



INFORME SOBRE EL CRÉDITO EN EL SISTEMA FINANCIERO

DEPARTAMENTO DE ESTUDIOS ECONÓMICOS
ABRIL 2022

Contenido

Introducción	3
Desempeño de la cartera de créditos del sistema financiero dominicano	4
Cartera de crédito por tipo de cartera	8
Cartera de crédito por sector económico de destino.....	17
Regionalización de la cartera de créditos.....	19
Indicadores de riesgo	22
Loan-To-Value (LTV)	24
Conclusiones.....	26

Introducción

La Superintendencia de Bancos presenta el informe sobre el crédito con el objetivo de añadir un elemento nuevo a la serie de publicaciones vigentes, con el objetivo de orientar al público sobre temas de interés acerca del sistema financiero dominicano. Este documento presenta el desempeño del crédito en República Dominicana a partir de las informaciones suministradas por las entidades de intermediación financiera al mes de diciembre 2021.

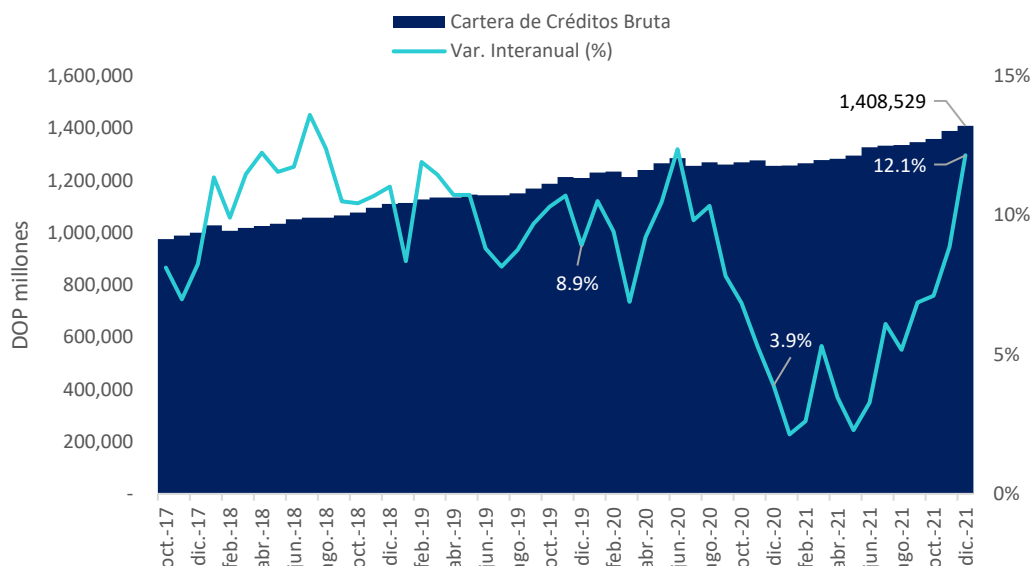
El sistema financiero desempeña un rol fundamental en el desarrollo económico, conectando a las familias e individuos que presentan un superávit de ahorros con las compañías y los emprendedores en necesidad de financiar proyectos, que crean valor a la sociedad entregando productos y servicios, con la 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 y de consumo, así como elementos que los caracterizan y algunos indicadores de riesgo crediticio asociados.

Desempeño de la cartera de créditos del sistema financiero dominicano

Al mes de diciembre 2021, la cartera de créditos bruta del sistema financiero dominicano ascendió a DOP 1.4 billones, registrando un crecimiento interanual de un 12.1% en términos nominales, mostrando señales de recuperación luego de la ralentización provocada por la pandemia del COVID-19. Este resultado indica que la recuperación ha sido igual de aguda como la caída, y que, en esta fase, supera al crecimiento medio de los últimos 5 años (+8.8%).

Gráfico 1
Evolución de la cartera de créditos
octubre 2017 - diciembre 2021
Millones DOP y porcentaje (%)



La cartera de créditos continúa siendo el componente más importante de los activos totales del sistema, representando el 51.0%. No obstante, es necesario resaltar que ha experimentado una reducción en su participación de 4.5 puntos porcentuales (interanual), ubicándose por debajo de la media de los últimos 5 años de 59%¹. Los Bancos Múltiples concentran el 86.5% de la cartera de créditos del sistema financiero, seguido de las Asociaciones de Ahorros y Préstamos con una participación de un 10.6%. El resto corresponde a Bancos de Ahorros y Créditos (2.25%) y Corporaciones de Crédito (0.01%).

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

Gráfico 2
Evolución de la Cartera de Créditos
enero 2017 - diciembre 2021
Millones DOP y porcentaje (%)

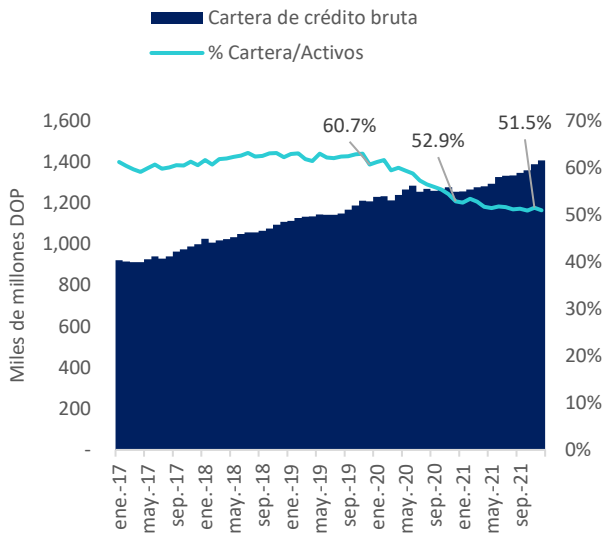
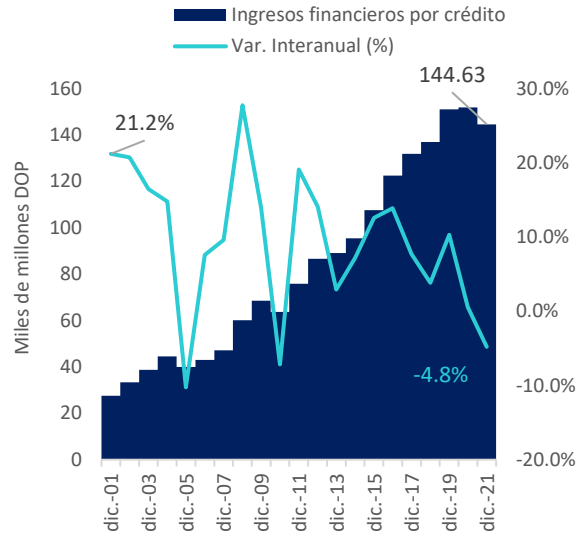


Gráfico 3
Ingresos financieros por cartera
diciembre 2001 - diciembre 2021
Millones DOP y porcentaje (%)



A nivel sectorial, el saldo adeudado de préstamos al sector público ha mostrado una ligera recuperación de un +2.4% en los últimos 12 meses, equivalente a DOP 977.4 millones de pesos, presentando un saldo de DOP 41,399 millones de pesos a diciembre 2021. Sin embargo, su ponderación dentro de la cartera total se redujo de 3.2% a un 2.9%. La cartera destinada al sector privado registró un balance de DOP 1.367 billones, para un incremento de DOP 151,169 millones (+12.5%) con relación a diciembre de 2020. De este crecimiento, el 46.4% corresponde a créditos otorgados a empresas, mientras que el 53.6% restante a hogares.

Gráfico 4
Cartera de créditos por sector público y privado
enero 2017 - diciembre 2021
En DOP millones

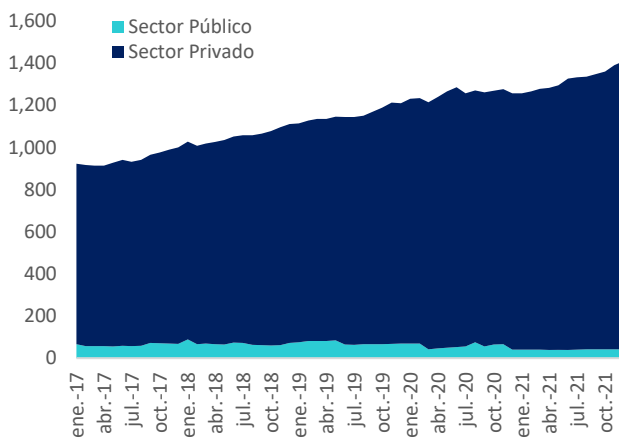
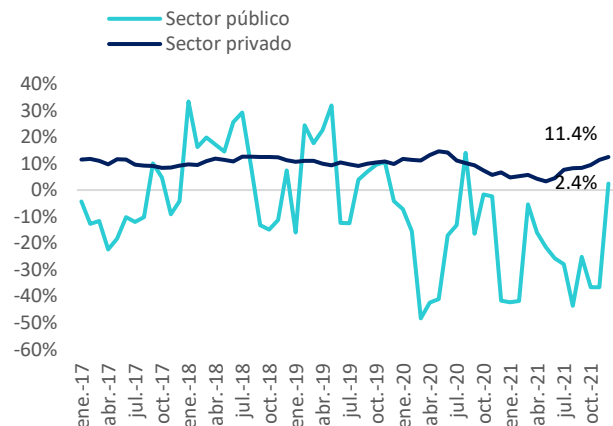


Gráfico 5
Crecimiento interanual por sector público y privado
enero 2017- diciembre 2021



En República Dominicana el nivel de acceso al mercado financiero, medido por el ratio Crédito Privado/PIB, asciende a 25.4% del PIB a diciembre 2021, mostrando una mejora sostenida en el tiempo. A la vez, es

importante reconocer que sigue mostrando una brecha importante al compararse con los países de la región².

Gráfico 6
Cartera de crédito privada como % del PIB
diciembre 2007 - diciembre 2021

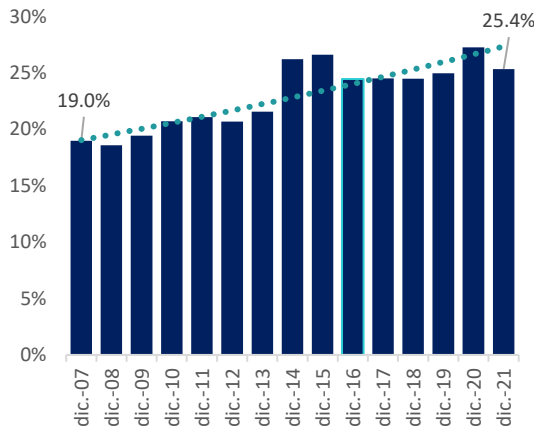
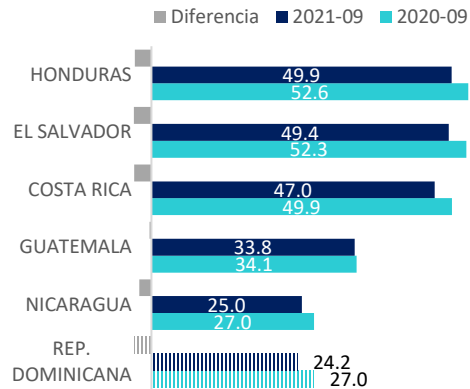


Gráfico 7
Comparabilidad regional del crédito privado como % PIB
septiembre 2020 - septiembre 2021



Las tasas de interés han mantenido una tendencia estructural hacia la baja, estimulando la actividad crediticia en momentos difíciles en la lucha contra la pandemia del COVID-19. Efectivamente, la reducción en el costo de financiamiento ha fungido como estrategia de defensa capaz de absorber cierto grado de impacto económico, apoyando la actividad económica.

Gráfico 8
Tasa de interés promedio ponderado de los Bancos Múltiples
En porcentaje (%)

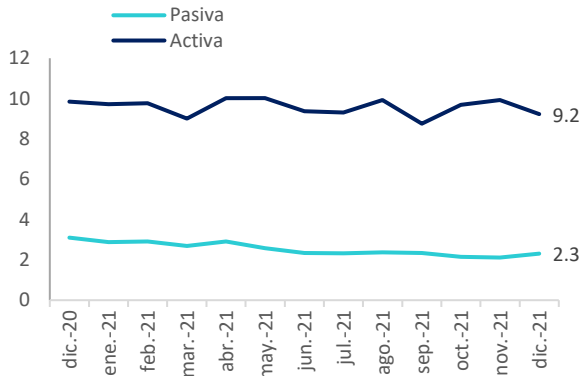
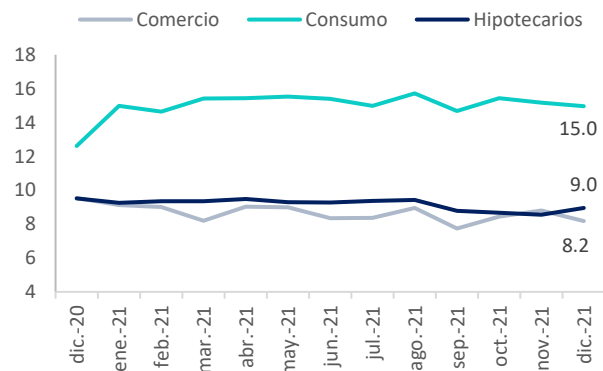


Gráfico 9
Tasa de interés promedio ponderada de los Bancos Múltiples por tipo de préstamos
En porcentaje (%)



² ¿Cómo persiste este fenómeno a pesar de la alta tasa del crecimiento sostenible? Se puede deber a una serie de razones potenciales fuera del alcance de este informe, por indicar algunos: la inclusión financiera, el nivel de financiamiento proveniente de mercados de capitales e inversión extranjera, el efecto *crowding out*, fuerzas competitivas en el sector, y el nivel de apetito al riesgo de las EIFs.

Gráfico 10
Composición de la cartera de créditos por tipo de moneda
diciembre 2021
DOP Millones

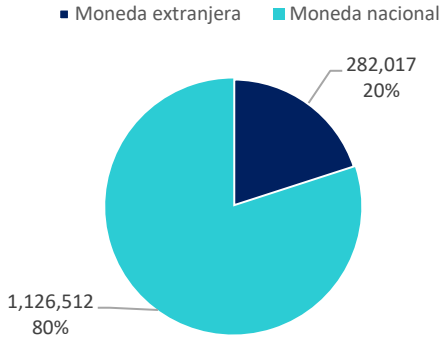
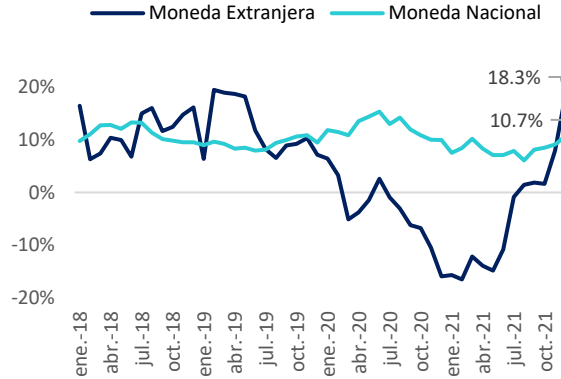


Gráfico 11
Crecimiento interanual de la cartera de crédito por tipo de moneda
enero 2018 - diciembre 2021
En porcentaje (%)



Desde marzo 2020, la exposición en moneda extranjera se ha mantenido por debajo de la media de los últimos 5 años de 22.4%, disminuyendo su participación del 23.5% en diciembre 2019 a 20.0% de la cartera total al cierre de 2021. Desde inicios de 2020, la cartera de crédito en moneda extranjera experimentó una tendencia negativa en la tasa de crecimiento, logrando recuperar el crecimiento positivo en agosto 2021 registrando un discreto incremento de +1.4%, y alcanzando un incremento interanual de 18.3% en diciembre del 2021. La cartera en moneda nacional ha permanecido estable, registrando una ralentización leve comparado con el nivel previo a la pandemia.

El sistema financiero nacional mantiene el nivel de riesgo más bajo al compararse con los países de la región. La brecha entre el país y la región incrementó significativamente con la recuperación económica, siendo República Dominicana la jurisdicción con mayor cobertura de cartera vencida, menor morosidad, así como la mayor aceleración en el crecimiento de provisiones en la región.

Gráfico 12
Morosidad de los bancos múltiples CAP vs RD
En porcentaje (%)
mayo 2020 octubre 2021

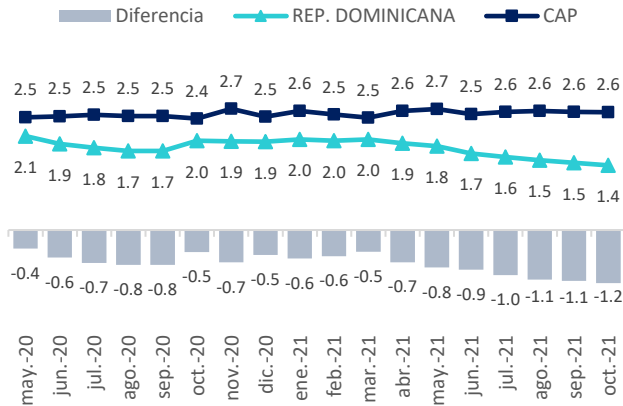


Gráfico 13
Morosidad de los bancos múltiples CAP vs RD
En porcentaje (%)

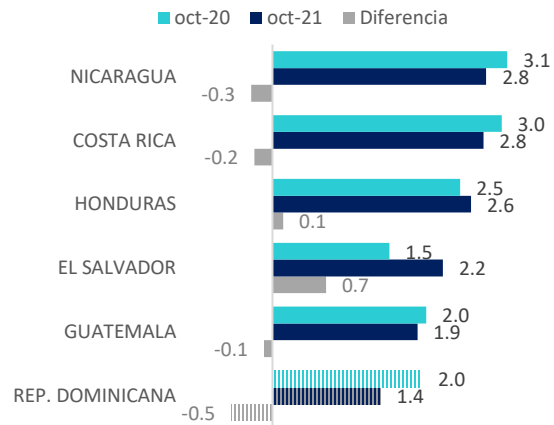


Gráfico 14
Cobertura cartera vencida de los bancos múltiples
En porcentaje (%)

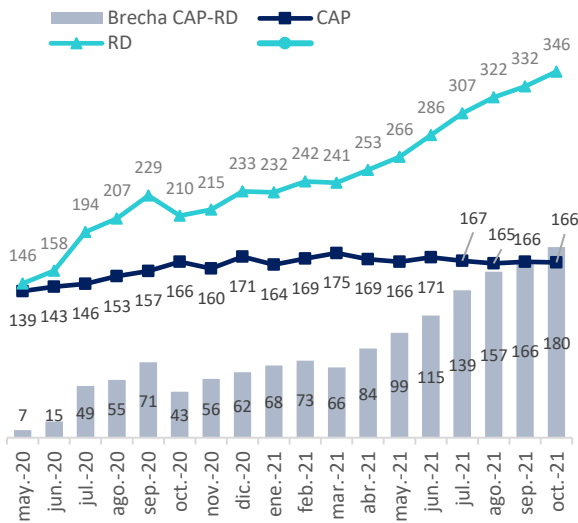
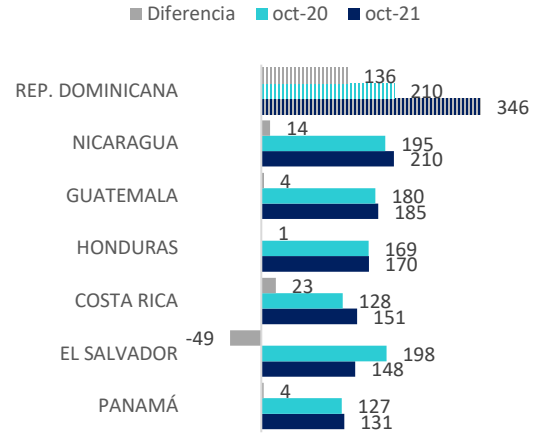


Gráfico 15
Cobertura de cartera vencida de los bancos múltiples
CAP vs RD
En porcentaje (%)



Cartera de crédito por tipo de cartera

El desempeño de los distintos tipos de cartera es un reflejo de la recuperación en la actividad económica, y la confianza de los agentes económicos en el sistema financiero. Los créditos al sector empresarial continúan teniendo la mayor participación en el saldo de la cartera de crédito, representando el 56.4% a diciembre 2021, mientras que los créditos de consumo (excluyendo tarjetas de créditos) e hipotecarios representan el 21.5% y 18.0% respectivamente.

Se destaca el crecimiento de los préstamos a través de tarjetas de crédito, los cuales desde abril 2020 y hasta agosto de 2021, se encontraban en un ciclo de contracción, reflejando menor demanda de los hogares por los bienes y servicios. A partir del último mes del tercer trimestre de 2021, las tarjetas de crédito registraron un crecimiento interanual positivo de +1.75% y finalizando el año con +7.4%, equivalente a una variación interanual absoluta de DOP 2,399 millones, con un balance total de DOP 46,475 millones.

³ El denominador (Cartera Vencida) no incluye los rendimientos vencidos.
Fuente: Reportes Analíticos (SB), CMCA (2021).

Gráfico 16
Crecimiento interanual de la cartera de crédito por tipo de cartera
enero 2017- diciembre 2021
En porcentaje (%)

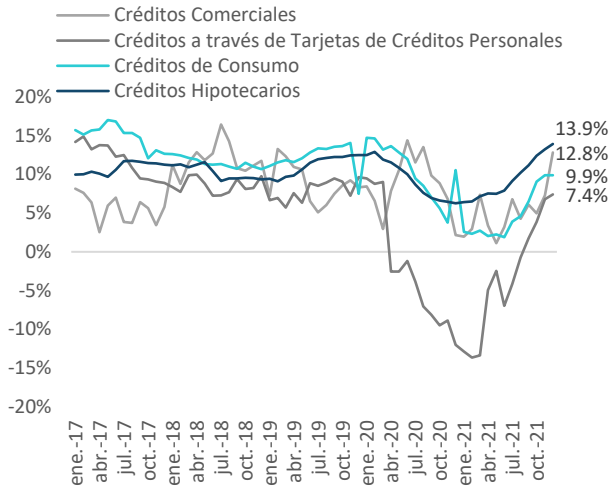


Gráfico 17
Saldo de cartera de crédito por tipo
diciembre 2017 - diciembre 2021
En DOP millones

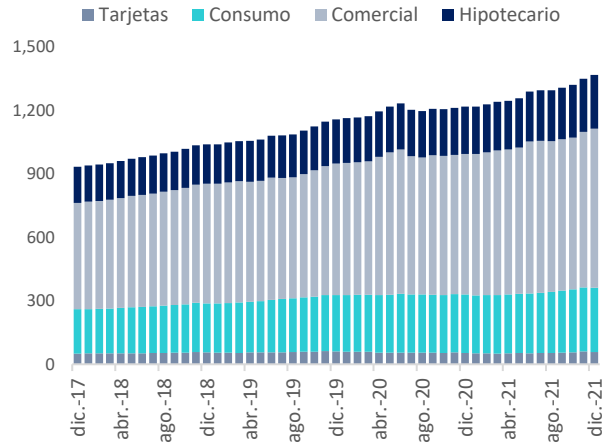


Gráfico 18
Composición de la cartera de crédito
diciembre 2021
En porcentaje (%)

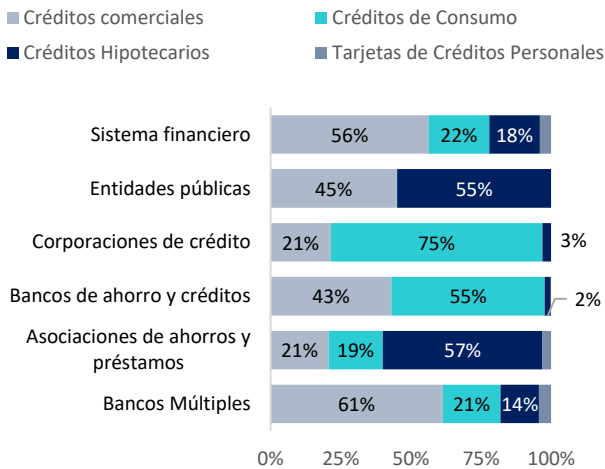
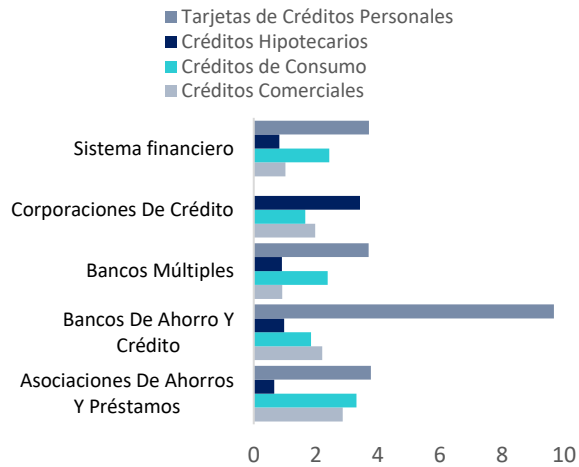
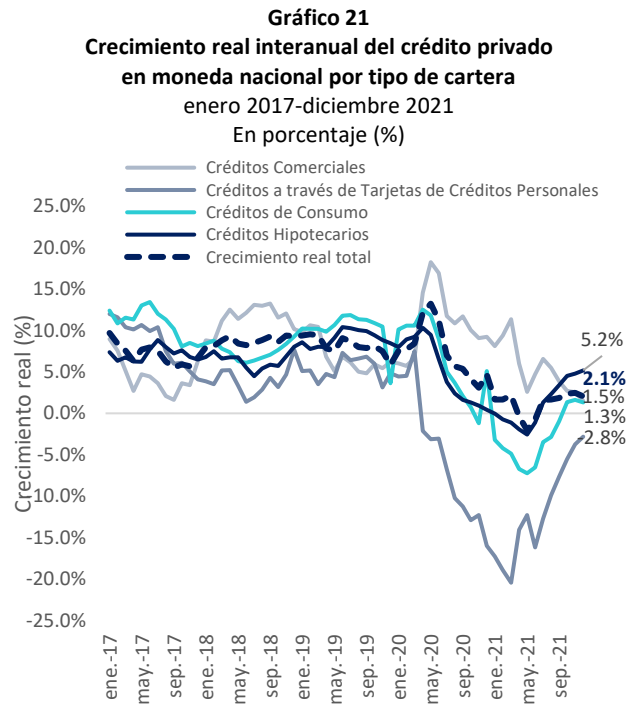
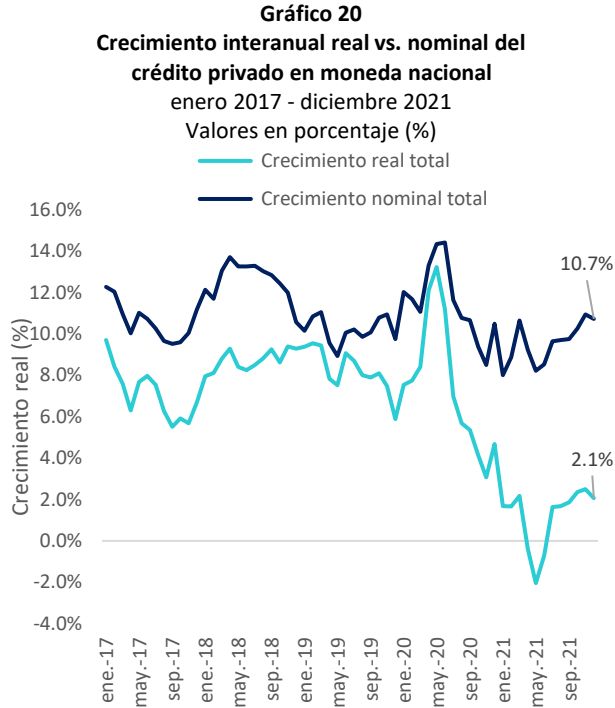


Gráfico 19
Morosidad por tipo de cartera y tipo de entidad
diciembre 2021
En porcentaje (%)

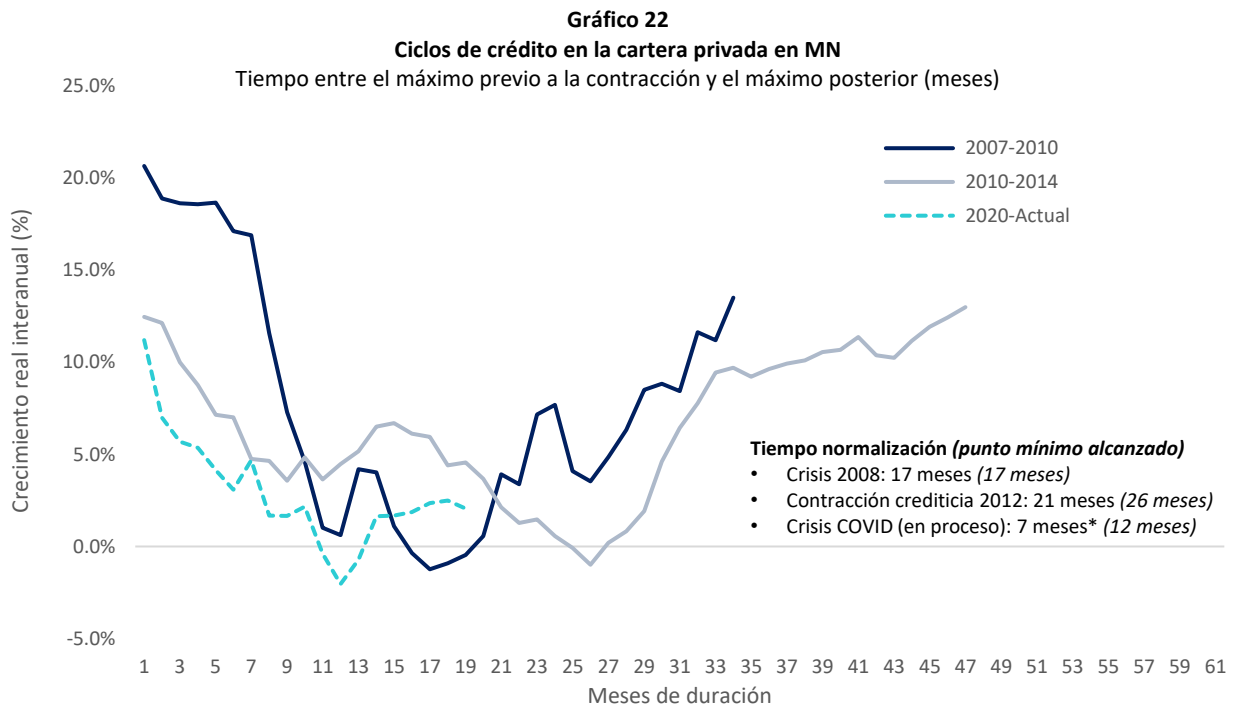


Cartera de crédito sector privado

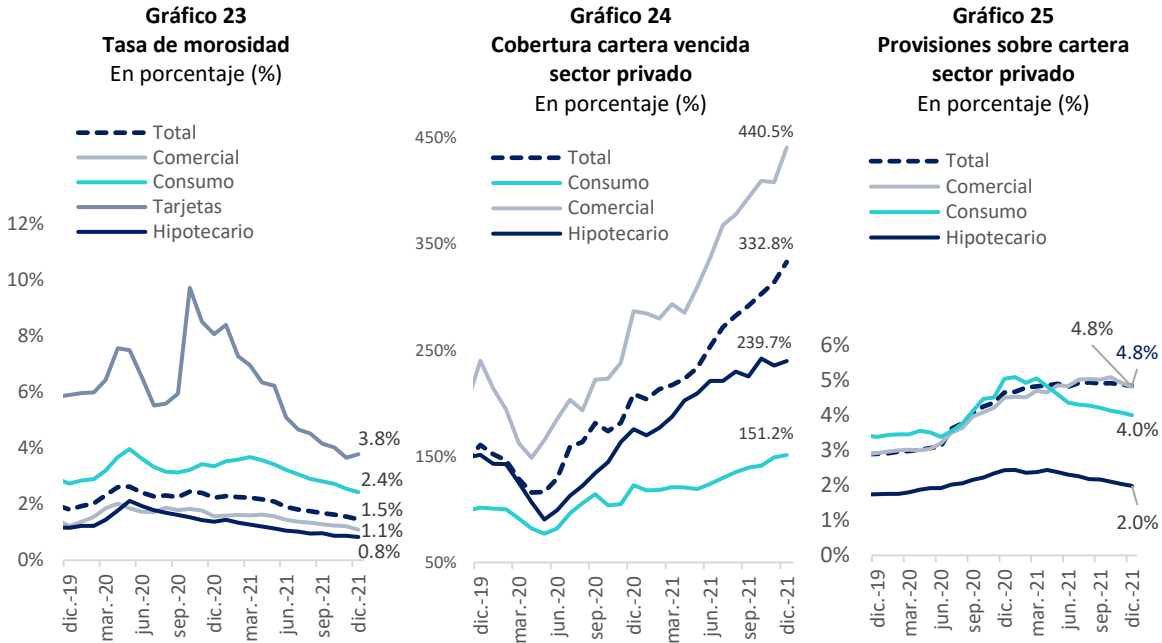
Al mes de diciembre 2021, la tasa de expansión real del crédito privado denominado en pesos dominicanos fue de +2.1%. Segregando por tipo de cartera, se observa que el crecimiento real persiste en los préstamos de consumo, comerciales e hipotecarios. La única excepción se observa en segmento de tarjetas de crédito que, aún permanece en números negativos (-2.8%), pero mostrando una evidente y sólida recuperación desde el punto mínimo de -20.4% alcanzado en el mes de marzo 2021.



Al evaluar los dos ciclos crediticios más recientes, se observa que la recuperación del crédito se ha demorado aproximadamente un tiempo similar al de la contracción. La contracción actual ha tenido la duración de exactamente 12 meses, lo que sugiere la recuperación pudiera demorar alrededor de 1 año. El ciclo actual ha tocado fondo más rápidamente que en ocasiones anteriores. Han transcurrido 7 meses luego del punto más bajo y aún se mantiene 4.9 puntos porcentuales por debajo de los niveles de crecimiento prepandemia con tendencia de cerrar la brecha.



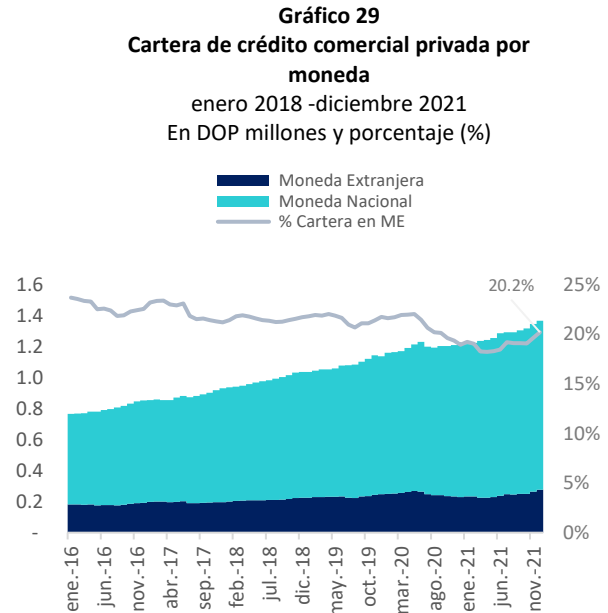
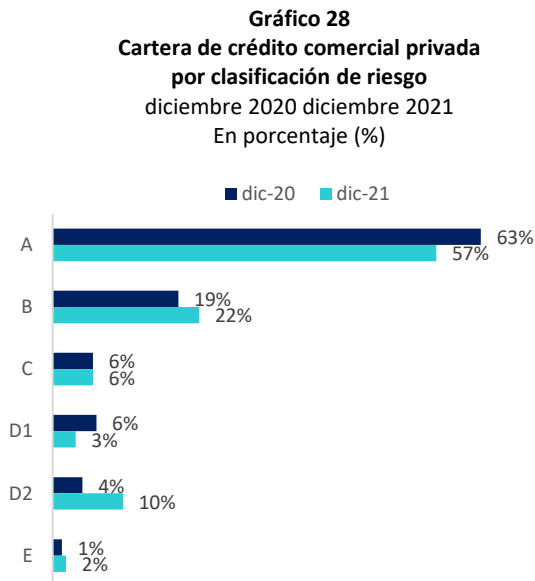
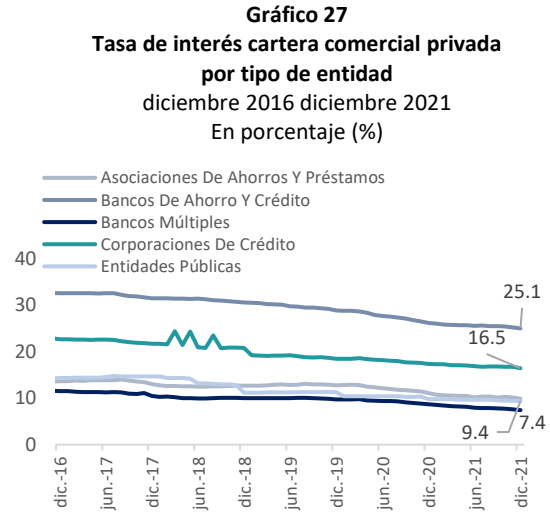
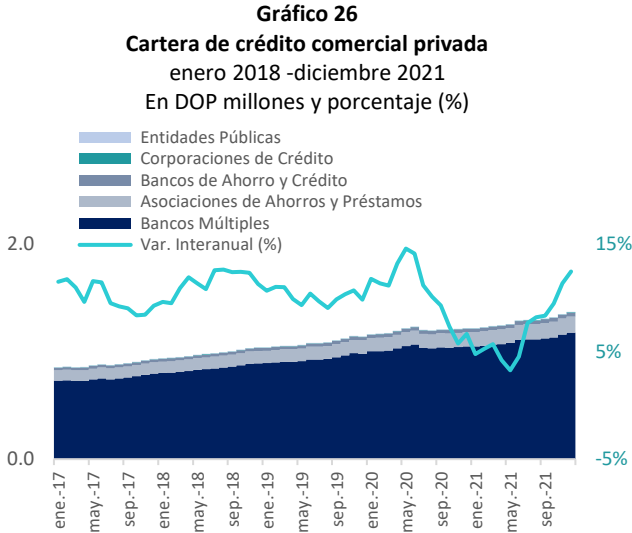
Desde el punto de vista del riesgo, la morosidad del sector privado se ubica por debajo de los niveles previo a la pandemia para todos los tipos de cartera, colocándose en 1.5% para el total de la cartera del sector privado. Asimismo, los niveles de cobertura de la cartera vencida del sector privado se encuentran en niveles históricamente altos, especialmente para los créditos comerciales, los cuales presentan una cobertura de 440%.



Cartera de crédito comercial

Al cierre de diciembre 2021, la cartera de crédito comercial privada registró un balance de DOP 752,454 millones, aumentando en DOP 89,318 millones, equivalente a una tasa de crecimiento de +12.5%. Este crecimiento fue impulsado principalmente por el aumento del balance de préstamos a la industria manufacturera y a la intermediación financiera de +16.6% y +68.4% respectivamente, los cuales a su vez concentran el 23% del total de la cartera comercial privada y ponderan un 14.0% del PIB⁴.

⁴ Fuente: Banco Central de la República Dominicana



El 68.5% del saldo de la cartera comercial privada corresponde a créditos otorgados a mayores deudores, de los cuales los menores deudores y microempresarios concentran el 96.5% del total. El balance medio asciende a DOP 29 millones para los mayores deudores, DOP 4.9 millones para los medianos deudores y DOP 690 mil y DOP 43 mil para los menores deudores y microempresarios, respectivamente.

De la misma manera, la brecha de tasas de interés es evidente según el tamaño del deudor, con diferencias de hasta 29 puntos porcentuales en promedio. En cuanto a la cantidad de estos créditos, a diciembre 2021 se observa una disminución interanual de 13,682 equivalente a un decrecimiento de -2.44% principalmente debido a la disminución de préstamos concedidos a menores deudores con destino al comercio al por mayor y menor.

Tabla 1
Cartera de crédito comercial privada por tipo de deudor
diciembre 2021

Tipo de Deudor	% Participación balance de créditos	% Participación cantidad de créditos	Balance medio (DOP)	Tasa de interés media (%)
Mayores Deudores	70.1%	3.2%	30,726,234	7.1
Medianos Deudores	2.3%	0.6%	4,944,114	9.4
Menores Deudores	26.3%	53.3%	682,810	12.3
Microcrédito	1.3%	42.9%	43,518	34.3

Cartera de crédito hipotecario

El mercado hipotecario ha mantenido una proporción estable dentro la cartera de crédito total, representando el 17.0% en promedio para los últimos 7 años, y situándose en 18.6% al corte diciembre de 2021. La tasa de interés promedio ponderada de estos créditos mantiene la tendencia a la baja que ha venido presentando en los últimos 5 años; al cierre de diciembre 2021 presentó una variación interanual de -0.8 punto porcentual, pasando de 10.6% a 9.8%. A su vez, se observa un aumento en la cartera de DOP 31,024 millones con relación a diciembre de 2020, ascendiendo a DOP 253,612 millones, para un crecimiento interanual de +13.9%, siendo la cartera de mayor dinamismo durante este periodo.

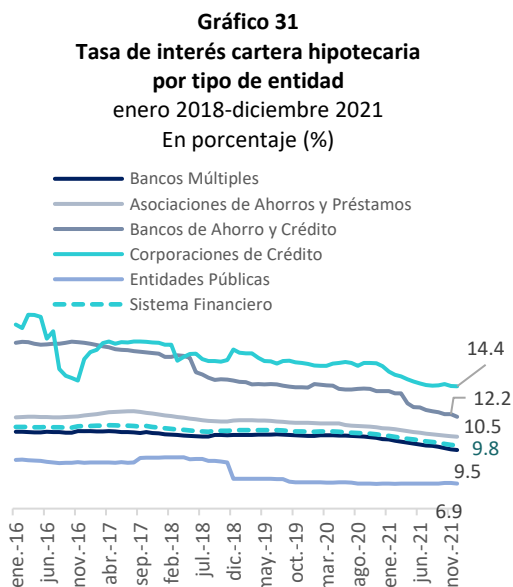
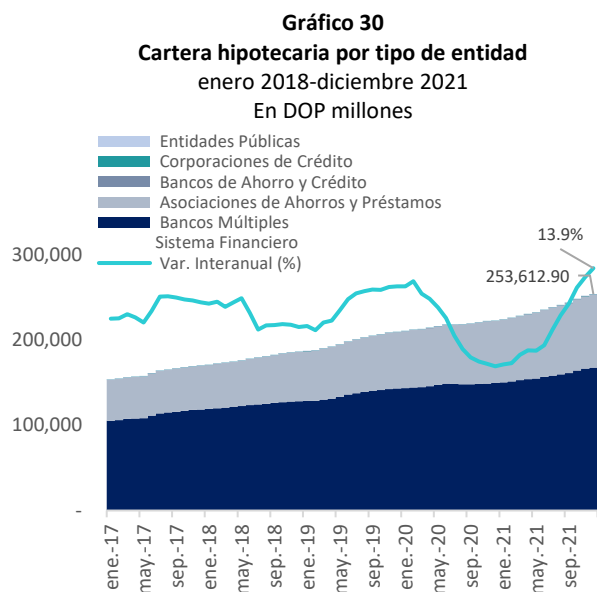


Gráfico 32
Cartera hipotecaria por clasificación de riesgos
diciembre 2020 - diciembre 2021
En porcentaje (%)

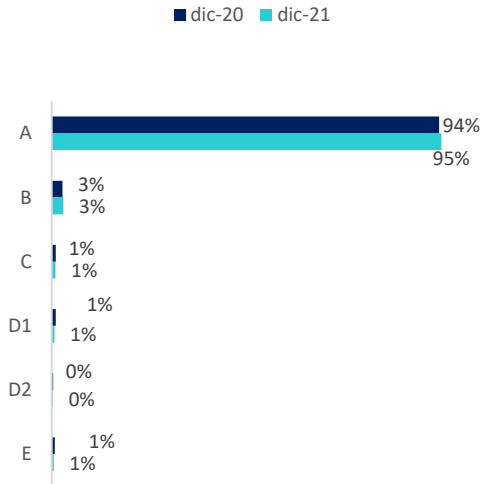
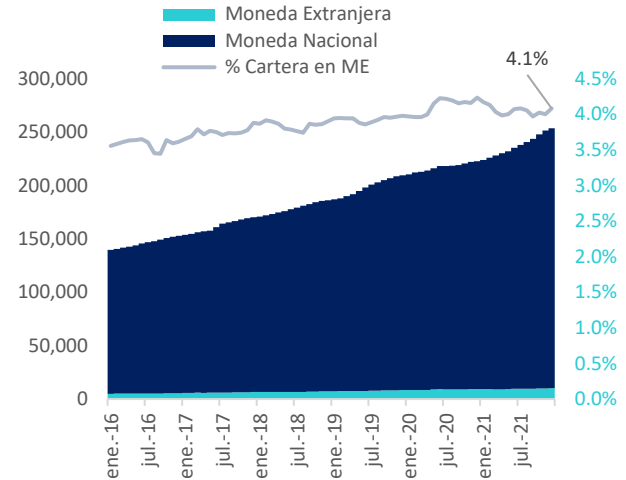


Gráfico 33
Cartera de crédito hipotecaria por moneda
enero 2018 - diciembre 2021
En porcentaje (%)



Cartera de crédito de consumo

A su vez, la cartera de créditos orientada al consumo ascendió a DOP 303,396 millones, registrando un aumento de DOP 27,280 millones con relación al nivel presentado en diciembre de 2020, equivalente a una tasa de crecimiento de +9.9%. La tasa de interés promedio ponderada de la cartera destinada al consumo se ubica en niveles históricamente bajos de 15.3% al cierre de diciembre 2021, ubicándose 2 puntos porcentuales por debajo del promedio de los últimos 5 años.

Gráfico 34
Cartera de crédito de consumo por tipo de entidad
enero 2018 - diciembre 2021
En DOP millones y porcentaje (%)

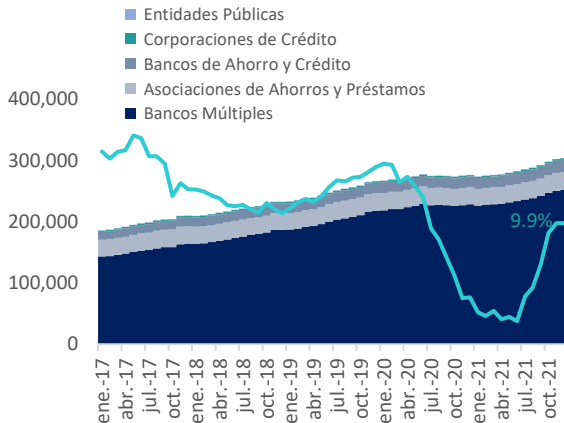


Gráfico 35
Tasa de interés cartera de crédito de consumo
enero 2018 - diciembre 2021
En porcentaje (%)

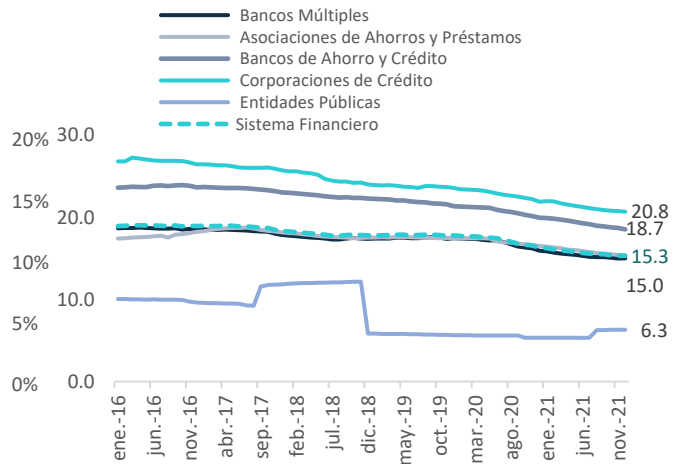


Gráfico 36
Cartera de crédito consumo por clasificación de riesgos
diciembre 2020-diciembre 2021
En porcentaje (%)

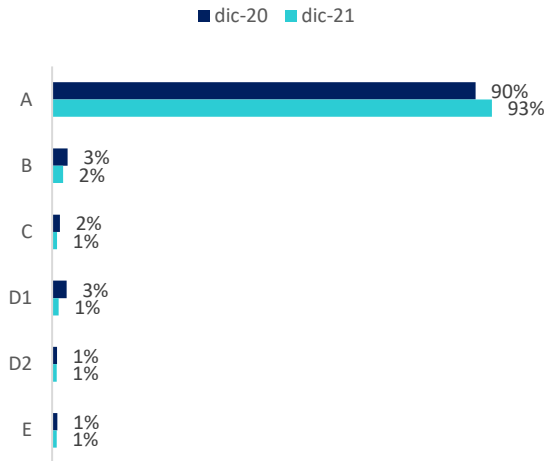
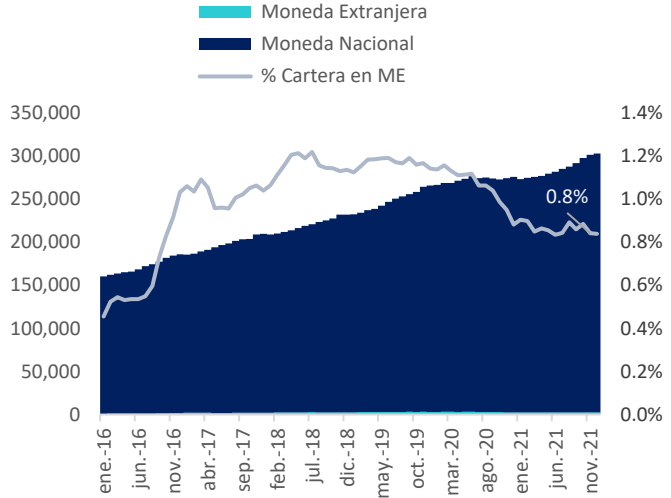


Gráfico 37
Cartera de crédito de consumo por moneda
enero 2018 diciembre 2021
En DOP millones y porcentaje (%)



Por otro lado, el saldo adeudado de tarjetas de crédito personales asciende a DOP 57,656 millones de pesos, representando el 16.0% de la cartera de consumo y el 4.1% de la cartera total. Se destaca el dinamismo presentado en esta cartera, siendo la más afectada por la pandemia y llegando a registrar tasas de crecimiento negativas. A diciembre 2021, el balance de los créditos a través de tarjetas de crédito creció en un +7.4%, acercándose a los niveles de crecimiento previo a la pandemia. Cabe destacar que la tasa de interés promedio de tarjetas de créditos es alrededor de 3.7 veces mayor que la tasa promedio de los préstamos de consumo, alcanzando niveles de hasta 57.1%, y el 77% de los tarjetahabientes del sistema financiero se financia a través de este producto.

Gráfico 38
Cartera de tarjetas de crédito
enero 2017 - diciembre 2021
En DOP millones y porcentaje (%)

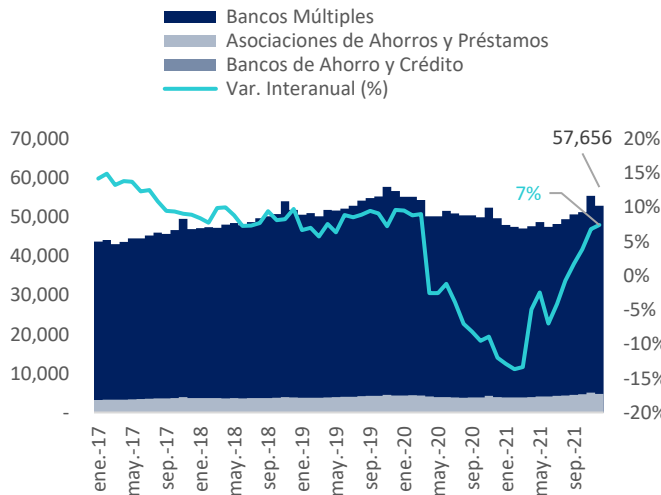


Gráfico 39
Tasa de interés de tarjeta de créditos
enero 2016 diciembre 2021
En porcentaje (%)

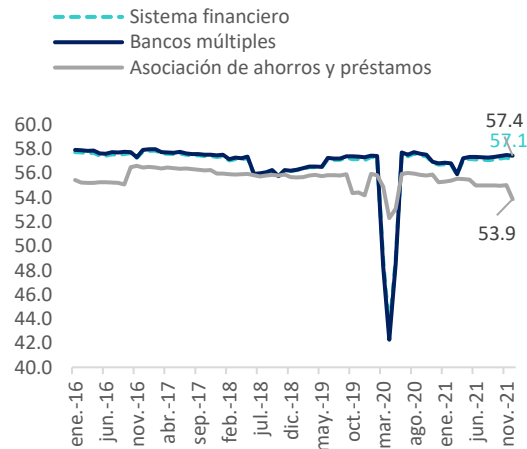


Gráfico 40
Cartera de tarjetas de créditos por clasificación de créditos
diciembre 2020-diciembre 2021
En porcentaje (%)

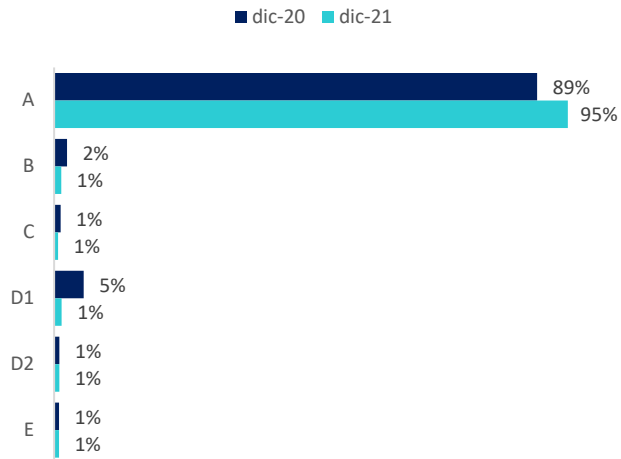
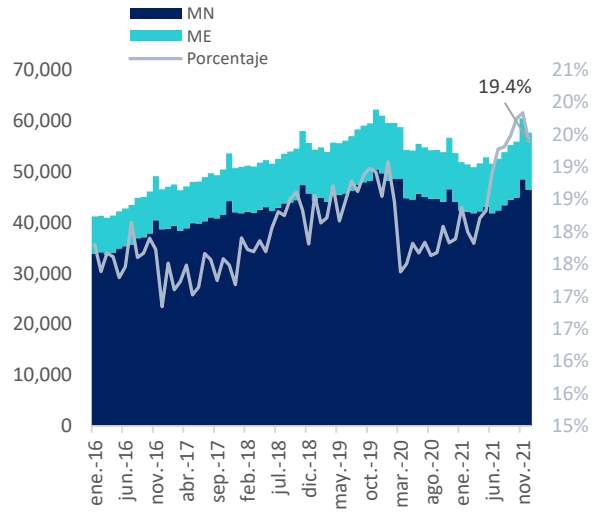


Gráfico 41
Cartera de tarjetas de crédito por moneda
enero 2016 - diciembre 2021
En DOP millones y porcentaje (%)



Cartera de crédito por sector económico de destino

Al analizar el comportamiento de la cartera por sector económico de destino, se observa que sectores económicos con importante ponderación en la actividad económica mostraron variaciones relativas por encima del 10% respecto al año anterior. Se destaca la actividad de intermediación financiera la cual registró una variación de 59.7% seguida por el sector hotelero y de restaurantes con 20.7%. Asimismo, la actividad de compra y remodelación de viviendas tuvo un crecimiento de 13.9% mientras que consumo de bienes y servicios un 9.5%. Adicionalmente, se destaca el sector de Minas y Canteras el cual aumentó su balance adeudado en el sistema en un 48.5% interanual, incrementando la exposición de DOP 2,315 millones a DOP 3,439 millones.

Gráfico 42
Cartera de Crédito por Sector Económico
diciembre 2019-diciembre 2021
Valores en millones DOP y porcentaje (%)

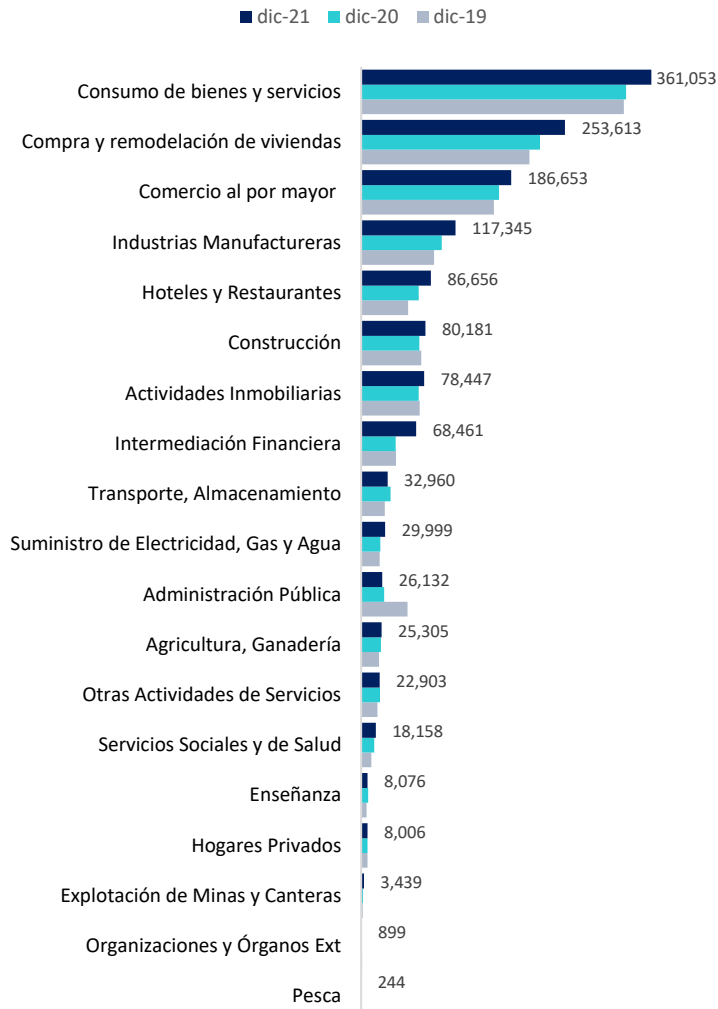
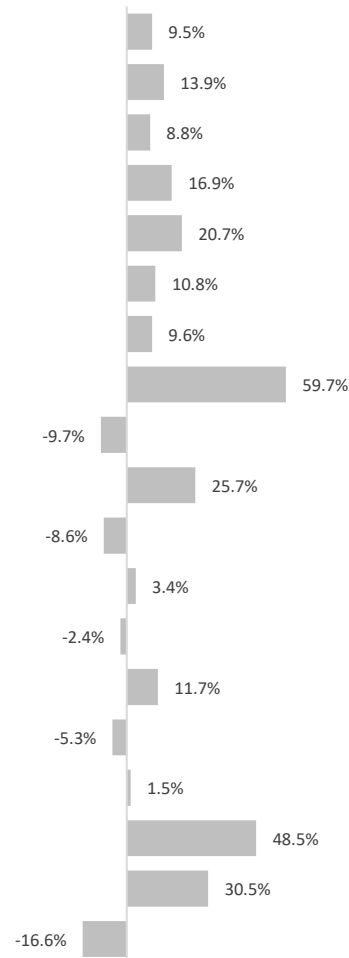


Gráfico 43
Crecimiento de la cartera de Crédito
por Sector Económico
diciembre 2021/2020
porcentaje (%)



El 72.8% de la cartera privada se concentra en: Consumo (26.4%), Compra y remodelación de viviendas (18.5%), Comercio (13.6%), Construcción (5.7%), e Industrias Manufactureras (8.5%).

Tabla 2
Cartera de crédito privada por sector económico

diciembre 2021

Sector Económico	% Deuda	% Cantidad de créditos	Balance medio	Morosidad
Consumo de bienes y servicios	26.4%	84.9%	93,868	3.3%
Compra y remodelación de viviendas	18.6%	2.5%	2,200,756	1.9%
Comercio y Otros	13.7%	6.1%	670,592	1.4%
Construcción	5.7%	0.4%	4,082,908	2.4%
Industrias Manufactureras	8.6%	0.9%	2,904,086	0.8%
Actividades Inmobiliarias	5.6%	1.1%	1,606,715	1.6%
Hoteles y Restaurantes	6.3%	0.4%	4,280,401	1.2%
Intermediación Financiera	4.1%	0.2%	5,589,618	0.3%
Transporte y Otros	2.4%	0.4%	1,618,714	2.5%
Electricidad, Gas y Agua	2.2%	0.0%	15,405,458	2.2%
Agricultura y Otros	1.9%	0.7%	749,340	1.0%
Otras Actividades Servicios Comunitarios	1.7%	1.2%	425,170	2.0%
Servicios Sociales y de Salud	1.3%	0.1%	2,991,936	0.2%
Hogares	0.6%	0.7%	259,425	1.5%
Administración Pública	0.0%	0.0%	873,196	0.5%
Enseñanza	0.6%	0.1%	3,148,822	0.6%
Minería	0.2%	0.0%	2,693,048	0.4%
Organizaciones y Órganos Extraterritoriales	0.1%	0.0%	1,009,571	1.0%
Pesca	0.0%	0.0%	471,468	2.0%

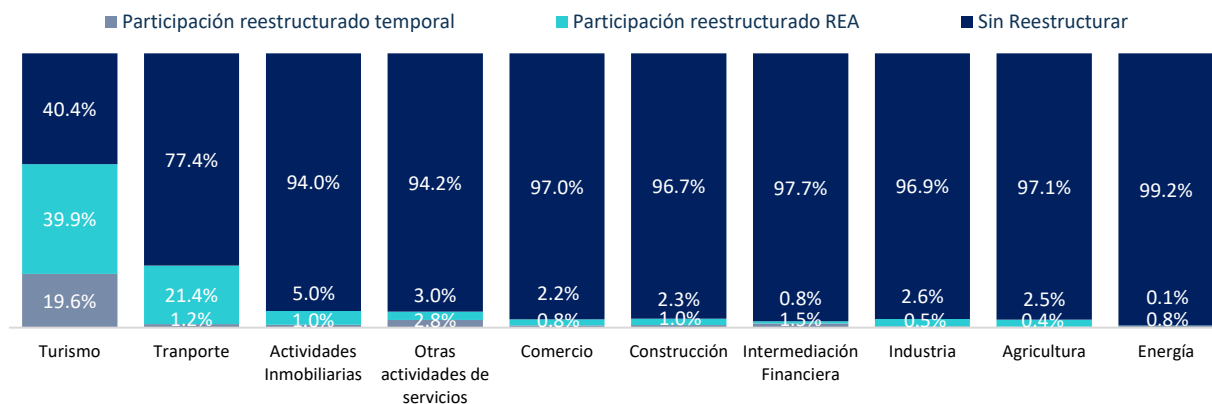
Durante los últimos 12 meses la tercera parte de los sectores económicos redujeron su exposición en moneda extranjera, mientras que en 6 sectores el balance de préstamos en dólares ha incrementado: intermediación financiera (184%), suministro de gas, electricidad y agua (43%), industria manufacturera (35%) hoteles y restaurantes (21%), consumo de bienes y servicios (14%) y compra y remodelación de viviendas (10%).

Con relación a la calidad de la cartera, todos excepto tres sectores han reducido el balance de cartera vencida en al menos un 20% interanual. El sector de explotación de minas y canteras ha presentado el mayor deterioro, aumentando su cartera vencida en un 260% en los últimos 12 meses, seguido del sector de pesca (63.4%) y el sector hotelero (10.0%). El sector hotelero tiene más del 70% del total de la cartera con una clasificación menor o igual a C, 9 puntos porcentuales por encima de la media de los últimos 5 años. Este fue el sector más impactado por la pandemia, registrando una contracción económica del 47% durante el 2020. Su cartera representa el 5.7% de la cartera de créditos total y un 9.5% de la cartera de créditos comerciales.

Observando la tasa de reestructuraciones temporales, una de las medidas de flexibilización regulatorias adoptadas a raíz de la pandemia, se destacan los sectores de Turismo, Transporte y Actividades

inmobiliarias. Particularmente, el sector turístico ha reestructurado el 59.5% del saldo adeudado, seguido por Transporte con 22.6%.

Gráfico 44
Concentración de reestructuración por actividad económica
noviembre 2021
En porcentaje (%)



Regionalización de la cartera de créditos

A nivel provincial, el 77.6% de la cartera de préstamos se concentra en las provincias Distrito Nacional, Santo Domingo y Santiago (incluye Santiago Rodríguez), como es de esperar, tomando en cuenta que son las provincias con mayor población demográfica.

La cartera de créditos en la región Metropolitana ha ido progresivamente reduciendo su importancia dentro de la cartera total pasando de registrar una participación del 78% a inicios del 2018 a representar un 68.0% de la cartera total al cierre de 2021, equivalente a una reducción de 10 puntos porcentuales.

Consecuentemente, se destaca una mayor participación de la cartera de préstamos a la Región Norte, específicamente en las provincias de Santiago y La Vega, registrando esta región una variación interanual de 11.3% al cierre de diciembre 2021. Asimismo, se destaca el crecimiento de la cartera de la Región Sur, la cual aumentó en DOP 9,941 millones siendo la región de mayor dinamismo en los últimos 12 meses, principalmente por créditos orientados al consumo de bienes y servicios e influenciado por el dinamismo mostrado en las provincias de Pedernales, Bahoruco y San Cristóbal.

Gráfico 45
Balance de cartera de crédito por región
enero 2018- diciembre 2021
En DOP millones

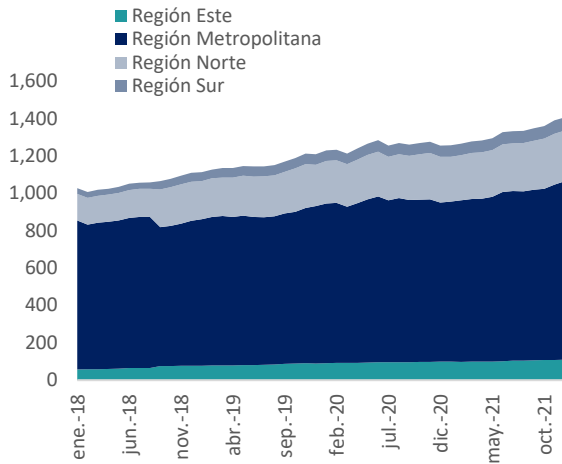
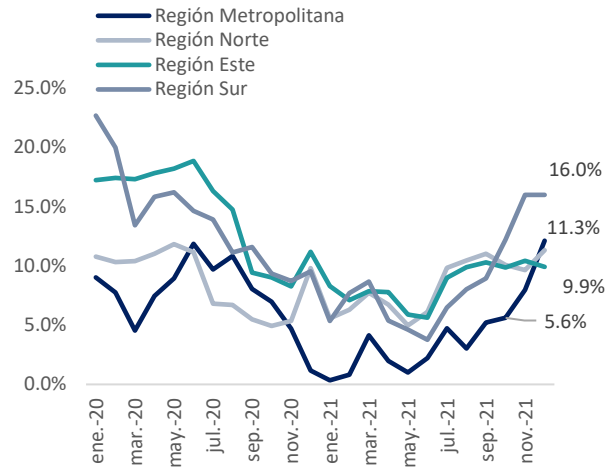


Gráfico 46
Crecimiento interanual por región
enero 2020 - diciembre 2021
En porcentaje (%)



La región metropolitana distribuye el 63.5% de su cartera en cuatro sectores económicos, 22.3% en consumos de bienes y servicios, 20% en compra y remodelación de viviendas, 13.9% comercio y 8.7% en industrias manufacturera. Este mismo comportamiento de la cartera de crédito se expende al resto de las regiones, aunque no necesariamente con los mismos porcentajes de distribución.

Gráfico 47
Cartera de créditos por sector económico según región
diciembre 2021

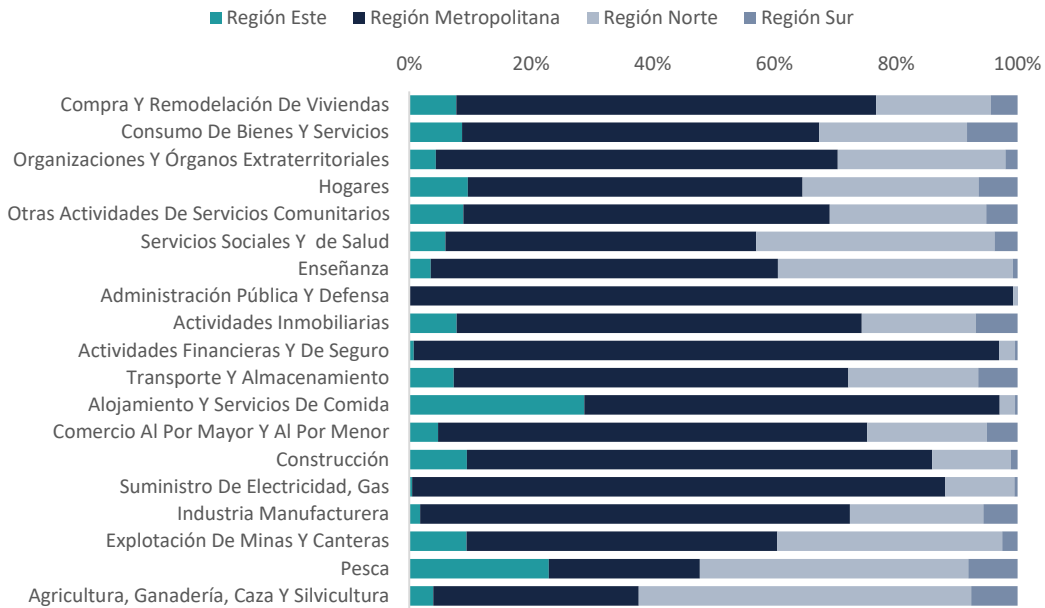


Tabla 3
Variación interanual, saldo y ponderación de cartera de crédito total
 por provincia

Provincia	Ponderación cartera diciembre 2021	Saldo cartera diciembre 2021	Variación dic-20/dic-21
Azua	0.5%	6,939	15.2%
Bahoruco	0.1%	1,923	25.2%
Barahona	0.5%	6,664	14.1%
Dajabón	0.2%	2,754	7.8%
Distrito Nacional	52.5%	740,013	10.5%
Duarte	1.7%	23,537	3.8%
El Seibo	0.1%	2,015	11.9%
Elías Piña	0.1%	942	13.6%
Españat	1.2%	16,318	27.2%
Hato Mayor	0.2%	2,743	7.9%
Hermanas Mirabal	0.3%	3,898	10.0%
Independencia	0.1%	1,076	9.4%
La Altagracia	4.5%	63,924	6.8%
La Romana	1.5%	20,963	15.2%
La Vega	1.9%	27,055	15.1%
María Trinidad Sánchez	0.6%	7,835	14.1%
Monseñor Nouel	0.7%	9,544	14.3%
Monte Cristi	0.3%	3,743	12.8%
Monte Plata	0.3%	4,077	18.3%
Pedernales	0.0%	545	33.6%
Peravia	0.7%	9,743	15.0%
Puerto Plata	1.3%	18,445	18.9%
Samaná	0.4%	4,941	14.7%
San Cristóbal	2.1%	29,800	19.8%
San José De Ocoa	0.2%	2,451	9.5%
San Juan	0.8%	10,808	10.9%
San Pedro De Macorís	1.1%	15,314	14.7%
Sánchez Ramírez	0.6%	8,318	18.8%
Santiago	9.5%	133,468	8.7%
Santiago Rodríguez	0.1%	1,840	5.1%
Santo Domingo	15.4%	217,392	19.2%
Valverde	0.7%	9,503	10.2%
Total	100.0%	1,408,529	

Indicadores de riesgo

La morosidad de la cartera de crédito se ha reducido a niveles históricamente bajos, colocándose en 1.29% al cierre de 2021, el nivel más bajo en los últimos 6 años. Al mismo tiempo, la cobertura por provisiones se encuentra en el nivel más alto en la historia pasando el umbral del 300%, ascendiendo a 335.7% en diciembre 2021, aunque reduciendo el ritmo de crecimiento. Al cierre de diciembre 2021 las provisiones constituidas ascienden a DOP 66.2 mil millones, para una variación de 0.7% respecto al mes anterior.

Gráfico 48
Morosidad del sistema financiero
enero 2019 - diciembre 2021
En DOP millones y porcentaje (%)

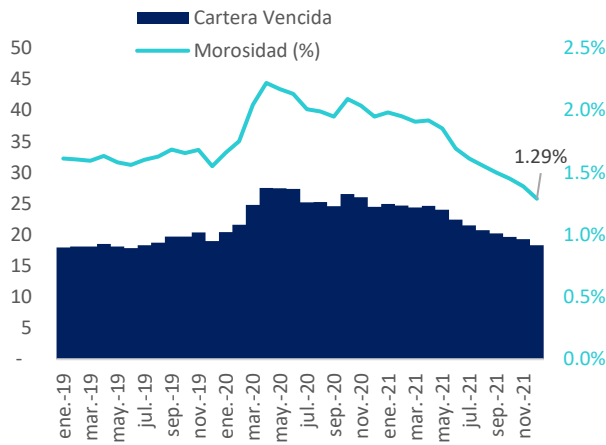


Gráfico 49
Provisiones sistema financiero
enero 2015 diciembre 2021
En DOP millones y porcentaje %

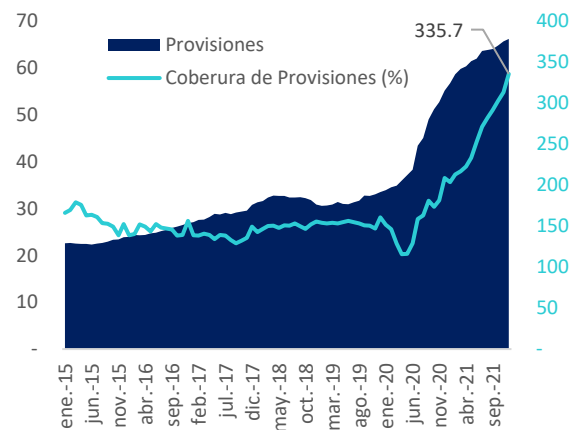


Gráfico 50
Comportamiento de castigos
En DOP millones y porcentaje

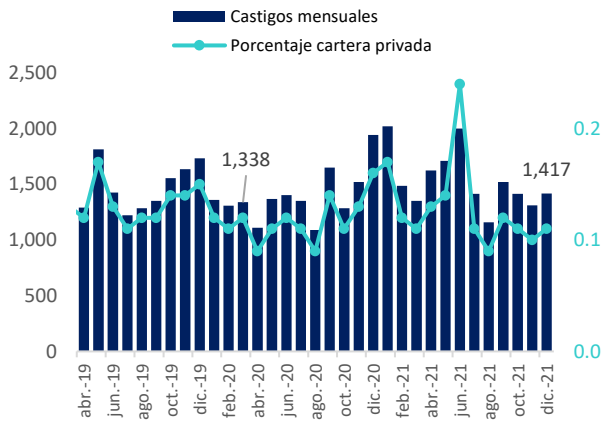
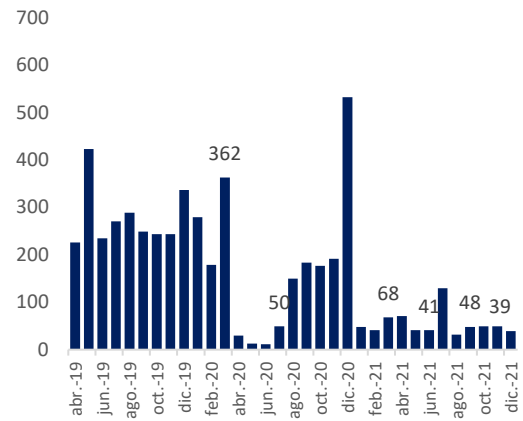
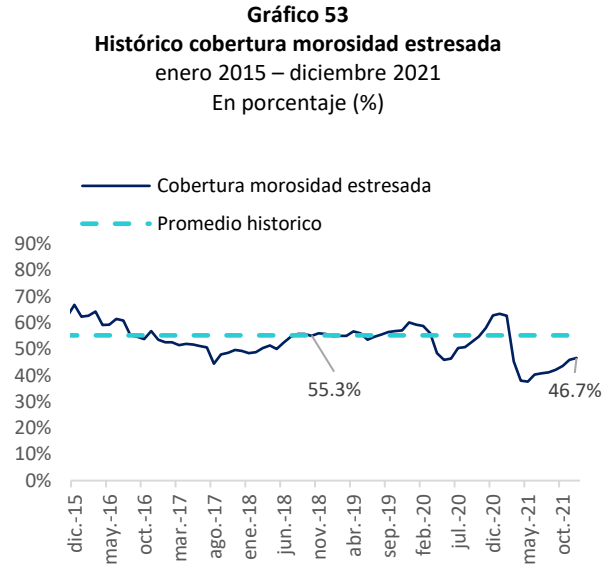
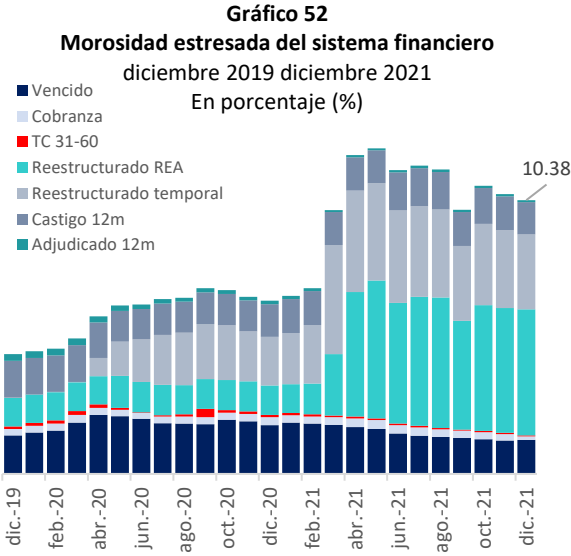


Gráfico 51
Comportamiento de adjudicaciones
En DOP millones





La morosidad estresada al corte de diciembre 2021 se encuentra en 10.38%, disminuyendo unos 1.97 puntos porcentuales del nivel máximo registrado en mayo 2021. 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 la morosidad estresada en el periodo de referencia son los créditos reestructurados conforme REA (4.78%), los créditos reestructurados temporalmente (2.84%) y los castigos 12m (1.23%), mientras que el resto de los componentes del indicador totalizan 1.53%.

El indicador de cobertura de morosidad estresada refleja niveles de cobertura apropiadas ante posibles eventos de pérdidas por irrecuperabilidad de créditos vencidos. Este indicador considera todos los componentes de la morosidad estresada por lo que lo hace más ácido al momento de evaluar la cartera morosa. La media histórica en la cobertura es de 55.3%. La cobertura actual se encuentra en 46.7%, ligeramente por debajo de la media, y considerablemente por encima del nivel alcanzado posterior a la Crisis Financiera Global 2008/2009.

Los deudores cada vez son menos propensos a retrasarse en sus obligaciones con la entidad financiera en cada periodo observado. Cabe destacar que el promedio ponderado de días de atrasos se encuentra por debajo de los niveles prepandemia.

Gráfico 54
Cartera de crédito según días de atrasos
enero 2016-diciembre 2021

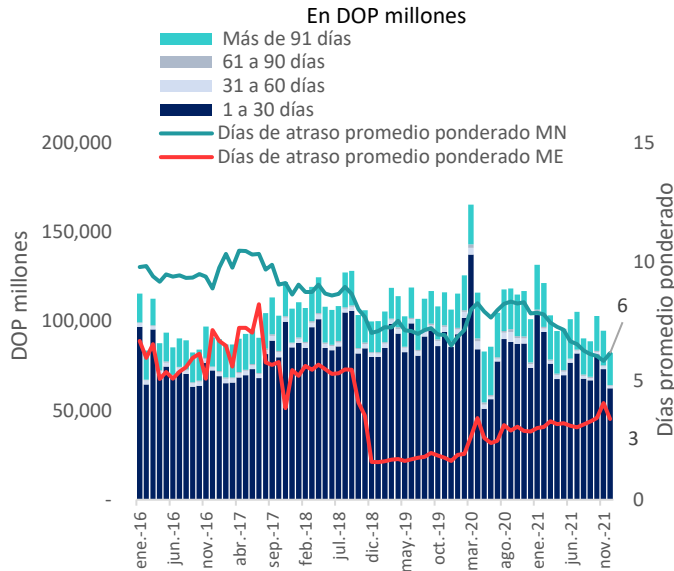
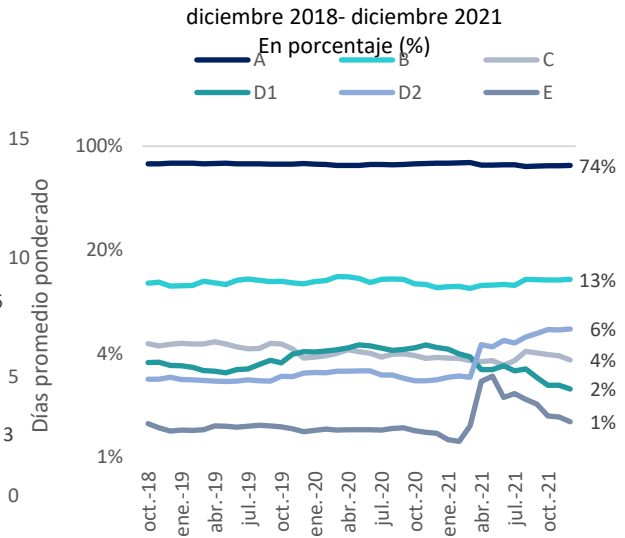


Gráfico 55
Cartera de créditos por clasificación de riesgos
diciembre 2018- diciembre 2021



El 87.4% de la cartera presenta clasificación de riesgo A o B, manteniéndose alrededor del nivel promedio presentado durante los últimos 4 años de 86.4%. Por tipo de cartera, se destaca la cartera de crédito hipotecaria la cual presenta la menor proporción de cartera deteriorada con un 2.4%, muy por debajo del promedio general de 13.7%.

Loan-To-Value (LTV)

La razón 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 sistema⁵, aproximadamente el 47.2% está respaldado con garantías tasables. El LTV para el sistema se aproxima a 41.1 %, esto quiere decir que por cada DOP 1 de capital prestado en el sistema existen DOP 2.4 en garantías de respaldo.

⁵ No incluye tarjetas de créditos.

Gráfico 56
diciembre 2021

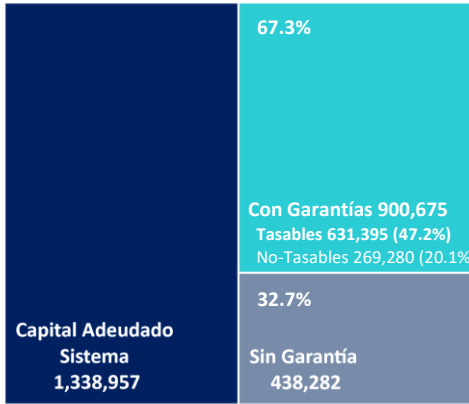
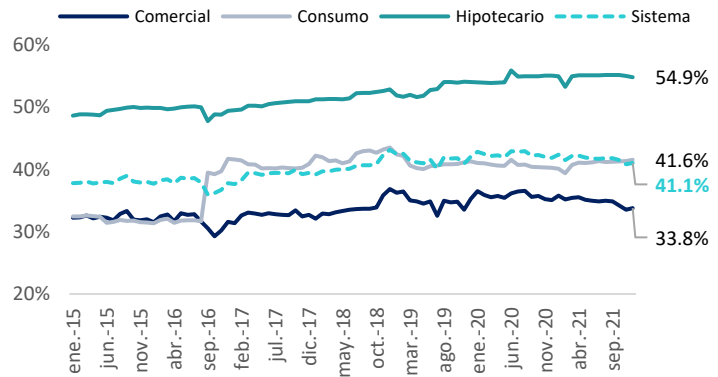
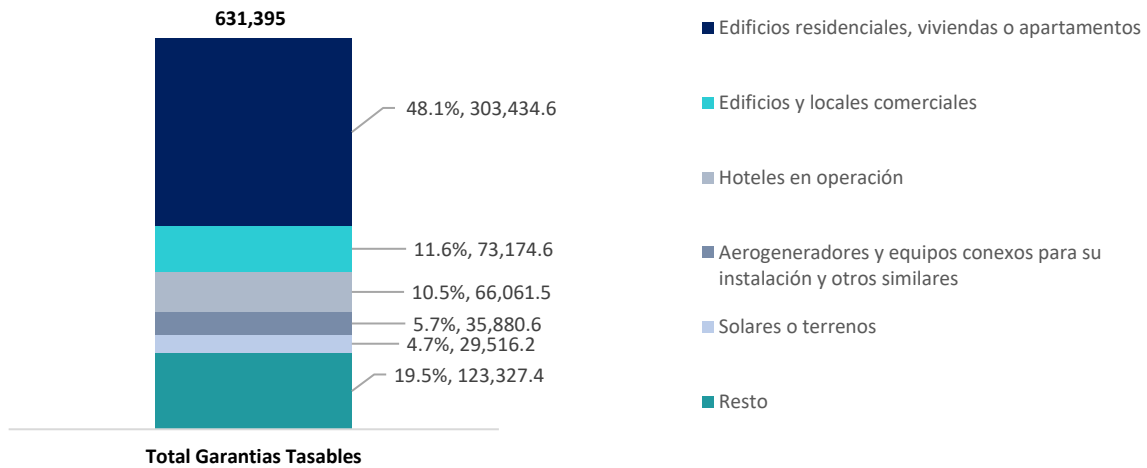


Gráfico 57
LTV cartera de créditos con garantías tasables
enero2015-diciembre 2021



Al cierre de diciembre 2021, más del 80% del capital adeudado de la cartera de créditos que tiene alguna garantía tasable está garantizado con algún tipo de garantía inmobiliaria. Los créditos comerciales son los que presentan mayor colateral respecto al saldo adeudado de su cartera.

Gráfico 58
Cartera de créditos con garantía tasable por tipo de garantía
diciembre 2021
En DOP millones y porcentaje (%)



Conclusiones

La actividad crediticia ha mostrado un desempeño resiliente a pesar del impacto de la pandemia en la economía dominicana. Entre marzo 2020 y febrero 2021, observamos una contracción en la tasa de crecimiento del crédito. A partir de marzo 2021, luego de 12 meses de contracción, se empiezan a deslumbrar señales tempranas de recuperación, mostrando un incremento sostenido en la demanda por el crédito, evidenciando la confianza de las empresas y los hogares en el retorno a la normalidad económica.

En este proceso, las entidades de intermediación financiera han mantenido una postura conservadora. En primer lugar, recurriendo a las herramientas de gestión de riesgo y utilizando las facilidades de flexibilización dictadas por la Junta Monetaria (uso de reestructuraciones crediticias, gestión de provisiones). Segundo, las entidades han mantenido el incremento sostenido en las provisiones por riesgo de crédito aun frente al declive progresivo en la tasa de morosidad, resultando en la cobertura de cartera vencida más alta de la región.

La cartera de créditos del sistema financiero se muestra robusta, la morosidad se estableció en 1.29% con comportamiento a la baja a lo largo de los últimos trece meses, mientras que la cobertura para cartera vencida privada supera el 100.0% que establece las normativas vigentes, alcanzando 332.8%, lo que sustenta DOP 3.3 pesos para cada DOP 1 peso prestado vencido o en proceso de cobranza judicial. Asimismo, la morosidad estresada al corte de diciembre 2021 se encuentra en 10.38%, disminuyendo unos 1.97 puntos porcentuales del nivel máximo registrado en mayo 2021.

El crecimiento interanual de la cartera total fue de +12.1% lo cual fortalece la confianza de los agentes económicos en el sistema financiero nacional y su capacidad de ser un motor del crecimiento en la actividad económica.