



I. Introducción

Durante el primer semestre del año 2010, el Sistema Financiero Dominicano ha evolucionado de forma favorable, la actividad financiera presenta una mayor dinámica en su ritmo de crecimiento. Este comportamiento está directamente relacionado con la consolidación de la recuperación de la economía nacional iniciada desde el segundo semestre del pasado año 2009 y reflejada en el crecimiento del Producto Interno Bruto (PIB), incremento de la demanda interna, estabilidad relativa del tipo de cambio y en entorno macroeconómico sin presiones inflacionarias.

En el primer semestre del año en curso, el Sistema Financiero presenta un importante crecimiento en sus diferentes cuentas del balance. Los activos totales crecieron en un 6.6%, destacándose el crecimiento de la cartera de crédito en un 9.1%, los pasivos aumentaron en 6.8%, el patrimonio se incrementó un 4.6%, aspecto que desde el punto de vista prudencial es positivo ya que beneficia la solidez del Sistema.

Por otra parte, el nivel de morosidad de la cartera de crédito del Sistema disminuyó de 4.1% en diciembre del 2009 a 3.9% en junio del 2010, lo que constituye un indicador de que el auge crediticio evidenciado se ha dirigido a actividades y sectores que han obtenido buenos resultados económicos, mostrando un desempeño bastante satisfactorio para la economía del país. En este sentido se destaca el incremento de los créditos destinados a los sectores: Manufactura (8.8%), Construcción (8.0%), Turismo (12.9%), Comercio (8.1%), Administración Pública y Defensa (13.7%) y Suministro de Electricidad y Agua (76.1%).

En términos anuales, los sectores que registran mayor crecimiento en sus niveles de créditos son: Industrias manufactureras por un monto de RD\$7,770.4 millones, con una tasa de crecimiento anualizada de 29.8%; Construcción RD\$4,161.0 millones, equivalente a un 21.3%; Turismo RD\$5,459.5 que representa un crecimiento de 75.9%; Actividades Inmobiliarias y

Empresariales RD\$6,745.0 millones, es decir, 43.8%; Intermediación Financiera RD\$1,208.8 millones, equivalente a un 35.2%. Estos sectores en conjunto representan alrededor del 70% del Producto Interno Bruto de la Economía, lo que evidencia un incremento en la canalización de recursos hacia las actividades productivas, en respuesta a las medidas de política implementadas por las Autoridades Monetarias y Financieras durante el pasado año 2009.

La expansión en los niveles de créditos del Sistema Financiero se evidencia tanto en el incremento del número de nuevos deudores como de nuevos préstamos, ascendente a 42,194 y 81,933, respectivamente, durante el periodo de análisis.

Geográficamente, la cartera de crédito está concentrada en las Regiones Metropolitana y Norte con un porcentaje de participación de 75.5% y 17.3%, respectivamente.

Las captaciones aumentaron en el primer semestre del presente año RD\$44,449.3 millones, equivalente a un 8.0%, crecimiento superior al observado en el primer semestre del año pasado (5.1%). Esto refleja que el Sistema Financiero Dominicano se fondea fundamentalmente con recursos internos.

El favorable desempeño del Sistema Financiero también se refleja en las utilidades obtenidas, a junio del 2010 ascienden a RD\$10,204.4 millones, registrando un incremento de RD\$2,557.1 millones, equivalente a un crecimiento de 33.4%, comparado con las utilidades obtenidas en igual periodo del año 2009. Particularmente, los bancos múltiples han aumentado sus utilidades con respecto al año anterior en un 34.2%, las Asociaciones de Ahorros y Préstamos en 30.6% y el resto de las entidades de intermediación financiera en 31.0%.

En materia de riesgos, la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana realiza un monitoreo constante de los niveles de riesgos del Sistema Financiero, de acuerdo a lo establecido en la Ley Monetaria y Financiera 183-02 y en los Reglamentos vigentes.



A junio del 2010, el riesgo de mercado del Sistema Financiero Dominicano se evalúa como bajo con tendencia moderada, sustentado en la reducida participación que mantiene en el índice de Solvencia y en los Ingresos antes de Impuesto sobre la Renta.

Con relación al riesgo de liquidez, la Razón de Liquidez Ajustada (RLA) del Sistema Financiero se mantiene por encima de los límites establecidos por la normativa para cada una de las bandas de tiempo (una RLA mínima de 80% a 15 y 30 días y un 70% a 60 y 90 días). Asimismo, los niveles de las disponibilidades superan en 14.0% los presentados en el primer semestre del 2009 y representan, a junio del 2010, el 23.8% del total de las captaciones, indicando que el Sistema tiene capacidad de liquidez inmediata para responder a eventuales retiros del público. Estos indicadores permiten evaluar el riesgo de liquidez del sistema en un nivel bajo.

La Superintendencia de Bancos actualizó en junio del 2010 las Pruebas de Estrés del Sistema Bancario Dominicano, las cuales tienen como objetivo identificar vulnerabilidades comunes a través de cambio en el escenario macroeconómico actual y microprudencial que pudiera poner en riesgo la estabilidad del Sistema Bancario. En este sentido, la finalidad de las pruebas han sido evaluar la fortaleza del patrimonio y solvencia del sector bancario para resistir choques económicos adversos y cambios de dirección en la aplicación de algunos aspectos relacionados al Reglamento de Evaluación de Activos, así como simulaciones de crisis pasadas y eventos hipotéticos pero plausibles.

Los resultados de las pruebas de estrés revelan que de mantenerse las condiciones de estabilidad macroeconómica y financiera actuales, el Sistema Bancario al final del año 2010 terminaría con un crecimiento de 12.9% en sus activos totales; 19.7% en la cartera de crédito; 17.3% en las captaciones; un porcentaje de cartera vencida de 2.7%; la rentabilidad del capital promedio en 28.9%; y el índice de Solvencia bancaria en torno al 16%.

Bajo estas condiciones, los riesgos de liquidez y mercado permanecerían acotados en un nivel bajo, aunque individualmente se identifican bancos con niveles de riesgo por encima del promedio. Con respecto al riesgo de crédito, los resultados reflejan un mejoramiento en la gestión de este riesgo; no obstante, se observaron vulnerabilidades en los deudores relacionados a los sectores de Industrias Manufactureras, Comercio, Construcción y Actividades Inmobiliarias.

Ante un escenario hipotético de recesión económica, los resultados de las pruebas de estrés señalan un desempeño menos favorable para el sector bancario, pero en todo caso el sistema mantendría una solvencia por encima del nivel exigido por la Ley Monetaria y Financiera (10%) y la rentabilidad del capital se mantendría en aproximadamente 25%, consistente con el promedio histórico del indicador.

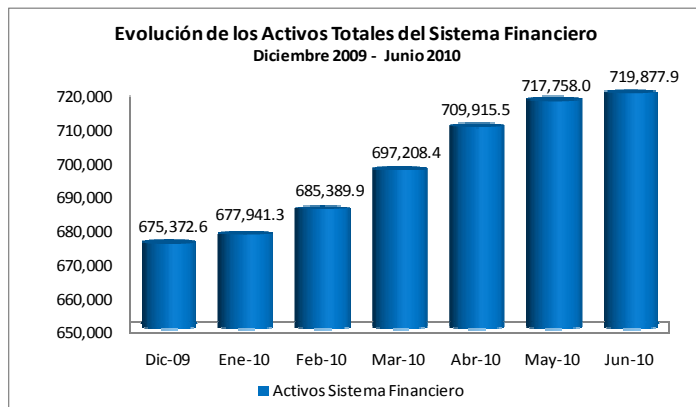
Finalmente, es importante destacar que, si bien es cierto que la fortaleza del Sistema Financiero está fundamentada en un sistema bien capitalizado, que implica que los accionistas tiene la capacidad de absorber pérdidas por shocks inesperados, también es estrictamente necesaria una prolija supervisión, sustentada en normas regulatorias que se ajusten a los criterios prudenciales, a los estándares internacionales de supervisión y a las sanas prácticas bancarias, de forma que las entidades de intermediación financiera realicen una buena gestión de riesgos, garantizando los recursos de los intermediarios financieros. Esto implica diversificar los recursos en diferentes carteras y evaluar minuciosamente la capacidad de pago de los deudores y el cumplimiento de las obligaciones contraídas. En este sentido, la Superintendencia de Bancos avanza en la implementación del modelo de Supervisión Basada en Riesgos y monitorea de forma continua los riesgos a los que están expuestas las entidades, evalúa permanentemente los indicadores de desempeño y gestión de las mismas, en interés de anticipar de manera oportuna los distintos eventos que pudieran afectar la estabilidad del Sistema Financiero.

II. Evolución del Sistema Financiero Enero - Junio 2010

2.1 Activos

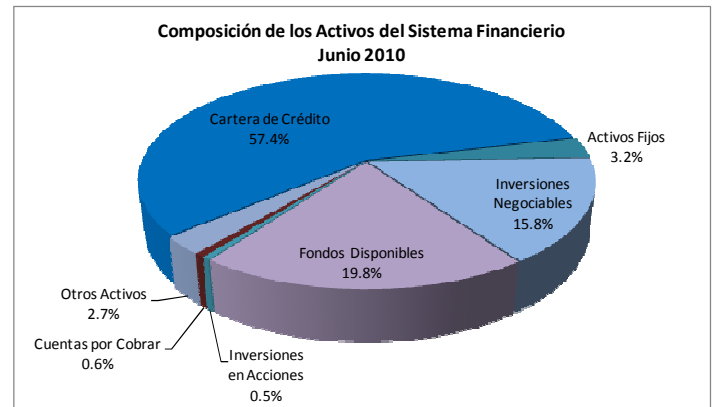
En el primer semestre del año 2010, los **activos totales** del Sistema Financiero alcanzaron un nivel de RD\$719,877.9 millones, registrando un incremento absoluto de RD\$44,505.3 millones con respecto a su nivel en diciembre del 2009, equivalente a un crecimiento porcentual de 6.6%, superior en 3.4 puntos porcentuales al crecimiento registrado en el primer semestre del pasado año 2009.

Comparado con su nivel en junio del año 2009, los activos totales aumentaron en RD\$103,291.6 millones, con una tasa de crecimiento anual de 16.8%. Las variables que sustentan el crecimiento de los activos son la cartera de crédito y las inversiones negociables y a vencimiento, las cuales aumentaron en 18.3% y 20.4%, respectivamente.

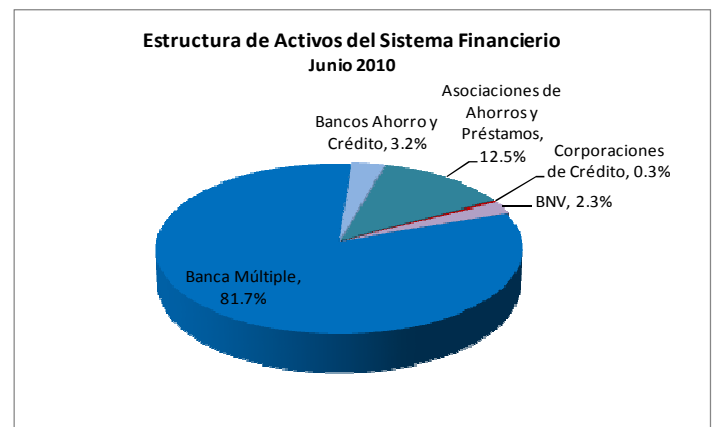


La composición de los activos del Sistema Financiero, a junio del 2010, es de la forma siguiente: el 57.4% corresponde a cartera de crédito, 15.8% a inversiones negociables y a vencimiento, 19.8% se concentra en fondos disponibles, 3.2% son activos fijos, 0.6% son cuentas por cobrar, 0.5% son inversiones en acciones y 2.7% representa otros activos. Dada esta composición, los activos productivos (cartera de crédito más inversiones negociables y a vencimiento) representan el 73.2% del total de activos del sistema, y presentan un incremento de 1.8 puntos porcentuales con respecto a su porcentaje de participación en diciembre del 2009. Esto refleja que las entidades de intermediación financiera continúan

reasignando sus recursos hacia las actividades más rentables.



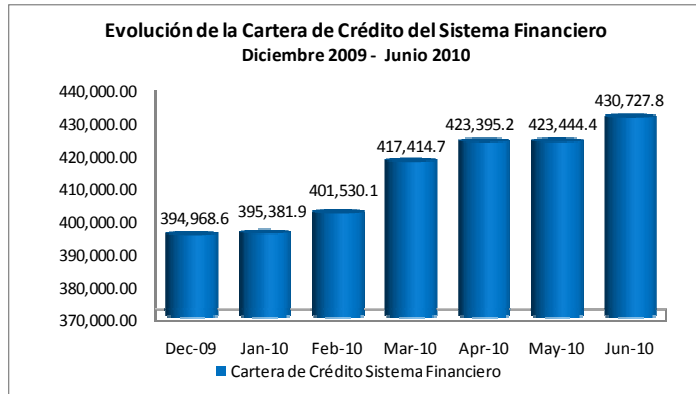
La concentración de los activos no presenta cambios sustanciales respecto a diciembre del 2009. Por grupo de entidades, se observa que los Bancos Múltiples mantienen una participación de 81.7% en el total de activos del sistema; las Asociaciones de Ahorros y Préstamos 12.5%; los Bancos de Ahorro y Crédito 3.2%; el Banco Nacional de la Vivienda (BNV) 2.3%; y las Corporaciones de Crédito 0.3%.



La **cartera de crédito** del Sistema Financiero alcanzó en el primer semestre del año 2010 un nivel de RD\$430,727.8 millones, registrando un incremento de RD\$66,511.3 millones, con respecto a su nivel en junio del 2009, equivalente un crecimiento anualizado de 18.3%.

Comparado con su nivel en diciembre del 2009, la cartera acumula un crecimiento de RD\$35,759.2 millones,

equivalente a un 9.1%, significativamente superior al crecimiento de 3.4% registrado en el primer semestre del año 2009.

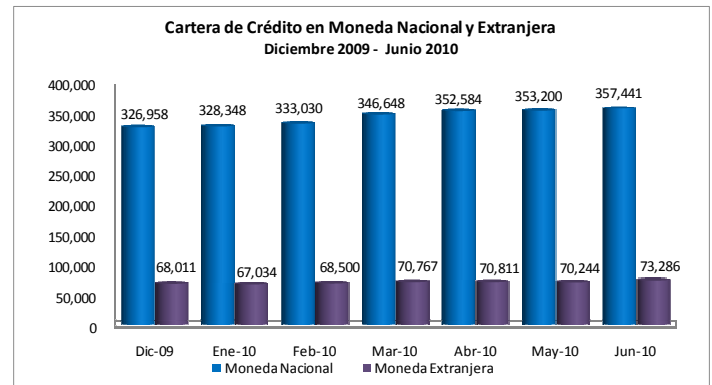


Por grupo de entidades, se observa que comparado con diciembre del 2009, la cartera de crédito de los Bancos Múltiples se incrementó en RD\$31,683.2 millones, equivalente a una tasa de crecimiento de 9.8%; la de Asociaciones de Ahorros y Préstamos en RD\$2,642.6 millones, para una variación de 5.5%; la de los Bancos de Ahorro y Crédito aumentó en RD\$1,032.3 millones, equivalente a un 6.0%; la de Corporaciones de Crédito registró un incremento absoluto de RD\$54.9 millones, con una variación porcentual de 3.5%; y la del BNV aumentó en RD\$346.1 millones, que representa un 6.1%.

Valores en Millones de RD\$	Dic-09	Jun-10	Variación Absoluta	Variación Porcentual	Participación por tipo de Entidad
Bancos Múltiples	322,187.6	353,870.8	31,683.2	9.8%	82.2%
Bancos de Ahorro y Crédito	17,235.4	18,267.8	1,032.4	6.0%	4.2%
Asociaciones de Ahorros y Préstamos	48,296.8	50,939.4	2,642.6	5.5%	11.8%
Corporaciones de Crédito	1,585.6	1,640.4	54.9	3.5%	0.4%
Banco Nacional de la Vivienda	5,663.2	6,009.3	346.1	6.1%	1.4%
TOTAL	394,968.6	430,727.8	35,759.2	9.1%	100.0%

Por tipo de moneda, la composición de la cartera de crédito se ha mantenido relativamente estable, representando la cartera en moneda nacional 83.0%, y en moneda extranjera 17.0%. Con relación a su nivel en diciembre del 2009, los créditos denominados en moneda nacional aumentaron en RD\$30,483.4 millones, que representa un crecimiento de 9.3% y los créditos en moneda extranjera aumentaron en RD\$5,275.8 millones,

equivalente a un 7.8%. Estas informaciones muestran que los agentes económicos tienden a endeudarse en moneda local, por lo que la dinámica de la cartera de crédito depende fundamentalmente de las condiciones económicas internas e indirectamente de los acontecimientos de la economía internacional.



En cuanto a la cartera de crédito por tipo, en el primer semestre de este año, se destinaron créditos a los sectores público y privado por un monto de RD\$67,044.5 y RD\$363,683.3 millones, respectivamente, lo que equivale a una participación en la cartera total de 15.6% y 84.4%, respectivamente. Con respecto a diciembre 2009, los créditos destinados al sector privado se incrementaron en RD\$26,242.6 millones, es decir, 7.8%, y los créditos del sector público aumentaron en RD\$9,516.6 millones, equivalente a una tasa de 16.5%.

	Millones de RD\$		Variación		Participación
	Dic-09	Jun-10	Absoluta	Porcentual	Jun-10
Sector Público	57,527.8	67,044.5	9,516.6	16.5%	15.6%
Sector Privado	337,440.7	363,683.3	26,242.6	7.8%	84.4%
Total	394,968.6	430,727.8	35,759.2	9.1%	100%

El análisis de la cartera de crédito por destino muestra crecimiento en todas sus clasificaciones; su distribución no presenta cambios considerables respecto a periodos anteriores y sigue siendo la comercial la que posee la mayor participación. Comparado con sus niveles en diciembre del 2009, los créditos comerciales registraron un incremento absoluto de RD\$23,530.0 millones, equivalente a un crecimiento de 9.8%; los créditos de



consumo y/o personales aumentaron en RD\$5,680.0 millones con una variación porcentual de 6.6%; y los créditos hipotecarios incrementaron en RD\$6,549.2 millones, que representa una tasa de crecimiento de 9.7%.

Cartera de Crédito por Sectores de Destino					
Valores en Millones de RD\$ y Porcentajes (%)					
Sectores de Destino	Millones de RD\$		Variación		Participación
	Dic-09	Jun-10	Absoluta	Porcentual	Jun-10
Comercial	240,671.2	264,201.2	23,530.0	9.8%	61.3%
Consumo	86,454.5	92,134.5	5,680.0	6.6%	21.4%
Hipotecario	67,842.8	74,392.0	6,549.2	9.7%	17.3%
Total	394,968.6	430,727.8	35,759.2	9.1%	100%

Durante el primer semestre del año 2010, las entidades de intermediación financiera han otorgado 81,933 *nuevos créditos*, que representa un incremento de 3.0%, con relación al número de crédito otorgados en diciembre del 2009. Asimismo, el número de *nuevos deudores* del Sistema Financiero aumentó en 42,194 equivalente a un crecimiento de 2.7% con respecto a igual periodo de referencia.

Por rango de préstamos, se observa que los mayores deudores comerciales, es decir, aquellos con préstamos superiores a los RD\$15.0 millones, concentran el 64.4% de la cartera de crédito comercial, por un monto de RD\$170,224.3 millones. El 35.6%, equivalente a un monto de RD\$93,976.9 millones corresponde a créditos otorgados a menores deudores comerciales.

Cartera de Crédito Comercial		
Por Rango de Préstamos de Deudores		
Junio 2010		
Rango de Préstamos	Monto en Millones de RD\$	Participación %
1. < De 5 mm	66,527.5	25.2%
2. De 5 a 15 mm	27,449.5	10.4%
3. De 15 a 50 mm	32,273.5	12.2%
4. De 50 a 100 mm	22,186.4	8.4%
5. Mayor de 100 mm	115,764.4	43.8%
Total	264,201.2	100.0%

Al analizar la cartera de crédito comercial por destino económico, se observa que, a junio del 2010, el 12.8% de los créditos se concentran en el sector de Industrias Manufactureras; 19.5% en Comercio al por Mayor y Menor; 23.1% en Administración Pública y Seguridad Social; 9.0% en Construcción; 8.4% en Actividades

Inmobiliarias; 4.8% en Turismo; 3.5% en Transporte; 3.5% en Agricultura; 3.6% en Suministro de Electricidad, Gas y Agua. El resto de los sectores, dentro de los cuales se incluyen Intermediación Financiera, Enseñanza, Servicios Sociales y Otras Actividades de Servicios concentran en conjunto el 11.8% de la cartera de crédito comercial.

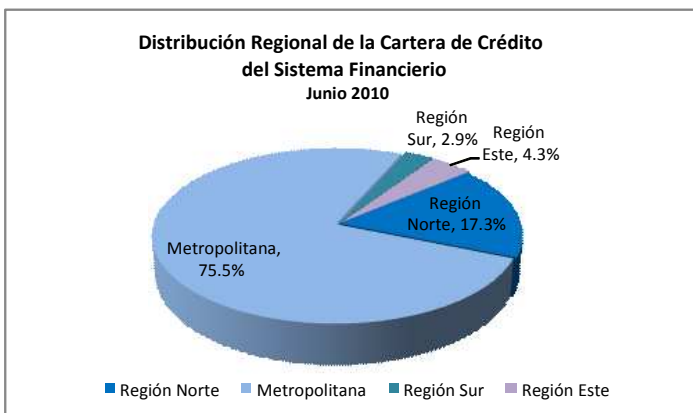
Las informaciones reflejan una fuerte expansión del crédito hacia los sectores clave de la economía y denota el mayor acceso a financiamientos para estos sectores, como resultado de las políticas de estímulo implementadas por las Autoridades Monetarias y Financieras durante el pasado año 2009, tales como la evaluación de los mayores deudores comerciales por historial de pago, en lugar ser evaluados por capacidad de pago de acuerdo al Reglamento de Evaluación de Activos (REA).

Comparado con sus niveles a junio del 2009, los sectores que registran mayor crecimiento en sus niveles de créditos son: Industrias manufactureras por un monto de RD\$7,770.4 millones, con una tasa de crecimiento anualizada de 29.8%; Construcción RD\$4,161.0 millones, equivalente a un 21.3%; Turismo RD\$5,459.5 que representa un crecimiento de 75.9%; Actividades Inmobiliarias y Empresariales RD\$6,745.0 millones, es decir, 43.8%; Intermediación Financiera RD\$1,208.8 millones, equivalente a un 35.2%. Estos sectores en conjunto representan alrededor del 70% del Producto Interno Bruto de la Economía, lo que evidencia un incremento en la canalización de recursos hacia las actividades productivas, en respuesta a las medidas de política implementadas por las Autoridades Monetarias y Financieras durante el pasado año 2009.

A junio del 2010, los préstamos destinados a Industrias Manufactureras alcanzaron un nivel de RD\$33,815.9 millones, presentando un incremento de RD\$2,744.4 millones, con respecto a su nivel en diciembre del 2009, equivalente a una tasa de crecimiento de 8.8%; la cartera del sector Comercio ascendió a RD\$51,422.3 millones, registrando una variación absoluta de RD\$3,864.9 millones, para una variación porcentual de 8.1%; la cartera del sector Turismo se situó en RD\$12,656.1

millones, presentando un aumento de RD\$1,448.8 que representa un 12.9%; los préstamos destinados a la Construcción ascendieron a RD\$23,695.9 millones, registrando un incremento de RD\$1,755.2, para un crecimiento porcentual de 8.0%, en igual periodo de referencia.

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



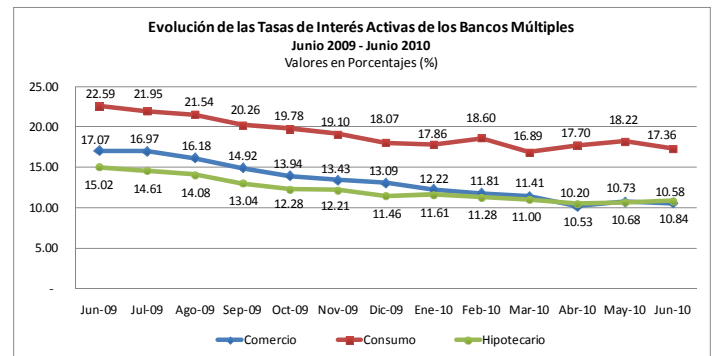
A nivel regional, un monto de RD\$325,110.6 millones, equivalente a 75.5% de la cartera total se concentra en la zona Metropolitana; RD\$74,404.7 millones que representa un 17.3% pertenecen a la región Norte; la Región Este concentra RD\$18,705.6 millones, que representa un 4.3%; y Región Sur reúne RD\$12,506.9 equivalente a una participación de 2.9%.

Estas informaciones reflejan que el mayor volumen de créditos se presenta en las zonas más pobladas y desarrolladas del país. No obstante, se destaca la asimetría en el acceso a los servicios financieros entre las distintas regiones del país. *En este sentido, y con el interés de potencial una mayor inclusión y acceso a los servicios y productos financieros, que promueva el desarrollo económico y social de país, la Superintendencia de Bancos en la actualidad, está desarrollando un proyecto de Reglamento para el acceso al crédito de la micro, pequeña y medianas empresas, lo cual permitirá que un*

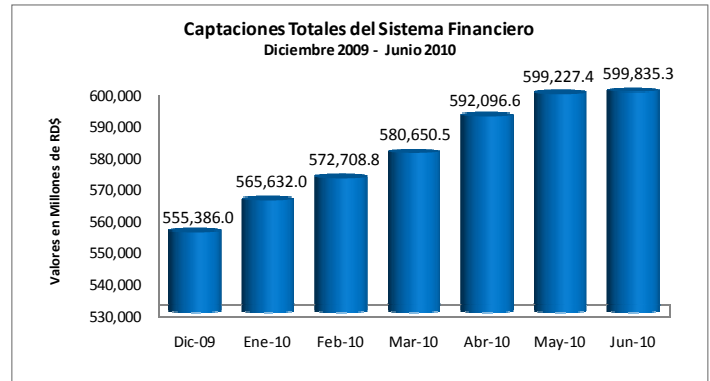
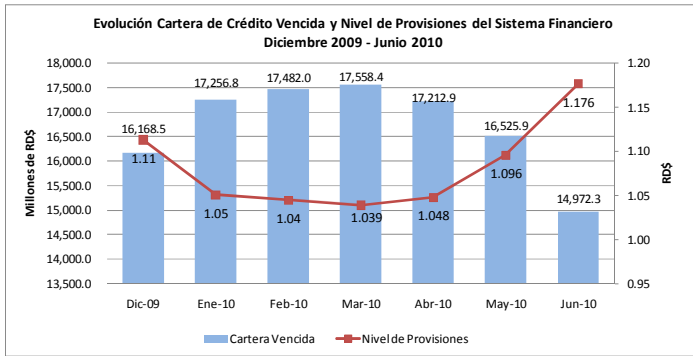
mayor porcentaje de la población se incorpore a los circuitos financieros formales.

Sobre las Tasas de Interés Activas:

Como resultado de la política monetaria vigente, las tasas de interés activas por tipo de crédito mantienen la tendencia decreciente observada desde el pasado año, presentando moderadas reducciones con respecto a sus niveles en diciembre del 2009. En particular, la tasa de interés activa nominal de la Banca Múltiple para créditos comerciales se situó en 10.58% en junio del 2010, registrando una disminución de 2.51 puntos porcentuales con respecto a la tasa de referencia en diciembre del 2009; la tasa de interés activa para créditos de consumo y/o personales se ubicó en 17.36%, y registró una reducción de 0.71 puntos porcentuales; la tasa de interés activa de los préstamos para adquisición de viviendas se situó en 10.84%, presentando una disminución de 0.62 puntos porcentuales, en el mismo periodo de referencia.



El análisis de las informaciones refleja una mejora sustancial en la calidad de la cartera de crédito del Sistema. El nivel de morosidad descendió de 4.1% en diciembre del 2009 a 3.5% en junio del año 2010, con un índice de provisiones de 117.6%, indicando que las provisiones cubren RD\$1.18 por cada peso de crédito vencido. Asimismo, el monto total de la cartera vencida ascendente a RD\$14,972.3 millones, disminuyó en RD\$1,196.2 millones, equivalente a un 7.4%, con respecto a su nivel en diciembre del 2009.



La tendencia de los indicadores de calidad de cartera es muy positiva, y su dinámica refleja que las entidades de intermediación financiera han implementado una buena gestión en el otorgamiento de los créditos.

2.2 Pasivos y Patrimonio

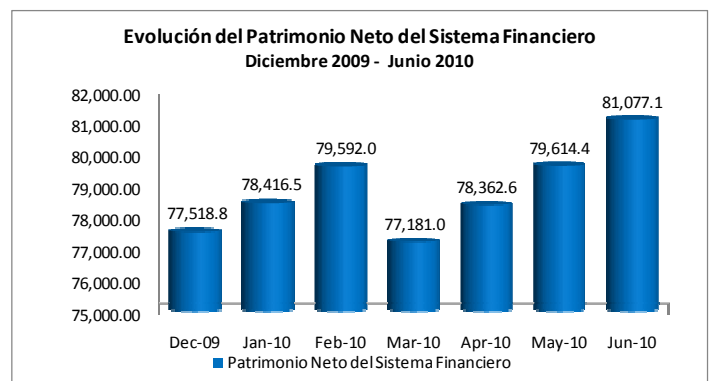
A junio del 2010, los **pasivos totales** del Sistema Financiero ascienden a RD\$638,800.8 millones, presentando un incremento RD\$40,947.0 millones con respecto a diciembre del 2009, equivalente a una variación porcentual de 6.8%. Con relación a junio del 2009, los pasivos aumentaron en RD\$94,885.9 millones, que representa un crecimiento de 17.4%, el cual se explica fundamentalmente por el incremento de los depósitos del público (19.9%), de instituciones financieras del país y del exterior (41.5%) y de los valores en circulación (10.3%).

La composición de los pasivos muestra que las captaciones van adquiriendo cada vez una mayor participación sobre la estructura del Sistema (representan, a junio del 2010, el 94% de los pasivos) y resalta que el Sistema Financiero se fondea fundamentalmente con recursos internos.

Las **captaciones** totales del Sistema Financiero ascendieron en junio del 2010 a RD\$599,835.3 millones registrando un crecimiento de RD\$44,449.3 millones con respecto a diciembre del año 2009, equivalente a un incremento de 8.0%, superior en 1.3 puntos porcentuales al crecimiento observado en igual periodo del año anterior.

El **patrimonio neto** del Sistema Financiero a junio del 2010 ascendió a RD\$81,077.1 millones, mostrando un aumento de RD\$3,558.3 millones, con respecto a diciembre del 2009, equivalente a un crecimiento de 4.6%. El incremento de la posición patrimonial se debió principalmente al incremento del patrimonio neto de los bancos múltiples en 5.1% y de las Asociaciones de Ahorros y Préstamos en 5.5%. El resto de las entidades de intermediación financiera incrementó su patrimonio en 1.1% en el mismo periodo de referencia.

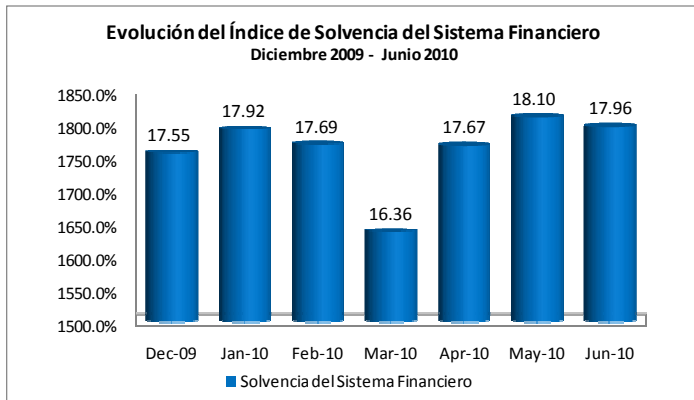
Comparado con junio del 2009, el patrimonio neto del Sistema aumentó en RD\$8,405.7 millones, variación equivalente al 11.6%, debido principalmente al incremento del capital pagado (7.0%), de las reservas de patrimoniales (13.7%), y de resultados de ejercicios (37.2%).



III. Indicadores Microprudenciales del Sistema Financiero

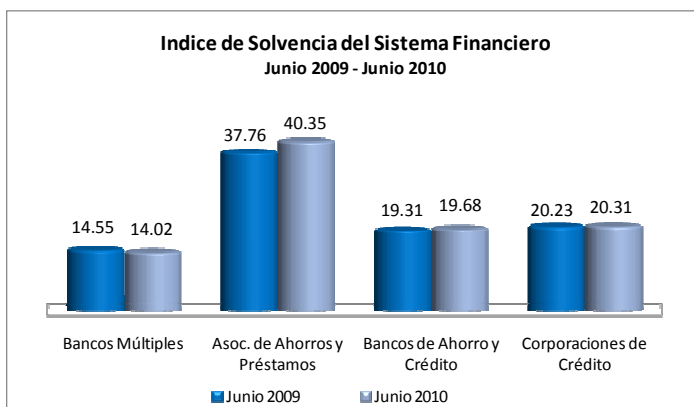
3.1 Solvencia

A Junio del año 2010, el Índice de Solvencia del Sistema Financiero se situó en 17.97%, superando en 7.97 puntos porcentuales el nivel mínimo exigido en la Ley Monetaria y Financiera No. 183-02.



Con respecto a diciembre del 2009, la relación de solvencia aumentó en 0.4%, lo que se traduce en un mayor respaldo de los activos riesgosos del Sistema Financiero.

A nivel de grupo de entidades, se observa que a junio 2010, el Índice de Solvencia de los Bancos Múltiples se situó en 14.02%, inferior en 0.54 puntos porcentuales al registrado en igual mes del año 2009 (14.55%). Para las Asociaciones de Ahorros y Préstamos, el valor del indicador resultó en 40.35%, presentando un incremento de 2.59 puntos porcentuales en el mismo periodo de referencia.



Los índices de solvencia de los Bancos de Ahorro y Crédito y de las Corporaciones de Crédito se situaron en 19.68% y 20.31%, respectivamente, reflejando incrementos de 0.37% y 0.08%, respectivamente, con relación a sus valores en el primer semestre del año pasado.

3.2 Rentabilidad

Durante el primer semestre del año, las utilidades antes de impuesto del Sistema Financiero ascendieron a RD\$10,204.4 millones, registrando un incremento de RD\$2,557.1 millones, equivalente a un crecimiento de 33.4%, comparado con las utilidades obtenidas en igual periodo del año 2009.

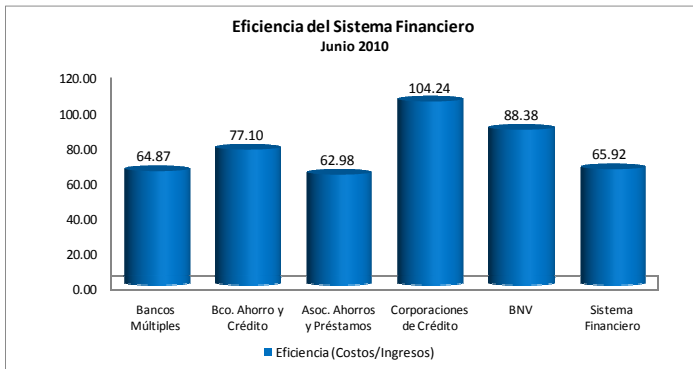
Valores en Millones de RD\$	Jun-09	Jun-10	Variación Absoluta	Variación Porcentual	Participación por tipo de Entidad
Bancos Múltiples	5,973.8	8,017.3	2,043.5	34.2%	78.6%
Bancos de Ahorro y Crédito	383.3	476.8	93.4	24.4%	4.7%
Asociaciones de Ahorros y Préstamos	1,207.8	1,577.1	369.2	30.6%	15.5%
Corporaciones de Crédito	21.3	(0.6)	(21.9)	-102.7%	0.0%
Banco Nacional de la Vivienda	61.0	133.9	72.9	119.5%	1.3%
TOTAL	7,647.3	10,204.4	2,557.1	33.4%	100.0%

Por grupo de entidades, se observa un incremento significativo en las utilidades para casi todas las entidades de intermediación financiera, consistente con el desempeño favorable del Sistema Financiero.

Asimismo, se observan mejoras en los indicadores de rentabilidad del patrimonio promedio (ROE) y de los activos promedio (ROA). A junio del 2010, el ROE del Sistema Financiero se ubicó en 25.8%, superior en 5.6 puntos porcentuales a su nivel en diciembre del 2009; y el ROA se situó en 2.91%, presentando un incremento de 0.5 puntos porcentuales en el mismo periodo.

3.3 Eficiencia

El grado de eficiencia del Sistema Financiero medido a través del indicador (Cost/Income), se situó en 65.92%, valor que es calificado como regular, de acuerdo a los estándares internacionales. Esto significa que por cada peso que genera el sistema, se necesitan 66 centavos para producirlo.

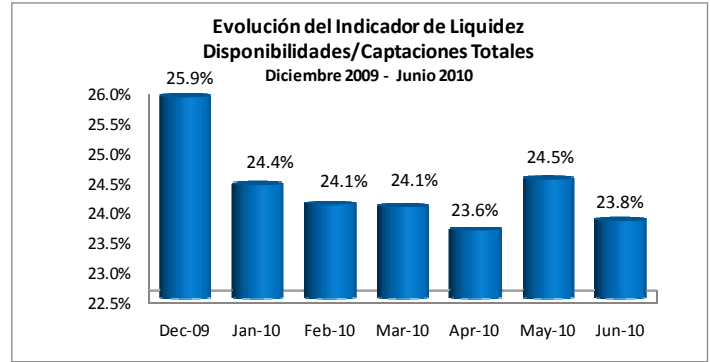


Por grupo de entidades, los valores del indicador permiten calificar como regular el nivel de eficiencia de los Bancos Múltiples y de las Asociaciones de Ahorros y Préstamos; deficiente para los Bancos de Ahorro y Crédito, y Banco Nacional de la Vivienda; y muy deficiente para las Corporaciones de Crédito.

3.4 Liquidez

En el primer semestre del año 2010, los recursos disponibles de las entidades de intermediación financiera alcanzaron un nivel de RD\$ 142,810.1 millones, registrando una disminución de RD\$989.7 millones, con respecto a diciembre del 2009, equivalente a una reducción de 0.7%. Comparado con sus niveles en junio del 2009, las disponibilidades del Sistema Financiero aumentaron en RD\$17,592.3 millones, que representan un incremento porcentual de 14.0%.

El indicador de liquidez, medido como la razón entre recursos disponibles y captaciones totales se mantiene en niveles adecuados y, a junio del 2010, se situó en 23.8%. La evolución de este indicador revela bajos niveles de riesgo de liquidez para el Sistema Financiero.



Por grupo de entidades, las disponibilidades representan el 25.7% de las captaciones para los Bancos Múltiples; 14.1% para Asociaciones de Ahorros y Préstamos; 19.5% para Bancos de Ahorro y Crédito; y 23.8% para las Corporaciones de Crédito.

En síntesis, el conjunto de indicadores financieros da muestra de crecimiento al cierre del primer semestre del año 2010, impulsado por variaciones positivas en el nivel de los activos, cartera de crédito, captaciones y crecimiento patrimonial. Adicionalmente, se observan mejoras relativas en los indicadores de rentabilidad, eficiencia y una mayor consolidación de la solvencia del Sistema.

La Superintendencia de Bancos en su función reguladora y supervisora, y conforme a su misión de asegurar la estabilidad, solvencia y eficiencia del Sistema Financiero y proteger a los usuarios del mismo, avanza en la implementación del modelo de supervisión basado en riesgos, que tiene como objetivo prevenir y/o anticipar oportunamente eventos o choques adversos que pudieran afectar a las entidades de intermediación financiera. En este sentido, los avances incluyen el monitoreo continuo de los riesgos de crédito, liquidez y mercado, de acuerdo a lo establecido en la normativa vigente; estudios de evaluación e impacto de modificaciones de normativas y de medidas implementadas, así como ejercicios de estrés para evaluar la resistencia del sistema ante cambios severos en los escenarios macroeconómicos y microprudenciales.