



I. Introducción

Durante el año 2010, el desempeño del Sistema Financiero Dominicano se caracterizó por un fuerte dinamismo, acentuando la tendencia de consolidación del crecimiento de las actividades de intermediación financiera, mostrando indicadores financieros sólidos que dan cuenta de la estabilidad y solvencia del sistema.

A diciembre del 2010, el Índice de Solvencia del Sistema Financiero se situó en 17.10%, superando en 7.1 puntos porcentuales el nivel mínimo requerido en la Ley Monetaria y Financiera No. 183-02.

El desempeño del Sistema Financiero ha favorecido la consolidación del proceso de recuperación de la economía dominicana, iniciado a partir del segundo semestre del año 2009. El Producto Interno Bruto (PIB) cobró impulso en el pasado año 2010, registrando, de acuerdo a las estimaciones del Banco Central, un crecimiento de 7.8%, que supera significativamente las expectativas y proyecciones iniciales de crecimiento.

Se observó una importante expansión de la actividad financiera, reflejada en el crecimiento de un 15.0% alcanzado por los activos del Sistema Financiero, equivalente a RD\$101,590.0 millones, en términos absolutos. La evolución creciente de los activos del Sistema Financiero Dominicano se debió principalmente al sustantivo incremento observado en la cartera de crédito del sector privado que a término del año alcanzó una variación positiva de RD\$73,194.2 millones, equivalente a una tasa de crecimiento de 21.7%, que favoreció la canalización de préstamos hacia los sectores productivos.

En este sentido, a diciembre del 2010, los créditos destinados al sector Comercio al por Mayor y Menor ascendieron a RD\$61,774.9 millones, registrando un incremento de RD\$11,712.9 millones, equivalente a 23.4%; la cartera del sector Industrias Manufactureras alcanzó un nivel de RD\$34,595.8 millones, con una variación absoluta de RD\$2,540.4 millones, que

representa una variación de 7.9%; la cartera del sector Construcción ascendió a RD\$27,427.4 millones, presentando un aumento de 7,296.4 millones, equivalente a 36.2%; los créditos para el sector Intermediación Financiera alcanzaron los RD\$23,843.4 millones, acumulando un crecimiento de RD\$5,230.3 millones, es decir, 28.1%; la cartera del sector Turismo se situó en RD\$12,471.0 millones, registrando un aumento de RD\$3,202.2 millones, equivalente a 34.5%; y los préstamos destinados al sector agropecuario ascendieron a RD\$13,141.0 millones, registrando un crecimiento de RD\$4,325.7 millones, que representa una variación porcentual de 49.1%.

Este crecimiento de la cartera de crédito contribuyó a impulsar la dinamización del Producto Interno Bruto de los diferentes sectores de la economía, los cuales finalizaron el año con tasas de crecimiento positivas. Los sectores más representativos por su aporte al crecimiento del Producto Interno Bruto fueron: Comercio, cuyo valor agregado aumentó en 12.1%; Intermediación Financiera y Seguros, 11.3%; Construcción, 10.1%; Manufactura Local, 8.6%; Comunicaciones, 8.4%; y Hoteles, Bares y Restaurantes, 7.0%. Por su parte, el sector Transporte registró un crecimiento de 6.7%; Energía y Agua 6.4%; Enseñanza 5.9%; Agropecuario 5.6%; Salud 4.6%; Alquiler de Viviendas 3.1%; Administración Pública 1.2%; y Otras Actividades 4.3%.

La relación observada está sustentada en relaciones estadísticas significativas que muestran, para los diferentes sectores de la economía, una fuerte asociación positiva entre la cartera de crédito y el Producto Interno Bruto, tanto a nivel agregado como desagregado. El coeficiente de correlación entre ambas variables es de 0.94, resultado consistente con el argumento de la teoría económica sobre la importancia del Sistema Financiero para el crecimiento de la economía.



Relación entre Cartera de Crédito Comercial y PIB por Sectores Económicos			
Año 2010			
Sectores Económicos	ΔPIB Real 2010	ΔCartera de Crédito	Correlación (Cartera, PIB)
Agropecuario	5.6%	49.1%	0.5370
Manufactura	12.4%	7.9%	0.5121
Construcción	10.1%	36.2%	0.1995
Energía y Agua	8.6%	87.3%	0.5280
Comercio	12.1%	23.4%	0.3382
Turismo	7.0%	34.5%	0.4589
Transporte y Comunicaciones	6.7%	20.7%	0.5736
Intermediación Financiera	11.3%	28.1%	0.3971
Alquiler de Viviendas	3.1%	14.6%	0.7583
Administración Pública	1.2%	-22.8%	0.8193
Enseñanza	5.9%	62.4%	0.5960
Salud	4.6%	27.8%	0.9147
Otras Actividades	4.3%	-4.3%	0.8754
Total	7.8%	12.2%	0.9421

Desagregado a nivel de los sectores económicos, la correlación entre ambas variables muestra que la dinámica de crecimiento del nivel de crédito es superior en los sectores más representativos de la economía.

La significativa expansión de los niveles de créditos también se manifiesta en el incremento del número de deudores y en el número de nuevos créditos otorgados. Durante el año 2010, las entidades de intermediación financiera otorgaron 191,421 *nuevos créditos*, que representa un incremento de 7.1%, con relación a diciembre del año 2009, situándose el número de créditos del sistema en un total de 2,883,190. Asimismo, el número de *nuevos deudores* del Sistema Financiero aumentó en 90,175 equivalente a un crecimiento de 5.7%, para un total de 1,662,859 deudores a diciembre del 2010.

La tasa de interés activa nominal de los Bancos Múltiples para créditos comerciales finalizó el año 2010 en 12.3%, registrando una disminución de 0.77 puntos porcentuales, con relación a la tasa de referencia en diciembre del 2009; la tasa de interés activa para préstamos de consumo y/o personales se situó en 18.9% y experimentó un incremento de 1.39 puntos porcentuales; y la tasa de interés activa de los créditos hipotecarios se ubicó en 12.9%, presentando una disminución de 0.19 puntos porcentuales durante igual periodo de referencia.

Asimismo, se observó un crecimiento de 14.8% en las captaciones, las cuales constituyen la mayor fuente de fondeo de las entidades de intermediación financiera, y cuya dinámica es un reflejo de la confianza del público en el buen desempeño, solidez y estabilidad del Sistema Financiero Dominicano.

En el año 2010, las utilidades antes de impuesto del Sistema Financiero ascendieron a RD\$19,087.1 millones, registrando un incremento de RD\$4,111.3 millones, equivalente a un crecimiento de 27.5%, comparado con el nivel de utilidades acumulado en el año 2009. Es importante destacar que, durante el año 2010, los Bancos Múltiples obtuvieron ganancias adicionales por un monto de RD\$3,540.4 millones es decir un 29.9%, respecto a su nivel de utilidades de diciembre del 2009.

La eficiencia del Sistema Financiero mostró durante el año 2010 una significativa mejoría, disminuyendo el indicador costos/ingresos de 70.58% a 67.74%, indicando que las entidades de intermediación financiera han empezado a mejorar sus proceso de gestión y optimización de costos financieros.

A nivel de los riesgos a lo que está expuesto el Sistema Financiero se destacan:

Riesgo de Crédito: el cual es de mayor impacto en el Sistema Financiero Dominicano. Los indicadores de calidad de la cartera de crédito se mantienen en niveles óptimos; el *nivel de morosidad* de la cartera de crédito resultó de 3.0%, en comparación con el 4.1% registrado en diciembre del 2009. El *índice de provisiones* fue de 130.6%, denotando una cobertura de más de 100% de la cartera vencida, que permite a las entidades de intermediación financiera afrontar hacia futuro cualquier dificultad relativa al incumplimiento del crédito. Asimismo, el monto total de cartera vencida ascendente a RD\$13,625.7 millones, registró una disminución de RD\$2,579.1 millones, con respecto a su nivel en diciembre del 2009, equivalente a 15.9%, lo que muestra una mejora significativa en la calidad del portafolio de la cartera de crédito. Con relación a la *clasificación de la*

cartera de crédito, a diciembre del 2010, el 67.8% de los créditos del Sistema Financiero se concentran en la clasificación “A”; 12.1% en “B”; 9.1% en “C”; 7.3% en “D” y 3.7% en “E”.

En cuanto a la concentración, los *30 mayores deudores comerciales* del Sistema Financiero concentran el 31.0% de la cartera de crédito comercial y sus actividades están relacionadas a sectores económicos como Construcción, Comercio, Turismo y Agropecuario, que en el año 2010 mostraron un desempeño positivo. Los tres mayores deudores públicos representan el 15.3% de la cartera comercial, mientras que el mayor deudor comercial privado tiene una participación de sólo 1.30%, lo cual evidencia un bajo riesgo sistémico. Igualmente, las informaciones revelan que no existen excesos a límites a partes vinculadas, lo que sugiere que las entidades están cumpliendo con las disposiciones que sobre este aspecto establece la Ley Monetaria y Financiera No.183-02.

Riesgo de Liquidez: Los resultados de las evaluaciones que periódicamente realiza la Superintendencia de Bancos permiten evaluar el mismo como bajo, debido a que las Razones de Liquidez Ajustada (RLA) se mantienen por encima de los límites normativos de 80% a 15 y 30 días y de 70% a 60 y 90 días. En este sentido, durante el año 2010, el promedio de la *Razón de Liquidez Ajustada (RLA)* fue de 330.11% para la banda de tiempo de 0-15 días; 266.79% de 0-30 días; 266.87% de 0-60 días; y 276.73% de 0-90 días, superando con holgura los límites establecidos. Asimismo, el *indicador disponibilidades/Total de captaciones* se situó en 24.29% en diciembre del 2010, registrando una disminución de 1.6 puntos porcentuales, con respecto a diciembre del 2009, que se explica por el incremento de los activos productivos en 16.3%

Asimismo, durante el año 2010, el Sistema Financiero mostró una liquidez robusta; los recursos disponibles ascendieron a diciembre del 2010 a RD\$154,846.6 millones, reflejando que las entidades de intermediación financiera disponen de recursos suficientes para

sustentar la demanda de crédito del año 2011 de los diferentes sectores de la economía.

Riesgo de Mercado: Las evaluaciones realizadas permiten evaluar el riesgo de mercado del Sistema Financiero en un nivel bajo con tendencia al alza, debido a la reducida participación que mantiene en el índice de solvencia y en los ingresos antes de impuesto sobre la renta. En particular, el Valor en Riesgo de Mercado representó durante el pasado año, en promedio, 0.89 puntos porcentuales sobre un índice de solvencia de promedio de 17.06%; y un promedio de 12.42 puntos porcentuales sobre los ingresos antes de impuesto sobre la renta durante el periodo de referencia.

La mayor exposición al riesgo de mercado se asocia al *Valor en Riesgo de Tasa de Interés en Moneda Nacional*, debido a la tendencia creciente observada en la tasa de interés de referencia que aumentó de 3.61% a 4.57%. El *Valor en Riesgo de Tasa de Interés en Moneda Extranjera* es bajo, ya que las tasas de interés en dólares se mantienen en niveles bajos tanto en el mercado local como internacional. El *Valor en Riesgo de Tasa de Cambio* se mantiene acotado, consistente con la estabilidad relativa del tipo de cambio.

Riesgo Operacional: Con relación a este riesgo, durante el año 2010, la Superintendencia de Bancos (SB) inició el proceso de implementación del Reglamento de Riesgo Operacional puesto en vigencia mediante la Quinta Resolución de la Junta Monetaria de fecha 2 de abril de 2009. En este sentido, fueron evaluados los Planes de Implementación de Riesgo Operacional de más del 90% de las entidades de intermediación financiera reguladas, estableciéndose criterios para determinar la adecuación de dichos planes a la naturaleza y complejidad de las entidades. Adicionalmente, mediante la circular SB No. 011/10, se emitió el instructivo para la aplicación del Reglamento de Riesgo Operacional que establece la estructura para la conformación de la base de datos de eventos y la metodología para el cálculo del requerimiento patrimonial en base al método estándar, tomando en consideración los ingresos brutos de las ocho



líneas de negocio, correspondientes a los cierres de los años 2010, 2011 y 2012.

En este sentido, las entidades de Intermediación financiera reguladas, mostraron significativos avances en los procesos de implementación de la administración del Riesgo Operacional, sobre todo en las entidades de mayor tamaño, cuyos planes iniciaron antes de la emisión del Reglamento de Riesgo operacional por parte de la Autoridad Monetaria y Financiera.

Perspectivas Año 2011

Bajo los supuestos de que el Producto Interno Bruto de la economía dominicana crezca entre un 5.5% y 7.0%, que la tasa de inflación se mantenga en un rango de 5.0-6.0%, y se mantenga la estabilidad relativa de tipo de cambio en torno a la depreciación observada en los últimos años, las proyecciones realizadas por la Superintendencia de Bancos muestran que los activos del Sistema Financiero, al finalizar el año 2011, registrarían un crecimiento entre 15.0 – 17.0%; la cartera de crédito crecería en un rango de 14.0–16.0%; y las captaciones del sistema aumentarían entre un 16.0 – 18.0%.

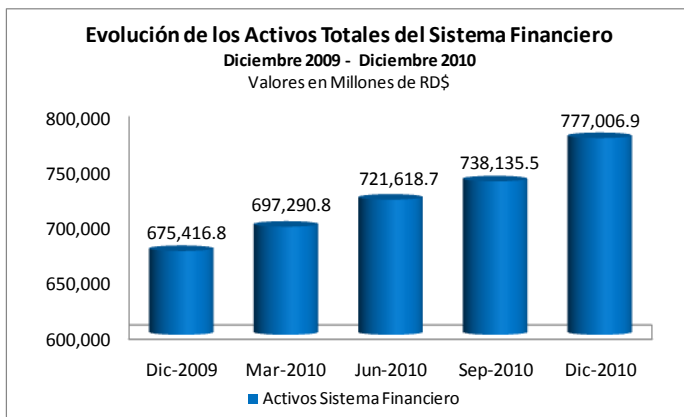
Bajo el escenario planteado, el Sistema Financiero será determinante para continuar con la consolidación del crecimiento sostenido de la economía dominicana, vía la canalización de recursos hacia los sectores productivos.

En el año 2011, la Superintendencia de Bancos continuará avanzando en la implementación del Modelo de Supervisión Basada en Riesgo, enfocándose en el fortalecimiento de las distintas normativas de riesgos. Adicionalmente, se encauza en un proceso de revisión y reestructuración de los requerimientos de información de las entidades de intermediación financiera, de manera que las informaciones que éstas remiten estén más orientadas a riesgos que a datos de balance, con el objetivo de ampliar el alcance de la medición y evaluación de los niveles de riesgos a los que está expuesto el Sistema Financiero.

II. Evolución del Sistema Financiero Año 2010

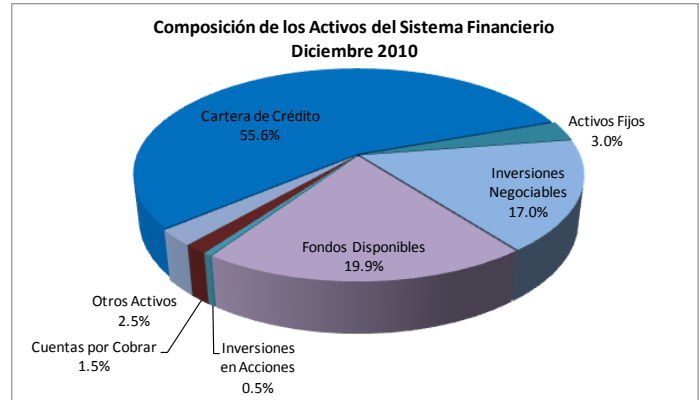
2.1 Activos

A diciembre del año 2010, los activos totales del Sistema Financiero Dominicano ascendieron a RD\$777,006.9 millones, registrando un incremento absoluto de RD\$101,590.0 millones, con respecto a su nivel en diciembre del año 2009, equivalente a una tasa de crecimiento anual de 15.0%.

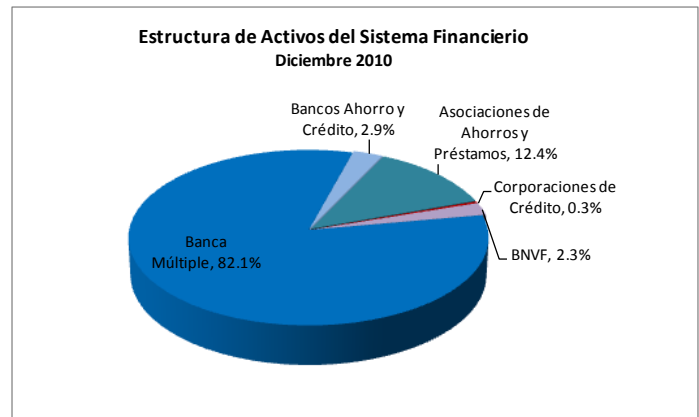


Durante el pasado año 2010, los activos crecieron a una tasa mensual promedio de 1.2%, fundamentalmente debido a la evolución de las partidas más representativas que son la cartera de crédito y las inversiones negociables y a vencimiento, las cuales acumularon en el año un crecimiento de 13.9% y 25.0%, respectivamente.

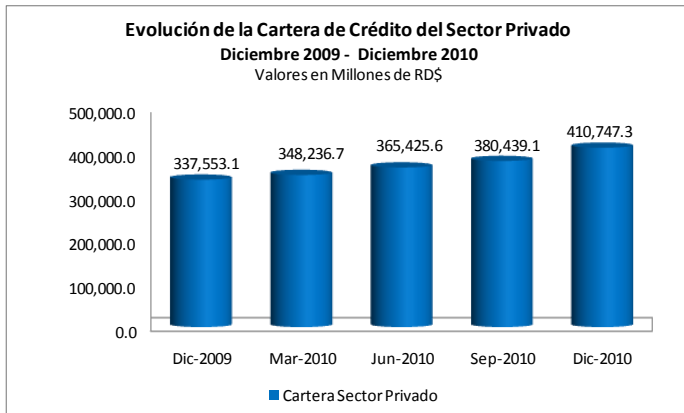
La composición de los activos del Sistema Financiero se ha mantenido estable, representando la cartera de crédito el 55.6% del total de activos; los fondos disponibles 19.9%; las inversiones negociables y a vencimiento 17.0%; los activos fijos 3.0%; cuentas por cobrar 1.5%; inversiones en acciones 0.5%; y otros activos 2.5%. De acuerdo a esta estructura, los activos productivos representan el 72.6% de los activos del sistema, porcentaje superior en 1.2 puntos porcentuales a su equivalente en diciembre del 2009.



La estructura de los activos del sistema no presenta variaciones significativas. A diciembre del 2010, los Bancos Múltiples concentran el 82.1% del total de activos del sistema financiero; las Asociaciones de Ahorros y Préstamos 12.4%; los Bancos de Ahorro y Crédito 2.9%; las Corporaciones de Crédito 0.3% y el Banco Nacional de Fomento de la Vivienda y la Producción 2.3%.



La **cartera de crédito** del Sistema Financiero en el año 2010 alcanzó un nivel de RD\$450,069.6 millones, acumulando un crecimiento RD\$54,988.6 millones, con respecto a su nivel en el 2009, equivalente a una tasa de crecimiento anual de 13.9%.



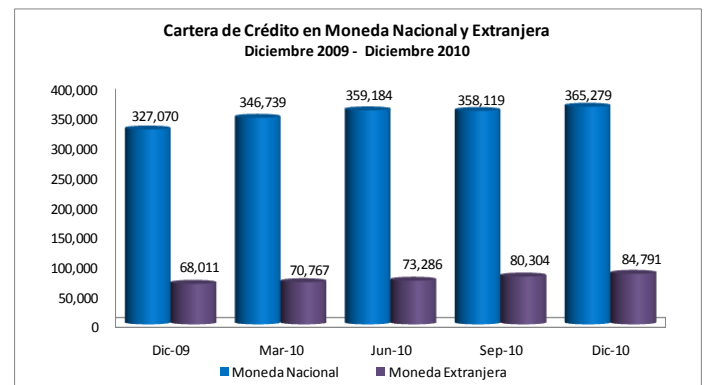
Cabe señalar que, en términos desagregados, la cartera del sector privado creció en RD\$73,194.2 millones, equivalente a 27.1%, respecto a su nivel en diciembre del 2009; y la cartera del sector público registró una disminución de RD\$18,205.5 millones, equivalente a una reducción de 31.6%, durante el mismo periodo. La disminución de la cartera del sector público se explica por la emisión de títulos de deuda pública realizada por el Ministerio de Hacienda para financiar las actividades financieras del Estado. Las informaciones muestran que de cada RD\$100 pesos del total de la cartera de crédito, RD\$91.3 se concentran en el sector privado y RD\$8.7 en el sector público.

	Valores en Millones de RD\$ y Porcentajes (%)				
	Millones de RD\$		Variación		Participación
	Dic-09	Dic-10	Absoluta	Porcentual	
Sector Público	57,527.8	39,322.3	-18,205.5	-31.6%	8.7%
Sector Privado	337,553.1	410,747.3	73,194.2	21.7%	91.3%
Total	395,080.9	450,069.6	54,988.6	13.9%	100%

Por grupo de entidades, se observa que comparado con diciembre del 2009, la cartera de crédito de los Bancos Múltiples aumentó en RD\$46,746.4 millones, equivalente a un crecimiento de 14.5%; la de Asociaciones de Ahorros y Préstamos en RD\$6,651.0 millones, para una variación de 13.8%; la de los Bancos de Ahorro y Crédito aumentó en RD\$888.8 millones, equivalente a un 5.2%; la del Banco Nacional de Fomento de la Vivienda y la Producción registró un incremento absoluto de RD\$720.2 millones, con una variación porcentual de 12.7%; mientras que la cartera de las Corporaciones de Crédito disminuyó en RD\$17.7 millones, que representa un 1.0%.

Valores en Millones de RD\$ y Porcentajes (%)					
Valores en Millones de RD\$	Dic-09	Dic-10	Variación Absoluta	Variación Porcentual	Participación por tipo de Entidad
Banco Múltiples	322,187.6	368,934.0	46,746.4	14.5%	82.0%
Asociaciones de Ahorros y Préstamos	48,296.8	54,947.7	6,651.0	13.8%	12.2%
Bancos de Ahorro y Crédito	17,235.4	18,124.2	888.8	5.2%	4.0%
Corporaciones de Crédito	1,698.0	1,680.3	(17.7)	-1.0%	0.4%
BNVF	5,663.2	6,383.3	720.2	12.7%	1.4%
TOTAL	395,080.9	450,069.6	54,988.6	13.9%	100.0%

Por tipo de moneda, se observa que comparado con diciembre del 2009, los créditos denominados en moneda nacional aumentaron en RD\$38,208.4 millones, equivalente a 11.7%; y los créditos en moneda extranjera incrementaron en RD\$16,780.3 millones, que representa un crecimiento de 24.7%. Debido a estas variaciones, el porcentaje de participación de la cartera en moneda nacional disminuyó de 82.8% en diciembre del 2009 a 81.2% en diciembre del 2010, mientras que para la cartera en moneda extranjera, dicho porcentaje aumentó de 17.2% a 18.8%. No obstante, las informaciones reflejan la preferencia de los agentes económicos por el endeudamiento interno.



La cartera de crédito por destino mostró crecimientos en todas sus clasificaciones; y su distribución refleja que durante el año 2010, el 60.0% del total de créditos del Sistema Financiero fueron canalizados hacia los sectores productivos, 22.1% fueron destinados a préstamos de consumo y/o personales; y 17.9% hacia la adquisición de viviendas.

Comparado con diciembre del 2009, la cartera comercial privada aumentó en RD\$47,541.9 millones, equivalente a un crecimiento de 26.0%; la de consumo incrementó en



RD\$12,856.4 millones, que representa un 14.9%; y la cartera hipotecaria creció en RD\$12,795.9 millones, con una tasa de crecimiento de 18.9% anual.

Cartera de Crédito Privado por Sectores de Destino					
Valores en Millones de RD\$ y Porcentajes (%)					
Sectores de Destino	Millones de RD\$		Variación		Participación
	Dic-09	Dic-10	Absoluta	Porcentual	Dic-10
Comercial Privada	183,172.5	230,714.4	47,541.9	26.0%	56.2%
Consumo	86,529.5	99,385.9	12,856.4	14.9%	24.2%
Hipotecario	67,851.1	80,647.0	12,795.9	18.9%	19.6%
Total	337,553.1	410,747.3	73,194.2	21.7%	100%

Por rango de préstamos, se observa que los mayores deudores comerciales, es decir, aquellos con préstamos superiores a los RD\$15.0 millones, concentran el 63.3% de la cartera de crédito comercial total, por un monto de RD\$170,816.2 millones. El 36.7%, equivalente a un monto de RD\$99,220.5 millones corresponde a créditos otorgados al segmento de menores deudores comerciales.

Cartera de Crédito Comercial del Sistema Financiero		
Por Rango de Préstamos de Deudores		
Diciembre 2010		
Rango de Préstamos	Monto en Millones de RD\$	Participación %
1. < De 5 mm	69,494.2	25.7%
2. De 5 a 15 mm	29,726.3	11.0%
3. De 15 a 50 mm	36,321.6	13.5%
4. De 50 a 100 mm	26,594.4	9.8%
5. Mayor de 100 mm	107,900.3	40.0%
Total	270,036.7	100.0%

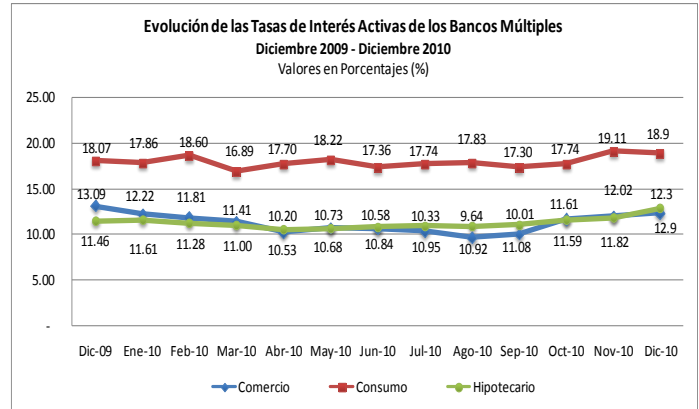
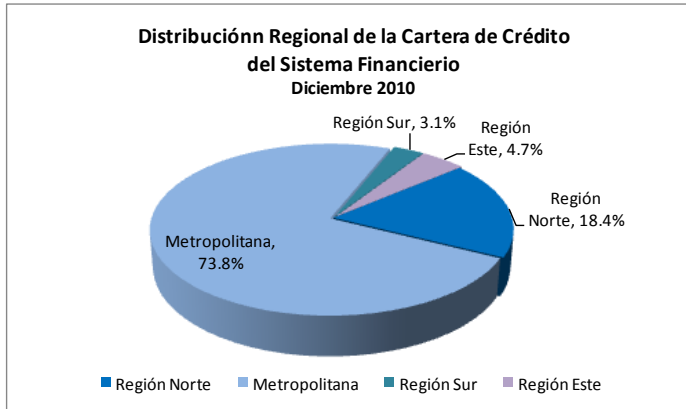
El análisis de las informaciones refleja una sólida expansión del crédito hacia los sectores más representativos de la economía, como consecuencia de un crecimiento económico que se ha apoyado fuertemente en las actividades orientadas a satisfacer la demanda interna.

A diciembre del 2010, los créditos destinados al sector Comercio al por Mayor y Menor ascendieron a RD\$61,774.9 millones, registrando un incremento de RD\$11,712.9 millones, equivalente a 23.4%; la cartera del sector Industrias Manufactureras alcanzó un nivel de RD\$34,595.8 millones, con una variación absoluta de RD\$2,540.4 millones, que representa un 7.9%; la cartera del sector Construcción ascendió a RD\$27,427.4 millones, presentando un aumento de 7,296.4 millones,

equivalente a 36.2%; los créditos para el sector Intermediación Financiera alcanzaron los RD\$23,843.4 millones, acumulando un crecimiento de RD\$5,230.3 millones, es decir, 28.1%; la cartera del sector Turismo se situó en RD\$12,471.0 millones, registrando un aumento de RD\$3,202.2 millones, equivalente a 34.5%; y los préstamos destinados al sector agropecuario ascendieron a RD\$13,141.0 millones, registrando un crecimiento de RD\$4,325.7 millones, que representa una variación porcentual de 49.1%.

En cuanto a la concentración por destino económico, se observa que el 22.9% de los créditos comerciales se concentran en el sector Comercio al por Mayor y Menor; 12.8% en Industrias Manufactureras; 11.5% en Administración Pública; 10.2% en Construcción; 9.3% en Otras Actividades de Servicios; 8.8% en Intermediación Financiera; 7.4% en Actividades Inmobiliarias; 4.9% en Agropecuario; y 4.6% en Turismo. El 7.7% restante se distribuye entre los sectores Transporte y Comunicaciones, Minería, Energía y Agua, Educación, Servicios Sociales y de Salud y Organizaciones Extraterritoriales.

A nivel geográfico, la distribución regional de la cartera de crédito no presenta cambios significativos respecto a diciembre del 2009; las informaciones muestran que los créditos continúan concentrados en las regiones Metropolitana y Norte. A diciembre del 2010, un monto de RD\$331,938.7 millones, equivalente al 73.8% de la cartera total se concentra en la región Metropolitana; RD\$83,032.3 millones, que representan un 18.4% pertenecen a la región Norte; la región Este concentra RD\$20,933.7 millones, equivalente a 4.7%; y a la región Sur le corresponden RD\$14,165.0 millones, para una participación de 3.1%.



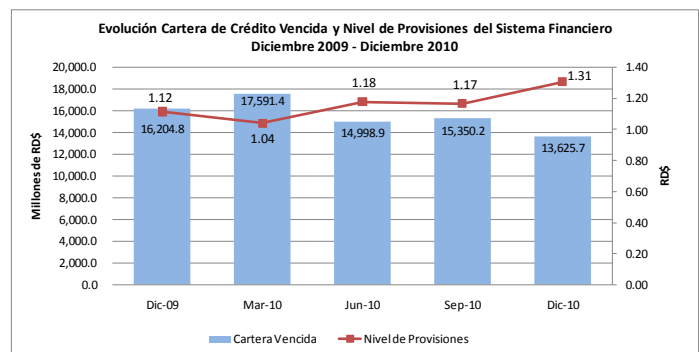
En términos per cápita, en la región Metropolitana el crédito es de RD\$100,278.4 pesos por habitante; en la Norte RD\$23,949.7; en la Este RD\$17,160.1; y en la Sur RD\$7,505.2.

Durante el año 2010, las entidades de intermediación financiera otorgaron 191,421 *nuevos créditos*, que representa un incremento de 5.7%, con relación al número de crédito otorgados en diciembre del 2009. Asimismo, el número de *nuevos deudores* del Sistema Financiero aumentó en 90,175 equivalente a un crecimiento de 7.1% con respecto a igual periodo de referencia.

Sobre las Tasas de Interés Activas

La tasa de interés activa nominal de los Bancos Múltiples para créditos comerciales finalizó el año 2010 en 12.3%, registrando una disminución de 0.77 puntos porcentuales, con relación a la tasa de referencia en diciembre del 2009; la tasa de interés activa para préstamos de consumo y/o personales se situó en 18.9% y experimentó un incremento de 1.39 puntos porcentuales; y la tasa de interés activa de los créditos hipotecarios se ubicó en 12.9%, presentando una disminución de 0.19 puntos porcentuales durante igual periodo de referencia.

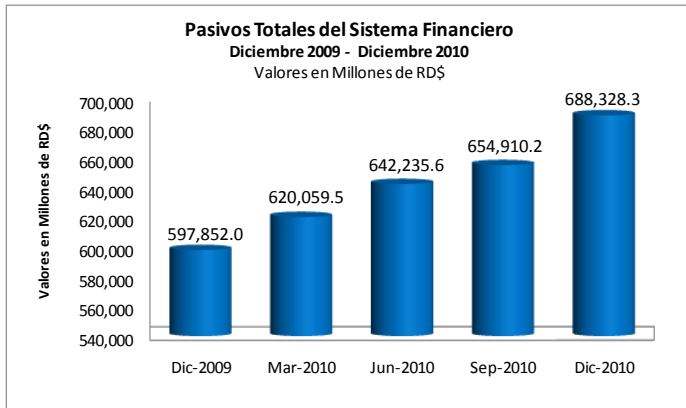
El análisis de las informaciones al cierre del año 2010 revela una mejora significativa en la calidad de la cartera de crédito del Sistema Financiero. El nivel de morosidad disminuyó de 4.1% en diciembre del 2009 a 3.0% en diciembre del 2010, con un índice de provisiones de 130.6%, indicando que las provisiones constituidas por las entidades de intermediación financiera cubren RD\$1.31 por cada peso de crédito vencido. Asimismo, el monto total de cartera vencida ascendente a RD\$13,625.7 millones, registró una disminución de RD\$2,579.1 millones, con respecto a su nivel en diciembre del 2009, equivalente a 15.9%.



La dinámica y tendencia decreciente observada en el saldo de cartera vencida muestran que la expansión del nivel de créditos del Sistema Financiero no ha significado un deterioro de la calidad de la cartera de crédito, lo que sugiere que las entidades de intermediación financiera han realizado una adecuada gestión de otorgamiento de crédito.

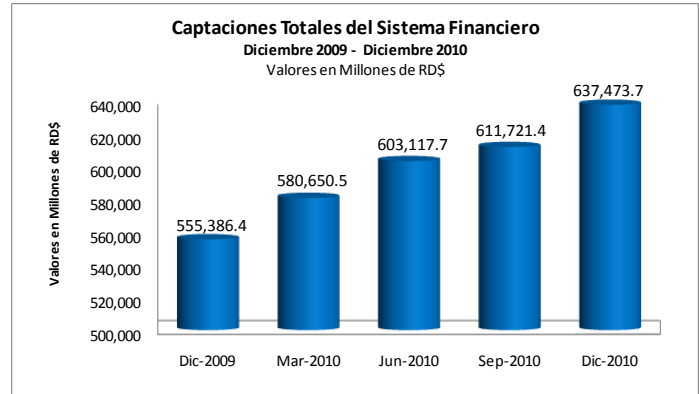
2.2 Pasivos y Patrimonio

Al cierre del año 2010, los pasivos totales del Sistema Financiero ascendieron a RD\$688,328.3 millones, presentando un incremento de RD\$90,476.3 millones, con respecto a diciembre del 2009, equivalente a una variación porcentual de 15.1%.

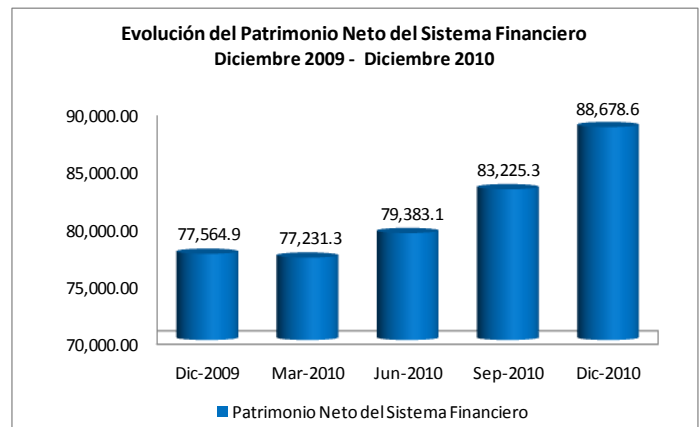


La composición de los pasivos muestra a las captaciones como partida más representativa (concentran el 92.6% de total e pasivos), las que a su vez constituyen la principal fuente de fondeo del Sistema Financiero.

A diciembre del 2010, las captaciones del Sistema Financiero alcanzaron un nivel de RD\$637,473.7 millones, registrando una tasa de crecimiento de 14.8% anual, lo que representa RD\$82,087.2 millones adicionales captados durante el año 2010. Este crecimiento se sustenta en el incremento de los depósitos del público, los cuales aumentaron en términos absolutos RD\$71,899.3 millones, equivalente a 20.9%, evolución que refleja la confianza del pública en la estabilidad y solidez del Sistema Financiero Dominicano.



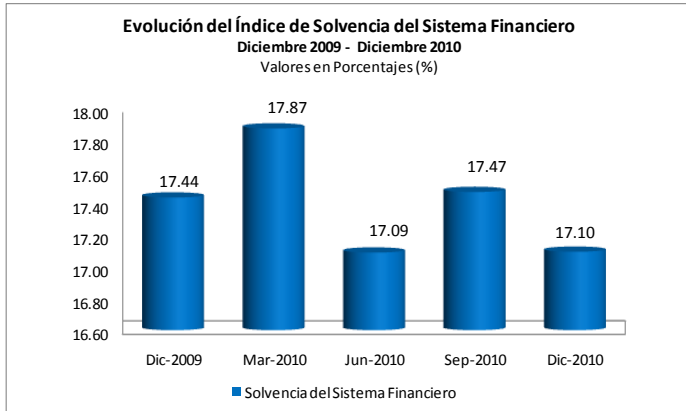
El patrimonio neto del Sistema Financiero ascendió a diciembre del 2010 a RD\$88,678.6 millones, registrando un crecimiento absoluto de RD\$11,113.7 millones, equivalente a 14.3%. El incremento de la posición patrimonial del Sistema se sustenta en el aumento del capital pagado (14.0%), de las reservas patrimoniales (21.6%) y de resultados de ejercicios (28.5%).



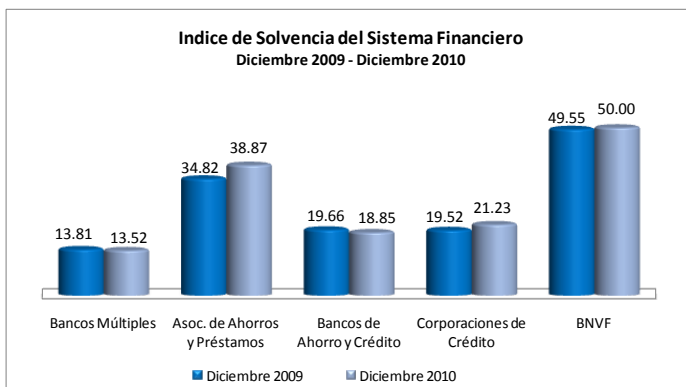
III. Indicadores Microprudenciales del Sistema Financiero

3.1 Solvencia

A diciembre del año 2010, el Índice de Solvencia del Sistema Financiero se situó en 17.10%, superando en 7.1 puntos porcentuales el nivel mínimo requerido en la Ley Monetaria y Financiero No. 183-02.



A nivel de grupo de entidades, se observa que a diciembre 2010, el Índice de Solvencia de los Bancos Múltiples se situó en 13.52%; para las Asociaciones de Ahorros y Préstamos, el valor del indicador resultó en 38.87%; Bancos de Ahorro y Crédito 18.85%; Corporaciones de Crédito 21.23%; y Banco Nacional de Fomento de la Vivienda y la Producción 50.00%. Con respecto a sus niveles en diciembre del 2009, los indicadores de Solvencia para casi todos los grupos de entidades presentaron incrementos moderados; y, se mantienen en niveles superiores al requerimiento normativo de 10.0%, evidenciando que las entidades conservan un adecuado respaldo de los Activos y Contingentes Ponderados por Riesgo Crediticio y de Mercado.



3.2 Rentabilidad

En el año 2010, las utilidades antes de impuesto del Sistema Financiero ascendieron a RD\$19,087.1 millones, registrando un incremento de RD\$4,111.3 millones, equivalente a un crecimiento de 27.5%, comparado con el nivel de utilidades acumulado en el año 2009.

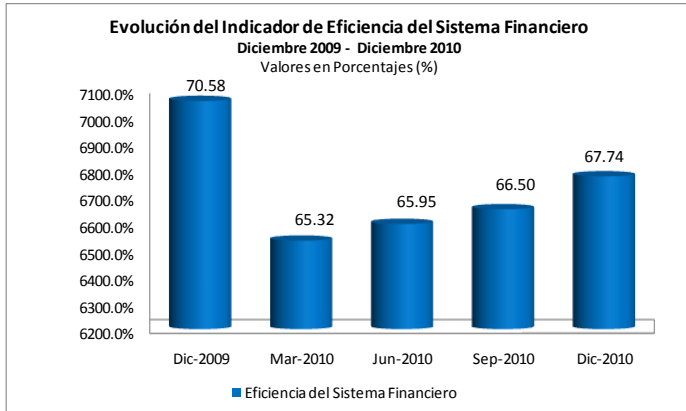
Valores en Millones de RD\$ y Porcentajes (%)					
Valores en Millones de RD\$	Dic-09	Dic-10	Variación Absoluta	Variación Porcentual	Participación por tipo de Entidad
Banco Múltiples	11,842.6	15,383.0	3,540.4	29.9%	80.6%
Asociaciones de Ahorros y Préstamos	1,890.8	2,623.9	733.2	38.8%	13.7%
Bancos de Ahorro y Crédito	886.5	850.7	(35.8)	-4.0%	4.5%
Corporaciones de Crédito	31.0	15.9	(15.1)	-48.7%	0.1%
BNVF	325.0	213.6	(111.4)	-34.3%	1.1%
TOTAL	14,975.8	19,087.1	4,111.3	27.5%	100.0%

Desagregando a nivel de grupo de entidades, las utilidades acumuladas por los Bancos Múltiples alcanzaron un nivel de RD\$15,383.0 millones, registrando un crecimiento de RD\$3,540.4 millones con respecto a diciembre del 2009, equivalente a un 29.9%; para las Asociaciones de Ahorros y Préstamos ascendieron a RD\$2,623.9 millones, presentando una variación absoluta de RD\$733.2 millones, que representa un incremento de 38.8%; y para el resto de las entidades de intermediación financiera totalizaron RD\$1,080.2 millones, registrando una disminución de RD\$162.3 millones, equivalente a 13.1%, durante igual periodo de referencia.

Asimismo, los indicadores de rentabilidad del Sistema Financiero permanecen en niveles razonables. En este sentido, la rentabilidad del patrimonio promedio (ROE) aumentó de 20.35% en diciembre del 2009 a 23.25% en diciembre del 2010; y la rentabilidad de los activos promedio (ROA) pasó de 2.80% a 2.63%, durante el mismo periodo.

3.3 Eficiencia

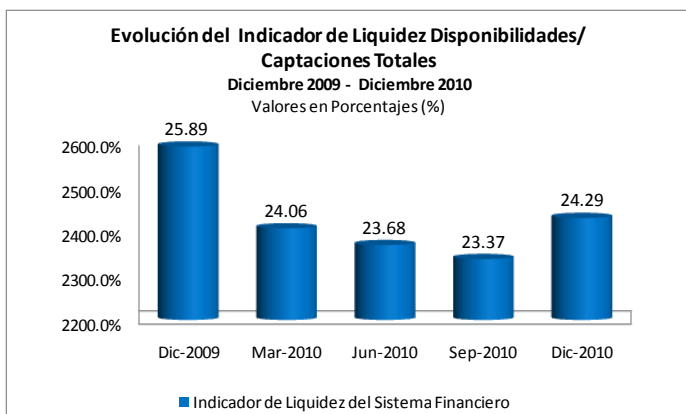
El nivel de eficiencia del Sistema Financiero, medido por el indicador Costos/Ingresos finalizó el año 2010 en 67.74%, valor calificado como regular de acuerdo a los estándares internacionales, y que refleja una mejoría en el grado de eficiencia al experimentar una reducción de 2.84 puntos porcentuales, con respecto a su equivalente en el año 2009 (70.58%).



Por grupo de entidades, el indicador se situó en 66.66% para los Bancos Múltiples y en 67.66% para las Asociaciones de Ahorros y Préstamos, niveles calificados como regular; para los Bancos de Ahorro y Crédito el indicador fue 79.18% y para Banco Nacional de Fomento de la Vivienda y la Producción 78.36%, situándose en el rango de calificación deficiente; mientras que para las Corporaciones de Crédito el indicador continúa en el nivel de calificación muy deficiente, con un valor de 103.99% que denota la necesidad para estas entidades de optimizar sus estructuras de costos.

3.4 Liquidez

Al cierre del año 2010, las disponibilidades del Sistema Financiero ascendieron a RD\$154,846.6 millones, que comparado con diciembre del 2009 representa un incremento de RD\$11,037.8 millones, equivalente a un crecimiento porcentual de 7.7%.



El nivel de liquidez, medido por el indicador disponibilidades/ captaciones totales se situó en 24.29%. Si bien este indicador registró una ligera disminución de 1.6 puntos porcentuales respecto a su nivel en diciembre del 2009, se mantiene en un rango óptimo que refleja niveles bajos de riesgo de liquidez para el Sistema Financiero.

A nivel de grupo de entidades, las disponibilidades representan el 26.19% de las captaciones de los Bancos Múltiples; 14.61% para Asociaciones de Ahorros y Préstamos; 21.46% Bancos de Ahorro y Crédito; 23.54% Corporaciones de Crédito; y 0.91% para el Banco Nacional de Fomento de la Vivienda y la Producción.

En síntesis, el análisis de las variables e indicadores de desempeño del Sistema Financiero dan muestras de la favorable evolución del sector, que junto con el fortalecimiento del proceso de supervisión de riesgos, establecen las condiciones necesarias para garantizar la solvencia y estabilidad financiera.

IV. Perspectivas y Proyecciones Año 2011

Bajo los supuestos de que el Producto Interno Bruto de la economía dominicana crezca entre un 5.5% y 7.0%, y que la tasa de inflación se mantenga en un rango de 5.0-6.0%, las proyecciones realizadas por la Superintendencia de Bancos muestran que los activos del Sistema Financiero, al finalizar el año 2011, registrarían un crecimiento entre 15.0 – 17.0%; la cartera de crédito crecería en un rango de 14.0 – 16.0%; y las captaciones del sistema aumentarían entre un 16.0 – 18.0%.

Bajo el escenario planteado, el Sistema Financiero será determinante para continuar con la consolidación del crecimiento sostenido, vía la canalización de recursos hacia los sectores productivos.

En el año 2011, la Superintendencia de Bancos continuará avanzando en la implementación del Modelo de Supervisión Basada en Riesgo, enfocándose en el



fortalecimiento de las distintas normativas de riesgos. Adicionalmente, se encauza en un proceso de revisión y reestructuración de los requerimientos de información de las entidades de intermediación financiera, de manera que las informaciones que éstas remiten estén más orientadas a riesgos que a datos de balance, con el objetivo de ampliar el alcance de la medición y evaluación de los niveles de riesgos a los que está expuesto el Sistema Financiero.