

INFORME SOBRE EL CRÉDITO EN EL SISTEMA FINANCIERO

DEPARTAMENTO DE ESTUDIOS ECONÓMICOS
Abril de 2023



Contenido

Introducción.....	3
Desempeño de la cartera de créditos del sistema financiero dominicano	4
Cartera de crédito por tipo de cartera	8
Cartera de crédito por sector económico de destino.....	17
Regionalización de la cartera de créditos.....	19
Indicadores de riesgo.....	20
Loan-To-Value (LTV).....	23
Conclusiones.....	24

Introducción

La Superintendencia de Bancos presenta la tercera entrega del informe sobre el crédito del sistema financiero nacional con el objetivo de continuar orientando al público sobre temas de interés acerca del sistema financiero dominicano. Este documento presenta el desempeño del crédito en la República Dominicana a partir de las informaciones suministradas por las entidades de intermediación financiera al mes de diciembre 2022.

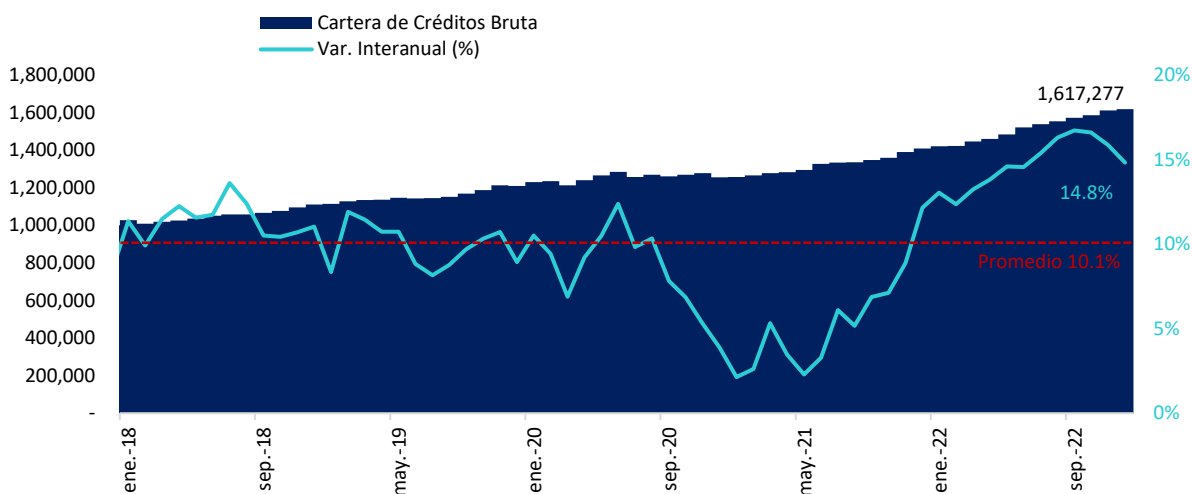
El sistema financiero desempeña un rol fundamental en el desarrollo económico, conectando a las familias e individuos que presentan un superávit de ahorros con las compañías y los emprendedores en necesidad de financiar proyectos, que crean valor a la sociedad entregando productos y servicios, con la finalidad de percibir flujos monetarios futuros. La disponibilidad del crédito facilita la creación de puestos de trabajo y aumenta el ingreso disponible de la población lo cual, a su vez, aumenta la demanda por los productos y servicios, y, por lo tanto, el crecimiento económico.

Este análisis ofrece una recolección de estadísticas sobre el desempeño de la actividad crediticia considerando los créditos comerciales, hipotecarios, de consumo y tarjetas de créditos, así como elementos que los caracterizan y algunos indicadores de riesgo crediticio asociados.

Desempeño de la cartera de créditos del sistema financiero dominicano

Al mes de diciembre 2022, la cartera de créditos del sistema financiero dominicano ascendió a DOP1.61 billones, registrando un crecimiento interanual de un 14.8% en términos nominales, superando los niveles mostrados en los últimos 7 años con un crecimiento promedio de 10.1%.

Gráfico 1
Evolución de la cartera de créditos
enero 2018 - diciembre 2022
Millones DOP y porcentaje (%)



La cartera de créditos continúa siendo el componente más importante de los activos totales del sistema financiero, representando el 53.9%. No obstante, es necesario indicar que ha experimentado una reducción en su participación de 4.0 puntos porcentuales (interanual), ubicándose por debajo de la media de los últimos 5 años de 57.6%¹, dado el contexto de la pandemia y las medidas de política implementadas para contrarrestar sus efectos; este fenómeno se observa a nivel mundial. La dinámica de la distribución de la cartera de créditos por tipo de entidad determina que los Bancos Múltiples y las Asociaciones de Ahorros y Préstamos concentran una participación de un 97.1%. El resto corresponde a Bancos de Ahorros y Crédito (2.5%), Corporaciones de Crédito y las entidades públicas de intermediación financiera, ambas con 0.2%.

A nivel público-privado, el saldo adeudado de préstamos al sector público ha mostrado una reducción de un (-16.7%) en los últimos 12 meses, equivalente a DOP6,912 millones de pesos, presentando un saldo de DOP34,486 millones de pesos a diciembre 2022. En efecto, su ponderación dentro de la cartera total se redujo de forma discreta de 3.1% a un 2.2%. La cartera destinada al sector privado registró un balance de DOP1.58 billones, para un incremento de DOP217,704 millones (15.9%) con relación a diciembre de 2021.

¹ La data evidencia un crecimiento pronunciado de la cartera de inversiones en el periodo 2020-2021.

Gráfico 2
Cartera de créditos por sector público y privado
enero 2017 - diciembre 2022
En millones DOP

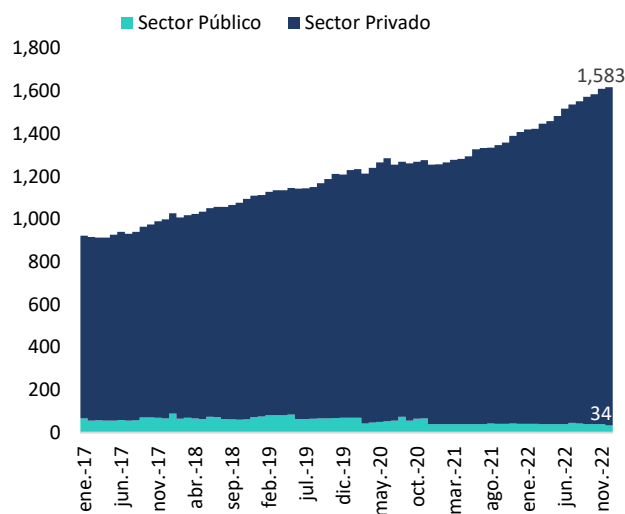
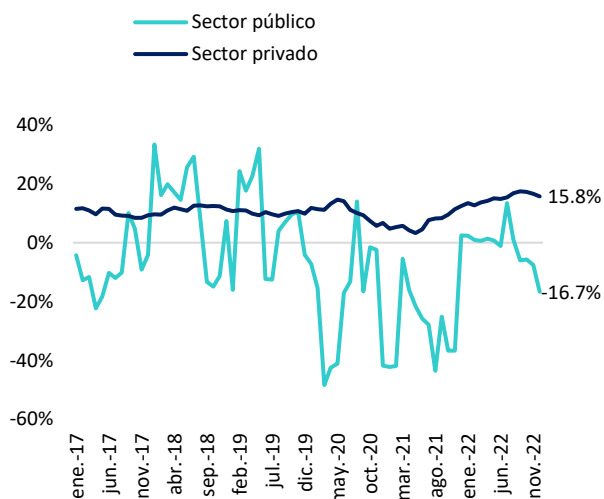


Gráfico 3
Crecimiento interanual por sector público y privado
enero 2017- diciembre 2022



En República Dominicana el nivel de acceso al mercado financiero, medido por la ratio Crédito Privado/PIB, asciende a 30.0% del PIB a diciembre 2022². El indicador presenta mejora sostenida en el tiempo en cada ciclo observado. A la vez, es importante reconocer que sigue mostrando una brecha importante al compararse con los países de la región.

Gráfico 4
Cartera de créditos privada como % PIB
diciembre 2014 - 2022

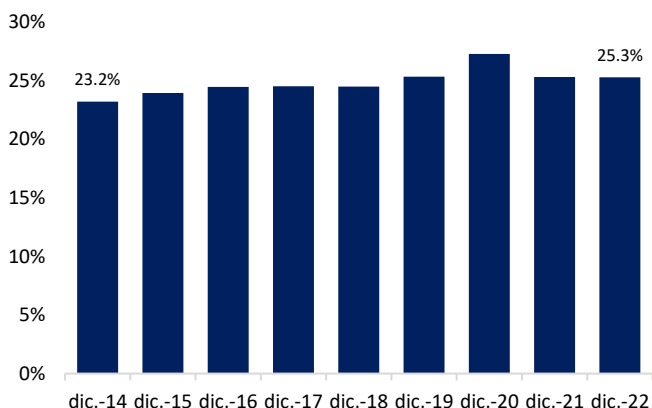
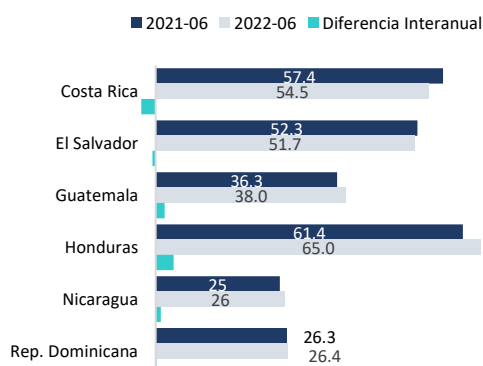


Gráfico 5
Comparabilidad regional del crédito privado como porcentaje del PIB
septiembre 2021- septiembre 2022



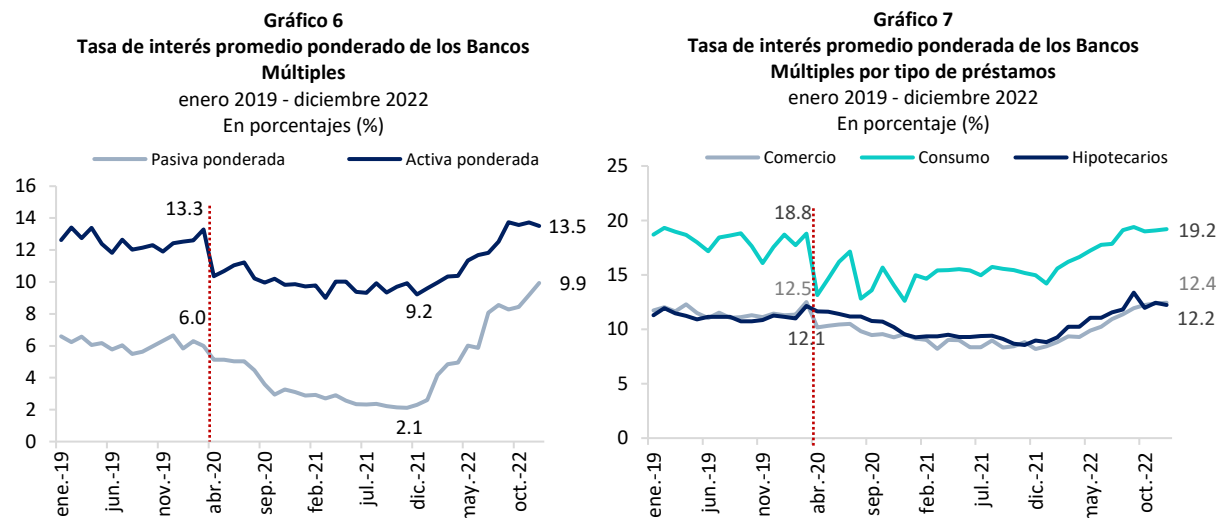
En el contexto de ciclos crediticios experimentados en la última década, el año 2022 ha sido atípico. Las estrategias de política pública implementadas por muchos países en la lucha contra la pandemia del COVID-19 han dejado un impacto residual poco anticipado³. La práctica común de utilizar una combinación

² En la gráfica 5 se observa el indicador a septiembre, esto para mantener la comparabilidad de los datos con los demás países de la región cuyos datos solo están disponibles a septiembre de 2022; El valor para Nicaragua es a junio por las mismas razones ya expuestas.

³ Adrian, Tobias, Fabio M Natalucci, and Mahvash S Qureshi. "Macro-Financial Stability in the COVID-19 Crisis: Some Reflections", IMF Working Papers 2022, 251 (2022) (<https://doi.org/10.5089/9798400223532.001.A001>)

de cuarentenas para mitigar el impacto sanitario de la pandemia en conjunto con importantes estímulos fiscales y monetarios para minimizar la contracción económica ha creado condiciones para un “overshooting” en la inflación. A medida que los países liberaban las restricciones, en el proceso de recuperación de la economía real, estas condiciones latentes fueron ampliando presiones inflacionarias. Siendo la República Dominicana una economía pequeña y abierta, el choque inflacionario proveniente del exterior fue una realidad a enfrentar desde el año 2021. La lucha con las presiones inflacionarias ha sido canalizada principalmente a través de los ajustes en la Tasa de Política Monetaria (TPM)⁴. A partir de diciembre 2021, cuando se produjo el primer incremento, la TPM ha sido ajustada en 10 ocasiones, sumando un incremento cumulativo de +550 puntos, al pasar de 3.0% a 8.5%. Las tasas de interés del mercado, a su vez, han revertido su tendencia observada del periodo 2020-2021.

Este hecho se evidencia al observar que, desde el último trimestre del año 2021 hasta el cierre del 2022, todos los tipos de interés trazan un sendero creciente para todo el sistema financiero nacional, hasta colocarse en 13.5% y 9.9% tanto para la tasa activa como para la pasiva ponderadas. Las mismas tendencias se distinguen para los tipos de interés según las carteras de comercio, consumo e hipotecarios.



Al cierre de diciembre 2022, la exposición en moneda extranjera se ha mantenido por encima de la media de los últimos 5.5 años (66 meses) desde julio 2017. Esta se ha incrementado ligeramente en su participación pasando del 20.2% de la cartera total a 22.0%. Desde marzo 2020 la cartera de crédito en moneda extranjera ha presentado contracción, alcanzando -16.5% interanual en su punto mínimo, y permaneciendo en el territorio negativo hasta el mes de agosto 2021 cuando comenzó con una tímida recuperación de 1.4% al siguiente mes y concluyendo con un robusto crecimiento de 26.1% a diciembre 2022.

La cartera en moneda nacional ha permanecido estable, registrando una ralentización leve comparado con el nivel previo a la pandemia, pero con señales de recuperación crecientes y constantes desde agosto 2021 (6.1%) y finalizando con un importante 12.0%.

⁴ Banco Central de la República Dominicana. “Informe de Política Monetaria, Diciembre 2022” (<https://cdn.bancentral.gov.do/documents/publicaciones-economicas/informe-de-politica-monetaria/documents/informepm2022-12.pdf>)

Gráfico 8
Composición de la cartera de créditos por tipo de moneda
diciembre 2022
En DOP Millones

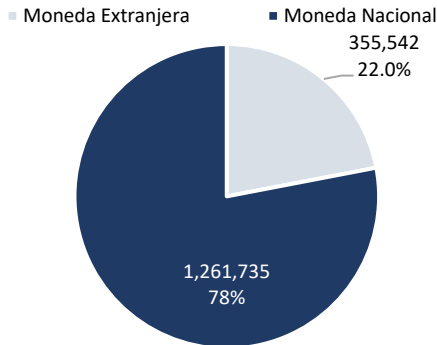
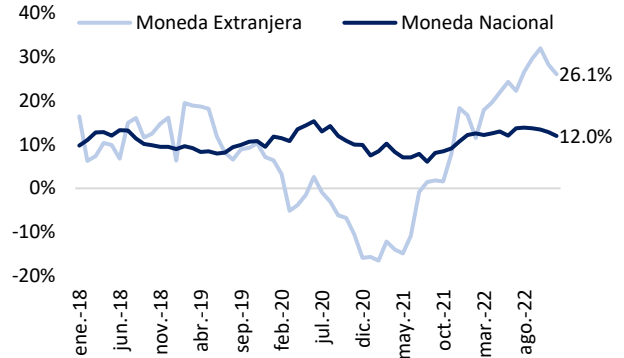


Gráfico 9
Crecimiento de la cartera de crédito por tipo de moneda
enero 2018- diciembre 2022
Valores en porcentaje (%)



El sistema financiero nacional mantiene el nivel de riesgo crediticio más bajo al compararse con los países de la región⁵. La brecha entre el país y la región incrementó significativamente con la recuperación económica, siendo República Dominicana la jurisdicción con mayor cobertura de cartera vencida, menor morosidad, así como la mayor aceleración en el crecimiento de provisiones en la región. Este comportamiento es observable en cada una de las entregas del informe en cuestión.

Gráfico 10
Morosidad de la banca múltiple
enero 2021 - septiembre 2022
En porcentaje (%)

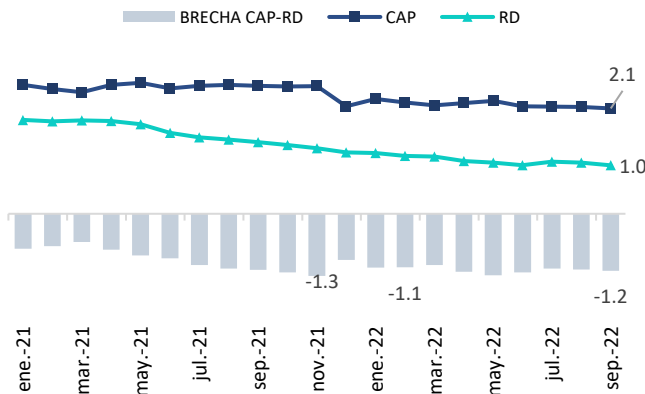
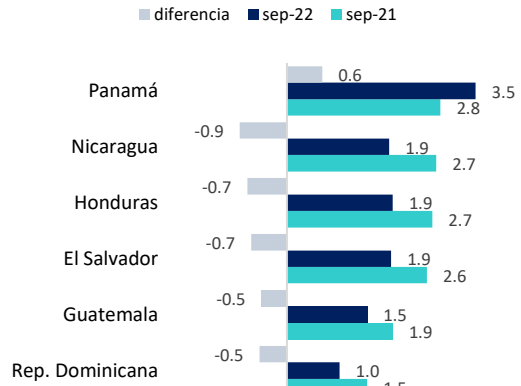
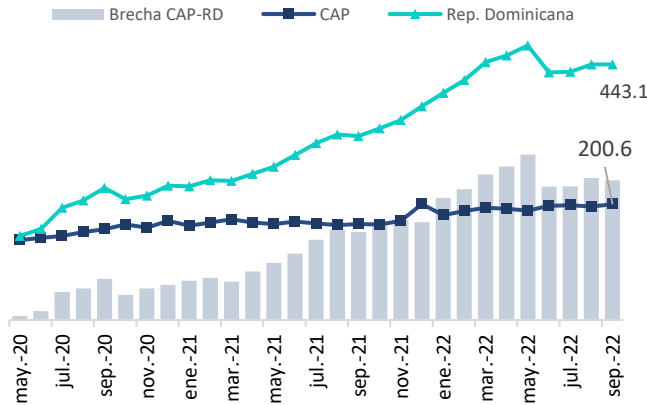


Gráfico 11
Morosidad de la banca múltiple
CAP vs RD



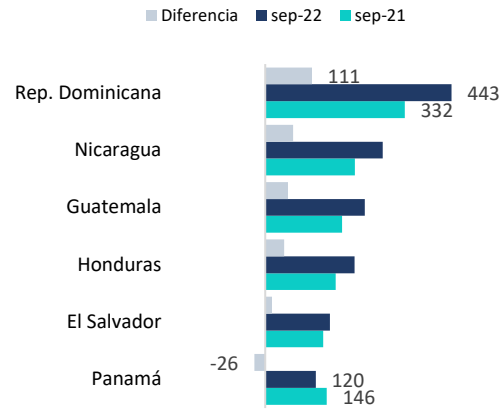
⁵ Es de rigor destacar que, para algunos indicadores regionales armonizados, hay países cuyas estadísticas no se encuentran actualizadas a la fecha de realización de este informe, razón esta del porque algunos indicadores como la morosidad de la banca múltiple a pesar de que República Dominicana tiene su dato más reciente a junio 2022 (1.1%) por razones de comparabilidad no se refleja en las visualizaciones gráficas en el informe.

Gráfico 12
Cobertura de cartera de los bancos múltiples
mayo 2020 - septiembre 2022
En porcentaje (%)



Fuente: Reportes Analíticos (SB), CMCA (2022).

Gráfico 13
Cobertura de cartera vencida de los bancos múltiples CAP vs RD



Cartera de crédito por tipo de cartera

El desempeño de los distintos tipos de cartera es un reflejo de la confianza de los agentes económicos en el sistema financiero. Los créditos al sector empresarial continúan teniendo la mayor participación en el saldo de la cartera de crédito, representando el 54.6% a diciembre 2022, mientras que los créditos de consumo (excluyendo tarjetas de créditos) e hipotecarios representan el 22.8% y 18.2% respectivamente. Se destaca el comportamiento de los préstamos a través de tarjetas de crédito, los cuales desde agosto de 2021 presenta un crecimiento positivo de manera sostenida hasta lograr un 25.6% al finalizar el cuarto trimestre de 2022, siendo la cartera de mayor dinamismo al cierre de 2022.

Gráfico 14
Crecimiento Interanual de la cartera de crédito por tipo de cartera
enero 2019 - diciembre 2022
En porcentaje (%)

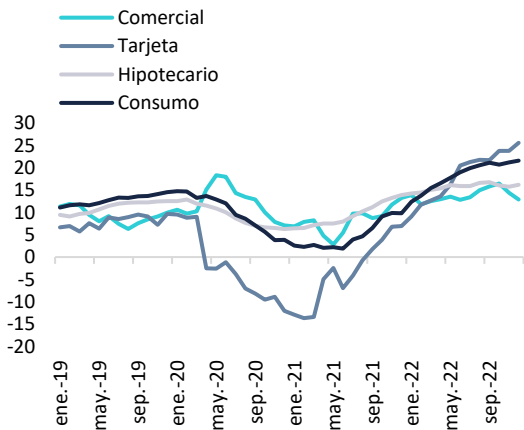
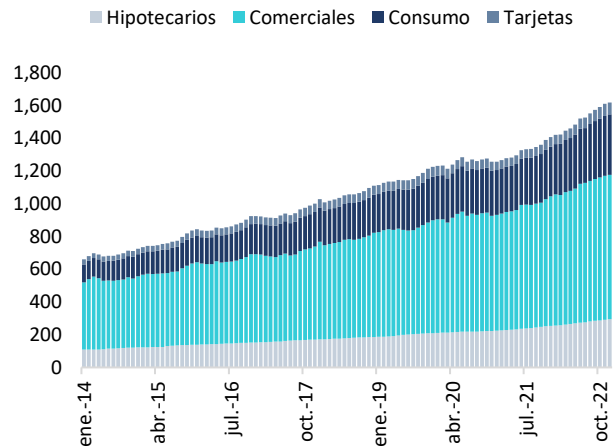


Gráfico 15
Saldo de la cartera por tipo de crédito
enero 2014 - diciembre 2022
En DOP millones



⁶ Los datos disponibles para el indicador de cobertura de cartera para bancos múltiples y su comparación regional solo están hasta septiembre 2022.

⁷ El denominador (Cartera Vencida) no incluye los rendimientos vencidos.

Gráfico 16
Composición de la cartera de crédito por tipo de crédito
Diciembre 2022

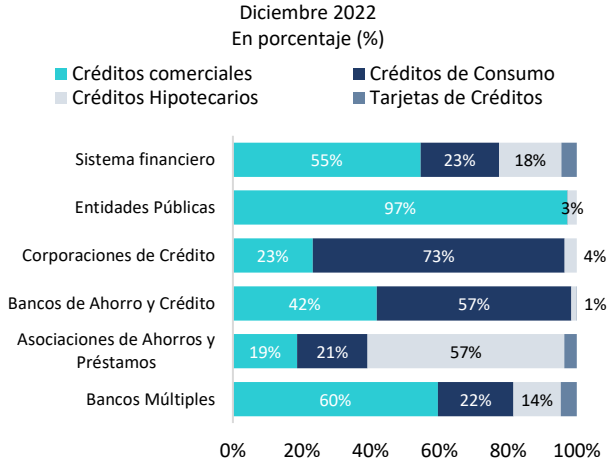
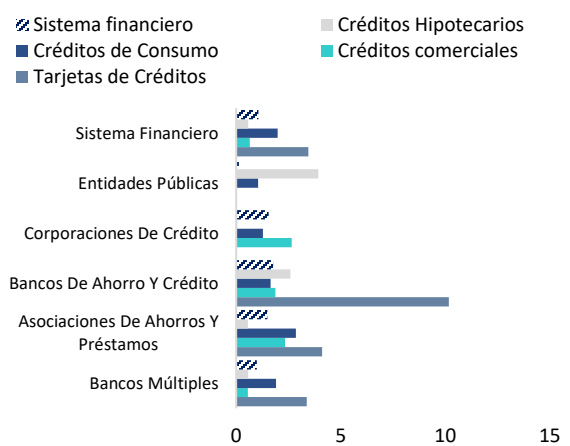


Gráfico 17
Morosidad por tipo de cartera y tipo de entidad
Diciembre 2022



Cartera de crédito sector privado

La cartera de crédito del sector privado en moneda nacional evidencia una recuperación a partir de julio 2021 y al cierre del año 2022 concluye con una tasa de crecimiento real de un 4.3%. Al desagregar por los diferentes tipos de cartera que se observa que los créditos comerciales, impactados por la inflación y un ambiente económico caracterizado por la subida de tasas, arrojan un crecimiento real negativo de un -1.5%. Se destaca la evolución del crecimiento de la cartera de créditos a través de tarjetas de crédito que presentó el mayor impacto durante la pandemia y mostrando la mayor tasa de crecimiento real al cierre de diciembre 2022 de +15.2%.

Gráfico 18
Crecimiento interanual real vs nominal del crédito privado en moneda nacional
enero 2017 - diciembre 2022

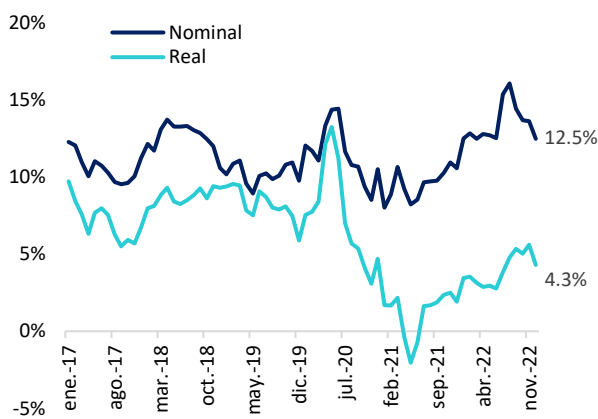
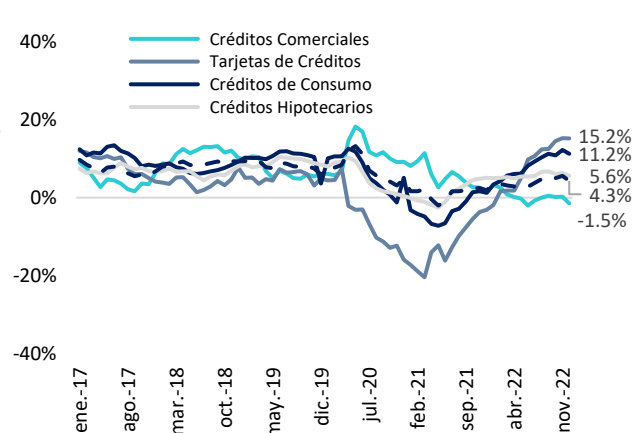
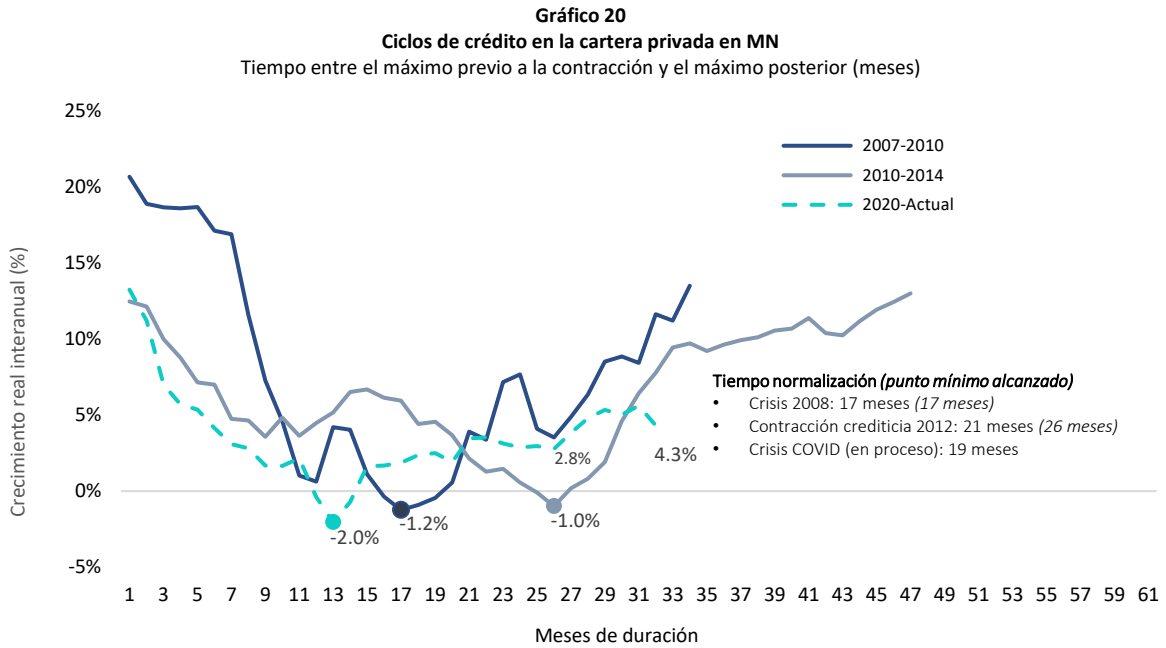


Gráfico 19
Crecimiento real interanual del crédito privado en moneda nacional por tipo de cartera
enero 2017 - diciembre 2022



Al evaluar los dos ciclos crediticios más recientes, se observa que la recuperación del crédito se ha demorado aproximadamente un tiempo equivalente al de contracción. La contracción actual ha tenido la duración de exactamente 12 meses lo que sugiere la recuperación pudiera demorar alrededor de 1 año. El ciclo actual ha tocado fondo más rápidamente que en ocasiones anteriores. Han transcurrido 19 meses luego del punto más bajo observado en la serie del ciclo actual y el comportamiento observado ha sido de crecimiento positivo mes tras mes desde fecha en cuestión.



Desde el punto de vista del riesgo de crédito, la morosidad del sector privado se ubica por debajo del promedio histórico para todos los tipos de cartera, ubicándose en 1.1% para el total de la cartera del sector privado. La tasa más alta de morosidad la presenta la cartera de tarjetas de créditos con alrededor del 3.4%. Asimismo, los niveles de cobertura de la cartera vencida del sector privado se encuentran en niveles históricamente altos (378.0%), especialmente para los créditos comerciales los cuales presentan una cobertura de 481.8%⁸.

⁸ La caída presentada al cierre de 2022 se debe a una reclasificación de provisiones que pasaron de cartera de crédito a provisiones anticíclicas.

Gráfico 21
Tasa de morosidad por tipo de crédito

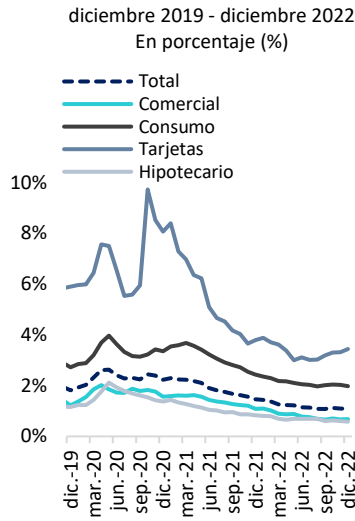


Gráfico 22
Cobertura cartera vencida sector privado

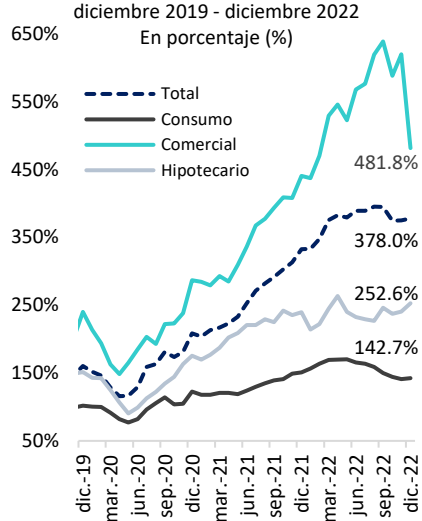
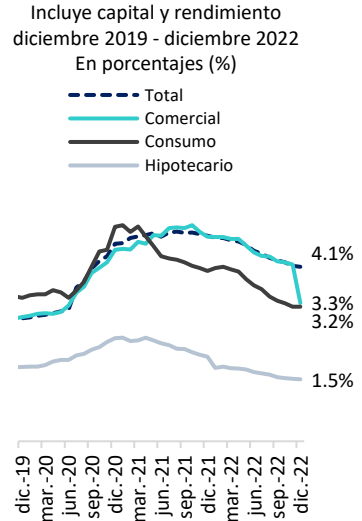


Gráfico 23
Provisiones sobre cartera de créditos



Cartera de crédito comercial

Al cierre de diciembre 2022, la cartera de crédito comercial privada registró un balance de DOP847,856 millones, aumentando en DOP96,748 millones equivalente a una tasa de crecimiento de 12.9%. Este crecimiento fue impulsado principalmente por el aumento del balance de préstamos en cuatro actividades que concentran alrededor del 68.1% de la cartera: Consumo (22.2%), Compra y remodelación de vivienda (16.2%) Comercio (15.6%) e Industria (10.0%).

Gráfico 24
Cartera de crédito comercial privada
enero 2020 - diciembre 2022
En DOP millones y porcentaje (%)

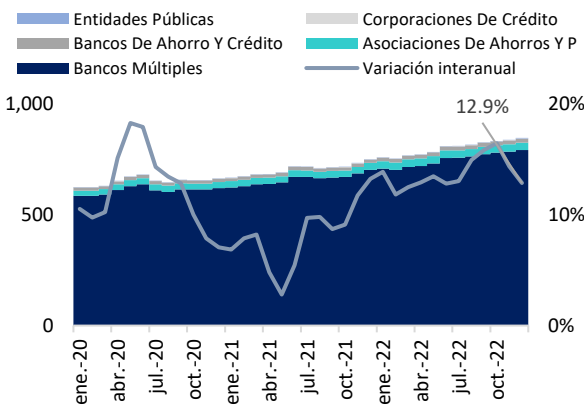
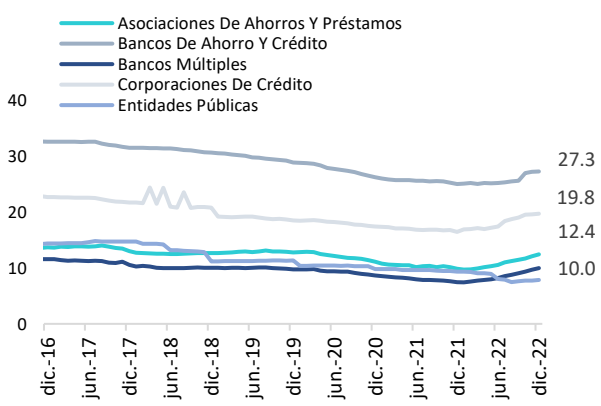
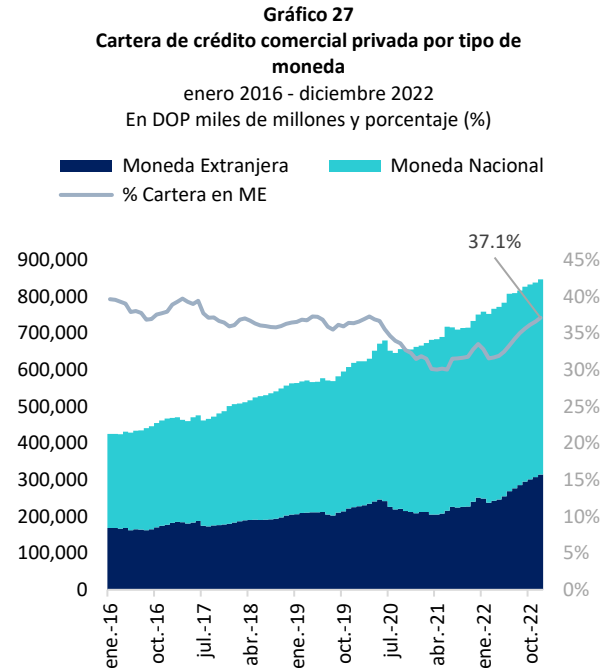
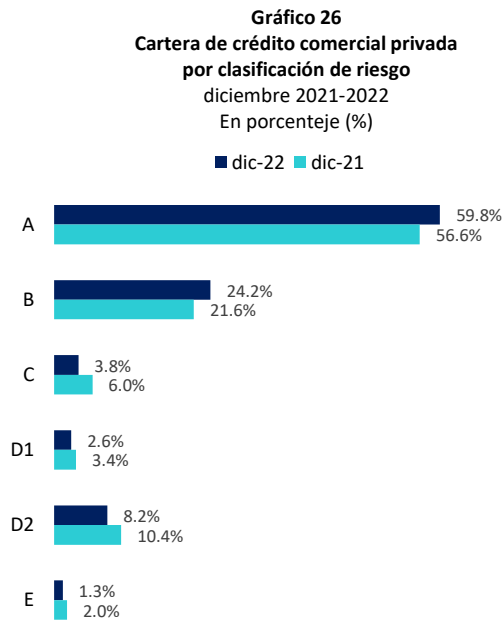


Gráfico 25
Tasa de interés cartera comercial privada por tipo de entidad
diciembre 2016 - diciembre 2022





Los mayores deudores concentran una participación del 68.6% en el balance de la cartera comercial privada, sin presentar cambios relevantes respecto al semestre anterior. En tanto que la participación porcentual de cantidad de créditos está dominada en un 95.8% por los menores deudores y los microempresarios. El balance medio asciende alrededor de DOP28.6 millones para los mayores deudores, DOP4.7 millones para los medianos deudores y DOP812 mil y DOP47.9 mil aproximadamente para los menores deudores y microempresarios, respectivamente. Por otro lado, la brecha de tasas de interés es evidente según el tamaño del deudor, con diferencias de hasta 27.1 puntos porcentuales en promedio (Mayores deudores y Microcrédito). En cuanto a la cantidad de estos créditos, a diciembre 2022 se observa un aumento interanual de 6,244 equivalente a una tasa de crecimiento de 1.1% principalmente debido a préstamos concedidos a menores deudores con destino al sector comercial.

Tabla 1
Cartera de crédito comercial privada por tipo de deudor
Diciembre 2022

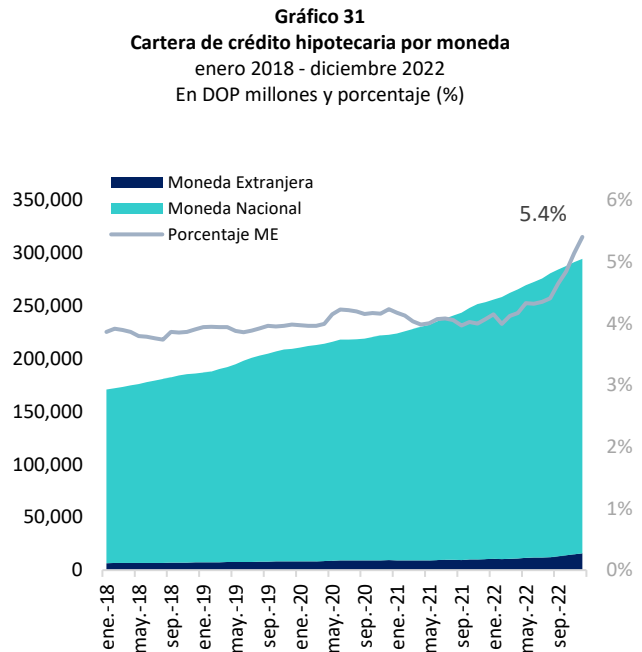
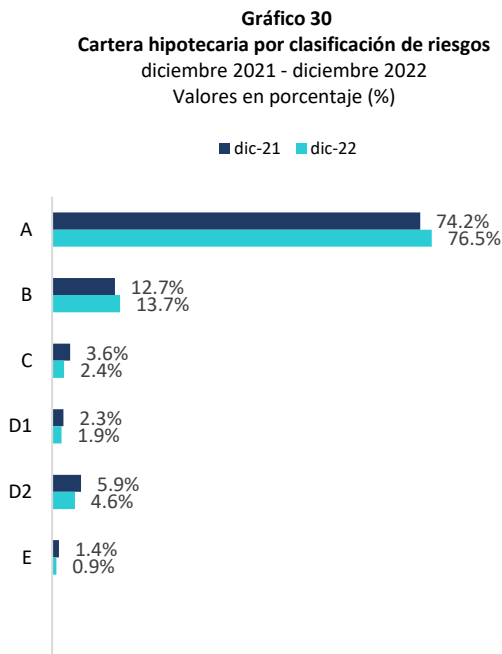
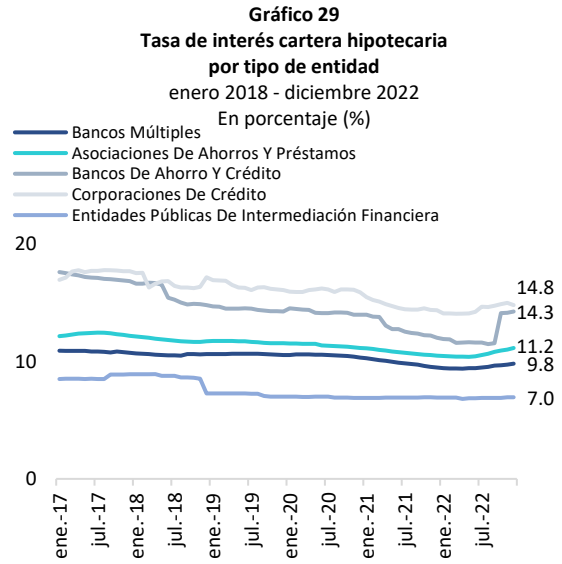
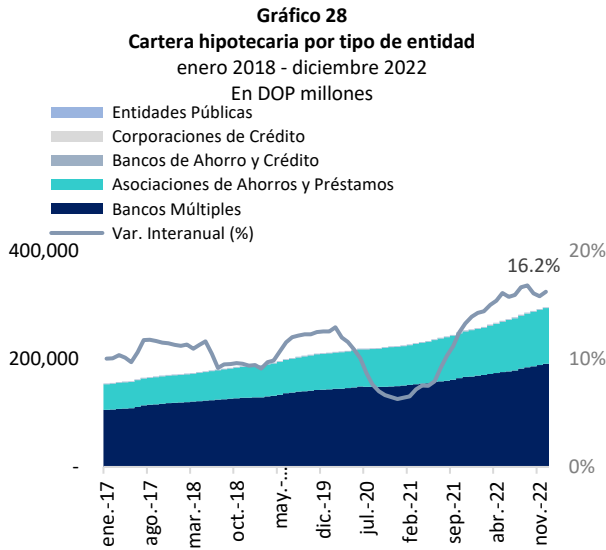
Tipo de Deudor	% Participación balance de créditos	% Participación cantidad de créditos	Balance medio (DOP)	Tasa de interés media (%)
Mayores Deudores	68.6%	3.5%	28,674,600	8.3
Medianos Deudores	2.0%	0.6%	4,690,158	11.5
Menores Deudores	27.9%	50.8%	812,070	14.6
Microcrédito	1.5%	45.1%	47,956	35.4

Cartera de crédito hipotecario

El mercado hipotecario ha mantenido una proporción estable dentro la cartera de crédito total, representando el 17.0 % en promedio para los últimos 7 años y situándose en 18.2% al corte diciembre de 2022. La tasa de interés promedio ponderada de estos créditos mantiene una tendencia estable a la baja

en los últimos 5 años, esto a pesar de los incrementos generales en los tipos de interés que ha venido experimentando la banca, pero que a su vez estos son absorbidos por los términos del largo plazo y tasas fijas a lo que suelen colocarse.

Al cierre de diciembre 2022 presentó un aumento interanual de (0.5%), pasando de 9.8% a 10.3%. A su vez, se observa un aumento en la cartera de DOP41,041 millones con relación a diciembre de 2021, ascendiendo a DOP294,498 millones, para un crecimiento interanual de 16.2%, siendo una de las carteras de mayor dinamismo durante este periodo.



Cartera de crédito de consumo

A su vez, la cartera de créditos orientada al consumo ascendió a DOP368,470 millones, registrando un aumento de DOP65,374 millones con relación al nivel presentado en diciembre de 2021, equivalente a una tasa de crecimiento de 21.4%. La tasa de interés promedio ponderada de la cartera destinada al consumo se ubica en niveles de 17.1% al cierre de diciembre 2022, esto es 1.3 puntos porcentuales por superior al promedio de los últimos 24 meses.

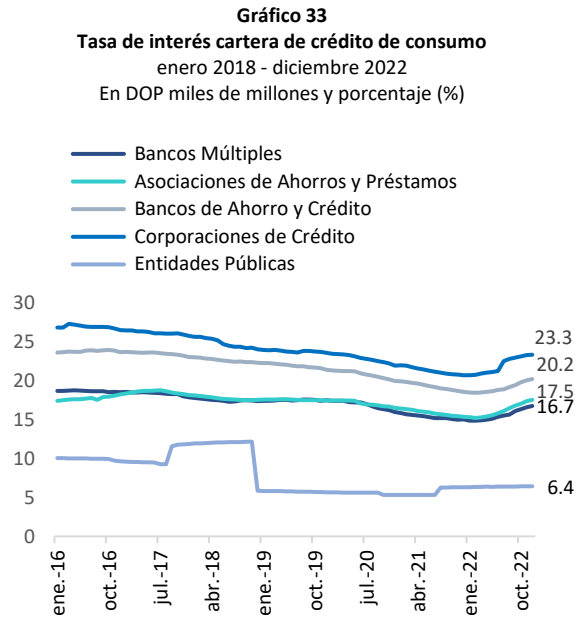
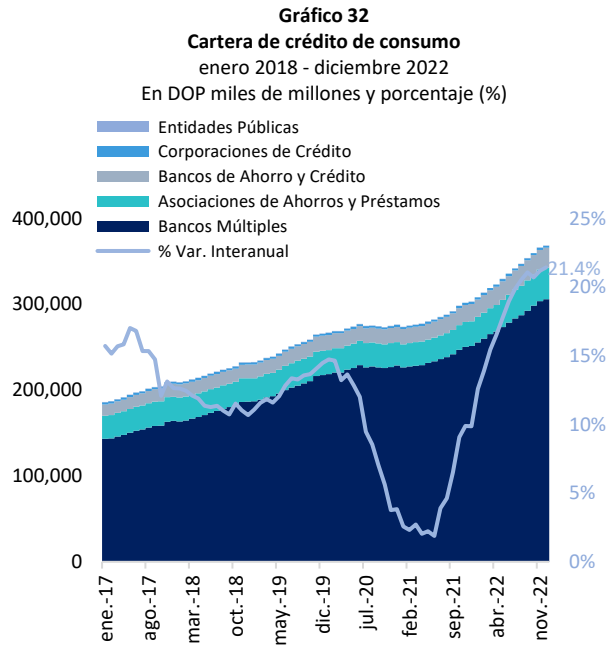


Gráfico 34
Cartera de crédito de consumo por clasificación de riesgos
diciembre 2021- diciembre 2022
En porcentaje (%)

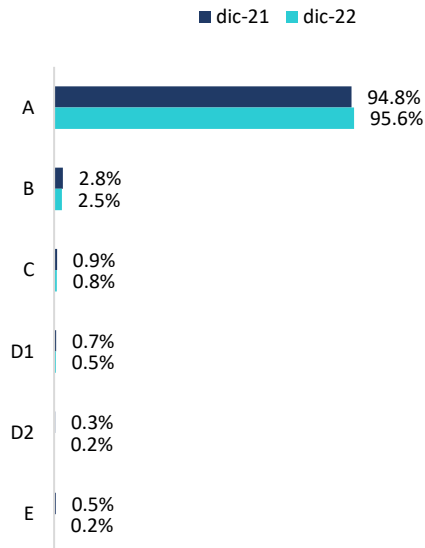
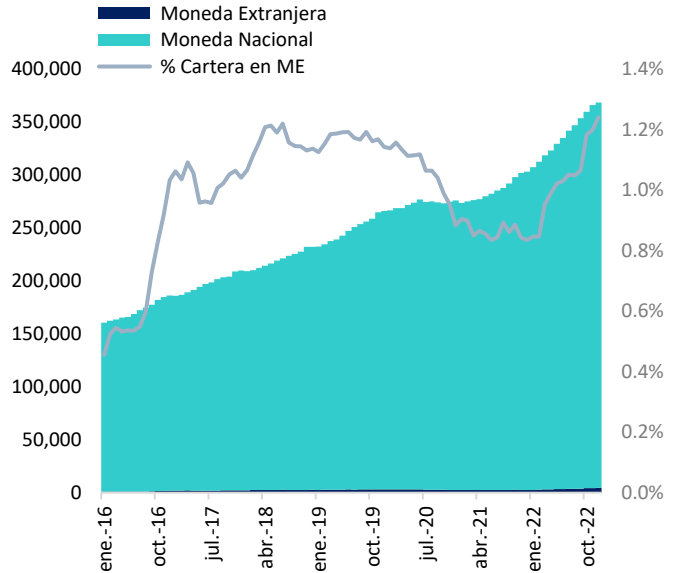


Gráfico 35
Cartera de crédito de consumo por moneda
enero 2018 - diciembre 2022
En DOP miles de millones y porcentaje (%)



En el segmento de consumo, el saldo adeudado de tarjetas de crédito personales asciende a DOP71,964 millones de pesos, representando el 19.5% de la cartera de consumo y el 4.4% de la cartera total. A diciembre 2022, el balance de los créditos a través de tarjetas de crédito creció de forma interanual en un 25.3%. Cabe destacar que la tasa de interés promedio de tarjetas de créditos es de alrededor 2.2 veces mayor que la tasa promedio de los préstamos de consumo, alcanzando niveles de hasta 57.9%.

Gráfico 36
Cartera de tarjetas de crédito
enero 2017 - diciembre 2022
En DOP millones y porcentaje (%)

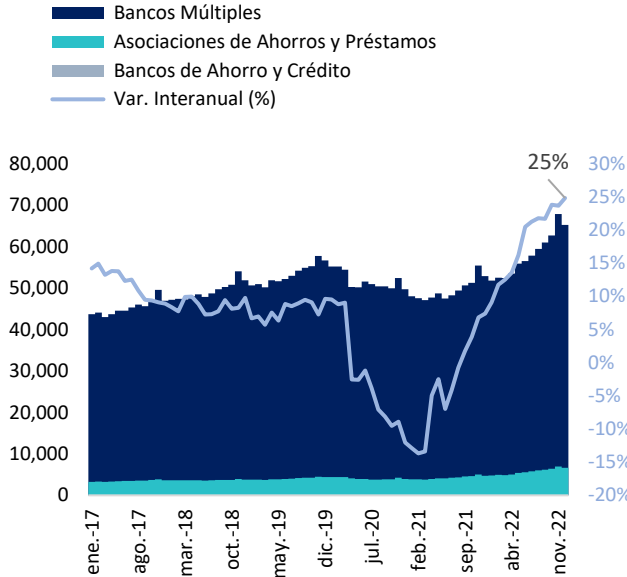


Gráfico 37
Tasa de interés de tarjetas de crédito
enero 2017 - diciembre 2022
En porcentaje (%)

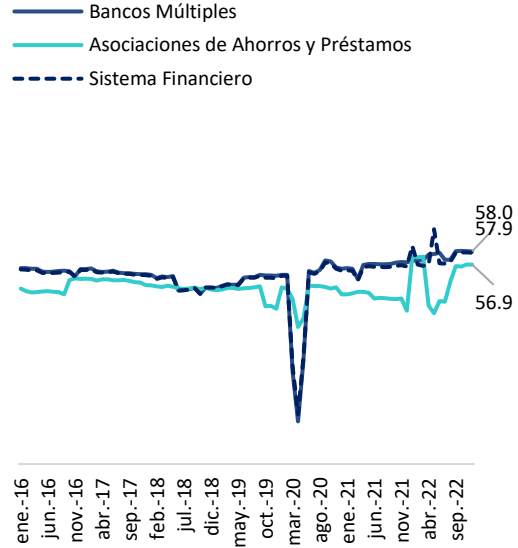


Gráfico 38
Cartera de tarjetas de crédito por clasificación de riesgos
diciembre 2021 - diciembre 2022
En porcentaje (%)

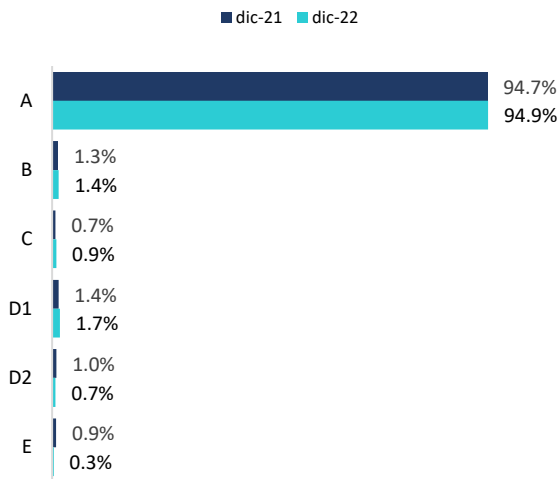
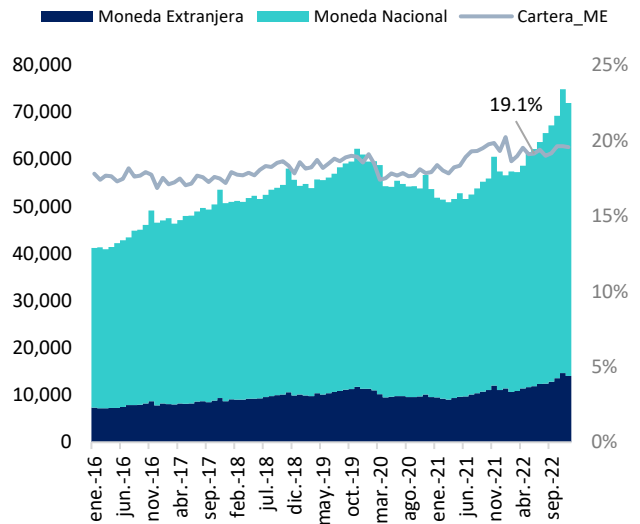


Gráfico 39
Cartera de tarjetas de crédito por moneda
enero 2016 - diciembre 2022
En DOP millones y porcentaje (%)



Cartera de crédito por sector económico de destino

Al analizar el comportamiento de la cartera por sector económico de destino, se observa que sectores económicos con importante ponderación en la cartera (superior al 8.0%) mostraron variaciones relativas por encima del +9.0% respecto al año anterior. Se destacan las actividades de consumo con 22.2% y compras y remodelación de viviendas con un crecimiento de 16.2%. Asimismo, la actividad de comercio se estableció en +15.6%, el crecimiento de la industria manufacturera fue de +12.3% mientras que el sector financiero y de seguro tuvo una variación interanual de 14.7%.

Gráfico 40
Crecimiento de la cartera de crédito por sector económico
diciembre 2021 - diciembre 2022
En DOP

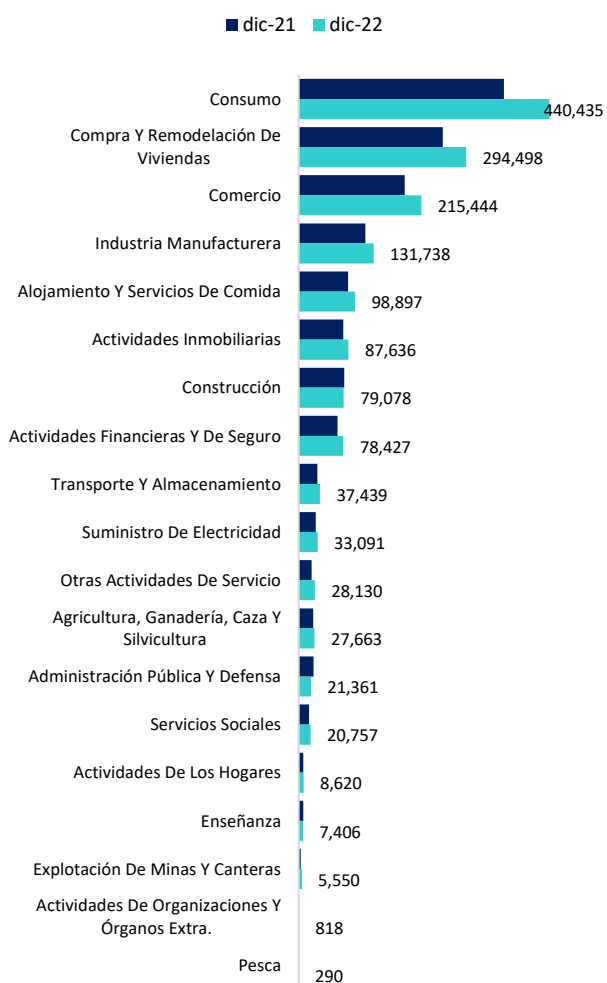
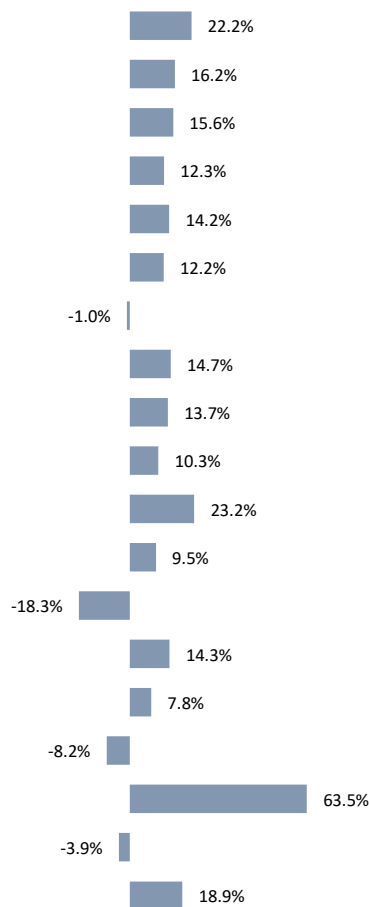


Gráfico 41
Crecimiento de la cartera de crédito por sector
diciembre 2021 - diciembre 2022
En porcentaje (%)



El 72.8% de la cartera privada se concentra en: consumo (27.2%), compra y remodelación de viviendas (18.2%), comercio (13.3%), industria manufacturera (8.0%), alojamientos y servicios de comida (6.1%).

Tabla 2
Cartera de crédito privada por sector económico
 diciembre 2022

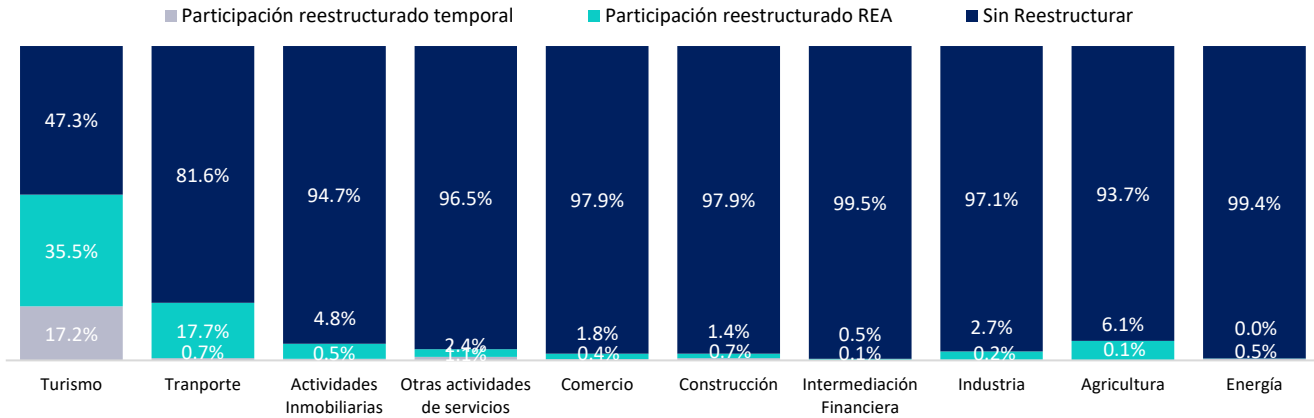
Sector Económico	% Deuda	% Cantidad de créditos	Balance medio (DOP)	Morosidad
Consumo	27.2%	86.3%	94,906	2.2%
Compra y remodelación de viviendas	18.2%	2.3%	2,373,568	0.6%
Comercio	13.3%	5.6%	721,564	0.9%
Industria	8.1%	0.7%	3,678,700	0.6%
Alojamiento y servicios de comida	6.1%	0.5%	3,953,517	0.1%
Actividades Inmobiliarias	5.4%	1.1%	1,479,081	0.7%
Construcción	4.9%	0.4%	3,843,602	1.3%
Actividades Financieras	4.8%	0.2%	7,066,047	0.0%
Transporte	2.3%	0.4%	1,562,673	0.7%
Suministro de electricidad	2.0%	0.0%	14,300,175	0.6%
Otras Actividades	1.7%	1.0%	513,546	1.0%
Agricultura	1.7%	0.7%	718,553	0.9%
Administración Pública	1.3%	0.1%	5,207,554	0.0%
Servicios Sociales	1.3%	0.1%	3,232,096	0.2%
Actividades de los hogares	0.5%	0.5%	314,744	1.4%
Enseñanza	0.5%	0.1%	2,466,872	0.1%
Minas Y Canteras	0.3%	0.0%	4,821,766	0.2%
Organizaciones Y organos extraterritoriales	0.1%	0.0%	1,155,740	1.4%
Pesca	0.0%	0.0%	450,827	1.0%

Durante los últimos 12 meses la exposición en moneda extranjera pasó de 20.0% a 21.6% por parte de los sectores económicos. En varios sectores económicos el balance de préstamos en dólares ha incrementado: explotación de minas y canteras (317.8%), actividades de servicios comunitarios, sociales y personales (125.9%), comercio (74.9%), industria manufacturera (60.7%), entre otros.

Con relación a la calidad de la cartera, todos los sectores económicos, excepto dos, han reducido (mejorado) el balance de cartera vencida en al menos un 3.6% interanual; el sector consumo que concentra el 56.8% de la deuda vencida fue uno de los dos que no mejoraron respecto al año anterior, aumento así su deuda vencida en 2.8%, el segundo sector con esta característica es el de las actividades de organizaciones y órganos extraterritoriales que experimentó un incremento por el orden 9.1%.

Observando la tasa de reestructuraciones temporales, el sector de turismo fue el mayor beneficiario de esta medida de flexibilización regulatoria adoptada a raíz de la pandemia. Como es de esperarse, la tasa de reestructuración temporal se ha ido reduciendo, pasando de 39.2% al cierre del último semestre a un 35.5% a diciembre de 2022.

Gráfico 42
Concentración de reestructuración por actividad económica
diciembre 2022
En porcentaje (%)



Regionalización de la cartera de créditos

A nivel de provincias, el 76.8% de la cartera de préstamos se concentra en las provincias Distrito Nacional, Santo Domingo y Santiago, como es de esperar, tomando en cuenta que son las provincias con mayor población demográfica. La cartera de créditos en la región Metropolitana ha ido progresivamente reduciendo su importancia dentro de la cartera total, pasando de registrar una participación del 78% a inicios del 2018 a representar un 67.3% de la cartera total, equivalente a una reducción de 10.7 puntos porcentuales. Consecuentemente, se destaca una mayor participación de la cartera de préstamos a la Región Norte, específicamente en las provincias de Santiago y La Vega, registrando expansiones interanuales de 14.8% y 14.6% respectivamente. Se destaca el crecimiento de la cartera de la Región Sur en términos relativos, esta creció 18.4% equivalente a DOP 12,994 millones siendo la región de mayor dinamismo en los últimos 12 meses.

Gráfico 43
Balance de cartera de crédito por región
enero 18 - diciembre 2022
Miles de Millones DOP

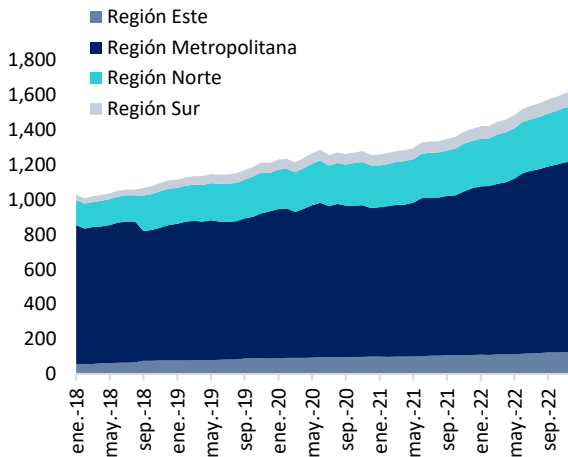
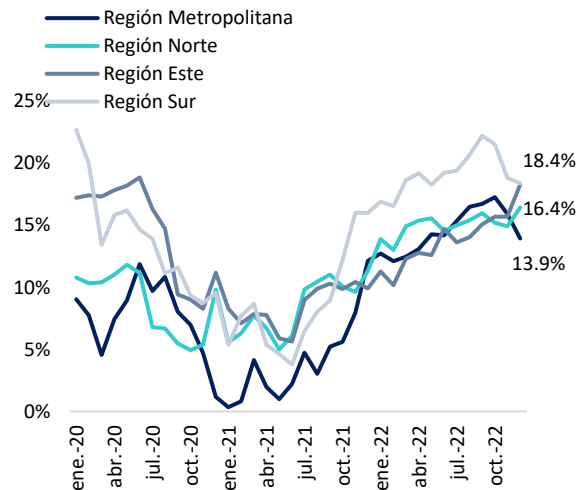
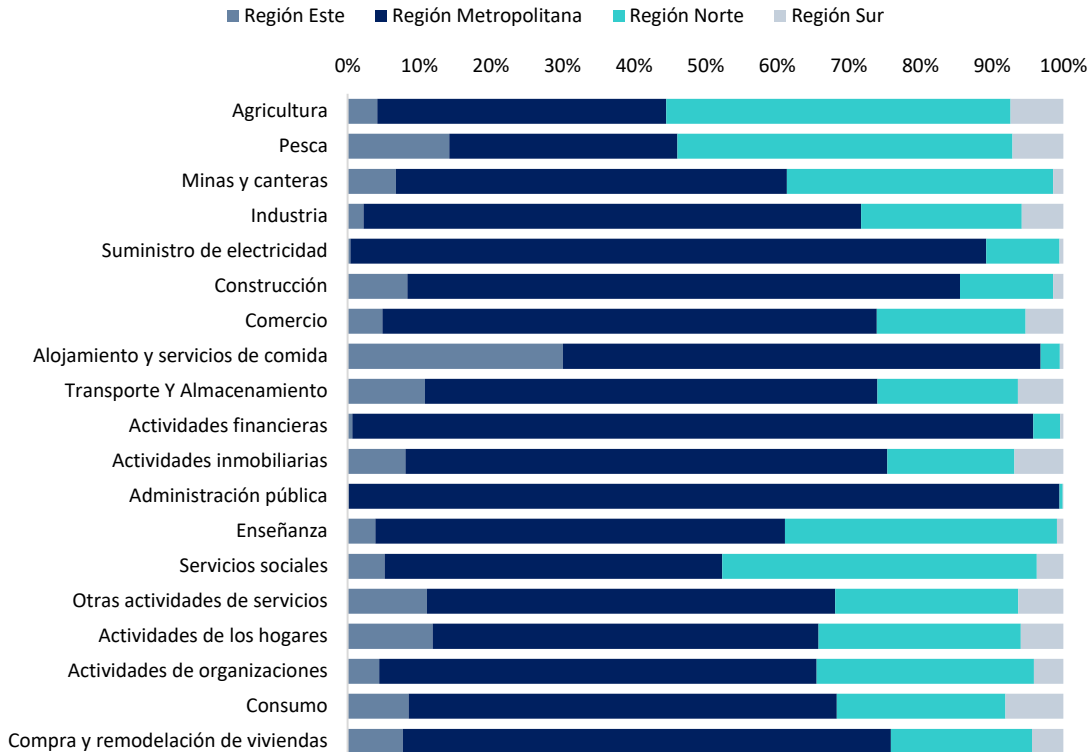


Gráfico 44
Crecimiento interanual por región
enero 2020 - diciembre 2022
Valores en porcentaje (%)



La región metropolitana representa el 67.3% de la cartera total, concentrando el 48.2% en cinco sectores económicos, 16.3% en consumos de bienes y servicios, 12.4% en compra y remodelación de viviendas, 9.2% comercio y 5.7 % en industrias manufacturera y 4.6% en actividades financieras. Este mismo comportamiento de la cartera de crédito se expande al resto de las regiones, aunque no necesariamente con los mismos porcentajes de distribución.

Gráfico 45
Cartera de crédito por sector económico según región
 diciembre 2022
 En porcentaje (%)



Indicadores de riesgo

La morosidad de la cartera de crédito se ha reducido a niveles históricamente bajos, manteniéndose en 1.1% durante los últimos 9 meses; el nivel más bajo en los últimos 7 años. Al mismo tiempo la cobertura por provisiones se encuentra en el nivel más alto en la historia pasando el umbral del 300%, ascendiendo a 351% a diciembre 2022, aunque reduciendo el ritmo de crecimiento. Al cierre de diciembre 2022 las provisiones constituidas ascienden a DOP60.6 mil millones, para una contracción de -4.5% respecto al año anterior.

Gráfico 46
Morosidad del sistema financiero
enero 2012 - diciembre 2022
En DOP millones y porcentaje (%)

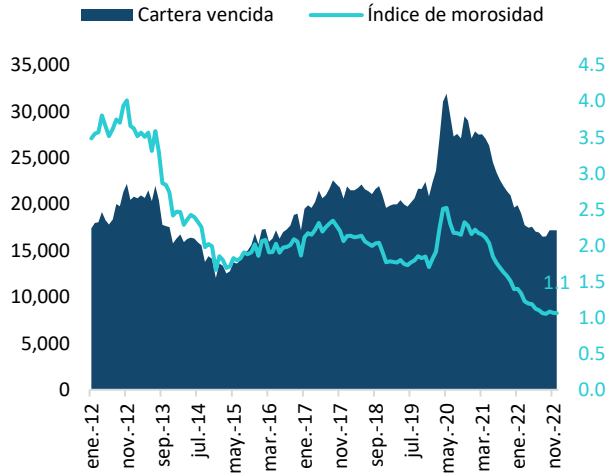


Gráfico 47
Provisiones sistema financiero
enero 2015 - diciembre 2022
DOP Millones y porcentaje (%)

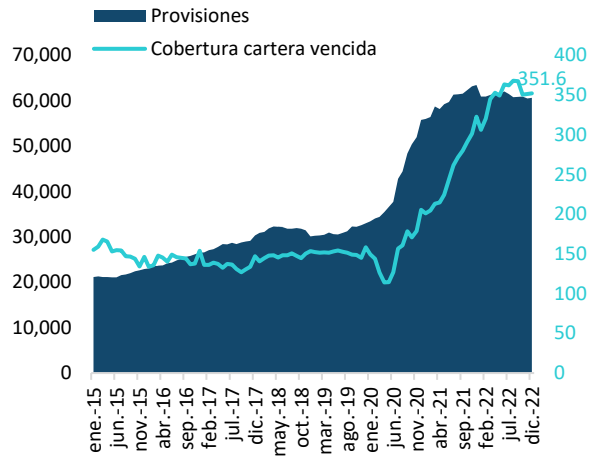


Gráfico 48
Evolución morosidad estresada
enero 2019 - diciembre 2022
En porcentaje (%)

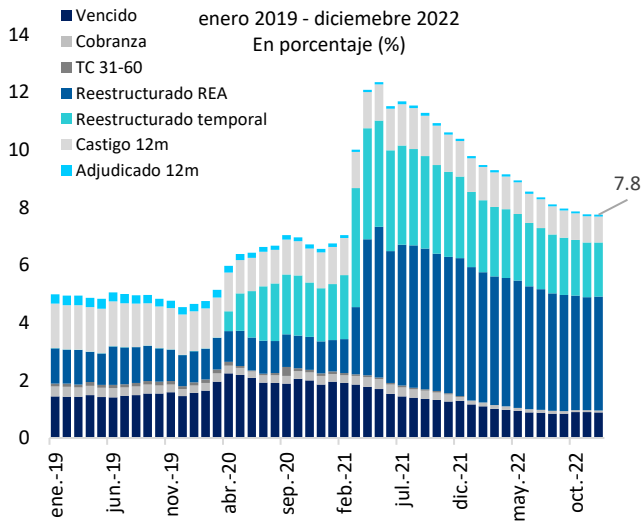
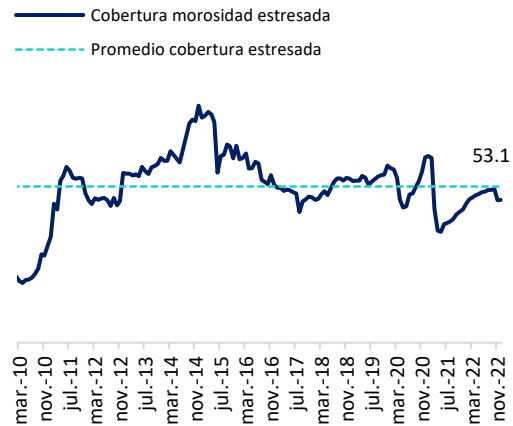


Gráfico 49
Histórico de cobertura morosidad estresada
marzo 2010 diciembre 2022
En porcentaje (%)

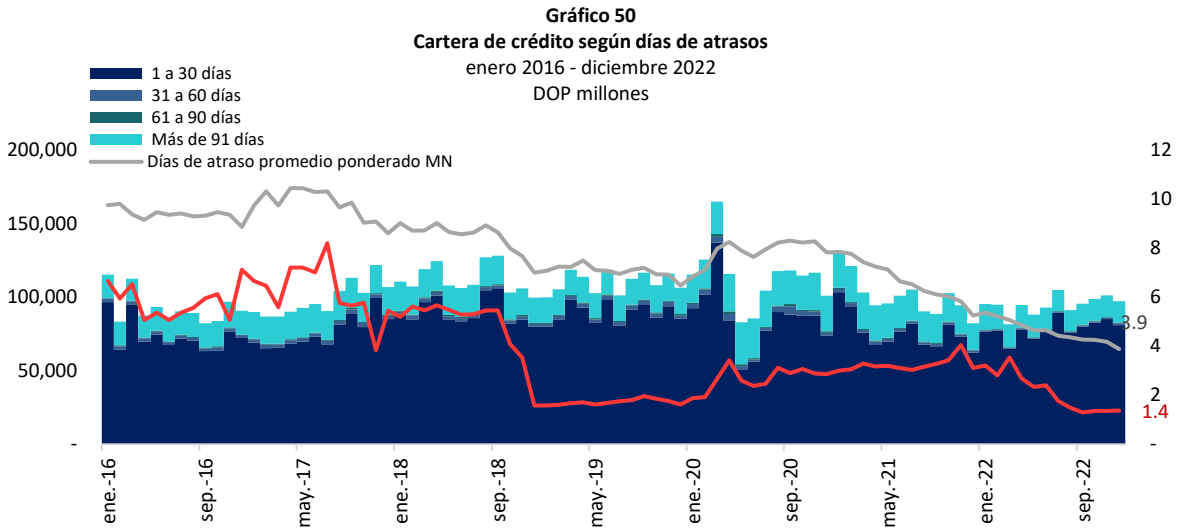


La morosidad estresada al corte de diciembre se encuentra en 7.8%, disminuyendo unos 2.6 puntos porcentuales del nivel al cierre de 2021. Desglosando por componente, los indicadores que inciden de manera más importante en la morosidad estresada en el periodo de referencia son los créditos reestructurados conforme REA (3.95%), los créditos reestructurados temporalmente (1.88%) y los castigos 12m (0.9%), mientras que el resto de los componentes del indicador totalizan 0.95%.

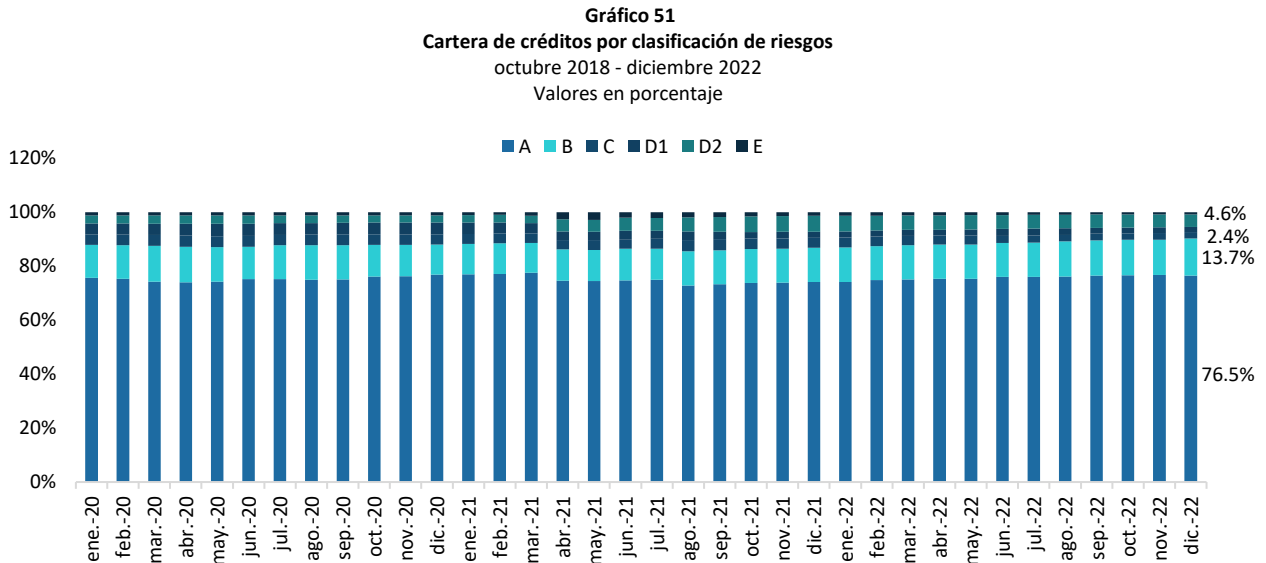
El indicador de cobertura de morosidad estresada refleja niveles de cobertura apropiadas. Este indicador considera todos los componentes de la morosidad estresada por lo que lo hace más ácido al momento de evaluar la cartera morosa. La media histórica en la cobertura es de 53.31%. La cobertura actual se

encuentra en 48.6%, lo que la sitúa por debajo de la media, sin embargo se mantiene en niveles adecuados para enfrentar posibles eventos de perdidas por irrecuperabilidad de créditos vencidos.

Los deudores cada vez tienen una propensión más reducida a retrasarse en sus compromisos de créditos financieros. Cabe destacar que el promedio ponderado de días de atrasos se encuentra por debajo de los niveles prepandemia, con un promedio de días de atraso de 4 días para la cartera en moneda nacional y 1 día para la cartera en moneda extranjera.

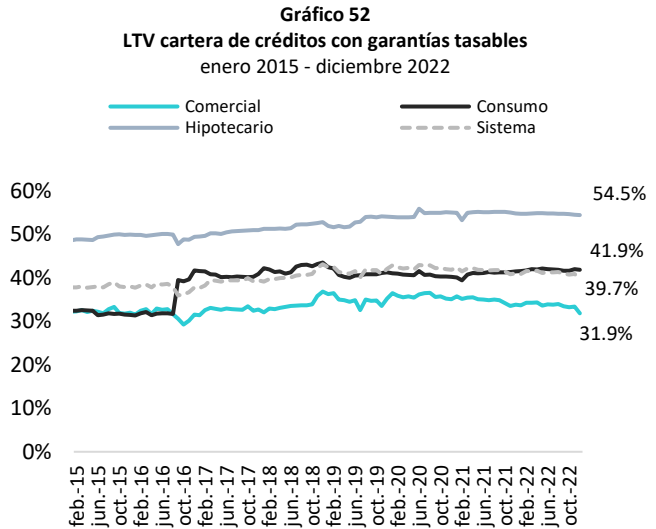
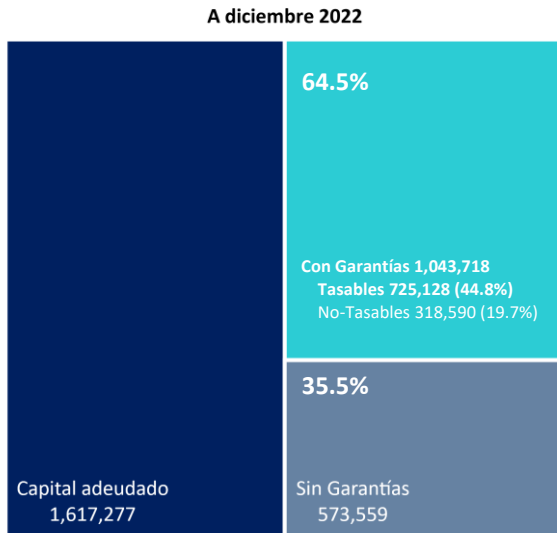


El 90.2% de la cartera presenta clasificación A y B, consecuentemente un mínimo de 9.8% en sus demás clasificaciones (C, D1, D2, E); históricamente es la única vez que la cartera de crédito con la clasificación descrita al principio conjuga estos valores. Por tipo de cartera, se destaca la cartera de crédito hipotecaria la cual presenta la menor proporción de cartera deteriorada con un 0.34%, mientras que para la cartera comercial y consumo estas proporciones son de 8.42% y 1.03%.

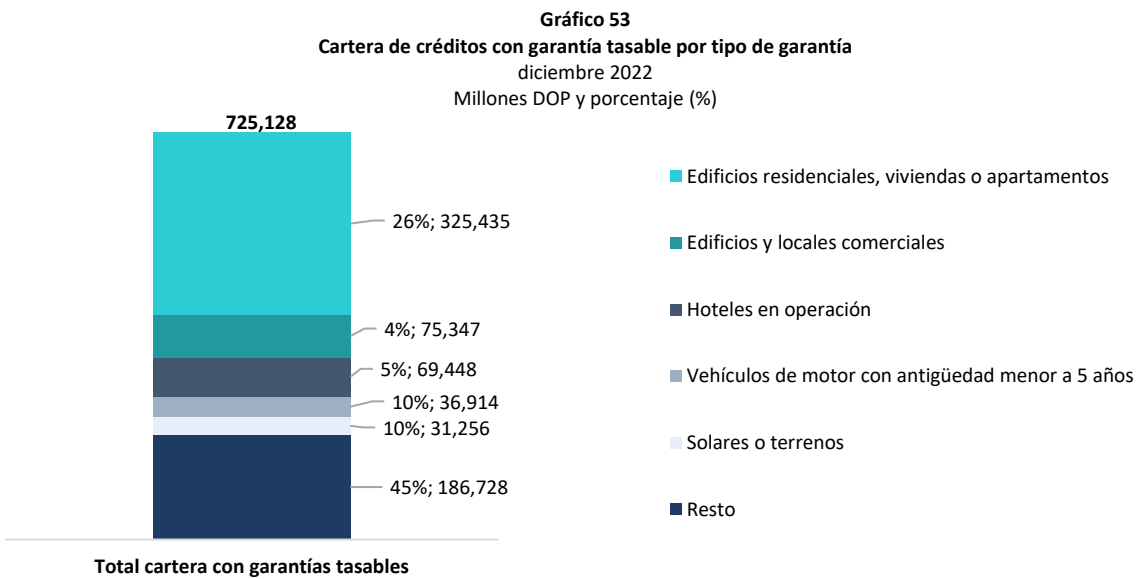


Loan-to-Value (LTV)

El ratio Loan-to-Value (LTV) muestra qué proporción del capital adeudado de un préstamo tiene cobertura con la garantía valorada considerando solo las garantías tasables. De la totalidad de capital adeudado en la cartera de créditos del sistema⁹, aproximadamente el 44% está respaldado con garantías tasables. El LTV para el sistema se aproxima a 39.7%, esto quiere decir que por cada DOP 1 de capital prestado en el sistema existen DOP 2.5 en garantías de respaldo.



Al cierre de diciembre 2022, el 80% del capital adeudado de la cartera de créditos que tiene alguna garantía tasable está garantizado con algún tipo de garantía inmobiliaria. Los créditos comerciales son los que presentan mayor colateral respecto al saldo adeudado de su cartera.



⁹ No incluye tarjetas de créditos.

Conclusiones

La actividad crediticia se mantiene resiliente a pesar de la coyuntura internacional, impulsada principalmente por la fortaleza en el consumo. No obstante, al evaluar el crecimiento en términos reales, se observa ralentización en el crecimiento de la actividad comercial. En adición a esto, el análisis sugiere que todavía nos encontramos en una fase temprana en el traspaso del aumento de tasas de interés, por lo que esperamos que el impacto de estas medidas sea reflejado paulatinamente en el futuro.

La morosidad estresada mantiene la tendencia decreciente, acercándose a los niveles prepandemia. En tanto, el crédito al sector privado mostró un mayor dinamismo al cierre del primer semestre del año en relación con el año anterior. Los índices de riesgo de cartera muestran tendencia cada vez más hacia la baja para cada uno de los tipos de cartera; el indicador de cartera vencida privada mantiene tendencia a la baja mientras que la cobertura de cartera vencida se mantiene en niveles históricamente altos.