

INFORME SOBRE EL CRÉDITO EN EL SISTEMA FINANCIERO

DEPARTAMENTO DE ESTUDIOS ECONÓMICOS
Octubre de 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.....	16
Regionalización de la cartera de créditos.....	18
Indicadores de riesgo	19
Loan-To-Value (LTV)	22
Conclusiones.....	23

Introducción

La Superintendencia de Bancos presenta la segunda 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 2022.

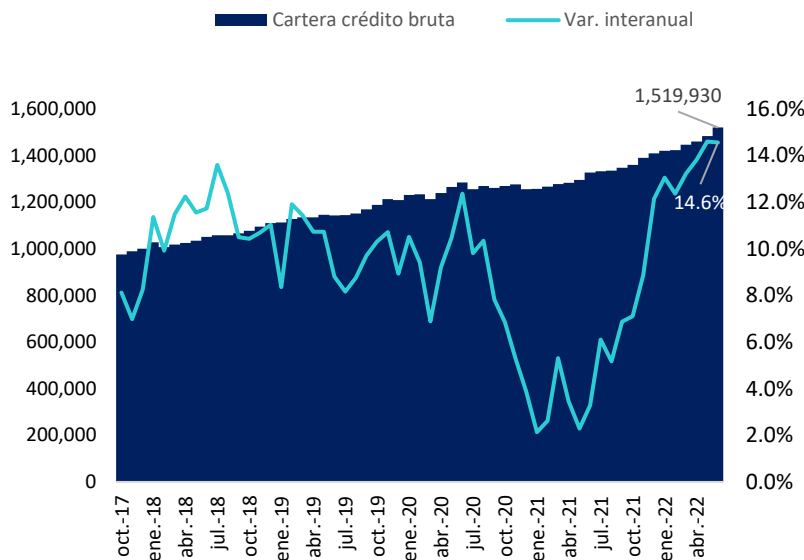
El sistema financiero desempeña un rol fundamental en el desarrollo económico, conectando a las familias e individuos que presentan un superávit de ahorros con las compañías y los emprendedores en necesidad de financiar proyectos, que crean valor a la sociedad entregando productos y servicios, con la 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 2022, la cartera de créditos del sistema financiero dominicano ascendió a DOP1.52 billones, registrando un crecimiento interanual de un 14.6% en términos nominales, superando los niveles mostrados en los últimos 7 años. La recuperación post COVID ha sido igual de aguda como fue la caída, ubicándose los créditos del sistema financiero nacional en un crecimiento medio superior al de los últimos 7 años de 9.7%.

Gráfico 1
Evolución de la cartera de créditos
 octubre 2017 - junio 2022
 DOP millones y porcentaje (%)



La cartera de créditos continúa siendo el componente más importante de los activos totales del sistema financiero, representando el 53.0%. No obstante, es necesario resaltar que ha experimentado una reducción en su participación de 4.7 puntos porcentuales (interanual), ubicándose por debajo de la media de los últimos 5 años de 57.7%¹. 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 97.2%. El resto corresponde a Bancos de Ahorros y Crédito (2.5%) y Corporaciones de Crédito (0.2%).

A nivel sectorial, el saldo adeudado de préstamos al sector público ha mostrado una ligera reducción de un (-1.1%) en los últimos 12 meses, equivalente a DOP451 millones de pesos, presentando un saldo de DOP39,197 millones de pesos a junio 2022. En efecto, su ponderación dentro de la cartera total se redujo de forma discreta de 3.0% a un 2.6%. La cartera destinada al sector privado registró un balance de DOP1.48 billones, para un incremento de DOP193,548 millones (15.0%) con relación a junio de 2021.

De este crecimiento, el 48.4% corresponde a créditos otorgados a empresas, mientras que el 51.6% restante a hogares.

¹ 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 2022
 En DOP millones

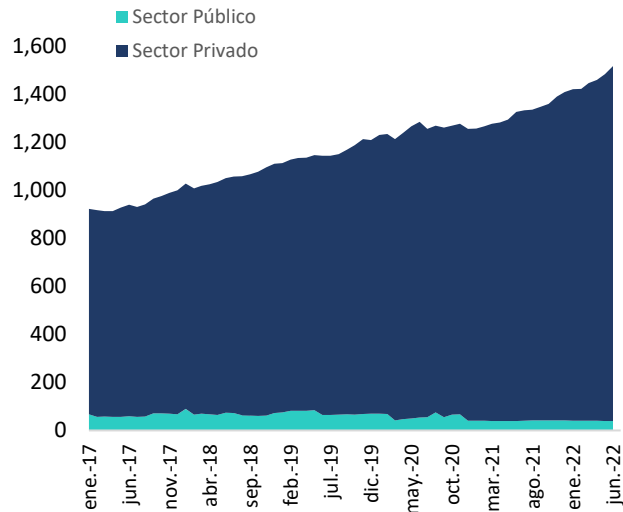
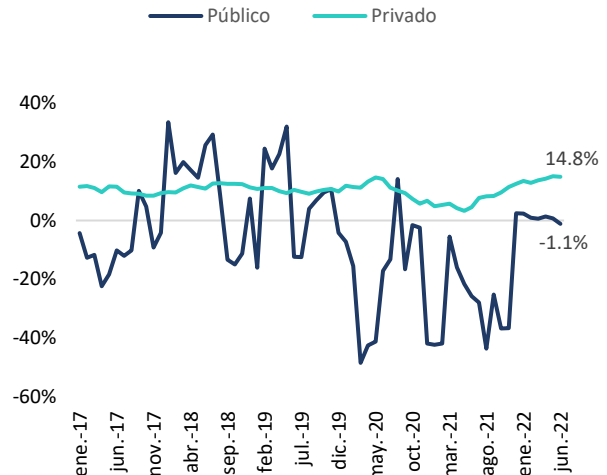


Gráfico 3
Crecimiento interanual por sector público y privado
 enero 2017- junio 2022



En República Dominicana el nivel de acceso al mercado financiero, medido por la ratio Crédito Privado/PIB, asciende a 25.9% del PIB a junio 2022. 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
 enero 2021- junio 2022

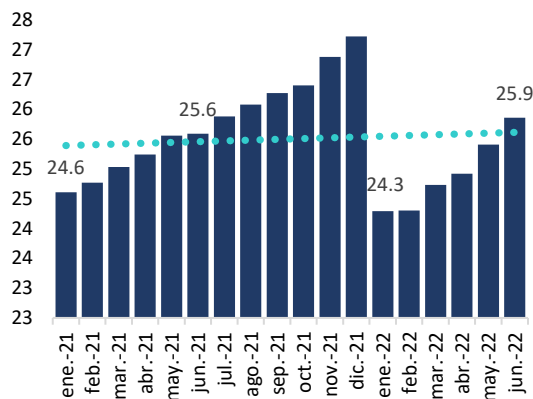
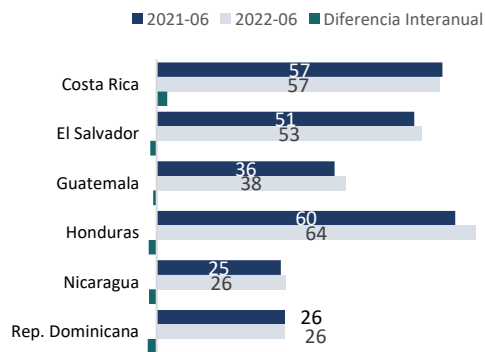


Gráfico 5
Comparabilidad regional del crédito privado como porcentaje del PIB
 junio 2021-junio 2022



Las tasas de interés han cambiado su ciclo de comportamiento (estable hacia la baja, aunque con pequeñas oscilaciones) que observaron a lo largo del 2021, esto en apoyo y estímulo a la actividad productiva de todos los agentes económicos nacionales. Sin embargo, a partir de diciembre de ese mismo año, como consecuencia de las persistentes alzas en los precios internacionales, los principales bancos centrales han estado haciendo reajustes en su TPM, lo que a su vez presiona al alza de los diferentes tipos de interés en la banca múltiple.



Este hecho se evidencia al observar que, desde el último trimestre del año pasado hasta el segundo trimestre del 2022, todos los tipos de interés trazan un sendero creciente en todo el sistema financiero nacional, hasta colocarse en 13.5% y 7.4% tanto para la tasa activa como para la pasiva ponderadas. Las mismas tendencias se distinguen para los tipos de interés para el comercio, consumo e hipotecarios.

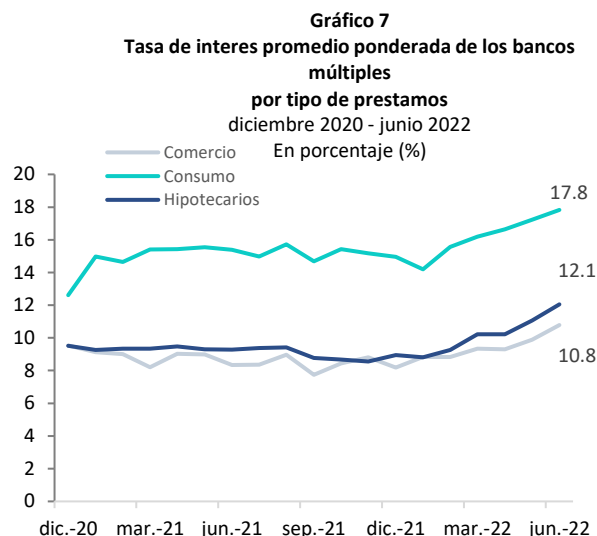
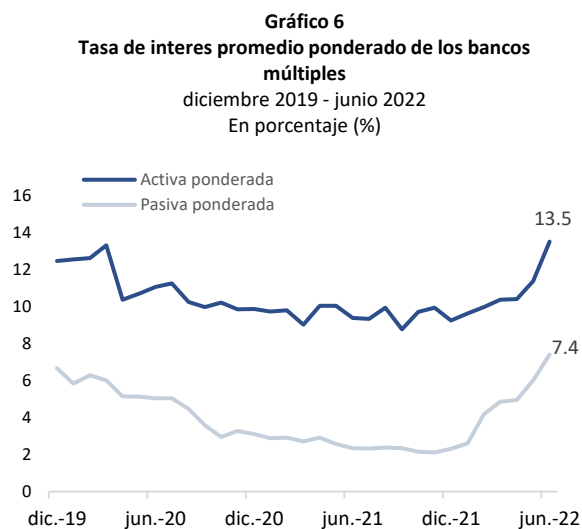


Gráfico 8
Composición de la cartera de créditos por tipo de moneda
 junio 2022
 DOP Millones

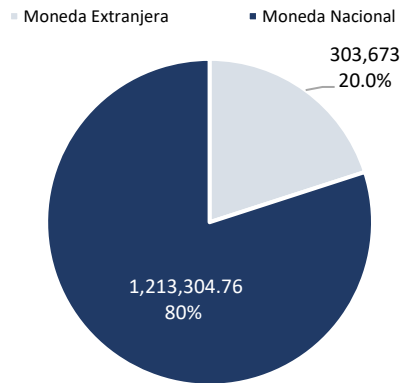
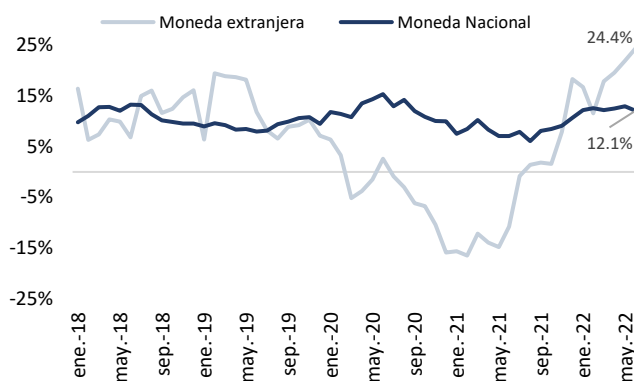


Gráfico 9
Crecimiento de la cartera de crédito por tipo de moneda
 enero 2018- junio 2022
 En porcentaje (%)



Al cierre de junio 2022, la exposición en moneda extranjera se ha mantenido por debajo de la media de los últimos 5 años (60 meses) desde julio 2017, descendiendo en su participación del 22.4% de la cartera total a 20.0%. Desde marzo 2020 la cartera de crédito en moneda extranjera ha presentado 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 24.4% a junio 2022.

La cartera en moneda nacional ha permanecido estable, registrando una ralentización leve comparado con el nivel previo a la pandemia, pero con señales de recuperación crecientes y constantes desde agosto 2021 (6.1%) y finalizando con un importante 12.1%.



El sistema financiero nacional mantiene el nivel de riesgo crediticio más bajo al compararse con los países de la región². 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.

Gráfico 10
Morosidad de la banca múltiple
 enero 2021 - febrero 2022
 En porcentaje (%)

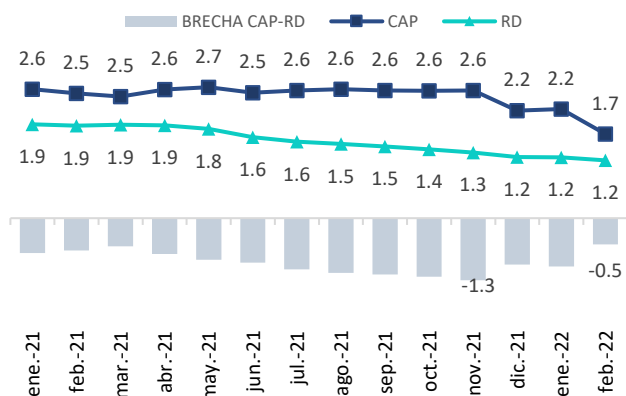


Gráfico 11
Morosidad de la banca múltiple
 CAP vs RD

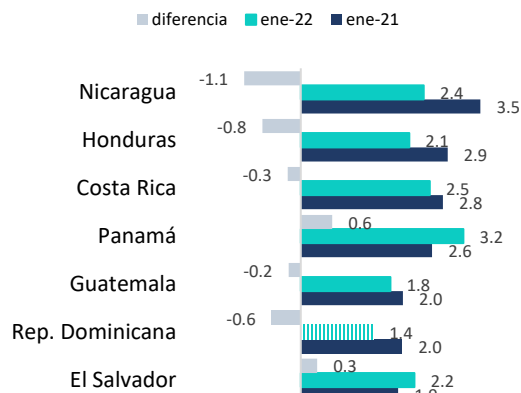


Gráfico 12
Cobertura de cartera de los bancos múltiples
 mayo 2020 - junio 2022
 En porcentaje (%)

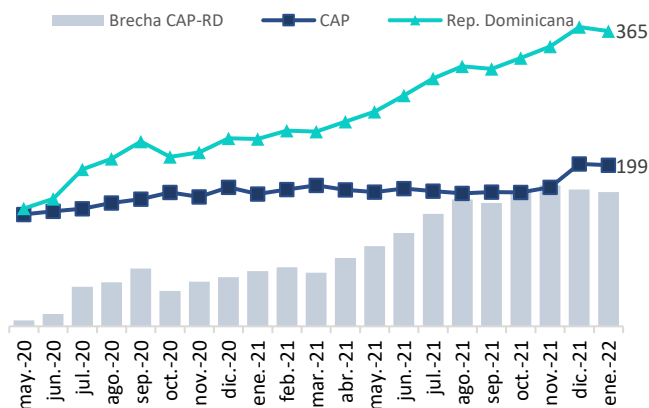
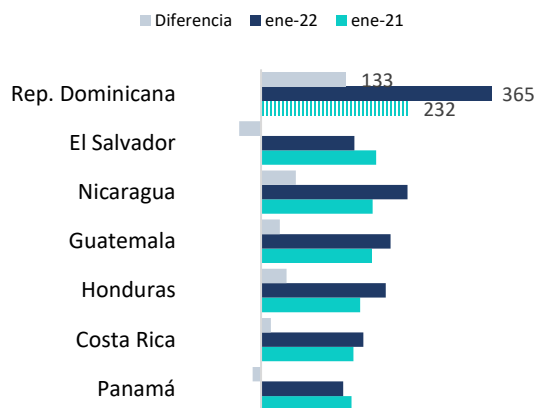


Gráfico 13
Cobertura de cartera vencida de los bancos múltiples CAP vs RD



² Es de rigor destacar que, para algunos indicadores regionales armonizados, hay 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 2022 (1.1%) por razones de comparabilidad no se refleja en las visualizaciones gráficas en el informe.

³ Los datos disponibles para el indicador de cobertura de cartera para bancos múltiples y su comparación regional solo están hasta enero 2022.

⁴ El denominador (Cartera Vencida) no incluye los rendimientos vencidos.

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



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 55.9% a junio 2022, mientras que los créditos de consumo (excluyendo tarjetas de créditos) e hipotecarios representan el 22.1% y 18.0% respectivamente. Se destaca el comportamiento de los préstamos a través de tarjetas de crédito, los cuales desde abril del 2020 y hasta agosto de 2021 registraron crecimientos negativos. El punto de inflexión que rompe con ese ciclo ocurre tímidamente con un 1.8% en el tercer trimestre de ese mismo año, para un crecimiento positivo manera sostenida hasta lograr un 20.5% al finalizar el segundo trimestre de 2022.

Gráfico 14
Crecimiento Interanual de la cartera de crédito por tipo de cartera
 enero 2017- junio 2022
 Porcentaje (%)

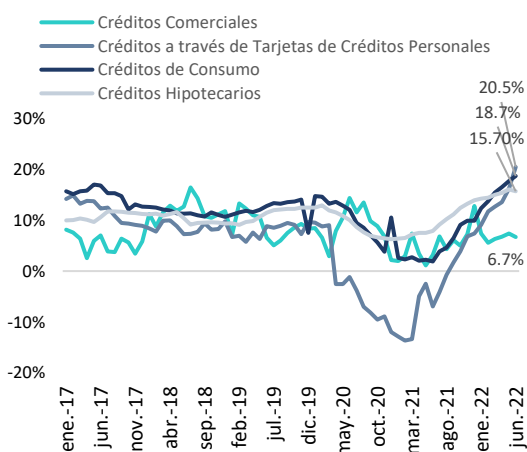


Gráfico 15
Saldo de la cartera por tipo de crédito
 enero 2014 - junio 2022
 En DOP millones

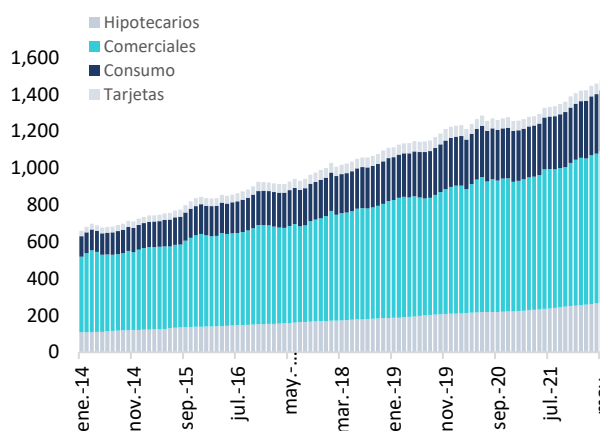


Gráfico 16
Composición de la cartera de crédito por tipo de crédito
 junio 2022
 En porcentaje (%)

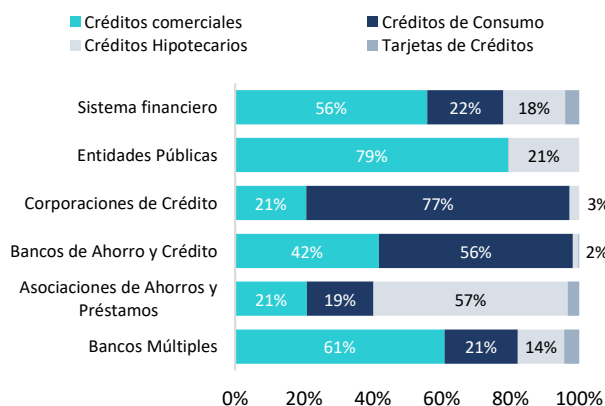
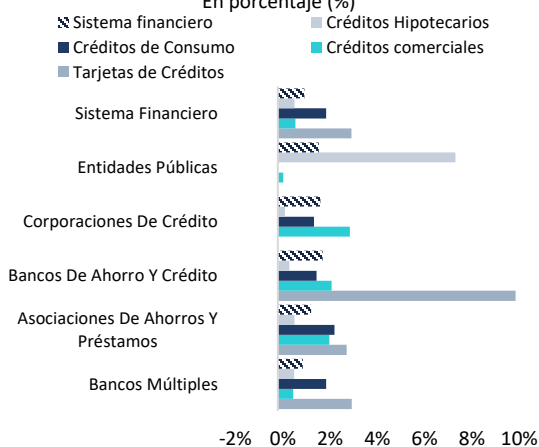


Gráfico 17
Morosidad por tipo de cartera y tipo de entidad
 junio 2022
 En porcentaje (%)

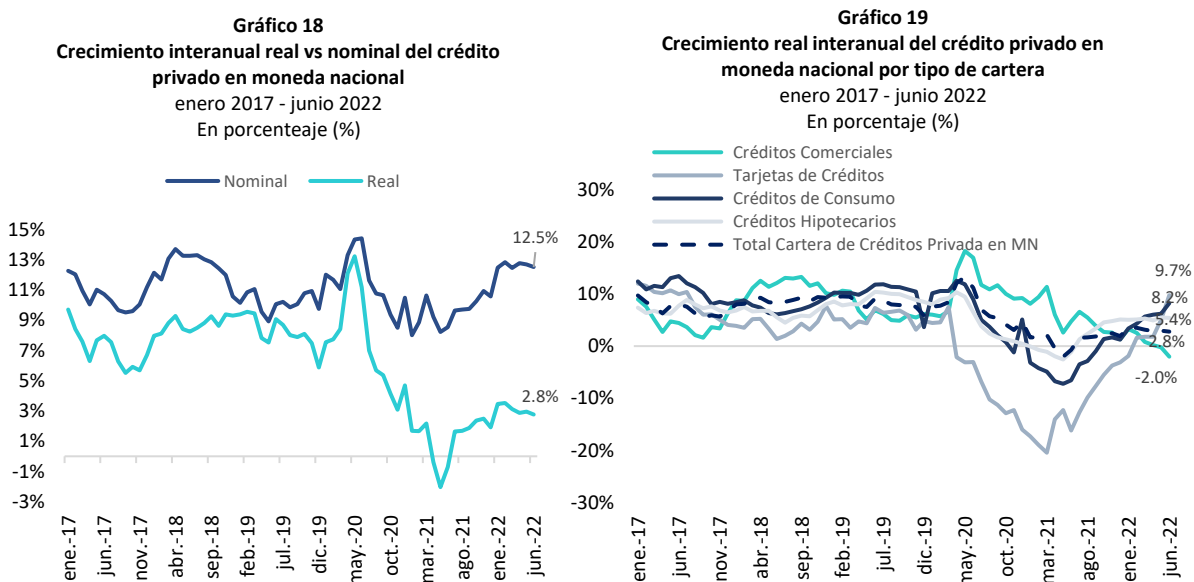




Cartera de crédito sector privado

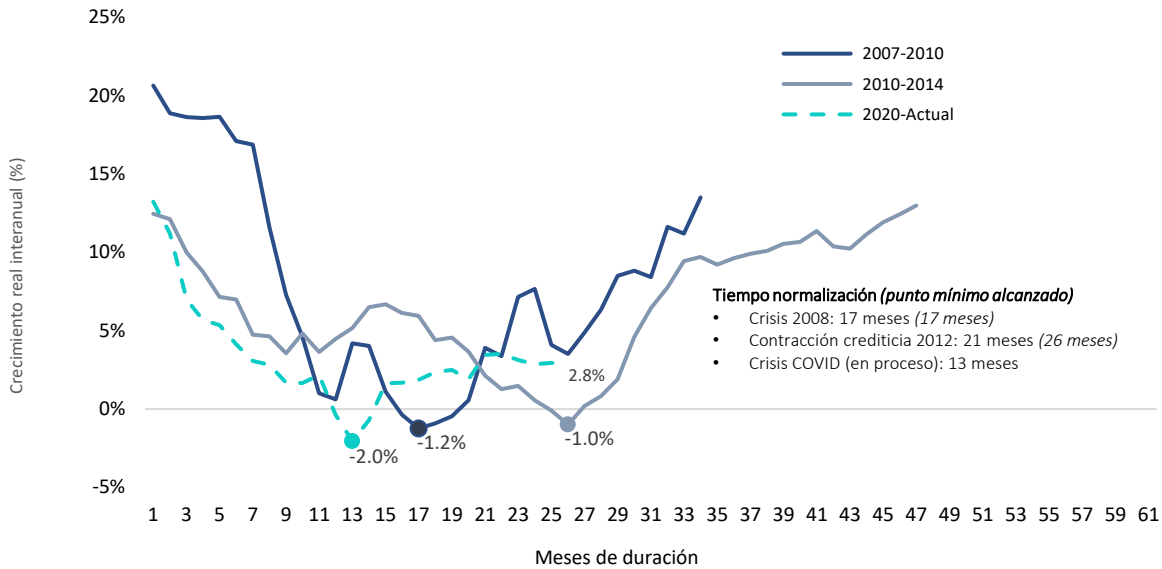
El crecimiento real de la cartera de crédito privada en moneda nacional observó un ciclo de desaceleración acentuado desde mayo de 2020 hasta terminar en crecimiento negativo en abril de 2021 correspondiente a los meses de más impacto de la pandemia. Se evidencia una recuperación a partir de julio 2021 y al cierre del segundo semestre de 2022 concluye con una tasa de crecimiento real de un 2.8% a nivel total de la cartera comercial privada en moneda nacional.

Al desagregar por los diferentes tipos de cartera que se observa que los créditos comerciales, impactados por la inflación y un ambiente económico caracterizado por la subida de tasas, arrojan un crecimiento real negativo de un -2.0%. 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 2022 de +9.7%.



Al evaluar los dos ciclos crediticios más recientes, se observa que la recuperación del crédito se ha demorado aproximadamente un tiempo equivalente al de 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 13 meses luego del punto más bajo observado en la serie del ciclo actual y el comportamiento observado ha sido de crecimiento positivo mes tras mes.

Gráfico 20
Ciclos de crédito en la cartera privada en MN
 Tiempo entre el máximo previo a la contracción y el máximo posterior (meses)



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, ubicándose en 1.1% para el total de la cartera del sector privado. La tasa más alta de morosidad la presenta la cartera de tarjetas de créditos. Asimismo, los niveles de cobertura de la cartera vencida del sector privado se encuentran en niveles históricamente altos (379.0%), especialmente para los créditos comerciales los cuales presentan una cobertura de 437.0%.

Gráfico 21
Tasa de morosidad por tipo de crédito
 enero 2019 - junio 2022
 En porcentaje (%)

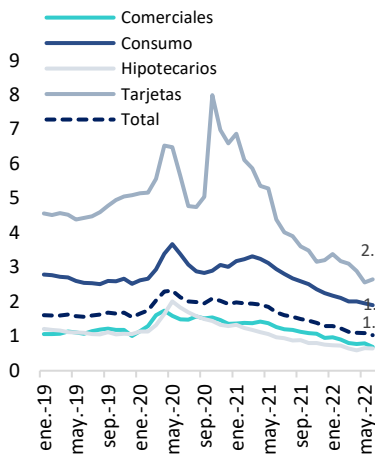


Gráfico 22
Cobertura cartera vencida sector privado
 diciembre 2019 - junio 2022

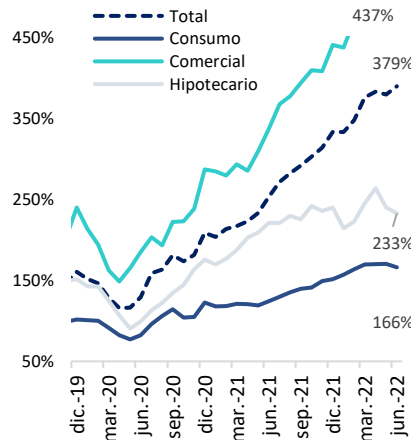
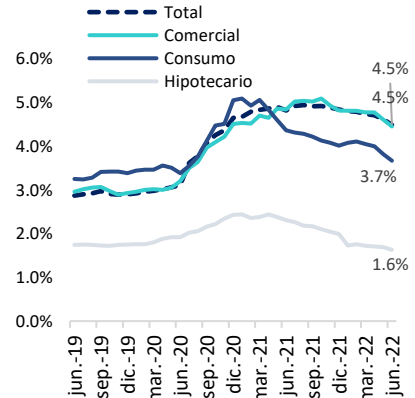


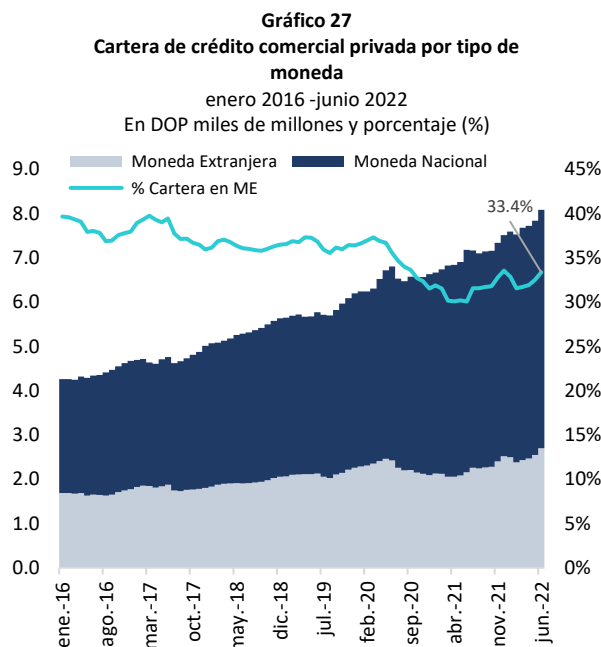
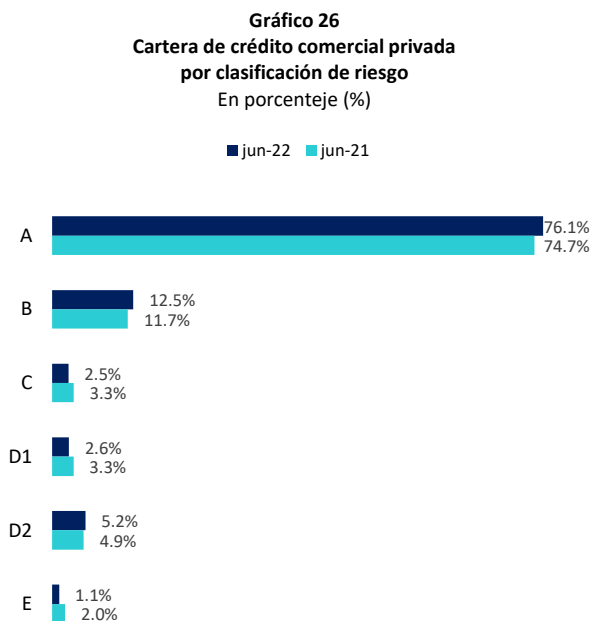
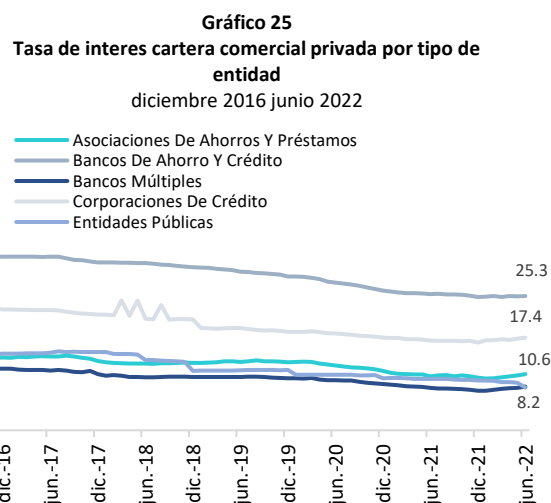
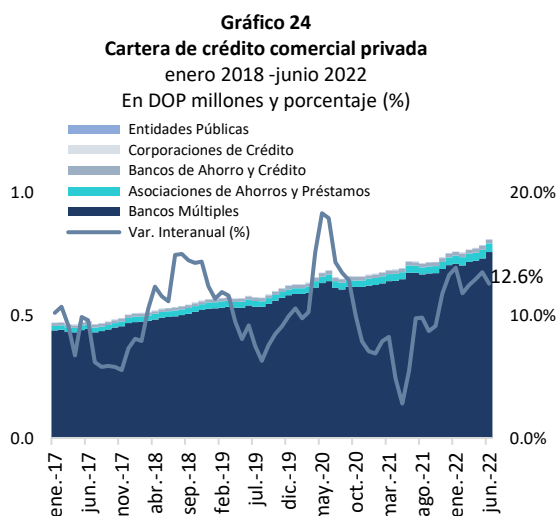
Gráfico 23
Provisiones sobre cartera sector privado
 junio 2019 - junio 2022
 En porcentaje (%)





Cartera de crédito comercial

Al cierre de junio 2022, la cartera de crédito comercial privada registró un balance de DOP808,251 millones, aumentando en DOP90,278 millones equivalente a una tasa de crecimiento de 12.6%. Este crecimiento fue impulsado principalmente por el aumento del balance de préstamos en cuatro actividades que concentran alrededor del 67.0% de la cartera: Consumo (19.0%), Industria (16.6%) Compra y Remodelación de Vivienda (15.7%) y Comercio (9.3%).



Los mayores deudores concentran una participación del 68.6% en el balance de la cartera comercial privada. En tanto que la participación porcentual de cantidad de créditos está dominada en un 96.0% por los menores deudores y los microempresarios. El balance medio asciende alrededor de DOP26.5 millones



para los mayores deudores, DOP5.2 millones para los medianos deudores y DOP698 mil y DOP45.5 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 29.2 puntos porcentuales en promedio. En cuanto a la cantidad de estos créditos, a junio 2022 se observa un aumento interanual de 5,690 equivalente a una tasa de crecimiento de 1.0% principalmente debido a préstamos concedidos a menores deudores con destino al sector comercial.

Tabla 1
Cartera de crédito comercial privada por tipo de deudor
 Junio 2022

Tipo de Deudor	% Participación balance de créditos	% Participación cantidad de créditos	Balance medio (DOP)	Tasa de interés media (%)
Mayores Deudores	68.6%	3.5%	26,467,288	5.8
Medianos Deudores	2.0%	0.5%	5,240,633	9.3
Menores Deudores	28.0%	54.1%	698,972	12.2
Microcrédito	1.4%	41.9%	45,488	35.0

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 17.9% al corte junio de 2022. 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.

Al cierre de junio 2022 presentó una reducción interanual de (-0.4%), pasando de 10.2% a 9.8%. A su vez, se observa un aumento en la cartera de DOP37,308 millones con relación a junio de 2021, ascendiendo a DOP272,708 millones, para un crecimiento interanual de 15.7%, siendo una de las carteras de mayor dinamismo durante este periodo.

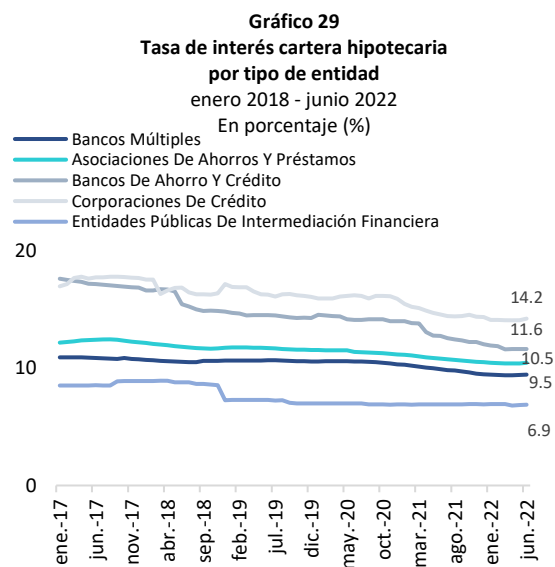
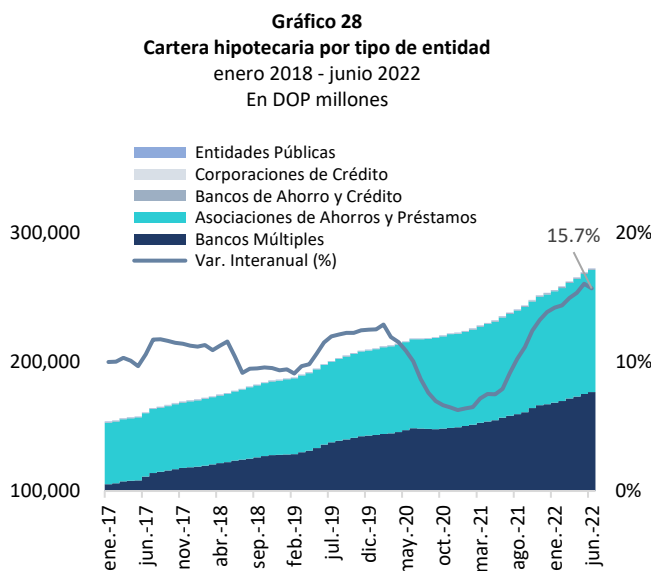




Gráfico 30
Cartera hipotecaria por clasificación de riesgos
 junio 2021 - junio 2022
 Valores en porcentaje (%)

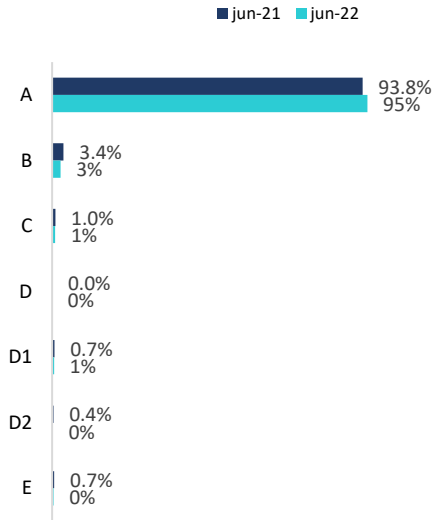
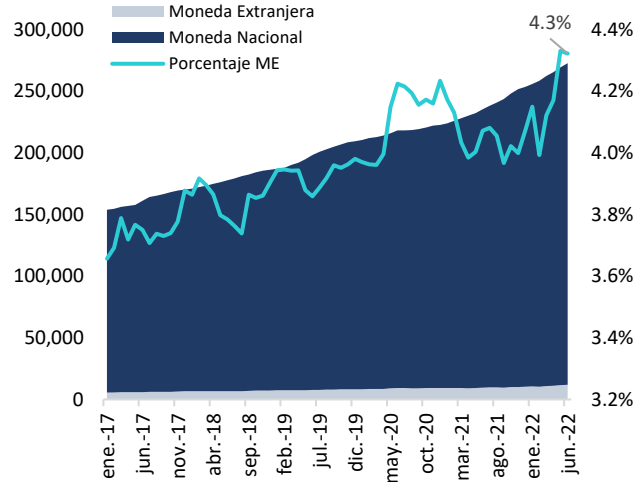


Gráfico 31
Cartera de crédito hipotecaria por moneda
 enero 2018 - junio 2022
 En DOP millones y porcentaje (%)



Cartera de crédito de consumo

A su vez, la cartera de créditos orientada al consumo ascendió a DOP335,812 millones, registrando un aumento de DOP53,591 millones con relación al nivel presentado en junio de 2021, equivalente a una tasa de crecimiento de 19.0%. La tasa de interés promedio ponderada de la cartera destinada al consumo se ubica en niveles de 18.1% al cierre de junio 2022, esto es 2 puntos porcentuales por superior al promedio de los últimos 24 meses.

Gráfico 32
Cartera de crédito de consumo por tipo de entidad
 enero 2018 -junio 2022
 En DOP millones y porcentaje (%)

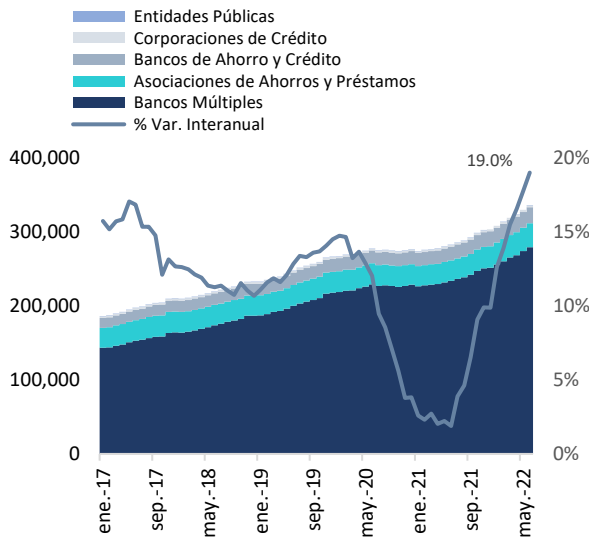


Gráfico 33
Tasa de interés cartera de crédito de consumo por tipo de entidad
 enero 2016 -junio 2022
 En porcentaje (%)

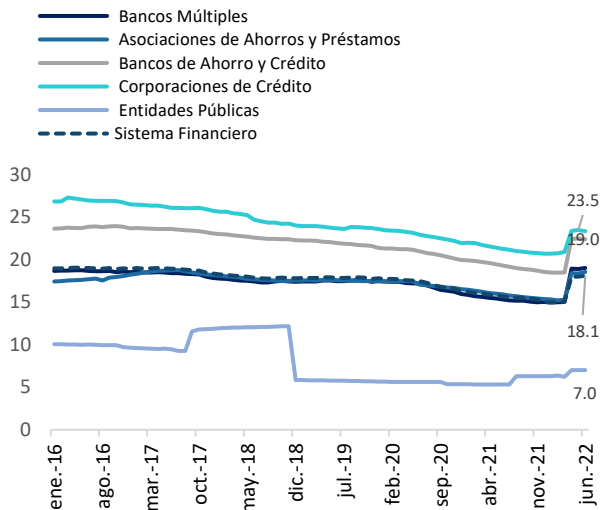


Gráfico 34
Cartera de crédito de consumo por clasificación de riesgos

junio 2021-junio 2022
 En porcentaje (%)

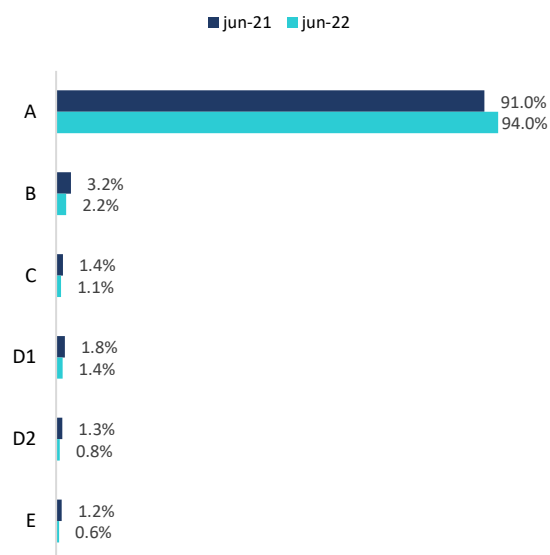
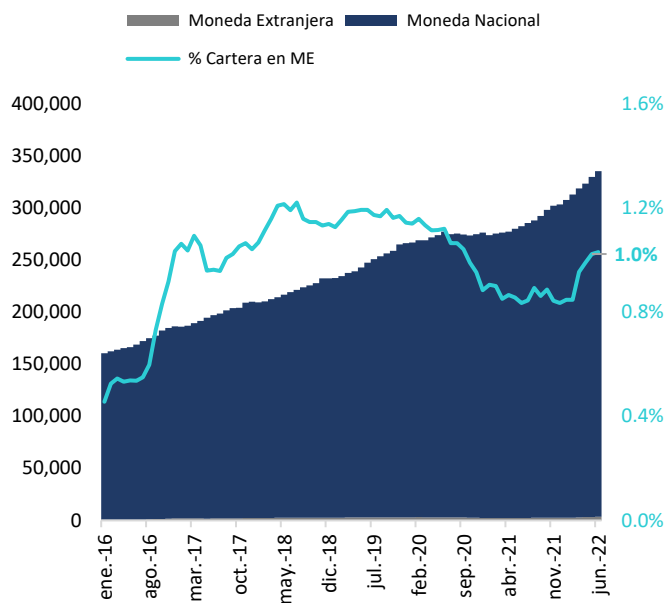


Gráfico 35
Cartera de crédito de consumo por moneda
 enero 2016 -junio 2022
 En DOP miles de millones y porcentaje (%)



Por otro lado, el saldo adeudado de tarjetas de crédito personales asciende a DOP62,153 millones de pesos, representando el 15.6% 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. A junio 2022, el balance de los créditos a través de tarjetas de crédito creció de forma interanual en un 20.0%. Cabe destacar que la tasa de interés promedio de tarjetas de créditos es de alrededor 3.12 veces mayor que la tasa promedio de los préstamos de consumo, alcanzando niveles de hasta 57.0%.

Gráfico 36
Cartera de tarjetas de crédito
 enero 2017 - junio 2022
 En DOP millones y porcentaje (%)

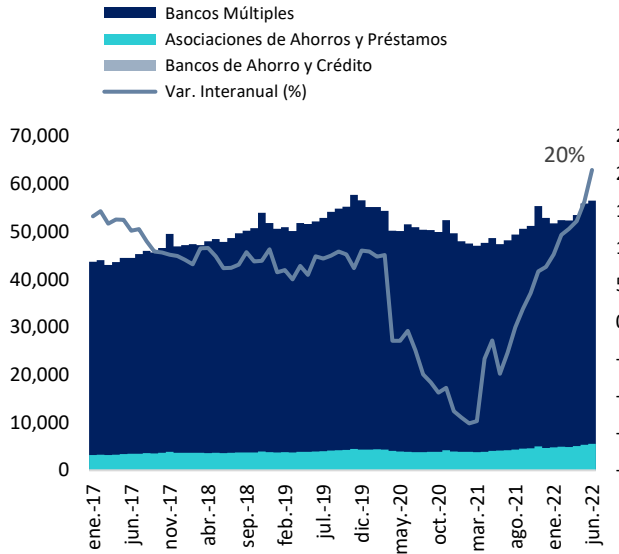


Gráfico 37
Tasa de interés de tarjetas de crédito
 enero 2017 - junio 2022
 En porcentaje (%)

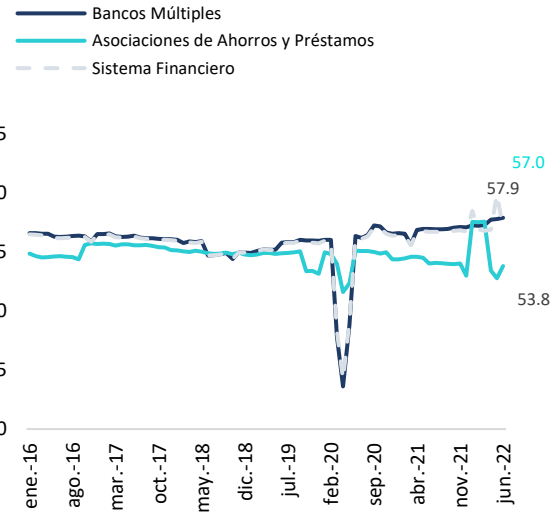


Gráfico 38
Cartera de tarjetas de crédito por clasificación de riesgos
 junio 2021- junio 2022
 En porcentaje (%)

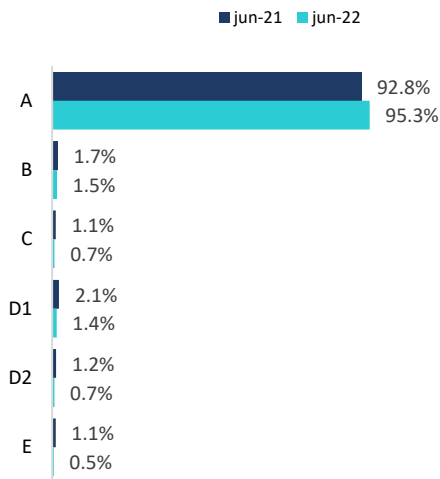
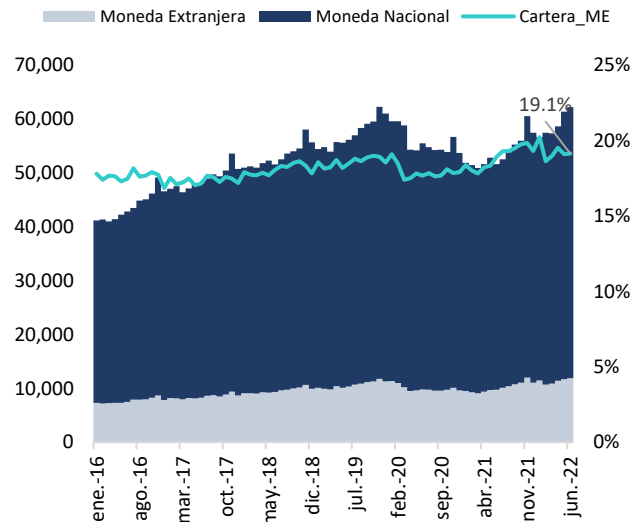


Gráfico 39
Cartera de tarjetas de crédito por moneda
 enero 2016 - junio 2022
 En DOP millones y porcentaje (%)



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 (superior al 8.0%) en la actividad económica mostraron variaciones relativas por encima del +9.0% respecto al año anterior. Se destaca la actividad del comercio con 9.6%, compras y remodelación de viviendas 15.8%. Asimismo, la actividad de consumo de bienes y servicios se estableció en +19.2% mientras que la industria manufacturera fue de +19.3%. Adicionalmente, se destaca el sector financiero y de seguro que tuvo una variación interanual de 30.0%.

Gráfico 40
Crecimiento de la cartera de crédito por sector económico
 junio 2021 - junio 2022
 En DOP y porcentaje (%)

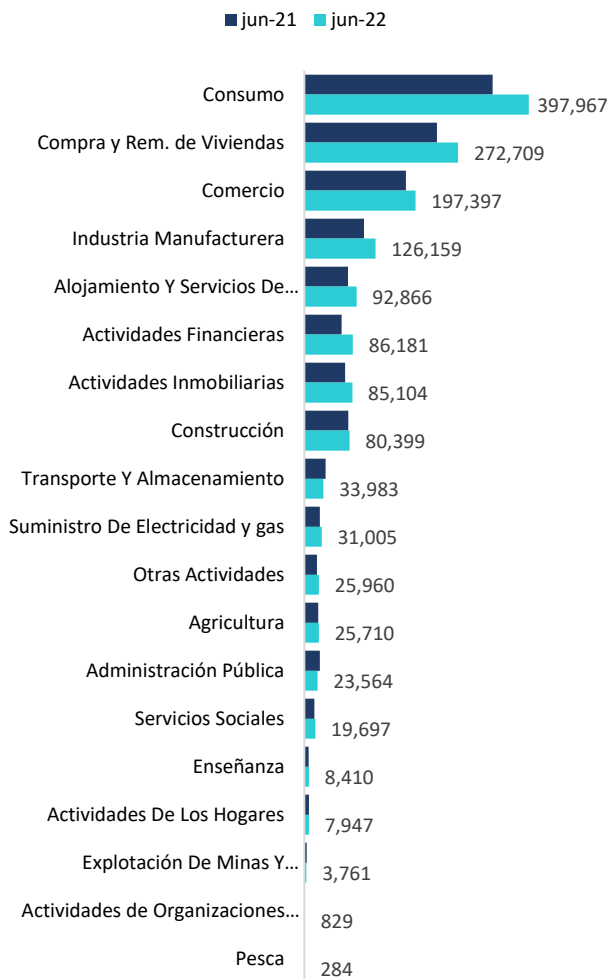
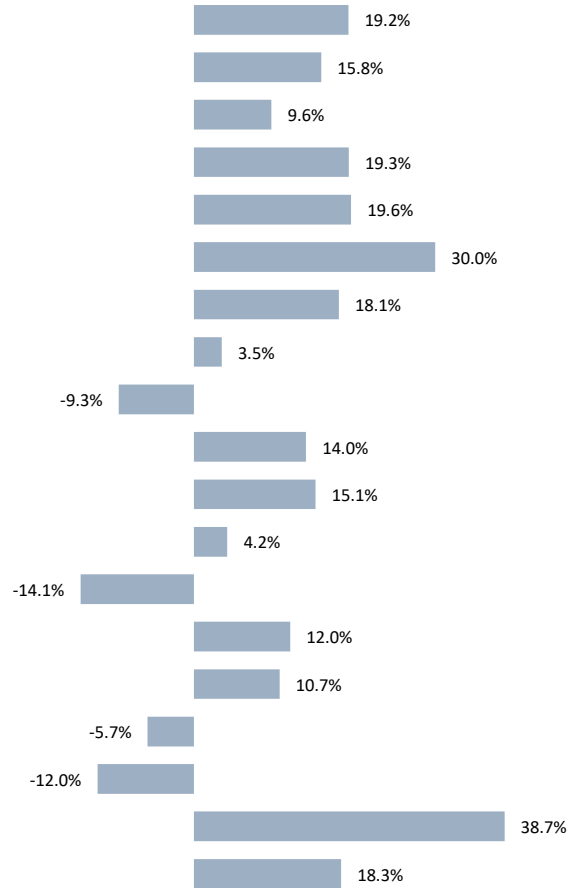


Gráfico 41
Crecimiento de la cartera de crédito por sector
 junio 2021 - junio 2022
 En porcentaje (%)



El 78.9% de la cartera privada se concentra en: consumo (26.9%), compra y remodelación de viviendas (18.4%), comercio (13.3%), construcción (8.3%), e industrias manufactureras (6.3%).

Tabla 2
Cartera de crédito privada por sector económico
 Junio 2022

Sector Económico	% Deuda	% Cantidad de créditos	Balance medio (DOP)	Morosidad
Consumo de bienes y servicios	26.9%	85.3%	95,723	2.2%
Compra y remodelación de viviendas	18.4%	2.4%	2,285,124	0.7%
Comercio y otros	13.3%	5.8%	696,365	0.8%
Construcción	8.3%	0.9%	2,806,454	0.6%
Industrias manufactureras	6.3%	0.4%	4,249,751	0.4%
Actividades inmobiliarias	5.7%	1.1%	1,574,235	1.1%
Hoteles y restaurantes	5.3%	0.4%	3,919,722	1.3%
Intermediación financiera	5.2%	0.2%	6,931,723	0.1%
Transporte y otros	2.3%	0.4%	1,588,038	1.5%
Electricidad, gas y agua	2.1%	0.0%	14,926,859	0.7%
Agricultura y otros	1.8%	1.2%	452,481	1.1%
Otras actividades servicios comunitarios	1.7%	0.7%	753,560	1.1%
Servicios sociales y de salud	1.3%	0.1%	3,020,366	0.2%
Hogares	0.57%	0.1%	3,230,543	0.3%
Administración pública	0.53%	0.8%	210,889	1.9%
Enseñanza	0.25%	0.03%	2,487,326	0.2%
Minería	0.06%	0.02%	998,743	0.3%
Organizaciones y órganos extraterritoriales	0.02%	0.01%	766,761	0.5%
Pesca	0.02%	0.01%	541,804	1.6%

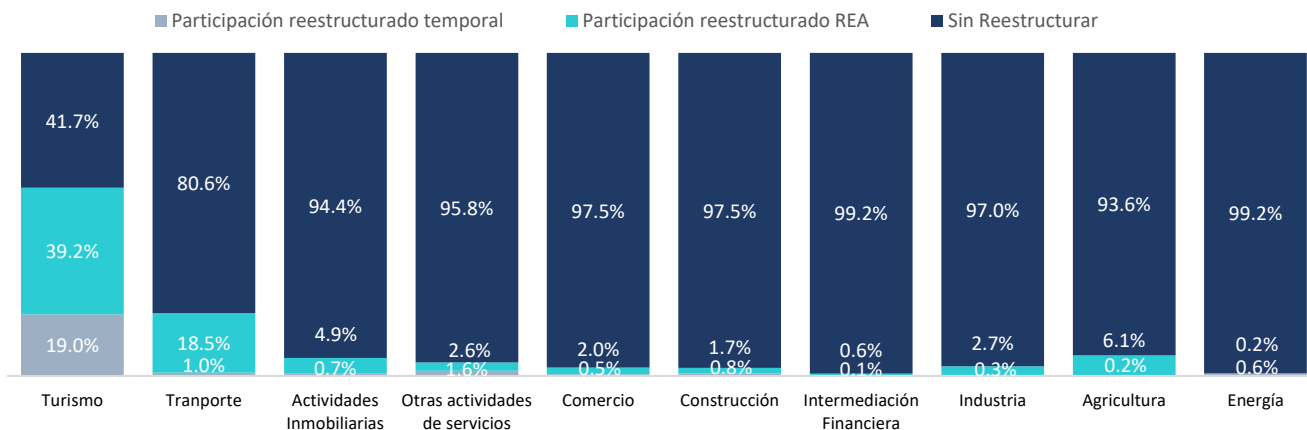
Durante los últimos 12 meses la exposición en moneda extranjera pasó de 18.0% a 20.0% por parte de los sectores económicos. En varios sectores económicos el balance de préstamos en dólares ha incrementado: actividades de servicios comunitarios, sociales y personales (106%), industria manufacturera (81.3%), actividad financiera y de seguro (80.9%), comercio (47.3%), entre otros.

Con relación a la calidad de la cartera, todos los sectores económicos, excepto uno, han reducido (mejorado) el balance de cartera vencida en al menos un 15% interanual; el 79% de los sectores que concentran el total de la cartera vencida mejoraron sus balances en ese sentido. El sector de consumo de bienes y servicios que concentra 52% de la cartera vencida se redujo en un 25%, compra y remodelación de vivienda concentra un 11% y redujo un 23% de su cartera vencida, comercio y construcción que ponderan 10% y 6% respectivamente, mejoraron sus balances de cartera vencida en 54% y 26%.

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 61.1% del saldo adeudado, seguido por transporte con 28.8%.



Gráfico 42
Concentración de reestructuración por actividad económica
 junio 2022
 En porcentaje (%)



Regionalización de la cartera de créditos

A nivel de provincia, el 77.3% 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 78% a inicios del 2018 a representar un 68.1% de la cartera total, equivalente a una reducción de 9.9 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 expansiones interanuales de 9.5% y 1.9% respectivamente. Se destaca el crecimiento de la cartera de la Región Sur en términos relativos, esta creció 19.2% equivalente a DOP 12,258 millones siendo la región de mayor dinamismo en los últimos 12 meses, principalmente por créditos orientados a actividades de órganos y organizaciones Internacionales, actividades financieras y de seguro e industria manufacturera.

Gráfico 43
Balance de cartera de crédito por región
 enero 2018 - junio 2022
 DOP Millones

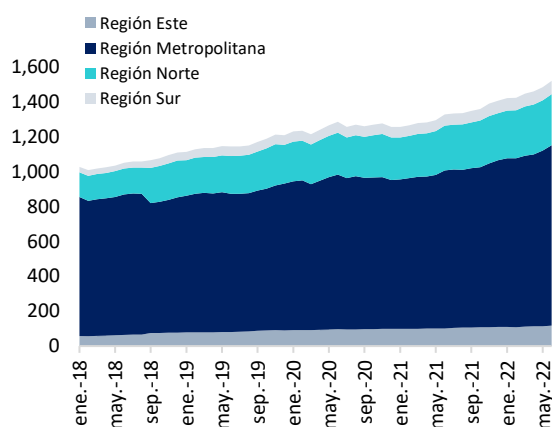
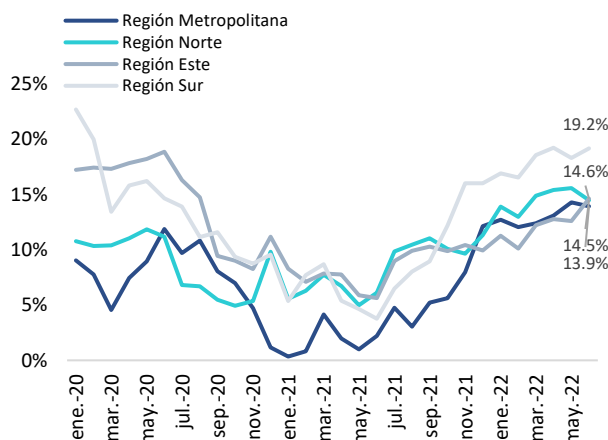


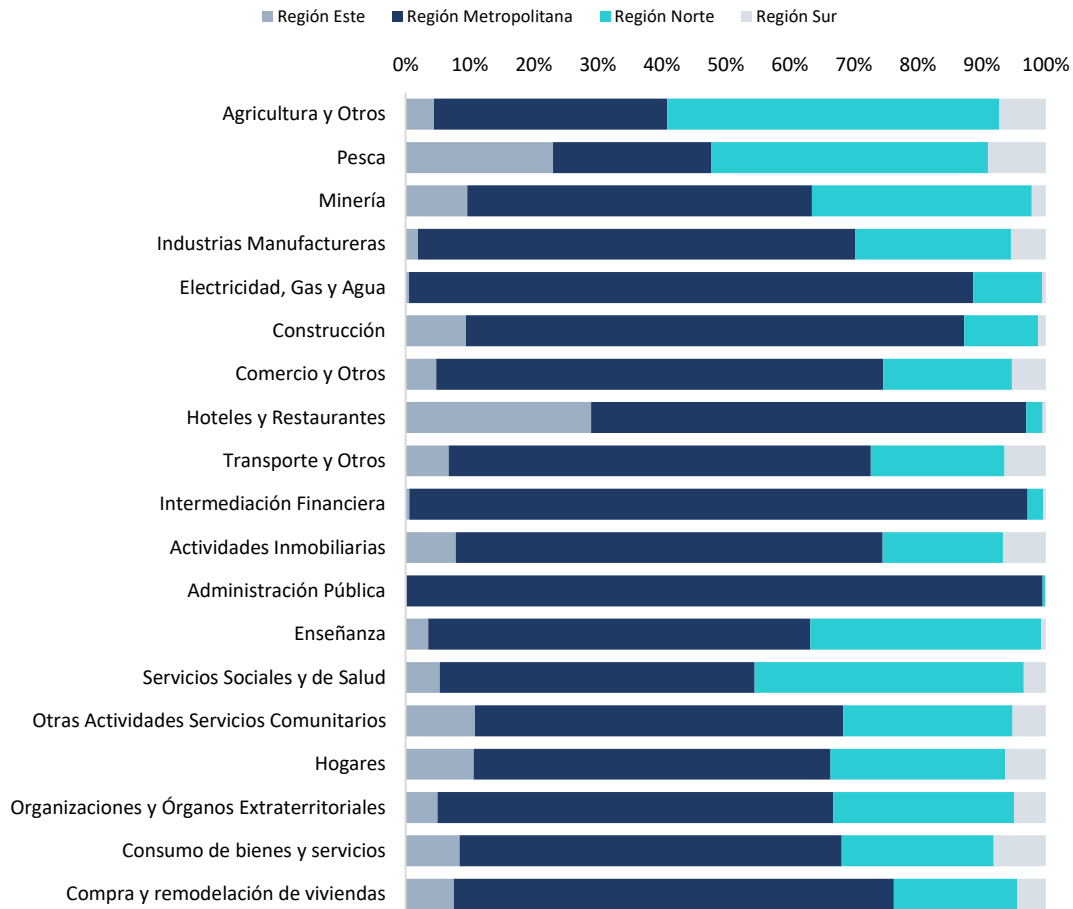
Gráfico 44
Crecimiento interanual por región
 enero 2020 - junio 2022
 En porcentaje (%)





La región metropolitana distribuye el 70.8% de su cartera en cinco sectores económicos, 23.0% en consumos de bienes y servicios, 18.1% en compra y remodelación de viviendas, 13.3% comercio y 8.3% en industrias manufacturera y 8.0% en actividades de financieras y de seguro. 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 2022
 En porcentaje (%)



Indicadores de riesgo

La morosidad de la cartera de crédito se ha reducido a niveles históricamente bajos, colocándose en 1.1%, el nivel más bajo en los últimos 78 meses. Al mismo tiempo la cobertura por provisiones se encuentra en el nivel más alto en la historia pasando el umbral del 300%, ascendiendo a 389% a junio 2022, aunque reduciendo el ritmo de crecimiento. Al cierre de junio 2022 las provisiones constituidas ascienden a DOP66.5 mil millones, para una expansión de 4.4% respecto al año anterior.

Gráfico 46
Morosidad del sistema financiero
 enero 2012 - junio 2022
 En DOP millones y porcentaje (%)

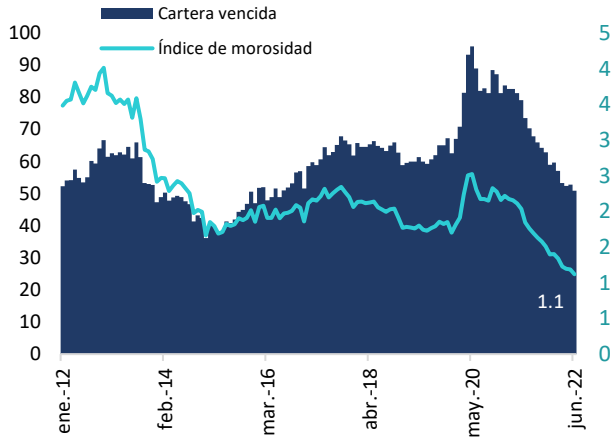


Gráfico 47
Provisiones sistema financiero
 enero 2015 - junio 2022
 DOP Millones y porcentaje (&)

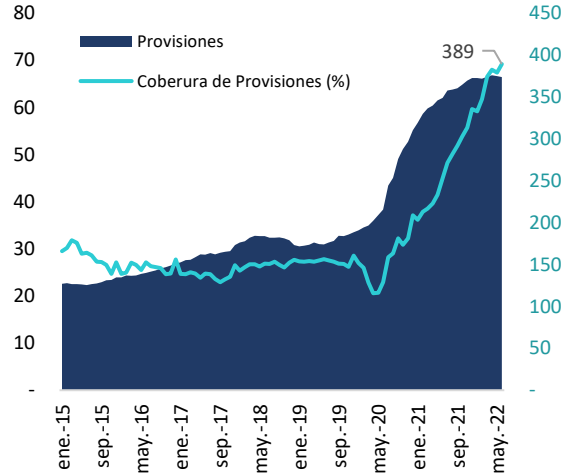


Gráfico 48
Evolución morosidad estresada
 enero 2019 - junio 2022
 En porcentaje (%)

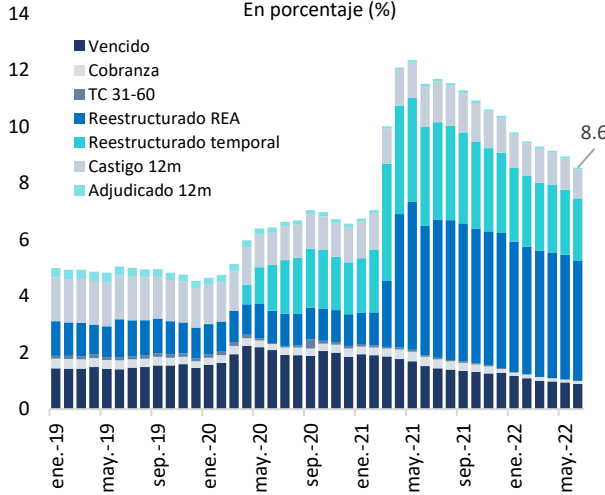
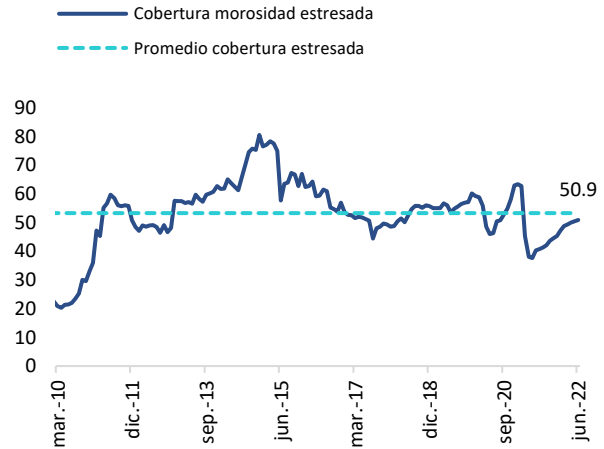


Gráfico 49
Histórico de cobertura morosidad estresada
 marzo 2010 - junio 2022
 En porcentaje (%)



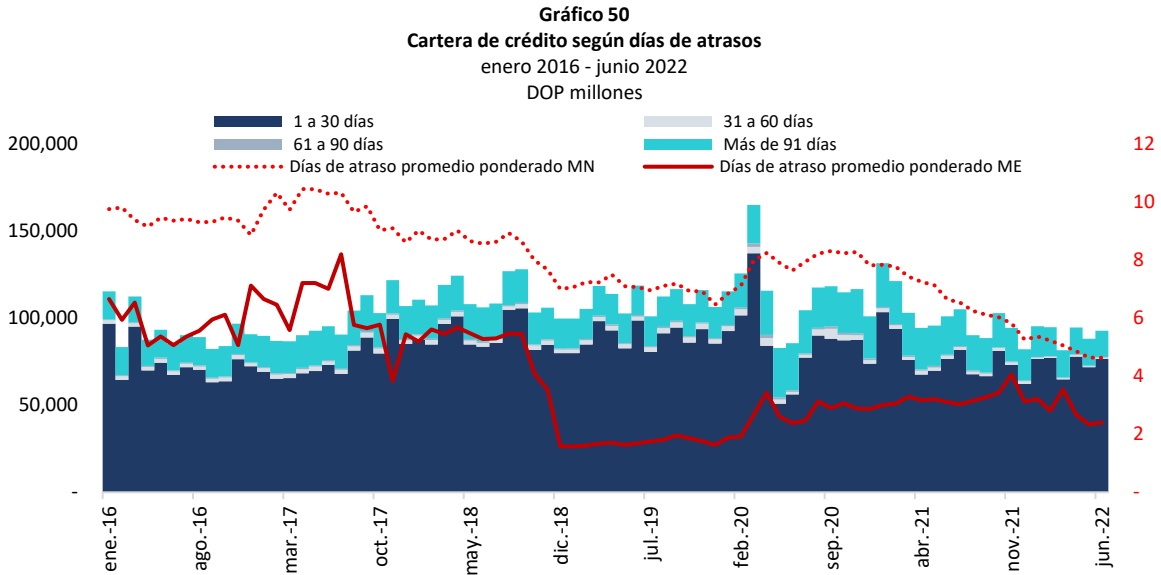
La morosidad estresada al corte de junio se encuentra en 8.6%, disminuyendo unos 3.0 puntos porcentuales del nivel máximo registrado en junio del 2021. Este indicador es utilizado para proporcionar una visión más completa y robusta acerca del proceso de gestión de riesgo de crédito en las EIF, así como 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 (4.3%), los créditos reestructurados temporalmente (2.2%) y los castigos 12m (1.0%), mientras que el resto de los componentes del indicador totalizan 1.07%.

El indicador de cobertura de morosidad estresada refleja niveles de cobertura apropiadas ante posibles eventos de perdidas por irrecuperabilidad de créditos vencidos. Este indicador considera todos los

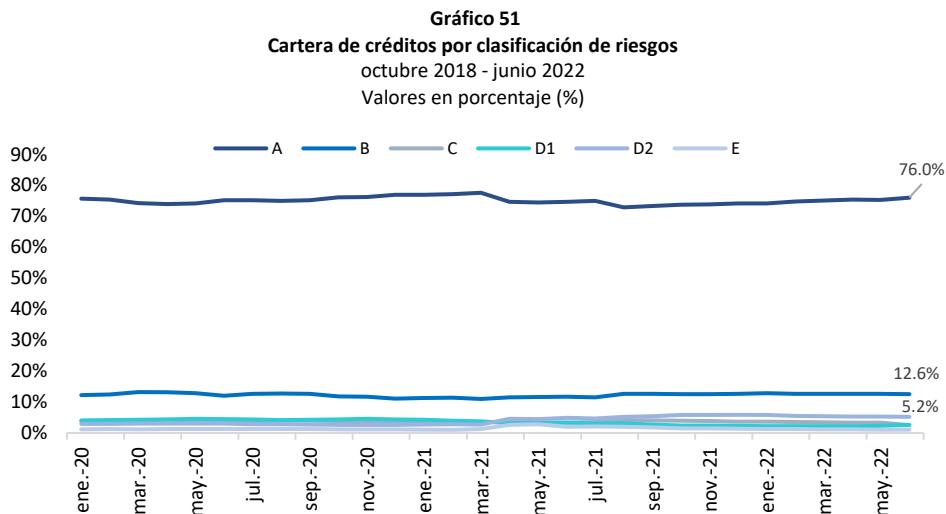


componentes de la morosidad estresada por lo que lo hace más ácido al momento de evaluar la cartera morosa. La media histórica en la cobertura es de 53.32%. La cobertura actual se encuentra en 50.9%, ligeramente por debajo de la media, y considerablemente por encima del nivel alcanzado posterior a la Crisis Financiera Global 2008/2009.

Los deudores cada vez 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.



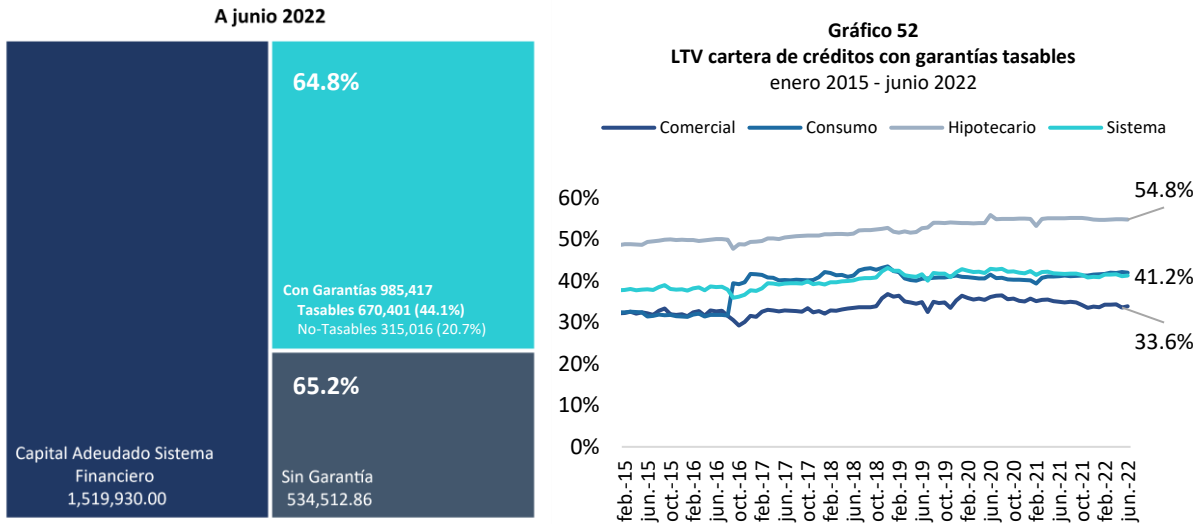
El 88.6% de la cartera presenta clasificación de riesgo A o B, estableciéndose así como el nivel máximo alcanzado desde mayo de 2016 y consecuentemente un mínimo de 11.4% clasificación de clientes de cartera en categorías diferentes de A y B. Por tipo de cartera, se destaca la cartera de crédito hipotecaria la cual presenta la menor proporción de cartera deteriorada con un 2.1%, mientras que para la cartera comercial y consumo estas proporciones son de 17.9% y 3.9%.



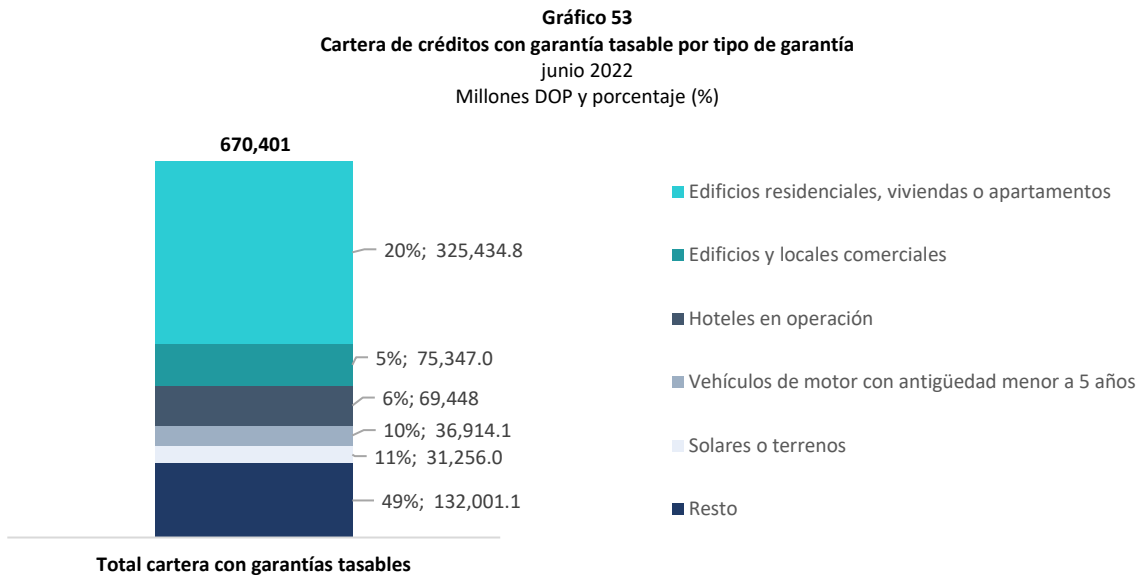


Loan-to-Value (LTV)

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 sistema⁵, aproximadamente el 44% 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 2.4 en garantías de respaldo.



Al cierre de junio 2022, el 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.



⁵ No incluye tarjetas de créditos.

Conclusiones

La actividad crediticia se mantiene resiliente luego de la pandemia, y en estos momentos, es principalmente empujada por la fortaleza en el consumo. No obstante, al evaluar el crecimiento en términos reales, se observa ralentización en el crecimiento de la actividad comercial. En adición a esto, la data sugiere que todavía nos encontramos en una fase temprana en el traspaso del aumento de tasas de interés, por lo que esperamos que el impacto de estas medidas sea reflejado paulatinamente en el futuro.

La morosidad estresada mantiene la tendencia decreciente, acercándose a los niveles prepandemia. En tanto, el crédito al sector privado mostró un mayor dinamismo al cierre del primer semestre del año en relación con el año anterior. Los índices de riesgo de cartera muestran tendencia cada vez más hacia la baja para cada uno de los tipos de cartera; el indicador de cartera vencida privada mantiene tendencia a la baja mientras que la cobertura de cartera vencida se mantiene en niveles históricamente altos.