



INFORME TRIMESTRAL

# DESEMPEÑO

DEL SISTEMA FINANCIERO  
AL 30 DE SEPTIEMBRE

# 2023

## Contenido

LISTADO DE ACRÓNIMOS .....	3
RESUMEN.....	4
CONTEXTO MACROECONÓMICO INTERNACIONAL .....	6
CONTEXTO MACROECONÓMICO NACIONAL.....	7
BALANCE DE RIESGOS.....	8
DESEMPEÑO DEL SISTEMA FINANCIERO A SEPTIEMBRE DE 2023.....	18
EVOLUCIÓN DEL TRATAMIENTO GRADUAL.....	32
REGULACIÓN FINANCIERA.....	37
GRÁFICOS Y TABLAS ANEXOS .....	38

## LISTADO DE ACRÓNIMOS

<b>BANDEX</b>	Banco de Desarrollo y Exportaciones
<b>BCRD</b>	Banco Central de la República Dominicana
<b>EIF</b>	Entidades de intermediación financiera
<b>PIB</b>	Producto interno bruto
<b>REA</b>	Reglamento de evaluación de activos
<b>ROA</b>	Retorno sobre activos (por las siglas en inglés de <i>return on assets</i> )
<b>ROE</b>	Retorno sobre patrimonio (por las siglas en inglés de <i>return on equity</i> )
<b>RT</b>	Reestructuraciones temporales
<b>SB</b>	Superintendencia de Bancos de la República Dominicana
<b>TIPP</b>	Tasa de interés promedio ponderada
<b>ACPR</b>	Activos y contingentes ponderados por riesgos

## RESUMEN

El sistema financiero dominicano permanece estable, resiliente y con adecuada capacidad de absorción de pérdidas, presentando niveles de rentabilidad, solvencia y liquidez adecuadas para responder oportunamente a los cambios en las condiciones de mercado y la situación económica. Al cierre del mes de septiembre de 2023, se puede destacar:

- **Impulsado por el estímulo monetario, el crecimiento en los activos del sistema financiero repunta nuevamente.** Los activos totales del sistema ascendieron a DOP3.353 billones (53.5% del PIB) para un crecimiento nominal interanual de +13.9% (el crecimiento se mantuvo constante desde junio pasado), y un crecimiento real de 9.1%. La cartera de crédito sigue siendo el contribuidor principal en el crecimiento de los activos con un 67.6% con un repunte en la tasa de participación aumentando 4.6 puntos porcentuales en relación al último trimestre cuando marcaba 63.0%.
- **La cartera de créditos se mantiene registrando un crecimiento real elevado.** La cartera de créditos bruta del sistema financiero ascendió a DOP1.84 billones (29.5% del PIB), para un aumento interanual de DOP275,410 millones. En los últimos 12 meses, el crecimiento nominal registrado de la cartera de créditos al sector privado fue +18.0%. En el mismo periodo, la cartera pública mostró un descenso de alrededor de un -2.5%. Se destaca la fortaleza en el consumo, con el segmento de tarjetas de crédito incrementando interanual +20.0% en términos reales, así como también el aumento registrado en los créditos comerciales de +11.9% equivalente a un incremento de +6.0 puntos porcentuales en relación con el último trimestre, a partir del estímulo monetario.
- **Las tasas de interés se encuentran en proceso de ajuste, principalmente de las tasas activas, registrando una recuperación en el margen de intermediación.** Las tasas de interés promedio ponderada (TIPP) activa y pasiva de la banca múltiple cerraron en septiembre 2023 en niveles de 13.9% y 8.4%, (+1.5 y -1.1 puntos porcentuales desde junio 2023) respectivamente, aumentando el margen de intermediación a 5.5% (+2.6 puntos porcentuales). Asimismo, la tasa interbancaria se ha fijado en 9.5% al tercer trimestre de 2023 (-0.7 puntos porcentuales versus junio 2023).
- **La exposición del crédito en moneda extranjera se mantiene estable.** La cartera de créditos del sector privado denominada en moneda extranjera presentó un crecimiento interanual de +21.2%, para un balance de DOP393.7 miles de millones (21.3% de la cartera del sistema) versus DOP324.9 miles de millones (20.7%) en septiembre de 2022.
- **La solvencia del sistema se mantiene estable.** Al mes de septiembre<sup>1</sup>, el índice de solvencia del sistema financiero presenta una ligera reducción (-1.41 puntos porcentual), con relación a septiembre del pasado año, ubicándose en 15.94%.
- **El patrimonio técnico mantiene la trayectoria de crecimiento saludable.** El sistema presenta DOP365,874 miles de millones en patrimonio técnico para un incremento interanual de +9.9% con relación a septiembre de 2022. Destacamos que, el 84.5% del capital regulatorio del sistema es capital primario, el de mayor capacidad de absorción de pérdidas.

---

<sup>1</sup> Datos preliminares.

- **El nivel de liquidez en el sistema se mantiene elevado.** El balance de las disponibilidades del sistema ascendió a DOP564,870 miles de millones, presentando una expansión de DOP36,351 mil millones (+6.9%) con respecto a septiembre de 2022.
- **Las provisiones continúan el proceso de normalización.** Las provisiones constituidas se encuentran en DOP59.0 mil millones disminuyendo -6.8% puntos porcentuales respecto al año anterior, equivalente al 3.7% de cobertura de la cartera de créditos total. El gasto acumulativo (últimos 12 meses) al cierre del tercer trimestre de 2023 se coloca en DOP 15.6 mil millones para una variación interanual de -11.8%, evidenciando la continuación en la tendencia de reducción en el gasto de provisiones.
- **Los castigos experimentan continuación en el crecimiento.** En el acumulado de 12 meses al corte del tercer trimestre del año, se registraron castigos por DOP18,227 mil millones (0.1% de la cartera total) versus DOP 16,122 mil millones en el mismo periodo del año 2022 (+13.1% interanual).
- **El índice de morosidad estresada se mantiene con el decrecimiento gradual.** El índice de morosidad permanece en niveles históricamente bajos en 1.2%<sup>2</sup>, aunque muestra señales de normalización con un ligero incremento, mientras que la morosidad estresada<sup>3</sup> del sistema se sitúa en 6.84%, incidida por las reestructuraciones (reestructuración por el REA y reestructuración temporal) que acumularon 4.75 puntos porcentuales; los castigos de los últimos 12 meses aportaron 0.92 puntos porcentuales, mientras que los demás componentes representaron 1.18 puntos porcentuales. Al evaluar las carteras, destacamos la cartera de tarjetas de crédito donde se observa continuación en su convergencia hacia la media histórica con la morosidad alcanzando 4.5 puntos porcentuales, para un incremento absoluto de +1.3 punto porcentual desde el nivel mínimo histórico alcanzado en mayo 2022.
- **El sistema financiero se encuentra en el proceso de gradualidad regulatoria.** Acorde con lo dispuesto por la Junta Monetaria, la gradualidad regulatoria concluirá el 31 de diciembre 2023. La Superintendencia mantiene el seguimiento de la evolución y el nivel de cumplimiento de las entidades. El total de brecha de provisiones a septiembre de 2023 es de DOP235 millones, equivalente a una reducción de -55.5% respecto a septiembre 2022.

El sistema financiero permanece rentable registrando utilidades antes de impuestos sobre la renta por DOP 73,096 millones, y presentando un indicador de rentabilidad del patrimonio (ROE) de 26.4%. Asimismo, la rentabilidad promedio de los activos (ROA) se mantuvo en un 3.0%. El comportamiento del sistema financiero muestra que la eficiencia operativa se encuentra en 61.6% observándose una mejora respecto al año anterior, lo cual indica que al mes de septiembre por cada DOP 100 de ingresos el sistema financiero gasta DOP 61.6 pesos en sus operaciones.

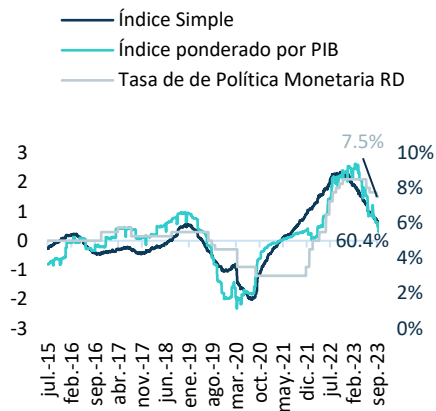
En términos de inclusión financiera, las personas físicas con créditos en el sistema financiero ascendieron a 2,301,676 (32.9% de la población mayor de 18 años), para un incremento con relación a septiembre de 2022 de 230,135 (11.1%). De igual manera, la cantidad de empresas incrementó en 2,956 desde en el mismo periodo (+ 9.0%). Desde marzo de 2021 hasta el corte de este informe, se ha logrado incluir 469,754 nuevos deudores al sistema financiero nacional, mientras que reingresado 13,586 deudores al sistema.

<sup>2</sup> Incluye el sector público y el privado, considerando únicamente el capital.

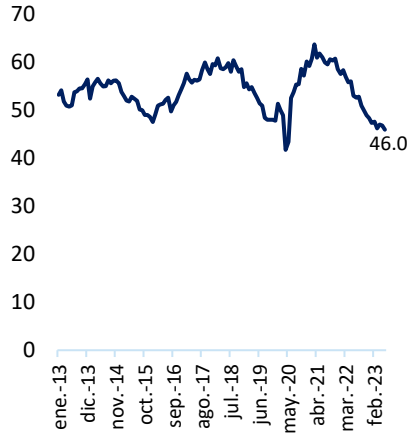
<sup>3</sup> Para más información ver la [Nota Analítica SB01/21](#).

## CONTEXTO MACROECONÓMICO INTERNACIONAL

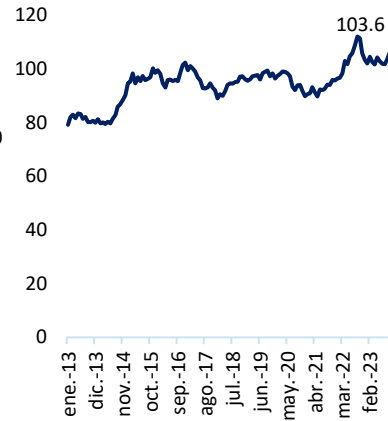
**Gráfico 1**  
**Índice de presión internacional de política monetaria**  
julio 2015 - septiembre 2023  
En porcentaje



**Gráfico 2**  
**US PMIs**  
enero 2013 - septiembre 2023  
En porcentaje (%)



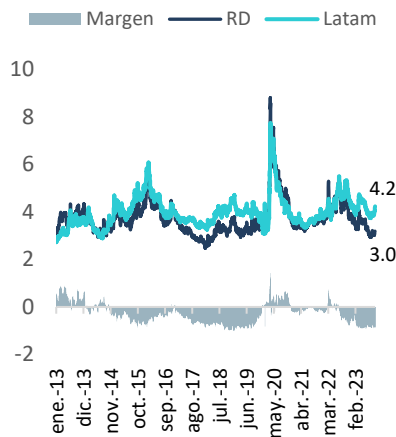
**Gráfico 3**  
**US Dollar Index**  
enero 2013 - septiembre 2023  
En porcentaje (%)



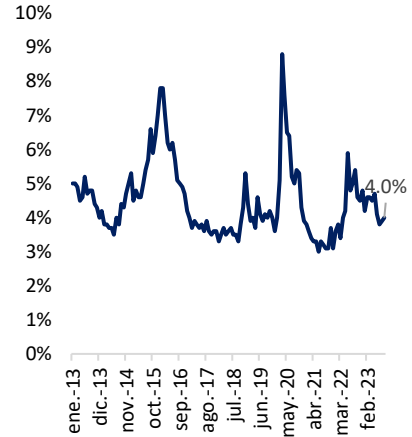
**Gráfico 4**  
**Precio crudo WTI**  
enero 2013 - septiembre 2023  
En porcentaje (%)



**Gráfico 5**  
**Índice EMBI**  
enero 2013 - septiembre 2023  
En porcentaje (%)

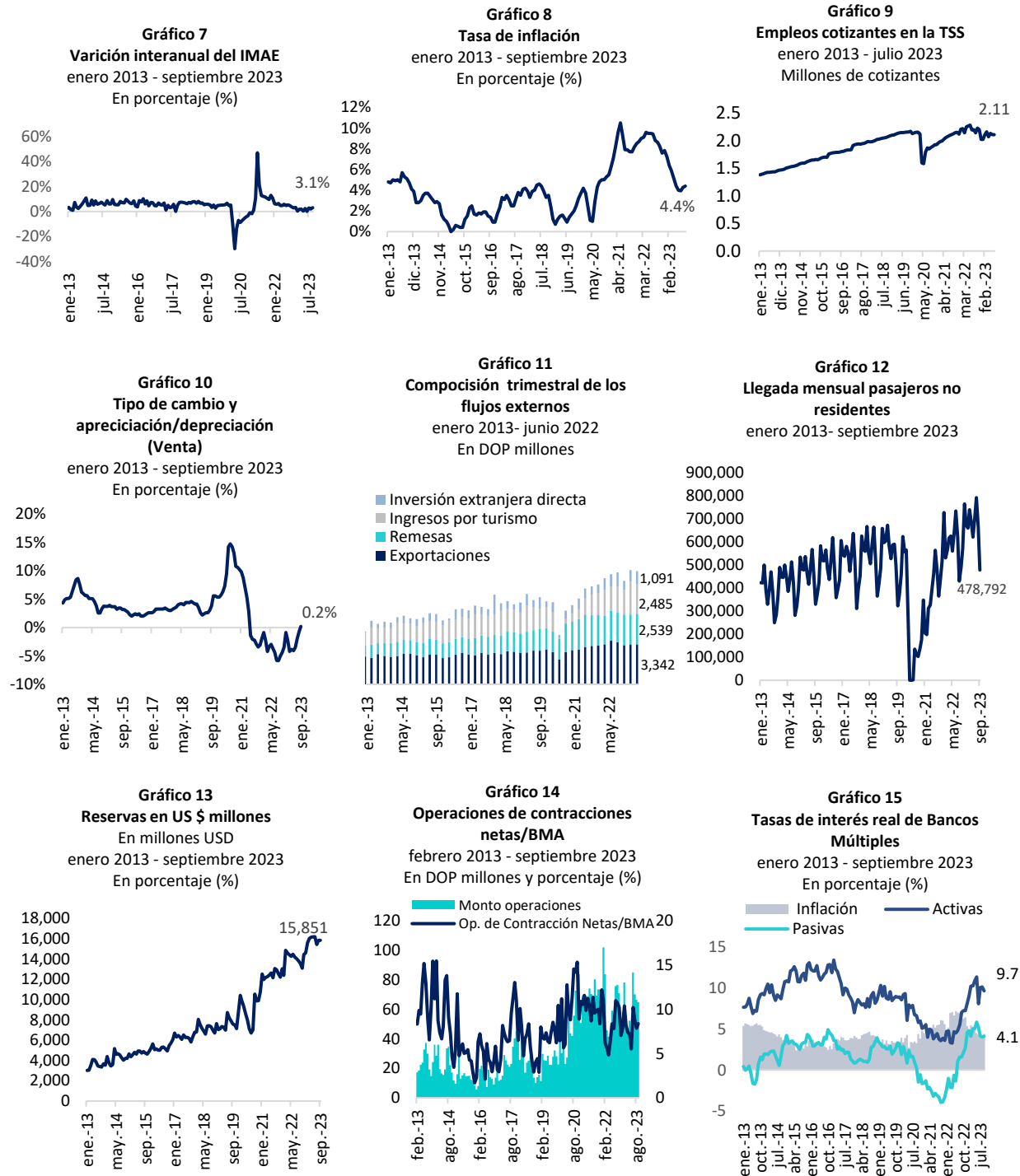


**Gráfico 6**  
**US High Yield Corporate Bond Index**  
enero 2013 - septiembre 2023  
En porcentaje (%)



Fuente: Bloomberg y estimaciones propias SB.

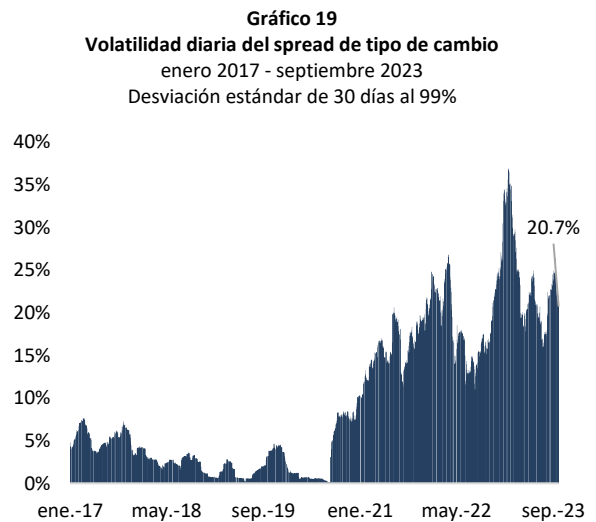
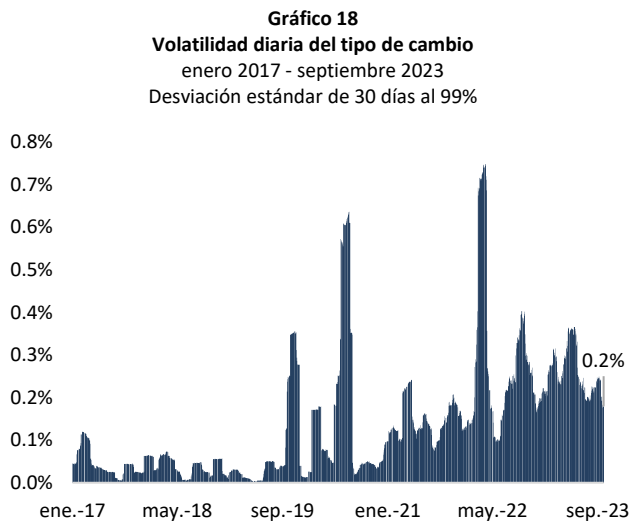
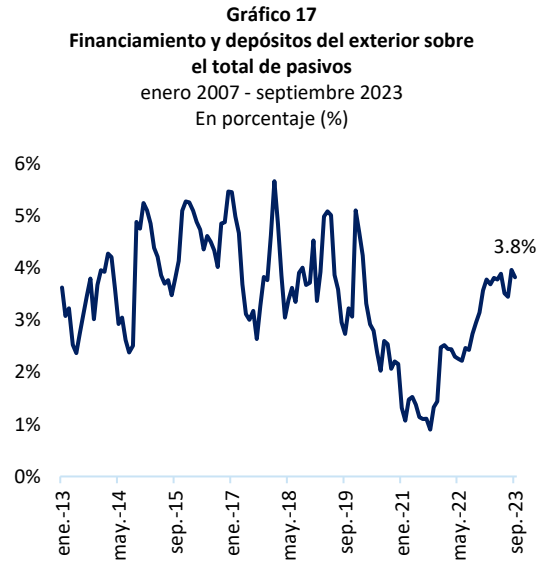
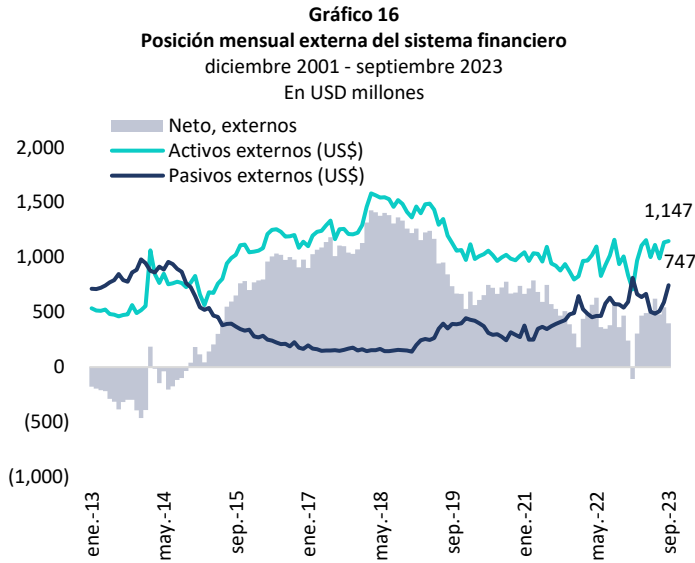
## CONTEXTO MACROECONÓMICO NACIONAL



Fuente: Banco Central de la República Dominicana

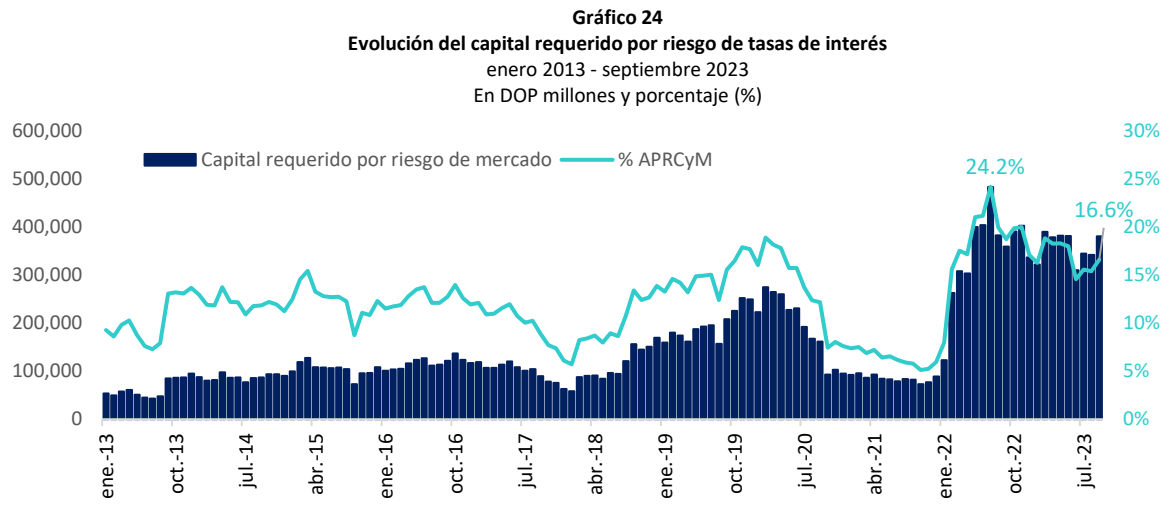
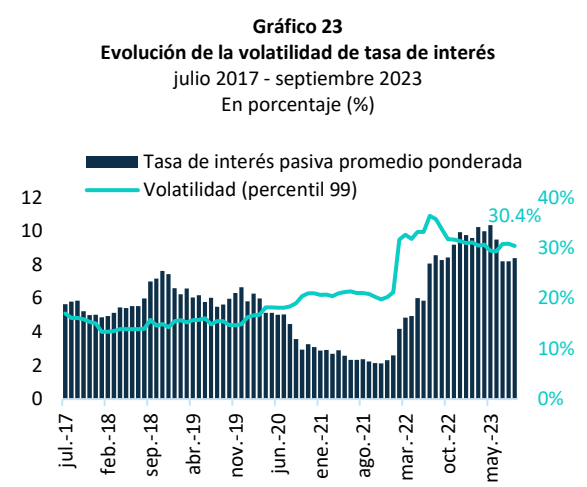
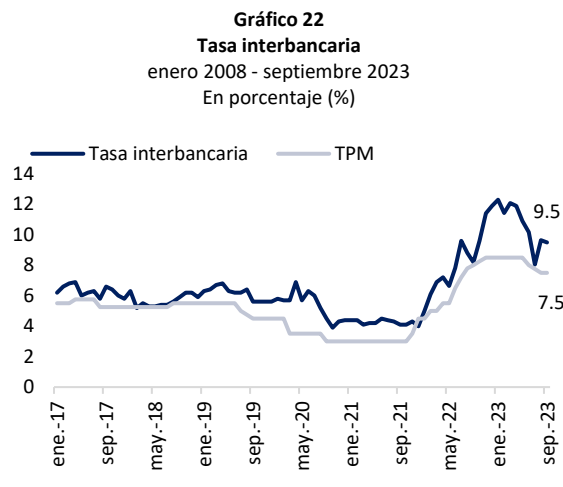
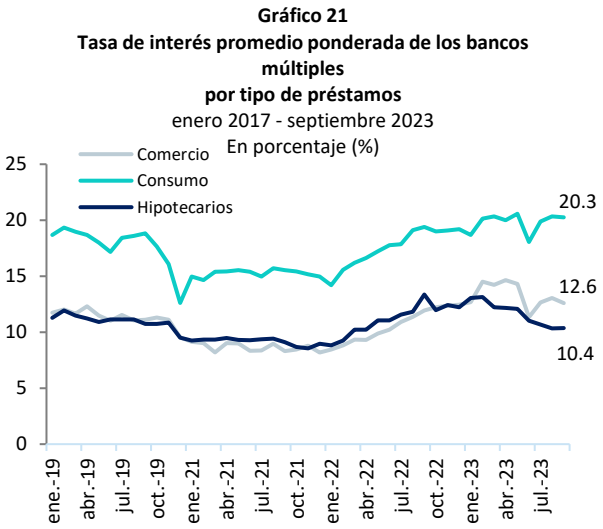
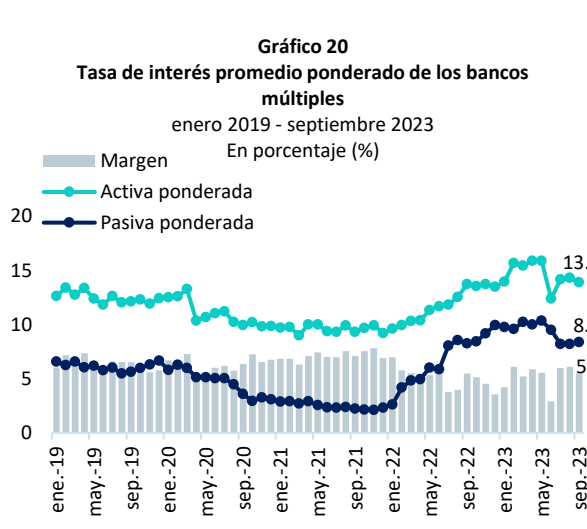
## BALANCE DE RIESGOS

### Riesgo de tipo de cambio

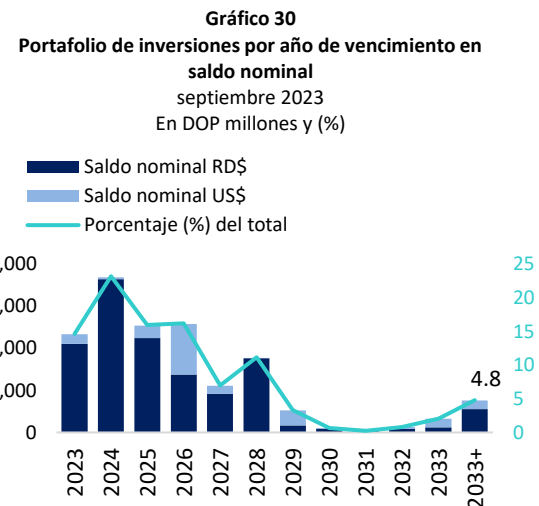
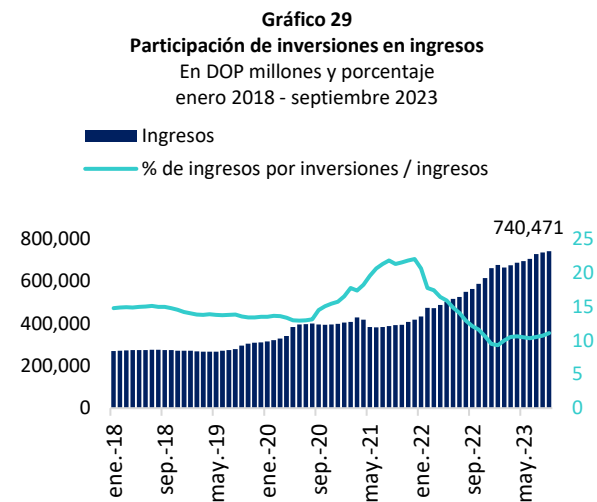
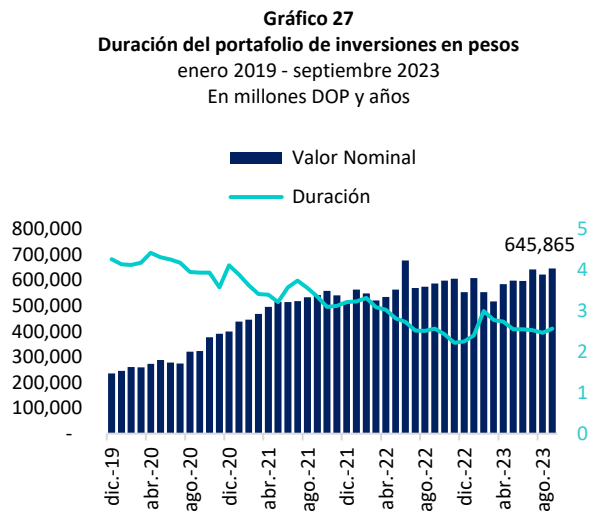
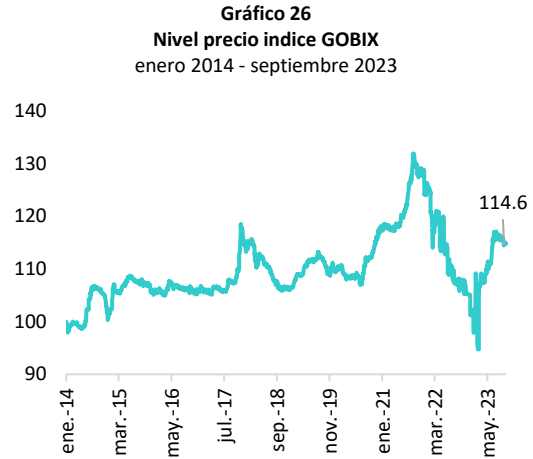
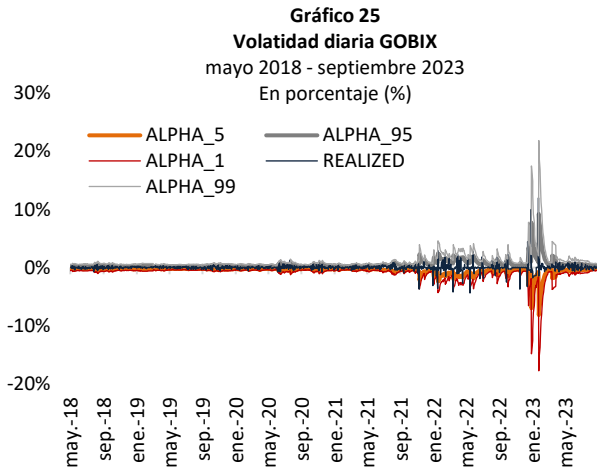




Riesgo de tasas de interés



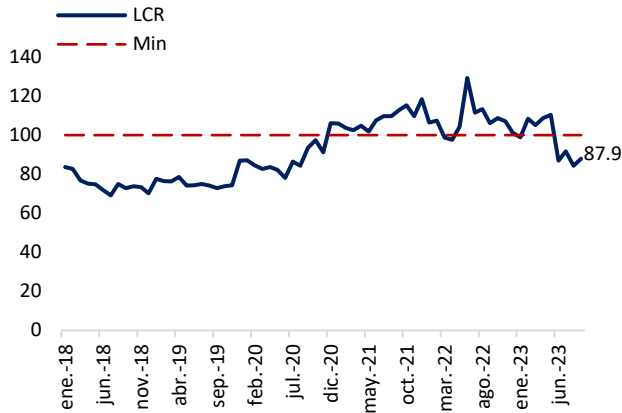
Riesgo de mercado



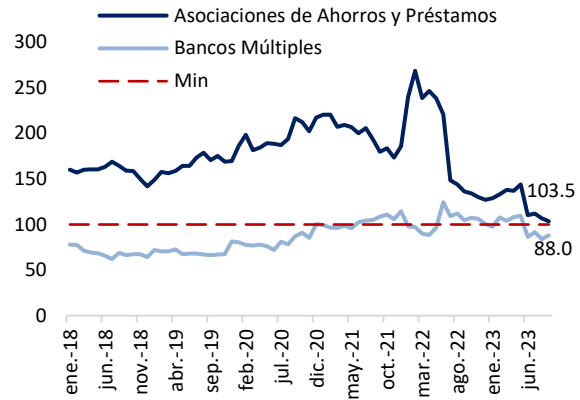
<sup>4</sup> Fuente: Bolsa de Valores de la República Dominicana.

## Riesgo de liquidez<sup>5</sup>

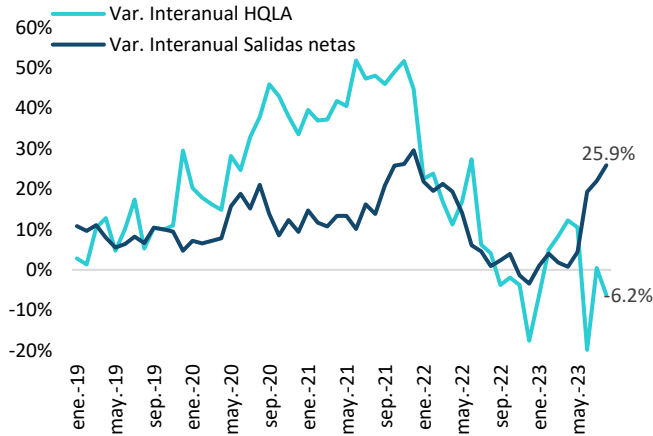
**Gráfico 31**  
Indicador de Cobertura de Liquidez<sup>5</sup> del Sistema Financiero  
enero 2018 - septiembre 2023  
En porcentaje (%)



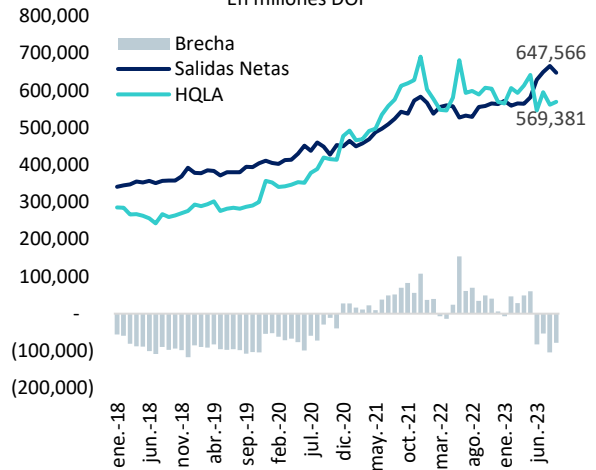
**Gráfico 32**  
Indicador de Cobertura de Liquidez por tipo de entidad  
enero 2018 - septiembre 2023  
En porcentaje (%)



**Gráfico 33**  
Evolución de los componentes del indicador de cobertura de liquidez  
enero 2019 - agosto 2023  
En porcentaje (%)



**Gráfico 34**  
Evolución de los componentes del indicador de cobertura de liquidez  
enero 2019 - septiembre 2023  
En millones DOP

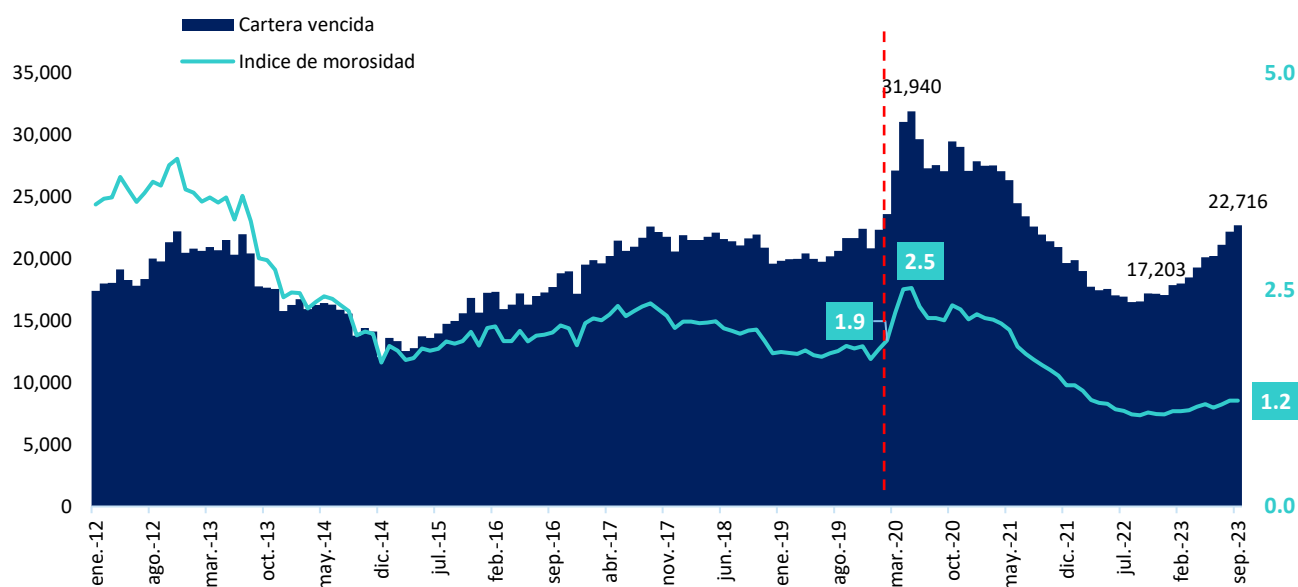


<sup>5</sup> Se realizaron ajustes en las cifras del indicador de cobertura de liquidez para el año 2023 tras una revisión metodológica, donde se modificaron las partidas consideradas como activos nivel 1.

## Riesgo de crédito

Durante el tercer trimestre del 2023, el indicador de morosidad<sup>6</sup> muestra un ligero incremento (+0.1 punto porcentual comparado con junio 2023), mientras que la cartera vencida muestra una tendencia al alza durante el último año. Por tipo de entidad, los bancos múltiples presentan la menor morosidad (1.1%), seguido por las asociaciones de ahorros y préstamos (1.8%), los bancos de ahorro y crédito (2.1%) y las corporaciones de créditos (2.2%). La cartera vencida<sup>7</sup> registró una variación relativa de 12.3% para septiembre del 2023 respecto al trimestre anterior.

**Gráfico 35**  
**Cartera vencida y morosidad**  
enero 2012 – septiembre 2023  
En DOP millones y porcentaje (%)



El indicador de morosidad estresada continúa con tendencia hacia la baja desde mayo de 2021 cuando alcanzó 12.66% para establecerse en 6.84% al cierre del tercer trimestre del 2023. Esta medida es más ácida que la morosidad convencional y se utiliza para proporcionar una visión más completa acerca del proceso de gestión de riesgo de crédito en las EIF, así como la situación de su cartera de crédito. Se construye combinando distintos indicadores que capturan el impacto de deudores que no se encuentran vigentes con sus obligaciones o que presentan la perspectiva potencial de deterioro<sup>8</sup>.

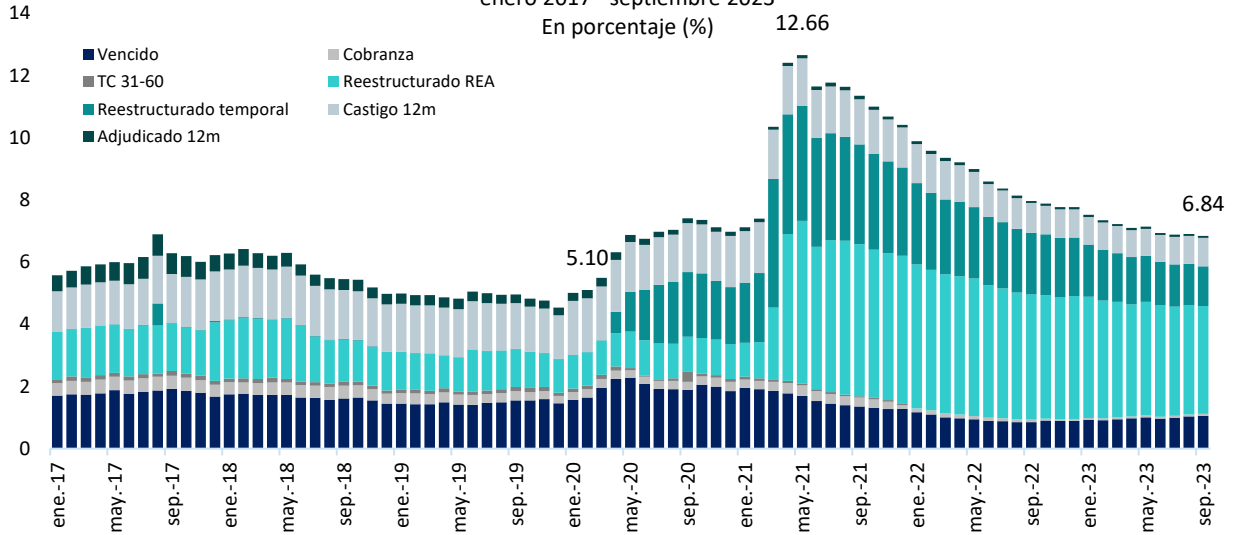
El comportamiento de este indicador a septiembre de 2023 respecto al mismo trimestre del pasado año también es hacia la baja (-1.13 puntos porcentuales). Esta conducta ha sido impulsada principalmente por la mejora en 4 de los 7 componentes de la morosidad estresada: créditos reestructurados temporal y REA (-1.28), cobranza (-0.02) y adjudicaciones a 12 meses (-0.01).

<sup>6</sup> Incluye el sector público y privado, considerando el capital adeudado.

<sup>7</sup> Considera el capital adeudado.

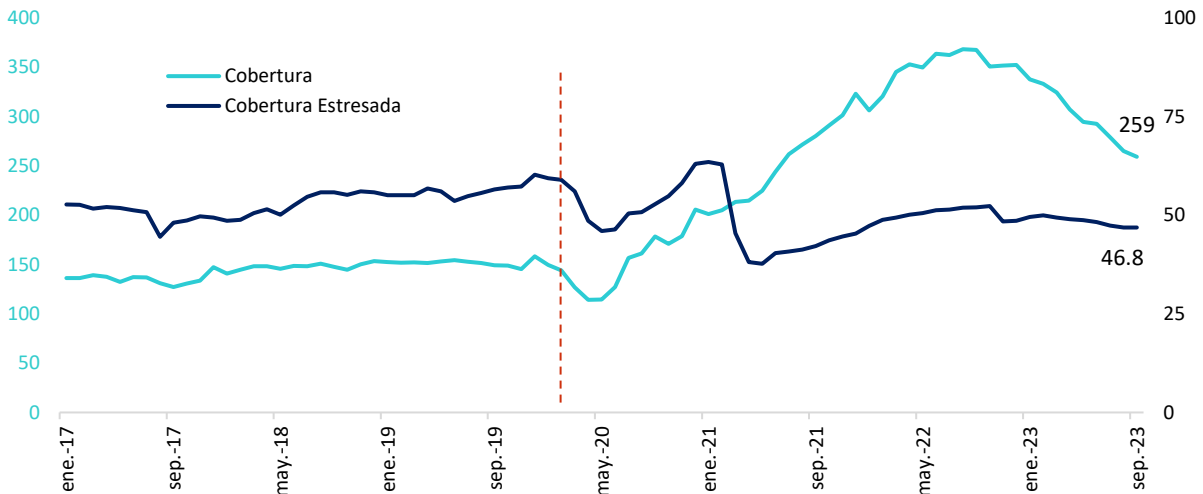
<sup>8</sup> [https://www.sb.gob.do/sites/default/files/nuevosdocumentos/SB\\_NA00121\\_Morosidad\\_Estresada\\_0.pdf](https://www.sb.gob.do/sites/default/files/nuevosdocumentos/SB_NA00121_Morosidad_Estresada_0.pdf)

**Gráfico 36**  
**Evolución morosidad estresada**  
enero 2017 - septiembre 2023

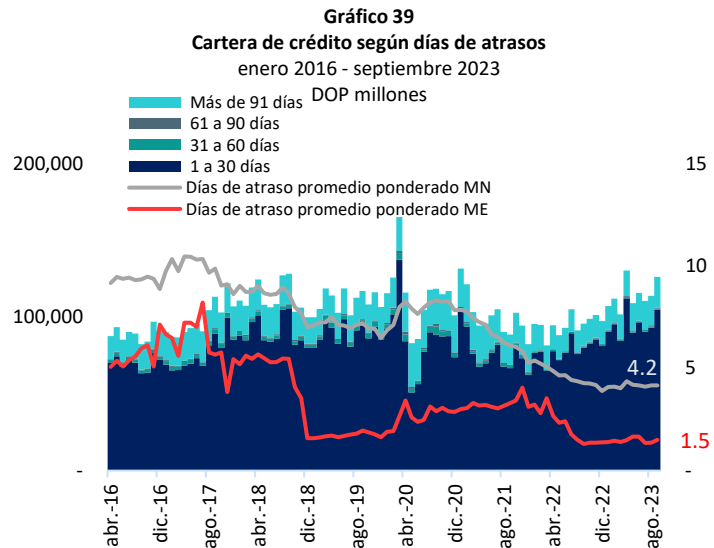
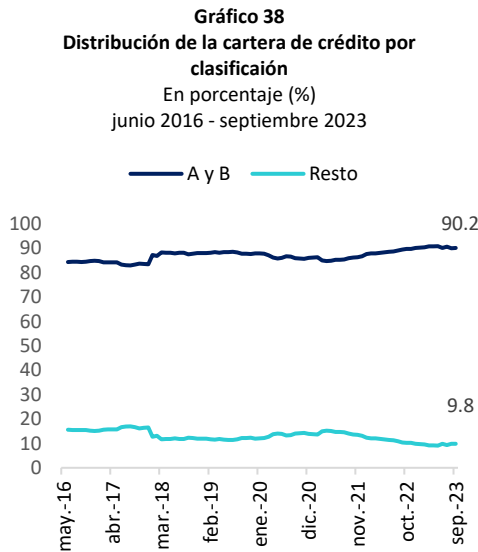


Cuando se considera la cobertura de provisiones de crédito, se observa que el indicador de cobertura ha ido normalizando su crecimiento, pasando de 368.1% en agosto 2022 (su valor máximo desde junio de 2006) a 259.0% al finalizar el tercer trimestre de 2023. Asimismo, la cobertura medida sobre la base de la morosidad estresada se establece en un 46.8%, disminuyendo 5.2 puntos porcentuales respecto al mismo trimestre del año anterior, reflejando niveles de cobertura apropiadas ante posibles eventos de pérdidas por irrecuperabilidad de créditos vencidos.

**Gráfico 37**  
**Cobertura de provisiones**  
**Cartera vencida vs. Cobertura estresada**  
enero 2017- septiembre 2023



Al cierre de septiembre de 2023, el 90.2% del total de la cartera del sistema tenía clasificación de riesgo “A y B”, (el segundo puntaje más alto en los últimos seis años y medio, solo superado por el del trimestre anterior que acumulaba un 90.9%) mientras que el restante 9.8% presenta clasificación de riesgo “C”, “D1”, “D2” o “E” (la “cartera subestándar”). Como se puede observar, las clasificaciones de riesgo presentan una leve mejora de +0.6 puntos porcentuales en la cartera con clasificación de riesgo A y B con relación al mismo periodo del 2022.



Los deudores mantienen la tendencia de retrasarse menos en sus obligaciones con la entidad financiera. Cabe destacar que el promedio ponderado de días de atrasos se encuentra por debajo de los niveles prepandemia para los créditos en moneda nacional. El promedio ponderado en días de atraso máximo alcanzado fue 8.3 en septiembre de 2020, para el corte de este informe, el promedio de días de atraso para el tercer trimestre del año en MN se establece en 4.14 días, mientras que en ME resultó en 1.40, esto es una variación porcentual favorable tanto para los clientes como para el sistema de -5.0% y -7.9% respectivamente cuando se compara con el mismo periodo del año anterior.

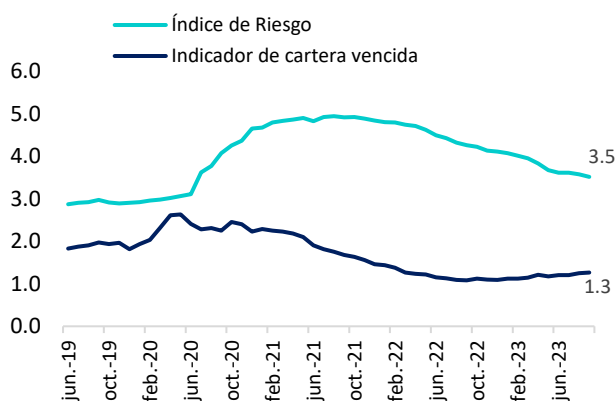
Al evaluar la cartera por sector, se destacan el de alojamiento y servicios de comida, transporte y almacenamiento, y actividades inmobiliarias con la tasa de reestructuración más elevadas sobre el saldo adeudado total de 43.8%, 15.3% y 3.5%, respectivamente. La tasa de morosidad más elevada se encuentra en el sector consumo y pesca 5.6% y 4.2%, respectivamente. Los demás sectores presentan un comportamiento estable y según esperado.

**Tabla 1**  
Cartera de crédito según sector económico, variaciones porcentuales y absolutas

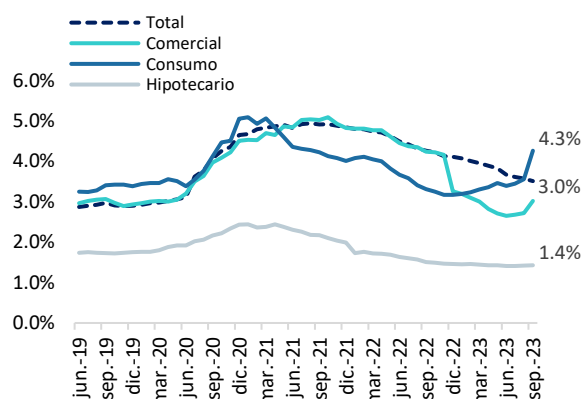
Sector económico	DOP Miles de millones		Crecimiento			Tasa de Morosidad (%)	Tasa de Reestructuración (%)
	sep-22	sep-23	Promedio 2011-2020	Promedio 2020-2022	2022-2023		
Consumo de bienes y servicios	420,855	513,967	13.8%	9.8%	22.1%	5.6	2.3
Compra y remodelación de viviendas	284,482	332,401	11.1%	11.5%	16.8%	3.6	2.9
Comercio	207,414	249,230	10.6%	8.3%	20.2%	2.0	2.0
Industrias Manufactureras	120,166	139,635	12.5%	13.4%	16.2%	0.9	2.5
Hoteles y Restaurantes	94,119	103,805	16.2%	18.0%	10.3%	1.9	43.8
Construcción	83,185	104,293	15.3%	5.0%	25.4%	1.6	1.9
Actividades Inmobiliarias	86,934	110,369	17.9%	10.2%	27.0%	1.4	3.5
Intermediación Financiera	85,234	82,527	21.3%	22.1%	-3.2%	0.2	2.1
Transporte	35,910	40,073	18.2%	15.6%	11.6%	3.0	15.3
Suministro de Electricidad, Gas y Agua	35,219	38,411	22.2%	-5.7%	9.1%	0.5	0.5
Administración Pública	22,385	18,780	3.2%	-11.2%	-16.1%	0.3	0.1
Agricultura	26,863	28,681	4.0%	6.6%	6.8%	3.6	2.7
Otras Actividades	27,177	34,898	0.0%	8.7%	28.4%	3.1	3.5
Servicios Sociales y de Salud	20,596	23,469	22.2%	17.2%	13.9%	1.0	2.2
Enseñanza	8,186	7,766	13.2%	9.0%	-5.1%	0.7	1.3
Hogares Privados con Servicios Domésticos	8,492	11,182	23.7%	1.6%	31.7%	4.1	2.3
Explotación de Minas y Canteras	4,009	7,240	8.2%	36.9%	80.6%	1.3	3.4
Organizaciones y Órganos Extraterritoriales	835	734	9.5%	-7.9%	-12.1%	1.5	1.2
Pesca	284	295	22.5%	8.9%	3.9%	4.2	1.5
<b>Total</b>	<b>1,572,344</b>	<b>1,847,755</b>	<b>11.1%</b>	<b>9.5%</b>	<b>17.5%</b>		

En septiembre de 2023, el índice de riesgo de cartera privada<sup>9</sup> se situó en 3.5%. Mientras que el indicador de cartera vencida<sup>10</sup> observó un ligero aumento (+0.2 puntos porcentuales) al pasar desde septiembre del año pasado (1.1%) hasta llegar a 1.3% para este año.

**Gráfico 40**  
Indicadores de riesgos  
junio 2019 - septiembre 2023  
En porcentaje (%)



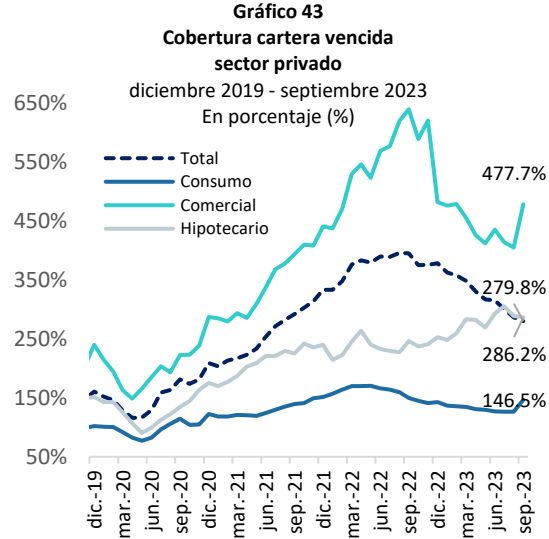
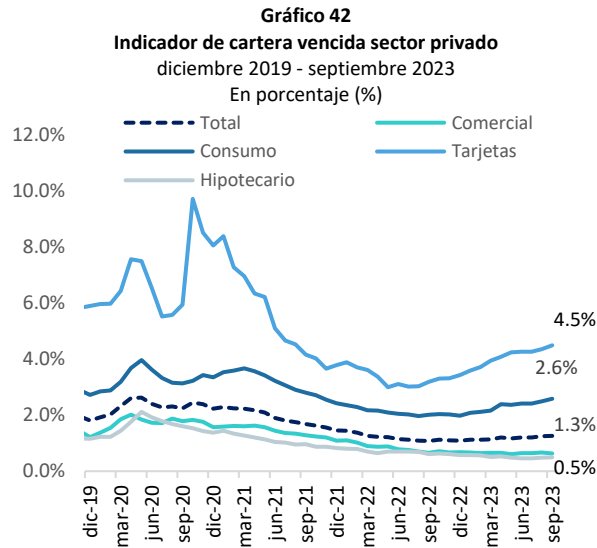
**Gráfico 41**  
Índice de riesgo de cartera<sup>11</sup> de créditos  
sector privado  
junio 2019 - septiembre 2023  
En porcentaje (%)



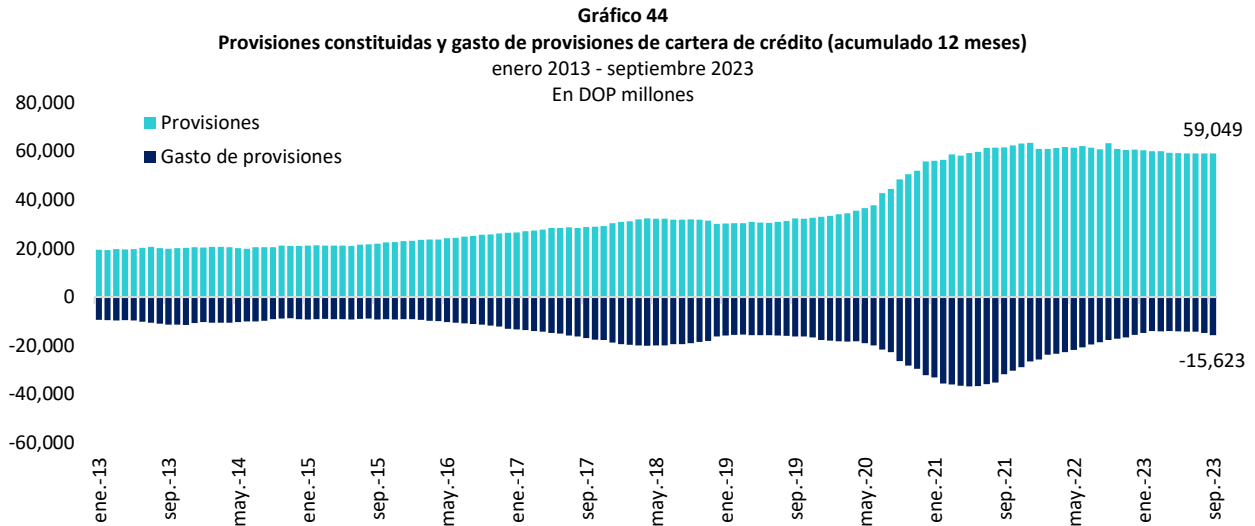
<sup>9</sup> El índice de riesgo de la cartera se define como el total de provisiones sobre cartera total y mide la cobertura de provisiones frente al total de la cartera de créditos.

<sup>10</sup> El indicador de cartera vencida se calcula como la sumatoria del capital vencido y los intereses correspondientes, divididos entre la cartera total.

<sup>11</sup> El repunte observado al cierre del trimestre en el índice de riesgo e indicador de cobertura por tipo de cartera se debe a una reclasificación de provisiones específicas y genéricas por parte de algunas entidades.

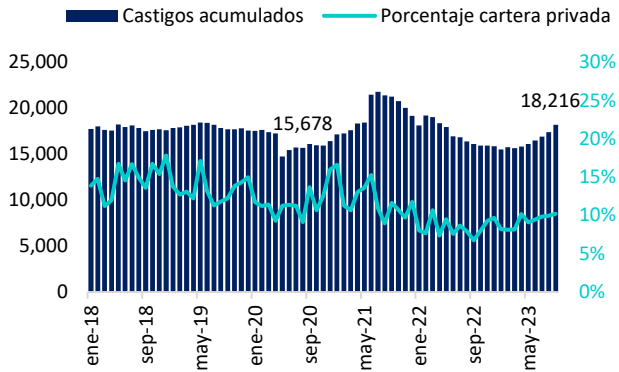


El sistema financiero ha ido normalizando los niveles de provisiones constituidas manteniendo una tendencia a la baja durante el último año. La conformación de provisiones se redujo en -6.3% pasando de DOP 63.3 mil millones en provisiones constituidas en septiembre de 2022 a DOP 59.0 mil millones a septiembre de 2023 (DOP 4,284 mil millones menos). A su vez, el gasto total acumulado de provisiones, evaluando al cierre del tercer trimestre de 2023 contabiliza DOP 15,623 millones con una variación porcentual de -11.8% respecto al acumulado de DOP 17,702 millones a septiembre del año anterior, no obstante, se registra un aumento persistente desde mayo 2023. Con relación al cierre del último trimestre, el aumento ha sido de DOP1,449 millones equivalente a una variación relativa de +7.7%.

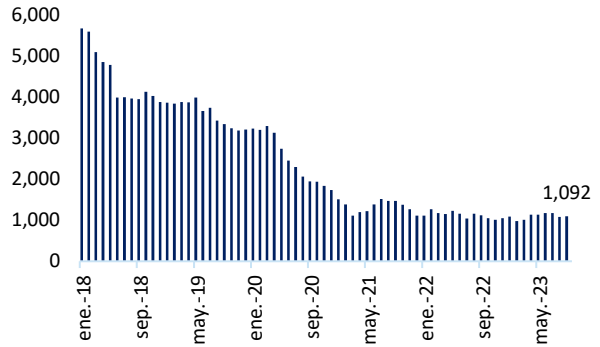




**Gráfico 45**  
Comportamiento de castigos (acumulado 12 meses)  
mayo 2020 - septiembre 2023

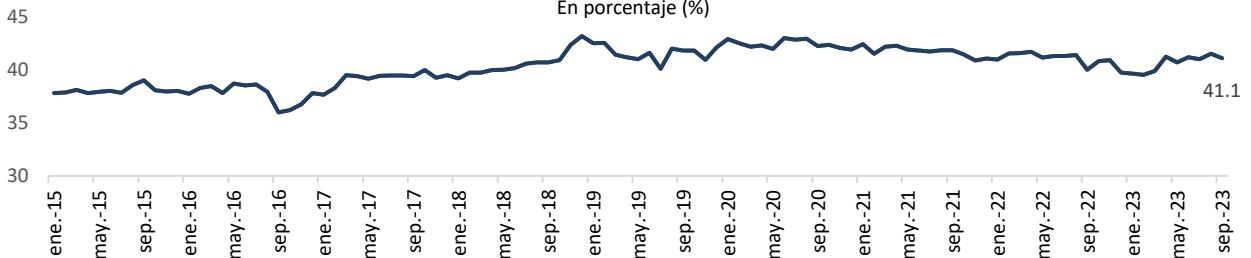


**Gráfico 46**  
Adjudicaciones (acumulado 12 meses)  
mayo 2020 - septiembre 2023  
En DOP millones

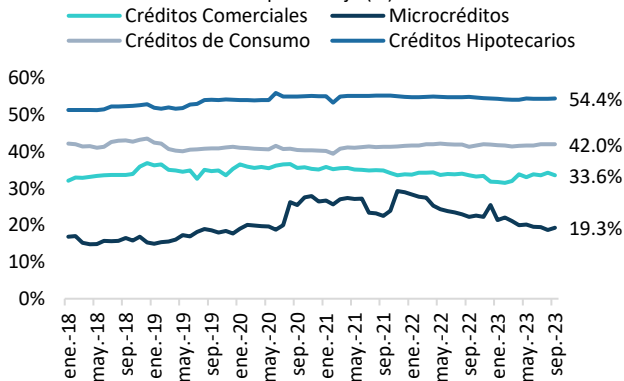


El ratio Loan-to-Value (LTV) muestra qué proporción del capital adeudado de un préstamo tiene cobertura con la garantía valorada considerando solo las garantías tasables. De la totalidad de capital adeudado en la cartera de créditos del sistema, aproximadamente el 41.1% está respaldado con garantías tasables. Este valor para el LTV del sistema significa que por cada DOP 1 de capital prestado en el sistema existen DOP 2.43 en garantías de respaldo. Los créditos hipotecarios son los que presentan mayor colateral respecto al saldo adeudado de su cartera.

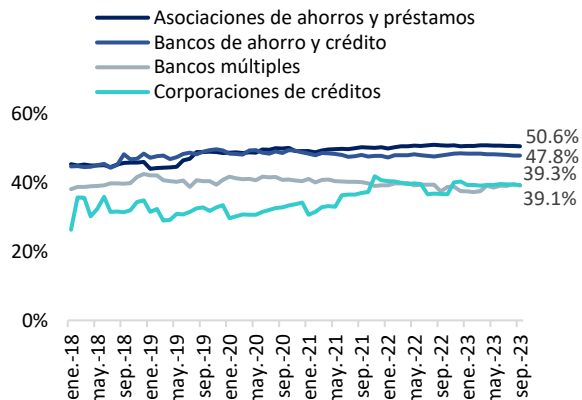
**Gráfico 47**  
Loan-To-Value de créditos con garantías tasables del Sistema Financiero  
enero 2018 - septiembre 2023  
En porcentaje (%)



**Gráfico 48**  
Loan-To-Value de créditos con garantías tasables por tipo de cartera  
enero 2018 - septiembre 2023  
En porcentaje (%)



**Gráfico 49**  
Loan to value por tipo de entidad  
enero 2018 - septiembre 2023  
En porcentaje (%)

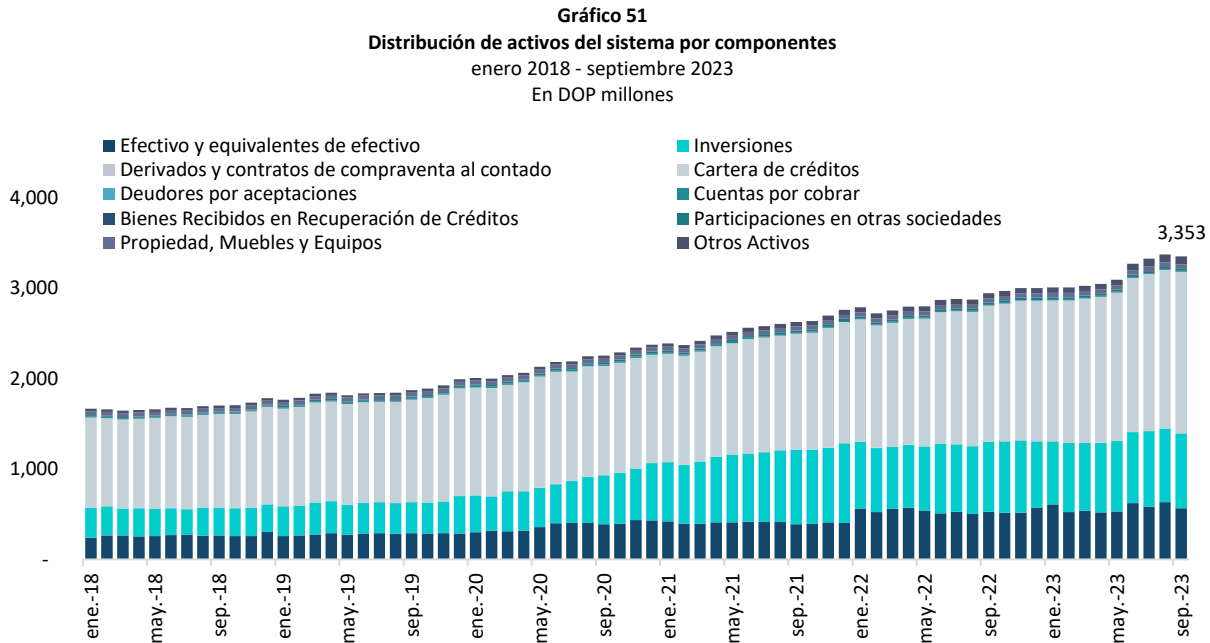
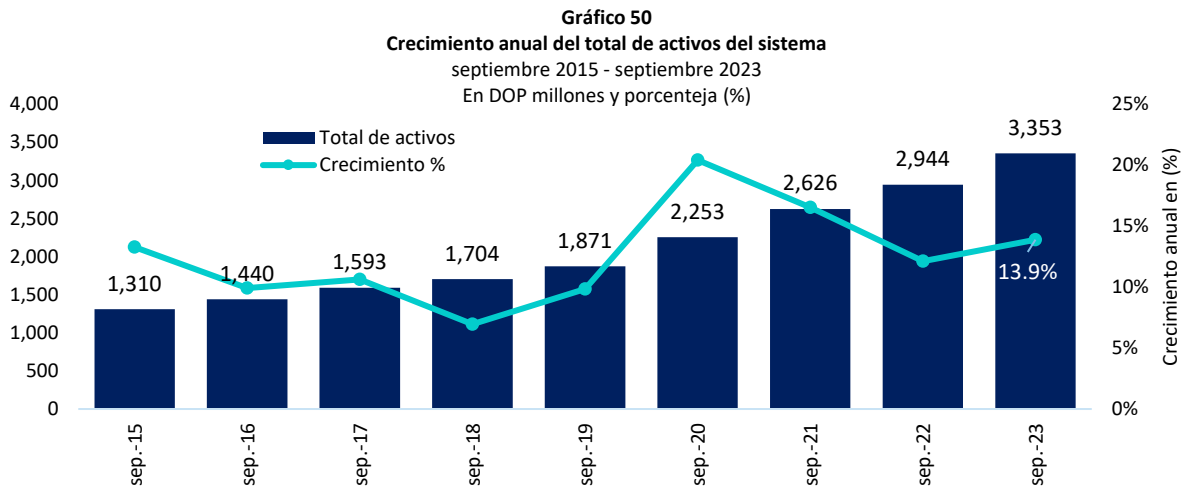


## DESEMPEÑO DEL SISTEMA FINANCIERO A SEPTIEMBRE DE 2023

Al cierre de septiembre de 2023, se encuentran operando en el país 45 entidades de intermediación financiera (EIF), desagregadas por tipo de entidad de la siguiente manera: 16 bancos múltiples (representando un 88.3% de los activos), 10 asociaciones de ahorros y préstamos (9.3% de los activos), 14 bancos de ahorro y crédito (1.7% de los activos), 4 corporaciones de crédito (0.1% de los activos), y el Banco de Desarrollo y Exportaciones (BANDEX) (0.6% de los activos).<sup>12</sup>

## Activos

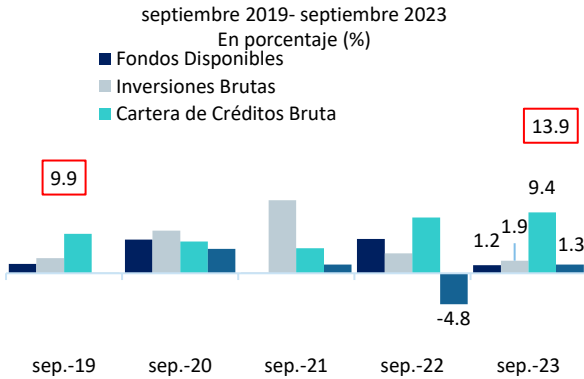
Los activos del sistema financiero dominicano mantienen la tendencia de crecimiento. Los activos totales ascendieron a DOP 3.353 billones (53.5% del PIB), un incremento absoluto de DOP 408,898 millones con relación a su nivel en septiembre de 2023. Esto equivale a una tasa de crecimiento nominal de 13.9%.



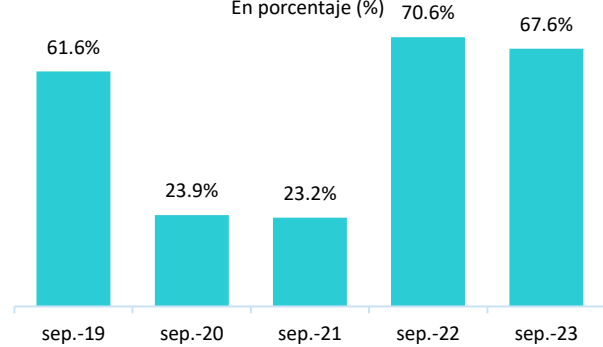
<sup>12</sup> No incluye al Banco Agrícola.

El 13.9% de crecimiento registrado en los activos se descompone en una participación porcentual de la cartera bruta de 9.4% y los fondos disponibles 1.2%, mientras que otros activos aportaron en 1.3% y las inversiones 1.9%. Cabe destacar que la composición de los activos no ha presentado cambios significativos. Al cierre de septiembre de 2023, la cartera de créditos bruta continúa siendo el componente más importante representando el 55.1%, las inversiones brutas un 25.4%, los fondos disponibles un 16.8% y los demás activos un 2.6%.

**Gráfico 52**  
Contribución por rubro al crecimiento total de los activos del sistema



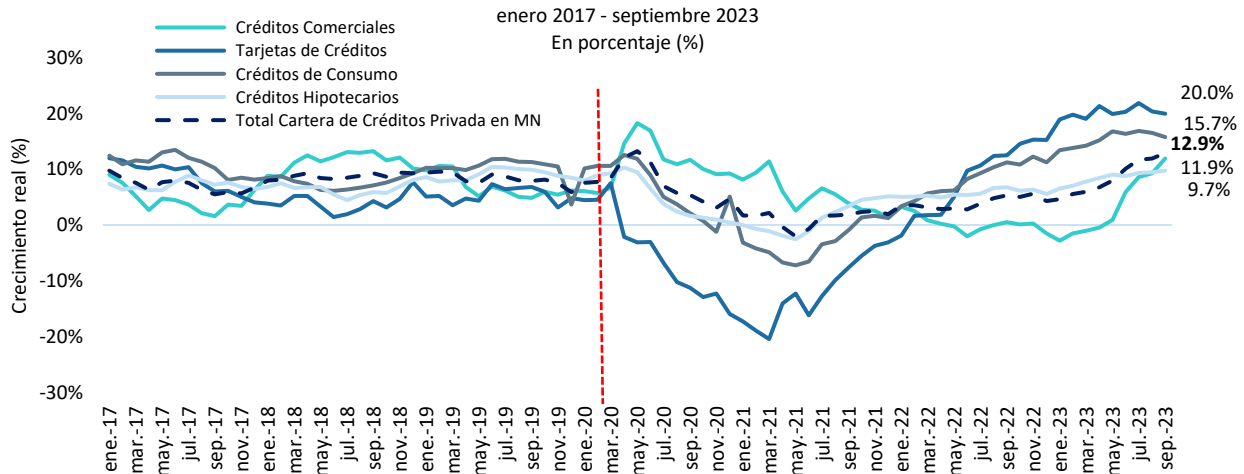
**Gráfico 53**  
Contribución al crecimiento de la cartera de créditos como % del crecimiento total de los activos



## Cartera de créditos

La cartera de créditos bruta presentó un crecimiento interanual de +17.5%, un ritmo de crecimiento mayor que el promedio de los últimos cinco años (10.4%), respondiendo al estímulo de política monetaria. Al cierre del tercer trimestre del 2023, se observa un crecimiento real positivo de la cartera privada en moneda nacional de un +12.9%, impulsado por el crecimiento real positivo de todos los segmentos de la cartera. El crecimiento es liderado por el crédito de consumo a través de tarjetas de créditos personales (+20.0%), seguido del resto de la cartera de créditos de consumo (+15.7%), los créditos comerciales (+11.9%) y los créditos hipotecarios (+9.7%). Se destaca la aceleración en el crecimiento de los créditos comerciales, los cuales registraron un crecimiento 6.0 puntos porcentuales mayor que el cierre del último trimestre a raíz de las medidas de política monetaria expansivas.

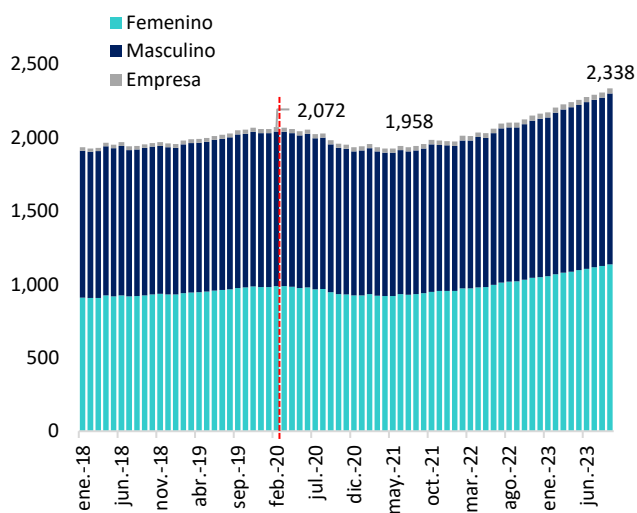
**Gráfico 54**  
Crecimiento real interanual del crédito privado en moneda nacional por tipo de cartera



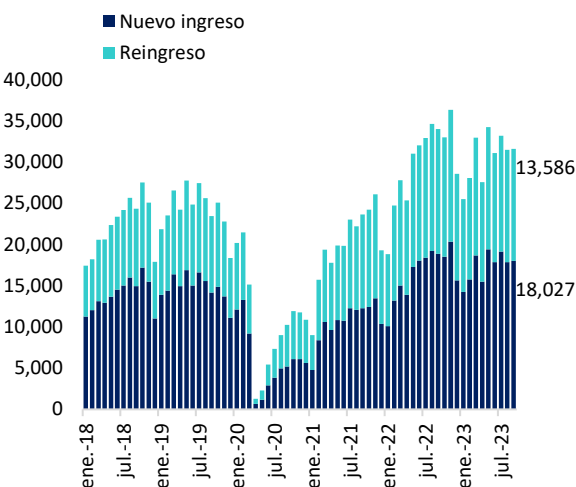
A septiembre de 2023, la cartera de créditos total asciende a DOP1.847 billones (29.5% del PIB), registrando un incremento de DOP275,410 millones con respecto al año anterior.

Se destaca la tendencia de crecimiento de la cantidad de empresas<sup>13</sup> que han accedido al crédito, ascendiendo el número de deudores a 35,916 al cierre del trimestre, un 9.0% más que septiembre 2022. Las personas físicas con créditos en el sistema exhiben un crecimiento similar, con los deudores masculinos presentando un crecimiento interanual de 10.8%, mientras que los deudores de género femenino crecieron un 11.5%. Hubo 18,027 deudores de nuevo ingreso y 13,586 categorizados como reingreso<sup>14</sup>.

**Gráfico 55**  
Número de deudores únicos  
enero 2018 - septiembre 2023



**Gráfico 56**  
Evolución nuevos deudores ingresados al sistema financiero  
enero 2018 - septiembre 2023



Según la composición de la cartera, la comercial privada representa la mayor participación (52.1%), seguida por la de consumo (excluyendo tarjetas de crédito personales 23.5%), hipotecaria (18.2%), tarjetas de crédito personales (4.5%) y pública (2.1%).

En términos nominales, el crecimiento de la cartera ha sido impulsado por los préstamos otorgados para el consumo de bienes y servicios, los cuales aumentaron con relación al mismo trimestre del año anterior en DOP93,112 millones (+22.1%), los préstamos concedidos al comercio en DOP41,816 millones (+20.2%); los préstamos otorgados a la actividad inmobiliaria en DOP23,435 millones (+27.0%), y los que tienen como destino el sector compra y remodelación de vivienda DOP47,919 millones (+16.8%); también se observa que la industria manufacturera varió en DOP19,469 millones (+16.2%) con una ponderación del 7.6% en la cartera. Se destaca que estos cinco rubros mencionados componen el 72.8% del peso de la cartera de créditos al tercer trimestre del año. Los préstamos otorgados al sector construcción se incrementaron de año a año en DOP 21,108 millones para una variación de 25.4%.

A nivel nacional, las zonas de residencia de mayor crecimiento en el periodo evaluado fueron las regiones Este y Norte, con +20.7% y +19.8% respectivamente, las cuales representan en conjunto un 28.2% de la cartera total privada a septiembre de 2023. El dinamismo exhibido en la cartera de crédito de la región Este fue incidido principalmente por el crecimiento de cuatro actividades que en conjunto representan el

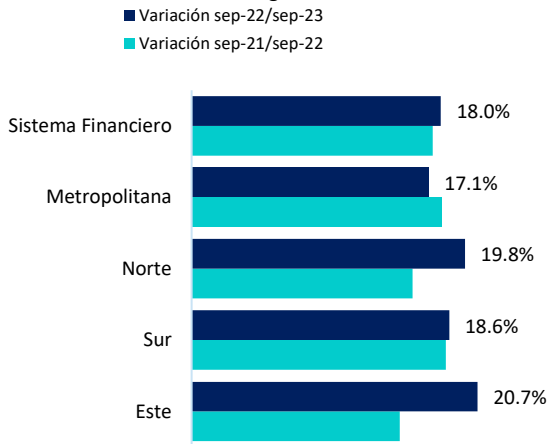
<sup>13</sup>Para fines de este informe la definición de deudores únicos incluye deudores con productos de crédito activos aunque no presenten balance adeudado a la fecha de corte del período en cuestión. Estos datos se pueden ampliar accediendo al nuevo tablero de deudores en SIMBAD, [Deudores \(sb.gob.do\)](http://Deudores(sb.gob.do)).

<sup>14</sup> Se consideran como reingresos aquellos deudores que dejan de ser reportados en la en los reportes de crédito y reaparecen con posterioridad, luego de 12 meses.

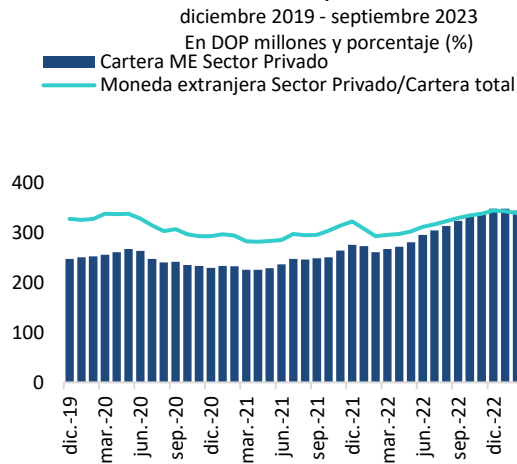
62.1% de la cartera, estas son: consumo de bienes y servicios, compra y remodelación de vivienda, comercio al por menor y mayor y construcción cuyo crecimiento interanual fue +30.3%, +17.6% y +8.5% y 5.7% respectivamente; Hoteles y restaurantes registró un leve incremento de +1.0%, sin embargo, se mantiene como el segundo sector de mayor participación (19.4%) de la cartera privada para la región Este.

La participación de la cartera en moneda extranjera incrementó en +0.6 puntos porcentuales respecto a septiembre de 2022, totalizando su ponderación dentro de la cartera total un 21.3%, el cual lo ubica cerca de dos puntos (1.7) por encima al 19.7% del promedio de los últimos 36 meses. Este valor máximo registrado de exposición en los últimos 2 años es de 21.8% específicamente en mayo y agosto del 2023.

**Gráfico 57**  
Variación interanual de la cartera privada por región

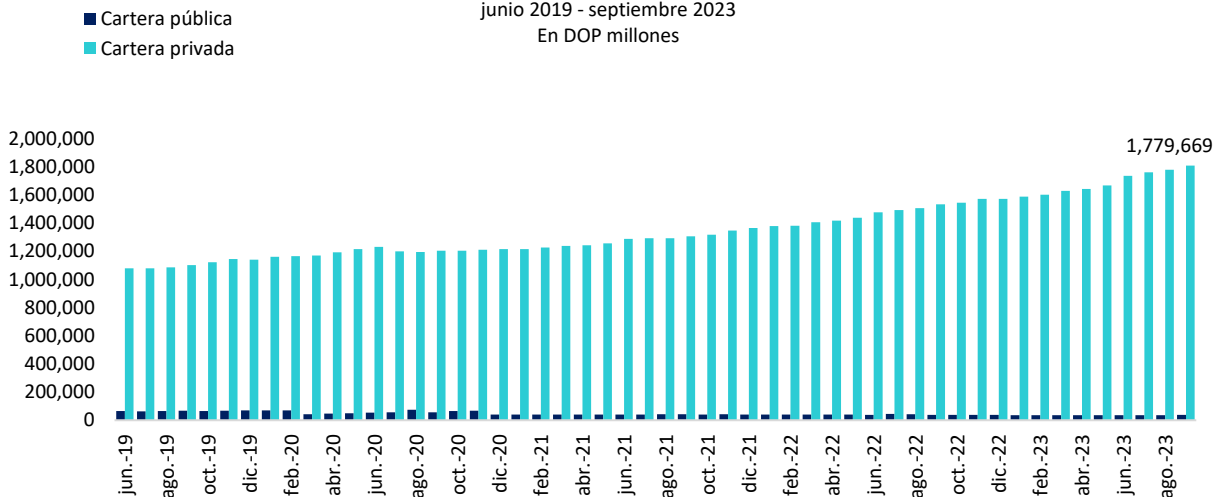


**Gráfico 58**  
Análisis exposición moneda extranjera sector privado



La cartera de préstamos total destinada al sector público redujo su ponderación dentro de la cartera total a 2.1%; el nivel más bajo en los últimos 2 años presentado para este indicador es de 2.0% y se observa en los meses de junio a agosto del presente año. Se presenta una contracción de 0.4 puntos porcentuales evaluando el tercer trimestre del año anterior. Esta cartera registró un balance de DOP38,152 millones, para una disminución de DOP970 millones (equivalente a -2.5%) con relación a septiembre de 2022.

**Gráfico 59**  
Evolución cartera total por sector  
junio 2019 - septiembre 2023  
En DOP millones



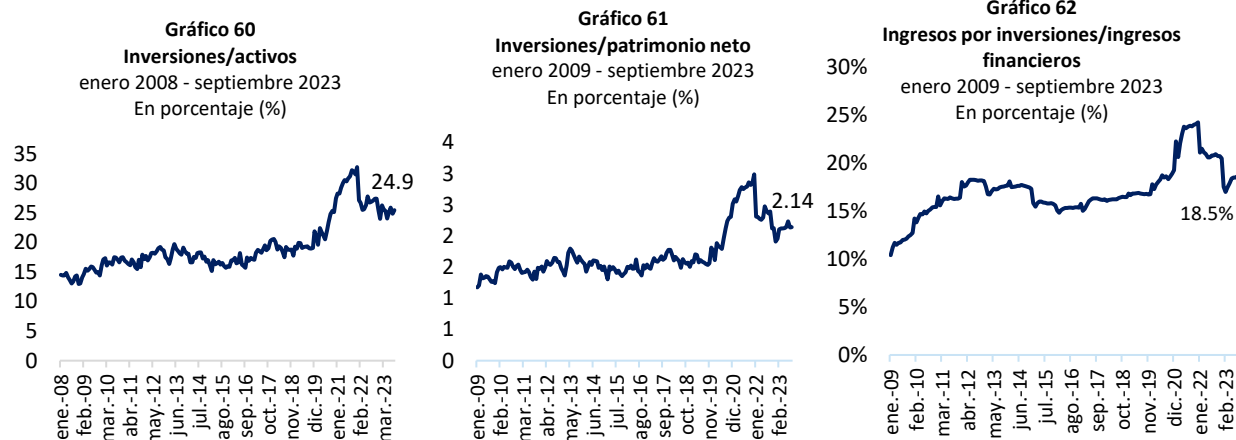
La cartera de créditos orientada al consumo y que considera tarjetas de crédito ascendió a DOP513,967 millones, registrando un crecimiento de DOP93,112 millones con relación a su nivel en septiembre de 2022, equivalente a una tasa de crecimiento nominal de (22.1%). La cantidad de deudores (incluye empresas) del sistema financiero se incrementó en +11.7% con respecto a septiembre de 2022, en tanto que el saldo promedio por deudor en la cartera de crédito de consumo (excluyendo tarjetas de créditos) aumentó en +5.4%. La tasa de interés promedio ponderada en moneda nacional del sistema financiero se ha mantenido por encima del promedio del periodo de los últimos 2 años de 15.1%, con un nivel de 16.6% en septiembre de 2023 y de 14.9% en septiembre de 2022 lo que se traduce en un incremento de 1.7 puntos porcentuales interanual.

La cartera de tarjetas de crédito personales registró un balance de DOP85,363 millones, presentando un crecimiento interanual nominal de +27.0%, equivalente a DOP18,148 millones. Adicionalmente, se verificó un aumento en la tasa de interés de las tarjetas de crédito en moneda nacional de +0.3 puntos porcentuales con respecto a su nivel del año anterior, pasando de 57.9% en septiembre de 2022 a 58.0% a septiembre de 2023.

La tasa de interés promedio ponderada de los créditos hipotecarios se ha mantenido constante y estable, mostrando variación de +0.7 entre septiembre de 2023 y 2022 (10.8% y 10.1% respectivamente). A su vez, se observa un aumento en la cartera de DOP47,919 millones, ascendiendo a DOP332,401 millones, para un crecimiento interanual de +16.8%. La cartera de crédito hipotecaria se ha mantenido estable como proporción de la cartera de crédito total, representando el 18.1% en promedio para los últimos 2 años, situándose en 18.0% al corte de septiembre de 2023.

## Inversiones

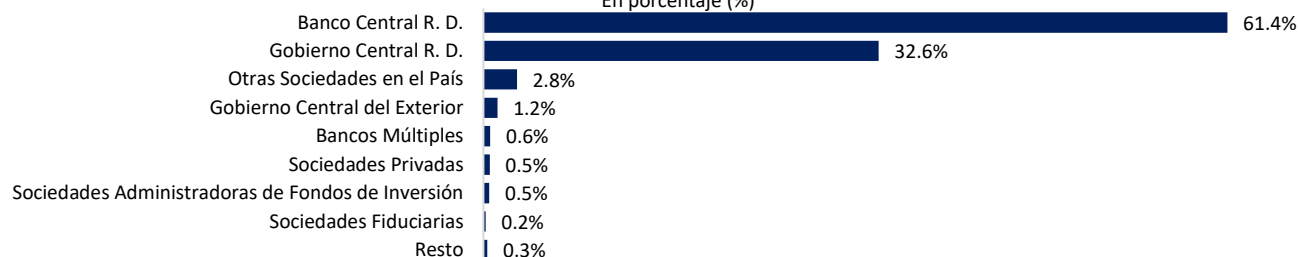
Las inversiones continúan siendo un componente importante dentro de los activos del sistema financiero (25.4% de los activos)<sup>15</sup>. A la fecha de corte de este informe, presentan una variación interanual de +7.1%, para una variación absoluta de DOP56,627 millones.



<sup>15</sup> Debido a los cambios introducidos en el Manual de Contabilidad de las entidades de intermediación financiera, a partir de enero 2022 los depósitos remunerados de corto plazo y las inversiones en letras a un día del Banco Central fueron reclasificadas como disponibilidades, reflejándose así en una caída del monto total de inversiones.

Al clasificar las inversiones de las EIF por tipo de emisor, el 61.4% de las inversiones se realizaron en instrumentos emitidos por el Banco Central de la República Dominicana; 32.6% en emisiones del Gobierno Central; el 2.8% otras sociedades en el país y un 1.2%, Gobierno Central del Exterior, Bancos Múltiples 0.6%. El restante 1.5% se distribuye en cuatro categorías, a continuación: Sociedades privadas y Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión 0.5% cada una, las Sociedades fiduciarias y resto con 0.2% y 0.3% respectivamente.

**Gráfico 63**  
**Inversiones brutas por emisor**  
Al 31 de septiembre 2023  
En porcentaje (%)



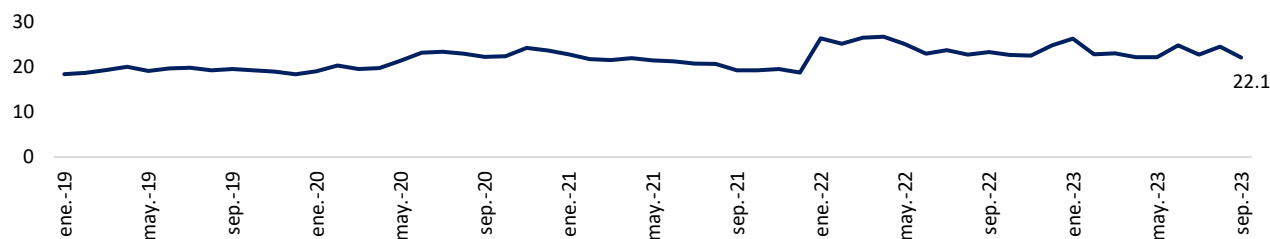
## Disponibilidades

El sistema financiero mantiene un nivel de disponibilidades adecuado para satisfacer la demanda de liquidez de la economía. Las disponibilidades del sistema financiero (efectivo y equivalentes de efectivo) ascendieron a DOP564,831 millones, observando una expansión respecto a septiembre del 2022 de DOP36, 351 millones lo que a su vez representa un crecimiento +6.9%.

Las disponibilidades representan 22.1% del total de captaciones, estas redujeron su ponderación en 5.2 puntos porcentuales respecto al mismo trimestre del año anterior, mientras el promedio de este indicador durante los últimos 3 años es de 22.8%. Como se menciona anteriormente, el aumento en disponibilidades se debe a la reclasificación de los depósitos remunerados y letras a 1 día en Banco Central.

Se destaca que los bancos múltiples continúan presentando el mayor nivel de disponibilidades entre captaciones, situándose en 23.2%. Por otro lado, las asociaciones de ahorros y préstamos tienen un 11.7%; los bancos de ahorro y crédito un 14.7%; las corporaciones de crédito con 10.9% y el BANDEX con 21.7%. Este indicador procura proporcionar información de la capacidad inmediata que tienen las entidades de responder a retiros del público de instrumentos tanto de corto como de largo plazo.

**Gráfico 64**  
**Indicador de liquidez**  
Disponibilidades sobre captaciones del sistema financiero  
enero 2019 - septiembre 2023  
En porcentaje (%)

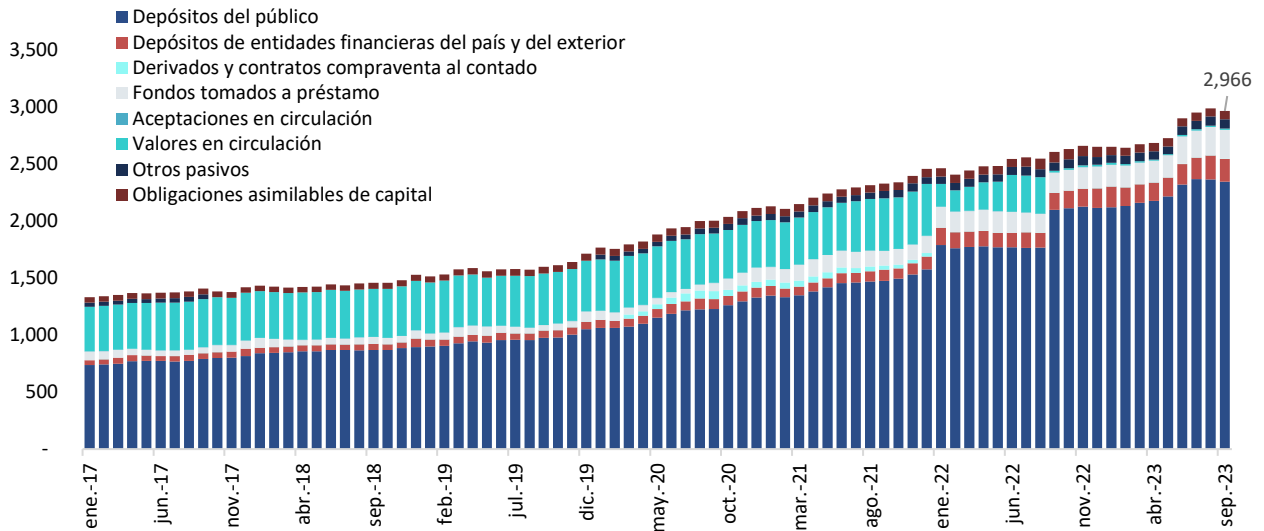




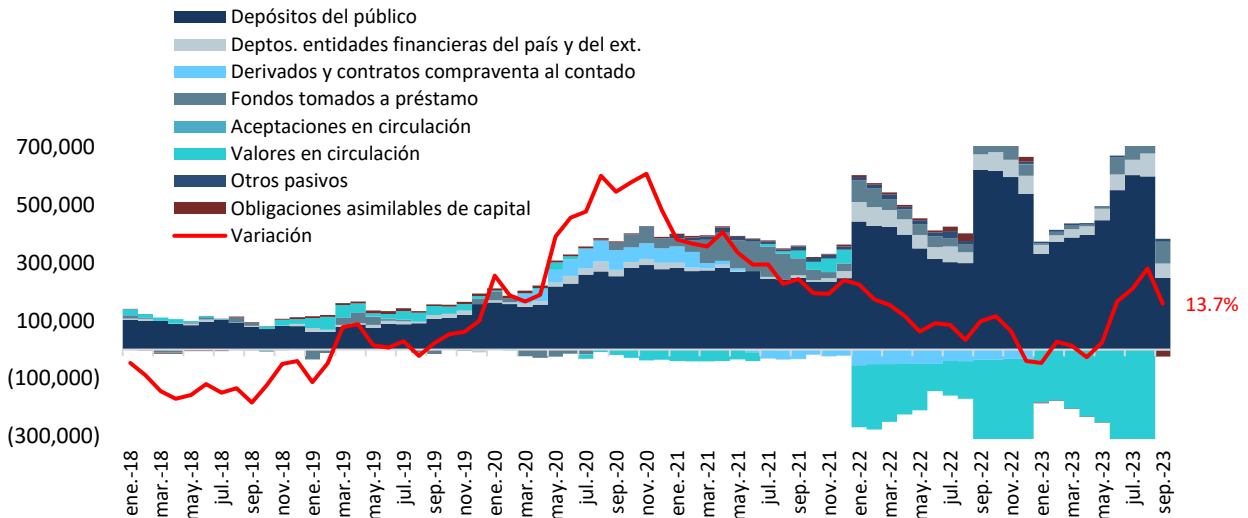
## Pasivos

El total de pasivos<sup>16</sup> del sistema financiero ascendió a DOP2,966 miles de millones presentando una variación interanual de +13.7%, debido principalmente al aumento de las captaciones del público.

**Gráfico 65**  
**Distribución de pasivos del sistema por componentes**  
enero 2017 - septiembre 2023  
En DOP millones



**Gráfico 66**  
**Crecimiento interanual de los pasivos por componentes**  
enero 2018 - septiembre 2023



<sup>16</sup> Cabe destacar que la reducción en la proporción los valores en circulación y aumento en los depósitos del público en el total de pasivos se debe a la reclasificación de estos valores como depósitos a plazo a partir de enero 2022, debido al cambio del Manual de Contabilidad. Esto se refleja en una caída significativa en los valores en circulación acompañado de un aumento de los depósitos a plazo en la misma proporción.

Las captaciones a través de depósitos y valores en poder del público continúan siendo la principal fuente de financiación para las EIF (91.7% de los pasivos), presentando una tasa de crecimiento interanual de 13.0%. Al término de septiembre de 2023, estas totalizaron DOP2.557 billones (40.8% del PIB), con un incremento interanual de DOP294,559 millones, explicado en parte por el aumento de DOP295,737 millones en los depósitos del público.

**Tabla 2**  
**Captaciones por tipo de instrumento**  
Valores en millones de DOP y porcentaje  
septiembre de 2022 – septiembre de 2023

Tipos de Instrumentos	sep-22	sep-23	Participación	Diferencia	Crecimiento
<b>Total Captaciones</b>	2,262,457	2,557,017	100.0%	294,559	13.0%
Certificados Financieros y Valores en Poder del Público	12,078	10,901	0.4%	-1,177	-9.7%
Depósitos del Público	2,250,380	2,546,116	99.6%	295,737	13.1%

El 89.6% del total de captaciones del sistema se concentran en los bancos múltiples, con un monto ascendente a DOP2,292 miles de millones. Asimismo, se observa que las asociaciones de ahorros y préstamos tienen captaciones de DOP217,183 millones, equivalente al 8.5%. Las demás captaciones corresponden a los bancos de ahorro y crédito con DOP37,879 millones, las corporaciones de crédito con DOP2,360 millones y el Bandex DOP7,403 millones, para 1.5%, 0.1% y 0.3%, respectivamente.

La principal fuente de las captaciones del sistema financiero son los hogares, con una acumulación a septiembre 2023 de DOP1.283billones, equivalente a un 50.2% del total de las captaciones. De igual forma, las empresas del sector real (Sociedades privadas) fueron la segunda fuente de captación más importante con montos ascendentes a DOP709,337 millones, lo que representa el 27.7% del total de las captaciones. Mientras que las microempresas representaron DOP155,475 millones para un 6.1% del total de las captaciones.

## Capitalización y solvencia

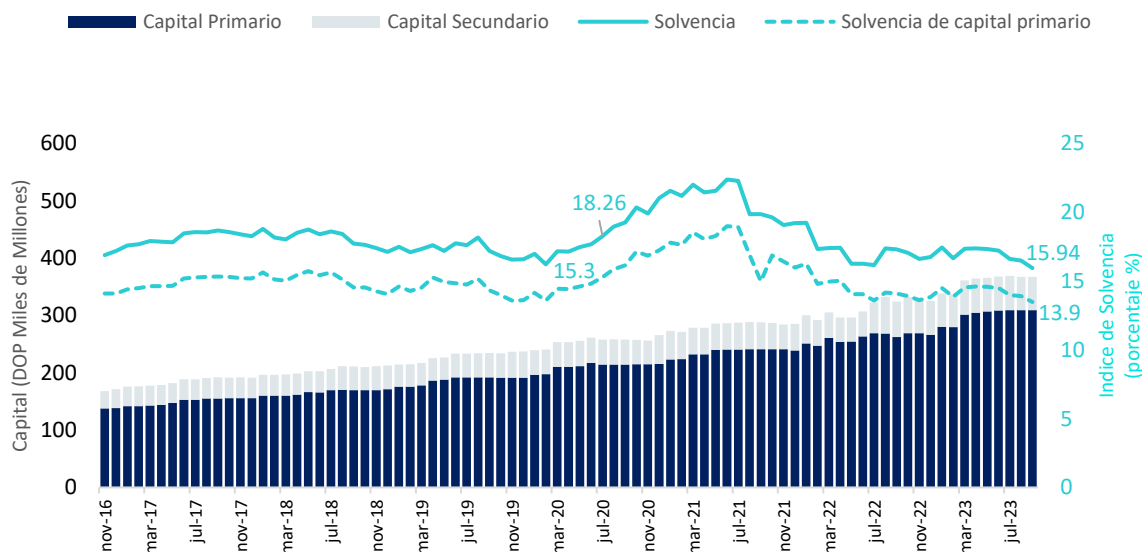
Al mes de septiembre, el patrimonio neto del sistema financiero dominicano continuó su tendencia de crecimiento, presentando un incremento interanual de DOP55,197 millones (+16.6%), valor que se encuentra ligeramente superior al crecimiento promedio de los últimos 5 años 12.2%. En efecto, el patrimonio neto del sistema financiero ascendió a DOP387,594 millones, equivalente a un 6.2% del PIB.

Para la banca múltiple o banca comercial el patrimonio neto asciende a DOP308,851 millones para una expansión de DOP47,366 millones, explicado principalmente por el incremento del 8.4% del capital pagado el cual es el componente de mayor ponderación (56.6%).

El índice de solvencia<sup>17</sup> del sistema financiero se encuentra en 15.94% (preliminar a septiembre 2023), presentando una disminución (-1.41 puntos porcentuales) con relación al mismo periodo del año anterior debido al incremento de los activos y contingentes ponderados por riesgos en un +22.8% y a su vez el aumento en un +6.9% del capital requerido por riesgo de mercado. Este pasa de representar 18.7% del total de Activos y Contingentes Ponderados por Riesgos en septiembre 2022 a 16.6% en septiembre 2023 (ver [gráfica 24](#)).

El nivel de solvencia continúa siendo superior al requerimiento mínimo de 10% establecido en la Ley Monetaria y Financiera No. 183-02, reflejando la capacidad de absorción de pérdidas inesperadas de las entidades del sistema. El 84.5% del patrimonio técnico del sistema es capital primario, el de mayor capacidad de absorción de pérdidas. Esto significa que poco más de 4 de cada 5 pesos de patrimonio técnico que exhibe el sistema financiero corresponde al capital de mayor calidad y capacidad de absorción de pérdidas.

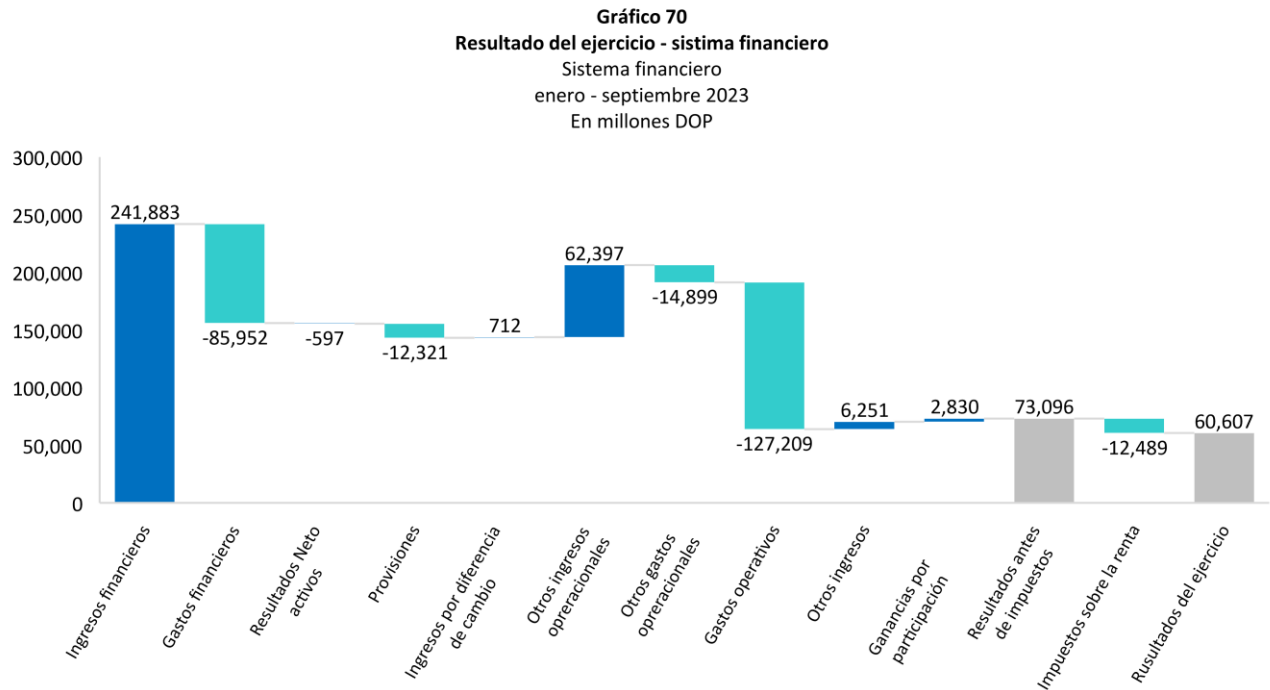
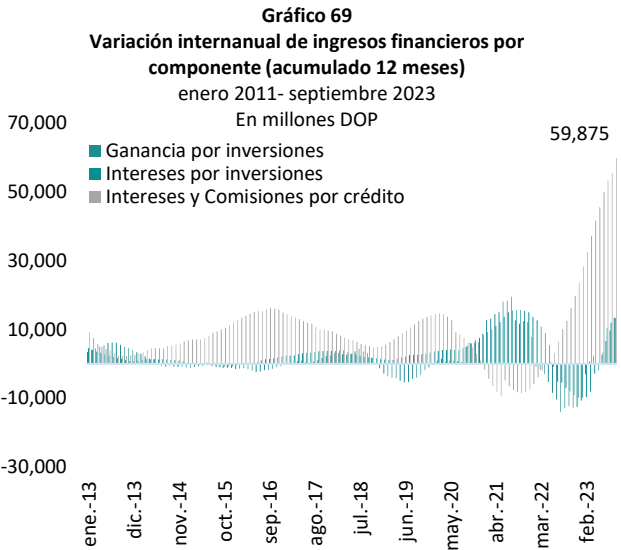
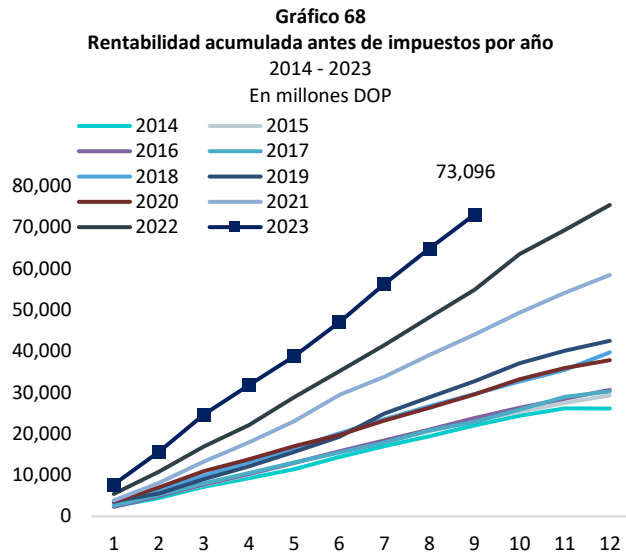
**Gráfico 67**  
**Evolución de la Solvencia y el Patrimonio Técnico**  
diciembre 2019 - septiembre 2023



<sup>17</sup> Todos los datos correspondientes a solvencia son preliminares al mes de septiembre de 2023, contiene valores estimados para algunas entidades.

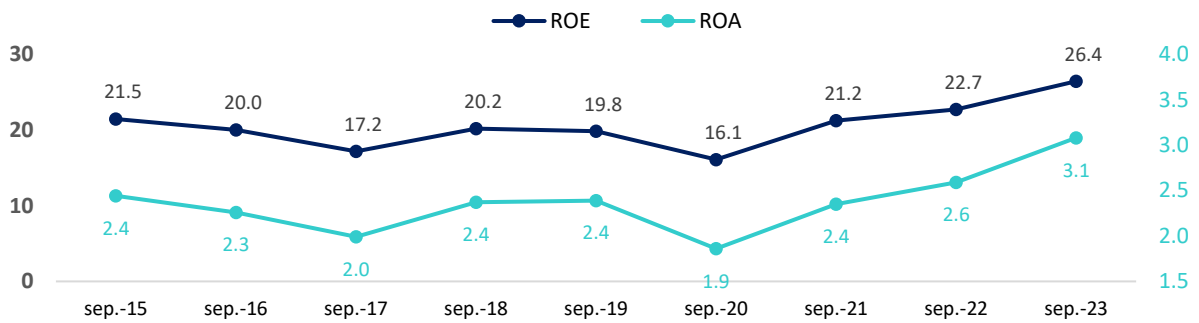
## Rentabilidad

Al cierre del tercer trimestre del año 2023, las utilidades antes de impuestos sobre la renta ascendieron a DOP73,096 millones, registrando una expansión interanual de DOP18,174 millones (+33.1%). Los ingresos financieros ascienden a DOP241,883 millones para una expansión de DOP72,476 millones (+42.8%). Del total de ingresos financieros, 70.0% corresponden a intereses generados por cartera de créditos, 18.5% de intereses por inversiones. El restante 11.5% lo determinan las ganancias por ventas de inversiones, intereses por disponibilidades y los intereses por fondos interbancarios. Por otro lado, las comisiones por servicios alcanzan la suma de DOP43,113 millones, para una expansión interanual absoluta de DOP6,208 millones equivalente a un crecimiento de +16.8%.



Los indicadores de rentabilidad del sistema financiero muestran que tanto el ROE como el ROA observan variaciones positivas en comparación al mismo trimestre del año anterior (16.3% y 18.9%) respectivamente, esto representa incrementos de +3.7 y +0.5 puntos porcentuales. La recuperación del margen de intermediación tras el ajuste de tasas de interés ha sido un factor importante en la contribución al incremento en la rentabilidad del sistema. Adicionalmente, el nivel de eficiencia del sistema financiero, medido por el indicador costos/ingresos se situó en 62.5% observando una ligera mejoría respecto al mismo periodo del año pasado (63.5%).

**Gráfico 71**  
**Retorno sobre activos (ROA) y Retorno sobre el capital (ROE)**  
septiembre 2015 – septiembre 2023  
En porcentaje (%)



## Flexibilización monetaria y medidas COVID

Durante el año 2020, la Junta Monetaria aprobó facilidades de liquidez a las entidades para que los recursos puedan ser canalizados a incentivar la demanda de créditos de los diferentes sectores de la economía.

Al cierre de septiembre de 2023, las EIF han reportado créditos por DOP58,862 millones otorgados con fondos de las medidas de flexibilización, presentando una variación porcentual de -35.5% con relación al segundo trimestre de 2023. Estos préstamos representan el 86.4% sólo en los bancos múltiples del total aprobado por la Junta Monetaria y la señalada flexibilidad regulatoria. A continuación, se muestra el detalle de estos préstamos reportados por tipo de entidad:

**Tabla 3**  
**Balance de los créditos desembolsados con la Flexibilización COVID19**

Al 30 de septiembre de 2023

En DOP millones

	Tipo de Entidad de Intermediación Financiera	Balance Adeudado	Participación
<b>Total Desembolsos con Flexibilización COVID 19</b>	Bancos Múltiples	50,869	86.4%
	Asociaciones de Ahorros y Préstamos	2,044	3.5%
	Bancos de Ahorro y Crédito	201	0.3%
	Corporaciones de Crédito	10	0.0%
	BANDEX	5,738	9.7%
	<b>Sistema Financiero Nacional</b>	<b>58,862</b>	<b>100.0%</b>

**Tabla 4**  
**Balance de los créditos desembolsados por tipo de flexibilización COVID19**

Al 30 de septiembre de 2023

En DOP millones

	Tipo de entidad de financiera	Balance adeudado	Participación
Primera resolución monetaria del 17 marzo de 2020 (Encaje legal)	Bancos Múltiples	11,244.7	19.1%
	Asociaciones de Ahorros y Préstamos	1,886.3	3.2%
	Bancos de Ahorro y Crédito	117.9	0.2%
	Corporaciones de Crédito	9.8	0.0%
	<b>Sistema financiero</b>	<b>13,258.7</b>	<b>22.52%</b>
Segunda y tercera resolución monetaria del 16 de abril de 2020 (Ventanilla de liquidez)	Bancos Múltiples	1,961.0	3.3%
	Asociaciones de Ahorros y Préstamos	147.7	0.3%
	Bancos de Ahorro y Crédito	36.5	0.1%
	Corporaciones de Crédito	0.1	0.0%
	<b>Sistema financiero</b>	<b>2,145.4</b>	<b>3.64%</b>
Cuarta resolución monetaria de fecha 06 mayo de 2020 (Ventanilla de liquidez)	Bancos Múltiples	2,138.9	3.63%
	<b>Sistema financiero</b>	<b>2,138.9</b>	<b>3.63%</b>
Cuarta resolución monetaria de fecha de 22 julio 2020 (Ventanilla facilidad de liquidez rápida)	Bancos Múltiples	35,524.8	86.0%
	Asociaciones de Ahorros y Préstamos	10.2	0.0%
	Bancos de Ahorro y Crédito	46.5	0.1%
	Entidades de públicas de intermediación financiera	5,737.9	13.9%
	<b>Sistema financiero</b>	<b>41,319.5</b>	<b>70.2%</b>
	<b>Total general</b>	<b>58,862.5</b>	<b>100.0%</b>

Los créditos que se acogieron a las disposiciones de Reestructuración Temporal (RT) ascendieron a DOP25,176.7 millones a septiembre de 2023, esto es 1,172 millones menos que el trimestre anterior.

A continuación, se muestra la distribución por sector económico y las fechas aproximadas de maduración de dichos créditos. Se destaca que tres actividades económicas (Alojamiento y servicios de comida, compra y remodelación de vivienda y consumo de bienes y servicios) concentran el 89.4% de créditos con reestructuración temporal según sector económico.

**Tabla 5**  
**Cartera de créditos con reestructuración temporal por sector económico**  
Al 30 de septiembre de 2023  
En DOP millones

Sector Económico	Balance Adeudado
<b>TOTAL SISTEMA FINANCIERO</b>	<b>24,004.1</b>
H - ALOJAMIENTO Y SERVICIOS DE COMIDA	11,718.0
Z - COMPRA Y REMODELACIÓN DE VIVIENDAS	7,513.6
Y - CONSUMO DE BIENES Y SERVICIOS	2,375.4
F - CONSTRUCCIÓN	624.7
G - COMERCIO AL POR MAYOR Y AL POR MENOR; REPARACIÓN DE LOS VEHÍCULOS DE MOTOR Y DE LAS MOTOCICLETAS	513.6
K - ACTIVIDADES INMOBILIARIAS, ALQUILER Y ACTIVIDADES EMPRESARIALES	284.3
O - Otras actividades de servicios comunitarios, sociales y personales	268.4
E - SUMINISTRO DE ELECTRICIDAD, GAS, VAPOR Y AIRE ACONDICIONADO	181.9
D - INDUSTRIA MANUFACTURERA	156.5
I - TRANSPORTE Y ALMACENAMIENTO	132.1
P - ACTIVIDADES DE LOS HOGARES EN CALIDAD DE EMPLEADORES, ACTIVIDADES INDIFERENCIADAS DE PRODUCCIÓN DE BIENES Y SERVICIOS DE LOS HOGARES PARA USO PROPIO	85.7
A - AGRICULTURA, GANADERÍA, CAZA Y SILVICULTURA	71.0
M - ENSEÑANZA	33.7
N - SERVICIOS SOCIALES Y RELACIONADOS CON LA SALUD HUMANA	21.7
J - ACTIVIDADES FINANCIERAS Y DE SEGURO	16.9
C - EXPLOTACIÓN DE MINAS Y CANTERAS	4.1
Q - ACTIVIDADES DE ORGANIZACIONES Y ÓRGANOS EXTRATERRITORIALES	2.0
B - PESCA	0.4

**Tabla 6**  
**Fecha aproximada de maduración de créditos con reestructuración temporal**  
Al 30 de septiembre de 2023  
En DOP millones

Tipo de Cartera y Clasificación de Riesgo	Período de Maduración		
	De 1 a 6 meses	De 7 a 12 meses	Mayor a 12 meses
<b>Créditos comerciales</b>			
Cantidad de Créditos	282	210	1,234
Saldo Adeudado	19.9	727	13,368
<b>Créditos de consumo</b>			
Cantidad de Créditos	1,286	1,513	9,188
Saldo Adeudado	42.1	100.2	2,233.1
<b>Créditos hipotecarios</b>			
Cantidad de Créditos	13	27	4,167
Saldo Adeudado	0.5	7.7	7,505.5
<b>Total general</b>	<b>62.5</b>	<b>834.0</b>	<b>23,107.9</b>

## EVOLUCIÓN DEL TRATAMIENTO GRADUAL

La Junta Monetaria dictó su Cuarta Resolución del 15 de diciembre de 2020, y la Segunda Resolución del 18 de marzo de 2021 que establecen el fin del tratamiento regulatorio especial (flexibilidad), que se había otorgado a partir de marzo de 2020 e inicia la estrategia de salida desde abril de 2021 hasta diciembre de 2023.

A partir del 1ero de abril de 2021 se implementa la gradualidad para las entidades acogidas a la misma, para el registro de las provisiones no constituidas por disposición regulatoria, de la manera siguiente:

**Cartera de créditos:** Diferimiento de provisiones a constituirse de conformidad con el Reglamento de Evaluación de Activos (REA). Las mismas se constituirán de forma escalonada de acuerdo con un factor lineal hasta concluir la gradualidad.

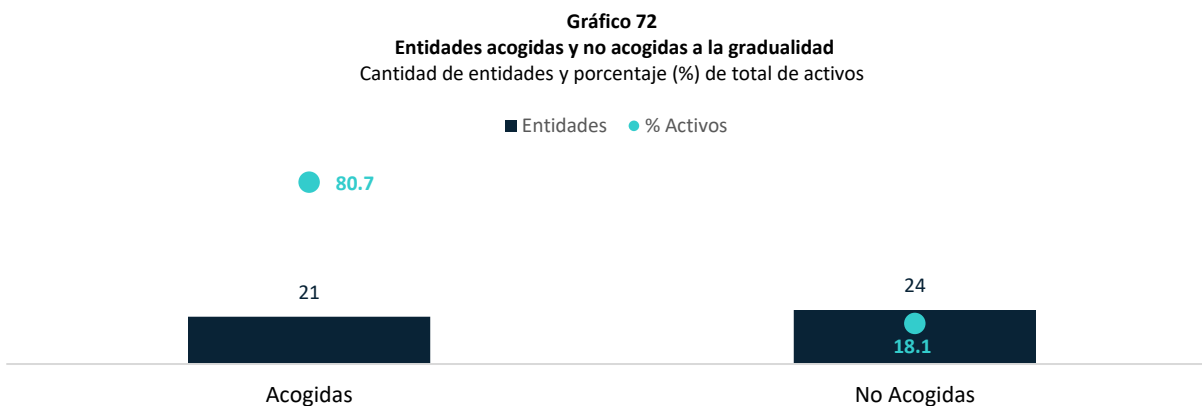
- En este proceso se incluyen las provisiones por: nuevos créditos, reestructuraciones, castigos, deterioro de créditos existentes; en el mismo se contemplan los balances de capital e intereses, a excepción de las provisiones contables<sup>18</sup>.

**Bienes recibidos en recuperación de créditos (BRRC):** Extender de tres (3) a cinco (5) años el plazo para la constitución de las provisiones para los inmuebles, cuyo ingreso a los libros haya sido hasta el 31 de diciembre de 2020.

### Distribución de Dividendos:

- Las EIF no podrán distribuir dividendos hasta tanto existan provisiones diferidas.
- Las EIF mutualistas tienen restricciones de remuneraciones a los miembros del consejo y la alta gerencia.

Inicialmente, treinta y tres (33) entidades se acogieron al proceso de gradualidad. Durante el transcurso del 2021 - 2023, ocho (8) de las mismas decidieron salir de dicho proceso, dos (2) por fusión, (1) una por culminación del periodo de gradualidad y (1) una fue excluida por un proceso de disolución. A septiembre de 2023, veintiuna (21) entidades se mantienen acogidas a la estrategia de gradualidad de provisiones y bienes recibidos en recuperación de créditos, las mismas representan el 83.4% del total de activos del sistema financiero.

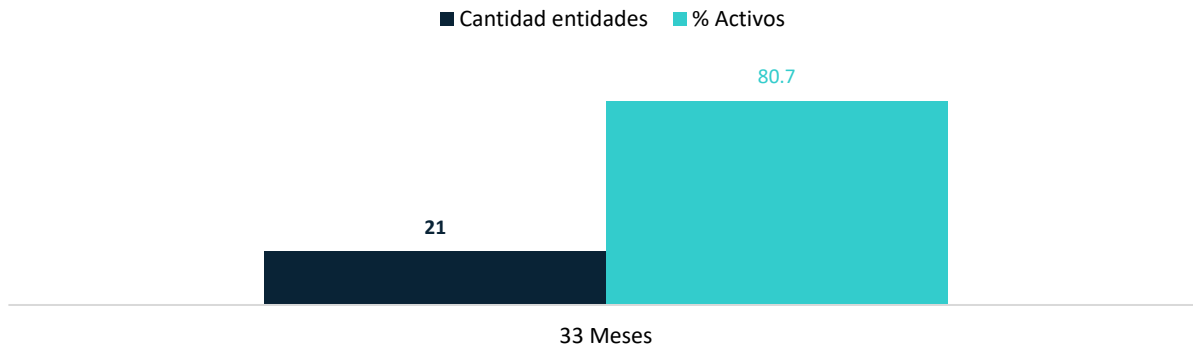


<sup>18</sup> Las provisiones contables corresponden a las provisiones que no son propias del proceso de autoevaluación de cartera sino de conciliación contable entre las cuales se encuentran las provisiones de rendimientos vencidos de más de 90 días y deudores en cobranza judicial, provisiones por diferencia de cambio de los créditos con clasificaciones D1, D2 y E (correspondientes a más de 90 días de atraso) y las provisiones de capitalización de intereses al momento de realizar renegociaciones de deuda.



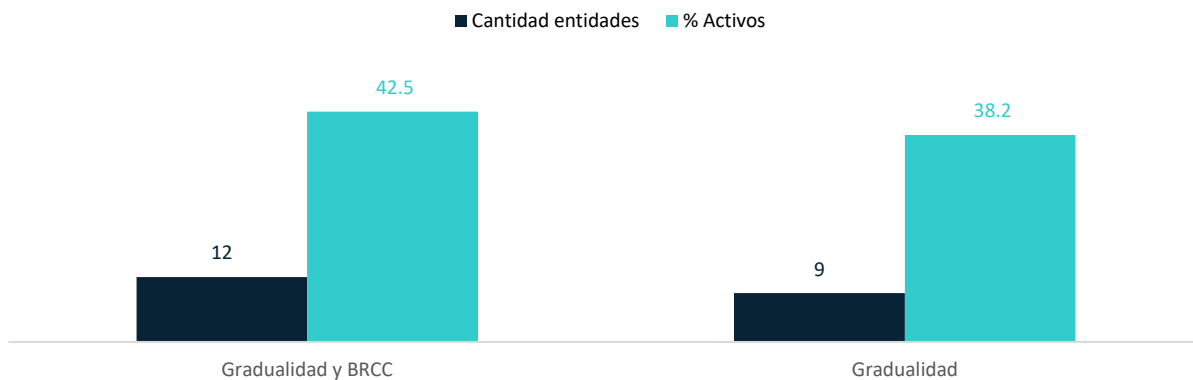
Del total de entidades acogidas al proceso de gradualidad el 45.5% corresponde a Bancos Múltiples, 22.7% a Bancos de Ahorros y Préstamos, el 18.2% a Asociaciones de Ahorros y Préstamos y el restante 13.6% a Corporaciones de Crédito y al Banco de Desarrollo y Exportaciones (BANDEX). Por otro lado, el 95.5% de las entidades acogidas a la gradualidad optó por acogerse al plazo máximo de 33 meses. Estas representan el 80.8% del total de activos del sistema financiero; mientras el 4.5% de las entidades acogidas optó por el plazo de 21 meses.

**Gráfico 73**  
**Plazos de gradualidad de las entidades acogidas**  
Cantidad de entidades y porcentaje (%) de total de activos



El 57.1% del total de entidades acogidas optaron por ambas modalidades, es decir, por la posibilidad de diferir provisiones de cartera de créditos (proceso de gradualidad de provisiones) y por la ampliación de plazo de constitución de provisiones de bienes recibidos en recuperación de créditos (BRRC), y el 42.9% decidió acogerse únicamente a la gradualidad de provisiones.

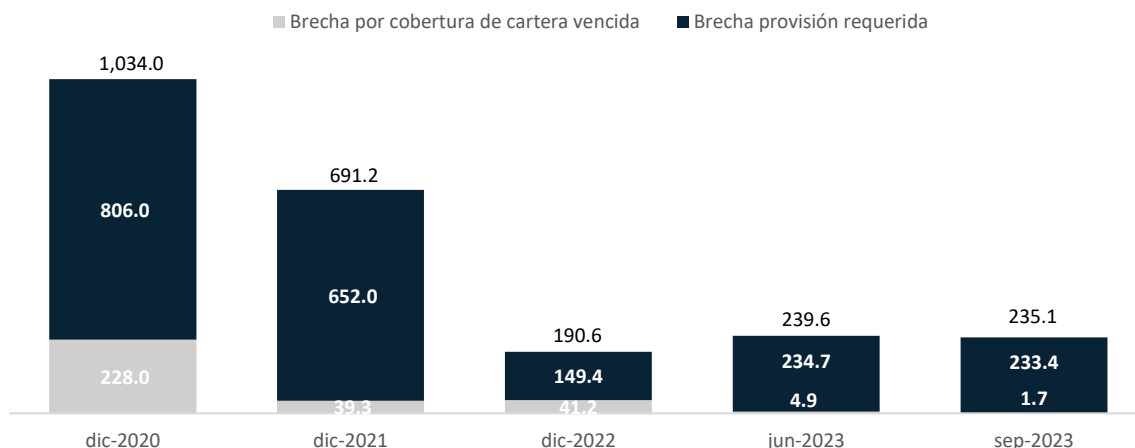
**Gráfico 74**  
**Entidades acogidas por tipo de medida**  
Cantidad de entidades y porcentaje (%) de total de activos



Un total de ocho (8) entidades acogidas al proceso de gradualidad presentan brecha de provisiones al corte de septiembre de 2023. Del total de estas, siete (7) ya mostraban brecha en el mes de diciembre de 2020 durante el proceso de flexibilización COVID-19 otorgado por la Junta Monetaria. El total de brecha de provisiones a diciembre de 2020 fue de DOP1,034 millones, mientras que a septiembre de 2023 la brecha total se encuentra en DOP235.14 millones, equivalente a una reducción de 66.0% respecto a

diciembre 2021 por la regularización de créditos reestructurados temporalmente a deudores del sector turismo.<sup>19</sup>

**Gráfico 75**  
**Brecha de provisiones**  
Montos en DOP millones



Por otro lado, al evaluar la composición de la brecha de provisiones vemos que en septiembre de 2023 se concentra en cobertura de provisiones requeridas REA (DOP233.4 millones). La brecha de provisiones producto de faltante de cobertura de cartera vencida por provisiones corresponde a DOP1.7 millones.

Las entidades acogidas al proceso de gradualidad con brecha de provisiones debían constituir al menos DOP1,398.0 millones de provisiones a septiembre de 2023, sin embargo, constituyeron DOP1,446.7 millones, es decir que constituyeron 3.5% por encima del mínimo que debían registrar, lo que implica que están en cumplimiento conforme el proceso de gradualidad. Las provisiones constituidas de dichas entidades equivalen al 102.3% de las provisiones requeridas por REA.

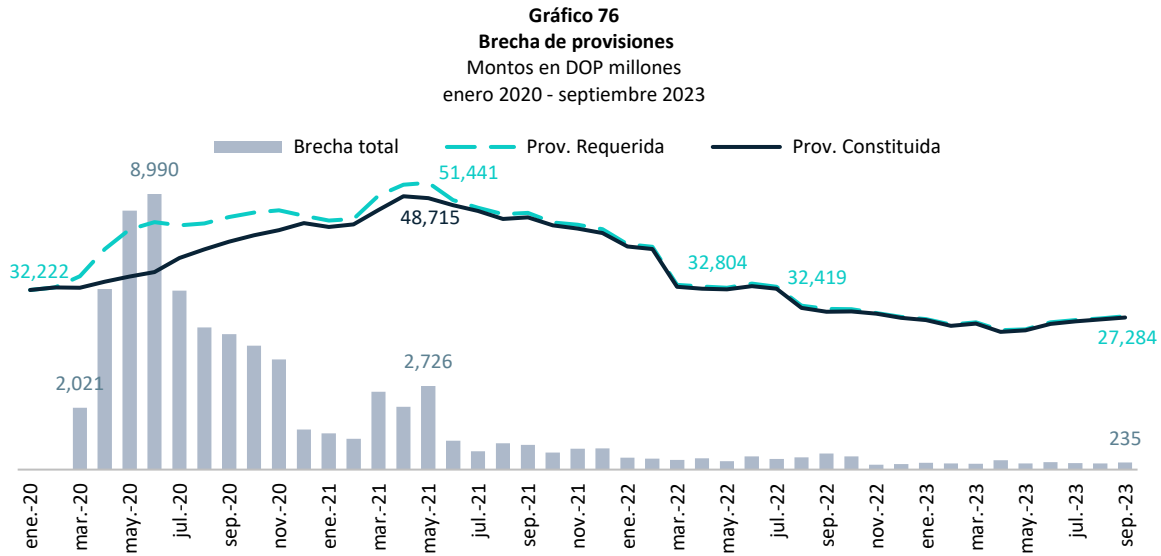
Las entidades acogidas al proceso de gradualidad pero que no presentan brecha a septiembre de 2023, muestran un excedente de provisiones de DOP20.7 miles de millones, superando en 61.3% las provisiones requeridas REA.

Desde el inicio de la flexibilización el mayor nivel de brecha de provisiones se evidenció en el mes de junio de 2020 dado por el diferimiento de pago que hicieron las entidades de intermediación financiera, en dicho mes la mayoría culminó con el proceso de diferimiento, incrementando el requerimiento de provisiones al ser exigibles los pagos. Durante el proceso de gradualidad las brechas de provisiones mostradas están muy por debajo del punto máximo durante el periodo de flexibilización, específicamente el punto máximo de brecha evidenciando en el periodo de gradualidad se encuentra en un 97.4% por debajo del punto máximo del periodo de flexibilización, evidenciando una recuperación de los deudores y la fortaleza del sistema financiero para hacer frente a los impactos de la pandemia

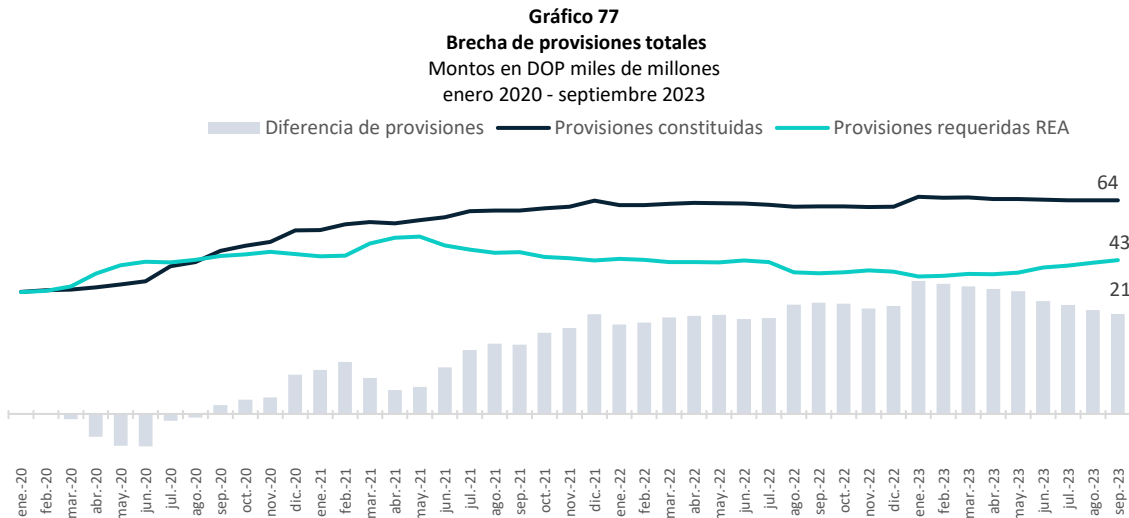
La brecha de provisiones presentó una tendencia a la baja desde junio de 2020 hasta febrero de 2021, a partir de marzo de 2021 se realizaron nuevas reestructuraciones temporales otorgadas principalmente a

<sup>19</sup> Al momento de hacer una reestructuración de deuda la clasificación de los deudores se deteriora al menos en una clasificación de riesgo de forma temporal, en caso de que el deudor pague tres (3) pagos consecutivos puede ir mejorando dicha clasificación trimestralmente, siempre y cuando los deudores hayan mantenido un adecuado comportamiento de pago.

deudores del sector turismo y otros sectores productivos que comenzaban a operar y tener mejores perspectivas en torno a la actividad económica. En el mes de abril de 2021 inició el proceso de constitución gradual de provisiones, identificando en los primeros meses el impacto de las renegociaciones realizadas, con una tendencia a la baja dado el buen comportamiento de pago de los deudores afectados. En el gráfico 36 se muestra la tendencia que ha mostrado la brecha de provisiones de las entidades acogidas al proceso de gradualidad, mostrando que a septiembre de 2023 se presenta una brecha de DOP235.1 millones.



Se muestra una tendencia decreciente desde inicio de la pandemia, sin embargo, a partir del mes de septiembre se evidenció un ligero incremento que se ha ido revirtiendo hasta diciembre de 2022. El sistema financiero se ha mantenido resiliente, mostrando un continuo crecimiento de la constitución de provisiones, con una mayor velocidad que el aumento de las provisiones requeridas. De igual manera, se evidencia que las provisiones constituidas del sistema financiero son superiores a las requeridas bajo REA en DOP21 mil millones (48.0%) a septiembre de 2023, denotando la capacidad del sistema financiero a hacer frente al impacto de la pandemia y su interés en robustecer la base de provisiones para hacer frente a pérdidas esperadas.



A septiembre de 2023, el sistema financiero registra bienes inmuebles recibidos en recuperación de créditos de DOP4.9 miles de millones, de los cuales el 59.8% corresponde a entidades acogidas al proceso gradual de constitución de provisiones de bienes recibidos en recuperación de créditos. Un total de noventa y siete (97) bienes inmuebles con valor de DOP1.2 miles de millones aplican para el tratamiento de gradualidad de referencia, los mismos están concentrados en siete (7) entidades de las dieciocho (18) que se acogieron a este proceso.

La medida de gradualidad redujo a septiembre de 2023 el requerimiento de provisiones en DOP209.5 millones de pesos con respecto a las provisiones requeridas según REA, equivalentes a 37.5%. No obstante, se evidencian provisiones constituidas por dichos bienes de DOP1,108.9 millones, cubriendo 3.2 veces las provisiones requeridas bajo el proceso de gradualidad y 2.0 veces las provisiones requeridas según REA.

Visto lo antes expuesto, se evidencia que, a pesar del tratamiento gradual para constitución de provisiones de bienes recibidos en recuperación de crédito, las entidades han continuado constituyendo provisiones por encima de los requerimientos normativos, mostrando nueva vez la resiliencia del sistema financiero y una gestión conservadora de parte de las entidades al no limitarse a constituir lo mínimo requerido bajo este proceso.

## REGULACIÓN FINANCIERA

### Circulares de la Superintendencia de Bancos

Julio – Septiembre 2023

Fecha	Disposiciones	Descripción
17 / 08 / 2023	CIRCULAR SB: CSB-REG-202300007	Aprobar y poner en vigencia la modificación integral del “Instructivo sobre Instrumentos de Captación de Fondos del Público” .

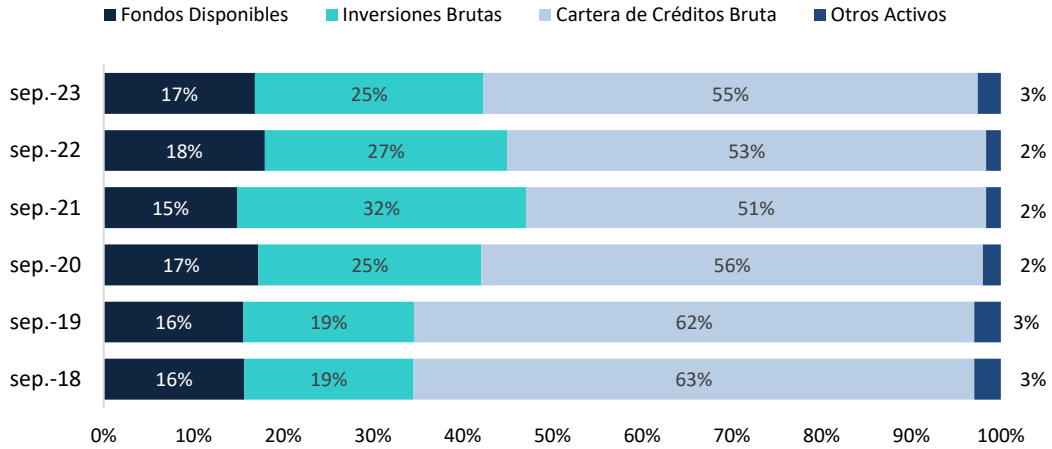
### Cartas Circulares de la Superintendencia de Bancos

Julio – Septiembre 2023

Fecha	Disposiciones	Descripción
20 / 09 / 2023	Carta Circular CCI-REG-202300012	Puesta en vistas públicas la propuesta de modificación del “Instructivo sobre Planes de Regularización”.
18 / 08 / 2023	Carta Circular: CCI-REG-202300011	Establecimiento horario especial por el paso de la Tormenta Tropical Franklin

## GRÁFICOS Y TABLAS ANEXOS

**Gráfico A1**  
Participación por rubro en el total de activos del sistema financiero  
septiembre 2018 septiembre 2023  
En porcentaje (%)

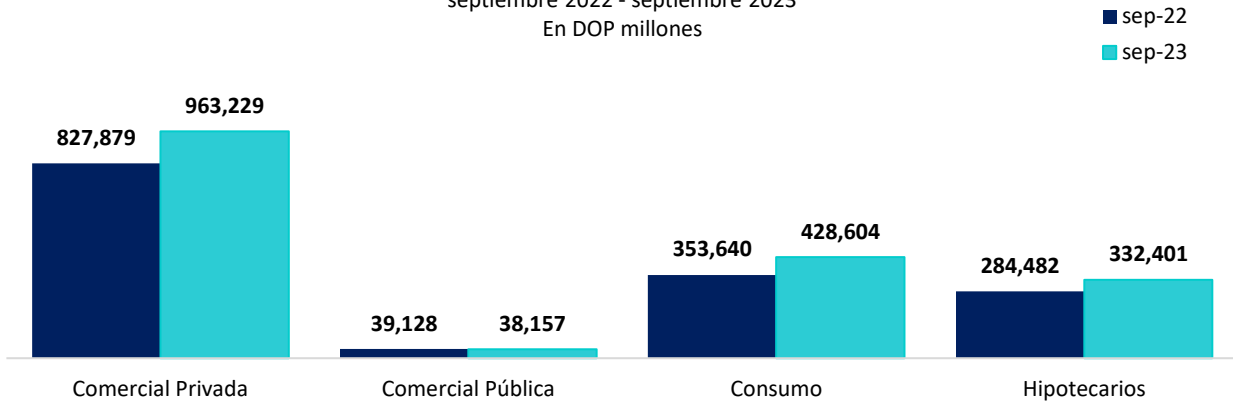


**Tabla A1**  
Cantidad de entidades de intermediación financiera<sup>20</sup>  
Al 30 de septiembre 2023

Tipo de Entidad	Número de entidades
<b>Sistema Financiero</b>	<b>45</b>
Bancos Múltiples	16
Asociaciones de Ahorros y Préstamos	10
Bancos de Ahorro y Crédito	14
Corporaciones de Créditos	4
Banco Nacional de las Exportaciones	1

<sup>20</sup> Excluye al Banco Agrícola de la República Dominicana.

**Gráfico A2**  
**Cartera de crédito por tipo**  
septiembre 2022 - septiembre 2023  
En DOP millones

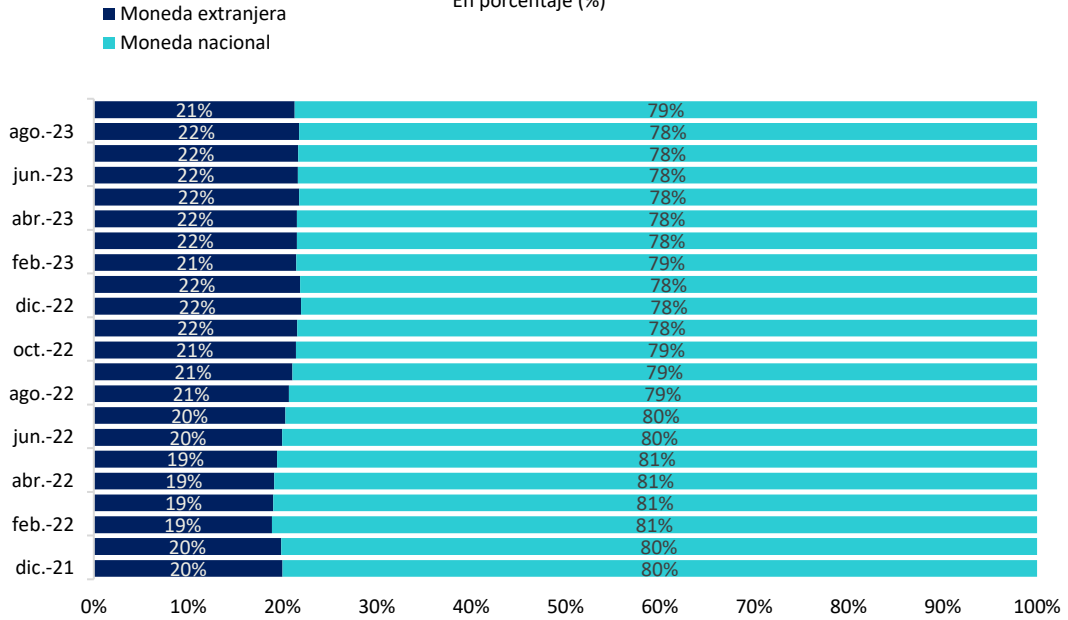


**Tabla A2**  
**Cartera de crédito por sector económico de destino**  
En DOP millones  
septiembre 2017- septiembre 2023

Destino de los créditos	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
<b>Total</b>	<b>964,513</b>	<b>1,065,741</b>	<b>1,169,105</b>	<b>1,260,536</b>	<b>1,347,138</b>	<b>1,572,344</b>	<b>1,847,755</b>
Consumo	252,926	279,438	315,211	328,448	347,264	420,855	513,967
Compra Y Remodelación De Viviendas	166,657	182,495	204,867	219,159	243,636	284,482	332,401
Comercio	132,709	152,910	160,383	170,533	181,811	207,414	249,230
Industria M.	60,993	70,292	79,811	92,946	99,626	120,166	139,635
Actividades Inmobiliarias	50,796	56,638	66,455	75,352	72,409	86,934	110,369
Hoteles bares y restaurantes	44,600	53,961	57,104	68,239	80,129	94,119	103,805
Construcción	70,780	70,474	71,064	70,536	80,650	83,185	104,293
Actividades financieras	29,631	38,714	42,247	53,623	63,250	85,234	82,527
Resto	155,421	160,819	171,964	181,699	178,362	189,955	211,528



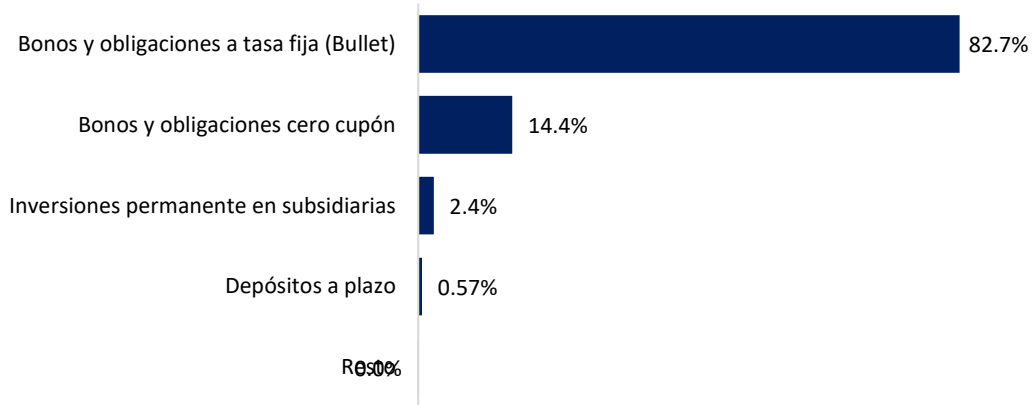
**Gráfico A3**  
**Cartera de crédito por tipo de moneda**  
diciembre 2021 - septiembre 2023  
En porcentaje (%)



**Tabla A3**  
**Cartera de crédito por tipo de entidad**  
En DOP millones  
septiembre 2017 - septiembre 2023

	Sep-17	Sep-18	Sep-19	Sep-20	sep-21	Sep-22	Sep-23
<b>Sistema Financiero</b>	<b>964,513</b>	<b>1,065,741</b>	<b>1,169,105</b>	<b>1,260,536</b>	<b>1,347,138</b>	<b>1,572,344</b>	<b>1,847,755</b>
Bancos Múltiples	832,662	924,049	1,014,949	1,095,588	1,164,564	1,350,761	1,589,036
Asociaciones de Ahorros y Préstamos	101,302	110,667	120,959	130,260	143,871	174,721	203,208
Bancos de Ahorro y Créditos	26,237	27,255	29,997	31,432	35,125	42,542	45,871
Corporaciones de Crédito	3,244	3,157	2,910	3,006	3,377	3,076	2,668
Banco Nacional de las Exportaciones	1,068	612	289	251	201	1,243	6,971

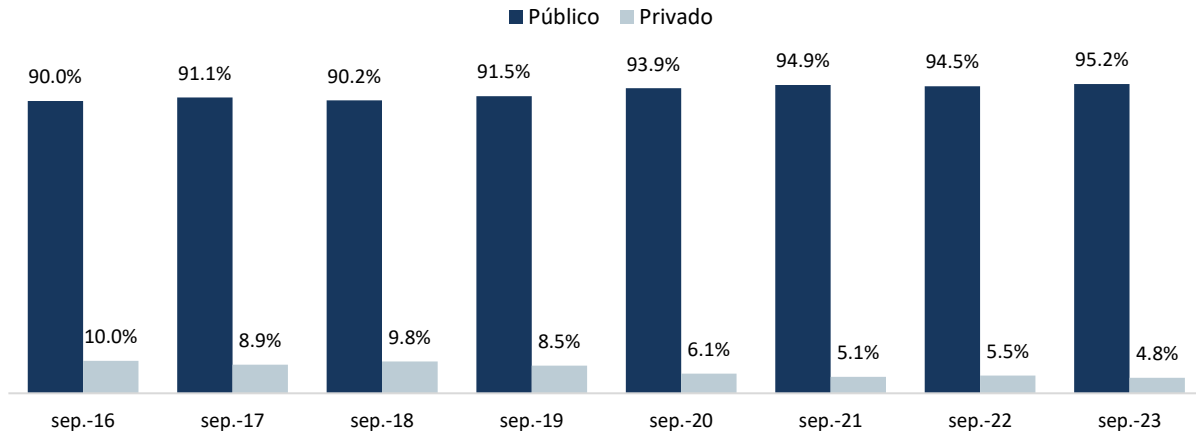
**Gáfico A4**  
**Inversiones brutas por instrumentos**  
al 30 de septiembre 2023  
En porcentaje (%)



**Tabla A4**  
**Inversiones brutas por tipo de entidad**  
septiembre 2022 – septiembre 2023  
En DOP millones

Tipo de Entidad	sep-22	sep-23
<b>Sistema Financiero</b>	<b>795,471</b>	<b>852,099</b>
Bancos Múltiples	711,728	766,897
Asociaciones de Ahorros y Préstamos	70,124	69,881
Bancos de Ahorro y Créditos	4,827	3,994
Corporaciones de Crédito	104	111
Banco Nacional de las Exportaciones	8,689	11,217

**Gráfico A5**  
**Inversiones brutas por sector**  
septiembre 2016 - septiembre 2023  
En porcentaje (%)



**Tabla A5**  
**Resultados antes de impuestos por tipo de entidad**  
septiembre de 2022 – septiembre de 2023  
En DOP millones y porcentaje (%)

Tipo de Entidad	sep-2022	sep-2023	Participación	Diferencia	Variación %
<b>Sistema Financiero</b>	<b>54,922</b>	<b>73,096</b>	<b>100.0%</b>	<b>18,174</b>	<b>33.1%</b>
Bancos Múltiples	47,934	65,500	89.6%	17,566	36.6%
Asociaciones de Ahorros y Préstamos	4,970	5,108	7.0%	138	2.8%
Bancos de Ahorro y Créditos	1,921	2,202	3.0%	281	14.6%
Corporaciones de Crédito	76	36	0.0%	-40	-53.0%
Banco Nacional de las Exportaciones	21	251	0.3%	230	1085.5%