



I. Resumen Ejecutivo

Durante el primer semestre del 2012, el entorno macroeconómico internacional estuvo caracterizado por un alto grado de incertidumbre, ante la agudización de las tensiones y riesgos asociados a la crisis de deuda soberana en la Zona Euro. En este contexto, la actividad económica de los países de la OCDE creció 0.4% durante el primer trimestre del 2012; mientras que el incremento del Producto Interno Bruto (PIB) de las economías de la Zona Euro fue nulo. En Estados Unidos, el PIB creció 1.9% y en la región de América Latina y El Caribe el crecimiento fue de 3.3%, inducido por el aumento de la actividad comercial y del consumo privado.

Si bien durante el primer trimestre del año, el entorno económico internacional exhibió una leve mejoría, la reciente profundización de la crisis en Europa y el deterioro de las condiciones económicas amenazan la sostenibilidad de la recuperación de la economía global. De acuerdo a las proyecciones de crecimiento del Fondo Monetario Internacional (FMI), se espera que al cierre del año 2012 la actividad económica mundial se expanda 3.5%. Para las economías avanzadas, las estimaciones auguran un crecimiento de 1.4% en el año actual y 2.0% en el próximo, mientras que en las economías emergentes se estima que el crecimiento se mantendrá relativamente vigoroso, con un aumento de 5.7% en 2012 y 6.0% en el 2013.

A nivel del entorno macroeconómico doméstico, el Producto Interno Bruto (PIB) real creció un 3.8% durante el primer trimestre del año 2012, nivel que si bien refleja una desaceleración respecto al crecimiento acumulado en igual periodo del año 2011 (4.3%), puede considerarse satisfactorio, dado un escenario internacional caracterizado por las tensiones en los mercados financieros y el debilitamiento de algunas economías desarrolladas.

En lo que respecta a la evolución del nivel de precios internos, la inflación, medida por la variación del Índice de Precios al Consumidor, presentó una tendencia

decreciente, acumulando durante el primer semestre del año un 0.89%, resultando significativamente inferior al 5.71% registrado en igual periodo del año 2011. Asimismo, la inflación anualizada se situó en 2.71%, nivel inferior al rango meta de 5.5%+/-1.0% establecido en el Programa Monetario del Banco Central del año 2012, bajo el esquema de metas explícitas de inflación (EMI). La moderación de la inflación se debió a las menores presiones inflacionarias asociadas a la evolución de los precios internos y de la inflación importada. Esto, conjuntamente con las perspectivas de que, a finales del año 2012, la tasa de inflación se sitúe por debajo del límite inferior del rango meta, contribuyeron a que el Banco Central, en su reunión de política monetaria de mayo de 2012, decidiera reducir de 6.75% a 6.0% anual su Tasa de Interés de Política Monetaria (Overnight) y de 9.0% a 8.0% anual la Tasa de Interés Lombarda.

Condicionado en este escenario, la dinámica de crecimiento del Sistema Financiero Dominicano, durante el primer semestre del año 2012, ha sido leve e inferior a la observada durante igual periodo del año 2011. Los activos del sistema alcanzaron un nivel de RD\$905,417.4 millones en junio de 2012, registrando un incremento absoluto de RD\$15,194.7 millones, con relación a su nivel en diciembre del 2011, equivalente a una tasa de crecimiento de 1.7%, que si bien resultó inferior a la registrada en igual periodo del pasado año 2011 (2.6%), representa una reversión de la tendencia decreciente observada a principios del segundo trimestre.

La cartera de crédito del Sistema Financiero ascendente a RD\$507,220.7 millones, en junio de 2012, aumentó en RD\$7,896.4 millones, con respecto a su nivel en diciembre del 2011, equivalente a una variación de 1.6%, inferior en 4.4 puntos porcentuales al crecimiento acumulado durante el primer semestre del año 2011 (5.9%). El leve crecimiento del nivel de crédito del Sistema Financiero está sustentado en el incremento de la cartera de préstamos destinados al sector público por un monto de RD\$10,132.8 millones, equivalente a 30.7%; que compensó la disminución del crédito privado por RD\$2,236.4 millones, es decir, en -0.5%. Asimismo, el



menor crecimiento de las colocaciones al sector privado estuvo influenciado por las expectativas generadas en torno al proceso electoral de mayo de 2012, así como por la desaceleración del ritmo de crecimiento de la economía.

El análisis de las informaciones por *tipo de moneda* muestra que la dinámica de la cartera de crédito del sistema se explica por la evolución del financiamiento otorgado en moneda extranjera, que aumentó en RD\$15,161.9 millones, equivalente a 16.6%; mientras que los préstamos otorgados en moneda nacional disminuyeron en RD\$7,265.5 millones, equivalente a una variación de -1.8%, que implicó que su ponderación en la cartera total disminuyera de 81.7% a 79.8% durante el periodo de referencia. Mientras que la ponderación de la cartera en moneda extranjera aumentó de 18.3% a 20.2%.

Según modalidad del crédito, el análisis de las informaciones muestra que la cartera de préstamos destinados a los sectores productivos se redujo en RD\$457.6 millones durante el primer semestre del 2012, equivalente a una variación de -0.2%, que contrasta con el crecimiento de 5.4% registrado en el primer semestre del 2011. Sin embargo, comparando con mayo de 2012, se observa que los créditos comerciales han aumentado en 1.0%, reflejando una reversión de la tendencia decreciente inducida por las expectativas generadas en torno al pasado proceso electoral. En este sentido, se espera que en el segundo semestre del año el financiamiento comercial aumente, favorecido por la extensión hasta el 31 de marzo de 2013 de la disposición de la Junta Monetaria que establece que los Menores Deudores Comerciales, principalmente los canalizados a la pequeñas y medianas empresas con deuda consolidada de hasta RD\$15.0 millones, sean evaluados por historial de pagos.

Por *destino económico*, el análisis de las informaciones muestra que el financiamiento comercial no fue homogéneo a nivel de los sectores productivos. En efecto, al cierre de junio de 2012, los créditos destinados al sector de Industrias Manufactureras ascendieron a

RD\$39,863.6 millones, registrando un aumento de RD\$2,829.0 millones, con relación a diciembre de 2011, que representa una tasa de crecimiento de 7.6%; los préstamos para Actividades Inmobiliarias ascendentes a RD\$30,823.9 millones, acumularon un crecimiento de RD\$5,974.1 millones, es decir, 24.0%; los créditos destinados al Turismo ascendieron a RD\$19,363.3 millones, presentando un incremento absoluto de RD\$1,668.8 millones, equivalente a 9.4%; los préstamos al sector transporte totalizaron RD\$11,145.1 millones, registrando un crecimiento de RD\$2,149.3 millones, que representa un 23.9%; los créditos para la Administración Pública ascendentes a RD\$29,423.3 millones incrementaron en RD\$958 millones, que representa una variación de 3.4%. En contraste, los créditos destinados al sector Comercio al Por Mayor y Menor ascendieron a RD\$72,774.1 millones, registrando una disminución de RD\$522.9 millones, equivalente a -0.7%; los canalizados al sector Agropecuario totalizaron RD\$15,258.6 millones, presentando una reducción de RD\$2,635.7 millones, equivalente a -14.7%; y los préstamos para la Construcción alcanzaron un nivel de RD\$27,943.7 millones, presentando una disminución de RD\$2,810.9 millones, que representa una variación porcentual de -9.1%.

Con relación al crédito destinado a los hogares, se observó que las carteras de crédito de consumo e hipotecario presentaron una tendencia creciente durante el primer semestre del 2012; no obstante, su impacto en el crecimiento de la cartera total fue mitigado por la desaceleración del crédito comercial privado.

En efecto, la cartera de crédito de consumo alcanzó, en junio de 2012, un nivel de RD\$115,833.6 millones, registrando un aumento de RD\$4,087.6 millones con relación a su nivel en diciembre del 2011, equivalente a una tasa de crecimiento de 3.7%, que se explica en un 78.8% por los préstamos personales otorgados.

La cartera de préstamos personales alcanzó un nivel de RD\$85,657.0 millones en junio de 2012, registrando un incremento de RD\$3,222.7 millones, con relación a



diciembre de 2011, equivalente a una tasa de variación de 3.9%, menor a la acumulada en igual periodo del año 2011 (6.9%). Asimismo, el financiamiento otorgado mediante tarjetas de crédito ascendente a RD\$30,176.5 millones en junio de 2012, aumentó en RD\$864.9 millones, con respecto a su nivel en diciembre de 2011, equivalente a una tasa de crecimiento de 3.0%, inferior en 1.4 puntos porcentuales a la acumulada durante el primer semestre del año pasado (4.4%).

La cartera de crédito hipotecario ascendió, en junio de 2012, a RD\$95,059.5 millones, registrando un incremento absoluto de RD\$4,266.3 millones con respecto a diciembre de 2011, que representa una tasa de crecimiento de 4.7%, inferior al 7.5% acumulado en igual periodo del año 2011.

En lo referente a las tasas de interés, durante el primer semestre del año 2012, las tasas de interés activas promedio para los créditos de los Bancos Múltiples, se mantuvieron relativamente estables. En junio de 2012, la tasa de interés para créditos comerciales se situó en 15.36%, registrando una disminución de 1.5 puntos porcentuales, con respecto a la tasa de referencia en diciembre de 2011; la tasa de interés activa para préstamos de consumo y/o personales se situó en 21.0% disminuyendo en 0.16 puntos porcentuales; y la tasa de interés activa de los créditos para adquisición de viviendas se ubicó en 14.56%, presentando una reducción de 0.37 puntos porcentuales, durante el período de referencia.

Con relación al fondeo del Sistema Financiero, las *captaciones*, que constituyen la principal fuente de recursos para la intermediación financiera, ascendieron a RD\$755,728.7 millones en junio de 2012, registrando un incremento absoluto de RD\$35,998.0 millones, con relación a su nivel en diciembre de 2011, que equivale a una tasa de crecimiento de 5.0%, superior en 2.9 puntos porcentuales a la observada en el primer semestre del pasado año 2011 (2.1%). La dinámica de crecimiento se sustenta en el aumento de los recursos captados vía

obligaciones con el público (2.1%) y valores en circulación (7.1%).

En cuanto a la rentabilidad, en junio de 2012, las utilidades antes de impuestos sobre la renta del Sistema Financiero ascendieron a RD\$9,678.8 millones, que comparado con el nivel acumulado en junio de 2011, representa una disminución de RD\$539.8 millones, equivalente a una variación de -5.3% anual. El análisis por grupos de entidades, muestra que durante el primer semestre del año 2012, los Bancos Múltiples acumularon ganancias por RD\$7,934.0 millones, que con relación a su nivel en junio de 2011, presenta una disminución de RD\$473.1 millones, equivalente a -5.6%; las utilidades de las Asociaciones de Ahorros y Préstamos ascendentes a RD\$1,230.9 millones, disminuyeron en RD\$36.9 millones, es decir, en -2.9%; los ingresos antes de impuestos del Banco Nacional de Fomento de la Vivienda y la Producción (BNVF) totalizaron RD\$17.4 millones, registrando una disminución de RD\$45.9 millones, equivalente a una variación de 72.5%; y las ganancias de las Corporaciones de Crédito ascendentes a RD\$3.3, presentaron una reducción de RD\$1.0 millones, equivalente a -23.5%. Por su parte, las utilidades de los Bancos de Ahorro y Crédito alcanzaron un nivel de RD\$493.2 millones, registrando un incremento de 17.0 millones, equivalente a una tasa de crecimiento de 3.6% anual.

A nivel de la capitalización del Sistema Financiero, el patrimonio neto ascendente a RD\$106,737.8 millones en junio de 2012, registró un incremento absoluto de RD\$2,773.1 millones, con relación a su nivel en diciembre de 2011, equivalente a una tasa de crecimiento 2.7%. El incremento de la base patrimonial, que desde el punto de vista prudencial es positivo porque beneficia la solidez del Sistema Financiero, se explica fundamentalmente por el aumento del patrimonio neto de los Bancos Múltiples (2.6%) y de las Asociaciones de Ahorros y Préstamos (5.1%), y refleja la consolidación de los esfuerzos de capitalización de las entidades de intermediación financiera.



Los indicadores microprudenciales muestran que el Sistema Financiero Dominicano se mantiene sólido, estable y solvente. Al cierre del primer semestre de 2012, el *Índice de Solvencia* del sistema se situó en 18.59%, superando en 8.59 puntos porcentuales el nivel mínimo de 10.0% establecido en la Ley Monetaria y Financiera No. 183-02. Asimismo, el nivel de eficiencia del Sistema Financiero, medido por el indicador Costos/Ingresos, se situó en 69.76%, nivel calificado como regular de acuerdo a los estándares internacionales, el cual refleja una mejora de 2.22 puntos porcentuales con relación al indicador de referencia en diciembre de 2011.

En lo referente a la evolución de los riesgos a los que está expuesto el Sistema Financiero, se observó lo siguiente:

Riesgo de Crédito: continúa siendo el de mayor impacto en el Sistema Financiero Dominicano. El análisis de las informaciones muestra que la cartera de crédito vencida del Sistema Financiero, ascendente a RD\$16,411.2 millones en junio de 2012, registró un incremento de RD\$2,103.0 millones con relación a diciembre de 2011, equivalente a un 14.7%. Asimismo, el indicador de morosidad se situó en 3.2%, resultando superior en 0.3 puntos porcentuales al nivel observado en diciembre de 2011 (2.9%). No obstante, el índice de provisiones se ubicó en 111.6%, indicando que las provisiones constituidas cubren RD\$1.1 por cada peso de crédito vencido.

Con respecto a la clasificación de riesgo de la cartera de crédito, al cierre de junio de 2012, el 66.9% de los créditos del Sistema Financiero se concentran en la clasificación “A”; 12.5% en “B”; 9.4% en “C”; 6.9% en “D” y 4.2% en “E”, porcentajes relativamente similares a los observados en diciembre de 2011.

En cuanto a las inversiones, se observó que, a junio de 2012, el 98.9% del total, equivalente a RD\$156,855.1 millones fueron colocadas en el mercado local, de las cuales el 93.5% corresponden a títulos emitidos por el Estado Dominicano a través del Ministerio de Hacienda y del Banco Central, las cuales tienen un rating crediticio de

“A”, es decir libre de riesgo. Por su parte, las inversiones en el exterior, las cuales representan el 1.1% del portafolio total, presentaron una tendencia decreciente, como resultado de la no renovación de contratos que arribaron a su vencimiento, inducida por los menores niveles de rentabilidad percibidos y la volatilidad de los mercados financieros internacionales. En este sentido, se observó que, al cierre de junio de 2012 la cartera de inversiones en el exterior totalizó US\$44.2 millones, registrando una disminución de US\$58.8 millones con respecto a su nivel en diciembre de 2011, equivalente a una variación de -57.0%. Estas informaciones muestran que la exposición al riesgo en los mercados financieros internacionales es relativamente baja, por lo que la principal fuente de vulnerabilidad está asociada a las condiciones del entorno económico local.

Riesgo de Liquidez: los resultados de las evaluaciones realizadas sitúan este riesgo en un nivel bajo, debido a que el Sistema Financiero mantiene Razones de Liquidez Ajustadas (RLA) superiores a los límites normativos de 80% a 15 y 30 días y de 70% a 60 y 90 días. Durante los primeros cinco (5) meses del año 2012, la Razón de Liquidez Ajustada (RLA) promedió 328.825% para la banda de tiempo de 0-15 días; 313.21% de 0-30 días; 299.91% de 0-60 días; y 324.57% de 0-90 días, superando ampliamente los límites establecidos para distintos plazos.

Asimismo, las disponibilidades del Sistema Financiero alcanzaron un nivel de RD\$179,972.1 millones al cierre del primer semestre del 2012, registrando un incremento de RD\$3,022.1 millones, con respecto a diciembre del 2011, que representa una tasa de crecimiento de 1.7%, que contrasta con la disminución de -4.1% registrada en igual periodo del año 2011. Con relación al total de captaciones, los recursos disponibles representan el 23.81%, lo que refleja que el sistema mantiene niveles de liquidez suficientes para satisfacer la demanda de créditos de la economía, así como las necesidades de efectivo de los depositantes. Adicionalmente, se observó que los recursos captados de las Administradoras de Fondos de Pensiones (AFP) representan el 7.1% del total



de captaciones, que refleja el bajo nivel de riesgo asociado a eventuales retiros de estos fondos.

Riesgo de Mercado: las evaluaciones realizadas sitúan la exposición a Riesgo de Mercado del Sistema Financiero en un nivel bajo, debido a que mantiene una reducida participación en el índice de solvencia y en los ingresos anualizados antes de impuestos sobre la renta. Durante los primeros cinco (5) meses del año 2012, el Valor en Riesgo de Mercado representó, en promedio, 1.63 puntos porcentuales sobre un índice de solvencia promedio de 17.48%; y un promedio de 26.82 puntos porcentuales sobre los ingresos antes de impuesto sobre la renta.

La mayor exposición al riesgo de mercado continúa asociada al Valor en Riesgo de Tasa de Interés en Moneda Nacional, que representó el 95.42% del VaR total del sistema ascendente a RD\$4,029.06 millones en mayo de 2012. Comparado con su nivel en diciembre de 2011, el Valor en Riesgo de Tasa de Interés en Moneda Nacional disminuyó en RD\$35.87 millones, equivalente a una variación de -0.92%, inducida por la reducción de la fluctuación de la tasa de interés de 1.86% a 1.13%, durante el periodo de referencia.

Asimismo, el Valor en Riesgo de Tasa de Interés en Moneda Extranjera registró una reducción de RD\$16.14 millones, equivalente a -9.81%, variación que se explica por la disminución de la Tasa de Interés en Moneda Extranjera que pasó de 2.99% a 2.23%, y del Gap de Duración en Moneda Extranjera de -0.16 a -0.12 años, durante el periodo de referencia. De igual manera, el Valor en Riesgo de Tasa de Cambio disminuyó en RD\$0.85 millones, equivalente a -2.29%, sustentado en la reducción de US\$43.65 millones en la Posición Neta.

Riesgo Operacional: los resultados de los análisis realizados muestran que las entidades de intermediación financiera continúan avanzando en el proceso de implementación, medición y gestión de dicho riesgo. Paralelamente, la Superintendencia de Bancos ha establecido un sistema de monitoreo de las

informaciones recibidas de las entidades de intermediación financiera, supervisando el cumplimiento de las disposiciones emitidas por la Junta Monetaria en materia de Riesgo Operacional y retroalimentando a las entidades, con la finalidad de que las mismas realicen las mejoras necesarias en sus procesos de adecuación a la gestión del Riesgo Operacional.

El análisis de las informaciones remitidas por las entidades de intermediación, evidencia que, al cierre del año 2011, los ingresos por líneas de negocios del Sistema Financiero ascendieron a RD\$124,042.17 millones, de los cuales el 52.4% equivalente a RD\$65,043.13 millones fueron generados por actividades de banca minorista; 24.7% que representa RD\$30,690.80 millones por banca comercial; y el 19.6% que equivale a RD\$24,288.86 millones por operaciones de negociación y ventas.

Asimismo, al corte de diciembre de 2011, las pérdidas asociadas a Riesgo Operacional del Sistema Financiero ascendieron a RD\$621.49 millones, representando el 0.50% de los ingresos por líneas de negocios, 0.03% del total de los activos del sistema y 0.30% del total de ingresos, total de gastos y patrimonio neto, respectivamente. A nivel de líneas de negocio, las pérdidas más significativas fueron las asociadas a las actividades de banca minorista por un monto de RD\$502.0 millones, que representó el 80.8% del total de pérdidas por riesgo operacional y el 0.77% de los ingresos generados por la referida línea de negocio en el año 2011; y las vinculadas a la banca comercial que ascendieron a RD\$103.81 millones, concentrando el 16.70% del total de pérdidas y el 0.34% de los ingresos generados por dicha línea de negocio.

Por tipo de eventos, se observó que los eventos que más afectaron a las entidades, en el año 2011, fueron los fraudes externos, los cuales representaron el 54.96% del total de pérdidas asociadas a Riesgo Operacional y costaron al Sistema Financiero RD\$341.56 millones; entre estos se destacan la clonación de tarjetas (skimming) y el fraude con tarjetas cash. El segundo evento de mayor impacto está vinculado a la ejecución, entrega y gestión

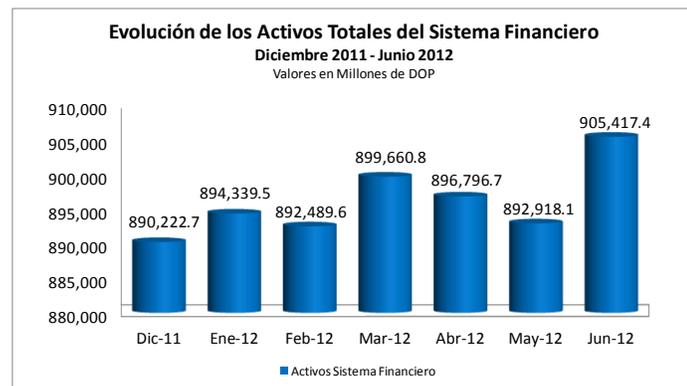


de procesos, que tuvo un costo de RD\$142.87 millones, equivalente al 23.0% del total, el cual se explica por pérdidas ocasionadas por diferencias de caja y sanciones aplicadas a las entidades. Los fraudes internos generaron pérdidas de RD\$71.14 millones, que concentran el 11.45% del total y se asocian fundamentalmente a robos perpetrados por empleados de las entidades de intermediación financiera.

II. Evolución del Sistema Financiero Durante el Primer Semestre del Año 2012

2.1 Activos

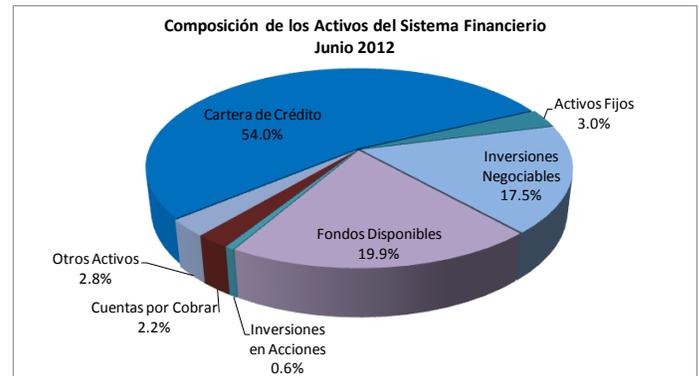
Al cierre del primer semestre del año 2012, los **activos** totales del Sistema Financiero alcanzaron un nivel de RD\$905,417.4 millones, registrando un incremento absoluto de RD\$15,194.7 millones, con respecto a su nivel en diciembre del 2011, equivalente a una tasa de crecimiento de 1.7%, que si bien resultó inferior a la registrada igual periodo del pasado año 2011 (2.6%), representa una reversión de la tendencia decreciente observada a principios del segundo trimestre.



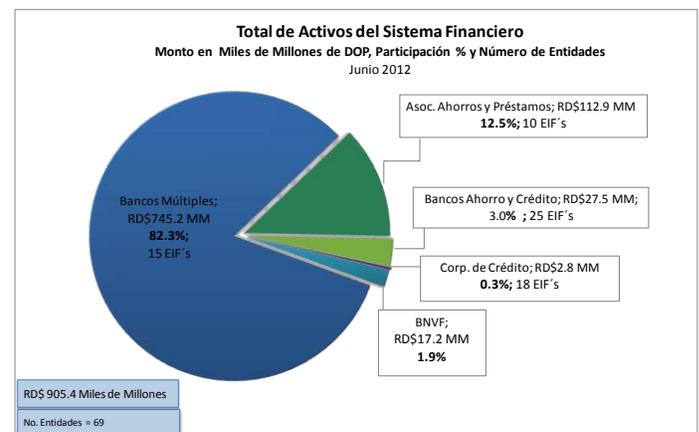
Comparado con junio de 2011, los activos han incrementado en RD\$108,216.4 millones, equivalente a una variación anual de 13.6%, que se explica fundamentalmente por el aumento de las inversiones negociables y a vencimiento (23.8%) y de los fondos disponibles (21.2%). Por el lado del pasivo, el crecimiento de los activos fue inducido por el aumento de los valores en circulación (20.3%) y, en menor medida, de las obligaciones con el público (12.0%).

La estructura de los activos del Sistema Financiero no presenta variaciones significativas respecto a diciembre de 2011. Al término de junio de 2012, el 54.0% se concentra en cartera de crédito, 17.5% en inversiones negociables y a vencimiento, 19.9% en fondos disponibles, 3.0% en activos fijos, 2.2% en cuentas por cobrar, 0.6% en inversiones en acciones y 2.8% corresponde al resto de activos. Estas informaciones

muestran que los activos productivos (cartera de crédito más inversiones negociables y a vencimiento) representan el 71.5% del total de activos del sistema, e indican que las entidades de intermediación financiera continúan focalizando sus recursos hacia las actividades más productivas y rentables.



Al cierre de junio de 2012, los Bancos Múltiples concentran el 82.3% del total de activos del Sistema Financiero; las Asociaciones de Ahorros y Préstamos 12.5%; los Bancos de Ahorro y Crédito 3.0%; las Corporaciones de Crédito 0.3% y el Banco Nacional de Fomento de la Vivienda y la Producción 1.9%.

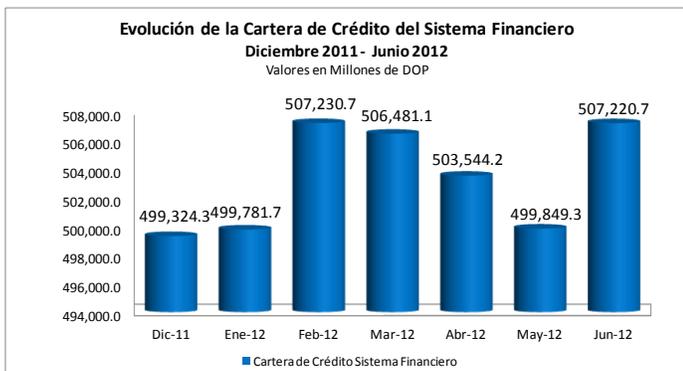


La **cartera de crédito** del Sistema Financiero alcanzó un nivel de RD\$507,220.7 millones en junio de 2012, registrando un incremento de RD\$7,896.4 millones, con respecto a diciembre del 2011, equivalente a una tasa de crecimiento de 1.6%, inferior en 4.4 puntos porcentuales a la acumulada durante el primer semestre del año 2011 (5.9%). La desaceleración del ritmo de expansión de la

cartera de crédito del sistema se asocia al crecimiento más moderado de la actividad económica y estuvo condicionada por las expectativas generadas en torno al pasado proceso electoral. No obstante, se ha observado una reversión de la tendencia decreciente registrada a principios del segundo trimestre del 2012, evolución que es consistente con lo observado en años anteriores caracterizados por periodos de elecciones presidenciales.

Cartera de Crédito del Sistema Financiero Valores en Millones de RD\$ y Porcentajes (%)					
Valores en Millones de RD\$	Dic-11	Jun-12	Variación Absoluta	Variación Porcentual	Participación %
Banco Múltiples	411,110.8	417,926.9	6,816.1	1.7%	82.4%
Asoc. de Ahorros y Préstamos	60,014.8	60,395.6	380.8	0.6%	11.9%
Bancos de Ahorro y Crédito	20,148.5	20,978.0	829.5	4.1%	4.1%
Corporaciones de Crédito	1,952.2	1,966.9	14.7	0.8%	0.4%
BNVF	6,098.0	5,953.3	(144.7)	-2.4%	1.2%
TOTAL	499,324.3	507,220.7	7,896.4	1.6%	100.0%

Por tipo de moneda, el análisis de las informaciones muestra que la dinámica de la cartera de crédito del sistema se sustenta en la evolución de las colocaciones en moneda extranjera, las cuales incrementaron en RD\$15,161.9 millones, durante el primer semestre de 2012, equivalente a una variación de 16.6%. Como resultado, la participación de dichos préstamos en el portafolio total del sistema aumentó de 18.3% en diciembre de 2011 a 20.2% en junio de 2012. Por su parte, la cartera de crédito en moneda nacional se redujo en RD\$7,265.5 millones, equivalente a -1.8%, variación que implicó que su ponderación en la cartera total disminuyera de 81.7% a 79.8% durante el periodo de referencia.



A nivel interanual, es decir, comparado con junio de 2011, la cartera de crédito acumula tasa de crecimiento de 6.4%, equivalente a RD\$30,391.8 millones, en valor absoluto, variación que se sustenta en la dinámica del crédito destinado al sector privado que aumentó en 8.7% durante el periodo de referencia.

Por grupo de entidades, se observa que con relación diciembre de 2011, la cartera de crédito de los Bancos Múltiples aumentó en RD\$6,816.1 millones, equivalente a 1.7%; la de Asociaciones de Ahorros y Préstamos incrementó en RD\$380.8 millones, es decir, en 0.6%; la de Bancos de Ahorro y Crédito creció en RD\$829.5 millones, que representa una variación de 4.1%; la de las Corporaciones de Crédito aumentó en RD\$14.7 millones, equivalente a 0.8%; mientras que la cartera del Banco Nacional de Fomento de la Vivienda y la Producción disminuyó en RD\$144.7 millones, que representa una variación de -2.4%.



Por tipo de crédito, se observó que a marzo de 2012, la cartera de crédito privado totalizó RD\$464,094.8 millones, representando el 91.5% de la cartera total del Sistema Financiero; y la cartera del sector público ascendió a RD\$43,125.9 millones, con una participación de 8.5% en la cartera de crédito total, porcentaje superior en 1.9 puntos porcentuales al correspondiente a diciembre de 2011.

 Superintendencia de Bancos de la República Dominicana Cartera de Crédito por Tipo de Sistema Financiero Valores en Millones de RD\$ y Porcentajes (%)					
	Millones de RD\$		Variación		Participación
	Dic-11	Jun-12	Absoluta	Porcentual	Jun-12
Sector Público	32,993.1	43,125.9	10,132.8	30.7%	8.5%
Sector Privado	466,331.2	464,094.8	-2,236.4	-0.5%	91.5%
Total	499,324.3	507,220.7	7,896.4	1.6%	100%

 Superintendencia de Bancos de la República Dominicana Cartera de Crédito Privado por Sectores de Destino Valores en Millones de RD\$ y Porcentajes (%)					
Sectores de Destino	Millones de RD\$		Variación		Participación
	Dic-11	Jun-12	Absoluta	Porcentual	Jun-12
Comercial Privada	263,792.0	253,201.7	-10,590.3	-4.0%	54.6%
Consumo	111,746.0	115,833.6	4,087.6	3.7%	25.0%
Hipotecario	90,793.2	95,059.5	4,266.3	4.7%	20.5%
Total	466,331.2	464,094.8	-2,236.4	-0.5%	100%

Con relación a su nivel en diciembre de 2011, la cartera de crédito privado disminuyó en RD\$2,236.4 millones, equivalente a una variación de -0.5%, que contrasta con el crecimiento registrado en el primer semestre del pasado año (3.9%) y que se explica por el saldo de préstamos comerciales y descuentos de facturas otorgados a empresas grandes y medianas. Por su parte, la cartera de crédito destinado al sector público aumentó en RD\$10,132.8 millones, equivalente a una tasa de crecimiento de 30.7%, como resultado del incremento del financiamiento de apoyo presupuestario para el sector público no financiero.

Según estructura de participación de la cartera de crédito comercial del Sistema Financiero, se observa que al cierre de junio de 2012 los mayores deudores comerciales, es decir, aquellos con préstamos superiores a los RD\$15.0 millones concentran el 71.9% de la cartera comercial total, equivalente a RD\$213,157.8 millones. El 28.1%, equivalente a RD\$83,169.86 millones, corresponde al monto de créditos otorgados al segmento de menores deudores comerciales.

A nivel interanual, es decir, comparado con junio de 2011, la cartera de crédito privado registra un crecimiento de RD\$37,288.4 millones, que representa una tasa de variación anual de 8.7%; mientras que la cartera de préstamos destinados al sector público registra una disminución de RD\$6,896.6 millones, equivalente a -13.8%.

Cartera de Crédito Comercial del Sistema Financiero Por Rango de Préstamos de Deudores Junio -2012				
Rango de Préstamos	Monto en Millones de RD\$	Participación %	Cantidad de Deudores	Participación %
1. < De 5 mm	51,174.0	17.3%	359,663	98.5%
2. De 5 a 15 mm	31,995.8	10.8%	3,990	1.1%
3. De 15 a 50 mm	24,847.0	8.4%	995	0.3%
4. De 50 a 100 mm	17,645.2	6.0%	254	0.1%
5. Mayor de 100 mm	170,665.6	57.6%	343	0.1%
Total	296,327.5	100.0%	365,244	100.0%

Por destino del crédito, la distribución de la cartera no refleja variaciones significativas. Al cierre de junio de 2012, el 58.5% del total de créditos se concentra en los sectores productivos; 22.8% en préstamos de consumo y/o personales; y 18.7% en créditos para la adquisición de viviendas.

En cuanto al número de deudores comerciales, al cierre de junio de 2012, el Sistema Financiero registra un total de 365,244 deudores, de los cuales el 99.6% corresponden a menores deudores y el 0.4% son mayores deudores.

La **cartera de crédito comercial privado** ascendente a RD\$253,201.7 millones, registró una disminución de RD\$10,590.3 millones, con relación a diciembre de 2011, equivalente a una variación de -4.0%, que difiere del crecimiento de 1.6% registrado en igual periodo del año 2011. Esta variación se explica por la disminución de préstamos comerciales (2.7%) y de operaciones de factoring (77.9%).

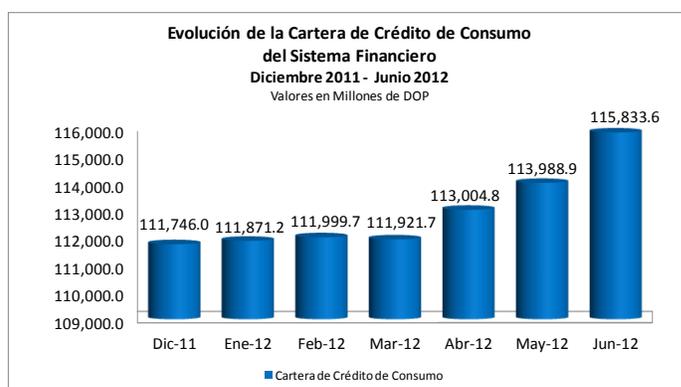
En lo referente al número de créditos, a junio de 2012 el Sistema Financiero registró un total de 2.59 millones de créditos, que comparado con diciembre de 2011, representa un crecimiento de 1.4%, equivalente a 35,599 nuevos créditos. El análisis por facilidad de crédito muestra que durante el primer semestre del año, se otorgaron 35,614 nuevos préstamos de consumo y 924 préstamos hipotecarios; mientras que la cantidad de créditos comerciales disminuyó en 939.

Por destino económico, el análisis de las informaciones muestra que la cartera de crédito comercial continúa concentrada en los sectores más representativos de la economía. Al cierre del primer semestre del 2012, el 24.6% de la cartera comercial total se concentra en el sector Comercio al por Mayor y Menor; 13.5% en el sector de Industrias Manufactureras; 10.4% en Actividades Inmobiliarias; 9.4% en Construcción; 9.9% en Administración Pública y Seguridad Social; 6.5% en Turismo; 5.1% en Agropecuario; 5.1% en Suministro de Electricidad y 3.8% en Transporte. El resto de los sectores, dentro de los cuales se incluyen Minería, Intermediación Financiera, Enseñanza, Servicios Sociales y de Salud, Hogares, Organizaciones Extraterritoriales y Otras Actividades de Servicios concentran el 11.7% de la cartera de crédito comercial total.

Al cierre de junio de 2012, los créditos destinados al sector de Industrias Manufactureras ascendieron a RD\$39,863.6 millones, registrando un aumento de RD\$2,829.0 millones, con relación a diciembre de 2011, que representa una tasa de crecimiento de 7.6%; los préstamos para Actividades Inmobiliarias ascendentes a RD\$30,823.9 millones, acumularon un crecimiento de RD\$5,974.1 millones, es decir, 24.0%; los créditos destinados al Turismo ascendieron a RD\$19,363.3 millones, presentando un incremento absoluto de RD\$1,668.8 millones, equivalente a 9.4%; los préstamos al sector transporte totalizaron RD\$11,145.1 millones, registrando un crecimiento de RD\$2,149.3 millones, que representa un 23.9%; los créditos para la Administración Pública ascendentes a RD\$29,423.3 millones incrementaron en RD\$958 millones, que representa una variación de 3.4%. Por su parte, los créditos destinados al sector Comercio al Por Mayor y Menor ascendieron a RD\$72,774.1 millones, registrando una disminución de RD\$522.9 millones, equivalente a -0.7%; los canalizados al sector Agropecuario totalizaron RD\$15,258.6 millones, presentando una reducción de RD\$2,635.7 millones, equivalente a -14.7%; y los préstamos para la Construcción alcanzaron un nivel de RD\$27,943.7 millones, presentando una disminución de RD\$2,810.9

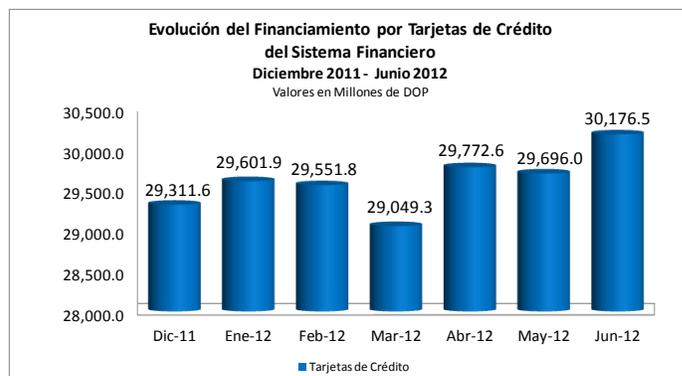
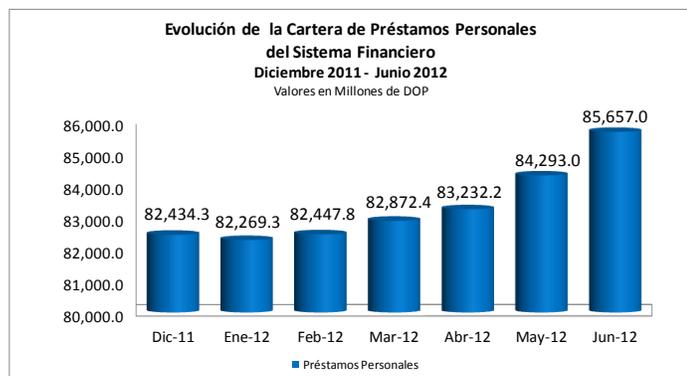
millones, que representa una variación porcentual de -9.1%.

La **cartera de crédito de consumo** alcanzó, en junio de 2012, un nivel de RD\$115,833.6 millones, registrando un aumento de RD\$4,087.6 millones con relación a su nivel en diciembre del 2011, equivalente a una tasa de crecimiento de 3.7%, que resultó inferior al incremento observado en igual periodo del año pasado (6.3%). Con respecto a junio de 2011, la cartera de consumo registra un crecimiento de RD\$10,205.6 millones, que representa una tasa de variación anual de 9.7%.



La composición de la cartera de consumo no presenta cambios significativos respecto a diciembre de 2011. Al cierre de junio de 2012, los préstamos de consumo personales representaron el 73.9%, y los préstamos por tarjetas de crédito concentraron el 26.1% del total de la cartera de consumo.

La cartera de *préstamos personales* alcanzó un nivel de RD\$85,657.0 millones en junio de 2012, registrando un incremento de RD\$3,222.7 millones, con relación a diciembre de 2011, equivalente a una tasa de variación de 3.9%. Con respecto a junio de 2011, estos créditos aumentaron en RD\$6,988.7 millones, que representa una tasa de crecimiento anual de 8.9%.



En lo referente a la calidad de la cartera de préstamos personales, el análisis de las informaciones muestra que el nivel de morosidad se situó en 4.2%, aumentando en 0.3 puntos porcentuales respecto a su nivel en diciembre de 2011. No obstante, el índice de provisiones se situó en 111.1%, indicando que las provisiones constituidas son suficientes para cubrir los créditos vencidos. Asimismo, la calificación de riesgo de la referida cartera se ha mantenido relativamente estable; al término de junio de 2012, el 91.3% de los préstamos personales se califican en “A”; 3.5% en “B”; 2.0% en “C”; 1.6% en “D”; y 1.6% en “E”.

Con relación al financiamiento otorgado mediante *tarjetas de crédito*, en junio de 2012, ascendió a RD\$30,176.5 millones, registrando un incremento de RD\$864.9 millones, con relación a su nivel en diciembre de 2011, equivalente a una tasa de crecimiento de 3.0%, inferior en 1.4 puntos porcentuales a la acumulada durante igual periodo del año pasado. A nivel interanual, es decir, comparado con junio de 2011, los créditos otorgados por tarjetas de crédito aumentaron en RD\$3,216.9 millones, que representa una tasa de variación anual de 11.9%.

La tasa de interés anual promedio ponderado de los créditos en moneda nacional otorgados a través de tarjetas se situó en un 80.37%, disminuyendo en 0.11 puntos porcentuales con respecto a la tasa de referencia de diciembre de 2011 (80.48%).

El nivel de morosidad promedio de las tarjetas de crédito ascendió a 6.5%, presentando un incremento de 0.2 puntos porcentuales, con respecto al correspondiente en diciembre de 2011. No obstante, el índice de provisiones de la referida cartera se mantiene por encima de 100%, indicando que las provisiones constituidas son suficientes para cubrir el total de créditos vencidos.

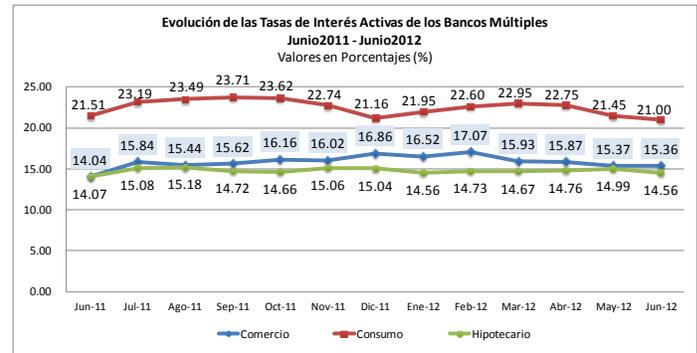
En lo referente a la clasificación de riesgo de las tarjetas de crédito, al cierre de junio de 2012, el 90.5% se califican en “A”; 2.7% en “B”; 2.4% en “C”; 2.1% en “D” y 2.5% en “E”, lo que refleja que los tarjetahabientes, en promedio, honran sus compromisos en plazos consistentes con lo establecido en sus contratos.

Asimismo, el volumen de operaciones realizadas con tarjetas de crédito totalizó 4.23 millones de transacciones en abril de 2012, que comparado con igual mes del año 2011, representa un crecimiento de 6.6%, equivalente a 223,979 transacciones adicionales, de las cuales 85.4% fueron efectuadas en moneda nacional y el 14.6% en moneda extranjera.

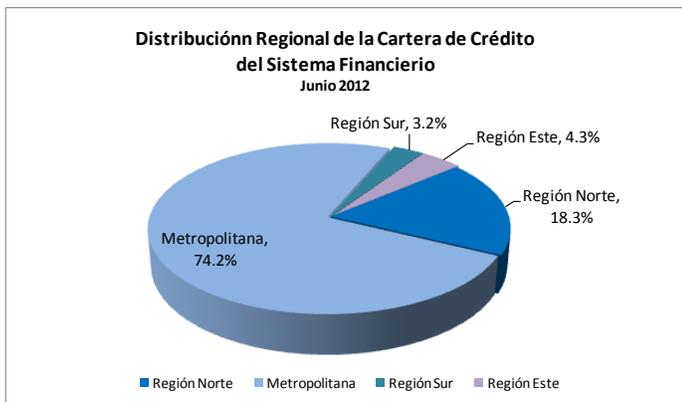
La **cartera de crédito hipotecario** ascendió, en junio de 2012, a RD\$95,059.5 millones, registrando un incremento absoluto de RD\$4,266.3 millones con respecto a diciembre de 2011, que representa una tasa de

crecimiento de 4.7%, inferior al 7.5% acumulado en igual periodo del año 2011. En términos interanuales, la cartera de préstamos para la adquisición de viviendas aumentó en RD\$8,401.7 millones, equivalente a una tasa de crecimiento de 9.7% anual.

A nivel geográfico, el análisis de las informaciones refleja que la cartera de crédito continúa altamente concentrada en las regiones Metropolitana y Norte. A junio de 2012, el 74.2% de la cartera total, equivalente a RD\$376,481.0 millones se concentra en la región Metropolitana; 18.3% que representa RD\$92,607.9 millones en la región Norte; 4.3%, es decir, RD\$21,975.6 millones en la región Este; y el restante 3.2% equivalente a RD\$16,156.3 millones se concentran en la región Sur.

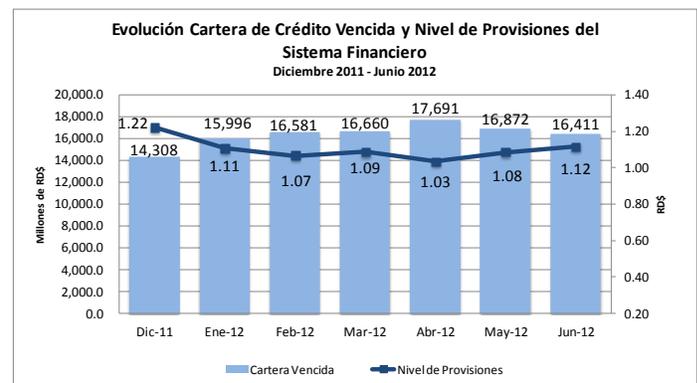


En lo referente a la *calidad de la cartera de crédito* del Sistema Financiero, se observó que la cartera de crédito vencido alcanzó un nivel de RD\$16,411.2 millones en junio de 2012, registrando un incremento de RD\$2,103.0 millones con relación a diciembre de 2011, equivalente a un 14.7%. Asimismo, el indicador de morosidad se situó en 3.2%, resultando superior en 0.3 puntos porcentuales al nivel observado en diciembre de 2011 (2.9%). No obstante, el índice de provisiones se ubicó en 111.6%, indicando que las provisiones constituidas cubren RD\$1.1 por cada peso de crédito vencido, lo que refleja que el sistema mantiene provisiones suficientes para mitigar el impacto asociado a un deterioro de la calidad de la cartera de crédito.



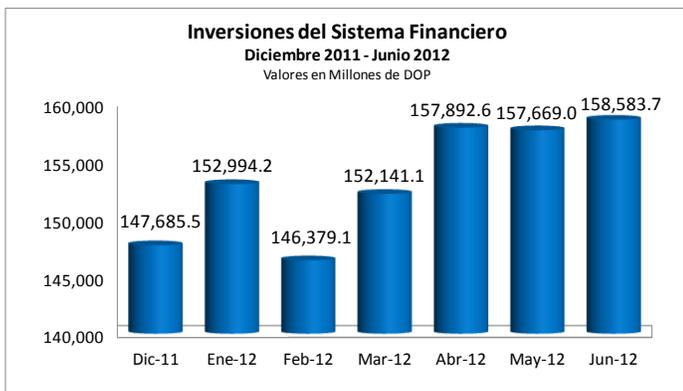
Sobre las Tasas de Interés Activas

Durante el primer semestre del año 2012, las tasas de interés activas promedio para los créditos de los Bancos Múltiples, se han mantenido relativamente estables, presentando leves reducciones con respecto a sus niveles en diciembre de 2011. En junio de 2012, la tasa de interés para créditos comerciales se situó en 15.36%, registrando una disminución de 1.5 puntos porcentuales, con respecto a la tasa de referencia en diciembre de 2011; la tasa de interés activa para préstamos de consumo y/o personales se situó en 21.0% disminuyendo en 0.16 puntos porcentuales; y la tasa de interés activa de los créditos para adquisición de viviendas se ubicó en 14.56%, presentando una reducción de 0.37 puntos porcentuales, durante el período de referencia.



Las *inversiones* del Sistema Financiero alcanzaron un nivel de RD\$158,583.7 millones al termino de junio de 2012, registrando un incremento de RD\$10,898.1 millones, con relación a diciembre del 2011, equivalente a una tasa de crecimiento de 7.4%, que contrasta con la disminución de -3.4% registrada durante el primer semestre del pasado año 2011. Esta dinámica se explica por el incremento de las inversiones en títulos emitidos

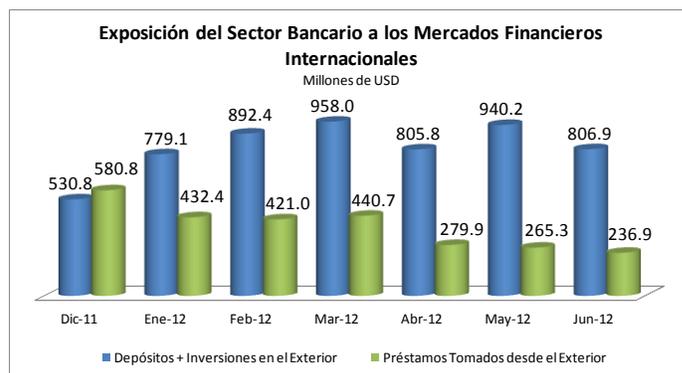
por el Banco Central de la República Dominicana (14.4%) que mitigó la disminución de las inversiones en títulos emitidos por el Ministerio de Hacienda (-4.0%) y por el Sector Privado (-16.5%).



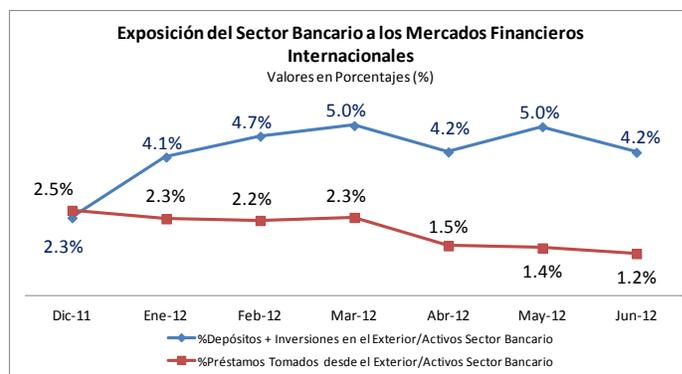
Analizando el destino de las inversiones, se observa que las entidades de intermediación financiera mantienen un bajo nivel de exposición a los mercados financieros internacionales. Al término de junio de 2012, el 98.9% del total de inversiones, equivalente a RD\$156,855.1 millones fueron colocadas en el mercado local, de las cuales el 93.5% corresponden a títulos emitidos por el Estado Dominicano a través del Ministerio de Hacienda y del Banco Central, las cuales tienen un rating crediticio de “A”, es decir, libre de riesgo.

Las inversiones en el exterior, las cuales representan el 1.1% en el portafolio total, han presentado una tendencia decreciente, como resultado de la no renovación de contratos que arribaron a su vencimiento, inducida por los menores niveles de rentabilidad percibidos y por la volatilidad de los mercados financieros internacionales. En este sentido, se observó que, al cierre de junio de 2012, la cartera de inversiones en el exterior totalizó US\$44.2 millones, registrando una disminución de US\$58.8 millones con respecto a su nivel en diciembre de 2011, equivalente a una variación de -57.0%. Estas informaciones muestran que la exposición al riesgo en los mercados financieros internacionales es relativamente baja, por lo que la principal fuente de vulnerabilidad está asociada a las condiciones del entorno económico local.

Asimismo, se observó que en junio de 2012, los depósitos e inversiones en el exterior de los Bancos Múltiples ascendieron a US\$806.9 millones, presentando un incremento de US\$276.1 millones, con respecto a diciembre de 2011, equivalente a una tasa de crecimiento de 52.0%. Por su parte, los préstamos tomados desde el exterior totalizaron a US\$236.9 millones, registrando una disminución de US\$343.9 millones, equivalente a -59.2%, durante el periodo de referencia.



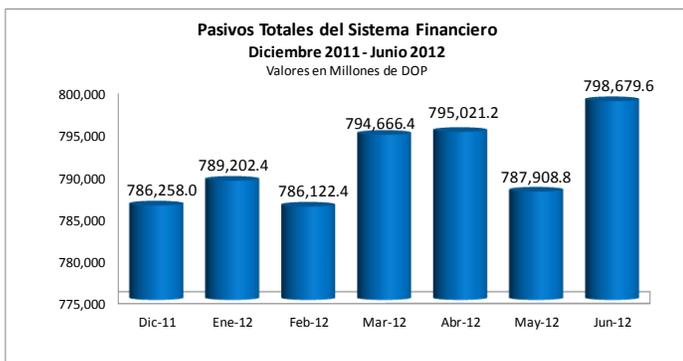
Con relación al total de activos de los bancos múltiples, la participación de los depósitos e inversiones en el exterior aumentó de 2.3% en diciembre de 2011 a 4.2% en junio de 2012; mientras que la ponderación de los préstamos tomados desde el exterior presentó una tendencia decreciente, pasando de 2.5% a 1.2% durante igual periodo de referencia.



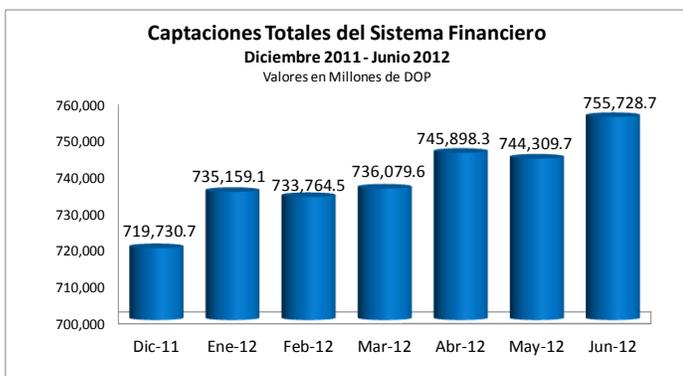
2.2 Pasivos y Patrimonio

Al cierre de junio de 2012, los **pasivos** del Sistema Financiero ascendieron a RD\$798,679.6 millones, que

comparado con diciembre de 2011, representa un crecimiento de 1.6%, equivalente a RD\$12,421.6 millones en valor absoluto, lo que refleja una desaceleración respecto al ritmo de crecimiento observado durante el primer semestre del año pasado (2.3%).



Las **captaciones** del Sistema Financiero, que representan la principal fuente de recursos para la intermediación financiera, ascendieron a RD\$755,728.7 millones en junio de 2012, registrando un incremento absoluto de RD\$35,998.0 millones, con relación a su nivel en diciembre de 2011, que equivale a una tasa de crecimiento de 5.0%, superior en 2.9 puntos porcentuales a la observada en el primer semestre del pasado año 2011 (2.1%).

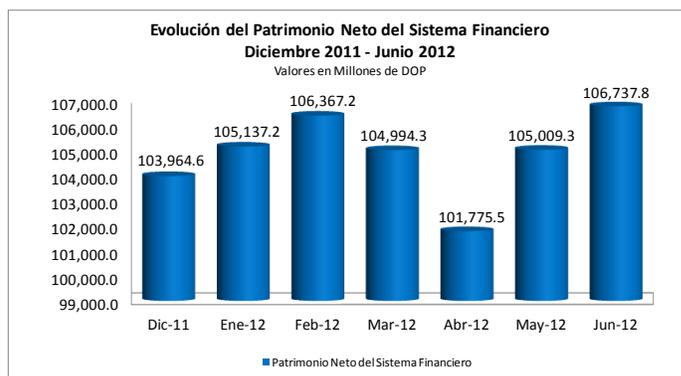


La evolución de las captaciones se explica fundamentalmente por la dinámica de los recursos captados vía obligaciones con el público, los cuales aumentaron en RD\$12,298.6 millones, durante el primer semestre del 2012, equivalente a 2.7%; y de los valores en circulación, que incrementaron en RD\$16,869.9 millones, es decir, 7.1%.

El análisis por tipo de moneda, muestra que los recursos captados en moneda extranjera, los cuales representan el 23.5% del total de captaciones, aumentaron en US\$366.1 millones, equivalente a 8.8%; y las captaciones en moneda nacional incrementaron en RD\$19,511.4 millones, que equivale a 3.5%.

A nivel interanual, es decir, comparado con junio de 2011, las captaciones han aumentado en RD\$104,564.3 millones, equivalente a una tasa de crecimiento anual de 16.1%, que se explica en un 87.5% por los recursos captados por los Bancos Múltiples.

El **patrimonio neto** del Sistema Financiero ascendió a RD\$106,737.8 millones en junio de 2012, registrando un incremento absoluto de RD\$2,773.1 millones, con relación a su nivel en diciembre de 2011, equivalente a una tasa de crecimiento 2.7%.

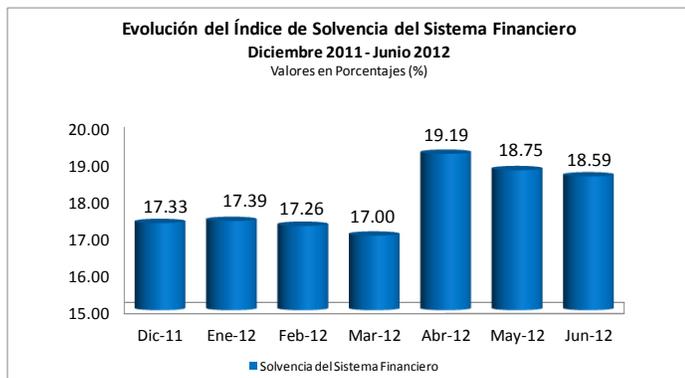


A nivel interanual, el patrimonio acumula un crecimiento de RD\$13,470.1 millones, equivalente a una tasa de crecimiento anual de 14.4%, que se sustenta en el aumento del capital pagado (18.2%) y de las reservas patrimoniales (10.2%). El análisis por grupos de entidades muestra que el incremento de la base patrimonial, que desde el punto de vista prudencial es positivo porque beneficia la solidez del Sistema Financiero, se explica fundamentalmente por el aumento del patrimonio neto de los Bancos Múltiples en 17.8% y de las Asociaciones de Ahorros y Préstamos en 8.3%.

III. Indicadores Microprudenciales del Sistema Financiero

3.1 Solvencia

A junio de 2012, el *Índice de Solvencia* del Sistema Financiero se situó en 18.59%, nivel superior en 8.59 puntos porcentuales al mínimo de 10.0% establecido en la Ley Monetaria y Financiera No. 183-02.



A nivel de grupos de entidades, se observa que el coeficiente de adecuación patrimonial se mantiene en niveles significativamente superiores al límite normativo. En junio de 2012, el Índice de Solvencia de los Bancos Múltiples se situó en 15.66%; para las Asociaciones de Ahorros y Préstamos, el valor del indicador resultó de 30.10%; Bancos de Ahorro y Crédito 19.59%; Corporaciones de Crédito 18.04%; y Banco Nacional de Fomento de la Vivienda y la Producción 50.22%.



3.2 Rentabilidad

Al cierre de junio de 2012, las utilidades antes de impuestos sobre la renta del Sistema Financiero alcanzaron un nivel de RD\$9,678.8 millones, que con

relación al acumulado en junio de 2011, representa una disminución de RD\$539.8 millones, equivalente a una variación de -5.3%.

Valores en Millones de RD\$	Jun-11	Jun-12	Variación Absoluta	Variación Porcentual	Participación por tipo de
Banco Múltiples	8,407.1	7,934.0	(473.1)	-5.6%	82.0%
Asoc. de Ahorros y Préstamos	1,267.8	1,230.9	(36.9)	-2.9%	12.7%
Bancos de Ahorro y Crédito	476.1	493.2	17.0	3.6%	5.1%
Corporaciones de Crédito	4.3	3.3	(1.0)	-23.5%	0.0%
BNVF	63.3	17.4	(45.9)	-72.5%	0.2%
TOTAL	10,218.6	9,678.8	(539.8)	-5.3%	100.0%

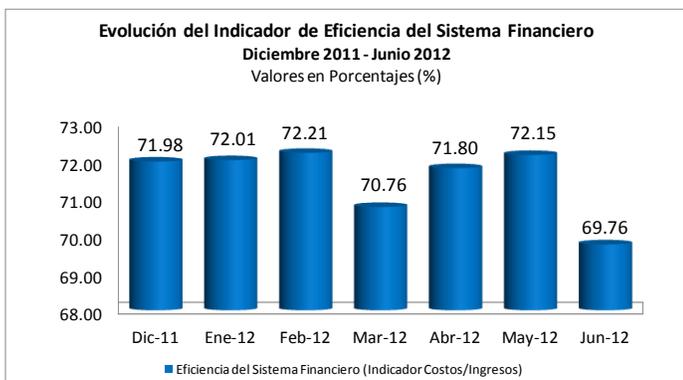
Por grupos de entidades, se observó que, al término de junio de 2012, los Bancos Múltiples acumularon ganancias por RD\$7,934.0 millones, que comparado con su nivel en junio de 2011, presenta una disminución de RD\$473.1 millones, equivalente a -5.6%; las utilidades de las Asociaciones de Ahorros y Préstamos ascendentes a RD\$1,230.9 millones, disminuyeron en RD\$36.9 millones, es decir, en -2.9%; los ingresos antes de impuestos del BNVF totalizaron RD\$17.4 millones, registrando una disminución de RD\$45.9 millones, equivalente a una variación de 72.5%; y las ganancias de las Corporaciones de Crédito ascendentes a RD\$3.3, presentaron una reducción de RD\$1.0 millones, equivalente a -23.5%. Por su parte, las utilidades de los Bancos de Ahorro y Crédito alcanzaron un nivel de RD\$493.2 millones, registrando un incremento de 17.0 millones, equivalente a una tasa de crecimiento de 3.6% anual.

Con relación a los indicadores de rentabilidad, en junio de 2012, la rentabilidad del patrimonio promedio (ROE) del sistema se situó en 18.44%, resultando inferior en 1.49 puntos porcentuales al indicador de referencia en diciembre de 2011; y la rentabilidad de los activos promedio (ROA) que se ubicó en 2.16%, presenta una disminución de 0.19 puntos porcentuales respecto al cierre del año 2011.

3.3 Eficiencia

A junio de 2012, el nivel de eficiencia del Sistema Financiero, medido por el indicador Costos/Ingresos, se situó en 69.76%, nivel calificado como regular de acuerdo

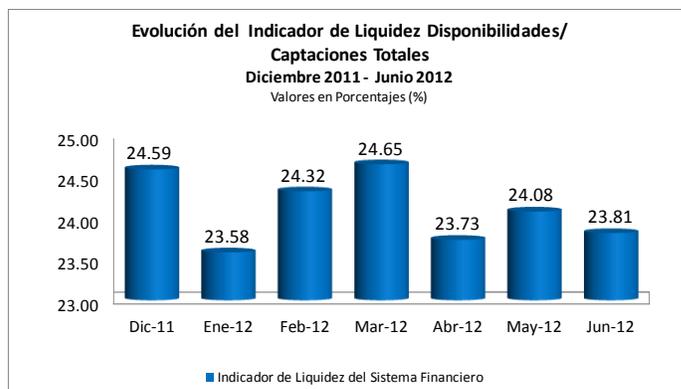
a los estándares internacionales, el cual refleja una mejora de 2.22 puntos porcentuales con relación al indicador de referencia en diciembre de 2011.



Por grupo de entidades, el indicador se situó en 69.14% para los Bancos Múltiples y en 68.93% para las Asociaciones de Ahorros y Préstamos, niveles calificados como regular; para los Bancos de Ahorro y Crédito el indicador fue 73.74% y para Banco Nacional de Fomento de la Vivienda y la Producción 78.36%, situándose en el rango de calificación deficiente. El indicador para las Corporaciones de Crédito y el BNVF fue de 90.32% y 109.61%, continuando en un nivel de calificación muy deficiente, que denota la necesidad de que estas entidades optimicen sus estructuras de costos.

3.4 Liquidez

Al término de junio de 2012, las disponibilidades del Sistema Financiero ascendieron a RD\$179,972.1 millones, registrando un incremento de RD\$3,022.1 millones, con respecto a diciembre del 2011, equivalente a un crecimiento de 1.7%, contrario a la disminución de -4.1% registrada en igual periodo del año 2011.



El nivel de liquidez, medido por el *indicador disponibilidades/ captaciones* totales se situó en 23.81%, evidenciando que el Sistema Financiero Dominicano cuenta con recursos suficientes para satisfacer las necesidades crediticias de la economía.

Por grupo de entidades, las disponibilidades representan el 25.43% de las captaciones de los Bancos Múltiples; 15.94% para Asociaciones de Ahorros y Préstamos; 19.17% Bancos de Ahorro y Crédito; 22.50% Corporaciones de Crédito y de 0.86% para el Banco Nacional de Fomento de la Vivienda y la Producción, entidad que está sometida a un Plan de Fortalecimiento para superar las debilidades presentadas.

En síntesis, el análisis de las informaciones muestra que, durante el primer semestre del año 2012, el Sistema Financiero Dominicano presentó una dinámica de crecimiento positiva e inferior al ritmo de crecimiento exhibido durante igual periodo del año 2011. No obstante, los indicadores microprudenciales se han mantenido relativamente estables y en niveles óptimos, denotando la estabilidad y solidez del Sistema Financiero.