

INFORME SOBRE EL CRÉDITO EN EL SISTEMA FINANCIERO

DEPARTAMENTO DE ESTUDIOS ECONÓMICOS
Junio de 2024



Contenido

Introducción	3
Desempeño de la cartera de créditos del sistema financiero dominicano	5
Cartera de crédito por tipo de cartera	8
Cartera de crédito por sector económico de destino.....	14
Regionalización de la cartera de créditos.....	16
Indicadores de riesgo	18
Loan-To-Value (LTV)	20
Conclusiones.....	21



Introducción

La Superintendencia de Bancos presenta la sexta entrega del informe sobre el crédito del sistema financiero nacional con el objetivo de continuar orientando al público sobre temas de interés acerca del sistema financiero dominicano. Este documento presenta el desempeño del crédito en la República Dominicana a partir de las informaciones suministradas por las entidades de intermediación financiera al mes de junio 2024.

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

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

Resumen

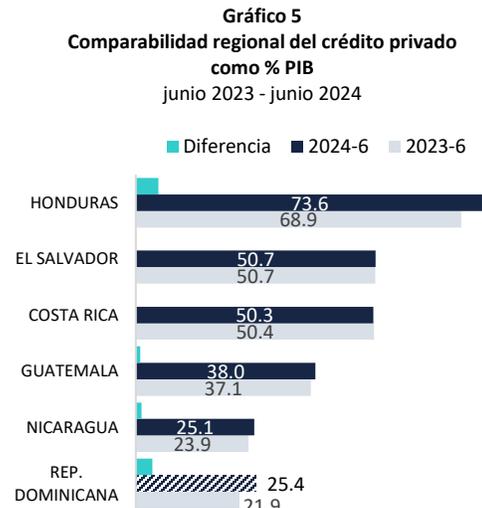
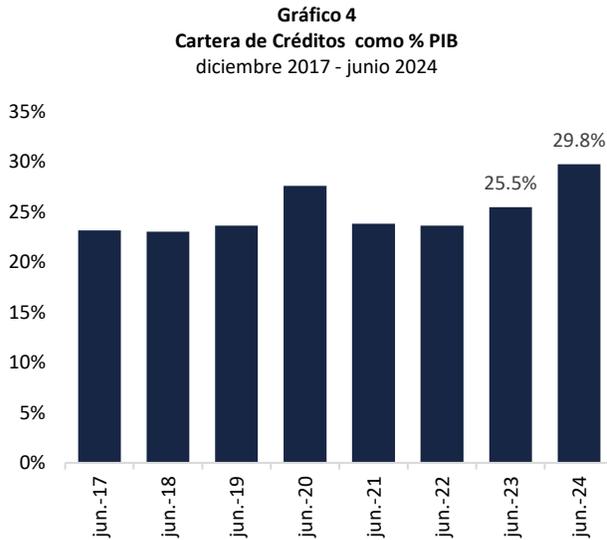
La cartera de crédito del sistema financiero nacional muestra indicadores que evidencian estabilidad en los distintos componentes que la conforman, los indicadores de riesgo de crédito, y la calidad en la colocación de los créditos, provisiones, y clasificación de riesgo de clientes.

- **La cartera total se mantiene en crecimiento a un ritmo más moderado.** La cartera de crédito bruta del sistema financiero ascendió a DOP2,069 billones, lo que representa un crecimiento de +16.5% (+DOP298,260 millones) al cerrar el primer semestre de 2024, -4.1 puntos porcentuales menos comparado con el crecimiento al cierre del primer trimestre. La cartera representa el 56.0% del total de activos.
- **La cartera comercial privada muestra moderación en el ritmo de crecimiento.** Las colocaciones de los créditos comerciales privados ascienden a DOP1,066 billones, sumando DOP130,842 millones en los últimos doce meses, para un incremento interanual de +14.0%.
- **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 +17.3%, para un balance de DOP449.9 miles de millones (21.6% de la cartera del sistema) versus DOP377.1 miles de millones (21.6%) en junio de 2023.
- **Las tasas de interés se mantienen elevadas.** Durante los primeros seis meses de 2024, la tasa pasiva y activa muestran tendencias crecientes de forma ligera, quedando así el margen de intermediación (5.1%) con variación casi nula respecto a diciembre de 2023, a pesar de las políticas monetarias expansivas.
- **La cartera hipotecaria mantiene una alta proporción de créditos de mayor calidad crediticia** La deuda hipotecaria con clasificación A y B se continúa en 98.1% no verifica variación respecto a junio de 2023.
- **La morosidad estresada del sistema muestra ligero incremento.** La morosidad estresada al cierre de junio 2024 se encuentra en 6.87%, con un leve incremento de +0.17 puntos porcentuales con relación al cierre de 2023, pero manteniéndose unos 5.9 puntos porcentuales por debajo del nivel máximo registrado en mayo del 2021.
- **Las provisiones se mantienen estables con ligero incremento.** El indicador de provisiones sobre la cartera de crédito bruta muestra un leve repunte a partir del cierre de 2023, especialmente en la cartera de consumo.
- **Los créditos hipotecarios son los que presentan mayor colateral respecto al saldo adeudado de su cartera.** De la totalidad de capital adeudado en la cartera de créditos del sistema, aproximadamente el 40.2% está respaldado con garantías tasables.
- **El crédito destinado al sector público se incrementó en +5.9% en los últimos doce meses.** Esto equivale a un aumento de la cartera destinada a ese sector en DOP2,138 millones. A su vez, la cartera con orientación de destino privado registra un balance de DOP2.031 billones incrementándose en DOP290,957 millones (+16.7%).
- **Se evidencia dinamismo del crédito en la región Este por iniciativas de desarrollo turístico en dicha región.** El creciente dinamismo (+24.4%) que se observa en la cartera de crédito en la región Este fue impulsado en gran medida por la actividad del turismo que creció +29.9%.

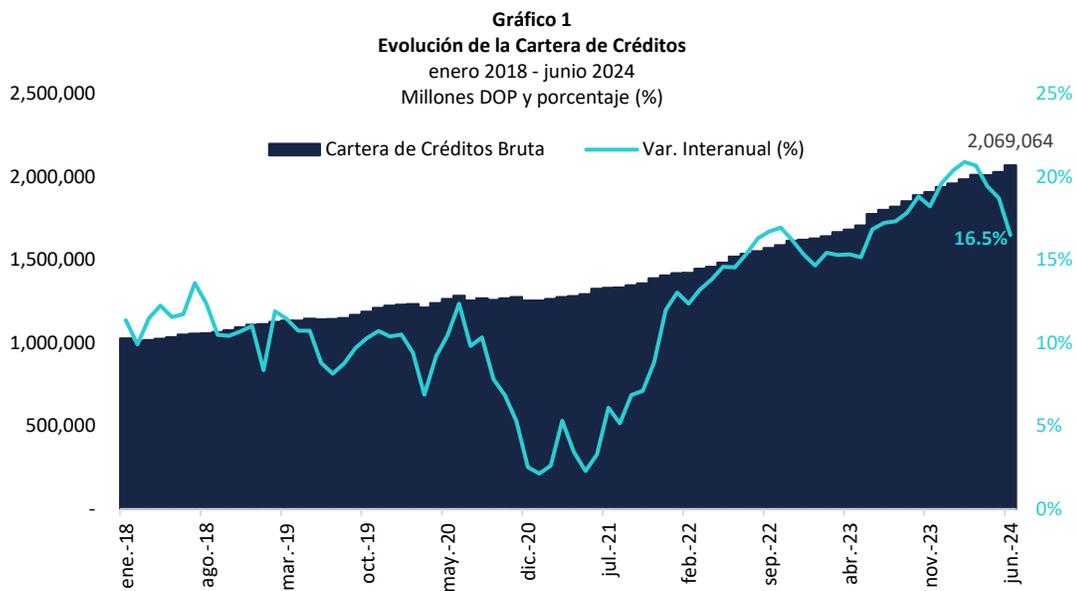


Desempeño de la cartera de créditos del sistema financiero dominicano

En República Dominicana, el nivel de acceso al mercado financiero medido por la ratio Crédito Privado/PIB, asciende a 29.8% del PIB a junio 2024¹. El indicador presenta mejora sostenida en el tiempo de cada ciclo observado. Asimismo, es importante reconocer que sigue mostrando una brecha importante al compararse con los países de la región.



Al mes de junio 2024, la cartera de créditos del sistema financiero dominicano ascendió a DOP2.07 billones, registrando un crecimiento interanual de un +16.5% en términos nominales. Este incremento muestra una desaceleración cíclica que se evidencia a partir de marzo 2024, aunque se sitúa por encima del crecimiento promedio de los últimos 5 años de 11.9%.



¹ En la gráfica 5 se observa el indicador tomando en consideración solo a los bancos múltiples, mientras que en el gráfico 4 se considera todo el sistema financiero nacional y el valor del PIB estimado. Nicaragua tiene data actualizada el mes de enero 2024.



La cartera de créditos continúa siendo el componente más importante de los activos totales del sistema financiero con una participación de 56.8%, presentando un incremento en la participación de +1.8 puntos interanual. La distribución de la cartera de créditos por tipo de entidad muestra que los Bancos Múltiples y las Asociaciones de Ahorros y Préstamos concentran una participación de un 97%. El resto corresponde a Bancos de Ahorros y Crédito (2.4%), Corporaciones de Crédito (0.1%) y Bandex con una participación de 0.5%.

La cartera de créditos destinados al sector público ha registrado un crecimiento positivo, reflejado en un aumento de +5.9% en los últimos 12 meses, equivalente a +DOP2,138 millones de pesos, presentando un saldo de DOP38,298 millones a junio 2024. A la vez, tomando en cuenta el crecimiento acelerado presentado en el resto de la cartera, su ponderación dentro de la cartera total se mantuvo decreciendo levemente al pasar de 2.0% a un 1.9% interanualmente. La cartera destinada al sector privado registró un balance de DOP2.03 billones, para un incremento de DOP290,956 millones (+16.7%) con relación a junio de 2023.

Gráfico 2
Cartera de créditos por sector público y privado
enero 2017 - junio 2024
En DOP Millones

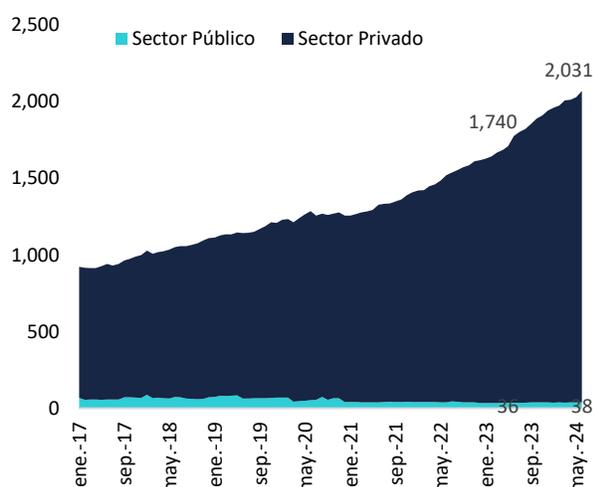
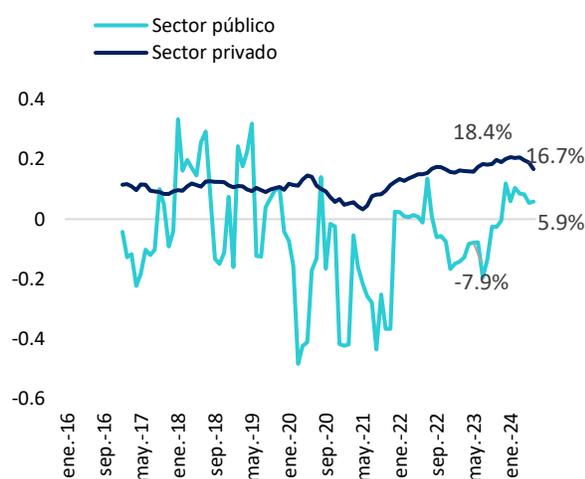


Gráfico 3
Crecimiento interanual por Sector Público y Privado
enero 2017- junio 2024
En porcentaje (%)



Las tasas de interés promedio ponderadas no han cedido en nivel a pesar de los ajustes en la Tasa de Política Monetaria (TPM) que se redujo de 8.5% a inicios de 2023 a un 7% a junio 2024. La tasa de interés activa de los bancos múltiples se situó en 15.4% mientras que la pasiva en un 10.2%, para un incremento de +0.7% y +1.6% respectivamente durante el primer semestre del año.

Al cierre de junio 2024, la cartera en moneda nacional ha permanecido estable registrando una ralentización durante el mes de junio 2024 con una variación interanual de +15.2%. La exposición en moneda extranjera se mantiene ligeramente por encima de la media de los últimos 5 años (20.8%). En el último año ha mantenido su participación sin mostrar variación en un 21.6%.

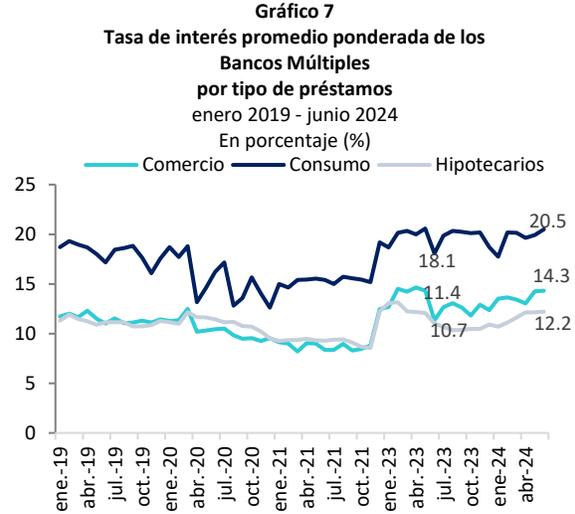


Gráfico 8
Composición de la cartera de créditos por tipo de moneda
junio 2024 DOP
Miles de Millones

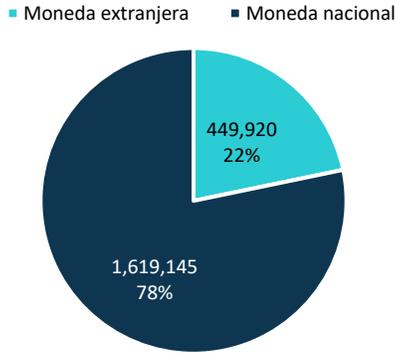


Gráfico 9
Crecimiento de la Cartera de Crédito por Tipo de Moneda
Enero 2018- junio 2024
Valores en porcentaje (%)

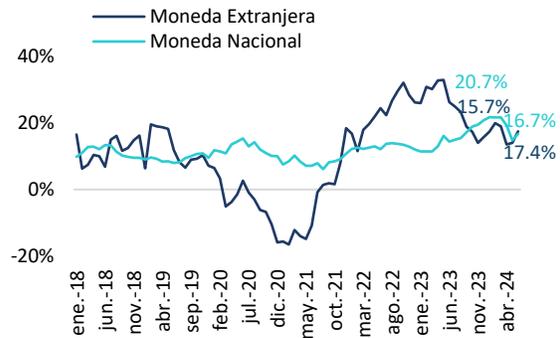


Tabla 1
Composición porcentual de la cartera de crédito, según moneda y por tipo de crédito
En DOP millones
junio 2024

Tipo de Crédito	Moneda Extranjera	Moneda Nacional	Cartera Total	% Cartera en ME
Sector Público				
Crédito Comerciales	6,543	31,756	38,298	17.1%
Sector Privado				
Crédito Comerciales	388,585	701,234	1,089,819	35.8%
Créditos de Consumo	6,748	468,116	474,864	1.3%
Créditos Hipotecarios	27,398	336,196	363,594	7.2%
Tarjetas de Crédito	20,645	81,841	102,486	20.0%
Total general	449,919	1,619,144	2,069,064	21.6%



Cartera de crédito por tipo de cartera

Los créditos al sector comercial continúan teniendo la mayor participación en el saldo de la cartera de crédito representando el 54.2% a junio 2024, mientras que los créditos de consumo (excluyendo tarjetas de créditos) e hipotecarios representan el 23.2% y 17.7% respectivamente.

El primer aspecto que se destaca es sólido crecimiento de los préstamos a través de tarjetas de crédito que, desde agosto de 2021 han mantenido una tendencia ascendente alcanzando un +29.2% en el primer semestre de 2024. Este crecimiento es más del doble del promedio histórico de 11.9%, lo que representa un dinamismo significativo en este segmento. El segundo aspecto que se destaca es el enfriamiento importante en la cartera comercial durante el segundo trimestre 2024. La misma concluyó el semestre con un crecimiento de +15.7% luego de alcanzar +21.9% en marzo para una corrección trimestral de -6.2% en el crecimiento.

Gráfico 10
Crecimiento interanual de la cartera de crédito por tipo de cartera
enero 2019 - junio 2024
Porcentaje (%)

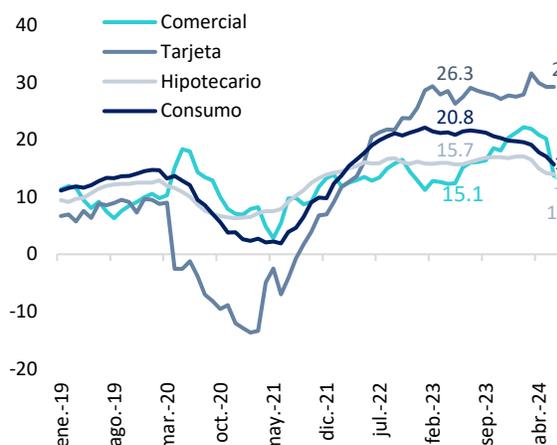


Gráfico 11
Saldo de la cartera por tipo de crédito
enero 2017 - junio 2024
En DOP miles de millones

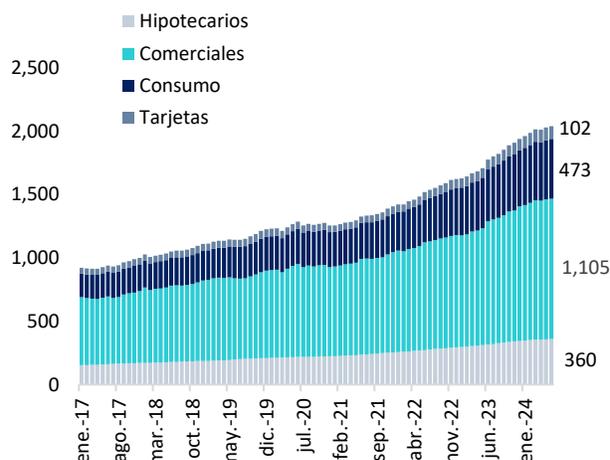


Gráfico 12
Composición de la cartera de crédito por tipo de crédito
junio 2024
En porcentaje (%)

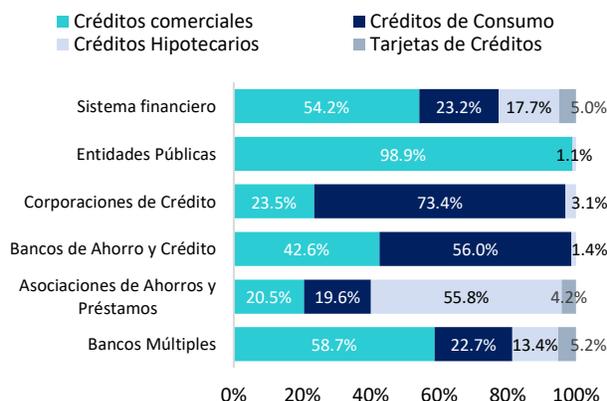
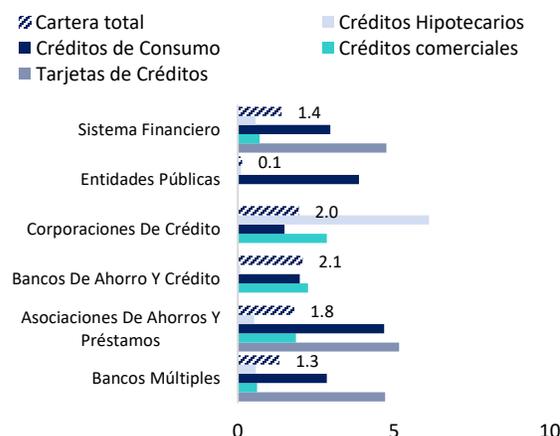


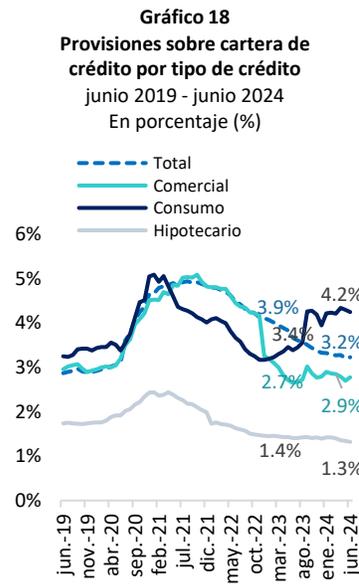
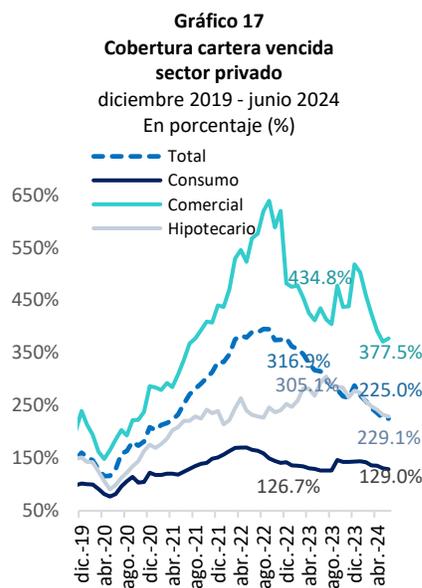
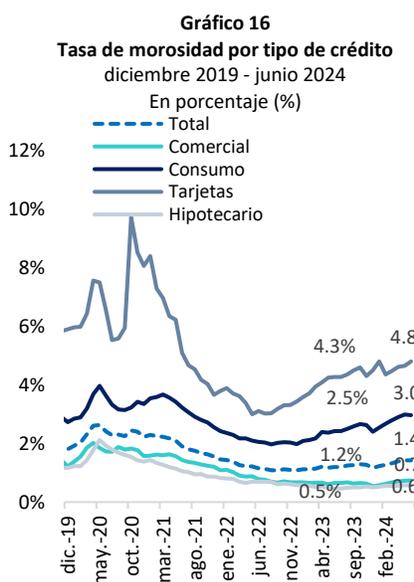
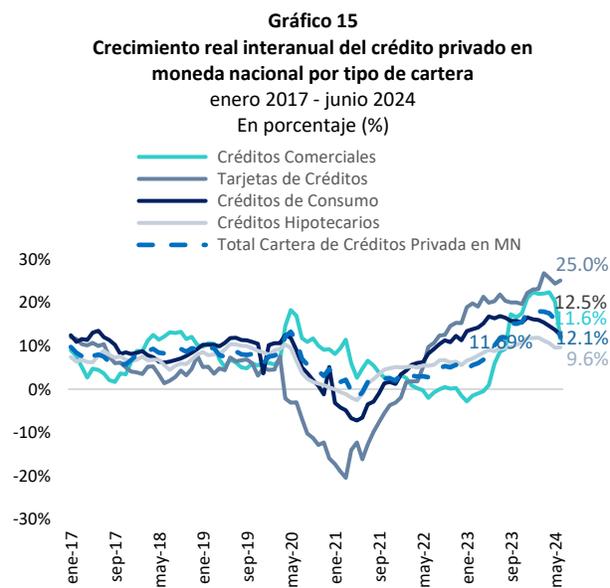
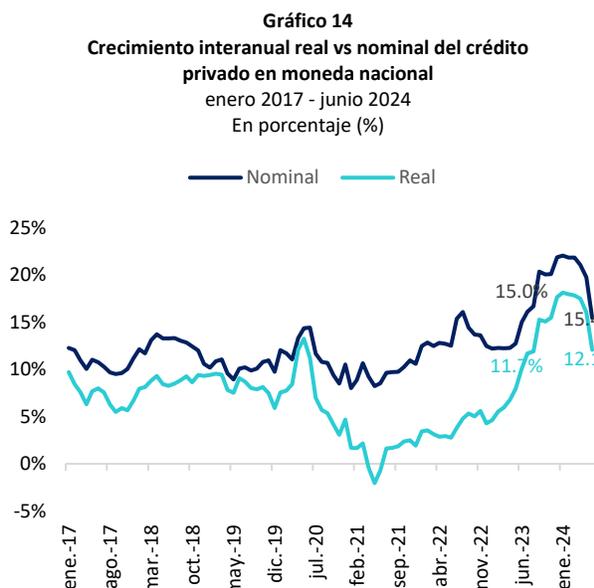
Gráfico 13
Morosidad por tipo de cartera y tipo de entidad
junio 2024
En porcentaje (%)





Cartera de crédito sector privado

La cartera de crédito del sector privado en moneda nacional evidencia una desaceleración del crecimiento al cierre del segundo semestre del 2024 concluye con una tasa de crecimiento real de un +12.1%. Al desagregar por los diferentes tipos de cartera, se observa que todas mantienen tasas de crecimiento por encima del 10.0%, exceptuando la cartera de crédito hipotecaria que conservó el menor crecimiento real con un 9.6%.



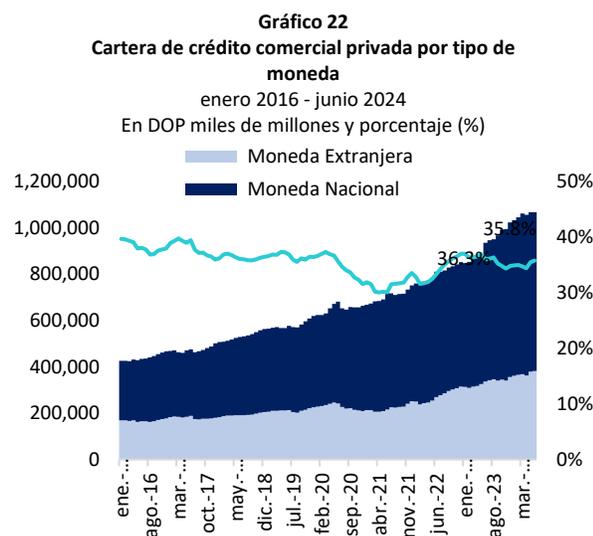
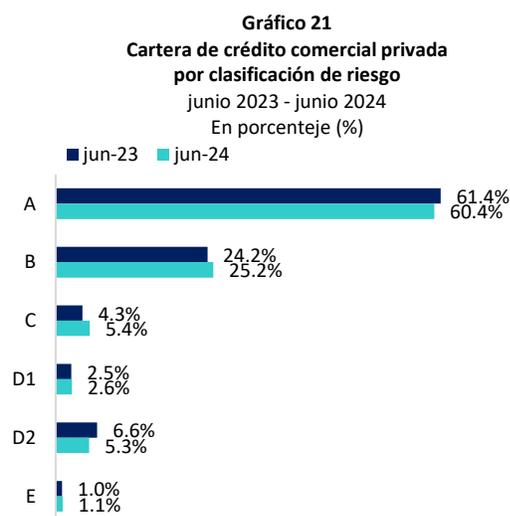
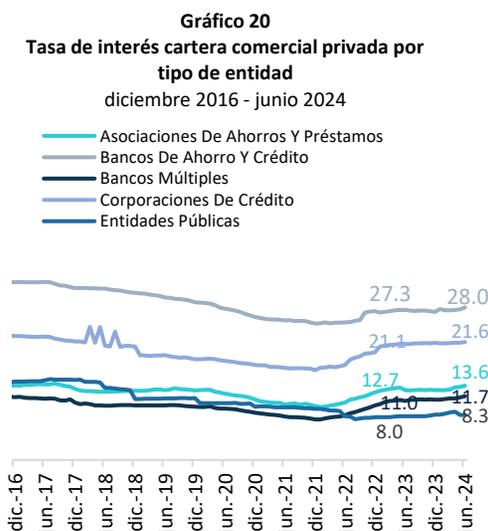
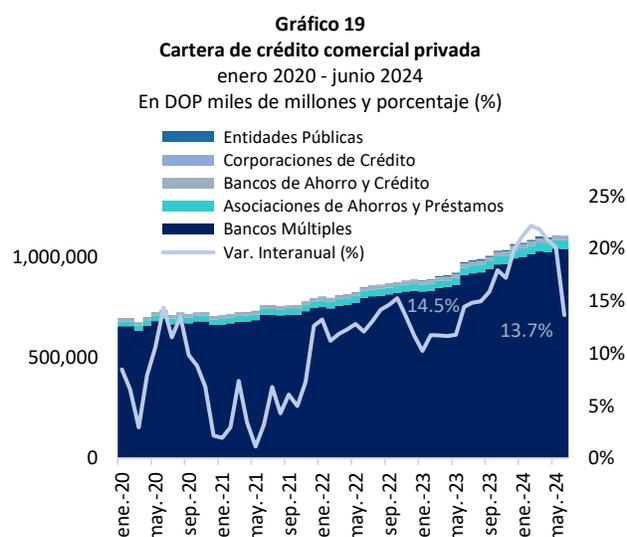
Desde el punto de vista del riesgo de crédito, la morosidad del sector privado muestra una ligera tendencia al alza a partir de enero 2024, ascendiendo a 1.4% de la cartera total privada en junio 2024. La tasa más alta de morosidad la presenta la cartera de tarjetas de créditos con 4.8% (0.3 puntos porcentuales mayor que la última evaluación de este informe). Asimismo, los niveles de cobertura de la cartera vencida



continúan la tendencia de normalización ubicándose en 225.0%, especialmente para los créditos comerciales los cuales presentan una cobertura de 377.5%. El comportamiento de este indicador en la cartera comercial transita hacia la baja desde diciembre de 2023. Se destaca el comportamiento mostrado por el indicador de provisiones con relación a la cartera bruta, durante el año pasado, el sistema financiero siguió una tendencia de normalización al disminuir gradualmente las provisiones constituidas. Sin embargo, en la primera mitad de 2024, se observa un leve repunte en las provisiones sobre cartera, especialmente en la cartera de consumo.

Cartera de crédito comercial

Al primer trimestre del año 2024, la cartera de crédito comercial privada registró un balance de DOP1,066,829 millones, aumentando en DOP130,842 millones, equivalente a una tasa de crecimiento de +14.0%. Este crecimiento fue impulsado principalmente por el aumento del balance de préstamos en cinco actividades que concentran el 72.2% de la cartera: Construcción (+29.2%), Comercio (+16.4%), Actividades inmobiliarias (+8.9%), Hoteles (+8.5%) y la industria manufacturera (3.4%).





Los mayores deudores concentran una participación del 68.4% en el balance de la cartera comercial privada y no presentan cambios relevantes en términos interanuales. En tanto que, la participación de créditos está dominada en un 97.4% por los menores deudores y los microempresarios, incluyendo tarjetas de créditos comerciales.

El balance medio asciende alrededor de DOP52.1 millones para los mayores deudores, DOP6.5 millones para los medianos deudores, DOP1.028 millones y DOP53.8 mil aproximadamente para los menores deudores y microempresarios, respectivamente. Se destaca el crecimiento interanual en el balance medio de las tarjetas comerciales y los microcréditos de +12.2% y +9-6%, respectivamente.

Desde el punto de vista del costo del crédito, cuando se toma en cuenta el tamaño del deudor la brecha es evidente. El promedio en el diferencial de tasa entre Mayores deudores y Microcrédito es de 26.2 puntos porcentuales. Históricamente esta brecha se ha mantenido, con un promedio de 28.2 puntos porcentuales, presentando una ligera reducción durante el último año. En cuanto al número de créditos de la cartera comercial, a junio 2024 se observa un aumento interanual de 58,523 equivalente a una tasa de crecimiento de +8.9%. El incremento registrado se debe principalmente a préstamos concedidos bajo la modalidad de microcréditos cuyo peso en la cantidad de préstamos en la cartera comercial es de 42.5%.

Tabla 2
Cartera de crédito comercial privada por tipo de deudor
Junio 2024

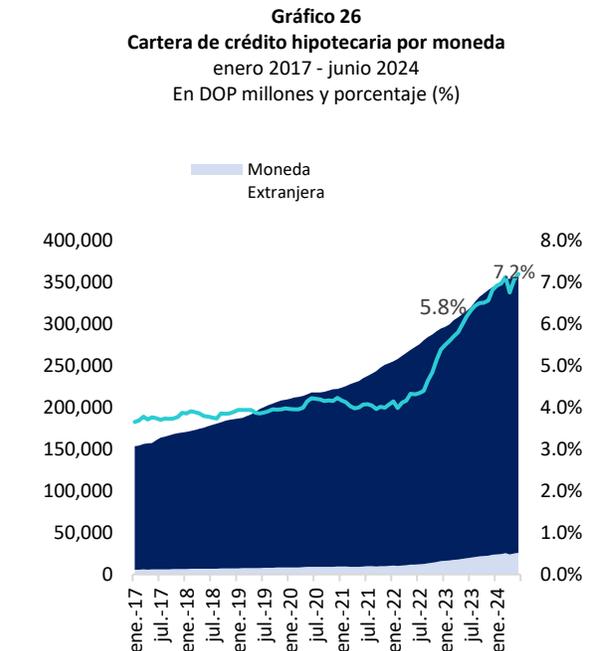
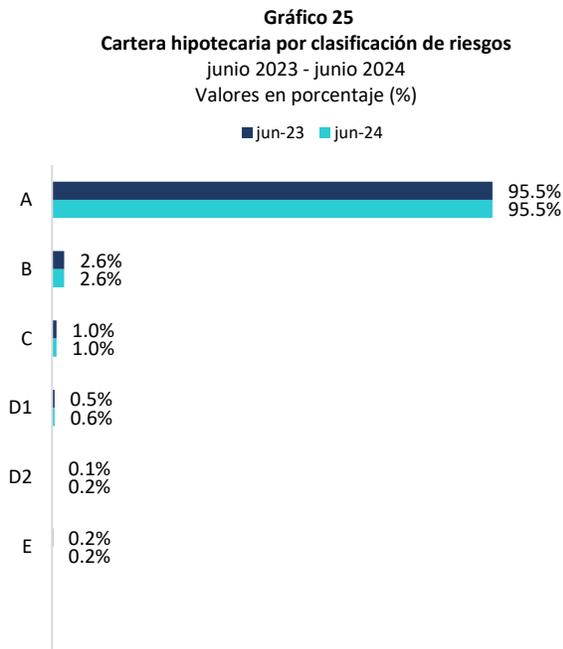
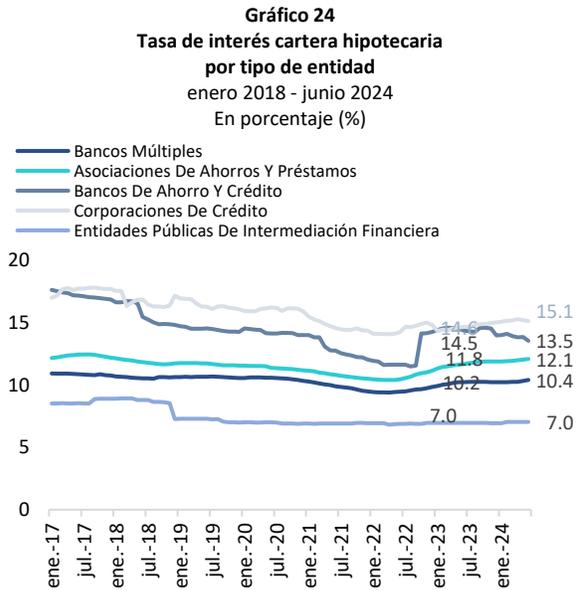
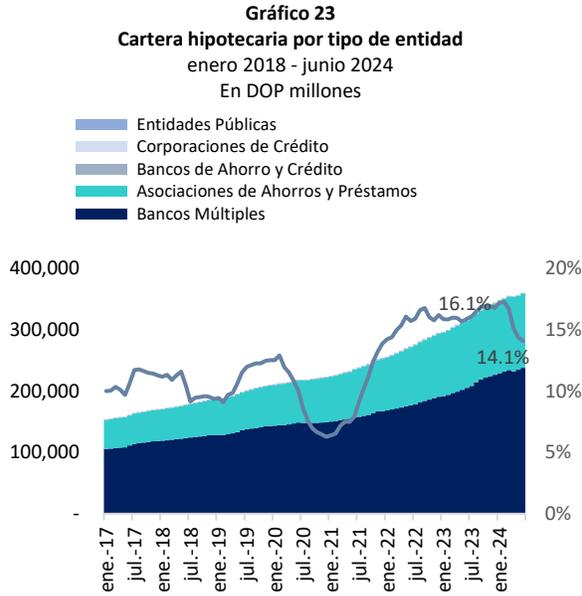
Tipo de Deudor	% Participación balance de créditos	% Participación cantidad de créditos	Balance medio (DOP)	Variación interanual balance promedio (%)	Tasa de interés media (%)
Mayores Deudores	68.4%	2.2%	52,065,213	2.4	9.8
Medianos Deudores	1.7%	0.4%	6,549,564	(2.7)	12.7
Menores Deudores	28.0%	43.2%	1,026,274	(1.5)	15.7
Microcrédito	1.4%	40.2%	48,128	9.6	36.0
Tarjeta C. Comerciales	0.6%	14.0%	65,388	12.2	51.7

Cartera de crédito hipotecario

El segmento hipotecario ha mantenido una proporción estable dentro la cartera de crédito total, representando el 17.8% en promedio para los últimos 5 años y situándose en 17.7% al corte junio de 2024, con ligera variación (+0.1 puntos porcentuales) respecto al año anterior.

Al cierre de junio 2024 la cartera de crédito hipotecaria presentó un aumento interanual por el orden del 14.1%, equivalente a un aumento de DOP47,472 millones con relación a junio de 2023, ascendiendo a DOP363,594 millones y siendo una de las carteras de mayor dinamismo durante este periodo.

La tasa de interés promedio ponderada de estos créditos mantiene una ligera tendencia al alza, esto a pesar de los ajustes generales en los tipos de interés que ha venido experimentando la banca; al finalizar el primer semestre, esta se encontraba en 11.0%



Cartera de crédito de consumo

A su vez, la cartera de créditos orientada al consumo (excluyendo tarjetas de créditos) ascendió a DOP474,864 millones, registrando un aumento de DOP65,865 millones con relación al nivel presentado en junio de 2023, equivalente a una tasa de crecimiento de 15.7%. La tasa de interés promedio ponderada de la cartera destinada al consumo se ubica en niveles de 19.1% al cierre de junio 2024, esto es +1.1 puntos porcentuales superior al promedio de los últimos 24 meses.



Gráfico 27
Cartera de crédito de consumo
enero 2017 - junio 2024
En DOP miles de millones y porcentaje (%)

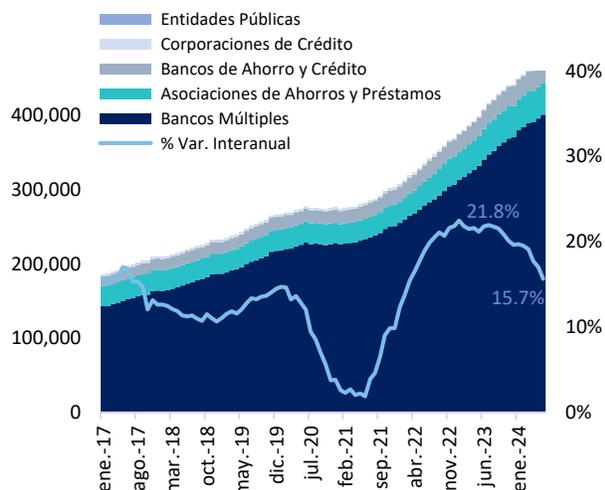


Gráfico 28
Tasa de interés cartera de crédito de consumo
enero 2016 - junio 2024
Porcentaje (%)

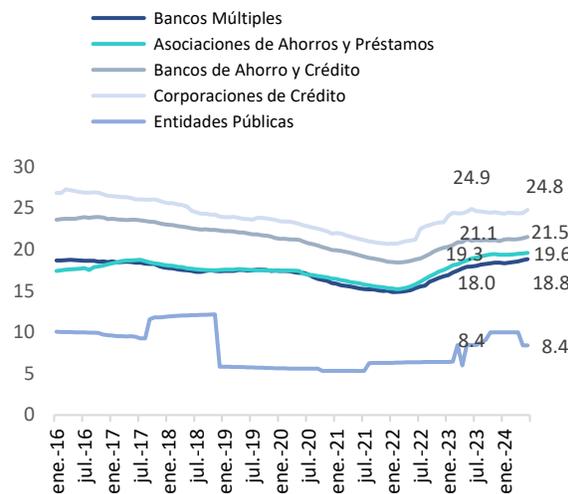


Gráfico 29
Cartera de crédito de consumo por clasificación de riesgos
diciembre 2022- diciembre 2023
En porcentaje (%)

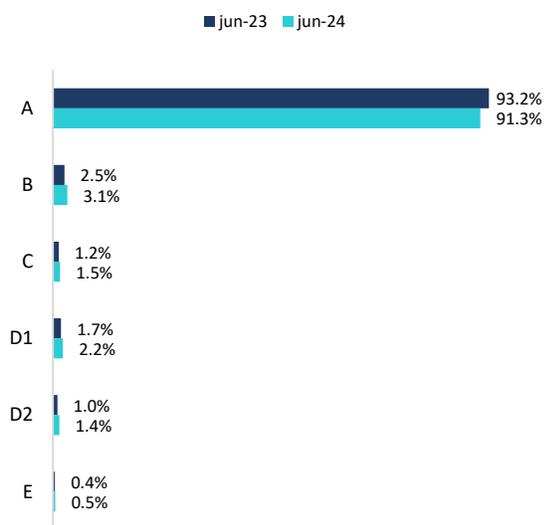
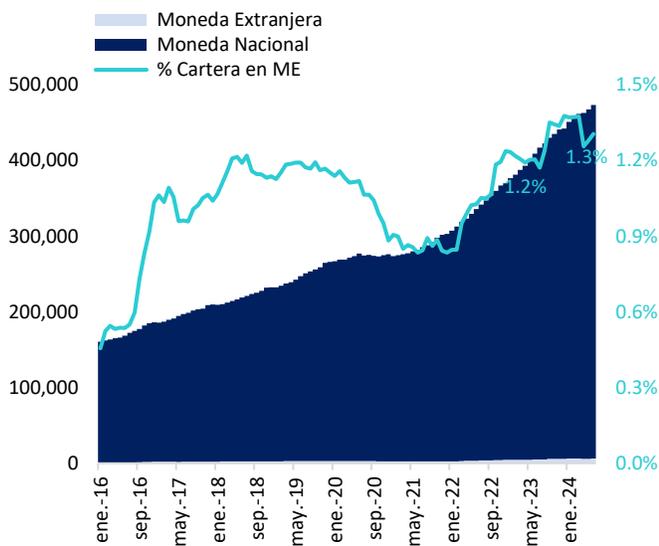


Gráfico 30
Cartera de crédito de consumo por moneda
enero 2016 - junio 2024
En DOP miles de millones y porcentaje (%)



Por otro lado, el saldo adeudado de tarjetas de crédito personales asciende a DOP102,486 millones de pesos, representando el 21.5% de la cartera de consumo y el 5.0% de la cartera total. A junio 2024, el balance de los créditos a través de tarjetas de crédito creció de forma interanual en un +29.2%.



Gráfico 31
Cartera de tarjetas de crédito
enero 2017 - junio 2024
En DOP millones y porcentaje (%)

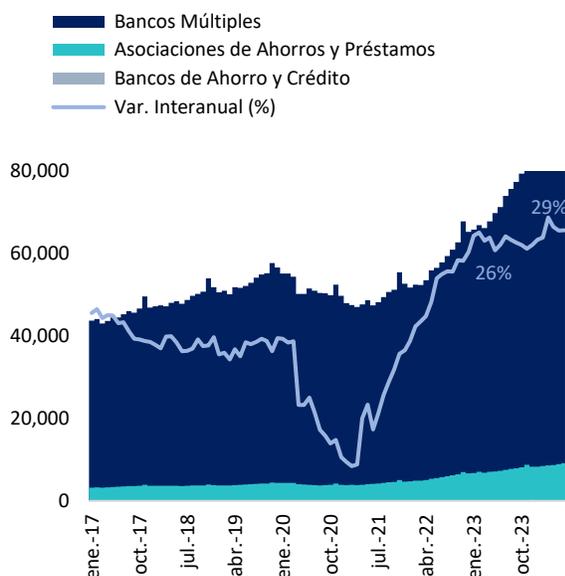


Gráfico 32
Tasa de interés de tarjetas de crédito
enero 2017 - junio 2024
En porcentaje (%)

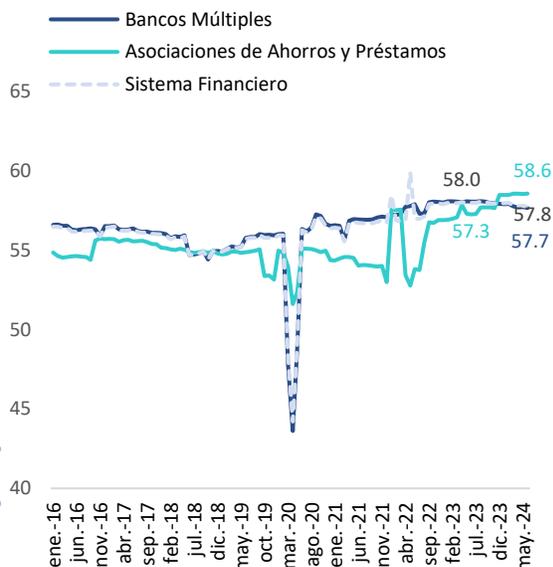


Gráfico 33
Cartera de tarjetas de crédito por clasificación de riesgos
junio 2023- junio 2024
En porcentaje (%)

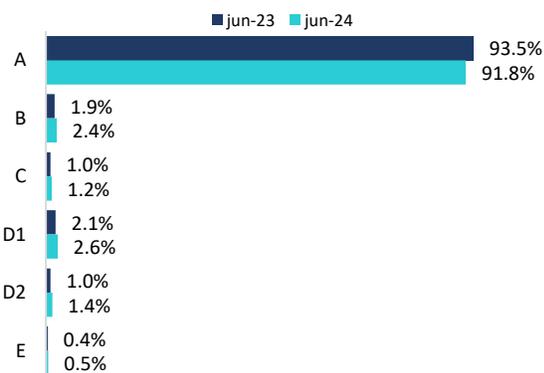
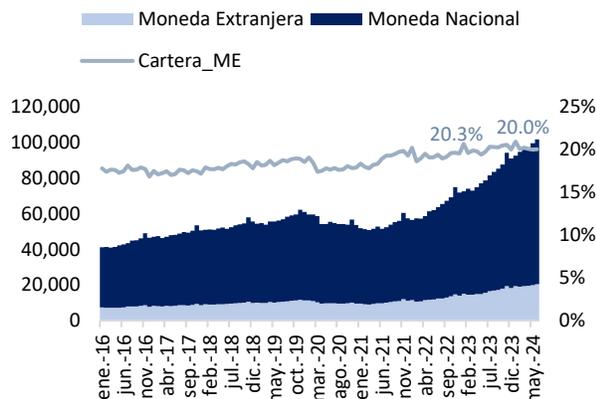


Gráfico 34
Cartera de tarjetas de crédito por moneda
enero 2016 - junio 2024
En DOP miles de millones y porcentaje (%)



Cartera de crédito por sector económico de destino

Al analizar el comportamiento de la cartera por sector económico de destino, se observa que sectores económicos con importante ponderación en la cartera (superior al 5.0%) mostraron variaciones relativas superiores del +8.0% respecto al año anterior. Se destaca el crecimiento en las actividades de Construcción con 29.0% y Consumo de 17.8%. Asimismo, la actividad de comercio registró una tasa de +16.4%, Compra y remodelación de viviendas de +13.9% mientras que el sector Hotelero varió 8.5%. Asimismo, el 74.2%

de la cartera privada se concentra en: consumo (28.7%), compra y remodelación de viviendas (18.0%), comercio (14.0%), industria manufacturera (7.2%) y construcción (6.3%).

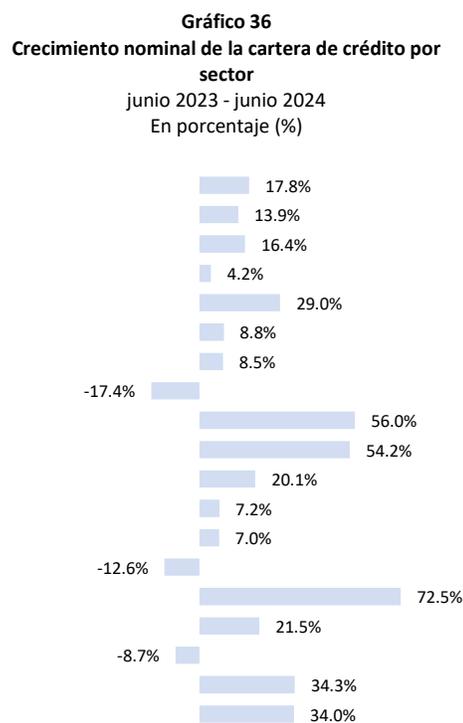
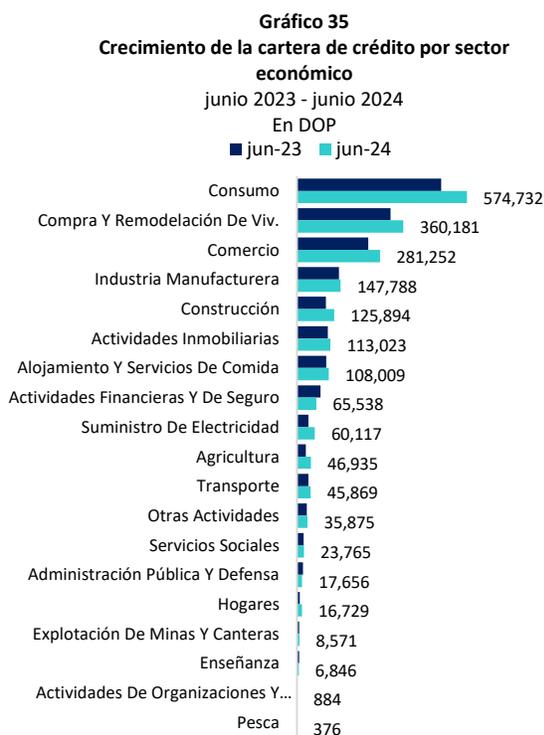


Tabla 3
Cartera de crédito privada por sector económico
junio 2024

Sector Económico	% Deuda	% No. de créditos	Balace medio (DOP)	Morosidad
Consumo	28.7%	88.6%	91,102	3.3
Compra Y Remodelación De Viviendas	18.0%	2.0%	2,586,598	0.6
Comercio	14.0%	4.5%	879,579	1.1
Industria Manufacturera	7.2%	0.6%	3,380,878	0.4
Construcción	6.3%	0.3%	5,453,478	0.7
Actividades Inmobiliarias	5.6%	0.8%	2,054,897	0.6
Alojamiento Y Servicios De Comida	5.4%	0.4%	4,306,995	0.2
Actividades Financieras Y De Seguro	3.0%	0.0%	26,609,425	0.3
Suministro De Electricidad	2.7%	0.2%	4,957,563	0.1
Agricultura	2.3%	0.3%	1,840,514	0.9
Transporte	2.1%	0.5%	1,125,961	1.2
Otras Actividades	1.8%	0.9%	555,342	1.6
Servicios Sociales	1.2%	0.1%	3,202,394	0.4
Administración Pública Y Defensa	0.8%	0.7%	329,322	1.6
Hogares	0.4%	0.0%	3,684,677	0.7
Explotación De Minas Y Canteras	0.3%	0.1%	1,919,484	0.1
Enseñanza	0.1%	0.0%	1,833,428	0.3
Actividades De Organizaciones Y Órganos Extrat.	0.0%	0.0%	345,525	2.0
Pesca	0.0%	0.0%	582,203	2.8



Durante los últimos 12 meses la exposición en moneda extranjera se mantuvo sin variaciones significativas en 21.6%. En varios sectores económicos, el balance de préstamos en moneda extranjera ha incrementado: suministro de electricidad y gas (+64.0%), compra y remodelación de vivienda (+32.6%) comercio (+23.3%), consumo (+29.7%), entre otros.

Con relación a la calidad de la cartera, cuatro actividades observaron mejoras al disminuir balance en la categoría de cartera vencida: Construcción que redujo en un -25.2% equivalentes a DOP278,755 millones, actividades inmobiliarias -11.3% para una reducción de DOP91,538 y Enseñanza y Administración pública y defensa suman DOP12,049 millones.

Cuando se observa la tasa de reestructuración temporal, el comportamiento de este indicador como medida de flexibilización adoptada durante la pandemia, muestra que sectores económicos como Turismo y Transporte tienen balances de reestructuraciones totales de 53.7% y 14.2%, respectivamente. En cuanto al sector turismo, 39.0% fueron reestructuraciones por el REA y 14.7% son de reestructuración temporal. La actividad de Energía (Suministro de electricidad, gas y Vapor) es la que presenta mayor balance de créditos sin reestructuraciones (99.6%).

Tabla 4
Concentración de reestructuración por actividad económica
junio 2024

En millones DOP y porcentaje (%)

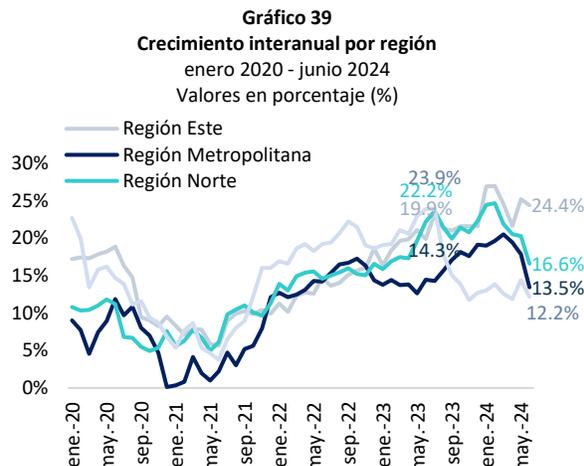
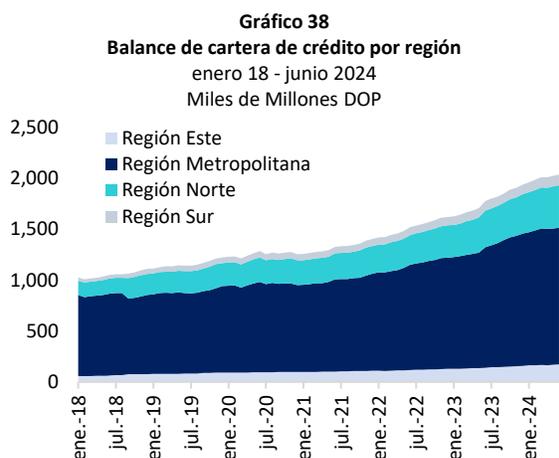
Sector	No reestructurado (NR)	Reestructura do temporal (RT)	Reestructura do REA (RN)	Saldo capital total	% Part. NR	% Part. RT	% Part. RN	% Part. Total reestructurados
Turismo	70,156.3	10,328.3	27,332.6	107,817	46.3%	14.7%	39.0%	53.7%
Transporte	39,865.1	91.0	5,592.1	45,548	85.7%	0.2%	14.0%	14.3%
Actividades Inmobiliarias	107,542.2	197.8	4,465.1	112,205	95.7%	0.2%	4.2%	4.3%
Otras actividades de servicios	33,613.0	160.2	1,375.7	35,149	95.4%	0.5%	4.1%	4.6%
Comercio	274,582.4	351.4	4,441.5	279,375	98.3%	0.1%	1.6%	1.7%
Construcción	122,025.1	552.0	2,854.6	125,432	97.2%	0.5%	2.3%	2.8%
Intermediación Financiera	63,064.1	7.0	2,294.7	65,366	96.4%	0.0%	3.6%	3.6%
Industria	144,026.1	103.5	2,884.5	147,014	97.9%	0.1%	2.0%	2.1%
Agricultura	46,102.0	41.4	754.0	46,897	98.3%	0.1%	1.6%	1.7%
Energía	59,851.5	171.6	55.3	60,078	99.6%	0.3%	0.1%	0.4%

Regionalización de la cartera de créditos

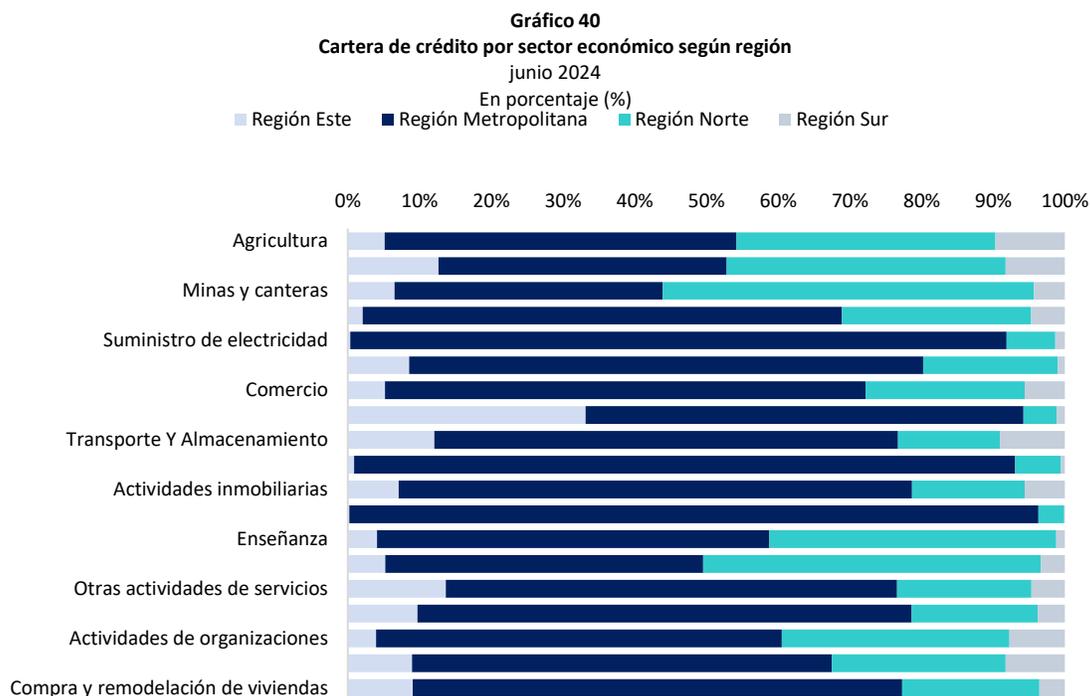
A nivel de provincias, el 76.3% de la cartera de préstamos se concentra en las provincias Distrito Nacional, Santo Domingo y Santiago, como es de esperar, tomando en cuenta que son las provincias con mayor población demográfica. La cartera de créditos en la región Metropolitana ha ido progresivamente reduciendo su importancia dentro de la cartera total, pasando de registrar una participación del 71.3% desde junio de 2022 a representar un 65.8% de la cartera total, equivalente a una reducción de -5.5% puntos porcentuales.



Consecuentemente, se destaca una mayor participación de la cartera de préstamos a la Región Norte, específicamente en las provincias de: Santiago con expansiones de hasta 20.6% y cuyo peso en la región es de alrededor 50.9%; La Vega, con crecimiento de +20.5% y un peso de 10.1%; y Duarte, con una expansión del crédito de 13.6% y ponderación de 8.6%. Se destaca el crecimiento de la cartera de la Región Sur en términos relativos, esta creció 11.6% equivalente a DOP 10,914 millones; dentro de esta región, la provincia de San Cristóbal exhibe una expansión de 5.2% cuyo peso dentro de la cartera de la región es de 2.1%. Este dinamismo dentro de la provincia es impulsado por el crecimiento del consumo en un 21.2%.



La región metropolitana representa el 65.9% de la cartera total, concentrando el 71.4% de su cartera en cinco sectores económicos, 25.0% en consumos de bienes y servicios, 18.3% en compra y remodelación de viviendas, 14.0% comercio, 7.3% en industrias manufacturera y 6.7% en construcción. Este mismo comportamiento de la cartera de crédito se expande al resto de las regiones, aunque no necesariamente con los mismos porcentajes de distribución.





Indicadores de riesgo

La morosidad de la cartera de crédito observa una ligera tendencia al alza desde el último año, ubicándose en 1.41% al cierre del primer semestre de 2024 y 0.2 puntos porcentuales superior al promedio (1.19%) de los últimos 30 meses. Al mismo tiempo la cobertura de provisiones continúan en proceso de normalización colocándose en 205.0% a junio del 2024. En la primera mitad de 2024, se observa un leve repunte en las provisiones constituidas. A junio 2024, las provisiones constituidas ascienden a DOP59.8 mil millones, para un incremento de +0.7% respecto al año anterior.

Gráfico 41
Cartera vencida y morosidad
enero 2012 – junio 2024
En DOP millones y porcentaje (%)

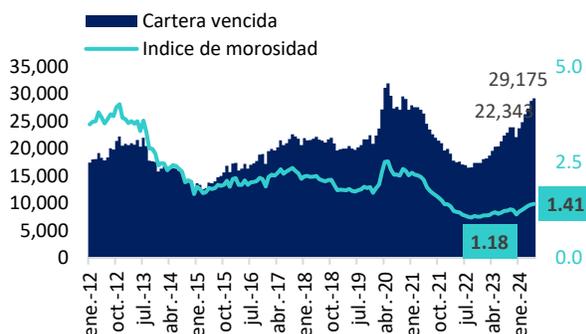


Gráfico 42
Provisiones sistema financiero
enero 2015 - junio 2024
DOP Millones y porcentaje (%)



Gráfico 43
Evolución morosidad estresada
enero 2017 - junio 2024
En porcentaje (%)

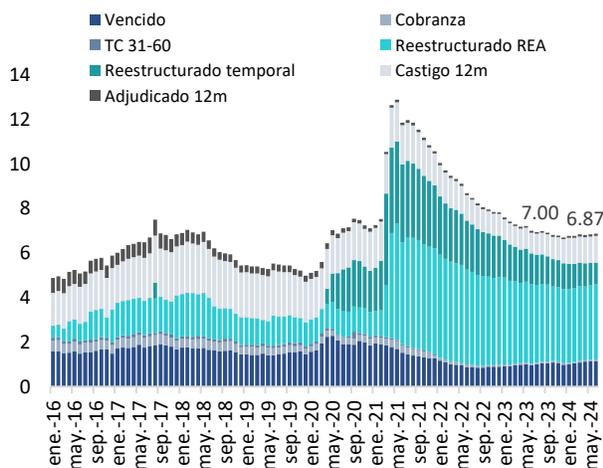
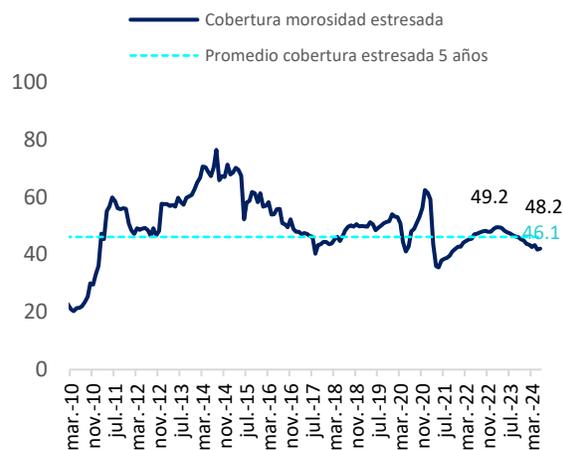


Gráfico 44
Histórico de cobertura morosidad estresada
marzo 2010 - junio 2024
En porcentaje (%)



La morosidad estresada al corte de junio 2024 se encuentra en 6.87%, disminuyendo unos -0.13 puntos porcentuales en comparación con los resultados de junio 2023 pero con leve incremento desde el cierre de 2023. Este indicador es utilizado para proporcionar una visión más completa y robusta acerca del proceso de gestión de riesgo de crédito en las EIF, así como de la calidad de la cartera de crédito. En ese sentido, los indicadores que inciden de manera más importante en el comportamiento de la morosidad

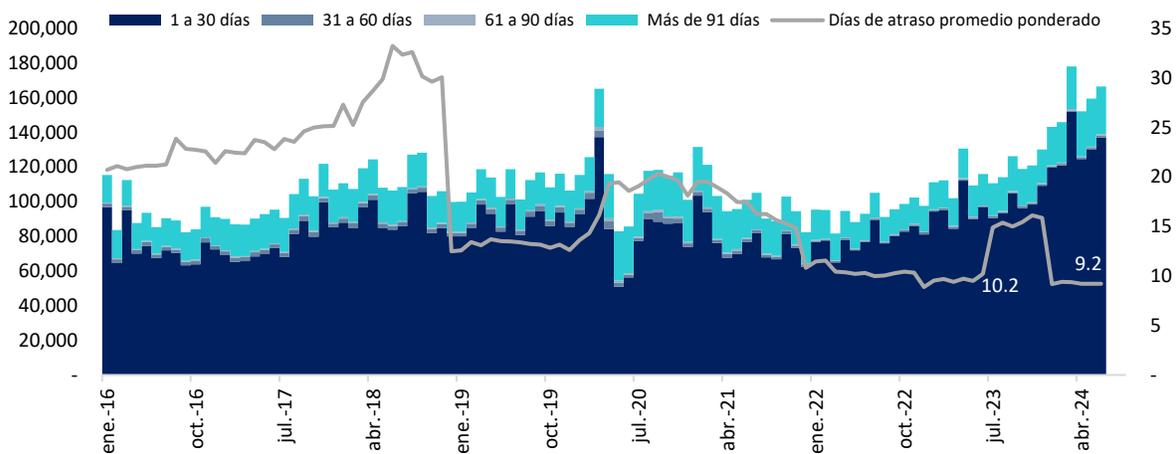


estresada en el periodo de referencia son los créditos reestructurados temporal y normal, ambos se redujeron en -0.42 y -0.20 puntos porcentuales respectivamente.

El indicador de cobertura de morosidad estresada refleja niveles de cobertura apropiadas. Este indicador considera todos los componentes de la morosidad estresada por lo que lo hace más ácido al momento de evaluar la cartera morosa. La media de los últimos 5 años en la cobertura es de 46.1%. La cobertura actual se encuentra en 48.2%, lo que la sitúa por encima de la media, aunque con tendencia a la baja, reflejando niveles adecuados para enfrentar posibles eventos de perdidas por irrecuperabilidad de créditos vencidos.

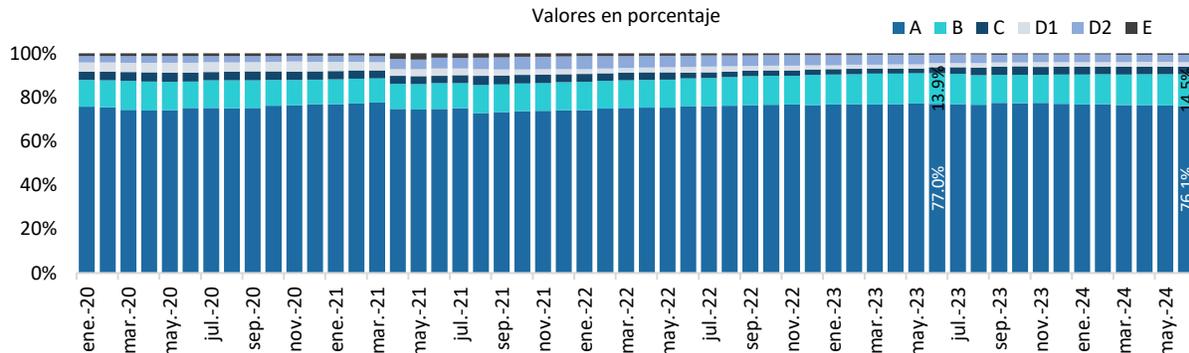
Los deudores cada vez tienen una propensión más reducida a retrasarse en sus compromisos de créditos financieros. El indicador de días de atraso promedio registra 9.2 días en el mes de junio 2024, nivel que se ha mantenido estable durante el 2024, y en valores menores al segundo semestre del 2023.

Gráfico 45
Cartera de crédito según días de atrasos
enero 2016 - junio 2024
DOP millones



El 90.5% de la cartera presenta clasificación A y B, con el 9.5% en sus demás clasificaciones (C, D1, D2, E). Desde diciembre del 2022 la cartera se ha mantenido en el umbral del 90% con clasificación A y B. Por tipo de cartera, se destaca la cartera de crédito hipotecaria la cual presenta la menor proporción de cartera deteriorada con un 1.9%, mientras que para la cartera comercial y consumo estas proporciones son de 14.0% y 5.6%.

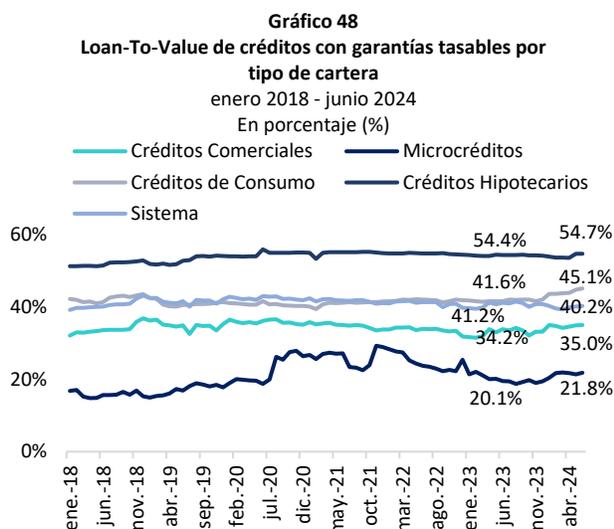
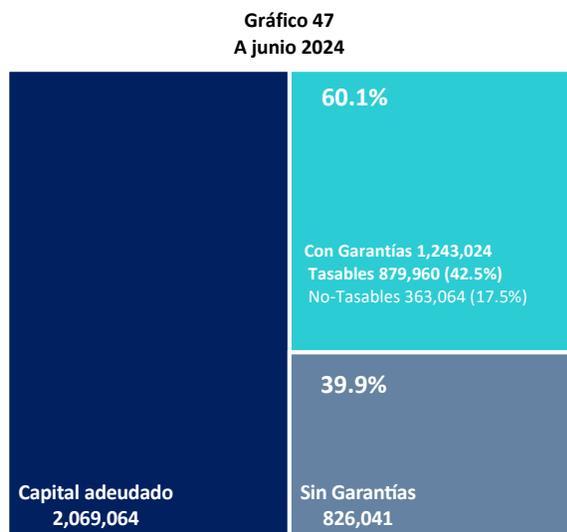
Gráfico 46
Cartera de créditos por clasificación de riesgos
enero 2020 - junio 2024
Valores en porcentaje



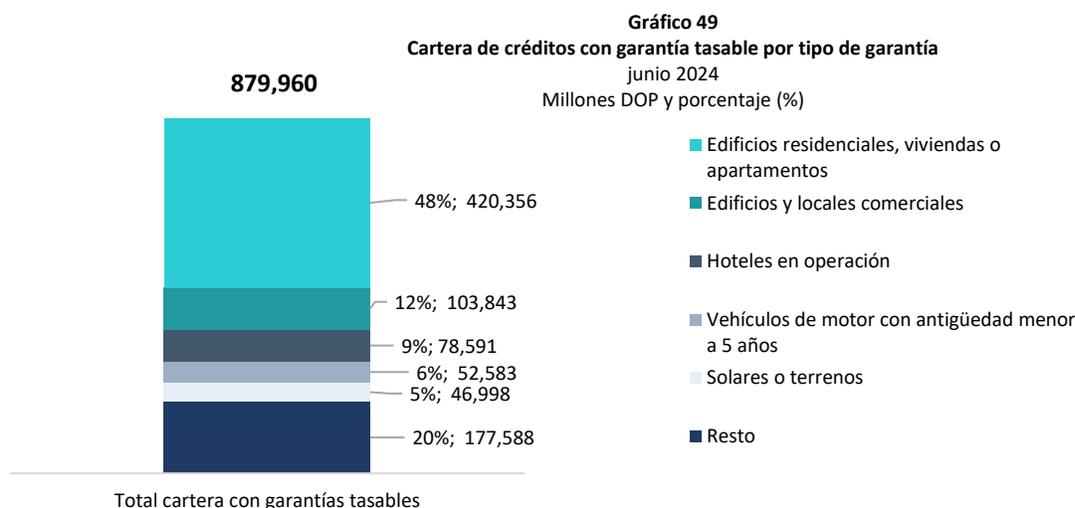


Loan-to-Value (LTV)

El ratio Loan-to-Value (LTV) muestra qué proporción del capital adeudado de un préstamo tiene cobertura con la garantía valorada considerando solo las garantías tasables. De la totalidad de capital adeudado en la cartera de créditos del sistema², aproximadamente el 42.5% está respaldado con garantías tasables. El LTV para el sistema se aproxima a 40.2%, esto quiere decir que por cada DOP 1 de capital prestado en el sistema existen DOP 2.48 en garantías de respaldo.



Al cierre de junio 2024, el 60.1% del capital adeudado de la cartera de créditos que tiene alguna garantía tasable está garantizado con algún tipo de garantía inmobiliaria. Los créditos hipotecarios son los que presentan mayor colateral respecto al saldo adeudado de su cartera.



² No incluye tarjetas de créditos.



Conclusiones

El dinamismo del crecimiento crediticio ha mostrado signos de desaceleración, particularmente notable en la cartera comercial, a pesar de las políticas expansivas de política monetaria implementadas por las autoridades. No obstante, el crecimiento ha sido impulsado mayormente por el aumento en los créditos a través de tarjetas personales, lo que exige una gestión más rigurosa del riesgo por parte de las entidades financieras, a fin de mitigar el impacto en la estabilidad de la cartera.

A nivel de riesgo de crédito, indicadores clave como la morosidad y la morosidad estresada del sistema financiero se mantienen estables, mientras que el indicador de cobertura de cartera vencida se mantiene en proceso de normalización con una perspectiva hacia la baja de forma gradual y moderada. Asimismo, las provisiones para cartera se han mantenido estables con un leve repunte en el primer semestre del año, lo cual refleja una postura cautelosa en las colocaciones de créditos por parte de las entidades que conforman el sistema financiero de República Dominicana.