

## **INFORME SOBRE EL CRÉDITO EN EL SISTEMA FINANCIERO**

**DEPARTAMENTO DE ESTUDIOS ECONÓMICOS**  
Junio de 2023



## Contenido

Introducción .....	3
Desempeño de la cartera de créditos del sistema financiero dominicano .....	4
Cartera de crédito por tipo de cartera .....	9
Cartera de crédito por sector económico de destino.....	17
Regionalización de la cartera de créditos.....	19
Indicadores de riesgo .....	21
Loan-To-Value (LTV) .....	23
Conclusiones.....	25

## Introducción

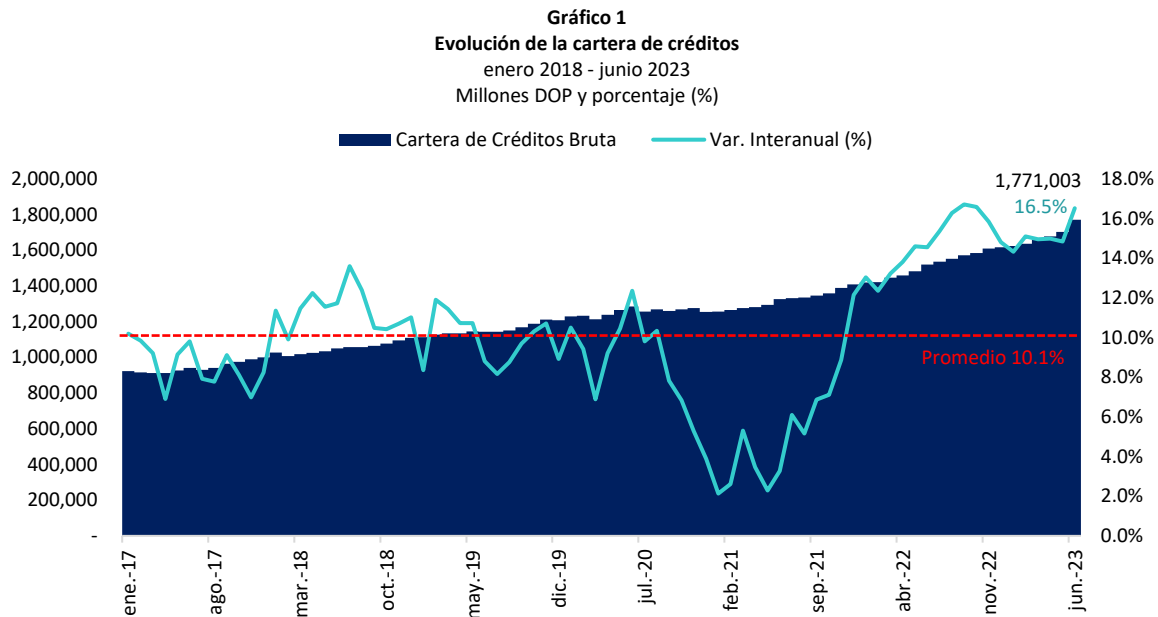
La Superintendencia de Bancos presenta la cuarta entrega del informe sobre el crédito del sistema financiero nacional con el objetivo de continuar orientando al público sobre temas de interés acerca del sistema financiero dominicano. Este documento presenta el desempeño del crédito en la República Dominicana a partir de las informaciones suministradas por las entidades de intermediación financiera al mes de junio 2023.

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

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

## Desempeño de la cartera de créditos del sistema financiero dominicano

Al mes de junio 2023, la cartera de créditos del sistema financiero dominicano ascendió a DOP1.77 billones, registrando un crecimiento interanual de un 16.5% en términos nominales, superando los niveles mostrados en los últimos 7 años con un crecimiento promedio de 10.1%.



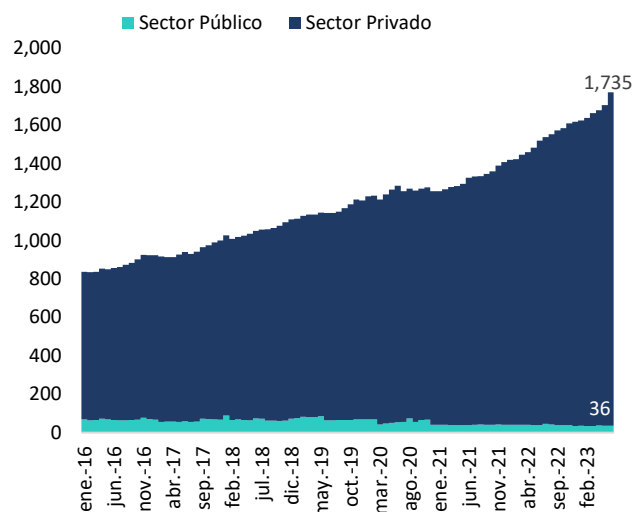
La cartera de créditos continúa siendo el componente más importante de los activos totales del sistema financiero, representando el 54.2%, registrando un aumento en su participación de +1.2 puntos porcentuales de manera interanual. No obstante, permanece ubicándose por debajo de la media de los últimos 5 años de 56.8%<sup>1</sup>, debido a una mayor preponderancia de la cartera de inversiones. La dinámica de la distribución de la cartera de créditos por tipo de entidad determina que los Bancos Múltiples y las Asociaciones de Ahorros y Préstamos concentran una participación de un 97.0%. El resto corresponde a Bancos de Ahorros y Crédito (2.5%), Corporaciones de Crédito y las entidades públicas de intermediación financiera, estas dos últimas sumando 0.5%.

A nivel público-privado, el saldo adeudado de préstamos al sector público ha mostrado una reducción de un -7.7% en los últimos 12 meses, equivalente a DOP3,037 millones de pesos, presentando un saldo de DOP36,160 millones a junio 2023. En efecto, su ponderación dentro de la cartera total se redujo de forma discreta de 2.6% a un 2.0%. La cartera destinada al sector privado registró un balance de DOP1.73 billones, para un incremento de DOP254,704 millones (+17.2%) con relación a junio de 2022.

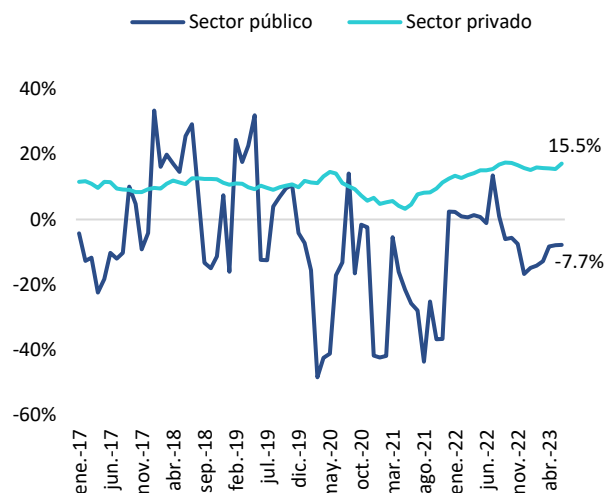
<sup>1</sup> La data evidencia un crecimiento pronunciado de la cartera de inversiones en el periodo 2020-2021.



**Gráfico 2**  
Cartera de créditos por sector público y privado  
enero 2017 - junio 2023  
En millones DOP

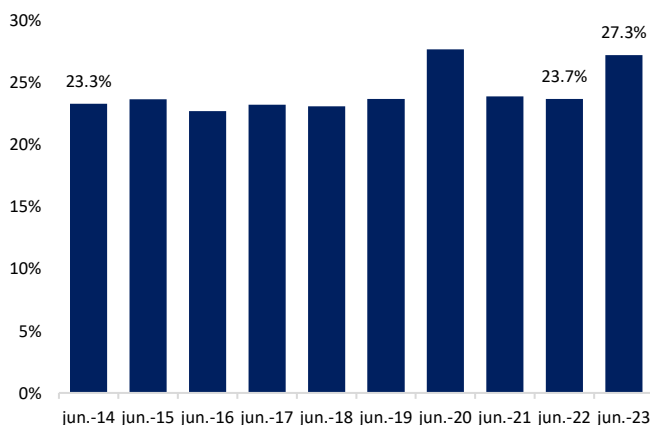


**Gráfico 3**  
Crecimiento interanual por sector público y privado  
enero 2017 - junio 2023

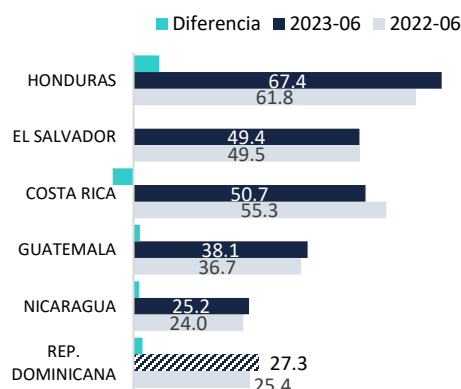


En República Dominicana, el nivel de acceso al mercado financiero medido por la ratio Crédito Privado/PIB, asciende a 27.3% del PIB a junio 2023<sup>2</sup>. El indicador presenta mejora sostenida en el tiempo en cada ciclo observado. A la vez, es importante reconocer que sigue mostrando una brecha importante al compararse con los países de la región.

**Gráfico 4**  
Cartera de créditos privada como % PIB  
junio 2014 - junio 2023



**Gráfico 5**  
Comparabilidad regional del crédito privado como % PIB  
junio 2022 - junio 2023



Se observa un ajuste en el ciclo de comportamiento que observaron las tasas de interés a partir de diciembre 2021, dado los cambios en la política monetaria en el último año. La tasa de política monetaria habría incrementado unos 5.5 puntos porcentuales entre noviembre 2021 y noviembre 2022, llegando a

<sup>2</sup> 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.



situarse en 8.5%, el nivel más alto desde diciembre 2008. Sin embargo, para el cierre del primer semestre de 2023, esta fue reducida 50 puntos básicos para ubicarse en 8.0%.

Con miras hacia la estimulación económica, en el primer semestre de año la Junta Monetaria aprobó facilidades de liquidez por un monto total de DOP 140,377 millones para fines de canalizar los recursos a la demanda de créditos. Las entidades financieras respondieron rápidamente al estímulo monetario reflejado en una reducción de los tipos de interés activo, contracción en el margen de intermediación, y empujando el crecimiento de la cartera. Entre febrero y junio de 2023, de manera cumulativa las EIF han desembolsado créditos nuevos por DOP 51,028 millones otorgados con fondos de las medidas de flexibilización, un 36% del total del total aprobado por la Junta Monetaria.

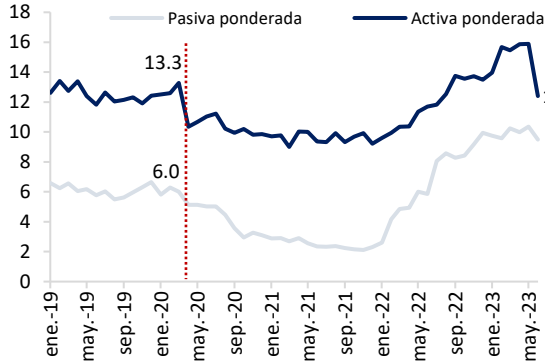
**Tabla 2**  
**Créditos desembolsados bajo esquema de flexibilización de recursos de encaje legal**

En DOP millones  
enero-junio 2023

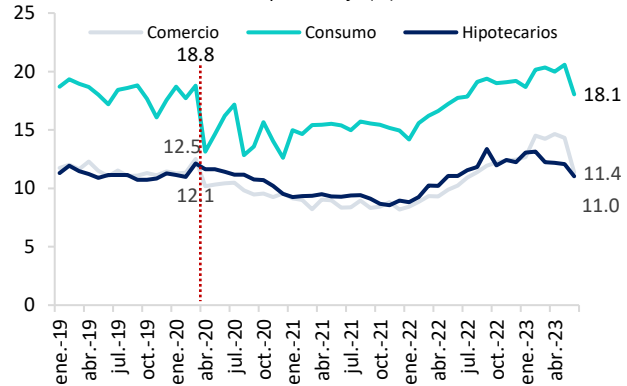
Resolución	Tipo de entidad	Monto Aprobado	Monto Desembolsado	% Desembolsado
	<b>Sistema Financiero</b>	<b>21,424.4</b>	<b>4,903.9</b>	<b>23%</b>
<b>Primera Resolución del 12 de enero de 2023</b>	Bancos Múltiples	18,394.8	3,113.1	17%
	Asociaciones de AyP	2,569.5	1,749.1	68%
	Bancos de Ahorro y Crédito	422.6	41.8	10%
	Corporaciones de Crédito	37.5		0%
	<b>Sistema Financiero</b>	<b>85,000.0</b>	<b>34,814.6</b>	<b>41%</b>
<b>Primera Resolución del 1 de junio de 2023 y Primera Resolución del 14 de junio 2023</b>	Bancos Múltiples		32,086.3	
	Asociaciones de AyP		2,707.6	
	Bancos de Ahorro y Crédito		20.8	
	Corporaciones de Crédito			
	<b>Sistema Financiero</b>	<b>33,953.1</b>	<b>11,310.1</b>	<b>33%</b>
<b>Segunda Resolución del 1 de junio de 2023</b>	Bancos Múltiples	29,123.8	8,689.1	30%
	Asociaciones de AyP	4,086.3	2,319.2	57%
	Bancos de Ahorro y Crédito	696.3	273.1	39%
	Corporaciones de Crédito	46.7	28.7	61%
<b>Total</b>		<b>140,377.5</b>	<b>51,028.7</b>	<b>36%</b>



**Gráfico 6**  
**Tasa de interés promedio ponderado de los Bancos**  
**Múltiples**  
enero 2019 - junio 2023  
En porcentajes (%)



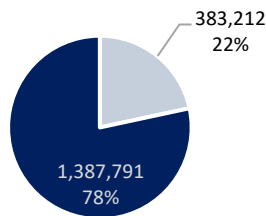
**Gráfico 7**  
**Tasa de interés promedio ponderada de los Bancos**  
**Múltiples por tipo de préstamos**  
enero 2017 - junio 2023  
En porcentaje (%)



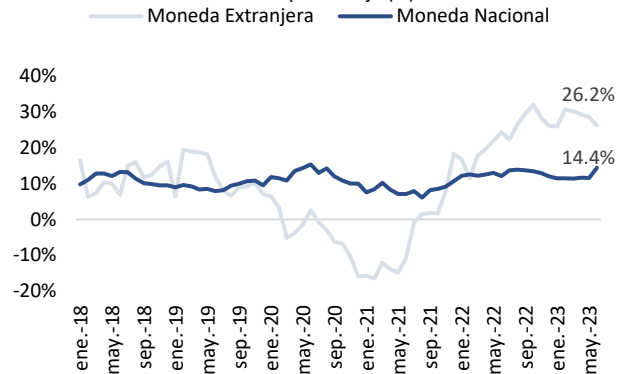
Al cierre de junio 2023, la exposición en moneda extranjera se mantiene por encima de la media de los últimos 5 años desde julio 2018. En el último año ha incrementado su participación al pasar de un 20.0% a un 21.6%. Desde marzo 2020 la cartera de crédito en moneda extranjera presentó contracción, alcanzando -16.5% interanual en su punto mínimo, y permaneciendo en el territorio negativo hasta el mes de agosto 2021 cuando comenzó con una tímida recuperación de 1.4% al siguiente mes y concluyendo con un robusto crecimiento de 26.2% a junio 2023.

**Gráfico 8**  
**Composición de la cartera de créditos**  
**por tipo de moneda**  
junio 2023  
DOP Miles de Millones

■ Moneda extranjera ■ Moneda nacional



**Gráfico 9**  
**Crecimiento interanual de la Cartera de Crédito por**  
**Tipo de Moneda**  
Enero 2018- junio 2023  
Valores en porcentaje (%)



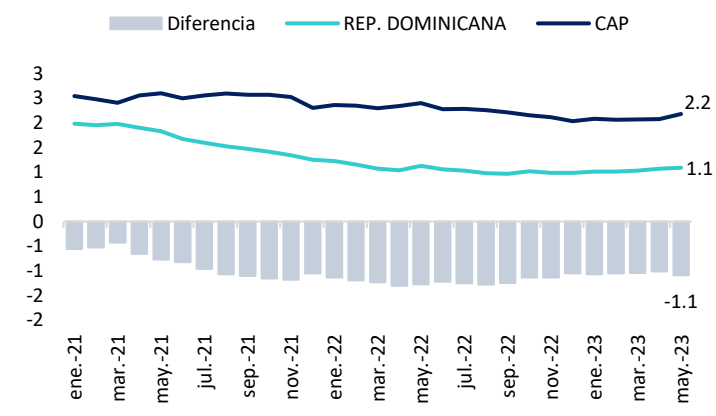
**Tabla 2**  
**Composición porcentual de la cartera de crédito, según moneda y por tipo de crédito**  
En DOP millones  
Junio 2023

Tipo de Crédito	Moneda Extranjera	Moneda Nacional	Cartera Total	% Cartera en ME
<b>Sector Público</b>				
Crédito Comerciales	6,377	29,783	36,160	17.6%
<b>Sector Privado</b>				
Crédito Comerciales	336,786	595,933	932,719	36.1%
Créditos de Consumo	4,922	402,869	407,792	1.2%
Créditos Hipotecarios	19,576	296,055	315,631	6.2%
Tarjetas de Crédito	15,550	63,151	78,701	19.8%
<b>Total general</b>	<b>383,212</b>	<b>1,387,791</b>	<b>1,771,003</b>	<b>21.6%</b>

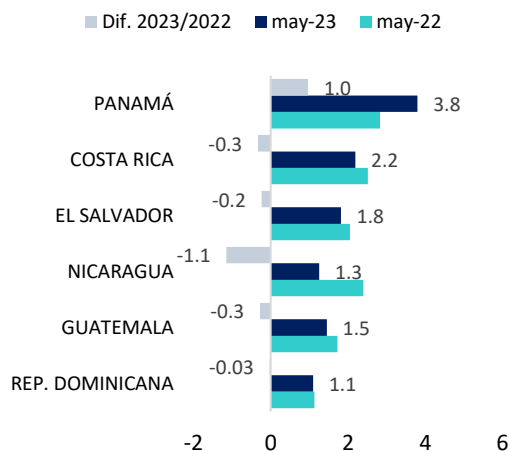
La cartera en moneda nacional ha permanecido estable, registrando una ralentización en el primer semestre, pero con señales de fortalecimiento a raíz del estímulo monetario registrando una variación interanual de 14.4% a junio 2023.

El sistema financiero nacional mantiene el nivel de riesgo crediticio más bajo al compararse con los países de la región<sup>3</sup>. La brecha entre el país y la región incrementó significativamente con la recuperación económica, siendo República Dominicana la jurisdicción con mayor cobertura de cartera vencida, menor morosidad, así como la mayor aceleración en el crecimiento de provisiones en la región. Este comportamiento es observable en cada una de las entregas del informe en cuestión. La morosidad en la banca múltiple para República Dominicana es de apenas 1.1% al mes de mayo de 2023, la mitad de lo observado en los países de la región de Centro América y Panamá.

**Gráfico 10**  
**Morosidad de la banca múltiple**  
enero 2021 - mayo 2023  
En porcentaje (%)



**Gráfico 11**  
**Morosidad de la bancos múltiple CAP vs RD**

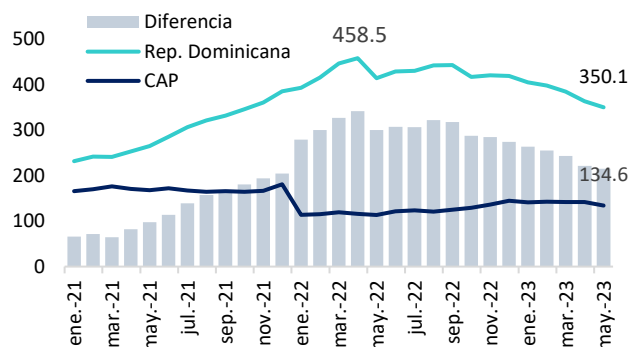


<sup>3</sup> Es de rigor destacar que, para algunos indicadores regionales armonizados, existen países cuyas estadísticas no se encuentran actualizadas a la fecha de realización de este informe, razón esta del porque algunos indicadores como la morosidad de la banca múltiple a pesar de que República Dominicana tiene su dato más reciente a junio 2023 (1.1%) por razones de comparabilidad no se refleja en las visualizaciones gráficas en el informe.

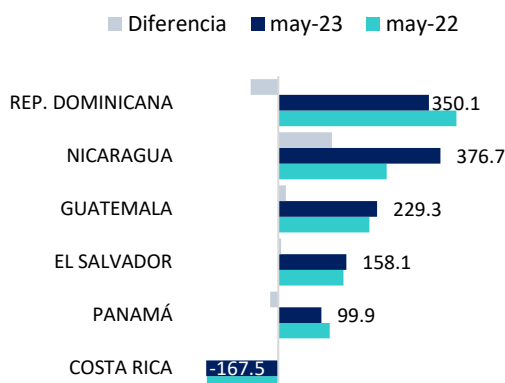




**Gráfico 12**  
**Cobertura de cartera de los bancos múltiples**  
enero 2020 - mayo 2023  
En porcentaje (%)



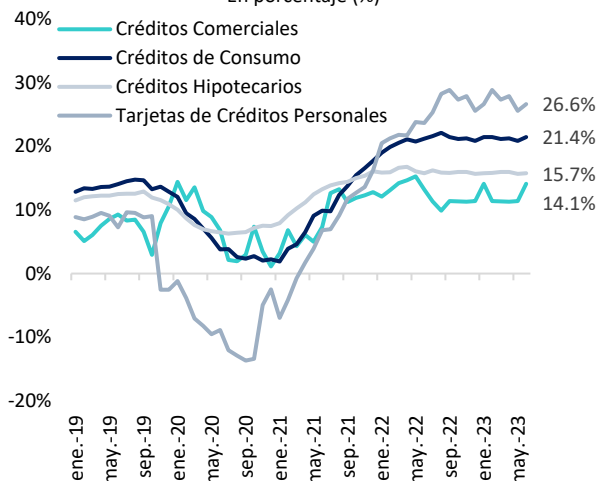
**Gráfico 13**  
**Cobertura de cartera vencida de los bancos múltiples CAP vs RD**



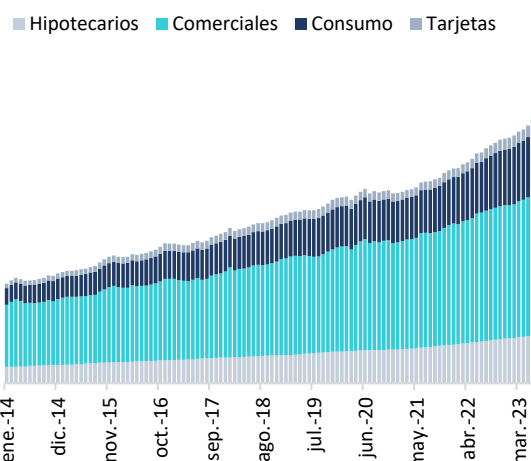
### Cartera de crédito por tipo de cartera

El desempeño de los distintos tipos de cartera es un reflejo de la confianza de los agentes económicos en el sistema financiero. Los créditos al sector empresarial continúan teniendo la mayor participación en el saldo de la cartera de crédito, representando el 53.8% a junio 2023, mientras que los créditos de consumo (excluyendo tarjetas de créditos) e hipotecarios representan el 23.5% y 18.2% respectivamente. Se destaca el comportamiento de los préstamos a través de tarjetas de crédito, los cuales desde agosto de 2021 presenta un crecimiento positivo de manera sostenida hasta lograr un 26.6% al finalizar el segundo trimestre de 2023, siendo la cartera de mayor dinamismo hasta la mitad de año del 2023.

**Gráfico 14**  
**Crecimiento Interanual de la cartera de crédito por tipo de cartera**  
enero 2019 - junio 2023  
En porcentaje (%)



**Gráfico 15**  
**Saldo de la cartera por tipo de crédito**  
enero 2014 - junio 2023  
En DOP millones

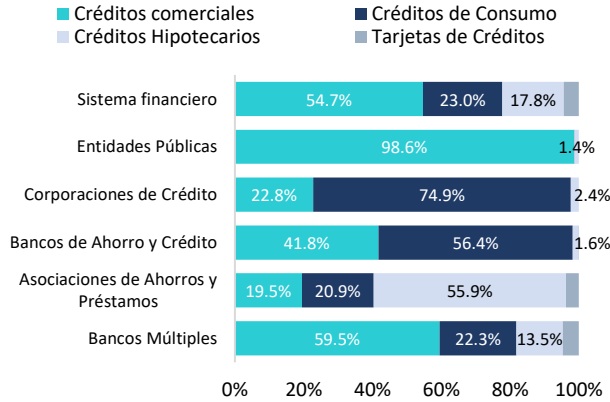


<sup>4</sup> Los datos disponibles para el indicador de cobertura de cartera para bancos múltiples y su comparación regional solo están hasta enero 2022.

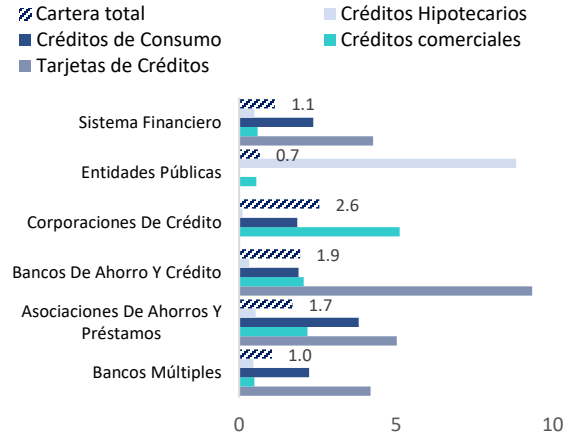
<sup>5</sup> El denominador (Cartera Vencida) no incluye los rendimientos vencidos.

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

**Gráfico 16**  
**Composición de la cartera de crédito por tipo de crédito**  
Junio 2023  
En porcentaje (%)



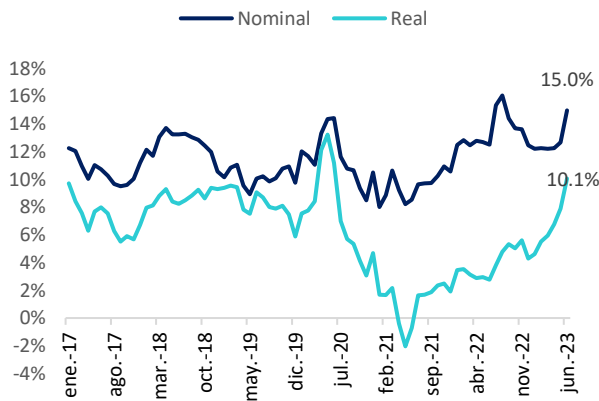
**Gráfico 17**  
**Morosidad por tipo de cartera y tipo de entidad**  
Junio 2023  
En porcentaje (%)



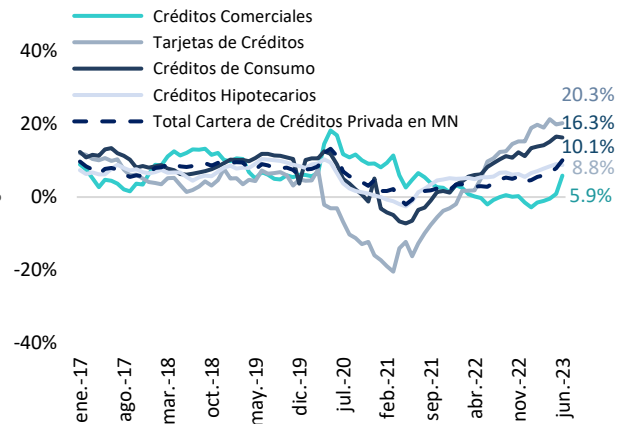
*Cartera de crédito sector privado*

La cartera de crédito del sector privado en moneda nacional evidencia una recuperación a partir de julio 2021 y al cierre del primer semestre del 2023 concluye con una tasa de crecimiento real de un 10.1%. Al desagregar por los diferentes tipos de cartera que se observa que los créditos comerciales, registran el menor crecimiento real con un 5.9%. Se destaca la evolución del crecimiento de la cartera de créditos a través de tarjetas de crédito que presentó el mayor impacto durante la pandemia y mostrando la mayor tasa de crecimiento real al cierre de junio 2023 de +20.3%.

**Gráfico 18**  
**Crecimiento interanual real vs nominal del crédito privado en moneda nacional**  
enero 2017 - junio 2023  
En porcentaje (%)

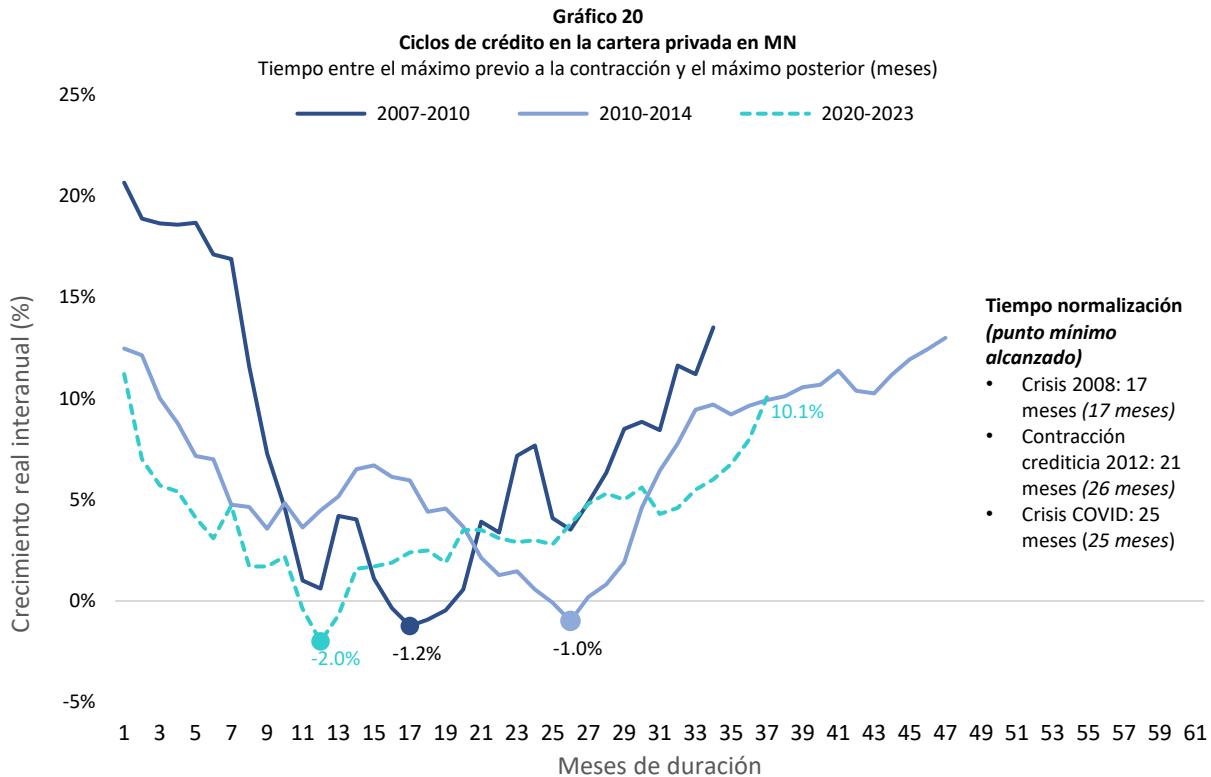


**Gráfico 19**  
**Crecimiento real interanual del crédito privado en moneda nacional por tipo de cartera**  
enero 2017 - junio 2023  
En porcentaje (%)





Al evaluar los dos ciclos crediticios más recientes, se observa que el último ciclo tocó fondo más rápidamente que en ocasiones anteriores y el tiempo de normalización fue similar al registrado anteriormente durante 2010-2014. Al cierre de junio 2023, se registra un crecimiento real de 10.1%, poniendo fin al ciclo originado por la crisis del COVID, luego de transcurrir 25 meses desde el punto más bajo observado en la serie del ciclo.

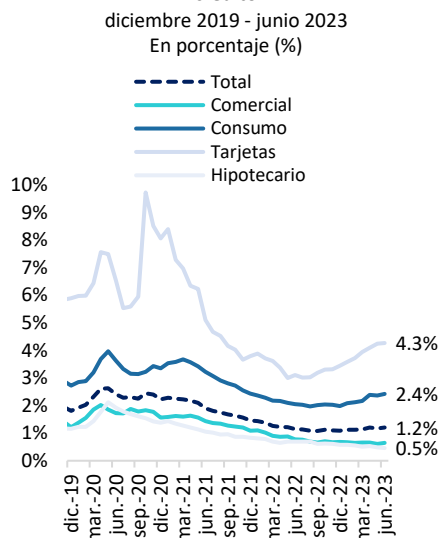


Desde el punto de vista del riesgo de crédito, la morosidad del sector privado se ubica por debajo del promedio histórico para todos los tipos de cartera, ubicándose en 1.2% para el total de la cartera del sector privado. La tasa más alta de morosidad la presenta la cartera de tarjetas de créditos con 3.4% (alrededor de un punto porcentual mayor que la última evaluación de este informe). Asimismo, los niveles de cobertura de la cartera vencida del sector privado se encuentran en niveles históricamente altos (315.0%), especialmente para los créditos comerciales los cuales presentan una cobertura de 434.8%<sup>6</sup>, presentando un ajuste gradual a la baja.

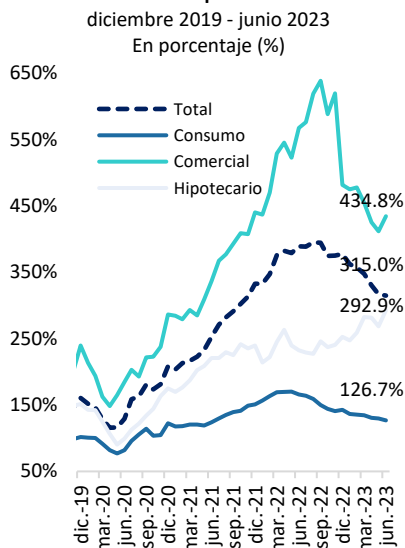
<sup>6</sup> La caída presentada al cierre de 2022 se debe a una reclasificación de provisiones que pasaron de cartera de crédito a provisiones anticíclicas.



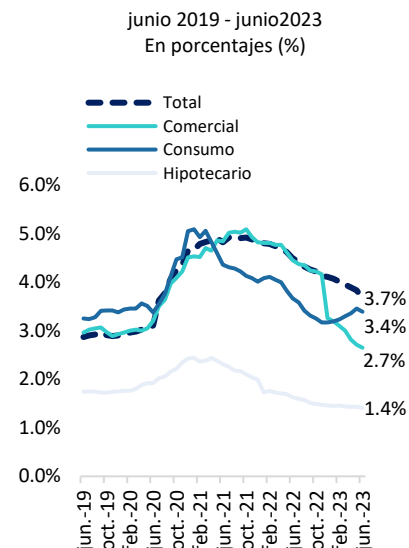
**Gráfico 21**  
Tasa de morosidad por tipo de crédito



**Gráfico 22**  
Cobertura cartera vencida sector privado



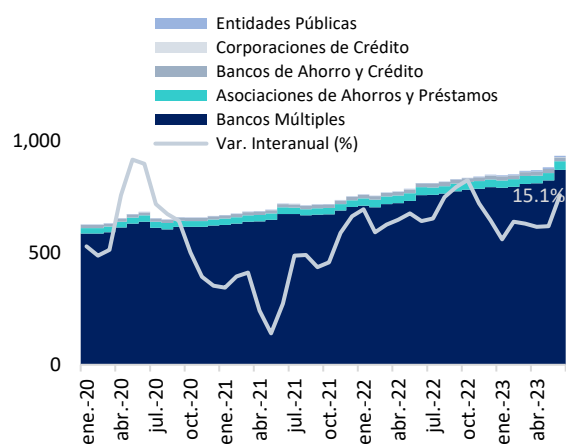
**Gráfico 23**  
Provisiones sobre cartera de créditos



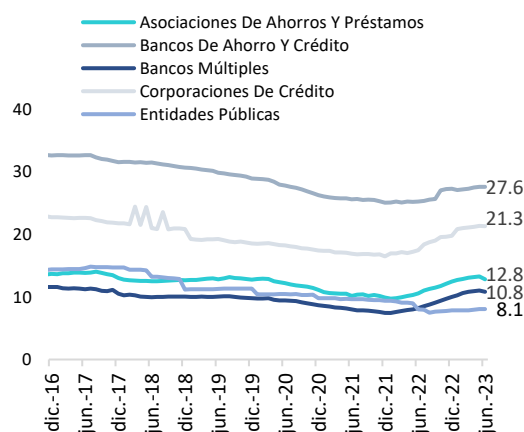
### Cartera de crédito comercial

Al cierre de junio 2023, la cartera de crédito comercial privada registró un balance de DOP932,718 millones, aumentando en DOP122,662 millones equivalente a una tasa de crecimiento de +15.1%. Este crecimiento fue impulsado principalmente por el aumento del balance de préstamos en cinco actividades que concentran alrededor del 72.7% de la cartera: Construcción (+23.4%), Comercio (+21.9%), Actividades inmobiliarias (+21.8%), Industria (+13.0%) y Alojamiento y servicio de comida (+7.1%).

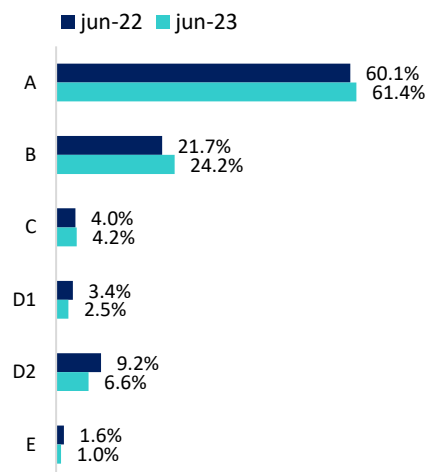
**Gráfico 24**  
Cartera de crédito comercial privada  
enero 2018 -junio 2023  
En DOP miles de millones y porcentaje (%)



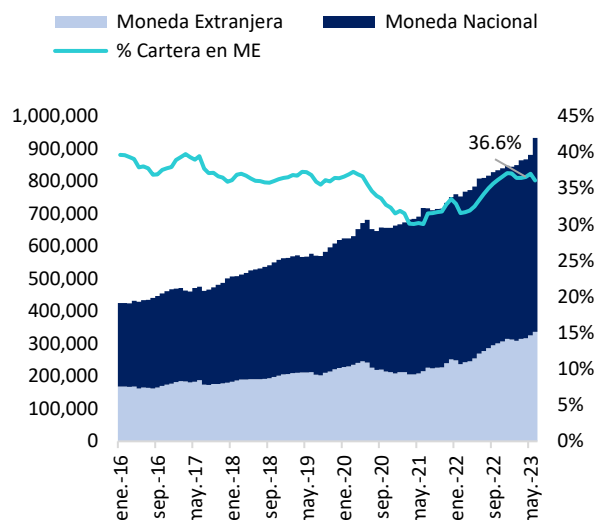
**Gráfico 25**  
Tasa de interés cartera comercial privada por tipo de entidad  
diciembre 2016 - junio 2023



**Gráfico 26**  
Cartera de crédito comercial privada  
por clasificación de riesgo  
junio 2022 - junio 2023  
En porcentaje (%)



**Gráfico 27**  
Cartera de crédito comercial privada por tipo de moneda  
enero 2016 - junio 2023  
En DOP miles de millones y porcentaje (%)



Los mayores deudores concentran una participación del 68.6% en el balance de la cartera comercial privada, sin presentar cambios relevantes respecto al semestre anterior. En tanto que la participación porcentual de cantidad de créditos está dominada en un 95.7% por los menores deudores y los microempresarios. El balance medio asciende alrededor de DOP26.7 millones para los mayores deudores, DOP4.76 millones para los medianos deudores y DOP812 mil y DOP48.9 mil aproximadamente para los menores deudores y microempresarios, respectivamente. Por otro lado, la brecha de tasas de interés es evidente según el tamaño del deudor, con diferencias de hasta 27.1 puntos porcentuales en promedio Mayores deudores y Microcrédito (no se experimentan cambios desde la pasada versión del informe). En cuanto a la cantidad de estos créditos, a junio 2023 se observa un aumento interanual de 16,683 equivalente a una tasa de crecimiento de 2.8% principalmente debido a préstamos concedidos bajo la modalidad de microcréditos al sector comercial.

**Tabla 3**  
Cartera de crédito comercial privada por tipo de deudor  
Junio 2023

Tipo de Deudor	% Participación balance de créditos	% Participación cantidad de créditos	Balance medio (DOP)	Tasa de interés media (%)
Mayores Deudores	67.8%	3.7%	26,766,236	9.1
Medianos Deudores	1.9%	0.6%	4,764,864	12.5
Menores Deudores	28.9%	52.3%	812,545	15.7
Microcrédito	1.4%	43.4%	48,872	36.2

### Cartera de crédito hipotecario

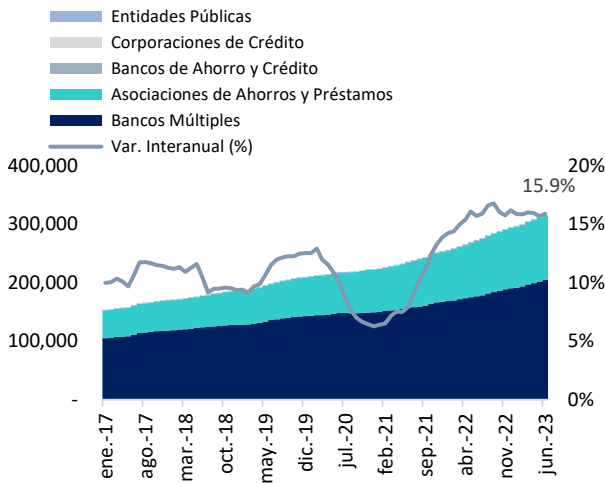
El mercado hipotecario ha mantenido una proporción estable dentro la cartera de crédito total, representando el 17.0% en promedio para los últimos 7 años y situándose en 18.2% al corte junio de 2023, sin variación respecto al informe anterior. La tasa de interés promedio ponderada de estos créditos



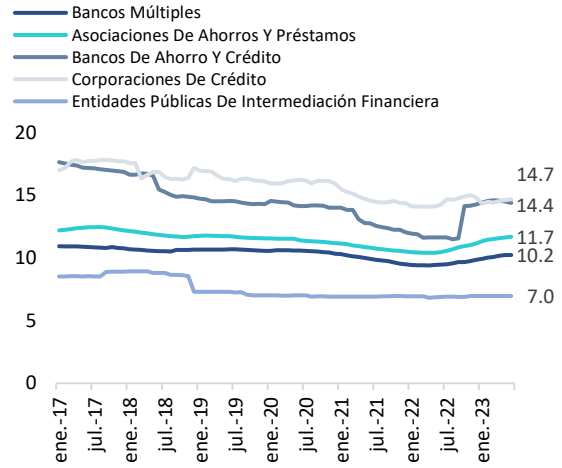
mantiene una tendencia estable a la baja en los últimos 5 años, esto a pesar de los incrementos generales en los tipos de interés que ha venido experimentando la banca, pero que a su vez estos son absorbidos por los términos del largo plazo y tasas fijas a lo que suelen colocarse en ese segmento de la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

Al cierre de junio 2023 presentó un aumento interanual por el orden del 15.9%, equivalente a un aumento de DOP42,922 millones con relación a junio de 2022, ascendiendo a DOP315,631 millones y siendo una de las carteras de mayor dinamismo durante este periodo.

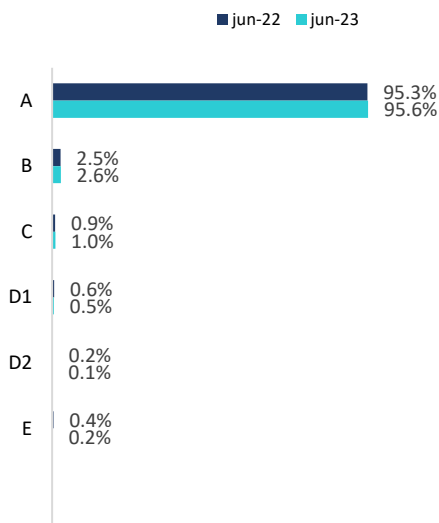
**Gráfico 28**  
**Cartera hipotecaria por tipo de entidad**  
enero 2018 - junio 2023  
En DOP millones



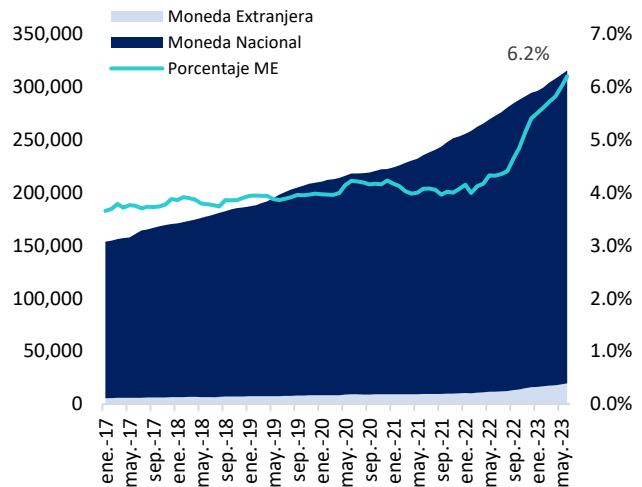
**Gráfico 29**  
**Tasa de interés cartera hipotecaria por tipo de entidad**  
enero 2018 - junio 2023  
En porcentaje (%)



**Gráfico 30**  
**Cartera hipotecaria por clasificación de riesgos**  
junio 2022 - junio 2023  
Valores en porcentaje (%)



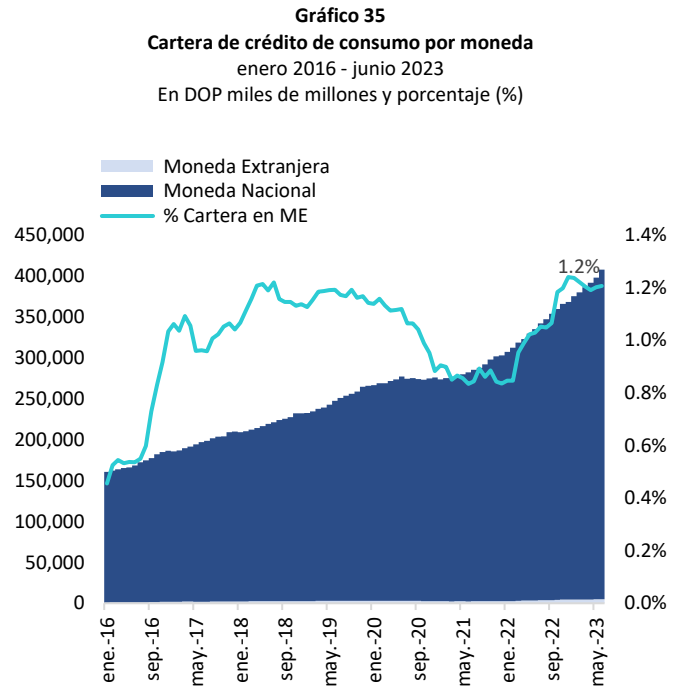
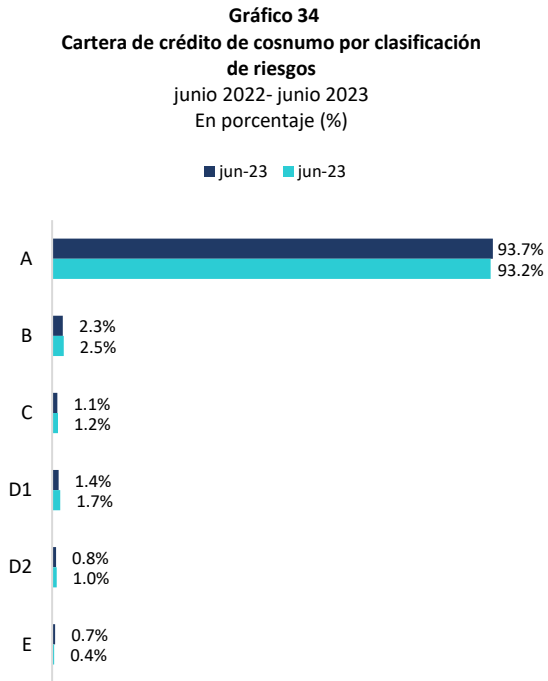
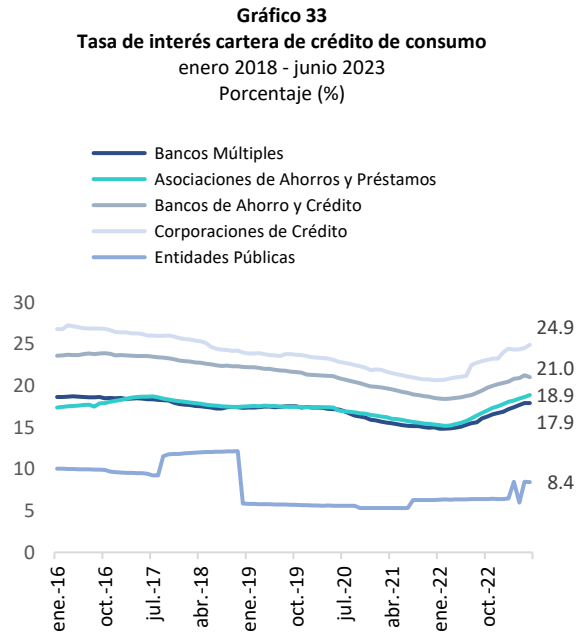
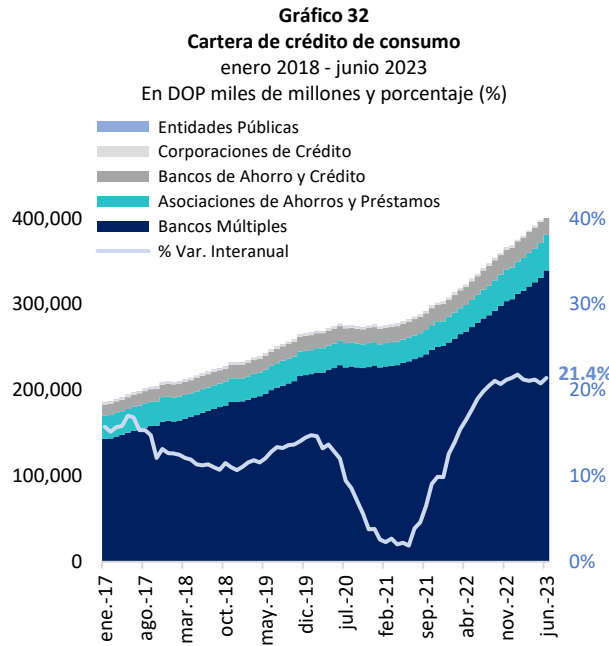
**Gráfico 31**  
**Cartera de crédito hipotecaria por moneda**  
enero 2017 - junio 2023  
En DOP millones y porcentaje (%)





*Cartera de crédito de consumo*

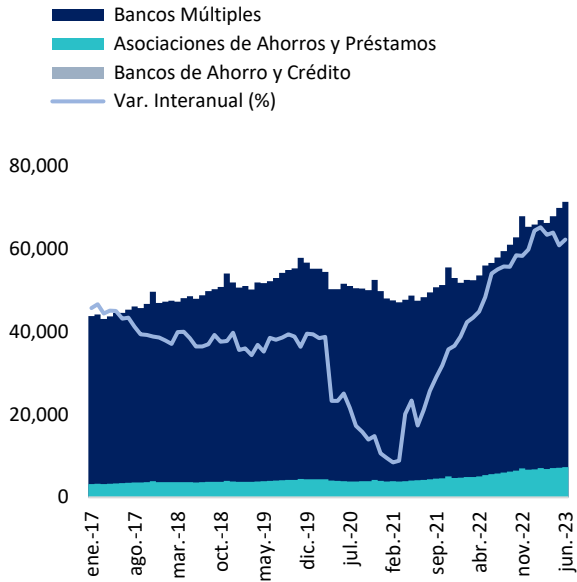
A su vez, la cartera de créditos orientada al consumo (excluyendo tarjetas de créditos) ascendió a DOP407,791 millones, registrando un aumento de DOP71,978 millones con relación al nivel presentado en junio de 2022, equivalente a una tasa de crecimiento de 21.4%. La tasa de interés promedio ponderada de la cartera destinada al consumo se ubica en niveles de 18.4% al cierre de junio 2023, esto es 2.0 puntos porcentuales por superior al promedio de los últimos 24 meses.



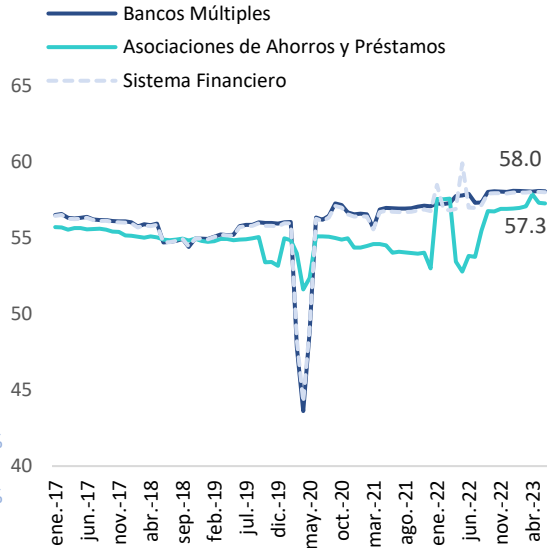


Por otro lado, el saldo adeudado de tarjetas de crédito personales asciende a DOP78,701 millones de pesos, representando el 19.3% de la cartera de consumo y el 4.5% de la cartera total. A junio 2023, el balance de los créditos a través de tarjetas de crédito creció de forma interanual en un 26.6%. Cabe destacar que la tasa de interés promedio de tarjetas de créditos es de alrededor 3.15 veces mayor que la tasa promedio de los préstamos de consumo, alcanzando niveles de hasta 58.0% al finalizar junio de 2023.

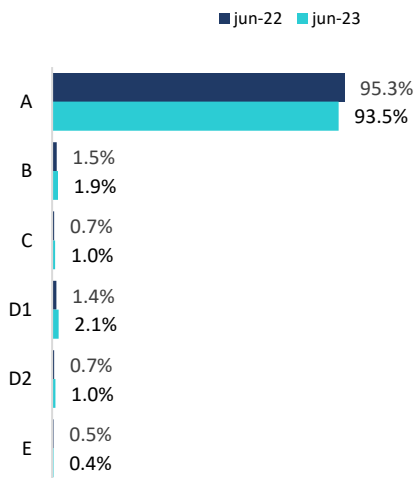
**Gráfico 36**  
**Cartera de tarjetas de crédito**  
enero 2017 - junio 2023  
En DOP millones y porcentaje (%)



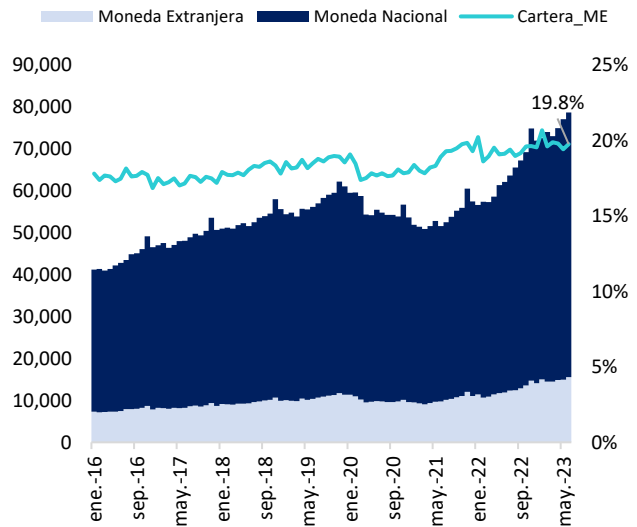
**Gráfico 37**  
**Tasa de interés de tarjetas de crédito**  
enero 2017 - junio 2023  
En porcentaje (%)



**Gráfico 38**  
**Cartera de tarjetas de crédito por clasificación de riesgos**  
junio 2022- junio 2023  
En porcentaje (%)



**Gráfico 39**  
**Cartera de tarjetas de crédito por moneda**  
enero 2016 - junio 2023  
En DOP millones y porcentaje (%)

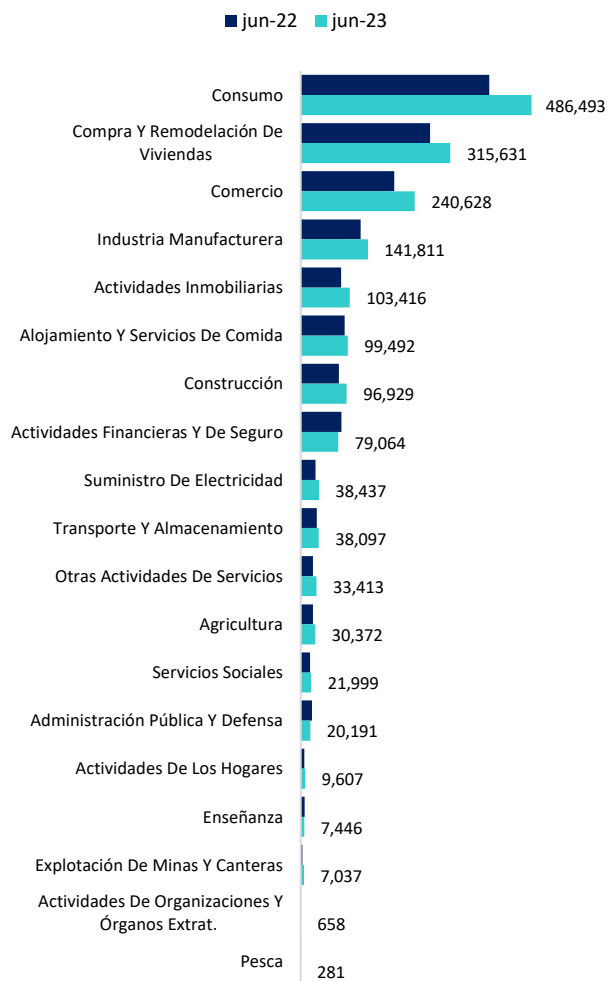




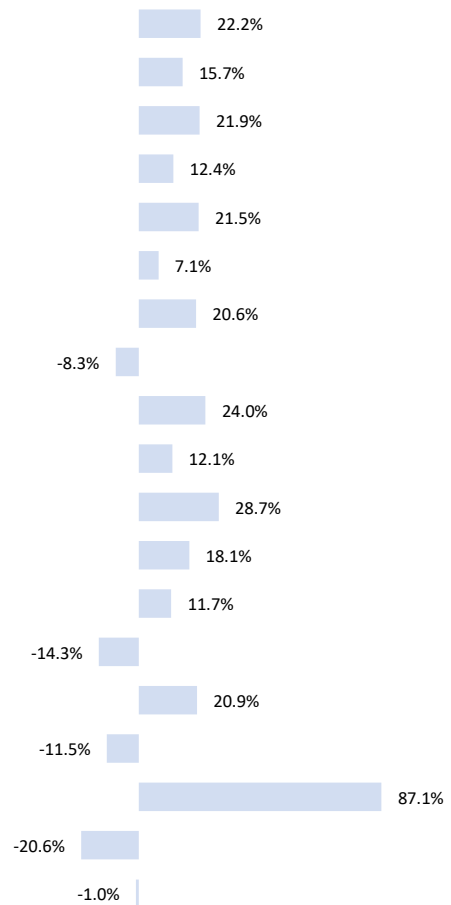
## Cartera de crédito por sector económico de destino

Al analizar el comportamiento de la cartera por sector económico de destino, se observa que sectores económicos con importante ponderación en la cartera (superior al 8.0%) mostraron variaciones relativas por encima del +9.0% respecto al año anterior. Se destacan las actividades de consumo con 22.2% y compras y remodelación de viviendas con un crecimiento de 15.7%. Asimismo, la actividad de comercio se estableció en +21.9%, el crecimiento de la industria manufacturera fue de +12.4% mientras que el sector financiero y de seguro tuvo una variación interanual desfavorable en -8.3%.

**Gráfico 40**  
Crecimiento de la cartera de crédito por sector económico  
junio 2022 - junio 2023  
En DOP



**Gráfico 41**  
Crecimiento de la cartera de crédito por sector  
junio 2022 - junio 2023  
En porcentaje (%)



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

**Tabla 4**  
**Cartera de crédito privada por sector económico**  
junio 2023

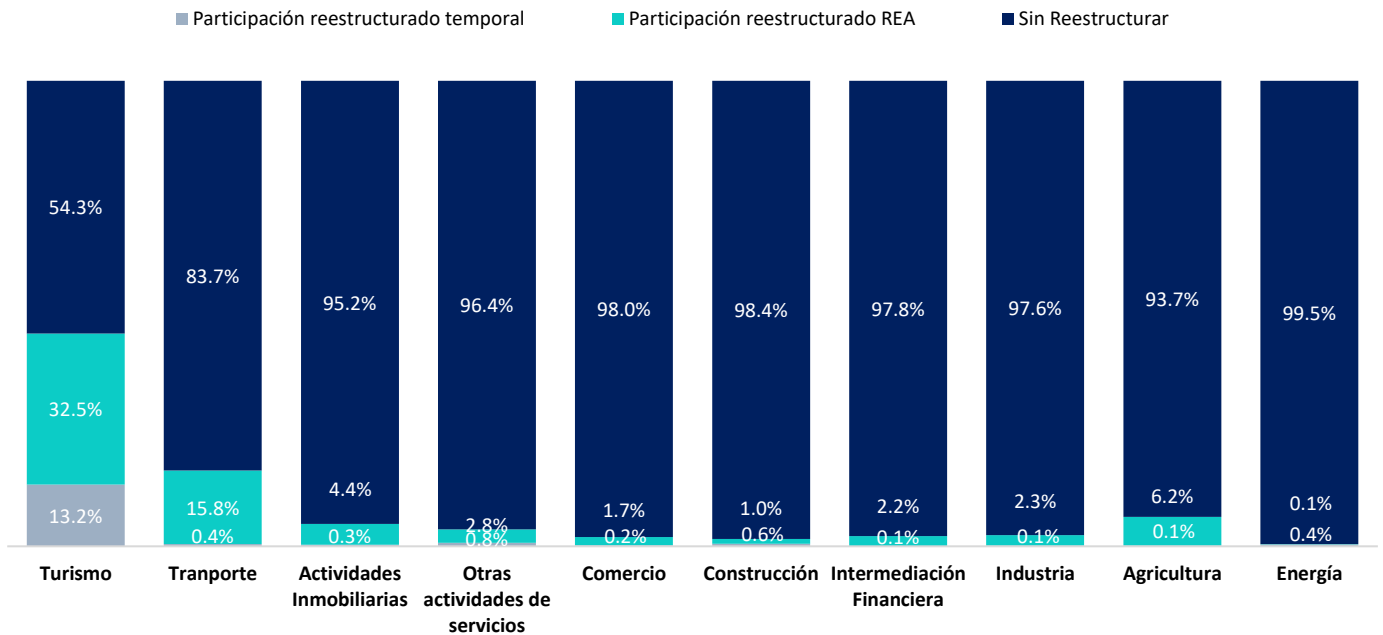
Sector Económico	% Deuda	% Cantidad de créditos	Balance medio (DOP)	Morosidad
Consumo	27.5%	86.8%	94,128	2.7
Compra y remodelación de viviendas	17.8%	2.2%	2,427,449	0.5
Comercio	13.6%	5.2%	780,645	0.8
Industria Manufacturera	8.0%	0.7%	3,427,295	0.3
Actividades Inmobiliarias	5.8%	1.1%	1,599,603	0.8
Alojamiento Y Servicios De Comida	5.6%	0.4%	3,771,936	0.2
Construcción	5.5%	0.4%	4,298,419	1.1
Actividades Financieras	4.5%	0.2%	6,585,951	0.1
Suministro de electricidad	2.2%	0.0%	16,022,206	0.5
Transporte	2.2%	0.4%	1,500,161	0.8
Otras Actividades	1.9%	1.0%	539,271	1.0
Agricultura	1.7%	0.7%	777,486	1.1
Servicios Sociales	1.2%	0.1%	3,063,012	0.2
Administración Pública	1.1%	0.1%	4,358,050	0.1
Actividades de los hogares	0.5%	0.6%	277,445	1.6
Enseñanza	0.4%	0.1%	2,153,749	0.2
Explotación de minas y cantera	0.4%	0.0%	5,140,304	0.1
Actividades de Organizaciones y Órganos Extrat.	0.0%	0.0%	827,118	1.8
Pesca	0.0%	0.0%	412,404	0.3

Durante los últimos 12 meses la exposición en moneda extranjera pasó de 20.0% a 21.7% por parte de los sectores económicos. En varios sectores económicos el balance de préstamos en moneda extranjera ha incrementado: explotación de minas y canteras (389.8%), compra y remodelación de vivienda (66.1%) comercio (58.9%), industria manufacturera (29.4%), entre otros.

Con relación a la calidad de la cartera, la mayor parte de los sectores económicos han reducido (mejorado) el balance de cartera vencida en al menos un 2.7% interanual. Se destaca el sector consumo que concentra al mes de junio de 2023 el 64.3% de la deuda vencida y registró un incremento interanual de su deuda vencida en 47.5%, asimismo el sector comercio experimentó un incremento por el orden +8.4% y mantiene un peso en este segmento de la cartera de 9.0%.

Observando la tasa de reestructuraciones temporales, el sector de turismo fue el mayor beneficiario de esta medida de flexibilización regulatoria adoptada a raíz de la pandemia. Como es de esperarse, la tasa de reestructuración temporal se ha ido reduciendo, pasando de 35.5% al cierre del último semestre de 2022 a un 32.5% a junio de 2023.

**Gráfico 42**  
**Concentración de reestructuración por actividad económica**  
junio 2023  
En porcentaje (%)

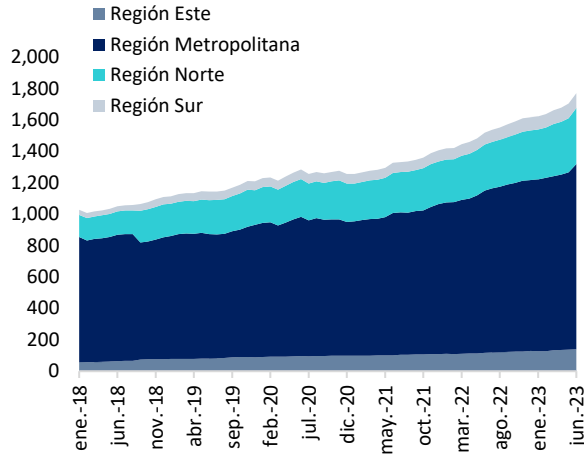


### Regionalización de la cartera de créditos

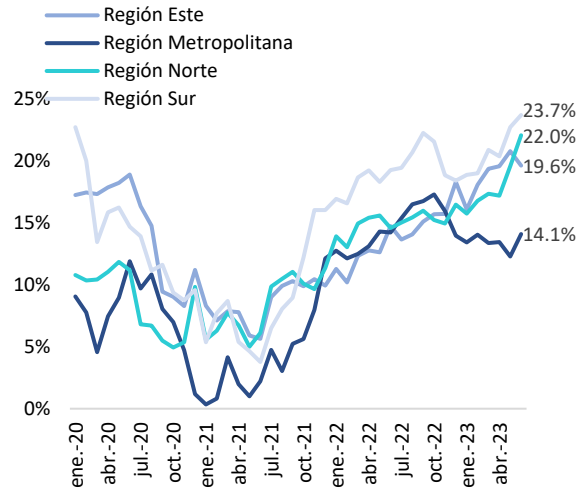
A nivel de provincias, el 76.7% de la cartera de préstamos se concentra en las provincias Distrito Nacional, Santo Domingo y Santiago, como es de esperar, tomando en cuenta que son las provincias con mayor población demográfica. La cartera de créditos en la región Metropolitana ha ido progresivamente reduciendo su importancia dentro de la cartera total, pasando de registrar una participación del 78% a inicios del 2018 a representar un 66.5% de la cartera total, equivalente a una reducción de alrededor de 11.5 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 25.4% y cuyo peso en la región es de alrededor 49.3%; La Vega, con crecimiento de +17.6% y un peso de 9.9%; y Duarte, con una expansión del crédito de 15.8% y ponderación de 8.8%. Se destaca el crecimiento de la cartera de la Región Sur en términos relativos, esta creció 23.7% equivalente a DOP 17,988 millones siendo la región de mayor dinamismo en termino de expansión de créditos en los últimos 12 meses.



**Gráfico 43**  
**Balance de cartera de crédito por región**  
enero 18 - junio 2023  
Miles de Millones DOP

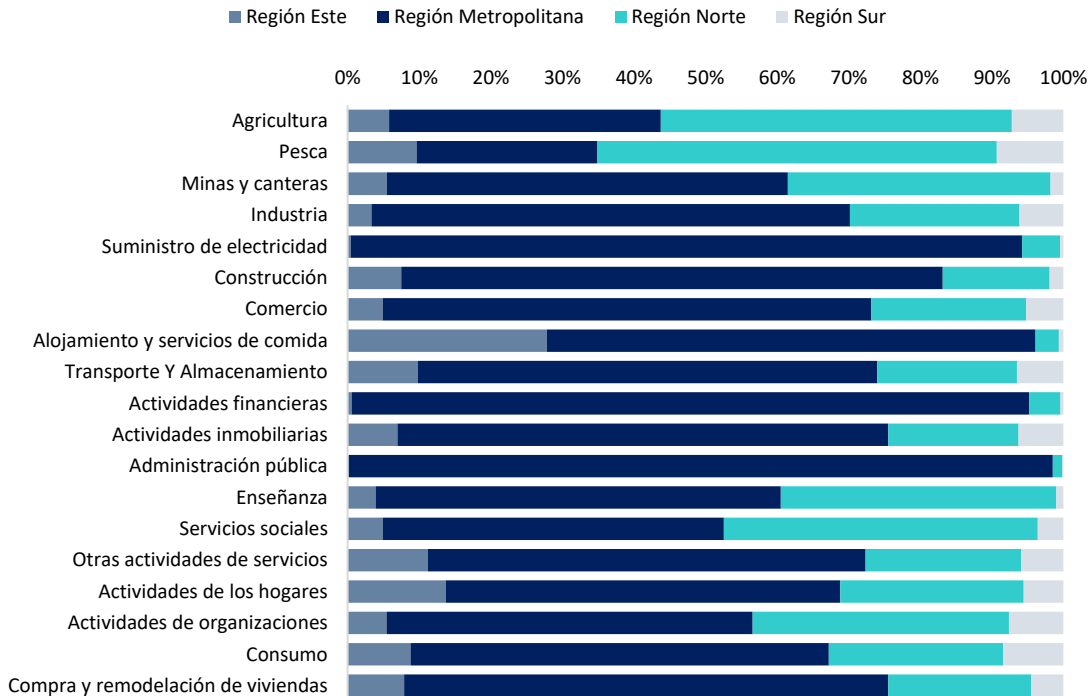


**Gráfico 44**  
**Crecimiento interanual por región**  
enero 2020 - junio 2023  
Valores en porcentaje (%)



La región metropolitana representa el 66.6% de la cartera total, concentrando el 70.4% de su cartera en cinco sectores económicos, 24.1% en consumos de bienes y servicios, 18.1% en compra y remodelación de viviendas, 13.9% comercio, 8.0% en industrias manufacturera y 6.3% en actividades financieras y de seguros. Este mismo comportamiento de la cartera de crédito se expande al resto de las regiones, aunque no necesariamente con los mismos porcentajes de distribución.

**Gráfico 45**  
**Cartera de crédito por sector económico según región**  
junio 2023  
En porcentaje (%)

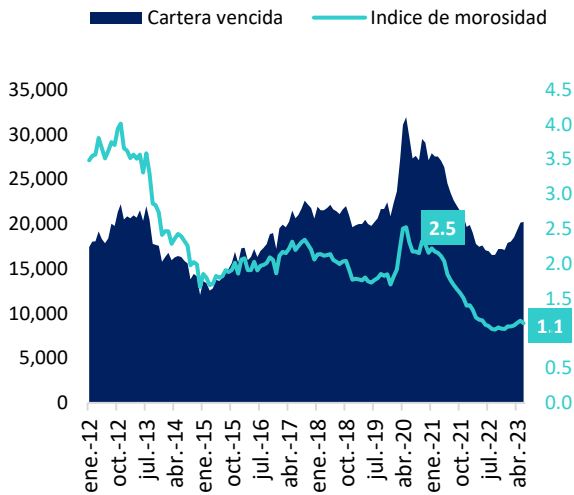




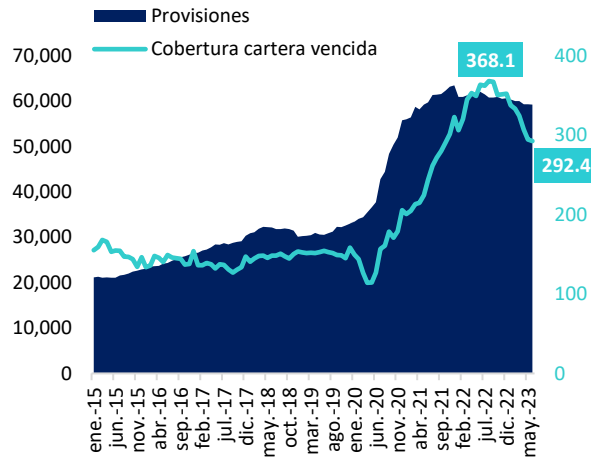
## Indicadores de riesgo

La morosidad de la cartera de crédito se ha reducido a niveles históricamente bajos, manteniéndose en 1.1% durante los últimos 13 meses (excluyendo abril y mayo cuando marcaron 1.2%); el nivel más bajo en los últimos 7 años (84 meses). Al mismo tiempo la cobertura de provisiones que se había mantenido desde noviembre del 2021 hasta abril del mismo sobre el umbral del 300%, comenzó a descender a partir del periodo señalado y colocarse en 292.4% a junio del 2023. Al finalizar el segundo trimestre del año, las provisiones constituidas ascienden a DOP59.2 mil millones, para una contracción de -4.6% respecto al año anterior.

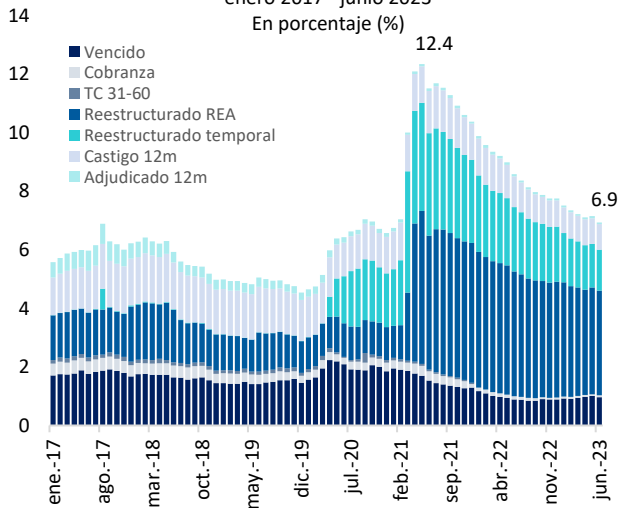
**Gráfico 46**  
**Cartera vencida y morosidad**  
enero 2012 – junio 2023  
En DOP millones y porcentaje (%)



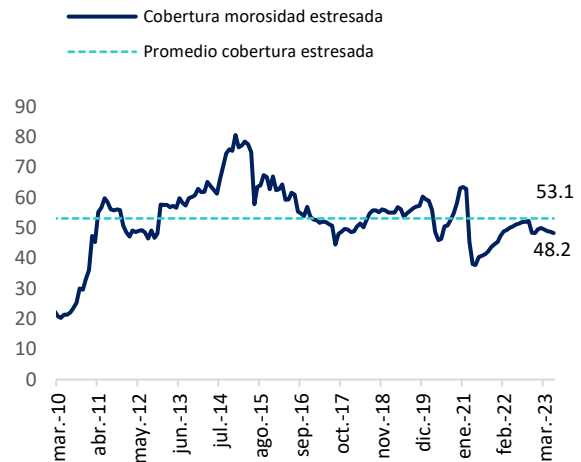
**Gráfico 47**  
**Provisiones sistema financiero**  
enero 2015 - junio 2023  
DOP Millones y porcentaje (%)



**Gráfico 48**  
**Evolución morosidad estresada**  
enero 2017 - junio 2023  
En porcentaje (%)



**Gráfico 49**  
**Histórico de cobertura morosidad estresada**  
marzo 2010 - junio 2023  
En porcentaje (%)

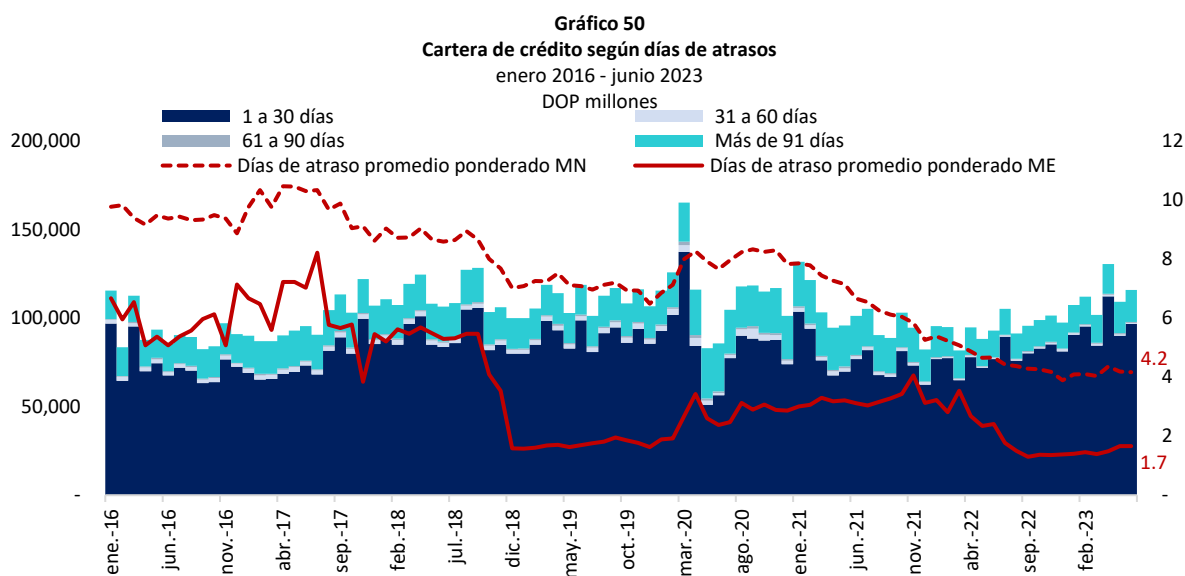




La morosidad estresada al corte de junio se encuentra en 6.9%, disminuyendo (mejorando) unos 0.81 puntos porcentuales en comparación con los resultados de junio 2022. Este indicador es utilizado para proporcionar una visión más completa y robusta acerca del proceso de gestión de riesgo de crédito en 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 (3.58%), los créditos reestructurados temporalmente (1.40%) y los castigos 12m (0.87%), mientras que el resto de los componentes del indicador totalizan 1.03%.

El indicador de cobertura de morosidad estresada refleja niveles de cobertura apropiadas. Este indicador considera todos los componentes de la morosidad estresada por lo que lo hace más ácido al momento de evaluar la cartera morosa. La media histórica en la cobertura es de 53.31%. La cobertura actual se encuentra en 48.2%, lo que la sitúa por debajo de la media, sin embargo se mantiene en niveles adecuados para enfrentar posibles eventos de pérdidas por irrecuperabilidad de créditos vencidos.

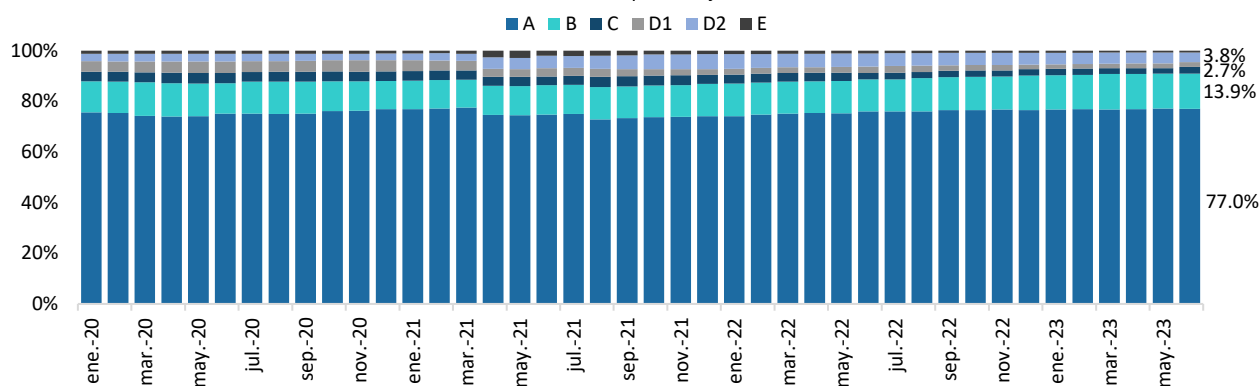
Los deudores cada vez tienen una propensión más reducida a retrasarse en sus compromisos de créditos financieros. Cabe destacar que el promedio ponderado de días de atrasos se encuentra por debajo de los niveles prepandemia, con un promedio de días de atraso de 4.2 días para la cartera en moneda nacional y 1.7 día para la cartera en moneda extranjera.



El 90.9% de la cartera presenta clasificación A y B, consecuentemente un mínimo de 9.1% 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 0.34%, mientras que para la cartera comercial y consumo estas proporciones son de 8.42% y 1.03%.

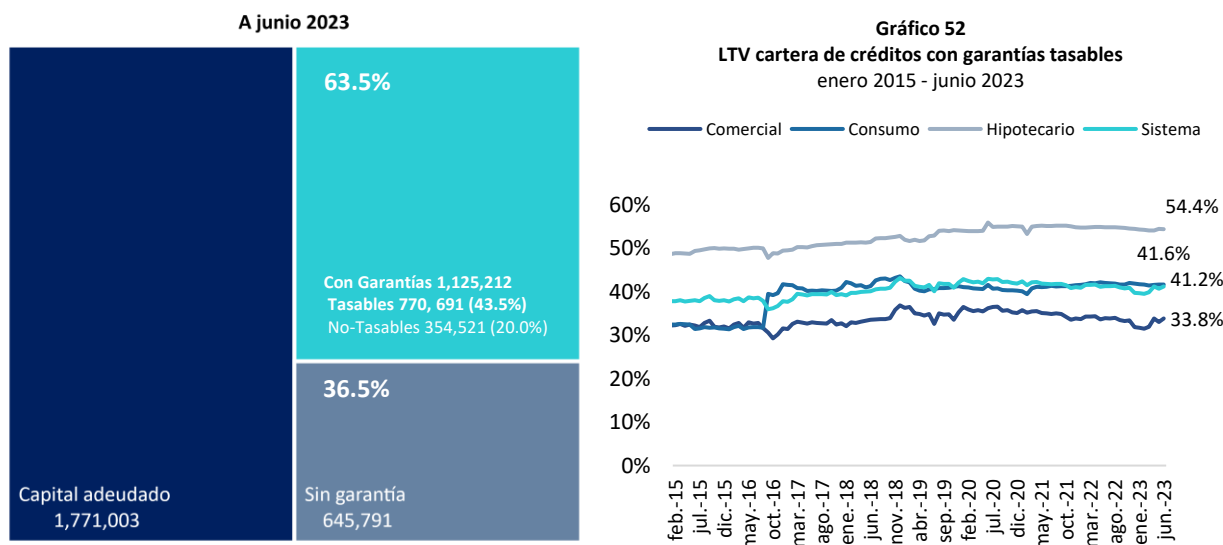


**Gráfico 51**  
Cartera de créditos por clasificación de riesgos  
octubre 2018 - junio 2023  
Valores en porcentaje



### Loan-to-Value (LTV)

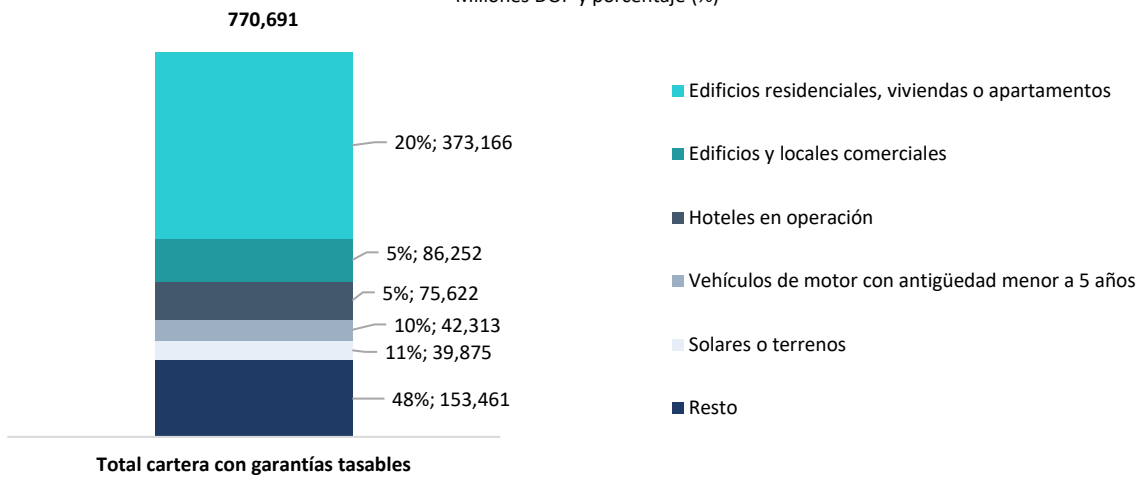
El ratio Loan-to-Value (LTV) muestra qué proporción del capital adeudado de un préstamo tiene cobertura con la garantía valorada considerando solo las garantías tasables. De la totalidad de capital adeudado en la cartera de créditos del sistema<sup>7</sup>, aproximadamente el 43.5% está respaldado con garantías tasables. El LTV para el sistema se aproxima a 41.2%, esto quiere decir que por cada DOP 1 de capital prestado en el sistema existen DOP 2.42 en garantías de respaldo.



Al cierre de junio 2023, el 63.5% 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.

<sup>7</sup> No incluye tarjetas de créditos.

**Gráfico 53**  
**Cartera de créditos con garantía tasable por tipo de garantía**  
junio 2023  
Millones DOP y porcentaje (%)







## Conclusiones

La actividad crediticia se mantiene resiliente a pesar de la coyuntura internacional desfavorable y desafíos económicos que incluyen la lucha inflacionaria. El crecimiento ha sido impulsado principalmente por la fortaleza en el consumo, y recientemente, el repunte en la demanda por el crédito en la cartera comercial dadas las medidas monetarias expansivas dispuestas por las autoridades.

La morosidad estresada mantiene la tendencia decreciente acercándose a los niveles prepandemia. El indicador de cartera vencida privada se mantiene bajo y estable, mientras que la cobertura de cartera vencida permanece en niveles históricamente altos con una moderada tendencia hacia la baja.