

I. Evolución del Sistema Financiero Año 2009 y Perspectivas 2010

Durante los primeros meses del pasado año, el comportamiento del Sistema Financiero estuvo negativamente influenciado por los efectos adversos de la crisis financiera internacional, cuyos resultados en el país se reflejaron en un menor ritmo de crecimiento de los sectores económicos, en la desaceleración del crecimiento de los créditos, y en una menor actividad del comercio exterior. Sin embargo, en los últimos cuatro meses del año 2009, el sistema logró recuperar la tendencia de crecimiento de años anteriores, mostrando tasas de crecimiento promedio mensual en los niveles de activos y préstamos de más de un 2%, lo que induce a afirmar que la reactivación económica es una realidad.

Sectores económicos como manufacturas, construcción, turismo, actividades empresariales, inmobiliarias, intermediación financiera, comunicaciones y transporte, los cuales concentran alrededor del sesenta por ciento del Producto Interno Bruto, registraron durante el año 2009 crecimientos en sus niveles de créditos por encima del 25% con respecto al año 2008, lo cual es un indicador de fuerte optimismo que evidencia que dichos sectores han empezado a dinamizarse.

La expansión en los niveles de créditos del Sistema Financiero se evidencia tanto el incremento del número de nuevos deudores como de nuevos préstamos, ascendente a 96,978 y 199,284, respectivamente, durante el año 2009.

Asimismo, durante todo el año del 2009, el Sistema Financiero mostró una liquidez robusta situándose a diciembre del 2009, en RD\$ 143,822.8 millones de pesos, reflejando que las entidades de intermediación financiera tienen disponibles recursos suficientes para sustentar la dinamización de la demanda del crédito que se observa desde el último trimestre de pasado año.

La actividad económica del país está muy correlacionada al crecimiento y desempeño de la cartera de crédito de Sistema Financiero, los pronósticos revelan que de mantenerse la coyuntura actual de estabilidad relativa de tipo de cambio, bajas tasas de interés activas y pasivas, así como una inflación en el orden de un dígito, el Sistema continuará en el año 2010 apoyando la reactivación de las diferentes actividades económicas del País a través de mayores niveles de créditos y financiamientos.

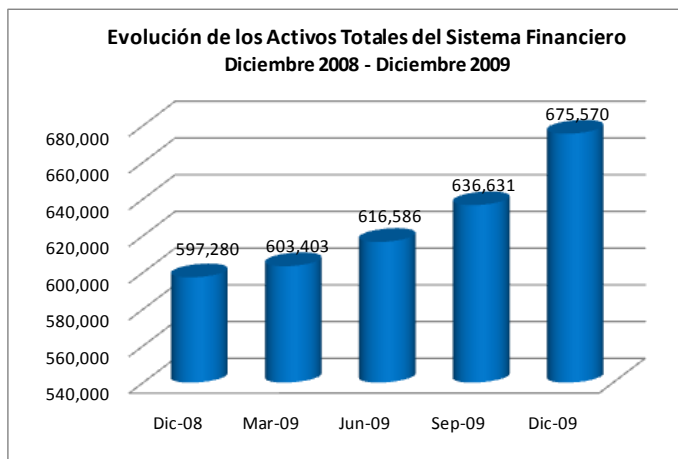
Los resultados del pronóstico sugieren que el País revirtió durante el último trimestre del año 2009, la tendencia descendente en el ritmo de crecimiento de la economía y que los niveles de créditos continuaran aumentado durante todo el año 2010, pudiendo alcanzar una tasa de crecimiento anualizada entre un 16% al 17%, lo cual apoyará la recuperación y el crecimiento real de la economía en los niveles alcanzados en años anteriores.

Estas evidencias señaladas ofrecen elementos de análisis a los tomadores de decisiones de políticas de inversión contribuyendo así a generar, en el corto plazo, un ambiente propicio para aprovechar las oportunidades de la recuperación económica local y mundial.

En síntesis, el análisis de las variables e indicadores financieros permiten calificar el desempeño del Sistema Financiero como estable y con perspectivas de fuerte crecimiento apoyado en la recuperación de los niveles de préstamos destinados a los sectores productivos, consumo y vivienda, así como por las condiciones de estabilidad macroeconómica que se vive en el País.

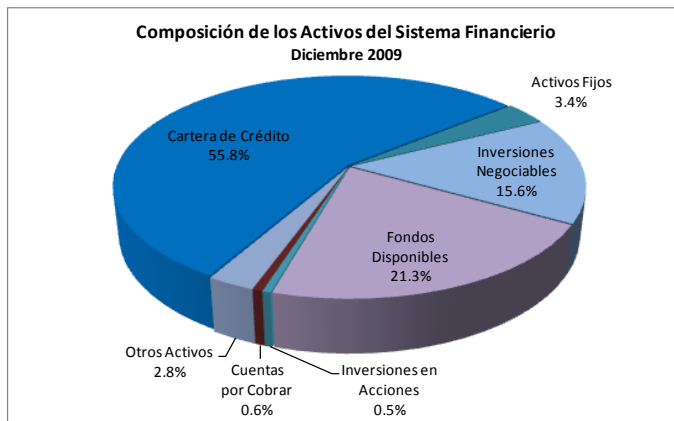
1.1 Activos

Al 31 de Diciembre del año 2009, los *activos totales* del Sistema Financiero alcanzaron un nivel de RD\$675,569.8 millones, registrando una variación absoluta de RD\$78,290.1 millones con relación a diciembre del 2008, equivalente a un crecimiento porcentual de 13.1%.

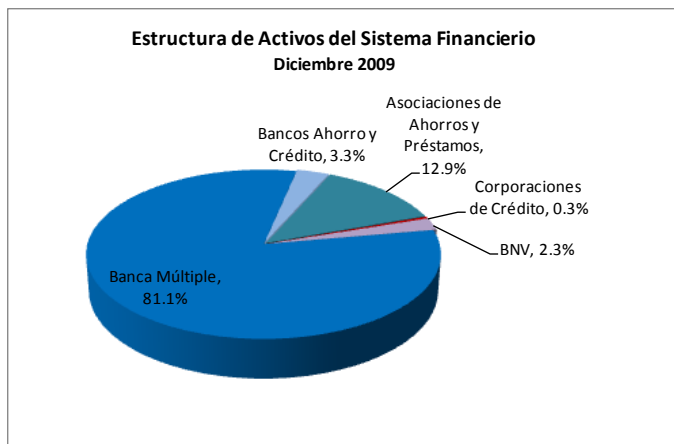


Los activos totales presentaron una tasa de crecimiento mensual promedio de 1.04%. Sin embargo, cabe resaltar que sólo en el último trimestre del pasado año los activos aumentaron en RD\$38,938.6 millones, que representa una tasa de crecimiento de 6.1%; tasa consistente con la evolución del crédito y captaciones de depósitos del público para igual trimestre de referencia.

Sobre la composición de los activos del Sistema Financiero, al finalizar el año 2009, el 55.8% corresponde a cartera de crédito, 15.6% a inversiones negociables y a vencimiento, 21.3% corresponden a fondos disponibles, 3.4% son activos fijos, 0.6% son cuentas por cobrar, 0.5% son inversiones en acciones y 2.8% representa otros activos. Dada esta composición, el 71.4% de los activos del sistema, son productivos (cartera de crédito más inversiones negociables y a vencimiento) y su dinámica explica el crecimiento observado en los activos totales.



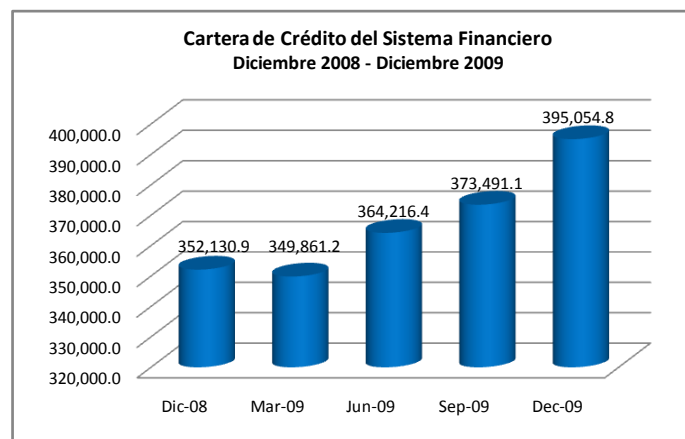
Por grupo de entidades, se observa que los Bancos Múltiples mantienen una participación de 81.1% de los activos totales del sistema; las Asociaciones de Ahorros y Préstamos 12.9%; los Bancos de Ahorro y Crédito 3.3%; el Banco Nacional de la Vivienda (BNV) 2.3%; y las Corporaciones de Crédito 0.3%.



Al cierre del año 2009, la *cartera de crédito* del Sistema Financiero alcanzó un nivel de RD\$395,054.8 millones, registrando una tasa de crecimiento anualizada de 12.2%, equivalente a una variación absoluta de RD\$42,923.9 millones.

El mayor crecimiento de la cartera se observó en el último trimestre del año, colocándose préstamos por un monto de RD\$21,563.8 millones, que representa un incremento porcentual de 5.8%, hecho que puede explicarse como el resultado de las políticas adoptadas

por las autoridades monetarias y financieras, las cuales surtieron los efectos deseados.

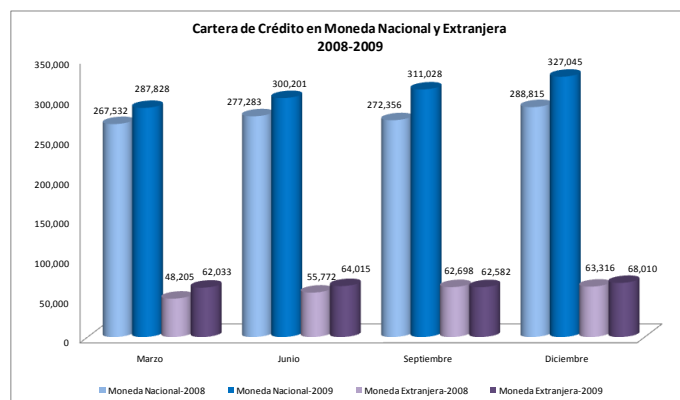


Por grupo de entidades, se observa que comparado con diciembre del 2008, la cartera de crédito de los Bancos Múltiples se incrementó en RD\$35,666.1 millones, equivalente a una tasa de crecimiento de 12.4%; la de Asociaciones de Ahorros y Préstamos en RD\$3,431.2 millones, para una variación de 7.6%; la de los Bancos de Ahorro y Crédito aumentó en RD\$2,375.7 millones, equivalente a una tasa de 16.0%; la Corporaciones de Crédito registraron una variación absoluta de RD\$165.0 millones, equivalente a 11.6%; y la del BNV se incrementó en RD\$1,285.9 millones, equivalente a un crecimiento porcentual de 29.4%.

CARTERA DE CRÉDITO DEL SISTEMA FINANCIERO					
Valores en Millones de RD\$	Dic-08	Dic-09	Variación Absoluta	Variación Porcentual	Participación por tipo de Entidad
Bancos Múltiples	286,521.6	322,187.6	35,666.1	12.4%	81.6%
Bancos de Ahorro y Crédito	14,859.7	17,235.4	2,375.7	16.0%	4.4%
Asociaciones de Ahorros y Préstamos	44,949.8	48,381.0	3,431.2	7.6%	12.2%
Corporaciones de Crédito	1,422.5	1,587.6	165.0	11.6%	0.4%
Banco Nacional de la Vivienda	4,377.3	5,663.2	1,285.9	29.4%	1.4%
TOTAL	352,130.9	395,054.8	42,923.9	12.2%	100.0%

Por tipo de moneda, la composición de la cartera total continuó estable, representando la cartera en moneda nacional 82.8%, y en moneda extranjera 17.2%. Con relación a su nivel en diciembre del 2008, los créditos denominados en moneda nacional aumentaron en RD\$38,229.9 millones, un crecimiento equivalente a 13.2% y los créditos en moneda extranjera aumentaron en RD\$4,694.1 millones, que representa un incremento porcentual de 7.4%. Estas informaciones muestran que

el grueso de la cartera de crédito y la dinámica de la misma depende fundamentalmente de las condiciones macroeconómicas internas, y refleja la confianza sobre la estabilidad relativa del tipo de cambio y en las autoridades monetarias y financieras.



En cuanto a la cartera de crédito por tipo, con respecto a diciembre 2008, los créditos destinados al sector privado se incrementaron en RD\$28,811.4 millones con una tasa de crecimiento de 9.3%, y los créditos del sector público aumentaron en RD\$14,112.6 millones, equivalente a una tasa de 32.5%. Asimismo, la participación de estos sectores en el total se mantuvo estable, situándose en 14.6% y 85.4% para los sectores público y privado, respectivamente.

CARTERA DE CRÉDITO POR TIPO DE SISTEMA FINANCIERO					
	Millones de RD\$		Variación (2009-2008)		Participación
	Dic-08	Dic-09	Absoluta	Porcentual	Oct-09
Préstamos					
Sector Público	43,418.6	57,531.2	14,112.6	32.5%	14.6%
Sector Privado	308,712.3	337,523.6	28,811.4	9.3%	85.4%
Total	352,130.9	395,054.8	42,923.9	12.2%	100%

El análisis de la cartera de crédito por destino muestra crecimiento en todas sus clasificaciones. Comparado con sus niveles en diciembre del 2008, los créditos comerciales registraron un incremento absoluto de RD\$31,858.0 millones, equivalente a un crecimiento de 15.3%. Los créditos de consumo y/o personales aumentaron en RD\$3,514.5 millones con respecto al mismo mes de referencia, equivalente a una variación porcentual de 4.2%; y los créditos hipotecarios

crecieron en RD\$7,551.5 millones, con una tasa de crecimiento de 12.5%.

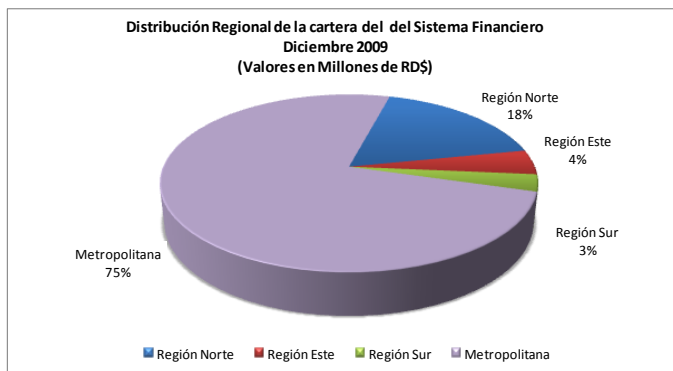
CARTERA DE CRÉDITO POR SECTORES DE DESTINO					
Sectores de Destino	Millones de RD\$		Variación (2009-2008)		Participación Oct-09
	Dic-08	Dic-09	Absoluta	Porcentual	
Comercial	208,555.8	240,413.7	31,858.0	15.3%	60.9%
Consumo	82,998.5	86,513.0	3,514.5	4.2%	21.9%
Hipotecario	60,576.7	68,128.1	7,551.5	12.5%	17.2%
Total	352,130.9	395,054.8	42,923.9	12.2%	100%

Durante el año 2009, las entidades de intermediación financiera otorgaron 199,284 *nuevos créditos*, que representa un incremento de 7.8%, con relación al número de crédito otorgado en el año 2008. Asimismo, el número de *nuevos deudores* del Sistema Financiero aumentó en 96,978, equivalente a un crecimiento de 6.5% con respecto al igual año de referencia. Ambos incrementos constituyen una clara señal de recuperación de la economía dominicana, inducida por el financiamiento de nuevos proyectos de inversión.

Las informaciones revelan una fuerte expansión del crédito hacia sectores claves de la economía: el sector manufactura registró un incremento absoluto de RD\$6,923.5 millones, equivalente a una tasa de crecimiento de 27.1%; Construcción RD\$4,740.8 millones, un incremento porcentual de 26.5%; Turismo aumentó un monto de RD\$5,202.5 millones, una tasa de crecimiento de 75.9%; actividades inmobiliarias y empresariales RD\$5,956.8 millones, una variación porcentual de 38.0%; intermediación financiera RD\$2,668.5 millones con un crecimiento de 79.3%.

Estos sectores en conjunto representan alrededor del 60% del Producto Interno Bruto de la Economía, lo cual es una clara evidencia de que la economía dominicana está mitigando los efectos adversos de la crisis financiera internacional focalizando el crédito hacia los sectores más incidentes en la generación de empleos.

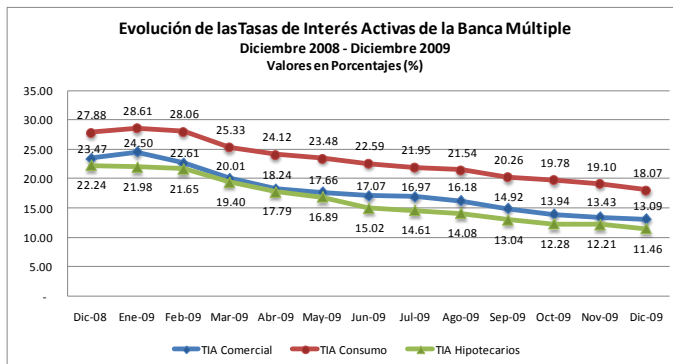
El análisis de la distribución geográfica de los créditos del Sistema Financiero refleja que la cartera está concentrada en las Regiones Metropolitana y Norte.



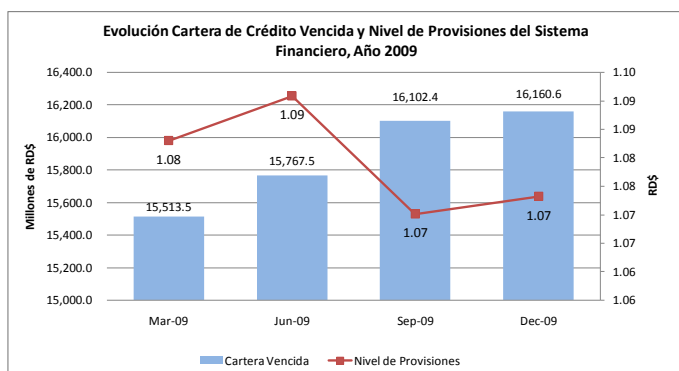
A nivel regional, un monto de RD\$295,093.9 millones, equivalente a 75% de la cartera total se concentra en la zona metropolitana; RD\$69,963.0 millones que representa un 18% pertenecen a la región norte; la Región Este concentra RD\$17,812.8 millones, que representa un 4%; y Región Sur reúne RD\$12,185.2 millones, equivalente a una participación de 3%.

Sobre las Tasas de Interés Activas:

Las tasas de interés activas por tipo de crédito experimentaron importantes reducciones con relación a sus valores en diciembre del 2008. En particular, la tasa de interés activa nominal de la Banca Múltiple para créditos comerciales se situó en 13.09% en diciembre 2009, registrando una disminución de 10.4 puntos porcentuales; la de créditos de consumo y/o personales se ubicó en 18.07%, y registró una reducción de 9.8 puntos porcentuales; la tasa de interés activa de los préstamos para adquisición de viviendas se situó en 11.46%, registrando una disminución de 10.8 puntos porcentuales, para el mismo periodo de referencia.



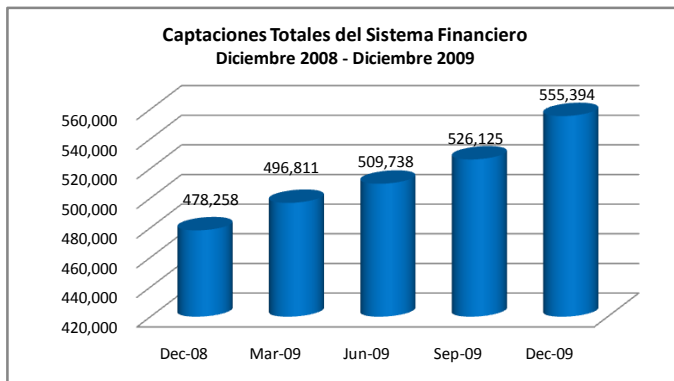
Al cierre del año 2009, el nivel de morosidad de la cartera de crédito del Sistema Financiero se situó en 4.1%, superior en 0.6 puntos porcentuales con respecto a diciembre del 2008, pero inferior a la morosidad mensual promedio (4.4%) del año 2009. El índice de provisiones quedó en 107.3, indicando que las provisiones cubren RD\$1.07 por cada peso de crédito vencido. Como puede apreciarse en el gráfico adjunto, tanto el monto total de cartera vencida como el nivel de provisiones presentaron un comportamiento estable durante el 2009, infiriendo que las entidades de intermediación financiera han implementado una buena gestión de riesgo de crédito.



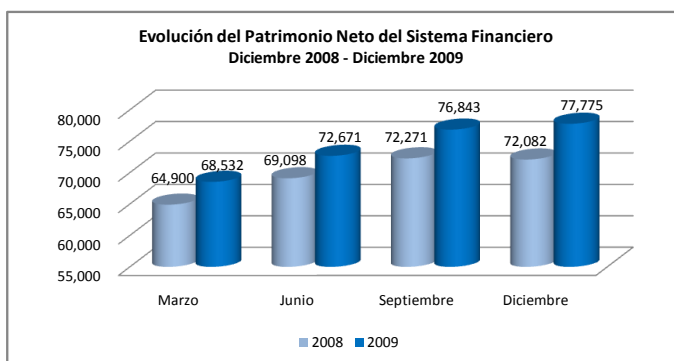
1.2 Pasivos y Patrimonio

A Diciembre del 2009, los *pasivos totales* del sistema financiero ascienden a RD\$597,794.5 millones, registrando un incremento RD\$72,596.8 millones con relación a igual mes del 2008, que representa un crecimiento porcentual de 13.8%, estimulado fundamentalmente por el incremento en las captaciones de depósitos del público.

Las *captaciones* totales del Sistema Financiero ascendieron a RD\$555,394.2 millones registrando un crecimiento de RD\$77,136.1 millones con respecto diciembre del año 2008, equivalente a un incremento de 16.1%. Las captaciones exhibieron una tendencia creciente en el año 2009, comportamiento que representa la confianza del público en la estabilidad del Sistema Financiero.



El *patrimonio neto* del sistema financiero en diciembre del 2009 ascendió a RD\$77,775.3 millones, registrando un incremento absoluto de RD\$5,693.3 millones, con relación a igual mes del 2008, lo cual representa un crecimiento de 7.9%.

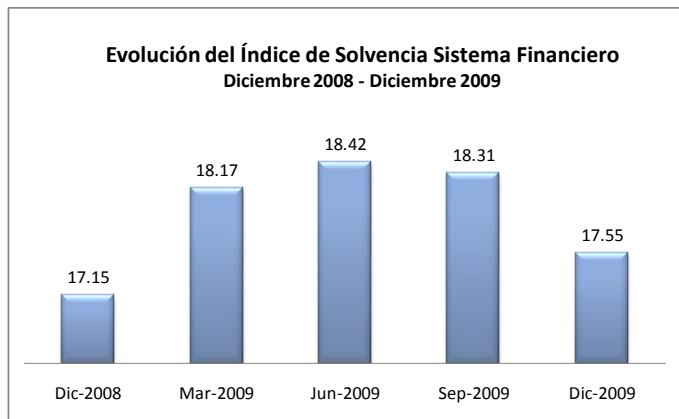


II. Indicadores Microprudenciales del Sistema Financiero

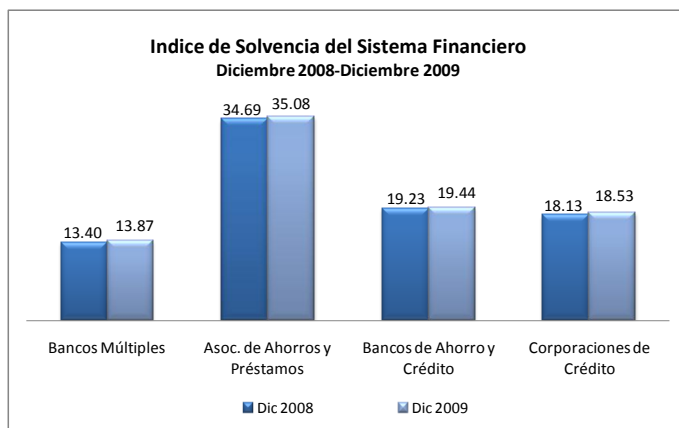
2.1 Solvencia

A Diciembre del año 2009, el índice de solvencia del Sistema Financiero se situó en 17.55%, superando en 7.55 puntos porcentuales el nivel mínimo exigido.

Con respecto a diciembre del 2008, la relación de solvencia del sistema aumentó en 0.4%, debido al incremento en la relación Patrimonio Técnico sobre Activos y Contingentes Ponderados Riesgo Crediticio y Riesgo de Mercado, por montos de RD\$4,225 y RD\$15,616 millones, respectivamente.



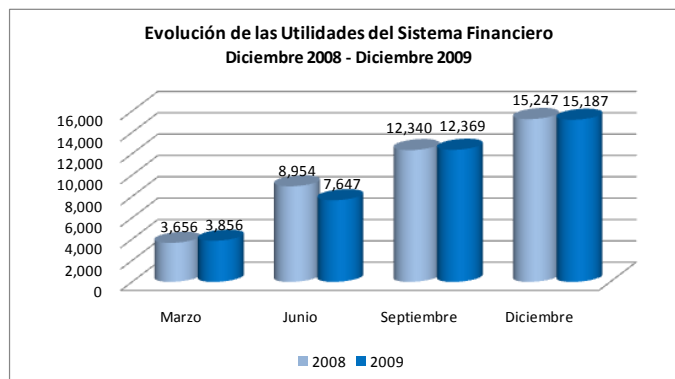
Por grupo de entidades, a diciembre del 2009, se observa que el índice de solvencia de los Bancos Múltiples se ubicó en 13.87%, superior en 0.47 puntos porcentuales al registrado en diciembre del 2008 (13.40%). Para las Asociaciones de Ahorros y Préstamos, el valor del indicador ascendió a 35.08%, mayor en 0.39 puntos porcentuales a su equivalente en el mes de diciembre del año 2008.



Los índices de solvencia de los Bancos de Ahorro y Crédito y de las Corporaciones de Crédito se situaron en 19.44% y 18.53%, respectivamente, los cuales reflejan crecimientos de 0.21 y 0.4 puntos porcentuales, respectivamente, con relación a sus valores en diciembre del 2008.

2.2 Rentabilidad

Las utilidades antes de impuesto del Sistema Financiero ascendieron a RD\$15,186.5 millones, registrando una reducción de RD\$60.6 millones con respecto diciembre 2008, equivalente a una tasa de decrecimiento de 0.4%.

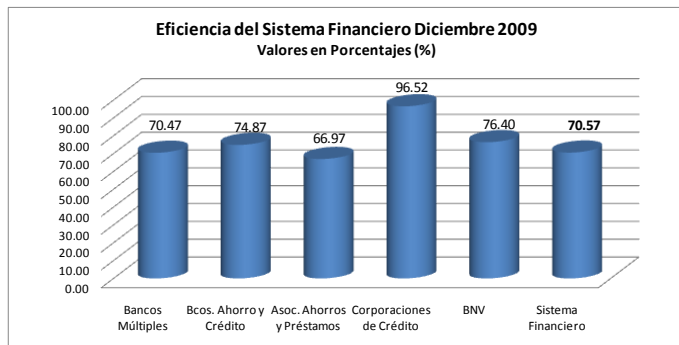


Desagregado por grupo de entidades, la Banca Múltiple acumula una ganancia de RD\$11,842.6 millones, que representa un decrecimiento de RD\$760.8 millones con relación a diciembre del 2008, es decir, una contracción de 6.0%; las Asociaciones de Ahorros y Préstamos acumularon una ganancia de RD\$2,098.8 millones, con un incremento de RD\$437.3 millones, equivalente a un crecimiento de porcentual de 26.3%; y la ganancia acumulada por el resto de las Entidades de Intermediación Financiera RD\$1,245.1 millones, con un aumento absoluto de RD\$263.0 millones, que representa un variación porcentual de 26.8%.

Con respecto a diciembre del 2008, la rentabilidad patrimonial se situó para la Banca Múltiple en 25.49%; los Bancos de Ahorro y Crédito en 20.41%; Asociaciones de Ahorros y Préstamos 12.67%; Corporaciones de Crédito 7.67%; y BNV 6.15%.

2.3 Eficiencia

El grado de eficiencia del Sistema Financiero medido a través del indicador (Cost/Income), se ha mantenido estable, situándose en 70.57%, valor que es calificado como regular, de acuerdo a los estándares internacionales. Esto significa que de cada peso que genera el sistema se necesitan 70 centavos para producirlo.



oportuna los distintos eventos que pudieran afectar el fortalecimiento alcanzado en los distintos sectores que componen el sistema.

2.4 Liquidez

Al cierre del año 2009, los recursos disponibles de las entidades de intermediación financiera alcanzaron un nivel de RD\$ 143,822.8 millones, un variación porcentual de 3.2% con respecto al año 2008, equivalente a RD\$ 4,496.0 millones adicionales.

El indicador de liquidez, medido como la razón entre recursos disponibles y captaciones totales alcanzó un nivel de 25.90%. La evolución de este indicador revela bajos niveles de riesgo de liquidez en el Sistema Financiero.

En síntesis, el Sistema Financiero continua reflejando una posición robusta con mayores niveles de activos, créditos, captaciones, capitalización, rentabilidad, y evolución favorables de los indicadores de riesgos de créditos, liquidez y mercado, así como una mayor consolidación de la solvencia del sistema bancario.

Las perspectivas del Sistema Financiero en este nuevo año 2010, con el nivel actual de liquidez y las condiciones de estabilidad macroeconómica permitirán la continuación de la expansión de la demanda del crédito hacia todos los sectores productivos, préstamos personales y adquisición de viviendas.

Finalmente, la Superintendencia de Bancos reitera su compromiso con la implementación de una supervisión bancaria preventiva, enfocada en riesgos y proactiva cuya característica principal será anticipar de manera