



INFORME TRIMESTRAL

DESEMPEÑO

DEL SISTEMA FINANCIERO

AL 31 DE MARZO

2023

Contenido

LISTADO DE ACRÓNIMOS	3
RESUMEN	4
CONTEXTO MACROECONÓMICO	7
BALANCE DE RIESGOS	8
DESEMPEÑO DEL SISTEMA FINANCIERO A MARZO DE 2023	19
EVOLUCIÓN DEL TRATAMIENTO GRADUAL.....	30
REGULACIÓN FINANCIERA.....	41
GRÁFICOS Y TABLAS ANEXOS	42

LISTADO DE ACRÓNIMOS

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

RESUMEN

El sistema financiero dominicano permanece estable, resiliente y con adecuada capacidad de absorción de pérdidas, presentando niveles de rentabilidad, solvencia y liquidez adecuadas para responder oportunamente a los cambios en las condiciones de mercado y la situación económica. Al cierre del mes de marzo de 2023, podemos destacar:

- **Los activos del sistema financiero continúan creciendo cercano a los niveles prepandemia, impulsados por el crecimiento de la cartera de créditos.** Los activos totales del sistema ascendieron a DOP3.028 billones (48.4% del PIB) para un crecimiento nominal interanual de +9.3%. La cartera de crédito ha sido el contribuidor principal para el crecimiento de los activos con un 87.2%.
- **La cartera de créditos registra un crecimiento real más acelerado que la actividad económica.** La cartera de créditos bruta del sistema financiero ascendió a DOP1.66 billones (26.6% del PIB), para un aumento interanual de DOP216,498 millones. En los últimos 12 meses, el crecimiento nominal registrado de la cartera de créditos al sector privado fue +15.0%. En el mismo periodo, la cartera pública mostró un descenso de alrededor de un -12.8%. Se destaca la fortaleza en el consumo, con el segmento de tarjetas de crédito y la cartera de consumo incrementando interanual +19.0% y +14.2% en términos reales.
- **Las tasas de interés en el mercado monetario muestran señales tempranas de moderación dado el contexto favorable en la tendencia reciente de la inflación.** A la vez, el traspaso del efecto acumulativo del ajuste de la política monetaria continúa su transmisión en el mercado bancario. Las tasas de interés promedio ponderada (TIPP) activa y pasiva de la banca múltiple cerraron en marzo 2023 en niveles de 15.5% y 10.2%, (+5.1 y +5.4 puntos porcentuales desde marzo 2022) respectivamente, reduciéndose el margen de intermediación a 5.2% cuando este marcaba 5.5% en marzo del pasado año. No obstante, este muestra una mejoría cuando se compara con el cierre del 2022, cuando este margen se ubicaba en 3.6%. Asimismo, la tasa interbancaria se ubica en 11.5% al primer trimestre de 2023, +4.6 puntos por encima de marzo de 2022.
- **La exposición del crédito en dólares (USD) se mantiene en el nivel registrado pre-pandemia.** La exposición de la cartera de créditos del sector privado denominada en dólares de los Estados Unidos (USD) presentó un crecimiento interanual de 9.1%, para un balance de DOP351.7 miles de millones (21.6% de la cartera del sistema) versus DOP268.1 miles de millones (19.1%) en marzo de 2022.
- **La solvencia del sistema se mantiene estable luego del impacto por el aumento de la volatilidad de tasas de interés.** Al mes de marzo, el índice de solvencia del sistema financiero presenta una ligera reducción con relación al trimestre anterior ubicándose en 17.27% (-0.4 punto porcentual).
- **El patrimonio técnico mantiene la trayectoria de crecimiento saludable.** El sistema suma DOP353,995 miles de millones en patrimonio técnico para un incremento de 14.1% con relación a marzo de 2022. Destacamos que, el 83.9% del patrimonio del sistema es capital primario, el de mayor capacidad de absorción de pérdidas.

- **El nivel de liquidez del sistema sigue el proceso de normalización.** El balance de las disponibilidades del sistema ascendió a DOP 536,480 miles de millones, presentando una reducción de DOP24,026 mil millones (-4.3%) con respecto a marzo de 2023.
- **Las provisiones continúan el proceso de normalización.** Las provisiones constituidas se encuentran en DOP60.0 mil millones disminuyendo -2.1 puntos porcentuales respecto al trimestre anterior, equivalente al 3.8% de cobertura de la cartera de créditos total. El gasto acumulativo al cierre del primer trimestre de 2023 se coloca en DOP 7.6 mil millones para una variación interanual de -30.4%, evidenciando una reducción importante en el gasto de provisiones.
- **Los castigos se mantienen en contracción.** En el acumulado del primer trimestre del año, se registraron castigos por DOP4.2 mil millones (0.10% de la cartera total) versus DOP 4.3 mil millones en el mismo periodo del año 2022 (-2.9% interanual).
- **El índice de morosidad se mantiene con tendencia a la baja.** El índice de morosidad permanece en niveles históricamente bajos en 1.1%¹, mientras que la morosidad estresada² del sistema –una medida ácida de morosidad que la Superintendencia monitorea– se sitúa en 7.31%³, incida por las reestructuraciones (reestructuración por el REA y reestructuración temporal) que acumularon 5.36 puntos porcentuales; los castigos de los últimos 12 meses aportaron 0.88 puntos porcentuales, mientras que los demás componentes representaron 1.07 puntos porcentuales. Asimismo, se observan señales tempranas de reversión en la tendencia de la cartera de tarjetas de crédito cuya morosidad alcanzó 4.0 puntos porcentuales, para un incremento absoluto de +1.0 punto porcentual desde el nivel mínimo histórico alcanzado en mayo 2022.
- **El sistema financiero se encuentra en el proceso de gradualidad regulatoria.** Acorde con lo dispuesto por la Junta Monetaria, la gradualidad regulatoria concluirá el 31 de diciembre 2023. La Superintendencia mantiene el seguimiento de la evolución y el nivel de cumplimiento de las entidades. El total de brecha de provisiones a marzo de 2023 es de DOP206 millones, equivalente a una reducción de -33.7% respecto a marzo 2022.

El sistema financiero permanece rentable registrando utilidades antes de impuestos sobre la renta por DOP 26,684 millones, y presentando un indicador de rentabilidad del patrimonio (ROE) de 27.5%. Asimismo, la rentabilidad promedio de los activos (ROA) se mantuvo en un 3.3%. El comportamiento del sistema financiero muestra que la eficiencia operativa se encuentra en 61.7%, lo cual indica que al mes de marzo en el sistema financiero se necesita gastar alrededor de DOP 62 pesos (se observa una mejora respecto al trimestre anterior) para generar DOP 100 pesos.

En términos de inclusión financiera, las personas físicas con créditos en el sistema financiero ascendieron a 1,969,947 (28.6% de la población mayor de 18 años), para un incremento con relación a marzo de 2022 de 193,658 (9.2%). La composición por género fue de 47.9% femenino y 52.1% masculino. Adicionalmente, 32,064 personas jurídicas eran deudoras del sistema financiero a marzo de 2023, esto equivale a 2,856 más que en marzo de 2022.

¹ Incluye el sector público y el privado, considerando únicamente el capital.

² Para más información ver la [Nota Analítica SB01/21](#).

³ El comportamiento fue anticipado tomando en cuenta que el tratamiento regulatorio especial de flexibilización adoptado por la Junta Monetaria vencía el 31 de marzo de 2021.

CONTEXTO MACROECONÓMICO INTERNACIONAL

Gráfico 1
Índice de presión internacional de política monetaria
julio 2015 - marzo 2023
En porcentaje

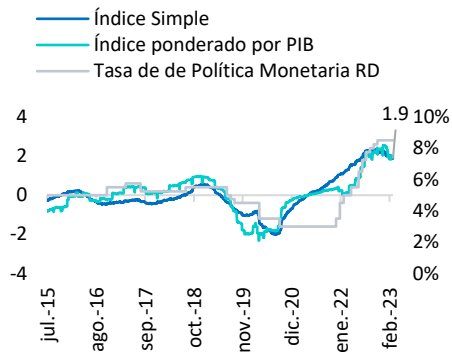


Gráfico 2
PMI compuesto US
enero 2013 - marzo 2023
En porcentaje (%)

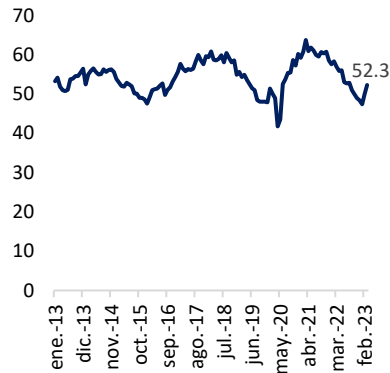


Gráfico 3
US Dollar Index
enero 2013 - marzo 2023
En porcentaje (%)

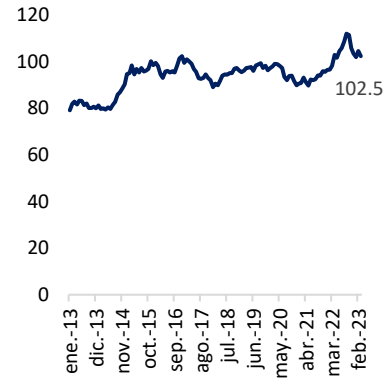


Gráfico 4
Precio Crudo WTI
enero 2013 - marzo 2023
En porcentaje (%)



Gráfico 5
Índice EMBI
enero 2013 - marzo 2023
En porcentaje (%)

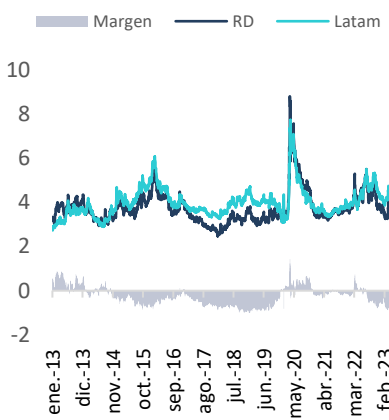
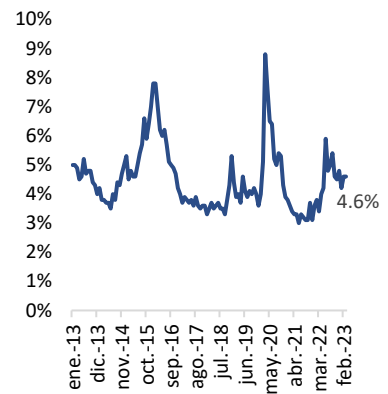


Gráfico 6
US High Yield Corporate Bond Index
enero 2013 - marzo 2023
En porcentaje (%)



Fuente: Bloomberg y estimaciones propias SB.

CONTEXTO MACROECONÓMICO NACIONAL

Gráfico 7
Variación interanual del IMAE
enero 2013 - marzo 2023
En porcentaje (%)

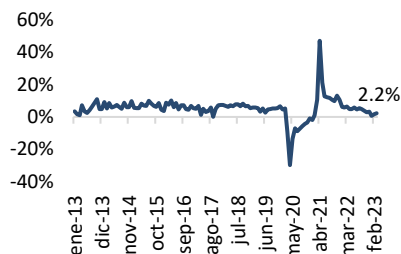


Gráfico 8
Tasa de inflación
enero 2013 - marzo 2023
En porcentaje (%)



Gráfico 9
Empleos cotizantes en la TSS
enero 2013 - marzo 2023
Millones de cotizantes

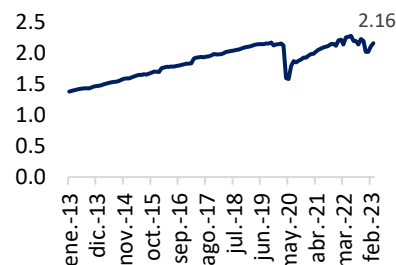


Gráfico 10
Tipo de cambio y apreciación/depreciación (Venta)
enero 2013 - marzo 2023
En porcentaje (%)



Gráfico 11
Composición trimestral de los flujos externos
enero 2011- diciembre 2022
En DOP millones

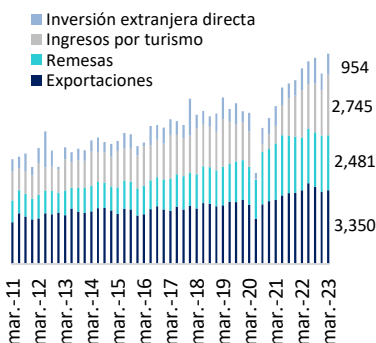


Gráfico 12
Llegada mensual pasajeros no residentes
enero 2013 - marzo 2023

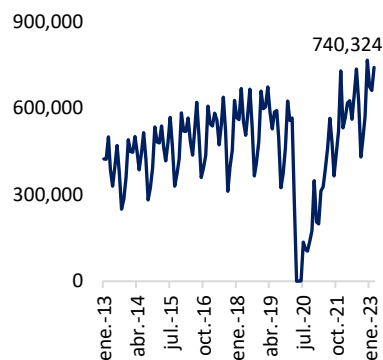


Gráfico 13
Reservas en US \$ millones
En millones USD
enero 2013 - marzo 2023
En porcentaje (%)

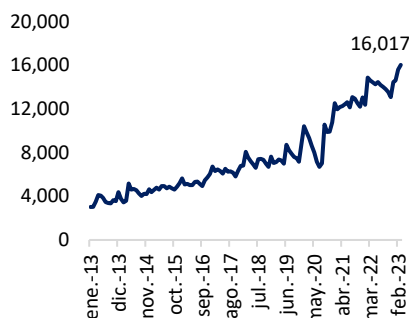


Gráfico 14
Operaciones de contracciones netas/BMA
febrero 2013 - marzo 2023
En DOP millones y porcentaje (%)

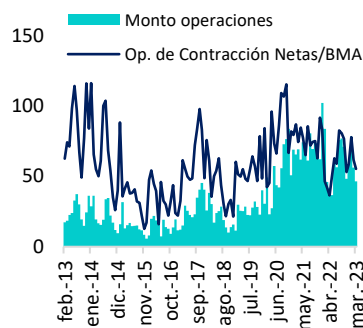
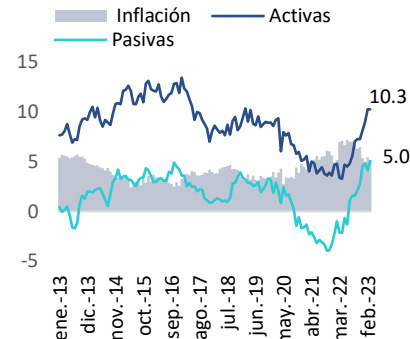


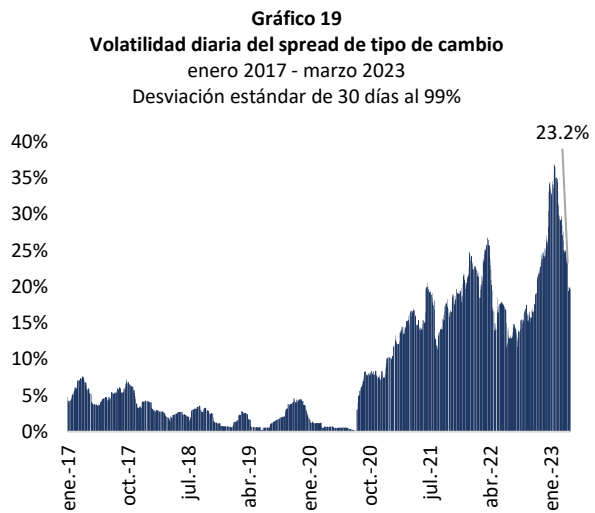
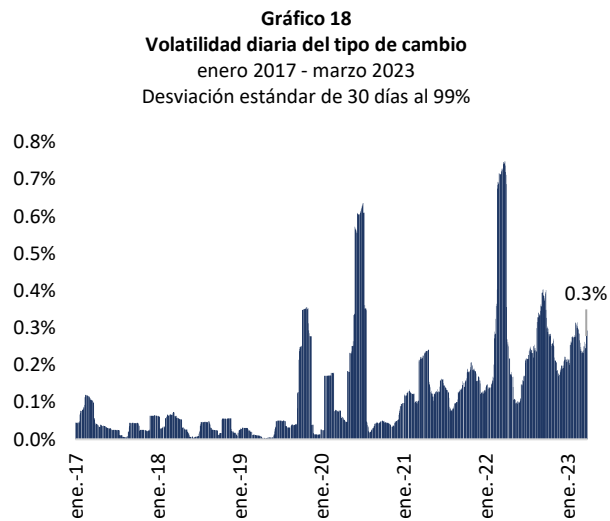
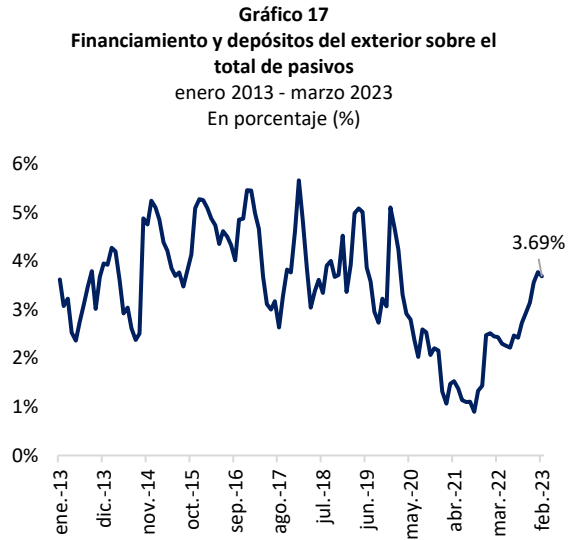
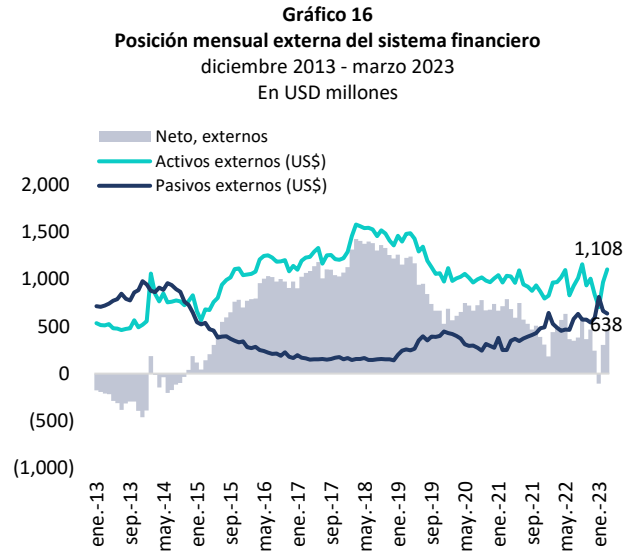
Gráfico 15
Tasas de interés real de Bancos Múltiples
enero 2013 - marzo 2023
En porcentaje (%)



Fuente: Banco Central de la República Dominicana

BALANCE DE RIESGOS

Riesgo de tipo de cambio



Riesgo de tasas de interés

Gráfico 20
Tasa de interés promedio ponderado de los bancos múltiples
enero 2019 - marzo 2023
En porcentaje (%)

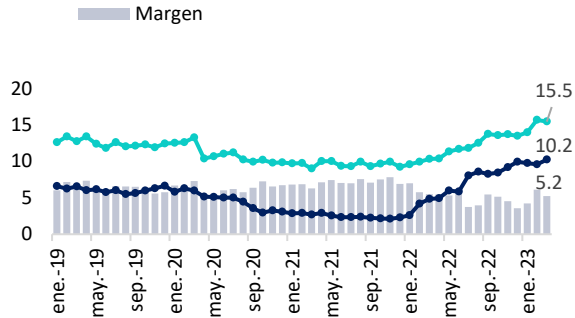


Gráfico 21
Tasa de interés promedio ponderada de los Bancos Múltiples por tipo de préstamos
enero 2017 - marzo 2023
En porcentaje (%)

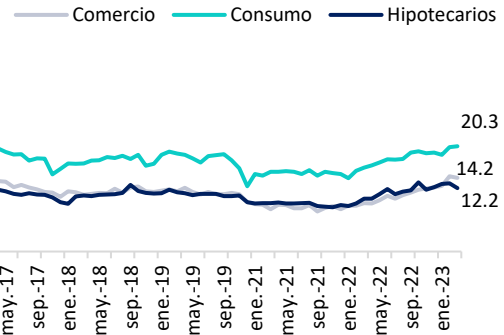


Gráfico 22
Tasa interbancaria y TPM
enero 2017 - marzo 2023
En porcentaje (%)

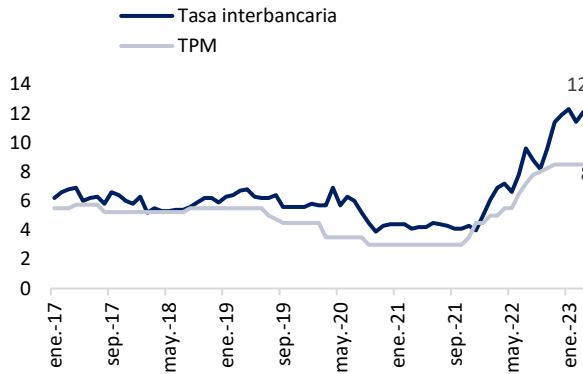


Gráfico 23
Evolución de la volatilidad de tasa de interés
julio 2017 - marzo 2023
En porcentaje (%)

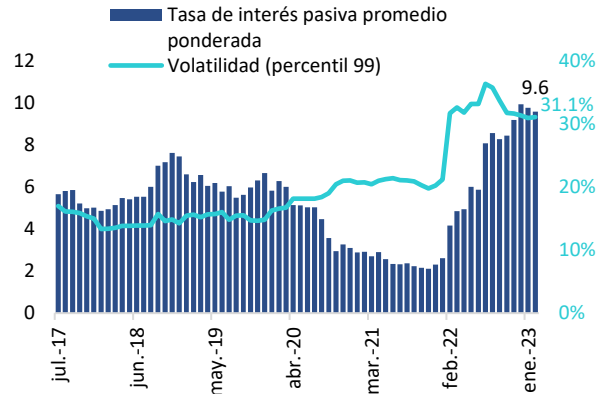
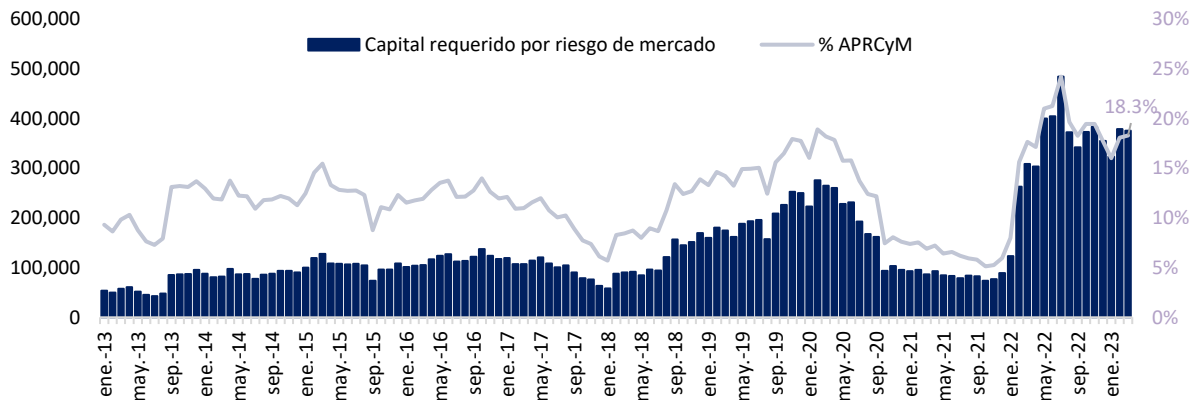


Gráfico 24
Evolución del capital requerido por riesgo de tasas de interés
enero 2013 - marzo 2023
En DOP millones y porcentaje (%)



Riesgo de mercado

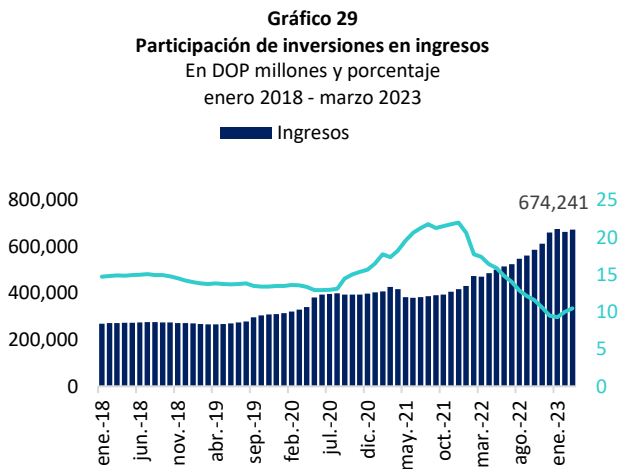
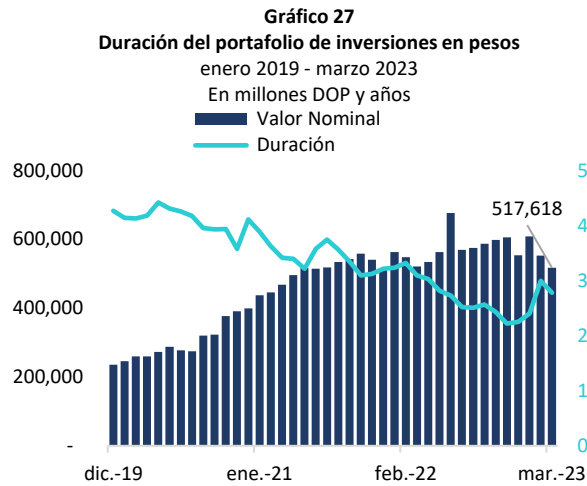
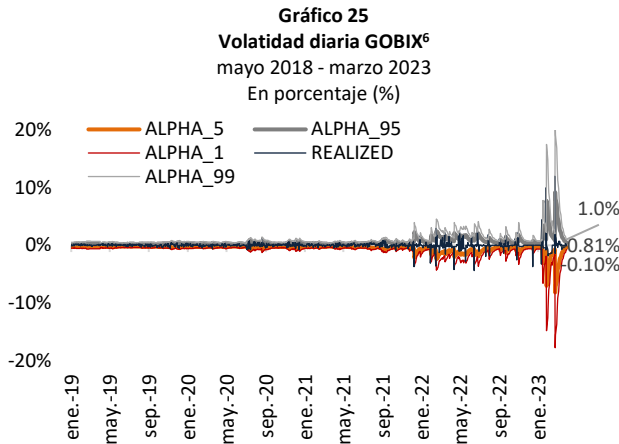
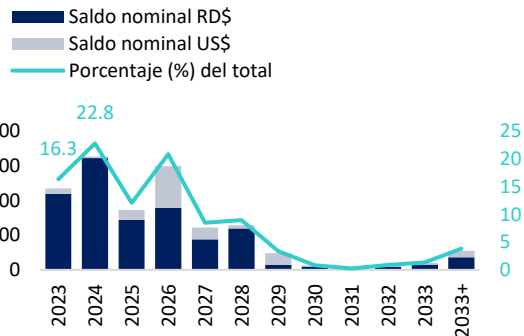
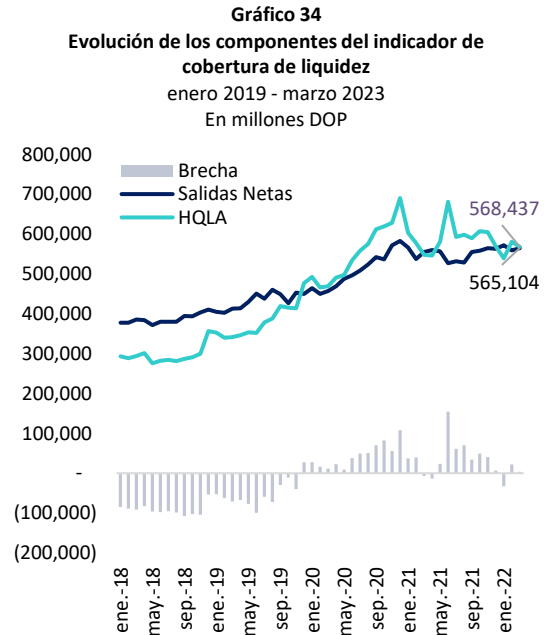
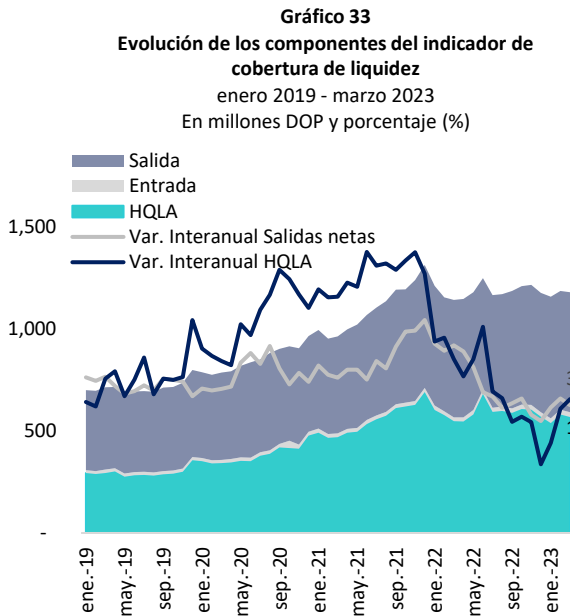
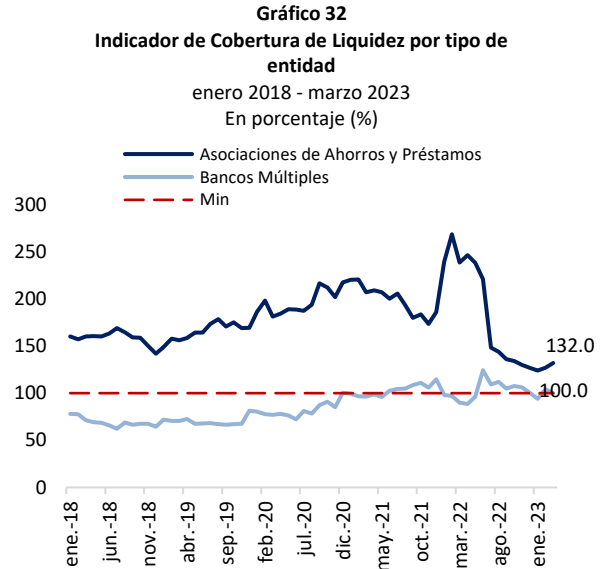
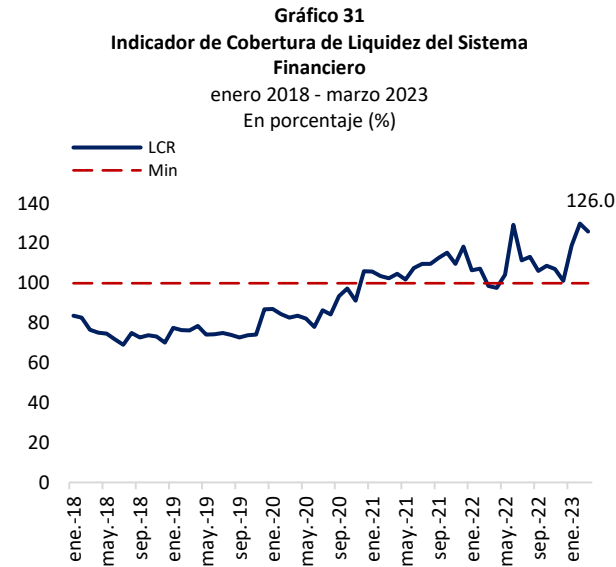


Gráfico 30
Portafolio de inversiones por año de vencimiento en saldo nominal
marzo 2023
En DOP millones y (%)



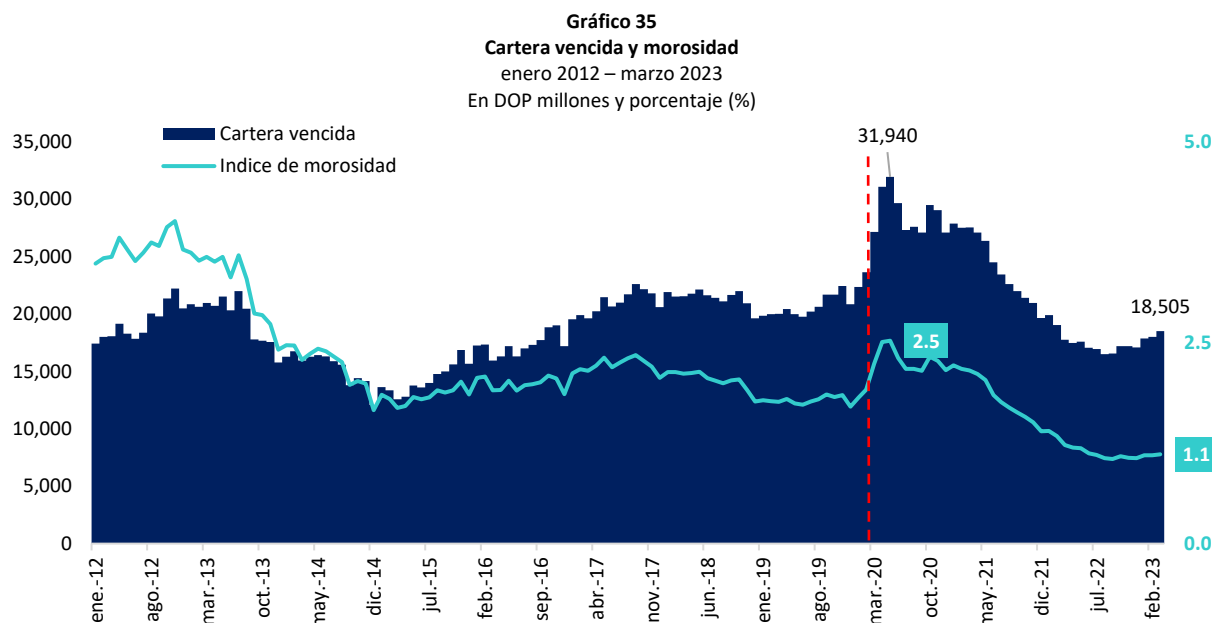
⁴ Fuente: Bolsa de Valores de la República Dominicana

Riesgo de liquidez



Riesgo de crédito

Durante el primer trimestre del 2023, la cartera vencida y el indicador de morosidad⁵ continuaron sobre sus tendencias. Al constatar la data a marzo de 2023, se observa que el índice de morosidad del sistema financiero se encuentra en 1.1% con un ligero cambio (-0.1) respecto al corte del trimestre anterior, lo que le continúa colocando en niveles históricamente bajos. Por tipo de entidad, los bancos múltiples presentan la menor morosidad (1.0%), seguido por las asociaciones de ahorros y préstamos (1.6%), los bancos de ahorro y crédito (1.8%) y las corporaciones de créditos (2.0%). La cartera vencida⁶ registró una variación relativa de 4.1% para marzo del 2023 respecto al trimestre anterior.



El indicador de morosidad estresada⁷, continúa observando un ciclo tendente a la baja a partir del mes de mayo de 2021 cuando arrojaba un valor de 12.4% para establecerse en 7.31% al cierre del primer trimestre del 2023. Este es una medida más ácida que la morosidad convencional y se utiliza para proporcionar una visión más completa acerca del proceso de gestión de riesgo de crédito en las EIF, así como la situación de su cartera de crédito. Se construye combinando distintos indicadores que capturan el impacto de deudores que no se encuentran vigentes con sus obligaciones.

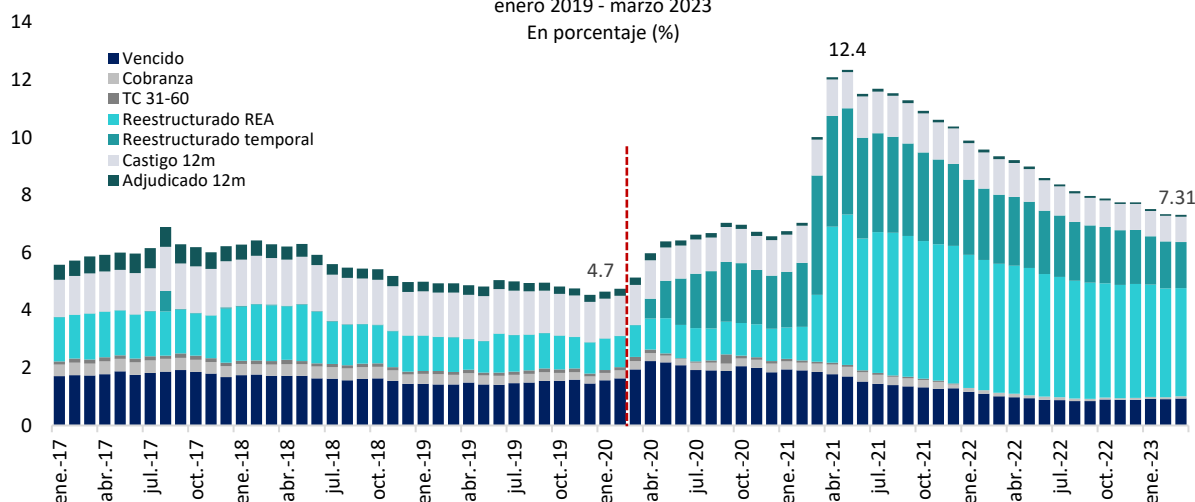
El comportamiento de este indicador a marzo de 2023 respecto al mismo trimestre del pasado año también es hacia la baja (-2.04 puntos porcentuales). Esta conducta ha sido impulsada principalmente por la mejora en 5 de los 7 componentes de la morosidad estresada: créditos reestructurados temporal y REA (-1.52), vencidos (-0.07), cobranza (-0.06), castigos y adjudicados a 12 meses (-0.88 y -0.06 respectivamente).

⁵ Incluye el sector público y privado, considerando el capital adeudado.

⁶ Considera el capital adeudado.

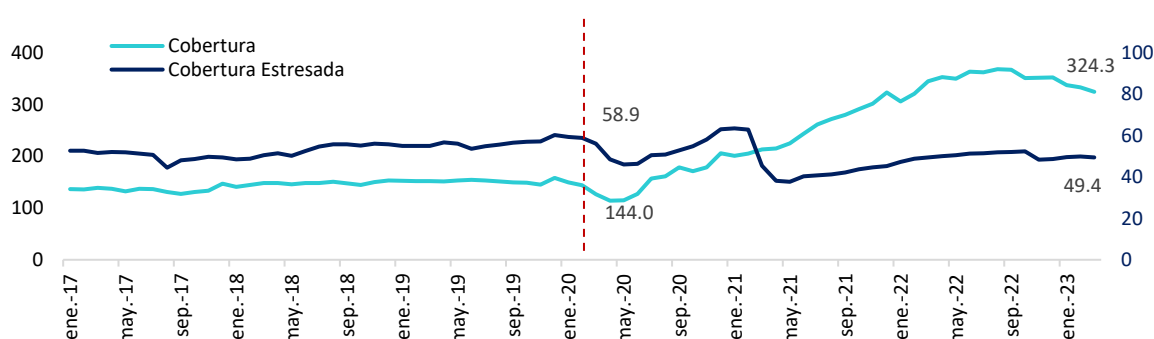
⁷ El Fondo Monetario Internacional en su Dominican Republic: 2021 Article IV consultation-Press Release: Staff Report; and Statement by Executive Director for Dominican Republic (Imf.org) ha valorado este indicador.
https://www.sb.gob.do/sites/default/files/nuevosdocumentos/SB_NA00121_Morosidad_Estresada_0.pdf

Gráfico 36
Evolución morosidad estresada
enero 2019 - marzo 2023
En porcentaje (%)

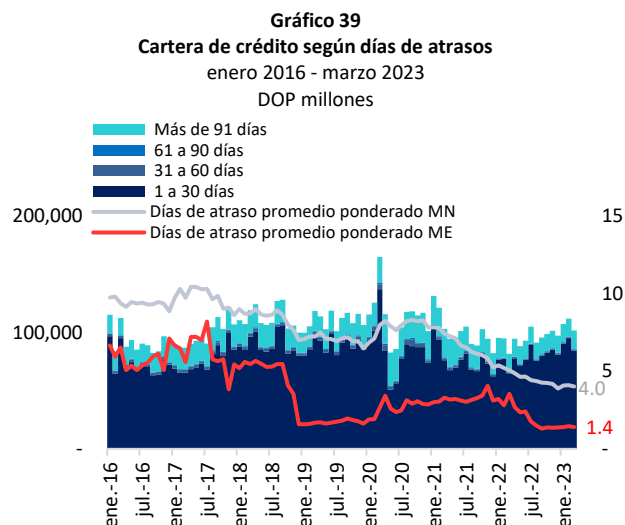
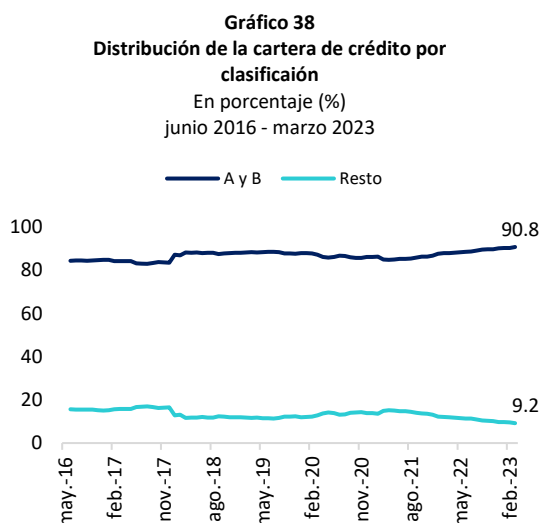


Cuando se considera la cobertura de provisiones de crédito, se observa el indicador de cobertura ha ido normalizando su crecimiento pasando de 368.1% en agosto 2022 (su valor máximo desde junio de 2006) al finalizar el trimestre anterior a 324.3% al cierre de marzo del 2023. Asimismo, la cobertura considerando la morosidad estresada se establece en un 49.4% manteniéndose sin variación respecto al mismo trimestre del año anterior, reflejando niveles de cobertura apropiadas ante posibles eventos de pérdidas por irrecuperabilidad de créditos vencidos.

Gráfico 37
Cobertura de provisiones
Cartera vencida vs. morosidad estresada
enero 2017- marzo 2023



Al cierre de marzo de 2023, el 90.8% del total de la cartera del sistema tenía clasificación de riesgo “A y B”, (el puntaje más alto en los últimos seis años y medio) mientras que el restante 9.2% presenta clasificación de riesgo “C”, “D1”, “D2” o “E” (la “cartera subestándar”). Como se puede observar, las clasificaciones de riesgo presentan una mejora de 2.8 puntos porcentuales en la cartera con clasificación de riesgo A y B con relación al primer trimestre del 2022 lo que a su vez disminuye favorablemente en esa misma proporción el resto de las clasificaciones.



Los deudores mantienen la tendencia de retrasarse menos en sus obligaciones con la entidad financiera. Cabe destacar que el promedio ponderado de días de atrasos se encuentra por debajo de los niveles prepandemia para los créditos en moneda nacional. El promedio ponderado en días de atraso máximo alcanzado fue 8.3 en septiembre de 2020, para el corte de este informe, el promedio de días de atraso para el primer trimestre del año en MN se establece en 4.07 días, mientras que en ME resultó en 1.42, esto es una variación porcentual favorable tanto para los clientes como para el sistema de -22.1% y -55.6% respectivamente cuando se compara con el mismo periodo del año anterior.

Al evaluar la cartera por sector, se destacan el de alojamiento y servicios de comida, transporte y almacenamiento, y actividades inmobiliarias con la tasa de reestructuración más elevadas sobre el saldo adeudado total de 49.4%, 17.7% y 5.2%, respectivamente. La tasa de morosidad más elevada se encuentra en explotación de minas y canteras y consumo de bienes y servicios 6.7% y 5.0%, cada uno. Los demás sectores presentan un comportamiento estable y dentro de lo esperado.

Tabla 1
Cartera de crédito según sector económico, variaciones porcentuales y absolutas

Sector económico	DOP Miles de millones		Crecimiento			Tasa de Morosidad (%)	Tasa de Reestructuración (%)
	mar-22	mar-23	Promedio 2011-2020	Promedio 2020-2022	2022-2023		
Consumo de bienes y servicios	376,242	459,287	13.8%	10.7%	22.1%	5.0	2.4
Compra y remodelación de viviendas	262,331	304,214	11.1%	11.8%	16.0%	3.2	3.3
Comercio	191,073	219,008	10.6%	8.7%	14.6%	2.0	2.0
Industrias Manufactureras	118,544	129,066	12.5%	13.3%	8.9%	0.8	3.0
Hoteles y Restaurantes	86,773	94,897	16.2%	17.5%	9.4%	0.4	49.4
Construcción	80,037	84,606	15.3%	4.9%	5.7%	1.7	2.1
Actividades Inmobiliarias	82,265	93,115	17.9%	10.5%	13.2%	2.1	5.2
Intermediación Financiera	74,320	83,695	21.3%	21.0%	12.6%	0.1	0.5
Transporte	33,387	36,533	18.2%	15.3%	9.4%	2.7	17.7
Suministro de Electricidad, Gas y Agua	27,421	33,585	22.2%	-3.8%	22.5%	0.6	0.6
Administración Pública	24,926	20,522	3.2%	-11.7%	-17.7%	0.3	0.1
Agricultura	25,249	27,378	4.0%	6.7%	8.4%	3.4	2.5
Otras Actividades	23,618	30,659	0.0%	10.1%	29.8%	3.8	3.2
Servicios Sociales y de Salud	19,396	22,127	22.2%	17.1%	14.1%	2.1	4.3
Enseñanza	8,422	7,399	13.2%	7.5%	-12.1%	0.5	1.5
Hogares Privados con Servicios Domésticos	7,377	9,628	23.7%	3.0%	30.5%	4.1	3.3
Explotación de Minas y Canteras	3,734	6,356	8.2%	39.2%	70.2%	6.7	3.4
Organizaciones y Órganos Extraterritoriales	1,097	622	9.5%	-9.5%	-43.2%	0.9	1.2
Pesca	266	281	22.5%	9.1%	5.8%	4.6	1.9
Total	1,446,478	1,662,977	11.1%	10.0%	15.0%		

En marzo de 2023, el índice de riesgo de cartera privada⁸ se situó en 4.0%. Mientras que el indicador de cartera vencida⁹ se mantiene con el mismo valor desde julio (1.1%) hasta el primer trimestre del año. La disminución interanual que se observa es de -0.8 y -0.1 puntos porcentuales, respectivamente.

Gráfico 40
Indicadores de riesgos
mayo 2019 - marzo 2023
En porcentaje (%)

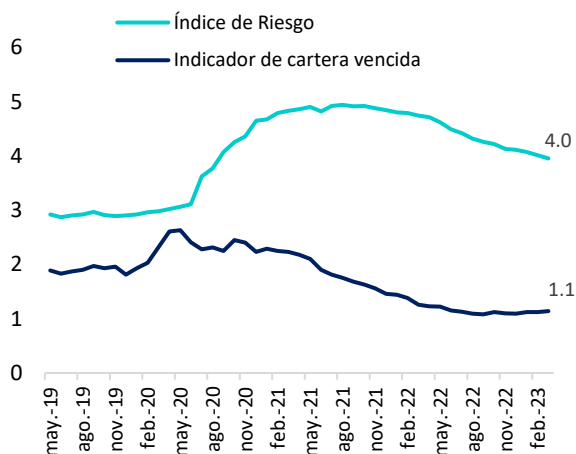
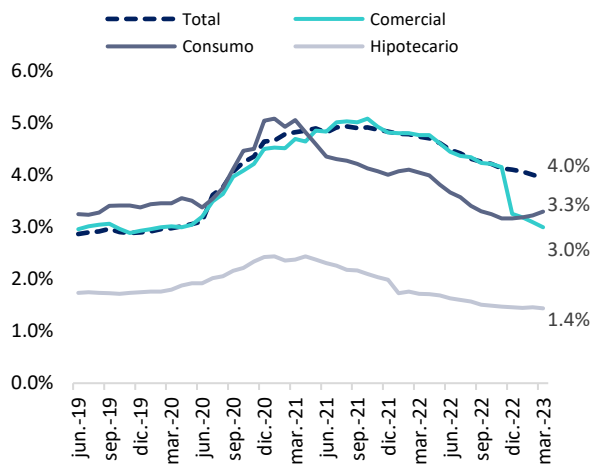
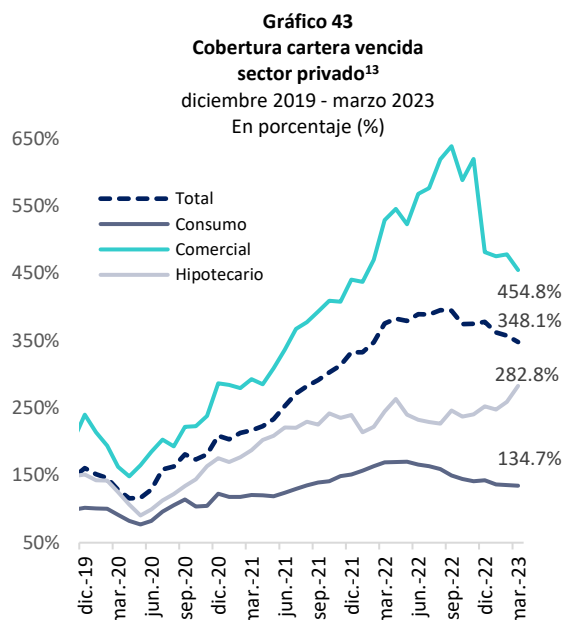
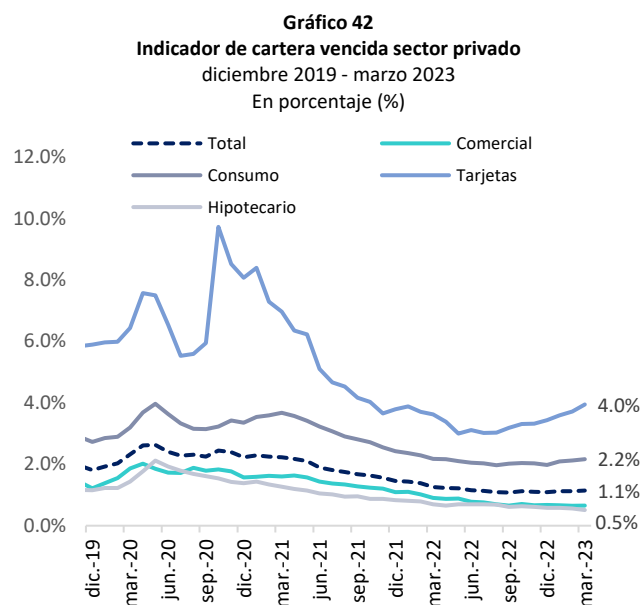


Gráfico 41
Índice de riesgo de cartera de créditos
sector privado
junio 2019 - marzo 2023
En porcentaje (%)



⁸ El índice de riesgo de la cartera se define como el total de provisiones sobre cartera total y mide la cobertura de provisiones frente al total de la cartera de créditos.

⁹ El indicador de cartera vencida se calcula como la sumatoria del capital vencido y los intereses correspondientes, divididos entre la cartera total.



El sistema financiero redujo la conformación de DOP 61.3 mil millones en provisiones constituidas en marzo de 2022 a DOP 60.0 mil millones a marzo de 2023. Desde septiembre del año pasado, se observa una desaceleración en este indicador. A su vez, el gasto total acumulado de provisiones, evaluando el primer trimestre de cada año (2023 y 2022) refleja una disminución de alrededor de DOP-29.8 mil millones con una variación porcentual de -41.0%, lo cual continúa sugiriendo expectativas favorables en cuanto a la calidad de los créditos que está colocando el sistema financiero.

Gráfico 44
Provisiones constituidas y gasto de provisiones de cartera de crédito
enero 2013 - marzo 2023
En DOP millones

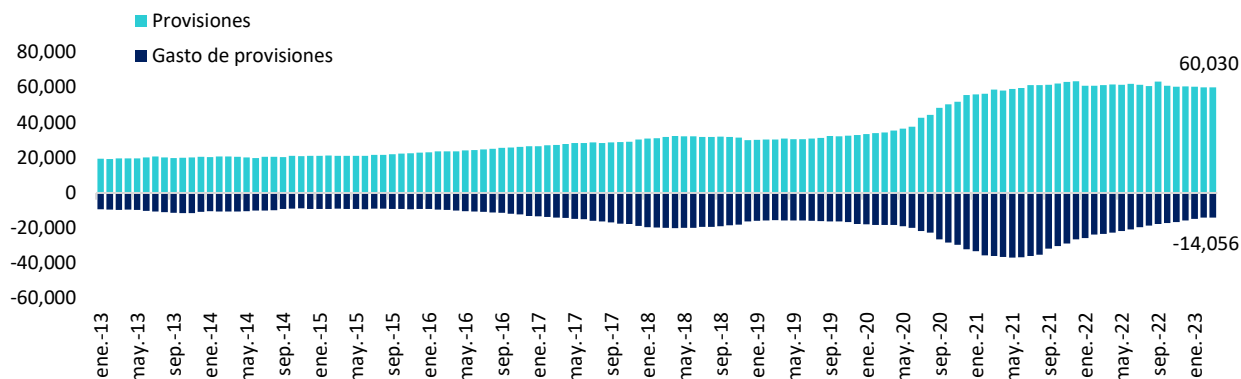


Gráfico 45
Comportamiento de castigos (acumulado 12 meses)
mayo 2020 - marzo 2023
En DOP millones

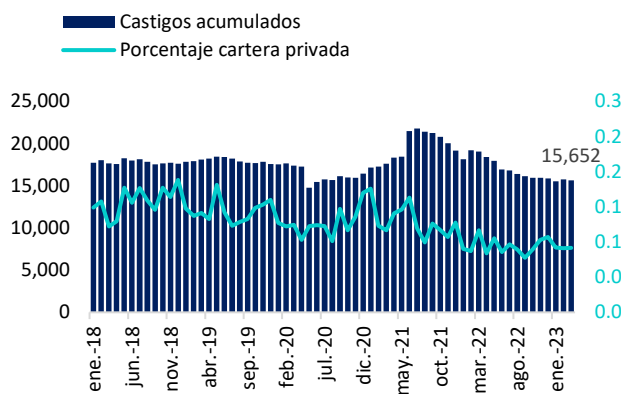
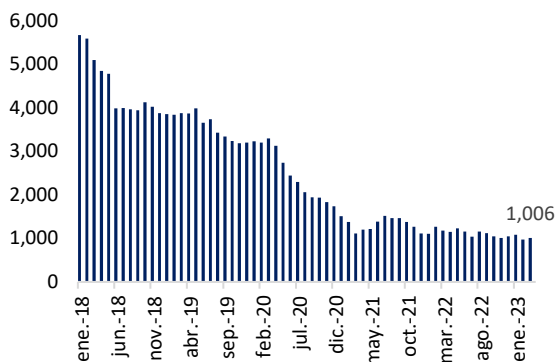


Gráfico 46
Adjudicaciones (acumulado 12 meses)
mayo 2020 - marzo 2023
En DOP millones



El ratio Loan-to-Value (LTV) muestra qué proporción del capital adeudado de un préstamo tiene cobertura con la garantía valorada considerando solo las garantías tasables. De la totalidad de capital adeudado en la cartera de créditos del sistema, aproximadamente el 45% está respaldado con garantías tasables. El LTV para el sistema se aproxima a 39.9%, esto quiere decir que por cada DOP 1 de capital prestado en el sistema existen DOP 2.5 en garantías de respaldo. Los créditos comerciales son los que presentan mayor colateral respecto al saldo adeudado de su cartera.

Gráfico 47
Loan-To-Value de créditos con garantías tasables del Sistema Financiero
enero 2018 - marzo 2023
En porcentaje (%)

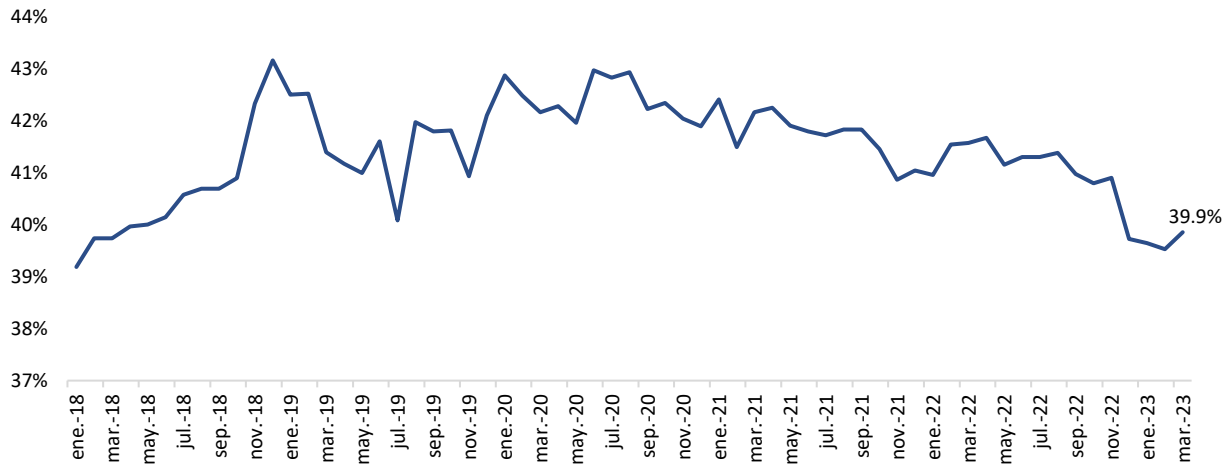


Gráfico 48
Loan-To-Value de créditos con garantías tasables por tipo de cartera
enero 2018 - marzo 2023
En porcentaje (%)

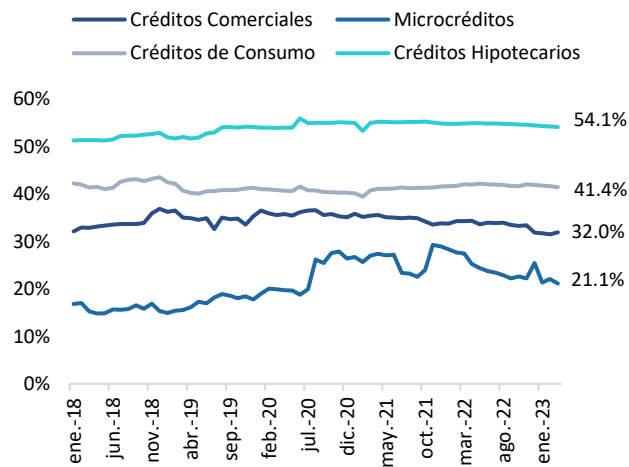


Gráfico 49
Loan to value por tipo de entidad
enero 2018 - marzo 2023
En porcentaje (%)



DESEMPEÑO DEL SISTEMA FINANCIERO A MARZO DE 2023

Al cierre de marzo de 2023, se encuentran operando en el país 45 entidades de intermediación financiera (EIF), desagregadas por tipo de entidad de la siguiente manera: 16 bancos múltiples (representando un 88.2% de los activos), 10 asociaciones de ahorros y préstamos (9.4% de los activos), 14 bancos de ahorro y crédito (1.7% de los activos), 4 corporaciones de crédito (0.1% de los activos), y el Banco de Desarrollo y Exportaciones (BANDEX) (0.0% de los activos).¹⁰

Activos

Los activos del sistema financiero dominicano mantienen una tendencia de crecimiento. Los activos totales ascendieron a DOP 3.028 billones (48.4% del PIB), un incremento absoluto de DOP 256,996 millones con relación a su nivel en marzo de 2023. Esto equivale a una tasa de crecimiento nominal de 9.3%.

Gráfico 50
Crecimiento anual del total de activos del sistema
septiembre 2015 - marzo 2023
En DOP millones y porcentaje (%)

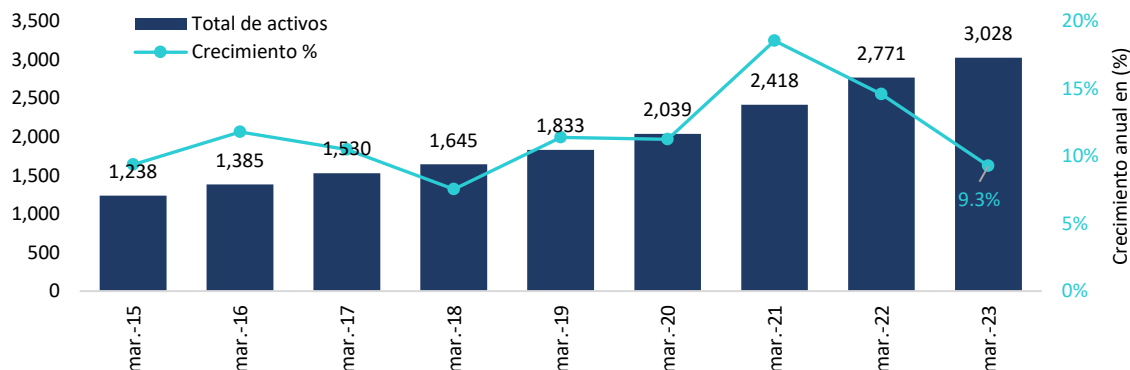
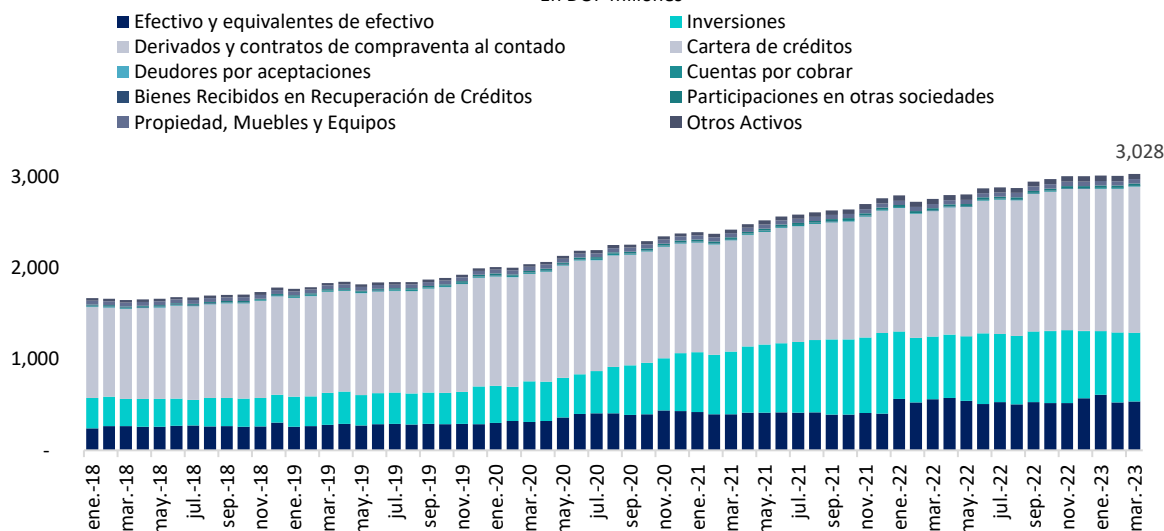
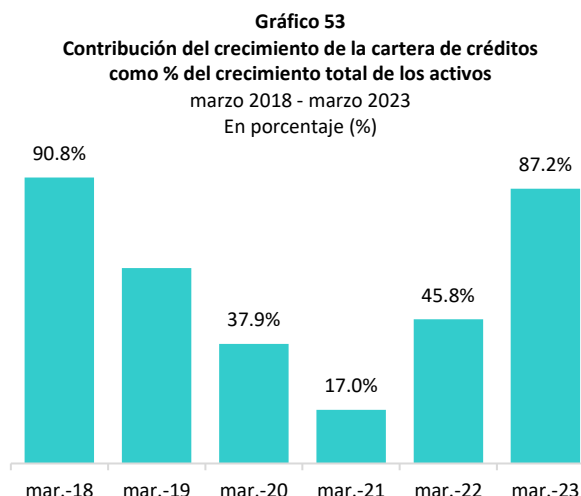
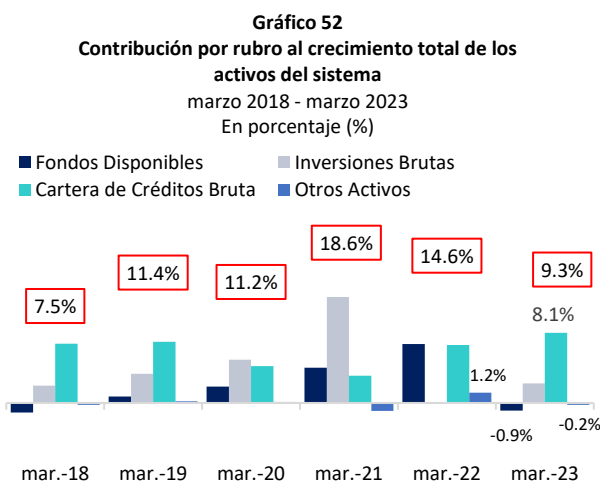


Gráfico 51
Distribución de activos del sistema por componentes
enero 2018 - marzo 2023
En DOP millones



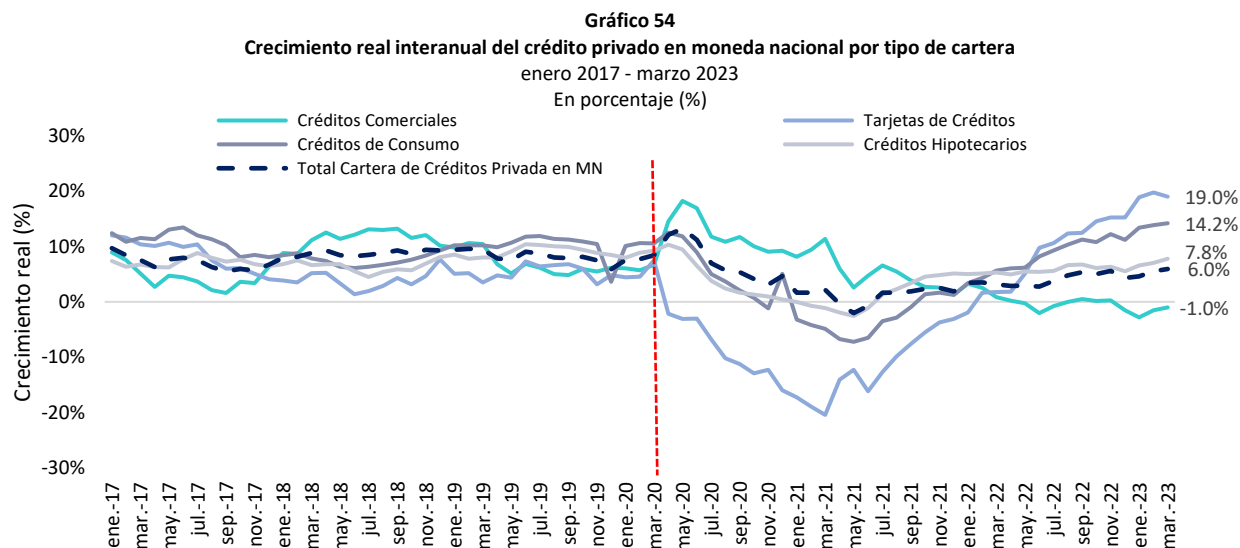
¹⁰ No incluye al Banco Agrícola.

El 9.3% de crecimiento registrado en los activos se descompone en una participación porcentual de la cartera bruta de 8.1% y los fondos disponibles -0.9%, mientras que otros activos aportaron en -0.2% y las inversiones 2.4%. Cabe destacar que la composición de los activos no ha presentado cambios significativos. Al cierre de marzo de 2023, la cartera de créditos bruta continúa siendo el componente más importante representando el 54.5%, las inversiones brutas un 25.3%, los fondos disponibles un 17.7% y los demás activos un 1.9%.



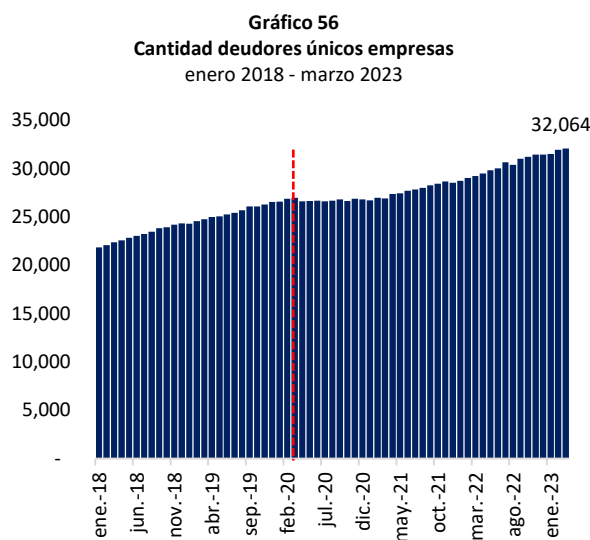
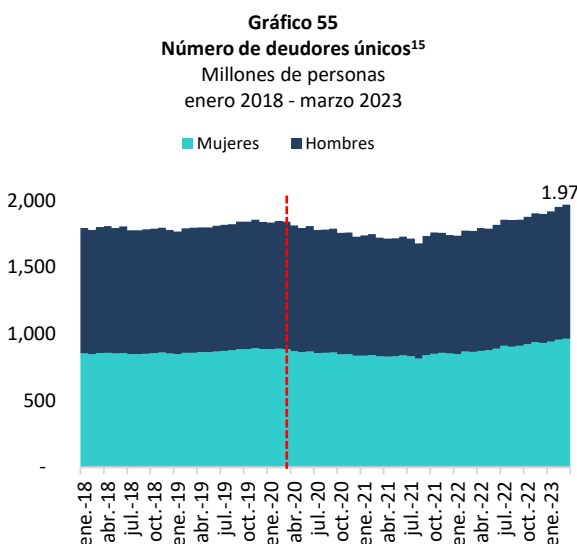
Cartera de créditos

La cartera de créditos bruta presentó un crecimiento interanual de +15.0%, un ritmo de crecimiento mayor que el promedio de los últimos cinco años (10.4%). Al cierre del primer trimestre del 2023, se observa un crecimiento real positivo de la cartera privada en moneda nacional de un +6.0%, impulsado por la cartera de crédito de consumo a través de tarjetas de créditos personales (+19.0%), el resto de la cartera de créditos de consumo (+14.2%) y los créditos hipotecarios (+7.8%). Para los créditos comerciales, el crecimiento real fue desfavorable (-1.5%) permaneciendo así en la zona de crecimiento negativo que presentaba desde diciembre del 2022.



A marzo de 2023, la cartera de créditos total asciende a DOP1.66 billones (26.6% del PIB), registrando un incremento de DOP216,498 millones con respecto al año anterior.

Se destaca la tendencia de crecimiento de la cantidad de empresas¹¹ que han accedido al crédito, ascendiendo el número de deudores a 32,064 al cierre del trimestre, un 9.7% más que los últimos 12 meses.



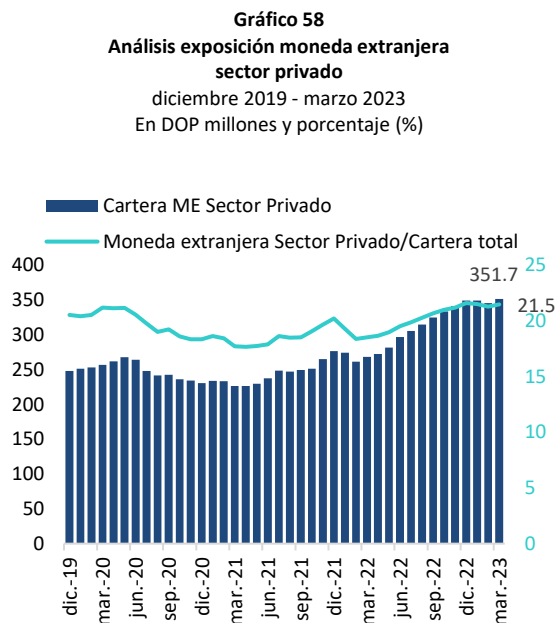
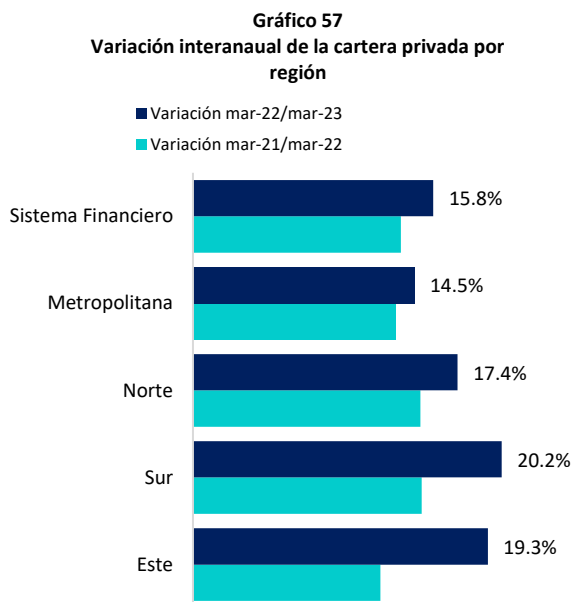
De acuerdo con la composición de la cartera, la comercial privada representa la mayor participación (52.0%), seguida por la de consumo (excluyendo tarjetas de crédito personales 23.2%), hipotecaria (18.3%), tarjetas de crédito personales (4.4%) y pública (2.1%).

En términos nominales, el crecimiento de la cartera ha sido impulsado por los préstamos otorgados para el consumo de bienes y servicios, los cuales aumentaron con relación al mismo trimestre del año anterior en DOP83,045 millones (22.1%), los préstamos concedidos para la compra y remodelación de viviendas en DOP41,882 millones (16.0%); los préstamos otorgados a la actividad comercial en DOP27,934 millones (14.6%), y los que tienen como destino el sector alojamiento y servicios de comida DOP10,850 millones (13.2%). Se destaca el comportamiento de la cartera de crédito destinada al sector hoteles bares y restaurantes que tuvo un crecimiento absoluto de DOP 8,124 millones, para una variación interanual de 9.4%. Finalmente, el sector industria se expandió DOP10,521 para un crecimiento a marzo de 2023 de 8.9%. En conjunto, estas 6 actividades económicas concentran el 78.1% de la distribución de la cartera para el primer trimestre del año evaluado.

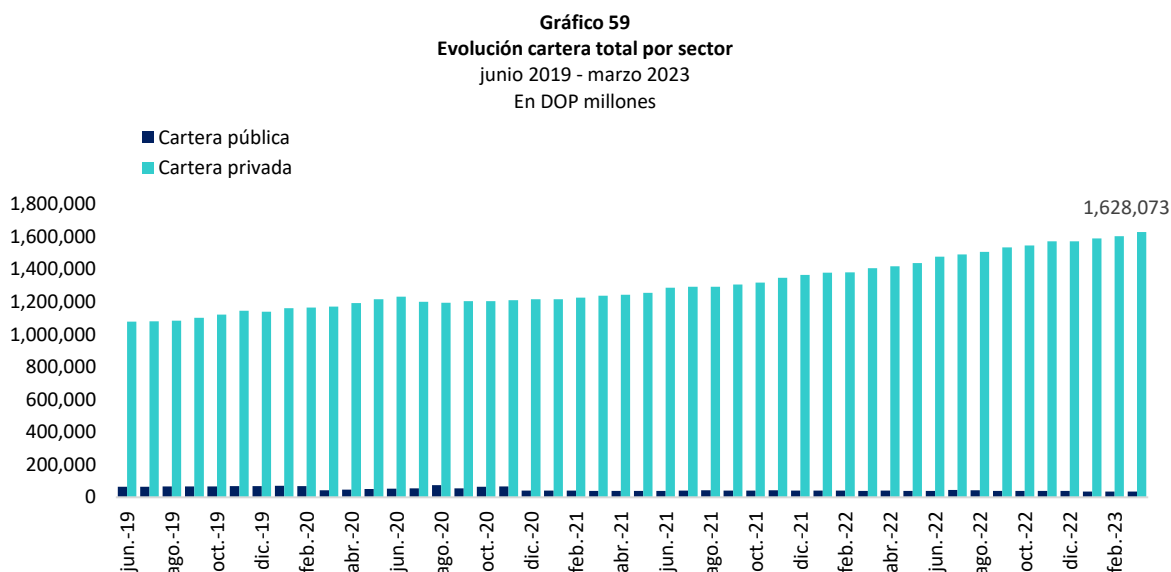
A nivel nacional, las zonas de residencia de mayor crecimiento en el periodo evaluado fueron las regiones Sur y Este, con 20.0% y 19.3% respectivamente, las cuales representan en conjunto un 13.5% de la cartera total privada a marzo de 2023. El dinamismo exhibido en la cartera de crédito de la región Sur fue incidido principalmente por la ponderación de tres actividades que en conjunto representan el 75.1% de la cartera, estas son: sectores de consumo, compra y remodelación de vivienda y comercio, cuyo crecimiento interanual fue 24.2%, 17.7% y 21.2%, respectivamente.

¹¹ La definición de deudores únicos excluye deudores con productos de crédito activos que no presenten balance adeudado a la fecha de corte del período en cuestión.

La participación de la cartera en moneda extranjera se incrementó en 2.9 puntos porcentuales respecto a marzo de 2022, totalizando su ponderación dentro de la cartera total un 21.5%, el cual lo ubica cerca de dos puntos por encima al 19.5% del promedio de los últimos 36 meses. Este valor es igual al máximo registrado de exposición en los últimos 5 años (21.6%) específicamente en diciembre del 2023.



La cartera de préstamos total destinada al sector público redujo su ponderación dentro de la cartera total a 2.1%, el nivel más bajo en los últimos 15 años, presentando una contracción evaluando el primer trimestre de 2023 de 0.7 puntos porcentuales, cuando ponderaba 2.8% de la cartera de créditos total. Esta cartera registró un balance de DOP34,903 millones, para una disminución de DOP5,111 millones, equivalente a (-12.8%) con relación a marzo de 2022.



La cartera de créditos orientada al consumo y que considera tarjetas de crédito ascendió a DOP459,287 millones, registrando un crecimiento de DOP83,045 millones con relación a su nivel en marzo de 2022,

equivalente a una tasa de crecimiento nominal de (22.1%). La cantidad de deudores del sistema financiero se incrementó en 12.0% con respecto a marzo de 2022, en tanto que el saldo promedio por deudor en la cartera de crédito de consumo (excluyendo tarjetas de créditos) aumentó en 4.1%. La tasa de interés promedio ponderada en moneda nacional del sistema financiero se ha mantenido por encima del promedio del periodo de los últimos 5 años de 15.2%, con un nivel de 16.3% en marzo de 2023 y de 13.3% en marzo de 2022 lo que se traduce en un incremento de 2.9 puntos porcentuales interanual.

La cartera de tarjetas de crédito personales registró un balance de DOP73,030 millones, presentando un crecimiento interanual de 27.3%, equivalente a DOP15,676 millones. Adicionalmente, se verificó un aumento en la tasa de interés de las tarjetas de crédito en moneda nacional de 1.1 punto con respecto a su nivel del año anterior, pasando de 55.8% en marzo de 2022 a 58.1% a marzo de 2023.

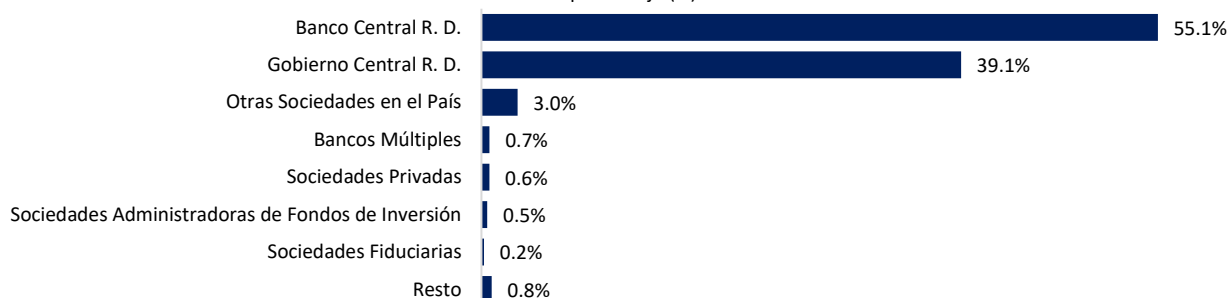
La tasa de interés promedio ponderada de los créditos hipotecarios se ha mantenido constante y estable, mostrando variación de alrededor de 0.8 entre marzo de 2022 y 2023 (9.8% y 10.6% respectivamente). A su vez, se observa un aumento en la cartera de DOP41,882 millones, ascendiendo a DOP304,214 millones, para un crecimiento interanual de 16.0%. La cartera de crédito hipotecaria se ha mantenido estable como proporción de la cartera de crédito total, representando el 17.2% en promedio para los últimos 5 años, situándose en 18.3% al corte de marzo de 2023.

Inversiones

Las inversiones continúan siendo un componente importante dentro de los activos del sistema financiero (25.6% de los activos). A la fecha de corte de este informe, presentan una variación interanual de +15.7%, para una variación absoluta de DOP142,014 millones¹².

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

Gráfico 60
Inversiones brutas por emisor
Al 31 de marzo 2023
En porcentaje (%)



Cabe resaltar que, debido a los cambios introducidos en el Manual de Contabilidad¹³ de las entidades de intermediación financiera, a partir de enero 2022 los depósitos remunerados de corto plazo y las inversiones en letras a un día del Banco Central fueron reclasificadas como disponibilidades, reflejándose así en una caída del monto total de inversiones.

Gráfico 61
Inversiones/activos
enero 2008 - marzo 2023
En porcentaje (%)



Gráfico 62
Inversiones/patrimonio neto
enero 2009 - marzo 2023
En porcentaje (%)

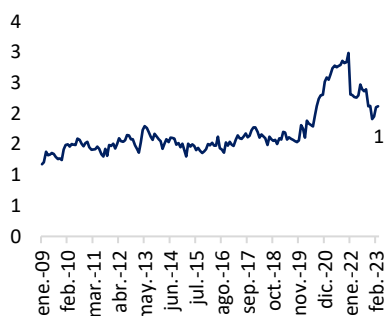
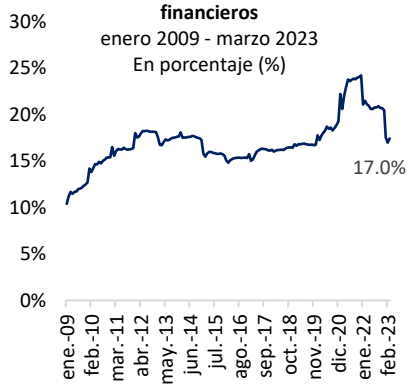


Gráfico 63
Ingresos por inversiones/ingresos financieros
enero 2009 - marzo 2023
En porcentaje (%)



¹² Esta comparación se realiza excluyendo los depósitos remunerados de corto plazo y las inversiones en letras de un día del Banco Central al observar el 2021, ya que estos instrumentos son considerados como disponibilidades a partir de enero 2022.

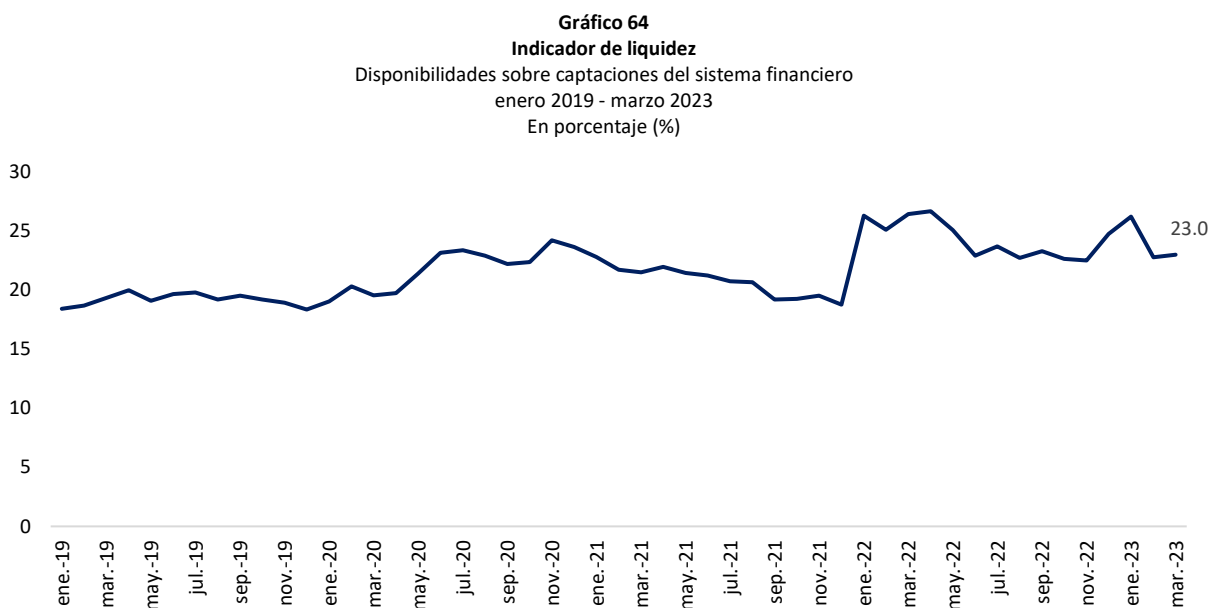
¹³ Fuente: *Manual de Contabilidad para Entidades Supervisadas*

Disponibilidades

El sistema financiero mantiene un nivel de disponibilidades adecuado para satisfacer la demanda de liquidez de la economía. Las disponibilidades del sistema financiero (efectivo y equivalentes de efectivo) ascendieron a DOP536,480 millones, observando una contracción respecto a marzo del 2022 de DOP24,026 millones¹⁴.

Las disponibilidades representan 24.7% del total de captaciones, estas crecieron 6.0 puntos porcentuales respecto al mismo trimestre del año anterior, mientras el promedio de este indicador durante los últimos 3 años es de 22.3%. Como se menciona anteriormente, el aumento en disponibilidades se debe a la reclasificación de los depósitos remunerados y letras a 1 día en Banco Central.

Se destaca que los bancos múltiples continúan presentando el mayor nivel de disponibilidades entre captaciones, situándose en 26.0%. Por otro lado, las asociaciones de ahorros y préstamos tienen un 14.5%; los bancos de ahorro y crédito un 17.0%; las corporaciones de crédito con 13.6% y el BANDEX con 8.1%. Este indicador procura proporcionar información de la capacidad inmediata que tienen las entidades de responder a retiros del público de instrumentos tanto de corto como de largo plazo.

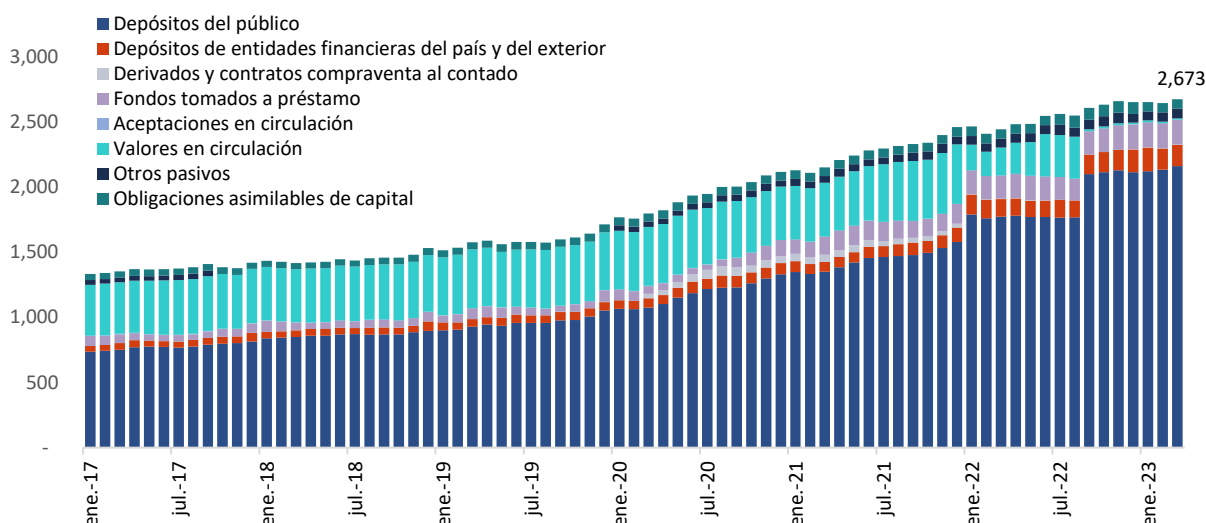


¹⁴ Esta comparación se realiza excluyendo los depósitos remunerados de corto plazo y las inversiones en letras de un día del Banco Central al observar el 2021, ya que estos instrumentos eran considerados parte de las inversiones previo a enero 2022.

Pasivos

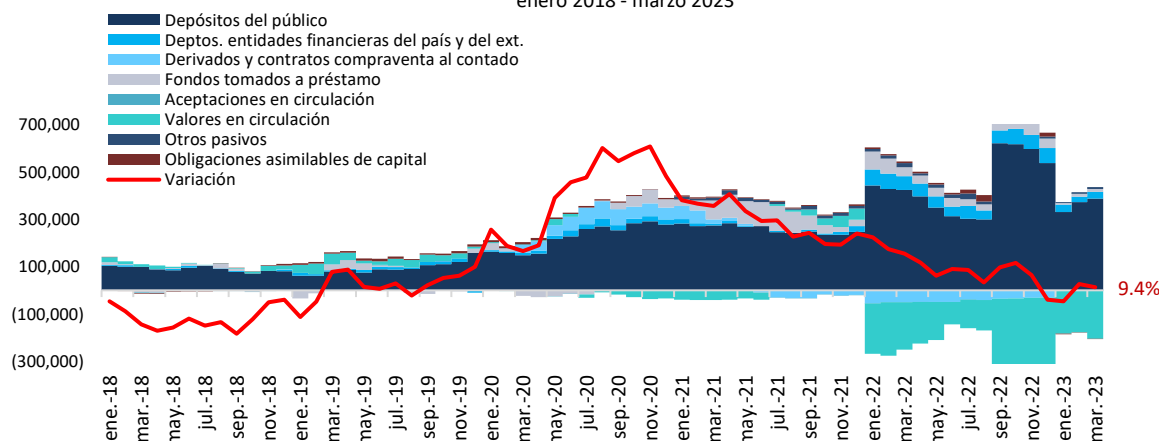
El total de pasivos del sistema financiero ascendió a DOP2,673 miles de millones presentando una variación interanual de 9.4%, debido principalmente al aumento de las captaciones del público.

Gráfico 65
Distribución de pasivos del sistema por componentes
enero 2017 - marzo 2023
En DOP millones



Cabe destacar que la reducción en la proporción los valores en circulación y aumento en los depósitos del público en el total de pasivos se debe a la reclasificación de estos valores como depósitos a plazo a partir de enero 2022, debido al cambio del Manual de Contabilidad. Esto se refleja en una caída significativa en los valores en circulación acompañado de un aumento de los depósitos a plazo en la misma proporción.

Gráfico 66
Crecimiento interanual de los pasivos por componentes
enero 2018 - marzo 2023



Las captaciones a través de depósitos y valores en poder del público continúan siendo la principal fuente de financiación para las EIF (86.9% de los pasivos), presentando una tasa de crecimiento interanual de 7.6%. Al término de diciembre de 2022, estas totalizaron DOP2.3 billones (41.9% del PIB), con un

incremento interanual de DOP161,731 millones, explicado en parte por el aumento de DOP604,989 millones en los depósitos del público.

Tabla 2
Captaciones por tipo de instrumento
Valores en millones de DOP y porcentaje
marzo de 2022 – marzo de 2023

Tipos de Instrumentos	Mar-22	Mar-23	Participación	Diferencia	Crecimiento
Total Captaciones	2,131,021	2,333,600	100.0%	202,579	9.5
Certificados Financieros y Valores en Poder del Público	216,282	10,402	0.4%	-205,880	-95.2
Depósitos del Público	1,914,739	2,323,198	99.6%	408,459	21.3

El 89.6% del total de captaciones del sistema se concentran en los bancos múltiples, con un monto ascendente a DOP2,090 millones. Asimismo, se observa que las asociaciones de ahorros y préstamos tienen captaciones de DOP200,756 millones, equivalente al 8.6%. Las demás captaciones corresponden a los bancos de ahorro y crédito con DOP34,598 millones, las corporaciones de crédito con DOP2,311 millones y el BANDEX DOP5,614 millones, para 1.5%, 0.1% y 0.2 %, respectivamente.

La principal fuente de las captaciones del sistema financiero son los hogares, con una acumulación a marzo 2023 de DOP1.212 billones, equivalente a un 51.9% del total de las captaciones. De igual forma, las empresas del sector real (Sociedades privadas) fueron la segunda fuente de captación más importante con montos ascendentes a DOP499,776 millones, lo que representa el 21.4 % del total de las captaciones. Mientras que las microempresas representaron DOP132,849 millones para un 5.7% del total de las captaciones.

Capitalización y solvencia

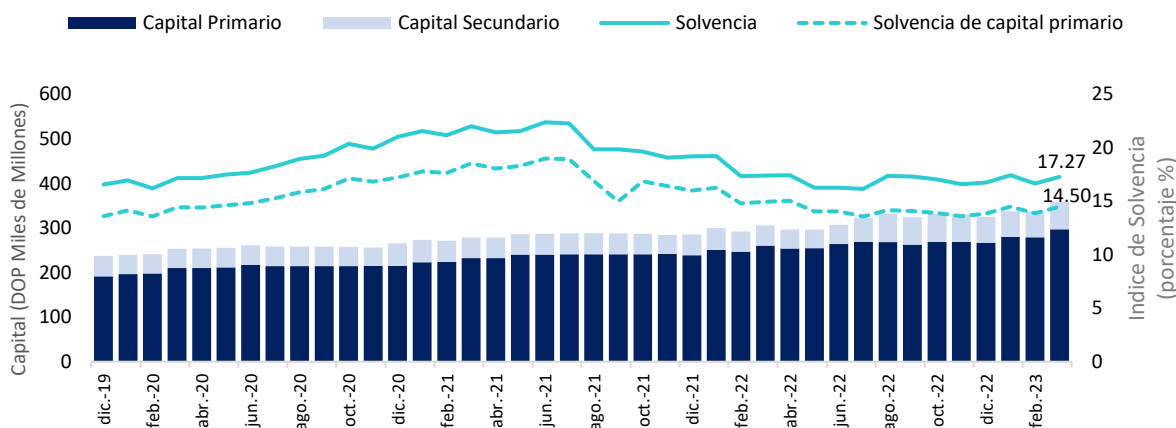
Al mes de marzo, el patrimonio neto del sistema financiero dominicano continuó su tendencia de crecimiento, presentando un incremento interanual de DOP48,068 millones (14.4%), valor que se encuentra igual al promedio de los últimos 5 años 12.2%. En efecto, el patrimonio neto del sistema financiero ascendió a DOP354,724 millones, equivalente a un 5.7% del PIB.

El patrimonio neto de la banca múltiple o banca comercial asciende a DOP279,841 millones para una expansión de DOP34,419 millones, explicado principalmente por el incremento del 6.9% del capital pagado cuya ponderación es la más alta en el componente del patrimonio neto (60.2%).

El índice de solvencia del sistema financiero se encuentra en 17.27%, presentando una leve disminución (-0.4%) con relación al mismo trimestre del año anterior. La disminución en el índice refleja el impacto que tuvo el aumento de la volatilidad de tasas de interés (ver [gráfica 23](#)). El capital requerido por riesgo de mercado pasa de representar 17.6% del total de Activos y Contingentes Ponderados por Riesgos en marzo 2022 a 18.3% en marzo 2023 (ver [gráfica 24](#)).

El nivel de solvencia continúa siendo superior al requerimiento mínimo de 10% establecido en la Ley Monetaria y Financiera No. 183-02, reflejando la capacidad de absorción de pérdidas inesperadas de las entidades del sistema. El 83.9% del patrimonio técnico del sistema es capital primario, el de mayor capacidad de absorción de pérdidas. Esto significa que poco más de 4 de cada 5 pesos de patrimonio técnico que exhibe el sistema financiero corresponde al capital de mayor calidad y capacidad de absorción de pérdidas.

Gráfico 67
Evolución de la Solvencia y el Patrimonio Técnico
diciembre 2019 - marzo 2023



Rentabilidad

Al cierre del primer trimestre del año 2023, las utilidades antes de impuestos sobre la renta ascendieron a DOP24,684 millones, registrando una expansión interanual de DOP7,853 millones (46.7%). Los ingresos financieros ascienden a DOP77,380 millones para una expansión de DOP25,501 millones (49.2%). Del total de ingresos financieros, 70.7% corresponden a intereses generados por cartera de créditos, 20.4% de intereses por inversiones. El restante 8.8% lo determinan las ganancias por ventas de inversiones, intereses por disponibilidades y los intereses por fondos interbancarios. No obstante, al descomponer el crecimiento interanual de los ingresos financieros, se observa que el crecimiento de los intereses por inversiones ha desplazado los ingresos por cartera, los cuales han estado presentando disminución durante los últimos tres trimestres. Por otro lado, las comisiones por servicios alcanzan la suma de DOP50,048 millones, para una expansión interanual absoluta de DOP8,495 millones equivalente a un crecimiento de +17.0%.

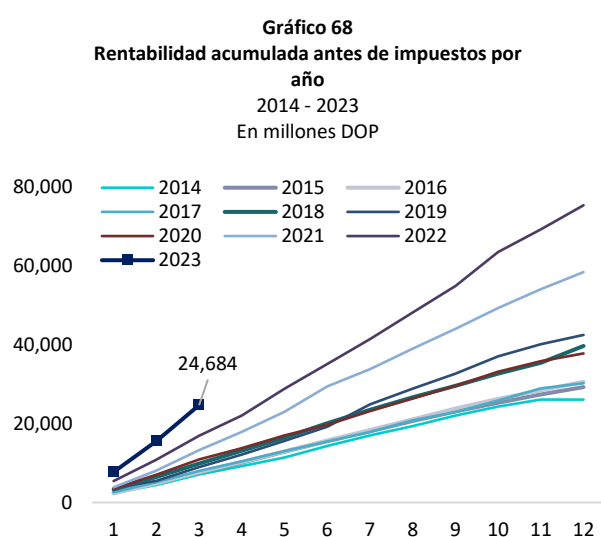
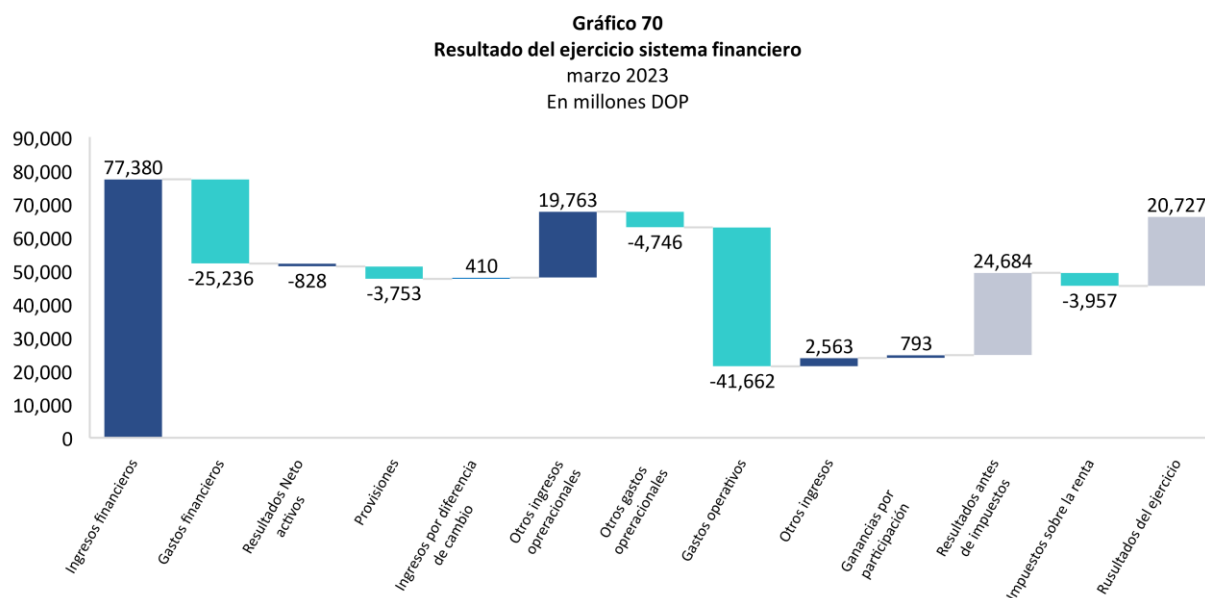
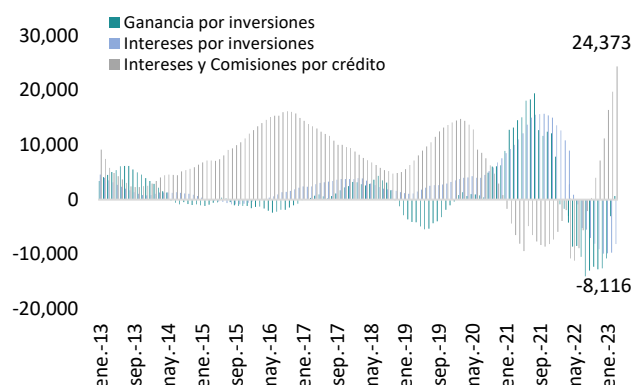
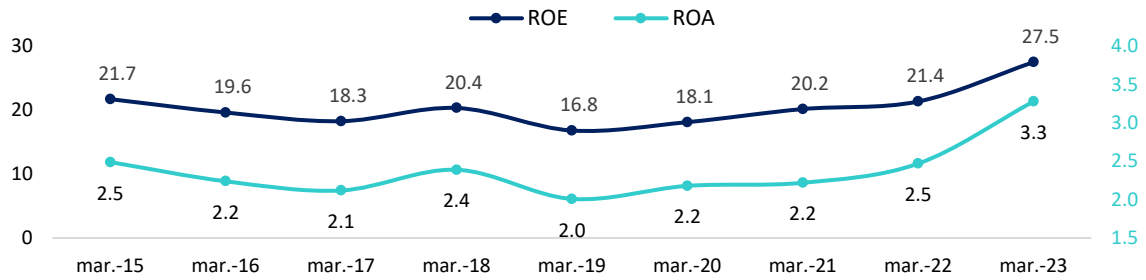


Gráfico 69
Variación interanual de ingresos financieros por componente (acumulado 12 meses)
enero 2011 - marzo 2023
En millones DOP



Los indicadores de rentabilidad del sistema financiero muestran que tanto el ROE como el ROA observan variaciones positivas en comparación al mismo trimestre del año anterior (11.0% y 14.3%) respectivamente, esto representa incrementos de 2.3 y 0.3 puntos porcentuales. Adicionalmente, el nivel de eficiencia del sistema financiero, medido por el indicador costos/ingresos se situó en 64.9% observando un ligero deterioro respecto al mismo periodo del año pasado (61.3%).

Gráfico 71
Retorno sobre activos (ROA) y Retornos sobre el capital (ROE)
marzo 2015 – marzo 2023
En porcentaje (%)



Flexibilización monetaria y medidas COVID

Durante el año 2020, la Junta Monetaria aprobó facilidades de liquidez a las entidades para que los recursos puedan ser canalizados a incentivar la demanda de créditos de los diferentes sectores de la economía.

Al cierre de marzo de 2023, las EIF han reportado créditos por DOP106,023 millones otorgados con fondos de las medidas de flexibilización, presentando una variación porcentual de -10.0% con relación al último trimestre de 2022. Estos préstamos representan el 86.6% sólo en los bancos múltiples del total aprobado por la Junta Monetaria y la señalada flexibilidad regulatoria. A continuación, se muestra el detalle de estos préstamos reportados por tipo de entidad:

Tabla 3
Balance de los créditos desembolsados con la Flexibilización COVID19
Al 31 de marzo de 2023
En DOP millones

	Tipo de Entidad de Intermediación Financiera	Balance Adeudado	Participación
Total Desembolsos con Flexibilización COVID 19	Bancos Múltiples	91,851.5	86.6%
	Asociaciones de Ahorros y Préstamos	9,323.0	8.8%
	Bancos de Ahorro y Crédito	669.9	0.6%
	Corporaciones de Crédito	14.5	0.01%
	BANDEX	4,163.6	3.9%
	Sistema Financiero Nacional	106,022.6	100.0%

Tabla 4
Balance de los créditos desembolsados por tipo de flexibilización COVID19
Al 31 de marzo de 2023
En DOP millones

	Tipo de entidad de financiera	Balance adeudado	Participación
Primera resolución monetaria del 17 marzo de 2020 (Encaje legal)	Bancos Múltiples	13,455.7	12.7%
	Asociaciones de Ahorros y Préstamos	2,234.3	2.1%
	Bancos de Ahorro y Crédito	150.3	0.1%
	Corporaciones de Crédito	14.2	0.0%
	Sistema financiero	15,854.5	15.0%
Segunda y tercera resolución monetaria del 16 de abril de 2020 (Ventanilla de liquidez)	Bancos Múltiples	2,994.2	2.8%
	Asociaciones de Ahorros y Préstamos	302.5	0.3%
	Bancos de Ahorro y Crédito	43.8	0.0%
	Corporaciones de Crédito	0.4	0.0%
	Sistema financiero	3,340.8	3.2%
Primera resolución monetaria de fecha 06 mayo de 2020 (Ventanilla de liquidez)	Bancos Múltiples	7,169.8	6.8%
	Asociaciones de Ahorros y Préstamos	398.8	0.4%
	Sistema financiero	70,398.4	66.4%
Cuarta resolución monetaria de fecha de 22 julio 2020 (Ventanilla facilidad de liquidez rápida)	Bancos Múltiples	68,231.9	86.1%
	Asociaciones de Ahorros y Préstamos	6,387.4	8.1%
	Bancos de Ahorro y Crédito	475.8	0.6%
	Entidades de públicas de intermediación financiera	4,163.6	5.3%
	Sistema financiero	79,258.7	100.0%
Total general		106,022.6	100.0%

Los créditos que se acogieron a las disposiciones de Reestructuración Temporal (RT) ascendieron a DOP26,596 millones a marzo de 2023, esto es 4,562 millones menos que el trimestre anterior.

A continuación, se muestra la distribución por sector económico y las fechas aproximadas de maduración de dichos créditos. Se destaca que tres actividades económicas (Alojamiento y servicios de comida, compra y remodelación de vivienda y consumo de bienes y servicios) concentran el 88.6% de créditos con reestructuración temporal según sector económico.

Tabla 5
Cartera de créditos con reestructuración temporal por sector económico
Al 31 de marzo de 2023
En DOP millones

Sector Económico	Balance Adeudado
TOTAL SISTEMA FINANCIERO	26,596.2
H - ALOJAMIENTO Y SERVICIOS DE COMIDA	12,116.2
Z - COMPRA Y REMODELACIÓN DE VIVIENDAS	8,134.5
Y - CONSUMO DE BIENES Y SERVICIOS	3,303.8
F - CONSTRUCCIÓN	772.8
G - COMERCIO AL POR MAYOR Y AL POR MENOR	679.4
K - ACTIVIDADES INMOBILIARIAS, ALQUILER Y ACTIVIDADES EMPRESARIALES	363.0
O - OTRAS ACTIVIDADES DE SERVICIOS COMUNITARIOS, SOCIALES Y PERSONALES	324.6
I - TRANSPORTE Y ALMACENAMIENTO	219.1
D - INDUSTRIA MANUFACTURERA	193.6
E - SUMINISTRO DE ELECTRICIDAD, GAS, VAPOR Y AIRE ACONDICIONADO	186.5
P - ACTIVIDADES DE LOS HOGARES EN CALIDAD DE EMPLEADORES, ACTIVIDADES INDIFERENCIADAS DE PRODUCCIÓN DE BIENES Y SERVICIOS DE LOS HOGARES PARA USO PROPIO	121.1
A - AGRICULTURA, GANADERÍA, CAZA Y SILVICULTURA	81.9
M - ENSEÑANZA	39.9
N - SERVICIOS SOCIALES Y RELACIONADOS CON LA SALUD HUMANA	29.7
J - ACTIVIDADES FINANCIERAS Y DE SEGURO	22.4
C - EXPLOTACIÓN DE MINAS Y CANTERAS	5.1
Q - ACTIVIDADES DE ORGANIZACIONES Y ÓRGANOS EXTRATERRITORIALES	2.1
B - PESCA	0.6

Tabla 6
Fecha aproximada de maduración de créditos con reestructuración temporal
Al 31 de marzo de 2023
En DOP millones

Tipo de Cartera y Clasificación de Riesgo	Período de Maduración		
	De 1 a 6 meses	De 7 a 12 meses	Mayor a 12 meses
Créditos comerciales			
Cantidad de Créditos	346	373	2,030
Saldo Adeudado	81	61	18,671
Créditos de consumo			
Cantidad de Créditos	1,581	1,545	10,795
Saldo Adeudado	49.4	105.3	3,149.1
Créditos hipotecarios			
Cantidad de Créditos	20	20	4,420
Saldo Adeudado	1.3	2.0	8,131.2
Total general	129.5	154.7	26,296.2

EVOLUCIÓN DEL TRATAMIENTO GRADUAL

La Junta Monetaria dictó su Cuarta Resolución del 15 de diciembre de 2020, y la Segunda Resolución del 18 de marzo de 2021 que establecen el fin del tratamiento regulatorio especial (flexibilidad), que se había otorgado a partir de marzo de 2020 e inicia la estrategia de salida desde abril de 2021 hasta diciembre de 2023.

A partir del 1ero de abril de 2021 se implementa la gradualidad para las entidades acogidas a la misma, para el registro de las provisiones no constituidas por disposición regulatoria, de la manera siguiente:

Cartera de créditos: Diferimiento de provisiones a constituirse de conformidad con el Reglamento de Evaluación de Activos (REA). Las mismas se constituirán de forma escalonada de acuerdo con un factor lineal hasta concluir la gradualidad.

- En este proceso se incluyen las provisiones por: nuevos créditos, reestructuraciones, castigos, deterioro de créditos existentes; en el mismo se contemplan los balances de capital e intereses, a excepción de las provisiones contables¹⁵.

Bienes recibidos en recuperación de créditos (BRRC): Extender de tres (3) a cinco (5) años el plazo para la constitución de las provisiones para los inmuebles, cuyo ingreso a los libros haya sido hasta el 31 de diciembre de 2020.

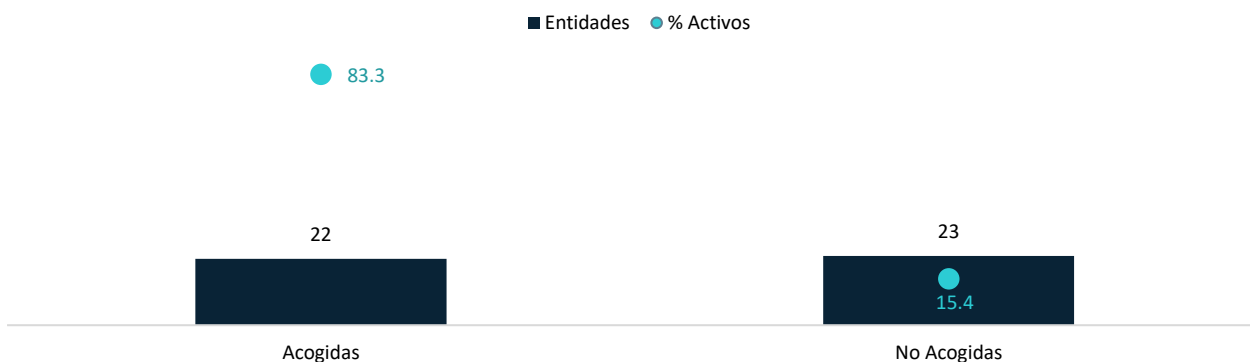
Distribución de dividendos:

- a) Las EIF no podrán distribuir dividendos hasta tanto existan provisiones diferidas.
- b) Las EIF mutualistas tienen restricciones de remuneraciones a los miembros del consejo y la alta gerencia.

Inicialmente, treinta y tres (33) entidades se acogieron al proceso de gradualidad. Durante el transcurso del 2021 - 2023, ocho (8) de las mismas decidieron salir de dicho proceso, dos (2) por fusión y (1) una fue excluida por un proceso de disolución. A marzo de 2023, veintidós (22) entidades se mantienen acogidas a la estrategia de gradualidad de provisiones y bienes recibidos en recuperación de créditos. Estas representan el 83.3% del total de activos del sistema financiero.

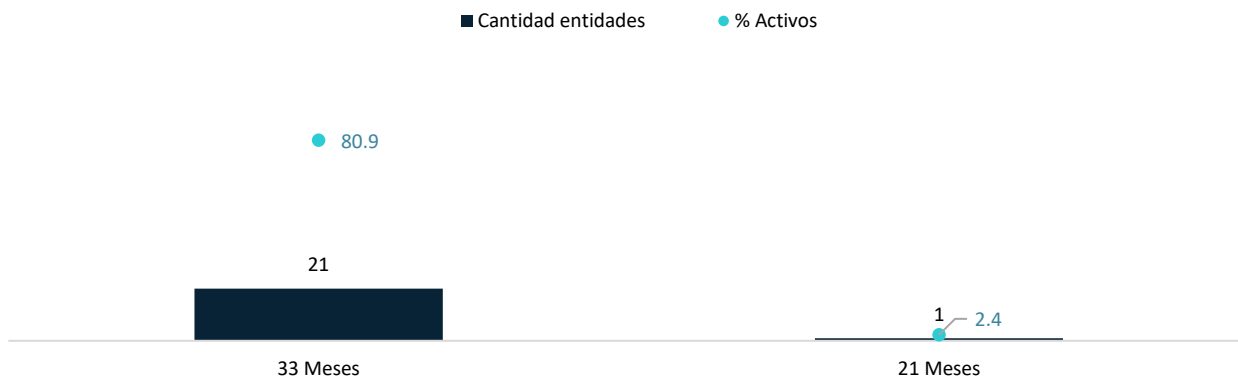
¹⁵ Las provisiones contables corresponden a las provisiones que no son propias del proceso de autoevaluación de cartera sino de conciliación contable entre las cuales se encuentran las provisiones de rendimientos vencidos de más de 90 días y deudores en cobranza judicial, provisiones por diferencia de cambio de los créditos con clasificaciones D1, D2 y E (correspondientes a más de 90 días de atraso) y las provisiones de capitalización de intereses al momento de realizar renegociaciones de deuda.

Gráfica 72
Entidades acogidas y no acogidas a la gradualidad
 Cantidad de entidades y porcentaje (%) de total de activos



Del total de entidades acogidas al proceso de gradualidad el 40.9% corresponde a Bancos Múltiples, 27.3% a Bancos de Ahorros y Préstamos, el 18.2% a Asociaciones de Ahorros y Préstamos y el restante 13.6% a Corporaciones de Crédito y al Banco de Desarrollo y Exportaciones (BANDEX). Por otro lado, el 95.5% de las entidades acogidas a la gradualidad optó por acogerse al plazo máximo de 33 meses. Estas representan el 80.9% del total de activos del sistema financiero; mientras el 4.7% de las entidades acogidas optó por el plazo de 21 meses.

Gráfica 73
Plazos de gradualidad de las entidades acogidas
 Cantidad de entidades y porcentaje (%) de total de activos



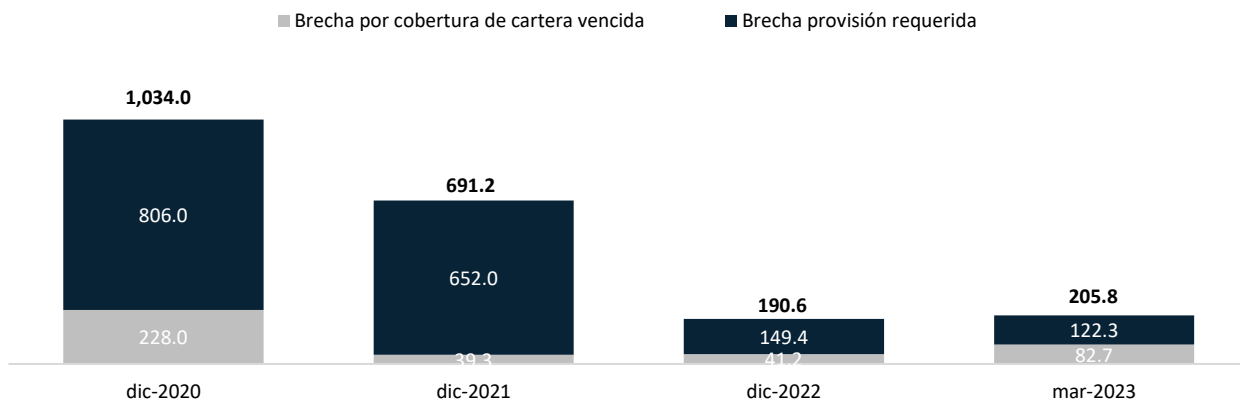
El 59.1% del total de entidades acogidas optaron por ambas modalidades, es decir, por la posibilidad de diferir provisiones de cartera de créditos (proceso de gradualidad de provisiones) y por la ampliación de plazo de constitución de provisiones de bienes recibidos en recuperación de créditos (BRRC), y el 40.9% decidió acogerse únicamente a la gradualidad de provisiones.

Gráfico 74
Entidades acogidas por tipo de medida
Cantidad de entidades y porcentaje (%) de total de activos



Un total de nueve (9) entidades acogidas al proceso de gradualidad presentan brecha de provisiones al corte de marzo de 2023. Del total de estas, seis (6) ya mostraban brecha en diciembre de 2020 durante el proceso de flexibilización COVID-19 otorgado por la Junta Monetaria. El total de brecha de provisiones a diciembre de 2020 fue de DOP1,034 millones, mientras que para diciembre de 2021 fue de DOP691 millones y a diciembre de 2022 de DOP190 millones, mientras que a marzo de 2023 la brecha total se encuentra en DOP205.8 millones, equivalente a una reducción de 70.2% respecto a diciembre 2021 por la regularización de créditos reestructurados temporalmente a deudores del sector turismo.¹⁶

Gráfico 75
Brecha de provisiones
Montos en DOP millones



Por otro lado, al evaluar la composición de la brecha de provisiones vemos que en marzo de 2023 se concentra en cobertura de provisiones requeridas REA (DOP123.2 millones). La brecha de provisiones producto de faltante de cobertura de cartera vencida por provisiones corresponde a DOP82.7 millones. Las entidades acogidas al proceso de gradualidad con brecha de provisiones debían constituir al menos DOP2,093.4 millones de provisiones a marzo de 2023, sin embargo, constituyeron DOP2,789.8 millones,

¹⁶ Al momento de hacer una reestructuración de deuda la clasificación de los deudores se deteriora al menos en una clasificación de riesgo de forma temporal, en caso de que el deudor pague tres (3) pagos consecutivos puede ir mejorando dicha clasificación trimestralmente, siempre y cuando los deudores hayan mantenido un adecuado comportamiento de pago.

es decir que constituyeron 33.3% por encima del mínimo que debían registrar, lo que implica que están en cumplimiento conforme el proceso de gradualidad. Las provisiones constituidas¹⁷ de dichas entidades equivalen al 132.5% de las provisiones requeridas por REA.

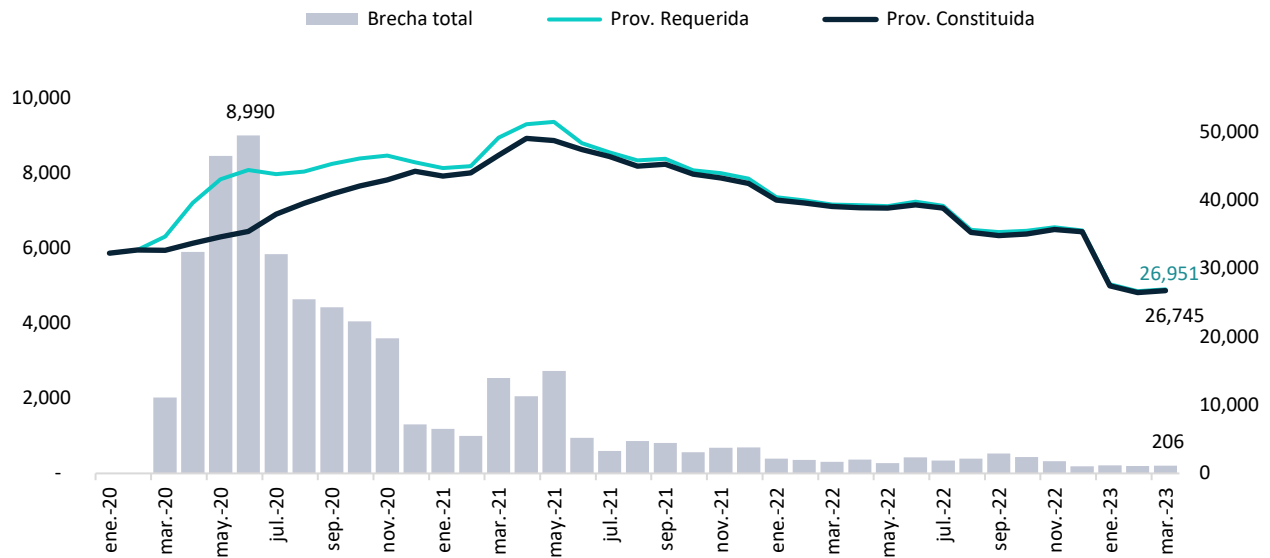
Las entidades acogidas al proceso de gradualidad pero que no presentan brecha a marzo de 2023, muestran un excedente de provisiones de DOP22.8 miles de millones, superando en 73.0% las provisiones requeridas REA.

Desde el inicio de la flexibilización el mayor nivel de brecha de provisiones se evidenció en el mes de junio de 2020 dado por el diferimiento de pago que hicieron las entidades de intermediación financiera, en dicho mes la mayoría culminó con el proceso de diferimiento, incrementando el requerimiento de provisiones al ser exigibles los pagos. Durante el proceso de gradualidad las brechas de provisiones mostradas están muy por debajo del punto máximo durante el periodo de flexibilización, específicamente el punto máximo de brecha evidenciando en el periodo de gradualidad se encuentra en un 95.5% por debajo del punto máximo del periodo de flexibilización, evidenciando una recuperación de los deudores y la fortaleza del sistema financiero para hacer frente a los impactos de la pandemia.

La brecha de provisiones presentó una tendencia a la baja desde junio de 2020 hasta febrero de 2021, a partir de marzo de 2021 se realizaron nuevas reestructuraciones temporales otorgadas principalmente a deudores del sector turismo y otros sectores productivos que comenzaban a operar y tener mejores perspectivas en torno a la actividad económica. En el mes de abril de 2021 inició el proceso de constitución gradual de provisiones, identificando en los primeros meses el impacto de las renegociaciones realizadas, con una tendencia a la baja dado el buen comportamiento de pago de los deudores afectados. En el gráfico 36 se muestra la tendencia que ha mostrado la brecha de provisiones de las entidades acogidas al proceso de gradualidad, mostrando que a marzo de 2023 se presenta una brecha de DOP205.8 millones.

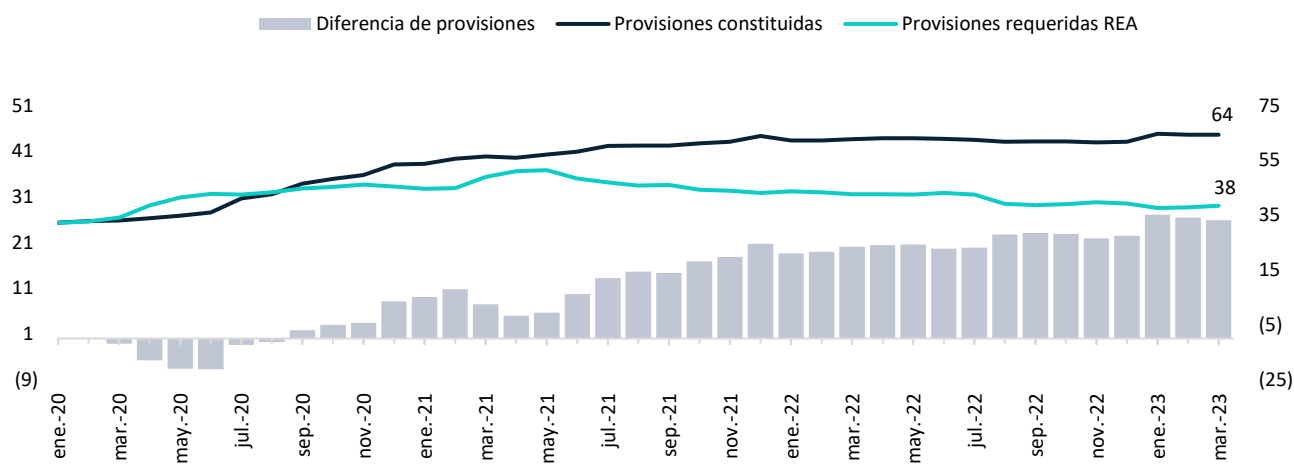
¹⁷ De acuerdo con la metodología de cálculo indicada, estas provisiones no incluyen los colchones de provisiones, los cuales se refieren a las provisiones anticíclicas y las provisiones para capital secundario que las entidades pueden optar por constituir.

Gráfico 76
Brecha de provisiones
Montos en DOP millones
enero 2020 - marzo 2023



Se muestra una tendencia decreciente desde inicio de la pandemia, sin embargo, a partir de septiembre de 2022 se evidenció un ligero incremento que se fue revirtiendo hasta diciembre. El sistema financiero se ha mantenido resiliente, mostrando un continuo crecimiento de la constitución de provisiones, con una mayor velocidad que el aumento de las provisiones requeridas. De igual manera, se evidencia que las provisiones constituidas del sistema financiero son superiores a las requeridas bajo REA en DOP 26 mil millones (67.3%) a marzo de 2023, denotando la capacidad del sistema financiero a hacer frente al impacto de la pandemia y su interés en robustecer la base de provisiones para hacer frente a pérdidas esperadas.

Gráfico 77
Brecha de provisiones totales
Montos en DOP miles de millones
enero 2020 - marzo 2023



A marzo de 2023, el sistema financiero registra bienes inmuebles recibidos en recuperación de créditos de DOP4.7 miles de millones, de los cuales el 40.4% corresponde a entidades acogidas al proceso gradual de constitución de provisiones de bienes recibidos en recuperación de créditos. Un total de ciento veintinueve (129) bienes inmuebles con valor de DOP1.3 miles de millones aplican para el tratamiento de gradualidad de referencia, los mismos están concentrados en diez (10) entidades de las dieciocho (18) que se acogieron a este proceso.

La medida de gradualidad redujo a marzo de 2023 el requerimiento de provisiones en DOP157.7 millones de pesos con respecto a las provisiones requeridas según REA, equivalentes a 37.5%. No obstante, se evidencian provisiones constituidas por dichos bienes de DOP1,119.1 millones, cubriendo 4.3 veces las provisiones requeridas bajo el proceso de gradualidad y 2.7 veces las provisiones requeridas según REA. Visto lo antes expuesto, se evidencia que, a pesar del tratamiento gradual para constitución de provisiones de bienes recibidos en recuperación de crédito, las entidades han continuado constituyendo provisiones por encima de los requerimientos normativos, mostrando nueva vez la resiliencia del sistema financiero y una gestión conservadora de parte de las entidades al no limitarse a constituir lo mínimo requerido bajo este proceso.

REGULACIÓN FINANCIERA

Circulares de la Superintendencia de Bancos

enero – marzo 2023

Fecha	Disposiciones	Descripción
06 / 03 / 2023	Circular SB: Núm. 002-23	Modificar el anexo del Instructivo para la Estandarización de las Reclamaciones realizadas por los Usuarios de los Servicios Financieros aprobado en la Circular SB: Núm. 009/10, modificado por la Circular SB: núm. 015/21 que establece los lineamientos para el cumplimiento de las disposiciones del Reglamento de Protección al Usuario de los Productos y Servicios Financieros y del Instructivo para la Estandarización de las Reclamaciones realizadas por los Usuarios de los Servicios Financieros.
14 / 03 / 2023	Circular SB: Núm. 003-23	Establecer los plazos y requerimientos de información para someter solicitudes de autorización, no objeción y notificaciones de las entidades supervisadas por la Superintendencia de Bancos.

Cartas Circulares de la Superintendencia de Bancos

enero – marzo 2023

Fecha	Disposiciones	Descripción
22 / 03 / 2023	Carta Circular SB: Núm. 003-23	Nota aclaratoria sobre el Reporte PEP1 – Personas Expuestas Políticamente del Manual de Requerimientos de Información de la Administración Monetaria y Financiera.
03 / 04 / 2023	Carta Circular SB: Núm. 004-23	Remisión de los Planes Estratégicos a través del Portal de la Administración Monetaria y Financiera (PAMF) para el año 2023.

GRÁFICOS Y TABLAS ANEXOS

Gráfico A1
Participación por rubro en el total de activos del sistema financiero
diciembre 2018 marzo 2023
En porcentaje (%)

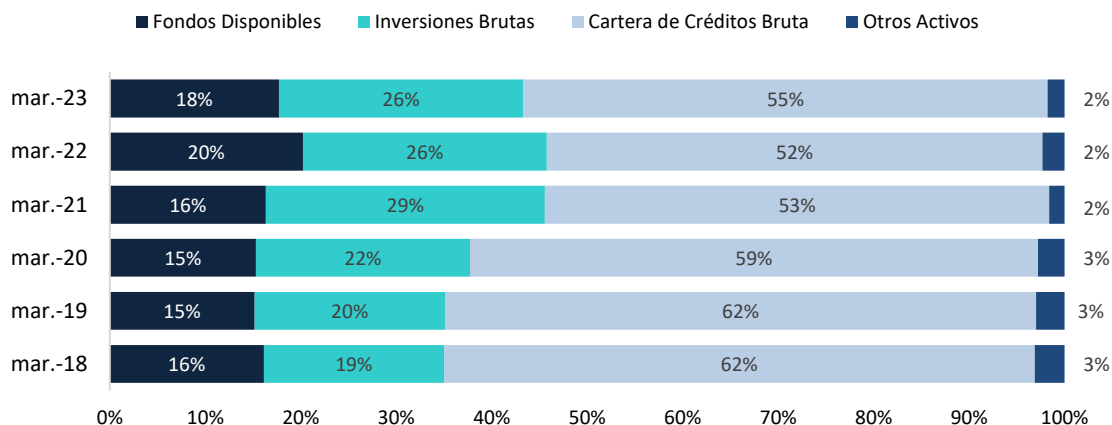


Tabla A1
Cantidad de entidades de intermediación financiera¹⁸
Al 30 de diciembre 2022

Tipo de Entidad	Número de entidades
Sistema Financiero	45
Bancos Múltiples	16
Asociaciones de Ahorros y Préstamos	10
Bancos de Ahorro y Crédito	14
Corporaciones de Créditos	4
Banco Nacional de las Exportaciones	1

¹⁸ Excluye al Banco Agrícola de la República Dominicana.

Gráfico A2
Cartera de crédito por tipo
marzo 2022 - marzo 2023
En DOP millones

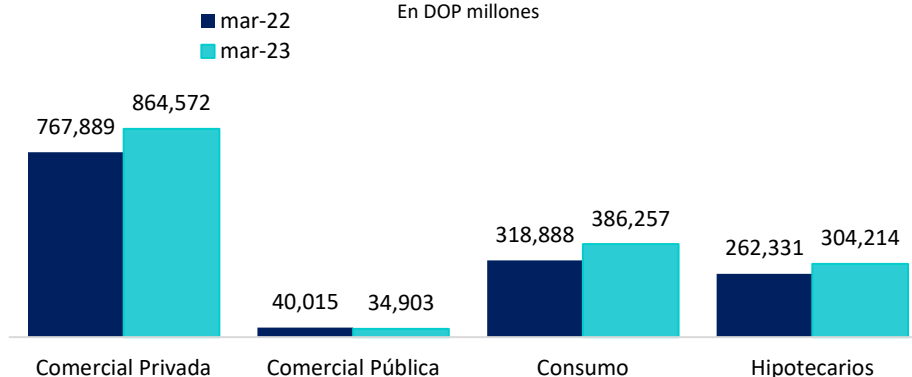


Tabla A2
Cartera de crédito por sector económico de destino
En DOP millones
marzo 2017- marzo 2023

Destino de los créditos	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Total	913,415	1,018,265	1,134,818	1,213,034	1,277,450	1,446,478	1,662,977
Consumo De Bienes Y Servicios	235,744	263,286	291,373	327,648	327,115	376,242	459,287
Compra Y Remodelación De Viviendas	156,290	173,355	190,135	212,840	228,119	262,331	304,214
Comercio	126,324	143,218	154,080	166,240	173,810	191,073	219,008
Ind. Manufacturera	57,120	65,904	84,030	85,980	96,453	118,544	129,066
Hoteles Bares y Restaurantes	45,509	48,898	55,367	60,916	73,330	86,773	94,897
Actividades Inmobiliarias	43,413	55,204	61,654	72,255	73,161	82,265	93,115
Construcción	73,436	76,335	70,171	80,928	73,326	80,037	84,606
Actividades financieras	32,061	33,879	47,490	49,144	60,962	74,320	83,695
Resto	143,518	158,187	180,517	157,083	171,173	174,892	195,090

Gráfico A3
Cartera de crédito por tipo de moneda
marzo 2019 marzo 2023
En porcentaje (%)

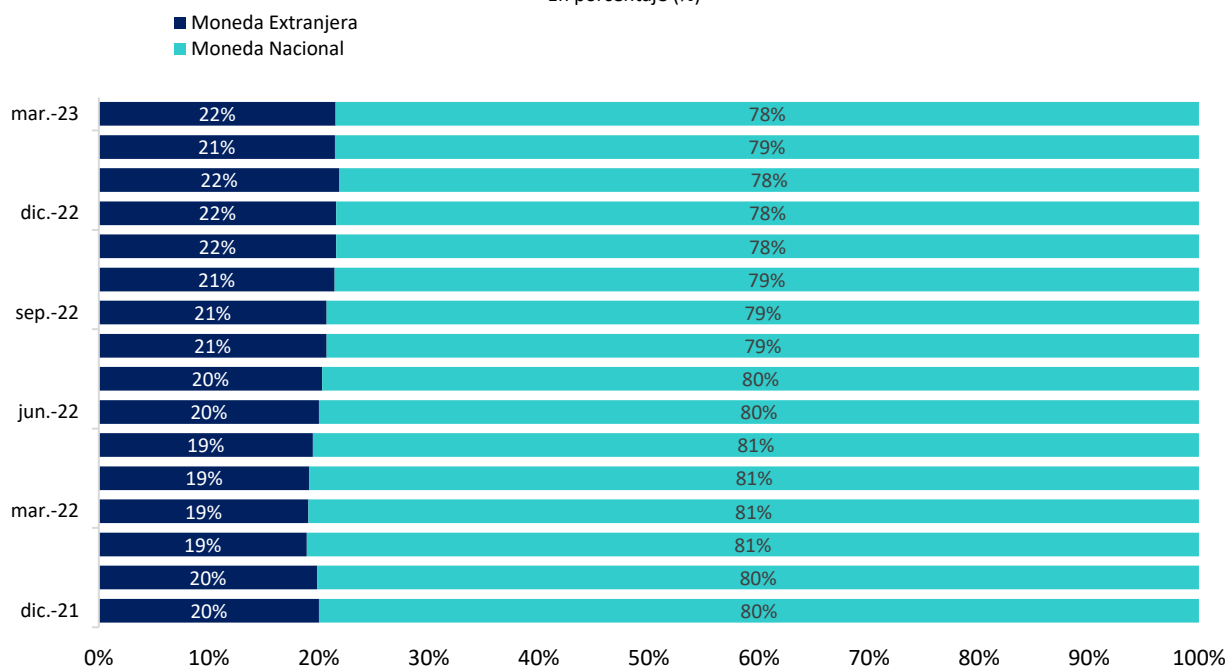


Tabla A3
Cartera de crédito por tipo de entidad
En DOP millones
marzo 2016 - marzo 2023

	Mar-17	Mar-18	Mar-19	Mar-20	Mar-21	Mar-22	Mar-23
Sistema Financiero	913,415	1,018,265	1,134,818	1,213,034	1,277,450	1,446,478	1,662,977
Bancos Múltiples	785,212	880,999	987,744	1,053,687	1,106,766	1,246,031	1,426,139
Asociaciones de Ahorros y Préstamos	98,730	106,006	115,453	124,633	134,739	158,779	186,792
Bancos de Ahorro y Créditos	25,117	27,422	28,341	31,389	32,585	38,016	43,138
Corporaciones de Crédito	3,089	3,186	2,973	3,056	3,150	3,441	2,538
Banco Nacional de las Exportaciones	1,267	650	306	268	209	212	4,370

Gáfico A4
Inversiones brutas por instrumentos
al 30 de marzo 2023
En porcentaje (%)

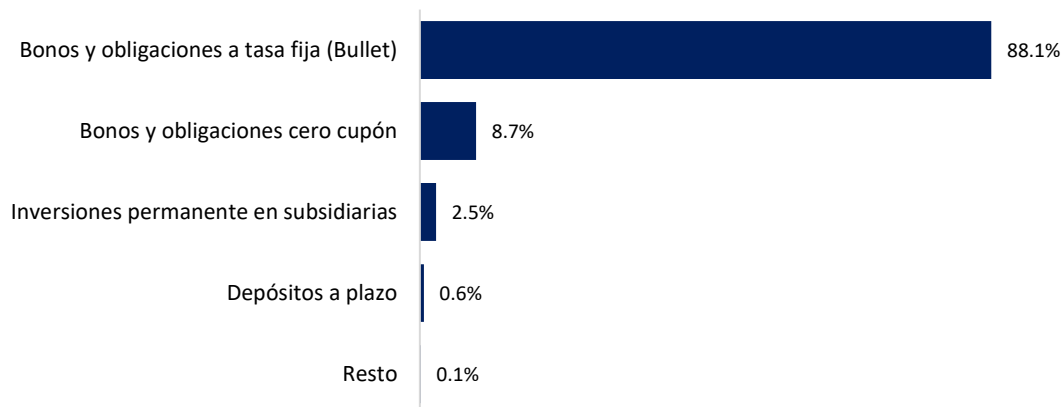


Tabla A4
Inversiones brutas por tipo de entidad
marzo 2022 – marzo 2023
En DOP millones

Tipo de Entidad	Mar-22	Mar-23
Sistema Financiero	902,982	760,967
Bancos Múltiples	626,045	693,362
Asociaciones de Ahorros y Préstamos	77,414	67,642
Bancos de Ahorro y Créditos	5,090	3,491
Corporaciones de Crédito	97	130
Banco Nacional de las Exportaciones	6,595	9,717

Gráfico A5
Inversiones brutas por sector
marzo 2016 - marzo 2023
En porcentaje (%)

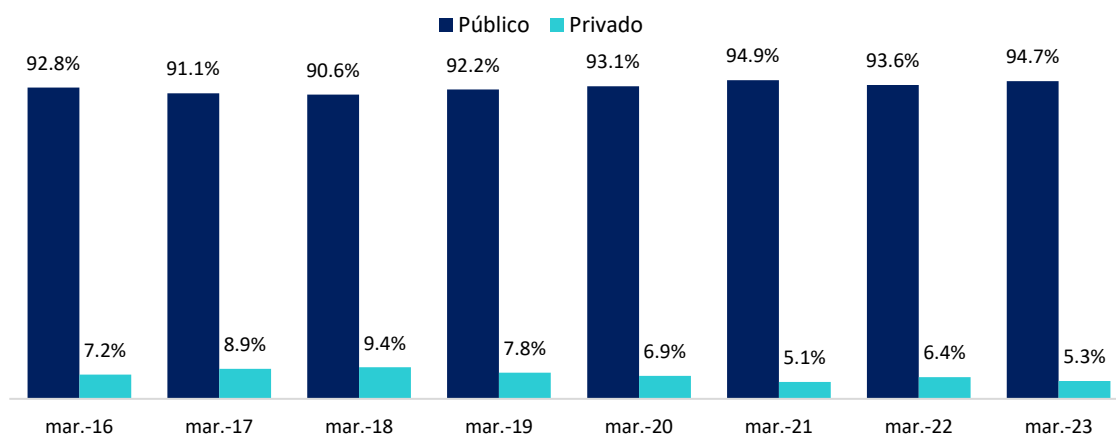


Tabla A5
Resultados antes de impuestos por tipo de entidad
marzo de 2022 – marzo de 2023
En DOP millones y porcentaje (%)

Tipo de Entidad	mar-2022	mar-2023	Participación	Diferencia	Variación %
Sistema Financiero	17,039	24,684	100.0%	7,645	44.9%
Bancos Múltiples	14,838	21,998	89.1%	7,160	48.3%
Asociaciones de Ahorros y Préstamos	1,580	1,866	7.6%	286	18.1%
Bancos de Ahorro y Créditos	610	747	3.0%	137	22.4%
Corporaciones de Crédito	30	17	0.1%	-13	-43.5%
Banco Nacional de las Exportaciones	-20	56	0.2%	76	-379.8%