



INFORME ANUAL

DESEMPEÑO
DEL SISTEMA FINANCIERO
AL 31 DE DICIEMBRE **2022**

Contenido

LISTADO DE ACRÓNIMOS	3
RESUMEN	4
CONTEXTO MACROECONÓMICO	7
BALANCE DE RIESGOS	8
DESEMPEÑO DEL SISTEMA FINANCIERO A DICIEMBRE DE 2022.....	21
EVOLUCIÓN DEL TRATAMIENTO GRADUAL.....	30
REGULACIÓN FINANCIERA.....	42
GRÁFICOS Y TABLAS ANEXOS.....	43

LISTADO DE ACRÓNIMOS

BANDEX	Banco de Desarrollo y Exportaciones
BCRD	Banco Central de la República Dominicana
EIF	Entidades de intermediación financiera
PIB	Producto interno bruto
REA	Reglamento de evaluación de activos
ROA	Retorno sobre activos (por las siglas en inglés de <i>return on assets</i>)
ROE	Retorno sobre patrimonio (por las siglas en inglés de <i>return on equity</i>)
RT	Reestructuraciones temporales
SB	Superintendencia de Bancos de la República Dominicana
TIPP	Tasa de interés promedio ponderada
ACPR	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 diciembre de 2022, podemos destacar:

- **Los activos del sistema financiero continúan creciendo cercano a los niveles prepandemia, impulsados por el crecimiento de la cartera de créditos.** Los activos totales del sistema ascendieron a DOP3.002 billones (55.6% del PIB) para un crecimiento nominal interanual de +8.9%. La cartera de crédito ha sido el contribuidor principal al crecimiento en los activos con un 85.8%.
- **La cartera de créditos registra un crecimiento real más acelerado que la actividad económica.** La cartera de créditos bruta del sistema financiero ascendió a DOP1.607 billones (29.2% del PIB), para un aumento interanual de DOP200.9 mil millones. En los últimos 12 meses, el crecimiento nominal registrado de la cartera de créditos al sector privado fue +15.2%. En el mismo periodo, la cartera pública mostró un descenso de alrededor de un -16.7%. Se destaca la fortaleza en el consumo, con el segmento de tarjetas de crédito y la cartera de consumo incrementando +15.2% y +11.2% en términos reales.
- **Las tasas de interés continúan el alza dado el contexto macroeconómico nacional e internacional, presionando los márgenes de intermediación.** Las tasas de interés promedio ponderada (TIPP) activa y pasiva de la banca múltiple cerraron en diciembre 2022 en niveles de 13.5% y 9.9%, (+4.3 y +7.6 puntos porcentuales desde diciembre 2021) respectivamente, reduciéndose el margen de intermediación a 3.6% (-3.3 puntos porcentuales desde diciembre 2021). Asimismo, la tasa interbancaria se ubica en 10.9% al cierre de 2022, +7.0 puntos por encima de diciembre 2021.
- **La exposición del crédito en dólares (USD) se recupera al nivel que mantuvo pre-pandemia.** La exposición de la cartera de créditos del sector privado denominada en dólares de los Estados Unidos (USD) presentó un crecimiento interanual de 9.1%, para un balance de DOP349.3 miles de millones (22.2% de la cartera del sistema) versus DOP276.4 miles de millones (20.2%) en diciembre 2021.
- **La solvencia del sistema se estabiliza luego del impacto por el aumento de la volatilidad de tasas de interés.** Al mes de diciembre, el índice de solvencia del sistema financiero presenta un ligero descenso con relación al tercer trimestre ubicándose en 16.8%¹ (-0.2 punto porcentual).
- **El patrimonio técnico mantiene la trayectoria de crecimiento saludable.** El sistema suma DOP322.7 miles de millones en patrimonio técnico para un incremento de 0.1% con relación a septiembre de 2022. Destacamos, el 82.6% del patrimonio del sistema es capital primario, el de mayor capacidad de absorción de pérdidas.

¹ Datos preliminares.

- **El nivel de liquidez del sistema incrementa a raíz de importantes vencimientos en la cartera de inversiones.** El balance de las disponibilidades del sistema ascendió a DOP 573.2 mil millones, presentando un incremento de DOP 68.7 mil millones (+16.9%) con respecto a diciembre 2021².
- **Las provisiones han culminado con su expansión, mostrando señales tempranas de normalización.** Las provisiones constituidas se encuentran en DOP 65.0 mil millones disminuyendo -0.3% respecto al trimestre anterior, equivalente al 4.4% de cobertura de la cartera de créditos total. El gasto acumulativo al cierre del año se coloca en DOP 116.8 mil millones para una variación interanual de -37.3%, evidenciando una reducción importante en el gasto de provisiones.
- **Los castigos se mantienen en contracción.** En el acumulado del cuarto trimestre del año, se registraron castigos por DOP 4.2 mil millones (0.10% de la cartera total) versus DOP 4.3 mil millones en el mismo periodo del año 2021 (-2.9% interanual).
- **El índice de morosidad se mantiene con tendencia a la baja.** El índice de morosidad permanece en niveles históricamente bajos en 0.97%³, mientras que la morosidad estresada⁴ del sistema – una medida ácida de morosidad que la Superintendencia monitorea – se sitúa 7.75%⁵, incidida por las reestructuraciones (reestructuración por el REA y reestructuración temporal) que acumularon 5.83 puntos porcentuales, los castigos de los últimos 12 meses aportaron 0.90 puntos porcentuales, mientras que los demás componentes representaron 1.02 puntos porcentuales.
- **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 diciembre de 2022 es de DOP 191 millones, equivalente a una reducción de 72.4% respecto a diciembre 2021.

El sistema financiero permanece rentable registrando utilidades antes de impuestos sobre la renta por DOP 75,431 millones, presentando un indicador de rentabilidad del patrimonio (ROE) de 20.7%. Asimismo, la rentabilidad promedio de los activos (ROA) se mantuvo en un 2.3%. El comportamiento del sistema financiero muestra que la eficiencia operativa se encuentra en 64.9%, lo cual indica que en el sistema financiero se necesita gastar al mes de diciembre DOP 64.9 (se observa un ligero aumento respecto al trimestre anterior) pesos para generar DOP 100 pesos.

En términos de inclusión financiera, las personas físicas con créditos en el sistema financiero ascendieron a 1,901,608 (27.2% de la población mayor de 18 años, para un incremento con relación a septiembre de 2021 de 122,174 (7.0%). La composición por género fue de 49.1% femenino y 50.9% masculino. Adicionalmente, 31,446 personas jurídicas eran deudoras del sistema financiero a diciembre de 2022, esto equivale a 2,919 más que en diciembre de 2021.

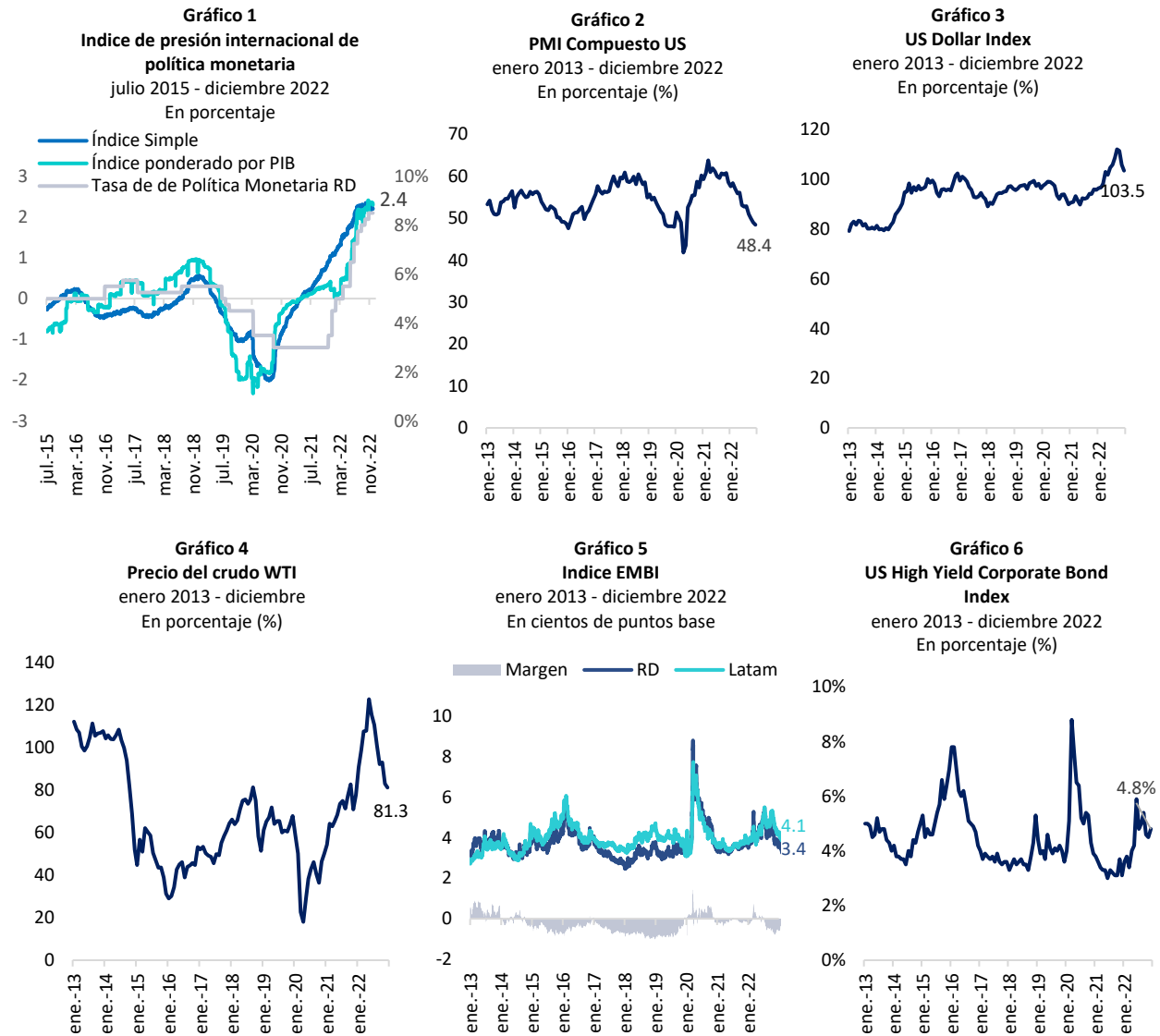
² Excluyen las inversiones overnight y letras a un día de Banco Central. Previo a 2022 estas cuentas se incluían en “Otras inversiones de instrumentos de deuda” en la cartera de inversiones. A partir de la modificación del Catálogo de Cuentas que entró en vigencia en enero 2022, estas inversiones se incluyen en la partida de disponibilidades en el Estado de Situación.

³ Incluye el sector público y el privado, considerando únicamente el capital.

⁴ Para más información ver la [Nota Analítica SB01/21](#).

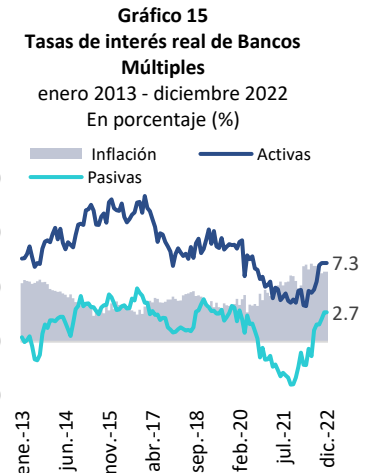
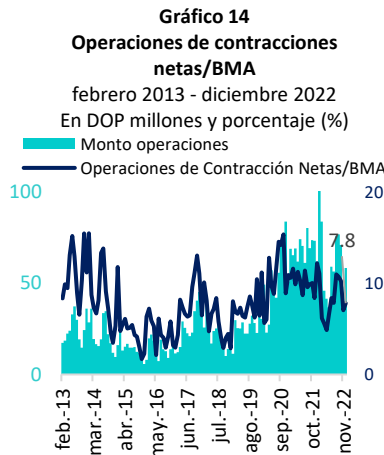
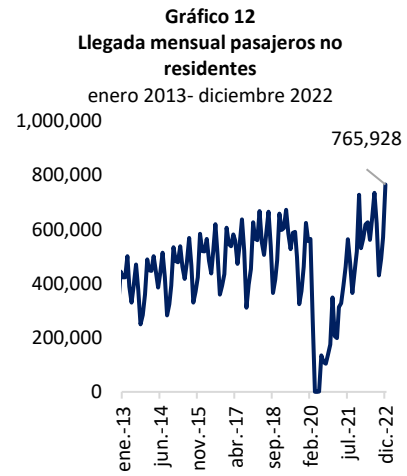
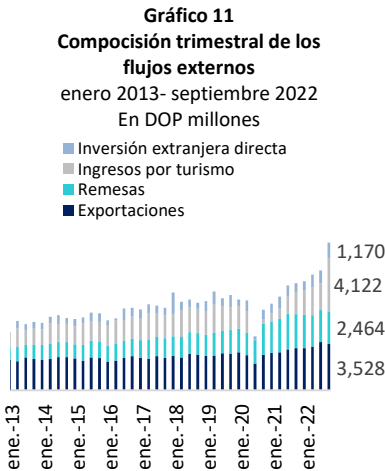
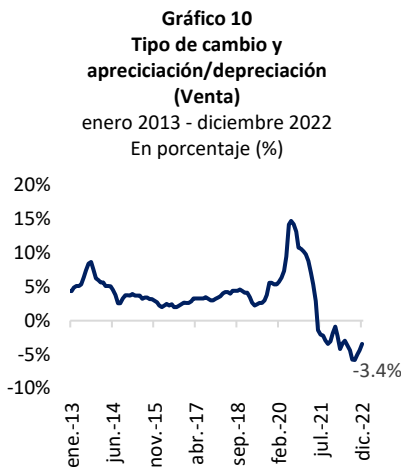
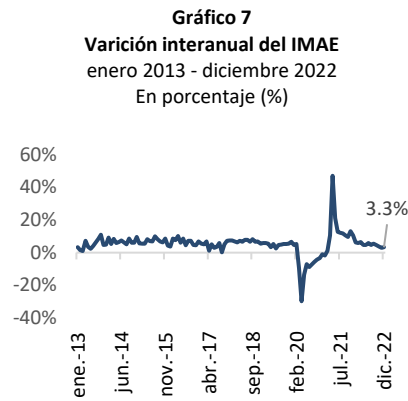
⁵ El comportamiento fue anticipado tomando en cuenta que el tratamiento regulatorio especial de flexibilización adoptado por la Junta Monetaria vencía el 31 de marzo de 2021.

CONTEXTO MACROECONÓMICO INTERNACIONAL



Fuente: Bloomberg y estimaciones propias SB.

CONTEXTO MACROECONÓMICO NACIONAL



Fuente: Banco Central de la República Dominicana.

BALANCE DE RIESGOS

En el periodo enero-diciembre del año 2022, el balance de riesgos ha sido condicionado a los efectos de la política monetaria restrictiva e inclinado hacía: la gestión en el margen financiero, las exposiciones al riesgo de tasas de interés (libro bancario), y el riesgo de mercado (inherente a los portafolios de inversiones). El impacto evidenciado se deriva, en buena parte, del panorama financiero global y las iniciativas sincronizadas de las autoridades monetarias alrededor del mundo en su intento de combatir presiones inflacionarias restringiendo condiciones financieras con una combinación de subida en el tipo de interés, y frecuentemente, medidas para controlar el nivel de liquidez disponible en sus respectivos sistemas monetarios con la finalidad de moderar el nivel de demanda agregada.

En República Dominicana, desde el inicio en el ciclo de subida de tasas, la Tasa de Política Monetaria (TPM) ha incrementado unos 5.5 puntos porcentuales, situándose en el nivel más alto desde diciembre 2008. Esto ha tenido tres ramificaciones importantes: primero, incrementando el costo de fondos bancarios y, en consecuencia, presionado el margen financiero; segundo, elevando la tasa de rendimiento en el mercado de bonos, presionando los valores de los instrumentos hacía la baja⁶; tercero, incrementando la volatilidad en las tasas de interés, impactando tanto el libro bancario como el portafolio de inversiones.

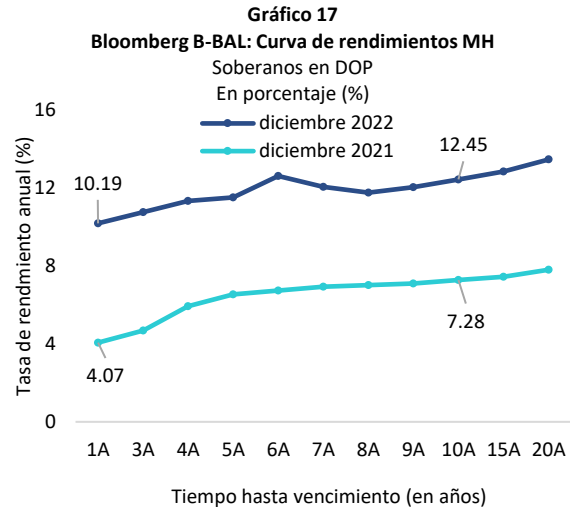
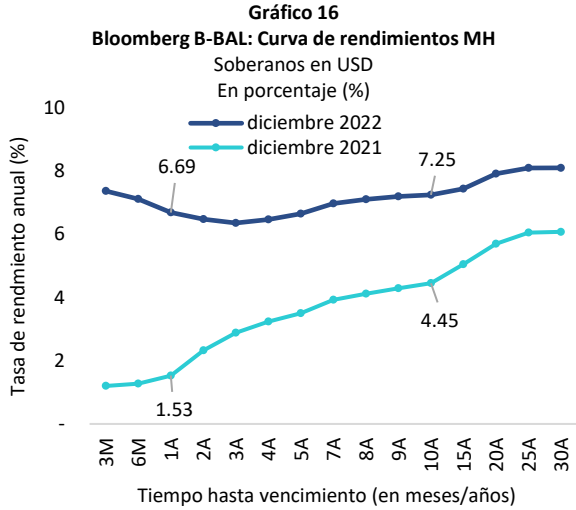
Margen financiero. El margen de intermediación de la Banca Múltiple cerró el año 2022 en 3.6%, registrando una contracción de 3.3 puntos porcentuales en los últimos 12 meses, y 4.2 puntos porcentuales desde el nivel máximo (postpandemia) alcanzado en noviembre 2022. El nivel alcanzado en el margen de intermediación es el más bajo desde el año 1996. Esto es indicativo que, hasta el momento, las EIF han ejecutado con cautela el proceso de transmisión del incremento en el nivel de tasas por lo que concluimos, los ajustes en carteras de crédito todavía tienen que correr su ciclo.

Impacto en el mercado de bonos. Las presiones que se han enfrentado en el mercado de renta fija van en línea con los demás mercados, emergentes y desarrollados. En el caso de países emergentes, el elemento común es que el origen del choque se ha formado en el exterior, absorbiendo la dinámica del mercado local a través del canal de política monetaria y, en un juego competitivo entre tasas, buscando un equilibrio relativo⁷. En el año 2022, los bancos centrales de los 81 países monitoreados han ejecutado 381 acciones de incremento en la tasa de política monetaria y solo 18 acciones de reducción en la misma, alcanzando niveles cumulativos de presión simultánea que no se ha visto desde el inicio de la década de los 1980. Esto ha provocado un ajuste histórico en los precios de instrumentos de renta fija y privando esos instrumentos del poder de diversificación que los caracterizaba por décadas.

Al cierre del año 2022, los rendimientos exigidos por inversionistas para mantener los bonos soberanos de corto plazo (vencimiento a 1 año) en DOP y USD, han incrementado 6.08 y 5.16 puntos porcentuales versus sus respectivos niveles a finales del año 2021. El desplazamiento en la curva de rendimientos ha sido sustancial y consistente a lo largo de todos los vencimientos (hasta 30 años).

⁶ Los precios de los bonos se desplazan de manera inversa a los movimientos en el nivel de tasas de interés. El mecanismo es como sigue: inicialmente, el aumento en la TPM eleva el costo del dinero, haciendo que el mercado del dinero (certificados de depósito y equivalentes de corto plazo) incremente las tasas ofertadas. Este cambio aumenta el atractivo del mercado de corto plazo, y obliga a los tenedores de instrumentos de mediano y largo plazo (bonos) reestimar el valor presente de los flujos futuros esperados ajustando la tasa de descuento (rendimiento) hacía el alza resultando en un nivel de valor presente menor. Esta operación se realiza sobre cada bono particular, con lo cual, en conjunto de inversionistas desplaza la tasa de descuento del mercado a lo largo de la vida de los instrumentos en cada segmento (vencimientos pendientes a 1, 3, 6 meses, 1 año, 3 años, etc.), alterando la curva temporal.

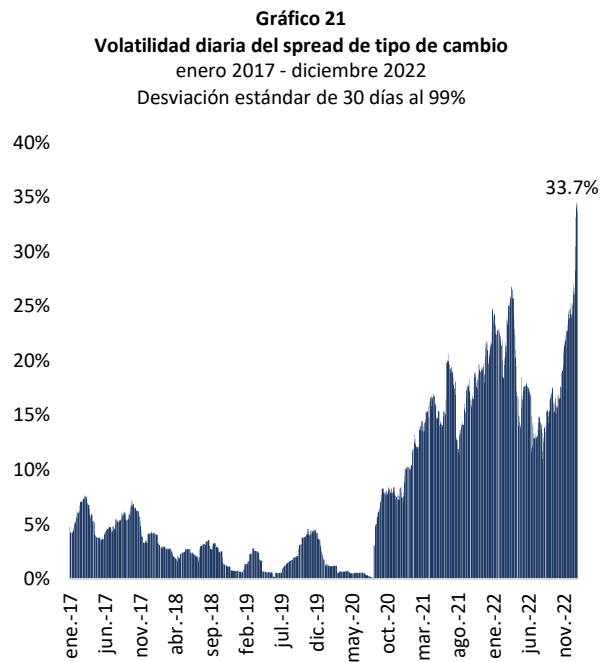
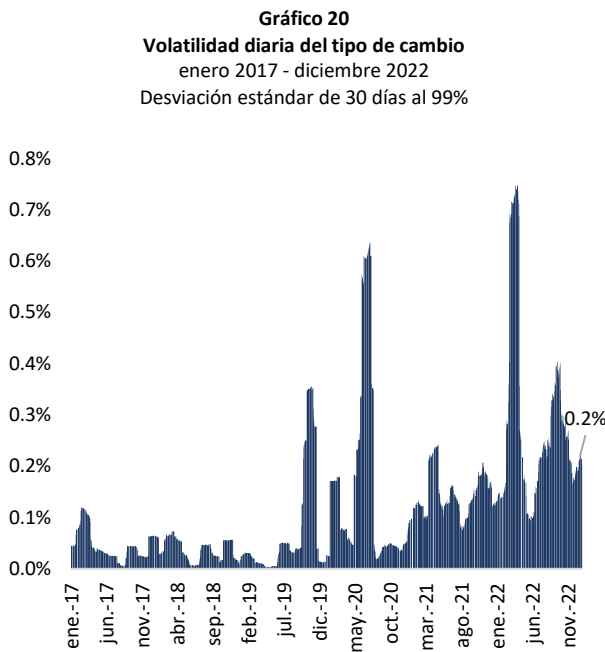
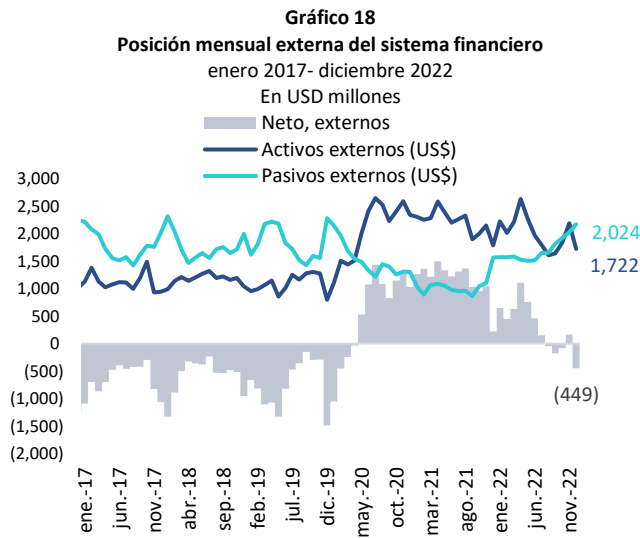
⁷ La situación se conoce como paridad de tasas de interés. El equilibrio se puede definir como una situación donde las monedas, tasas de interés y primas por riesgo de crédito se comportan de manera consistente y estable.



La cartera de inversiones del sistema financiero ha cerrado el año 2022 con un portafolio de DOP 730,254 millones para un incremento interanual de 4.8%, con una duración aproximada de 2.25 años.

Incremento en la volatilidad de las tasas e impacto patrimonial. El incremento en la volatilidad de las tasas de interés impacta directamente en el requerimiento de capital para cubrir el riesgo de tasas de interés. Esto se evidenció de manera marcada durante el año 2022, incrementando este capital requerido hasta alcanzar DOP 483.7 miles de millones en el mes de julio (+DOP395 mil millones respecto a diciembre 2021), y cerrando el 2022 con DOP328.7 miles de millones, un 17.1% del total de Activos y Contingentes Ponderados por Riesgos. Esto a su vez explica la disminución en el índice de solvencia a diciembre 2022, el cual es 2.4 puntos menor que el nivel de diciembre 2021, al pasar de 19.2% a 16.8%.

Riesgo de tipo de cambio



Fuente: Banco Central de la República Dominicana.

Riesgo de tasas de interés

Gráfico 22
Tasa de interés promedio ponderado de los bancos múltiples

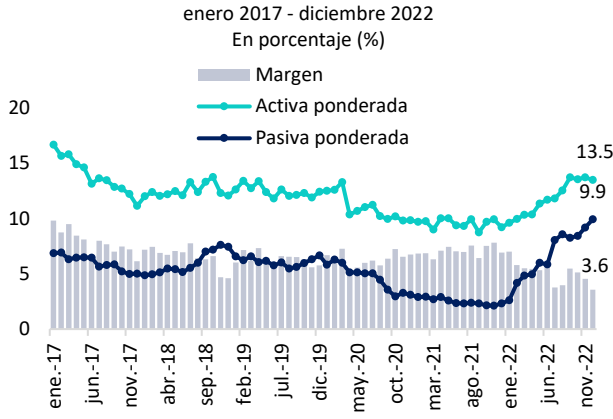


Gráfico 23
Tasa de interés Bancos Múltiples por tipo de préstamos

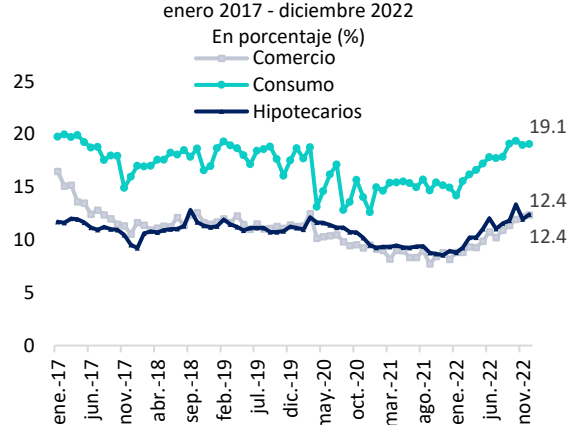


Gráfico 24
Tasa interbancaria y TPM

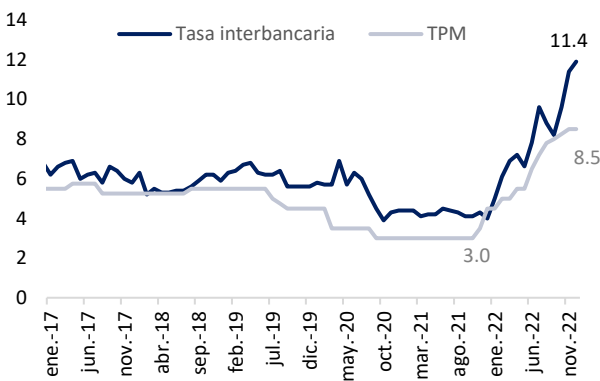


Gráfico 25
Evolución de la volatilidad de tasa de interés

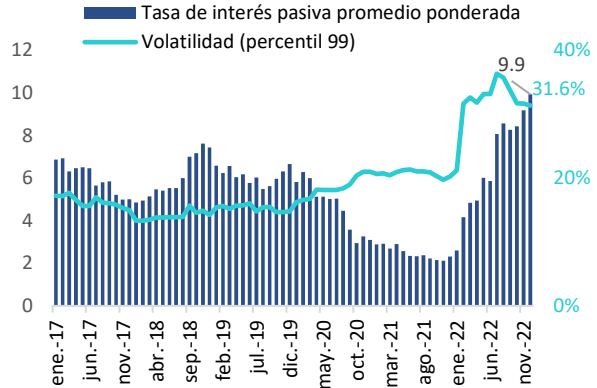
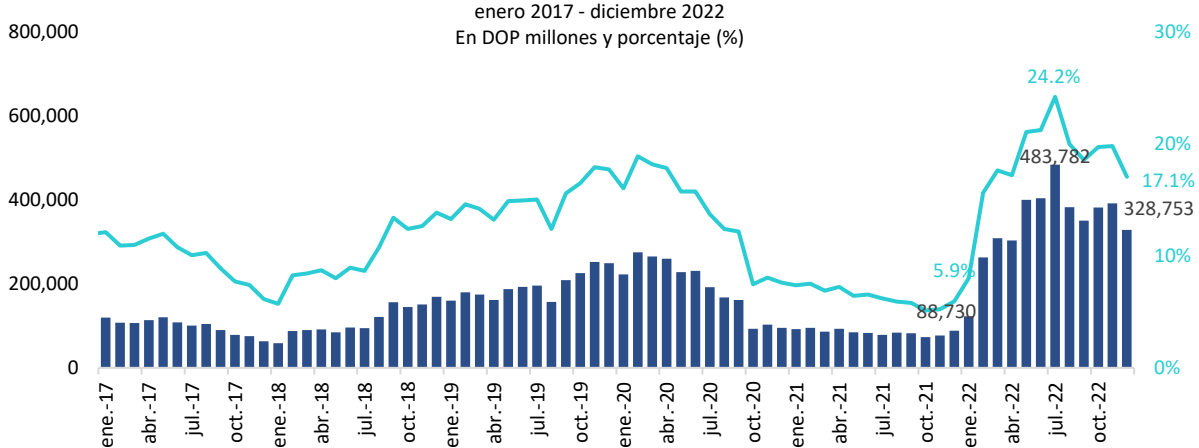
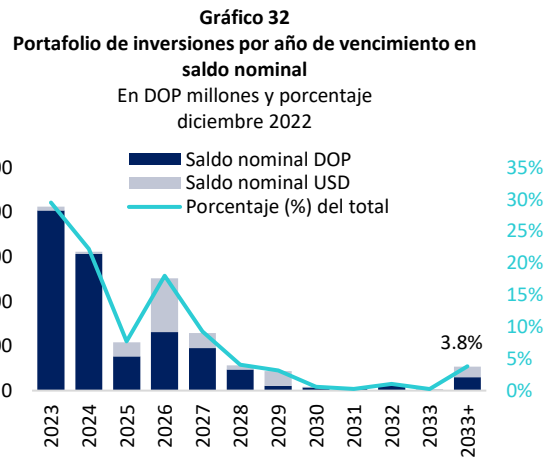
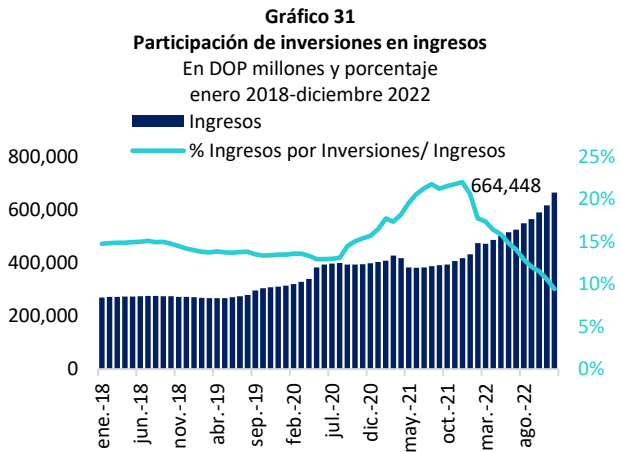
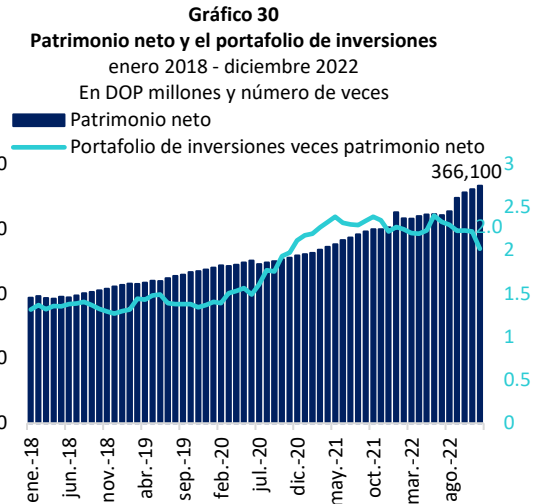
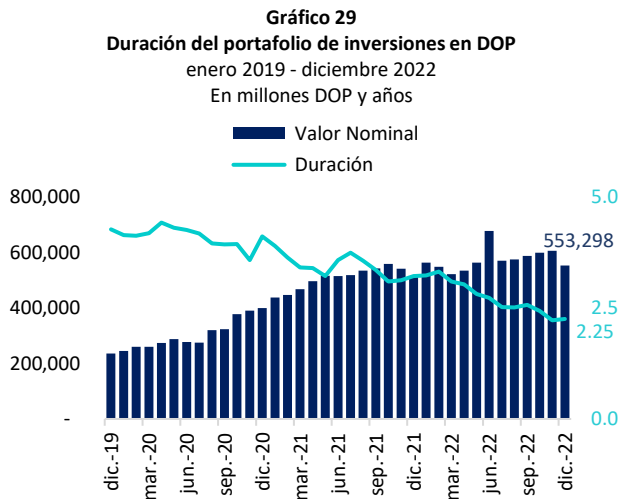
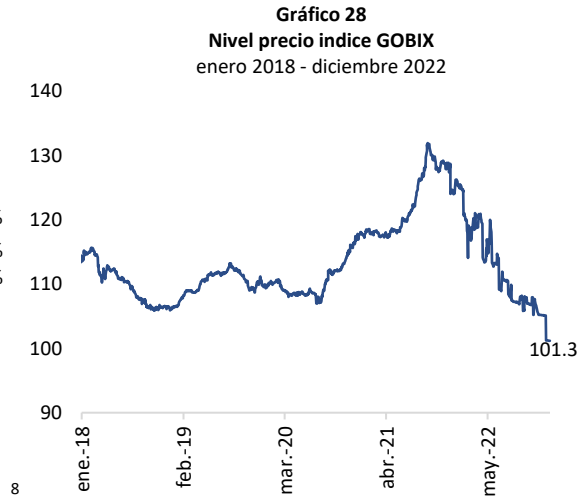
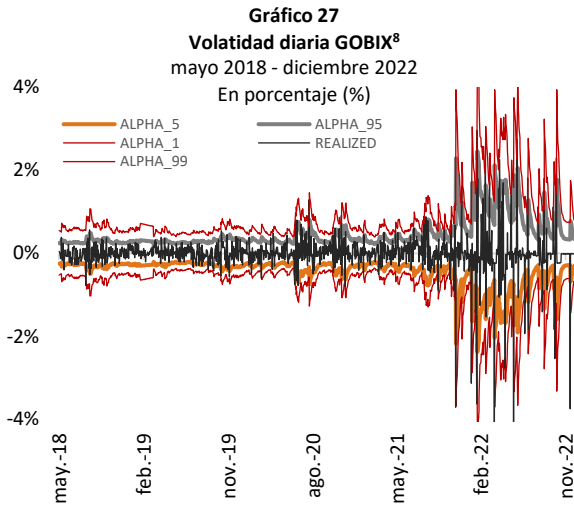


Gráfico 26
Evolución del capital requerido por riesgo de tasas de interés



Riesgo de mercado



⁸ Fuente: Bolsa de Valores de la República Dominicana

Riesgo de liquidez⁹

Gráfico 36
Indicador de Cobertura de Liquidez del Sistema Financiero
enero 2018-diciembre 2022
En porcentaje (%)

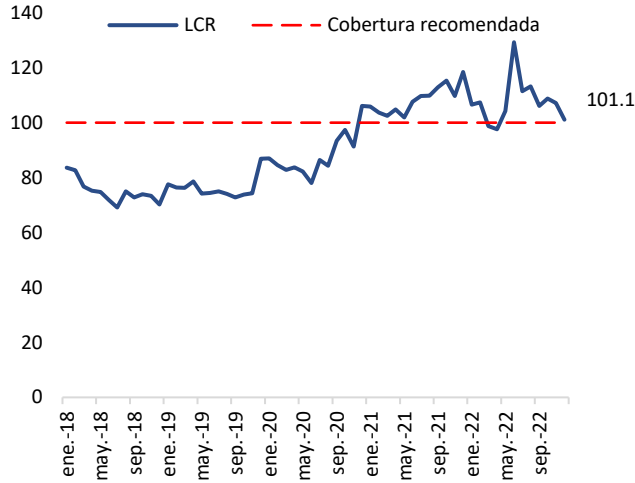


Gráfico 37
Indicador de Cobertura de Liquidez por tipo de entidad
enero 2018-diciembre 2022
En porcentaje (%)



Gráfico 38
Evolución de los componentes del indicador de cobertura de liquidez
enero 2019-diciembre 2022
En DOP miles de millones y porcentaje (%)

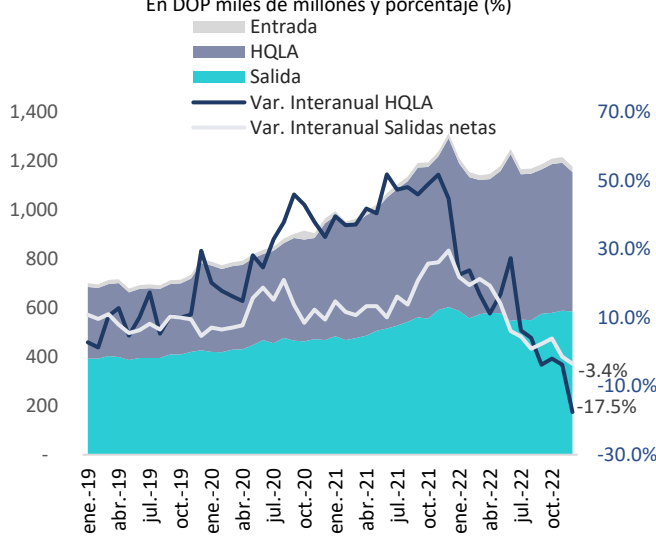
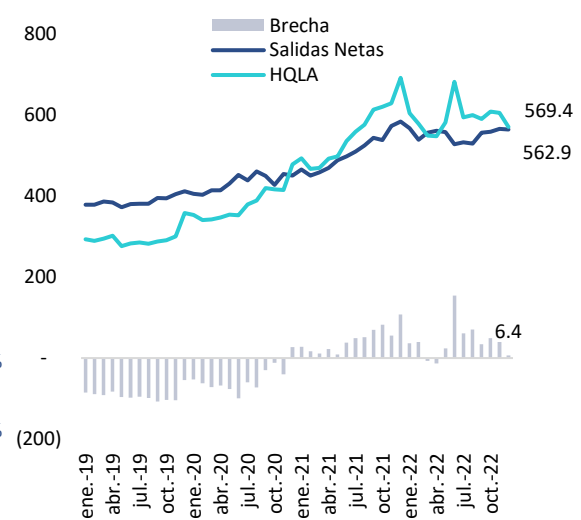


Gráfico 39
Evolución de los componentes del indicador de cobertura de liquidez
enero 2019-diciembre 2022
En DOP miles de millones

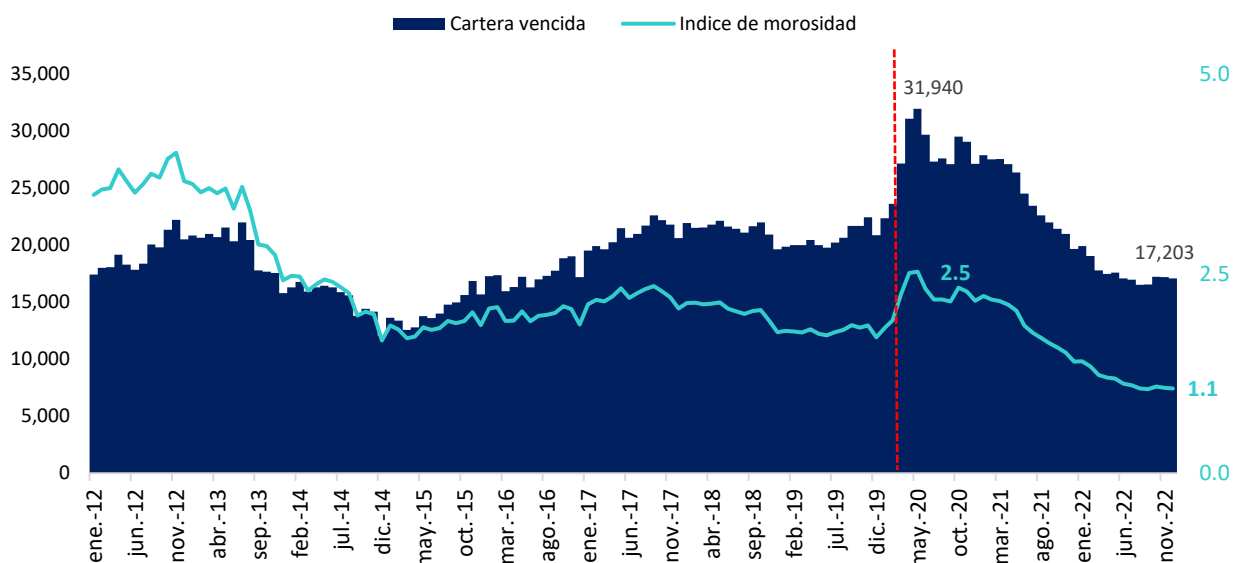


⁹ El indicador de cobertura de liquidez (LCR, por sus siglas en inglés) mide la suficiencia de liquidez que mantienen las entidades en forma de activos de alta calidad (HQLA, por sus siglas en inglés) y libres de cargas, de manera que puedan convertirse fácil e inmediatamente en efectivo en los mercados privados para enfrentar un posible periodo de estrés de 30 días. Para mayor detalle, ver: “Informe de indicadores Cobertura de Liquidez (LCR) y de Financiación Estable Neta (NSFR) en el Sistema financiero dominicano”

Riesgo de crédito

Durante el último trimestre del 2022, la cartera vencida y el indicador de morosidad¹⁰ continuaron sobre sus tendencias. Al constatar la data a diciembre de 2022, se observa que el índice de morosidad del sistema financiero se encuentra en 1.1% (no hubo cambios relevantes respecto al corte del trimestre anterior), lo que le continúa colocando en niveles históricamente bajos. Por tipo de entidad, los bancos múltiples presentan la menor morosidad (0.91%), seguido por las asociaciones de ahorros y préstamos (1.38%), los bancos de ahorro y crédito (1.61%) y las corporaciones de créditos (1.96%). La cartera vencida¹¹ registró una variación relativa de 3.2% para diciembre del 2022 respecto al trimestre anterior.

Gráfico 40
Cartera vencida y morosidad
enero 2012 – diciembre 2022
En DOP millones y porcentaje (%)



El indicador de morosidad estresada¹², continúa observando un ciclo tendente a la baja a partir del mes de mayo de 2021 cuando arrojaba un valor de 12.4% para establecerse en 7.75% al cierre del 2022. Este es una medida 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.

El comportamiento de este indicador a diciembre de 2022 respecto al mismo trimestre del pasado año también es hacia la baja (-2.6 puntos porcentuales). Esta conducta ha sido impulsada principalmente por la mejora en 5 de los 7 componentes de la morosidad estresada: Créditos reestructurados temporal y REA

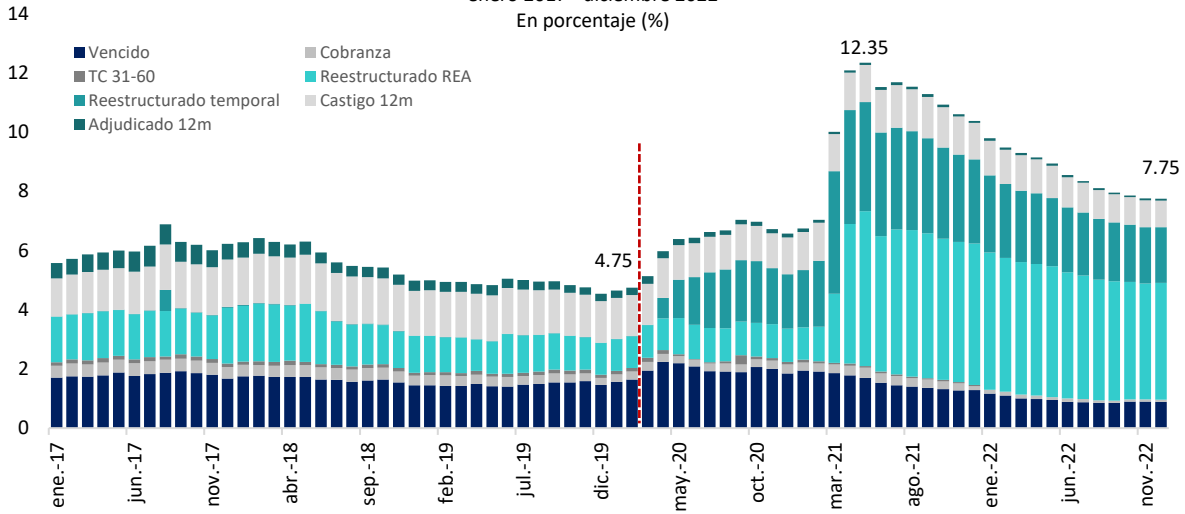
¹⁰ Incluye el sector público y privado, considerando el capital adeudado.

¹¹ Considera el capital endeudado.

¹²El Fondo Monetario Internacional en su Dominican Republic: 2021 Article IV consultation-Press Release: Staff Report; and Statement by Executive Director for Dominican Republic (Imf.org) ha valorado este indicador. https://www.sb.gob.do/sites/default/files/nuevosdocumentos/SB_NA00121_Morosidad_Estresada_0.pdf

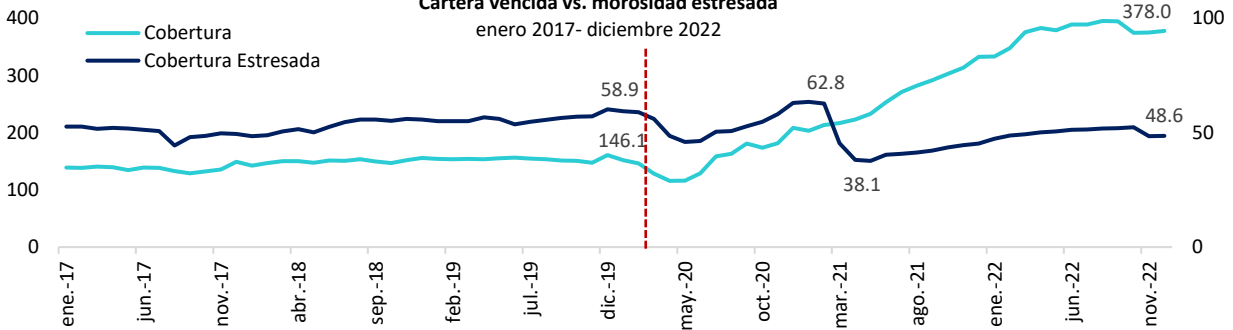
(-1.79), vencidos (-0.40), cobranza (-0.06), castigos y adjudicados a 12 meses (-0.33 y -0.01 respectivamente).

Gráfico 41
Evolución morosidad estresada
enero 2017 - diciembre 2022
En porcentaje (%)



Cuando se considera la cobertura de provisiones de crédito, se observa el indicador de cobertura ha ido normalizando su crecimiento pasando de 394.4% (su valor máximo desde junio de 2006) al finalizar el trimestre anterior a 378.0% al cierre de diciembre del 2022. Asimismo, la cobertura considerando la morosidad estresada se establece en un 48.6% incrementándose en alrededor de 7.3 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 42
Cobertura de provisiones
Cartera vencida vs. morosidad estresada
enero 2017- diciembre 2022



Al cierre de diciembre de 2022, el 90.2% del total de la cartera del sistema tenía clasificación de riesgo “A y B”, (el puntaje más alto en los últimos seis años y medio) 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 mejora de 3.4 punto porcentual en la cartera con clasificación de riesgo A y B con relación al último trimestre del 2022 lo que a su vez disminuye favorablemente en esa misma proporción el resto de las clasificaciones.

Gráfico 43
Distribución de la cartera de crédito por clasificación
En porcentaje (%)
enero 2017 - diciembre 2022

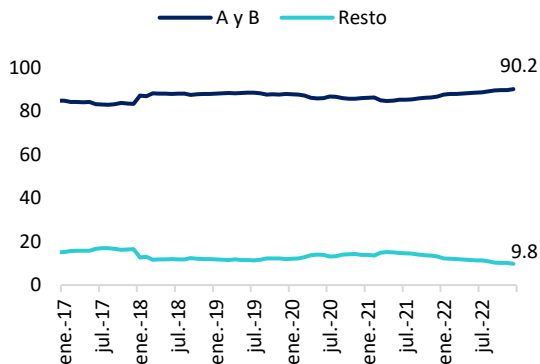
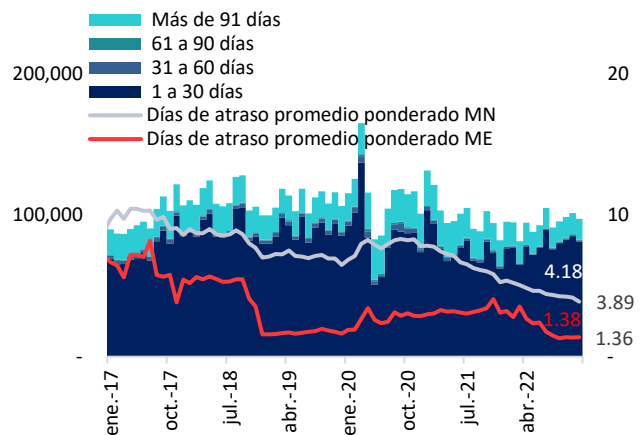


Gráfico 44
Cartera de crédito según días de atrasos
enero 2017 - diciembre 2022
DOP millones



Los deudores muestran la continuación en 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 en pandemia fue 8.3 en septiembre de 2020, para el corte de este informe, el promedio de días de atraso para el último trimestre del año en MN se establece en 4.11 días, mientras que en ME resultó en 1.37, esto es una variación porcentual favorable tanto para los clientes como para el sistema de -28.0% y -61.3% respectivamente cuando se compara con el mismo periodo del año anterior.

Al evaluar la cartera por sector, se destacan los sectores 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 52.9%, 18.4% y 5.6%, respectivamente. La tasa de morosidad más elevada se encuentra en consumo de bienes y servicios y actividades de los hogares 4.4% y 3.9%, cada uno. Los demás sectores presentan un comportamiento estable y dentro de lo 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 (%)
	dic-21	dic-22	Promedio 2010-2019	Promedio 2020-2022	2021-2022		
Consumo de bienes y servicios	360.5	436.6	13.2%	9.8%	21.1%	2.0	2.6
Compra y remodelación de viviendas	253.5	292.6	11.7%	11.5%	15.4%	0.6	3.5
Comercio	186.4	214.6	10.5%	8.3%	15.1%	0.7	2.2
Industrias Manufactureras	117.3	130.8	13.0%	13.4%	11.5%	0.4	3.1
Hoteles y Restaurantes	86.6	98.8	19.1%	18.0%	14.1%	0.1	52.9
Construcción	79.9	78.3	13.6%	5.0%	-2.1%	1.0	2.3
Actividades Inmobiliarias	78.1	87.3	16.7%	10.2%	11.7%	0.6	5.6
Intermediación Financiera	68.4	78.1	21.2%	22.1%	14.2%	0.0	0.6
Transporte	32.9	37.1	16.0%	15.6%	12.7%	0.7	18.4
Suministro de Electricidad, Gas y Agua	30.0	33.1	26.1%	-5.7%	10.3%	0.7	0.6
Administración Pública	26.1	21.4	-1.6%	-11.2%	-18.3%	0.0	0.1
Agricultura	25.3	27.7	6.5%	6.6%	9.5%	0.8	2.2
Otras Actividades	22.8	28.0	2.8%	8.7%	22.7%	1.0	3.6
Servicios Sociales y de Salud	18.2	20.6	22.1%	17.2%	13.7%	0.2	4.8
Enseñanza	8.1	7.3	16.0%	9.0%	-9.2%	0.1	1.9
Hogares Privados con Servicios Domésticos	8.0	8.5	18.3%	1.6%	6.2%	1.4	3.7
Explotación de Minas y Canteras	3.4	5.5	12.2%	36.9%	63.5%	0.2	4.0
Organizaciones y Órganos Extraterritoriales	0.9	0.8	13.8%	-7.9%	-3.9%	1.5	4.2
Pesca	0.2	0.3	17.7%	8.9%	18.9%	0.5	1.5
Total	1,406.5	1,607.4	11.1%	9.5%	14.3%		

En diciembre de 2022, el índice de riesgo de cartera privada¹³ se situó en 4.1%. Mientras que el indicador de cartera vencida¹⁴ se mantiene con el mismo valor desde julio (1.1%) hasta el cierre del año. La disminución interanual que se observa es de -0.7 y -0.4 puntos porcentuales, respectivamente¹⁵.

Gráfico 45
Indicadores de riesgos
junio 2019 - diciembre 2022
En porcentaje (%)

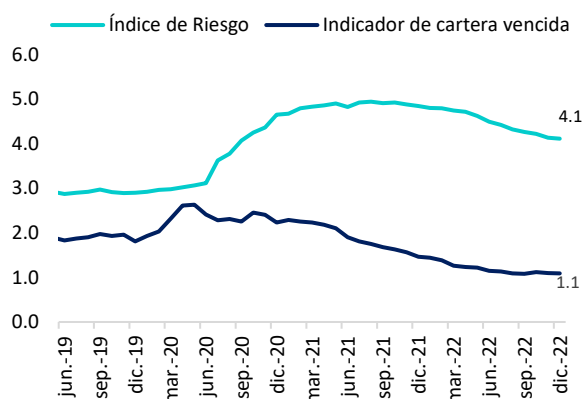
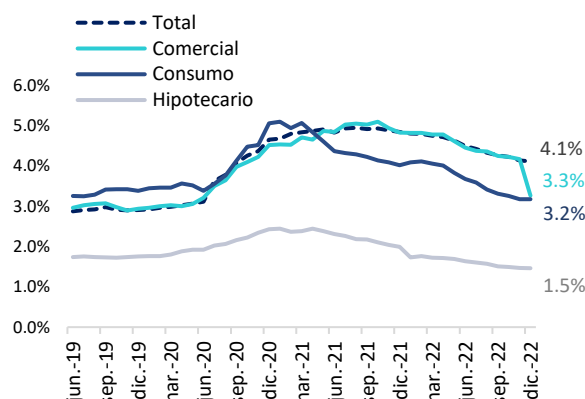


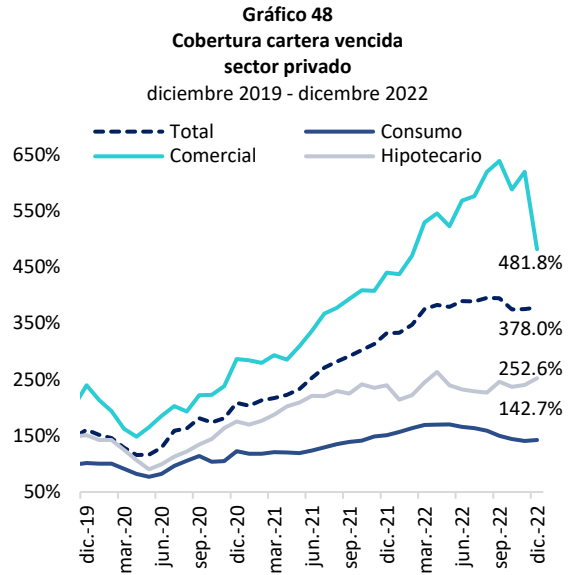
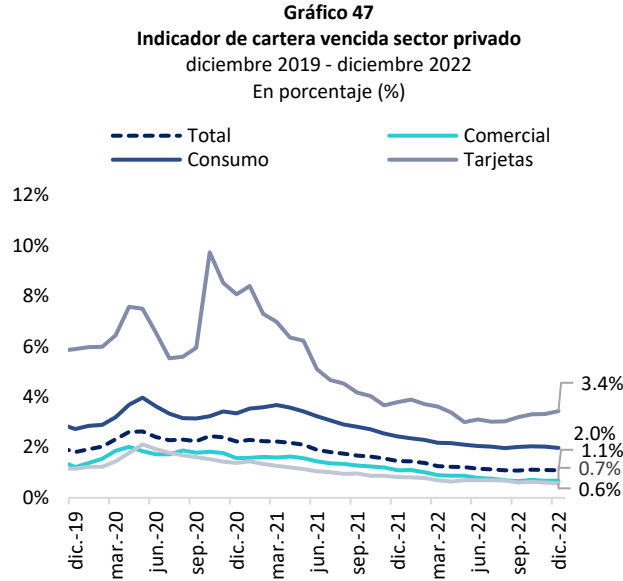
Gráfico 46
Índice de riesgo de cartera de créditos
sector privado
junio 2019 - diciembre 2022
En porcentaje (%)



¹³ 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.

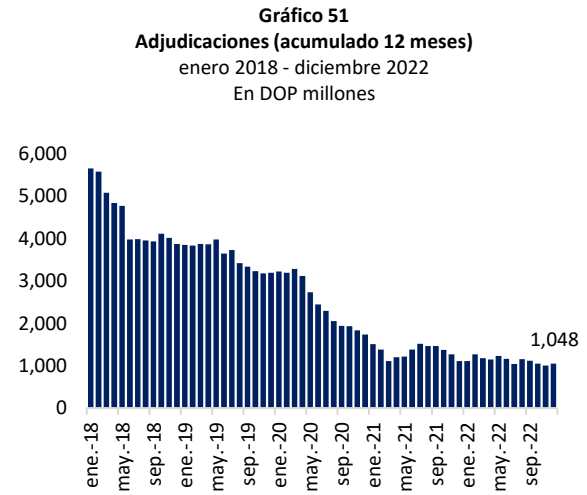
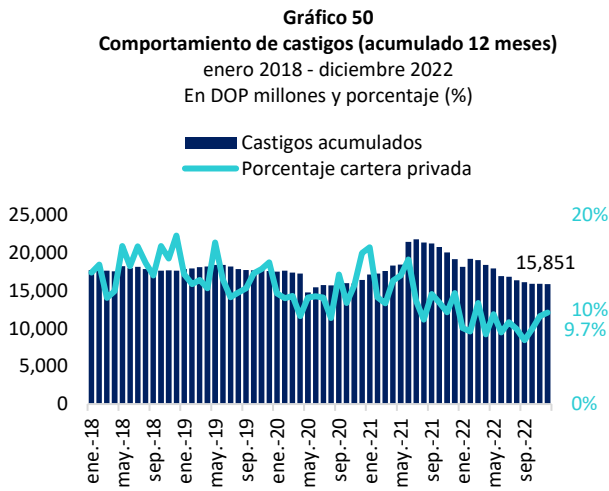
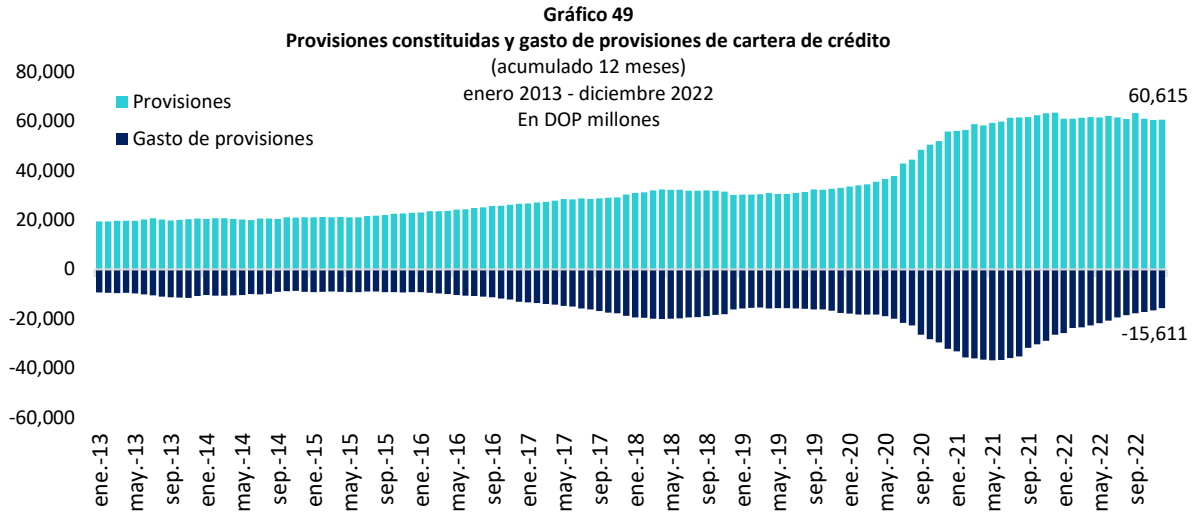
¹⁴ El indicador de cartera vencida se calcula como la sumatoria del capital vencido y los intereses correspondientes, divididos entre la cartera total.

¹⁵ La reducción pronunciada en el mes de diciembre en el índice de riesgo y cobertura de cartera vencida se debe a la reclasificación del tipo de provisiones constituidas, pasando de provisiones de cartera a provisiones anticíclicas las cuales no se contemplan para estos indicadores.



El sistema financiero redujo la conformación de DOP 66.2 mil millones en provisiones constituidas en diciembre de 2021 a DOP 65.0 mil millones a diciembre de 2022. Desde julio, de esa fecha en adelante se observa una desaceleración en este indicador. A su vez, el gasto total acumulado de provisiones evaluado de manera interanual al finalizar cada año (2021 y 2022) refleja una disminución de alrededor de DOP-69.6 mil millones con una variación porcentual de -37.3%, el cual sugiere expectativas favorables en cuanto a la calidad de los créditos que está colocando el sistema financiero.

Los castigos se mantienen con una tendencia decreciente. Para el mes de diciembre, el valor acumulativo de 12 meses en los castigos asciende a DOP 15.8 mil millones, equivalente a una variación interanual de -17.3%. Por otro lado, las adjudicaciones mensuales acumuladas a 12 meses se han mantenido estables durante el 2022. Para el cierre del último trimestre, el valor acumulativo de 12 meses alcanzó los DOP 1.05 mil millones, una variación interanual de -5.7%.



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 45% 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. Los créditos comerciales son los que presentan mayor colateral respecto al saldo adeudado de su cartera.

Gráfico 52
Loan-To-Value de créditos con garantías tasables del Sistema Financiero
enero 2018-diciembre 2022
En porcentaje (%)

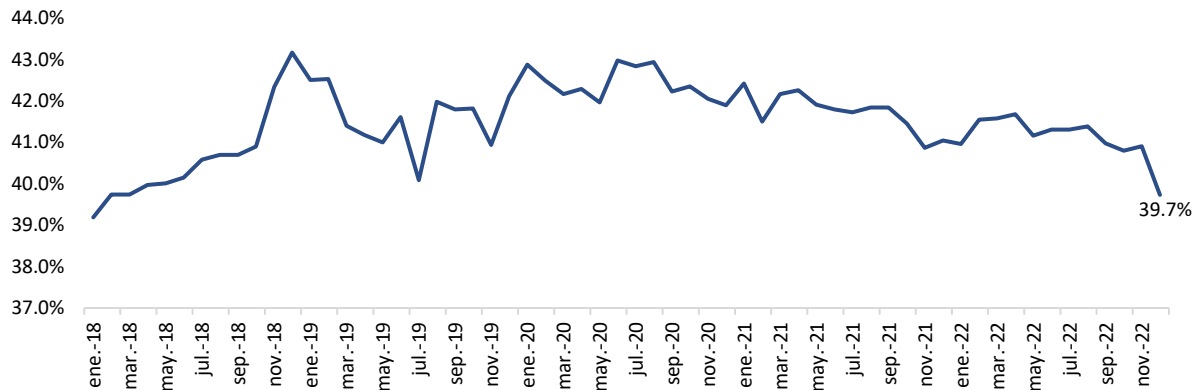


Gráfico 53
Loan-To-Value de créditos con garantías tasables por tipo de cartera
enero 2018-diciembre 2022
En porcentaje (%)

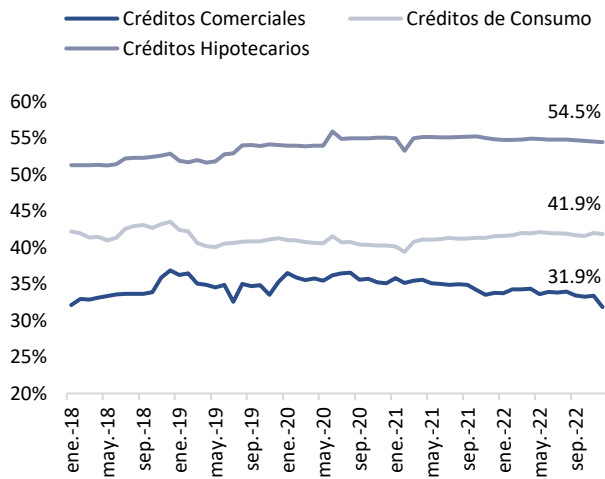
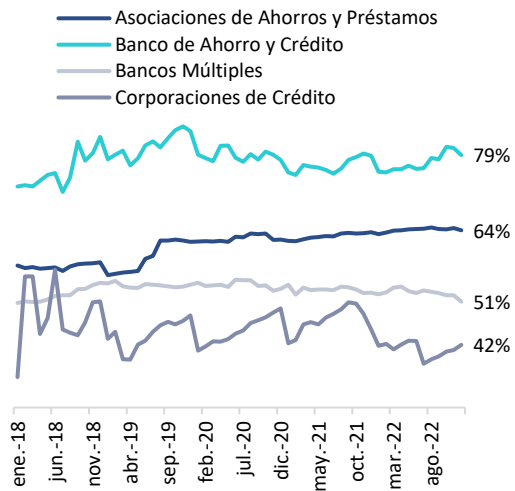


Gráfico 54
Loan-To-Value por tipo de entidad
enero 2018-diciembre 2022
En porcentaje (%)

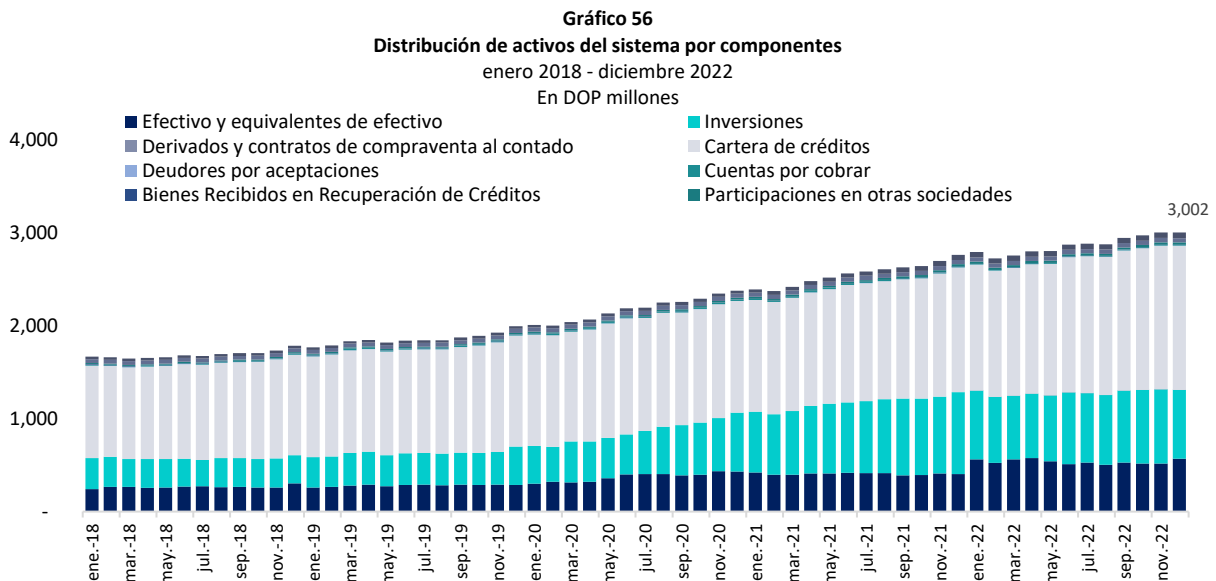
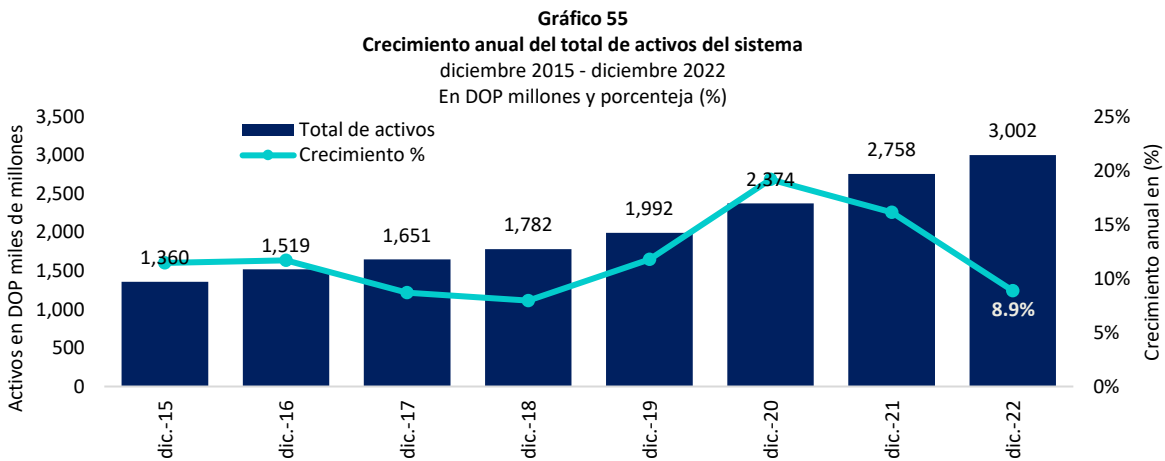


DESEMPEÑO DEL SISTEMA FINANCIERO A DICIEMBRE DE 2022

Al cierre de diciembre de 2022, se encuentran operando en el país 46 entidades de intermediación financiera (EIF), desagregadas por tipo de entidad de la siguiente manera: 16 bancos múltiples (representando un 88.4% de los activos), 10 asociaciones de ahorros y préstamos (9.4% de los activos), 14 bancos de ahorro y crédito (1.7% de los activos), 6 corporaciones de crédito (0.1% de los activos), y el Banco de Desarrollo y Exportaciones (BANDEX) (0.5% de los activos).¹⁶

Activos

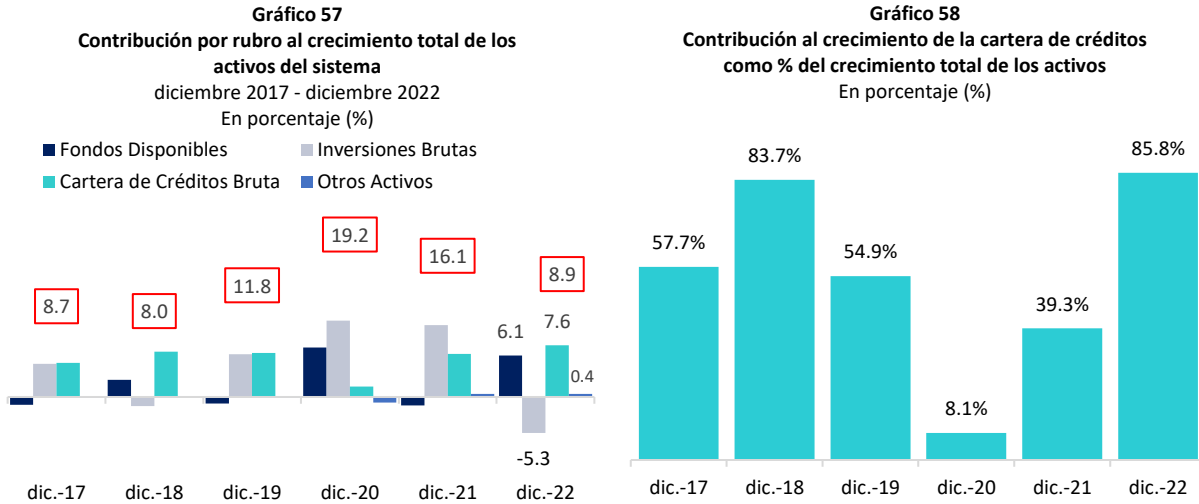
Los activos del sistema financiero dominicano mantienen una tendencia de crecimiento. Los activos totales ascendieron a DOP 3.002 billones (55.6% del PIB), un incremento absoluto de DOP 244,419 millones con relación a su nivel en diciembre de 2021. Esto equivale a una tasa de crecimiento nominal de 8.9%.



El 8.9% de crecimiento registrado en los activos se descompone en una participación porcentual de la cartera bruta de 7.6% y los fondos disponibles 6.1%, mientras que otros activos aportaron en 0.4% y las

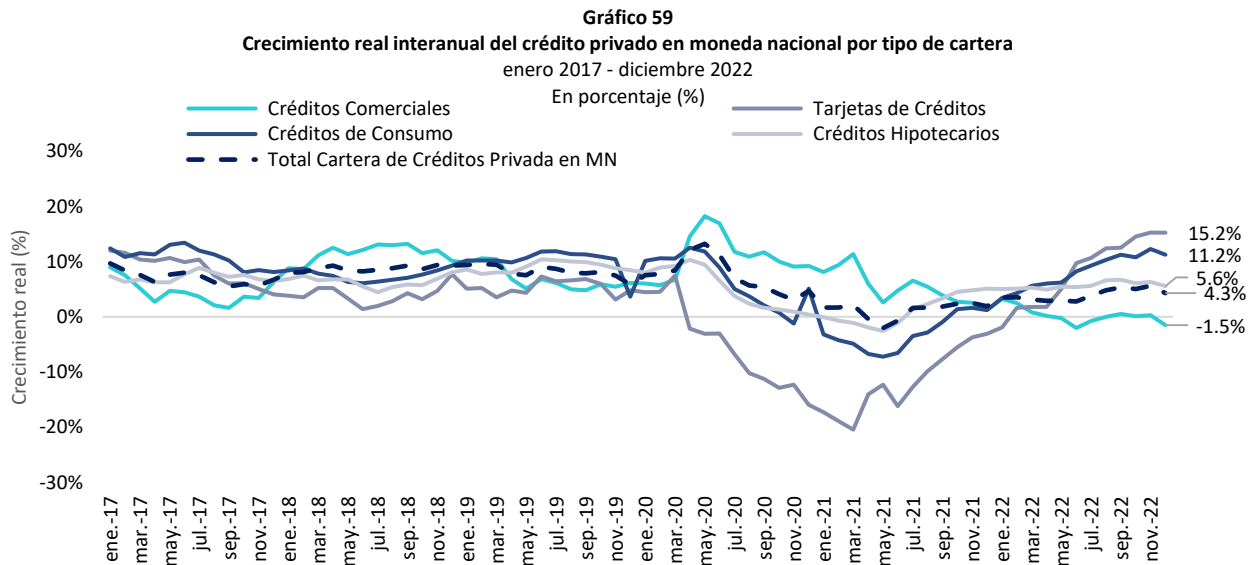
¹⁶ No incluye al Banco Agrícola.

inversiones -5.3%. Cabe destacar que la composición de los activos no ha presentado cambios significativos. Al cierre de diciembre de 2022, la cartera de créditos bruta continúa siendo el componente más importante representando el 53.8%, las inversiones brutas un 25.2%, los fondos disponibles un 18.9% y los demás activos un 1.9%.



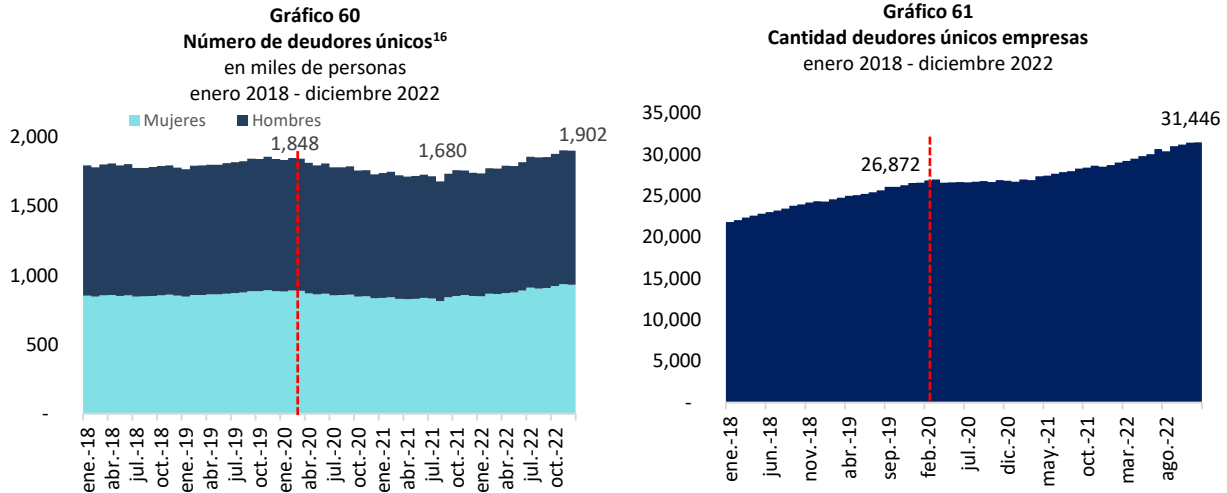
Cartera de créditos

La cartera de créditos bruta presentó un crecimiento interanual de 14.3%, un ritmo de crecimiento mayor que el promedio de los últimos cinco años (8.8%). Al cierre del 2022, se observa un crecimiento real positivo de la cartera privada en moneda nacional de un 6.7%, impulsado por la cartera de crédito de consumo a través de tarjetas de créditos personales (+15.2%), el resto de la cartera de créditos de consumo (+11.2%) y los créditos hipotecarios (+5.6%). Para los créditos comerciales, el crecimiento real fue de -1.5% permaneciendo así de la zona de crecimiento negativo que presentaba el segundo trimestre.



A diciembre de 2022, la cartera de créditos total asciende a DOP1.61 billones (29.2% del PIB), registrando un incremento de DOP200,877 millones con respecto al año anterior.

Se destaca la tendencia de crecimiento de la cantidad de empresas¹⁷ que han accedido al crédito, ascendiendo la cantidad de deudores a 31,446 al cierre del trimestre, un 10.2% más que los últimos 12 meses.



De acuerdo con la composición de la cartera, la comercial privada representa la mayor participación (52.5%), seguida por la de consumo (excluyendo tarjetas de crédito personales 22.7%), 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 DOP76,107 millones (21.1%), los préstamos concedidos para la compra y remodelación de viviendas en DOP39,094 millones (15.4%), los préstamos otorgados a la actividad comercial en DOP28,190 millones (15.1%), industria manufacturera en DOP28,190 millones (15.1%) y los préstamos que tienen como destino el sector alojamiento y servicios de comida DOP13,525 millones (11.5%). Se destaca el comportamiento de la cartera de crédito destinada al sector hoteles bares y restaurantes que tuvo un crecimiento absoluto de DOP 12,244 millones, para una variación interanual de (14.1%) y cuya ponderación dentro del total de la cartera asciende a 6.1%. El sector de administración pública y defensa, al igual que el sector construcción se encuentra entre las actividades económicas de cartera que tuvo crecimiento negativo: -18.3% y -2.1%, respectivamente.

A nivel nacional, las zonas de residencia de mayor crecimiento en el periodo evaluado fueron las regiones Este y Norte, con 18.3% y 16.4% respectivamente, las cuales representan en conjunto un 34.7% de la cartera privada. El dinamismo exhibido en la cartera de crédito de la región Este fue incidido principalmente por la ponderación de tres actividades que en conjunto representa el 69.9% de la cartera, estas son: Sectores de consumo, hoteles bares restaurantes y compra y remodelación de vivienda, cuyo crecimiento interanual fue 19.8%, 19.3% y 17.7% respectivamente.

¹⁷ La definición de deudores únicos excluye deudores con productos de crédito activos que no presenten balance adeudado a la fecha de corte del período en cuestión.

La participación de la cartera en moneda extranjera incrementó en 1.9 puntos porcentuales respecto a diciembre de 2021, totalizando su ponderación dentro de la cartera total un 22.1%, el cual lo ubica cerca de tres puntos por encima al 19.6% del promedio de los últimos 36 meses. Este ha sido el valor máximo de exposición en los últimos 5 años.

Gráfico 66
Variación interanual de la cartera privada por región

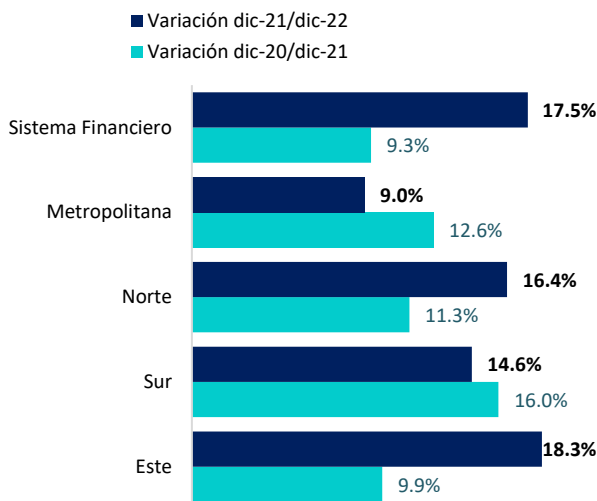
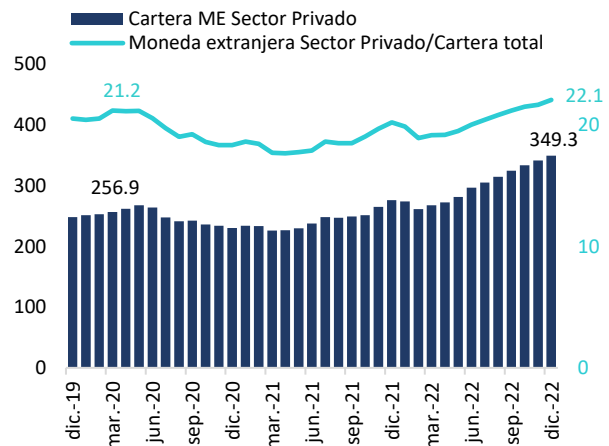
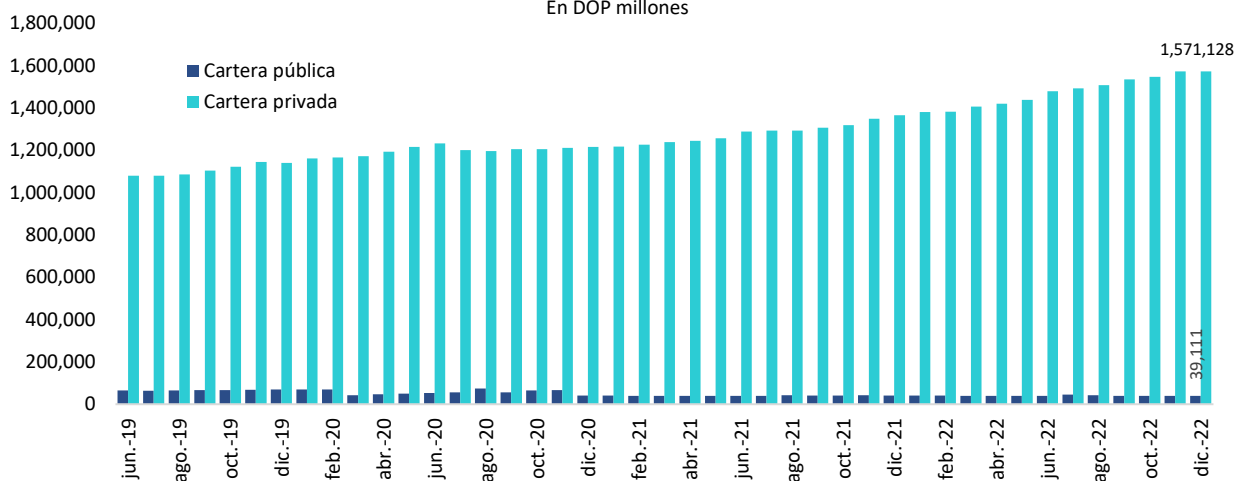


Gráfico 67
Análisis exposición moneda extranjera sector privado
diciembre 2019 - diciembre 2022
En DOP millones y porcentaje (%)



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 15 años, presentando una contracción desde el tercer trimestre de 2022 de 0.3 puntos porcentuales, cuando ponderaba 2.5% de la cartera de créditos total. Esta cartera registró un balance de DOP34,487 millones, para una disminución de DOP4,640 millones, equivalente a (-11.0%) con relación a diciembre de 2022.

Gráfico 68
Evolución cartera total por sector
junio 2019 - diciembre 2022
En DOP millones



La cartera de créditos orientada al consumo y que considera tarjetas de crédito ascendió a DOP436,627 millones, registrando un crecimiento de DOP76,105 millones con relación a su nivel en diciembre de 2021, equivalente a una tasa de crecimiento nominal de (21.1%). La cantidad de deudores del sistema financiero se incrementó en 9.8% con respecto a diciembre de 2021, en tanto que el saldo promedio por deudor en la cartera de crédito de consumo aumentó en 9.0%. La tasa de interés promedio ponderada en moneda nacional de la banca múltiple se ha mantenido por debajo del promedio del periodo de los últimos 5 años de 17.1%, con un nivel de 13.1% en diciembre de 2021 y de 15.6% en diciembre de 2022 lo que se traduce en un incremento de 2.6 puntos porcentuales interanual.

La cartera de tarjetas de crédito personales registró un balance de DOP71,965 millones, presentando un crecimiento interanual de 25.3%, equivalente a DOP14,541 millones. Adicionalmente, se verificó un aumento en la tasa de interés de las tarjetas de crédito en moneda nacional de 1.0 punto con respecto a su nivel del año anterior, pasando de 57.1% en septiembre de 2021 a 58.1% a diciembre de 2022.

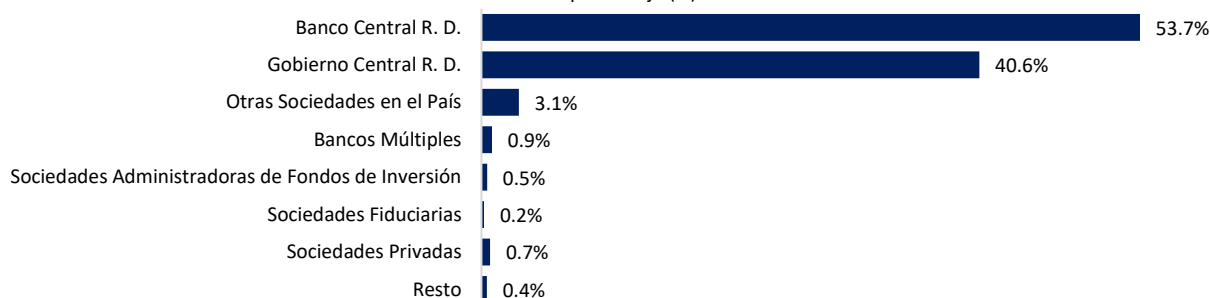
La tasa de interés promedio ponderada de los créditos hipotecarios se ha mantenido constante y estable, no mostrando variación importante entre diciembre de 2021 y 2022 (10.0% y 10.5% respectivamente). A su vez, se observa un aumento en la cartera de DOP36,528 millones, ascendiendo a DOP294,498 millones, para un crecimiento interanual de 16.2%. La cartera de crédito hipotecaria se ha mantenido estable como proporción de la cartera de crédito total, representando el 17.2% en promedio para los últimos 5 años, situándose en 18.2% al corte de diciembre de 2022.

Inversiones

Las inversiones continúan siendo un componente importante dentro de los activos del sistema financiero (25.2% de los activos). A la fecha de corte de este informe, presentan una variación interanual de +15.7%, para una variación absoluta de DOP142,014 millones¹⁸.

Al clasificar las inversiones de las EIF por tipo de emisor, el 53.7% de las inversiones se realizaron en instrumentos emitidos por el Banco Central de la República Dominicana; 40.6% en emisiones del Gobierno Central; el 3.1% Otras Sociedades en el país y un 0.9% en Bancos Múltiples. El restante 1.8% se distribuye en cuatro categorías, a continuación: Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión y Sociedades Fiduciarias 0.5% y 0.2% respectivamente, Sociedades Privadas (0.7%), y Resto un (0.4%).

Gráfico 69
Inversiones brutas por emisor
Al 31 de diciembre 2022
En porcentaje (%)



Cabe resaltar que, debido a los cambios introducidos en el Manual de Contabilidad¹⁹ 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.

Gráfico 70
Inversiones/activos
enero 2009 - diciembre 2022
En porcentaje (%)



Gráfico 71
Inversiones/patrimonio neto
enero 2009 - diciembre 2022
En porcentaje (%)

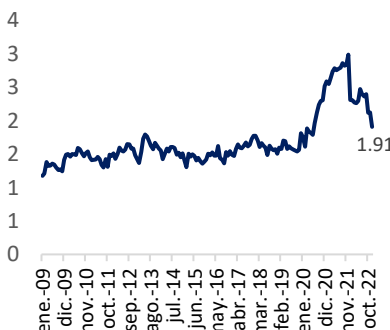
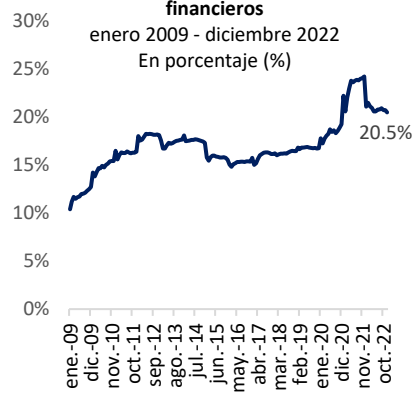


Gráfico 72
Ingresos por inversiones/ingresos financieros
enero 2009 - diciembre 2022
En porcentaje (%)



¹⁸ Esta comparación se realiza excluyendo los depósitos remunerados de corto plazo y las inversiones en letras de un día del Banco Central al observar el 2021, ya que estos instrumentos son considerados como disponibilidades a partir de enero 2022.

¹⁹ Fuente: *Manual de Contabilidad para Entidades Supervisadas*

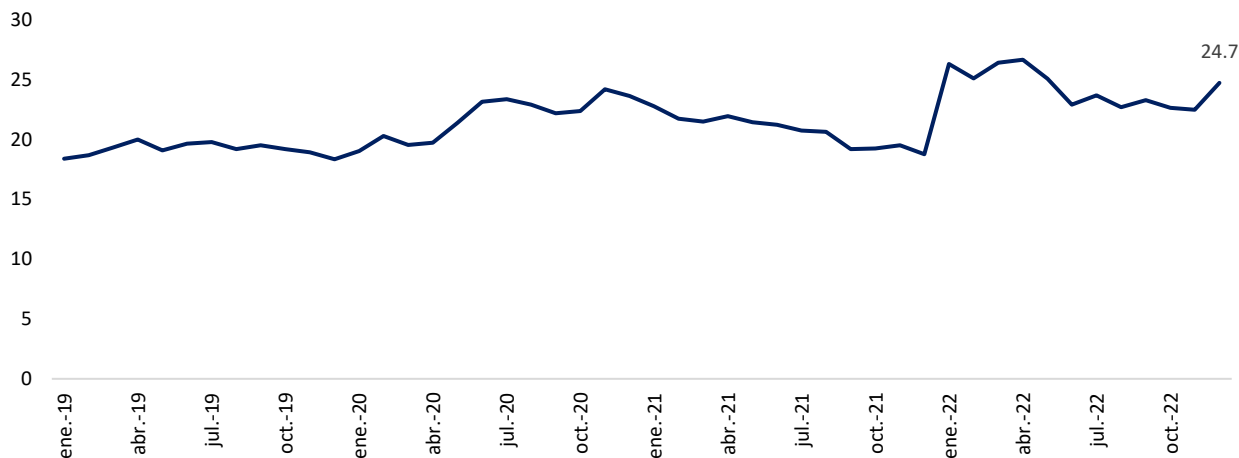
Disponibilidades

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 DOP573,247 millones, observando una expansión respecto a diciembre del 2021 de DOP68,666 millones²⁰.

Las disponibilidades representan 24.7% del total de captaciones, estas crecieron 6.0 puntos porcentuales respecto al mismo trimestre del año anterior, mientras el promedio de este indicador durante los últimos 3 años es de 22.3%. 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 26.0%. Por otro lado, las asociaciones de ahorros y préstamos tienen un 14.5%; los bancos de ahorro y crédito un 17.0%; las corporaciones de crédito con 13.6% y el BANDEX con 8.1%. 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 73
Indicador de liquidez
Disponibilidades sobre captaciones del sistema financiero
enero 2019 - diciembre 2022
En porcentaje (%)

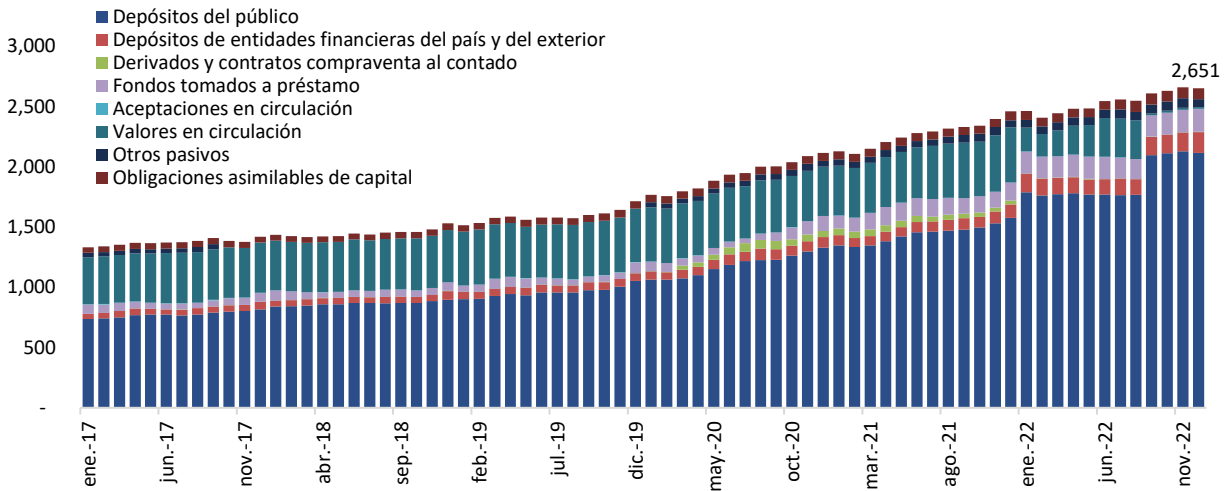


²⁰ Esta comparación se realiza excluyendo los depósitos remunerados de corto plazo y las inversiones en letras de un día del Banco Central al observar el 2021, ya que estos instrumentos eran considerados parte de las inversiones previo a enero 2022.

Pasivos

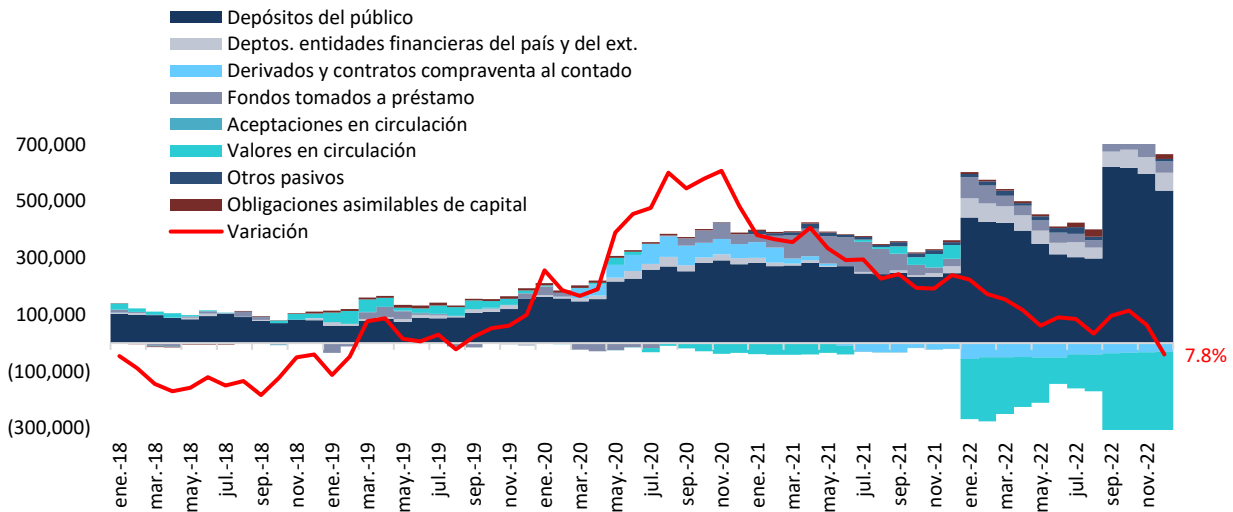
El total de pasivos del sistema financiero ascendió a DOP2,651 miles de millones presentando una variación interanual de 7.8%, debido principalmente al aumento de las captaciones del público.

Gráfico 74
Distribución de pasivos del sistema por componentes
enero 2017 - diciembre 2022
En DOP millones



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.

Gráfico 75
Crecimiento interanual de los pasivos por componentes
enero 2018 - diciembre 2022



Las captaciones a través de depósitos y valores en poder del público continúan siendo la principal fuente de financiación para las EIF (86.9% de los pasivos), presentando una tasa de crecimiento interanual de

7.6%. Al término de diciembre de 2022, estas totalizaron DOP2.3 billones (41.9% del PIB), con un incremento interanual de DOP161,731 millones, explicado en parte por el aumento de DOP604,989 millones en los depósitos del público.

Tabla 2
Captaciones por tipo de instrumento
Valores en millones de DOP y porcentaje
diciembre de 2021 – diciembre de 2022

Tipos de Instrumentos	Dic-21	Dic-22	Participación	Diferencia	Crecimiento
Total Captaciones	2,141,828	2,303,560	100.0	161,731	7.6
Certificados Financieros y Valores en Poder del Público	457,439	14,271	0.6	(443,168)	(96.9)
Depósitos del Público	1,684,390	2,289,289	99.4	604,899	35.9

El 89.6% del total de captaciones del sistema se concentran en los bancos múltiples, con un monto ascendente a DOP2,064 millones. Asimismo, se observa que las asociaciones de ahorros y préstamos tienen captaciones de DOP198,129 millones, equivalente al 8.6%. Las demás captaciones corresponden a los bancos de ahorro y crédito con DOP33,097 millones, las corporaciones de crédito con DOP2,886 millones y el BANDEX DOP5,339 millones, para 1.4%, 0.1% y 0.2 %, respectivamente.

La principal fuente de las captaciones del sistema financiero son los hogares, con una acumulación a septiembre de 2022 de DOP1.207 billones, equivalente a un 52.4% 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 DOP500,165 millones, lo que representa el 21.7 % del total de las captaciones. Mientras que las microempresas representaron DOP119,781 millones para un 5.2% del total de las captaciones.

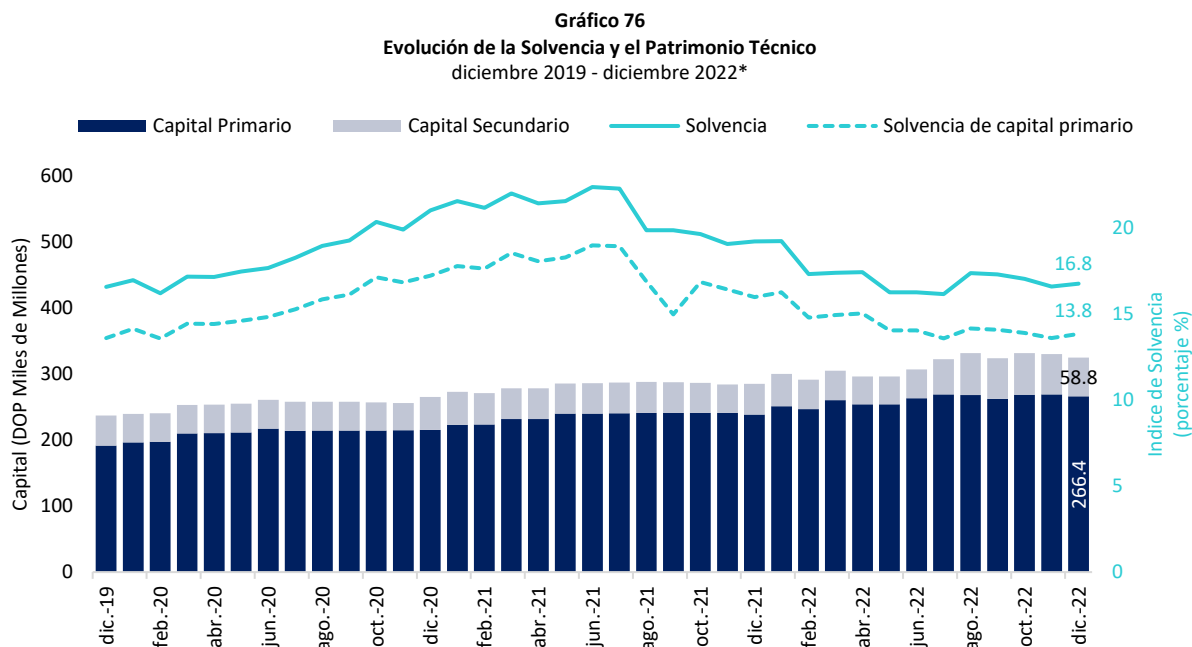
Capitalización y solvencia

Al mes de diciembre, el patrimonio neto del sistema financiero dominicano continuó su tendencia de crecimiento, presentando un incremento interanual de DOP48,068 millones (15.9%), valor que se encuentra igual al promedio de los últimos 5 años 12.2%. En efecto, el patrimonio neto del sistema financiero ascendió a DOP350,354 millones, equivalente a un 6.5% del PIB.

El patrimonio neto de la banca múltiple asciende a DOP278,021 millones para una expansión de DOP41,881 millones, explicado principalmente por el incremento del 28.9% del capital pagado cuya ponderación es la más alta en el componente del patrimonio neto (58.1%).

El índice de solvencia del sistema financiero se encuentra en 16.8%, presentando una leve disminución con relación al cierre del trimestre anterior. La disminución en el índice refleja el impacto que tuvo el aumento de la volatilidad de tasas de interés (ver [gráfica 25](#)). El capital requerido por riesgo de mercado pasa de representar 5.95% del total de Activos y Contingentes Ponderados por Riesgos en diciembre 2021 a 17.1% en diciembre 2022 (ver [gráfica 26](#)).

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 81.4% 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.



*Datos preliminares.

Rentabilidad

Al cierre del último trimestre del año 2022, las utilidades antes de impuestos sobre la renta ascendieron a DOP75,481 millones, registrando una expansión interanual de DOP16,850 millones (22.3%). Los ingresos financieros ascienden a DOP238,135 millones para una expansión de DOP14,195 millones (6.0%). Del total de ingresos financieros, 70.7% corresponden a intereses generados por cartera de créditos, 20.4% de intereses por inversiones. El restante 8.8% lo determinan las ganancias por ventas de inversiones, intereses por disponibilidades y los intereses por fondos interbancarios. No obstante, al descomponer el crecimiento interanual de los ingresos financieros, se observa que el crecimiento de los intereses por inversiones ha desplazado los ingresos por cartera, los cuales han estado presentando disminución durante los últimos tres trimestres. Por otro lado, las comisiones por servicios alcanzan la suma de DOP50,048 millones, para una expansión interanual absoluta de DOP8,495 millones equivalente a un crecimiento de +17.0%.

Gráfico 77
Rentabilidad acumulada antes de impuestos por año
2014 - 2022
En DOP millones

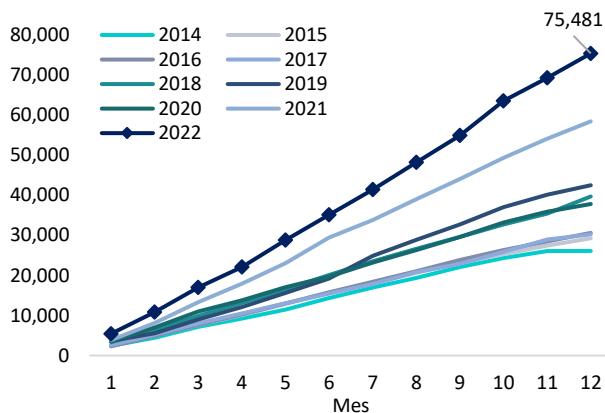


Gráfico 78
Variación interanual de ingresos financieros por componente (acumulado 12 meses)
enero 2011 diciembre 2022
En DOP millones

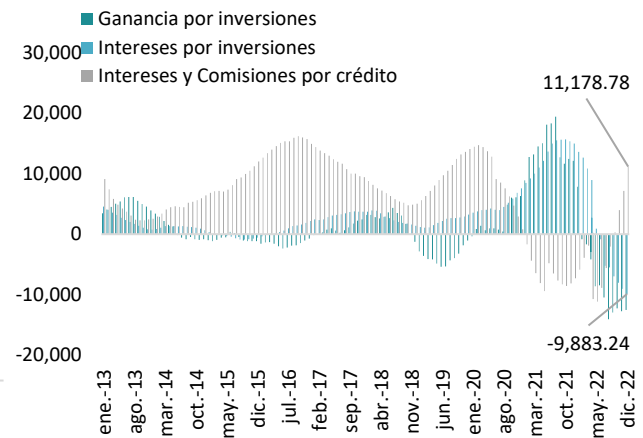
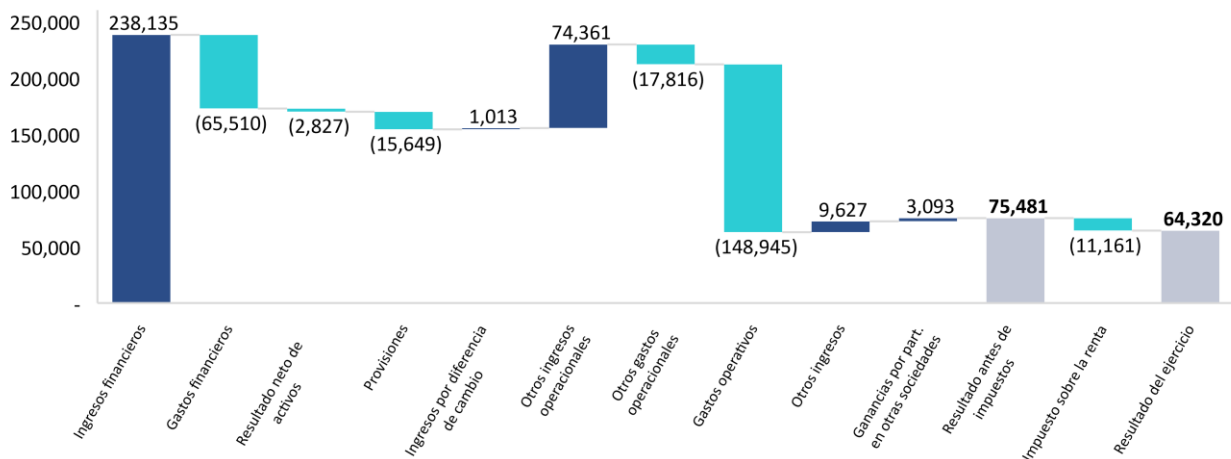
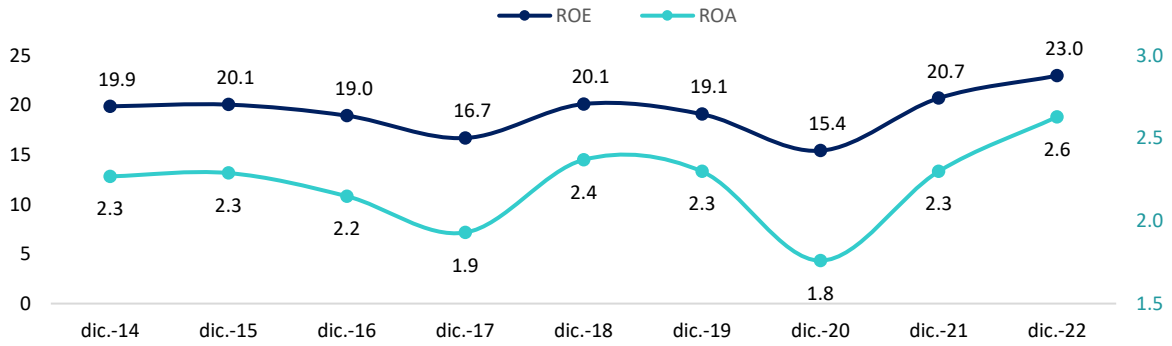


Gráfico 79
Resultado del Ejercicio
Sistema Financiero
En DOP millones



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 (11.0% y 14.3%) respectivamente, esto representa incrementos de 2.3 y 0.3 puntos porcentuales. Adicionalmente, el nivel de eficiencia del sistema financiero, medido por el indicador costos/ingresos se situó en 64.9% observando un ligero deterioro respecto al mismo periodo del año pasado (61.3%).

Gráfico 80
Retorno sobre activos (ROA) y Retornos sobre el capital (ROE)
diciembre 2013 – diciembre 2022
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 diciembre de 2022, las EIF han reportado créditos por DOP117,839 millones otorgados con fondos de las medidas de flexibilización, presentando una variación porcentual de -6.7% con relación al trimestre de septiembre de 2022. Estos préstamos representan el 88.4% 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 31 de diciembre de 2022
En DOP millones

	Tipo de Entidad de Intermediación Financiera	Balance Adeudado	Participación
Total Desembolsos con Flexibilización COVID 19	Bancos Múltiples	104,113.1	88.4%
	Asociaciones de Ahorros y Préstamos	9,825.3	8.3%
	Bancos de Ahorro y Crédito	761.3	0.6%
	Corporaciones de Crédito	19.5	0.0%
	BANDEX	3,120.3	2.6%
	Sistema Financiero Nacional	117,839.5	100.0%

Tabla 4
Balance de los créditos desembolsados por tipo de flexibilización COVID19
Al 31 de diciembre de 2022
En DOP millones

	Tipo de entidad de financiera	Balance adeudado	Participación
Primera resolución monetaria del 17 marzo de 2020 (Encaje legal)	Bancos Múltiples	14,539.9	12.3%
	Asociaciones de Ahorros y Préstamos	2,245.7	1.9%
	Bancos de Ahorro y Crédito	173.6	0.1%
	Corporaciones de Crédito	19.0	0.0%
	Sistema financiero	16,978.1	14.4%
Segunda y tercera resolución monetaria del 16 de abril de 2020 (Ventanilla de liquidez)	Bancos Múltiples	3,968.8	3.4%
	Asociaciones de Ahorros y Préstamos	342.1	0.3%
	Bancos de Ahorro y Crédito	50.7	0.0%
	Corporaciones de Crédito	0.5	0.0%
	Sistema financiero	4,362.1	3.7%
Primera resolución monetaria de fecha 06 mayo de 2020 (Ventanilla de liquidez)	Bancos Múltiples	10,677.7	9.1%
	Asociaciones de Ahorros y Préstamos	457.3	0.4%
	Sistema financiero	11,135.0	9.4%
Cuarta resolución monetaria de fecha de 22 julio 2020 (Ventanilla facilidad de liquidez rápida)	Bancos Múltiples	74,926.7	87.8%
	Asociaciones de Ahorros y Préstamos	6,780.2	7.9%
	Bancos de Ahorro y Crédito	537.0	0.6%
	Entidades de públicas de intermediación financiera	3,120.3	3.7%
	Sistema financiero	85,364.3	72.4%
Total general		117,839.0	100.0%

Los créditos que se acogieron a las disposiciones de Reestructuración Temporal (RT) ascendieron a DOP31,158 millones a diciembre de 2022, esto es 1,068 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 88.8% de créditos con reestructuración temporal según sector económico.

Tabla 5
Cartera de créditos con reestructuración temporal por sector económico
Al 31 de diciembre de 2022
En DOP millones

Sector Económico	Balance Adeudado
TOTAL SISTEMA FINANCIERO	31,158
H - ALOJAMIENTO Y SERVICIOS DE COMIDA	15,326
Z - COMPRA Y REMODELACIÓN DE VIVIENDAS	8,410
Y - CONSUMO DE BIENES Y SERVICIOS	3,935
G - COMERCIO AL POR MAYOR Y AL POR MENOR	850
F - CONSTRUCCIÓN	795
K - ACTIVIDADES INMOBILIARIAS, ALQUILER Y ACTIVIDADES EMPRESARIALES	425
O - OTRAS ACTIVIDADES DE SERVICIOS COMUNITARIOS, SOCIALES Y PERSONALES	371
I - TRANSPORTE Y ALMACENAMIENTO	259
D - INDUSTRIA MANUFACTURERA	227
E - SUMINISTRO DE ELECTRICIDAD, GAS, VAPOR Y AIRE ACONDICIONADO	196
P - ACTIVIDADES DE LOS HOGARES EN CALIDAD DE EMPLEADORES, ACTIVIDADES INDIFERENCIADAS DE PRODUCCIÓN DE BIENES Y SERVICIOS DE LOS HOGARES PARA USO PROPIO	136
A - AGRICULTURA, GANADERÍA, CAZA Y SILVICULTURA	103
M - ENSEÑANZA	62
N - SERVICIOS SOCIALES Y RELACIONADOS CON LA SALUD HUMANA	33
J - ACTIVIDADES FINANCIERAS Y DE SEGURO	22
C - EXPLOTACIÓN DE MINAS Y CANTERAS	6
Q - ACTIVIDADES DE ORGANIZACIONES Y ÓRGANOS EXTRATERRITORIALES	3
B - PESCA	1

Tabla 6
Fecha aproximada de maduración de créditos con reestructuración temporal
Al 31 de diciembre de 2022
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
Créditos comerciales			
Cantidad de Créditos	346	373	2,030
Saldo Adeudado	81	61	18,671
Créditos de consumo			
Cantidad de Créditos	1,665	1,889	12,707
Saldo Adeudado	47	121	3,766
Créditos hipotecarios			
Cantidad de Créditos	22	30	4,525
Saldo Adeudado	1	4	8,404
Total general	129	186	30,841

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 contables²¹.

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.

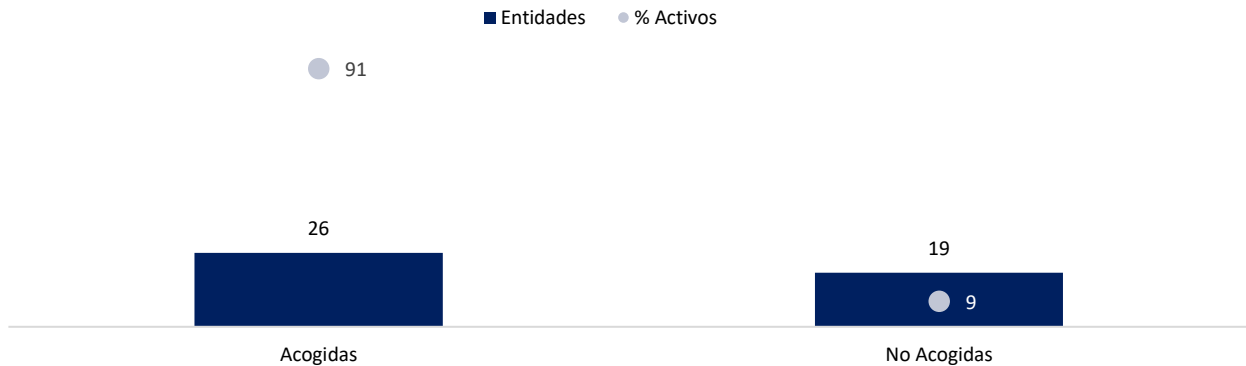
Distribución de Dividendos:

- a) Las EIF no podrán distribuir dividendos hasta tanto existan provisiones diferidas.
- b) 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 y 2022, tres (3) de las mismas decidieron salir de dicho proceso, dos (2) por proceso de fusión y (1) una entidad fue excluida por un proceso de disolución. Al corte de diciembre de 2022, treinta (26) entidades (57.8%) se mantienen acogidas a la estrategia de gradualidad de provisiones y bienes recibidos en recuperación de créditos, las mismas representan el 91.0% del total de activos del sistema financiero.

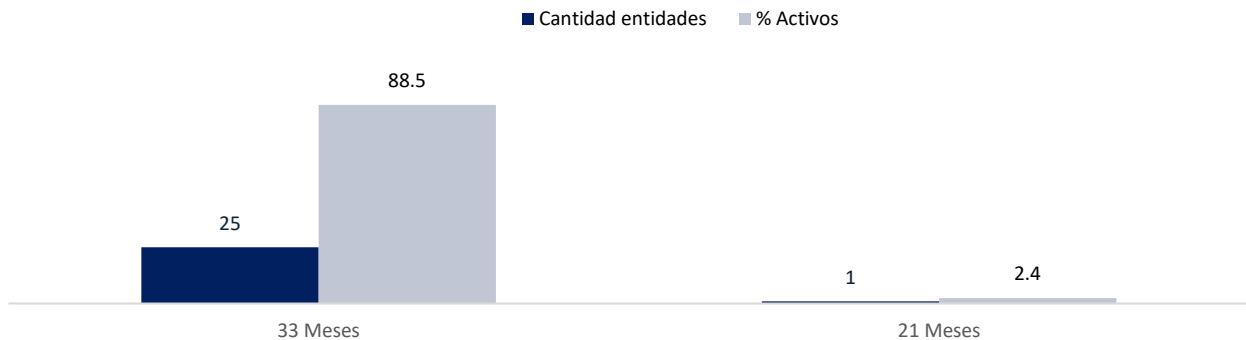
²¹ Las provisiones contables corresponden a las provisiones que no son propias del proceso de autoevaluación de cartera sino de conciliación contable entre las cuales se encuentran las provisiones de rendimientos vencidos de más de 90 días y deudores en cobranza judicial, provisiones por diferencia de 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.

Gráfico 81
Entidades acogidas y no acogidas a la gradualidad
Cantidad de entidades y porcentaje (%) de total de activos



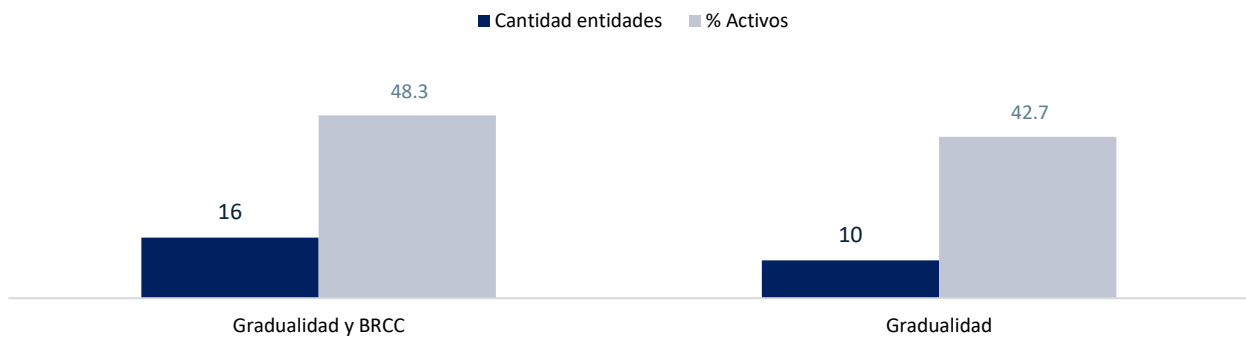
Del total de entidades acogidas al proceso de gradualidad el 50.0% corresponde a Bancos Múltiples, 23.1% a Bancos de Ahorros y Préstamos, el 15.4% a Asociaciones de Ahorros y Préstamos y el restante 11.5% a Corporaciones de Crédito y al Banco de Desarrollo y Exportaciones (BANDEX). Por otro lado, el 97.3% de las entidades acogidas a la gradualidad optó por acogerse al plazo máximo de 33 meses. Estas representan el 88.5% del total de activos del sistema financiero; mientras el 2.7% (1 entidad) de las entidades acogidas optó por el plazo de 21 meses.

Gráfico 82
Plazos de gradualidad de las entidades acogidas
Cantidad de entidades y porcentaje (%) de total de activos



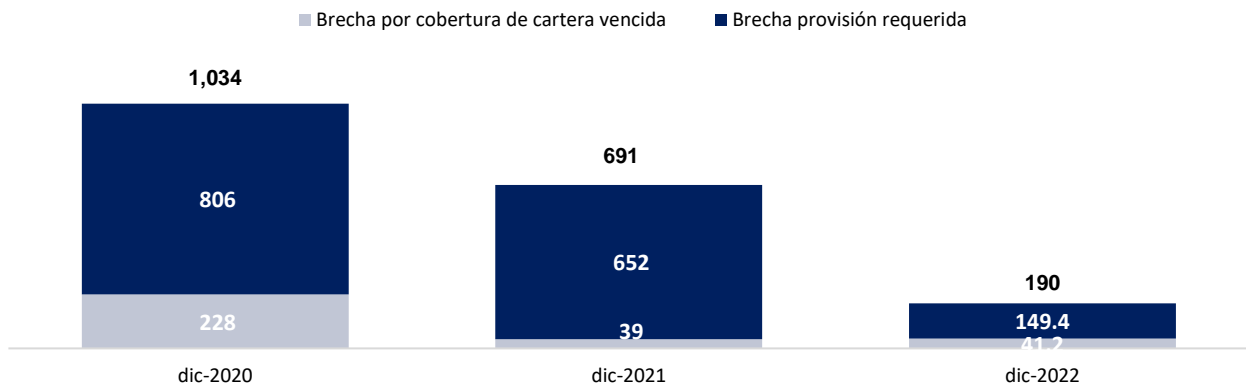
El 61.5% del total de entidades acogidas optaron por ambas modalidades, es decir por la posibilidad de diferir provisiones de cartera de créditos (proceso de gradualidad de provisiones) y por la ampliación de plazo de constitución de provisiones de bienes recibidos en recuperación de créditos (BRRC), y el 38.5% decidió acogerse únicamente a la gradualidad de provisiones.

Gráfico 83
Entidades acogidas por tipo de medida
Cantidad de entidades y porcentaje (%) de total de activos



Un total de nueve (9) entidades acogidas al proceso de gradualidad presentan brecha de provisiones al corte de diciembre de 2022. Del total de estas, seis (6) 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 para diciembre de 2021 fue de DOP691 millones y a diciembre de 2022 es de DOP191 millones, equivalente a una reducción de 72.4% respecto a diciembre 2021 por la regularización de créditos reestructurados temporalmente a deudores del sector turismo.²²

Gráfico 84
Brecha de provisiones
Montos en DOP millones



Por otro lado, al evaluar la composición de la brecha de provisiones vemos que en diciembre de 2022 se concentra en cobertura de provisiones requeridas REA (DOP149.4 millones). La brecha de provisiones producto de faltante de cobertura de cartera vencida por provisiones corresponde a DOP41.2 millones. Las entidades acogidas al proceso de gradualidad con brecha de provisiones debían constituir al menos DOP1,681.9 millones de provisiones a diciembre de 2022, sin embargo, constituyeron DOP1,683.4 millones, es decir que constituyeron 0.1% por encima del mínimo que debían registrar, lo que implica que

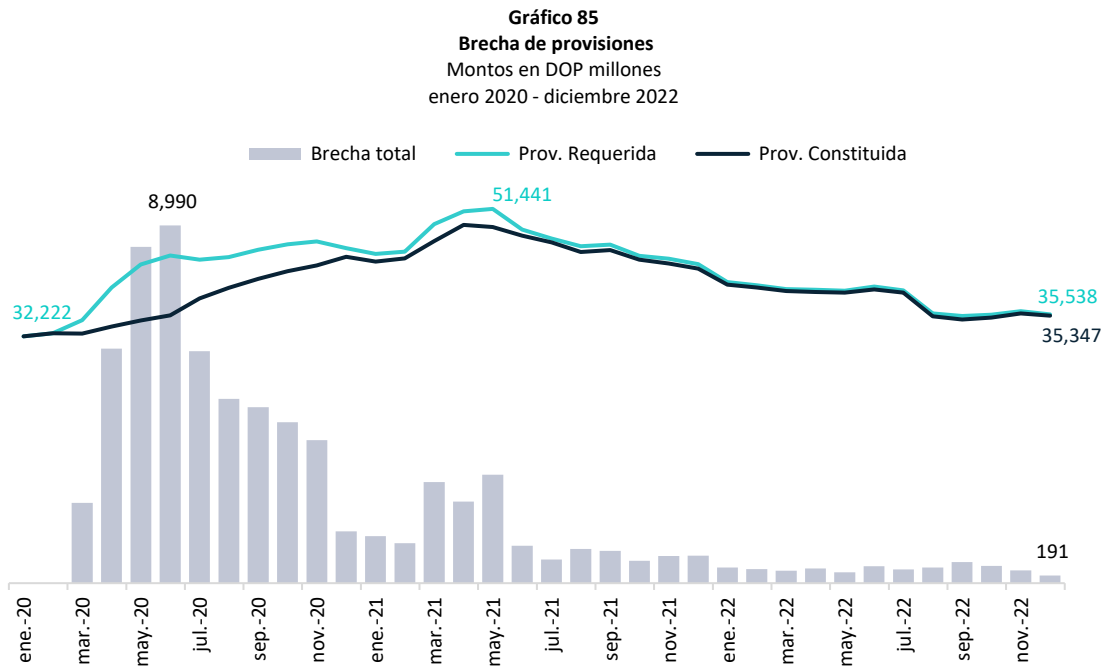
²² Al momento de hacer una reestructuración de deuda la clasificación de los deudores se deteriora al menos en una clasificación de riesgo de forma temporal, en caso de que el deudor pague tres (3) pagos consecutivos puede ir mejorando dicha clasificación trimestralmente, siempre y cuando los deudores hayan mantenido un adecuado comportamiento de pago.

están en cumplimiento conforme el proceso de gradualidad. Las provisiones constituidas²³ de dichas entidades equivalen al 96.3% de las provisiones requeridas por REA.

Las entidades acogidas al proceso de gradualidad pero que no presentan brecha a diciembre de 2022, muestran un excedente de provisiones de DOP24.7 miles de millones, superando en 73.2% las provisiones requeridas REA.

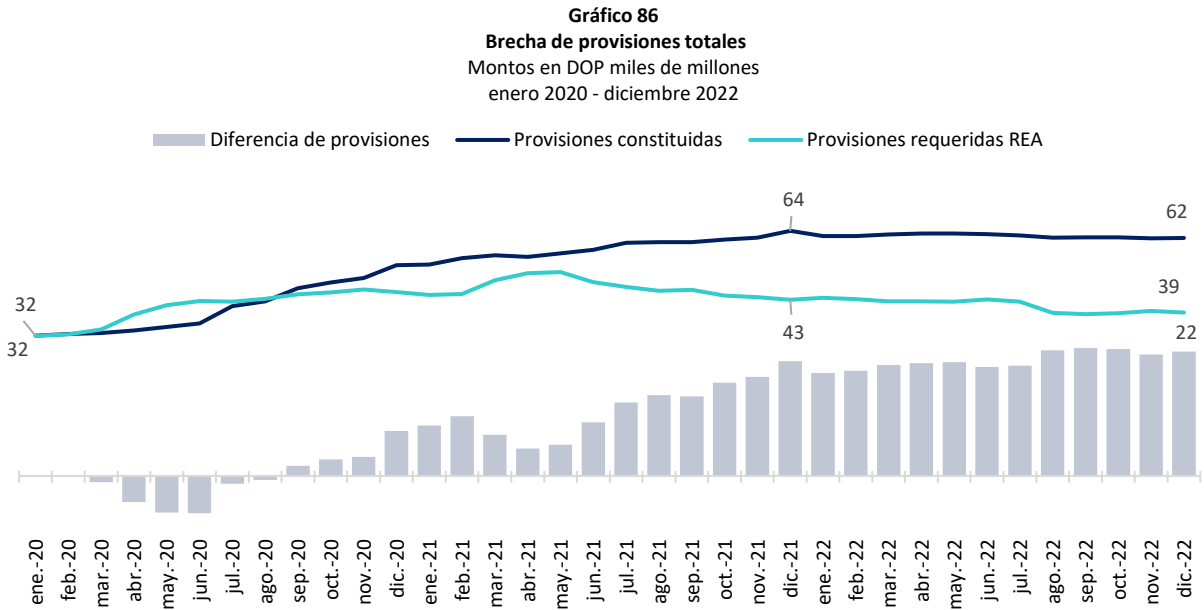
Desde el inicio de la flexibilización el mayor nivel de brecha de provisiones se evidenció en el mes de junio 2020 dado por el diferimiento de pago que hicieron las entidades de intermediación financiera, en dicho mes la mayoría culminó con el proceso de diferimiento, incrementando el requerimiento de 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 95.5% 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 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 al 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 diciembre de 2022 presenta una brecha de DOP191.0 millones.



²³ De acuerdo con la metodología de cálculo indicada, estas provisiones no incluyen los colchones de provisiones, los cuales se refieren a las provisiones anticíclicas y las provisiones para capital secundario que las entidades pueden optar por constituir.

Solo nueve (9) entidades del sistema financiero presentan brecha de provisiones, con 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 DOP22 mil millones (57.2%) a diciembre de 2022, 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 diciembre de 2022, el sistema financiero registra bienes inmuebles recibidos en recuperación de créditos de DOP4.9 miles de millones, de los cuales el 43.5% corresponde a entidades acogidas al proceso gradual de constitución de provisiones de bienes recibidos en recuperación de créditos. Un total de ciento treinta y nueve (131) bienes inmuebles con valor de DOP1.6 miles de millones aplican para el tratamiento de gradualidad de referencia, los mismos están concentrados en ocho (10) entidades de las dieciocho (17) que se acogieron a este proceso.

La medida de gradualidad redujo a diciembre de 2022 el requerimiento de provisiones en DOP107.8 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 DOP1,276.7 millones, cubriendo 6.1 veces las provisiones requeridas bajo el proceso de gradualidad y 3.4 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

octubre – diciembre 2022

Fecha	Disposiciones	Descripción
27 / 12 / 2022	Circular SB: Núm. 019/22	Actualización del "Manual de Contabilidad para Entidades Supervisadas".
15 / 12 / 2022	Circular SB: Núm. 018/22	Aprobar y poner en vigencia la versión actualizada del Manual de Requerimientos de Información de la Administración Monetaria y Financiera (MRI)

Cartas Circulares de la Superintendencia de Bancos

octubre – diciembre 2022

Fecha	Disposiciones	Descripción
14 / 10 / 2022	Carta Circular SB: Núm. 012/22	Publicación del Balance de Comprobación Analítico 2023 y Tabla de Equivalencia, a utilizar a partir del 1ero. de enero de 2023
18 / 11 / 2022	Carta Circular SB: Núm. 013/22	Información y publicidad de las tasas de interés activas y pasivas.

GRÁFICOS Y TABLAS ANEXOS

Gráfico A1
Participación por rubro en el total de activos del sistema financiero
diciembre 2017 - diciembre 2022
En porcentaje (%)

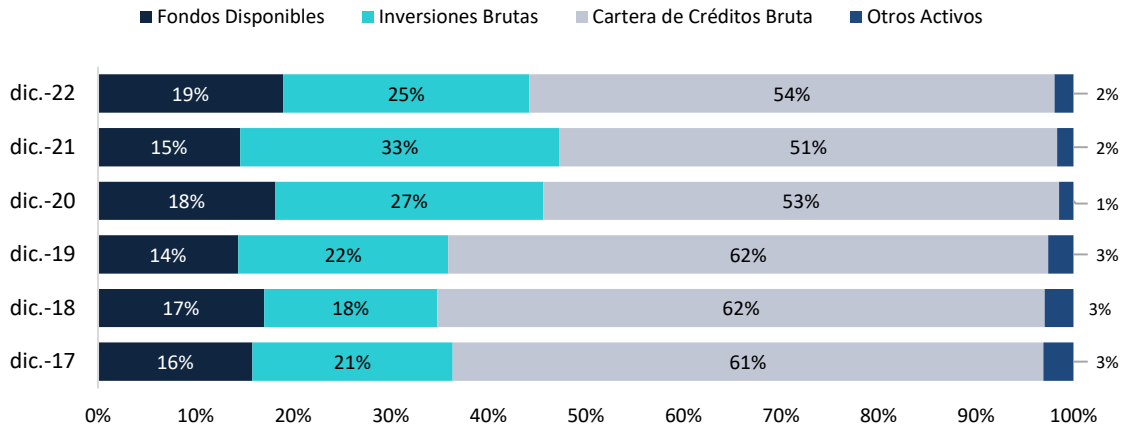


Tabla A1
Cantidad de entidades de intermediación financiera²⁴
Al 30 de diciembre 2022

Tipo de Entidad	Número de entidades
Sistema Financiero	47
Bancos Múltiples	16
Asociaciones de Ahorros y Préstamos	10
Bancos de Ahorro y Crédito	14
Corporaciones de Créditos	6
Banco Nacional de las Exportaciones	1

²⁴ Excluye al Banco Agrícola de la República Dominicana.

Gráfico A2
Cartera de crédito por tipo
diciembre 2021 - diciembre 2022
En DOP millones

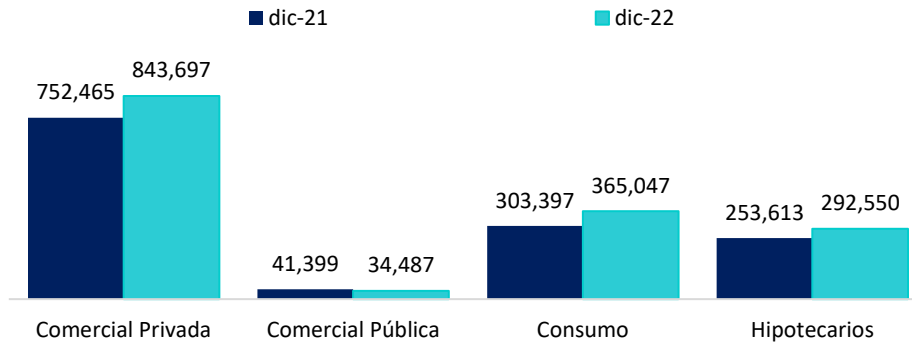


Tabla A2
Cartera de crédito por sector económico de destino
En DOP millones
diciembre 2016- diciembre 2022

Destino de los créditos	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Total	923,518	999,650	1,109,876	1,225,122	1,255,953	1,406,485	1,607,362
Consumo De Bienes Y Servicios	232,856	260,574	287,939	326,949	329,797	360,521	436,627
Compra Y Remodelación De Viviendas	153,005	170,238	186,151	209,450	222,588	253,457	292,550
Comercio	124,508	142,318	157,792	165,359	171,628	186,371	214,561
Ind. Manufacturera	61,238	65,635	82,410	90,885	100,395	117,279	130,804
Hoteles Bares y Restaurantes	43,521	47,877	54,450	58,559	71,794	86,605	98,849
Construcción	76,111	73,849	69,746	74,929	72,395	79,903	78,253
Actividades Financieras Y De Seguro	30,803	33,000	38,125	43,146	42,861	68,351	78,064
Actividades Inmobiliarias	44,346	51,557	61,113	72,832	71,600	78,112	87,257
Resto	157,130	154,602	172,150	183,013	172,894	175,886	190,395

Gráfico A3
Cartera de crédito por tipo de moneda
diciembre 2019 - diciembre 2022
En porcentaje (%)

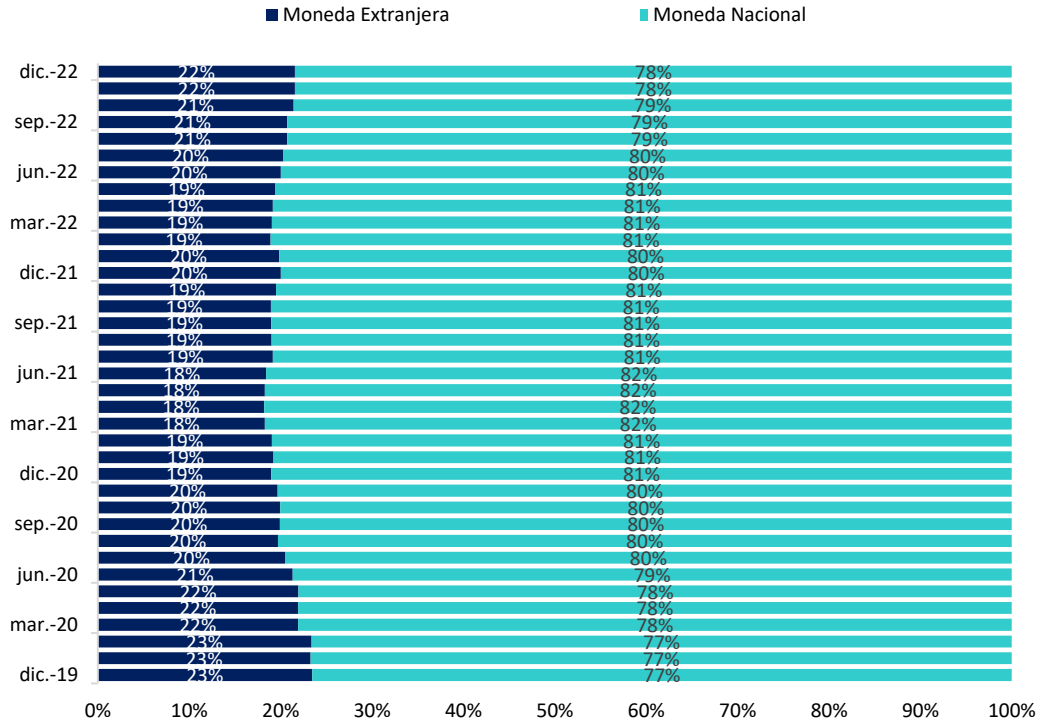


Tabla A3
Cartera de crédito por tipo de entidad
En DOP millones
diciembre 2016 - diciembre 2022

	Dic-16	Dic -17	Dic -18	Dic -19	Dic -20	Dic -21	Dic -22
Sistema Financiero	923,516	999,643	1,109,875	1,208,934	1,255,953	1,408,529	1,607,362
Bancos Múltiples	797,538	863,964	964,988	1,051,618	1,089,065	1,216,277	1,379,346
Asociaciones de Ahorros y Préstamos	96,893	104,191	113,264	122,744	131,476	149,715	180,429
Bancos de Ahorro y Créditos	24,669	27,210	27,994	31,270	32,100	36,828	41,022
Corporaciones de Crédito	3,092	3,326	3,320	3,027	3,088	3,465	3,191
Banco Nacional de las Exportaciones	1,324	952	309	276	224	200	3,325

Gáfico A4
Inversiones brutas por instrumentos
al 30 de diciembre 2022
En porcentaje (%)

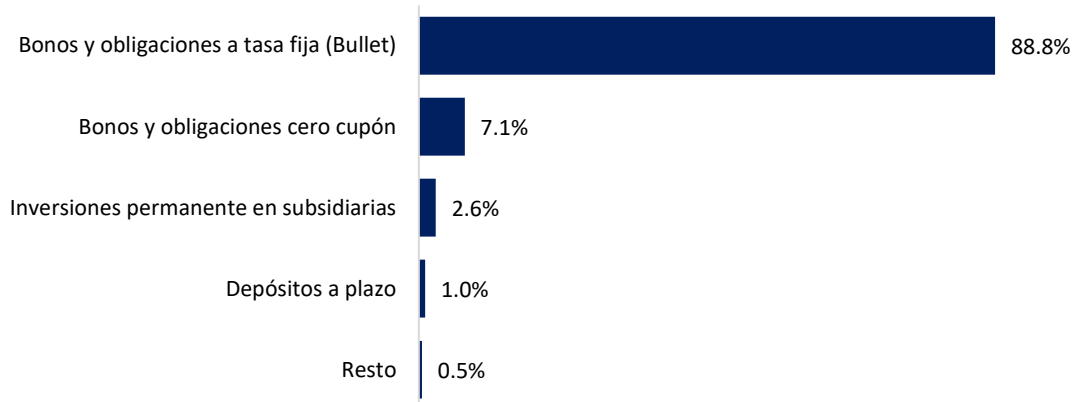


Tabla A4
Inversiones brutas por tipo de entidad
diciembre 2021 – diciembre 2022
En DOP millones

Tipo de Entidad	Dic-21	Dic-22
Sistema Financiero	902,982	760,967
Bancos Múltiples	798,037	681,245
Asociaciones de Ahorros y Préstamos	92,315	66,996
Bancos de Ahorro y Créditos	8,357	3,481
Corporaciones de Crédito	34	81
Banco Nacional de las Exportaciones	4,238	9,164

Gráfico A5
Inversiones brutas por sector
diciembre 2015 - diciembre 2022
En porcentaje (%)

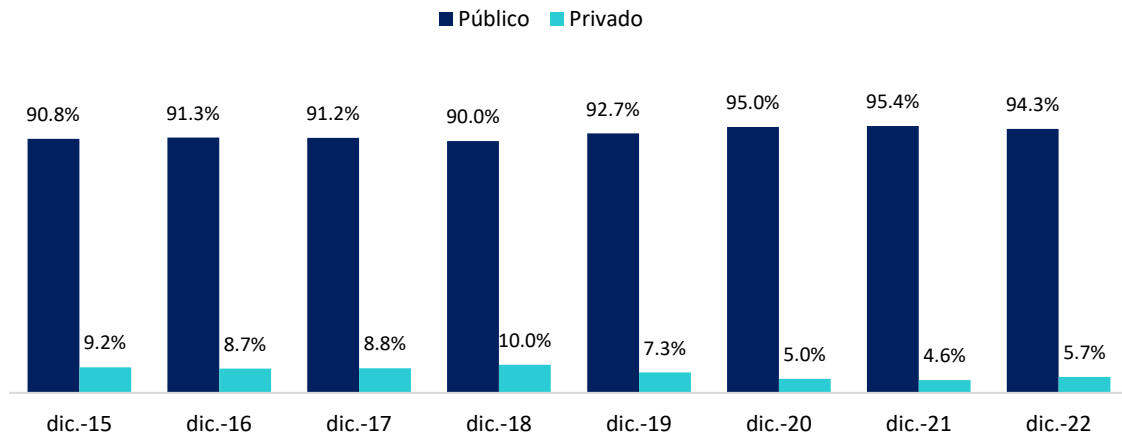


Tabla A5
Resultados antes de impuestos por tipo de entidad
diciembre de 2021 – diciembre de 2022
En DOP millones y porcentaje (%)

Tipo de Entidad	dic-2021	dic-2022	Participación	Diferencia	Variación %
Sistema Financiero	58,471	75,432	100.0%	16,961	29.0%
Bancos Múltiples	49,853	65,991	87.5%	16,138	32.4%
Asociaciones de Ahorros y Préstamos	6,273	6,631	8.8%	358	5.7%
Bancos de Ahorro y Créditos	2,248	2,680	3.6%	433	19.2%
Corporaciones de Crédito	51	68	0.1%	17	34.1%