



**SUPERINTENDENCIA DE BANCOS  
DE LA REPÚBLICA DOMINICANA**

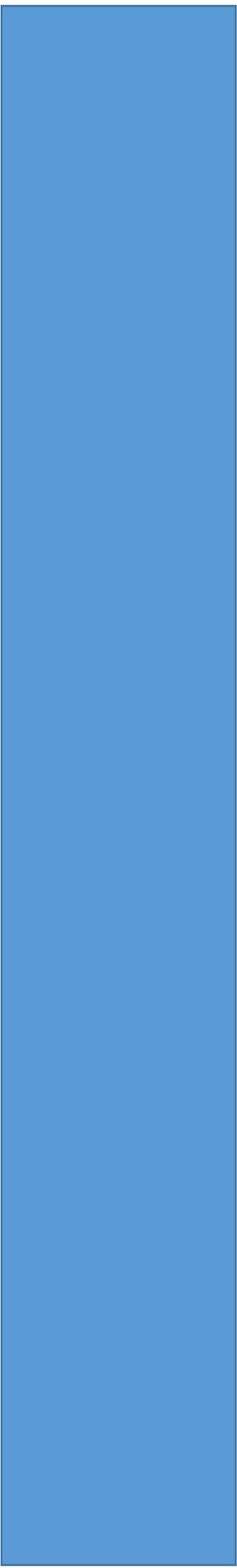
# **Informe Desempeño del Sistema Financiero Junio 2017**

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



Contenido

1. Resumen.....	3
2. Desempeño del Sistema Financiero a Junio 2017 .....	6
2.1 Capitalización y Solvencia .....	7
2.2 Activos.....	8
2.3 Cartera de Crédito.....	9
<b>Recuadro:</b> Profundización de los Servicios Financieros: Cartera de Préstamos.....	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 junio 2012 hasta junio 2017 (11.76%). Al cierre del mes de junio de 2017, los activos totales ascendieron a RD\$1.55 billones (43.42% del PIB), que significó un incremento absoluto de RD\$135,658.88 millones con relación a su nivel en junio de 2016, equivalente a una tasa de crecimiento de 9.60%. Esa variación, superior a la del PIB nominal, que en el periodo enero-junio 2017 fue de 7.44% en comparación al mismo periodo de 2016, se explica fundamentalmente por la expansión de la cartera de crédito al sector privado<sup>1</sup>.

En el periodo enero-junio 2017, la tasa de crecimiento interanual del PIB Real se situó en un 3.95%, influenciado por varios factores, tanto en el contexto externo como en el doméstico, que se han reflejado en el comportamiento de algunas actividades económicas dentro del sector real, destacándose el crecimiento de los sectores: Intermediación Financiera (8.14%), Hoteles, Bares y Restaurantes (7.82%), Agropecuario (6.23%), Comunicaciones (5.78%) y Transporte y Almacenamiento (4.67%)<sup>2</sup>.

A partir del mes de marzo 2017, el Banco Central de la República Dominicana decidió aumentar la Tasa de Política Monetaria (TPM) en 25 puntos básicos, ubicándose en 5.75%, efectivo a partir del 3 de abril 2017. Esta decisión se ha mantenido invariable, con el objetivo aplicar una política monetaria prudente y preventiva, considerando el balance de riesgos para las condiciones domésticas, principalmente las proyecciones de inflación, la brecha de producción y de las expectativas del mercado y el comportamiento del entorno internacional relevante para la economía dominicana.

Para el período enero-junio 2017, el superávit de cuenta corriente se estima en torno al 0.87% del PIB ascendiendo a US\$313.30 millones. Los factores de mayor incidencia en este resultado se debe al notable crecimiento de los ingresos por remesas familiares (12.28%), así como de los ingresos procedentes del turismo (11.13%) y el aumento en las exportaciones de bienes nacionales (8.33%). En materia fiscal, al cierre de junio de 2017 el saldo de la deuda total del Sector Público No Financiero (SPNF) totalizó 37.25% del PIB (US\$28,972.26), lo que representa un aumento con respecto al saldo de 35.76% del PIB registrado a junio de 2016<sup>3</sup>.

En ese contexto macroeconómico, a junio 2017 la cartera de crédito del Sistema Financiero presentó un crecimiento interanual importante (9.82%), cuyo monto asciende a RD\$940,389.99 millones (26.36% del PIB), para un incremento de RD\$84,066.40 millones con respecto a junio de 2016. La cartera de crédito comercial privada, que totaliza préstamos destinados a los sectores productivos, ascendió RD\$475,862.00 millones, lo que significa un incremento durante los últimos 12 meses de RD\$41,639.64 millones, equivalente a un crecimiento de 9.56%.

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\$33,640.71 millones), ascendiendo a RD\$245,033.23 millones y representando una variación porcentual de 15.91%. Mientras que los créditos hipotecarios presentan un aumento de RD\$15,428.90 millones en relación a junio de 2016 (10.60%), con un balance ascendente a RD\$160,975.73 millones.

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> Fuente de datos: Publicaciones estadísticas del Banco Central de la República Dominicana (BCRD). Las informaciones presentadas sobre precios de la economía, TPM y Balanza de Pagos también provienen de las publicaciones estadísticas del BCRD. Los ratios relativos al PIB se construyen en base a una proyección del PIB nominal del año 2017, que utiliza los supuestos del Programa Monetario del Banco Central para el año 2017; que estima un crecimiento real del PIB de 5.50% e inflación de 2.80% como proxy del crecimiento del deflactor del PIB.

<sup>3</sup> 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\$1.23 billones (34.59% del PIB) al término de junio 2017. Comparado con su nivel en junio 2016, los recursos captados registraron un crecimiento de RD\$109,408.04 millones (9.73%), explicado por el aumento de RD\$52,613.17 millones en los depósitos del público (6.89%) y de RD\$56,794.87 millones en los certificados financieros y valores en poder del público (15.76%). 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 (19.79%), las administradoras de fondos de pensiones (5.16%) y las microempresas (3.22%).

Los indicadores de rentabilidad del Sistema Financiero se encuentran en niveles adecuados, por encima del promedio de Centroamérica<sup>4</sup> (En promedio la región presenta ROE y ROA de 13.75% y 1.45% respectivamente). Las utilidades antes de impuestos sobre la renta ascendieron a RD\$15,420.57 millones, registrando un incremento de RD\$330.52 millones (2.10%), con respecto al periodo enero-junio 2016. El análisis de las informaciones muestra que el indicador de rentabilidad del patrimonio promedio (ROE) se mantuvo sin variación significativa con respecto al año anterior, presentando un nivel de 17.44%; asimismo, la rentabilidad de los activos promedio (ROA) se registró en un 2.01%. Adicionalmente, el nivel de eficiencia del Sistema Financiero, medido por el indicador costos entre ingresos se situó en 66.33%, resultado que se clasifica como promedio de acuerdo a los estándares internacionales.

Los indicadores microprudenciales se mantienen en niveles apropiados y denotan mejoras en la fortaleza patrimonial y eficiencia operativa de las Entidades de Intermediación Financiera (EIF). En particular, el índice de solvencia del sistema se ubicó en 18.45%, nivel superior al requerimiento mínimo de 10.00% establecido en la Ley Monetaria y Financiera No.183-02. Al finalizar el mes de marzo, se registró un excedente de capital de RD\$85,034.58 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\$178,445.63 millones, continuando la tendencia de crecimiento, al registrar un crecimiento interanual de RD\$19,533.31 millones (14.40%).

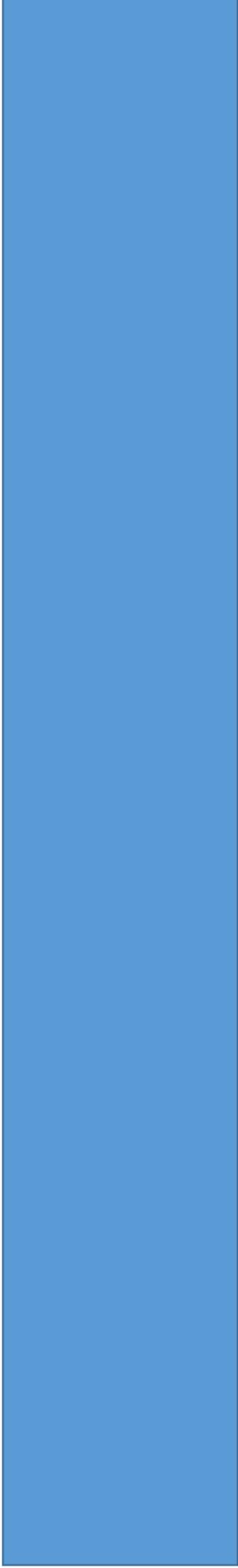
El Sistema Financiero Dominicano exhibe mejorías en los niveles de bancarización o inclusión financiera. Las personas físicas con créditos en el sistema financiero ascendieron a 1,798,547 (26.87% de la población mayor de 18 años<sup>5</sup>), cifra superior en 85,750 personas al número registrado durante el mismo mes para el año 2016, equivalente a una tasa de crecimiento de 5.01%. La composición por género y tipo de persona, fue de 52.28% masculino, 46.58% femenino y el restante 1.14% personas jurídicas.

En cuanto a los avances regulatorios y de supervisión, la Superintendencia de Bancos continúa avanzando en la consolidación de la Supervisión Basada en Riesgos, en el fortalecimiento del marco regulatorio, en el monitoreo continuo de los distintos riesgos a los que están expuestas las EIF, así como en la evaluación de las variables e indicadores de desempeño del sistema, en cumplimiento con su misión de asegurar la estabilidad, solvencia y eficiencia del Sistema Financiero Dominicano y de protección de los derechos de sus usuarios.

---

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

<sup>5</sup> Fuente de datos sobre población: Oficina Nacional de Estadísticas (ONE).



---

## ***2. Desempeño del Sistema Financiero a Junio 2017***

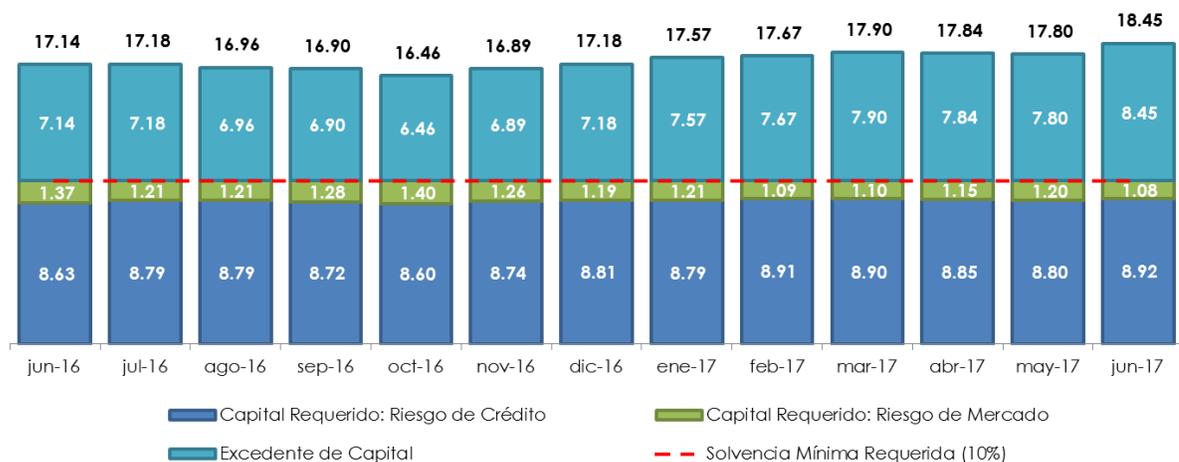
## 2.1 Capitalización y Solvencia

En junio de 2017, el patrimonio neto del sistema financiero dominicano continúa su tendencia de crecimiento, presentando un incremento interanual de RD\$19,533.31 millones (14.40%), por encima del crecimiento promedio de los últimos 3 años (12.08%). En efecto, el patrimonio neto del sistema financiero ascendió a RD\$178,445.63 millones, equivalente a un 5.00% del PIB (ver gráfico 1 de anexos), reflejando así solidez en el sistema financiero.

El índice de solvencia del sistema financiero se encuentra en un nivel significativamente superior al requerimiento mínimo de 10%, establecido en la Ley Monetaria y Financiera No. 183-02, lo que refleja la fortaleza patrimonial de las entidades para absorber posibles pérdidas asociadas a choques y perturbaciones no previstas. En el siguiente gráfico se observa que la solvencia se ubicó en 18.45%, registrando un excedente de capital de RD\$85,034.58 millones.

### Índice de Solvencia Mensual del Sistema Financiero

Valores en Porcentajes  
Junio 2016 – Junio 2017



**Nota:** Corresponde al gráfico 2 de la sección de Gráficos y Tablas-Anexos.

El total de Activos y Contingentes Ponderados por Riesgos Crediticios y de Mercado del Sistema Financiero alcanzó la suma de RD\$1,006,600.35 millones, aumentando en RD\$80,909.52 millones respecto a junio 2016, cifra equivalente a una variación de 8.74%.

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 8.89 a 8.68. Esa estabilidad indica que el patrimonio neto y los activos han crecido a un ritmo similar. Particularmente, el crecimiento del patrimonio fue influenciado por el aumento de capital adicional pagado en 98.02%.

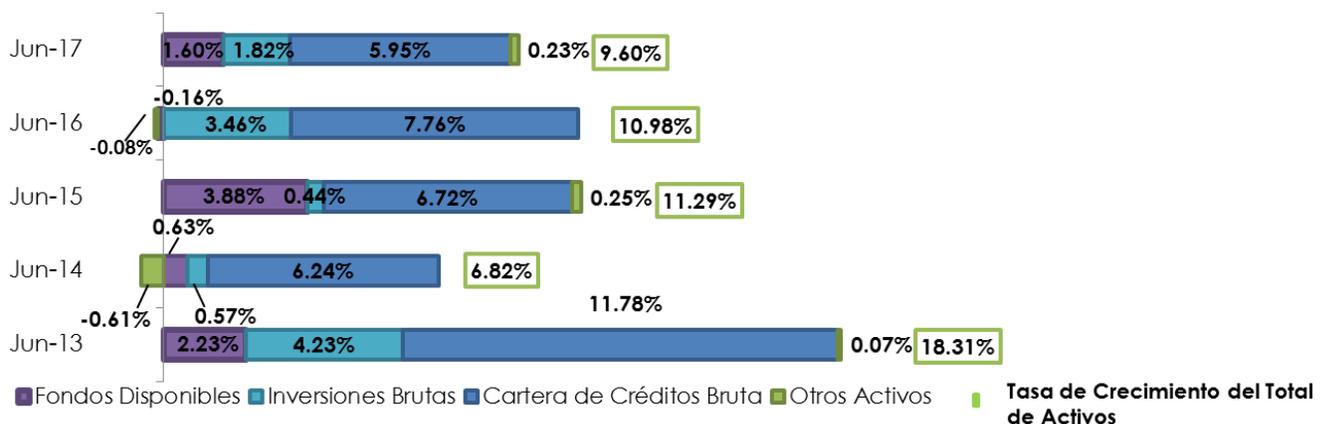
## 2.2 Activos

Los activos del Sistema Financiero Dominicano continúan registrando una tendencia de crecimiento positiva. Los activos totales ascendieron a RD\$1.55 billones (43.42% del PIB), que significó un incremento absoluto de RD\$135,658.88 millones con relación a su nivel en junio de 2016, equivalente a una tasa de crecimiento de 9.60%, ligeramente inferior que el registrado en el mismo período del año anterior (10.98/%) (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 9.60% de los activos se descompone en una participación de la cartera de crédito de 5.95%, 1.82% las inversiones, 1.60% los fondos disponibles y 0.23% los otros activos (ver gráfico debajo). La composición de los activos no ha presentado variaciones significativas en los últimos 5 años, a junio de 2017 la cartera de crédito bruta representa el 60.71%, los fondos disponibles un 17.55%, las inversiones brutas un 18.30% y los otros activos un 3.43% (ver gráfico 6 de anexos).

En junio de 2017 se encuentran operando en el país 59 entidades de intermediación financiera<sup>6</sup>, que se desagregan por tipo de entidad de la siguiente manera: 18 Bancos Múltiples (86.45% de los activos), 10 Asociaciones de Ahorro y Préstamos (10.78% de los activos), 18 Bancos de Ahorro y Crédito (2.08% de los activos), 12 Corporaciones de Crédito (0.25% de los activos) y el Banco Nacional de Desarrollo y de las Exportaciones (BANDEX) (0.44% 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  
Junio 2016 – Junio 2017



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

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

### 2.3 Cartera de Crédito

La cartera de crédito presentó un crecimiento interanual de 9.82%, superior al registrado por la economía en el periodo enero-junio 2017 (7.44% PIB nominal). La cartera de crédito total presentó un saldo de RD\$940,389.99 millones (26.36% del PIB), registrando un incremento de RD\$84,066.40 millones con respecto a junio 2016 (ver gráfico 9 de anexos). Aunque la participación de cartera en moneda extranjera se mantuvo relativamente estable en comparación a junio de 2016, con una participación de 23.76%, en los últimos 6 años ha presentado un incremento importante (en el 2011 la participación fue de 17.73%).

La cantidad de deudores del Sistema Financiero ascendió a 1,819,248, con una tasa de crecimiento anual de 5.04%. La composición por género, fue de 52.28% masculino, 46.58% femenino y el restante 1.14% personas jurídicas. Las personas físicas con créditos ascendieron a 1,798,547 (26.87% de la población mayor de 18 años), cifra superior en 85,750 personas al número registrado durante el mismo mes para el año 2016, equivalente a una tasa de crecimiento de 5.01%.

Por su parte, los indicadores de morosidad<sup>7</sup> y cobertura de cartera vencida<sup>8</sup> continuaron ubicándose en niveles adecuados. Al comparar los resultados de junio de 2017 con el mismo periodo del año anterior, el índice de morosidad se incrementó en veintiséis puntos básicos, al pasar de 1.72% a 1.98%, mientras que el indicador de cobertura pasó de 1.52 veces a 1.39 veces (ver gráficos 10 y 11 de anexos). El saldo de la cartera vencida (capital) presentó crecimiento interanual de 25.27%. Por tipo de entidad, los Bancos Múltiples presentan la menor morosidad (1.82%), seguido por Asociaciones de Ahorro y Préstamos (2.19%), Bancos de Ahorro y Crédito (3.65%) y Corporaciones de Crédito (4.19%).

#### Clasificación de la Cartera por Sector de Destino

Valores en Porcentajes  
Junio 2016 – Junio 2017

Clasificación de Riesgo	Comercial		Consumo		Hipotecario		Total	
	jun-16	jun-17	jun-16	jun-17	jun-16	jun-17	jun-16	jun-17
<b>A</b>	53.18%	52.86%	91.38%	90.30%	93.38%	93.74%	69.44%	69.62%
<b>B</b>	23.16%	21.35%	3.25%	3.62%	3.67%	3.55%	14.93%	13.68%
<b>C</b>	10.67%	11.43%	1.94%	2.37%	1.61%	1.56%	6.98%	7.38%
<b>D</b>	10.09%	10.45%	1.99%	2.10%	0.66%	0.55%	6.49%	6.58%
<b>E</b>	2.90%	3.92%	1.44%	1.60%	0.67%	0.60%	2.16%	2.75%

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

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

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

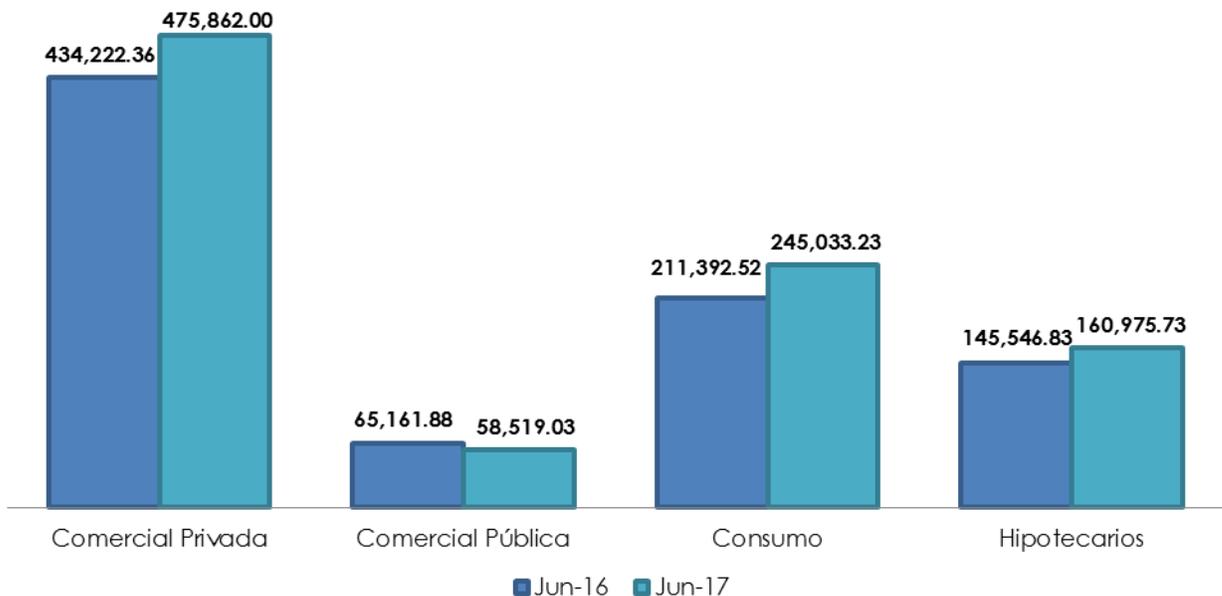
Como se puede verificar en la tabla anterior, a junio 2017, las clasificaciones de riesgo de la cartera de crédito del sistema no presentan cambios significativos si se comparan con las clasificaciones de la cartera reportadas a junio 2016. Se observa que la cartera subestándar, clasificada en “C”, “D” y “E” aumentó en 1.08 puntos porcentuales con relación a junio 2016. A junio 2017, el 69.62% del total de la cartera del sistema tiene clasificación de riesgo “A”, el 13.68% se clasifica “B” y el restante 16.70% presenta clasificación de riesgo C, D y E.

De acuerdo con la composición de la cartera, la comercial privada representa la mayor participación (50.60%), seguida por la de consumo (excluyendo tarjetas de crédito personales) (20.94%), hipotecaria (17.12%), pública (6.22%) y tarjetas de crédito personales (5.11%).

**La cartera de crédito comercial privada**, que totaliza los préstamos destinados a los sectores productivos, creció por encima del crecimiento interanual nominal registrado por la economía en el periodo enero-junio 2017 (3.95% PIB nominal), presentando un crecimiento de 9.56% (RD\$41,639.64 millones) con respecto a junio de 2016, que asciende a RD\$475,862.00 millones. Esta cartera ha sido impulsada principalmente por los préstamos otorgados al sector Construcción, que registraron un crecimiento interanual de RD\$15,943.92 millones (24.60%), seguido por los créditos concedidos a los sectores de Comercio al por mayor y por menor y Compra y Remodelación de Viviendas, donde se evidencian aumentos en la cartera de RD\$33,640.71 millones (15.91%) y RD\$15,428.90 millones (10.60%), respectivamente.

**Cartera de Crédito por Tipo**

Valores en Millones de DOP  
Junio 2016 – Junio 2017



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

**La cartera de préstamos destinados al sector público**, redujo su ponderación en la cartera total, ubicándose en 6.22.%, presentando una disminución de 1.39 puntos porcentuales desde junio 2016, cuando ponderaba 7.61% de la cartera de crédito total. Esta cartera registró un monto de RD\$58,519.03 millones, con una disminución de RD\$6,642.85 millones (10.19%) con relación a junio de 2016.

**La cartera de crédito orientada al consumo**, presentó una expansión importante, superando el crecimiento interanual promedio del periodo junio 2012 – junio 2017 (15.11%). Esta cartera ascendió a RD\$245,033.23 millones, registrando un crecimiento de RD\$33,640.71 millones con relación a su nivel en junio de 2016, lo que significa una tasa de crecimiento de 15.91%. Ese crecimiento se explica por un incremento de 7.27% y 5.01% 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 junio 2009 – junio 2015 (30.32%), con un nivel de 25.74% en junio de 2016 y de 25.58% en junio de 2017.

**La cartera de tarjetas de créditos personales** presenta un crecimiento interanual de 12.31%, superior al promedio presentado durante el período junio 2012 hasta junio 2017 (10.36%). El monto total de los créditos otorgados mediante tarjetas de crédito ascendió a RD\$48,068.77 millones, registrando un aumento de RD\$5,268.58 millones con respecto a junio de 2016. Dentro de esta cartera se destaca el incremento de 6.27% en la cantidad de deudores, mientras que el saldo promedio por deudor presenta un crecimiento de 5.68%. Un factor importante para explicar la evolución de estos créditos es la disminución que ha tenido la tasa de interés en moneda nacional en los últimos años, pasando de niveles de 80.48% en junio de 2013 a 57.66 % a junio de 2017.

**Los créditos hipotecarios** han visto reducir su tasa de interés promedio ponderado, desde junio 2013 hasta junio 2017 en 1.08 puntos porcentuales, al pasar de 12.61% hasta 11.53%. En ese sentido, se observa un aumento en la cartera de RD\$15,428.90 millones en relación a junio de 2016, hasta alcanzar un balance ascendente a RD\$160,975.73 millones, para una tasa de crecimiento anual de 10.60%. La cartera de crédito hipotecaria se ha mantenido estable como proporción de la cartera de crédito total, representando más del 17.47% en promedio para los últimos 6 años, situándose en 17.00% al corte de junio 2017.

**Recuadro: Profundización de los Servicios Financieros: Cartera de Préstamos.**

La profundidad financiera medida desde el punto de vista de la cartera de crédito, determina el nivel del desarrollo del sector bancario del país a través de las colocaciones de recursos a los diversos sectores de la economía. Al 30 de junio de 2017, la cartera de crédito bruta del sector bancario asciende a RD\$940,389.99 millones, para un ratio de profundidad financiera de 26.36%, consistente con la tasa interanual promedio de los últimos cinco años (24.93%).

**Gráfico R.1.1: Cartera de Crédito/PIB**

Junio 2013 – Junio 2017

Valores en millones DOP y porcentajes



Fuente: Estadísticas Serie de Tiempo, Cartera de Crédito, SIB. Estadísticas Sector Real, Banco Central.

Este nivel de penetración de la cartera de crédito en la economía, se explica principalmente por el adecuado comportamiento del entorno macroeconómico reflejado en los últimos cinco años en el país, tal como se destaca en el informe de la economía del Banco Central enero-junio 2017, donde la cartera de crédito al sector privado para actividades productivas, registró un crecimiento interanual de 12.40%, por encima del ritmo de expansión del PIB nominal. Adicionalmente, otro factor asociado a este nivel de penetración, se encuentra en las medidas de flexibilización del crédito que paulatinamente han introducido las Autoridades Monetarias, impulsadas desde la Presidencia de la República.

Para el período junio 2013 – 2017, la cartera de crédito comercial mantiene una participación promedio en el PIB de 14.78%, los créditos destinados al sector consumo 5.92% y los colocados en el sector hipotecario 4.24%. A nivel interanual (junio 2016-2017), se verifica una ligera disminución en la participación de la cartera comercial en el PIB de 0.16%, inducido por la disminución de la cartera comercial pública en 10.19%, mientras que en los préstamos destinados al sector consumo y vivienda, el ratio de participación subió en 0.46% y 0.10%, respectivamente, debido al dinamismo reflejado en estos sectores.

**Tabla R.1.1: Tipo Cartera de Crédito/PIB**

Junio 2013 – Junio 2017

Valores porcentajes

TIPO DE CARTERA	Jun-2013	Jun-2014	Jun-2015	Jun-2016	Jun-2017
Créditos Comerciales	14.61%	14.66%	14.49%	15.14%	14.98%
Créditos de Consumo	5.10%	5.27%	5.94%	6.41%	6.87%
Créditos Hipotecarios	3.98%	4.03%	4.27%	4.41%	4.51%

Fuente: Estadísticas Serie de Tiempo, Cartera de Crédito, SIB.

Al analizar el volumen de colocaciones por actividad económica y su participación en el PIB, se observa que para el período evaluado los sectores

mayores niveles de colocación promedio son: Comercio (3.51%), Industria Manufacturera (1.75%), Construcción (1.64%), Administración Pública y Defensa (1.64%) y Actividades Inmobiliarias (1.14%).

**Tabla R.1.2: Sectores Económicos/PIB**

Junio 2013 – Junio 2017

Valores porcentajes

SECTORES ECONOMICOS	jun-2013	jun-2014	jun-2015	jun-2016	jun-2017
Comercio	3.25%	3.56%	3.52%	3.61%	3.62%
Industrias Manufactureras	1.71%	1.77%	1.81%	1.75%	1.68%
Construcción	1.18%	1.13%	1.68%	1.96%	2.26%
Administración Pública y Defensa	2.47%	2.38%	1.24%	1.02%	1.09%
Actividades Inmobiliarias	0.86%	1.01%	1.09%	1.38%	1.37%
Hoteles y Restaurantes	0.95%	1.01%	0.99%	1.16%	1.25%
Intermediación Financiera	0.55%	0.88%	1.03%	1.26%	0.81%
Electricidad, Gas y Agua	0.83%	0.57%	0.81%	0.64%	0.58%
Agropecuario	1.00%	0.57%	0.61%	0.55%	0.56%
Otras actividades de servicios	0.81%	0.67%	0.53%	0.46%	0.46%
Transporte	0.40%	0.36%	0.42%	0.46%	0.50%

Fuente: Estadísticas Serie de Tiempo, Cartera de Crédito, SIB.

Por ubicación geográfica, los indicadores de profundización financiera respecto de la cartera de crédito, se concentran principalmente en las zonas cuyo dinamismo económico es más activo y existe una mayor población, en este sentido la zona Metropolitana, con un promedio para los últimos cinco años de 18.51%, en tanto, las zonas Norte, Sur y Este del país presentaron ratios promedios de 3.95%, 1.55% y 0.92%, respectivamente. De manera segregada, el análisis de las informaciones destaca, que para el período junio 2013-2017, las provincias con mayor participación de colocaciones promedio respecto al PIB son: el Distrito Nacional (16.02%), Santo Domingo (2.50%), Santiago (1.87%), La Altagracia (0.85%), La Vega (0.43%), Duarte (0.39%), San Cristóbal (0.31%), Puerto Plata (0.23%) y Espaillat (0.22%).

**Tabla R.1.3: Colocaciones por Provincias/PIB**

Junio 2013 – Junio 2017

Valores porcentajes

PROVINCIAS	jun-2013	jun-2014	jun-2015	jun-2016	jun-2017
DISTRITO NACIONAL	15.43%	14.88%	15.22%	16.57%	17.97%
SANTO DOMINGO	2.14%	2.41%	2.68%	2.71%	2.55%
SANTIAGO	1.89%	1.83%	2.02%	1.86%	1.74%
LA ALTAGRACIA	0.85%	1.03%	0.74%	0.80%	0.83%
LA VEGA	0.44%	0.43%	0.44%	0.44%	0.40%
DUARTE	0.41%	0.43%	0.37%	0.41%	0.34%
LA ROMANA	0.32%	0.34%	0.38%	0.39%	0.36%
SAN CRISTOBAL	0.25%	0.29%	0.34%	0.36%	0.33%
SAN PEDRO DE MACORIS	0.22%	0.23%	0.29%	0.25%	0.20%
PUERTO PLATA	0.22%	0.23%	0.25%	0.25%	0.20%
ESPAILLAT	0.19%	0.21%	0.24%	0.24%	0.22%
SAN JUAN	0.14%	0.29%	0.27%	0.19%	0.13%
MONSEÑOR NOUEL	0.16%	0.16%	0.17%	0.16%	0.13%
PERAVIA	0.15%	0.16%	0.15%	0.16%	0.13%
VALVERDE	0.12%	0.14%	0.15%	0.14%	0.13%
MARIA TRINIDAD SANCHEZ	0.11%	0.13%	0.15%	0.15%	0.11%
SANCHEZ RAMIREZ	0.12%	0.13%	0.14%	0.15%	0.11%
AZUA	0.06%	0.08%	0.10%	0.10%	0.08%
BARAHONA	0.07%	0.09%	0.10%	0.09%	0.07%
SAMANA	0.07%	0.10%	0.08%	0.09%	0.06%

Fuente: Estadísticas Serie de Tiempo, Cartera de Crédito, SIB.

A nivel regional, las estadísticas publicadas por el Consejo Monetario Centroamericano (SECMCA) a diciembre 2013-2016, destacan que el promedio de profundidad financiera con relación a la cartera de crédito para Costa Rica es de 45.43%, El Salvador 39.99%, Guatemala 28.99%, Honduras 44.07% y Nicaragua 33.60%.

## 2.4 Inversiones

Las inversiones continúan siendo un componente importante dentro de los activos del Sistema Financiero (18.30% de los activos), presentan un crecimiento interanual de 9.97%, alcanzando una cifra de RD\$283,402.45 millones (ver gráfico 16 de anexos).

Si clasificamos las inversiones por tipo de emisor, el 46.31% de las inversiones se realizaron en instrumentos emitidos por el Banco Central de República Dominicana, 39.60% en emisiones del Gobierno Central, y el restante 14.10% 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: 46.91% corresponden a Otros títulos valores, 22.69% a Otros certificados de inversión, 14.83% a Notas de renta fija y el restante 15.57% 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\$13,318.65 millones, lo que representa 24.91% del margen financiero bruto del Sistema Financiero a junio de 2017, superior al 23.45% y al 22.82% de participación registrado en junio de 2015 y 2016, respectivamente.

## 2.5 Pasivos

Las captaciones a través de obligaciones y valores en poder del público continúan siendo la principal fuente de fondeo para las EIF (90.02% de los pasivos), presentando una tasa de crecimiento interanual (9.73%) (ver gráficos 21 y 22 de anexos). Al término de junio de 2017, éstas totalizaron RD\$1.23 billones (34.59% del PIB), con un crecimiento interanual de RD\$109,408.04 millones, explicado por el aumento de RD\$52,613.17 millones en los depósitos del público (6.89%) y de RD\$56,794.87 millones en los certificados financieros y valores en poder del público (15.76%).

Al descomponer las captaciones por tipo de instrumento de captación, se destaca la participación de 66.18% de los depósitos del público, mientras que los certificados financieros y valores en poder del público presentan una participación de 33.82% (ver gráfico 23 de anexos). El 87.52% del total de captaciones del sistema se concentran en los bancos múltiples, con un monto ascendente a RD\$1,079,741.54 millones. Asimismo, se observa que las Asociaciones de Ahorros y Préstamos tienen captaciones de RD\$127,979.38 millones, equivalente al 10.37%. Las demás captaciones corresponden a los Bancos de Ahorro y Crédito con RD\$18,366.62 millones, las Corporaciones de Crédito con RD\$2,984.14 millones y el BANDEX RD\$4,627.56 millones, para 1.49%, 0.24% y 0.38% respectivamente (ver gráfico 24 de anexos).

La principal contraparte de las captaciones del Sistema Financiero siguen siendo los hogares, con una acumulación a junio de 2017 de RD\$716,769.66 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\$244,159.69 millones, lo que representa el 19.79% del total de las captaciones. Mientras que las administradoras de fondos de pensiones representaron RD\$63,702.22 millones y las microempresas RD\$39,770.85 millones, con una participación de 5.16% y 3.22%, respectivamente. El resto

de las captaciones asciende a RD\$169,296.83 millones, equivalente al 13.72% (ver gráfico 25 de anexos).

## 2.6 Rentabilidad

Con respecto a la rentabilidad, desde el 30 de junio de 2016 al 30 de junio de 2017, las utilidades antes de impuestos sobre la renta ascendieron a RD\$15,420.57 millones, registrando un descenso de RD\$330.52 millones (2.10%) (ver gráfico 26 de anexos). Los ingresos por intereses y comisiones por crédito, alcanzaron RD\$64,874.23 millones para un incremento interanual de 8.49% y las comisiones por servicios crecieron en 14.17% para un aumento de RD\$1,911.23 millones. Del total de ingresos financieros, 78.70% proviene de intereses y comisiones por créditos, 16.16% de intereses por inversiones y de 5.14% de ganancias por inversiones.

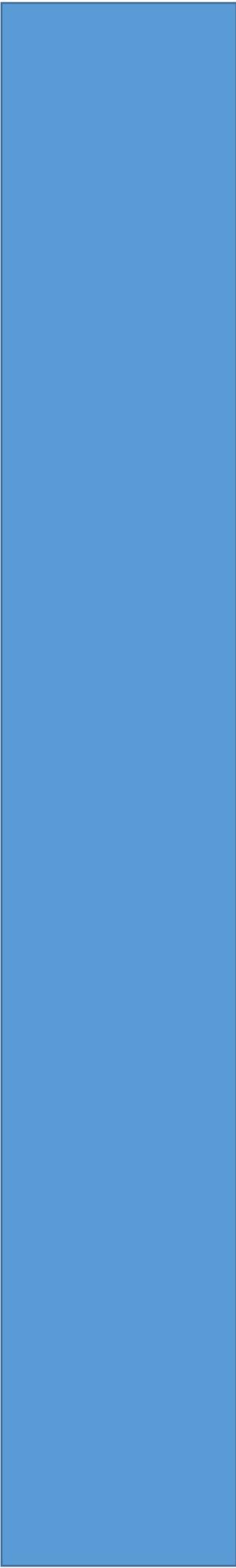
Los indicadores de rentabilidad del Sistema Financiero se encuentran en niveles sostenibles. El análisis de las informaciones muestra que el ROE se mantuvo sin variación significativa con respecto a junio de 2017, registrando un nivel de 17.44%, mientras que el ROA se ubicó en 2.01% (ver gráficos 27 y 28 de anexos). Adicionalmente, el nivel de eficiencia del Sistema Financiero, medido por el indicador costos/ingresos se situó en 66.33%, 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\$271,906.84 millones, registrando un incremento de RD\$22,619.37 millones (9.07%), con respecto a junio 2016 (ver gráfico 31 de anexos).

Las disponibilidades representaron el 22.04% del total de captaciones, encontrándose ligeramente por debajo del promedio de Centroamérica (SECMCA, 23.14%)<sup>9</sup> (ver gráfico 32 de anexos). Mientras que el promedio mensual de las disponibilidades entre captaciones fue de 23.36% para los últimos 12 meses, ligeramente superior al 23.21% registrado entre julio 2015 - junio 2016. Por tipo de entidad, se destaca que los Bancos Múltiples continúan presentando el mayor nivel de disponibilidades entre captaciones, situándose en 23.26%, inferior que el nivel de 23.43% registrado en junio de 2016 (ver gráfico 33 de anexos).

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

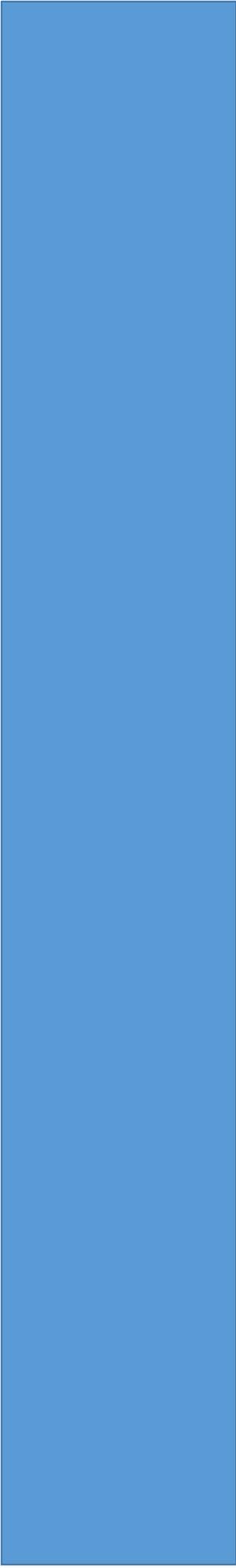


### ***3. Regulación Financiera***

### 3. Regulación Financiera

Cartas circulares y circulares de la Superintendencia de Bancos		
Fecha	Disposiciones	Descripción
24/04/2017	Circular 005-17	Aprobar y poner en vigencia la modificación al "Manual de Requerimientos de Información de la Superintendencia de Bancos Orientados a la Supervisión Basada en Riesgos".
12/05/2017	Circular 006-17	Poner en vigencia la segunda versión aprobada del "Instructivo sobre Formalización, Registro y Control de Garantías".
12/06/2017	Circular 007-17	Prórroga para la adecuación a las disposiciones establecidas en la Circular SIB: No. 004/17, que aprueba y pone en vigencia el "Instructivo sobre Evaluación de la Idoneidad y Adecuación de los Accionistas, Miembros del Consejo, Alta Gerencia y Personal Clave de las Entidades de Intermediación Financiera", del 13 de marzo de 2017.

Resoluciones de Junta Monetaria		
Fecha	Disposiciones	Descripción
27/04/2017	Segunda Resolución	Aprobar la versión definitiva del Proyecto de Reglamento de Liquidación Voluntaria de Entidades de Intermediación Financiera, que tiene por finalidad establecer el procedimiento cuando una entidad notifique su decisión de salir del sistema financiero, mediante el mecanismo subsidiario de liquidación voluntaria.
27/04/2017	Séptima Resolución	Modificación del Reglamento sobre Procedimiento para Autorizar Operaciones de Compra Venta de Carteras de Préstamos Hipotecarios de Entidades de Intermediación Financiera, con fines de titularización y adquisición de valores titularizados.
18/05/2017	Segunda Resolución	Modificación definitiva de varios artículos del Reglamento de Evaluación de Activos (REA). Artículos 3, 4, 47, 80 y 81 e inclusión de los Artículos 82, 83, 84, 85, 86 y 87.
18/05/2017	Tercera Resolución	Autoriza la publicación para consulta pública de la propuesta de modificación al Reglamento Unificado de Valores e Instrumentos Hipotecarios.



---

## ***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
Valores en Millones de DOP Junio 2016 – Junio 2017 .....	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 R.I.1: Cartera de Crédito/PIB .....	26
Tabla R.I.1: Tipo Cartera de Crédito/PIB .....	26
Tabla R.I.2: Sectores Económicos/PIB .....	27
Tabla R.I.3: Colocaciones por Provincias/PIB .....	27
Gráfico 12: Cartera de Crédito por Tipo .....	28
Gráfico 13: Cartera de Crédito por Sector Económico de Destino .....	28
Gráfico 14: Cartera de Crédito por Tipo de Moneda .....	29
Gráfico 15: Cartera de Crédito por Tipo de Entidad .....	29
Gráfico 16: Inversiones Brutas del Sistema Financiero .....	30
Gráfico 17: Inversiones Brutas por Emisor .....	30
Gráfico 18: Inversiones Brutas por Tipo de Instrumento .....	31
Gráfico 19: Inversiones Brutas por Tipo de Entidad .....	31
Gráfico 20: Inversiones Brutas por Sector .....	32
Gráfico 21: Pasivos Totales del Sistema Financiero .....	32
Gráfico 22: Captaciones del Sistema Financiero .....	33
Gráfico 23: Captaciones por Tipo de Instrumento .....	33

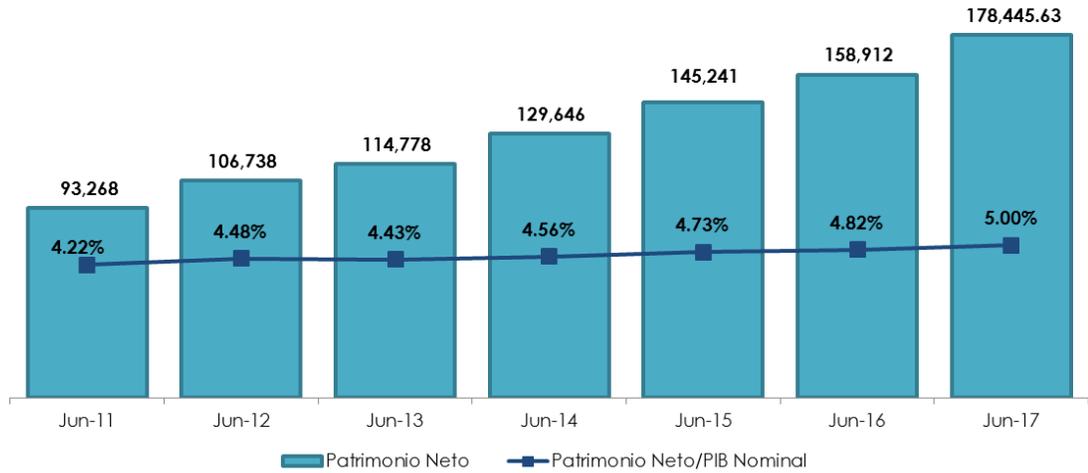


Gráfico 24: Captaciones por Tipo de Entidad.....	34
Gráfico 25: Captaciones por Contraparte .....	34
Gráfico 26: Resultados antes de Impuestos del Sistema Financiero .....	35
Gráfico 27: Rentabilidad del Patrimonio (ROE) .....	35
Gráfico 28: Rentabilidad de los Activos (ROA) .....	36
Gráfico 29: Gastos de Explotación / Margen Operacional Bruto .....	36
Gráfico 30: Resultados antes de Impuestos por Tipo de Entidad .....	37
Gráfico 31: Disponibilidades Mensuales del Sistema Financiero.....	37
Gráfico 33: Disponibilidades / Captaciones por Tipo de Entidad .....	38

4. Gráficos y Tablas-Anexos

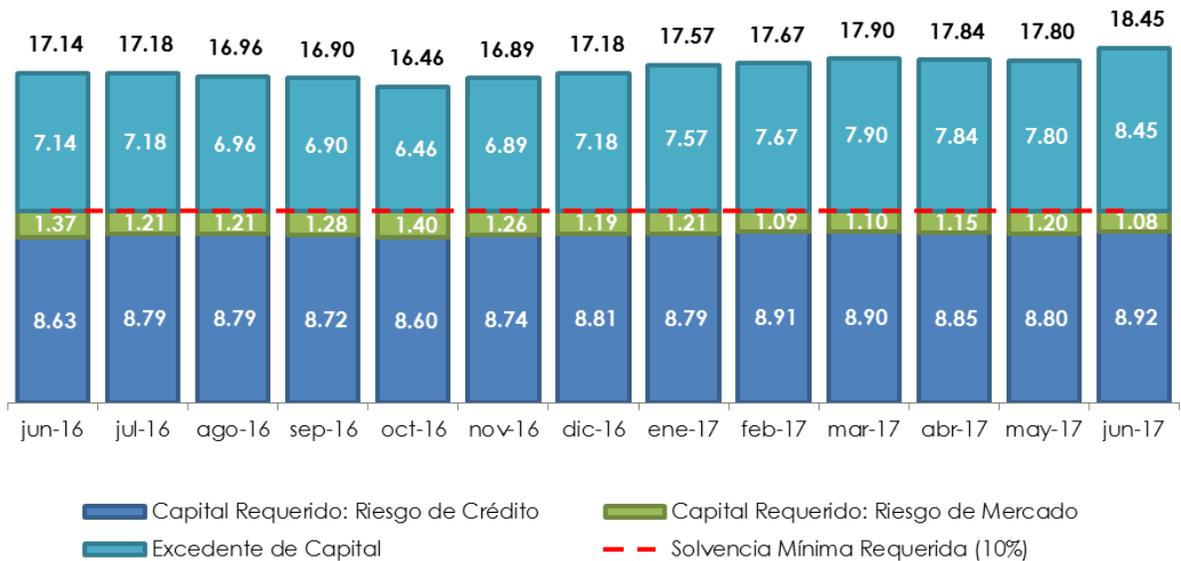
**Gráfico 1: Patrimonio Neto del Sistema Financiero**

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



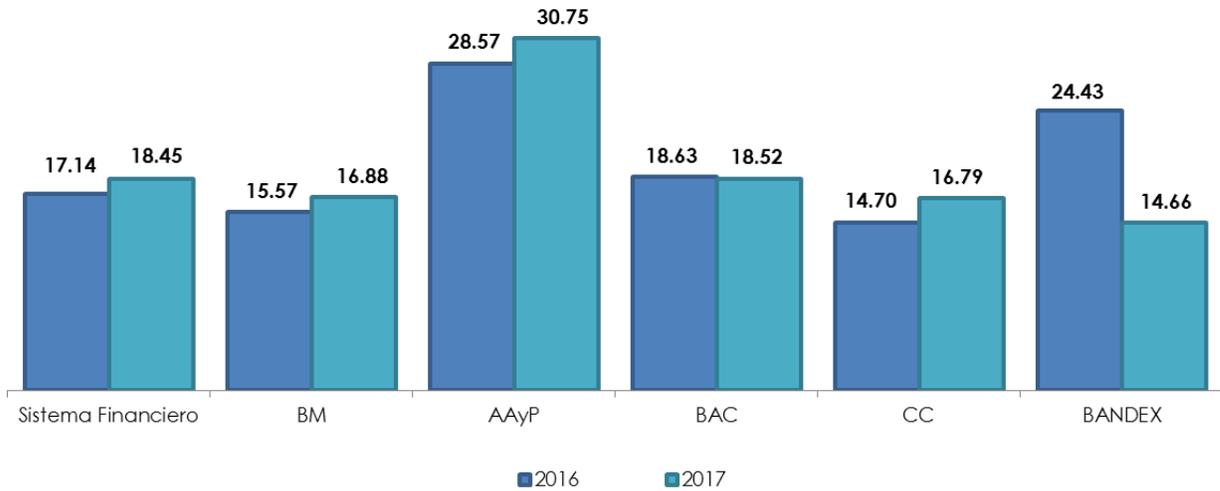
**Gráfico 2: Índice de Solvencia Mensual del Sistema Financiero**

Valores en Porcentajes  
Junio 2016 – Junio 2017



**Gráfico 3: Índice de Solvencia por Tipo de Entidad**

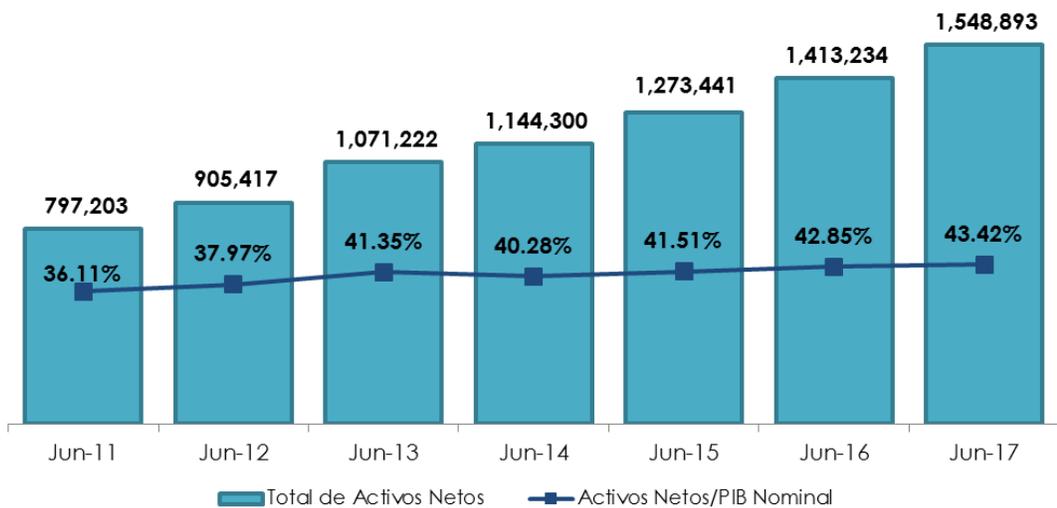
Valores en Porcentajes  
Junio 2016 – Junio 2017



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

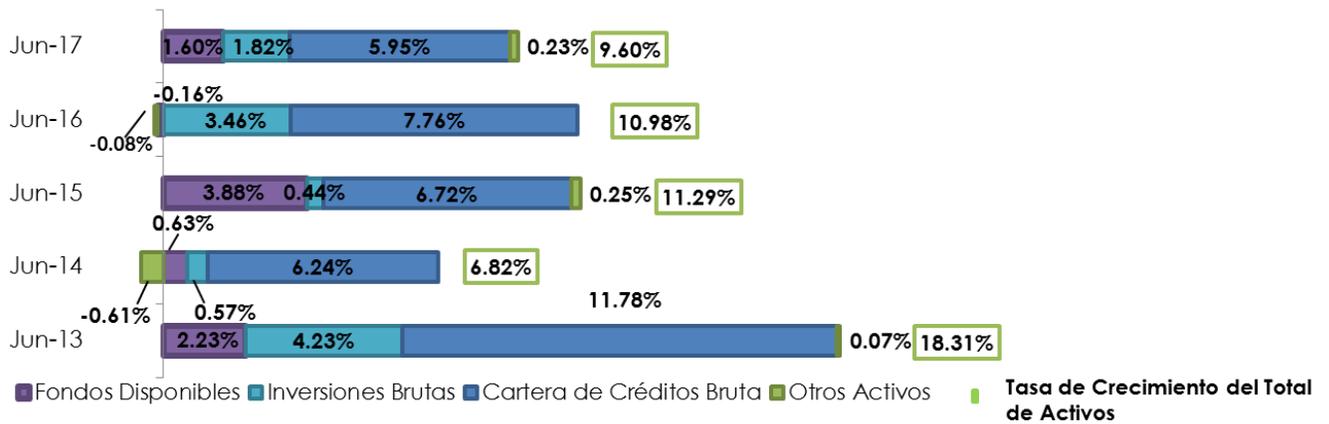
**Gráfico 4: Activos Totales del Sistema Financiero**

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



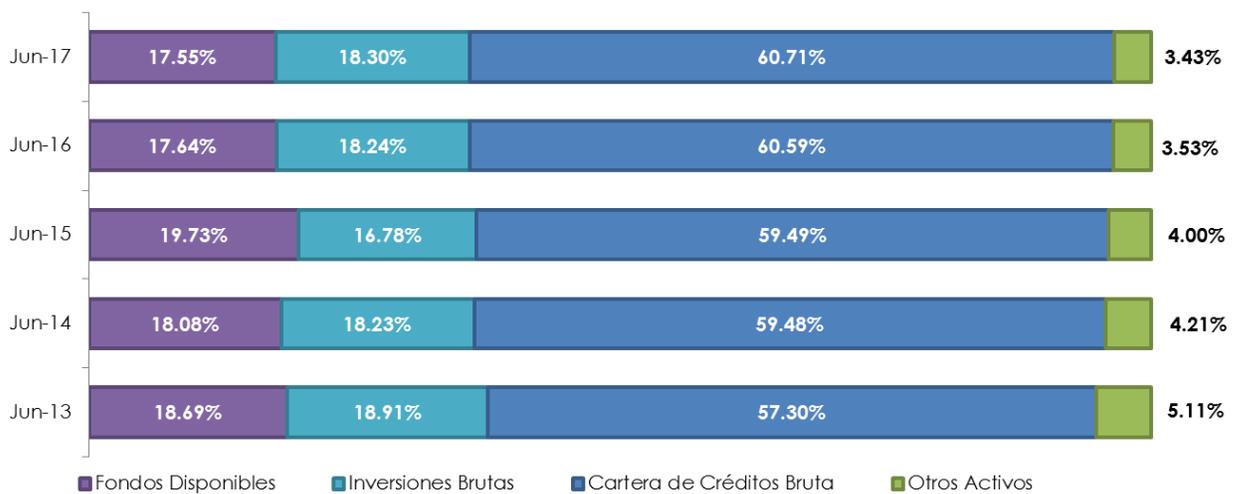
**Gráfico 5: Contribución por Rubro al Crecimiento del Total de Activos del Sistema Financiero**

Valores en Porcentajes  
Junio 2013 – Junio 2017



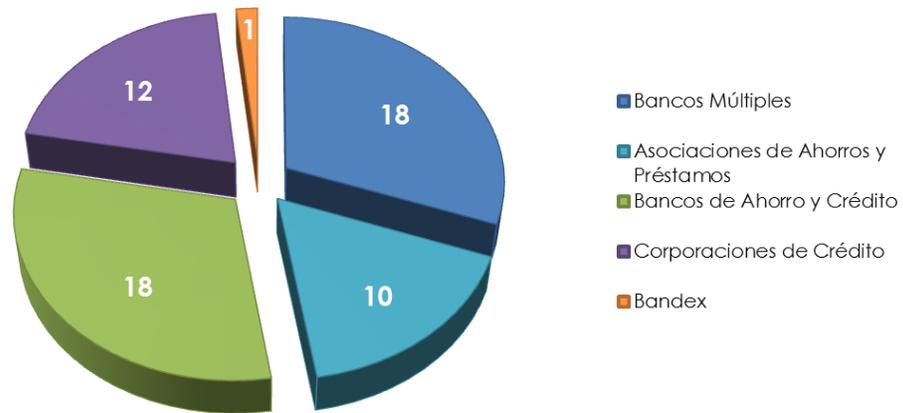
**Gráfico 6: Participación por Rubro en el Total de Activos del Sistema Financiero**

Valores en Porcentajes  
Junio 2013 – Junio 2017



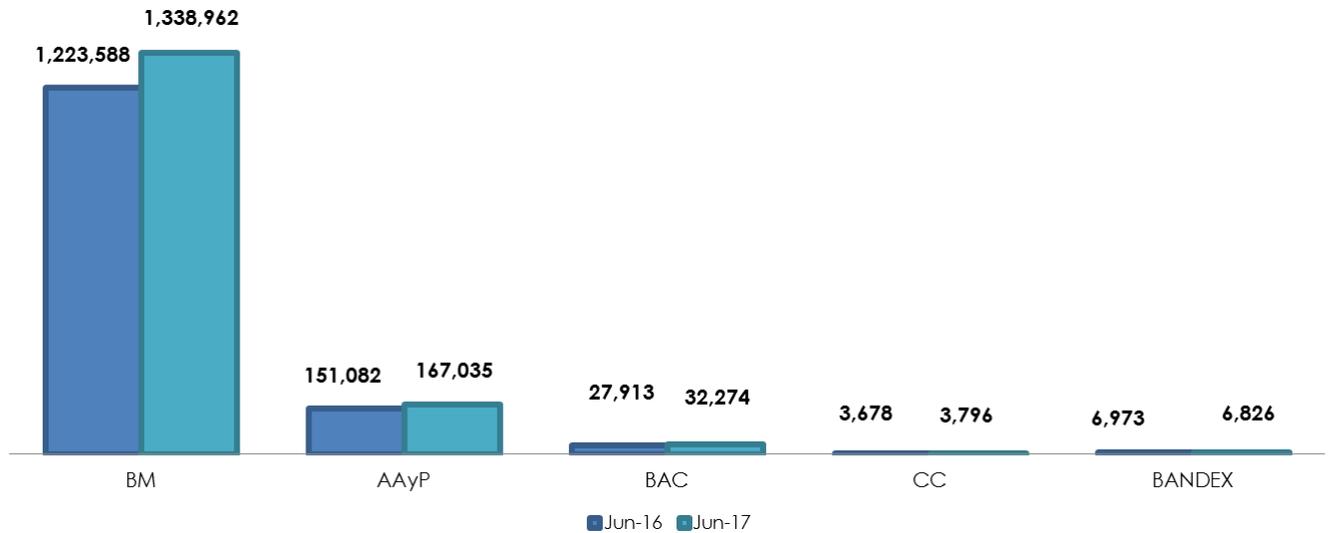
**Gráfico 7: Cantidad de Entidades de Intermediación Financiera**

Valores en Unid.  
Junio 2017



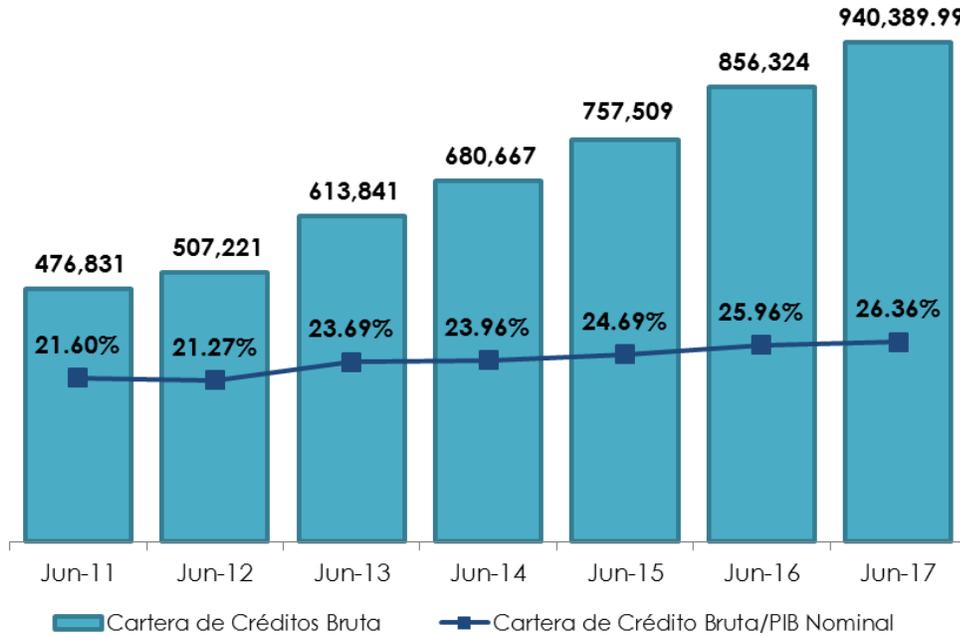
**Gráfico 8: Activos Totales por Tipo de Entidad**

Valores en Millones de DOP  
Junio 2016 – Junio 2017



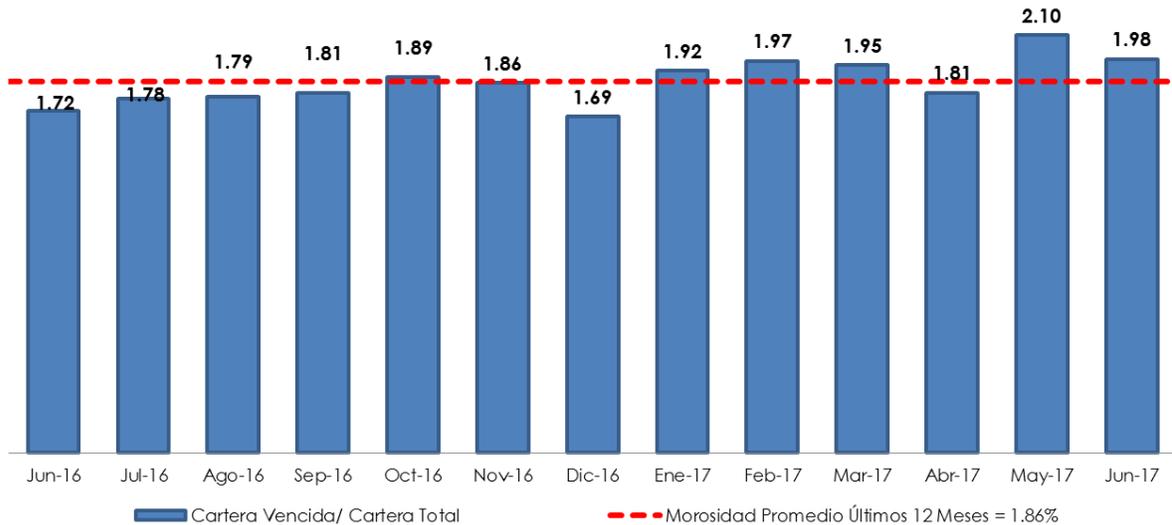
**Gráfico 9: Cartera de Crédito Total del Sistema Financiero**

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



**Gráfico 10: Cartera Vencida/Cartera Total**

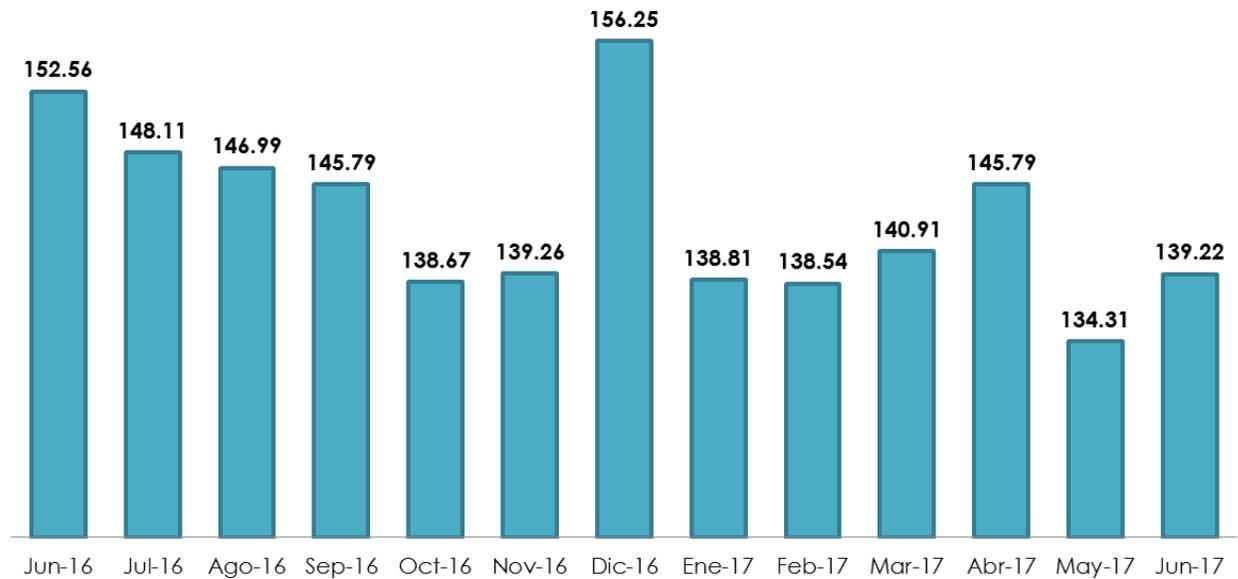
Valores en Porcentajes y Miles de Millones de DOP  
Junio 2016 – Junio 2017



**Gráfico 11: Provisiones/Cartera Vencida**

Valores en Porcentajes

Junio 2016 – Junio 2017



**Tabla 1: Clasificación de la Cartera por Sector de Destino**

Valores en Porcentajes

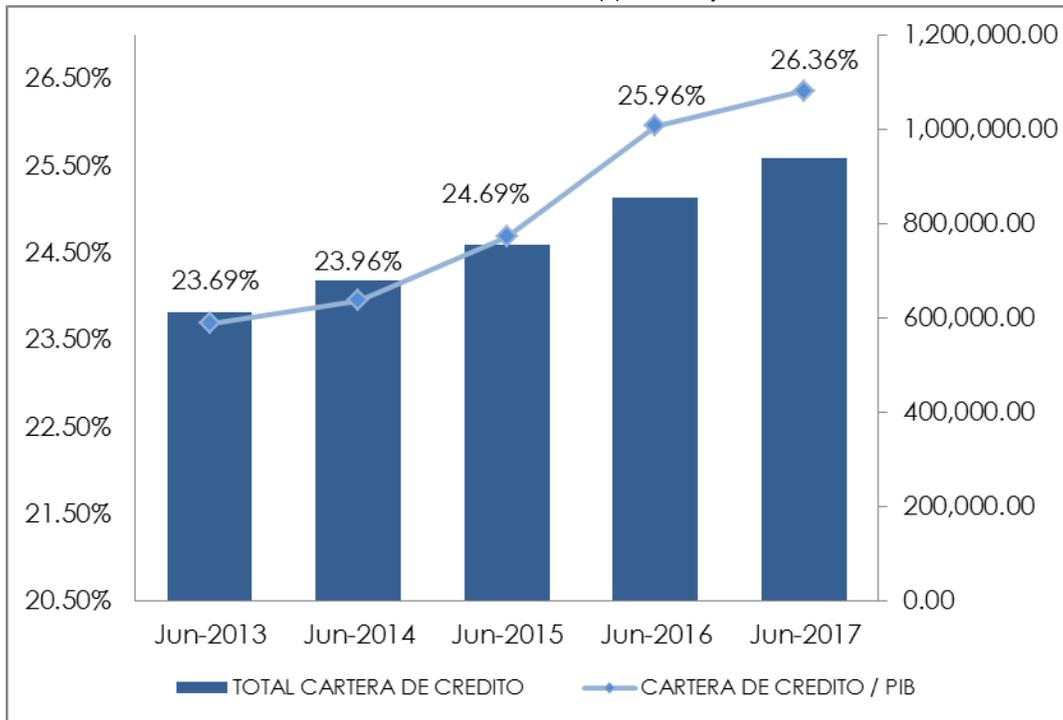
Junio 2016 – Junio 2017

Clasificación de Riesgo	Comercial		Consumo		Hipotecario		Total	
	jun-16	jun-17	jun-16	jun-17	jun-16	jun-17	jun-16	jun-17
<b>A</b>	53.18%	52.86%	91.38%	90.30%	93.38%	93.74%	69.44%	69.62%
<b>B</b>	23.16%	21.35%	3.25%	3.62%	3.67%	3.55%	14.93%	13.68%
<b>C</b>	10.67%	11.43%	1.94%	2.37%	1.61%	1.56%	6.98%	7.38%
<b>D</b>	10.09%	10.45%	1.99%	2.10%	0.66%	0.55%	6.49%	6.58%
<b>E</b>	2.90%	3.92%	1.44%	1.60%	0.67%	0.60%	2.16%	2.75%

**Gráfico R.I.1: Cartera de Crédito/PIB**

Junio 2013 – Junio 2017

Valores en millones DOP y porcentajes



**Tabla R.I.1: Tipo Cartera de Crédito/PIB**

Junio 2013 – Junio 2017

Valores en porcentajes

TIPO DE CARTERA	Jun-2013	Jun-2014	Jun-2015	Jun-2016	Jun-2017
Créditos Comerciales	14.61%	14.66%	14.49%	15.14%	14.98%
Créditos de Consumo	5.10%	5.27%	5.94%	6.41%	6.87%
Créditos Hipotecarios	3.98%	4.03%	4.27%	4.41%	4.51%

**Tabla R.I.2: Sectores Económicos/PIB**

Junio 2013 – Junio 2017

Valores en porcentajes

SECTORES ECONOMICOS	jun-2013	jun-2014	jun-2015	jun-2016	jun-2017
Comercio	3.25%	3.56%	3.52%	3.61%	3.62%
Industrias Manufactureras	1.71%	1.77%	1.81%	1.75%	1.68%
Construcción	1.18%	1.13%	1.68%	1.96%	2.26%
Administración Pública y Defensa	2.47%	2.38%	1.24%	1.02%	1.09%
Actividades Inmobiliarias	0.86%	1.01%	1.09%	1.38%	1.37%
Hoteles y Restaurantes	0.95%	1.01%	0.99%	1.16%	1.25%
Intermediación Financiera	0.55%	0.88%	1.03%	1.26%	0.81%
Electricidad, Gas y Agua	0.83%	0.57%	0.81%	0.64%	0.58%
Agropecuario	1.00%	0.57%	0.61%	0.55%	0.56%
Otras actividades de servicios	0.81%	0.67%	0.53%	0.46%	0.46%
Transporte	0.40%	0.36%	0.42%	0.46%	0.50%

**Tabla R.I.3: Colocaciones por Provincias/PIB**

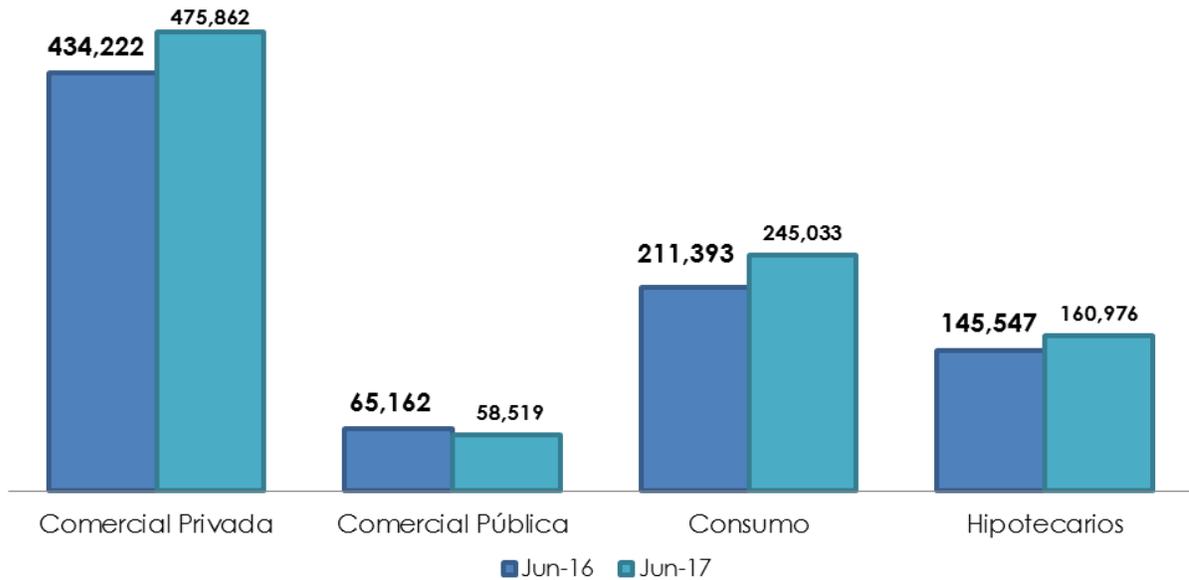
Marzo 2013 – Marzo 2017

Valores en porcentajes

PROVINCIAS	jun-2013	jun-2014	jun-2015	jun-2016	jun-2017
DISTRITO NACIONAL	15.43%	14.88%	15.22%	16.57%	17.97%
SANTO DOMINGO	2.14%	2.41%	2.68%	2.71%	2.55%
SANTIAGO	1.89%	1.83%	2.02%	1.86%	1.74%
LA ALTAGRACIA	0.85%	1.03%	0.74%	0.80%	0.83%
LA VEGA	0.44%	0.43%	0.44%	0.44%	0.40%
DUARTE	0.41%	0.43%	0.37%	0.41%	0.34%
LA ROMANA	0.32%	0.34%	0.38%	0.39%	0.36%
SAN CRISTOBAL	0.25%	0.29%	0.34%	0.36%	0.33%
SAN PEDRO DE MACORIS	0.22%	0.23%	0.29%	0.25%	0.20%
PUERTO PLATA	0.22%	0.23%	0.25%	0.25%	0.20%
ESPAILLAT	0.19%	0.21%	0.24%	0.24%	0.22%
SAN JUAN	0.14%	0.29%	0.27%	0.19%	0.13%
MONSEÑOR NOUEL	0.16%	0.16%	0.17%	0.16%	0.13%
PERAVIA	0.15%	0.16%	0.15%	0.16%	0.13%
VALVERDE	0.12%	0.14%	0.15%	0.14%	0.13%
MARIA TRINIDAD SANCHEZ	0.11%	0.13%	0.15%	0.15%	0.11%
SANCHEZ RAMIREZ	0.12%	0.13%	0.14%	0.15%	0.11%
AZUA	0.06%	0.08%	0.10%	0.10%	0.08%
BARAHONA	0.07%	0.09%	0.10%	0.09%	0.07%
SAMANA	0.07%	0.10%	0.08%	0.09%	0.06%

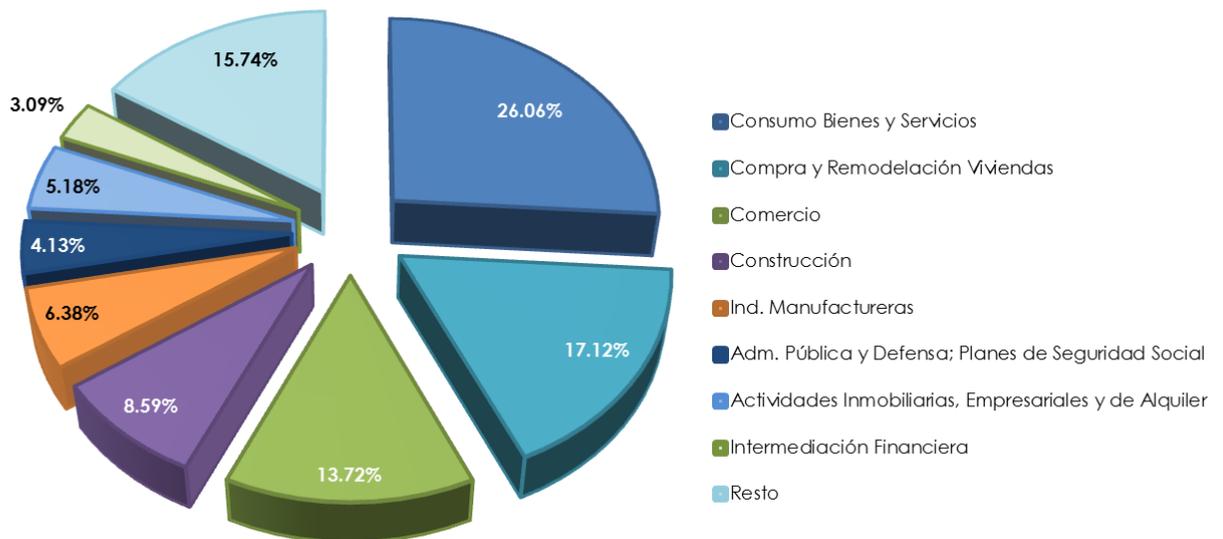
**Gráfico 12: Cartera de Crédito por Tipo**

Valores en Millones de DOP  
 Junio 2016 - Junio 2017



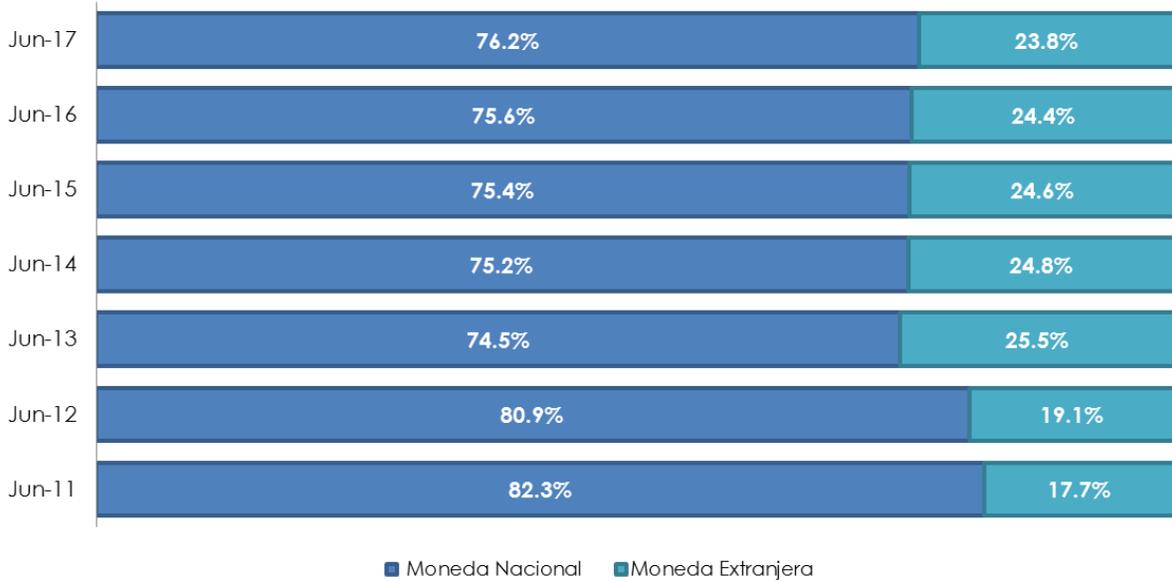
**Gráfico 13: Cartera de Crédito por Sector Económico de Destino**

Valores en Porcentajes  
 Junio 2017



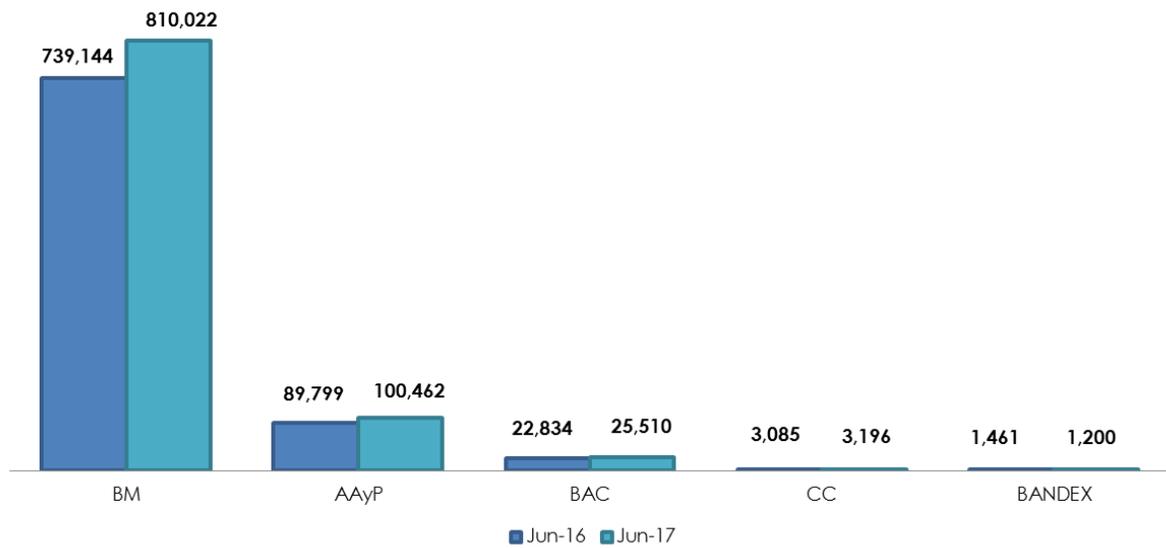
**Gráfico 14: Cartera de Crédito por Tipo de Moneda**

Valores en Porcentajes  
Junio 2011 – Junio 2017



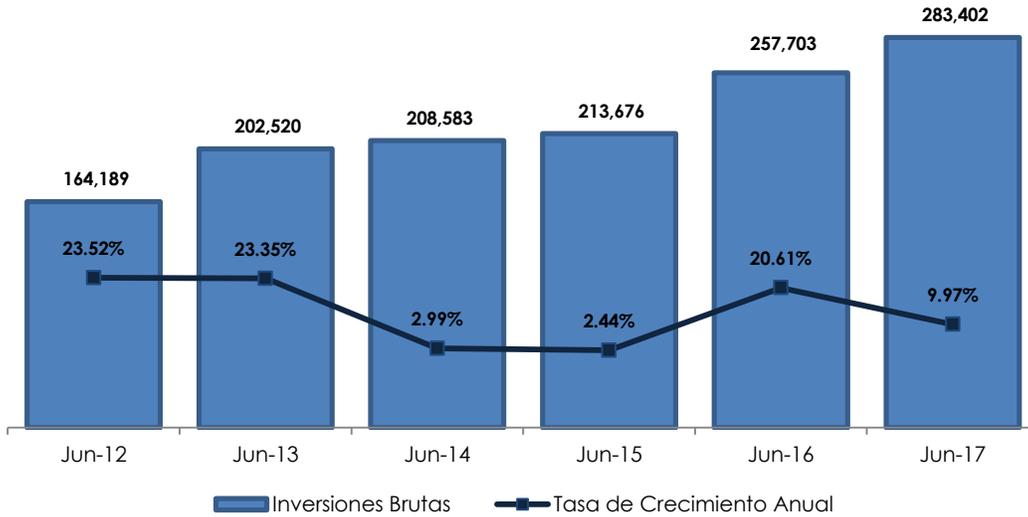
**Gráfico 15: Cartera de Crédito por Tipo de Entidad**

Valores en Millones de DOP  
Junio 2016 - Junio 2017



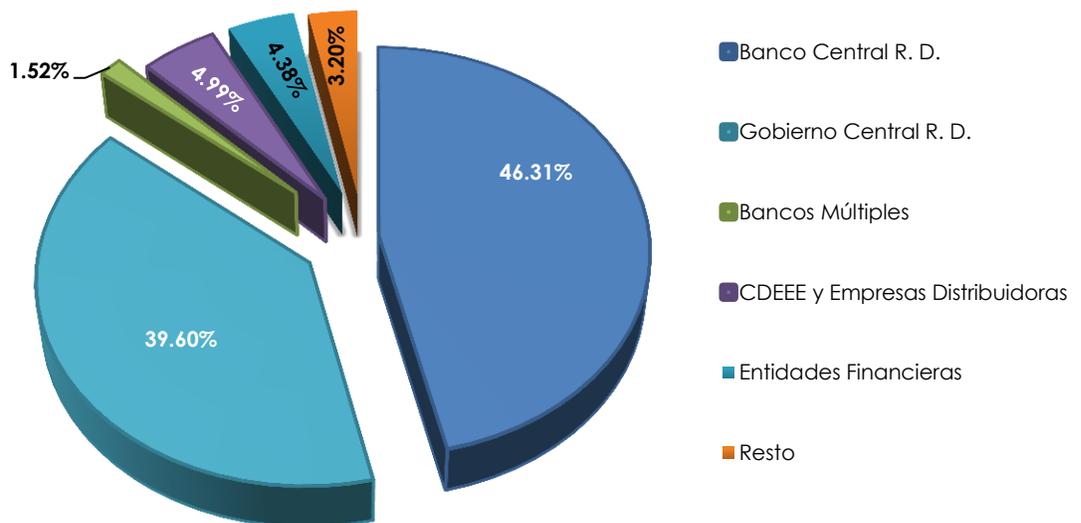
**Gráfico 16: Inversiones Brutas del Sistema Financiero**

Valores en Millones de DOP  
 Junio 2012 – Junio 2017



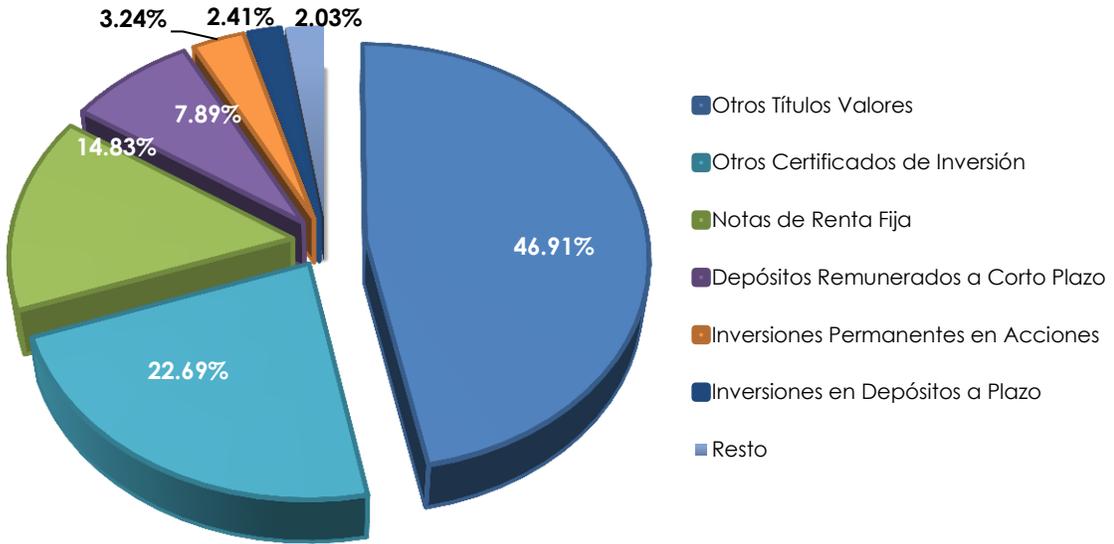
**Gráfico 17: Inversiones Brutas por Emisor**

Valores en Porcentajes  
 Junio 2017



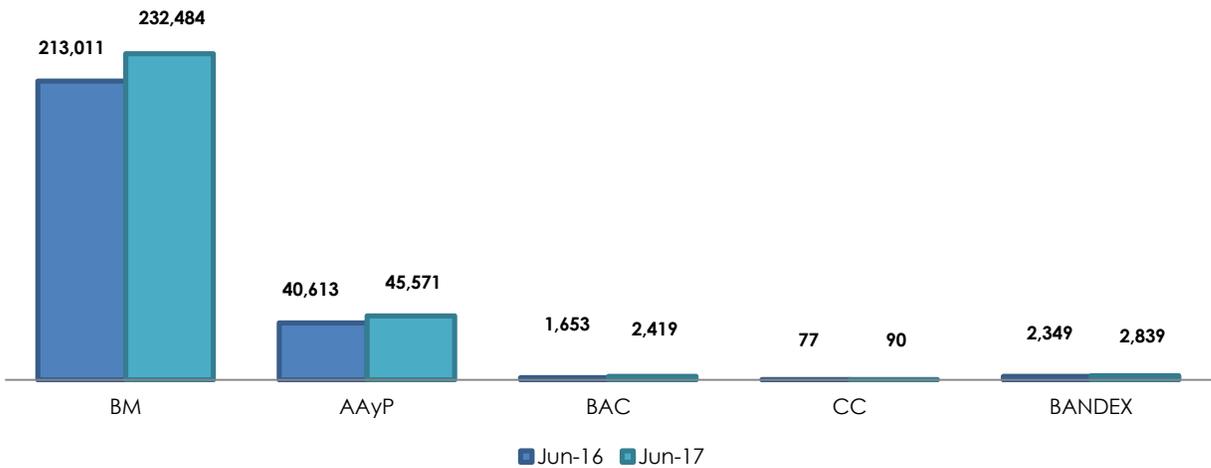
**Gráfico 18: Inversiones Brutas por Tipo de Instrumento**

Valores en Porcentajes  
 Junio 2017



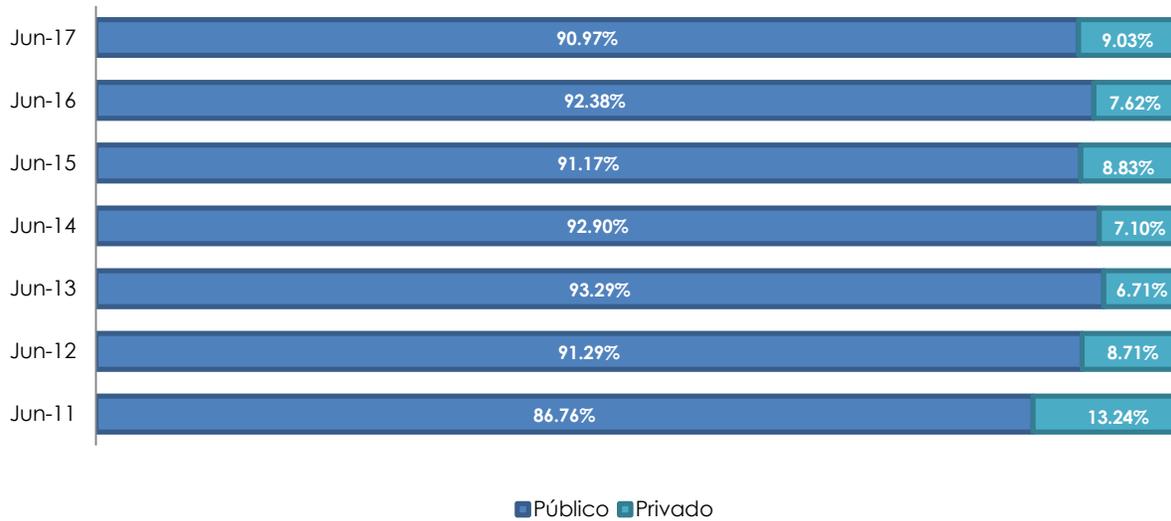
**Gráfico 19: Inversiones Brutas por Tipo de Entidad**

Valores en Millones de DOP  
 Junio 2016 – Junio 2017



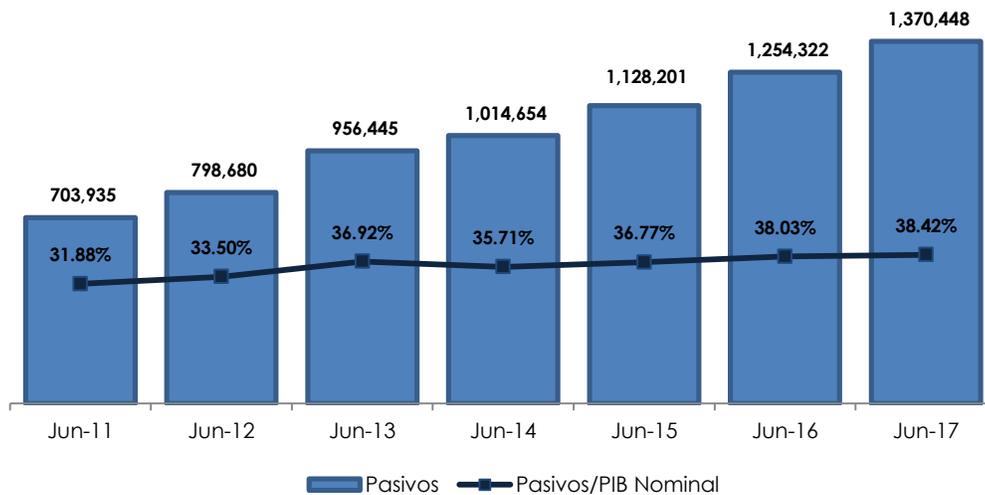
**Gráfico 20: Inversiones Brutas por Sector**

Valores en Porcentajes  
Junio 2016 – Junio 2017



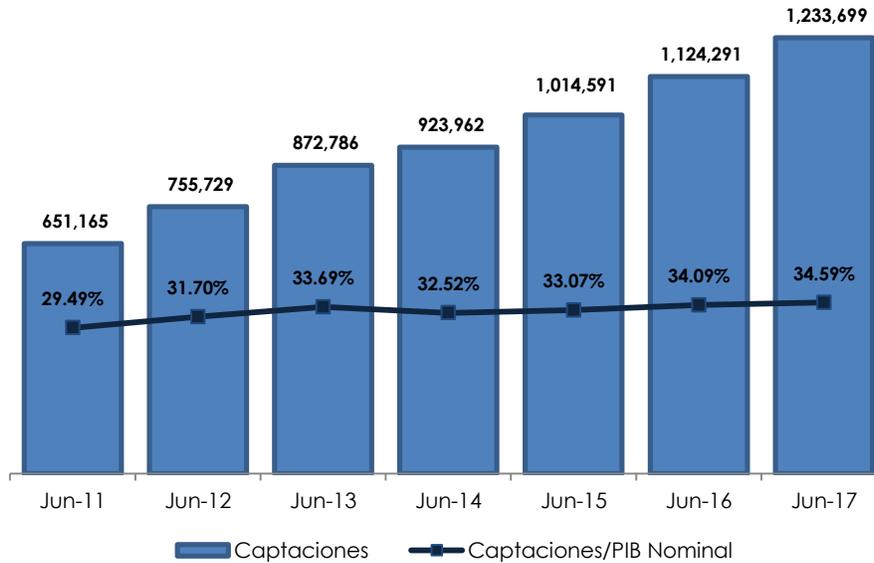
**Gráfico 21: Pasivos Totales del Sistema Financiero**

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



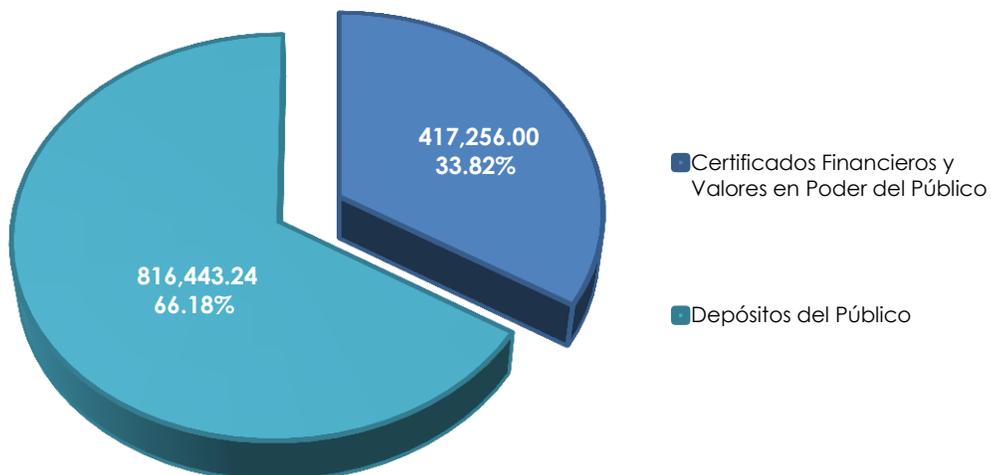
**Gráfico 22: Captaciones del Sistema Financiero**

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



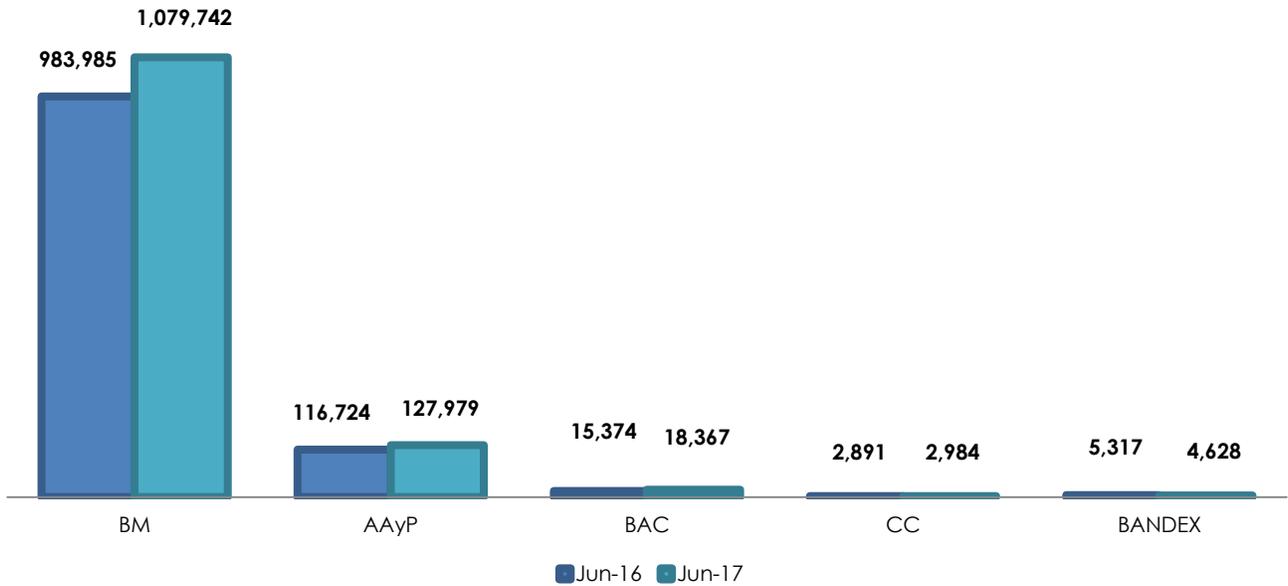
**Gráfico 23: Captaciones por Tipo de Instrumento**

Valores en Millones de DOP y Porcentaje  
 Junio 2017



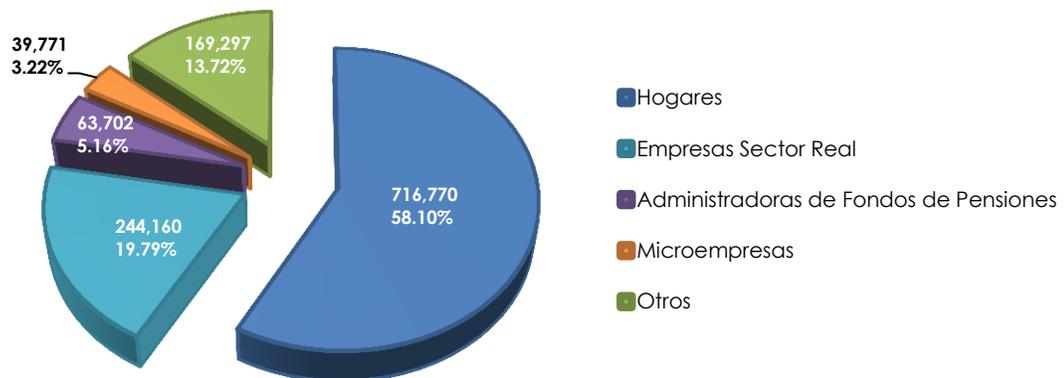
**Gráfico 24: Captaciones por Tipo de Entidad**

Valores en Millones de DOP  
 Junio 2016 – Junio 2017



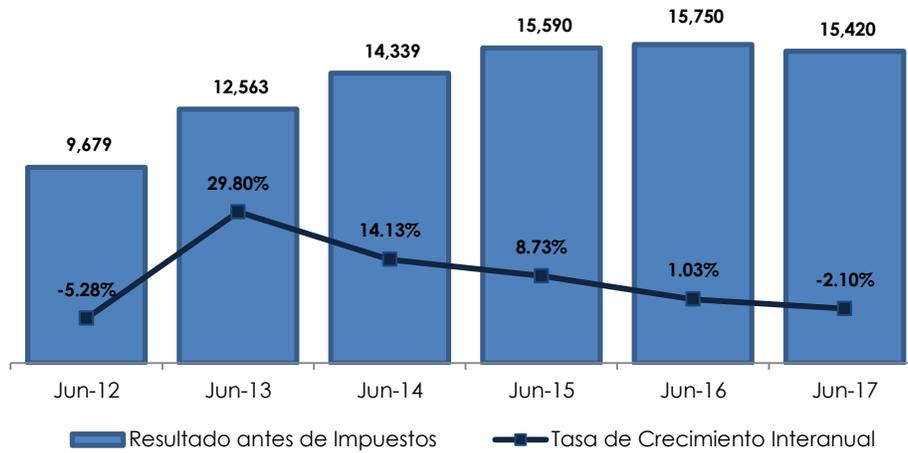
**Gráfico 25: Captaciones por Contraparte**

Valores en Millones de DOP y Porcentaje  
 Junio 2017



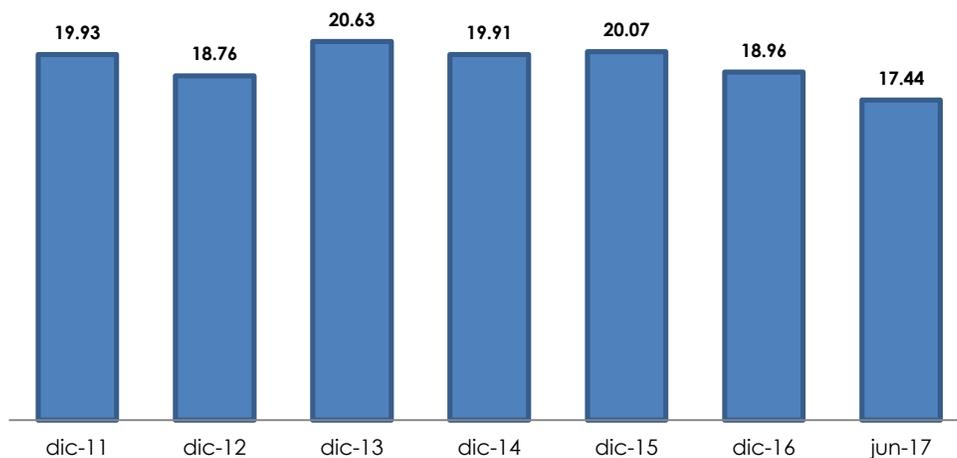
**Gráfico 26: Resultados antes de Impuestos del Sistema Financiero**

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



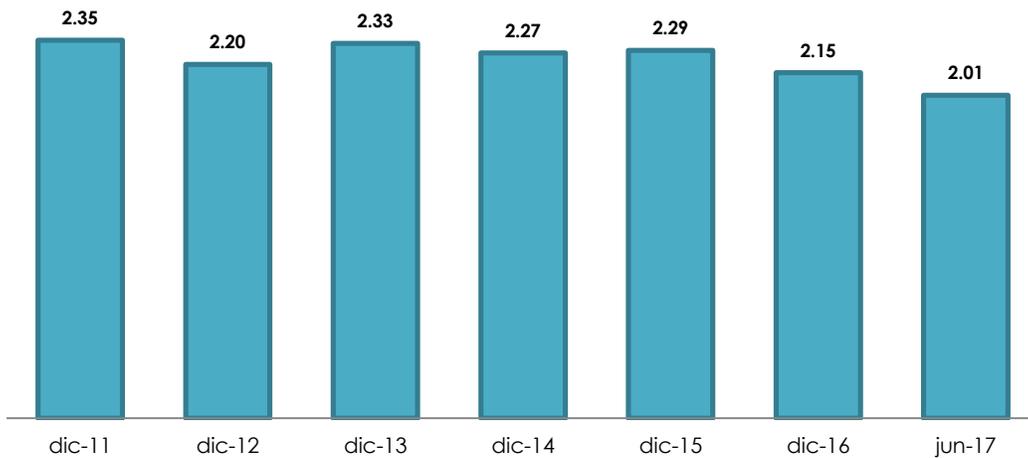
**Gráfico 27: Rentabilidad del Patrimonio (ROE)**

Valores en Porcentajes  
Diciembre 2011 – Junio 2017



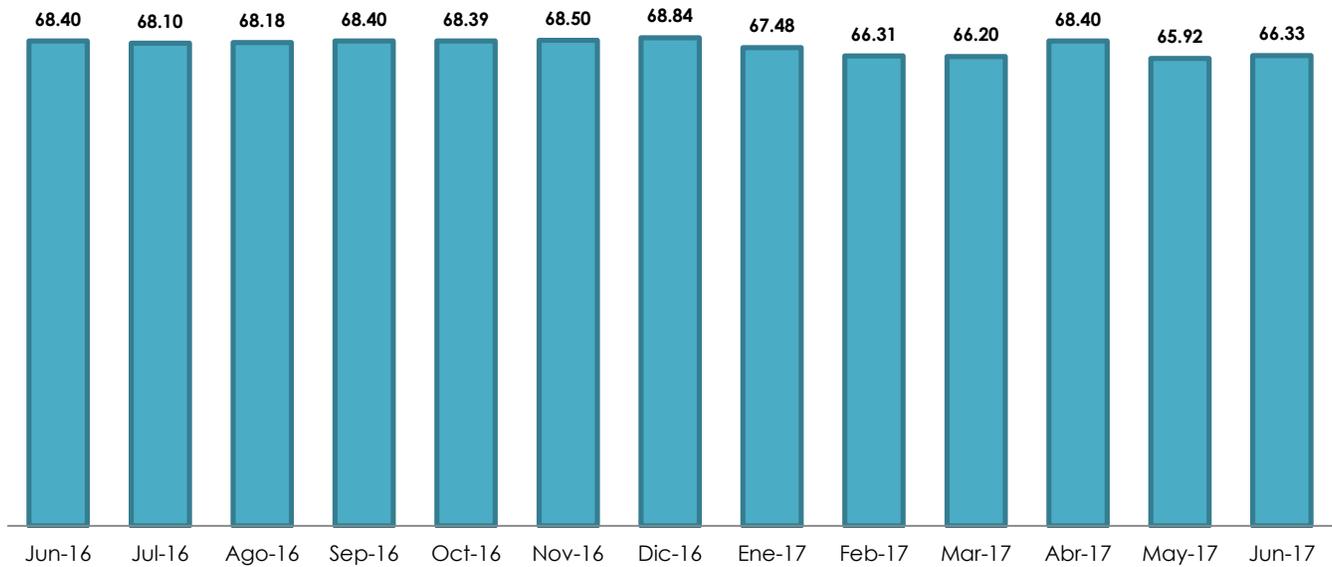
**Gráfico 28: Rentabilidad de los Activos (ROA)**

Valores en Porcentajes  
Diciembre 2011 – Junio 2017



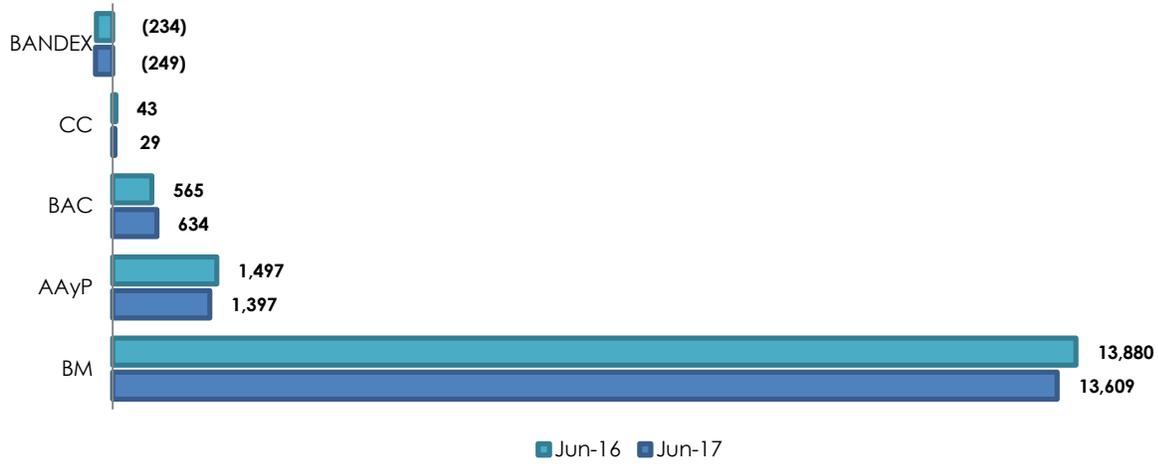
**Gráfico 29: Gastos de Explotación / Margen Operacional Bruto**

Valores en Porcentajes  
Marzo 2016 – Junio 2017



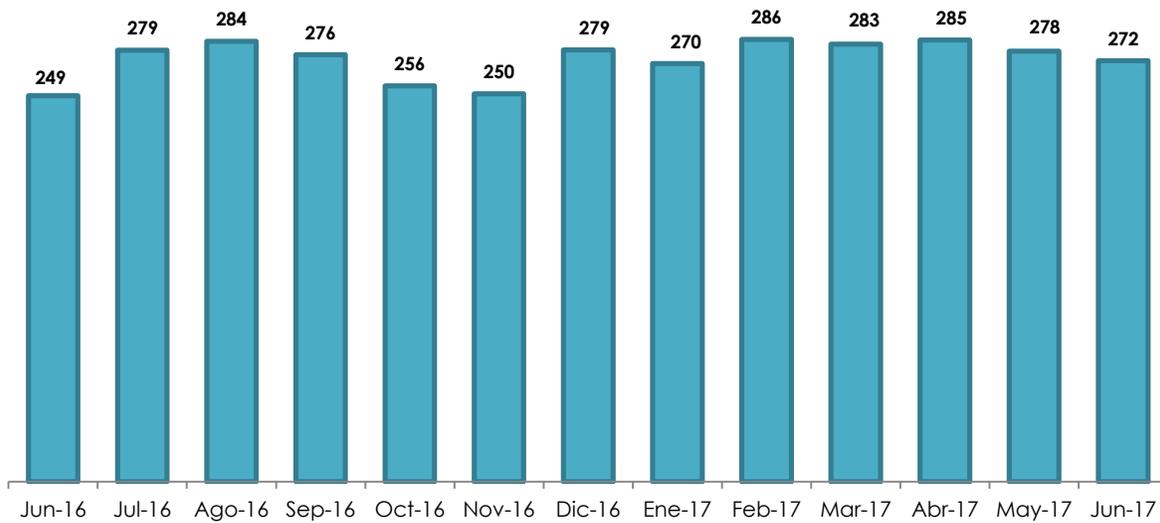
**Gráfico 30: Resultados antes de Impuestos por Tipo de Entidad**

Valores en Millones de DOP  
Junio 2016 – Junio 2017



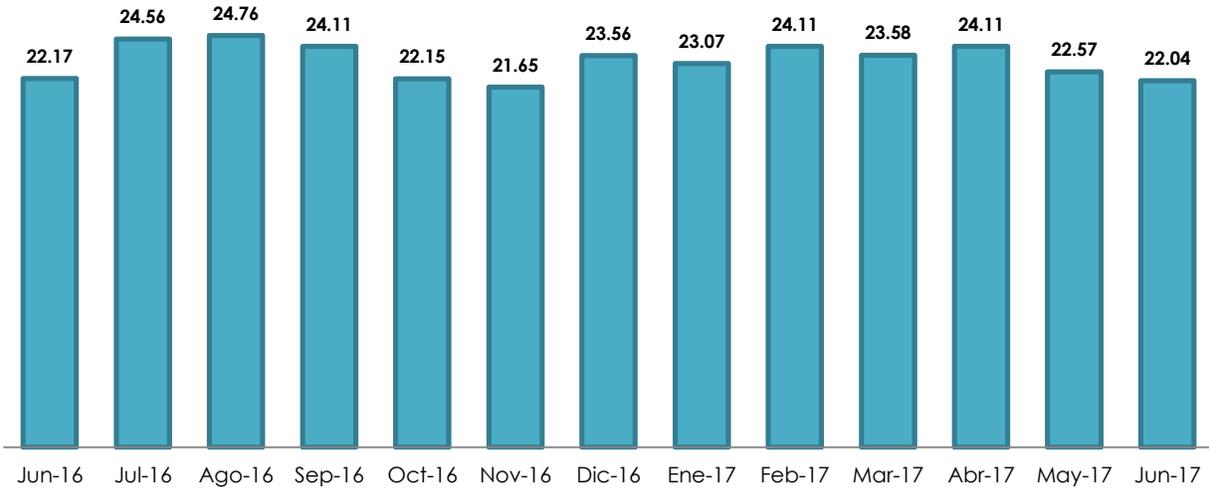
**Gráfico 31: Disponibilidades Mensuales del Sistema Financiero**

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



**Gráfico 32: Disponibilidades / Captaciones**

Valores en Porcentajes  
Junio 2016 – Junio 2017



**Gráfico 33: Disponibilidades / Captaciones por Tipo de Entidad**

Valores en Porcentajes  
Junio 2016 – Junio 2017

