

## I. Introducción

---

Al cierre del tercer trimestre del año 2010, el Sistema Financiero Dominicano muestra un desempeño muy favorable, la actividad financiera presenta óptimos resultados y una dinámica de crecimiento significativamente superior a la observada en el año 2009, que resulta consistente con la evolución de la economía nacional durante los nueve meses transcurridos.

El desempeño del Sistema Financiero se ha materializado en un contexto de estabilidad macroeconómica caracterizado por un ritmo de crecimiento del Producto Interno Bruto (PIB) superior al observado en el pasado año, un entorno de inflación controlada y estabilidad relativa del tipo de cambio. Esto ha contribuido a fortalecer la confianza de los agentes económicos en la solidez del Sistema, aspecto que se evidencia en el incremento de 10.1% en las captaciones totales y en las mejoras relativas de los indicadores financieros.

Se observa un crecimiento sostenido de los activos del Sistema Financiero (9.3% durante los tres trimestres del año) como consecuencia del aumento de las inversiones negociables y a vencimiento (15.1%) y del ritmo de crecimiento de la cartera de crédito (11.0%), evolución que está correlacionada con la mayor actividad económica.

La cartera de crédito del Sistema Financiero ha crecido respaldada por el incremento de *nuevos créditos* otorgados ascendentes a 105,847 y por el número de *nuevos deudores* que aumentó en 68,705 con respecto a diciembre del 2009. Los indicadores de calidad de la cartera de crédito se muestran sólidos, situándose el nivel de morosidad en septiembre del 2010 en 3.5%, en comparación con el 4.1% registrado en diciembre del 2009, evidenciando que el alto crecimiento del nivel de créditos no ha significado un deterioro de la calidad de la cartera. Adicionalmente, el índice de provisiones resultó en 116.7%, indicando que las provisiones constituidas cubren en más de 100% los créditos vencidos.

En cuanto a la concentración por sectores económicos, el Sistema muestra mayor participación en créditos comerciales vinculados a Industrias Manufactureras (13.1%); Comercio al por Mayor y Menor (20.5%); Administración Pública y Seguridad Social (20.1%); Construcción (8.9%); Actividades Inmobiliarias (8.4%); y Hoteles y Restaurantes (5.1%).

En relación a las utilidades del Sistema Financiero, los ingresos antes de impuesto sobre la renta ascienden a RD\$14,952.5 millones, registrando un incremento anualizado de RD\$3,441.2 millones, equivalente a un crecimiento de 29.9%. Las utilidades acumuladas por los Bancos Múltiples alcanzaron un nivel de RD\$11,767.4 millones, que representa un crecimiento de RD\$2,904.4 millones con respecto a septiembre del 2009, equivalente a un incremento porcentual de 32.8%; para las Asociaciones de Ahorros y Préstamos ascendieron a RD\$2,237.2 millones, presentando una variación absoluta de RD\$360.0 millones, equivalente a 19.2%; y para el resto de las entidades de intermediación financiera totalizaron RD\$766.2 millones, registrando un incremento de RD\$181.6 millones, equivalente a una tasa de crecimiento de 23.7% durante el último año.

Los indicadores microprudenciales ratifican el desempeño sólido y positivo del Sistema Financiero Dominicano; el índice de solvencia se ubicó en 17.47% en septiembre del 2010, nivel significativamente superior al mínimo de 10% establecido en la Ley Monetaria y Financiera No. 183-02.

De mantenerse la tendencia observada en la evolución de las variables financieras, bajo el entorno de estabilidad macroeconómica actual, se espera que el Sistema Financiero finalice el año con un crecimiento de 13.2% en los activos totales, 16% en la cartera de créditos y en torno a 14.1% en el nivel de captaciones totales.

En lo referente a los riesgos, los resultados de las evaluaciones permiten evaluar el riesgo de mercado del Sistema Financiero en un nivel bajo con tendencia

moderada, 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 los primeros ocho meses del año, en promedio, 0.83 puntos porcentuales sobre un índice de solvencia de promedio de 17.4%; y un promedio de 10.89 puntos porcentuales sobre los ingresos antes de impuesto sobre la renta durante el periodo de referencia. Del mismo modo, el riesgo de liquidez se evalúa como bajo, sustentado en que el Sistema mantiene niveles adecuados de liquidez y una Razón de Liquidez Ajustada (RLA) superior a los límites normativos de 80% a 15 y 30 días y de 70% a 60 y 90 días. En este sentido, el Sistema presentó durante el periodo enero-agosto una RLA promedio de 344.26% para la banda de tiempo de 0-15 días; 272.42% de 0-30 días; 272.0% de 0-60 días; y 272.11% de 0-90 días.

En cuanto a los niveles de bancarización, el Sistema Financiero Dominicano registra bajos niveles de bancarización respecto a otros países de la región. El stock de créditos apenas representa el 23.4% del PIB, parámetro muy inferior al promedio de los países de Centroamérica que se sitúa en torno al 35.3%. Asimismo, el indicador de profundidad financiera calculado como la razón depósitos/PIB fue de 32.9%, también inferior al promedio regional de 42.3%.

Respecto a la cantidad de sucursales, los resultados revelan que por cada oficina en la región Metropolitana son atendidos en promedio 7,243 personas; en la región Norte 9,245; en la Este 10,166; y en la Sur 19,660 personas por oficina. Adicionalmente, las informaciones reflejan una alta concentración del crédito en las regiones metropolitana y norte, con un porcentaje de participación de 75.5% y 17.3%, respectivamente; mientras que en las regiones Este y Sur se agrupan 4.3% y 2.9% de los créditos, respectivamente.

Estas informaciones reflejan significativas diferencias en el acceso a los servicios financieros entre las distintas regiones del país. En este sentido y en interés de mejorar los niveles de bancarización, la Superintendencia de

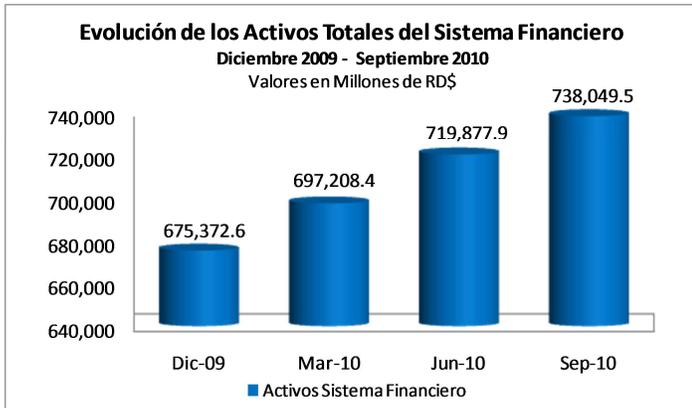
Bancos está elaborando una propuesta de “Reglamento Para Operaciones de Microcrédito”, que definirá y establecerá los criterios, conceptos y variables a utilizar en la evaluación y clasificación de las operaciones de microcréditos, así como mecanismos de cobertura para los riesgos asociados a estas operaciones. Con esta reglamentación se pretende facilitar a las Micro y Pequeñas Empresas el acceso a créditos y demás servicios financieros, contribuyendo a incrementar la productividad de dichas empresas y el desarrollo de actividades económicas formales.

## II. Evolución del Sistema Financiero Enero - Septiembre 2010

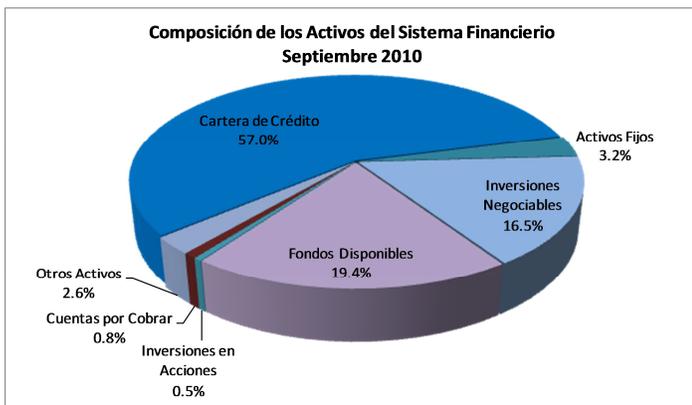
### 2.1 Activos

En el tercer trimestre del año 2010, los **activos totales** del Sistema Financiero alcanzaron un nivel de RD\$738,049.5 millones, registrando un incremento absoluto de RD\$62,677.0 millones con respecto a su nivel en diciembre del 2009, equivalente a una tasa de crecimiento de 9.3%, superior al crecimiento de 6.5% acumulado en igual periodo del pasado año 2009.

Con respecto a su nivel en septiembre del año 2009, los activos totales aumentaron en RD\$102,103.1 millones, que representa un crecimiento anualizado de 16.1%. La dinámica de los activos se explica fundamentalmente por la evolución de la cartera de crédito y las inversiones negociables y a vencimiento, las cuales aumentaron en 17.3% y 33.1%, respectivamente.



La composición de los activos del Sistema Financiero se ha mantenido relativamente estable durante este año. De los activos totales, el 57.0% corresponde a cartera de crédito, 16.5% a inversiones negociables y a vencimiento, 19.4% se concentra en fondos disponibles, 3.2% son activos fijos, 0.8% son cuentas por cobrar, 0.5% son inversiones en acciones y 2.6% representa otros activos. De acuerdo a esta composición, los activos productivos (cartera de crédito más inversiones negociables y a vencimiento) representan el 73.5% del total de activos del sistema, y presentan un incremento de 2.1 puntos porcentuales con respecto a su porcentaje de participación en diciembre del 2009. Esto denota que las entidades de intermediación financiera continúan focalizando sus recursos hacia las actividades más productivas y rentables.



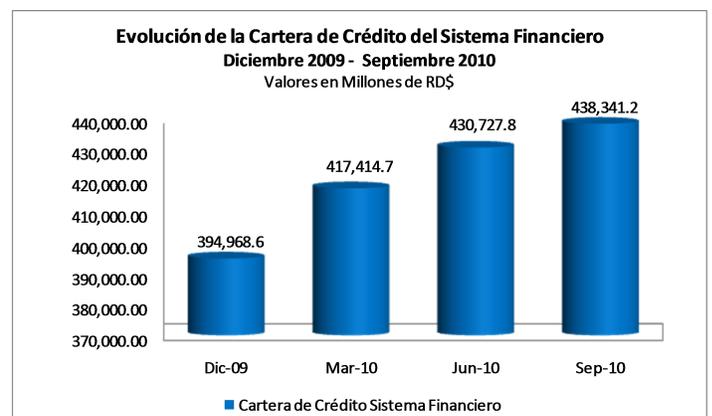
Por grupo de entidades, la concentración de los activos no presenta cambios sustanciales respecto a diciembre del 2009. A septiembre del 2010, los Bancos Múltiples mantienen una participación de 81.6% en el total de

activos del sistema; las Asociaciones de Ahorros y Préstamos 12.5%; los Bancos de Ahorro y Crédito 3.3%; el Banco Nacional de la Vivienda (BNV) 2.3%; y las Corporaciones de Crédito 0.3%.



La **cartera de crédito** del Sistema Financiero alcanzó en el en septiembre del año 2010 un nivel de RD\$438,341.1 millones, registrando un incremento de RD\$64,731.1 millones, con respecto a su nivel en septiembre del 2009, equivalente un crecimiento anual de 17.3%.

Con respecto a su nivel en diciembre del 2009, la cartera acumula un crecimiento de RD\$43,372.6 millones, equivalente a 11.0%, superior en 4.9 puntos porcentuales al crecimiento acumulado en similar periodo del año 2009 (6.1%).

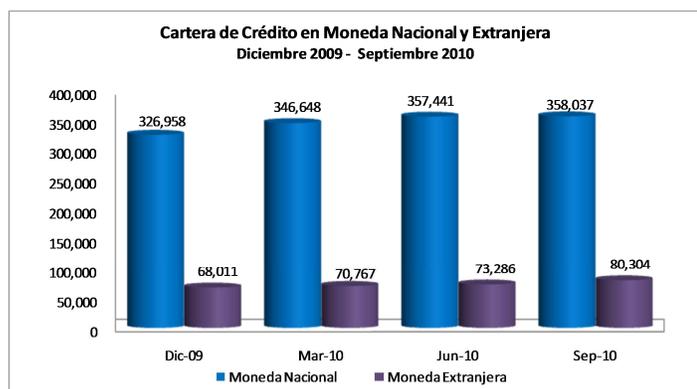


Por grupo de entidades, se observa que comparado con diciembre del 2009, la cartera de crédito de los Bancos

Múltiples aumentó en RD\$36,363.2 millones, equivalente a una tasa de crecimiento de 11.3%; la de Asociaciones de Ahorros y Préstamos en RD\$4,036.7 millones, para una variación de 8.4%; la de los Bancos de Ahorro y Crédito aumentó en RD\$2,405.5 millones, equivalente a un 14.0%; la de Corporaciones de Crédito registró un incremento absoluto de RD\$73.4 millones, con una variación porcentual de 4.6%; y la del BNV aumentó en RD\$493.8 millones, que representa un 8.7%.

Cartera de Crédito del Sistema Financiero					
Valores en Millones de RD\$ y Porcentajes (%)					
Valores en Millones de RD\$	Dic-09	Sep-10	Variación Absoluta	Variación Porcentual	Participación por tipo de Entidad
Bancos Múltiples	322,187.6	358,550.8	36,363.2	11.3%	81.8%
Bancos de Ahorro y Crédito	17,235.4	19,641.0	2,405.5	14.0%	4.5%
Asociaciones de Ahorros y Préstamos	48,296.8	52,333.5	4,036.7	8.4%	11.9%
Corporaciones de Crédito	1,585.6	1,659.0	73.4	4.6%	0.4%
Banco Nacional de la Vivienda	5,663.2	6,157.0	493.8	8.7%	1.4%
<b>TOTAL</b>	<b>394,968.6</b>	<b>438,341.2</b>	<b>43,372.6</b>	<b>11.0%</b>	<b>100.0%</b>

Por tipo de moneda, la composición de la cartera de crédito se ha mantenido relativamente estable. La cartera en moneda nacional representa el 81.7%, y en moneda extranjera 18.3%. Con relación a su nivel en diciembre del 2009, los créditos denominados en moneda nacional aumentaron en RD\$31,079.3 millones, que representa un crecimiento de 9.5% y los créditos en moneda extranjera aumentaron en RD\$12,293.3 millones, equivalente a un 18.1%. Estas informaciones muestran que la exposición de la cartera de crédito a las fluctuaciones de los mercados internacionales es relativamente baja, por lo que la principal fuente de vulnerabilidad está asociada a las condiciones de la economía local.



En lo referente a la cartera de crédito por tipo, en el tercer trimestre de este año, se destinaron créditos a los sectores público y privado por un monto de RD\$57,984.0 y RD\$380,357.1 millones, respectivamente, lo que equivale a una participación en la cartera total de 13.2% y 86.8%, respectivamente. Con respecto a diciembre 2009, la cartera del sector privado aumentó en RD\$42,916.3 millones, equivalente a 12.7%, y los créditos del sector público aumentaron en RD\$456.2 millones, es decir, 0.8%.

Cartera de Crédito por Tipo de Sistema Financiero					
Valores en Millones de RD\$ y Porcentajes (%)					
	Millones de RD\$		Variación		Participación
	Dic-09	Sep-10	Absoluta	Porcentual	Sep-10
Sector Público	57,527.8	57,984.0	456.2	0.8%	13.2%
Sector Privado	337,440.7	380,357.1	42,916.3	12.7%	86.8%
<b>Total</b>	<b>394,968.6</b>	<b>438,341.1</b>	<b>43,372.6</b>	<b>11.0%</b>	<b>100%</b>

La cartera de crédito por destino continúa creciendo en todas sus clasificaciones, consistentemente con la tendencia observada en las tasas de interés. A septiembre del 2010, el 60.3% de los créditos han sido canalizados hacia los sectores productivos, 22.1% a préstamos de consumo y un 17.6% hacia la adquisición de viviendas. Comparado con sus niveles en diciembre del 2009, los créditos comerciales registraron un incremento absoluto de RD\$23,793.4 millones, equivalente a un crecimiento de 9.9%; los créditos de consumo y/o personales aumentaron en RD\$10,223.9 millones con una variación porcentual de 11.8%; y los créditos hipotecarios incrementaron en RD\$9,355.3 millones, que representa una tasa de crecimiento de 13.8%.

Cartera de Crédito por Sectores de Destino					
Valores en Millones de RD\$ y Porcentajes (%)					
Sectores de Destino	Millones de RD\$		Variación		Participación
	Dic-09	Sep-10	Absoluta	Porcentual	Sep-10
Comercial	240,671.2	264,464.6	23,793.4	9.9%	60.3%
Consumo	86,454.5	96,678.4	10,223.9	11.8%	22.1%
Hipotecario	67,842.8	77,198.1	9,355.3	13.8%	17.6%
<b>Total</b>	<b>394,968.6</b>	<b>438,341.1</b>	<b>43,372.6</b>	<b>11.0%</b>	<b>100%</b>

A septiembre del año 2010, las entidades de intermediación financiera han otorgado 105,847 *nuevos créditos*, que representa un incremento de 3.9%, con

relación al número de crédito otorgados en diciembre del 2009. Asimismo, el número de *nuevos deudores* del Sistema Financiero aumentó en 68,705 equivalente a un crecimiento de 4.4% con respecto a igual periodo de referencia.

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 64.5% de la cartera de crédito comercial, por un monto de RD\$170,659.3 millones. El 35.5%, equivalente a un monto de RD\$93,805.3 millones corresponde a créditos otorgados al segmento de menores deudores comerciales.

Cartera de Crédito Comercial del Sistema Financiero Por Rango de Préstamos de Deudores Septiembre 2010		
Rango de Préstamos	Monto en Millones de RD\$	Participación %
1. < De 5 mm	66,029.9	25.0%
2. De 5 a 15 mm	27,775.4	10.5%
3. De 15 a 50 mm	34,035.1	12.9%
4. De 50 a 100 mm	23,752.6	9.0%
5. Mayor de 100 mm	112,871.6	42.7%
<b>Total</b>	<b>264,464.6</b>	<b>100.0%</b>

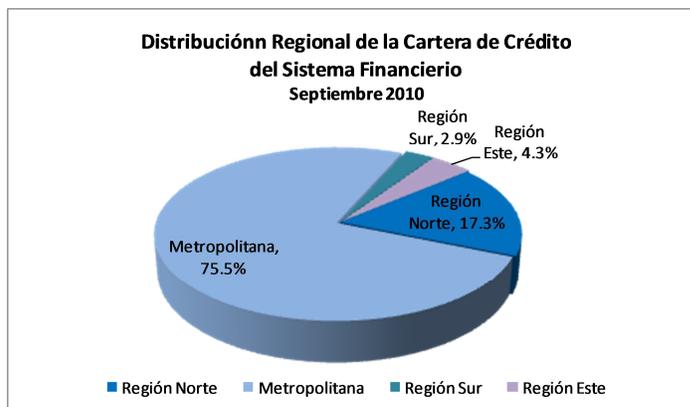
Al analizar la cartera de crédito comercial por destino económico, se observa que, a septiembre del 2010, el 13.1% de los créditos se concentran en el sector de Industrias Manufactureras; 20.5% en Comercio al por Mayor y Menor; 20.1% en Administración Pública y Seguridad Social; 8.9% en Construcción; 8.4% en Actividades Inmobiliarias; 5.1% en Hoteles y Restaurantes; 3.5% en Transporte; 3.8% en Agricultura; 4.5% en Suministro de Electricidad, Gas y Agua. El resto de los sectores, dentro de los cuales se incluyen Intermediación Financiera, Enseñanza, Servicios Sociales y Otras Actividades de Servicios concentran en conjunto el 12.1% de la cartera de crédito comercial.

Las informaciones reflejan una continua expansión del crédito hacia los sectores de la economía, y que la consolidación de la tendencia positiva de la cartera de crédito está directamente correlacionada con el mayor nivel de actividad económica, resultado de las políticas

implementadas durante el año 2009. Con respecto a septiembre del 2009, los sectores que presentan mayor dinamismo en sus niveles de crédito son; Industrias Manufactureras con un crecimiento acumulado de 20.4%; Agricultura 36.0%; Hoteles y Restaurantes 23.8%; Comercio 26.5%; Educación 20.4%; Energía y Agua 139.2%; Salud 20.0%; y Actividades Inmobiliarias 14.3%.

A septiembre del 2010, los créditos destinados a Industrias Manufactureras alcanzaron un nivel de RD\$34,567.4 millones, presentando un incremento de RD\$3,495.8 millones, con respecto a su nivel en diciembre del 2009, equivalente a una tasa de crecimiento de 11.3%; la cartera del sector Comercio al Por Mayor y Menor ascendió a RD\$54,211.6 millones, registrando una variación absoluta de RD\$6,654.1 millones, para una variación porcentual de 14.0%; la cartera del sector Hoteles y Restaurantes se situó en RD\$13,527.1 millones, presentando un aumento de RD\$2,319.8 que representa un 20.7%; los préstamos destinados a la Construcción ascendieron a RD\$23,493.4 millones, registrando un incremento de RD\$1,552.7, para un crecimiento porcentual de 7.1%, en igual periodo de referencia.

A nivel geográfico, las informaciones reflejan que la cartera de crédito del Sistema Financiero está altamente concentrada en las Regiones Metropolitana y Norte.



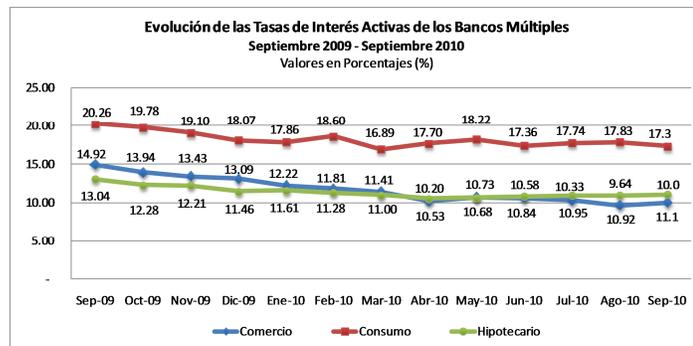
Analizando, la distribución geográfica de los créditos se observa que un monto de RD\$330,857.2 millones, equivalente a 75.5% de la cartera total se concentra en la

zona Metropolitana; RD\$75,719.8 millones que representa un 17.3% pertenecen a la región Norte; la Región Este concentra RD\$19,036.2 millones, que representa un 4.3%; y a la Región Sur le corresponden RD\$12,727.9 equivalente a una participación de 2.9%.

Estas informaciones reflejan la necesidad de mejorar los niveles de bancarización, promoviendo que el acceso a los servicios financieros sea flexible, oportuno y de mayor alcance a nivel regional para que, de esta manera, un mayor porcentaje de la población pueda incorporarse a los canales de financiamiento formales.

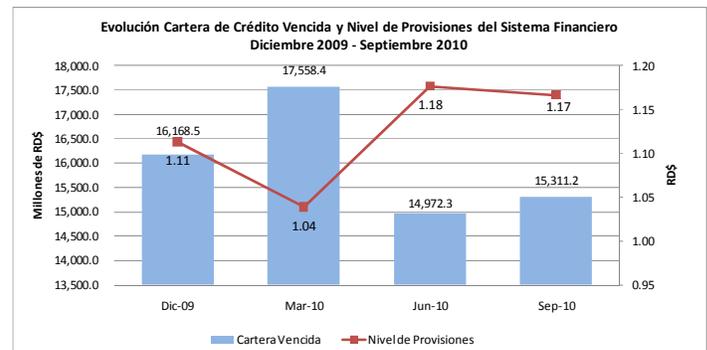
*Sobre las Tasas de Interés Activas:*

Las tasas de interés activas por tipo de crédito mantienen la tendencia decreciente observada desde el pasado año, presentando moderadas reducciones con respecto a sus niveles en diciembre del 2009. En particular, en el mes de referencia, la tasa de interés activa nominal de los Bancos Múltiples para créditos comerciales se situó en 10.0%, registrando una disminución de 3.08 puntos porcentuales con respecto a la tasa de referencia en diciembre del 2009; la tasa de interés activa para créditos de consumo y/o personales se ubicó en 17.3%, y registró una reducción de 0.77 puntos porcentuales; la tasa de interés activa de los préstamos para adquisición de viviendas se situó en 11.1%, presentando una disminución de 0.38 puntos porcentuales, en el mismo periodo de referencia.



En lo referente a los indicadores de calidad de la cartera de créditos, el nivel de morosidad se situó en septiembre del 2010 en 3.5%, inferior en 0.6 puntos porcentuales al

registrado en diciembre del 2009 (4.1%). El índice de provisiones fue de 116.7%, indicando que las provisiones constituidas por la entidades de intermediación financiera cubren RD\$1.17 por cada peso de crédito vencido. Asimismo, el monto total de la cartera vencida ascendió a RD\$15,311.2 millones, registrando una disminución de RD\$857.3 millones, equivalente a un 5.3%, con respecto a su nivel en diciembre del 2009.



Estas informaciones muestran una tendencia positiva y mejoras significativas en los indicadores de calidad de la cartera de crédito, lo que sugiere que las entidades de intermediación financiera han implementado una gestión de créditos consistente con las necesidades del entorno.

**2.2 Pasivos y Patrimonio**

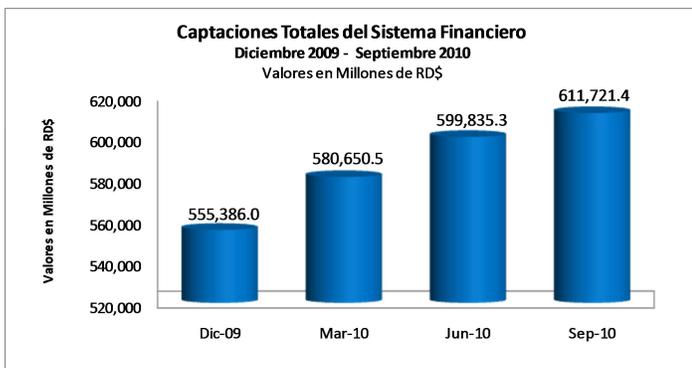
A septiembre del 2010, los **pasivos totales** ascendieron a RD\$654,878.2 millones, registrando una variación absoluta de RD\$57,024.4 millones con respecto a diciembre del 2009, equivalente a un crecimiento porcentual de 9.5%.

Comparado con su nivel en el tercer trimestre del año 2009, los pasivos aumentaron en RD\$94,701.0 millones, que representa un crecimiento de 16.9%, estimulado principalmente por el incremento de los depósitos del público (19.8%), de instituciones financieras del país y del exterior (10.8%) y de los valores en circulación (10.1%).

La estructura de los pasivos del Sistema muestra que las captaciones (que representan a septiembre del 2010, el 93.4% de los pasivos) son la principal fuente de fondeo que utilizada por las entidades

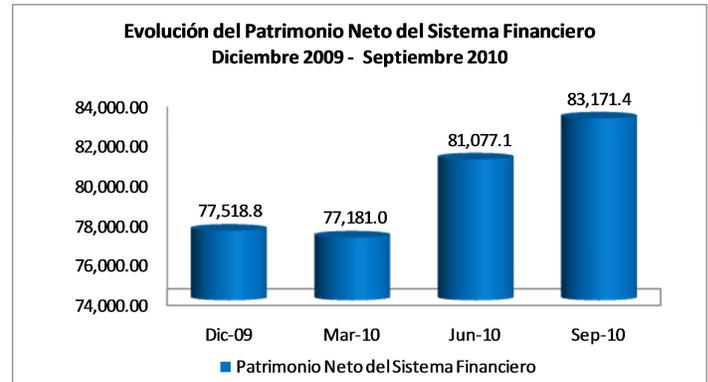
de intermediación financiera para financiar el crecimiento de las colocaciones.

En el mes de septiembre, las **captaciones** totales del Sistema Financiero alcanzaron un nivel de RD\$611,721.4 millones que, comparado con su nivel en diciembre del 2009, representa una variación absoluta de RD\$56,335.4 millones equivalente a un incremento de 10.1%, desempeño similar al observado en igual periodo del año anterior. Con respecto a septiembre del 2009, las captaciones aumentaron en RD\$85,265.6 millones, lo que representa un crecimiento anualizado de 16.2%.



El **patrimonio neto** del Sistema Financiero a septiembre del 2010 ascendió a RD\$83,171.4 millones, mostrando un aumento de RD\$5,652.6 millones, con respecto a diciembre del 2009, equivalente a un crecimiento de 7.3%. La mejoría de la posición patrimonial del sistema se explica por el incremento del patrimonio neto de los bancos múltiples en 7.5% y de las Asociaciones de Ahorros y Préstamos en 8.4%; el patrimonio del resto de las entidades de intermediación financiera incrementó en 4.5% en el mismo periodo de referencia.

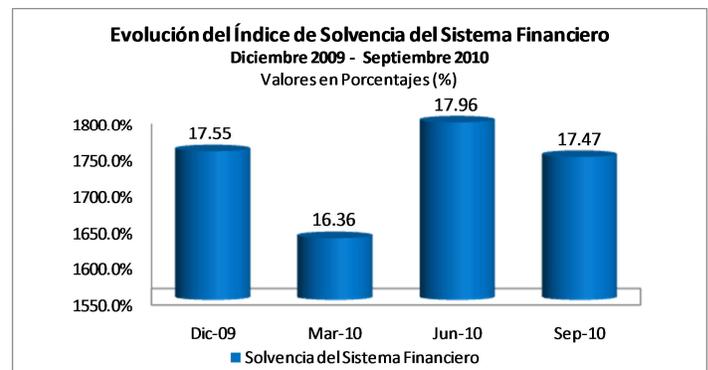
Comparado con septiembre del 2009, el patrimonio neto del Sistema aumentó en RD\$7,402.1 millones, con una tasa de crecimiento de 9.8%, evolución que se sustenta principalmente en el incremento del capital pagado (8.7%), de las reservas de patrimoniales (15.5%), y de resultados de ejercicios (31.2%).



### III. Indicadores Microprudenciales del Sistema Financiero

#### 3.1 Solvencia

A septiembre del año 2010, el índice de solvencia del Sistema Financiero se situó en 17.47%, superando en 7.47 puntos porcentuales el nivel mínimo exigido en la Ley Monetaria y Financiera No.183-02.



A nivel de grupo de entidades, se observa que estas mantienen un adecuado respaldo de los Activos y Contingentes Ponderados Riesgo Crediticio y Riesgo de Mercado. A septiembre 2010, el Índice de Solvencia de los Bancos Múltiples se situó en 13.54%, inferior en 0.98 puntos porcentuales al registrado en igual mes del año 2009 (14.52%). Para las Asociaciones de Ahorros y Préstamos, el valor del indicador resultó en 41.08%, presentando un incremento de 4.75 puntos porcentuales en el mismo periodo de referencia.



En el mes de referencia, los índices de solvencia de las Corporaciones de Crédito y el BNV se situaron en 20.99% y 51.57%, respectivamente, reflejando incrementos de 0.13 y 0.49 puntos porcentuales, respectivamente, con relación a sus valores en septiembre del 2009. Para los Bancos de Ahorro y Crédito, el índice de solvencia resultó 19.06%, inferior en 0.69 puntos porcentuales al registrado en igual mes del año 2009.

### 3.2 Rentabilidad

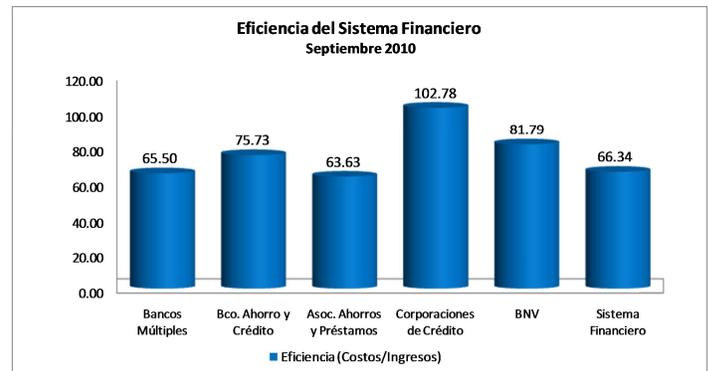
En el tercer trimestre del año, las utilidades antes de impuesto del Sistema Financiero ascendieron a RD\$14,952.5 millones, registrando un crecimiento de RD\$3,446.1 millones, equivalente a 29.9%, con respecto a su nivel en igual periodo del año 2009.

Resultado Antes de Impuesto Sobre la Renta del Sistema Financiero					
Valores en Millones de RD\$ y Porcentajes (%)					
Valores en Millones de RD\$	Sep-09	Sep-10	Variación Absoluta	Variación Porcentual	Participación por tipo de Entidad
Bancos Múltiples	8,863.0	11,767.4	2,904.4	32.8%	78.7%
Bancos de Ahorro y Crédito	614.5	742.3	127.8	20.8%	5.0%
Asociaciones de Ahorros y Préstamos	1,877.2	2,237.2	360.0	19.2%	15.0%
Corporaciones de Crédito	33.1	10.8	(22.3)	-67.3%	0.1%
Banco Nacional de la Vivienda	118.6	194.7	76.1	64.2%	1.3%
<b>TOTAL</b>	<b>11,506.4</b>	<b>14,952.5</b>	<b>3,446.1</b>	<b>29.9%</b>	<b>100.0%</b>

Por grupo de entidades, se observa que las utilidades se han incrementado sustancialmente para casi todas las entidades de intermediación financiera, lo que permitió mejoras en los indicadores de rentabilidad del patrimonio promedio (ROE) y de los activos promedio (ROA). El ROE del Sistema Financiero aumentó de 20.25% en diciembre del 2009 a 24.98%, en septiembre del 2010; y el ROA pasó de 2.45%, a 2.80% en el mismo periodo.

### 3.3 Eficiencia

El grado de eficiencia del Sistema Financiero medido a través del indicador (Cost/Income), se situó en 66.34%, valor que es calificado como regular, de acuerdo a los estándares internacionales. Esto significa que por cada peso que genera el sistema, se necesitan 66.3 centavos para producirlo.



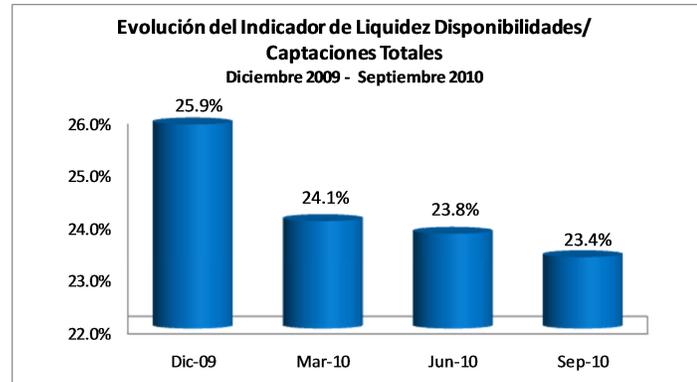
Por grupo de entidades, se observa que el indicador se situó en 65.50% para los Bancos Múltiples y en 63.63% para las Asociaciones de Ahorros y Préstamos, niveles calificados como regular; para los Bancos de Ahorro y Crédito el indicador fue 75.73% y para Banco Nacional de la Vivienda 81.79%, situándose en el rango de calificación deficiente; mientras que para las Corporaciones de Crédito el indicador arrojó un valor de 102.78%, denotando una calificación muy deficiente y reflejando la necesidad para estas entidades de optimizar sus estructuras de costos.

### 3.4 Liquidez

En el tercer trimestre del año 2010, los recursos disponibles de las entidades de intermediación financiera alcanzaron un nivel de RD\$142,934.5 millones, registrando una disminución de RD\$865.2 millones, con respecto a diciembre del 2009, equivalente a una reducción de 0.6%. Comparado con sus niveles en septiembre del 2009, las disponibilidades del Sistema Financiero aumentaron en RD\$2,913.6 millones, que representan un incremento porcentual de 2.1%.

El indicador de liquidez, medido como la razón entre disponibilidades y captaciones totales se mantiene en

niveles adecuados y, a septiembre del 2010, se situó en 23.4%, reflejando bajos niveles de riesgo de liquidez para el Sistema Financiero.



Por grupo de entidades, las disponibilidades representan el 25.2% de las captaciones para los Bancos Múltiples; 14.3% para Asociaciones de Ahorros y Préstamos; 18.3% para Bancos de Ahorro y Crédito; y 24.2% para las Corporaciones de Crédito.

En síntesis, la evolución de las variables e indicadores financieros evidencian que el Sistema Financiero Dominicano transita por un entorno de estabilidad, caracterizado por una dinámica positiva de los activos, cartera de crédito, captaciones, patrimonio y rentabilidad, holgados niveles de liquidez, reducida morosidad de la cartera, con provisiones que cubren en más de un 100%, un índice de solvencia de 17.47% que sobrepasa el 10% mínimo establecido en la Ley Monetaria y Financiera No.183-02.

De afianzarse este comportamiento en el marco de estabilidad macroeconómica predominante, se espera que el Sistema Financiero finalice el año con un crecimiento de 13.2% en los activos totales, 16% en la cartera de créditos y en torno a 14.1% en el nivel de captaciones totales.

La Superintendencia de Bancos reitera su compromiso de continuar avanzando en la implementación del Modelo de Supervisión Basada en Riesgos, de monitorear continuamente los distintos riesgos a los que están

expuestos los intermediarios financieros y de evaluar permanentemente las variables e indicadores de desempeño del Sistema, cumpliendo así con su misión de asegurar la estabilidad, solvencia y eficiencia del Sistema Financiero Dominicano y de proteger a los usuarios del mismo.