

## I. Resumen Ejecutivo

Durante el primer semestre del año 2014, el Producto Interno Bruto (PIB) de la economía dominicana registró un crecimiento de 7.2%, de acuerdo a las estadísticas publicadas por el Banco Central de la República Dominicana (BCRD) en base al Sistema de Cuentas Nacionales SCN2008. Dentro de los sectores económicos que explican esta evolución positiva se destacan: Minería (20.4%), Construcción (11.0%), Hoteles, Bares y Restaurantes (9.0%), Agropecuaria (7.6%), Comercio (6.6%), Manufactura (6.5%) e Intermediación Financiera (6.1%). A nivel de las perspectivas, la dinámica evolución de la economía dominicana apunta a que el PIB estaría creciendo entre 5.5% y 6.0% para finales del año 2014, de acuerdo a las informaciones divulgadas por el Banco Central.

En el ámbito monetario, la inflación acumulada del primer semestre del año fue de 1.56%, resultando inferior en 0.2 puntos porcentuales a la acumulada en igual periodo del año 2013. Asimismo, la inflación anualizada desde junio de 2013 hasta junio de 2014 se ubicó en 3.68%, consistente con el rango meta de  $4.5\% \pm 1.0\%$  establecido en el Programa Monetario del Banco Central bajo Metas de Inflación del año 2014.

Bajo este contexto macroeconómico, durante el primer semestre del año 2014, el Sistema Financiero Dominicano mostró una dinámica de crecimiento positiva. Al 30 de junio del año 2014, los *activos* totales del Sistema Financiero ascendieron a RD\$1.14 billones, registrando un incremento absoluto de RD\$41,661.5 millones con relación a su nivel en diciembre del 2013, equivalente a una tasa de crecimiento de 3.8%. La evolución de los activos se explica fundamentalmente por el crecimiento de la cartera de crédito y, en menor medida por el aumento de las inversiones.

La *cartera de crédito* del Sistema Financiero ascendió a RD\$680,667.3 millones en junio de 2014, registrando un aumento de RD\$27,535.1 millones, con respecto a diciembre del 2013, equivalente a una tasa de crecimiento de 4.2%, que se explica fundamentalmente por la dinámica de crecimiento del crédito privado. A nivel interanual, la

cartera de crédito acumula un incremento de RD\$66,826.4 millones, que representa una variación anual de 10.9%.

El crecimiento acumulado de la cartera de crédito durante el primer semestre del año se explica fundamentalmente por la evolución del crédito privado. En particular, al 30 de junio de 2014, la *cartera de préstamos destinados al sector privado* alcanzó un nivel de RD\$588,211.2 millones, registrando un incremento de RD\$22,705.7 millones, equivalente a una tasa de crecimiento de 4.0%. A nivel interanual, el crédito privado acumula un crecimiento de 12.3%, equivalente a RD\$64,206.0 millones en valor absoluto.

Por destino del crédito privado, se observó que la *cartera de crédito comercial privada*, que concentra los préstamos destinados a los sectores productivos ascendió a RD\$324,007.2 millones en junio de 2014, registrando un aumento de RD\$6,350.4 millones, con relación a diciembre de 2013, que representa una variación porcentual de 2.0%. Cabe destacar que desde marzo de 2014, la cartera comercial ha aumentado en RD\$6,406.9 millones, es decir, un 2.0%, lo que difiere del comportamiento observado en el primer trimestre del año, periodo en el cual registró una tasa de crecimiento nula.

*Por destino económico*, el análisis de las informaciones evidencia que la cartera de crédito comercial continúa concentrada en los sectores más representativos de la economía. Asimismo, se observó que durante el primer semestre del año 2014, la cartera de préstamos destinados al sector Industrias Manufactureras aumentó en RD\$7,374.7 millones, registrando una tasa de crecimiento de 17.7%, al pasar de RD\$41,765.9 millones en diciembre de 2013 a RD\$49,140.6 millones en junio de 2014. La cartera de crédito destinada al sector Comercio aumentó en RD\$3,457.1 millones, equivalente a un 3.5%, pasando de RD\$97,656.3 millones a RD\$101,113.4 millones durante el periodo de referencia. Asimismo, durante el primer semestre del año, los préstamos destinados al Sector Turismo incrementaron en RD\$1,049.3 millones, que representa una variación de 3.8%; y los créditos orientados al sector Intermediación Financiera aumentaron en RD\$3,027.0 millones, para una tasa de crecimiento de 23.5%. Por el contrario, para los sectores Actividades



Inmobiliarias, Agropecuario, Suministro de Electricidad, Transporte y Comunicaciones, la cartera de crédito disminuyó en un rango de 10.1% y 24.4%.

En lo referente al financiamiento de los hogares, se observó que la *cartera de crédito de consumo* ascendió a RD\$149,842.8 millones al cierre de junio de 2014, registrando un crecimiento de RD\$9,911.0 millones con relación a su nivel en diciembre de 2013, equivalente a una tasa de crecimiento de 7.1%, que se explica por el incremento de la cartera de créditos personales, particularmente de los destinados al financiamiento de vehículos usados, gastos y líneas de crédito personales. Asimismo, la *cartera de crédito hipotecaria* alcanzó un nivel de RD\$114,361.2 millones en junio de 2014, registrando un incremento absoluto de RD\$6,442.3 millones con respecto a diciembre de 2013, equivalente a una tasa de crecimiento de 6.0%.

La *cartera de préstamos destinados al sector público* ascendió a RD\$92,456.2 millones, presentando un incremento de RD\$4,829.5 millones, con relación a diciembre de 2013, equivalente a una tasa de crecimiento de 5.5%, significativamente inferior a la acumulada en el primer semestre del año 2013 (36.3%).

Con relación al fondeo del Sistema Financiero, las *captaciones*, que representan la principal fuente de fondeo para las actividades de intermediación financiera, totalizaron RD\$923,961.9 millones al término de junio de 2014. Comparado con su nivel en diciembre de 2013, los recursos captados registraron un crecimiento de RD\$39,671.0 millones, equivalente a una variación de 4.5%, que explica fundamentalmente por el aumento de los recursos captados vía obligaciones con el público y valores en circulación.

Con respecto a la rentabilidad, al cierre del primer semestre del año 2014, las utilidades antes de impuestos sobre la renta del Sistema Financiero ascendieron a RD\$14,338.5 millones, registrando un incremento de RD\$1,775.1 millones, con relación al nivel acumulado en junio de 2013, equivalente a una tasa de crecimiento anual de 14.1%.

Por tipos de entidades, se observó que en el primer semestre de 2014, los Bancos Múltiples acumularon ganancias por un monto de RD\$12,507.1 millones, que comparado con junio de 2013, representa un incremento de RD\$1,926.9 millones, equivalente a una variación anual de 18.2%. En contraste, las Asociaciones de Ahorros y Préstamos acumularon utilidades por RD\$1,555.3 millones, registrando una disminución de RD\$70.9 millones, equivalente a un -4.4% anual; los Bancos de Ahorro y Crédito registraron ganancias por RD\$300.7 millones, presentando una disminución de RD\$30.1 millones, que representa una variación porcentual anual de -9.1%; las Corporaciones de crédito registraron utilidades por RD\$11.4 millones, resultando inferior a los RD\$17.0 millones acumulados en el primer semestre del año 2013. Particularmente, el Banco Nacional de Fomento de la Vivienda y la Producción (BNV) acumuló pérdidas por un monto de RD\$36.0 millones en junio de 2014, contrario a los RD\$9.1 millones acumulados en junio de 2014.

A nivel de la capitalización, el *patrimonio neto* del Sistema Financiero ascendió a RD\$129,645.9 millones en junio de 2014, acumulando un incremento de RD\$14,868.3 millones, con respecto a su nivel en junio de 2013, equivalente a una tasa de crecimiento anual de 13.0%. El crecimiento del patrimonio fue resultado del aumento de otras reservas patrimoniales (21.5%) y del capital pagado (10.5%), lo que representa una mejora de la posición patrimonial del sistema para resistir posibles pérdidas inherentes al entorno de riesgo en que se desarrollan las operaciones y servicios financieros.

Los indicadores microprudenciales del Sistema Financiero se mantienen en niveles óptimos y denotan mejoras en la fortaleza patrimonial, rentabilidad y eficiencia operativa de las entidades de intermediación financiera. En particular, al 30 de junio de 2014 el índice de solvencia del sistema se ubicó en 17.88%, nivel superior al requerimiento mínimo de 10% establecido en la Ley Monetaria y Financiera No.183-02. Esto denota que el Sistema Financiero Dominicano está bien capitalizado; en particular, en junio de 2014 registró un sobrante de capital de RD\$56,161.8 millones, que refleja la fortaleza patrimonial de las entidades de intermediación financiera para absorber



posibles pérdidas asociadas a shocks y vulnerabilidades no previstas.

Asimismo, se observó que el indicador de rentabilidad del patrimonio promedio (ROE) del Sistema Financiero aumentó de 20.63% en diciembre de 2013 a 22.49% en junio de 2014; y la rentabilidad de los activos promedio (ROA) incrementó de 2.33% a 2.55% durante el periodo de referencia. El nivel de eficiencia del Sistema Financiero, medido por el indicador Costos/Ingresos se situó en 67.43% en junio de 2014, reflejando una mejora de 0.34 puntos porcentuales con respecto al indicador de referencia en diciembre de 2013 (67.77%).

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 semestre del año 2014, la cartera de crédito vencida ascendió a RD\$14,639.7 millones, registrando una disminución de RD\$275.6 millones con respecto a su nivel en diciembre de 2013, equivalente a una reducción porcentual de -1.9%. El indicador de morosidad se situó en 2.15%, manteniéndose en un nivel similar al registrado en diciembre de 2013 (2.20%). Asimismo, el índice de provisiones se ubicó en 141.0%, indicando que las provisiones constituidas cubren RD\$1.41 por cada peso de crédito vencido.

En lo que respecta a la clasificación de riesgo del portafolio crediticio del Sistema Financiero, las informaciones de junio de 2014 muestran mejoras relativas, particularmente de la clasificación de riesgo de los préstamos comerciales. En este sentido, se observó que el 66.7% de los créditos del Sistema Financiero están clasificados en "A"; 13.6% en "B"; 8.3% en "C"; 7.7% en "D" y 3.8% en "E".

A nivel de las operaciones de tesorería, las *inversiones* registradas en el Sistema Financiero al cierre de junio de 2014 ascendieron a RD\$208,583.7 millones, presentando un aumento absoluto de RD\$8,864.3 millones, con relación a diciembre de 2013, equivalente a 4.4%. La composición del portafolio de inversiones del Sistema Financiero no presenta cambios significativos; en junio de 2014, el 68.1%

de las inversiones corresponde a títulos emitidos por el Banco Central, 23.6% a valores de deuda emitidos por el Ministerio de Hacienda y el restante 8.3% proviene de Otros Emisores. En este sentido, el 91.7% del total de inversiones en títulos valores corresponde a instrumentos de deuda 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 al 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 semestre del año 2014, la Razón de Liquidez Ajustada (RLA) en moneda nacional promedió 349.54% para la banda de tiempo de 0-15 días; 290.93% de 0-30 días; 263.58% de 0-60 días; y 266.26% de 0-90 días, superando con holgura los límites establecidos para distintos plazos.

Asimismo, al cierre de junio de 2014, las disponibilidades del Sistema Financiero ascendieron a RD\$206,910.2 millones, registrando un incremento de RD\$500.1 millones, con respecto a diciembre del 2013, equivalente a una variación porcentual de 0.2%. Con relación al total de captaciones, las disponibilidades representaron el 22.4%, evidenciando que el Sistema Financiero Dominicano mantiene un nivel de liquidez adecuado para satisfacer la demanda de crédito de la economía. Con relación a la concentración de las captaciones, se observó que los recursos provenientes de las Administradoras de Fondos de Pensiones (AFPs) ponderaron el 8.2% del total de captaciones, lo que refleja el bajo nivel de riesgo del sistema ante un retiro inesperado de estos fondos.

*Riesgo de Tasa de Interés y Tipo de Cambio:* el resultado del análisis realizado sitúa la exposición a Riesgo de Tasa de Interés y Tasa de Cambio del Sistema Financiero en un nivel bajo, debido a que mantienen una reducida participación en el índice de solvencia y en el patrimonio neto. Al cierre de junio del año 2014, la exposición a Riesgo de Tasa de Interés y Tasa de Cambio representó, en promedio, 2.47 puntos porcentuales sobre el índice de solvencia de 17.88%



del sistema financiero; mientras que ponderó, en promedio, 6.78% puntos porcentuales del patrimonio técnico (RD\$127,454.25).

La exposición a riesgo de tasa de interés medida por el Valor en Riesgo de Tasa de Interés (VaR-TI), representó 99.24% del Valor en Riesgo (VaR) total del sistema, totalizando RD\$8,574.15 millones al cierre de junio de 2014. Cabe destacar que la exposición a riesgo de tasa de interés se ha reducido en términos relativos, como evidencia la disminución en la ponderación del VaR-TI en el patrimonio técnico que pasó de 8.10% en diciembre de 2013 a 6.73% en junio de 2014.

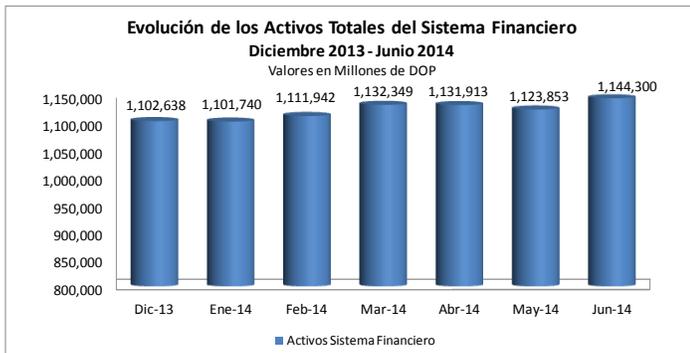
Asimismo, la exposición a riesgo de tasa de cambio, estimada por el Valor en Riesgo de Tasa de Cambio (VaR-TC) totalizó RD\$65.62 millones en junio 2014, contribuyendo en 0.76% al VaR total del sistema financiero. En cuanto a la relación del VaR-TC con el patrimonio técnico, el análisis muestra que su participación ha disminuido de 0.11% en diciembre de 2013 a 0.05% al cierre de junio de 2014, evidenciando la disminución relativa de la exposición a riesgo de tasa de cambio del Sistema Financiero durante el periodo de estudio.

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 Semestre del Año 2014

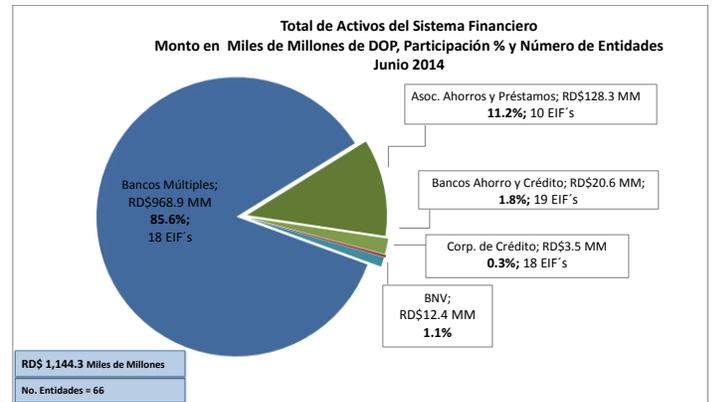
### 2.1 Activos

Al cierre del primer semestre del año 2014, los **activos** totales del Sistema Financiero ascendieron a RD\$1.14 billones, registrando un incremento absoluto de RD\$41,661.5 millones con relación a su nivel en diciembre del 2013, equivalente a una tasa de crecimiento de 3.8%.

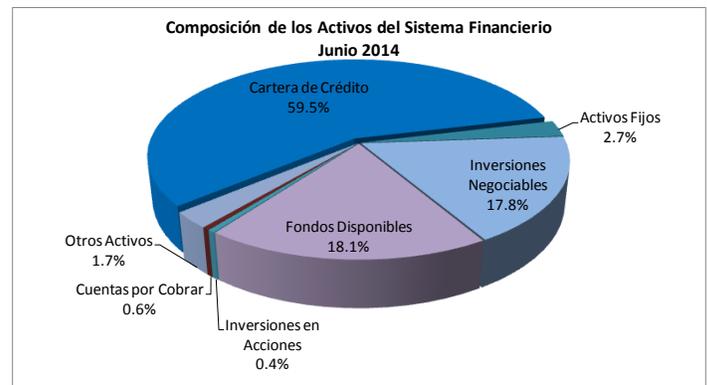


Comparado con junio de 2013, los activos acumulan un crecimiento de RD\$73,077.5 millones, equivalente a una tasa de variación anual de 6.8%, sustentada fundamentalmente por la dinámica de la cartera de crédito e inversiones; y por el lado del pasivo, por el incremento de las captaciones vía depósitos del público (7.4%) y depósitos de instituciones financieras del país y del exterior (15.8%).

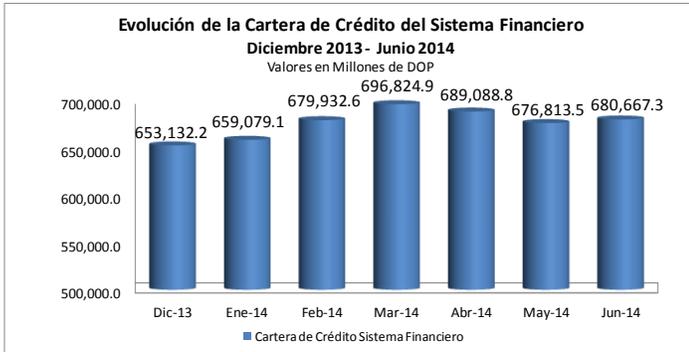
La estructura de los activos del Sistema Financiero Dominicano no presenta cambios significativos con respecto a diciembre de 2013. Al cierre del primer semestre del año 2014, los Bancos Múltiples concentraron el 85.6% del total de activos del sistema; las Asociaciones de Ahorros y Préstamos 11.2%; los Bancos de Ahorro y Crédito 1.8%; las Corporaciones de Crédito 0.3% y el Banco Nacional de Fomento de la Vivienda y la Producción 1.1%.



Con relación a la composición de los activos del Sistema Financiero, a junio de 2014, el 59.5% se concentra en cartera de crédito, 17.8% en inversiones negociables y a vencimiento, 18.1% en fondos disponibles, 2.7% en activos fijos, 0.6% en cuentas por cobrar, 0.4% en inversiones en acciones y 1.7% 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\$680,667.3 millones en junio de 2014, registrando un aumento de RD\$27,535.1 millones, con respecto a diciembre del 2013, equivalente a una tasa de crecimiento de 4.2%, que se explica fundamentalmente por la dinámica de crecimiento del crédito privado. A nivel interanual, la cartera de crédito acumula un crecimiento de RD\$66,826.4 millones, que representa una variación anual de 10.9%.

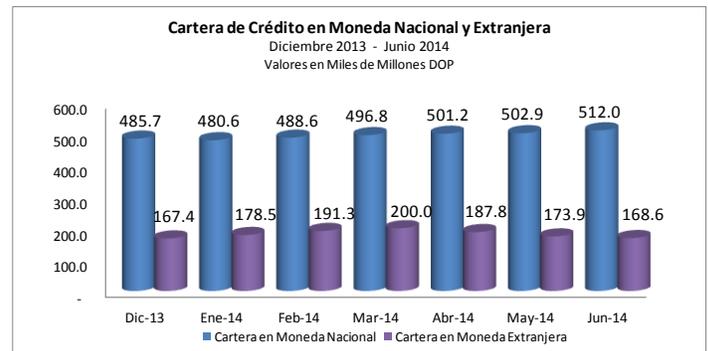


Por tipo de entidades, se observó que durante el primer semestre del año 2014, la cartera de crédito de los Bancos Múltiples aumentó en RD\$26,540.1 millones, equivalente a una tasa de crecimiento de 4.7%; en las Asociaciones de Ahorros y Préstamos creció en RD\$3,356.5 millones, equivalente a 5.0%; la de los Bancos de Ahorro y Crédito creció en RD\$719.8 millones, equivalente a una variación de 4.8%; y la de las Corporaciones de Crédito incrementó en RD\$217.2 millones, es decir, 8.6%. En contraste, la cartera de préstamos del Banco Nacional de Fomento de la Vivienda y la Producción (BNV), se redujo en RD\$3,297.9 millones, que representa una variación de -55.9%, que se explica por el proceso de transformación de esta entidad a un Banco Nacional de Desarrollo de las Exportaciones, que ha requerido la exclusión de operaciones no relacionadas a la naturaleza de la nueva entidad.

Cartera de Crédito del Sistema Financiero					
Valores en Millones de DOP y Porcentajes (%)					
Cartera de Crédito por Tipo de Entidad	Dic-13	Jun-14	Variación Absoluta	Variación Porcentual	Participación %
Banco Múltiples	562,739.5	589,279.5	26,540.1	4.7%	86.6%
Asoc. de Ahorros y Préstamos	66,962.1	70,318.6	3,356.5	5.0%	10.3%
Bancos de Ahorro y Crédito	15,002.5	15,721.7	719.2	4.8%	2.3%
Corporaciones de Crédito	2,524.6	2,741.8	217.2	8.6%	0.4%
BNV	5,903.5	2,605.7	(3,297.9)	-55.9%	0.4%
<b>TOTAL</b>	<b>653,132.2</b>	<b>680,667.3</b>	<b>27,535.1</b>	<b>4.2%</b>	<b>100.0%</b>

Por tipo de moneda, el análisis de las informaciones muestra que con relación a diciembre de 2013, la cartera de crédito en moneda extranjera registró un aumento de US\$28.7 millones (RD\$1,245.3 millones), no obstante, su participación en el portafolio de crédito total disminuyó de 25.6% a 24.8% durante el periodo de referencia. La cartera de crédito en moneda nacional aumentó en RD\$26,289.9 millones, equivalente a una tasa de crecimiento de 5.4% y

su participación en la cartera total aumentó de 74.4% a 75.2% durante el periodo de referencia.



Por tipo de crédito, el análisis de las informaciones muestra que en junio de 2014, la *cartera de préstamos destinados al sector privado* ascendió a RD\$588,211.2 registrando un incremento de RD\$22,705.7 millones, equivalente a una variación de 4.0%. A nivel interanual, el crédito privado acumula un crecimiento de 12.3%, equivalente a RD\$64,206.0 millones en valor absoluto.

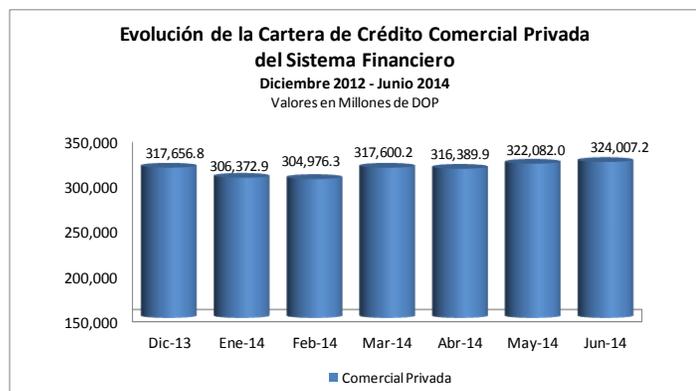
El incremento de la cartera de crédito también se evidencia en *la cantidad de préstamos registrados*. Al 30 de junio de 2014, las entidades de intermediación financiera registraron en el sector privado un total de 3,139,555 préstamos. Comparado con diciembre de 2013, la cantidad de créditos registrados del sector privado ha incrementado en 162,750, equivalente a una tasa de crecimiento de 5.5%. Según facilidad, al cierre de junio de 2014 se observó que el 17.6% de los créditos registrados, equivalente a 553,873 préstamos fueron destinados al financiamiento de los sectores productivos a través de préstamos comerciales; 2.3%, equivalente a 72,888 préstamos se destinaron a la adquisición de viviendas; y el 80.0%, es decir, 2,512,794 fueron destinados a consumo, a través de préstamos personales y tarjetas de crédito.

La *cartera de préstamos destinados al sector público* ascendió a RD\$92,456.2 millones, presentando un incremento de RD\$4,829.5 millones, con relación a diciembre de 2013, equivalente a una tasa de crecimiento de 5.5%, significativamente inferior a la acumulada en el primer semestre del año 2013 (36.3%).

Por destino del crédito, el análisis de las informaciones muestra que durante el segundo trimestre del año, el 47.6% de la cartera de crédito se concentra en los sectores productivos; 22.0% en préstamos de consumo; 16.8% en créditos hipotecarios; y el 13.6% corresponde al financiamiento otorgado al sector público.

Cartera de Crédito del Sistema Financiero por Sectores de Destino					
Valores en Millones de DOP y Porcentajes (%)					
Sectores de Destino	Millones de DOP		Variación		Participación Jun-14
	Dic-13	Jun-14	Absoluta	%	
Sector Público	87,626.7	92,456.2	4,829.5	5.5%	13.6%
Comercial Privada	317,656.8	324,007.2	6,350.4	2.0%	47.6%
Consumo	139,931.8	149,842.8	9,911.0	7.1%	22.0%
Hipotecario	107,917.0	114,361.2	6,444.3	6.0%	16.8%
<b>Total</b>	<b>653,132.2</b>	<b>680,667.3</b>	<b>27,535.1</b>	<b>4.2%</b>	<b>100.0%</b>

La **cartera de crédito comercial privada**, ascendió a RD\$324,007.2 millones en junio de 2014, registrando un aumento de RD\$6,350.4 millones, con relación a diciembre de 2013, que representa una variación porcentual de 2.0%. Cabe destacar que desde marzo de 2014, la cartera comercial ha aumentado en RD\$6,406.9 millones, es decir, un 2.0%, denotando una reversión de la tendencia estable observada durante el primer trimestre del año.



Por destino económico, el análisis de las informaciones evidencia que la cartera comercial privada continúa concentrada en los sectores más representativos de la economía. Al cierre de junio de 2014, los préstamos destinados al sector comercio representaron 31.2% del total de crédito a los sectores productivos; los préstamos a industrias manufactureras 15.2%; los créditos otorgados al sector construcción 9.9%; los del sector hoteles y restaurantes constituyen 8.9%; los créditos a actividades inmobiliarias 8.8%; los destinados al sector agropecuario ponderan 5.0%; y los concedidos al sector intermediación

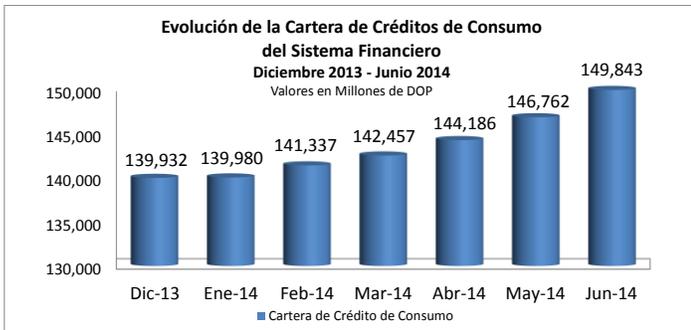
financiera 4.9%. El resto de los sectores productivos concentran el 16.1% de la cartera de crédito comercial del sistema.

Durante el primer semestre del año 2014, la cartera de préstamos destinados al sector *Industrias Manufactureras* aumentó en RD\$7,374.7 millones, registrando una tasa de crecimiento de 17.7%, al pasar de RD\$41,765.9 millones en diciembre de 2013 a RD\$49,140.6 millones en junio de 2014. La cartera de crédito destinada al sector *Comercio* aumentó en RD\$3,457.1 millones, equivalente a un 3.5%, pasando de RD\$97,656.3 millones a RD\$101,113.4 millones durante el periodo de referencia. Asimismo, durante el primer semestre del año, los préstamos destinados al *Sector Turismo* incrementaron en RD\$1,049.3 millones, que representa una variación de 3.8%; y los créditos orientados al sector *Intermediación Financiera* aumentaron en RD\$3,027.0 millones, para una tasa de crecimiento de 23.5%.

Cartera de Crédito Comercial Privada por Sectores Económicos					
Valores en Millones de DOP y Porcentajes (%)					
Sectores Económicos	Millones de DOP		Variación		Participación Jun-14
	Dic-2013	Jun-2014	Absoluta	%	
Comercio	97,656.3	101,113.4	3,457.1	3.5%	31.2%
Industrias Manufactureras	41,765.9	49,140.6	7,374.7	17.7%	15.2%
Construcción	32,524.3	32,071.5	-452.8	-1.4%	9.9%
Hoteles y Restaurantes	27,727.0	28,776.3	1,049.3	3.8%	8.9%
Actividades Inmobiliarias y de Alquiler	32,797.2	28,651.4	-4,145.8	-12.6%	8.8%
Otras Actividades de Servicios	25,309.4	25,754.7	445.3	1.8%	7.9%
Agropecuario	17,939.2	16,123.6	-1,815.6	-10.1%	5.0%
Intermediación Financiera	12,859.0	15,886.0	3,027.0	23.5%	4.9%
Transporte y Comunicaciones	11,651.6	10,324.8	-1,326.8	-11.4%	3.2%
Suministro de Electricidad, Gas y Agua	7,733.5	5,843.9	-1,889.6	-24.4%	1.8%
Servicios Sociales y de Salud	4,022.5	4,851.8	829.3	20.6%	1.5%
Enseñanza	3,082.5	3,641.3	558.9	18.1%	1.1%
Explotación de Minas y Canteras	2,221.8	1,518.0	-703.8	-31.7%	0.5%
Administración Pública y Defensa; Planes de Seguridad Social de Afiliación Obligatoria	366.5	309.8	-56.7	-15.5%	0.1%
<b>Cartera Comercial Privada</b>	<b>317,656.8</b>	<b>324,007.2</b>	<b>6,350.4</b>	<b>2.0%</b>	<b>100.0%</b>

Paralelamente, se observó una disminución de la cartera de crédito en los siguientes sectores económicos: *Actividades Inmobiliarias* de RD\$4,145.8 millones (-12.6%); *Agropecuario* RD\$1,815.6 millones (-10.1%); *Suministro de Electricidad* RD\$1,889.6 millones (-24.4%); *Transporte y Comunicaciones* RD\$1,326.8 millones (-11.4%).

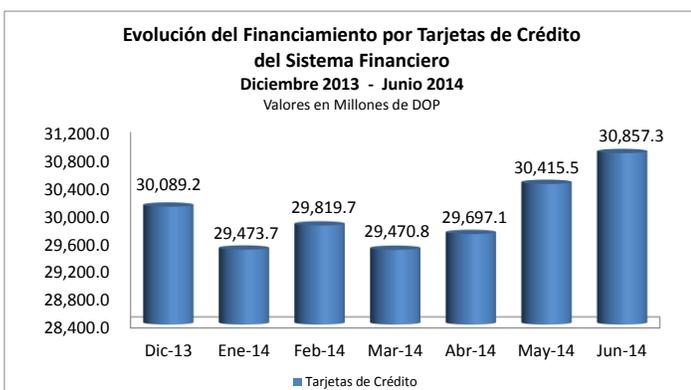
La **cartera de crédito de consumo** ascendió a RD\$149,842.8 millones en junio de 2014, registrando un crecimiento de RD\$9,911.0 millones con relación a su nivel en diciembre de 2013, equivalente a una tasa de crecimiento de 7.1%.



La dinámica del crédito de consumo se explica fundamentalmente por la evolución de la cartera de préstamos personales que ascendió a RD\$118,985.4 millones en marzo de 2014, registrando un aumento de RD\$9,142.9 millones con respecto a su nivel en diciembre de 2013, equivalente a una tasa de crecimiento de 8.3%. Esta variación se explica fundamentalmente por el incremento de los préstamos personales para vehículos usados, así como de los créditos otorgados para gastos y líneas de crédito personales.

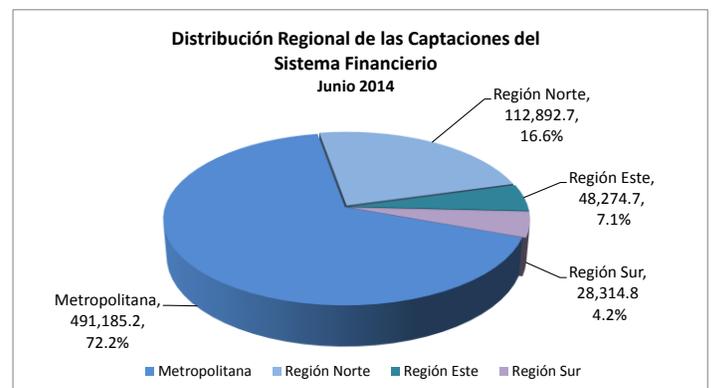
Tipo de Producto	Dic-13	Jun-14	Variación Absoluta	Variación Porcentual	Participación %
Personales para Gastos	65,311.9	68,240.2	2,928.3	4.5%	57.4%
Líneas de Crédito Personales	9,094.3	12,091.9	2,997.5	33.0%	10.2%
Descuento por Nómina	9,200.6	11,114.4	1,913.8	20.8%	9.3%
Para Vehículos Usados	6,185.5	9,552.3	3,366.7	54.4%	8.0%
Para Vehículos Nuevos	9,271.1	7,848.0	-1,423.0	-15.3%	6.6%
Con Garantía de Cert. Financ.	5,879.8	5,378.8	-501.0	-8.5%	4.5%
Personales para Solares	4,899.4	4,760.0	-139.4	-2.8%	4.0%
<b>Total</b>	<b>109,842.5</b>	<b>118,985.4</b>	<b>9,142.9</b>	<b>8.3%</b>	<b>100.0%</b>

La cartera de crédito otorgado mediante *tarjetas de crédito* ascendió a RD\$30,857.3 millones en junio de 2014, registrando un incremento de RD\$768.1 millones, con respecto a su nivel en diciembre de 2013, equivalente a una variación de 2.6%.



La *cartera de crédito hipotecario* alcanzó un nivel de RD\$114,361.2 millones en junio de 2014, registrando un incremento absoluto de RD\$6,442.3 millones con respecto a diciembre de 2013, equivalente a una tasa de crecimiento de 6.0%. A nivel de la concentración del financiamiento hipotecario, se observó que el 87.4% corresponden a préstamos destinados a la adquisición de la primera vivienda del deudor; 3.9% a la adquisición de segunda vivienda o veraneo; y el 8.7% para la construcción o remodelación de viviendas.

A nivel geográfico, la cartera de crédito continúa concentrada en las regiones Metropolitana y Norte. Al cierre de junio de 2014, el 72.2% de la cartera total, equivalente a RD\$491,185.2 millones se concentra en la región Metropolitana; 16.6% que representa RD\$112,892.7 millones en la región Norte; 7.1%, es decir, RD\$48,274.7 millones en la región Este; y el restante 4.2% equivalente a RD\$28,314.8 millones se concentran en la región Sur.

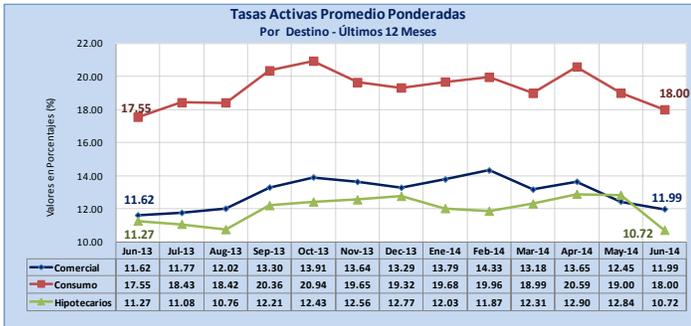


### Tasas de Interés Activas

Las tasas de interés activas de los Bancos Múltiples continuaron con una tendencia a la baja durante el segundo trimestre del año, de modo consistente con los resultados esperados de la implementación de medidas monetarias expansivas. En junio de 2014, la tasa de interés promedio para créditos comerciales se situó en 11.99%, disminuyendo en 119 puntos básicos, con respecto a la tasa de referencia en marzo de 2014; la tasa de interés activa para préstamos de consumo y/o personales se situó en 18.00% disminuyendo en 0.99 puntos porcentuales con respecto a marzo de 2014; y la tasa de interés activa de los

créditos para adquisición de viviendas disminuyó 159 puntos básicos, pasando de 12.31% en marzo a 10.72% en junio de 2014.

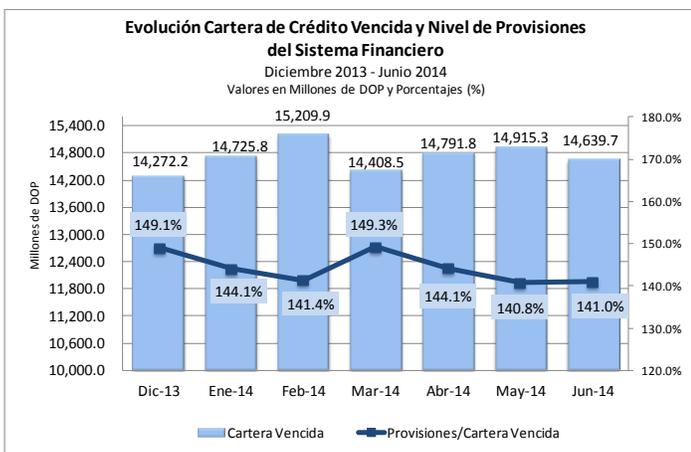
compensó la disminución de las inversiones en títulos emitidos por el Ministerio de Hacienda de RD\$3,099.5 millones y, las inversiones en títulos de otros emisores, de RD\$2,161.4 millones.



Emisor	Dic-13	Jun-14	Variación Absoluta	Variación Porcentual	Participación %
Banco Central	127,957.4	142,082.6	14,125.1	11.0%	68.1%
Ministerio de Hacienda	52,309.8	49,210.4	(3,099.5)	-5.9%	23.6%
Otros Emisores	19,452.2	17,290.8	(2,161.4)	-11.1%	8.3%
<b>TOTAL</b>	<b>199,719.5</b>	<b>208,583.7</b>	<b>8,864.3</b>	<b>4.4%</b>	<b>100.0%</b>

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\$14,639.7 millones en junio de 2014, registrando una disminución de RD\$275.6 millones con respecto a su nivel en diciembre de 2013, equivalente a una variación de -1.9%. El indicador de morosidad se situó en 2.15%, manteniéndose en un nivel similar al registrado en diciembre de 2013 (2.20%). Asimismo, el índice de provisiones se ubicó en 141.0%, indicando que las provisiones constituidas cubren RD\$1.41 por cada peso de crédito vencido.

Con relación a la composición del portafolio de inversiones del Sistema Financiero, en junio de 2014, los títulos emitidos por el Banco Central representaron el 68.1% del total de la cartera de inversiones; los valores emitidos por el Ministerio de Hacienda concentraron el 23.6%: y el restante 8.3% proviene de Otros Emisores. En este sentido, el 91.7% del total de inversiones en títulos valores corresponde a instrumentos de deuda 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 al riesgo asumido por las entidades de intermediación financiera.

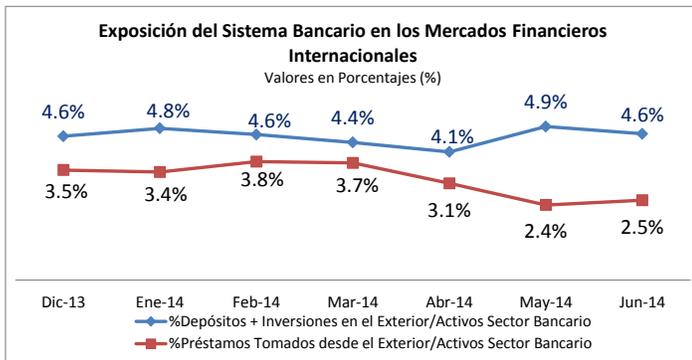


En lo referente a la exposición en los mercados financieros internacionales, en junio de 2014, los depósitos e inversiones en el exterior de los Bancos Múltiples ascendieron a US\$1,047.5 millones, presentando un aumento de US\$39.9 millones, con respecto a su nivel en diciembre de 2013, que representa una variación porcentual de 4.0%. Por su parte, los préstamos tomados desde el exterior totalizaron US\$571.5 millones, registrando una disminución de US\$198.8 millones, equivalente a una reducción de -25.8%.



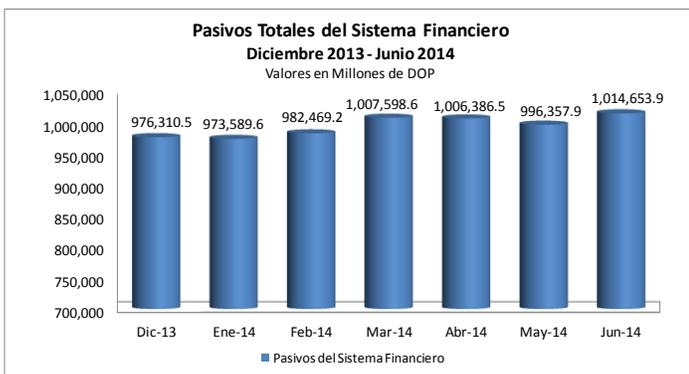
A nivel de las operaciones de tesorería, las *inversiones* registradas en el Sistema Financiero en junio de 2014 ascendieron a RD\$208,583.7 millones, presentando un aumento absoluto de RD\$8,864.3 millones, con relación a diciembre de 2013, equivalente a 4.4%. Esta variación se explica por la compra de títulos emitidos por el Banco Central por un monto de RD\$14,125.1 millones, que

Con relación al total de activos de los bancos múltiples, la participación de los depósitos e inversiones en el exterior se redujo de 4.8% en diciembre de 2013 a 4.6% en junio de 2014; mientras que la ponderación de los préstamos tomados desde el exterior disminuyó de 3.6% a 2.5% durante el periodo de referencia.



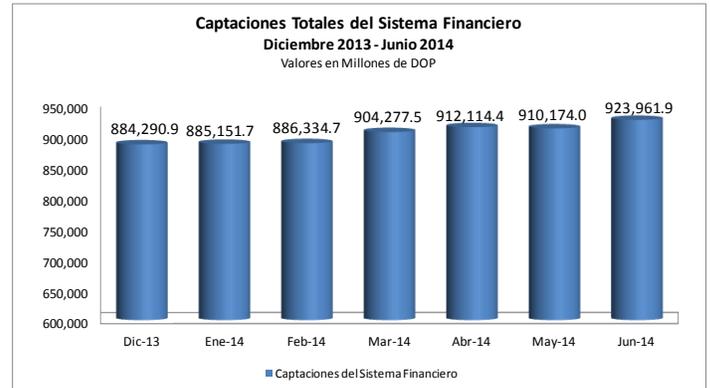
## 2.2 Pasivos y Patrimonio

Al cierre del primer semestre del año 2014, los **pasivos** del Sistema Financiero ascendieron a RD\$1.01 billones, registrando un incremento absoluto de RD\$38,343.4 millones, con relación a su nivel en diciembre de 2013, equivalente a una variación de 3.9%, que se explica principalmente por la dinámica de crecimiento de las captaciones, las cuales representaron el 91.1% del total.



Las **captaciones**, que representan la principal fuente de fondeo para las actividades de intermediación financiera, totalizaron RD\$923,961.9 millones al término de junio de 2014, representando el 91.1% de los pasivos del Sistema Financiero. Comparado con su nivel en diciembre de 2013, los recursos captados registraron un crecimiento de

RD\$39,671.0 millones, equivalente a una variación de 4.5% y, a nivel interanual acumularon un incremento de RD\$51,175.9 millones, que representa una tasa de crecimiento anual de 5.9%.



La evolución de las captaciones del Sistema Financiero, durante el primer semestre del año 2014, 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\$39,106.9 millones.

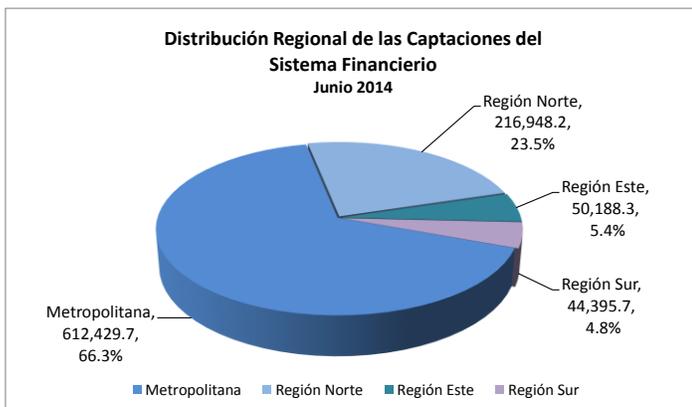
Por tipo de moneda, el análisis de las informaciones evidencia que el crecimiento de las captaciones se sustentó en el aumento de los recursos captados en moneda nacional, que representan el 74.4% del total, por un monto de RD\$34,305.3 millones, equivalente a un 5.3%. Asimismo, las captaciones en moneda extranjera, que representan el 25.6% del total, aumentaron en US\$123.7 millones (RD\$5,365.6 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 certificados financieros (RD\$21,079.2 millones; 8.9%) y los recursos captados vía cuentas de ahorro (RD\$18,311.0 millones; 6.9%); mientras que el balance de las captaciones mediante cuentas corrientes disminuyó en RD\$1,042.0 millones, equivalente a una variación de -0.7%.

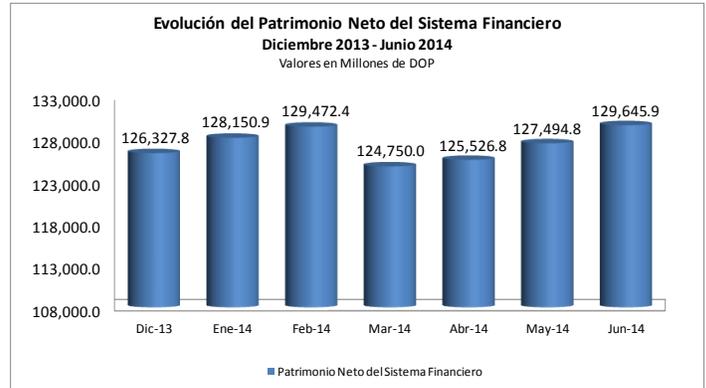
A nivel de concentración, la estructura de las captaciones no presenta cambios significativos con respecto a diciembre de 2013. A junio de 2014, el total de recursos

captados vía cuentas de ahorro ascendió a RD\$284,871.9 millones, monto que representa al 30.8% del total de captaciones. Las captaciones mediante certificados financieros representaron el 30.5%, equivalente a un monto de RD\$281,949.9 millones; y los recursos captados vía depósitos a plazo, que representaron el 22.1% del total de captaciones, ascendieron a RD\$204,366.6 millones. El resto de los instrumentos de captaciones concentraron un balance de RD\$152,773.5 millones, que representa el 16.5% 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 66.3% de los recursos, equivalente a RD\$612,429.7 millones fueron captados en la Región Metropolitana; 23.5%, que representa RD\$216,948.2 millones en la Región Norte; 5.4%, equivalente a RD\$50,188.3 millones en la Región Este; y 4.8%, que representa RD\$44,395.7 millones en la Región Sur.



El patrimonio neto del Sistema Financiero ascendió a RD\$129,645.9 millones en junio de 2014, acumulando un incremento de RD\$14,868.3 millones, con respecto a su nivel en junio de 2013, equivalente a una tasa de crecimiento anual de 13.0%.



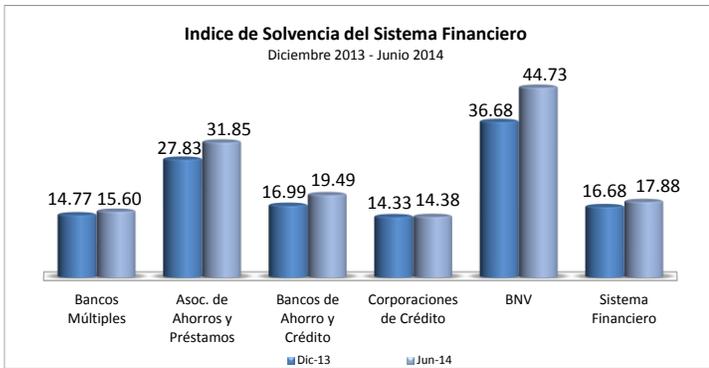
La evolución del patrimonio del Sistema Financiero se sustenta en el aumento de otras reservas patrimoniales (21.5%), los resultados acumulados de periodos anteriores (13.0%), los resultados del ejercicio (12.8%), y del capital pagado (10.5%). Asimismo, el capital adicional pagado incrementaron en 5.5%. El aumento del capital 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.

### III. Indicadores Microprudenciales del Sistema Financiero

#### 3.1 Solvencia

Al 30 de junio de 2014 el Índice de Solvencia del Sistema Financiero se situó en 17.88%, nivel superior en 7.88 puntos porcentuales al mínimo de 10.0% requerido en la Ley Monetaria y Financiera No. 183-02. Esto evidencia que el sistema tiene un sobrante de capital de RD\$56,161.8 millones para absorber posibles pérdidas asociadas a riesgos no previstos.

A nivel de tipos de entidades, se observó que el coeficiente de adecuación patrimonial se mantiene en niveles superiores al límite normativo. Al cierre de junio de 2014, el Índice de Solvencia de los Bancos Múltiples se situó en 15.60%; para las Asociaciones de Ahorros y Préstamos, el valor del indicador totalizó 31.85%; Bancos de Ahorro y Crédito 19.49%; Corporaciones de Crédito 14.38%; y Banco Nacional de Fomento de la Vivienda y la Producción 47.73%.



### 3.2 Rentabilidad

Al cierre del primer semestre del año 2014, las utilidades antes de impuestos sobre la renta del Sistema Financiero ascendieron a RD\$14,338.5 millones, registrando un incremento de RD\$1,775.1 millones, con relación al nivel acumulado en junio de 2013, equivalente a una tasa de crecimiento anual de 14.1%.

 <b>Resultado Antes de Impuesto Sobre la Renta del Sistema Financiero</b> Valores en Millones de RD\$ y Porcentajes (%)					
Tipo de Entidad	Jun-13	Jun-14	Variación Absoluta	Variación Porcentual	Participación %
Banco Múltiples	10,580.3	12,507.1	1,926.9	18.2%	87.2%
Asoc. de Ahorros y Préstamos	1,626.2	1,555.3	(70.9)	-4.4%	10.8%
Bancos de Ahorro y Crédito	330.8	300.7	(30.1)	-9.1%	2.1%
Corporaciones de Crédito	17.0	11.4	(5.6)	-33.1%	0.1%
BNV	9.1	(36.0)	(45.1)	-493.2%	-0.3%
<b>TOTAL</b>	<b>12,563.5</b>	<b>14,338.5</b>	<b>1,775.1</b>	<b>14.1%</b>	<b>100.0%</b>

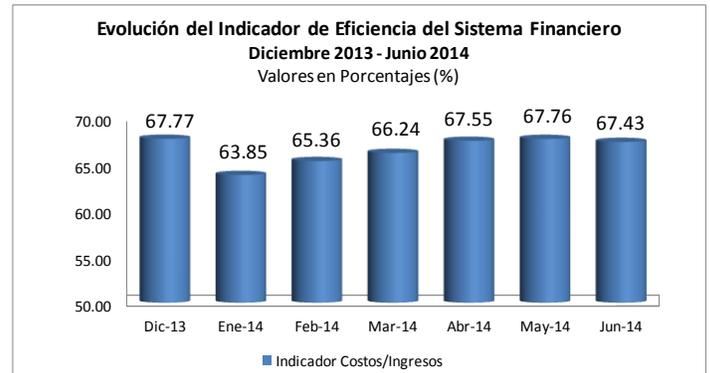
Por tipos de entidades, se observó que en el primer semestre de 2014, los Bancos Múltiples acumularon ganancias por un monto de RD\$12,507.1 millones, que comparado con junio de 2013, representa un incremento de RD\$1,926.9 millones, equivalente a una variación anual de 18.2%. En contraste, las Asociaciones de Ahorros y Préstamos acumularon utilidades por RD\$1,555.3 millones, registrando una disminución de RD\$70.9 millones, equivalente a un -4.4% anual; los Bancos de Ahorro y Crédito registraron ganancias por RD\$300.7 millones, presentando una disminución de RD\$30.1 millones, que representa una variación porcentual anual de -9.1%; las Corporaciones de crédito registraron utilidades por RD\$11.4 millones, resultando inferior a los RD\$17.0 millones acumulados en el primer semestre del año 2013. Particularmente, el Banco Nacional de Fomento de la Vivienda y la Producción (BNV) acumuló pérdidas por un

monto de RD\$36.0 millones en junio de 2014, contrario a los RD\$9.1 millones acumulados en junio de 2013.

En lo referente a los indicadores de rentabilidad, la rentabilidad del patrimonio promedio (ROE) del Sistema Financiero aumentó de 20.63% en diciembre de 2013 a 22.49% en junio de 2014; y la rentabilidad de los activos promedio (ROA) incrementó de 2.33% a 2.55% durante el periodo de referencia.

### 3.3 Eficiencia

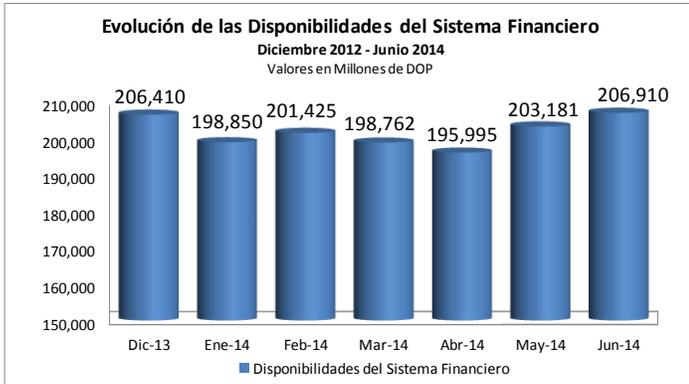
El nivel de eficiencia del Sistema Financiero, medido por el indicador Costos/Ingresos, se situó en 67.43% en junio de 2014, reflejando una mejora de 0.34 puntos porcentuales con respecto al indicador de diciembre de 2013.



Por tipos de entidades, el indicador se situó en 66.7% para los Bancos Múltiples; en 67.1% para las Asociaciones de Ahorros y Préstamos y en 74.3% para los Bancos de Ahorro y Crédito, niveles calificados como regular. El indicador para las Corporaciones de Crédito fue de 89.4%, situándose en el rango de calificación deficiente. Para el Banco Nacional de Fomento de la Vivienda y la Producción (BNV) el indicador se situó en 218.9%, manteniéndose en un nivel de calificación muy deficiente.

### 3.4 Liquidez

Al cierre de junio de 2014, las disponibilidades del Sistema Financiero ascendieron a RD\$206,910.2 millones, registrando un aumento de RD\$500.1 millones, con respecto a diciembre del 2013, equivalente a una variación porcentual de 0.2%.



El nivel de liquidez, medido por el *indicador disponibilidades/ captaciones* totales se situó en 22.39%, videnciando que el Sistema Financiero Dominicano mantiene un nivel de liquidez adecuado para satisfacer la demanda de crédito de la economía.

Por tipos de entidades, las disponibilidades representaron el 23.95% de las captaciones de los Bancos Múltiples; 11.65% para Asociaciones de Ahorros y Préstamos; 19.32% para los Bancos de Ahorro y Crédito; 18.95% para las Corporaciones de Crédito y 0.46% para el Banco Nacional de Fomento de la Vivienda y la Producción.



SUPERINTENDENCIA DE BANCOS DE LA REPUBLICA DOMINICANA										
Cuadro Estadístico Comparativo del Desempeño del Sistema Financiero										
Valores en Millones de DOP y Porcentajes (%)										
Variables e Indicadores Financieros	Dic-12	Jun-13	Dic-13	Jun-14	Var Dic-13/Jun-14		Var Dic-12/Jun-13		Participación % Jun-14	Tasa de Crecimiento Anual
					Absoluta	Porcentual	Absoluta	Porcentual		
<b>Índice de Solvencia del Sistema Financiero*</b>	<b>18.24</b>	<b>19.10</b>	<b>16.68</b>	<b>17.88</b>						
Solvencia de los Bancos Múltiples	15.77	16.51	14.77	15.60						
Solvencia de las Asoc. de Ahorros y Préstamos	31.64	35.42	27.83	31.85						
<b>Activos Sistema Financiero</b>	<b>970,913.5</b>	<b>1,071,222.3</b>	<b>1,102,638.3</b>	<b>1,144,299.8</b>	<b>41,661.5</b>	<b>3.8%</b>	<b>100,308.8</b>	<b>10.3%</b>	<b>100.0%</b>	<b>6.8%</b>
Bancos Múltiples	804,723.8	915,267.0	942,831.5	979,546.7	36,715.3	3.9%	110,543.2	13.7%	85.6%	7.0%
Asociaciones de Ahorros y Préstamos	116,979.1	119,575.1	123,655.7	128,329.8	4,674.1	3.8%	2,596.0	2.2%	11.2%	7.3%
Resto del Sistema	49,210.6	36,380.2	36,151.1	36,423.2	272.1	0.8%	-12,830.5	-26.1%	3.2%	0.1%
<b>Disponibilidades del Sistema Financiero</b>	<b>184,728.6</b>	<b>200,162.9</b>	<b>206,410.1</b>	<b>206,910.2</b>	<b>500.1</b>	<b>0.2%</b>	<b>15,434.3</b>	<b>8.4%</b>	<b>100.0%</b>	<b>3.4%</b>
Bancos Múltiples	167,267.5	184,548.9	191,436.6	192,250.9	814.4	0.4%	17,281.4	10.3%	92.9%	4.2%
Asociaciones de Ahorros y Préstamos	12,873.5	12,444.3	12,190.3	11,570.2	-620.1	-5.1%	-429.1	-3.3%	5.6%	-7.0%
Resto del Sistema	4,587.6	3,169.7	2,783.2	3,089.0	305.8	11.0%	-1,418.0	-30.9%	1.5%	-2.5%
<b>Disponibilidades/ Total de Captaciones del Sistema</b>	<b>23.5%</b>	<b>22.9%</b>	<b>23.3%</b>	<b>22.4%</b>			<b>-0.5%</b>			
<b>Cartera de Crédito Sistema Financiero</b>	<b>560,093.8</b>	<b>613,840.9</b>	<b>653,132.2</b>	<b>680,667.3</b>	<b>27,535.1</b>	<b>4.2%</b>	<b>53,747.1</b>	<b>9.6%</b>	<b>100.0%</b>	<b>10.9%</b>
Bancos Múltiples	467,390.6	528,090.5	562,739.5	589,279.5	26,540.1	4.7%	60,699.8	13.0%	86.6%	11.6%
Asociaciones de Ahorros y Préstamos	62,193.8	64,216.0	66,962.1	70,318.6	3,356.5	5.0%	2,022.2	3.3%	10.3%	9.5%
Resto del Sistema	30,509.4	21,534.4	23,430.6	21,069.2	-2,361.4	-10.1%	-8,974.9	-29.4%	3.1%	-2.2%
<b>Cartera de Crédito Por Tipo de Moneda</b>	<b>560,093.8</b>	<b>613,840.9</b>	<b>653,132.2</b>	<b>680,667.3</b>	<b>27,535.1</b>	<b>4.2%</b>	<b>53,747.1</b>	<b>9.6%</b>	<b>100.0%</b>	<b>10.9%</b>
Cartera en Moneda Nacional	438,178.7	457,033.6	485,742.6	512,032.4	26,289.9	5.4%	18,854.8	4.3%	75.2%	12.0%
Cartera en Moneda Extranjera	121,915.1	156,807.3	167,389.6	168,634.9	1,245.3	0.7%	34,892.2	28.6%	24.8%	7.5%
<b>Cartera de Crédito Por Destino</b>	<b>560,093.8</b>	<b>613,840.9</b>	<b>653,132.2</b>	<b>680,667.3</b>	<b>27,535.1</b>	<b>4.2%</b>	<b>53,747.1</b>	<b>9.6%</b>	<b>100.0%</b>	<b>10.9%</b>
Sector Público	65,925.5	89,835.7	87,626.7	92,456.2	4,829.5	5.5%	23,910.1	36.3%	13.6%	2.9%
Cartera de Crédito Privado	494,168.3	524,005.2	565,505.5	588,211.2	22,705.7	4.0%	29,836.9	6.0%		12.3%
<i>Comercial Privada</i>	270,599.0	288,770.2	317,656.8	324,007.2	6,350.4	2.0%	18,171.2	6.7%	47.6%	12.2%
<i>Consumo</i>	125,074.4	132,003.8	139,931.8	149,842.8	9,911.0	7.1%	6,929.4	5.5%	22.0%	13.5%
<i>Hipotecaria</i>	98,494.9	103,231.2	107,917.0	114,361.2	6,444.3	6.0%	4,736.3	4.8%	16.8%	10.8%
<b>Cartera de Crédito Vencida</b>	<b>18,905.2</b>	<b>18,815.8</b>	<b>14,272.2</b>	<b>14,639.7</b>	<b>367.5</b>	<b>2.6%</b>	<b>-89.4</b>	<b>-0.5%</b>		<b>-22.2%</b>
Nivel de Morosidad	3.4%	3.1%	2.19%	2.15%	0.0%		-0.3%			
<b>Provisiones para Cartera Vencida</b>	<b>20,018.6</b>	<b>21,014.2</b>	<b>21,276.7</b>	<b>20,642.0</b>	<b>-634.8</b>	<b>-3.0%</b>	<b>995.7</b>	<b>5.0%</b>		<b>-1.8%</b>
Provisiones/Cartera Vencida	105.9%	111.7%	149.1%	141.0%						
<b>Captaciones del Sistema Financiero</b>	<b>787,316.6</b>	<b>872,786.0</b>	<b>884,290.9</b>	<b>923,961.9</b>	<b>39,671.0</b>	<b>4.5%</b>	<b>85,469.4</b>	<b>10.9%</b>	<b>100.0%</b>	<b>5.9%</b>
Bancos Múltiples	665,325.1	757,210.6	766,684.3	802,760.1	36,075.8	4.7%	91,885.6	13.8%	86.9%	6.0%
Asociaciones de Ahorros y Préstamos	91,544.3	92,920.9	95,502.4	99,350.7	3,848.3	4.0%	1,376.6	1.5%	10.8%	6.9%
Resto del Sistema	30,447.2	22,654.4	22,104.2	21,851.2	-253.0	-1.1%	-7,792.8	-25.6%	2.4%	-3.5%
<b>Captaciones por Tipo de Moneda</b>	<b>787,316.6</b>	<b>872,786.0</b>	<b>884,290.9</b>	<b>923,961.9</b>	<b>39,671.0</b>	<b>4.5%</b>	<b>85,469.4</b>	<b>10.9%</b>	<b>100.0%</b>	<b>5.9%</b>
Captaciones en Moneda Nacional	589,644.1	653,096.9	652,870.0	687,175.3	34,305.3	5.3%	63,452.8	10.8%	74.4%	5.2%
Captaciones en Moneda Extranjera	197,672.5	219,689.1	231,421.0	236,786.6	5,365.6	2.3%	22,016.6	11.1%	25.6%	7.8%
<b>Resultado Antes de Impuesto Sistema Financiero</b>	<b>20,315.3</b>	<b>12,563.5</b>	<b>24,451.7</b>	<b>14,338.5</b>					<b>100.0%</b>	<b>14.1%</b>
Bancos Múltiples	16,985.1	10,580.3	20,619.9	12,507.1					87.2%	18.2%
Asociaciones de Ahorros y Préstamos	2,234.9	1,626.2	3,021.5	1,555.3					10.8%	-4.4%
Resto del Sistema	1,095.3	357.0	810.3	276.1					1.9%	-22.6%
<b>Patrimonio Neto del Sistema Financiero</b>	<b>114,762.3</b>	<b>114,777.6</b>	<b>126,327.8</b>	<b>129,645.9</b>	<b>3,318.1</b>	<b>2.6%</b>	<b>15.3</b>	<b>0.0%</b>		<b>13.0%</b>
<b>ROE del Sistema Financiero</b>	<b>18.76%</b>	<b>21.78%</b>	<b>20.63%</b>	<b>22.49%</b>	<b>1.9%</b>		<b>-1.9%</b>			
<b>ROA del Sistema Financiero</b>	<b>2.20%</b>	<b>2.46%</b>	<b>2.33%</b>	<b>2.55%</b>	<b>0.2%</b>		<b>-0.2%</b>			
<b>Eficiencia (Costos/ Ingresos)</b>	<b>69.69%</b>	<b>66.94%</b>	<b>67.77%</b>	<b>67.43%</b>	<b>-0.3%</b>		<b>0.3%</b>			

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