

INFORME TRIMESTRAL

DESEMPEÑO DEL SISTEMA FINANCIERO

AL 31 DE MARZO DE 2025

Contenido

LISTADO DE ACRÓNIMOS.....	3
RESUMEN.....	4
CONTEXTO MACROECONÓMICO INTERNACIONAL.....	6
CONTEXTO MACROECONÓMICO NACIONAL.....	7
BALANCE DE RIESGOS.....	9
COMENTARIOS ADICIONALES.....	24
REGULACIÓN FINANCIERA.....	38
GRÁFICOS Y TABLAS ANEXOS.....	39

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 posibles 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 2025, en el primer trimestre del año destacamos:

- **Las condiciones financieras continuaron respaldando la actividad económica por 6to mes consecutivo.** El Índice de Condiciones Financieras (ICF)¹ marcó 0.72 al cierre del trimestre manteniéndose en terreno favorable desde octubre pasado mostrando señales de maduración. A partir del mes de febrero, el comportamiento de este indicador marca una tendencia de ralentización.
- **Se observó moderación en el ritmo de expansión de los activos.** Los activos totales del sistema ascendieron a DOP3.924 billones (53.0% del PIB) para un crecimiento nominal interanual de +10.5% y un crecimiento real de +6.9%. La cartera de créditos sigue siendo el contribuidor principal en el crecimiento de los activos con un 60.8% con debilitamiento en su participación en 6.2 puntos porcentuales respecto al mismo período del año pasado.

Disminuyó el dinamismo de la cartera de créditos. La cartera de créditos bruta del sistema financiero ascendió a DOP2.240 billones (30.3% del PIB), para un aumento interanual de DOP225,831 millones y una variación del +11.2%. La cartera comercial real privada en moneda nacional mostró una contracción de -1.4% en el primer trimestre del año, revirtiendo la expansión de 21.5% observada en el mismo periodo del año anterior. El resto de las carteras experimentaron una ralentización en su crecimiento, destacándose la cartera de tarjetas de crédito con crecimiento de +18.1%, evidenciando una disminución en su ritmo de crecimiento de -9.1 puntos porcentuales con respecto a marzo de 2024.

- **La exposición del crédito en moneda extranjera ha compensado por la ralentización en la cartera de moneda nacional.** La cartera de créditos del sector privado denominada en moneda extranjera presentó un crecimiento interanual de +18.8%, para un balance de USD 8,462 millones (24.2% de la cartera del sistema) versus USD 7,120 millones (21.2%) en marzo de 2024.
- **Las tasas de interés registraron una ligera contracción en el primer trimestre del año.** Las tasas de interés promedio ponderada (TIPP) activa y pasiva de la banca múltiple cerraron en marzo 2025 con niveles de 14.77% y 8.91%, (-0.16 y -0.14 puntos porcentuales interanual) respectivamente, cerrando el último trimestre con el margen de intermediación de 5.9% (-0.02 puntos porcentuales interanual). Asimismo, la tasa interbancaria se ha fijado en 10.67% al cierre del primer trimestre de 2025 (+0.01 puntos porcentuales interanual).
- **La morosidad del sistema mantuvo la tendencia de crecimiento.** La cartera vencida alcanzó DOP 39,282 millones para un incremento de DOP 12,964 millones (+49.3%) en comparación con el mismo periodo del año pasado. El índice de morosidad simple se ubicó en 1.75%², con tendencia al incremento desde diciembre de 2023, registrando un aumento de +0.45 punto porcentual respecto a marzo de 2024. Al evaluar la morosidad por cartera, destacamos la cartera de tarjetas de crédito donde se observa que la morosidad ha alcanzado 5.7% para un incremento absoluto de +1.18 puntos porcentuales desde marzo 2024 cuando era de 4.5%. Asimismo, la morosidad estresada³ del sistema se situó en 7.34%⁴; esto es +0.48 puntos porcentuales más que el mismo trimestre del año anterior y 0.22 más que el trimestre pasado, lo cual podría sugerir un cambio de

¹ I. López (2024). Índice de Condiciones Financieras. [Nota Analítica SB01/24](#).

² Incluye el sector público y el privado, considerando únicamente el capital.

³ Para más información ver la [Nota Analítica SB01/21](#).

⁴ La misma se encuentra incidiendo por las reestructuraciones (reestructuración por el REA y reestructuración temporal) que acumularon 4.28 puntos porcentuales; los castigos de los últimos 12 meses aportaron 1.29 puntos porcentuales, mientras que los demás componentes representaron 1.43 puntos porcentuales; la morosidad estresada observa una variación de 1.2% respecto al año anterior equivalentes a 0.08 puntos porcentuales más que su nivel anterior.

ciclo en el indicador de morosidad estresada. Mientras que el ratio de incumplimiento, el cual refleja la probabilidad de default del balance de deuda, se posiciona en 3.1% para el sistema financiero, convergiendo a los niveles prepandemia.

- **Las provisiones del sistema incrementaron respondiendo al surgimiento en el gasto.** Las provisiones constituidas alcanzaron DOP72.8 mil millones incrementándose en +24.1% respecto al año anterior, equivalente al 3.3% de cobertura de la cartera de créditos total. El gasto acumulativo en el primer trimestre 2025 se ubicó en DOP 41.2 mil millones para una variación interanual de +90.3%. Desde diciembre 2023 se ha observado una tendencia creciente en los gastos de provisiones por parte de las entidades del sistema financiero nacional. El valor de este indicador se ha desplazado de DOP18,703 el año pasado a DOP41,297 a marzo 2025.
- **Los castigos continúan con la tendencia ascendente.** El balance acumulado de la cartera castigada en los últimos 12 meses ascendió a DOP32,390 millones (1.4% de la cartera privada) versus DOP 23,910 millones en el mismo periodo del año 2024 (+35.5% interanual).
- **La solvencia del sistema continúa fortaleciéndose.** Al mes de marzo, el índice de solvencia del sistema financiero presenta un incremento de +0.6 puntos porcentuales, con relación a marzo del pasado año (17.7%). El indicador de solvencia del sistema cerró el año con un valor de 18.3%. La variación respecto al trimestre anterior fue de +0.9 puntos porcentuales. Se destaca que 32 de 44 entidades que conforman el sistema aumentaron su patrimonio cuando se compara con marzo de 2024, incidiendo en la mejora del índice de solvencia, además de una reducción de -16.1% del capital requerido por riesgo de mercado.
- **El patrimonio técnico mantuvo la trayectoria de crecimiento saludable.** El sistema presenta DOP465,654 millones en patrimonio técnico para un incremento interanual de +11.0% con relación a marzo de 2024. Destacamos que el 82.7% del capital regulatorio del sistema es capital primario, el de mayor capacidad de absorción de pérdidas.

El sistema financiero ha permanecido rentable registrando utilidades netas por DOP21,498 millones, y presentando un indicador de rentabilidad del patrimonio (ROE)⁵ de 22.1%. Asimismo, la rentabilidad promedio de los activos (ROA) se mantuvo en un 2.7%. El comportamiento del sistema financiero muestra que la eficiencia operativa se encuentra en 59.4% observándose una mejora respecto al trimestre anterior cuando marcaba 61.0%. Al mes de marzo por cada DOP 100 de ingresos el sistema financiero gastó DOP 59.4 pesos en sus operaciones.

En términos de inclusión financiera, las personas físicas con créditos en el sistema financiero ascendieron a 2,578,380 (36.6% de la población mayor de 18 años), para un incremento con relación a marzo de 2024 de 185,966 (+7.8%). De igual manera, la cantidad de empresas con créditos incrementó en 1,909 desde el mismo periodo (+ 5.1%).

⁵ Los indicadores I.075 ROA (Rentabilidad de los Activos) y I.076 ROE (Rentabilidad del Patrimonio) han sido modificados para alinear la metodología de cálculo utilizando las utilidades netas del periodo.

CONTEXTO MACROECONÓMICO INTERNACIONAL

Gráfico 1
Índice de presión internacional de política monetaria
enero 2017 - marzo 2025
En porcentaje
(G.E001)

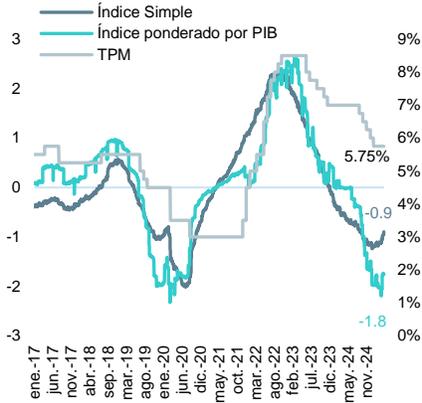


Gráfico 2
Purchasing Managers Index (PMI's) de algunos países
enero 2022 - marzo 2025
En porcentaje (%)
(G.E002)

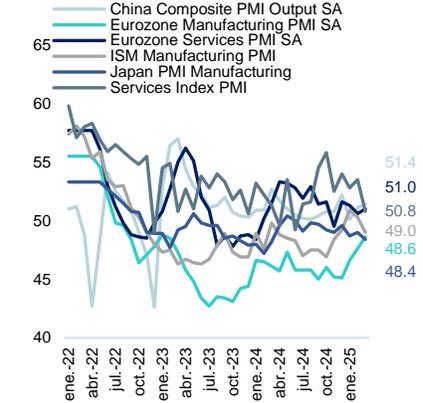


Gráfico 3
US Dollar Index
enero 2013 - marzo 2025
En porcentaje (%)
(G.E003)



Gráfico 4
Tasa de inflación por países desarrollados
enero 2017 - marzo 2025
En porcentaje (%)
(G.E004)

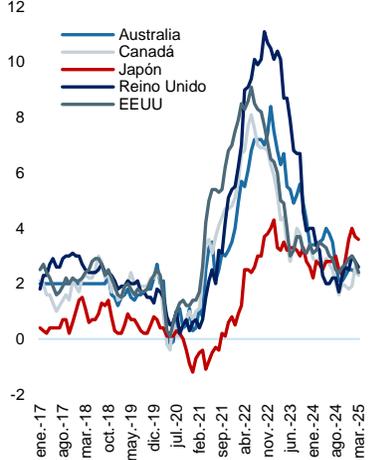


Gráfico 5
Bonos soberanos a 10 años por países seleccionados
enero 2017 - marzo 2025
En porcentaje (%)
(G.E005)

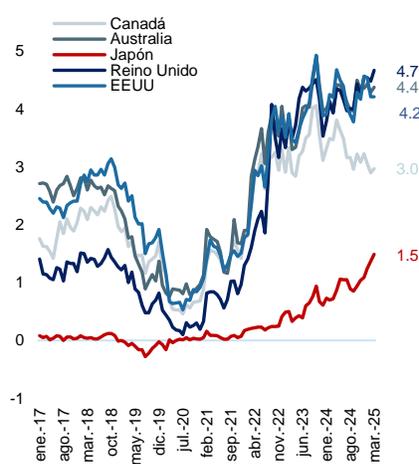
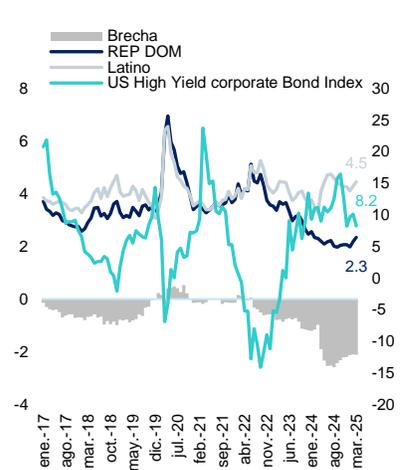


Gráfico 6
Índice EMBI y USA high corporate bond
enero 2017 - marzo 2025
En porcentaje (%)
(G.E006)



Fuente: Bloomberg y estimaciones propias SB.

Tabla 1
Principales Commodities
 Marzo 2025
 T.E001

Categoría	Variable	Unidad de medida	Moneda de cotización	Precio p/unidad de medida	Var. Interanual	Var. Mensual
Materia prima	Futuro Madera	1000 board feet	USD	668.0	14.2%	5.2%
Agricultura	Futuro Café Arábico	Lb.	0.01 USD	379.8	101.1%	0.2%
	Futuro Cocoa	Toneladas métricas	USD	7,902.0	-19.1%	-12.3%
	Futuro Algodón	Lb.	USD	66.8	-26.9%	4.6%
	Futuro Jugo de naranja	Lbs.	0.01 USD	243.6	-33.0%	-18.1%
	Futuro Harina de soya	Toneladas cortas	USD	292.7	-13.3%	0.3%
	Futuro de Azúcar	Toneladas métricas	USD	534.9	-18.0%	0.4%
Energía	Futuros - Crudo Texas WTI	Barriles	USD	71.5	-14.1%	2.5%
	Futuro Etanol	Galones	USD	1.8	6.1%	4.2%
	Futuro Gasolina	Galón	0.01 USD	228.3	-17.3%	15.9%
	Futuro de Gasóleo de calefacción	Galón	0.01 USD	231.4	-11.5%	-1.7%
	Futuro Keroseno	Kilolitros	JPY	88,000.0	6.0%	0.0%
	Futuro de Gas Natural	MMBtu	USD	4.1	134.1%	7.6%
	SP500 Energy		USD	715.8	-0.8%	3.7%
Granos	Futuro de Canola	Toneladas métricas	CAD	612.5	-2.2%	-3.6%
	Futuro Maíz	Fanegas	0.01 USD	457.3	3.5%	0.8%
	Futuro de Avena	Fanegas	0.01 USD	346.3	-3.0%	-3.9%
	Futuro de arroz áspero	Cwt.	USD	13.6	-17.1%	2.1%
	Futuro de Soja	Fanegas	0.01 USD	1,014.8	-14.8%	0.3%
	Futuro de Trigo	Fanegas	0.01 USD	537.0	-4.1%	0.0%
Carnes	Futuro Ganado	Lb.	0.01 USD	286.5	15.9%	4.2%
	Futuro de Ganado vivo	Lb.	0.01 USD	207.8	12.3%	7.9%
Metales	Futuros - Cobre	Lbs.	0.01 USD	502.0	25.4%	11.2%
	Futuros - Oro	Onza troya	USD	3,122.8	40.8%	10.1%
	Futuros - Plata	Onza troya	USD	34.5	39.0%	10.4%

CONTEXTO MACROECONÓMICO NACIONAL

Gráfico 7
Variación interanual del IMAE
enero 2013 - marzo 2025
En porcentaje (%)
(G.E007)



Gráfico 8
Tasa de inflación
enero 2013 - marzo 2025
En porcentaje (%)
(G.E008)



Gráfico 9
Empleos cotizantes en la TSS
enero 2013 - diciembre 2024
Millones de cotizantes
(G.E009)

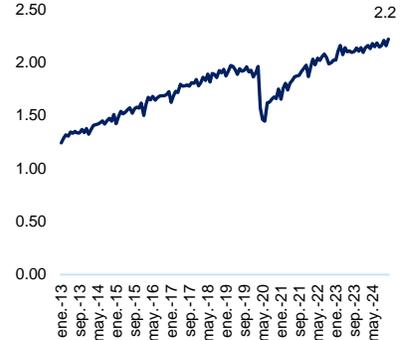


Gráfico 10
Tipo de cambio y apreciación/depreciación (Venta mensual)
enero 2013 - marzo 2025
En porcentaje (%)
(G.E010)

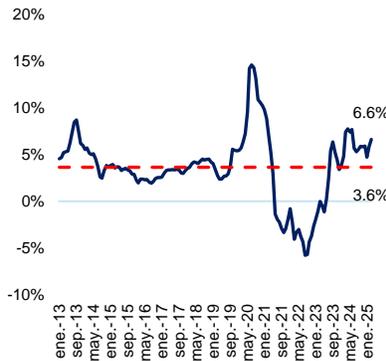


Gráfico 11
Composición trimestral de los flujos externos
enero 2011 - diciembre 2024
En DOP millones
(G.E011)



Gráfico 12
Llegada mensual pasajeros extranjeros no residentes
enero 2014 - marzo 2025
Cantidad de pasajeros Acumulado 12 meses
(G.E012)



Gráfico 13
Reservas Internacionales Netas
enero 2013 - marzo 2025
En millones USD
(G.E013)

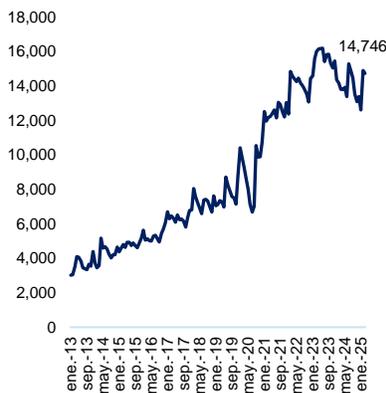


Gráfico 14
Operaciones de contracciones netas/BMA
febrero 2013 - marzo 2025
En DOP millones y porcentaje (%)
(G.E014)

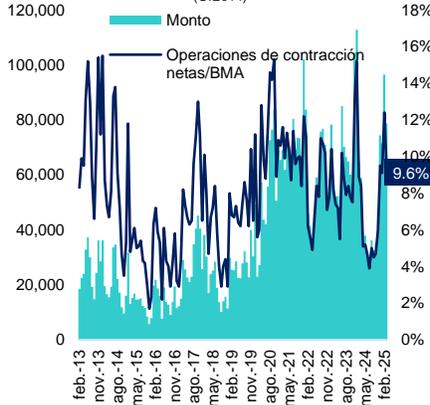
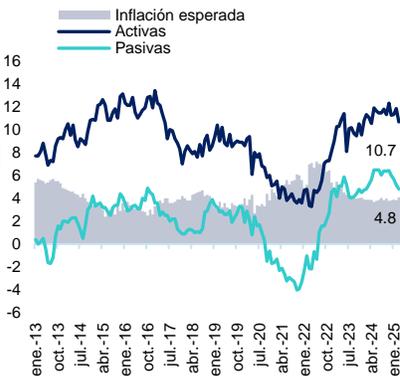


Gráfico 15
Tasas de interés real de Bancos Múltiples
enero 2013 - marzo 2025
En porcentaje (%)
(G.E015)



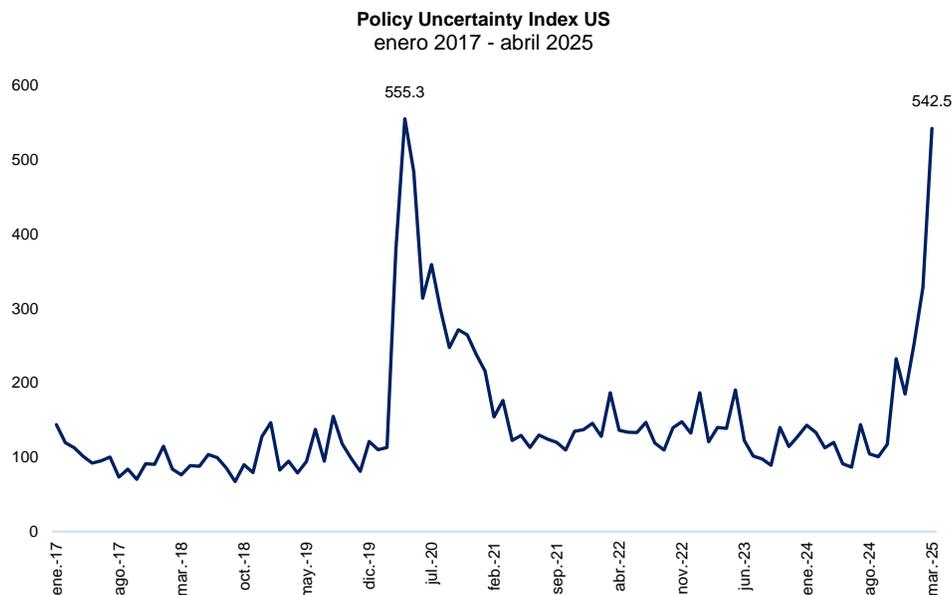
Fuente: Banco Central de la República Dominicana.

BALANCE DE RIESGOS

En el primer trimestre del año, el balance de riesgos del sistema financiero global ha sido caracterizado por la incertidumbre política y la volatilidad en los mercados que marcaron el inicio de la presidencia de Donald Trump en EEUU.

El Índice de Presión Monetaria Internacional continúa señalando la permanencia de condiciones de relajamiento, pero cada vez con menos impulso. La apreciación del dólar estadounidense (DXY) en los últimos meses del año 2024 fue abruptamente revertida por medio de salida de flujos de capitales a raíz de las decisiones unilaterales asumidas los cambios en la política comercial de EE. UU. A la vez, se ha producido una corrección significativa en los precios del petróleo, incentivando la moderación en la tasa de inflación en la principal economía norteamericana. Sin embargo, la desinflación momentánea no ha contribuido a reducir las tasas de interés. Esto se debe, en parte, a las expectativas sobre el déficit en 2025-2026 y el paquete de medidas tomadas en el congreso de EE. UU. Ampliando los horizontes geográficos, podemos apreciar que la UE está enfrentando una situación parecida, donde el paquete fiscal para el gasto de la defensa ha tenido un impacto directo en la trayectoria de los rendimientos de los bonos gubernamentales.

Esta situación se produce en momentos, en los cuales, el FMI y el Banco Mundial han realizado revisiones de crecimiento global hacia la baja, incrementando de esa forma la percepción de un potencial escenario denominado como estanflación (eng: stagflation).



A nivel regional, República Dominicana inició el 2025 con un desempeño macroeconómico por debajo de las expectativas, quedando en tercer lugar en la tasa de crecimiento detrás de Guatemala y Costa Rica. No se observaron cambios en la postura de la política monetaria. En este periodo, el enfoque se ha mantenido centrado sobre el tipo de cambio y la evolución de las tasas de interés. El ciclo crediticio seguido la tendencia a la actividad económica en sentido amplio, continuando la ralentización de la cartera en moneda nacional y la convergencia de la calidad del crédito hacia los niveles prepandemia.

Tabla 2
Contexto Macroeconómico países de Latinoamérica
Marzo 2025
T.E002

País	Crecimiento PIB (%) ⁶	Inflación (%)	Tasa de Política Monetaria (%)	Bonos soberanos 10 años en USD (%)	Índice EMBI (Var. Interanual en p. p.)	Monedas Var. Interanual (%) ⁷
Argentina	-2.4	55.9	29.00	12.4	8.2 (-6.3)	25.1%
Brasil	3.6	5.5	14.25	6.52	2.3 (+0.3)	14.0%
Chile	4.0	4.9	5.00	5.53	1.3 (+0.1)	-2.9%
Colombia	2.3	5.1	9.50	7.77	3.6 (+0.6)	8.6%
Costa Rica	4.4	1.2	4.00	6.47	2.3 (+0.1)	0.1%
Guatemala	4.5	1.6	4.50	6.33	2.1 (+0.2)	-1.2%
Honduras	3.4	4.5	5.75	8.24	4.0 (+0.8)	3.3%
México	0.5	3.8	9.00	7.47	3.3 (+0.1)	23.6%
Perú	3.8	1.3	4.75	5.91	1.7 (+0.2)	-1.1%
RD	4.1	3.6	5.75	6.54	2.3 (0.0)	7.0%

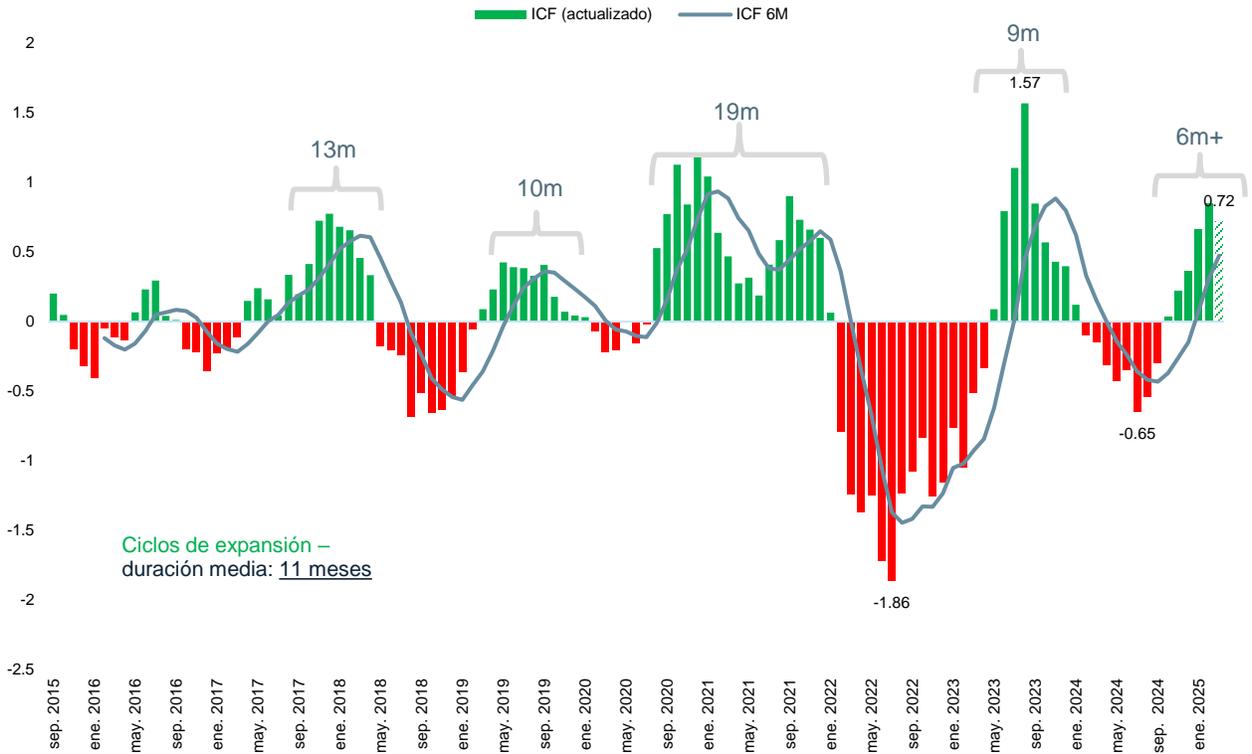
Observamos que el índice de condiciones financieras (ICF) a marzo registra 0.72, manteniéndose en terreno positivo por 6to mes consecutivo, principalmente atribuido a la reducción de tasa interbancaria y liquidez en depósitos overnight. Sin embargo, se van observando señales tempranas que sugieren potenciales cambios. Se percibe una leve tendencia a la baja en la calidad crediticia del sistema, reflejado en un aumento de la morosidad (+0.20 punto porcentual desde el cierre del trimestre) y del ratio de incumplimiento (principalmente en créditos de consumo y tarjetas de crédito, +0.2 y 0.4 punto porcentual, respectivamente desde diciembre 2024). Asimismo, se observó un mayor volumen de castigos para un aumento de +DOP 8,433.6 millones interanual.

Este contexto ha requerido un fortalecimiento del nivel de provisiones para mitigar el riesgo de pérdidas esperadas. Las provisiones constituidas aumentaron en DOP 7,170 (+10.9%) durante el primer trimestre, de la mano con un aumento en el gasto de provisiones. El fortalecimiento de la cobertura de provisiones, junto con la presión sobre los ingresos financieros, ha tenido efecto en los resultados financieros de las entidades. Como resultado, al cierre del trimestre se observó una disminución del -4.7% en las utilidades netas del sistema.

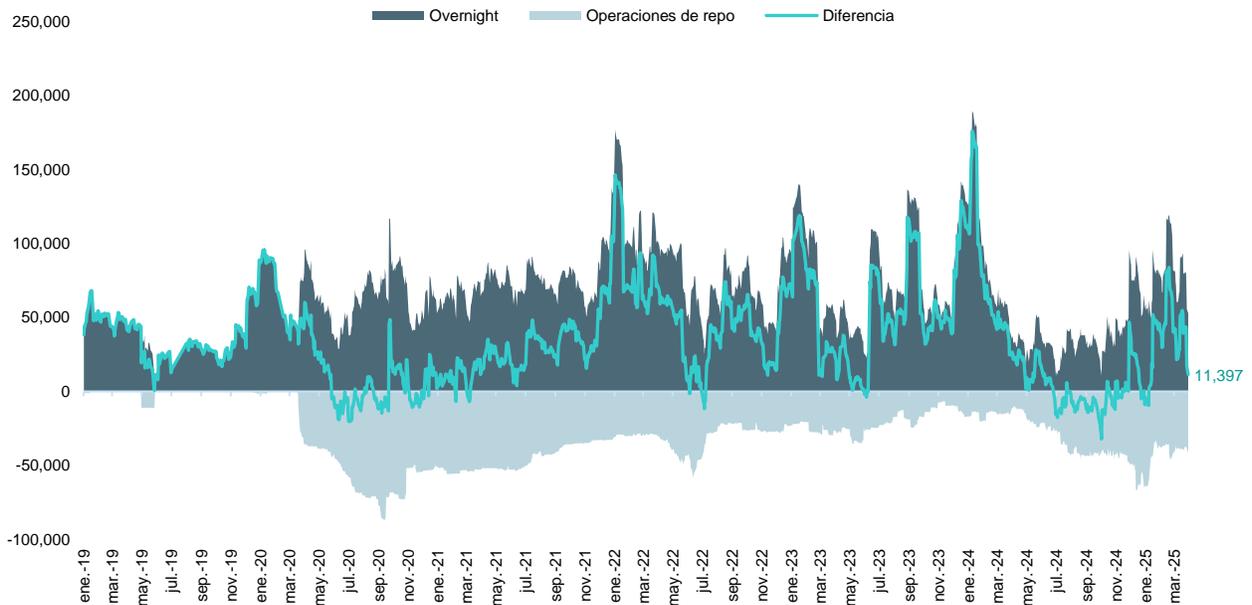
⁶ Actualizado a diciembre 2024.

⁷ El tipo de cambio con respecto al dólar. Un aumento indica depreciación, una disminución indica apreciación.

Indice de Condiciones Financieras RD - (ICF)
septiembre 2015 – marzo 2025



Overnight en Banco Central y Operaciones de Repo
enero 2019 - marzo 2025
En DOP miles de millones



Los valores en circulación del Banco Central (BCRD) han registrado una reducción de -DOP 4,135 millones, pasando de DOP 885,806 millones en diciembre 2024 a DOP 881,419 millones para marzo 2025, lo que representa una caída de -0.5%. En este período, la tenencia de bonos del BCRD por parte de las entidades de intermediación financiera disminuyó en -DOP 21,591 millones, mientras que la exposición a bonos emitidos por el Ministerio de Hacienda continuó la tendencia al incremento por +DOP 13,116 millones (este aumento se ve reflejando por el incremento de los bonos en pesos dominicanos +DOP 20,928 millones mientras que en dólares disminuyó en -DOP 7,812 millones). Como resultado, la composición del portafolio continúa concentrándose en una mayor proporción de bonos del Ministerio de Hacienda con vencimientos a mayores plazos, mientras se reduce la participación de bonos de títulos de corto plazo del BCRD. El portafolio de MH pasó de representar un 36% en marzo 2024 a un 60% al cierre del primer trimestre de 2025.

A su vez, los portafolios de inversión continúan buscando una mayor cobertura en dólares, como estrategia de mitigación del riesgo cambiario. Los bonos en dólares emitidos por el Ministerio de Hacienda continúan mostrando un crecimiento interanual positivo, aunque a un ritmo más moderado. Al cierre del trimestre, registraron una variación de +5.4% respecto al mismo período del año anterior. No obstante, este incremento representa una desaceleración significativa frente al crecimiento del 34.6% observado en 2024. Asimismo, la proporción de títulos con vencimiento superior a 10 años, que al cierre de 2024 representaba un 12.2%, aumentó a un 17.2% a marzo 2025. Dentro de este segmento, un 67.9% corresponde a títulos denominados en dólares, lo que ha impulsado un aumento en la duración en dólares del portafolio, pasando de 9.5 años en diciembre 2024 a 12.5 años al cierre del primer trimestre. Este panorama continúa reflejando el ajuste en la estrategia de inversión, con una menor exposición a instrumentos de corto plazo del BCRD y una mayor inclinación hacia bonos soberanos de largo plazo, lo que podría tener implicaciones en la liquidez y en la sensibilidad del portafolio ante variaciones en las tasas de interés.

Riesgo de tipo de cambio

Gráfico 16
Posición mensual externa del sistema financiero
enero 2017 - marzo 2025
En USD millones
(G.E022)

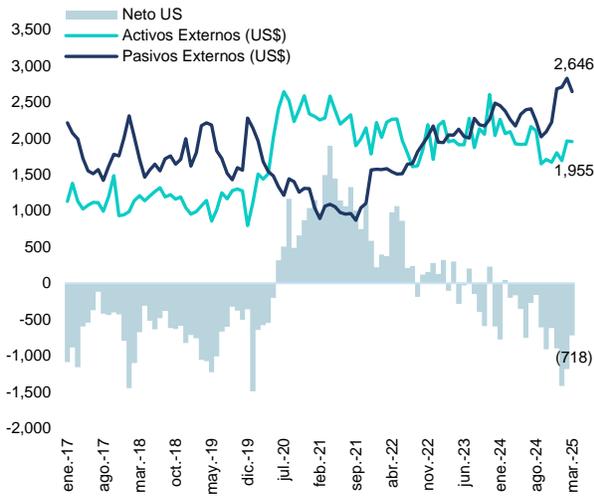


Gráfico 17
Financiamiento y depósitos del exterior sobre el total de pasivos
enero 2017 - marzo 2025
En porcentaje (%)
(G.E023)



Gráfico 18
Volatilidad diaria del tipo de cambio
enero 2017 - marzo 2025
Desviación estándar de 30 días al 99%
En porcentaje (%)
(G.E024)

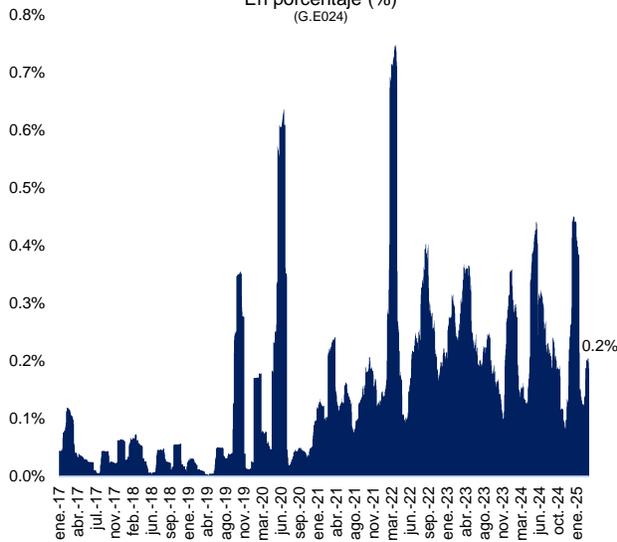
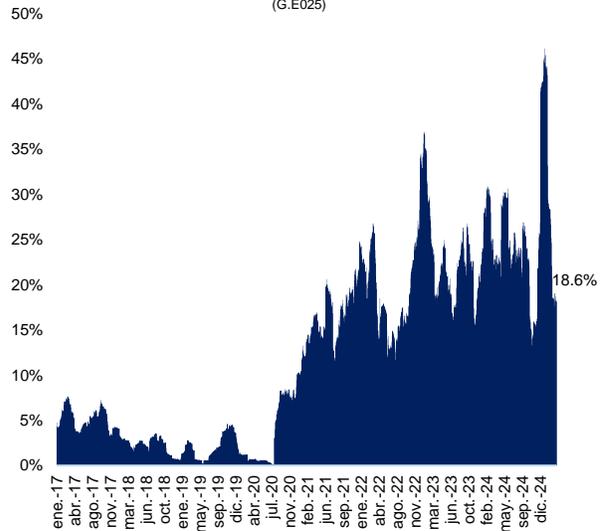


Gráfico 19
Volatilidad diaria del spread de tipo de cambio
enero 2017 - marzo 2025
Desviación estándar de 30 días al 99%
En porcentaje (%)
(G.E025)



Riesgo de tasas de interés

Gráfico 20
Tasa de interés promedio ponderado de los bancos múltiples

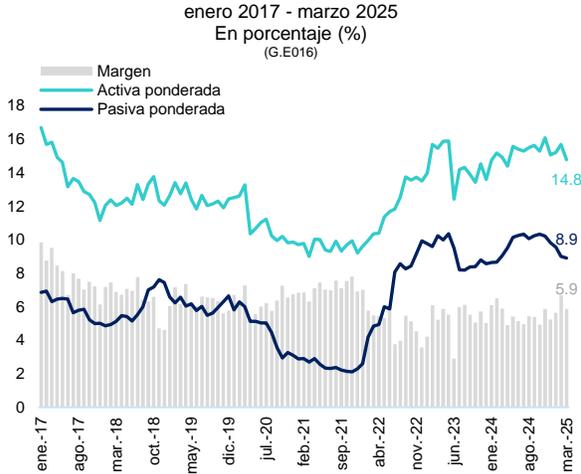


Gráfico 21
Tasa de interés PP de los Bancos Múltiples por tipo de préstamos

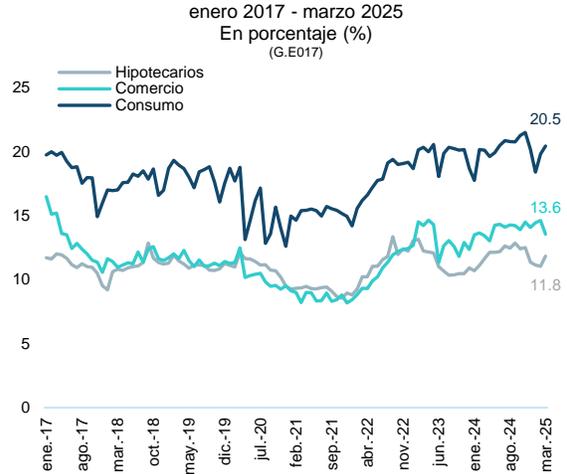


Gráfico 22
Tasa interbancaria promedio ponderada mensual

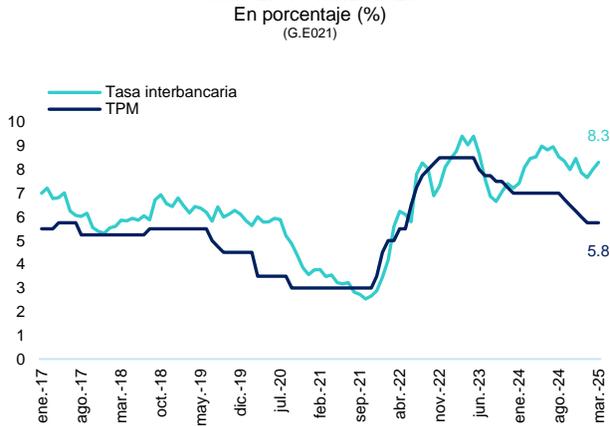


Gráfico 23
Evolución de la volatilidad de tasa de interés

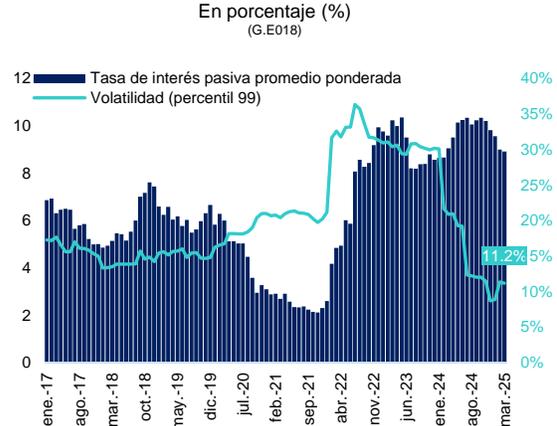
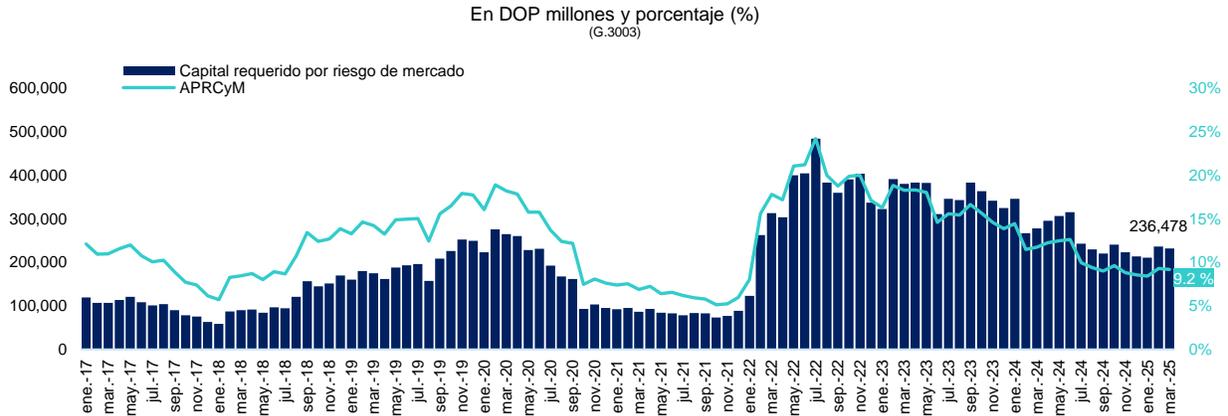


Gráfico 24
Evolución del capital requerido por riesgo de tasas de interés



Riesgo de mercado

Gráfico 25
Volatilidad diaria GOBIX
enero 2024 - marzo 2025
En porcentaje (%)
(G.6001)

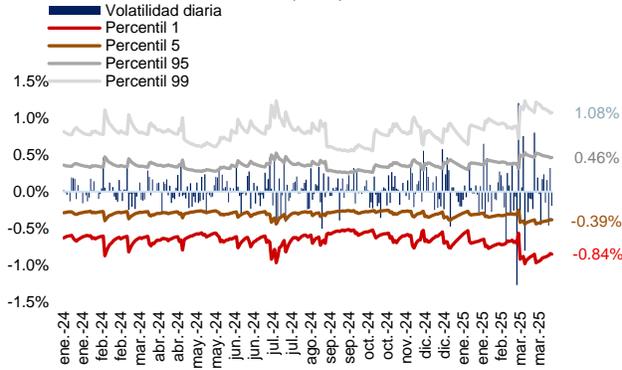


Gráfico 26
Nivel precio índice GOBIX
enero 2017 - marzo 2025
(G.6002)

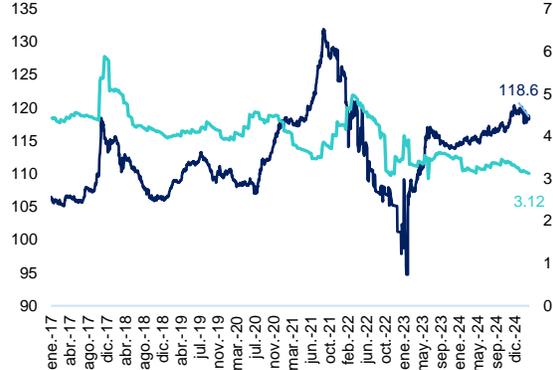


Gráfico 27
Patrimonio neto y el portafolio de inversiones
enero 2017 - marzo 2025
En DOP millones y número de veces
(G.6003)

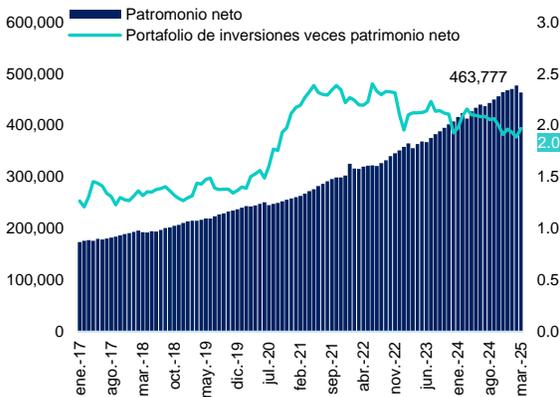


Gráfico 28
Portafolio de inversión por tipo de emisor según
tipo de moneda
enero 2018 - marzo 2025
En DOP miles de millones
(G.6004)

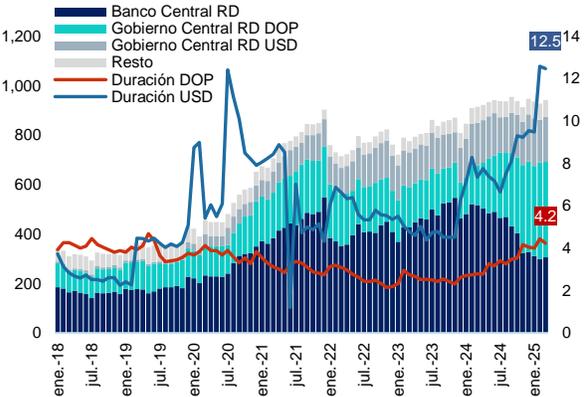


Gráfico 29
Participación de inversiones en ingresos
enero 2017 - marzo 2025
En DOP millones y porcentaje
(G.6005)

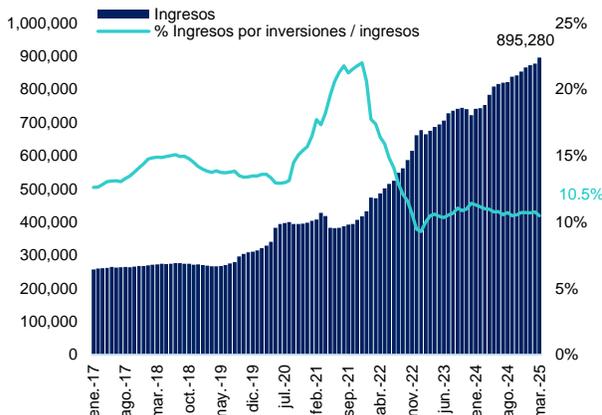
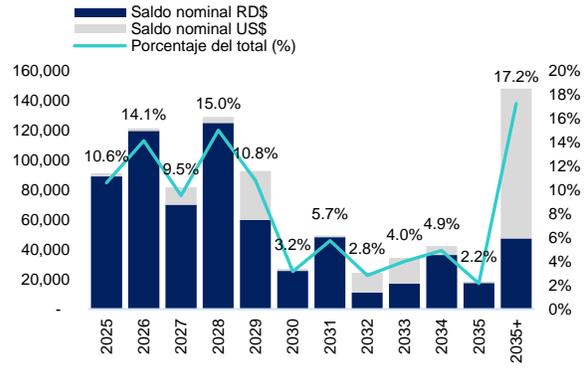


Gráfico 30
Portafolio de inversiones por año de vencimiento
en saldo nominal
marzo 2025
En DOP millones y porcentaje (%)
(G.6006)



Riesgo Operacional

Gráfico 31
Pérdida bruta Vs. Pérdida neta
marzo 2019 - 2025
En DOP millones
(G.8001)

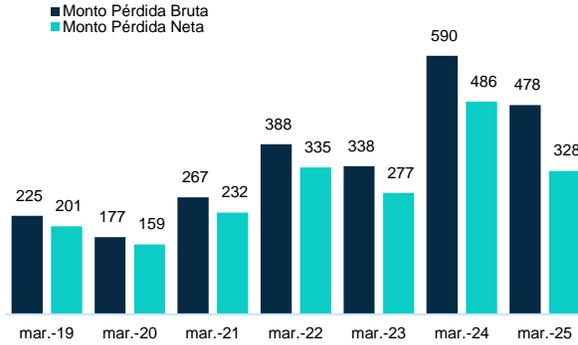


Gráfico 32
Monto pérdida bruta y neta sobre margen financiero bruto
marzo 2019 - 2025
En DOP millones
(G.8002)

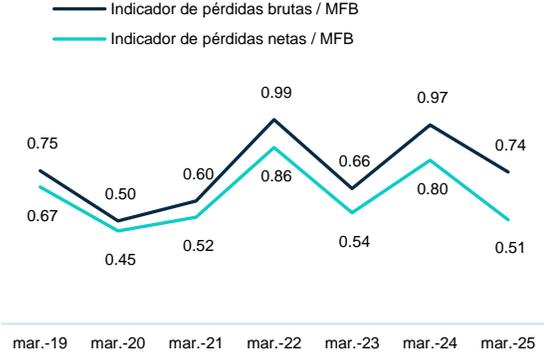


Gráfico 33
Pérdida bruta según tipo de evento
marzo 2019 - 2025
En DOP millones
(G.8003)

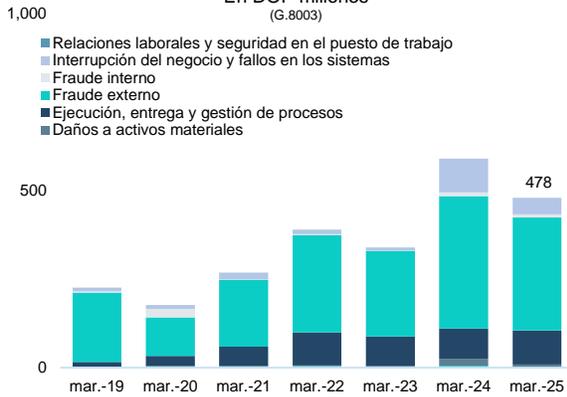


Gráfico 34
Pérdida bruta según línea de negocio
marzo 2019 - 2025
En DOP millones
(G.8004)

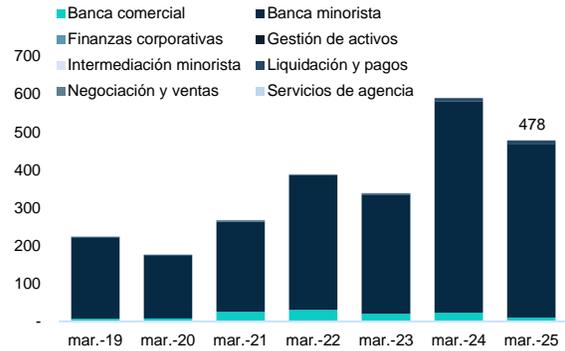
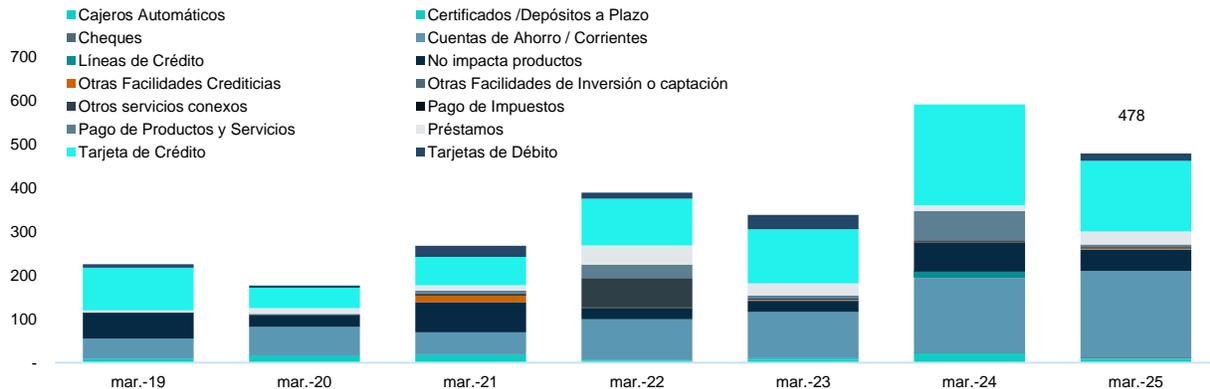


Gráfico 35
Pérdida bruta por producto o servicio
marzo 2019 - 2025
En DOP millones
(G.8005)



Riesgo de liquidez⁸

Gráfico 36
Indicador de Cobertura de Liquidez del sistema y por tipo de entidad
enero 2022 - marzo 2025
En porcentaje (%)
(G.7003)

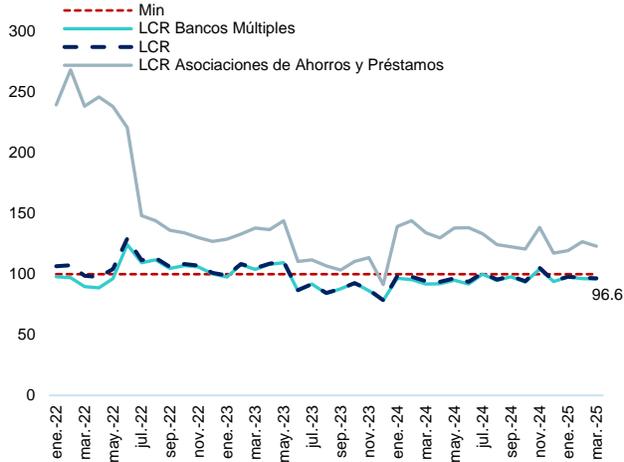


Gráfico 37
Evolución de los componentes del indicador de cobertura de liquidez
enero 2022 - marzo 2025
En porcentaje (%)
(G.7003)

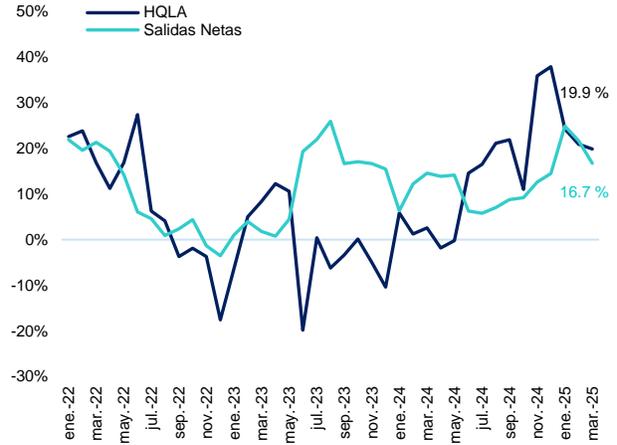


Gráfico 38
Evolución de los componentes del indicador de cobertura de liquidez
enero 2022 - marzo 2025
En millones DOP
(G.7006)

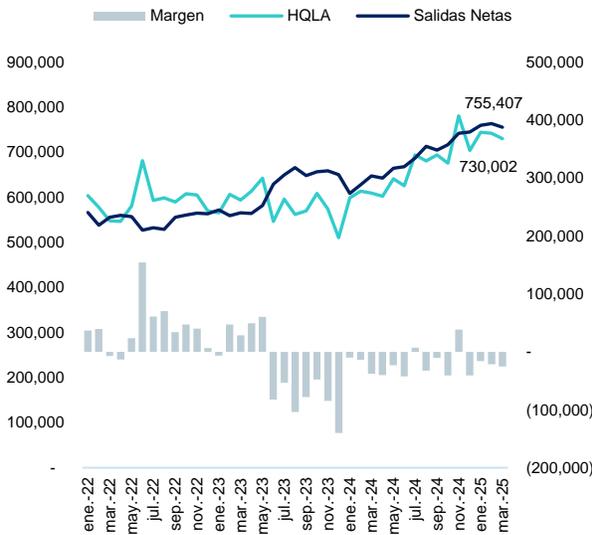
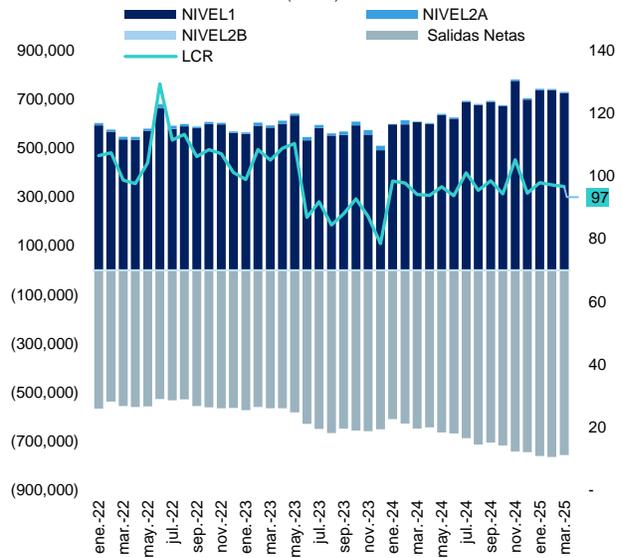


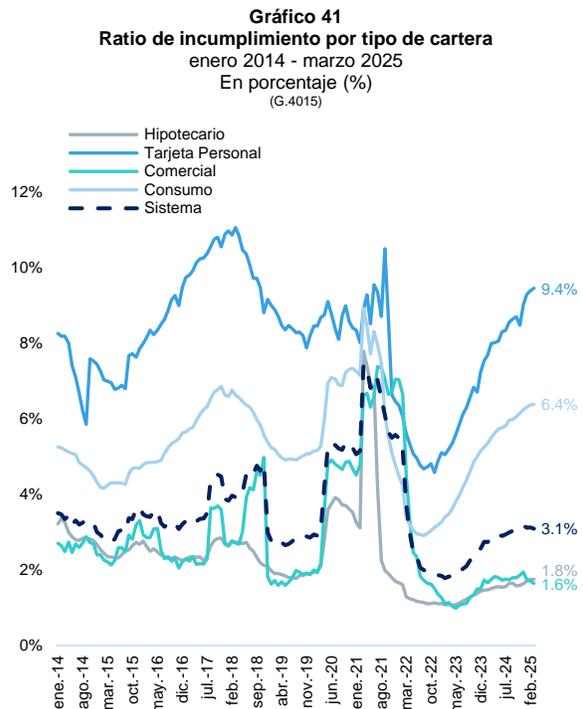
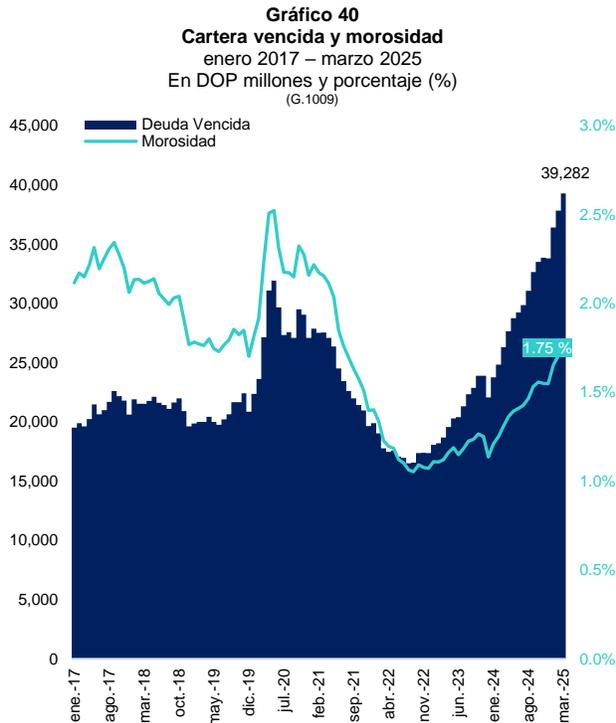
Gráfico 39
Evolución de los componentes del indicador de cobertura de liquidez
enero 2022 - marzo 2025
En millones DOP
(G.7007)



⁸ Se realizaron ajustes en las cifras del indicador de cobertura de liquidez para el año 2023 tras una revisión metodológica, donde se modificaron las partidas consideradas como activos nivel 1.

Riesgo de crédito

En el primer trimestre de 2025, el indicador de morosidad⁹ muestra un ligero incremento (+0.45 punto porcentual comparado con marzo 2024), mientras que la cartera vencida continúa evidenciando una tendencia al alza durante el último año, finalizando con DOP39,282 millones. Por tipo de entidad, los bancos múltiples presentan la menor morosidad (1.7%), seguido por las asociaciones de ahorros y préstamos (1.9%), los bancos de ahorro y crédito (2.2%) y las corporaciones de créditos (2.6%). La cartera vencida¹⁰ registró una variación relativa de 49.3% para marzo del 2025 respecto al año anterior.



Al analizar el Ratio de Incumplimiento (RI)¹¹, el cual constituye una aproximación a la Probabilidad de Default (comúnmente identificado como PD) dado que mide la proporción del balance de deuda en cumplimiento que pasa a estatus de impago en un horizonte de 12 meses, se observa una convergencia generalizada hacia los niveles prepandemia. Actualmente el indicador de RI se encuentra en 3.1% para el total del sistema, indicando que, de 100 pesos que no estaban en condición de default en marzo 2024, 3.1 pasaron a condición de default en marzo 2025. La cartera de tarjetas de créditos personales presenta el valor más alto (9.4%) y le sigue la cartera de consumo, mostrando así un repunte que la hace finalizar el trimestre con 6.4%.

En la cartera comercial y los préstamos hipotecarios, se puede apreciar que se encuentra en una fase más temprana con una normalización más prolongada. Al considerar la cartera total, se puede apreciar que existe el potencial que el RI siga incrementando en el corto y mediano plazo.

⁹ Incluye el sector público y privado, considerando el capital adeudado.

¹⁰ Considera el capital adeudado.

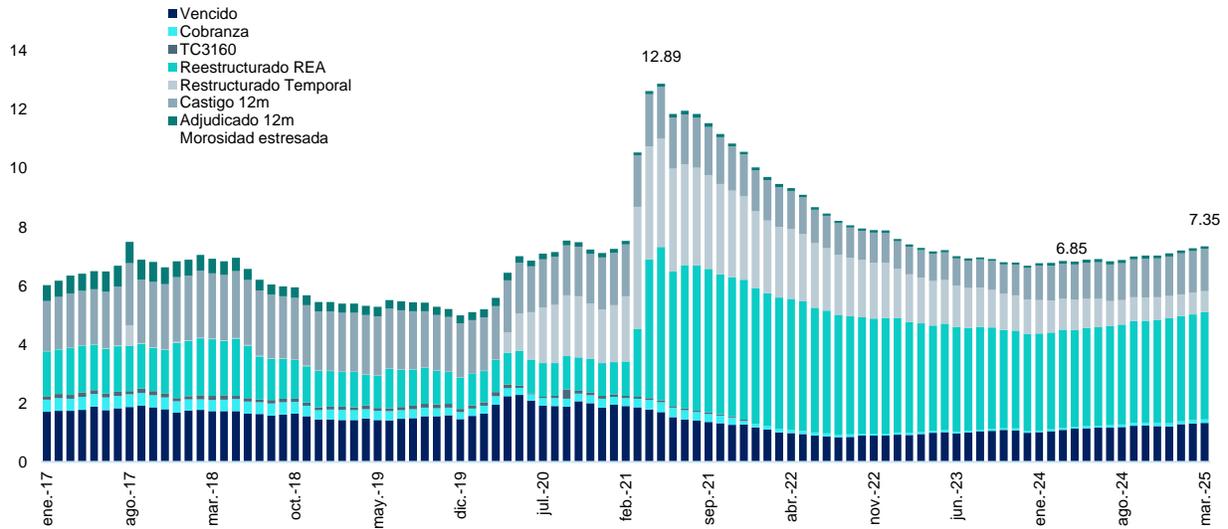
¹¹ Considera toda la deuda que comienza en cumplimiento y finaliza en default. Un crédito se considera en default cuando se cumple 1 de las 3 siguientes condiciones:

- Retraso en pagos: El crédito presenta un atraso de 90 días o más.
- Reestructurado: El crédito presenta el estatus de "RT", "RL" o "RN"
- Cobranza judicial: El crédito se encuentra en proceso de cobranza judicial.

En el caso de tarjetas de crédito, la misma se considera en default cuando se cumpla 1 de las 2 condiciones anteriores y el balance de la misma sea mayor a \$2,000 pesos. Más información ver [nota analítica SB01/23](#).

El indicador de morosidad estresada¹² ha frenado la tendencia hacia la baja que llevaba desde mayo de 2021, manteniéndose estable. Su comportamiento al mes de marzo de 2025 respecto al último trimestre del pasado año observa un ligero incremento (+0.22 punto porcentual). En el periodo analizado, dos de los componentes del indicador evidenció mejora (reestructuración temporal y adjudicado 12 meses) de -0.34 y -0.02 puntos porcentuales comparando con el trimestre anterior respectivamente.

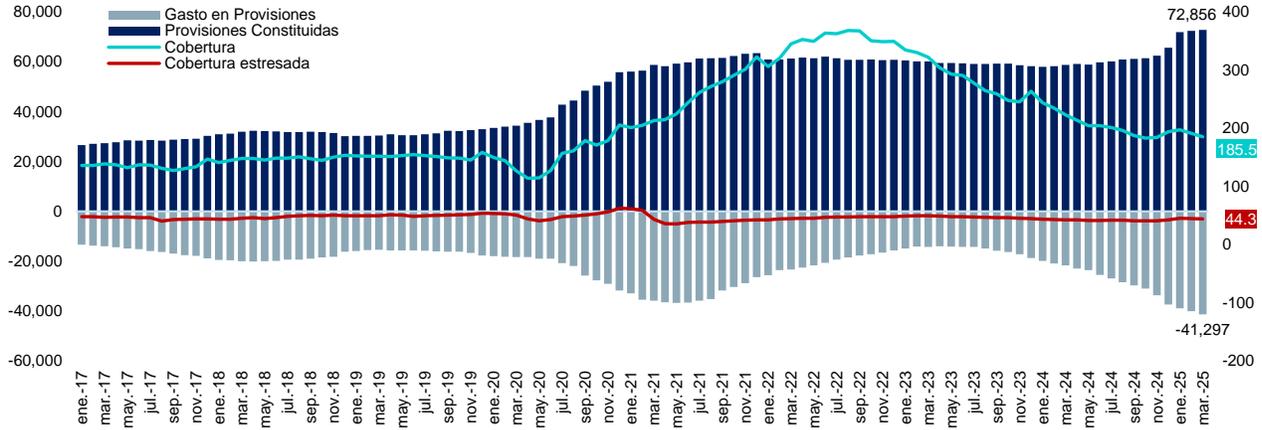
Gráfico 42
Evolución morosidad estresada
enero 2017 – marzo 2025
En porcentaje (%)
(G.4001)



El indicador de provisiones constituidas observa un aumento sostenido en el saldo total de las provisiones a lo largo del periodo alcanzando DOP 72,856 millones lo que representa un incremento de un +10.9% contra el trimestre anterior. Cuando se considera la cobertura de provisiones de crédito, se observa que el indicador de cobertura ha ido normalizando su crecimiento, pasando de 368% en agosto 2022 (su valor máximo desde junio de 2006) a 185.5% al finalizar el primer trimestre de 2025. Asimismo, la cobertura, medida sobre la base de la morosidad estresada se establece en un 44.3%, incrementándose en +1.9 puntos porcentuales respecto al trimestre anterior. Estos dos indicadores reflejan niveles de cobertura apropiadas ante posibles eventos de pérdidas por irrecuperabilidad de créditos vencidos.

¹² Esta medida es 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 o que presentan la perspectiva potencial de deterioro. Ver [Nota Analítica SB01/21](#).

Gráfico 43
Provisiones constituidas de cartera de crédito y
gasto en provisiones acumulativo (12 meses)
enero 2017 - marzo 2025
En DOP millones y porcentaje (%)
(G.4004)



Al concluir el primer trimestre del año, el 90.9% del total de la cartera del sistema tenía clasificación de riesgo “A y B” manteniéndose así invariable considerando los valores que se presentaron en el trimestre anterior; desde diciembre de 2022 clasificación de riesgo crediticia se ha mantenido en 90.0% o más. El restante 9.1% presenta clasificación de riesgo “C”, “D1”, “D2” o “E” (la “cartera subestándar”).

Gráfico 44
Distribución de la cartera de crédito por
clasificación
enero 2017 - marzo 2025
En porcentaje (%)
(G.1020)

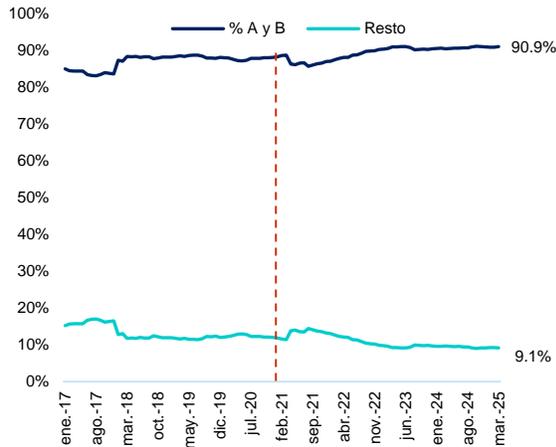
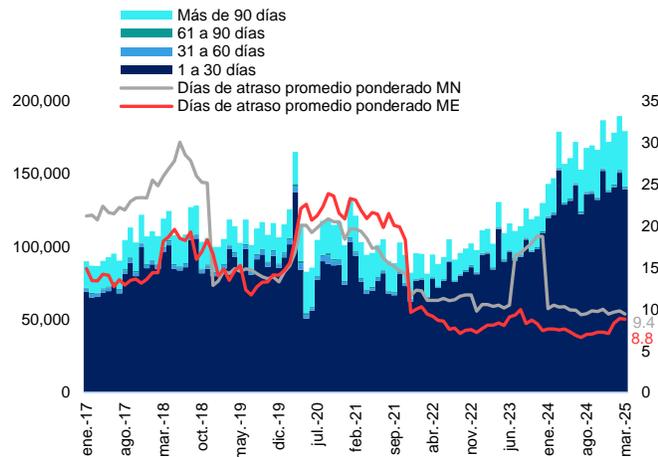


Gráfico 45
Cartera de crédito según días de atrasos
enero 2017 - marzo 2025
DOP millones y en días
(G4013)



Los días de atraso promedio ponderado en moneda nacional se han mantenido relativamente estables durante el último año, situándose en marzo de 2025 en un promedio de 9.4 días. En cuanto al promedio en días de atraso para créditos en moneda extranjera, se observa un aumento gradual desde el cierre del último trimestre, incrementándose en +1.7 y ubicándose al cierre de marzo en 8.8 días. A partir de mediados de 2023, se observa un aumento en el saldo de créditos en mora, especialmente en los tramos de mayor atraso (más de 60 días), lo cual se refleja en los niveles de morosidad.

Al evaluar la cartera por sector, se destacan los sectores de alojamiento y servicios de comida, transporte y almacenamiento, y Organizaciones y órganos extraterritoriales con la tasa de reestructuración más

elevadas sobre el saldo adeudado total de 30.1%, 11.2% y 11.1%, respectivamente. La tasa de morosidad más elevada se encuentra en los sectores: Consumo, Hogares privados y Otras actividades, con 4.0%, 2.8% y 2.5%, respectivamente. Los demás sectores presentan un comportamiento estable y según esperado. Al comparar el nivel de RI por sectores, se observa que los sectores Pesca, Consumo y Hogares privados presentan la mayor proporción de deuda que pasa de un estado de cumplimiento a impago, esto es 10.4%, 6.4% y 4.9% respectivamente.

Tabla 3
Cartera de crédito según sector económico, variaciones porcentuales y absolutas
 Al 31 de marzo de 2025
T.1002

Sector Económico	DOP Miles de millones		Crecimiento			Tasa de Morosidad (%)	Tasa de Reestructuración (%)	Ratio de incumplimiento (%)	
	mar.-24	mar.-25	Promedio 2011-2020	Promedio 2020-2024	mar.-25				
Consumo	559,147	627,618	13.8%	14.1%		12.2%	4.0%	3.4%	6.4%
Vivienda	355,320	404,986	11.1%	13.3%		14.0%	0.7%	2.1%	1.8%
Comercio	268,784	295,744	10.6%	12.4%		10.0%	1.5%	2.2%	3.2%
Manufactura	148,087	154,063	12.5%	12.2%		4.0%	0.5%	2.0%	2.2%
Construcción	130,577	151,669	15.3%	14.8%		16.2%	0.7%	3.2%	1.9%
Act. Inmobiliarias	115,792	138,411	17.9%	13.9%		19.5%	0.9%	3.7%	2.3%
Hoteles y Restaurantes	107,820	117,907	16.2%	14.9%		9.4%	0.4%	30.1%	1.6%
Intermediación Financiera	70,624	51,828	21.3%	10.3%		-26.6%	0.2%	2.2%	0.4%
Suministro de Electricidad	57,003	79,959	22.2%	14.3%		40.3%	0.3%	0.3%	0.5%
Transporte y almacenamiento	44,155	55,454	18.2%	16.9%		25.6%	1.0%	11.2%	2.6%
Agricultura	42,360	36,644	0.0%	16.0%		-13.5%	1.4%	2.9%	4.6%
Otras actividades	36,811	35,890	409.6%	13.2%		-2.5%	2.5%	4.3%	4.2%
Servicios Sociales	24,312	25,281	22.2%	14.7%		4.0%	0.6%	4.4%	1.2%
Hogares	19,505	21,302	3.2%	20.4%		9.2%	2.8%	3.5%	4.9%
Administración Pública y Defensa	18,150	16,331	23.7%	-12.2%		-10.0%	0.1%	0.0%	1.8%
Enseñanza	7,537	6,989	13.2%	3.5%		-7.3%	0.2%	2.2%	1.5%
Explotación de Minas y Canteras	7,529	17,964	8.2%	45.3%		138.6%	0.5%	1.2%	2.5%
Actividades de Organizaciones y Órgano	926	2,234	9.5%	3.8%		141.2%	1.9%	11.1%	0.8%
Pesca	401	396	22.5%	11.6%		-1.1%	1.9%	1.7%	10.4%
Total general	2,014,839	2,240,670	11.1%	12.6%		11.2%			

A marzo de 2025, el índice de riesgo de cartera privada¹³ se situó en 3.6% continuando así con su gradual y constante descenso que viene evidenciando desde noviembre de 2021 cuando registraba 4.9%. Mientras que el indicador de cartera vencida¹⁴ observó un ligero incremento respecto al trimestre pasado (0.2 puntos porcentuales) al pasar de 1.6% hasta llegar a 1.8%.

¹³ 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.

¹⁴ El indicador de cartera vencida se calcula como la sumatoria del capital vencido y los intereses correspondientes, divididos entre la cartera total.

¹⁵ El repunte observado al cierre del trimestre en el índice de riesgo e indicador de cobertura por tipo de cartera se debe a una reclasificación de provisiones específicas y genéricas por parte de algunas entidades.

Gráfico 46
Indicadores de riesgos
enero 2017- marzo 2025
En porcentaje (%)
(G4014)

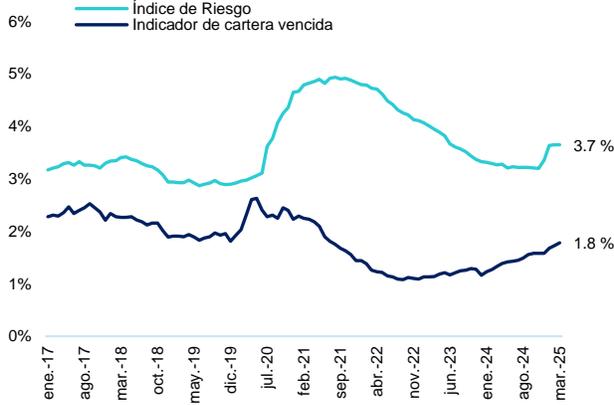


Gráfico 47
Índice de riesgo de cartera de créditos
sector privado
enero 2017 - marzo 2025
En porcentajes (%)
(G4002)

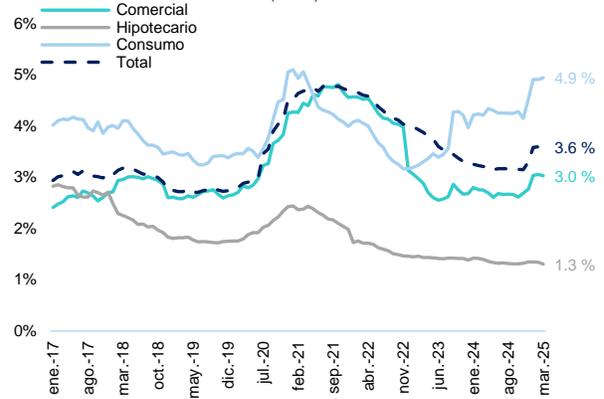


Gráfico 48
Indicador de cartera vencida sector privado
enero 2019 - marzo 2025
En porcentaje (%)
(G.1010)

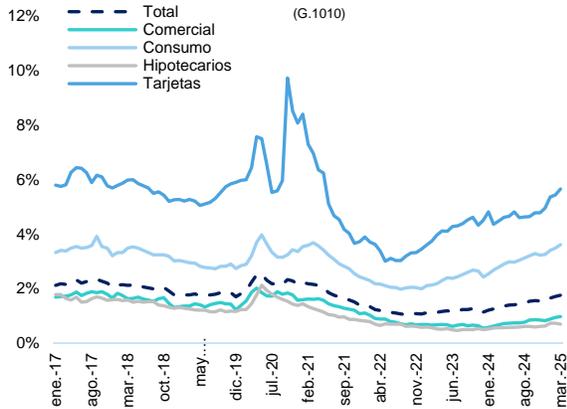


Gráfico 49
Cobertura cartera vencida
enero 2017 - marzo 2025
En porcentaje (%)
(G4005)

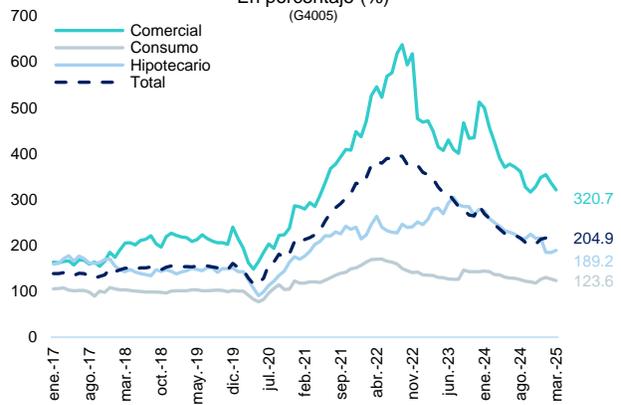


Gráfico 50
Comportamiento de castigos (acumulado 12 meses)
enero 2017 - marzo 2025
En DOP millones y porcentaje (%)
(G4007)

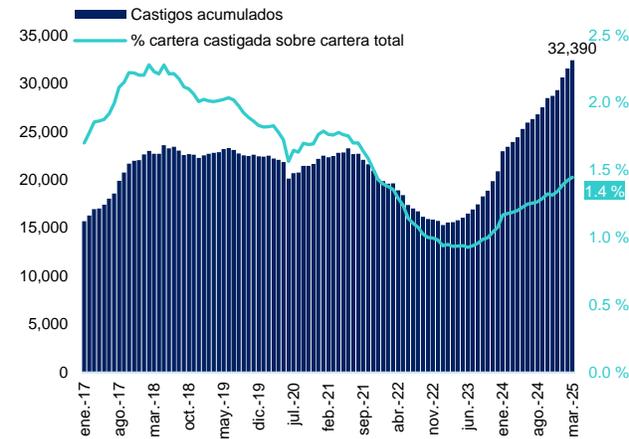
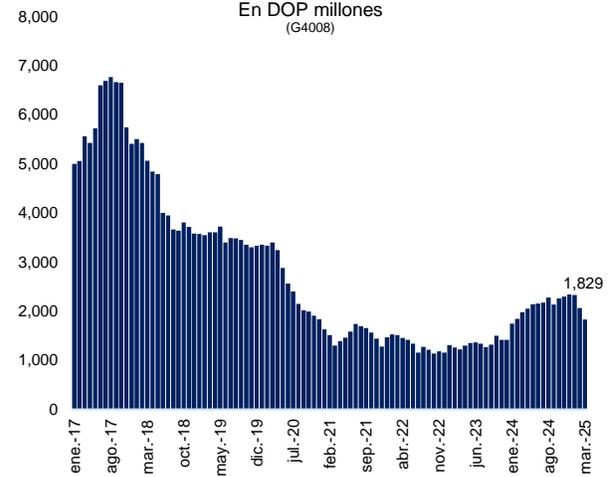


Gráfico 51
Adjudicaciones (acumulado 12 meses)
enero 2017 - marzo 2025
En DOP millones
(G4008)



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 40.9% está respaldado con garantías tasables. Este valor para el LTV del sistema significa que por cada DOP 1 de capital prestado en el sistema existen DOP 2.4 en garantías de respaldo. Los créditos hipotecarios son los que presentan mayor colateral respecto al saldo adeudado de su cartera.

Gráfico 52
Loan-To-Value de créditos con garantías tasables del Sistema Financiero
enero 2017 - marzo 2025
En porcentaje (%)
(G4009)



Gráfico 53
Loan-To-Value de créditos con garantías tasables por tipo de cartera
enero 2017 - marzo 2025
En porcentaje (%)
(G4011)

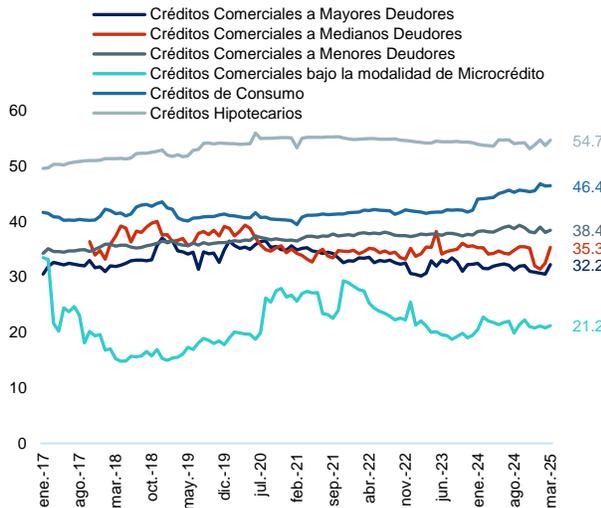
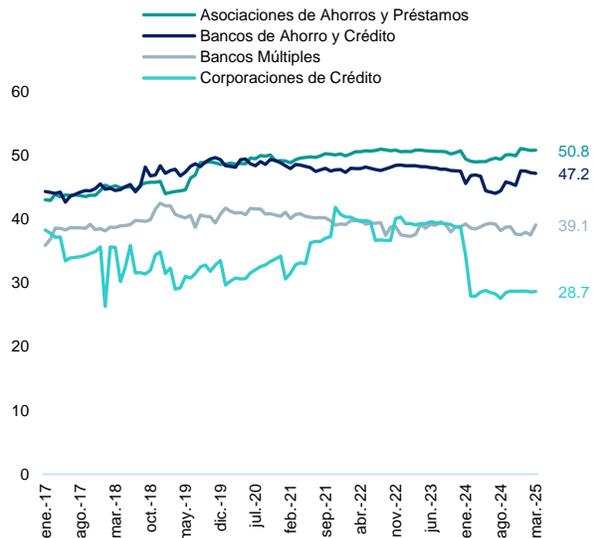


Gráfico 54
Loan to value por tipo de entidad
enero 2017 - marzo 2025
En porcentaje (%)
(G4012)



COMENTARIOS ADICIONALES

Al cierre de marzo de 2025, se encuentran operando en el país 44 entidades de intermediación financiera (EIF), desagregadas por tipo de entidad de la siguiente manera: 16 bancos múltiples (representando un 87.8% de los activos), 10 asociaciones de ahorros y préstamos (9.7% de los activos), 13 bancos de ahorro y crédito (1.9% de los activos), 4 corporaciones de crédito (0.0% de los activos), y el Banco de Desarrollo y Exportaciones (BANDEX) (0.6% de los activos).¹⁶

Activos

Los activos del sistema financiero dominicano mantienen la tendencia de crecimiento. Los activos totales ascendieron a DOP 3.924 billones (53.0% del PIB), un incremento absoluto de DOP 351,272 millones con relación a su nivel en marzo de 2024. Esto equivale a una tasa de crecimiento nominal de 10.5%. Respecto al trimestre anterior, los activos alcanzaron un incremento equivalente al 2.0%.

Gráfico 55
Crecimiento anual del total de activos del sistema
marzo 2017 - 2025
En DOP miles de millones y porcentaje (%)
(G.2003)

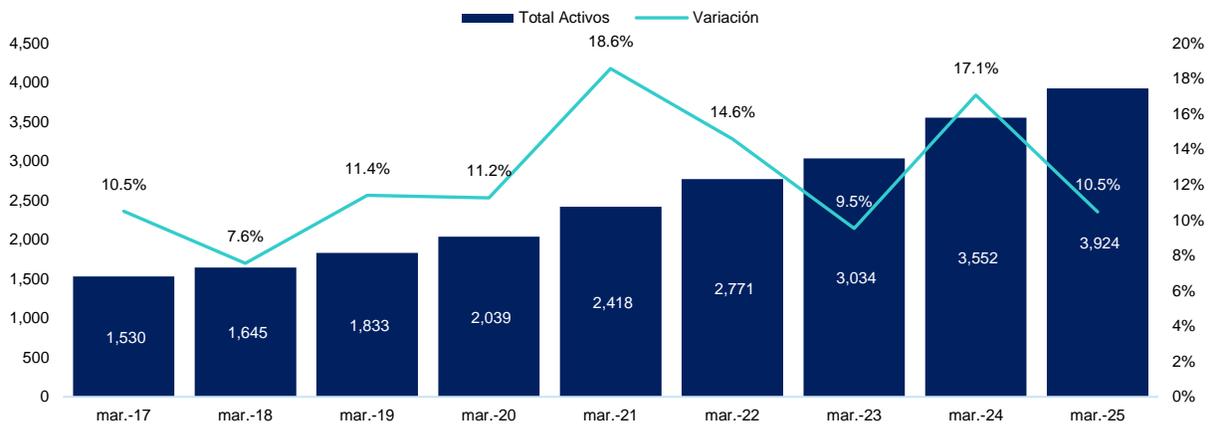
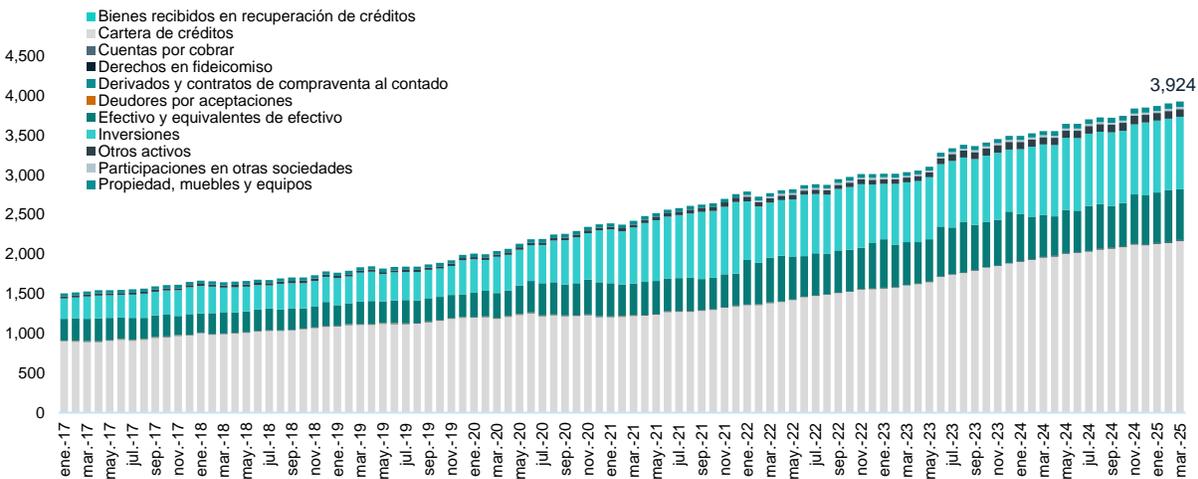
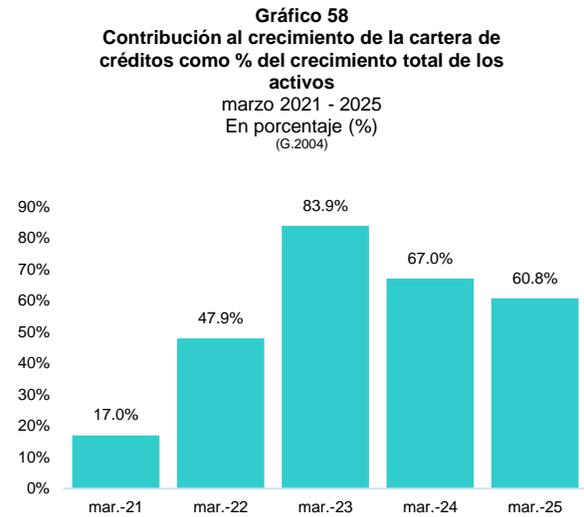
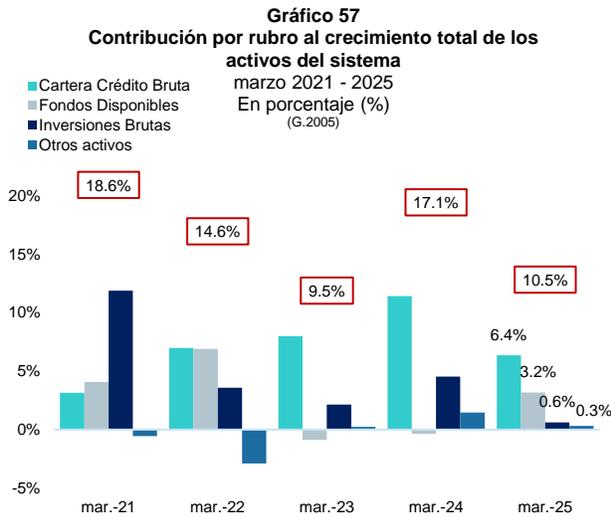


Gráfico 56
Distribución de activos del sistema por componentes
enero 2017 - marzo 2025
En DOP miles de millones
(G.2007)



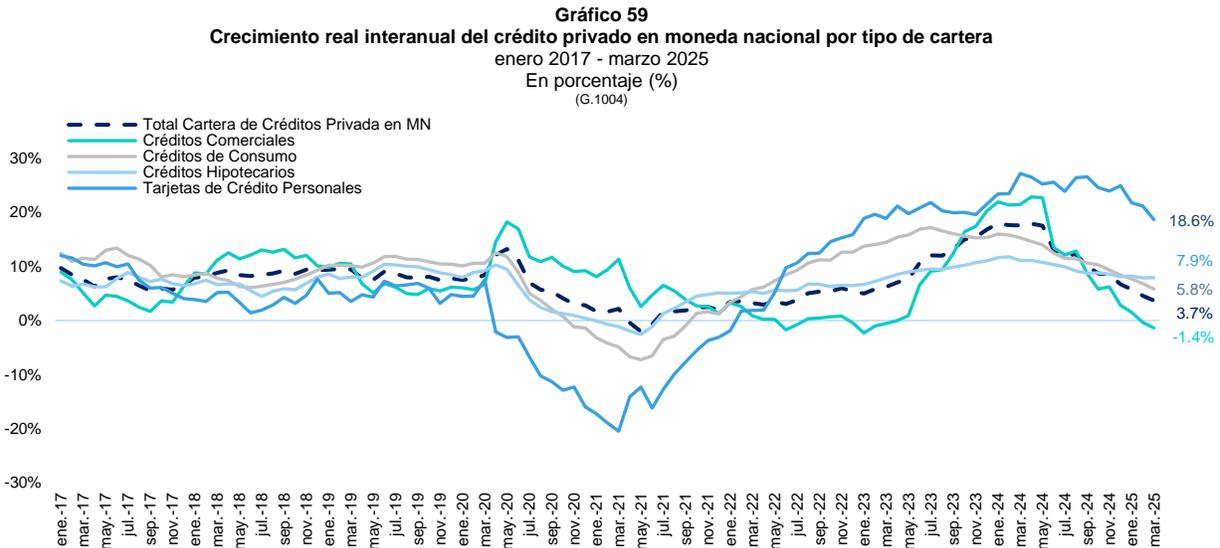
¹⁶ No incluye al Banco Agrícola.

El 10.5% de crecimiento registrado en los activos se descompone en una participación porcentual de la cartera bruta de 6.4%, 3.2% de fondos disponibles y 0.9% de inversiones y otros activos. Al cierre de marzo de 2025, la cartera de créditos bruta continúa siendo el componente más importante representando el 57.1%, las inversiones brutas un 24.0%, los fondos disponibles un 16.3% y los demás activos un 2.6%. Desde la perspectiva del tipo de entidad, el crecimiento de 10.5% de los activos está dada por el aporte de 9.1% de la banca múltiple, 1.1% de las asociaciones de ahorros y préstamos, y el restante 0.3% lo aportan el resto de los tipos de entidades del sistema (bancos de ahorro y créditos, corporaciones de créditos y las instituciones públicas financieras).

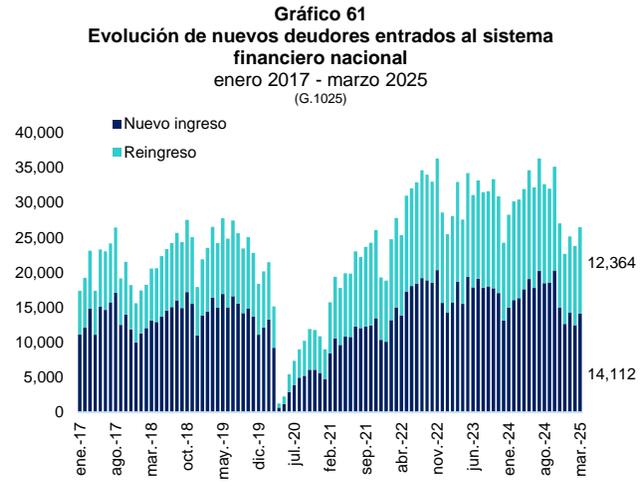
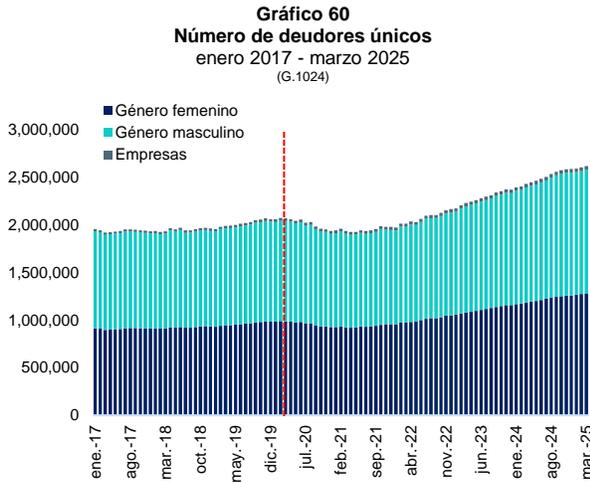


Cartera de créditos

La cartera de créditos total asciende a DOP2.240 billones (30.3% del PIB), registrando un incremento de DOP225,831 millones (+11.2%) con respecto al año anterior. Desde mediados de 2023, se observa una desaceleración del crecimiento del crédito, tanto en términos nominales como reales. A marzo de 2025, el crecimiento real de la cartera privada en moneda nacional fue de un +3.7%, mayormente liderado por el crédito de consumo a través de tarjetas de créditos personales (+18.6%), seguido de la cartera de créditos hipotecario (+7.9%) y los créditos de consumo (+5.8%). No obstante, la cartera comercial privada registró una contracción en términos reales de -1.4% al cierre del trimestre.



Se destaca la tendencia de crecimiento de la cantidad de empresas¹⁷ que han accedido al crédito, ascendiendo el número de deudores a 39,031 al cierre del mes de marzo, un +5.1% más que marzo 2024. Las personas físicas con créditos en el sistema exhiben un crecimiento similar (+7.8%), con los deudores masculinos presentando un crecimiento interanual de +7.4%, mientras que los deudores de género femenino crecieron un +8.1%. Al finalizar el primer trimestre 2025, existen 14,112 deudores de nuevo ingreso y 12,364 categorizados como reingreso¹⁸. Ambos indicadores disminuyen respecto al año anterior 2,238 y 1,737 respectivamente, equivalente a disminuciones de -13.7% y -12.3% respectivamente.



Según la composición de la cartera, la comercial privada representa la mayor participación (52.3%), seguida por la de consumo (excluyendo tarjetas de crédito personales 22.7%), hipotecaria (18.1%), tarjetas de crédito personales (5.3%) y pública (1.6%).

Según el sector económico de destino del crédito, 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 DOP68,471 millones (+12.2%), los préstamos concedidos a la compra y remodelación de vivienda en DOP49,666 millones (+14.0%); los préstamos otorgados al comercio en DOP26,959 millones (+10.0%). También se observa que el sector de la construcción varió en DOP21,092 millones (+16.2%) con una ponderación del 6.8%. En cuanto a la actividad inmobiliaria, esta varió con 19.5% y crecimiento nominal de DOP22,619 millones. Se destaca que estos seis rubros mencionados componen el 79.1% del peso de la cartera de créditos a marzo de 2025. Los préstamos otorgados al sector hotelero se incrementaron de año a año en DOP 10,088 millones para una variación de +9.4%.

A nivel nacional, las zonas de residencia de mayor crecimiento al concluir el primer trimestre 2025 fueron las regiones Este y Norte, con +24.7% y +21.9% respectivamente, las cuales representan en conjunto un 29.1% de la cartera total privada a marzo de 2025. El dinamismo exhibido en la cartera de crédito de la región Este fue incidido principalmente por el crecimiento de cinco actividades económicas que en conjunto representan el 80.9% de la cartera, estas son: Consumo, Hoteles, bares y restaurantes, Compra y remodelación de viviendas, Comercio y construcción, con +19.9%, +18.0%, +13.7%, +7.3% y +33.5% respectivamente.

La participación de la cartera en moneda extranjera se incrementó en +1.1 puntos porcentuales respecto al trimestre anterior, totalizando su ponderación dentro de la cartera con 24.2%, el cual lo ubica con 2.5 puntos porcentuales por encima al 21.7% del promedio de los últimos tres años. Al corte de este informe, el indicador moneda extranjera observa su valor más alto en los últimos tres años.

¹⁷Para fines de este informe la definición de deudores únicos incluye deudores con productos de crédito activos, aunque no presenten balance adeudado a la fecha de corte del período en cuestión.

¹⁸ Se consideran como reingresos aquellos deudores que dejan de ser reportados en la en los reportes de crédito y reaparecen con posterioridad, luego de 12 meses.

Gráfico 62
Variación interanual de la cartera privada por región
marzo 2024 y 2025
En porcentaje (%)
G.1028

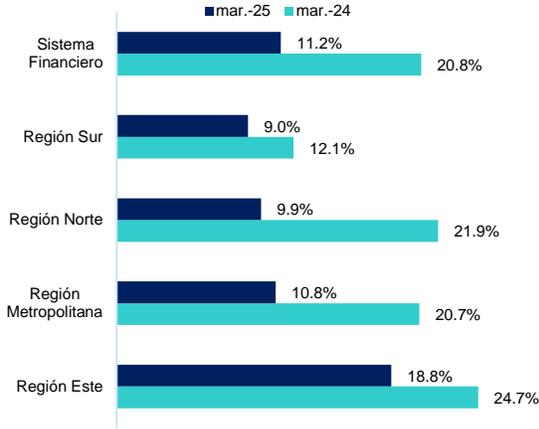
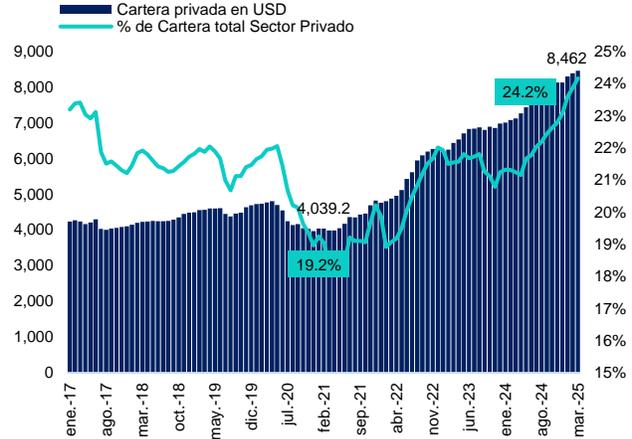
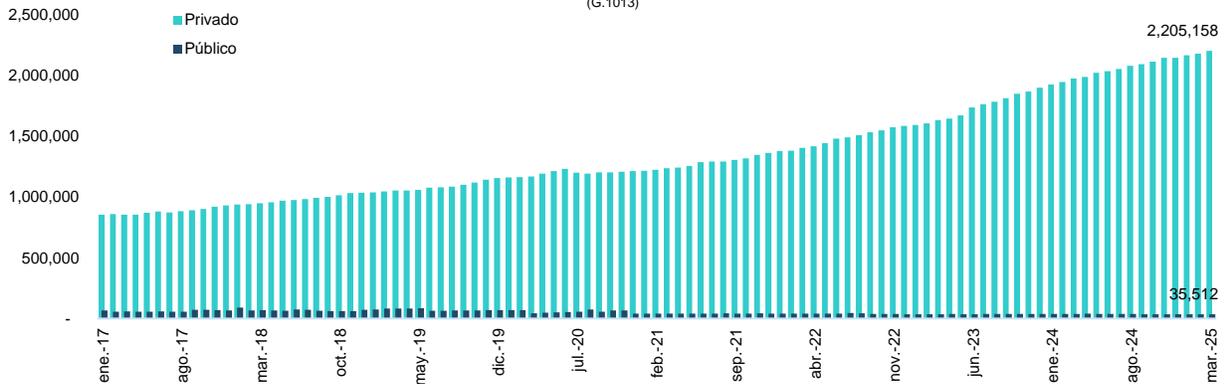


Gráfico 63
Análisis exposición moneda extranjera
Sector Privado
enero 2017 - marzo 2025
En USD millones y porcentaje (%)
(G.1017)



La cartera de préstamos total destinada al sector público redujo su ponderación dentro de la cartera total a 1.6% respecto al trimestre pasado cuando marcaba 1.7%. Se presenta un decrecimiento de DOP 898.4 millones equivalentes a -2.5 puntos porcentuales evaluando el mismo periodo del año anterior.

Gráfico 64
Cartera de créditos por sector público y privado
enero 2017 - marzo 2025
En DOP Millones
(G.1013)



La cartera de créditos orientada al consumo y que considera tarjetas de crédito ascendió a DOP627,618 millones, registrando un crecimiento de DOP2,102 millones con relación al trimestre anterior, equivalente a una tasa de crecimiento nominal de +0.3%. La cantidad de deudores (incluye empresas) de consumo se incrementó en +7.7% con respecto a marzo de 2024, en tanto que el saldo promedio por deudor en esta cartera (excluyendo tarjetas de créditos) se redujo en -0.5%. La tasa de interés promedio ponderada en moneda nacional del sistema financiero para créditos de consumo (excluyendo tarjetas) fue de 17.9% al concluir el primer trimestre del año. Esta no advierte cambios cuando se contrasta con el trimestre anterior, en cambio, es más alta en 1.2 puntos porcentuales con su nivel de 2024.

La cartera de tarjetas de crédito personales registró un saldo de DOP118,611 millones, presentando un crecimiento interanual nominal de +23.0%, equivalente a DOP22,148 millones. Adicionalmente, se verificó un incremento en la tasa de interés de las tarjetas de crédito en moneda nacional de 0.3 puntos

porcentuales con respecto a su nivel del año anterior, pasando de 57.8% en marzo de 2024 a 58.1% a marzo de 2025.

La tasa de interés promedio ponderada de los créditos hipotecarios se ha mantenido constante y estable, mostrando variación de +0.5 puntos porcentuales entre marzo de 2023 y 2024 (10.8% y 11.3% respectivamente), esto implica un ligero encarecimiento en estos tipos de créditos. A su vez, se observa un aumento en la cartera de DOP49,666 millones, ascendiendo a DOP404,986 millones, para un crecimiento interanual de +14.0%. La cartera de crédito hipotecaria se ha mantenido estable como proporción de la cartera de crédito total, representando el 17.8% en promedio para los últimos 2 años, situándose en 18.1% al corte de marzo de 2025.

Inversiones

Las inversiones continúan siendo un componente importante dentro de los activos del sistema financiero (24.0% de los activos)¹⁹. A la fecha de corte de este informe, presentan una variación interanual de +2.9%, para una variación absoluta de DOP26,923 millones.



Al clasificar las inversiones de las EIF por tipo de emisor, el 32.6% de las inversiones se realizaron en instrumentos emitidos por el Banco Central de la República Dominicana; 60.4% Ministerio de Hacienda, de los cuales, 19.4% están colocadas en moneda extranjera (USD). El restante 7.1% clasificada como resto.

Tabla 4
Inversiones por portafolio, contraparte e indicadores
marzo 2024 – 2025
Valores en DOP millones y porcentajes (%)
T. 6001

	mar.-23	mar.-24	mar.-25	Variaciones	
				23/24	24/25
Portafolio de inversiones (Millones DOP)	775,527	914,005	940,928	17.9%	2.9%
<i>Inversiones a negociar</i>	4,429	5,372	9,917	21.3%	84.6%
<i>Inversiones disponibles para la venta</i>	685,382	820,422	858,521	19.7%	4.6%
<i>Inversiones mantenidas hasta al vencimiento</i>	58,152	55,354	31,199	-4.8%	-43.6%
<i>Otros</i>	27,563	32,858	41,291	19.2%	25.7%
Participación por emisor					
% BC	55.1%	56.6%	32.6%	1.5	-24.0
%MH DOP	21.0%	17.5%	41.0%	-3.5	23.5
%MH USD	18.1%	18.9%	19.4%	0.9	0.4
% Resto	5.8%	7.0%	7.1%	1.2	0.1
Indicadores					
Participación de inversiones en total de activos %	25.6%	25.7%	24.0%	0.2	-1.8
Inversiones veces patrimonio neto	2.1%	2.2%	2.0%	0.0	-0.2
Ingresos por inversiones en total de ingresos %	10.5%	11.0%	10.5%	0.5	-0.5
Duración DOP años	2.7%	2.8%	4.2%	0.0	1.4
Duración USD años	4.8%	7.4%	12.5%	2.6	5.1

¹⁹ Debido a los cambios introducidos en el Manual de Contabilidad 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.

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 DOP693,669 millones (incluyendo los Overnight del BC), observando un incremento respecto a marzo del 2024 de DOP123,460 millones lo que a su vez representa una crecimiento del 21.7%.

Las disponibilidades representan 23.3% del total de captaciones, estas aumentaron su ponderación en 3.6 puntos porcentuales respecto del año anterior. La expansión que experimentan las disponibilidades ha sido incidido por el aumento en efectivo y equivalente en efectivo que mantienen las entidades del sistema financiero en el Banco Central, que a su vez, son las que mayor ponderan (67.9%) en el indicador de disponibilidades. Esta categoría observó un aumento de 28.6% al comparar con marzo de 2024.

Se destaca que los bancos múltiples continúan presentando el mayor nivel de disponibilidades entre captaciones, situándose en 22.7%. Por otro lado, las asociaciones de ahorros y préstamos tienen un 10.9%; los bancos de ahorro y crédito un 14.1%; las corporaciones de crédito con 13.5% y el BANDEX con 13.6%. 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.

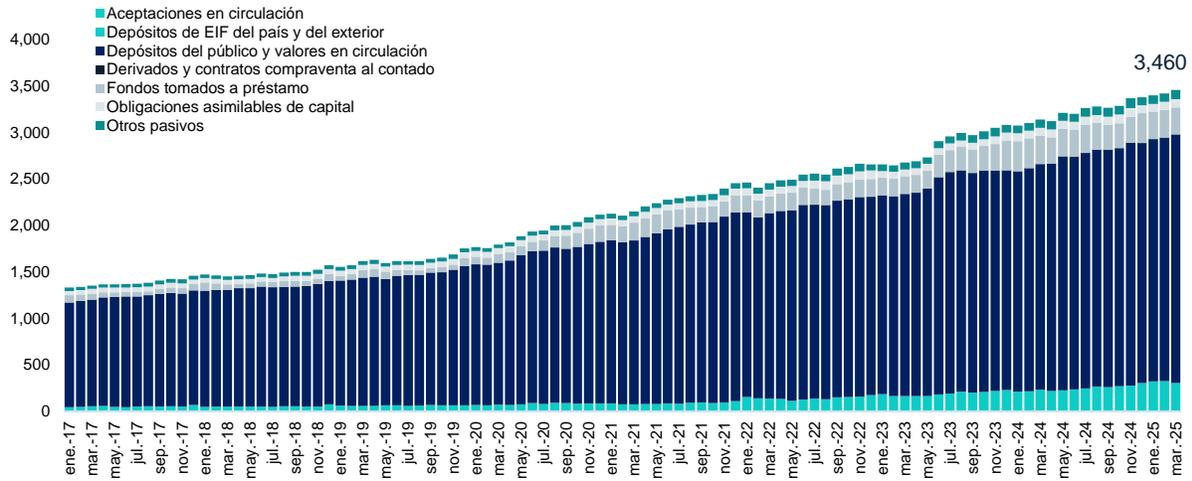
Tabla 5
Disponibilidades en el sistema financiero nacional
marzo 2023 – 2025
Valores en DOP millones y porcentajes (%)
T.2004

Disponibilidades	mar.-23	mar.-24	mar.-25	Participación	Diferencia	Crecimiento
Total disponibilidades	587,235	570,209	693,669	100.0%	123,460	21.7%
Banco central	391,392	366,481	471,112	67.9%	104,631	28.6%
<i>Overnight BC</i>	49,565	43,076	54,044	7.8%	10,968	25.5%
Bancos del exterior	84,644	87,213	86,899	12.5%	-314	-0.4%
Caja	48,729	54,770	58,186	8.4%	3,416	6.2%
Bancos del país	8,942	15,012	18,735	2.7%	3,723	24.8%
Equivalentes de efectivo	3,933	3,613	4,631	0.7%	1,018	28.2%
Rendimientos por cobrar	30	43	60	0.0%	17	40.2%

Pasivos

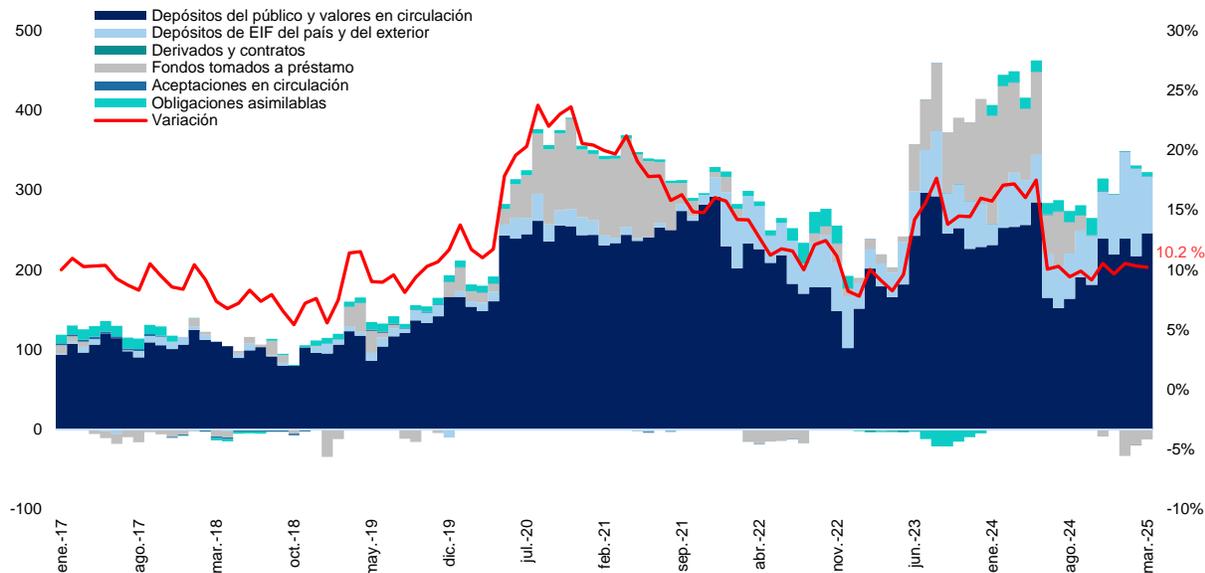
El total de pasivos²⁰ del sistema financiero ascendió a DOP3,460 miles de millones presentando una variación interanual de +10.2%, debido principalmente al aumento de los depósitos del público (10.2%) que constituyen 77.0% de los pasivos del sistema financiero nacional.

Gráfico 68
Distribución de pasivos del sistema por componentes
enero 2017 - marzo 2025
En DOP miles de millones
(G.2008)



²⁰ A partir de enero de 2022, debido a los cambios en el Manual de Contabilidad, se realizó una reagrupación de los componentes según su equivalencia conceptual con el fin de mantener la consistencia histórica de la serie y asegurando la comparabilidad de los agregados en todo el período analizado.

Gráfico 69
Diferencia interanual de los pasivos por componentes
enero 2017 - marzo 2025
En variaciones abs (DOP miles de millones) y porcentuales (%)
(G.2009)



Las captaciones a través de depósitos y valores en poder del público continúan siendo la principal fuente de financiación para las EIF (86.1% de los pasivos), presentando una tasa de crecimiento interanual de 11.9%. Al primer trimestre de 2025, estas totalizaron DOP2.978 billones (40.2% del PIB), con un incremento interanual de +DOP317,462 millones, explicado en parte por el aumento de +DOP316,473 millones en los depósitos del público.

Tabla 6
Captaciones por tipo de instrumento
marzo 2024 y 2025
Valores en DOP millones y porcentaje (%)
T.5001

Tipos de Instrumentos	mar.-24	mar.-25	Participación	Diferencia	Crecimiento
Total Captaciones	2,660,623	2,978,085	100.0%	317,462	11.9%
Depósitos del Público	2,652,594	2,969,067	99.7%	316,473	11.9%
Depósitos A Plazo	1,040,406	1,271,669	42.7%	231,263	22.2%
Cuentas De Ahorro	987,609	1,060,648	35.6%	73,038	7.4%
Cuentas Corrientes Remuneradas	335,920	326,081	10.9%	-9,838	-2.9%
Cuentas Corrientes No Remuneradas	170,010	173,719	5.8%	3,709	2.2%
Certificados Financieros	115,946	134,187	4.5%	18,242	15.7%
Cuenta De Ahorro Programado	2,612	2,657	0.1%	45	1.7%
Certificados De Participación	77	71	0.0%	-5	-6.7%
Cuentas Básicas De Nómina	15	33	0.0%	19	126.6%
Cuentas Básicas De Ahorro	0	0	0.0%	0	-75.6%
Valores en poder del Público	8,029	9,019	0.3%	989	12.3%

El 89.0% del total de captaciones del sistema se concentran en los bancos múltiples, con un monto ascendente a DOP2,649 miles de millones. Asimismo, se observa que las asociaciones de ahorros y préstamos tienen captaciones de DOP269,557 millones, equivalente al 9.1%. Las demás captaciones

corresponden a los bancos de ahorro y crédito con DOP50,014 millones, las corporaciones de crédito con DOP1,376 millones y el Bandex DOP7,793 millones, para 1.7%, 0.0% y 0.3%, respectivamente.

La principal fuente de las captaciones del sistema financiero son los hogares, con una acumulación a marzo 2025 de DOP1.561 billones, equivalente a un 52.4% 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 DOP669,535 millones, lo que representa el 22.5% del total de las captaciones. Mientras que las microempresas representan DOP186,390 millones para un 6.3% del total de las captaciones.

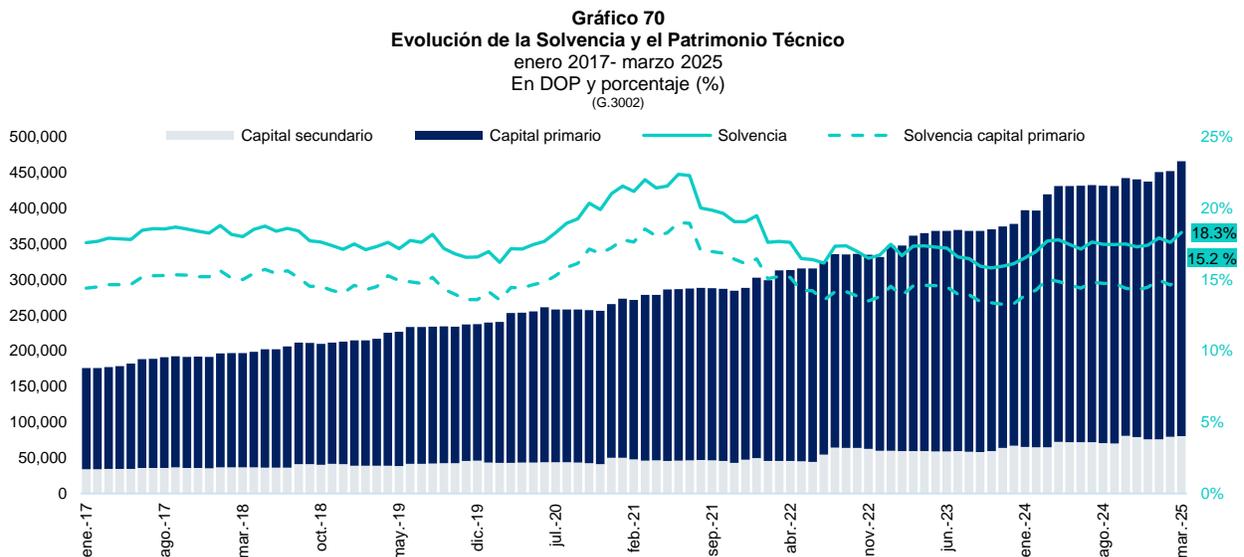
Capitalización y solvencia

Al finalizar el primer trimestre de 2025, el patrimonio neto del sistema financiero dominicano continuó su tendencia de crecimiento, presentando un incremento interanual de DOP50,961 millones (+12.3%), similar al crecimiento promedio de los últimos 5 años de +12.2%. En efecto, el patrimonio neto del sistema financiero ascendió a DOP463,777 millones, equivalente a un 6.3% del PIB.

Para la banca múltiple o banca comercial el patrimonio neto asciende a DOP373,855 millones para una expansión de DOP43,428 millones, explicado principalmente por el incremento del +27.7% del capital pagado el cual es el componente de mayor ponderación (63.6%) al finalizar el año.

El índice de solvencia²¹ del sistema financiero se encuentra en 18.3%, presentando un incremento de +0.6 punto porcentual con relación al mismo periodo del año anterior, principalmente debido a una disminución del capital requerido por riesgo de mercado de -16.1%. Este pasa de representar 11.7% del total de Activos y Contingentes Ponderados por Riesgos en marzo 2024 a 9.2% en marzo 2025.

El nivel de solvencia continúa siendo superior al requerimiento mínimo de 10% establecido en la Ley Monetaria y Financiera No. 183-02, con un excedente de capital de DOP 210,811 millones (+16.1% interanual), reflejando la capacidad de absorción de pérdidas inesperadas de las entidades del sistema. El 82.7% 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.



²¹ Todos los datos correspondientes a solvencia son preliminares al mes de noviembre de 2023, contiene valores estimados para algunas entidades.

Rentabilidad

Al finalizar del primer trimestre de 2025, las utilidades antes de impuestos sobre la renta ascendieron a DOP26,032 millones, registrando una contracción interanual de DOP1,443 (-5.2%). Los ingresos financieros ascienden a DOP106,195 millones para una expansión de DOP13,402 millones (+14.3%). Del total de ingresos financieros, más de tres cuartas partes (91.2%) corresponden a ingresos por cartera de intereses e inversiones, esto es 75.0% y 16.2%. El restante 8.8% lo determinan las ganancias por ventas de inversiones, intereses por disponibilidades y los intereses por fondos interbancarios. Por otro lado, las comisiones por servicios alcanzan la suma de DOP19,040 millones, para una expansión interanual absoluta de DOP2,194 millones equivalente a un crecimiento de +13.0%²².

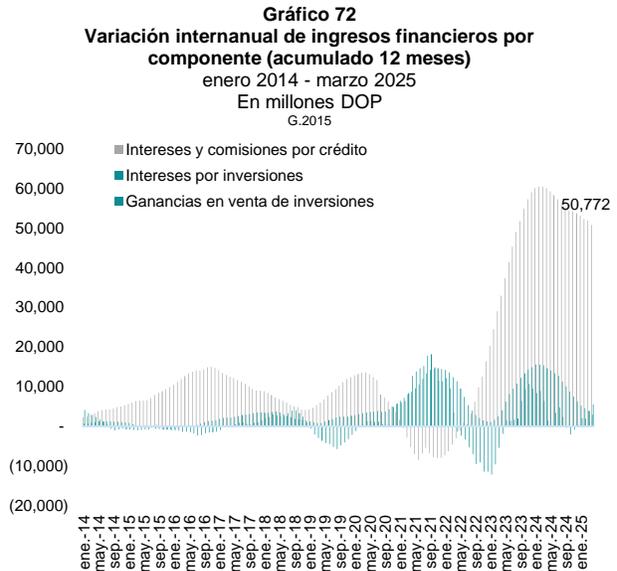
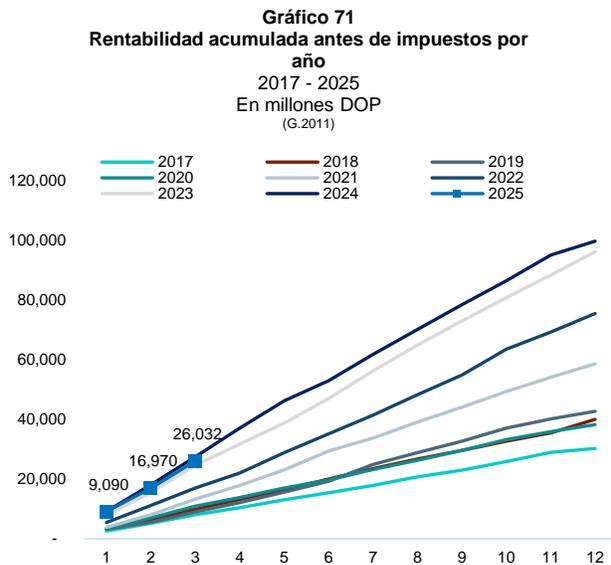


Tabla 7
Estado de Resultado
marzo 2022 - 2025
Valores en DOP millones y porcentaje (%)
T.2003

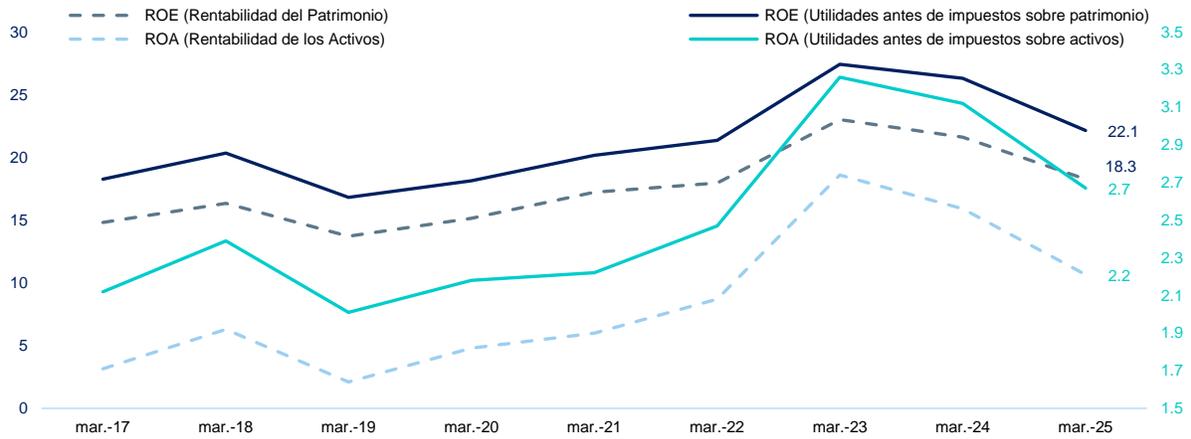
Concepto	Millones DOP				Var. % Interanual		
	mar.-22	mar.-23	mar.-24	mar.-25	mar.-23	mar.-24	mar.-25
Ingresos financieros	52,476	77,573	92,928	106,195	47.8%	19.8%	14.3%
Gastos financieros	-11,050	-25,374	-32,493	-41,837	129.6%	28.1%	28.8%
<i>Margen financiero bruto</i>	39,082	51,370	60,981	64,647	31.4%	18.7%	6.0%
Provisiones	-5,245	-3,795	-6,770	-10,726	-27.7%	78.4%	58.4%
Margen financiero neto	33,836	47,576	54,212	53,921	40.6%	13.9%	-0.5%
Otros ingresos operacionales	18,092	19,798	22,867	25,775	9.4%	15.5%	12.7%
Otros gastos operacionales	-4,140	-4,765	-5,648	-6,849	15.1%	18.5%	21.3%
<i>Resultado operacional bruto</i>	49,120	63,015	71,361	73,330	28.3%	13.2%	2.8%
Gastos operativos	-34,451	-41,733	-46,621	-51,004	21.1%	11.7%	9.4%
Resultado operacional neto	14,669	21,282	24,740	22,325	45.1%	16.2%	-9.8%
Otros ingresos (gastos)	1,573	2,570	1,831	2,579	63.4%	-28.8%	40.8%
Resultado antes de impuestos	17,039	24,646	27,457	26,032	44.6%	11.4%	-5.2%
Impuesto sobre la renta	-2,704	-3,958	-4,906	-4,534	46.4%	23.9%	-7.6%
Resultado del ejercicio	14,335	20,687	22,551	21,498	44.3%	9.0%	-4.7%

²² Los intereses y comisiones por crédito incluyen intereses por cartera de créditos y ganancias en venta de cartera de créditos; los intereses por inversiones incluyen los intereses por disponibilidades, por fondos interbancarios y por crédito de préstamo de valores; las ganancias en venta de inversiones incluyen las ganancias por inversiones.

Los indicadores de rentabilidad²³ del sistema financiero mostraron que tanto el ROE como el ROA observaron disminuciones en comparación al año anterior cerrando el trimestre en 22.1% y 2.7% respectivamente, equivalente a caídas por el orden de -4.2 y -0.5 puntos porcentuales, respectivamente.

Adicionalmente, el nivel de eficiencia del sistema financiero, medido por el indicador costos/ingresos se situó en 59.4% observando una reducción de -1.6 puntos respecto del trimestre anterior (61.0%), lo que equivale a una mejoría de la eficiencia.

Gráfico 73
Retorno sobre activos (ROA) y Retorno sobre el capital (ROE)
marzo 2017 – marzo 2025
En porcentaje (%)
(G.2012)



²³ Para fines del análisis los indicadores I.075 ROA (Rentabilidad de los Activos) y I.076 ROE (Rentabilidad del Patrimonio) fueron modificados para reflejar una nueva metodología de cálculo utilizando las utilidades netas del periodo. Se incluyen ambos indicadores en la gráfica mostrada.

REGULACIÓN FINANCIERA

Circulares de la Superintendencia de Bancos

enero – marzo 2025

Fecha	Disposiciones	Descripción
12 / 03 / 2024	CIRCULAR SB: CSB-REG-202500002	Implementación del uso de valor razonable (Mark to Market) en el portafolio de inversiones del Grupo “130.00.

Cartas Circulares de la Superintendencia de Bancos

enero – marzo 2025

Fecha	Disposiciones	Descripción
17 / 02 / 2025	<u>CARTA CIRCULAR: CCI-REG-202500003</u>	Actualización de la Política del Sistema de Gestión Integrado (SGI) que habilita los canales de denuncia de soborno, conflictos de interés e incumplimiento normativo de la Superintendencia de Bancos.
27 / 03 / 2025	CARTA CIRCULAR: CCI-REG-202500004	Cumplimiento a las disposiciones establecidas en la normativa vigente, relativas a la remisión de información requerida por la Administración Monetaria y Financiera.

GRÁFICOS Y TABLAS ANEXOS

Gráfico A1
Participación por rubro en el total de activos del sistema financiero
marzo 2020 - 2025
En porcentaje (%)
(G.2006)

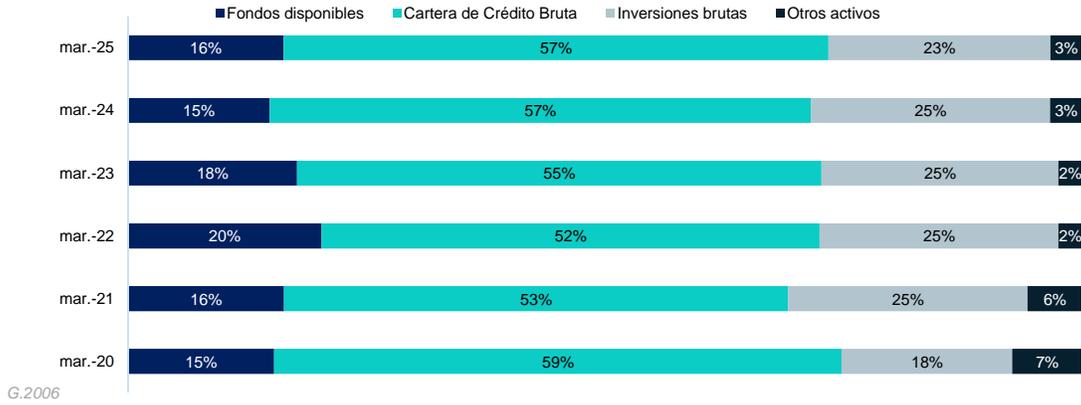
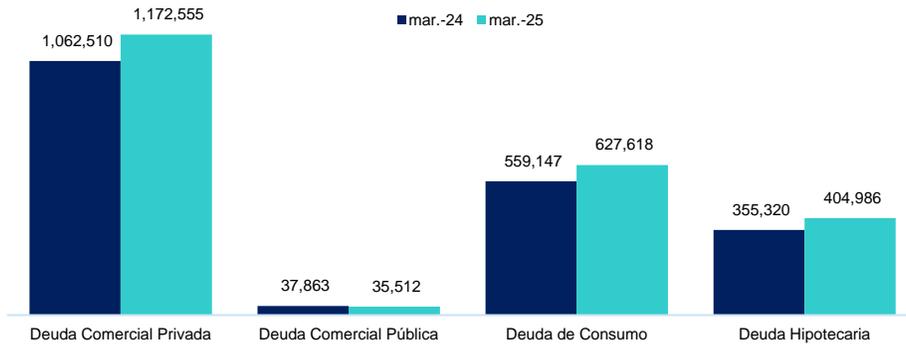


Tabla A1
Cantidad de entidades de intermediación financiera²⁴
Al 31 de marzo 2025
T.2002

Tipo de Entidad	Número de entidades
Sistema Financiero	44
Bancos Múltiples	16
Asociaciones de Ahorros y Préstamos	10
Bancos de Ahorro y Crédito	14
Corporaciones de Créditos	3
Banco Nacional de las Exportaciones	1

Gráfico A2 (G.10000)
Cartera de crédito por tipo
marzo 2024 y 2025
En DOP millones
G.1027



²⁴ Excluye al Banco Agrícola de la República Dominicana.

Tabla A2
Cartera de crédito por sector económico de destino
marzo 2019 – marzo 2025
En DOP millones
T.1006

Destino de los créditos	mar.-19	mar.-20	mar.-21	mar.-22	mar.-23	mar.-24	mar.-25
Sistema Financiero	1,134,818	1,213,034	1,277,450	1,446,478	1,667,803	2,014,839	2,240,670
Act. Inmobiliarias	61,654	72,255	73,161	82,265	93,540	115,792	138,411
Comercio	154,080	166,240	173,810	191,073	220,099	268,784	295,744
Construcción	70,171	80,928	73,326	80,037	85,160	130,577	151,669
Consumo	291,373	327,648	327,115	376,242	460,499	559,147	627,618
Hoteles y Restaurantes	55,367	60,916	73,330	86,773	94,949	107,820	117,907
Intermediación Financiera	47,490	49,144	60,962	74,320	83,913	70,624	51,828
Manufactura	84,030	85,980	96,453	118,544	129,125	148,087	154,063
Vivienda	190,135	212,840	228,119	262,331	304,702	355,320	404,986
Resto	180,517	157,083	171,173	174,892	195,817	258,689	298,444

Tabla A3
Cartera de crédito por tipo de entidad
marzo 2019 – marzo 2025
En DOP millones
T.1003

Tipo de entidad	mar.-19	mar.-20	mar.-21	mar.-22	mar.-23	mar.-24	mar.-25
Sistema Financiero	1,134,818	1,213,034	1,277,450	1,446,478	1,667,803	2,014,839	2,240,670
Asociaciones de Ahorros y Préstamos	115,453	124,633	134,739	158,779	186,792	215,528	244,295
Bancos de Ahorro y Crédito	28,341	31,389	32,585	38,016	43,138	50,365	57,666
Bancos Múltiples	987,744	1,053,687	1,106,766	1,246,031	1,430,965	1,737,818	1,926,163
Corporaciones de Crédito	2,973	3,056	3,150	3,441	2,538	2,736	1,509
Entidades Públicas	306	268	209	212	4,370	8,393	11,036

Tipo de entidad	mar.-18	mar.-19	mar.-20
Sistema Financiero	1,018,265	1,134,818	1,213,034
Asociaciones de Ahorros y Préstamos	106,006	115,453	124,633
Bancos de Ahorro y Crédito	27,422	28,341	31,389
Bancos Múltiples	880,999	987,744	1,053,687
Corporaciones de Crédito	3,186	2,973	3,056
Entidades Públicas	650	306	268

Tabla A4
Inversiones brutas por tipo de entidad
marzo 2024– marzo 2025
En DOP millones
T.6003

Tipo de Entidad	mar.-24	mar.-25
Sistema Financiero	914,005	940,928
Bancos Múltiples	806,494	831,744

Asociaciones De Ahorros Y Préstamos	87,321	90,259
Entidades Públicas De Intermediación Financiera	14,174	11,756
Bancos De Ahorro Y Crédito	5,939	7,074
Corporaciones De Crédito	78	93

Gráfico A3
Inversiones brutas por sector
marzo 2019 - 2025
En porcentaje (%)
(G.6009)

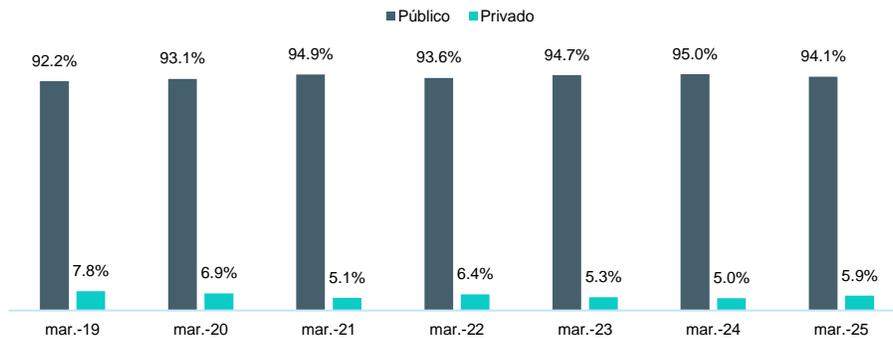


Tabla A5
Resultados antes de impuestos por tipo de entidad
marzo 2024– marzo 2025
En DOP millones y porcentaje (%)
T.2006

Tipo de Entidad	mar.-24	mar.-25	Participación	Diferencia	Variación %
Sistema Financiero	27,457	26,032	100.0%	-1,425	-5.2%
Bancos Múltiples	25,180	23,584	90.6%	-1,595	-6.3%
Asociaciones de Ahorros y Préstamos	1,441	1,541	5.9%	100	6.9%
Bancos de Ahorro y Créditos	710	809	3.1%	98	13.8%
Corporaciones de Crédito	11	14	0.1%	3	28.1%
Banco Nacional de las Exportaciones	115	85	0.3%	-31	-26.6%