



I. Resumen Ejecutivo

Durante el primer trimestre del año 2013, el Producto Interno Bruto (PIB) de la economía dominicana registró un crecimiento de 0.3%, inferior a lo contemplado en el Programa Monetario del Banco Central del año 2013. La desaceleración del crecimiento de la actividad económica responde a los efectos recesivos derivados de la Ley 253-12 de Reforma Fiscal que implicó la ampliación de la base tributaria, cambios en las tasas impositivas, creación de nuevos tributos, cambios en las leyes de incentivos, entre otras medidas que han afectado las decisiones de consumo, ahorro, inversión y producción de los agentes económicos; así como a la reducción del gasto de capital ejecutada en el marco del programa de ajuste fiscal del Gobierno que resultó en un déficit de 0.1% del PIB, inferior a la meta de déficit de 0.7% del PIB establecida para el primer trimestre del 2013, de acuerdo a las informaciones publicadas por el Ministerio de Hacienda y la Dirección General de Presupuesto.

A nivel de los precios internos, la tasa de inflación acumulada durante el primer trimestre fue de 1.97%, resultando la inflación anualizada a marzo de 2013 en 4.97%, nivel consistente con el rango meta de 5.5%+/-1.0% establecido en el Programa Monetario del Banco Central bajo Metas de Inflación del año 2013.

Bajo este contexto, el Sistema Financiero Dominicano mostró un desempeño favorable durante el primer trimestre del año 2013, registrando una dinámica de crecimiento superior a la observada en el primer trimestre del 2012, que denota una mejora de las expectativas de mercado referentes a la evolución de la economía local. Asimismo, se observaron mejoras en los indicadores de solvencia, eficiencia y rentabilidad del Sistema Financiero, que dan muestras de la solidez y estabilidad financiera de la República Dominicana.

Al cierre del primer trimestre del año 2013, los *activos* totales del Sistema Financiero ascendieron a RD\$994,151.1 millones, registrando un incremento absoluto de RD\$23,237.6 millones con relación a su nivel

en diciembre del 2012, equivalente a una tasa de crecimiento de 2.4%, que resultó superior a la acumulada durante el primer trimestre del año 2012 (1.1%).

La *cartera de crédito* del Sistema Financiero alcanzó un nivel de RD\$587,707.7 millones en marzo de 2013, registrando un aumento de RD\$27,613.8 millones, con respecto a diciembre del 2012, equivalente a una tasa de crecimiento de 4.9%, superior a la tasa de 1.4% acumulada en el primer trimestre del año 2012.

La dinámica de crecimiento del crédito se explica fundamentalmente por el incremento de los préstamos destinados al sector público por un monto de RD\$20,685.4 millones, equivalente a una variación de 31.4%. Asimismo, la evolución de la cartera de crédito evidencia un aumento del financiamiento otorgado al sector privado por un monto de RD\$6,928.5 millones, equivalente a una tasa de crecimiento de 1.4%, superior a la acumulada durante el primer trimestre del año 2012 (0.3%).

En particular, se observó que durante el primer trimestre del año 2013, las entidades de intermediación financiera otorgaron al sector privado un total de 384,200 créditos por un monto de RD\$107,038.86 millones. Según facilidad, el 52.1% de los nuevos créditos otorgados, equivalente a 200,145 préstamos fueron destinados al sector comercial; 47.2%, es decir, 181,174 fueron destinados a consumo y el 0.7%, equivalente a 2,881 préstamos se destinaron a la adquisición de viviendas.

Asimismo, se espera que a partir del segundo trimestre del año 2013, la cartera de crédito privado registre un mayor dinamismo, como resultado de las medidas recientes adoptadas por la Junta Monetaria referentes al incremento de RD\$15.0 a RD\$25.0 millones del monto de deuda consolidada de los menores deudores comerciales, que favorece el financiamiento a las pequeñas y medianas empresas; la autorización de la figura del Subagente Bancario, que promueve el acceso al financiamiento y facilita la inclusión financiera a nivel de todo el país; la liberación de RD\$20,188.95 millones de recursos del



encaje legal, dispuesta por la Junta Monetaria con el objetivo de fomentar el crédito a los sectores Industria Manufacturera, Agropecuario, Comercio, Micro, Pequeñas y Medianas Empresas, así como al financiamiento de viviendas económicas, viviendas nuevas terminadas y de consumo personal; así como la reducción de la Tasa de Interés de Política Monetaria del Banco Central de 5.00% a 4.25%.

El análisis del crédito por tipo de moneda destaca el dinamismo de las colocaciones en moneda extranjera de los bancos. A nivel consolidado del Sistema Financiero, la cartera de crédito en moneda extranjera aumentó en US\$579.9 millones (RD\$23,759.0 millones) durante el primer trimestre del año 2013, mientras que la cartera en moneda nacional incrementó en RD\$3,854.8 millones, equivalente a una tasa de crecimiento de 0.9%.

Por *destino económico*, la cartera de crédito continúa concentrada en los sectores más representativos de la economía. Durante el primer trimestre del año 2013, se observó que la cartera de crédito destinado al sector Agropecuario incrementó en RD\$1,779.6 millones, equivalente a 8.5%, ascendiendo a RD\$22,632.5 millones al cierre de marzo de 2013. La cartera de préstamos otorgados al sector Construcción aumentó en RD\$1,631.6 millones, equivalente a 5.7%, totalizando RD\$30,241.7 millones. Asimismo, los préstamos destinados a Actividades Inmobiliarias aumentaron en RD\$1,573.0 millones, que representa una tasa de crecimiento de 7.7%, situándose en RD\$22,070.3 millones. Los créditos para Intermediación Financiera incrementaron en RD\$899.2 millones, es decir, 8.2%, ascendiendo RD\$11,857.3 millones al cierre de marzo de 2013. La cartera de crédito destinado al sector Turismo aumentó de RD\$532.8 millones, equivalente a una variación de 2.3%, ascendiendo a RD\$23,319.4 millones en el mes de referencia; y la cartera de préstamos otorgados al sector Industrias Manufactureras incrementó en RD\$270.2 millones, que representa una tasa de crecimiento de 0.7% situándose en RD\$36,375.7 millones en marzo de 2013. No obstante, para algunos sectores el crédito registró variaciones negativas. En este sentido, se observó que la

cartera de crédito destinado al sector Comercio disminuyó en RD\$2,543.9 millones, equivalente a -3.1%, situándose en RD\$78,362.9 millones en marzo de 2013 y la cartera de préstamos destinados a actividades de servicios presentó una reducción de RD\$727.5 millones, equivalente a -4.1%, totalizando RD\$16,873.8 millones al cierre de marzo de 2013.

La *cartera de crédito de consumo* ascendió a RD\$126,551.4 millones en marzo de 2013, registrando un crecimiento de RD\$1,478.4 millones con relación a su nivel en diciembre de 2012, equivalente a una variación de 1.2%, sustentada en la dinámica de los préstamos personales otorgados.

Asimismo, la cartera de préstamos destinados para la adquisición y remodelación de viviendas alcanzó un nivel de RD\$100,236.9 millones en marzo de 2013, registrando un incremento absoluto de RD\$1,741.9 millones con respecto a diciembre de 2012, equivalente a una tasa de crecimiento de 1.8%.

Con relación al fondeo del Sistema Financiero, las captaciones, que representan la principal fuente de recursos para las actividades de intermediación financiera, ascendieron a RD\$801,231.7 millones al cierre de marzo de 2013, registrando un incremento absoluto de RD\$13,915.1 millones, con relación a diciembre de 2012, equivalente a una tasa de crecimiento de 1.8%, que se explica por la evolución de los recursos captados en moneda nacional.

Por *tipo de instrumento*, el crecimiento de las captaciones se explica fundamentalmente por el aumento de los recursos captados vía certificados financieros (RD\$6,177.0 millones; 2.5%) y cuentas corrientes no remuneradas (RD\$5,216.9 millones; 8.1%); mientras que el balance de las captaciones mediante depósitos a plazo disminuyó en RD\$2,082.7 millones, equivalente a una variación de -1.3%.

Con relación a la rentabilidad, al cierre del primer trimestre del año 2013, las utilidades antes de impuestos

sobre la renta del Sistema Financiero ascendieron a RD\$6,276.6 millones, registrando un incremento de RD\$1,094.5 millones, con relación al nivel acumulado en marzo de 2012, equivalente a una tasa de crecimiento anual de 21.1%. Por grupos de entidades, se observó que en el primer trimestre de 2013, los Bancos Múltiples acumularon ganancias por un monto de RD\$5,124.1 millones, que comparado con marzo de 2012, representa un incremento de RD\$884.9 millones, equivalente a una variación anual de 20.9%; las Asociaciones de Ahorros y Préstamos acumularon utilidades por RD\$789.6 millones, registrando un crecimiento de RD\$109.2 millones, equivalente a un 16.1% anual; los Bancos de Ahorro y Crédito registraron ganancias por RD\$336.2 millones, presentando un aumento de RD\$87.4 millones, que representa una variación porcentual anual de 35.1%; el Banco Nacional de Fomento de la Vivienda y la Producción (BNVF) acumuló ganancias por un monto de RD\$16.4 millones, registrando un aumento de RD\$4.8 millones, equivalente a un 41.8%; y las Corporaciones de Crédito registraron utilidades por RD\$10.4 millones, resultando superiores a los RD\$2.2 millones acumulados en igual trimestre del año 2012.

A nivel de la capitalización del Sistema Financiero, el patrimonio neto ascendió a RD\$112,657.7 millones en marzo de 2013, acumulando un incremento de RD\$7,663.2 millones, con respecto a su nivel en marzo de 2012, equivalente a una tasa de crecimiento anual de 7.3%. La mejora de la posición patrimonial se derivó del aumento del capital primario, principalmente del incremento del capital pagado (9.7%) y de las reservas patrimoniales (7.9%), y refleja que las entidades de intermediación financiera mantienen una base patrimonial sólida para cubrir pérdidas no esperadas que pudieran materializarse, lo que ratifica la solidez y estabilidad del Sistema Financiero Dominicano.

Los indicadores microprudenciales del Sistema Financiero mantienen la tendencia estable de los últimos años y evidencian óptimos niveles de liquidez, rentabilidad y solvencia, así como mejoras en la eficiencia operativa de las entidades de intermediación financiera. En este

sentido, las informaciones de marzo de 2013 evidencian que el Índice de Solvencia del sistema se situó en 18.87%, nivel superior en 8.87 puntos porcentuales al 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 65.7% en marzo de 2013, nivel calificado como regular de acuerdo a los estándares internacionales, que refleja una mejora de 4.0 puntos porcentuales con respecto al indicador de referencia en diciembre de 2012.

Con relación a los riesgos a los que está expuesto el Sistema Financiero Dominicano, se observó lo siguiente:

Riesgo de Crédito: continúa siendo el de mayor impacto en el Sistema Financiero Dominicano. Al cierre del primer trimestre del año 2013, la cartera de crédito vencida totalizó RD\$19,360.6 millones, registrando un aumento de RD\$455.5 millones con respecto a su nivel en diciembre de 2012, equivalente a una tasa de crecimiento de 2.41%. El indicador de morosidad se situó en 3.3%, resultando inferior en 0.1 puntos porcentuales al nivel registrado en diciembre de 2012 (3.4%). Asimismo, el índice de provisiones se ubicó en 105.7%, indicando que las provisiones constituidas cubren RD\$1.06 por cada peso de crédito vencido.

En lo que respecta a la clasificación de riesgo del portafolio crediticio del Sistema Financiero, las informaciones de marzo de 2013 muestran que el 68.76% de los créditos del Sistema Financiero están clasificados en "A"; 12.85% en "B"; 7.15% en "C"; 7.40% en "D" y 3.83% en "E".

A nivel de las operaciones de tesorería, las *inversiones* registradas en el Sistema Financiero en marzo de 2013 ascendieron a RD\$172,752.5 millones, presentando un incremento absoluto de RD\$2,373.5 millones, con relación a diciembre de 2012, equivalente a una tasa de crecimiento de 1.4%, que se explica por la compra de títulos emitidos por el Banco Central. Con relación a la composición del portafolio de inversiones del Sistema Financiero, en marzo de 2013, el 9.2% de las inversiones

corresponde a títulos emitidos por el Sector Privado y el 90.8% a títulos emitidos por el Estado Dominicano a través del Banco Central y el Ministerio de Hacienda, los cuales tienen un rating crediticio de “A”, es decir, libre de riesgo, denotando el reducido nivel de exposición a riesgo asumido por las entidades de intermediación financiera.

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 el primer trimestre del año 2013, la Razón de Liquidez Ajustada (RLA) en moneda nacional promedió 324.5% para la banda de tiempo de 0-15 días; 298.8% de 0-30 días; 267.6% de 0-60 días; y 267.1% de 0-90 días, superando con holgura los límites establecidos para distintos plazos.

Asimismo, al cierre de marzo de 2013, las disponibilidades del Sistema Financiero ascendieron a RD\$185,741.9 millones, registrando un incremento de RD\$1,013.3 millones, con respecto a diciembre del 2012, equivalente a una tasa de crecimiento de 0.5%. Con relación al total de captaciones, las disponibilidades representaron el 23.18%, evidenciando que el Sistema Financiero Dominicano mantiene un nivel de liquidez adecuado para satisfacer la demanda de crédito de la economía. Asimismo, los recursos provenientes de las Administradoras de Fondos de Pensiones (AFPs) ponderaron el 8.07% del total de captaciones, lo que refleja el bajo nivel de riesgo del sistema ante un retiro inesperado de estos fondos.

Riesgo de Mercado: los resultados de los análisis realizados 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 el primer trimestre del año 2013, el Valor en Riesgo de Mercado representó, en promedio, 1.73 puntos porcentuales sobre un índice de solvencia promedio de 18.67%; y un promedio de 26.34 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 84.6% del VaR total del sistema ascendente a RD\$5,737.76 millones en marzo de 2013. Comparado con diciembre de 2012, este componente aumentó en RD\$430.01 millones, equivalente a una variación de 9.7%, inducida por el incremento de la tasa de interés de referencia que pasó de 4.17% en diciembre de 2012 a 4.70% en marzo de 2013, así como por el crecimiento de 1.2% de los activos sensibles a tasa de interés en moneda nacional.

Asimismo, el Valor en Riesgo de Tasa de Interés en Moneda Extranjera aumentó de RD\$465.08 millones en diciembre de 2012 a RD\$820.54 millones en marzo de 2013, como resultado del incremento de los activos sensibles en un 8.70% y de la volatilidad de la tasa de interés de referencia que aumentó de 9.49% a 10.78%. Por su parte, el Valor en Riesgo por Fluctuaciones de las Tasas de Cambio mantuvo una reducida participación, resultando el 1.02% asociado a las variaciones de la tasa de cambio en dólares y el 0.12% a la tasa de cambio en euros.

Riesgo Operacional: los resultados de los análisis realizados muestran que las entidades de intermediación financiera continúan avanzando en la implementación de metodologías para la gestión de riesgo operacional, consistentes con su tamaño y estructura, siguiendo el proceso de identificación, evaluación, control y monitoreo recomendado para la ejecución de una adecuada gestión de dicho riesgo.

Asimismo, la Superintendencia de Bancos ha estimado el impacto que tendría en el Índice de Solvencia del Sistema Financiero el requerimiento de capital por Riesgo Operacional calculado según el Método Estándar propuesto por Basilea II, en cumplimiento a lo dispuesto por el Artículo 43 del Reglamento de Riesgo Operacional aprobado por la Junta Monetaria mediante Quinta



Resolución del 2 de abril de 2009 y modificado mediante la Décima Resolución de fecha 16 de septiembre de 2010.

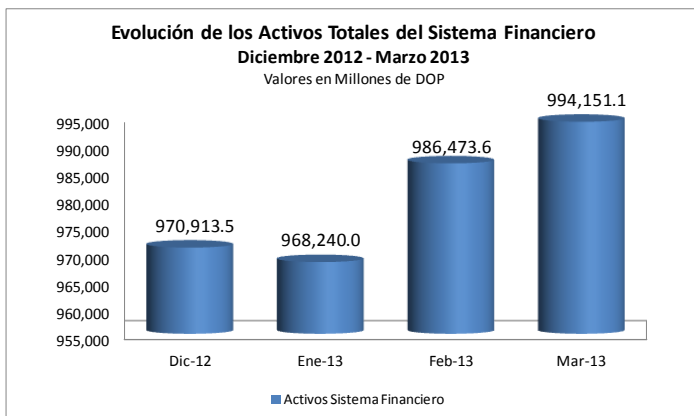
Los resultados de las estimaciones realizadas muestran que el requerimiento de capital por Riesgo Operacional del Sistema Financiero, determinado en función de los ingresos netos por líneas de negocio de los años 2010, 2011 y 2012, asciende a RD\$11,268.03 millones, impactando el índice de solvencia del sistema en -2.51 puntos porcentuales, por lo que pasaría de 18.87% a 16.36% en marzo de 2013, manteniéndose en un nivel superior al requerimiento mínimo de 10% establecido en la Ley Monetaria y Financiera No.183-02.

La Superintendencia de Bancos reitera su compromiso de continuar avanzando en la implementación del Modelo de Supervisión Basada en Riesgos, en el fortalecimiento del marco regulatorio, en el monitoreo continuo de los distintos riesgos a los que están expuestos los intermediarios financieros, así como en la evaluación de las variables e indicadores de desempeño del sistema, en cumplimiento con su misión de asegurar la estabilidad, solvencia y eficiencia del Sistema Financiero Dominicano y de proteger a los usuarios del mismo.

II. Evolución del Sistema Financiero Durante el Primer Trimestre del Año 2013

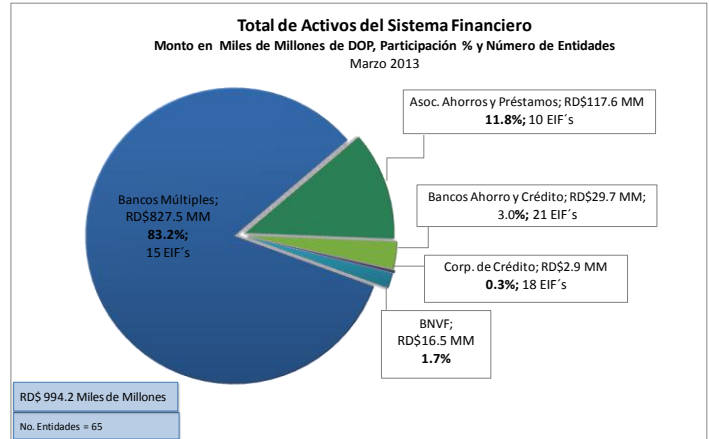
2.1 Activos

Al cierre del primer trimestre del año 2013, los **activos** totales del Sistema Financiero ascendieron a RD\$994,151.1 millones, registrando un incremento absoluto de RD\$23,237.6 millones con relación a su nivel en diciembre del 2012, equivalente a una tasa de crecimiento de 2.4%, que resultó superior a la acumulada durante el primer trimestre del año 2012 (1.1%).

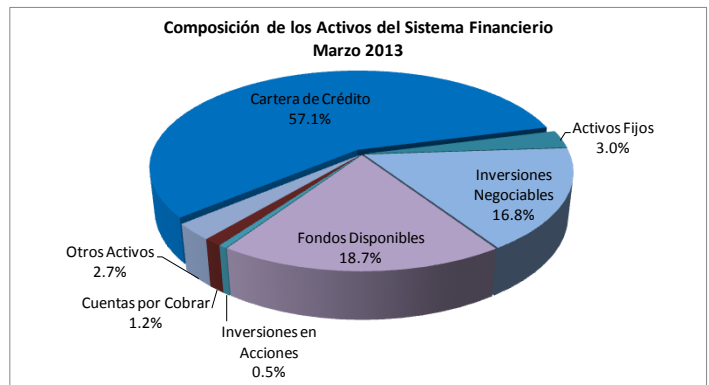


Comparado con marzo de 2012, los activos acumulan un crecimiento de RD\$94,490.3 millones, equivalente a una tasa de variación anual de 10.5%. El crecimiento de los activos del sistema se explica fundamentalmente por la dinámica de la cartera de crédito e inversiones; y por el lado del pasivo, por el incremento de las captaciones vía depósitos del público (11.7%) y depósitos de instituciones financieras del país y del exterior (30.2%).

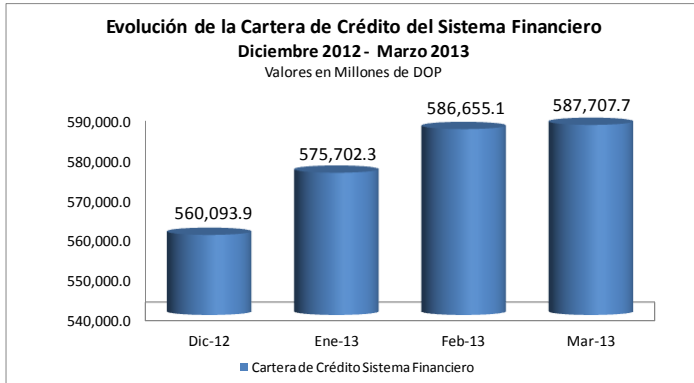
La estructura de los activos del Sistema Financiero Dominicano no presenta cambios significativos con respecto a diciembre de 2012. Al cierre del primer trimestre del año 2013, los Bancos Múltiples concentraron el 83.2% del total de activos del sistema; las Asociaciones de Ahorros y Préstamos 11.8%; 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 1.7%.



Con relación a la composición de los activos del Sistema Financiero, a marzo de 2013, el 57.1% se concentra en cartera de crédito, 16.8% en inversiones negociables y a vencimiento, 18.7% en fondos disponibles, 3.0% en activos fijos, 1.2% en cuentas por cobrar, 0.5% en inversiones en acciones y 2.7% corresponde al resto de activos. Estas informaciones muestran que las entidades continúan concentrando sus recursos en las actividades financieras más rentables.



La **cartera de crédito** del Sistema Financiero alcanzó un nivel de RD\$587,707.7 millones en marzo de 2013, registrando un aumento de RD\$27,613.8 millones, con respecto a diciembre del 2012, equivalente a una tasa de crecimiento de 4.9%, superior a la tasa de 1.4% acumulada en el primer trimestre del año 2012.



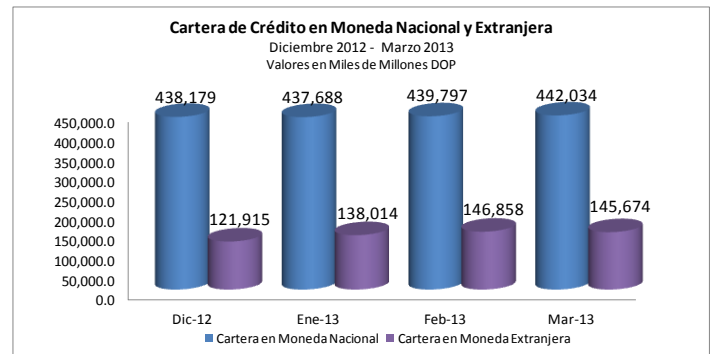
A nivel interanual, la cartera de crédito acumula un crecimiento de RD\$81,226.6 millones, que representa una variación anual de 16.0%, que se explica en un 58.6% por el incremento de la cartera de crédito público y en un 41.4% por el aumento de los préstamos destinados al sector privado.

Por tipo de entidades, el análisis de las informaciones muestra que con respecto a su nivel en diciembre de 2012, la cartera de crédito de los Bancos Múltiples aumentó en RD\$27,597.5 millones, equivalente a una tasa de crecimiento de 5.9%; la de los Bancos de Ahorro y Crédito creció en RD\$37.4 millones, equivalente a una variación de 0.2%; la de Corporaciones de Crédito incrementó en RD\$53.9 millones, es decir, 2.6%; mientras que la cartera de las Asociaciones de Ahorros y Préstamos disminuyó en RD\$48.5 millones, equivalente a -0.1%; y la del Banco Nacional de Fomento de la Vivienda y la Producción (BNVF) se redujo en RD\$26.3 millones, que representa una variación de -0.5%.

Cartera de Crédito del Sistema Financiero					
Valores en Millones de DOP y Porcentajes (%)					
Cartera de Crédito por Grupos de Entidades	Dic-12	Mar-13	Variación Absoluta	Variación Porcentual	Participación %
Banco Múltiples	467,390.6	494,988.0	27,597.3	5.9%	84.2%
Asoc. de Ahorros y Préstamos	62,193.8	62,145.3	(48.5)	-0.1%	10.6%
Bancos de Ahorro y Crédito	22,631.4	22,668.8	37.4	0.2%	3.9%
Corporaciones de Crédito	2,106.1	2,159.9	53.9	2.6%	0.4%
BNVF	5,772.0	5,745.7	(26.3)	-0.5%	1.0%
TOTAL	560,093.9	587,707.7	27,613.8	4.9%	100.0%

Por tipo de moneda, el análisis de las informaciones muestra que con relación a diciembre de 2012, la cartera de crédito en moneda extranjera registró un incremento de US\$579.9 millones (RD\$23,759.0 millones), que implicó

que su participación en el portafolio de crédito total aumentara de 21.8% a 24.8% durante el periodo de referencia. La cartera de crédito en moneda nacional aumentó en RD\$3,854.8 millones, equivalente a una tasa de crecimiento de 0.9% y su participación en la cartera total se redujo de 78.2% a 75.2% durante el periodo de referencia.




Por tipo de crédito, el análisis de las informaciones muestra que en marzo de 2013, la *cartera de préstamos destinados al sector privado* alcanzó un nivel de RD\$501,096.8 millones, registrando un aumento de RD\$6,928.5 millones, equivalente a una tasa de crecimiento de 1.4%, superior a la acumulada en el primer trimestre del 2012 (0.3%). A nivel interanual, el crédito privado acumula un crecimiento de 7.2%, equivalente a RD\$33,593.6 millones en valor absoluto.

El incremento de la cartera de crédito también se evidencia en la cantidad de préstamos otorgados. Durante el primer trimestre del año 2013, las entidades de intermediación financiera otorgaron al sector privado un total de 384,200 créditos por un monto de RD\$107,038.86 millones. Según facilidad, se observó que el 52.1% de los nuevos créditos otorgados, equivalente a 200,145 préstamos fueron destinados al sector comercial; 47.2%, es decir, 181,174 fueron destinados a consumo y el 0.7%, equivalente a 2,881 préstamos se destinaron a la adquisición de viviendas.

Asimismo, la *cartera de préstamos destinados al sector público* ascendió a RD\$86,610.9 millones, presentando un incremento de RD\$20,685.4 millones, con relación a

diciembre de 2012, equivalente a una tasa de crecimiento de 31.4%. El aumento del crédito público se sustenta en el incremento de los préstamos comerciales otorgados en moneda extranjera por un monto de RD\$21,395.2 millones.

Por destino del crédito, el análisis de las informaciones muestra que al cierre de marzo del año 2013, el 46.7% de la cartera de crédito se concentra en los sectores productivos; 21.5% en préstamos de consumo; 17.1% en créditos hipotecarios; y el 14.7% corresponde al financiamiento otorgado al sector público.

 Cartera de Crédito del Sistema Financiero por Sectores de Destino <small>Superintendencia de Bancos</small> Valores en Millones de DOP y Porcentajes (%)					
Sectores de Destino	Millones de DOP		Variación		Participación Mar-13
	Dic-12	Mar-13	Absoluta	%	
Sector Público	65,925.6	86,610.9	20,685.4	31.4%	14.7%
Comercial Privada	270,600.4	274,308.6	3,708.2	1.4%	46.7%
Consumo	125,073.0	126,551.4	1,478.4	1.2%	21.5%
Hipotecario	98,495.0	100,236.9	1,741.9	1.8%	17.1%
Total	560,093.9	587,707.7	27,613.8	4.9%	100.0%

La **cartera de crédito comercial privada**, que concentra los préstamos destinados a los sectores productivos, ascendió a RD\$274,308.6 millones en marzo de 2013, registrando un aumento de RD\$3,708.2 millones, con relación a diciembre de 2012, equivalente a una tasa de crecimiento de 1.4%.

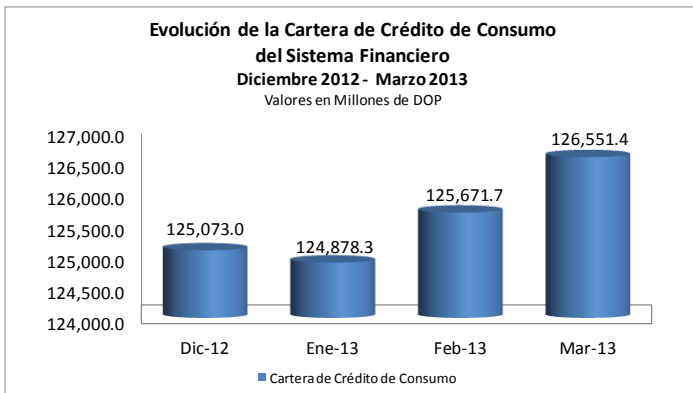
Por destino económico, la cartera de crédito comercial privada continúa concentrada en los sectores más representativos de la economía. Al cierre de marzo de 2013, el 28.6% de la cartera comercial privada se concentra en el sector Comercio al por Mayor y Menor; 13.3% en el sector de Industrias Manufactureras; 11.0% en Construcción; 8.5% en Turismo; 8.3% en Agropecuario; 8.0% en Actividades Inmobiliarias; 4.3% en Intermediación Financiera y Seguros; y 3.6% en Transporte. El resto de los sectores, dentro de los cuales se incluyen Suministro de Electricidad, Minería, Enseñanza, Servicios Sociales y de Salud, Hogares, Organizaciones Extraterritoriales y Otras Actividades de Servicios concentra el 14.4% del crédito comercial privado.

Asimismo, el análisis de las informaciones evidencia que durante el primer trimestre del año 2013, la cartera de crédito destinado al sector Agropecuario incrementó en RD\$1,779.6 millones, equivalente a 8.5%, ascendiendo a RD\$22,632.5 millones al cierre de marzo de 2013. La cartera de préstamos otorgados al sector Construcción aumentó en RD\$1,631.6 millones, equivalente a 5.7%, totalizando RD\$30,241.7 millones. Asimismo, los préstamos destinados a Actividades Inmobiliarias aumentaron en RD\$1,573.0 millones, que representa una tasa de crecimiento de 7.7%, situándose en RD\$22,070.3 millones. Los créditos para Intermediación Financiera incrementaron en RD\$899.2 millones, es decir, 8.2%, ascendiendo RD\$11,857.3 millones al cierre de marzo de 2013. La cartera de crédito destinado al sector Turismo aumentó de RD\$532.8 millones, equivalente a una variación de 2.3%, ascendiendo a RD\$23,319.4 millones en el mes de referencia; y la cartera de préstamos otorgados al sector Industrias Manufactureras incrementó en RD\$270.2 millones, que representa una tasa de crecimiento de 0.7% situándose en RD\$36,375.7 millones en marzo de 2013. No obstante, para algunos sectores el crédito registró variaciones negativas. En este sentido, se observó que la cartera de crédito destinado al sector Comercio disminuyó en RD\$2,543.9 millones, equivalente a -3.1%, situándose en RD\$78,362.9 millones en marzo de 2013 y la cartera de préstamos destinados a actividades de servicios presentó una reducción de RD\$727.5 millones, equivalente a -4.1%, totalizando RD\$16,873.8 millones al cierre de marzo de 2013.

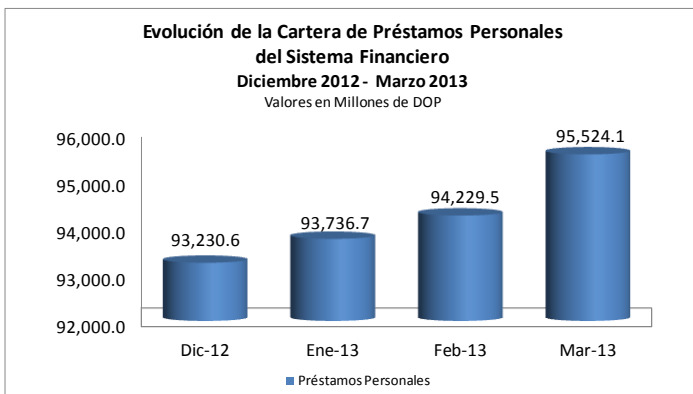
Con relación a la cantidad de créditos comerciales, se observó que durante el primer trimestre del 2013, las entidades de intermediación financiera otorgaron 200,145 préstamos a los sectores productivos, por un monto de RD\$56,955.5 millones. En particular, se observó que del total, el 70.9%, equivalente a 141,986 préstamos fueron otorgados para el financiamiento del sector Comercio por un monto de RD\$15,913.4 millones; 3.6%, que representa 7,098 préstamos por un monto de RD\$5,397.9 millones fueron destinados al sector Agropecuario; 3.5%, equivalente a 7,031 créditos otorgados por un monto de RD\$3,736.9 millones fueron destinados a Actividades

Inmobiliarias; 2.9%, que representa 5,752 préstamos por valor de RD\$10.046.4 millones fueron otorgados al Sector Industrias Manufactureras; 2.7%, equivalente a 5,324 créditos por un monto de RD\$1,971.7 millones fueron destinados al sector Turismo.

La **cartera de crédito de consumo** ascendió a RD\$126,551.4 millones en marzo de 2013, registrando un crecimiento de RD\$1,478.4 millones con relación a su nivel en diciembre de 2012, equivalente a una variación de 1.2%, que resultó superior al 0.2% acumulado en el primer trimestre del pasado año.

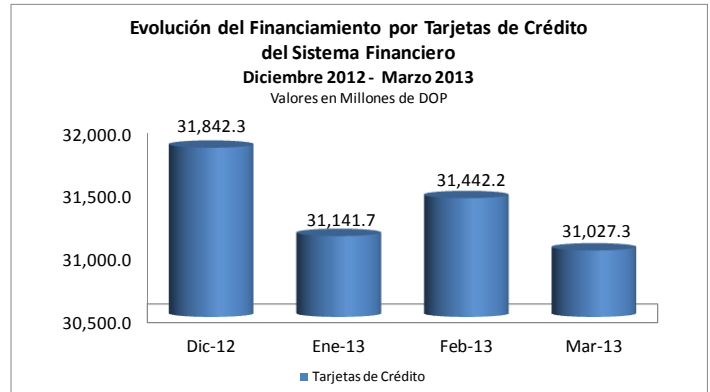


La dinámica del crédito de consumo se explica fundamentalmente por la evolución de la cartera de préstamos personales que ascendió a RD\$95,524.1 millones en marzo de 2013, registrando un aumento de RD\$2,293.4 millones, con respecto a su nivel en diciembre de 2012, equivalente a una tasa de crecimiento de 2.5%.



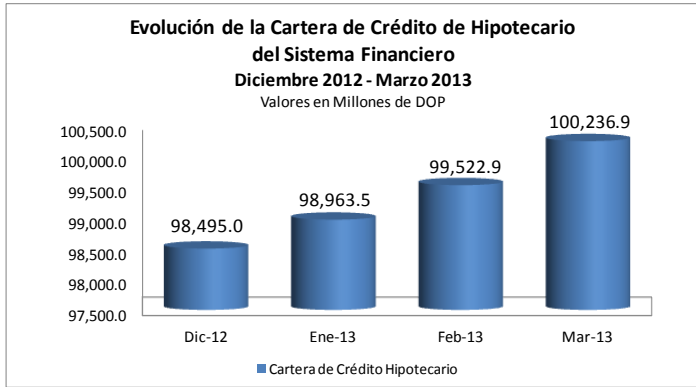
La cartera de crédito otorgado mediante **tarjetas de crédito** ascendió a RD\$31,027.3 millones en marzo de

2013, registrando una disminución de RD\$815.0 millones, con respecto a su nivel en diciembre de 2012, equivalente a una variación de -2.6%.



Asimismo, el volumen de operaciones realizadas con tarjetas de crédito en puntos de venta ascendió a 5.06 millones de transacciones en marzo de 2013, que comparado con marzo de 2012, representa un crecimiento de 10.6%, equivalente a 524,959 transacciones adicionales, de las cuales el 88.8% fueron realizadas en moneda nacional y el 11.2% en moneda extranjera.

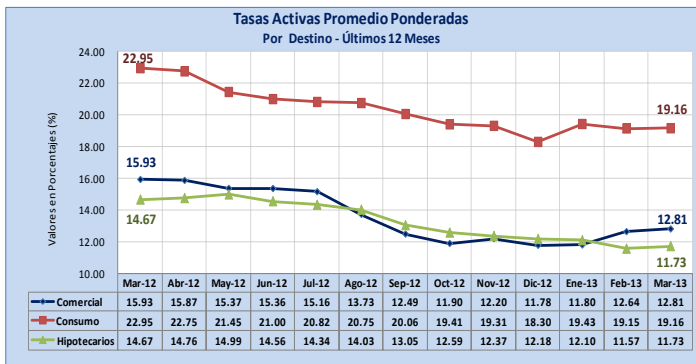
La **cartera de crédito hipotecario** alcanzó un nivel de RD\$100,236.9 millones en marzo de 2013, registrando un incremento absoluto de RD\$1,741.9 millones con respecto a diciembre de 2012, equivalente a una tasa de crecimiento de 1.8%. Asimismo, se observó que durante el primer trimestre del año 2013, las entidades de intermediación financiera otorgaron 2,881 créditos hipotecarios por un monto de RD\$6,750.13 millones. Del total de créditos hipotecarios otorgados, el 89.4%, equivalente a 2,576 préstamos se destinaron al financiamiento de la primera vivienda del deudor; el 10.3% que representa 297 créditos fueron otorgados para la construcción o remodelación de viviendas; y el 0.3% equivalente a 8 préstamos se destinaron para la adquisición de segunda vivienda o veraneo.



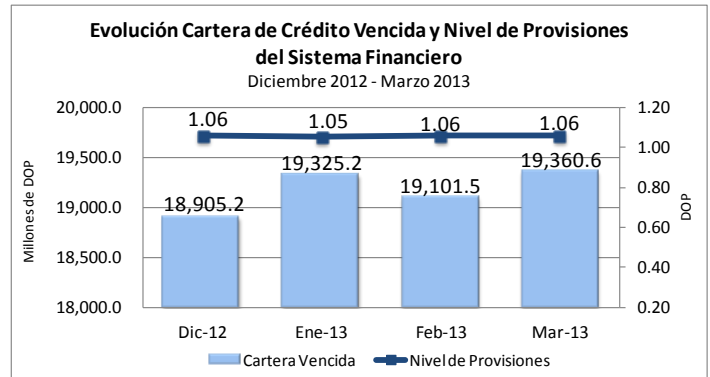
A nivel geográfico, la cartera de crédito continúa concentrada en las regiones Metropolitana y Norte. Al cierre de marzo de 2012, el 75.5% de la cartera total, equivalente a RD\$443,828.2 millones se concentra en la región Metropolitana; 14.2% que representa RD\$83,264.2 millones en la región Norte; 7.1%, es decir, RD\$41,771.4 millones en la región Este; y el restante 3.2% equivalente a RD\$18,843.9 millones se concentran en la región Sur.

Tasas de Interés Activas

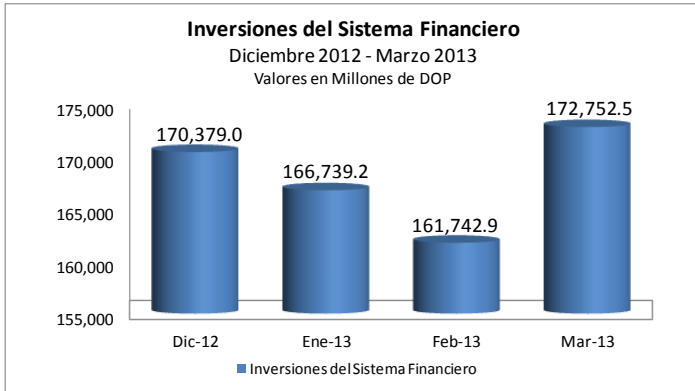
En lo referente a las tasas de interés activas de los Bancos Múltiples, al cierre de marzo de 2013, la tasa de interés para créditos comerciales se situó en 12.81%, registrando una disminución de 3.12 puntos porcentuales, con respecto a la tasa de referencia en marzo de 2012; la tasa de interés activa para préstamos de consumo y/o personales se situó en 19.16% disminuyendo en 3.79 puntos porcentuales; y la tasa de interés activa de los créditos para adquisición de viviendas se ubicó en 11.73%, presentando una reducción de 2.94 puntos porcentuales, durante el periodo de referencia.



Con relación a la *calidad de la cartera de crédito* del Sistema Financiero, el análisis de las informaciones muestra que la cartera de crédito vencida ascendió a RD\$19,360.6 millones en marzo de 2013, registrando un aumento de RD\$455.5 millones con respecto a su nivel en diciembre de 2012, equivalente a una tasa de crecimiento de 2.41%. El indicador de morosidad se situó en 3.3%, resultando inferior en 0.1 puntos porcentuales al nivel registrado en diciembre de 2012 (3.4%). Asimismo, el índice de provisiones se ubicó en 105.7%, indicando que las provisiones constituidas cubren RD\$1.06 por cada peso de crédito vencido.

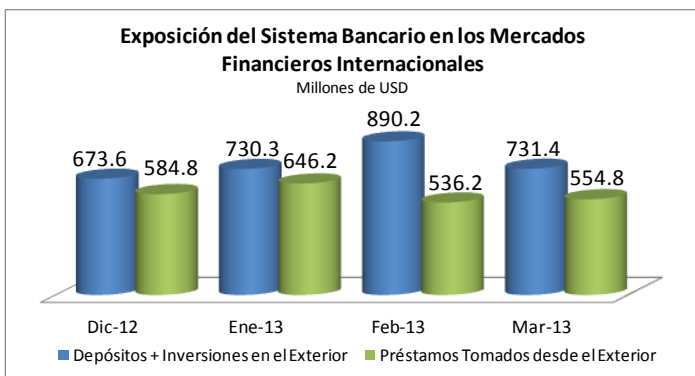


A nivel de las operaciones de tesorería, las **inversiones** registradas en el Sistema Financiero en marzo de 2013 ascendieron a RD\$172,752.5 millones, registrando un incremento absoluto de RD\$2,373.5 millones, con relación a diciembre de 2012, equivalente a una tasa de crecimiento de 1.4%. Esta variación se explica por la compra de títulos emitidos por el Banco Central por un monto de RD\$7,316.4 millones; mientras se observó una disminución de las inversiones en títulos emitidos por el Ministerio de Hacienda por un monto de RD\$3,457.6 millones y una reducción en las inversiones en títulos emitidos por el Sector Privado por un monto de RD\$1,485.3 millones.

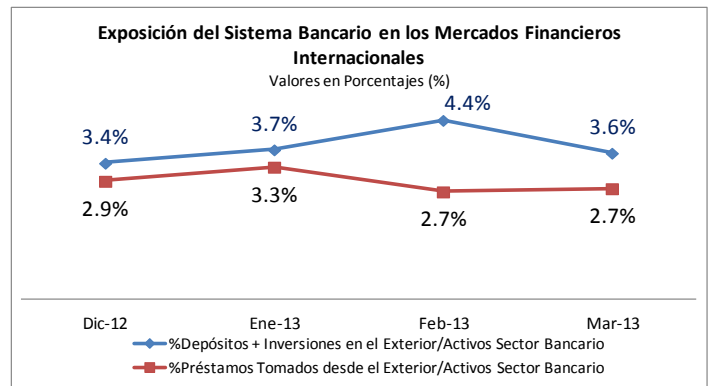


A nivel de la composición del portafolio de inversiones del Sistema Financiero, en marzo de 2013, el 64.3% corresponde a títulos emitidos por el Banco Central, 26.5% son títulos emitidos por el Ministerio de Hacienda y 9.2% son títulos emitidos por el sector privado. Estas informaciones muestran que los títulos emitidos por el Estado Dominicano concentran el 90.8% del portafolio total, los cuales tienen rating crediticio “A”, es decir, libre de riesgo, denotando el reducido nivel de exposición a riesgo asumido por las entidades de intermediación financiera.

En lo referente a la exposición en los mercados financieros internacionales, en marzo de 2013, los depósitos e inversiones en el exterior de los Bancos Múltiples ascendieron a US\$731.4 millones, presentando un incremento de US\$57.9 millones, con respecto a su nivel en diciembre de 2012, que representa una tasa de crecimiento de 8.6%. Asimismo, los préstamos tomados desde el exterior totalizaron US\$554.8 millones, registrando una disminución de US\$30.0 millones, equivalente a una variación de -5.1%.

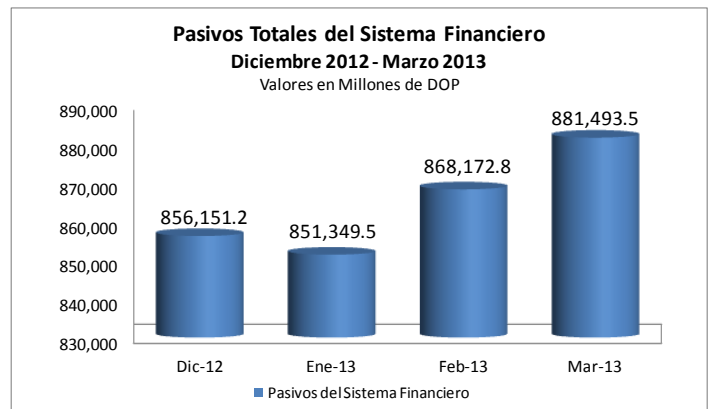


Con relación al total de activos de los bancos múltiples, la participación de los depósitos e inversiones en el exterior aumentó de 3.4% en diciembre de 2012 a 3.6% en marzo de 2013; mientras que la ponderación de los préstamos tomados desde el exterior disminuyó de 2.9% a 2.7% durante el periodo de referencia.



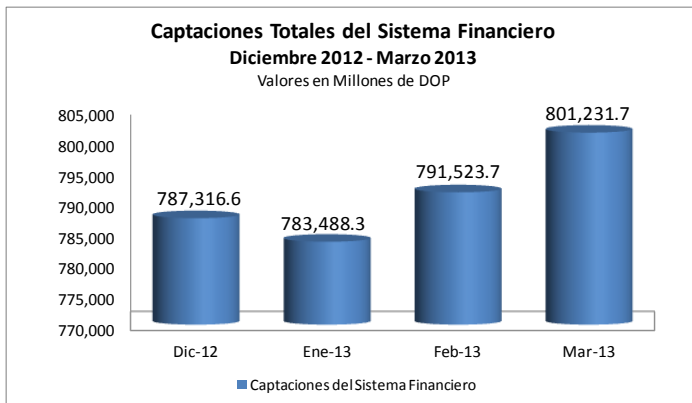
2.2 Pasivos y Patrimonio

Al cierre del primer trimestre del año 2013, los **pasivos** del Sistema Financiero ascendieron a RD\$881,493.5 millones, registrando un incremento absoluto de RD\$25,342.3 millones, con relación a su nivel en diciembre de 2012, equivalente a una tasa de crecimiento trimestral de 3.0%, que se explica fundamentalmente por la dinámica de las captaciones.



Las **captaciones**, que representan la principal fuente de fondeo para las actividades de intermediación financiera, totalizaron RD\$801,231.7 millones al término de marzo de

2013, representando el 90.9% de los pasivos del Sistema Financiero. Comparado con su nivel en diciembre de 2012, los recursos captados registran un crecimiento de RD\$13,915.1 millones, equivalente a una variación de 1.8% y, a nivel interanual acumulan un incremento de RD\$65,152.1 millones, que representa una tasa de crecimiento anual de 8.9%.



La evolución de las captaciones del Sistema Financiero, durante el primer trimestre del año 2013, se explica fundamentalmente por el aumento de los recursos captados vía obligaciones con el público y valores en circulación por un monto agregado de RD\$18,740.2 millones, que compensó la disminución de los depósitos de instituciones financieras del país y del exterior por un monto de RD\$4,825.0 millones.

Por tipo de moneda, el análisis de las informaciones evidencia que el crecimiento de las captaciones se sustentó en el aumento de los recursos captados en moneda nacional por un monto de RD\$14,544.3 millones, equivalente a un 2.5%; mientras que las captaciones en moneda extranjera disminuyeron en US\$15.4 millones (RD\$629.2 millones). Estas informaciones muestran que el Sistema Financiero Dominicano se fondea principalmente con recursos internos.

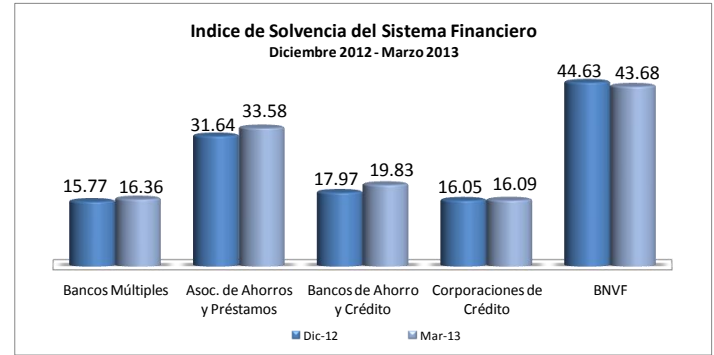
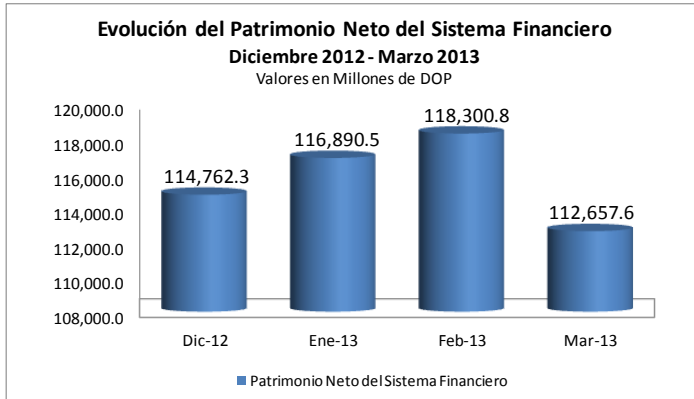
Por tipo de instrumento, el crecimiento de las captaciones se explica fundamentalmente por el aumento de los recursos captados vía certificados financieros (RD\$6,177.0 millones; 2.5%) y cuentas corrientes no remuneradas (RD\$5,216.9 millones; 8.1%); mientras que el balance de

las captaciones mediante depósitos a plazo disminuyó en RD\$2,082.7 millones, equivalente a una variación de -1.3%.

A nivel de concentración, la estructura de las captaciones no presenta cambios significativos con respecto a diciembre de 2012. A marzo de 2013, el total de recursos captados vía certificados financieros ascendió a RD\$251,578.9 millones, monto que representa al 31.4% del total de captaciones. Las captaciones mediante cuentas de ahorro representaron el 28.4%, equivalente a un monto de RD\$227,389.2 millones; y los recursos captados vía depósitos a plazo, que representan el 23.5% del total de captaciones, ascendieron a RD\$188,213.2 millones. El resto de los instrumentos de captaciones concentran un balance de RD\$134,050.4 millones, que representa el 16.7% del total de recursos captados.

A nivel geográfico, la estructura de las captaciones resulta consistente con la distribución de ingresos por regiones del país. En este sentido, el análisis de las informaciones muestra que el 67.2% de los recursos, equivalente a RD\$538,053.9 millones fueron captados en la Región Metropolitana; 23.2%, que representa RD\$185,697.9 millones en la Región Norte; 5.4%, equivalente a RD\$42,945.3 millones en la Región Este; y 4.3%, que representa RD\$34,534.7 millones en la Región Sur.

El patrimonio neto del Sistema Financiero ascendió a RD\$112,657.7 millones en marzo de 2013, acumulando un incremento de RD\$7,663.2 millones, con respecto a su nivel en marzo de 2012, equivalente a una tasa de crecimiento de anual de 7.3%.



La evolución del patrimonio del Sistema Financiero se sustenta en el incremento del capital pagado (9.7%) y de las reservas patrimoniales (7.9%), y refleja que las entidades de intermediación financiera mantienen una base patrimonial sólida para cubrir pérdidas no esperadas que pudieran materializarse, lo que ratifica la solidez y estabilidad del Sistema Financiero Dominicano.

3.2 Rentabilidad

Al cierre del primer trimestre del año 2013, las utilidades antes de impuestos sobre la renta del Sistema Financiero ascendieron a RD\$6,276.6 millones, registrando un incremento de RD\$1,094.5 millones, con relación al nivel acumulado en marzo de 2012, equivalente a una tasa de crecimiento anual de 21.1%.

III. Indicadores Microprudenciales del Sistema Financiero

3.1 Solvencia

Al cierre de marzo de 2013, el *Índice de Solvencia* del Sistema Financiero se situó en 18.87%, nivel superior en 8.87 puntos porcentuales al mínimo de 10.0% establecido en la Ley Monetaria y Financiera No. 183-02.

A nivel de tipos de entidades, se observó que el coeficiente de adecuación patrimonial se mantiene en niveles superiores al límite normativo. En marzo de 2013, el Índice de Solvencia de los Bancos Múltiples se situó en 16.36%; para las Asociaciones de Ahorros y Préstamos, el valor del indicador resultó de 33.58%; Bancos de Ahorro y Crédito 19.83%; Corporaciones de Crédito 16.09%; y Banco Nacional de Fomento de la Vivienda y la Producción 43.68%.

Resultado Antes de Impuesto Sobre la Renta del Sistema Financiero
 Valores en Millones de RD\$ y Porcentajes (%)

Grupos de Entidades	Mar-12	Mar-13	Variación Absoluta	Variación Porcentual	Participación %
Banco Múltiples	4,239.2	5,124.1	884.9	20.9%	81.6%
Asoc. de Ahorros y Préstamos	680.4	789.6	109.2	16.1%	12.6%
Bancos de Ahorro y Crédito	248.8	336.2	87.4	35.1%	5.4%
Corporaciones de Crédito	2.2	10.4	8.2	369.1%	0.2%
BNVF	11.5	16.4	4.8	41.8%	0.3%
TOTAL	5,182.1	6,276.6	1,094.5	21.1%	100.0%

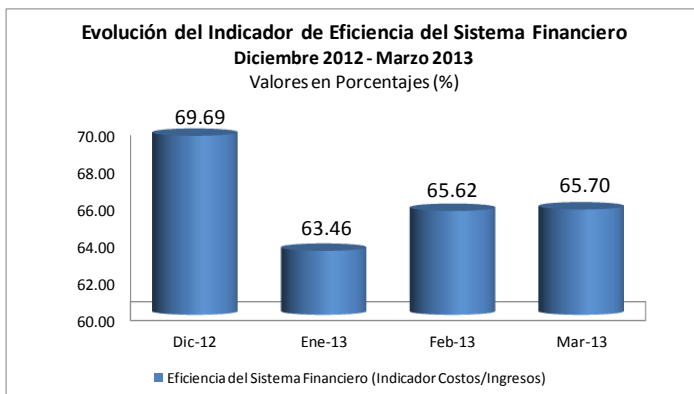
Por grupos de entidades, el análisis de las informaciones muestra en el primer trimestre de 2013, los Bancos Múltiples acumularon ganancias por un monto de RD\$5,124.1 millones, que comparado con marzo de 2012, representa un incremento de RD\$884.9 millones, equivalente a una variación anual de 20.9%; las Asociaciones de Ahorros y Préstamos acumularon utilidades por RD\$789.6 millones, registrando un crecimiento de RD\$109.2 millones, equivalente a un 16.1% anual; los Bancos de Ahorro y Crédito registraron ganancias por RD\$336.2 millones, presentando un aumento de RD\$87.4 millones, que representa una variación porcentual anual de 35.1%; el Banco Nacional de Fomento de la Vivienda y la Producción (BNVF) acumuló ganancias por un monto de RD\$16.4 millones, registrando un aumento de RD\$4.8 millones, equivalente a un 41.8%; y las Corporaciones de Crédito registraron utilidades por

RD\$10.4 millones, resultando superiores a los RD\$2.2 millones acumulados en el igual trimestre del año 2012.

En lo referente a los indicadores de rentabilidad, la rentabilidad del patrimonio promedio (ROE) del Sistema Financiero aumentó de 18.76% en diciembre de 2012 a 21.65% en marzo de 2013; y la rentabilidad de los activos promedio (ROA) incrementó de 2.20% a 2.55% durante el periodo de referencia.

3.3 Eficiencia

El nivel de eficiencia del Sistema Financiero, medido por el indicador Costos/Ingresos, se situó en 65.7% en marzo de 2013, nivel calificado como regular de acuerdo a los estándares internacionales, que refleja una mejora de 4.0 puntos porcentuales con respecto al indicador de diciembre de 2012.

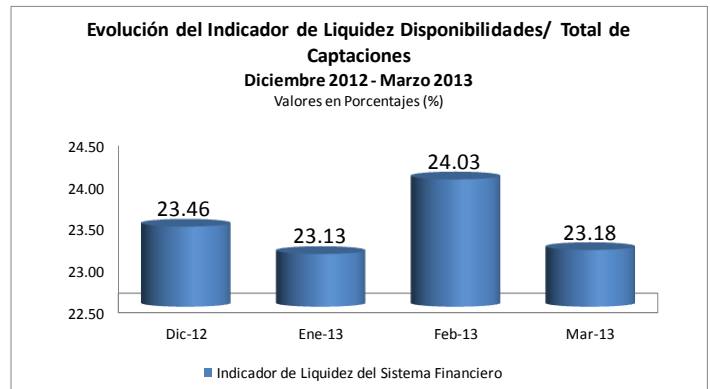


Por grupo de entidades, el indicador se situó en 65.0% para los Bancos Múltiples; en 66.0% para las Asociaciones de Ahorros y Préstamos y en 67.6% para los Bancos de Ahorro y Crédito, niveles calificados como regular de acuerdo a los estándares internacionales. El indicador para las Corporaciones de Crédito fue de 83.2%, situándose en el rango de calificación deficiente. Para el Banco Nacional de Fomento de la Vivienda y la Producción

(BNVF) el indicador se situó en 143.7%, manteniéndose en un nivel de calificación muy deficiente.


3.4 Liquidez

Al cierre de marzo de 2013, las disponibilidades del Sistema Financiero ascendieron a RD\$185,741.9 millones, registrando un incremento de RD\$1,013.3 millones, con respecto a diciembre del 2012, equivalente a una tasa de crecimiento de 0.5%.



El nivel de liquidez, medido por el *indicador disponibilidades/ captaciones* totales se situó en 23.18%, evidenciando que el Sistema Financiero Dominicano mantiene un nivel de liquidez adecuado para satisfacer la demanda de crédito de la economía.

Por grupo de entidades, las disponibilidades representaron el 24.78% de las captaciones de los Bancos Múltiples; 14.25% para Asociaciones de Ahorros y Préstamos; 20.76% para los Bancos de Ahorro y Crédito; 24.54% para las Corporaciones de Crédito y 0.99% para el Banco Nacional de Fomento de la Vivienda y la Producción.

 SUPERINTENDENCIA DE BANCOS DE LA REPUBLICA DOMINICANA Cuadro Estadístico Comparativo del Sistema Financiero Valores en Millones de DOP y Porcentajes (%)							
Variables e Indicadores Financieros	Dic-12	Mar-13	Var Dic-12/Mar-13		Var Dic-11/Mar-12		Participación % Mar-13
			Absoluta	Porcentual	Absoluta	Porcentual	
Índice de Solvencia del Sistema Financiero*	18.24	18.87					
Solvencia de los Bancos Múltiples	15.77	16.36					
Solvencia de las Asoc. de Ahorros y Préstamos	31.64	33.58					
Activos Sistema Financiero	970,913.5	994,151.1	23,237.6	2.4%	9,438.1	1.1%	100.0%
Bancos Múltiples	804,723.8	827,489.8	22,766.1	2.8%	6,021.3	0.8%	83.2%
Asociaciones de Ahorros y Préstamos	116,979.1	117,575.9	596.8	0.5%	2,203.9	2.1%	11.8%
Resto del Sistema	49,210.61	49,085.37	-125.2	-0.3%	1,212.9	2.8%	4.9%
Disponibilidades del Sistema Financiero	184,728.6	185,741.9	1,013.3	0.5%	4,482.8	2.5%	100.0%
Bancos Múltiples	167,267.5	168,328.5	1,061.0	0.6%	4,709.5	2.9%	90.6%
Asociaciones de Ahorros y Préstamos	12,873.5	13,068.7	195.2	1.5%	-494.9	-3.9%	7.0%
Resto del Sistema	4,587.6	4,344.7	-242.9	-5.3%	268.2	7.8%	2.3%
Disponibilidades/ Total de Captaciones del Sistema	23.5%	23.2%					
Cartera de Crédito Sistema Financiero	560,093.9	587,707.7	27,613.8	4.9%	7,156.9	1.4%	100.0%
Bancos Múltiples	467,390.6	494,988.0	27,597.3	5.9%	6,016.4	1.5%	84.2%
Asociaciones de Ahorros y Préstamos	62,193.8	62,145.3	-48.5	-0.1%	787.6	1.3%	10.6%
Resto del Sistema	30,509.5	30,574.4	65.0	0.2%	352.9	1.3%	5.2%
Cartera de Crédito Por Tipo de Moneda	560,093.9	587,707.7	27,613.8	4.9%	7,156.9	1.4%	100.0%
Cartera en Moneda Nacional	438,178.8	442,033.6	3,854.8	0.9%	-4,181.3	-1.0%	75.2%
Cartera en Moneda Extranjera	121,915.1	145,674.1	23,759.0	19.5%	11,338.2	12.4%	24.8%
Cartera de Crédito Por Destino	560,093.9	587,707.7	27,613.8	4.9%	7,156.9	1.4%	100.0%
Sector Público	65,925.6	86,610.9	20,685.4	31.4%	5,984.8	18.1%	14.7%
Cartera de Crédito Privado	494,168.4	501,096.8	6,928.5	1.4%	1,172.1	0.3%	
<i>Comercial Privada</i>	270,600.4	274,308.6	3,708.2	1.4%	-1,640.1	-0.6%	46.7%
<i>Consumo</i>	125,073.0	126,551.4	1,478.4	1.2%	175.8	0.2%	21.5%
<i>Hipotecaria</i>	98,495.0	100,236.9	1,741.9	1.8%	2,636.4	2.9%	17.1%
Cartera de Crédito Vencida	18,905.2	19,360.7	455.5	2.4%	2,351.4	16.4%	
Nivel de Morosidad	3.4%	3.3%					
Provisiones para Cartera Vencida	20,018.6	20,473.5	454.9	2.3%	638.9	3.7%	
Provisiones/Cartera Vencida	105.9%	105.7%					
Captaciones del Sistema Financiero	787,316.6	801,231.7	13,915.1	1.8%	16,349.0	2.3%	100.0%
Bancos Múltiples	665,325.1	679,394.1	14,069.0	2.1%	13,272.4	2.2%	84.8%
Asociaciones de Ahorros y Préstamos	91,544.3	91,692.4	148.1	0.2%	1,636.8	1.9%	11.4%
Resto del Sistema	30,447.2	30,145.2	-302.0	-1.0%	1,439.7	5.6%	3.8%
Captaciones por Tipo de Moneda	787,316.6	801,231.7	13,915.1	1.8%	16,349.0	2.3%	100.0%
Captaciones en Moneda Nacional	589,644.1	604,188.4	14,544.3	2.5%	13,057.9	2.3%	75.4%
Captaciones en Moneda Extranjera	197,672.5	197,043.3	-629.2	-0.3%	3,291.0	2.0%	24.6%
Resultado Antes de Impuesto Sistema Financiero	20,315.2	6,276.6					100.0%
Bancos Múltiples	16,985.1	5,124.1					81.6%
Asociaciones de Ahorros y Préstamos	2,234.9	789.6					12.6%
Resto del Sistema	1,095.2	363.0					5.8%
Patrimonio Neto del Sistema Financiero	114,762.3	112,657.6					
ROE - Rentabilidad del Patrimonio Promedio	18.76%	21.65%					
ROA - Rentabilidad de los Activos Promedios	2.20%	2.55%					
Eficiencia (Costos/ Ingresos)	69.69%	65.70%					

Fuente: Balance de Comprobación Analítico remitido por las entidades de intermediación financiera.