



INFORME TRIMESTRAL

DESEMPEÑO DEL SISTEMA FINANCIERO

SEPTIEMBRE 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.....	42
GRÁFICOS Y TABLAS ANEXOS	43

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 septiembre de 2025, en el tercer trimestre del año destacamos:

- **Las condiciones financieras se mostraron en proceso de flexibilización.** El Índice de Condiciones Financieras (ICF)¹ marcó una lectura de 0.26 al cierre del tercer trimestre, comunicando así un cierre de ciclo restrictivo que mantuvo durante los tres meses anteriores al corte de este informe. Esta mejora respondió principalmente a la desaceleración reciente de la tasa interbancaria y aumento en los precios de los bonos.
- **Los activos del sistema superaron los 4 billones.** Los activos totales del sistema ascendieron a DOP4.146 billones (56.0% del PIB) para un crecimiento nominal interanual de +11.5% y un crecimiento real de +7.7%. La cartera de créditos sigue siendo el contribuidor principal en el crecimiento de los activos con un 48.7%, aun su variación fuera negativa interanualmente (-29.7 p.p. interanual), esta se equilibró con el desempeño positivo de los fondos disponibles (liquidez) con un aporte al crecimiento en los activos de 33.9% equivalentes a +45.0 p.p. interanual.
- **La mejora en las condiciones financieras sostuvo el proceso de recuperación del crédito.** La cartera de créditos bruta del sistema financiero ascendió a DOP2.341 billones (31.6% del PIB), para un aumento interanual de +DOP208,694 millones y una variación del +9.8%. La recuperación de la cartera comercial se consolida con un crecimiento más sostenido mostrando una expansión de +5.7% en el tercer trimestre del año, conteniendo el ritmo de desaceleración experimentando en los primeros meses de 2025. Las carteras de tarjetas de créditos y de consumo continúan evidenciando desaceleración; el balance de créditos hipotecarios se expandió +13.2%.
- **La exposición del crédito en moneda extranjera aumentó, en consonancia con la cartera de moneda nacional.** La cartera de créditos del sector privado denominada en moneda extranjera presentó un crecimiento interanual de +9.7%, para un balance de USD 8,614 millones (23.3% de la cartera total del sistema) versus USD 7,849 millones (22.4%) en septiembre de 2024.
- **Las tasas de interés registraron una disminución durante el tercer trimestre del año.** Las tasas de interés promedio ponderada (TIPP) activa y pasiva de la banca múltiple cerraron en septiembre 2025 con niveles de 14.32% y 7.32%, (-1.32 y -2.92 puntos porcentuales interanual) respectivamente, determinando el margen de intermediación en 7.0%. Asimismo, la tasa interbancaria se ha fijado en 8.42% al cierre del tercer trimestre de 2025 (-4.27 puntos porcentuales interanual).
- **La morosidad del sistema continuó con su trayectoria ascendente.** La cartera vencida alcanzó DOP 47,621 millones para un incremento de +DOP14,961 millones (+45.8%) en comparación con el mismo periodo del año pasado. El índice de morosidad simple se ubicó en 2.03%, aumentando +0.50 puntos porcentuales desde septiembre de 2024 y manteniendo una tendencia al alza desde diciembre de 2023. Por tipo de cartera, destacamos la morosidad en tarjetas de crédito que subió a 5.78% (+1.14 puntos porcentuales respecto a septiembre 2024). Asimismo, la morosidad estresada³ del sistema se situó en 7.80%; esto es +0.80 puntos porcentuales más que el mismo trimestre del año anterior y +0.18 p.p. más que el trimestre pasado, lo cual podría sugerir un cambio de ciclo en este indicador. Por su parte, el ratio de incumplimiento, el cual refleja la probabilidad de

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

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

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

⁴ La misma se encuentra incidida 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.

default del balance de deuda, se posiciona en 3.2% para el sistema financiero, convergiendo a los niveles prepandemia. No cambió respecto al trimestre anterior.

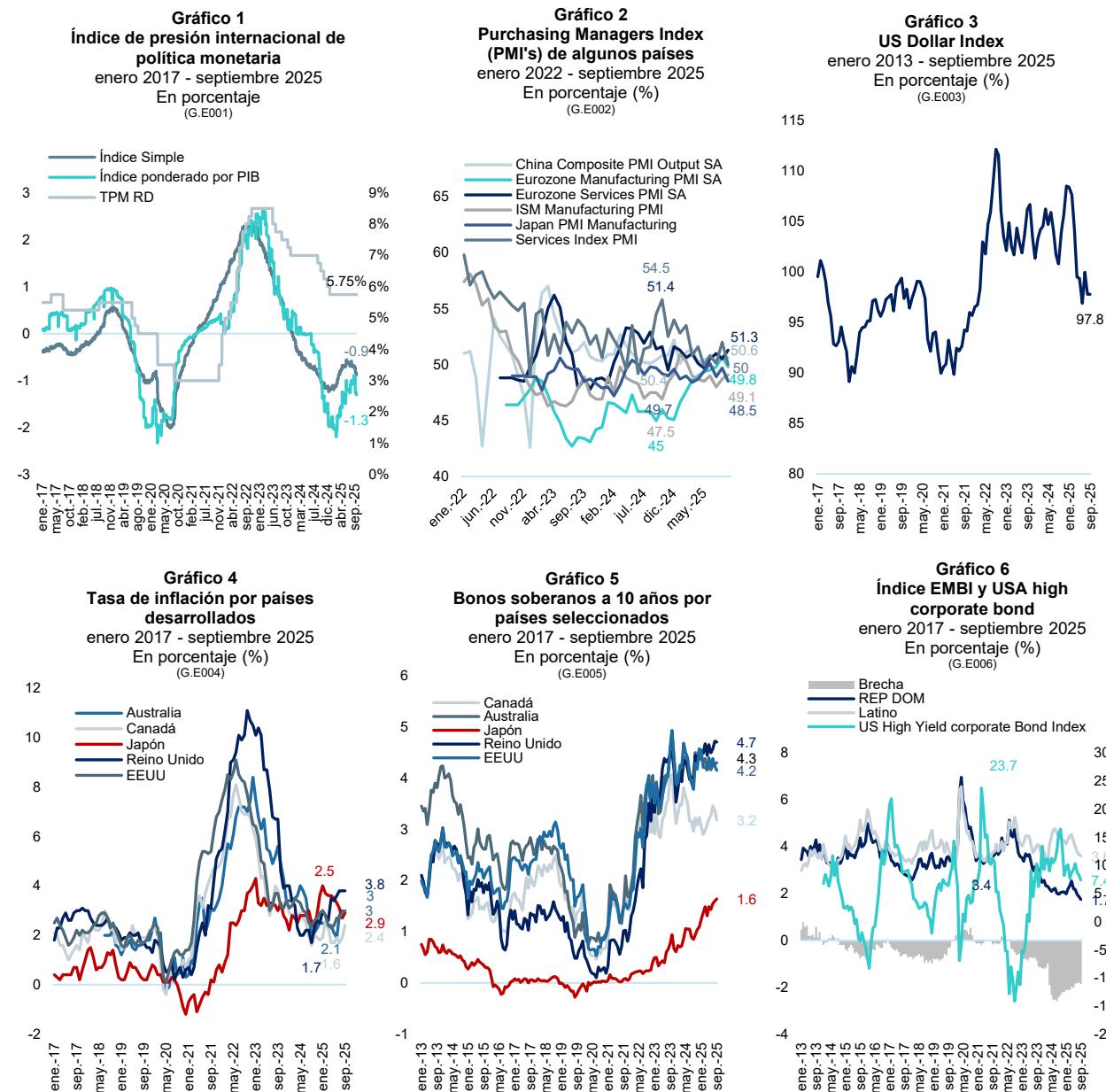
- **Las provisiones del sistema incrementaron respondiendo al surgimiento en el gasto.** Las provisiones constituidas alcanzaron DOP75.5 mil millones incrementándose en +23.3% respecto al año anterior, equivalente al 3.2% de cobertura de la cartera de créditos total. El gasto cumulativo en el tercer trimestre 2025 se ubicó en DOP 49.05 mil millones para una variación interanual de +65.1%. Desde diciembre 2023 se ha observado una tendencia creciente en el gasto de provisiones por parte de las entidades del sistema financiero nacional. El valor de este indicador se ha desplazado de DOP29,707 el año pasado a DOP49,052 millones a septiembre 2025.
- **Los castigos mantuvieron la tendencia ascendente.** El balance acumulado de la cartera castigada en los últimos 12 meses ascendió a DOP42,562 millones versus DOP 27,514 millones en el mismo periodo del año 2024 (+54.7% interanual). En relación con la cartera privada, este valor representó el 1.8% en el tercer semestre, 0.5 p.p. por encima del promedio de 60 meses (1.3%).
- **Las utilidades netas del sistema financiero se recuperaron en el tercer trimestre impulsadas por una mejora en el margen de intermediación.** Los ingresos financieros crecieron +11.8% interanual, mientras que los gastos financieros aumentaron +20.0%, aunque a un ritmo menor que en trimestres anteriores. Como resultado, el margen financiero neto se amplió en +1.9 puntos porcentuales respecto a junio, lo que favoreció una expansión de las utilidades netas de +3.4%.
- **La solvencia del sistema evidencia una posición patrimonial sólida.** Al cierre del mes de agosto, el índice de solvencia del sistema financiero se ubicó en 17.2%, lo que representa una reducción de -0.3 puntos porcentuales respecto a agosto del año anterior (17.5%). Se destaca que 41 de 44 entidades del sistema incrementaron su patrimonio técnico en comparación con agosto de 2024.
- **El patrimonio técnico mantuvo la trayectoria de crecimiento saludable.** El sistema presenta DOP477,439 millones en patrimonio técnico para un incremento interanual de +11.6% con relación a agosto de 2024. Destacamos que el 84.0% 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 DOP65,845 millones, y presentando un indicador de rentabilidad del patrimonio (ROE)⁵ de 18.5%. Asimismo, la rentabilidad promedio de los activos (ROA) se mantuvo en un 2.2%. El comportamiento del sistema financiero muestra que la eficiencia operativa se encuentra en 60.0% observándose un ligero descenso respecto al trimestre anterior cuando marcaba 60.4%. Al mes de septiembre por cada DOP 100 de ingresos el sistema financiero gastó DOP 60.0 pesos en sus operaciones.

En términos de inclusión financiera, las personas físicas con créditos en el sistema financiero ascendieron a 2,618,544 (36.7% de la población mayor de 18 años), para un incremento con relación a septiembre de 2024 de 98,388 (+3.9%). De igual manera, la cantidad de empresas con créditos incrementó en 1,076 desde el mismo periodo (+ 2.8%).

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



Fuente: Bloomberg y estimaciones propias SB.

Tabla 1
Principales Commodities
 Septiembre 2025
 T.E001

Categoría	Variable	Unidad de medida	Moneda de cotización	Precio p/unidad de medida	Var. Interanual (%)	Var. Mensual (%)
Agricultura	Futuro Madera	1000 board feet	USD	613.0	17.7%	11.8%
	Futuro Café Arábico	lb.	Centavo de USD	374.9	38.7%	-5.5%
	Futuro Cocoa	toneladas métricas	USD	6,749.0	-12.6%	-11.6%
	Futuro Algodón	lb.	USD	63.3	-13.9%	-2.9%
	Futuro Jugo de naranja	lbs.	Centavo de USD	243.6	-47.2%	4.8%
	Futuro Harina de soya	toneladas corta	USD	265.7	-18.4%	-6.3%
Energía	Futuro de Azúcar	toneladas métricas	USD	468.3	-18.9%	-5.0%
	Futuros - Crudo Texas WTI	barriles	USD	62.4	-8.5%	-2.6%
	Futuro Etanol	galón	USD	2.0	21.0%	-2.0%
	Futuro Gasolina	galón	Centavo de USD	197.3	0.6%	-9.8%
	Futuro de Gasóleo de calefacción	galón	Centavo de USD	233.3	8.7%	2.9%
	Futuro Keroseno	Kilolitros	JPY	85,000.0	4.9%	4.9%
Granos	Futuro de Gas Natural	MMBtu	USD	3.3	13.0%	10.0%
	Futuro de Canola	toneladas métrica	CAD	605.2	0.2%	-3.4%
	Futuro Maíz	fanegas	Centavo de USD	415.5	-2.2%	4.4%
	Futuro de Avena	fanegas	Centavo de USD	307.5	-21.7%	-0.3%
	Futuro de arroz áspero	cwt.	USD	11.2	-27.1%	-5.3%
	Futuro de Soja	fanegas	Centavo de USD	1,001.8	-5.2%	-3.4%
Carnes	Futuro de Trigo	fanegas	Centavo de USD	508.0	-13.0%	-1.9%
	Futuro Ganado	lb.	Centavo de USD	361.0	46.6%	-1.0%
	Futuro de Ganado vivo	lb.	Centavo de USD	231.9	26.2%	-3.3%
Metales	Futuros - Cobre	lbs.	Centavo de USD	480.5	6.9%	6.3%
	Futuros - Oro	onza troya	USD	3,840.8	45.7%	10.6%
	Futuros - Plata	onza troya	USD	46.3	48.4%	15.0%

CONTEXTO MACROECONÓMICO NACIONAL

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



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



Gráfico 9
Empleos cotizantes en la TSS
enero 2013 - agosto 2025
Millones de cotizantes
(G.E009)

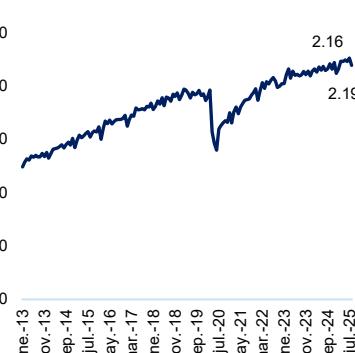


Gráfico 10
Tipo de cambio y
apreciación/depreciación
(Venta mensual)
enero 2013 - septiembre 2025
En porcentaje (%)
(G.E010)

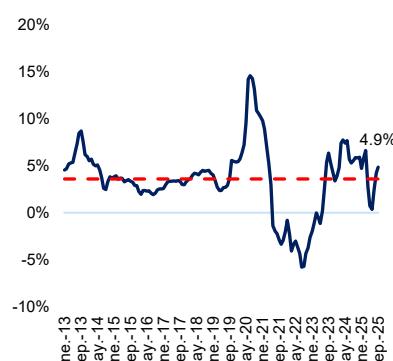


Gráfico 11
Composición trimestral de los
flujos externos
enero 2011 - junio 2025
En DOP millones
(G.E011)

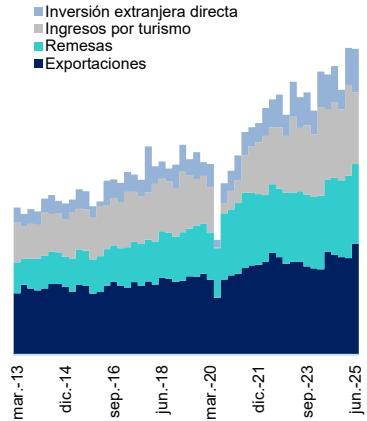


Gráfico 12
Llegada mensual pasajeros
extranjeros no residentes
enero 2014 - septiembre 2025
Cantidad de pasajeros
Acumulado 12 meses
(G.E012)

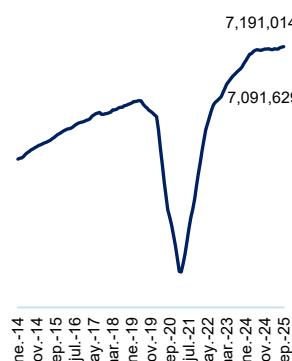


Gráfico 13
Reservas Internacionales Netas
enero 2013 - septiembre 2025
En millones USD
(G.E013)

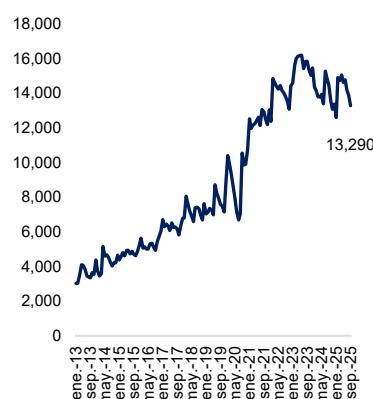


Gráfico 14
Operaciones de contracciones
netas/BMA
febrero 2013 - septiembre 2025
En DOP millones y porcentaje (%)
(G.E014)

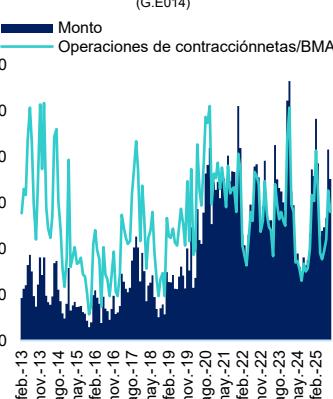
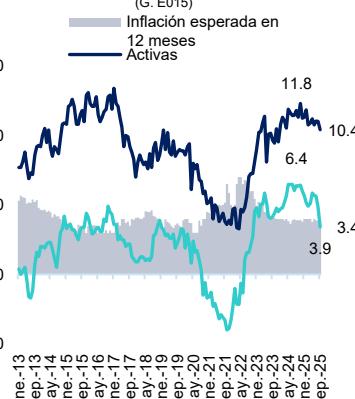


Gráfico 15
Tasas de interés real de Bancos
Múltiples
enero 2013 - septiembre 2025
En porcentaje (%)
(G.E015)



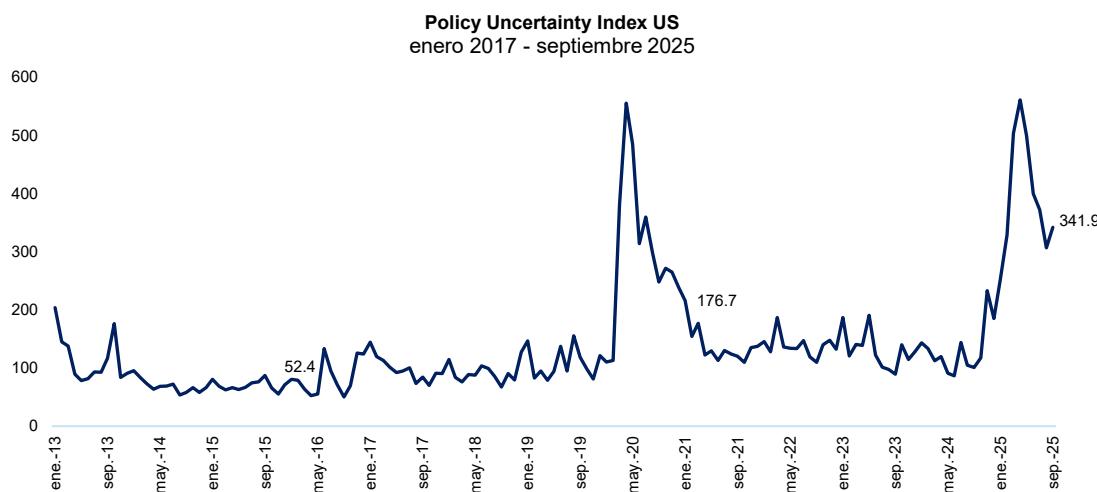
Fuente: Banco Central de la República Dominicana.

BALANCE DE RIESGOS

Durante el tercer trimestre de 2025, el FMI revisó nuevamente al alza sus proyecciones de crecimiento mundial, estimando una expansión de +3.2% para el cierre de 2025, impulsado por un desempeño más sólido en Estados Unidos (+2.0%), la Eurozona (+1.2%) y China que mantuvo su perspectiva en +4.8%. El ajuste obedece a una moderación en las fricciones comerciales tras acuerdos arancelarios recientes, condiciones financieras más favorables y políticas fiscales expansivas que han sostenido la actividad en el corto plazo en varias economías desarrolladas. Sin embargo, el organismo señaló que las perspectivas globales continúan siendo frágiles, ya los factores que impulsaron el dinamismo en la primera mitad del año fueron en gran medida temporales. Sumado a esto, el comercio global continúa débil con crecimiento de 2.4%, aún por debajo del promedio de los últimos cinco años (3%) limitando su contribución en el PIB mundial.

El Índice de Presión Monetaria Internacional (IPMI) continúa señalando la permanencia de condiciones de relajamiento. La Reserva Federal de Estados Unidos redujo su tasa de referencia en 25 puntos básicos en septiembre, llevándola de 5.25% a 5.00%, marcando el inicio de un ciclo de relajamiento monetario tras casi dos años de condiciones restrictivas, condicionado al comportamiento de la inflación y del mercado laboral. A la vez, la inflación se mantuvo por encima de la meta del 2.0% repuntando ligeramente hasta alcanzar un 3.0% en septiembre, dando lugar al surgimiento en dudas acerca de cuál parte de su mandato dual perseguirá la Fed: ¿apoyará el debilitado mercado laboral o el regreso hacia la meta de inflación?

En paralelo, el dólar estadounidense ha frenado la tendencia hacia la baja 2025 experimentada en el primer semestre del año. A pesar de la debilidad relativa en el USD, los rendimientos de los Bonos del Tesoro de largo plazo se han mantenido estables. En los mercados de capitales, no se observa la salida de capitales desde EEUU anticipada por los analíticas. La fortaleza en el sector tecnológico impulsado por la IA, ha sido un elemento impulsor de la economía real y ha soportado el atractivo del mercado norteamericano. El último trimestre del año enfrenta vientos desfavorables a raíz de la expectativa de un impulso fiscal negativo (esto no incluye los efectos del cierre del gobierno). Ampliando los horizontes geográficos, la UE está enfrentando una situación distinta, con rasgos de estanflación. Las expectativas del paquete fiscal anunciado aún no mostrado impacto sobre el crecimiento, y esto ha tenido implicaciones para la trayectoria de los rendimientos de los bonos gubernamentales. La política monetaria del Banco Central Europeo ha corrido hacia la normalización, aunque de manera más cautelosa, dada la persistencia de inflación estructural en algunos países miembros. Los mercados de acciones, una variable procíclica, se mantienen con retornos sólidos reflejando optimismo de los mercados de capitales. En conjunto, estos factores han desplazado las expectativas de analistas hacia una expansión moderada aunque aún con vulnerabilidades, en particular vinculadas a tensiones geopolíticas, persistencia de inflación por encima de niveles prepandemia y posibles efectos de mayor protecciónismo.



En un contexto regional, República Dominicana se encuentra con un desempeño macroeconómico estable, aunque por debajo de las expectativas, quedando en sexto lugar en la tasa de crecimiento detrás de Honduras, Costa Rica, Guatemala, Perú y Brasil. El recorte de la TPM a 5.50% al cierre del trimestre marca el retorno a una postura de política monetaria expansiva, abriendo espacio para un estímulo más activo al crédito. En este periodo, el enfoque se ha mantenido centrado en la disminución de las tasas de interés y el aumento en la depreciación cambiaria. El ciclo crediticio ha seguido la tendencia a la actividad económica, presentando moderación en el crecimiento de la cartera y la convergencia en la calidad del crédito hacia los niveles históricos.

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

País	Crecimiento PIB (%) *	Inflación (%)	Tasa de Política Monetaria (%)	Bonos soberanos 10 años en USD (%)	Índice EMBI	Monedas Var. Interanual (%) [1]
Honduras	5.3**	4.6	5.75	6.72	2.6 (-1.7)	5.3%
Costa Rica	3.9	-1.0	3.50	5.86	1.7 (-0.5)	-2.8%
Guatemala	3.9**	1.5	4.00	5.68	1.5 (-0.5)	-0.9%
Perú	3.9**	1.3	4.25	5.34	1.2 (-0.3)	-6.2%
Brasil	2.2	5.2	15.00	5.99	1.8 (-0.3)	-2.4%
RD	2.0	3.8	5.25	5.9	1.7 (-0.2)	4.2%
Colombia	2.1	5.2	9.25	6.78	2.6 (-0.5)	-6.8%
Chile	3.1	4.4	4.75	5.11	1 (-0.2)	7.1%
México	0.1	3.8	7.50	6.28	2.1 (-1)	-7.0%
Argentina	-2.4***	31.8	29.0*	16.37	12.2 (-0.6)	42.4%

*El crecimiento del PIB está actualizado a junio 2025.

** Datos a marzo 2025.

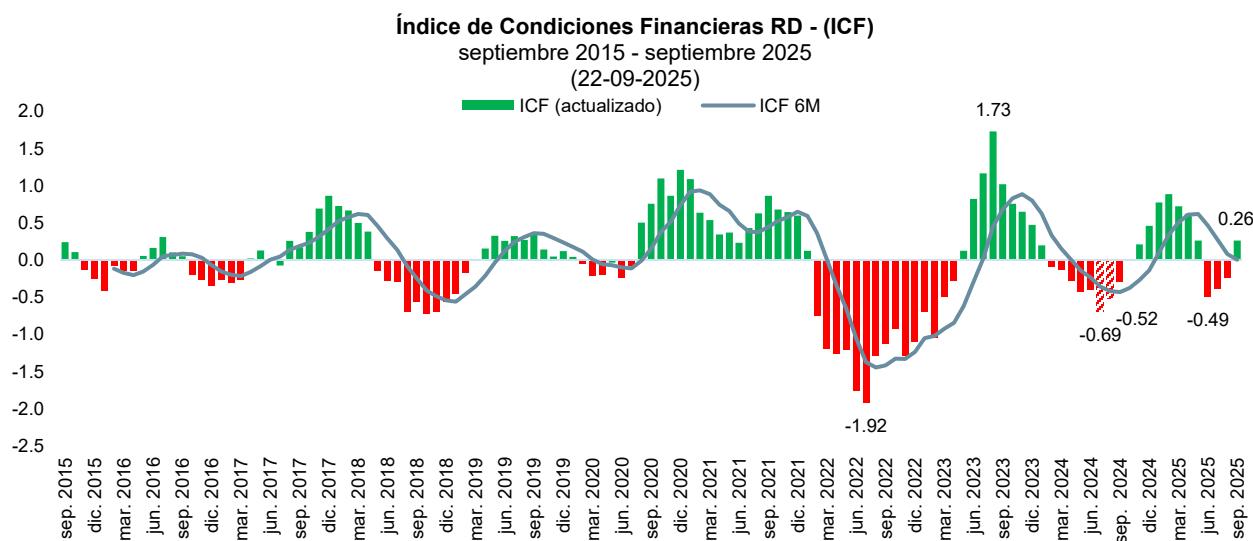
*** Datos a diciembre 2024.

La economía dominicana enfrenta riesgos de transmisión a través de los canales externos, financieros y comerciales. El Índice de Condiciones Financieras (ICF) se ubicó en +0.26 al cierre del tercer trimestre, revirtiendo la tendencia restrictiva que había iniciado en junio cuando cayó a -0.49, tras ocho meses consecutivos en terreno expansivo. Las condiciones se alivian gracias la reducción en la tasa interbancaria, al incremento en la liquidez del sistema y el aumento en los precios de bonos.

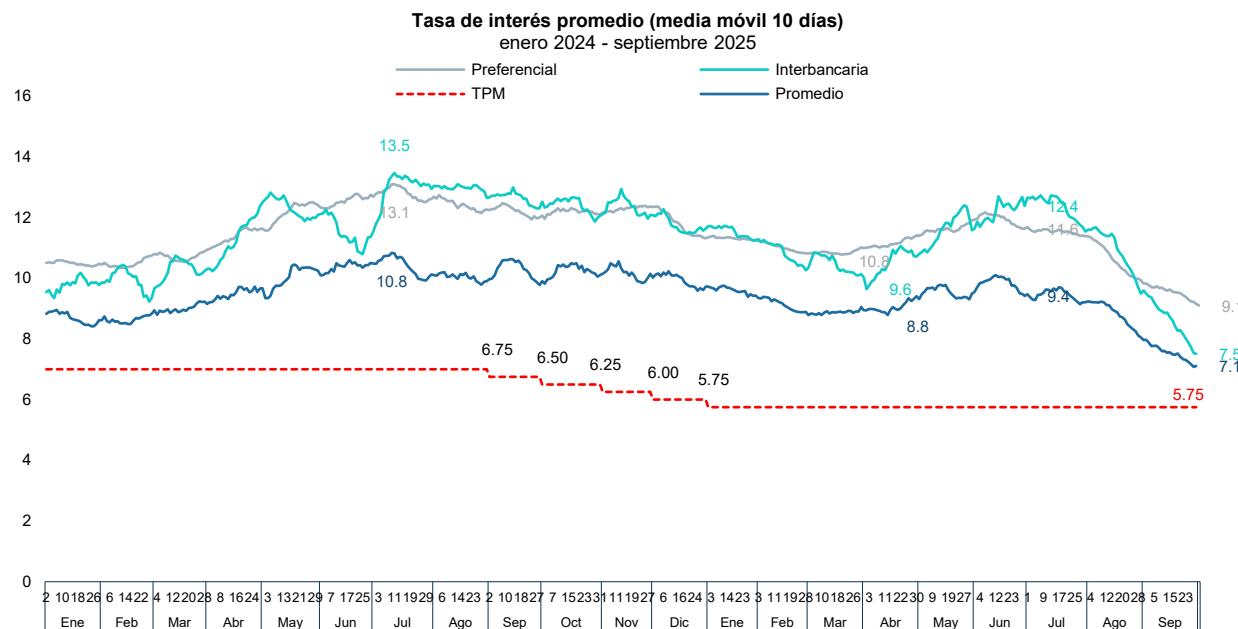
La tasa interbancaria ponderada se redujo a 8.4% en septiembre, desde niveles superiores al 12.6% registrados en el segundo trimestre. La normalización de la tasa interbancaria se traduce en una disminución en el costo de fondeo de la banca y al mismo tiempo refleja una señal de relajamiento monetario (gráfico 22). Asimismo, el margen de intermediación financiera de las entidades (gráfico 20) aumentó +1.9 p.p. durante el trimestre junio-septiembre.

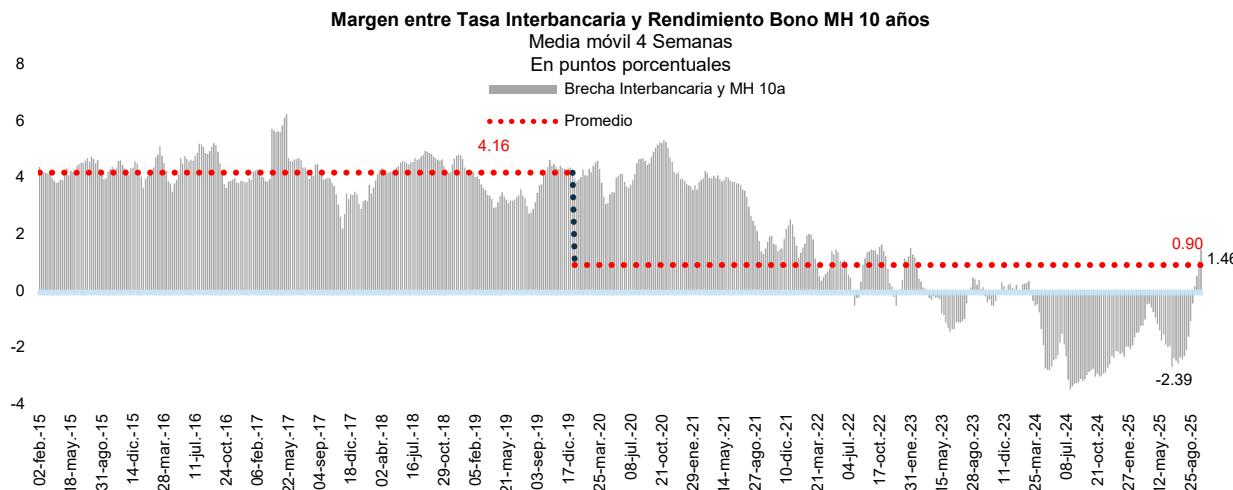
Al observar el comportamiento de la curva de rendimientos de los bonos en DOP, se ha registrado en estado de inversión desde inicios de 2024, con mayores tasas en el corto plazo (versus largo plazo). A partir de las medidas de estímulo del Banco Central en T3, se ha producido un giro importante con el retorno al estado con pendiente en septiembre de 2025. Este giro en la estructura temporal de tasas refleja principalmente la reducción de las tasas de corto plazo.

La normalización de la curva, al recuperar una forma ascendente, suele asociarse con expectativas de mayor estabilidad en la política monetaria y con un entorno económico percibido como más equilibrado y favorable en el futuro. Esto tiene un impacto positivo sobre las tasas de interés y, en efecto, esas condiciones han apoyado una reducción importante en las tasas de interés.



El exceso de liquidez disponible en Overnight se establece en 8.4% de la Base Monetaria Ampliada (BMA) (+2.6 p.p con relación a junio). Esta mayor holgura responde a un menor ritmo de absorción monetaria y a la reducción de la tasa interbancaria, lo que ha mejorado las condiciones de fondeo y apoyado el proceso de flexibilización monetaria.





En el mercado cambiario, durante el tercer trimestre de 2025 se observó una reducción en la brecha entre el tipo de cambio spot y el tipo de cambio de ventanilla. Este comportamiento coincidió una ligera moderación de los márgenes de intermediación cambiarios, indicativo de una mejora de la liquidez en el mercado de divisas y mayor acceso a dólares. En paralelo, la caída pronunciada de las tasas de interés de corto plazo ha inducido una aceleración moderada en la depreciación del tipo de cambio, que se ubicó en 4.3% a septiembre, lo que representa un aumento de +2.9 puntos porcentuales con respecto a junio.

A pesar de que el crecimiento del crédito ha sido moderado, los ingresos financieros del sistema han mostrado resiliencia, apoyados la gestión del margen de intermediación. Esta mejora se registró a raíz de la disminución de la tasa interbancaria y un importante alivio el costo de fondeo para las entidades financieras. En este contexto, el margen entre tasas activas y pasivas se ha ampliado, el crecimiento del gasto financiero ha desacelerado, permitiendo una recomposición favorable del ingreso financiero neto. En términos cualitativos, la reversión de las utilidades netas a tasas positivas, aunque aún moderadas, es consistente con un entorno de tasas más bajas, mayor liquidez y condiciones financieras flexibilizadas⁶ ⁷.

El panorama de las utilidades del sistema financiero debe ser contrarrestado por el avance en el ciclo crediticio: mayor carga por provisiones, incremento en el gasto, ambos ocasionados por el incremento del riesgo crediticio. Las entidades han tenido que enfrentar mayores costos de gestión de las carteras. El incremento de indicadores como morosidad (+0.11 p.p desde el cierre del trimestre anterior), morosidad estresada (+0.2 p.p) y el ratio de incumplimiento (principalmente en créditos comerciales +0.2 p.p desde junio 2025), junto con el aumento de los castigos (+DOP2,486 millones con respecto al trimestre anterior), impactó la capacidad de recuperación de ingresos por parte de las entidades.

El aumento en los indicadores de riesgo crediticio exigió a las entidades a reforzar el nivel de provisiones para cubrir las pérdidas esperadas reflejándose en un mayor gasto de provisiones. Estos indicadores incrementaron (provisiones constituidas +DOP3,849 y gasto de provisiones +DOP4,928 millones) en relación con el trimestre anterior. En términos prácticos, esto implica que una mayor proporción de los ingresos generados por la intermediación crediticia se destinó a cubrir el cambio en la calidad de la cartera.

Por su parte, la cartera de inversiones del sistema financiero cerró con un portafolio de DOP 1,032,685 millones para un aumento de +11.7% (DOP108,290 millones) respecto al trimestre anterior. Este crecimiento vino acompañado de una reconfiguración en la composición del portafolio de inversiones con un marcado incremento en títulos del Banco Central que pasaron de representar 33.3% a 43.9% (+10.6

⁶ El efecto de asimetría es favorable para el margen en la fase temprana del ciclo de bajada de tasas, dado que los bancos tienen a aprovechar la asimetría en el reprecio. "Una mirada al efecto traspaso de las tasas de interés" (López, Italo, 2025).

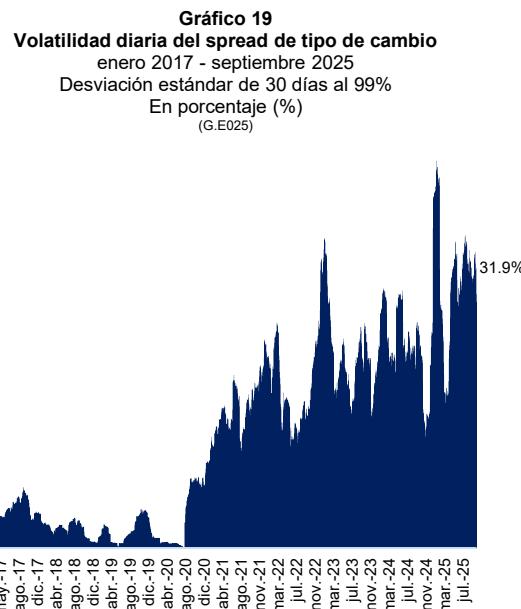
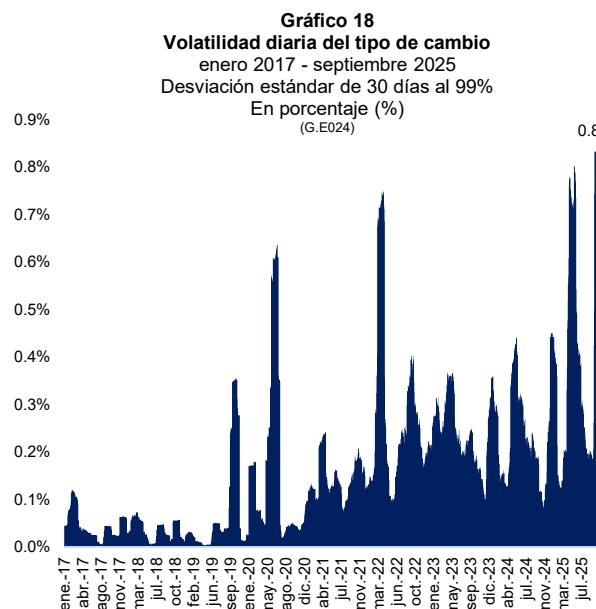
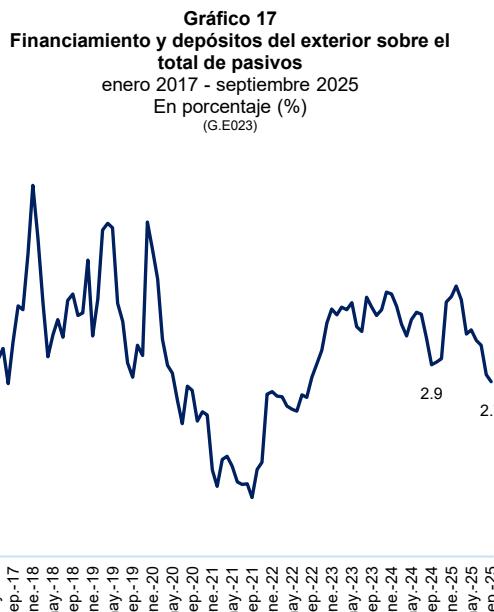
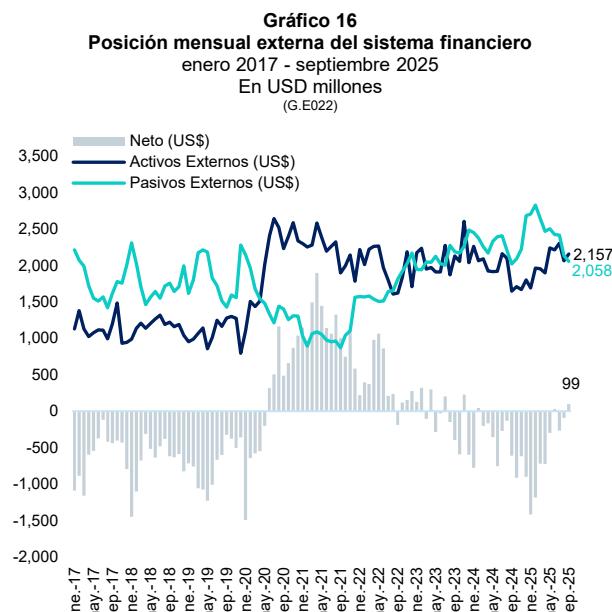
⁷ República Dominicana: FMI, Declaración final del personal técnico al término de la misión de consulta del Artículo IV correspondiente a 2025

p.p) del total, mientras que redujeron su exposición a bonos del Ministerio de Hacienda en pesos, cuya participación cayó de 40.4% a 29.6% (-10.8 p.p) durante el trimestre junio-septiembre. En cuanto a la tenencia en bonos del MH en dólares, esta se mantuvo relativamente estable, con una ligera variación de 19.9% a 19.1% para el mismo periodo. La tenencia de bonos con el vencimiento mayor a 10 años que se encontraba en 5.6% para diciembre de 2023, pasó de un 14.0% en junio 2025 a un 12.4% al cierre del tercer trimestre, de los cuales, un 86.9% (+9.3 p.p en relación con junio 2025) corresponde a títulos denominados en dólares y 13.1% en títulos denominados en DOP.

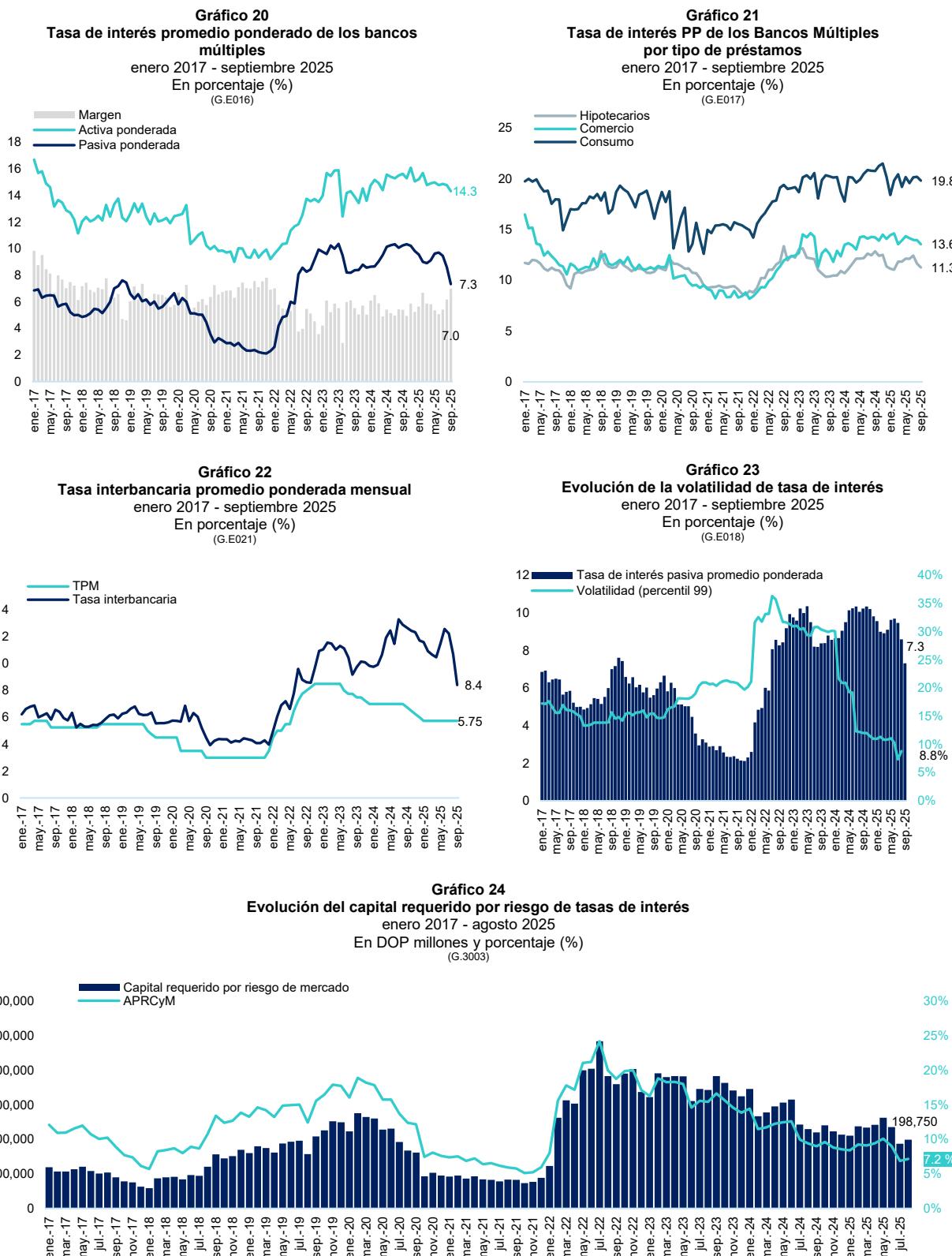
En efecto, la duración promedio del portafolio en pesos se redujo de forma significativa en el tercer trimestre, cayendo de 3.8 años en junio a 2.7 años en septiembre. En contraste, la duración de los instrumentos en dólares se mantuvo elevada, alcanzando 12.10 años, sin variación frente a junio, pero evidenciando un sostenido apetito por duración en ese segmento. Si bien la pendiente de la curva de rendimientos en pesos se normalizó, la prima por duración sigue siendo reducida. Este retorno parcial del diferencial entre los tramos cortos y largos aún no ha sido suficiente para incentivar una mayor exposición a vencimientos largos. En consecuencia, las entidades de intermediación financiera continuaron rotando sus portafolios hacia instrumentos de menor duración y mayor liquidez, priorizando la capacidad de ajuste ante nuevos movimientos de tasas y minimizando su sensibilidad al riesgo de tasa de interés.

Esta preferencia por posiciones más cortas es coherente con un entorno financiero que, aunque más holgado, aún presenta incertidumbre respecto a la trayectoria futura de tasas de interés, tanto a nivel local como internacional. Hacia adelante, la evolución de la curva de rendimientos y el comportamiento de las tasas externas (particularmente en Estados Unidos) serán determinantes para la gestión del riesgo de duración y la recomposición del portafolio. Se espera que las condiciones externas sean favorables, no obstante, es necesario reconocer la naturaleza cambiante de la coyuntura económica.

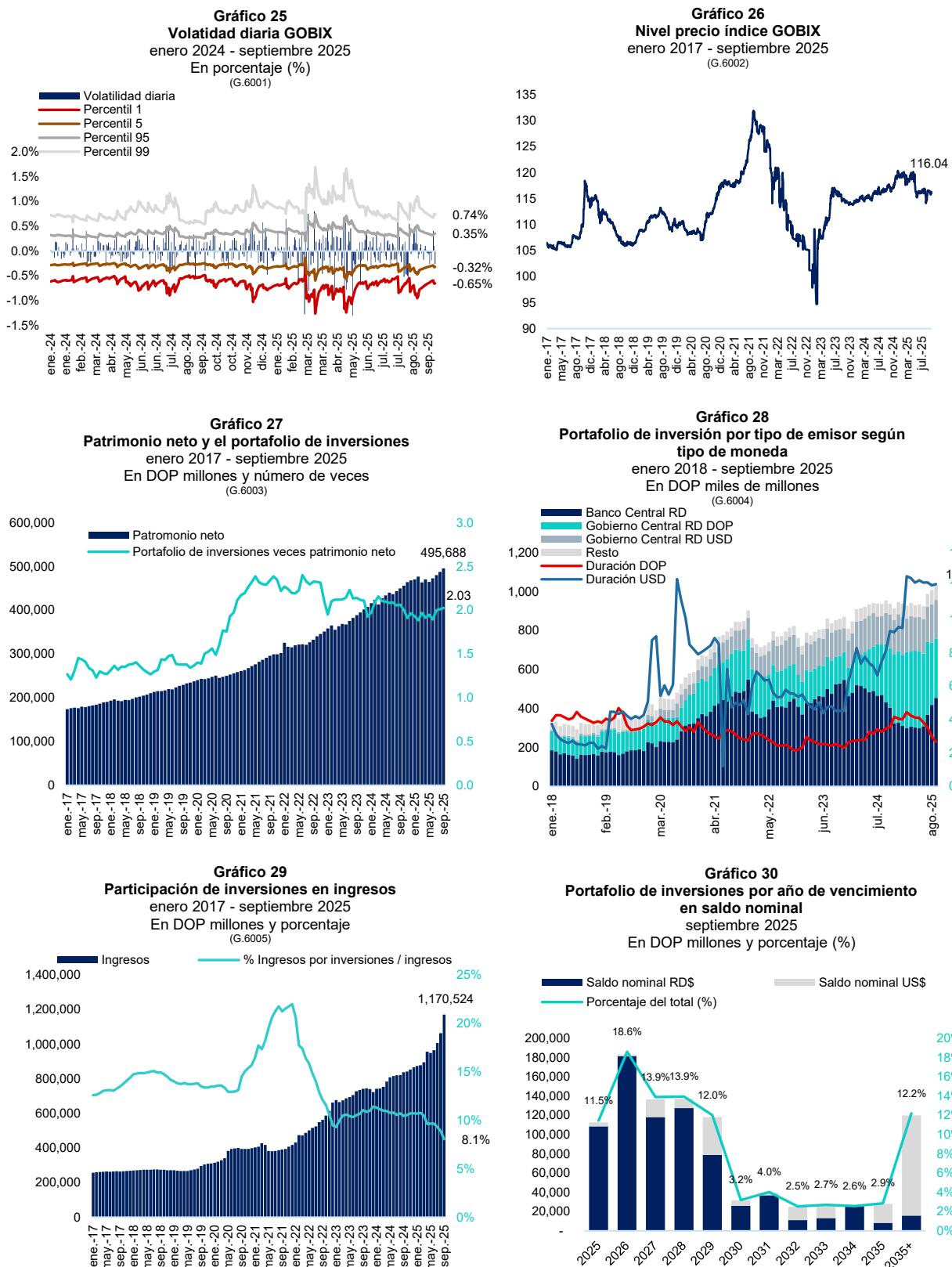
Riesgo de tipo de cambio



Riesgo de tasas de interés



Riesgo de mercado



Riesgo Operacional

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

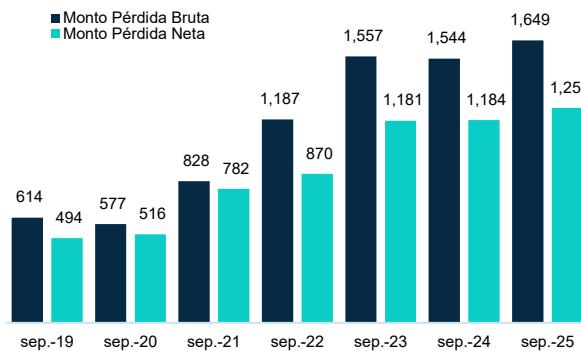


Gráfico 32
Monto pérdida bruta y neta sobre margen
financiero bruto
septiembre 2019 - 2025
En DOP millones
(G.8002)

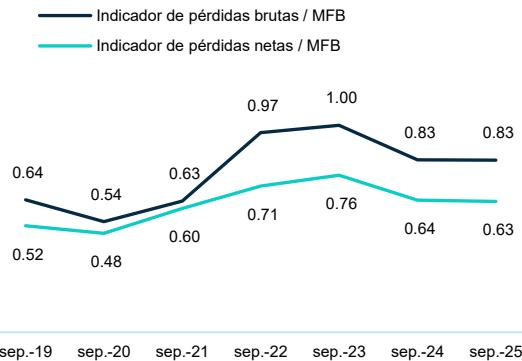


Gráfico 33
Pérdida bruta según tipo de evento
septiembre 2019 - 2025
En DOP millones
(G.8003)

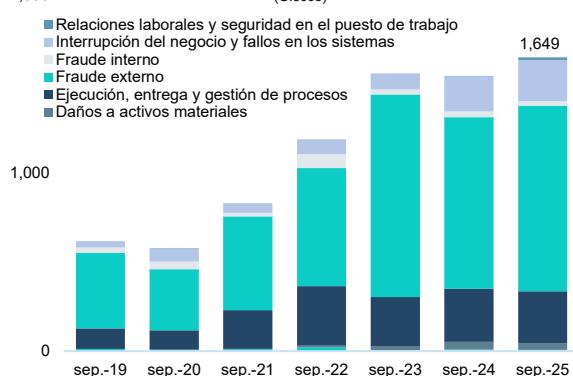
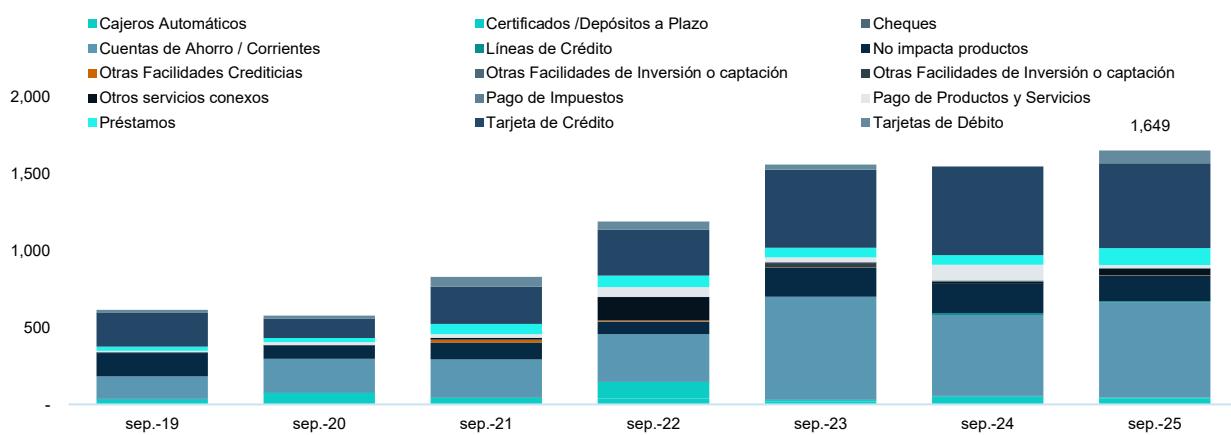


Gráfico 34
Pérdida bruta según línea de negocio
septiembre 2019 - 2025
En DOP millones
(G.8004)



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



Riesgo de liquidez⁸

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

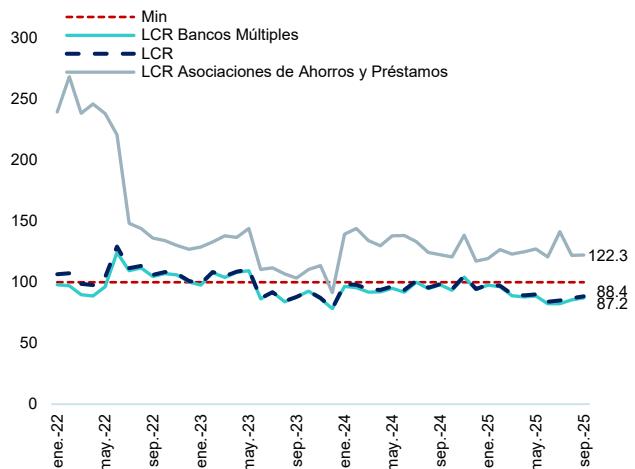


Gráfico 37
Evolución de los componentes del indicador de cobertura de liquidez
enero 2022 - septiembre 2025
En porcentaje (%)
(G.7003)

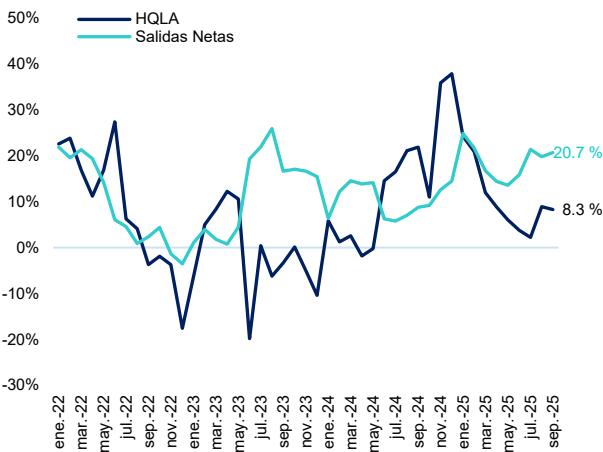


Gráfico 38
Evolución de los componentes del indicador de cobertura de liquidez
enero 2022 - septiembre 2025
En millones DOP
(G.7006)

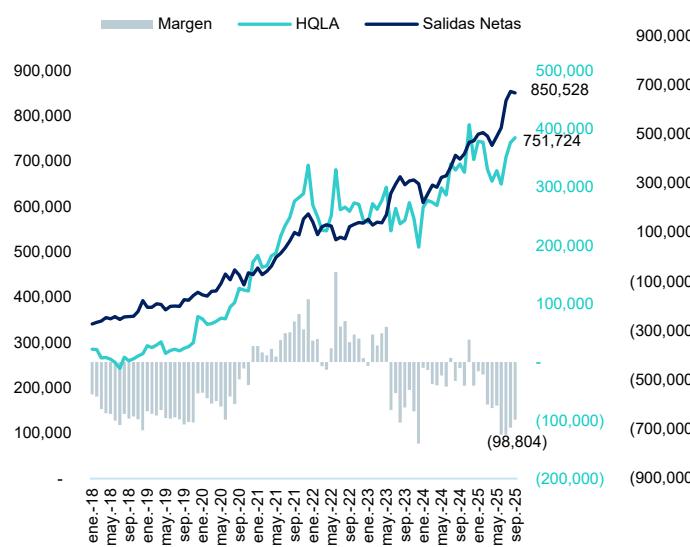
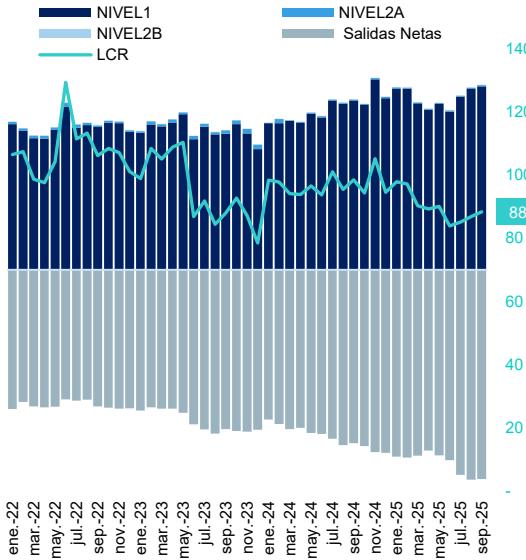


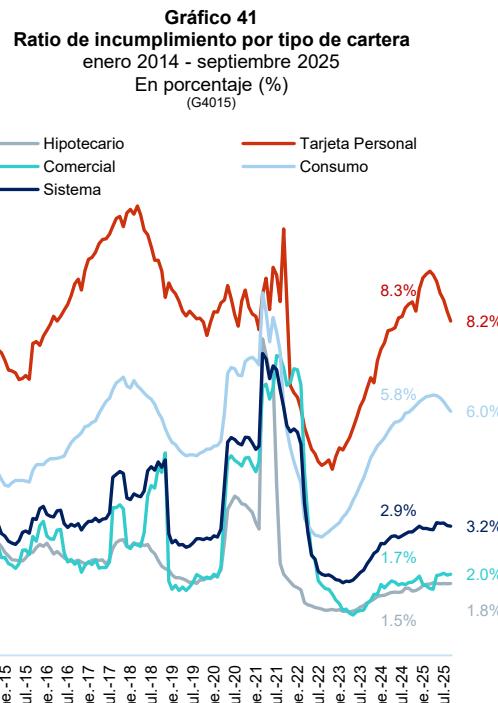
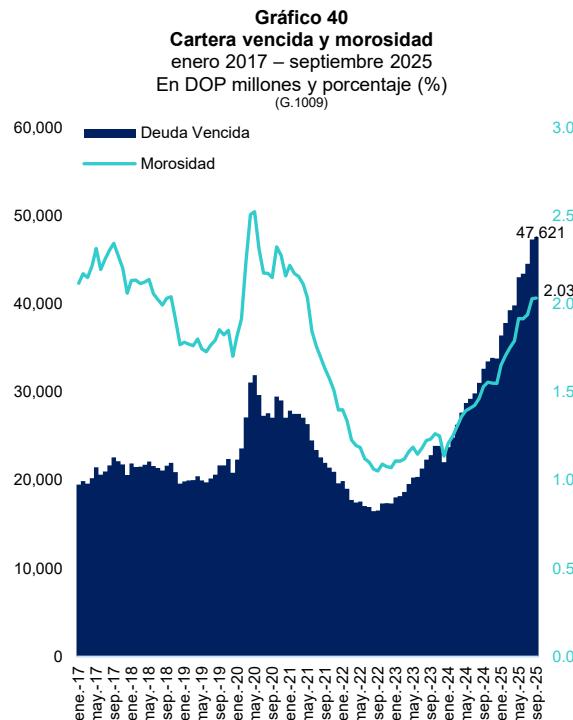
Gráfico 39
Evolución de los componentes del indicador de cobertura de liquidez
enero 2022 - septiembre 2025
En millones DOP
(G.7007)



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 tercer trimestre de 2025, el indicador de morosidad⁹ muestra un ligero incremento (+0.51 punto porcentual comparado con septiembre 2024), mientras que la deuda vencida continúa evidenciando una tendencia al alza durante el último año, alcanzando DOP47,621 millones (+45.1% interanual). Por tipo de entidad, los bancos múltiples presentan la menor morosidad (2.0%), seguido por las asociaciones de ahorros y préstamos (2.1%), los bancos de ahorro y crédito (2.2%) y las corporaciones de créditos (3.5%).



Al analizar el Ratio de Incumplimiento (RI)¹⁰, 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. Durante el período analizado, la calidad de la cartera del sistema financiero ha mostrado señales de estabilidad, con un ratio de incumplimiento agregado de 3.2% a septiembre de 2025, lo que refleja una gestión prudente del riesgo crediticio. Sin embargo, persisten diferencias relevantes entre los distintos segmentos. Las tarjetas personales continúan registrando los niveles más altos de RI (8.2%), seguidas por los créditos de consumo (6.0%), ambos sensibles a las condiciones del ingreso y al entorno económico.

En la cartera comercial y los préstamos hipotecarios, se puede apreciar que se encuentra en una fase más temprana con una normalización más prolongada y al mismo tiempo son las que presentan menor RI (2.0% y 1.8%). 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 y rendimientos en mora (31-90d) y vencidos (+90d).

¹⁰ 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:

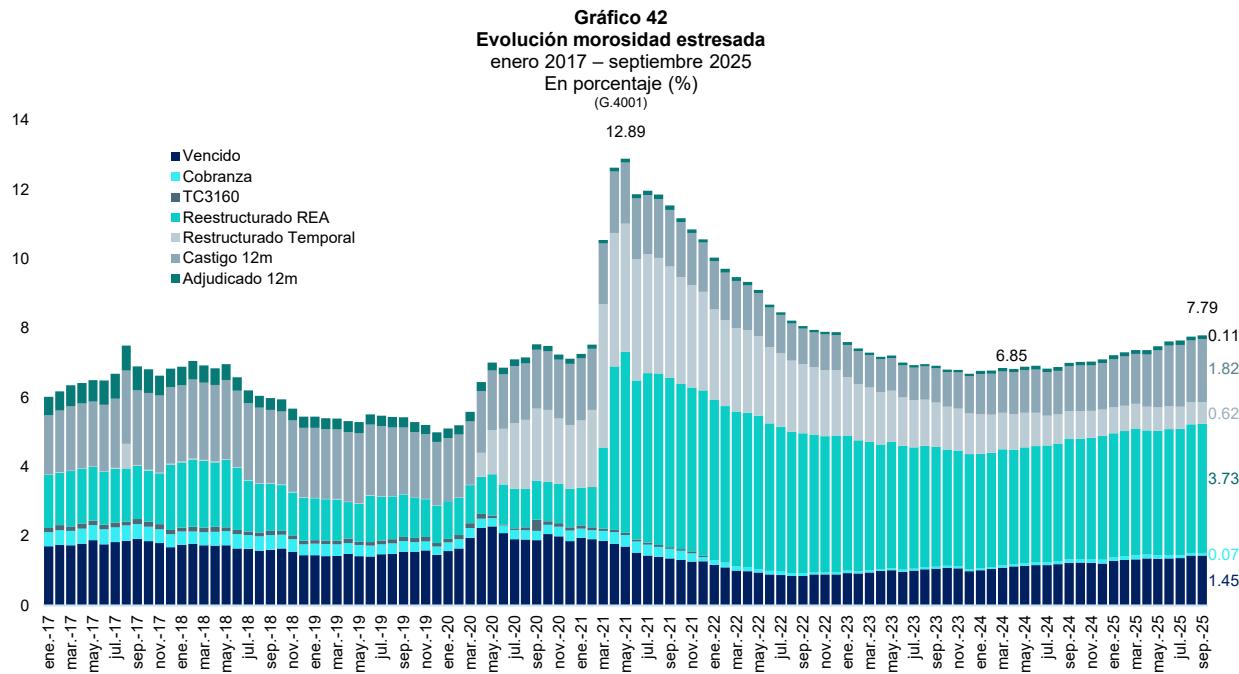
•Retraso en pagos: El crédito presenta un atraso de 90 días o más.

•Reestructurado: El crédito presenta el estatus de "RT", "RL" o "RN"

•Cobranza judicial: El crédito se encuentra en proceso de cobranza judicial.

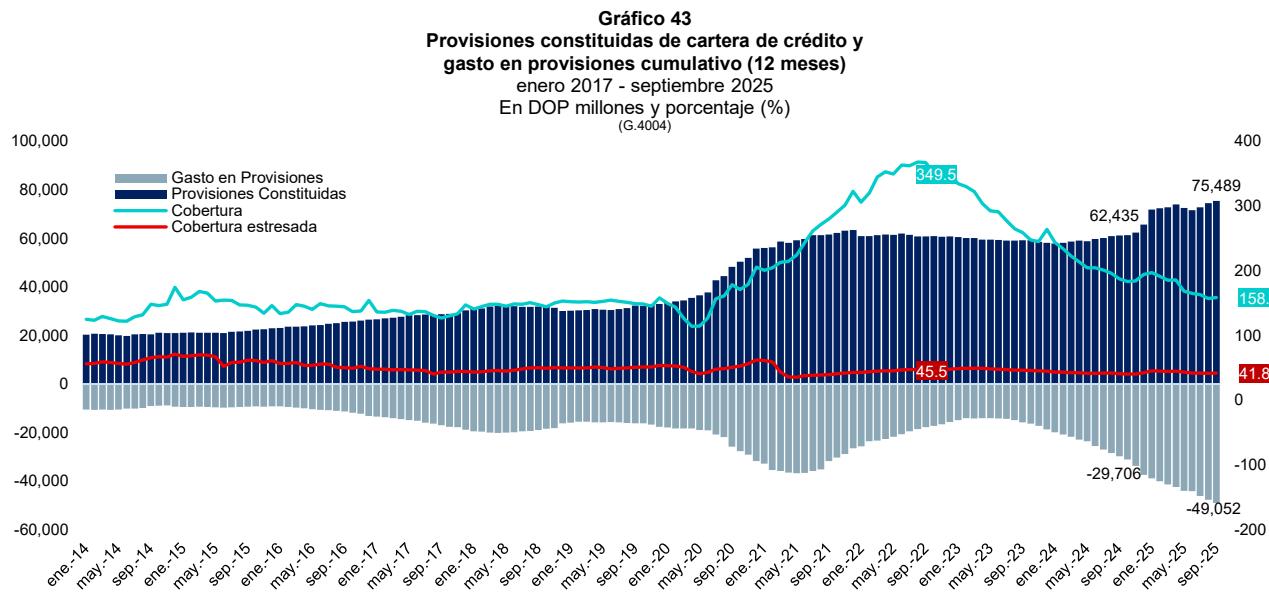
En el caso de tarjetas de crédito, la misma se considera en default cuando se cumpla 1 de las 2 condiciones anteriores y el balance de la misma sea mayor a \$2,000 pesos. Más información ver [nota analítica SB01/23](#).

El indicador de morosidad estresada¹¹ ha detenido la trayectoria descendente que venía mostrando desde mayo de 2021, incrementándose levemente en los últimos trimestres. Al cierre de septiembre de 2025, el indicador refleja un incremento interanual de +0.80 p.p. respecto al mismo periodo del año anterior, impulsado por mayores niveles en algunos de sus componentes. No obstante, dentro de la composición interna se observan mejoras parciales: tanto la reestructuración temporal como los créditos adjudicados a 12 meses registraron reducciones de -0.19 p.p. y -0.03 p.p., respectivamente, lo que sugiere que parte de la cartera bajo seguimiento especial continúa normalizándose pese al aumento marginal del indicador agregado.

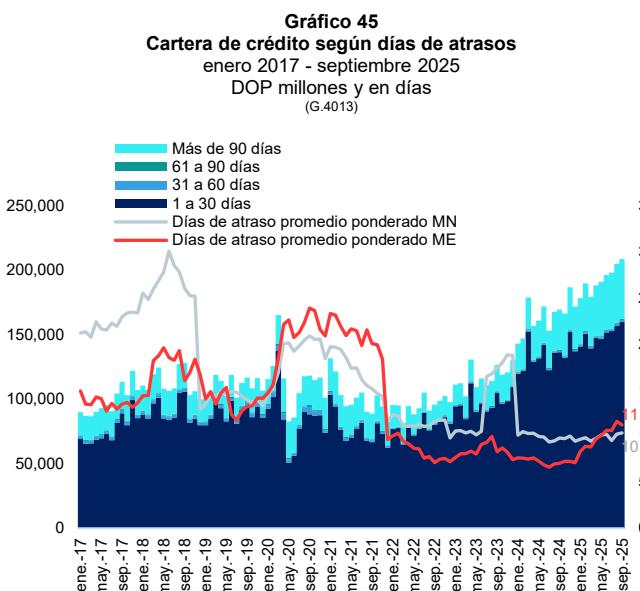
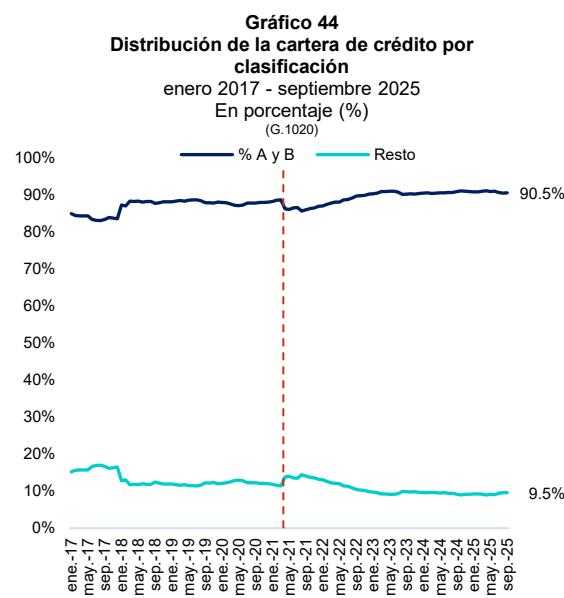


El indicador de provisiones constituidas observa tendencia a incrementarse desde septiembre del año anterior, pasando de DOP61,215 millones a DOP75,489 millones en el tercer trimestre de 2025, esta expansión se traduce en un incremento de 23.3% interanual. Cuando se considera la cobertura de provisiones de crédito, se observa que el indicador de cobertura continúa normalizando su crecimiento, pasando de 368% en agosto 2022 (su valor máximo desde junio de 2006) a 158.5% al finalizar el tercer trimestre de 2025. Asimismo, la cobertura, medida sobre la base de la morosidad estresada se establece en un 41.8%, incrementándose en +0.8 puntos porcentuales respecto al mismo periodo del año pasado. Estos dos indicadores reflejan niveles de cobertura apropiadas ante posibles eventos de pérdidas por irrecuperabilidad de créditos vencidos.

¹¹ 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](#).



Al concluir septiembre el 90.5% del total de la cartera del sistema tenía clasificación de riesgo “A y B” manteniéndose así prácticamente invariable considerando los valores que se presentaron en el trimestre del año anterior; desde diciembre de 2022 clasificación de riesgo crediticia se ha mantenido en 90.0% o más. El restante 9.6% presenta clasificación de riesgo “C”, “D1”, “D2” o “E” (la “cartera subestándar”).



Los días de atraso promedio ponderado en moneda nacional se han mantenido relativamente estables durante el último año, situándose en septiembre de 2025 en un promedio de 10.3 días. En cuanto al promedio en días de atraso para créditos en moneda extranjera, se observa un aumento gradual desde julio de 2024 cuando marcaba 6.6 días en promedio y terminando a septiembre de 2025 con 11.2 días en promedio. Desde septiembre del año anterior, la cartera con días de atraso que más creció es la que está conformada por atrasos de más de 90 días, con una variación de 47.8% seguida por la de cartera con atrasos comprendidos entre 61 a 90 días cuya variación correspondió a 22.3%.

Al evaluar la cartera por sector, se destacan Hoteles, bares y restaurantes, Hogares privados y Transporte con la tasa de reestructuración más elevadas sobre el saldo adeudado total de 25.8%, 15.5% y 10.1%, respectivamente. La tasa de morosidad más elevada se encuentra en los sectores: Actividades financieras y de seguro, Actividades de los hogares y Consumo, con 5.8%, 4.7% y 4.3% respectivamente. Al comparar el nivel de RI por sectores, se observa que los sectores Consumo, Hogares y Hoteles son de los que presentan la mayor proporción de deuda que pasa de un estado de cumplimiento a impago, esto es 6.0%, 5.4%, 3.8% respectivamente.

Tabla 3
Cartera de crédito según sector económico, variaciones porcentuales y absolutas
 Al 30 de septiembre de 2025
 T.1002

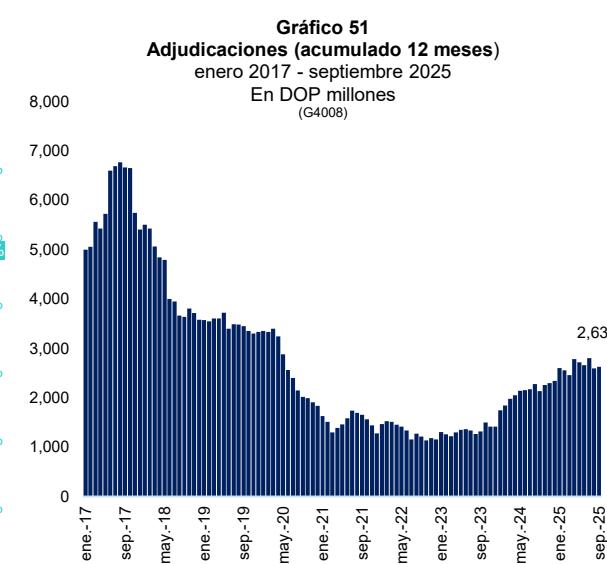
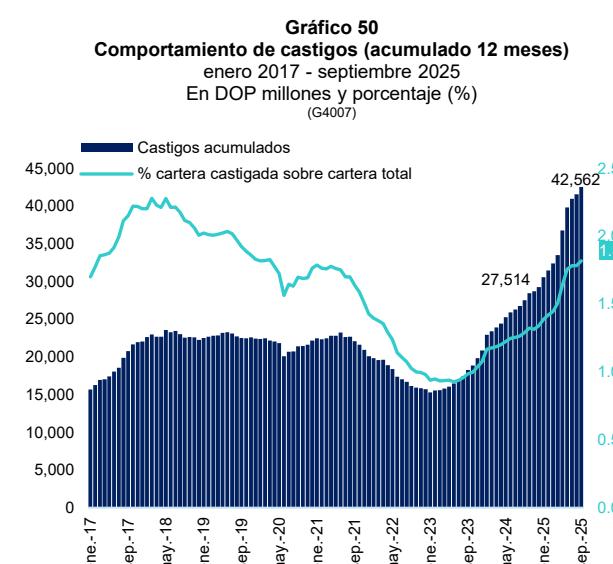
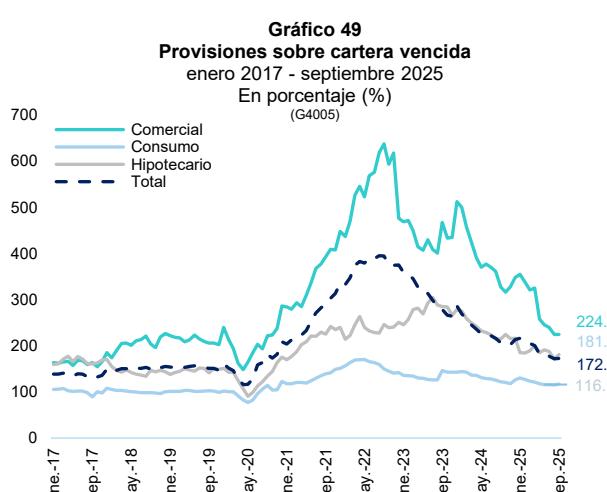
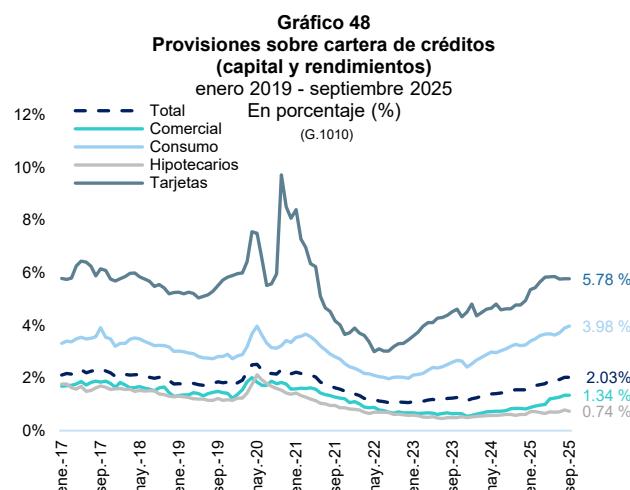
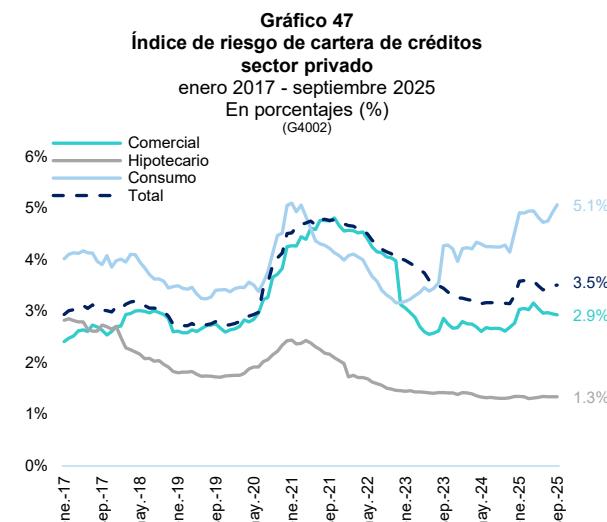
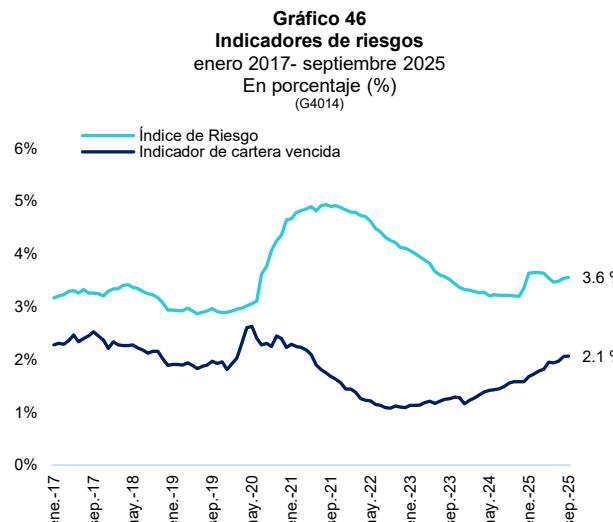
Sector Económico	DOP Millones		Crecimiento		Tasa de Morosidad (%)	Tasa de Reestructuración (%)	Ratio de incumplimiento (%)
	sep.-24	sep.-25	Promedio 2011-2020	Promedio 2020-2024			
Consumo	604,264	643,124	13.8%	14.1%	6.4%	4.33%	4.2%
Vivienda	379,977	430,015	11.1%	13.3%	13.2%	0.74%	1.9%
Comercio	282,363	296,501	10.6%	12.4%	5.0%	1.63%	2.4%
Construcción	133,927	166,370	12.5%	14.8%	24.2%	1.25%	3.0%
Manufactura	142,818	156,831	15.3%	12.2%	9.8%	0.56%	2.0%
Act. Inmobiliarias	124,573	145,006	17.9%	13.9%	16.4%	0.81%	3.2%
Hoteles y Restaurantes	114,919	115,945	16.2%	14.9%	0.9%	0.91%	25.8%
Suministro de Electricidad	67,612	101,934	21.3%	14.3%	50.8%	0.17%	0.3%
Transporte y almacenamiento	52,787	58,141	22.2%	16.9%	10.1%	0.93%	10.1%
Intermediación Financiera	66,097	54,889	18.2%	10.3%	-17.0%	5.82%	6.0%
Otras actividades	35,445	35,826	0.0%	13.2%	1.1%	2.19%	3.9%
Agricultura	49,064	34,595	409.6%	16.0%	-29.5%	1.58%	3.4%
Servicios Sociales	24,023	28,777	22.2%	14.7%	19.8%	0.48%	2.4%
Explotación de Minas y Canteras	10,879	22,120	3.2%	45.3%	103.3%	0.55%	1.0%
Hogares	17,499	19,999	23.7%	20.4%	14.3%	4.67%	15.5%
Administración Pública y Defensa	17,137	15,444	13.2%	-12.2%	-9.9%	0.10%	0.0%
Enseñanza	7,423	7,650	8.2%	3.5%	3.1%	0.22%	1.8%
Act. de Organizaciones y Órganos Extr.	1,214	7,508	9.5%	3.8%	518.4%	0.90%	4.5%
Pesca	326	363	22.5%	11.6%	11.5%	2.25%	5.0%
Sistema Financiero	2,132,346	2,341,039	11.1%	12.6%	9.8%	2.03%	4.3%
							3.2%

A septiembre de 2025, el índice de riesgo de cartera privada¹² se situó en 3.6% continuando así con su gradual y constante descenso que viene evidenciando desde noviembre de 2021 cuando registraba 4.9%. Sin embargo, este indicador comienza a mostrar señales de incremento con un cambio de ciclo desde noviembre de 2024. Por otro lado, indicador de cartera vencida¹³ observó un ligero incremento respecto al trimestre pasado (0.2 puntos porcentuales) al pasar de 1.9% hasta llegar a 2.1%.

¹² 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.

¹³ El indicador de cartera vencida se calcula como la sumatoria del capital vencido y los intereses correspondientes, divididos entre la cartera total.

¹⁴ 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.



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. El indicador Loan-To-Value (LTV) muestra una tendencia ascendente entre 2017 y 2019, alcanzando un máximo cercano al 43.2%, lo que refleja condiciones crediticias más flexibles en ese período. A partir de 2020 se observa una moderada corrección y estabilización, con valores entre 39.0% y 42.9%, cerrando en 40.9% en septiembre de 2025. Este nivel indica un riesgo crediticio controlado, aunque superior al observado en los primeros años del período analizado.

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

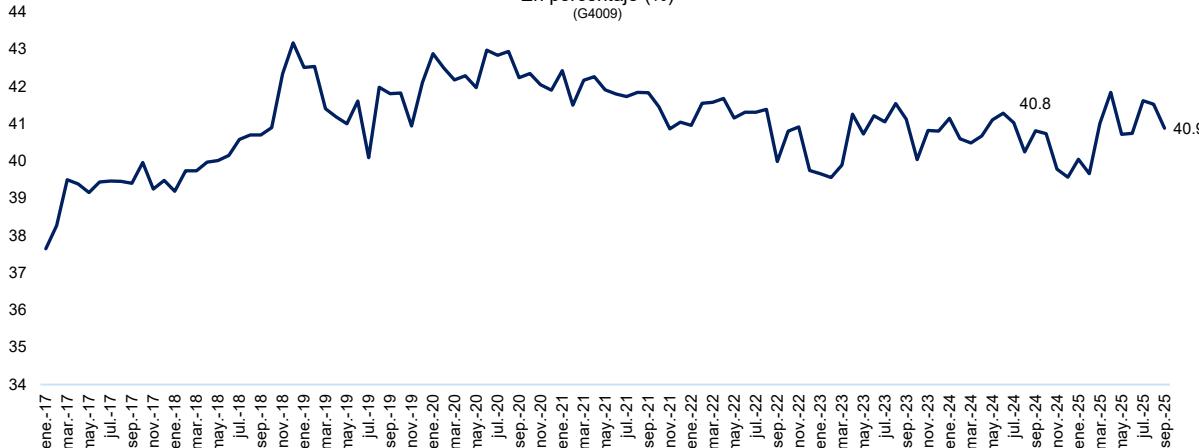


Gráfico 53
Loan-To-Value de créditos con garantías tasables
por tipo de cartera
enero 2017 - septiembre 2025
En porcentaje (%)
(G4011)

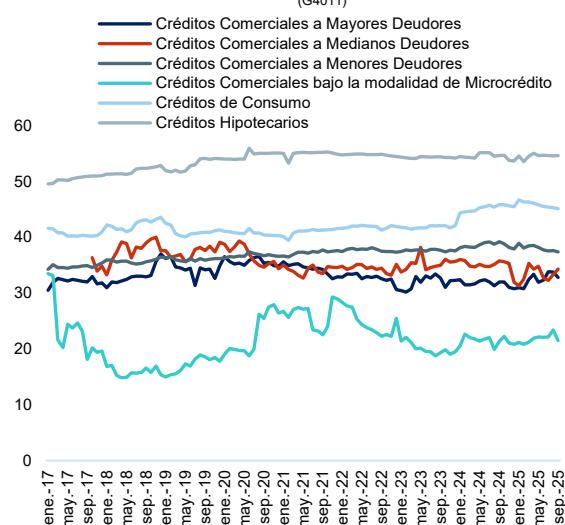
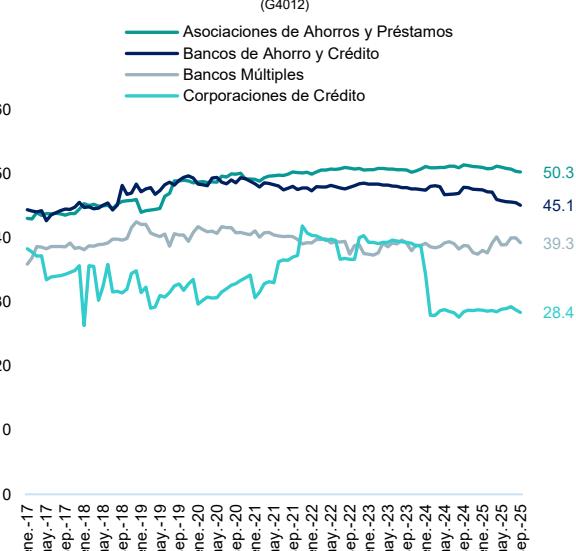


Gráfico 54
Loan-To-Value por tipo de entidad
enero 2017 - septiembre 2025
En porcentaje (%)
(G4012)



Recuadro 1.1: Comportamiento de la cartera de tarjetas de crédito del sistema financiero

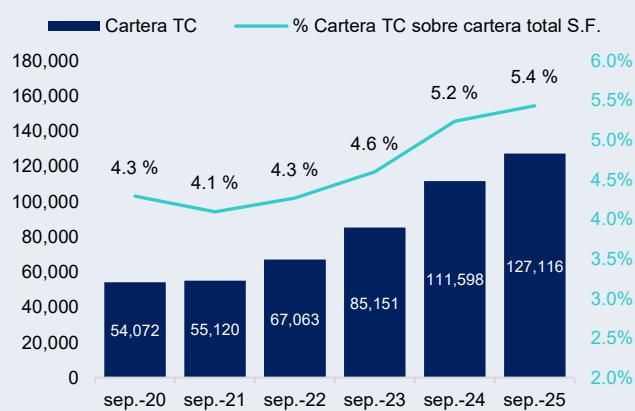
Las tarjetas de créditos ejercen un rol fundamental dentro del sistema financiero nacional y al mismo tiempo en la vida cotidiana de las personas. Desde la óptica macroeconómica facilitan la expansión del consumo, dinamizan el comercio y promueven tanto la bancarización como la inclusión financiera. Para los hogares, representan una herramienta clave de acceso al crédito, ofreciendo flexibilidad en la gestión de las finanzas personales, la posibilidad de enfrentar imprevistos y la oportunidad de construir un historial crediticio que abre puertas a otros productos financieros.

Este apartado recoge los hallazgos más destacados del Informe de desempeño de la cartera de tarjetas de crédito de la Superintendencia de Bancos actualizado con datos a septiembre 2025, mostrando cómo ha evolucionado este segmento dentro del sistema financiero y qué revelan sus indicadores sobre la salud del crédito y el comportamiento de los hogares.

Volumen y crecimiento

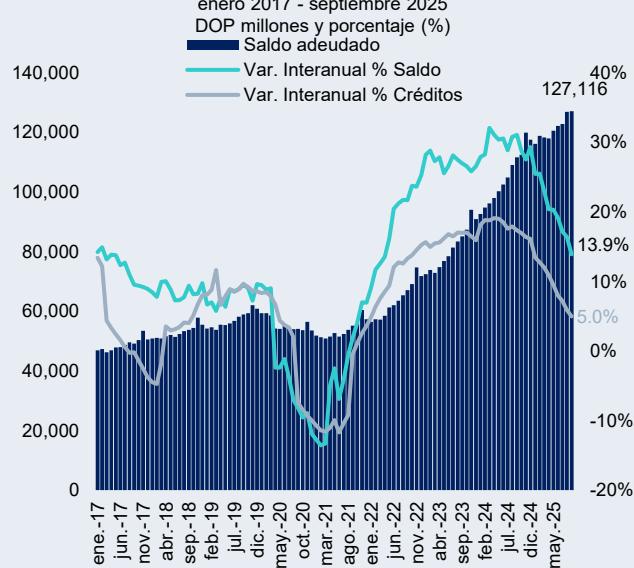
El saldo total de la cartera de tarjeta de créditos alcanzó DOP 127,116 millones (5.4% del total de la cartera), liderando el dinamismo del crédito en el sistema financiero con un crecimiento interanual de +13.9% al tercer trimestre de 2025. La razón de cambio en la tasa de variación representa una desaceleración de -17.2 p.p. respecto al ritmo observado en el año 2024 (+31.1%). Desde la perspectiva de largo plazo, se aprecia el trayecto prolongado de una normalización tras el fuerte repunte posterior al fondo de crecimiento registrado en la pandemia.

Gráfico 2
Cartera de Tarjetas como % de la Cartera Total y saldo de la Cartera TC
septiembre 2020 - 2025
DOP millones y porcentaje (%)



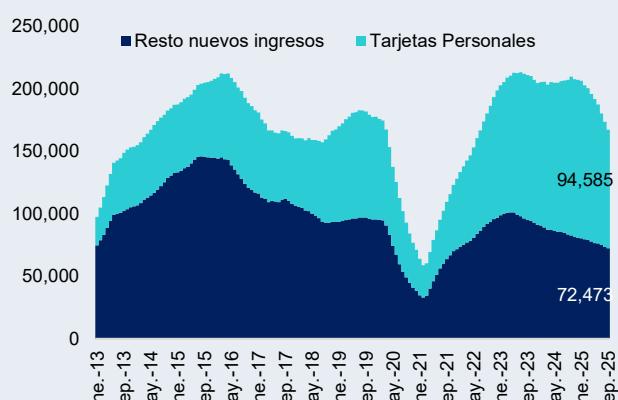
Las señales de ralentización hacia el ritmo de crecimiento histórico se observan tanto en el saldo adeudado, como en el número de créditos. Por el lado del número de créditos se vislumbra como el crecimiento se ha normalizado por completo alcanzando los niveles previos a la pandemia, +5.0% en septiembre de 2025, similar al promedio entre 2017 – 2019 (+4.6%).

Gráfico 1
Saldo adeudado de la cartera de tarjetas de crédito y crecimiento nominal
enero 2017 - septiembre 2025



Las tarjetas de crédito son el principal impulsor en la entrada de nuevos deudores al sistema, más de la mitad de los nuevos deudores que ingresaron al sistema financiero en los últimos 12 meses se integraron a través de este instrumento (un 56.6%, 94,585 deudores).

Gráfico 4
Número de nuevos deudores acumulado 12 meses
enero 2013 - septiembre 2025



Principales indicadores

Para conocer el estado de salud en el dinamismo de la cartera de tarjetas de crédito, se seleccionaron nueve indicadores que permiten tomar el pulso tanto al consumidor como a las gestiones que realizan las entidades financieras.

Tabla 1
Resumen de los principales indicadores de la cartera de tarjetas de crédito
septiembre 2025
En DOP y porcentaje (%)

Indicador	sep.-19	sep.-24	sep.-25	Variación 2024/2025
Saldo promedio real ¹⁵	40,320	38,148	39,754	+4.2% ▲
Límite promedio real ¹⁶	158,229	151,346	158,912	+5.0% ▲
% Turnover ¹⁷	11.6%	13.2%	12.5%	-0.7 p.p. ▼
% Utilización ¹⁸	25.5%	25.2%	25.0%	-0.2 p.p. ▼
% Saldo Financiado ¹⁹	65.0%	63.6%	64.4%	+0.7 p.p. ▲
% Crédito Financiado ²⁰	47.1%	44.4%	45.4%	+1.0 p.p. ▲
% Morosidad +90 días ²¹	4.8%	4.7%	6.0%	+1.3 p.p. ▲
Ratio de incumplimiento ²²	8.5%	8.3%	9.5%	+1.2 p.p. ▲
% Saldo en ME	18.9%	20.5%	20.3%	-0.2 p.p. ▼

Tabla 2
Resumen de los principales indicadores de la cartera de tarjetas de crédito por entidad
septiembre 2025
En DOP y porcentaje (%)

Entidad	Saldo promedio real	Límite promedio real	Turnover	Utilización	Saldo financiado	Crédito financiado	Morosidad ▼	Ratio de incumplimiento
Peravia	15,868	40,078	11.1%	39.6%	68.1%	54.5%	20.1%	12.3%
Duarte	19,614	80,272	12.1%	24.4%	52.6%	32.0%	15.6%	12.7%
Caribe	39,814	167,838	10.0%	23.7%	58.0%	43.9%	12.2%	11.6%
La Nacional	17,198	67,908	8.8%	25.3%	60.3%	42.7%	11.7%	12.3%
Atlantico	53,851	151,059	10.1%	35.6%	76.9%	59.2%	11.2%	15.0%
Banesco	45,214	140,722	11.1%	32.1%	60.5%	45.3%	11.1%	14.3%
Alaver	17,890	85,845	10.1%	20.8%	47.8%	30.0%	10.9%	5.5%
Ademi	13,337	28,017	19.1%	47.6%	86.8%	75.7%	10.3%	15.5%
Santa Cruz	58,922	300,337	14.0%	19.6%	61.8%	40.5%	9.5%	13.1%
Lafise	47,949	103,939	19.1%	46.1%	70.6%	45.3%	9.2%	6.0%
Promerica	61,322	160,616	16.2%	38.2%	66.2%	55.4%	8.7%	12.9%
Bonao	16,458	95,806	7.4%	17.2%	69.3%	44.7%	8.3%	12.2%
BHD	47,309	248,753	7.5%	19.0%	64.0%	45.1%	7.1%	8.4%
Vimanca	71,950	156,917	41.1%	45.9%	44.9%	53.1%	6.6%	10.3%
Qik Banco Digital	23,423	64,023	a	36.6%	0.2%	0.0%	6.4%	11.4%
Cibao	38,669	193,285	8.3%	20.0%	63.4%	40.0%	5.5%	9.2%
Popular	56,422	210,170	15.7%	26.8%	65.4%	49.9%	5.2%	8.3%
Banreservas	23,932	81,167	13.9%	29.5%	71.3%	47.0%	4.8%	9.1%
APAP	45,444	141,723	14.0%	32.1%	70.2%	45.6%	4.4%	13.3%
BDI	85,115	389,800	8.1%	21.8%	12.2%	8.9%	3.5%	4.5%
Scotiabank	48,372	272,158	11.0%	17.8%	67.9%	47.2%	2.7%	7.5%
BLH	94,907	446,724	9.8%	21.2%	48.4%	31.3%	1.2%	3.0%
Sistema Financiero	39,754	158,912	12.5%	25.0%	64.4%	45.4%	6.0%	9.5%

¹⁵ Saldo promedio real: es el total de la deuda entre la cantidad de créditos de TC expresado en términos reales. Para presentar las variables en términos reales y garantizar la consistencia estas se ajustan utilizando el índice de precios oficial del BCRD (2025), con precios a septiembre 2025.

¹⁶ Límite promedio real: corresponde al límite a la suma global del límite otorgado en las tarjetas entre la cantidad de créditos de TC expresado en términos reales.

¹⁷ Turnover: se expresa como el ratio entre el consumo mensual y el límite.

¹⁸ Utilización: se define como el monto de la deuda entre el límite.

¹⁹ % de saldo financiado: es la proporción del saldo adeudado que está financiero, que el mes corte o el mes anterior no pagó la totalidad del balance por lo que optó por financiamiento.

²⁰ % de créditos financiados: corresponde a la proporción de todos los créditos de un deudor cuando solo uno de estos está financiando por tipo de facilidad, es decir, que el mes corte o el mes anterior no pagó la totalidad del balance al corte por lo que optó por financiamiento.

²¹ Morosidad +90 días: corresponde a la proporción de la deuda que presenta atrasos de +90 días.

²² Ratio de incumplimiento: se expresa como ratio de la deuda que inicia en cumplimiento y termina en default 12 meses después.

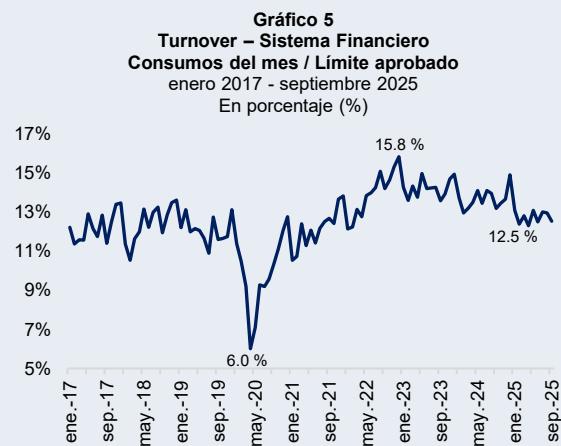
a Se excluye el indicador Turnover para la entidad Qik Banco Digital, debido a que muestra inconsistencia en sus reportes.

Los cuatro primeros indicadores: saldo promedio real, límite promedio real, turnover y utilización, permiten entender el comportamiento financiero de los hogares.

Saldo promedio real: representa la deuda promedio por tarjeta ajustada por inflación con precios a septiembre 2025. Este valor se ha reducido en términos reales respecto a los niveles prepandemia (-1.4 p.p.). En otras palabras, aunque el número de tarjetas ha aumentado y los montos nominales son mayores, en términos reales los hogares mantienen un nivel de deuda similar e incluso menor al de hace seis años. Eso indica que la expansión en el endeudamiento ha seguido de manera muy cercana el incremento en el costo de la vida.

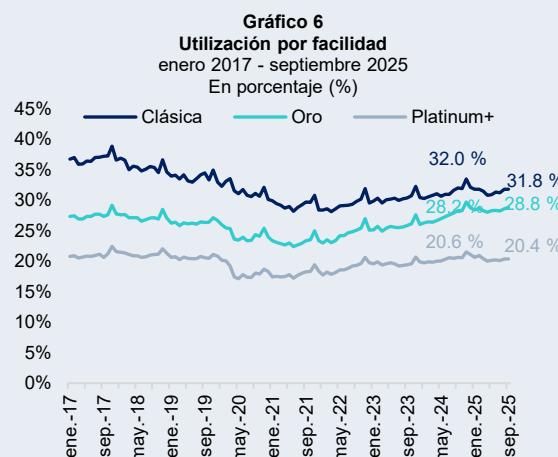
Límite promedio real: refleja la posible capacidad de endeudamiento en cada tarjeta. Se mantiene estable, siguiendo la tendencia en la inflación. Evidencia que las entidades no están ampliando de forma desproporcionada los límites, sino acorde al perfil transaccional del deudor.

Turnover: mide el consumo mensual registrado respecto la capacidad de endeudamiento (límite) y representa el nivel de rotación de las TC como medio de pago. Un mayor porcentaje de este indicador implica que los consumidores están utilizando gran parte de su límite disponible mes tras mes, lo cual podría reflejar un uso intensivo del crédito y señales potenciales de sobrecalentamiento. Pero el *turnover* ha declinado en los últimos 12 meses dando leves señales de enfriamiento, mientras se mantiene en un nivel moderado, y cercano al promedio histórico.



Las entidades ofrecen distintos tipos de plásticos dependiente del perfil del usuario, su nivel de ingresos, capacidad de pago y calificación de riesgo crediticio. Las principales facilidades son Clásica o Standard, Oro/Gold y Platino+, esta última, de la más prestigiosa; dependiendo de la entidad bancaria y la facilidad del plástico el usuario recibe beneficios y paquetes exclusivos de los que se puede beneficiar.

Utilización: representa el porcentaje del límite de crédito que está efectivamente usado al cierre del periodo. Este indicador se mantiene en torno a los valores prepandemia y disminuyendo en mayor medida para las facilidades Platinum+ y Oro.



En conjunto, las cuatro variables analizadas son una prueba que la variación en la deuda es principalmente una función de la evolución en el costo de la vida, que el patrón de consumo es constante y sostenido, sin señales de sobrecalentamiento en el uso. De manera agregada y a primera vista, los hogares dominicanos no aparentan estar desproporcionalmente más endeudados que antes de la pandemia. Tampoco se evidencia que la capacidad de los hogares para endeudarse ha crecido de manera descontrolada.

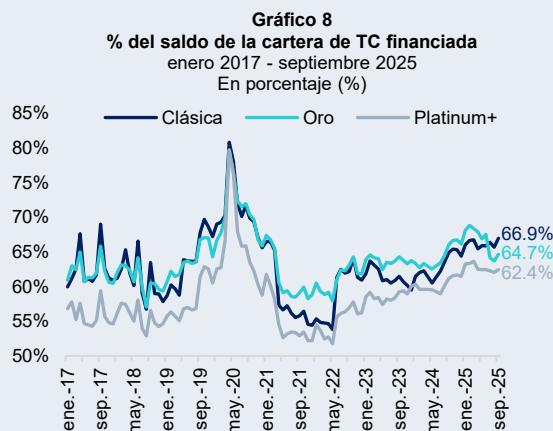
Esto también se puede demostrar con la evolución de los días de atraso promedio ponderado de tarjetas de crédito el cual mantuvo un promedio ponderado de 11.7 días por debajo de los niveles históricos entre 2017 y 2019 de 12.2 días y una leve tendencia al incremento.



La historia del lado de las Entidades Financieras: una exposición en expansión, pero bajo control

El segundo grupo de indicadores se orienta a la gestión de los créditos que realizan las entidades financieras.

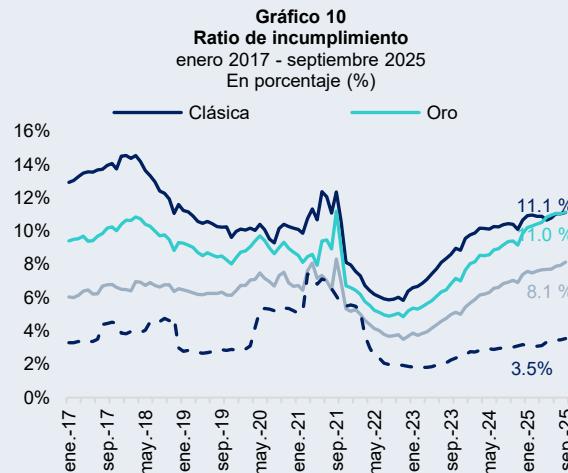
Saldo financiado: corresponde a la proporción de saldo adeudado financiado cuyos usuarios optan por financiarse al no pagar el total de su balance al corte. Este grupo ha mostrado un incremento, no obstante, se encuentra dentro del rango de su tendencia histórica y en niveles considerados manejables.



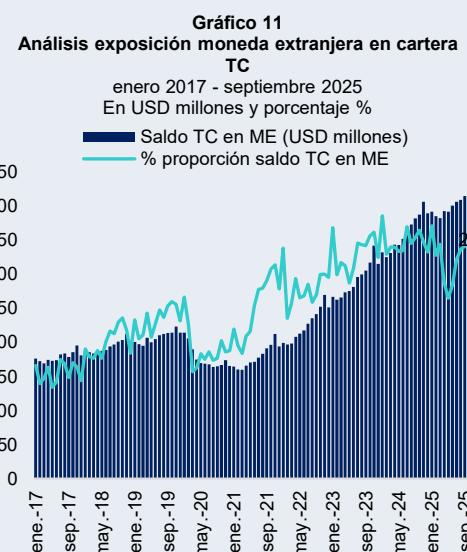
Morosidad: corresponde a la proporción de la deuda que presenta atrasos de +90 días. Este mostró un leve incremento hasta 6.0%, desde 4.7% un año atrás. Este repunte debe interpretarse dentro del contexto de la madurez en el ciclo económico y su interacción con el ciclo de crédito: es la dinámica que se caracteriza por la reducción en la tasa de crecimiento y el incremento coincidente en las tasas de incobrabilidad. La morosidad es uno de tantos parámetros de la gestión de la cartera de crédito. Esto significa que las EIF tienen mecanismos de control que influyen las mediciones de esta variable.



Ratio de incumplimiento (RI)²³: mide la proporción de deudas que comienzan en condición de pago y terminan en impago dentro de 12 meses en el futuro (comúnmente llamado 'default'). Este indicador es más completo que la lectura de la morosidad ya que considera aspectos de gestión ejecutados sobre la deuda incobrable. El RI muestra la aceleración en el deterioro de la cartera de tarjetas de crédito alcanzando 9.9% del saldo adeudado, ubicándose por encima del nivel registrado el año pasado, y el nivel pre-pandemia.



Saldo en moneda extranjera: representa el nivel de exposición a la deuda en dólares. Se redujo a 20.3% indicando una menor exposición cambiaria con respecto a septiembre 2024 (20.5%), y por encima al nivel prepandemia (18.9%).



²³ Superintendencia de Bancos. Una mirada al Ratio de Incumplimiento para el sistema financiero (2023).

Comportamiento del crédito por niveles de ingreso

El informe también analiza el desempeño de la cartera de tarjetas según el nivel de ingresos de los tarjetahabientes²⁴, ofreciendo una mirada más detallada sobre cómo distintos grupos de la población utilizan y gestionan el crédito. A septiembre de 2025, la mayor proporción de nuevos créditos se concentró en personas con ingresos formales mensuales entre DOP12,501 y DOP32,500, rango que agrupa más del 50% de la clase trabajadora formal del país²⁵.

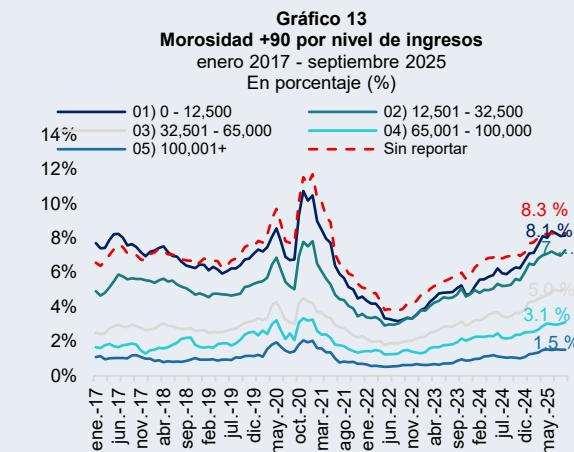
En cuanto al uso del financiamiento, los usuarios de menores ingresos son quienes con mayor frecuencia optan por financiar sus saldos, es decir, no pagan la totalidad del balance al corte. En los tramos inferiores, menos de DOP 12,500 y entre DOP 12,501 y DOP 32,500, mantienen una proporción de créditos financiados de 47.2% y 45.6%, 8.3 p.p. y 8.0 p.p por encima del segmento de mayores ingresos.



Esto sugiere que los hogares de ingresos medios y bajos utilizan las tarjetas como fuente de liquidez para cubrir gastos corrientes o imprevistos, mientras que los de ingresos más altos tienden a utilizarlas principalmente como medio de pago.

La morosidad también muestra una relación inversa con el nivel de ingresos. Los usuarios sin reporte de ingresos formales presentan las tasas de mora más elevadas, seguidos por los segmentos de ingresos bajos. A septiembre 2025, la morosidad a más de 90 días alcanzó 8.1% entre quienes perciben DOP12,500 o menos, y 7.3% en el rango de DOP 12,501 a DOP 32,500. En cambio, en los niveles de ingresos superiores (entre DOP 65,000 y DOP 100,000 y más de DOP100,000), la morosidad se mantiene significativamente más baja, en torno al 3.1% y 1.5%, respectivamente.

²⁴ Para la segregación por nivel de ingresos, se hace una relación de los deudores de tarjetas de crédito con la base de datos de ingresos reportados a la Tesorería de la Seguridad Social (TSS).



Conclusiones

El panorama presentado en el informe de tarjetas de crédito muestra el crecimiento a un ritmo más moderado, encontrándose dentro de una etapa avanzada de normalización posterior a un ciclo económico y crediticio atípico.

Desde el punto de vista de la salud de los deudores, los indicadores reflejan surgimiento en la incobrabilidad, pero no se observan signos inminentes que amenazan la sostenibilidad y la estabilidad de la cartera. El endeudamiento promedio se mantiene estable y sin variación importante en términos reales, mientras que los límites se han ampliado meramente para acomodar la tasa de inflación, y el crecimiento en los deudores considerablemente ralentizado. En adición a esto, la disminución en el *turnover* como medio de pago fue acompañada de un aumento en el financiamiento y surgimiento en los 'defaults' sugiere que los usuarios ya se encuentran en el proceso de moderación en consumos. Este comportamiento es consistente con el avance del ciclo económico.

Desde la óptica de las EIF, los aumentos en morosidad e incumplimiento muestran señal de deterioro, un comportamiento esperado en esta fase de expansión. A medida que esto ocurre, los esfuerzos de gestión son ampliados mientras el apetito de las EIF en la cartera de TC se observa en graduación.

Los resultados no apuntan a un sobreendeudamiento de los hogares dominicanos, sino a un mercado que se expande recorriendo su proceso de ciclo natural. Las tarjetas de crédito consolidan su papel como instrumento clave de acceso y formalización financiera, contribuyendo a un sistema más inclusivo, equilibrado y sostenible.

²⁵ Boletín estadístico del Régimen Contributivo del Sistema Dominicano de Seguridad Social (SDSS). Abril 2025

COMENTARIOS ADICIONALES

Al cierre de septiembre 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 88.4% de los activos), 10 asociaciones de ahorros y préstamos (9.2% de los activos), 14 bancos de ahorro y crédito (1.7% de los activos), 3 corporaciones de crédito (0.0% de los activos), y el Banco de Desarrollo y Exportaciones (BANDEX) (0.7% de los activos).²⁶

Activos

Los activos del sistema financiero dominicano mantienen la tendencia de crecimiento. Los activos totales ascendieron a DOP 4.146 billones (56.0% del PIB), un incremento absoluto de DOP 428,843 millones con relación a su nivel en septiembre de 2024. Esto equivale a una tasa de crecimiento nominal de 11.5%.

Gráfico 55
Crecimiento anual del total de activos del sistema
septiembre 2019 - 2025
En DOP miles de millones y porcentaje (%)
(G.2003)

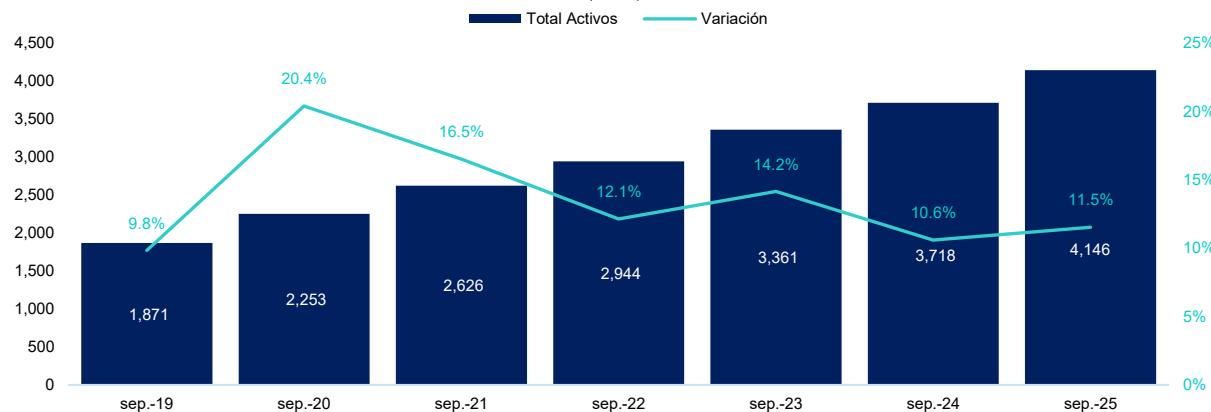
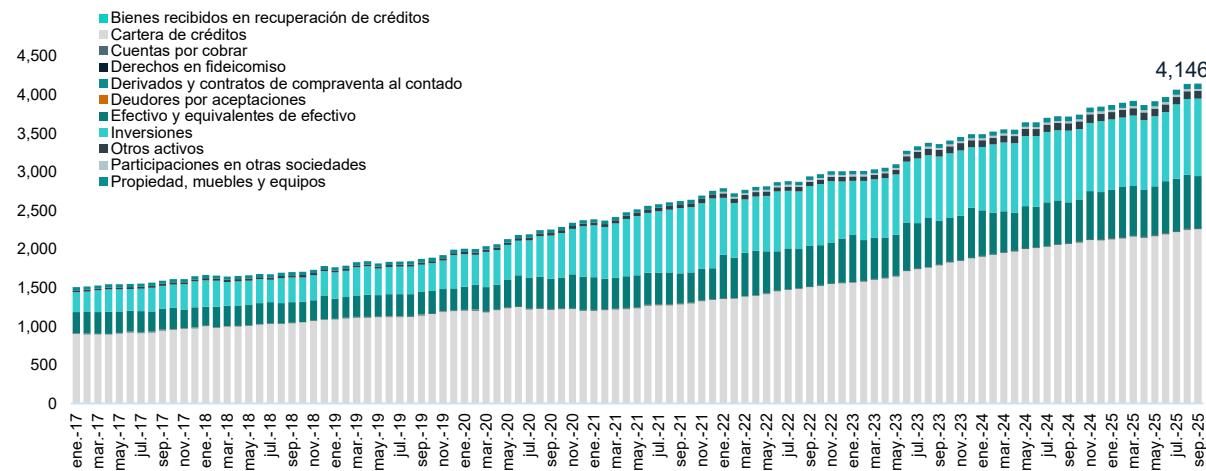
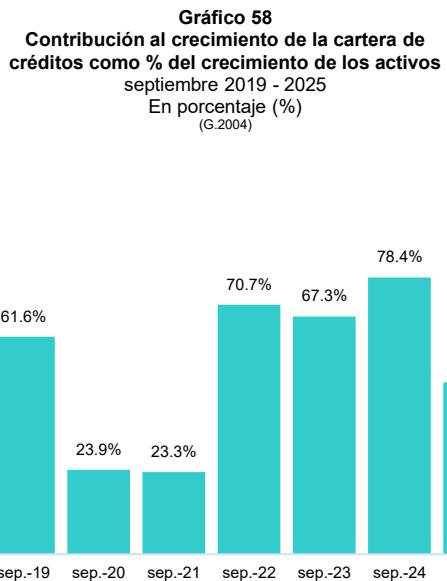
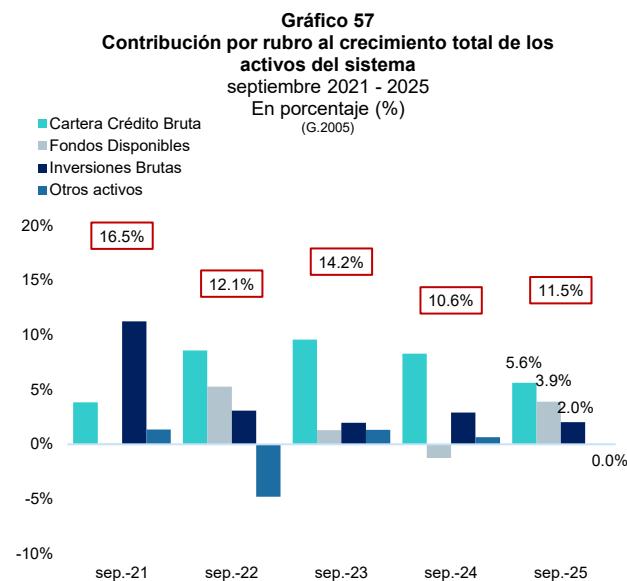


Gráfico 56
Distribución de activos del sistema por componentes
enero 2017 - septiembre 2025
En DOP miles de millones
(G.2007)



²⁶ No incluye al Banco Agrícola.

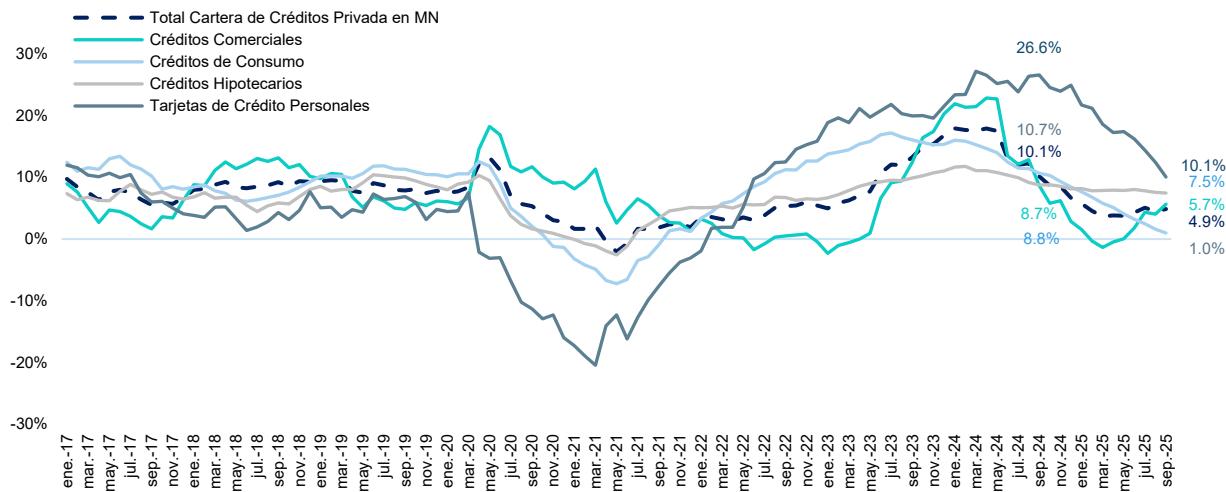
El 11.5% de crecimiento registrado en los activos se descompone en una participación porcentual de la cartera bruta de 5.6%, 3.9% de fondos disponibles y 2.0% de inversiones y otros activos. Al cierre de septiembre de 2025, la cartera de créditos bruta continúa siendo el componente más importante representando el 56.5%, las inversiones brutas un 24.2%, los fondos disponibles un 16.1% y los demás activos un 3.2%. Desde la perspectiva del tipo de entidad, el crecimiento de 11.5% de los activos está dada por el aporte de 10.2% 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 DOP2.341 billones (31.6% del PIB), registrando un incremento de DOP208,694 millones (+9.8%) con respecto al año anterior. Desde mediados de 2023, se observa una desaceleración del crecimiento del crédito, tanto en términos nominales como reales. A septiembre de 2025, el crecimiento real de la cartera privada en moneda nacional fue de un +4.9%, liderado principalmente por el crédito de consumo a través de tarjetas de créditos personales (+10.1%), seguido de la cartera de créditos hipotecario (+7.5%). Los créditos comerciales que habían estado mostrando variaciones interanuales negativas en los primeros meses del año, tomaron la senda de la recuperación, finalizando al tercer trimestre del año con crecimiento real de +5.7%. En tanto que el crecimiento real de la cartera de créditos al consumo viene evidenciando una desaceleración constante desde enero 2024 hasta llegar a septiembre con valor de 1.0%.

Gráfico 59
Crecimiento real interanual del crédito privado en moneda nacional por tipo de cartera
enero 2017 - septiembre 2025
En porcentaje (%)
(G.1004)



Se destaca la tendencia de crecimiento del número de empresas²⁷ que han accedido al crédito, ascendiendo el número de deudores a 39,781 al cierre del mes de septiembre, un +2.8% más que septiembre 2024. Las personas físicas con créditos en el sistema exhiben un crecimiento similar (+3.9%), con los deudores masculinos presentando un crecimiento interanual de +2.7%, mientras que los deudores de género femenino crecieron un +5.1%. Al finalizar el tercer trimestre 2025, existen 12,150 deudores de nuevo ingreso y 10,610 categorizados como reingreso²⁸. Ambos indicadores disminuyen respecto al año anterior 6,416 y 2,804 respectivamente, equivalente a disminuciones de -34.6% y -20.9% respectivamente.

Gráfico 60
Número de deudores únicos
enero 2017 - septiembre 2025
(G.1024)

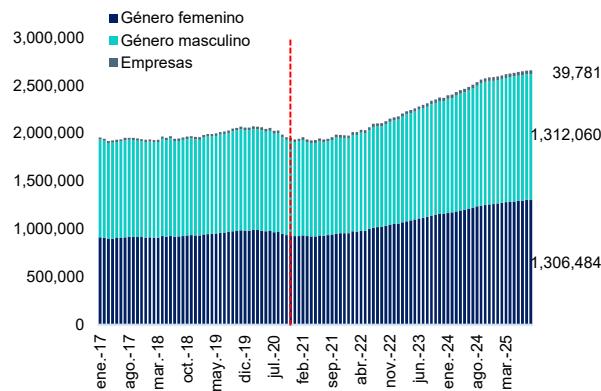
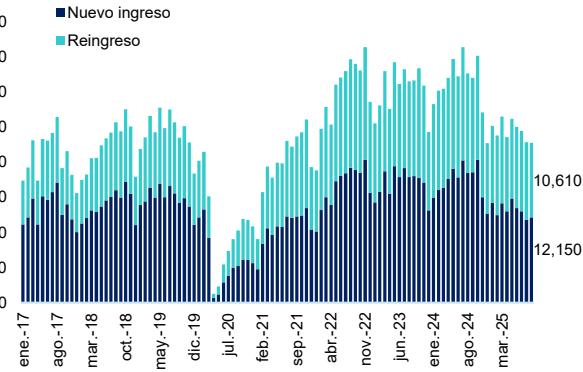


Gráfico 61
Evolución de nuevos deudores entrados al sistema financiero nacional
enero 2017 - septiembre 2025
(G.1025)



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 22.0%), hipotecaria (18.4%), tarjetas de crédito personales (5.8%) y pública (1.5%).

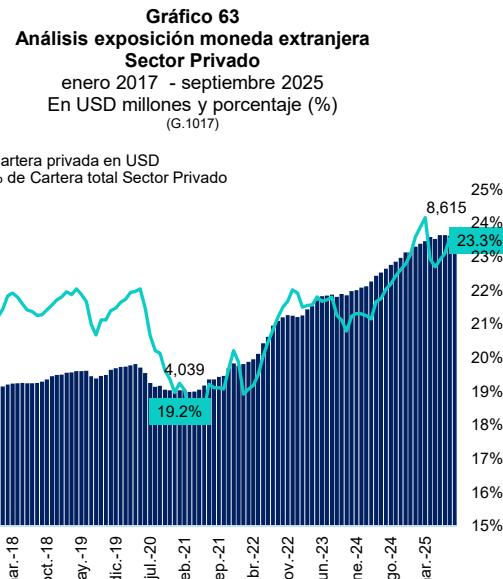
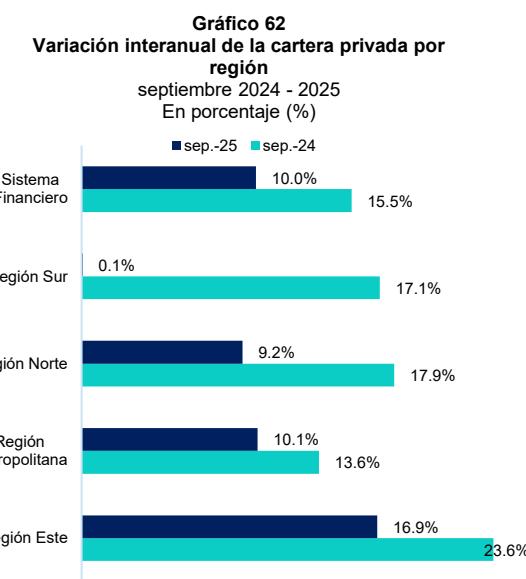
²⁷Para fines de este informe la definición de deudores únicos incluye deudores con productos de crédito activos, aunque no presenten balance adeudado a la fecha de corte del período en cuestión.

²⁸Se 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.

Según el sector económico de destino del crédito, el crecimiento de la cartera ha sido impulsado por los préstamos otorgados a la construcción, los cuales aumentaron con relación al mismo trimestre del año anterior en DOP32,443 millones (+24.2%), los préstamos concedidos a la actividad inmobiliaria DOP20,433 millones (+16.4%), los otorgados a la compra y remodelación de viviendas con DOP50,038 millones (+13.2%). También se observa que el sector de la industria manufacturera varió en DOP14,013 millones (+9.8%) con una ponderación del 6.7%. En cuanto a la actividad de consumo de bienes y servicios, esta varió con 6.4% y crecimiento nominal de DOP38,860 millones, por el lado del comercio, el balance de crédito a este sector creció en DOP14,138 millones (+5.0%). Se destaca que estos 7 rubros mencionados concentran el 83.5% del peso de la cartera de créditos a septiembre de 2025. Los préstamos otorgados al sector hotelero se incrementaron de año a año en DOP 1,027 millones para una variación de +0.9% con un peso específico de 5.0% en el total de cartera.

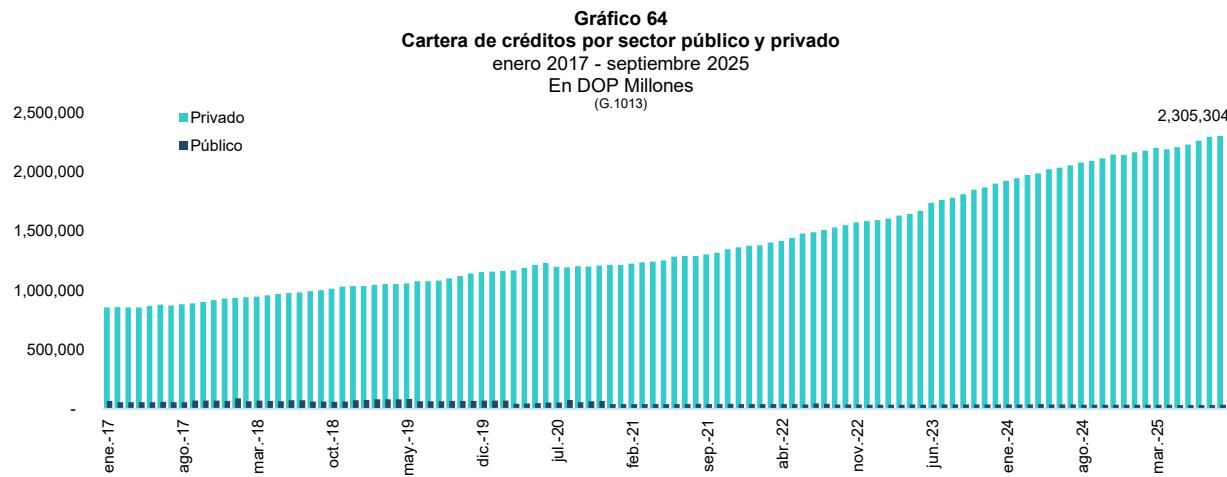
A nivel nacional, las zonas de residencia de mayor crecimiento al concluir el tercer trimestre 2025 fueron las regiones Este y Metropolitana, con +16.9% y +10.1% respectivamente, las cuales representan en conjunto un 75.0% de la cartera total privada a septiembre de 2025 cuando se considera las cuatro regiones de planificación del país. 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 80.1% de la cartera, estas son: Consumo, Hoteles, Compra y remodelación de viviendas, Construcción y Comercio con +9.6%, +13.4%, +15.0%, +26.8% y +2.6% respectivamente.²⁹

La exposición de la cartera en moneda extranjera se incrementó en +0.3 puntos porcentuales respecto al trimestre anterior, totalizando su ponderación dentro de la cartera con 23.3%, el cual lo ubica con 1.2 puntos porcentuales por encima al 22.1% del promedio de los últimos 36 meses.



La cartera de préstamos total destinada al sector público redujo su ponderación dentro de la cartera total a 1.5% respecto al mismo trimestre del año pasado cuando marcaba 1.7%. Se presenta un decrecimiento de DOP727 millones equivalentes a -2.0% evaluando el mismo periodo del año anterior.

²⁹ El orden de crecimiento de los distintos rubros de los sectores económicos está determinado por el peso relativo dentro de la cartera total.



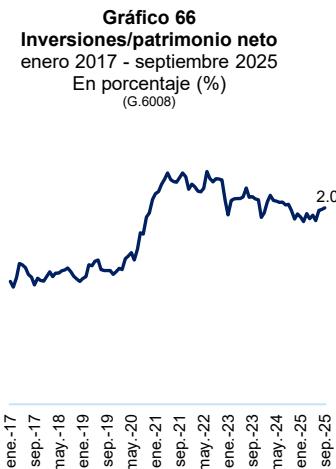
La cartera de créditos orientada al consumo y que considera tarjetas de crédito ascendió a DOP643,124 millones, registrando un crecimiento de DOP38,859 millones interanualmente, equivalente a una tasa de crecimiento nominal de +6.4%. El número de deudores (incluye empresas) de consumo se incrementó en +6.5% con respecto a septiembre de 2024, en tanto que el saldo promedio por deudor en esta cartera (excluyendo tarjetas de créditos) se redujo en -0.9%, moviéndose a un tránsito promedio de deuda de DOP140,508 a DOP139,201. La tasa de interés promedio ponderada en moneda nacional del sistema financiero para créditos de consumo (excluyendo tarjetas) fue de 19.9% al concluir el tercer trimestre del año. La TIPP de la cartera de consumo advierte un constante incremento, desde enero de 2023 cuando marcaba 17.4%.

La cartera de tarjetas de crédito personales registró un saldo de DOP127,444 millones, presentando un crecimiento interanual nominal de +13.9%, equivalente a DOP15,577 millones. Adicionalmente, se verificó una disminución en la tasa de interés de las tarjetas de crédito en moneda nacional de -0.2 puntos porcentuales con respecto a su nivel del año anterior, pasando de 58.1% en septiembre de 2024 a 57.9% a septiembre de 2025.

La tasa de interés promedio ponderada de los créditos hipotecarios se ha mantenido constante y estable, mostrando variación de +0.3 puntos porcentuales entre septiembre de 2024 y 2025 (11.2% y 11.5% respectivamente), esto implica un ligero encarecimiento en estos tipos de créditos. A su vez, se observa un aumento en la cartera de DOP50,038 millones, ascendiendo a DOP430,015 millones para un crecimiento interanual de +13.2%. 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 18.4% al corte de septiembre de 2025.

Inversiones

Las inversiones continúan siendo un componente importante dentro de los activos del sistema financiero (24.9% de los activos)³⁰. A la fecha de corte de este informe, presentan una variación interanual de +8.2%, para una expansión absoluta de DOP78,171 millones.



Al clasificar las inversiones de las EIF por tipo de emisor, el 43.9% de las inversiones se realizaron en instrumentos emitidos por el Banco Central de la República Dominicana; 48.7% Ministerio de Hacienda, de los cuales, 19.1% están colocados en moneda extranjera (USD) y 29.6% DOP. El restante 7.4% clasificada como resto.

Tabla 4
Inversiones por portafolio, contraparte e indicadores
septiembre 2023 – 2025
Valores en DOP millones y porcentajes (%)
T. 6001

	sep.-23	sep.-24	sep.-25	Variaciones	
				23/24	24/25
Portafolio de inversiones (Millones DOP)	854,327	954,514	1,032,685	11.7%	8.2%
<i>Inversiones a negociar</i>	6,270	5,363	9,280	-14.5%	73.1%
<i>Inversiones disponibles para la venta</i>	763,593	868,858	738,870	13.8%	-15.0%
<i>Inversiones mantenidas hasta al vencimiento</i>	55,767	46,734	241,353	-16.2%	416.4%
<i>Otros</i>	28,696	33,558	43,182	16.9%	28.7%
Participación por emisor					
% BC	61.4%	45.3%	43.9%	-16.1	-1.3
% MH DOP	16.6%	31.2%	29.6%	14.6	-1.6
% MH USD	16.0%	16.8%	19.1%	0.9	2.3
% Resto	6.1%	6.7%	7.4%	0.6	0.6
Indicadores					
Participación de inversiones en total de activos %	25.4%	25.7%	24.9%	0.3	-0.8
Inversiones veces patrimonio neto	2.1%	2.1%	2.0%	-0.1	0.0
Ingresos por inversiones en total de ingresos %	11.1%	10.5%	8.1%	-0.6	-2.4
Duración DOP años	2.6	3.5	2.7	0.9	-0.8
Duración USD años	4.5	8.1	12.1	3.6	4.0

³⁰ 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 DOP735,413 millones (incluyendo los Overnight del BC), observando un incremento respecto a septiembre del 2024 de DOP189,580 millones lo que a su vez representa un crecimiento del 34.7%.

Las disponibilidades representan 23.02% 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 incidida 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 (62.8%) en el indicador de disponibilidades. Esta categoría observó un aumento de 13.9% al comparar con septiembre de 2024.

Se destaca que los bancos múltiples continúan presentando el mayor nivel de disponibilidades entre captaciones, situándose en 22.1%. Por otro lado, las asociaciones de ahorros y préstamos tienen un 11.0%; los bancos de ahorro y crédito un 15.6%; las corporaciones de crédito con 12.9% y el BANDEX con 12.8%. 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
 septiembre 2023 – 2025
 Valores en DOP millones y porcentajes (%)
T.2004

Disponibilidades	sep.-23	sep.-24	sep.-25	Participación	Diferencia	Crecimiento
Total disponibilidades	627,830	545,833	735,413	100.0%	189,580	34.7%
Banco Central	405,964	390,651	486,191	66.1%	95,540	24.5%
Overnight BC	61,485	21,715	65,795	8.9%	44,079	203.0%
Bancos del exterior	96,107	61,490	99,999	13.6%	38,509	62.6%
Caja	46,384	52,245	56,681	7.7%	4,436	8.5%
Bancos del país	14,166	14,334	23,143	3.1%	8,809	61.5%
Equivalentes de efectivo	3,685	5,378	3,522	0.5%	-1,856	-34.5%
Rendimientos por cobrar	39	19	81	0.0%	62	321.8%

Pasivos

El total de pasivos³¹ del sistema financiero ascendió a DOP3,650 miles de millones presentando una variación interanual de +11.7%, debido principalmente al aumento de los depósitos del público (13.9%) que constituyen 77.4% de los pasivos del sistema financiero nacional.

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

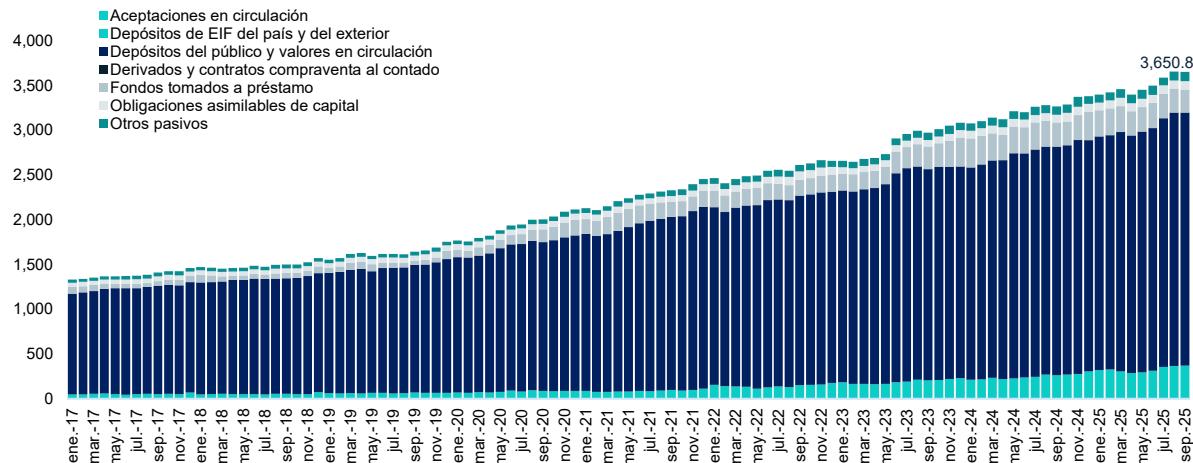
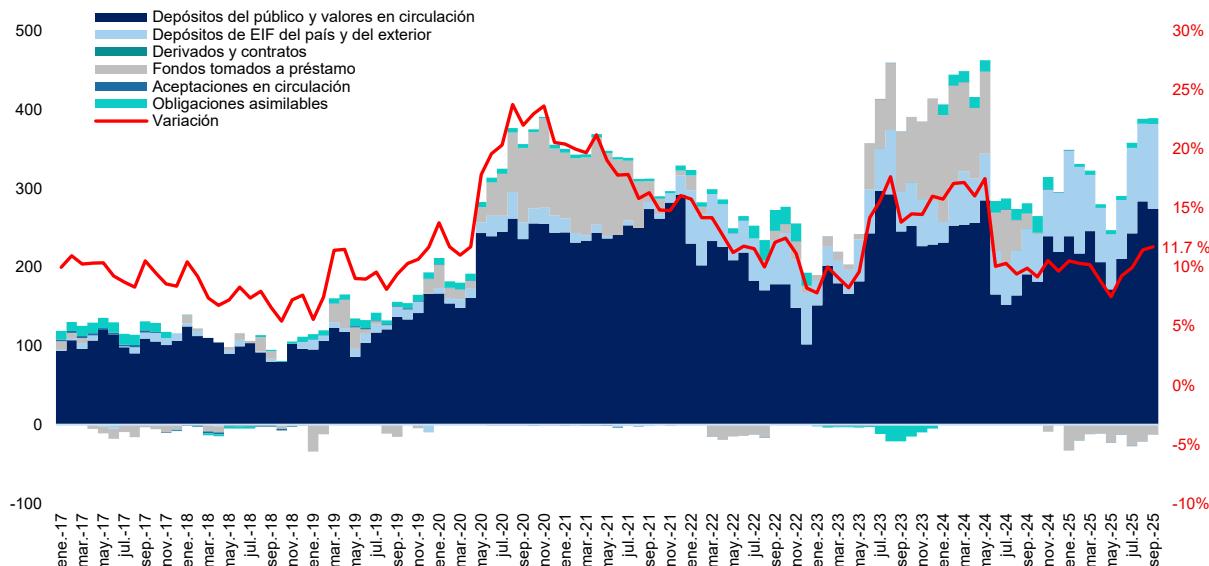


Gráfico 69
Diferencia interanual de los pasivos por componentes
 enero 2017 - septiembre 2025
 En variaciones abs (DOP miles de millones) y porcentuales (%)
 (G.2009)



³¹ 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.

Las captaciones a través de depósitos y valores en poder del público continúan siendo la principal fuente de financiación para las EIF (87.5% de los pasivos), presentando una tasa de crecimiento interanual de 13.6%. Al tercer trimestre de 2025, estas totalizaron DOP3.194 billones (43.2% del PIB), con un incremento interanual de +DOP381,821 millones, explicado en parte por el aumento de +DOP389,102 millones en los depósitos del público.

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

Tipos de Instrumentos	sep.-24	sep.-25	Participación	Diferencia	Crecimiento
Total Captaciones	2,813,170	3,194,990	100.0%	381,821	13.6%
Depósitos del Público	2,804,376	3,193,478	100.0%	389,102	13.9%
Depósitos A Plazo	1,169,384	1,392,624	43.6%	223,241	19.1%
Cuentas De Ahorro	1,007,561	1,087,004	34.0%	79,443	7.9%
Cuentas Corrientes Remuneradas	334,442	389,283	12.2%	54,842	16.4%
Cuentas Corrientes No Remuneradas	166,764	180,118	5.6%	13,354	8.0%
Certificados Financieros	123,690	141,722	4.4%	18,033	14.6%
Cuenta De Ahorro Programado	2,477	2,619	0.1%	143	5.8%
Certificados De Participación	35	70	0.0%	35	100.6%
Cuentas Básicas De Nómina	22	36	0.0%	14	61.2%
Cédulas (Hipotecarias)	2	0	0.0%	-2	-99.3%
Cuentas Básicas De Ahorro	0	0	0.0%	0	0.3%
Valores En Poder Del Público	8,793	1,512	0.0%	-7,281	-82.8%

El 89.1% del total de captaciones del sistema se concentran en los bancos múltiples, con un monto ascendente a DOP2,846 miles de millones. Asimismo, se observa que las asociaciones de ahorros y préstamos tienen captaciones de DOP277,391 millones, equivalente al 8.9%. Las demás captaciones corresponden a los bancos de ahorro y crédito con DOP55,469 millones, las corporaciones de crédito con DOP1,364 millones y el Bandex DOP7,845 millones, para 1.7%, 0.0% y 0.2%, respectivamente.

La principal fuente de las captaciones del sistema financiero son los hogares, con una acumulación a septiembre 2025 de DOP1.560 billones, equivalente a un 48.8% 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 DOP706,887 millones, lo que representa el 22.1% del total de las captaciones. Mientras que las microempresas representan DOP251,269 millones para un 7.9% del total de las captaciones.

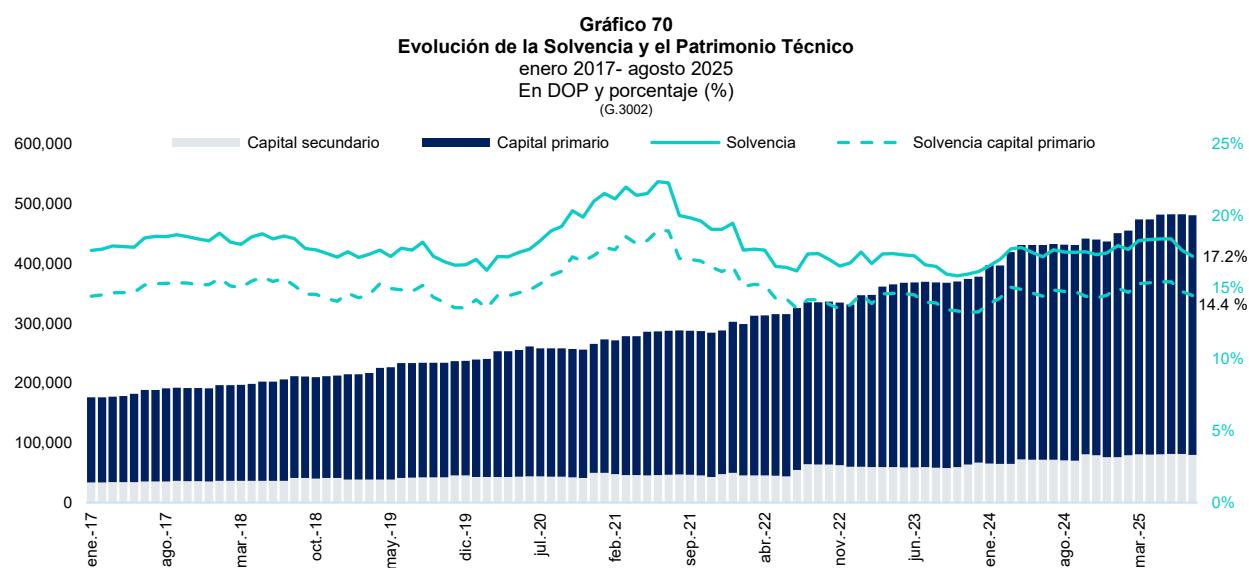
Capitalización y solvencia

Al finalizar el mes de septiembre de 2025, el patrimonio neto del sistema financiero dominicano continuó su tendencia de crecimiento, presentando un incremento interanual de DOP45,591 millones (+10.1%), 3.4 p.p. menos que el crecimiento promedio de los últimos 5 años de +13.5%. En efecto, el patrimonio neto del sistema financiero ascendió a DOP495,687 millones, equivalente a un 6.7% del PIB.

Para la banca múltiple el patrimonio neto asciende a DOP402,582 millones para una expansión de DOP38,344 millones, explicado principalmente por el incremento del +7.3% del capital pagado el cual es el componente de mayor ponderación (60.8%) al finalizar el trimestre.

El índice de solvencia del sistema financiero al mes de agosto se encuentra en 17.2%, presentando una reducción de -0.3 p. p. con relación al mismo periodo del año anterior. Esta disminución interanual pudiera estar asociada a un incremento del 13.5% de los activos y contingentes ponderados por riesgo de crédito y mercado, indicador base para el cálculo de la solvencia.

El nivel de solvencia continúa siendo superior en 7.2 p.p. al requerimiento mínimo de 10% establecido en la Ley Monetaria y Financiera No. 183-02, con un excedente de capital de DOP 199,519 millones (+8.1% interanual), reflejando la capacidad de absorción de pérdidas inesperadas de las entidades del sistema. El 83.4% 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.



Rentabilidad

Al finalizar el tercer trimestre de 2025, las utilidades antes de impuestos sobre la renta ascendieron a DOP77,541 millones, registrando una contracción interanual de DOP887 millones (-1.1%). Los ingresos financieros ascienden a DOP324,465 millones para una expansión de DOP34,127 millones (+11.8%). Del total de ingresos financieros, más de tres cuartas partes (92.3%) corresponden a ingresos por cartera de intereses e inversiones, esto es 75.6% y 16.6%. El restante 7.7% 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 DOP57,365 millones, para una expansión interanual absoluta de DOP6,132 millones equivalente a un crecimiento de +12.0%³².

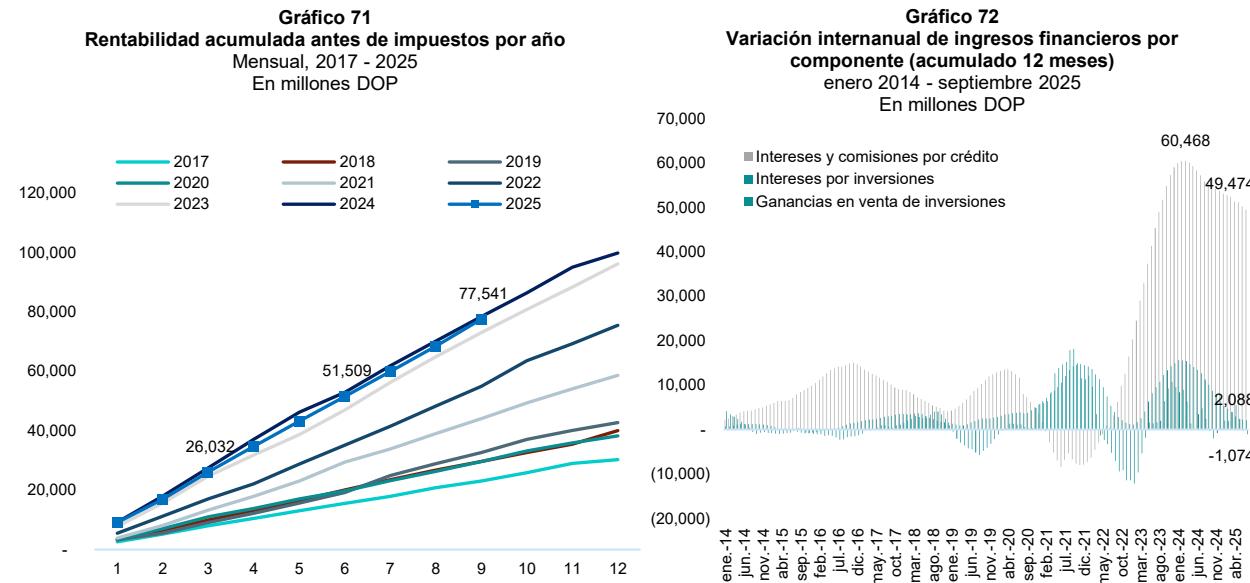


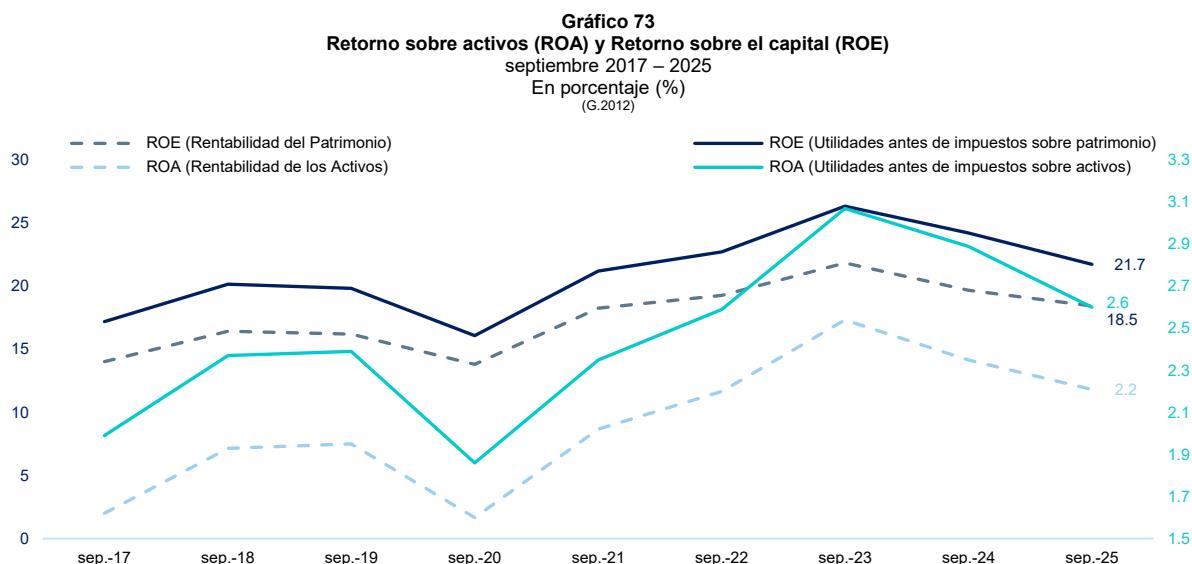
Tabla 7
Estado de Resultados
septiembre 2022 - 2025
Valores en DOP millones y porcentaje (%)
T.2003

Concepto	Millones DOP					Var. % Interanual		
	sep.-22	sep.-23	sep.-24	sep.-25	sep.-23	sep.-24	sep.-25	
Ingresos financieros	169,427	242,560	290,338	324,465	43.16%	19.70%	11.75%	
Gastos financieros	-43,135	-86,423	-106,033	-127,193	100.35%	22.69%	19.96%	
Margin financiero bruto	122,775	155,539	185,042	197,987	26.69%	18.97%	7.00%	
Provisiones	-12,239	-12,428	-23,423	-35,200	1.55%	88.47%	50.28%	
Margin financiero neto	110,536	143,111	161,620	162,787	29.47%	12.93%	0.72%	
Otros ingresos operacionales	53,752	62,513	71,031	81,678	16.30%	13.63%	14.99%	
Otros gastos operacionales	-12,624	-14,968	-18,965	-21,424	18.57%	26.70%	12.97%	
Resultado operacional bruto	153,021	191,369	213,729	223,861	25.06%	11.68%	4.74%	
Gastos operativos	-105,745	-127,453	-145,527	-158,968	20.53%	14.18%	9.24%	
Resultado operacional neto	47,276	63,915	68,202	64,894	35.20%	6.71%	-4.85%	
Otros ingresos (gastos)	5,337	6,267	7,610	8,964	17.43%	21.43%	17.79%	
Resultado antes de impuestos	54,922	73,013	78,428	77,541	32.94%	7.42%	-1.13%	
Impuesto sobre la renta	-8,308	-12,489	-14,727	-11,696	50.32%	17.93%	-20.58%	
Resultado del ejercicio	46,614	60,524	63,701	65,845	29.84%	5.25%	3.37%	

³² 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 rentabilidad³³ del sistema financiero mostraron que tanto el ROE como el ROA observaron disminuciones en comparación al año anterior cerrando el trimestre en 18.5% y 2.2% respectivamente, equivalente a caídas por el orden de -1.2 y -0.2 puntos porcentuales, respectivamente.

Adicionalmente, el nivel de eficiencia del sistema financiero, medido por el indicador costos/ingresos se situó en 60.0% observando una reducción de -0.4 puntos respecto al mismo trimestre del año anterior (60.4%), lo cual se traduce como una mejora de la eficiencia. Al mes de septiembre 2025, por cada DOP1.00 que genera la banca gasta DOP0.60 en su operación.



³³ 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

julio – septiembre 2025

Fecha	Disposiciones	Descripción
1 / 09 / 2025	<u>CIRCULAR</u> SB: <u>CSB-REG-</u> <u>202500016</u>	Modificar el “Manual de Requerimientos de Información de la Administración Monetaria y Financiera (MRI)”, para adecuar el reporte “CA07. Clientes Cuentas Básicas” y la tabla “T078. Productos y Servicios”, para incluir las cuentas básicas de ahorro MIPYMES

Cartas Circulares de la Superintendencia de Bancos

julio – septiembre 2025

Fecha	Disposiciones	Descripción
31 / 07 / 2025	<u>CARTA</u> <u>CIRCULAR:</u> <u>CCI-</u> <u>REG-202500012</u>	Registro contable de los instrumentos financieros.
15 / 07 / 2025	<u>CARTA</u> <u>CIRCULAR:</u> <u>CCI-</u> <u>REG-202500011</u>	Aclaración sobre las solicitudes de consulta a la UAF realizadas mediante Carta Circular CCI-REG-202400015 sobre “Requisito del Registro en la Unidad de Análisis Financiera (UAF) a los Sujetos Obligados de la Ley núm. 155-17, contra el Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo”..

GRÁFICOS Y TABLAS ANEXOS

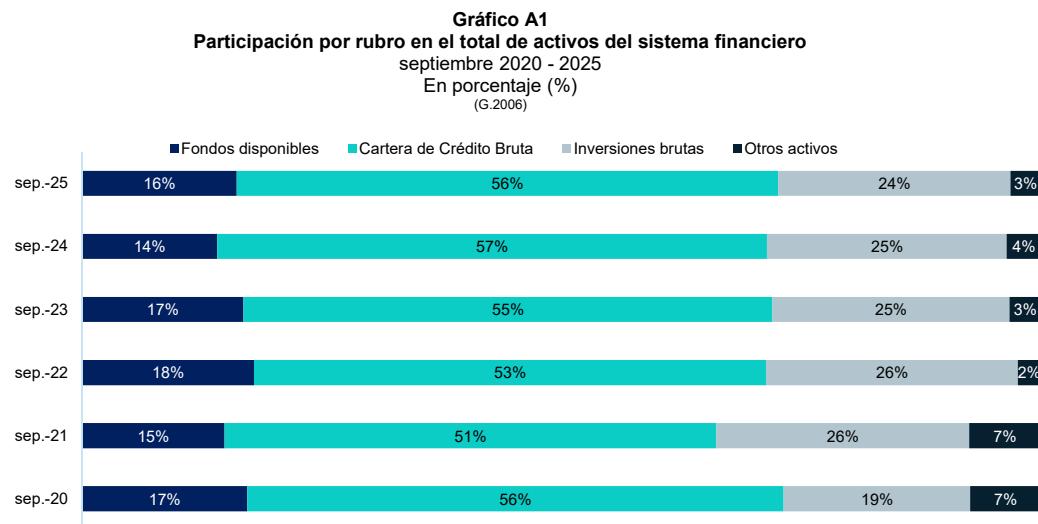
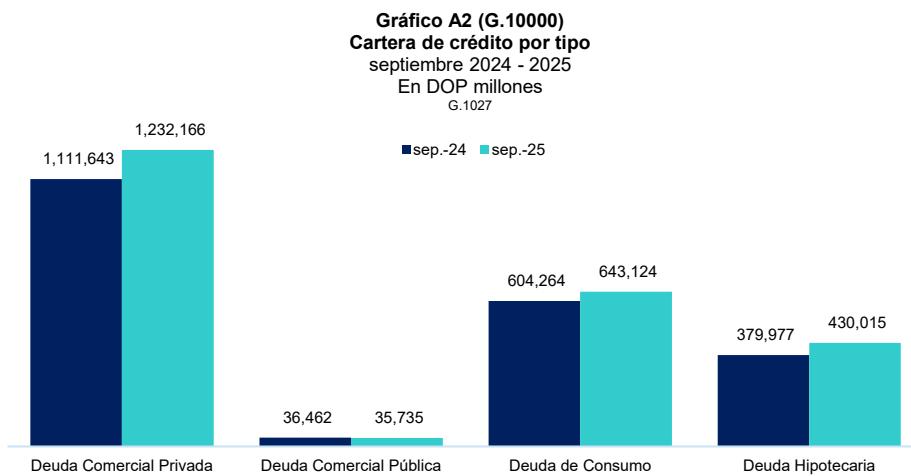


Tabla A1
Cantidad de entidades de intermediación financiera³⁴
 Al 31 de septiembre 2025
 T.2002

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



³⁴ Excluye al Banco Agrícola de la República Dominicana.

Tabla A2
Cartera de crédito por sector económico de destino
 septiembre 2021 –2025
 En DOP millones
 T.1006

Destino de los créditos	sep.-21	sep.-22	sep.-23	sep.-24	sep.-25
Sistema Financiero	1,347,138	1,572,344	1,852,864	2,132,346	2,341,039
Consumo	347,264	420,855	515,210	604,264	643,124
Vivienda	243,636	284,482	332,951	379,977	430,015
Comercio	181,811	207,414	250,291	282,363	296,501
Construcción	80,650	83,185	104,868	133,927	166,370
Manufactura	99,626	120,166	139,716	142,818	156,831
Act. Inmobiliarias	72,409	86,934	110,906	124,573	145,006
Hoteles y Restaurantes	80,129	94,119	103,855	114,919	115,945
Suministro de Electricidad	29,495	35,219	38,514	67,612	101,934
Transporte y almacenamiento	36,062	35,910	40,172	52,787	58,141
Intermediación Financiera	63,250	85,234	82,878	66,097	54,889
Agricultura	25,035	26,863	28,746	49,064	34,595
Resto	87,769	91,963	104,754	113,946	137,688

Tabla A3
Cartera de crédito por tipo de entidad
 septiembre 2021 –2025
 En DOP millones
 T.1003

Tipo de entidad	sep.-21	sep.-22	sep.-23	sep.-24	sep.-25
Sistema Financiero	1,347,138	1,572,344	1,852,864	2,132,346	2,341,039
Bancos Múltiples	1,164,564	1,350,761	1,594,146	1,833,168	2,006,643
Asociaciones de Ahorros y Préstamos	143,871	174,721	203,208	231,793	259,752
Bancos de Ahorro y Crédito	35,125	42,542	45,871	55,172	61,276
Corporaciones de Crédito	3,377	3,076	2,668	1,443	1,562
Entidades Públicas	201	1,243	6,971	10,769	11,806

Tabla A4
Inversiones brutas por tipo de entidad
 septiembre 2021 –2025
 En DOP millones
 T.6003

Tipo de Entidad	sep.-24	sep.-25
Sistema Financiero	954,514	1,032,685
Bancos Múltiples	853,453	924,487
Asociaciones De Ahorros Y Préstamos	82,840	89,845
Entidades Públicas De Intermediación Financiera	12,502	11,021
Bancos De Ahorro Y Crédito	5,665	7,269
Corporaciones De Crédito	54	63

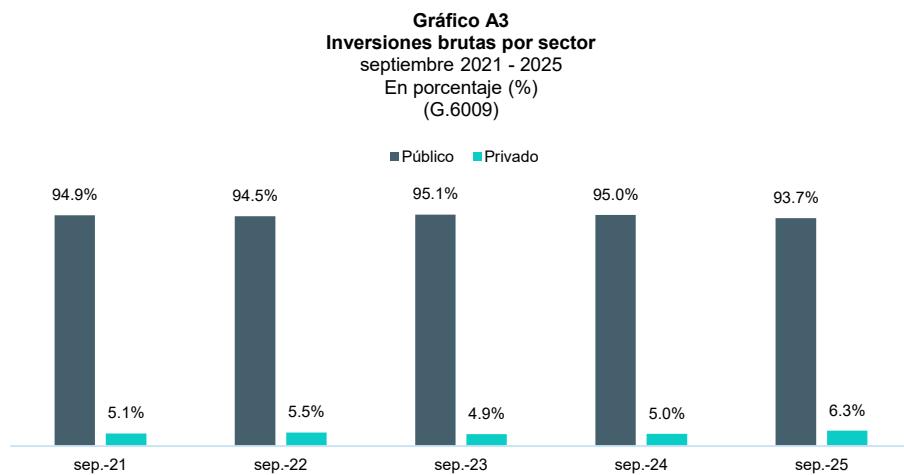


Tabla A5
Resultados antes de impuestos por tipo de entidad
 septiembre 2024 –2025
 En DOP millones y porcentaje (%)
T.2006

Tipo de Entidad	sep.-24	sep.-25	Participación	Diferencia	Variación %
Sistema Financiero	78,428	77,541	100.0%	-887	-1.1%
Bancos Múltiples	71,295	70,304	90.7%	-992	-1.4%
Asociaciones de Ahorros y Préstamos	4,477	4,545	5.9%	68	1.5%
Bancos de Ahorro y Créditos	2,321	2,419	3.1%	98	4.2%
Corporaciones de Crédito	20	30	0.0%	11	54.6%
Banco Nacional de las Exportaciones	315	243	0.3%	-71	-22.6%