



I. Evolución del Sistema Financiero Enero - Marzo 2010

Durante el primer trimestre del año 2010, el Sistema Financiero Dominicano muestra un desempeño muy positivo, dando señales de estabilidad y consistencia, movilizandolos recursos hacia los sectores productivos, como los son construcción, manufactura, comercio y turismo, los cuales sustentan gran parte del crecimiento económico de la nación.

La contribución del Sistema Financiero a la Reactivación Económica no sólo se observa en la canalización de recursos vía créditos para los proyectos de inversión, sino también por el valor agregado que éste genera en sí mismo a través de los servicios de intermediación financiera donde se contabiliza el otorgamiento de créditos, servicio de apertura de cuentas de ahorro y certificados a plazos, transferencias y otras actividades financieras de comercio exterior que en su conjunto han tenido un impacto importante en el ritmo de crecimiento que se registra actualmente en la economía.

El análisis del panorama financiero muestra una dinámica positiva en los activos y pasivos totales, así como una significativa expansión del crédito del Sistema Financiero, en comparación con el decrecimiento registrado durante el primer trimestre del 2009. La cartera de crédito muestra una tasa de crecimiento mensual promedio de 1.9%, que resulta consistente con el ritmo de crecimiento observado desde septiembre del 2009, y señala la reversión de la tendencia negativa del primer trimestre del pasado año.

Asimismo, se observa un importante crecimiento de las captaciones bancarias, las cuales constituyen la mayor fuente de recursos para la intermediación financiera, y esta dinámica, a su vez, evidencia la confianza del público en el desempeño, solidez y estabilidad del Sistema Financiero Nacional.

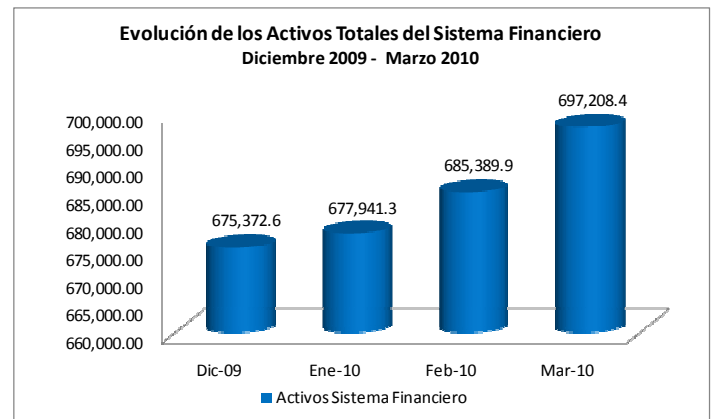
Los indicadores financieros muestran mejoras relativas, reflejando que el sistema mantiene una solvencia robusta, niveles adecuados de liquidez y rentabilidad, que junto

con la evolución positiva de las principales variables financieras permiten afirmar la estabilidad del sistema y las perspectivas optimistas tanto para el desempeño del sistema como para el de la economía en general.

1.1 Activos

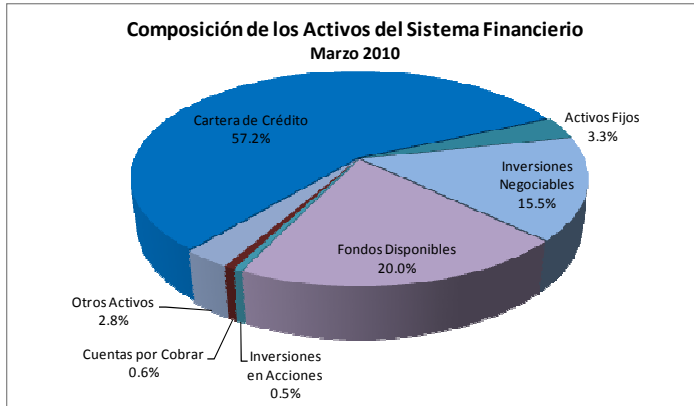
A marzo del año 2010, los *activos totales* del Sistema Financiero alcanzaron un nivel de RD\$697,208.4 millones, registrando una variación absoluta de RD\$21,835.8 millones con respecto a su nivel en diciembre del 2009, equivalente a un crecimiento porcentual de 3.2%, superior en 2.2 puntos porcentuales al crecimiento registrado en el primer trimestre del año 2009.

Comparado con su nivel de marzo del año 2009, los activos totales acumulan un crecimiento de RD\$93,805.0 millones, con una tasa de crecimiento anualizada de 15.5%. Esta dinámica se explica por el incremento de los depósitos del público e instituciones financieras del país y del exterior.

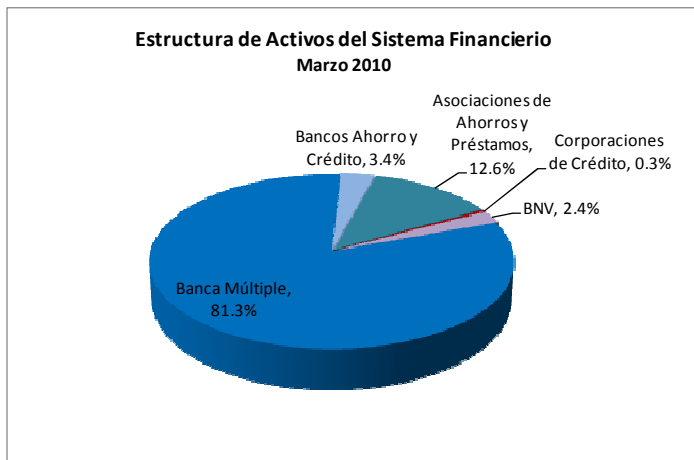


Con respecto a la composición de los activos del Sistema Financiero, a marzo del año 2010, el 57.2% corresponde a cartera de crédito, 15.5% a inversiones negociables y a vencimiento, 20.0% corresponden a fondos disponibles, 3.3% son activos fijos, 0.6% son cuentas por cobrar, 0.5% son inversiones en acciones y 2.8% representa otros activos. De acuerdo a esta composición, los activos productivos (cartera de crédito más inversiones negociables y a vencimiento) representan el 72.8% de los activos del sistema, superior en 1.4 puntos porcentuales al

porcentaje correspondiente en diciembre del 2009. Esto refleja que las entidades de intermediación financiera están reasignando sus recursos hacia las actividades más productivas y rentables.

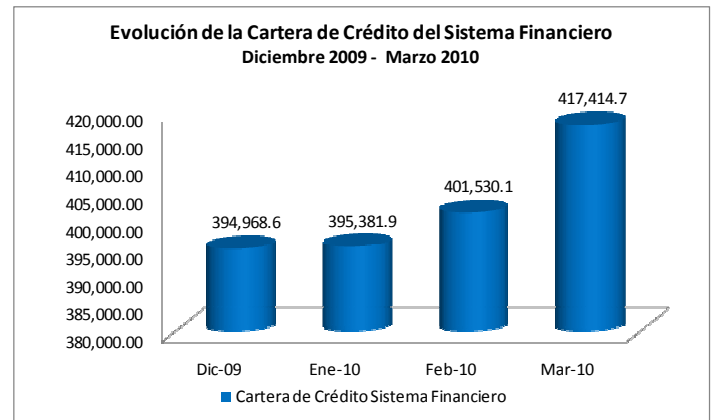


La estructura de los activos se ha mantenido relativamente constante. Los Bancos Múltiples concentran el 81.3% de los activos totales del sistema; las Asociaciones de Ahorros y Préstamos 12.6%; los Bancos de Ahorro y Crédito 3.4%; el Banco Nacional de la Vivienda (BNV) 2.4%; y las Corporaciones de Crédito 0.3%.



La **cartera de crédito** del Sistema Financiero alcanzó en el mes de marzo del 2010 un nivel de RD\$417,414.7 millones, registrando una tasa de crecimiento anualizada de 19.3%, que representa una variación absoluta de RD\$67,553.5 millones. Con respecto a su nivel en diciembre del 2009, los créditos aumentaron en RD\$22,446.2 millones, equivalente a una variación

porcentual de 5.7%, contrario al decrecimiento de 0.6% que se registró en el mismo periodo del año 2009.

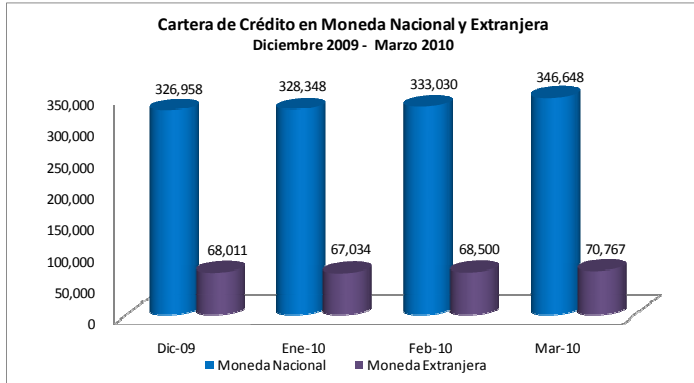


Por grupo de entidades, se observa que con relación a diciembre del 2009, el mayor crecimiento de la cartera le corresponde a los Bancos Múltiples por un monto de RD\$20,829.7 millones, equivalente a una tasa de crecimiento de 6.5%; la cartera de las Asociaciones de Ahorros y Préstamos aumentó en RD\$746.2 millones, para una variación de 1.5%; la de los Bancos de Ahorro y Crédito creció en RD\$687.4 millones, equivalente a una tasa de 4.0%; la de las Corporaciones de Crédito registró una variación absoluta de RD\$2.0 millones, equivalente a 0.1%; y la del BNV se incrementó en RD\$180.8 millones, equivalente a un crecimiento porcentual de 3.2%.

Valores en Millones de RD\$	Dic-09	Mar-10	Variación Absoluta	Variación Porcentual	Participación por tipo de Entidad
Bancos Múltiples	322,187.6	343,017.4	20,829.7	6.5%	82.2%
Bancos de Ahorro y Crédito	17,235.4	17,922.8	687.4	4.0%	4.3%
Asociaciones de Ahorros y Préstamos	48,296.8	49,043.0	746.2	1.5%	11.7%
Corporaciones de Crédito	1,585.6	1,587.6	2.0	0.1%	0.4%
Banco Nacional de la Vivienda	5,663.2	5,844.0	180.8	3.2%	1.4%
TOTAL	394,968.6	417,414.7	22,446.2	5.7%	100.0%

Por tipo de moneda, la composición de la cartera total continuó estable, representando la cartera en moneda nacional 83.0%, y en moneda extranjera 17.0%. Con relación a su nivel en diciembre del 2009, los créditos denominados en moneda nacional aumentaron en RD\$19,690.0 millones, equivalente a un crecimiento de 6.0%, y los créditos en moneda extranjera aumentaron en RD\$2,756.3 millones, que representa un incremento porcentual de 4.1%. Esta composición de la cartera de crédito por tipo de moneda depende fundamentalmente

de las condiciones económicas internas, y aunque la exposición a fluctuaciones de la tasa de cambio es baja, existe un incentivo al endeudamiento en moneda nacional.



En cuanto a la cartera de crédito por tipo, a marzo del 2010, la cartera de los sectores público y privado se situó en niveles de RD\$69,269.1 y RD\$348,145.6 millones, lo que equivale a una participación en la cartera total de 16.6% y 83.4%, respectivamente.

El análisis de la cartera de crédito por destino muestra que con relación a diciembre el 2009, la cartera comercial aumentó en RD\$17,001.0 millones, equivalente a un crecimiento de 7.1%. Los créditos de consumo y/o personales aumentaron en RD\$2,397.8 millones con respecto al mismo mes de referencia, equivalente a una variación porcentual de 2.8%; y los créditos destinados a la compra de viviendas crecieron en RD\$3,047.3 millones, una tasa de crecimiento de 4.5%.

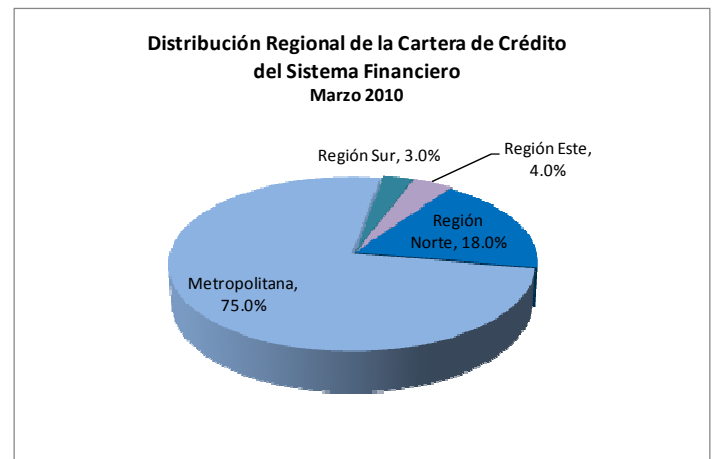
Cartera de Crédito por Sectores de Destino					
Valores en Millones de RD\$ y Porcentajes (%)					
Sectores de Destino	Millones de RD\$		Variación		Participación
	Dic-09	Mar-10	Absoluta	Porcentual	Mar-10
Comercial	240,671.2	257,672.3	17,001.0	7.1%	61.7%
Consumo	86,454.5	88,852.3	2,397.8	2.8%	21.3%
Hipotecario	67,842.8	70,890.1	3,047.3	4.5%	17.0%
Total	394,968.6	417,414.7	22,446.2	5.7%	100%

Las informaciones reflejan la expansión del crédito hacia sectores claves de la economía: el sector manufactura alcanzó un nivel de préstamo de RD\$33,383.76 millones registrando un incremento absoluto de RD\$2,312.2 millones, equivalente a una tasa de crecimiento de 7.4%; la cartera del sector Construcción se situó en

RD\$24,091.61 millones para una variación absoluta de RD\$2,151.0 millones, equivalente a un crecimiento porcentual de 9.8%.

Los préstamos destinados al Comercio al Por Mayor y Detalle registran un nivel de RD\$50,837.24 millones, presentando un incremento absoluto de RD\$3,279.8 millones, que representa un crecimiento porcentual de 6.9%; y los préstamos colocados al sector Turismo alcanzan un nivel de RD\$12,305.58 millones, registrando una variación absoluta de RD\$1,098.3 millones, equivalente a una tasa de 9.8%.

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



A nivel regional, un monto de RD\$313,061.1 millones, equivalente a 75% de la cartera total se concentra en la zona metropolitana; RD\$75,134.7 millones que representa un 18% pertenecen a la región norte; la Región Este concentra RD\$16,696.6 millones, que representa un 4%; y Región Sur reúne RD\$12,522.4 millones equivalente a una participación de un 3%.

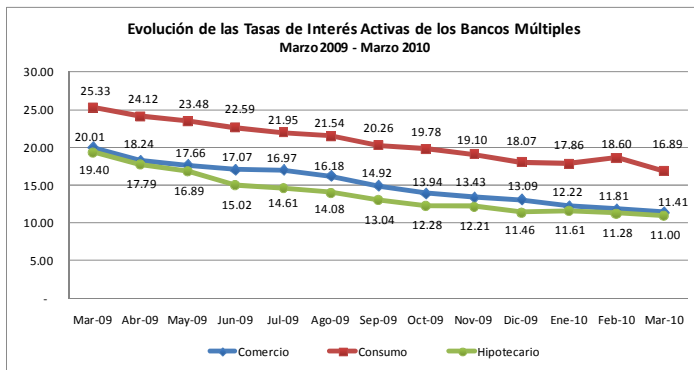
Sobre las Tasas de Interés Activas, se observa la tendencia decreciente observada desde el pasado año, pero con reducciones moderadas en las tasas para los distintos tipos de préstamos. En particular, en el mes de referencia, la tasa de interés activa nominal de la Banca Múltiple para

créditos comerciales se situó en 11.41%, registrando una disminución de 1.7 puntos porcentuales con respecto a la registrada en diciembre del 2009; la de créditos de consumo y/o personales se ubicó en 16.89% y presentó una reducción de 1.18 puntos porcentuales; la de préstamos para adquisición de viviendas se situó en 11.0%, registrando una disminución de 0.46 puntos porcentuales, para el mismo período de referencia.

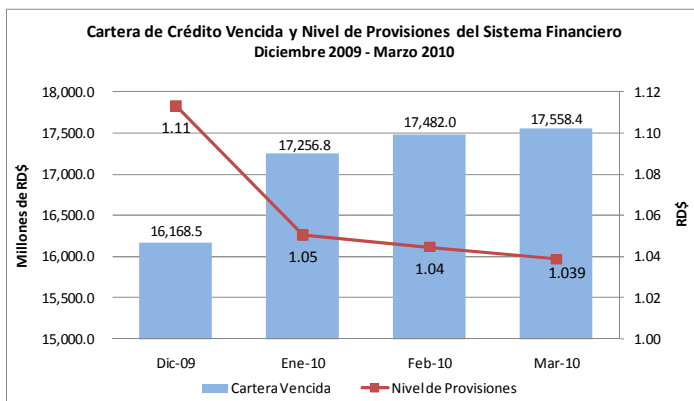
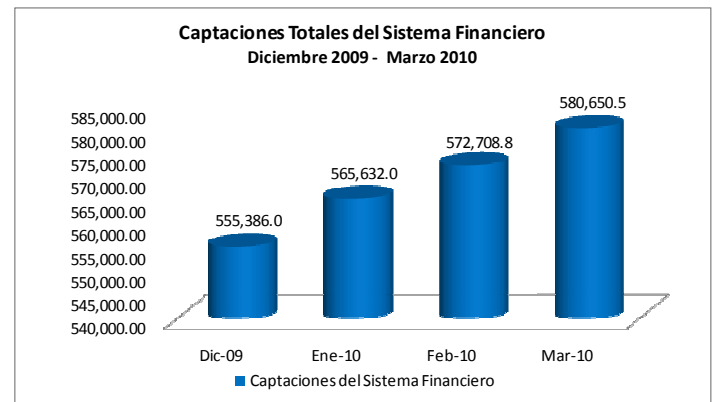
1.2 Pasivos y Patrimonio

A marzo del 2010, los *pasivos totales* del sistema financiero ascienden a RD\$620,027.4 millones, presentando un incremento RD\$22,173.6 millones con respecto a diciembre del 2009, equivalente a una variación porcentual de 3.7%. Con relación a marzo del 2009, los pasivos aumentaron en RD\$85,156.0 millones, que representa un crecimiento de 15.9%, impulsado fundamentalmente por el incremento de los depósitos del público y de instituciones financieras del país y del exterior.

Las *captaciones* totales del Sistema Financiero ascendieron a RD\$580,650.5 millones registrando un crecimiento de RD\$25,264.4 millones con respecto a diciembre del 2009, equivalente a un incremento de 4.5%, superior al crecimiento de 3.9% registrando en el primer trimestre del pasado año 2009. Este comportamiento es consistente con la evolución del sistema, evidenciando la confianza del público en la estabilidad del mismo.



En relación a la calidad de los activos, no se observa deterioro en la cartera de crédito del sistema. Al mes de marzo del año 2010, la cartera vencida total alcanzó RD\$17,558.4 millones, con un nivel de morosidad de 4.2%, superior en 0.1 puntos porcentuales a su equivalente en diciembre del 2009 e inferior en 0.2 puntos porcentuales a la morosidad en marzo del 2009. El índice de provisiones resultó en 103.9%, indicando que las provisiones cubren RD\$1.04 por cada peso de crédito vencido.



El *patrimonio neto* del Sistema Financiero ascendió en el primer trimestre del 2010 a RD\$77,181.0 millones, registrando una disminución de RD\$337.8 millones, con relación a diciembre del 2009, equivalente a un decrecimiento de 0.4%. Comparado con marzo del 2009, el patrimonio neto creció RD\$8,649.9 millones, que representa un incremento de 12.6%.

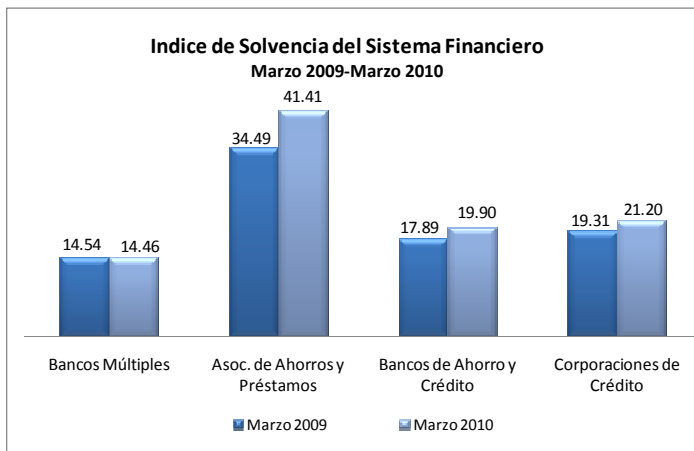


II. Indicadores Microprudenciales del Sistema Financiero

2.1 Solvencia

A marzo del año 2010, el Índice de Solvencia del Sistema Financiero se situó en 18.43%, superando en 8.43 puntos porcentuales el nivel mínimo exigido en la Ley Monetaria y Financiera No. 183-02.

Por grupo de entidades, a marzo 2010, se observa que el Índice de Solvencia de los Bancos Múltiples se situó en 14.46%, inferior en 0.08 puntos porcentuales al registrado en igual mes del año 2009 (14.54%). Para las Asociaciones de Ahorros y Préstamos, el valor indicado resultó en 41.41%, mayor en 6.92 puntos porcentuales a su equivalente en el mes de marzo del 2009.



Los índices de solvencia de los Bancos de Ahorro y Crédito y de las Corporaciones de Crédito se situaron en 19.90% y 21.20%, respectivamente, los cuales reflejan incrementos de 2.01% y 1.89%, respectivamente, con relación a sus valores del primer trimestre del año pasado.

2.2 Rentabilidad

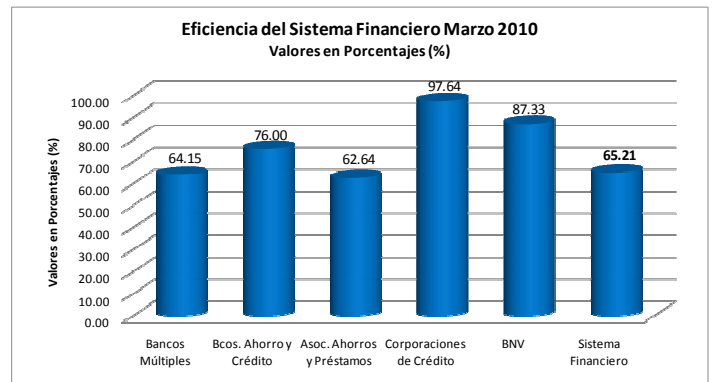
Durante el primer trimestre del año 2010, las utilidades antes de impuestos del Sistema Financiero ascendieron a RD\$5,190.1 registrando un incremento de RD\$1,335.6 millones, equivalente a un 34.6%, con respecto a igual trimestre del año 2009.

SUPERINTENDENCIA DE BANCOS DE LA REPUBLICA DOMINICANA				
Rentabilidad antes de Impuesto del Sistema Financiero				
Valores en Millones de RD\$ y Porcentajes (%)				
Valores en Millones de RD\$	Mar-09	Mar-10	Variación Absoluta	Variación Porcentual
Bancos Múltiples	3,065.1	4,170.4	1,105.3	36.1%
Bancos de Ahorro y Crédito	188.7	258.4	69.7	36.9%
Asociaciones de Ahorros y Préstamos	575.4	723.5	148.1	25.7%
Corporaciones de Crédito	5.0	5.5	0.6	11.8%
Banco Nacional de la Vivienda	20.9	32.9	11.9	57.1%
TOTAL	3,855.1	5,190.7	1,335.6	34.6%

Por grupos de entidades se observa un incremento en las utilidades de la mayoría de las entidades de intermediación financiera, lo cual es consistente con el incremento del volumen de negocios que se evidencia en el sistema.

2.3 Eficiencia

El grado de eficiencia del Sistema Financiero medido a través del indicador (Cost/Income) se ha mantenido estable y continua en un nivel de calificación regular, con un valor de 65.21%. Esto significa que de cada peso que genera el sistema se necesitan 65 centavos para producirlo.



Por grupo de entidades, los valores arrojados por el indicador (Cost/Income) permiten calificar como regular el nivel de eficiencia de los Bancos Múltiples y las Asociaciones de Ahorros y Préstamos; un nivel de deficiente para los Bancos de Ahorro y Crédito; y muy deficiente para las Corporaciones de Crédito y el BNV.

2.4 Liquidez

A marzo del año 2010, los fondos disponibles de las entidades de intermediación financiera alcanzaron un nivel de RD\$139,671.2 millones, que comparado con diciembre del 2009 registra una disminución de 2.9%. Las



disponibilidades representan el 24.07% del total de las captaciones, lo que evidencia que el Sistema Financiero continúa presentando altos niveles de liquidez que le permitirán sustentar el crecimiento esperado del nivel de créditos de sistema.

Perspectivas Abril-Diciembre 2010.

La relación entre Sistema Financiero y la Reactivación Económica que se registra en el País señala que la cartera de crédito del Sistema Financiero muestra una correlación positiva fuerte con la evolución del producto interno bruto a precios constantes. El coeficiente de correlación entre ambas variables es de 0.94, sugiriendo que el desempeño del Sistema Financiero es importante para el crecimiento de la economía, argumento que también sustenta la correlación entre la cartera de crédito y el PIB financiero la tendencia positiva y estable en el ratio crédito privado/PIB

El desempeño registrado en este primer trimestre del año 2010 y los estudios de proyecciones realizados revelan que la demanda de crédito hacia los sectores productivos continuará en aumento, así como la demanda de préstamos personales y de viviendas. La actualización de los pronósticos señalan que al final del año 2010 la tasa de crecimiento anual de la cartera de crédito se situará entre 18% y 20%, lo cual será posible siempre que se mantengan las condiciones de liquidez y de estabilidad macroeconómica actuales.