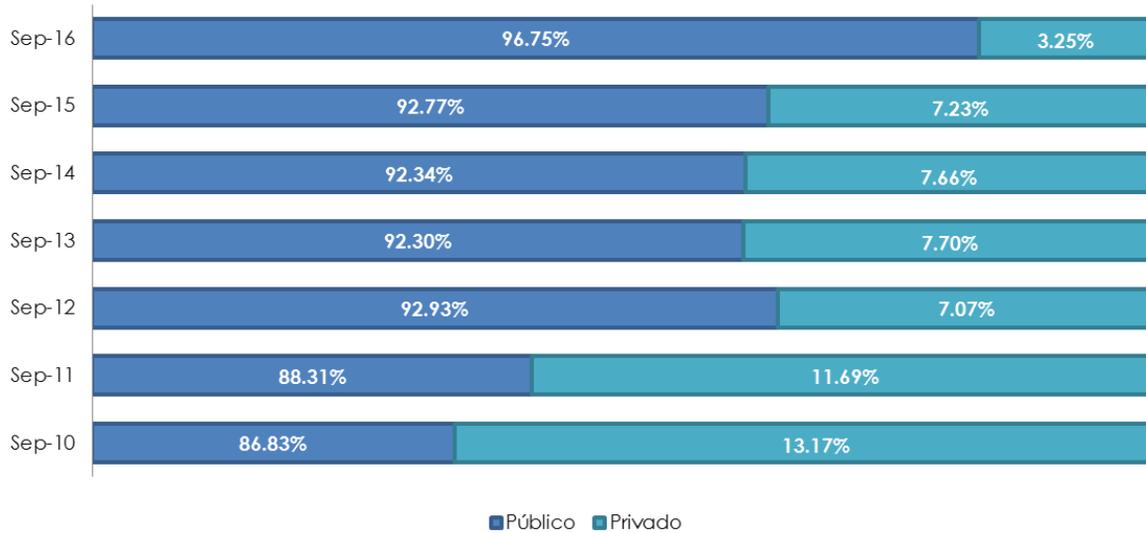


Gráfico 21: Pasivos Totales del Sistema Financiero

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

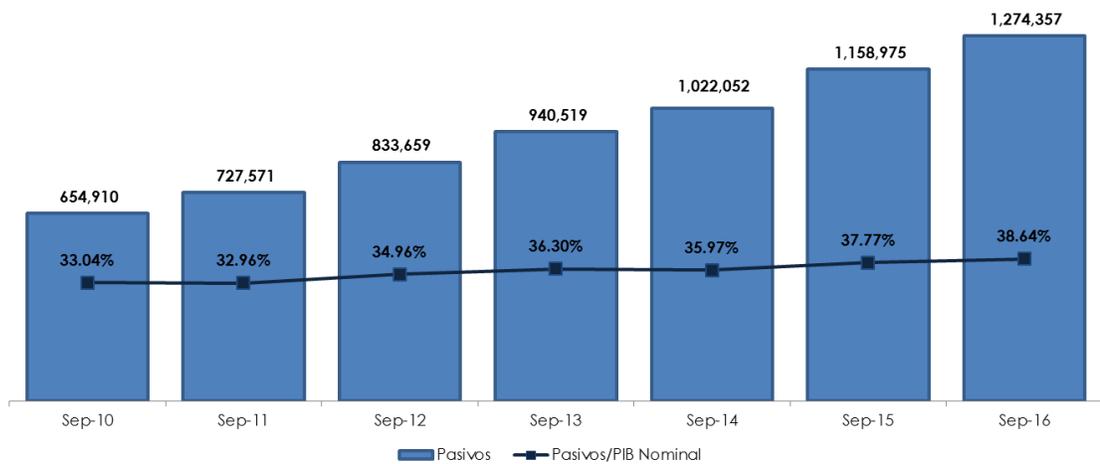


Gráfico 22: Captaciones del Sistema Financiero

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

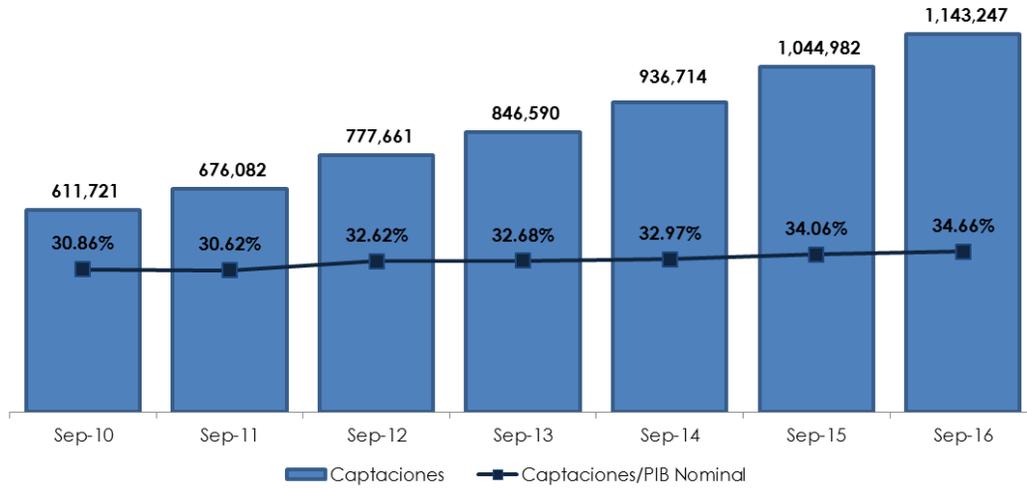


Gráfico 23: Captaciones por Tipo de Instrumento

Valores en Millones de DOP y Porcentaje
 Septiembre 2016

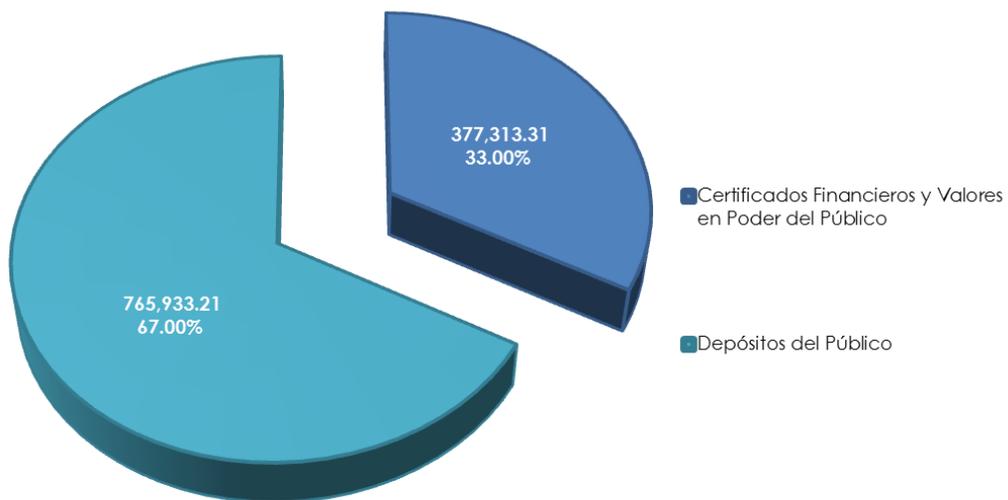


Gráfico 24: Captaciones por Tipo de Entidad

Valores en Millones de DOP
 Septiembre 2015 – Septiembre 2016

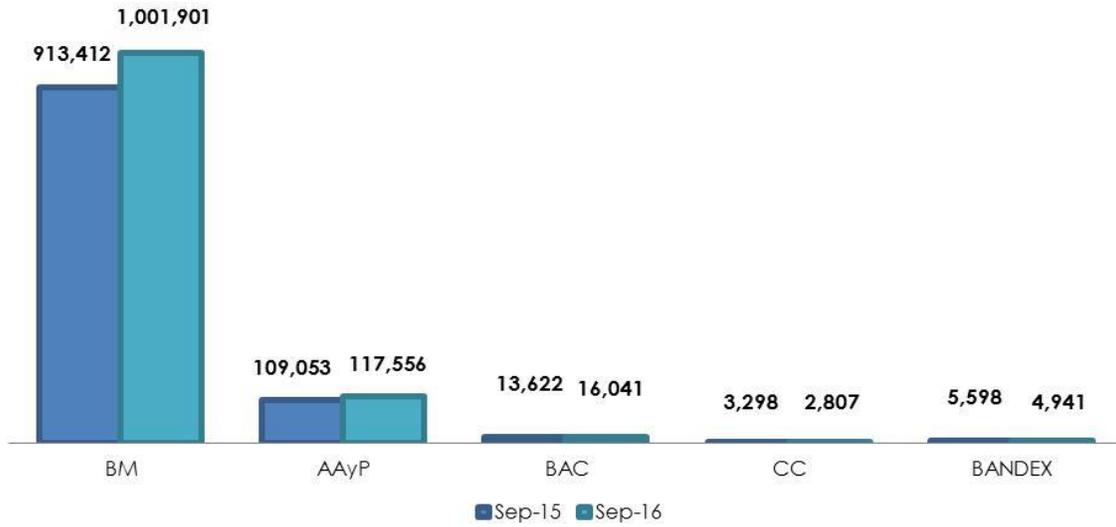


Gráfico 25: Captaciones por Contraparte

Valores en Millones de DOP y Porcentaje
 Septiembre 2016

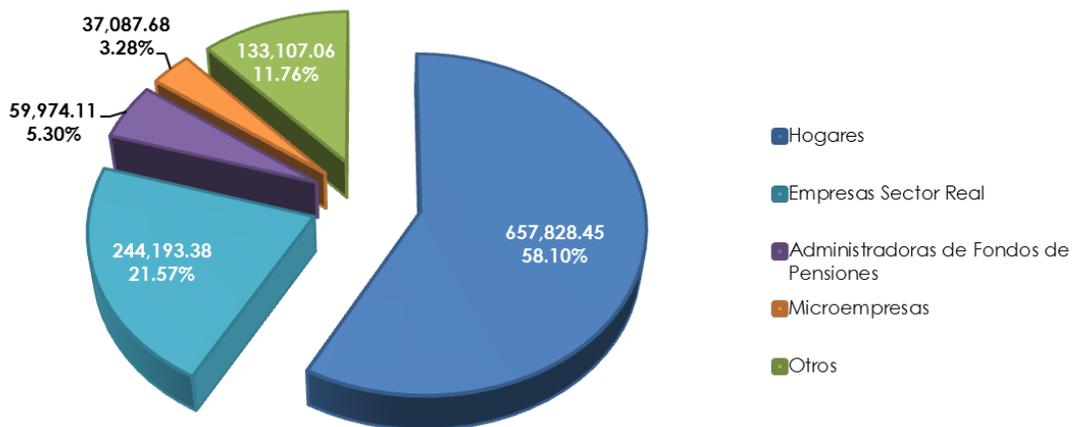


Gráfico 26: Resultados antes de Impuestos del Sistema Financiero

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

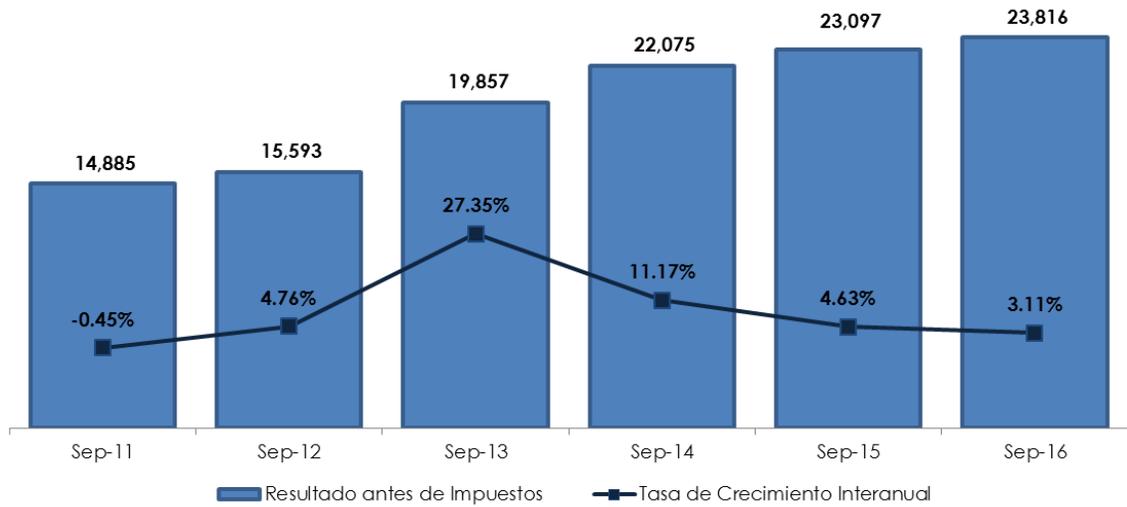


Gráfico 27: Rentabilidad del Patrimonio (ROE)

Valores en Porcentajes
Diciembre 2010 – Septiembre 2016

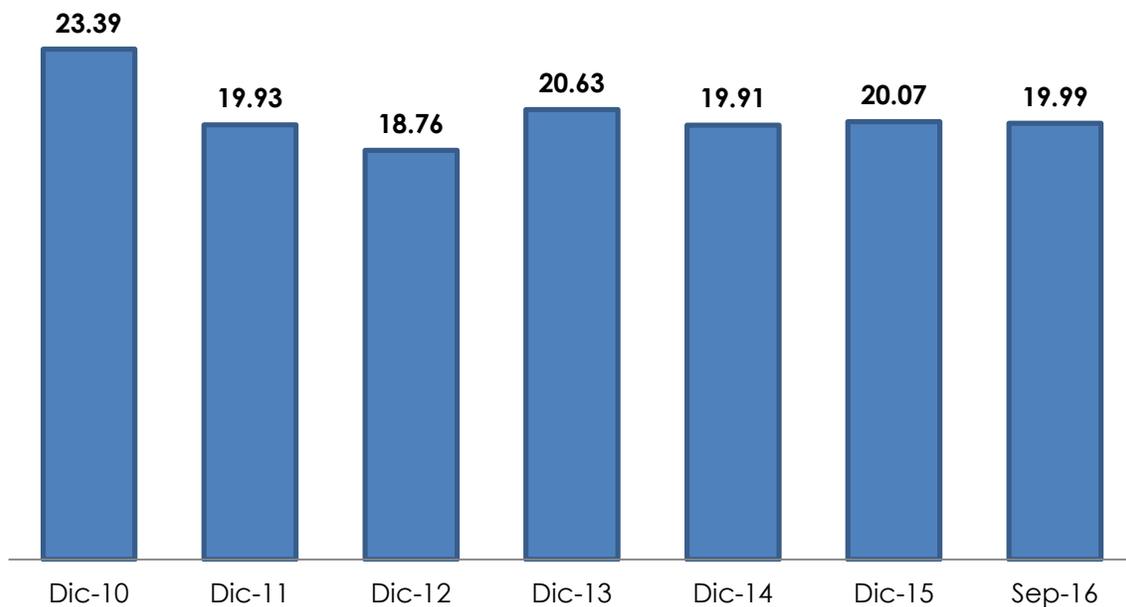


Gráfico 28: Rentabilidad de los Activos (ROA)

Valores en Porcentajes
Diciembre 2010 – Septiembre 2016

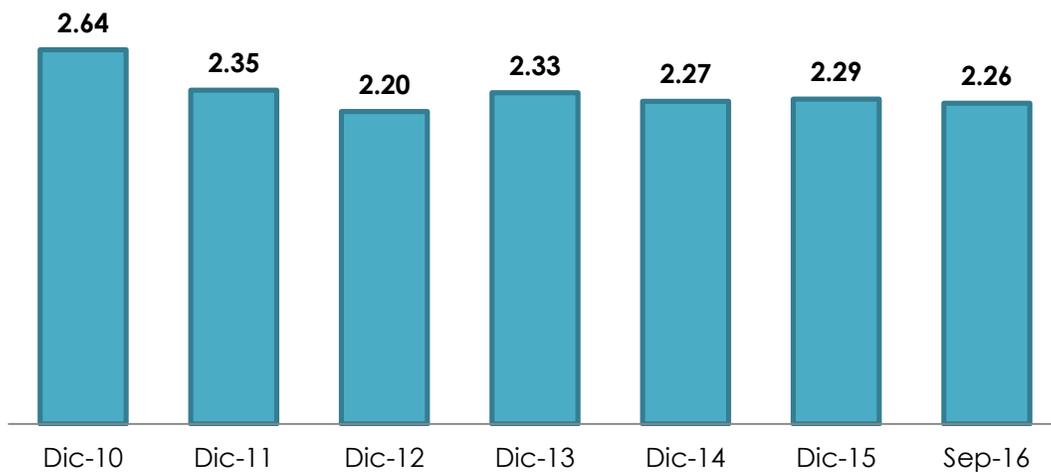


Gráfico 29: Gastos de Explotación / Margen Operacional Bruto

Valores en Porcentajes
Septiembre 2015 – Septiembre 2016

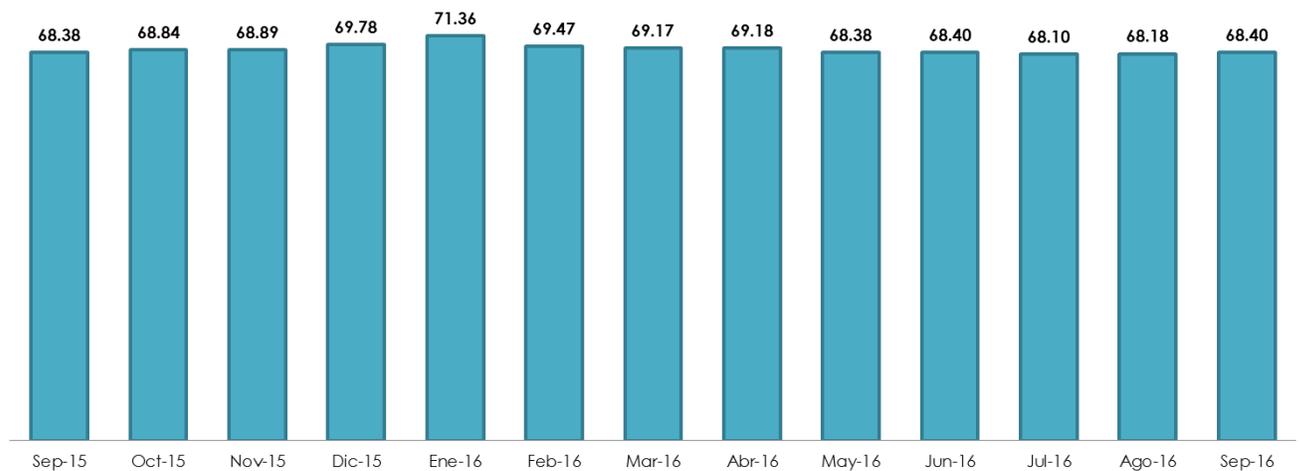


Gráfico 30: Resultados antes de Impuestos por Tipo de Entidad

Valores en Millones de DOP
Septiembre 2015 – Septiembre 2016

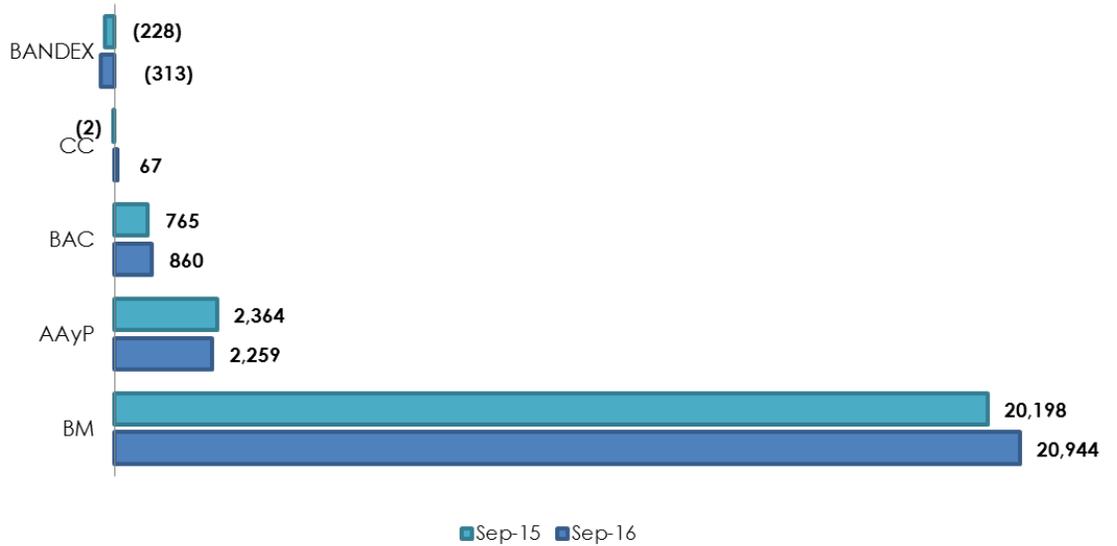


Gráfico 31: Disponibilidades Mensuales del Sistema Financiero

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

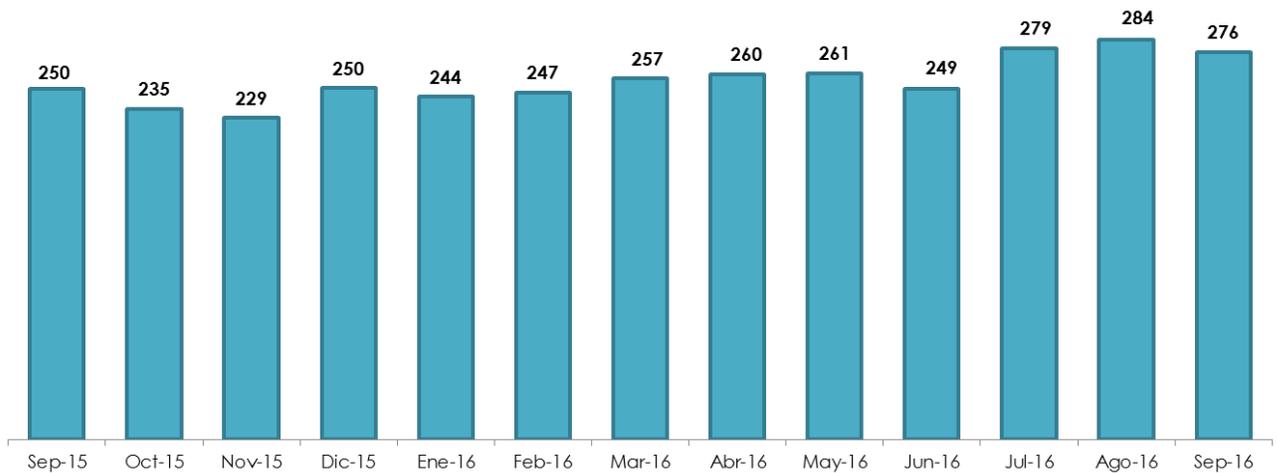


Gráfico 32: Disponibilidades / Captaciones

Valores en Porcentajes
 Septiembre 2015 – Septiembre 2016

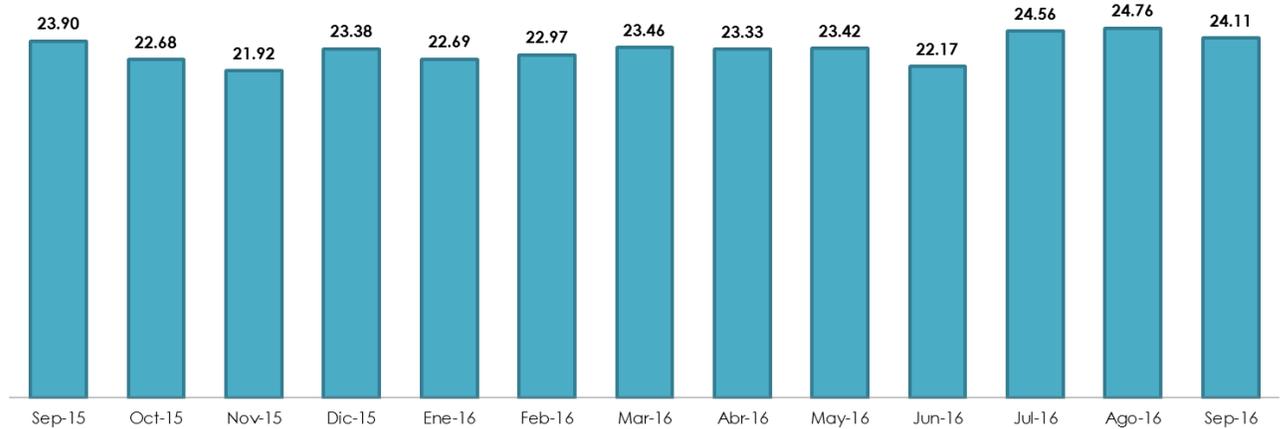


Gráfico 33: Disponibilidades / Captaciones por Tipo de Entidad

Valores en Porcentajes
 Septiembre 2015 – Septiembre 2016

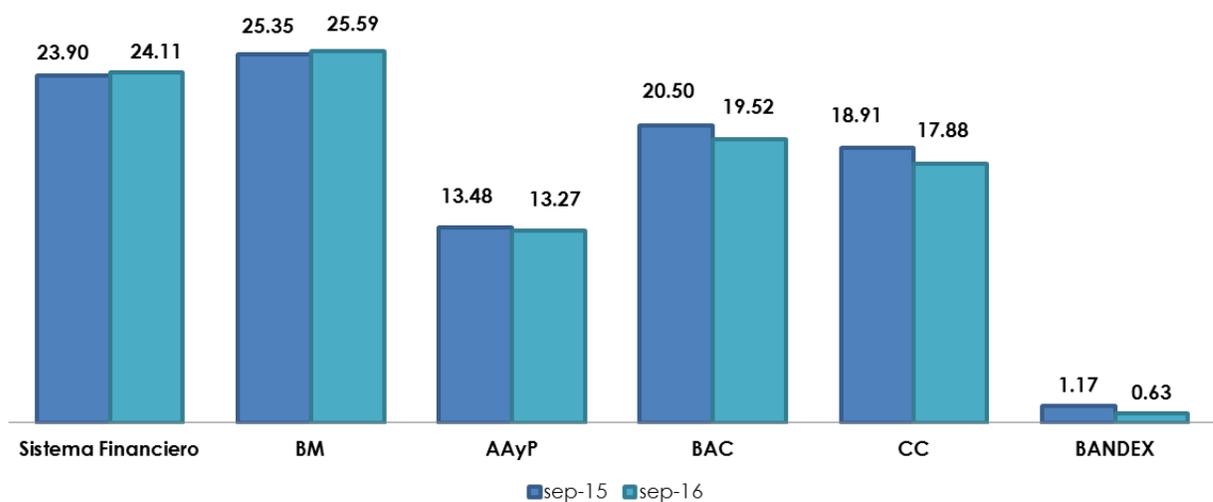


Gráfico 33: Evolución Índice de Morosidad

Valores en Porcentajes
Septiembre 2012 – Septiembre 2016

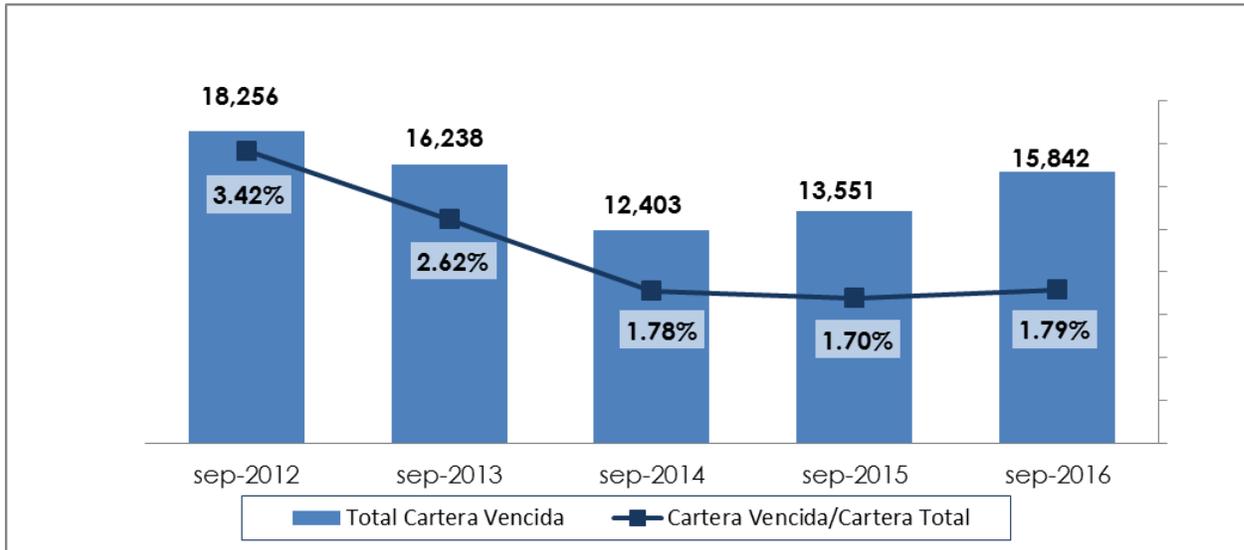


Tabla 2: Índice de Morosidad por Tipo de Cartera

Valores en Porcentajes
Septiembre 2012 – Septiembre 2016

	sep-12	sep-13	sep-14	sep-15	sep-16
Comercial	3.72%	2.62%	1.73%	1.54%	1.31%
Consumo	4.02%	3.78%	2.76%	2.86%	3.63%
Hipotecario	3.25%	2.56%	1.79%	1.67%	1.70%

Tabla 3: Índice de Morosidad por Tipo de Entidad

Valores en Porcentajes

Septiembre 2012 – Septiembre 2016

	sep-12	sep-13	sep-14	sep-15	sep-16
Bancos Múltiples	3.26%	2.38%	1.68%	1.54%	1.65%
Asociaciones de Ahorros y Préstamos	3.22%	2.37%	1.99%	1.99%	2.07%
Bancos de Ahorro y Crédito	4.13%	5.61%	3.28%	3.26%	3.29%
Corporaciones de Crédito	9.24%	6.83%	5.71%	6.74%	4.17%
BANDEX	12.63%	18.33%	7.87%	26.93%	31.34%

Tabla 4: Indicadores de Bancarización Sucursales y Agencias Bancarias

Valores en Cantidades y Porcentajes

Septiembre 2015 – Septiembre 2016

Indicadores	sep-15	sep-16	Variación	Crecimiento
Cantidad de Agencias y Sucursales Bancarias.	1,357	1,390	33	2.43%
Agencias y Sucursales Bancarias p/cada 10,000 Kms2.	280.89	287.72	6.83	2.43%
Agencias y Sucursales Bancarias p/cada 100,000 habitantes adultos.	20.93	21.10	0.17	0.81%

Tabla 5: Evolución de Agencias y Sucursales Bancarias por Región por c/10,000 KM²

Valores en Cantidades y Porcentajes

Septiembre 2015 – Septiembre 2016

Región	sep-12	sep-13	sep-14	sep-15	sep-16	Variación Sep. 2012-2016	
						Abs.	%
Metropolitana	107	114	114	118	122	15	14.37%
Norte	80	85	86	106	107	27	33.85%
Sur	20	21	21	24	26	5	26.53%
Este	26	27	28	33	33	6	24.22%
Total	233	248	249	281	288	54	23.23%

Tabla 6: Evolución de Agencias y Sucursales Bancarias por c/ 100,000 Habitantes Adultos

Valores en Cantidades y Porcentajes

Septiembre 2015 – Septiembre 2016

Región	sep-12	sep-13	sep-14	sep-15	sep-16	Variación Sep. 2012-2016	
						Abs.	%
Metropolitana	23	24	23	24	24	1	4.55%
Norte	18	19	19	23	23	5	27.44%
Sur	10	10	10	11	11	2	20.43%
Este	17	17	18	20	20	3	16.09%
Total	68	70	70	78	78	11	15.78%