SUPERINTENDENCIA DE BANCOS
REPÚBLICA DOMINICANA

INFORME TRIMESTRAL

DESEMPEÑO DEL SISTEMA FINANCIERO

AL 31 DE MARZO 2026

Contenido

LISTADO DE ACRÓNIMOS 3
RESUMEN 4
CONTEXTO MACROECONÓMICO INTERNACIONAL 6
CONTEXTO MACROECONÓMICO NACIONAL 7
BALANCE DE RIESGOS 9
RECUADRO 24
COMENTARIOS ADICIONALES 26
REGULACIÓN FINANCIERA 42
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 *return on assets*)
ROE	Retorno sobre patrimonio (por las siglas en inglés de *return on equity*)
RT	Reestructuraciones temporales
SB	Superintendencia de Bancos de la República Dominicana
TIPP	Tasa de interés promedio ponderada
ACPR	Activos y contingentes ponderados por riesgos

RESUMEN

El sistema financiero dominicano permanece estable, resiliente y con adecuada capacidad de absorción de posibles pérdidas, presentando niveles de rentabilidad, solvencia y liquidez adecuadas para responder oportunamente a los cambios en las condiciones de mercado y la situación económica. Al cierre del mes de marzo de 2026, destacamos:

- **Condiciones financieras entraron a terreno de contracción a inicios del segundo trimestre.** El Índice de Condiciones Financieras (ICF)[1] registró una lectura de -0.46 al mes de mayo, finalizando en el mes de marzo el ciclo expansivo de siete meses que había exhibido desde septiembre del año pasado, explicado por la reducción de liquidez, repunte en las tasas de corto plazo y el ajuste en precios de los bonos. Este cambio de tendencia, además, estuvo influenciado por la incertidumbre global asociadas a las tensiones geopolíticas y comerciales que ha provocado la escalada armada entre Irán, Israel y Estados Unidos, las cuales generaron episodios de mayor aversión al riesgo y condiciones financieras externas menos favorables.

- **Los activos del sistema financiero mantuvieron una expansión superior al nivel de actividad económica.** Los activos totales del sistema ascendieron a DOP4.284 billones (54.2% del PIB), registrando un crecimiento nominal interanual de +9.2% y real de +4.6%. Las principales contribuciones al crecimiento de los activos fueron e +4.6% de la cartera bruta, +3.7% de inversiones brutas, +0.8% de fondos disponibles y otros activos +0.2%.

- **El crédito continuó expandiéndose impulsado por los segmentos hipotecaria y comercial.** En términos nominales, el saldo de la cartera ascendió a DOP 2.42 billones (equivalente al 30.6% del PIB), tras un incremento anual de DOP 179,225 millones (+8.0%). El crecimiento real fue de un +4.8%, superando en +1.1 p.p. el ritmo registrado en marzo de 2025. Las tarjetas de créditos personales desaceleraron su crecimiento en -16.6 p.p. desde marzo de 2025 cuando crecieron a un ritmo de +18.6%, registrando un +2.0% en marzo 2026. En contraste, el crédito comercial consolidó su recuperación en +9.4% real y el hipotecario mantuvo un crecimiento estable en +5.7%, reflejando una mayor concentración del crecimiento en segmentos con mayor respaldo colateral.

- **La exposición del crédito en moneda extranjera mostró signos de desaceleración.** La cartera de créditos del sector privado denominada en moneda extranjera presentó un crecimiento interanual de +8.8% (-10.1 p.p. de su nivel en marzo 2025), para un balance de USD 9,204 millones (23.2% de la cartera total del sistema) versus USD 8,462 millones (24.2%) en marzo de 2025.

- **Las tasas de interés activas y pasivas continuaron en descenso al finalizar el primer trimestre del año, mientras que la tasa interbancaria exhibió un repunte sostenido.** Las tasas de interés promedio ponderada (TIPP) activa y pasiva de la banca múltiple cerraron en marzo 2026 con niveles de 13.28% y 6.28%, (-1.50 y -2.63 p. p. interanual) respectivamente, estableciendo el margen de intermediación en +7.0% (+1.1 p.p. desde su nivel en marzo anterior). La tasa interbancaria incrementó +0.82 p.p. durante el trimestre ubicándose en 7.82% al cierre de marzo de 2026.

- **La morosidad extendió las señales de estabilización con tendencia a la baja en el mediano plazo.** La cartera vencida alcanzó DOP 46,499 millones para un incremento de +DOP7,217 millones (+18.4%) en comparación con el mismo periodo del año pasado. Si bien el índice de morosidad simple se ubicó en 1.92%[2] y ha aumentado +0.17 p. p. desde marzo de 2025, ésta ha mostrado una tendencia hacia la baja durante el primer trimestre de 2026. Por tipo de cartera, se destaca la morosidad en el crédito comercial que se desplazó de 1.31% a 1.14% (-0.17 puntos porcentuales respecto a septiembre de 2025). Asimismo, la morosidad estresada[3] del sistema se

[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] Una mirada a la Morosidad Estresada. Nota Analítica SB01/21.

situó en 7.80%[4] descendiendo -0.06 p.p. desde su pico alcanzado en septiembre de 2025. El ratio de incumplimiento[5], una variable que refleja el estado vigente de la calidad de cartera de créditos más complejo que la morosidad, se posicionó en 4.8% para el sistema financiero experimentando un cambio de +0.54 p.p. interanual. Este indicador fue impulsado principalmente por los segmentos de tarjetas de créditos y la de consumo con valores que marcaron 11.3% (+0.37 p.p.) y 8.4% (+0.27 p.p.) respectivamente.

- **La tasa de cambio en el gasto en provisiones continuó desacelerándose.** El gasto en provisiones acumulado en los últimos 12 meses cerró con una variación de +31.8% (-58.6 p.p. interanual), representando una moderación significativa frente al pico de +90.4% observado en marzo 2025, mientras el stock de provisiones constituidas creció +6.5% (-17.6 p.p. interanual) hasta DOP 77,606 millones. La brecha entre el ritmo del gasto y el crecimiento neto del stock refleja que los castigos continúan absorbiendo parte de las reservas constituidas, manteniendo la cobertura de cartera total en 3.2% (+0.1 p.p. que marzo 2025) y de cartera vencida en 166.9% (−18.6 p.p. interanual).

- **Los castigos continuaron incrementando con señal temprana de desaceleración**. El saldo acumulado de la cartera castigada a marzo de 2026 ascendió a DOP51,639 millones, equivalentes a una expansión de +59.5% durante el último año (+24.1 p.p. interanual, -8.1 p.p. trimestral), representando el 2.1% de la cartera privada (+0.69 p.p. interanual).

- **Las utilidades se mantuvieron robustas durante el primer trimestre de 2026.** El resultado antes de impuestos acumulado a marzo de 2026 ascendió a DOP 29,010 millones (+11.4% interanual), tras un período en desaceleración y contracción en los últimos 18 meses. El crecimiento fue impulsado por la reducción de los gastos financieros (−13.1%), que compensó la desaceleración de los ingresos financieros (+2.2%; −12.1 p.p. frente al año anterior) y el aumento del gasto en provisiones.

- **El patrimonio técnico permaneció sobre el trayecto sólido de expansión.** El patrimonio técnico ajustado ascendió a DOP530,308 millones en marzo, para un incremento interanual de +12.6%, superior al incremento de 9.7% observado a los activos y contingentes ponderados por riesgo. Se destaca un excedente de capital que correspondió a DOP247,801 millones (+16.1% interanual).

- **La solvencia sostuvo niveles estables adecuados para absorber choques.** Al cierre de marzo, el sistema financiero mantuvo una posición de solvencia de 18.76% sustentada en el fortalecimiento del patrimonio técnico (12.6% interanual) y una dinámica de crecimiento prudente de los activos ponderados por riesgo (9.7% interanual).

El sistema financiero dominicano presentó indicadores de rentabilidad sólidos, registrando utilidades netas por DOP24,092 millones, presentando el indicador de rentabilidad del patrimonio ROE de 17.72% (-0.56 p.p.) y la rentabilidad de los activos ROA en 2.28% (+0.07 p.p.). La eficiencia operativa concluyó en 57.8% registrando una mejora -1.60 puntos porcentuales respecto al mismo trimestre del año anterior.

En términos de inclusión financiera, las personas físicas con créditos en el sistema financiero ascendieron a 2,632,111 (34.7% de la población mayor de 18 años[6]), para un incremento con relación a marzo de 2025 de 53,731 (+2.1%). De igual manera, el número de empresas con créditos incrementó en 1,485 desde el mismo periodo (+ 3.8%).

[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.
[5] Una mirada al Ratio de Incumplimiento para el sistema financiero dominicano. Nota Analítica SB01/23.
[6] Estimaciones y proyecciones demográficas - Oficina Nacional de Estadística (ONE)

CONTEXTO MACROECONÓMICO INTERNACIONAL

Gráfico 1
Índice de presión internacional de política monetaria
enero 2017 - marzo 2026
En porcentaje (%)
(G.E001)

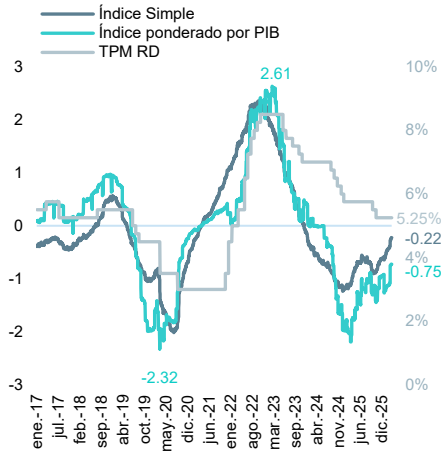


Gráfico 2
Purchasing Managers Index (PMI's) de algunos países
febrero 2023 - marzo 2026
En porcentaje (%)
(G.E002)

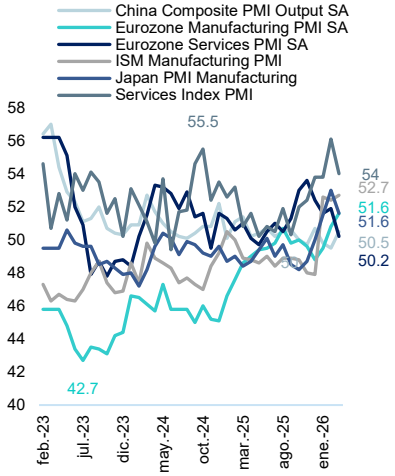


Gráfico 3
US Dollar Index
enero 2017 - marzo 2026
En porcentaje (%)
(G.E003)

Gráfico 4
Tasa de inflación economías avanzadas
enero 2017 - marzo 2026
En porcentaje (%)
(G.E004)

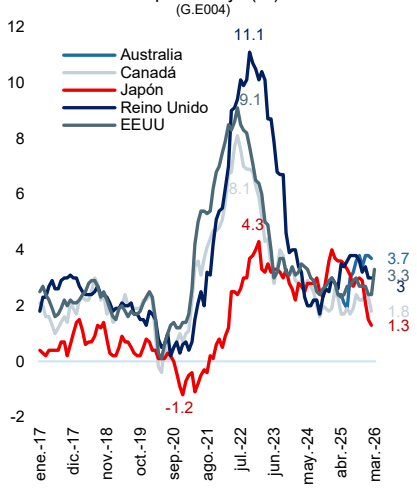


Gráfico 5
Bonos soberanos a 10 años economías avanzadas
enero 2017 - marzo 2026
En porcentaje (%)
(G.E005)

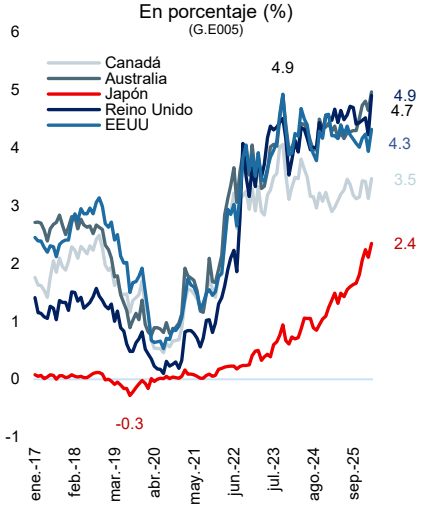
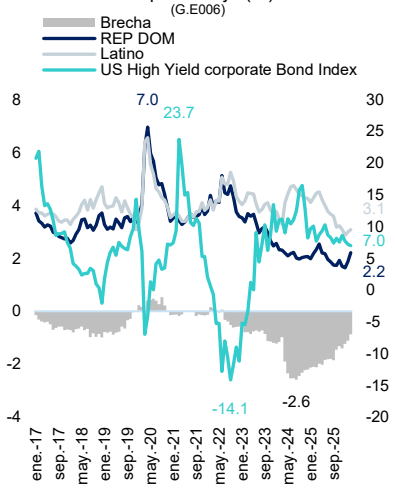


Gráfico 6
Índice EMBI y USA high corporate bond
enero 2017 - marzo 2026
En porcentaje (%)
(G.E006)



Fuente: Bloomberg y estimaciones propias SB.

Tabla 1
Principales Commodities
Marzo 2026
T.E001

Categoría	Variable	Unidad de medida	Moneda de cotización	Precio p/unidad de medida	Var. Interanual (%)	Var. Mensual (%)
Materia prima	Futuro Madera	1000 board feet	USD	609	-8.9%	9.1%
Agricultura	Futuro Café Arábico	lb.	Centavo de USD	298	-21.4%	4.8%
	Futuro Cocoa	toneladas métricas	USD	3,300	-58.2%	17.9%
	Futuro Algodón	lb.	USD	70	4.7%	10.0%
	Futuro Jugo de naranja	lbs.	Centavo de USD	190	-22.0%	8.1%
	Futuro Harina de soya	toneladas corta	USD	316	8.1%	0.3%
	Futuro de Azúcar	toneladas métricas	USD	449	-16.2%	10.0%
Energía	Futuros - Crudo Texas WTI	barriles	USD	101	41.8%	51.3%
	Futuro Etanol	galón	USD	2	14.3%	11.7%
	Futuro Gasolina	galón	Centavo de USD	331	45.1%	59.4%
	Futuro de Gasóleo de calefacción	galón	Centavo de USD	416	79.9%	55.9%
	Futuro Keroseno	Kilolitros	JPY	130,000	47.7%	49.4%
	Futuro de Gas Natural	MMBtu	USD	3	-30.1%	0.7%
Granos	Futuro de Canola	toneladas métrica	CAD	732	19.5%	8.5%
	Futuro Maíz	fanegas	Centavo de USD	458	0.1%	4.3%
	Futuro de Avena	fanegas	Centavo de USD	354	2.3%	12.4%
	Futuro de arroz áspero	cwt.	USD	11	-16.1%	9.4%
	Futuro de Soja	fanegas	Centavo de USD	1,171	15.4%	1.2%
	Futuro de Trigo	fanegas	Centavo de USD	616	14.8%	4.2%
Carnes	Futuro Ganado	lb.	Centavo de USD	369	28.9%	3.9%
	Futuro de Ganado vivo	lb.	Centavo de USD	243	17.0%	4.7%
Metales	Futuros - Cobre	lbs.	Centavo de USD	559	11.3%	-6.9%
	Futuros - Oro	onza troya	USD	4,648	48.8%	-11.1%
	Futuros - Plata	onza troya	USD	75	116.7%	-19.4%

CONTEXTO MACROECONÓMICO NACIONAL

Gráfico 7
Variación interanual del IMAE
enero 2013 - marzo 2026
En porcentaje (%)
(G.E007)

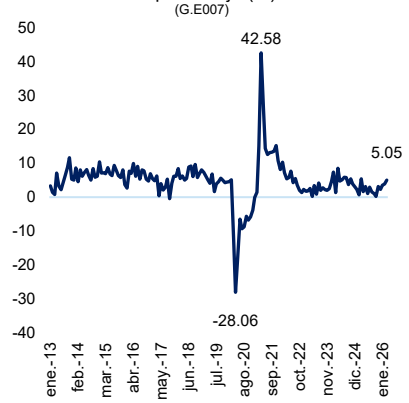


Gráfico 8
Tasa de inflación
enero 2013 - marzo 2026
En porcentaje (%)
(G.E008)

Gráfico 9
Empleos cotizantes en la TSS
enero 2013 - marzo 2026
Número de cotizantes
(G.E009)

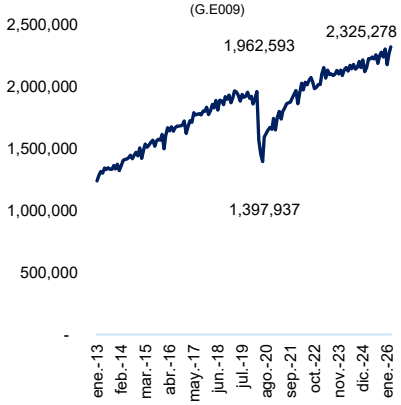


Gráfico 10
Tipo de cambio y apreciación/depreciación (Venta mensual)
enero 2013 - marzo 2026
En porcentaje (%)
(G.E010)

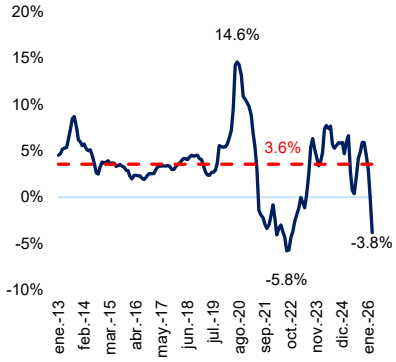


Gráfico 11
Composición trimestral de los flujos externos
enero 2011 - diciembre 2025
En USD millones
(G.E011)

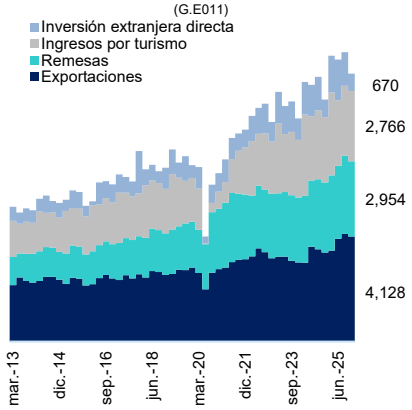


Gráfico 12
Llegada mensual pasajeros extranjeros no residentes
enero 2014 - marzo 2026
Número de pasajeros
Acumulado 12 meses
(G.E012)

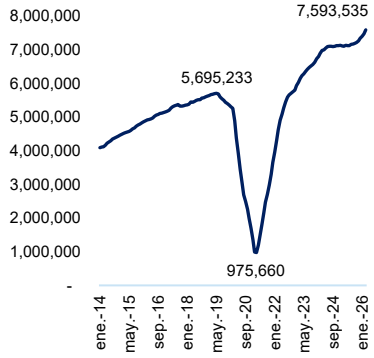


Gráfico 13
Reservas Internacionales Netas
enero 2013 - marzo 2026
En millones USD
(G.E013)

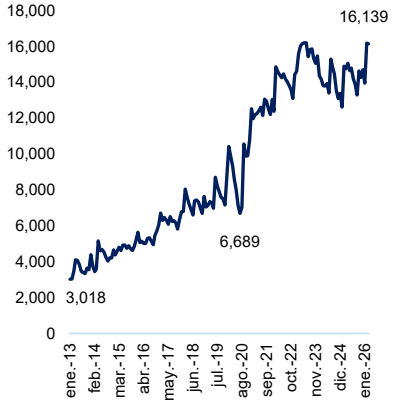


Gráfico 14
Operaciones de contracción netas/BMA
febrero 2013 - marzo 2026
En DOP millones y porcentaje (%)
(G.E014)

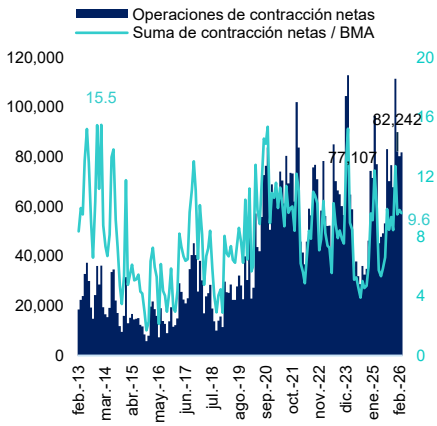
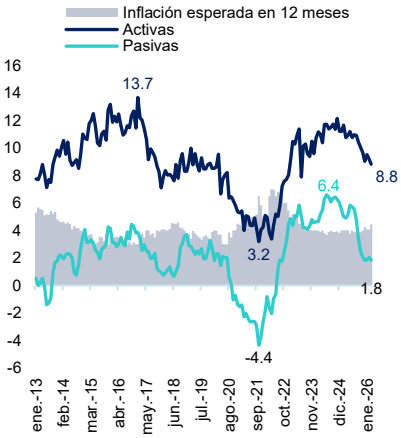


Gráfico 15
Tasas de interés real de Bancos Múltiples
enero 2013 - marzo 2026
En porcentaje (%)

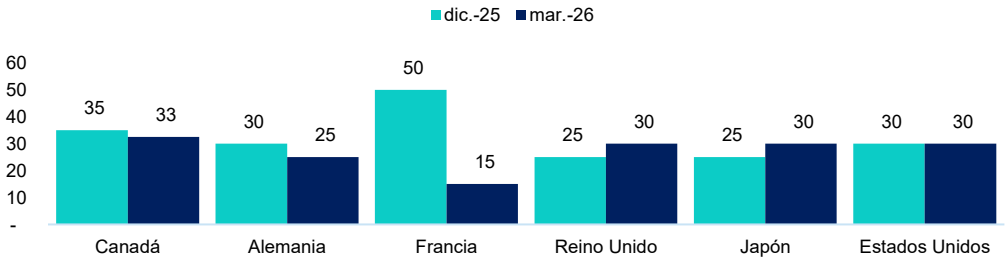


Fuente: Banco Central de la República Dominicana.

BALANCE DE RIESGOS

El conflicto entre Estados Unidos, Israel e Irán surgió como una disrupción global y el principal factor de riesgo para el desempeño económico en el año 2026. El bloqueo naval al Estrecho de Ormuz y la extensión indefinida del cese al fuego a partir del 21 de abril introdujeron incertidumbre geopolítica y presionaron al alza los precios internacionales de la energía: el precio del crudo WTI acumuló un incremento superior al 43% desde finales de febrero, con alzas aún más pronunciadas en derivados (gasolina +68%, heating oil +49%). Este choque ha elevado la percepción de las expectativas de riesgo sobre la actividad económica global, reflejándose en un aumento de las probabilidades de recesión en economías avanzadas con alta dependencia energética, particularmente en Europa y ciertas partes en Asia. En respuesta, el FMI revisó a la baja su proyección de crecimiento global para 2026 desde +3.3% hasta +3.1%, reflejando un escenario de menor crecimiento y condiciones financieras más restrictivas.

Pronóstico probabilidad de recesión futura (12 meses)
Economías avanzadas
En porcentaje



Fuente: Bloomberg Economics.

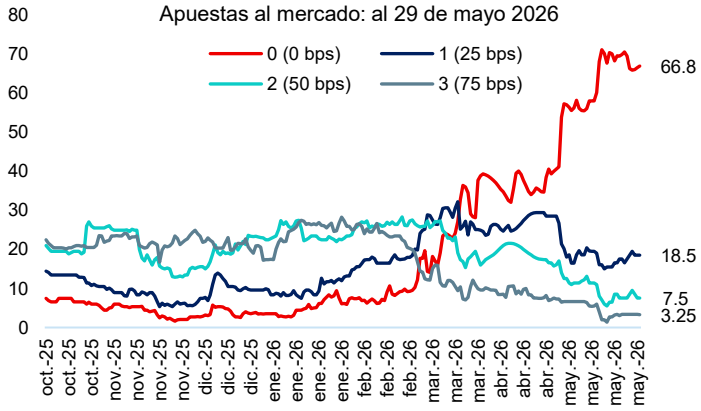
El Índice de Presión Monetaria Internacional (IPMI) señala que la tendencia (neta) de ajuste de tasas de los bancos centrales continúa desplazándose a una postura neutral en el corto plazo y ligeramente restrictiva en el mediano plazo. El choque energético ha incrementado las presiones inflacionarias y reducido el espacio para el estímulo monetario en economías avanzadas. En Estados Unidos, la Reserva Federal mantuvo su tasa de referencia en los valores de diciembre en el rango 3.50-3.75%, en un contexto donde la inflación general estadounidense ha repuntado a 3.3% interanual (la lectura más alta desde 2024) y el componente energético registra 11.3% interanual, reflejo directo del choque geopolítico. Bajo este escenario, de acuerdo con datos de Fed Fund Futures, existe una probabilidad cercana al 67% de que la Fed mantenga sin cambios su tasa de política monetaria en la reunión de junio de 2026. Si los precios energéticos se mantienen elevados en el segundo trimestre, la autoridad monetaria podría verse en un escenario de estanflación parcial que limite aún más su margen de actuación.

Expectativas de recortes de política monetaria de la Reserva Federal de EE. UU.
Mayo 2026
T.E002

Fecha de reunión	Número de recortes/incrementos esperados (p.p.)	Tasa esperada (%)
06/17/2026	-0.033	3.621
07/29/2026	+0.035	3.637
09/16/2026	+0.183	3.674
10/28/2026	+0.335	3.713
12/09/2026	+0.621	3.784
01/27/2027	+0.795	3.828
03/17/2027	+1.078	3.898
04/28/2027	+1.255	3.943
06/09/2027	+1.307	3.955
07/28/2027	+1.335	3.963

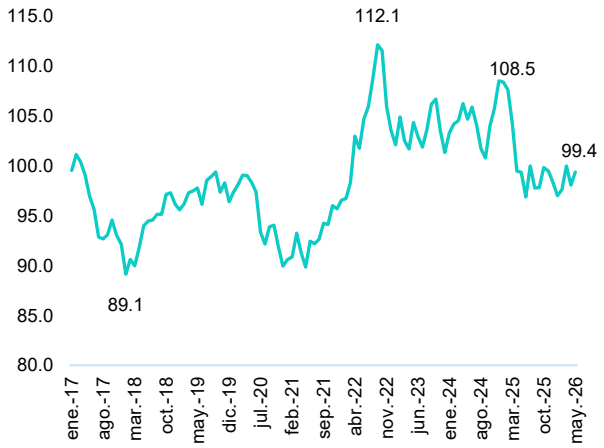
Fuente: Bloomberg Economics.

Polymarket: Recortes de tasas de la Reserva Federal de EE. UU. en 2025 -2026
Apuestas al mercado: al 29 de mayo 2026

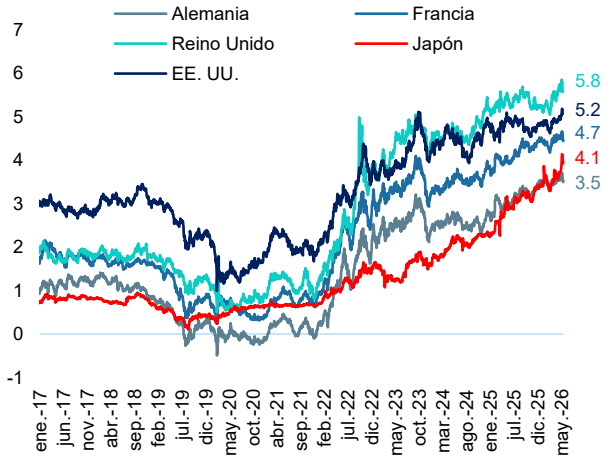


El dólar estadounidense moderó ligeramente su trayectoria de depreciación durante los primeros meses del segundo trimestre, registrando una variación interanual de +0.1%. Este comportamiento responde al ajuste reciente en las expectativas de mercado sobre la trayectoria de tasas de la Fed lo que introduce el riesgo de una apreciación adicional del dólar en los meses siguientes, con implicaciones directas sobre los flujos de capital hacia economías emergentes. Coincidentemente, en el mercado de renta fija, los rendimientos soberanos a 30 años se mantuvieron elevados y mostraron incrementos adicionales a partir de marzo en varias economías avanzadas, particularmente en Reino Unido, Japón y Estados Unidos reflejando la combinación de presiones inflacionarias persistentes, riesgos fiscales crecientes y sostenibilidad de la deuda.

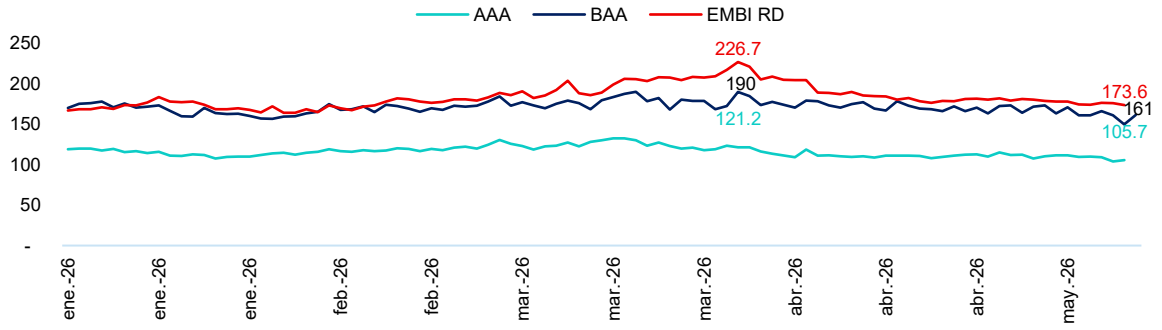
US Dollar Index
enero 2017 - mayo 2026
En porcentaje (%)



Rendimiento Bonos Soberanos a 30 años
enero 2013 - mayo 2026
En porcentaje (%)



Diferencial de crédito de los bonos corporativo (diferencial de 10 años)
enero 2026 - mayo 2026
En puntos porcentuales (p.p.)



Para economías emergentes, este entorno define un balance de riesgos más exigente debido a condiciones externas menos favorables que durante 2025. La inflación regional interrumpió su trayectoria descendente que venía observando desde el cierre de 2025, con Colombia (5.56%) y República Dominicana (4.63%) registrando las presiones más elevadas, mientras los rendimientos soberanos a 10 años registraron alzas generalizadas desde febrero, reflejando el ajuste de primas de riesgo ante el choque energético. Para República Dominicana, como importador neto de energía, este choque opera simultáneamente sobre tres frentes: (i) la factura energética, con impactos directos sobre los costos de generación eléctrica, transporte y manufactura; (ii) la inflación doméstica, que ya registra 4.63% interanual, dentro del rango meta pero con aceleración en componentes de alimentos y servicios; y (iii) la balanza de pagos y la sostenibilidad fiscal.

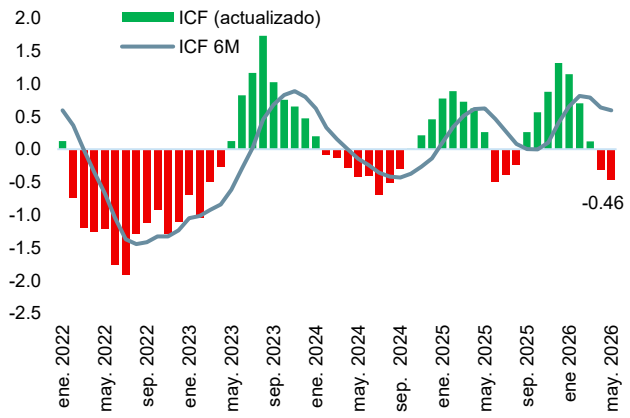
Tabla 3
Contexto Macroeconómico países de Latinoamérica
Mayo 2026
T.E002

País	Crecimiento PIB (%) *	Inflación (%)	Tasa de Política Monetaria (%)	Bonos soberanos 10 años en USD (%)	Índice EMBI	Monedas Var. Interanual (%)[7]
Honduras	2.4	5.6	5.75	6.48	2.00	2.7%
Costa Rica	4.5	-1.64	3.25	5.83	1.35	-10.1%
Guatemala	4.8	3.2	3.50	5.67	1.19	-0.8%
Perú	3.1	3.7	4.25	5.63	1.15	-4.1%
Brasil	1.8	4.3	14.50	6.27	1.79	-12.5%
RD	1.9	5.1	5.25	6.23	1.75	1.8%
Colombia	2.1	5.6	11.25	6.82	2.34	-13.9%
Chile	1.5	4.0	4.50	5.36	0.88	-5.2%
México	1.7	4.4	6.75	6.59	2.11	-11.0%
Argentina	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.

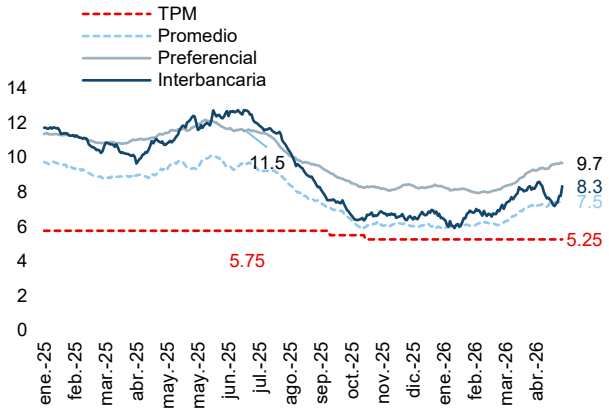
**El crecimiento del PIB está actualizado a diciembre 2025. Bonos y EMBI actualizados a mayo 2026.*

Al observar las condiciones financieras locales, se puede apreciar el ajuste que refleja el endurecimiento externo a partir del inicio del enfrentamiento en el Golfo. El Índice de Condiciones Financieras (ICF) registró el punto de inflexión con una caída importante durante el mes de marzo y consolidó su valor en el terreno de contracción con -0.46 a mayo 2026, revertiendo así al inicio del T2 2026, el ciclo de expansión que había exhibido en los 6 meses anteriores. Este cambio estuvo asociado principalmente a una moderación de la liquidez en el sistema, contracción de los agregados monetarios y el incremento sostenido de las tasas de corto plazo. El agregado monetario M2 contrajo en -0.6% (-13,606 millones DOP) para un acumulado de DOP -41,000 millones desde diciembre, y la tasa interbancaria que incrementó respecto a abril en +0.52 p.p. La tasa interbancaria ha mantenido un trayecto de incremento sostenido desde el mes de febrero, durante cuatro meses consecutivos hasta ubicarse en 8.89% en mayo, acumulando un repunte de aproximadamente +1.89 puntos porcentuales desde el cierre de 2025. Esto sugiere que el canal del ciclo monetario en sentido expansivo se ha ido estrechado paulatinamente.

Índice de Condiciones Financieras RD - (ICF)
enero 2022 - mayo 2026

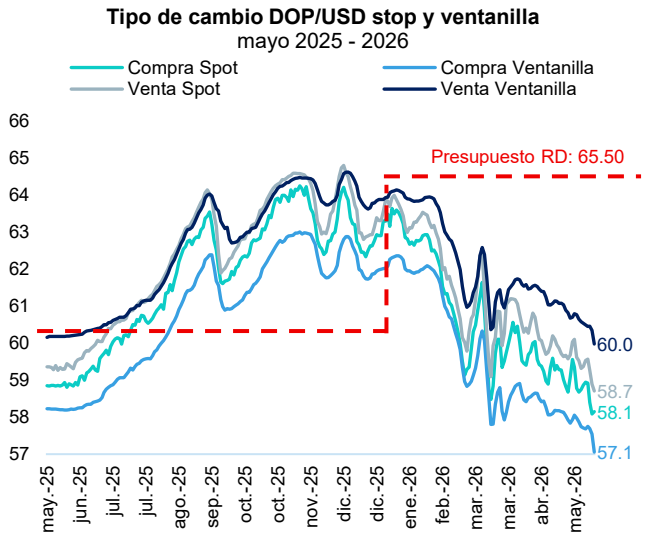


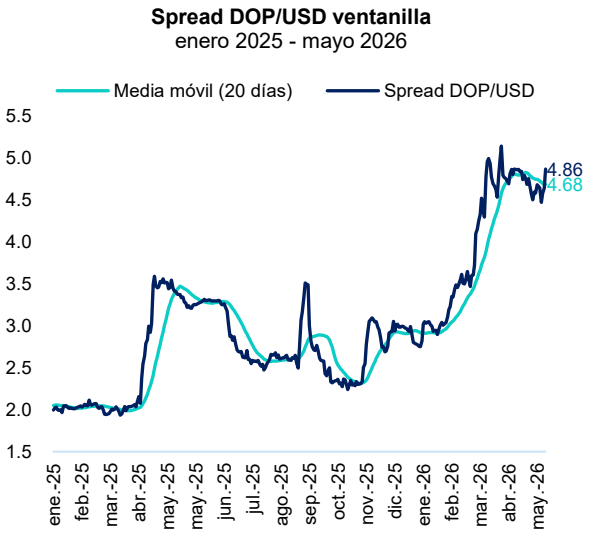
Tasa de interés (media móvil 10 días)
enero 2025 - mayo 2026



Al cierre de mayo de 2026, el mercado cambiario se evidenció una apreciación del tipo de cambio DOP/USD acompañada del incremento en el spread entre la tasa de venta spot y la tasa de venta de ventanilla, reflejando mayor incertidumbre en el mercado de divisas. La diferencia entre ambas cotizaciones se desplazó de +0.27 a +0.47 pesos entre enero y mayo de 2026. Asimismo, el spread entre los precios de compra y venta alcanzó 4.86% y su volatilidad se situó en 41.6%. La ampliación del spread y su alta volatilidad constituyen señales de un entorno de mayor incertidumbre y riesgo de mercado asociado al tipo de cambio.

[7] El tipo de cambio con respecto al dólar. Un aumento indica depreciación, mientras que la disminución es indicativa de apreciación.





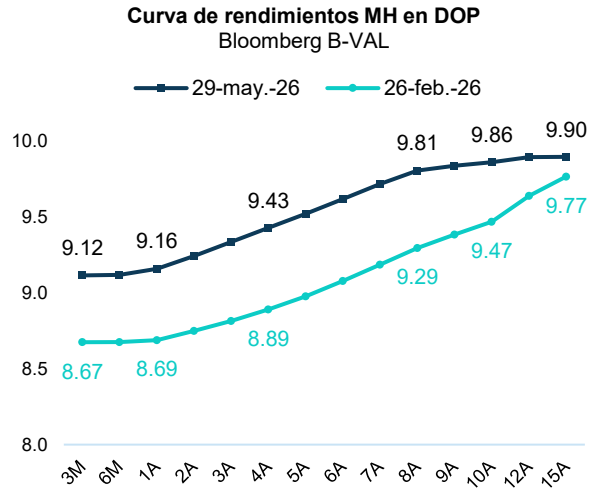
El crédito continuó siendo el principal motor del crecimiento de los activos. La evolución de la cartera evidencia señales de ajuste en el apetito de riesgo de las entidades financieras. La cartera comercial mostró una recuperación más estable (+9.4% en términos reales) y el crédito hipotecario mantuvo su crecimiento (+5.7%), mientras que las carteras de consumo y tarjetas de crédito continúan desacelerándose. Este comportamiento sugiere una canalización más prudente de los recursos hacia segmentos con mayor respaldo colateral y perfiles de riesgo relativamente más favorables, reflejando una gestión más selectiva del crecimiento crediticio. Hacia adelante, los segmentos de consumo y tarjetas continúan perfilándose como el principal foco de vulnerabilidad crediticia del sistema. Ambos exhiben los ratios de incumplimiento más elevados de la cartera con 11.3% en tarjetas personales (+0.37 p.p. interanual) y 8.4% en consumo (+0.27 p.p.), por encima del 4.8% del sistema, y son los más sensibles al ciclo económico y al ingreso disponible de los hogares. De persistir las presiones sobre el ingreso real y el endurecimiento gradual de las condiciones financieras, estos segmentos serían los primeros en trasladar el deterioro a la morosidad efectiva, que ya mostró en el trimestre incrementos de +0.32 p.p. en consumo y +0.19 p.p. en la cartera comercial.

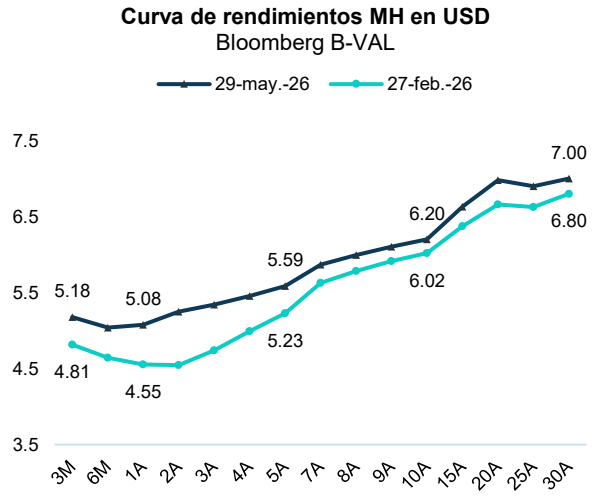
No obstante, el sistema enfrenta este escenario desde una posición de resguardo. La cobertura de provisiones se mantiene en 166.9% de la cartera vencida y la calidad crediticia permanece anclada, con 90.6% del portafolio en categorías “A” y “B”. El comportamiento del ratio de incumplimiento (indicador adelantado del ciclo) sugiere además una incipiente estabilización en consumo y tarjetas, lo que, de confirmarse, acotaría el alcance del deterioro. El balance prospectivo apunta así a un riesgo de crédito contenido pero con sesgo al alza concentrado en la cartera minorista, que ameritará seguimiento estrecho en los próximos trimestres.

Al evaluar la exposición de los portafolios de inversiones, se hace necesario tomar en consideración que la gestión de la cartera de inversiones de las EIF ha incorporado un nuevo canal de riesgo a partir de la entrada en vigor de la normativa sobre el uso del Valor Razonable (NIIF), al introducir la sensibilidad de los resultados y el patrimonio frente a movimientos de precios. Es decir, en estas condiciones, un eventual re-precio de los instrumentos de renta fija tendría la transmisión más directa sobre el patrimonio de las EIF a través del canal de ganancias/pérdidas de valoración no realizadas.

En el primer trimestre hemos visto algo de esto, dado que, desde el inicio de las hostilidades entre EEUU, Israel e Irán, las tasas de interés han incrementado alrededor del mundo. El mercado de bonos local ha experimentado alza en los rendimientos de aproximadamente +0.50 puntos porcentuales, de manera consistente, a lo largo de la curva de vencimientos entre 3m y 10A. En el caso de los bonos soberanos denominados en USD, la situación es más compleja: mayor fluctuación correspondió a la parte central de

la curva entre los vencimientos 1A-5A. El impacto conjunto en la valoración de inversiones reflejado en la cuenta de ajustes al patrimonio marcó una reducción de DOP -10,364MM al cierre del trimestre.

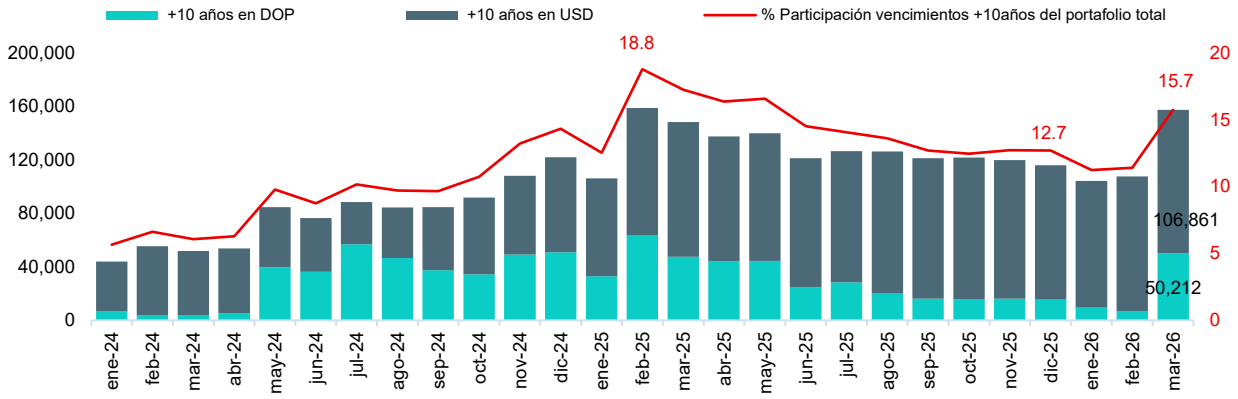




Asimismo, destacamos dos aspectos relevantes sobre el posicionamiento de la banca en su portafolio de inversiones en T1 2026: 1) un incremento en la cartera de inversiones de aproximadamente DOP +87 mil millones equivalente a +9.0% y 2) la extensión en la exposición a instrumentos con vencimiento superior a 10 años que incrementó en +3.0 puntos porcentuales hasta representar el 15.7% del portafolio total, el nivel más elevado desde febrero 2025. El cambio se concentró principalmente en bonos soberanos denominados en dólares y sugiere haber sido motivado por las expectativas de moderación en los niveles de tasas de interés internacionales, una conjetura que hemos visto ha cambiado a partir de marzo (más arriba).

El aumento en la exposición ocurrió en un contexto donde, la banca ha registrado contracción en los ingresos por actividad de trading en los últimos 12 meses, y el ingreso por intereses no ha compensado el enfriamiento en la actividad de intermediación de inversiones. Como resultado, la duración promedio del portafolio se ubicó en 10.9 años (calendario), incrementando la sensibilidad de las inversiones ante movimientos adversos en las tasas de interés. Bajo el escenario de continuación en las presiones internacionales sobre las tasas de interés, un desplazamiento paralelo de entre 100 y 200 puntos básicos en la curva de rendimientos en dólares generaría una reducción estimada de entre USD 196.7 millones y USD 393.5 millones en el valor de las inversiones en el tenor 10A+. Estas pérdidas representan entre 12.6% y 25.1% de la rentabilidad anual del sistema financiero, reflejando una exposición material al riesgo de tasas de interés.

Evolución del portafolio de inversiones con vencimiento +10 años
Valores en millones DOP y porcentaje



Para resumir, de manera prospectiva, los principales riesgos que enfrenta el sector son: (i) la transmisión del choque energético hacia la inflación y el ingreso disponible de los hogares; (ii) prolongación de la contracción en las condiciones financieras (Índice de Condiciones Financieras, acumula una caída de -1.77 p.p. en T1 2026) acompañado del restricción en las condiciones de liquidez de corto plazo y el alza de la tasa interbancaria; (iii) surgimiento en la volatilidad cambiaria; y (iv) el potencial de deterioro adicional en la cartera de consumo ante presiones persistentes sobre el ingreso de los hogares.

La fortaleza de los buffers de capital (solvencia 18.76%), las provisiones constituidas (DOP 77,606 millones) y la resiliencia del sector externo (turismo y remesas en niveles elevados) presentan capacidad de absorción ante la materialización de estos riesgos. Sin embargo, la combinación de estos vectores configura un balance de riesgos sesgado a la baja respecto al escenario de cierre 2025. La evolución del contexto internacional y los precios energéticos será el principal determinante del balance de riesgos para el sistema financiero en los próximos trimestres.

Riesgo de tipo de cambio

Gráfico 16
Posición mensual externa del sistema financiero
enero 2017 - marzo 2026
En USD millones
(G.E022)

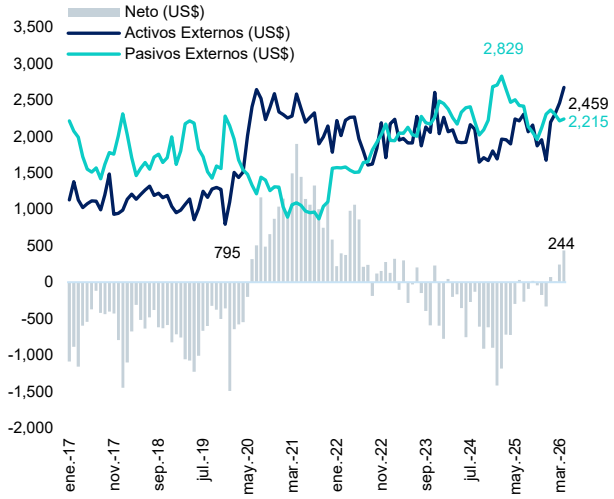


Gráfico 17
Financiamiento y depósitos del exterior sobre el total de pasivos
enero 2017 - marzo 2026
En porcentaje (%)
(G.E023)

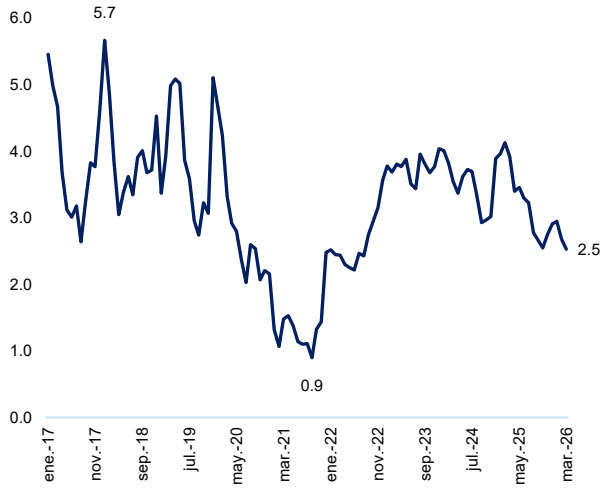


Gráfico 18
Volatilidad diaria del tipo de cambio
enero 2017 - marzo 2026
Desviación estándar de 30 días al 99%
En porcentaje (%)
(G.E024)

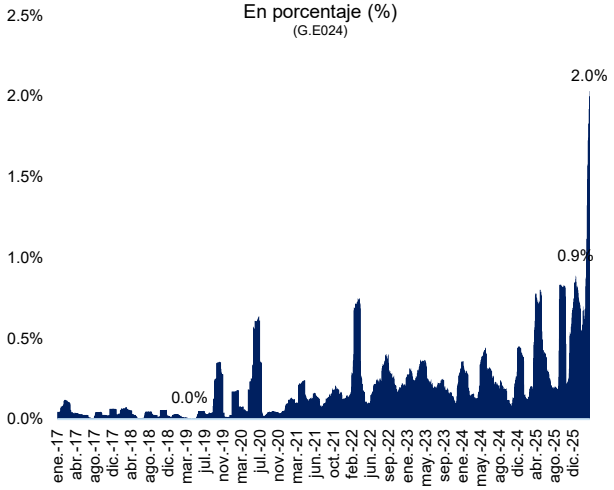
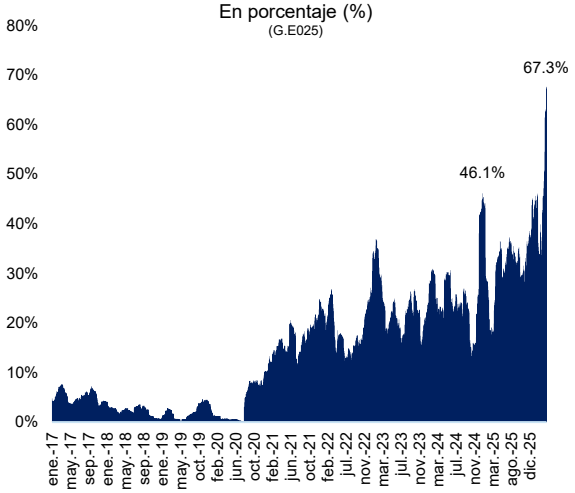


Gráfico 19
Volatilidad diaria del spread de tipo de cambio
enero 2017 - marzo 2026
Desviación estándar de 30 días al 99%
En porcentaje (%)
(G.E025)



Riesgo de tasas de interés

Gráfico 20
Tasa de interés promedio ponderado de los bancos múltiples
enero 2017 - marzo 2026
En porcentaje (%)
(G.E016)

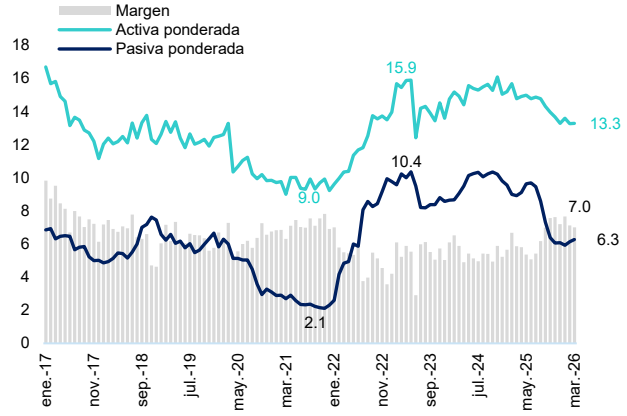


Gráfico 21
Tasa de interés PP de los Bancos Múltiples por tipo de préstamos
enero 2017 - marzo 2026
En porcentaje (%)
(G.E017)

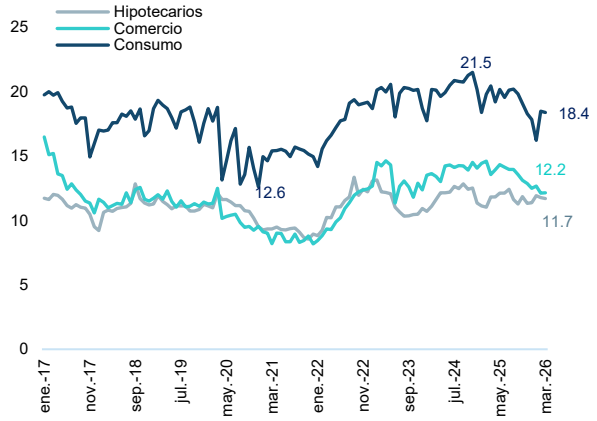


Gráfico 22
Tasa interbancaria promedio ponderada mensual
enero 2017 - marzo 2026
En porcentaje (%)
(G.E021)

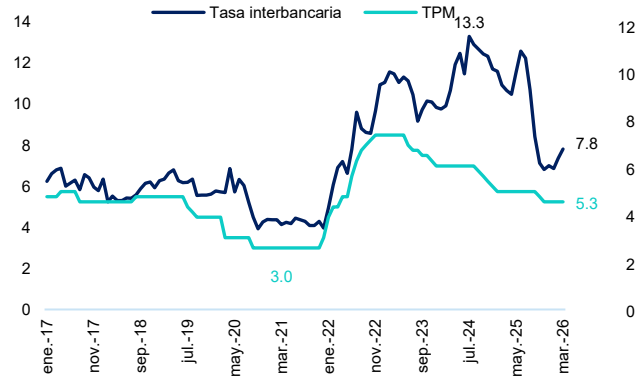
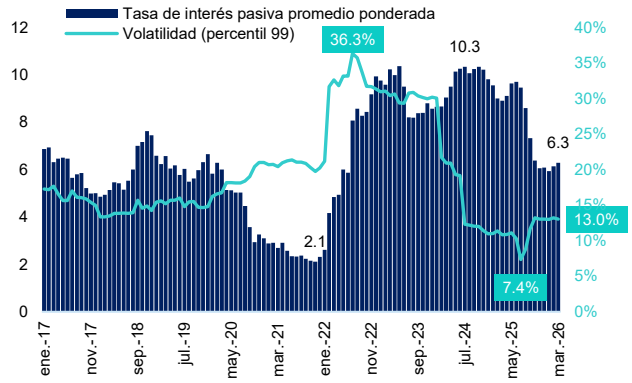
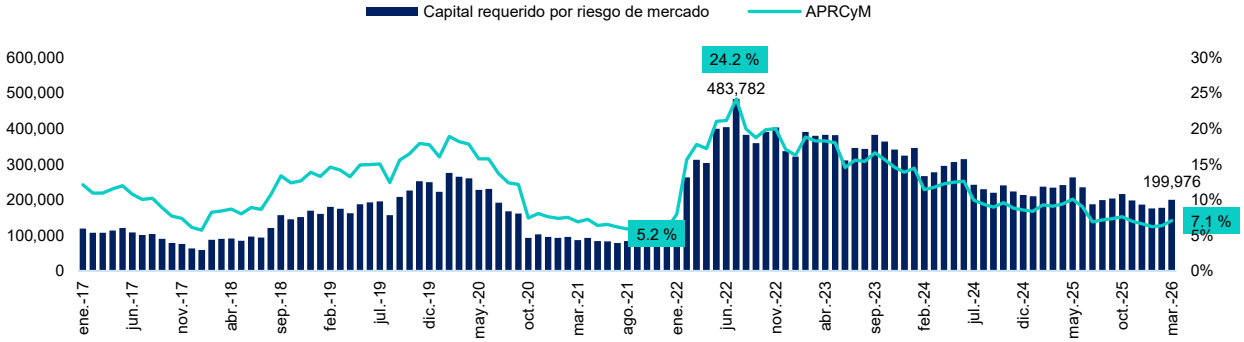


Gráfico 23
Evolución de la volatilidad de tasa de interés
enero 2017 - marzo 2026
En porcentaje (%)
(G.E018)



Fuente: Banco Central de la República Dominicana.

Gráfico 24
Evolución del capital requerido por riesgo de tasas de interés
enero 2017 - marzo 2026
En DOP millones y porcentaje (%)



Riesgo de mercado

Gráfico 25
Volatilidad diaria GOBIX
enero 2024 - marzo 2026
En porcentaje (%)
(G.6001)

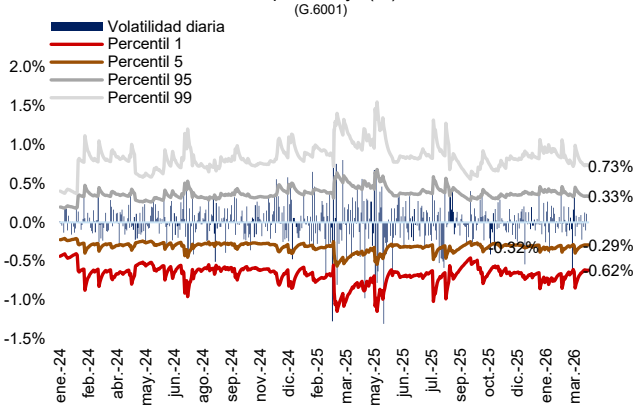


Gráfico 26
Nivel precio índice GOBIX
enero 2017 - marzo 2026
(G.6002)

Gráfico 27
Patrimonio neto y el portafolio de inversiones
enero 2017 - marzo 2026
En DOP millones y número de veces
(G.6003)

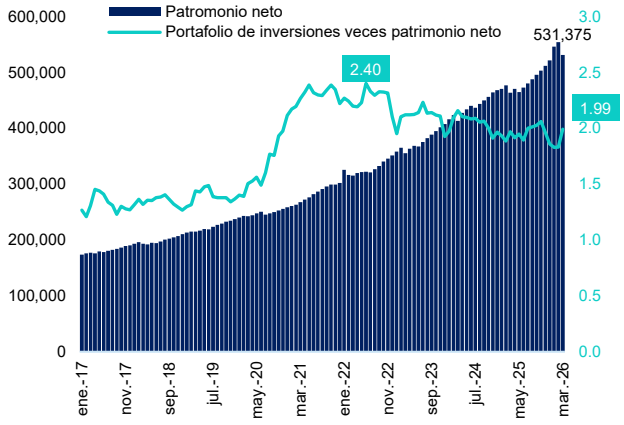


Gráfico 28
Portafolio de inversión por tipo de emisor según tipo de moneda
enero 2018 - marzo 2026
En DOP miles de millones
(G.6004)

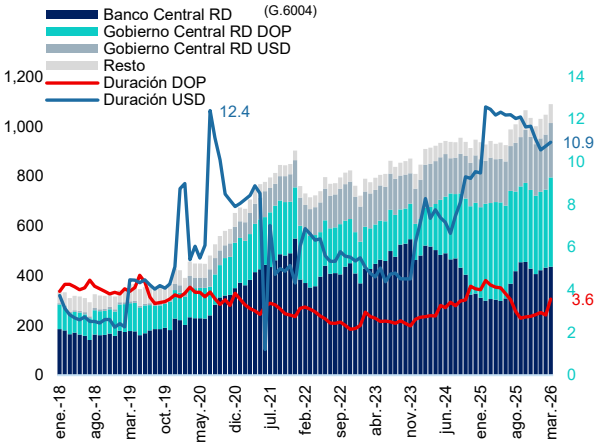


Gráfico 29
Participación de inversiones en ingresos
enero 2017 - marzo 2026
En DOP millones y porcentaje
(G.6005)

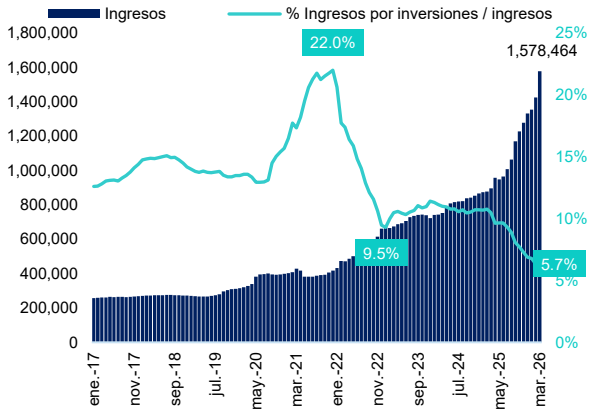
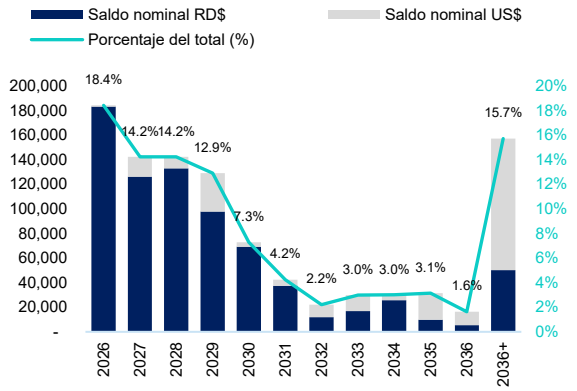


Gráfico 30
Portafolio de inversiones por año de vencimiento en saldo nominal
marzo 2026
En DOP millones y porcentaje (%)



Riesgo Operacional[8]

Gráfico 31
Pérdida bruta Vs. Pérdida neta
marzo 2020 - 2026
En DOP millones
(G.8001)

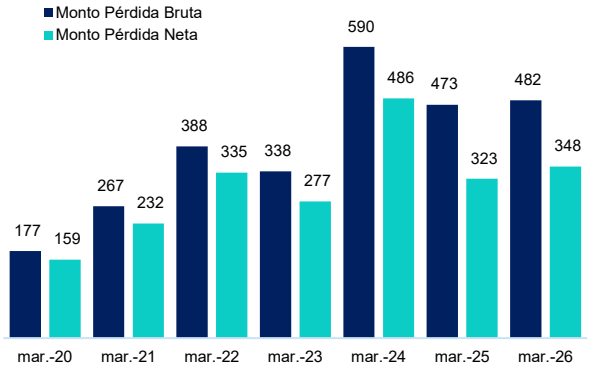


Gráfico 32
Monto pérdida bruta y neta sobre margen financiero bruto
marzo 2020 - 2026
En DOP millones
(G.8002)

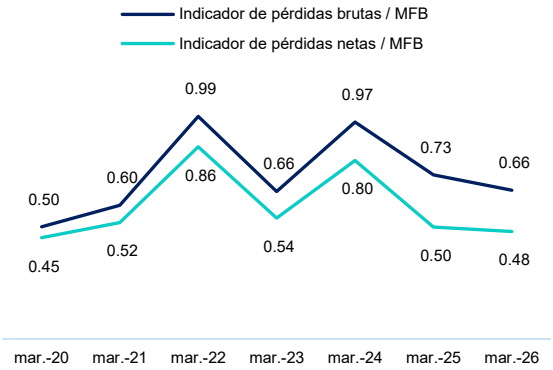


Gráfico 33
Pérdida bruta según tipo de evento
marzo 2020 - 2026
En DOP millones
(G.8003)

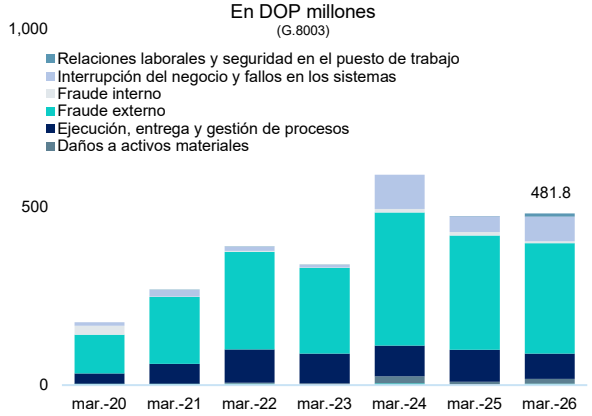


Gráfico 34
Pérdida bruta según línea de negocio
marzo 2020 - 2026
En DOP millones
(G.8004)

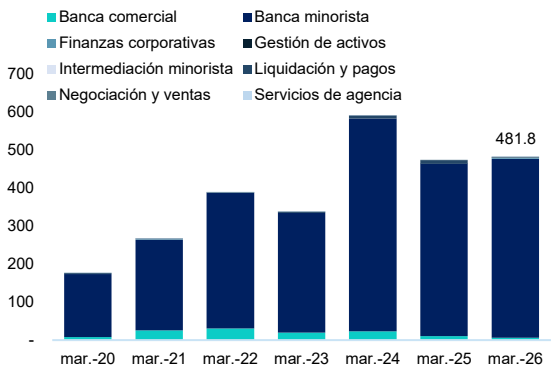
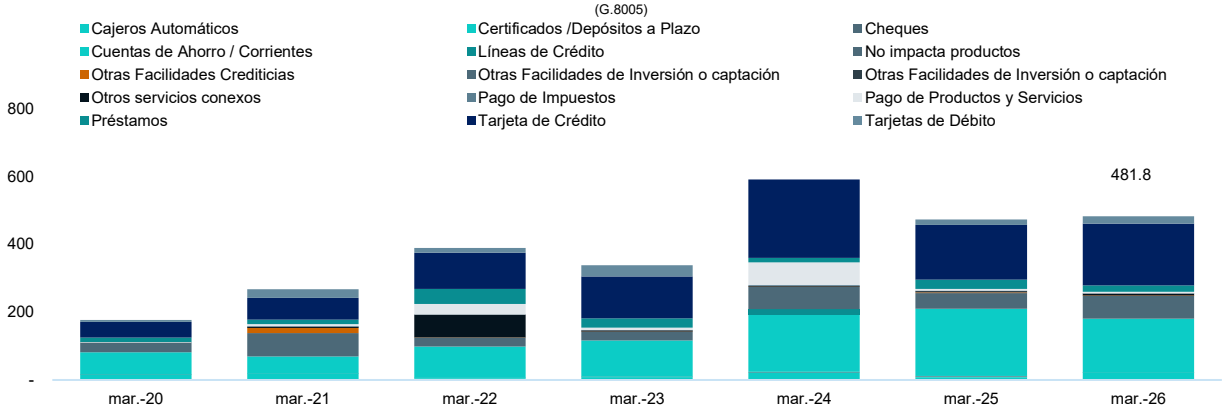


Gráfico 35
Pérdida bruta por producto o servicio
marzo 2020 - 2026
En DOP millones
(G.8005)



[8] Informe Anual de Riesgo Operacional al 31 de diciembre de 2025.

Riesgo de liquidez

Gráfico 36
Indicador de Cobertura de Liquidez del sistema y por tipo de entidad
enero 2022 - marzo 2026
En porcentaje (%)

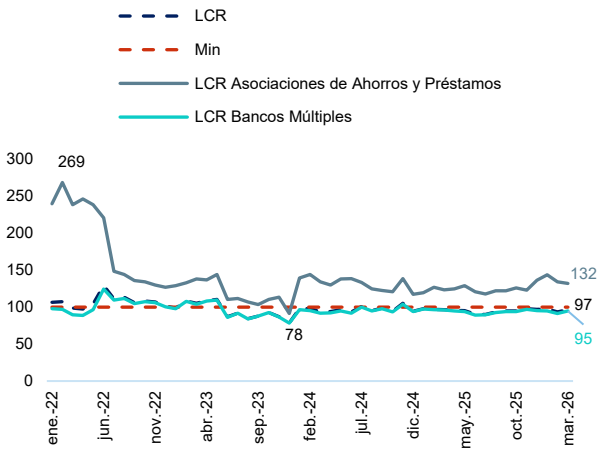


Gráfico 37
Evolución de los componentes del indicador de cobertura de liquidez
enero 2022 - marzo 2026
En porcentaje (%)

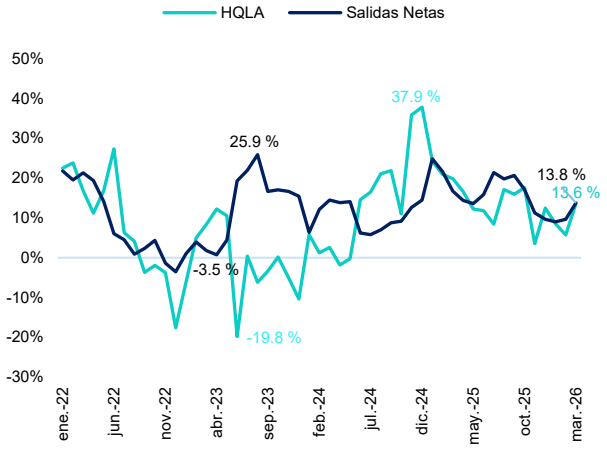


Gráfico 38
Evolución de los componentes del indicador de cobertura de liquidez
enero 2022 - marzo 2026
En millones DOP

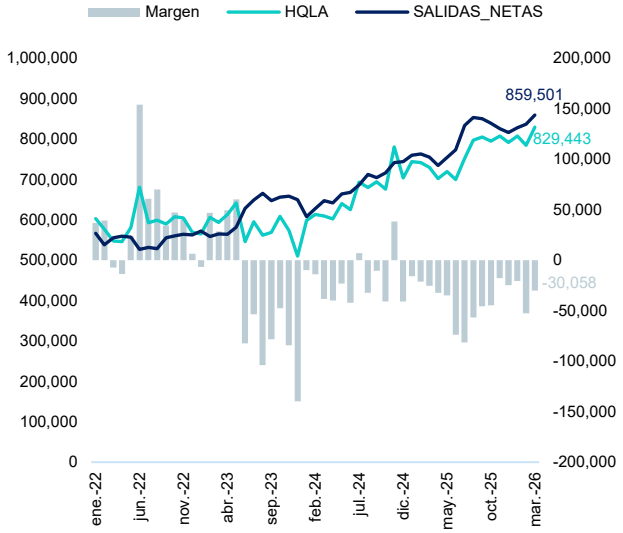
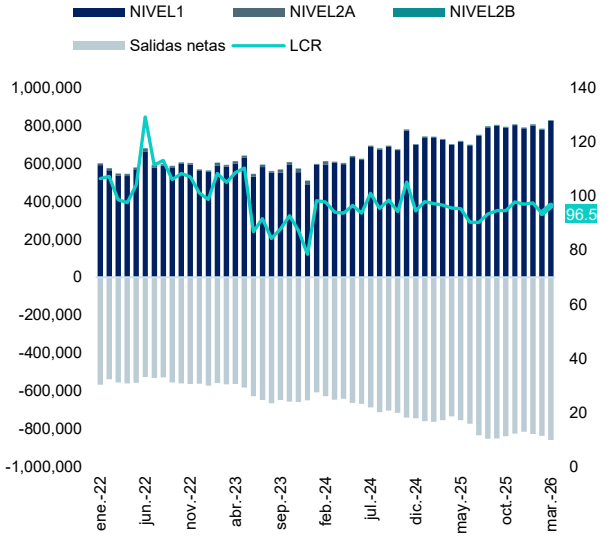


Gráfico 39
Evolución de los componentes del indicador de cobertura de liquidez
enero 2022 - marzo 2026
En millones DOP



Riesgo de crédito

Al cierre del primer trimestre de 2026, el indicador de morosidad muestra un ligero incremento interanual (+0.17 p. p. respecto a marzo 2025) impulsado principalmente por el aumento en la morosidad de créditos comerciales y de consumo (+0.19 y +0.32 p.p.). El segmento de consumo se caracteriza por menor colateralización y mayor exposición al riesgo de incumplimiento ante cambios en el entorno macroeconómico. Este aumento de la morosidad fue prácticamente generalizado por tipo de entidad, observándose incrementos en bancos múltiples (+0.16 p.p.), asociaciones de ahorros y préstamos (+0.21 p.p.) y corporaciones de crédito (+0.76 p.p.), mientras que únicamente los bancos de ahorro y crédito presentaron una ligera disminución (-0.05 p.p.). Así mismo, la deuda vencida se estableció en DOP46,499 millones con un crecimiento interanual de +18.4% (una desaceleración de -30.89 p.p. de su nivel en marzo 2025). Por tipo de entidad, los bancos múltiples presentan la menor morosidad (1.89%), seguido por las asociaciones de ahorros y préstamos (2.15%), los bancos de ahorro y crédito (2.14%) y las corporaciones de créditos (3.32%).

Gráfico 40
Cartera vencida y morosidad
enero 2017 – marzo 2026
En DOP millones y porcentaje (%)
(G.1009)

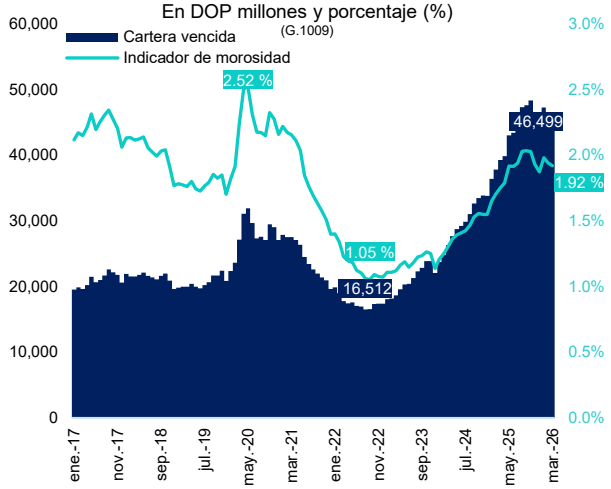
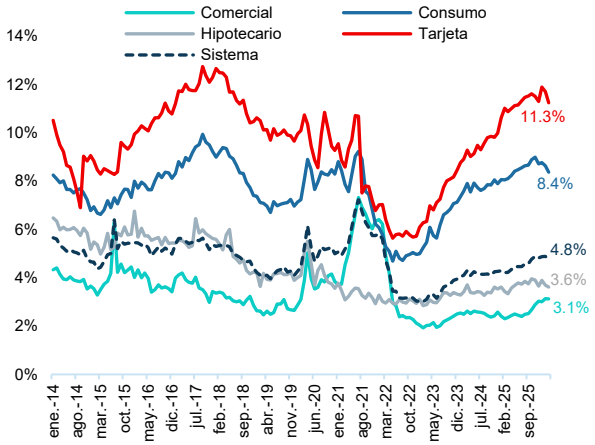


Gráfico 41
Ratio de incumplimiento por tipo de cartera
enero 2014 - marzo 2026
En porcentaje (%)



Al observar el Ratio de Incumplimiento[9], el indicador proxy de la probabilidad de default (PD), este comenzó a ceder en la pendiente ascendente[10] que venía mostrando hasta diciembre 2025. Al mes de marzo 2026, la cartera del sistema financiero registró un ratio de incumplimiento agregado de 4.8%, para un incremento interanual de +0.54 p.p. Por tipo de cartera, las tarjetas personales continúan registrando los niveles más altos de RI (11.3%, +0.37 p.p.). Les siguen los créditos de consumo con un RI de 8.4% (+0.27 p.p.), ambos caracterizados por una mayor sensibilidad al ciclo económico y al ingreso disponible. El ratio de incumplimiento opera como indicador adelantado del ciclo del crédito, anticipando los puntos de inflexión antes de que se materialicen en la cartera. Su desaceleración simultánea en cada uno de los segmentos de la cartera constituye una señal temprana de estabilización del ciclo crediticio, mientras que la morosidad y su versión estresada reflejan el comportamiento de la cartera con cierto rezago.

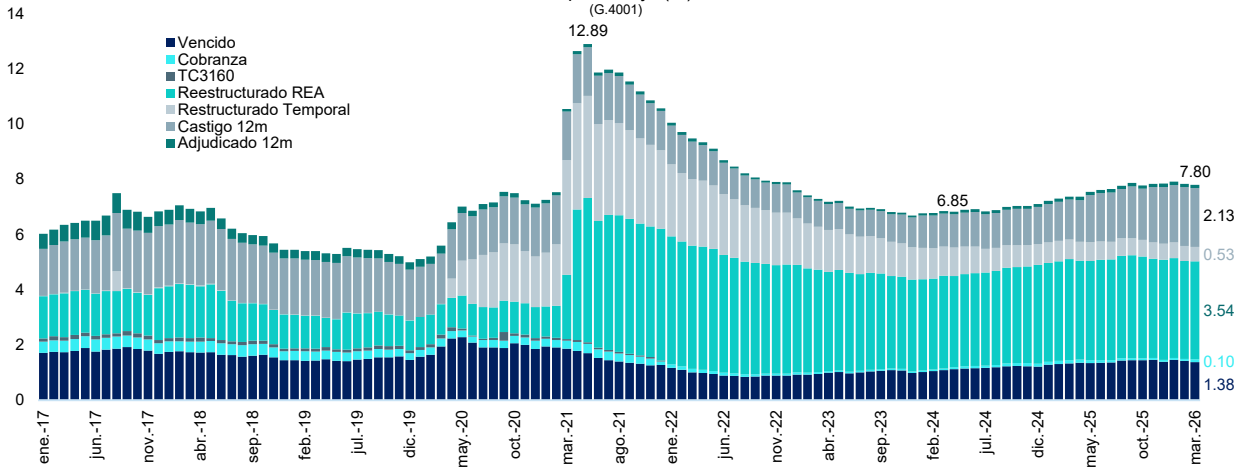
[9] El ratio de incumplimiento (RI) constituye una aproximación a la probabilidad de default (comúnmente identificado como PD) dado que mide la proporción del balance de deuda en cumplimiento que cambia a estatus de impago en un horizonte de 12 meses.

[10] Es importante notar que, en los meses de octubre 2025 y enero 2026, la Superintendencia publicó dos notas que ofrecen actualización metodológica al marco previamente establecido, acorde con el marco establecido en el programa de trabajo SB-CAPTAC. Nota Analítica SB:02-2025 y Nota Analítica SB:01-2026. Los principales cambios son la reducción de la condición de materialidad, esto es el porcentaje mínimo de la exposición total que debe encontrarse en incumplimiento para que un crédito sea considerado en default. El umbral fue reducido. Adicionalmente, se revisaron los criterios aplicables a créditos reestructurados. En la nueva versión, únicamente se consideran las reestructuraciones clasificadas como REA, permaneciendo estas en default durante un período mínimo de un año y pudiendo posteriormente retornar a estado normal si muestran vigencia en pagos; no obstante, una nueva reestructuración REA dentro de los cinco años siguientes implica la conservación de la condición de default; y finalmente, la incorporación de un criterio adicional para tarjetas de crédito que exige un balance adeudado superior a DOP 2,000 para ser considerado dentro del universo de incumplimiento. Como resultado, la nueva metodología amplía y refina la identificación de exposiciones con deterioro crediticio, por lo que los niveles y tendencias del indicador no son estrictamente comparables con los publicados previamente.

En la cartera comercial y los préstamos hipotecarios, el comportamiento del RI responde a dinámicas estructuralmente distintas a las observadas en consumo y tarjetas. Ambos presentan los niveles más bajos de RI (3.04% y 3.6%, respectivamente), lo que refleja una estructura de riesgo más anclada en colateral y en flujos de ingreso más estables.

El indicador de morosidad estresada[11] se ha mantenido estable en torno a los niveles observados al cierre de 2025, con un leve repunte en los últimos trimestres, explicado principalmente por el incremento en los castigos acumulados a 12 meses y la cartera vencida (con crecimientos de +0.69 p.p. y +0.06 p.p., respectivamente). Al cierre de marzo de 2026, el indicador refleja un incremento interanual de +0.43 p.p., impulsado por mayores niveles en algunos de sus componentes. No obstante, dentro de la composición interna se observan mejoras parciales: tanto las reestructuraciones REA como los créditos en reestructuración temporal registraron reducciones de -0.12 p.p. y -0.19 p.p., respectivamente, lo que sugiere que parte de la cartera bajo seguimiento especial continúa normalizándose pese al aumento marginal del indicador agregado.

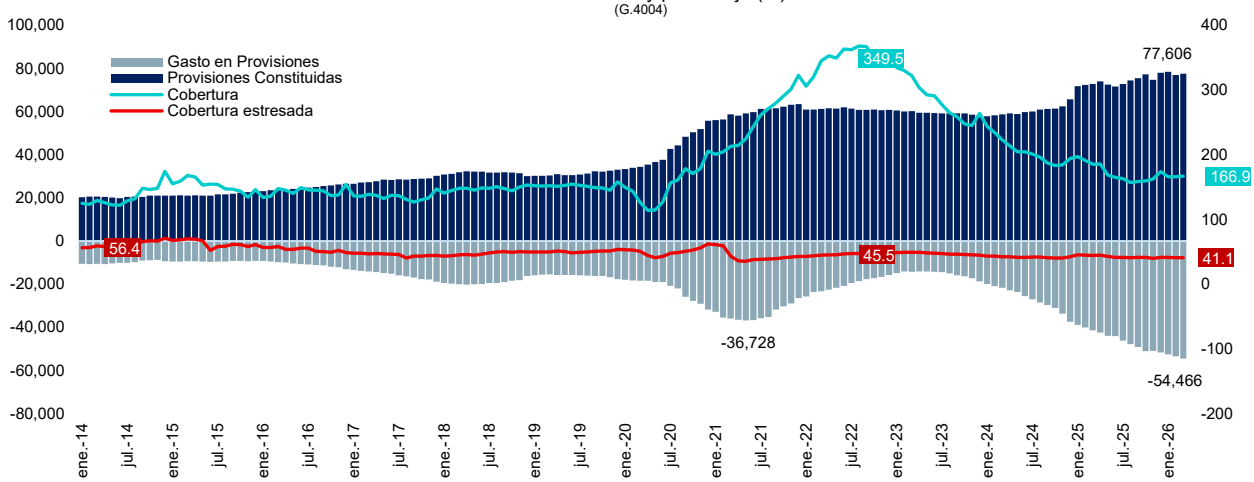
Gráfico 42
Evolución morosidad estresada
enero 2017 – marzo 2026
En porcentaje (%)
(G.4001)



Las provisiones constituidas pasaron de DOP72,856 millones en marzo de 2025 a DOP77,606 millones al finalizar el primer trimestre de 2026, lo que representa un incremento interanual de +6.5% equivalentes a DOP4,750 millones; se resalta la desaceleración exhibida en las provisiones constituidas que crecían al ritmo de 24.1% en marzo 2024 perdiendo así -17.6 puntos porcentuales comparando con marzo 2026. Esta expansión se produjo en paralelo a un entorno de moderación del crecimiento del crédito y a variaciones en los indicadores de calidad de cartera, lo que contribuye a ampliar la capacidad de absorción ante eventuales pérdidas. En cuanto a la cobertura de provisiones sobre la cartera de créditos, el indicador continuó normalizando su trayectoria, situándose en 166.9% a marzo de 2026, lo que representa una disminución de -18.6 puntos porcentuales respecto al 185.5% observado en marzo de 2025 . Asimismo, la cobertura, medida sobre la base de la morosidad estresada se establece en un 41.1%, disminuyendo -3.1 puntos porcentuales respecto al mismo periodo del año pasado. Estos dos indicadores continúan reflejando 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.

Gráfico 43
Provisiones constituidas de cartera de crédito y gasto en provisiones cumulativo (12 meses)
enero 2017 - marzo 2026
En DOP millones y porcentaje (%)
(G.4004)



La estructura de clasificación de riesgo de la cartera del sistema evidencia una calidad crediticia aún robusta y estable. Al cierre de marzo de 2026, el 90.6% del total se concentró en las categorías “A” y “B”, levemente por debajo del 90.9% observado el año anterior, pero manteniéndose por encima de 90 % desde diciembre de 2022. La clasificación de la categoría “A” de cartera creció +4.8% interanual mientras la cartera “B”, se expandió en +20.6%, lo que sugiere mayor dinamismo en exposiciones de riesgo moderado. En contraste, la cartera subestándar (“C”, “D1”, “D2” y “E”) representó el 9.4 % del portafolio, con un aumento de +11.4% interanual explicado por el alza en “C” y “D1”, parcialmente compensada por la reducción en “D2”. A nivel de moneda, el leve deterioro agregado se asocia principalmente a la cartera en moneda extranjera, cuya participación de “A y B” se situó en 83.1%, mientras que en moneda nacional permaneció elevada (92.8%), confirmando que la variación en la calidad total proviene del mayor crecimiento relativo de los tramos de riesgo medio y subestándar denominados en moneda extranjera.

Gráfico 44
Distribución de la cartera de crédito por clasificación
enero 2017 - marzo 2026
En porcentaje (%)
(G.1020)

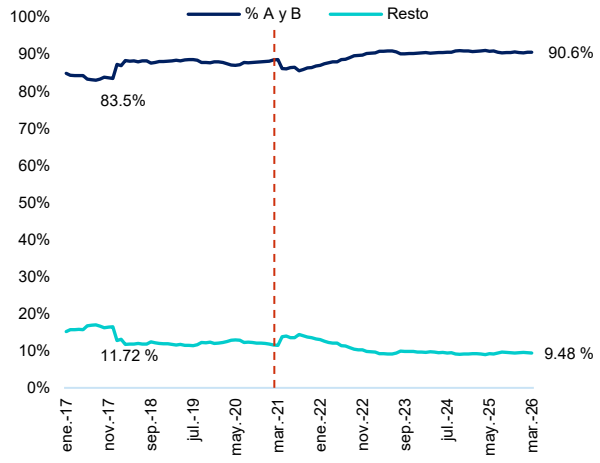
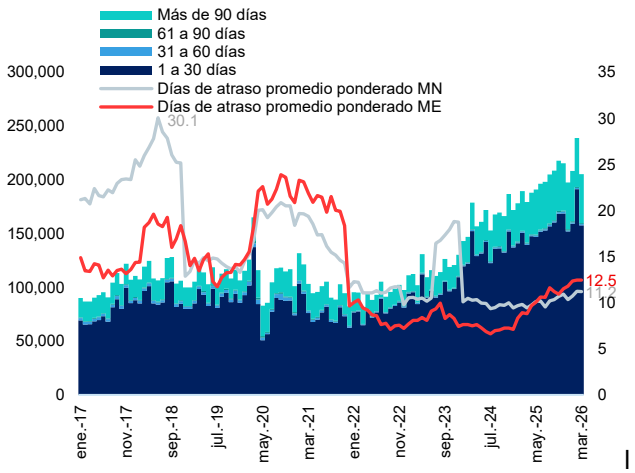


Gráfico 45
Cartera de crédito según días de atrasos
enero 2017 - marzo 2026
DOP millones y en días



Los días de atraso promedio ponderado mostraron un deterioro durante los últimos doce meses, situándose en marzo de 2026 en 11.2 días en moneda nacional (+1.8 días respecto a marzo de 2025) y en 12.5 días en moneda extranjera (+3.6 días en igual período), reflejando mayores niveles de atraso particularmente en los créditos denominados en moneda extranjera. La estructura por tramos confirma que el deterioro se concentra en las ventanas más prolongadas: la cartera con atrasos de más de 90 días alcanzó DOP 45,494 millones (+19.9% interanual) y representa el 22.2% del total de cartera con atraso. El tramo de 61 a 90 días creció +25.2% interanual hasta DOP 961 millones, mientras que el tramo de 31 a 60 días se redujo ligeramente (-1.0%) hasta DOP 1,271 millones.

Al evaluar la cartera por sector, se destacan actividades de los hogares, hoteles y restaurantes, actividades de organización en el exterior con la tasa de reestructuración más elevadas sobre el saldo adeudado total de 25.7%, 19.3% y 14.8%, respectivamente. La tasa de morosidad más elevada se encuentra en los sectores: actividades de los hogares, actividades de organizaciones en el exterior, y consumo: con 7.76%, 4.47% y 4.33% respectivamente. Al comparar el nivel de RI por sectores, se observa que los sectores consumo, Intermediación financiera, actividades de organismos del exterior y actividades de los hogares son de los que presentan la mayor proporción de deuda que pasa de un estado de cumplimiento a impago, esto es 7.4%, 6.4%, 5.8%, 5.6% respectivamente.

Tabla 4
Cartera de crédito según sector económico, variaciones porcentuales y absolutas
Al 31 de marzo de 2026
T.1002

Sector Económico	DOP Millones		Crecimiento			Tasa de Morosidad (%)	Tasa de Reestructuración (%)	Ratio de incumplimiento (%)
	mar.-25	mar.-26	Promedio 2011-2020	Promedio 2020-2024	mar.-26			
Consumo[12]	627,510	646,863	13.8%	14.1%	3.1%	4.33%	4.5%	7.4%
Vivienda	404,891	451,161	11.1%	13.3%	11.4%	0.77%	1.8%	1.9%
Comercio	295,744	294,127	10.6%	12.4%	-0.5%	1.70%	2.5%	2.8%
Manufactura	154,063	163,881	12.5%	12.2%	6.4%	0.59%	2.0%	2.4%
Act. Inmobiliarias	138,411	156,881	15.3%	13.9%	13.3%	0.82%	2.8%	2.2%
Construcción	151,669	156,472	17.9%	14.8%	3.2%	1.25%	3.9%	1.5%
Hoteles y Restaurantes	117,907	144,008	16.2%	14.9%	22.1%	0.33%	19.3%	0.6%
Suministro de Electricidad	79,959	120,524	21.3%	14.3%	50.7%	0.03%	0.2%	0.1%
Intermediación Financiera	51,828	60,007	22.2%	10.3%	15.8%	1.83%	1.8%	6.4%
Transporte y almacenamiento	55,454	55,656	18.2%	16.9%	0.4%	0.97%	2.4%	2.5%
Otras actividades	35,890	36,503	0.0%	13.2%	1.7%	2.24%	4.0%	4.1%
Agricultura	36,644	33,903	409.6%	16.0%	-7.5%	1.86%	3.5%	3.8%
Servicios Sociales	25,330	29,947	22.2%	14.7%	18.2%	0.72%	2.4%	1.3%
Explotación de Minas y Canteras	17,964	25,198	3.2%	45.3%	40.3%	1.11%	1.4%	1.9%
Hogares	21,456	20,032	23.7%	20.4%	-6.6%	7.76%	25.7%	5.6%
Administración Pública y Defensa	16,331	15,414	13.2%	-12.2%	-5.6%	0.17%	0.0%	0.6%
Enseñanza	6,989	7,131	8.2%	3.5%	2.0%	0.38%	2.0%	1.1%
Actividades de Organizaciones y Órganos Extr.	2,234	1,906	9.5%	3.8%	-14.7%	4.47%	14.8%	5.8%
Pesca	396	282	22.5%	11.6%	-28.9%	2.82%	6.5%	3.7%
Sistema Financiero	**2,240,670**	**2,419,896**	**11.1%**	**12.6%**	**8.0%**	**1.92%**	**4.1%**	**3.5%**

A marzo de 2026, el índice de riesgo de cartera privada[13] se situó en 3.5%, 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 donde empieza a estabilizarse con ligeros repuntes. Por otro lado, indicador de cartera vencida[14] cerró el periodo en 1.95%, (+0.17 p.p.) que su nivel en marzo 2025.

[12] El sector económico de consumo incluye tarjetas de crédito personales.
[13] El índice de riesgo de la cartera se define como el total de provisiones sobre cartera total y mide la cobertura de provisiones frente al total de la cartera de créditos.
[14] El indicador de cartera vencida se calcula como la sumatoria del capital vencido y los intereses correspondientes, divididos entre la cartera total.

Gráfico 46
Indicadores de riesgos
enero 2017- marzo 2026
En porcentaje (%)
(G4014)

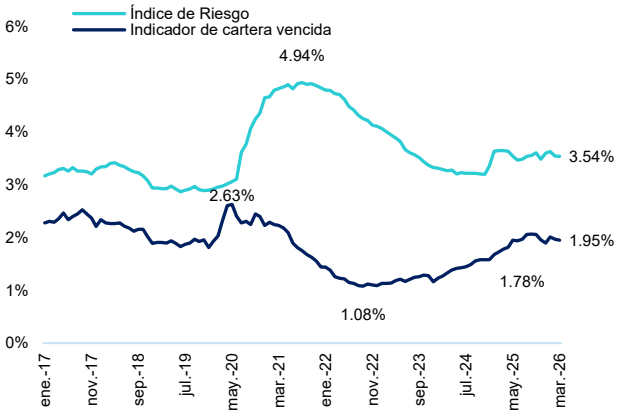


Gráfico 47
Indicador de morosidad por tipo de cartera (sector privado)
enero 2017 – abril 2026
En porcentaje (%)

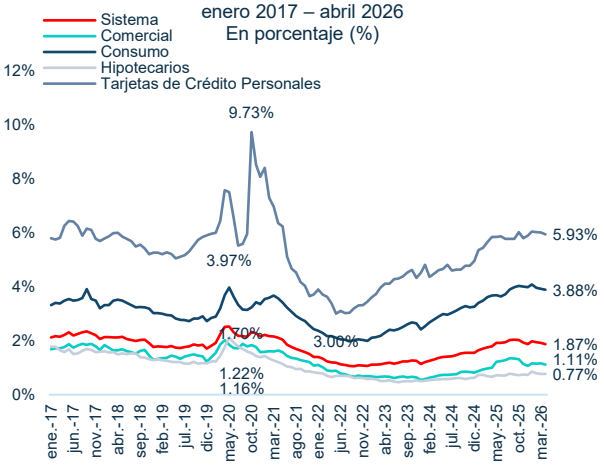


Gráfico 48
Provisiones sobre cartera de créditos (capital y rendimientos)
enero 2017 - marzo 2026
En porcentaje (%)
(G.1010)

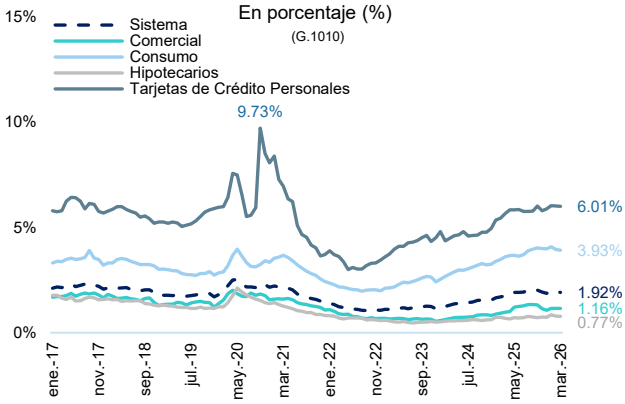


Gráfico 49
Provisiones sobre cartera vencida
enero 2017 - marzo 2026
En porcentaje (%)
(G4005)

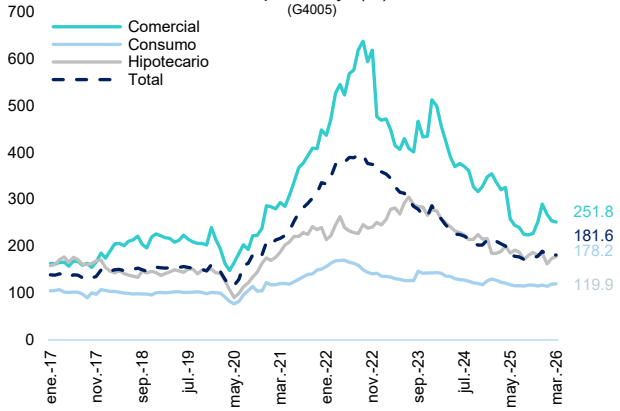


Gráfico 50
Comportamiento de castigos (acumulado 12 meses)
enero 2017 - marzo 2026
En DOP millones y porcentaje (%)
(G4007)

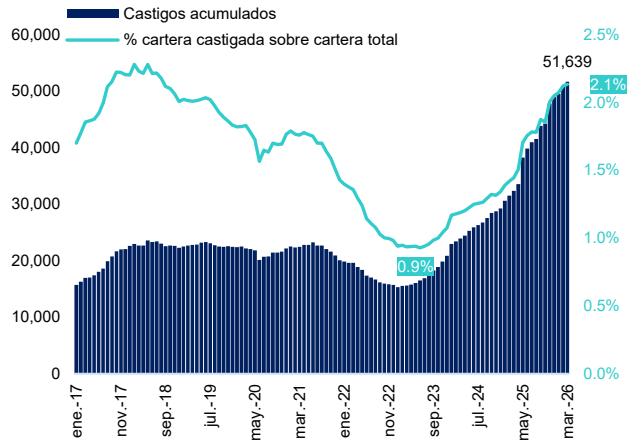
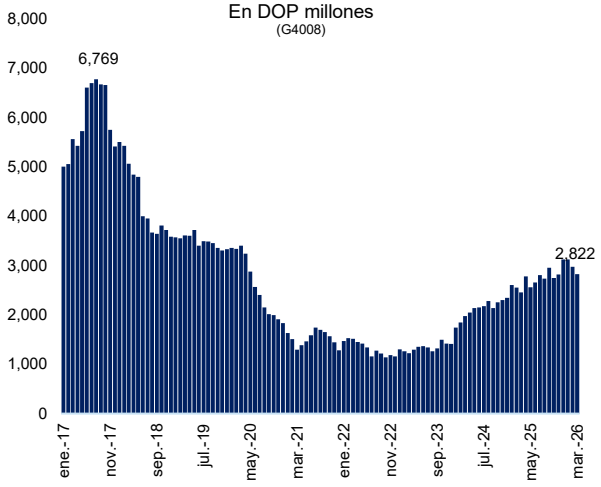


Gráfico 51
Adjudicaciones (acumulado 12 meses)
enero 2017 - marzo 2026
En DOP millones
(G4008)



El ratio Loan-to-Value (LTV) muestra qué proporción del capital adeudado de un préstamo tiene cobertura con la garantía valorada considerando solo las garantías tasables. 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 41.2**%** en marzo de 2026. 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 - marzo 2026
En porcentaje (%)
(G4009)

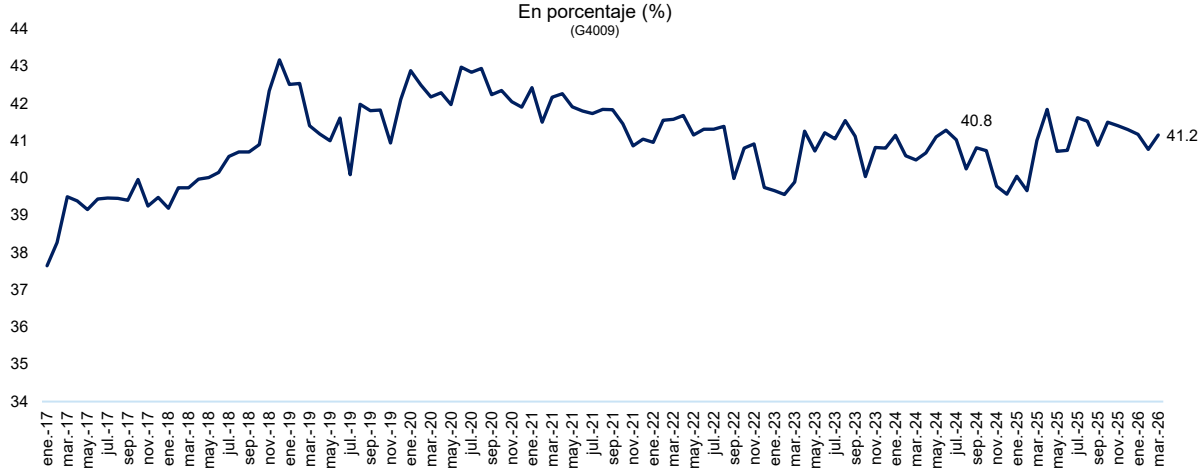


Gráfico 53
Loan-To-Value de créditos con garantías tasables por tipo de cartera
enero 2017 - marzo 2026
En porcentaje (%)
(G4011)

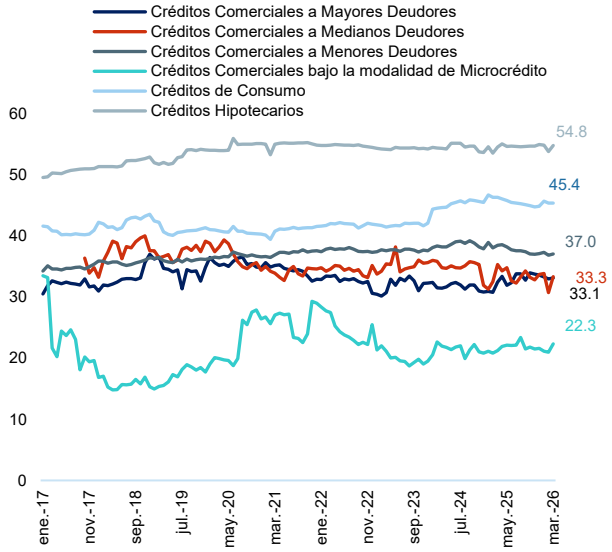
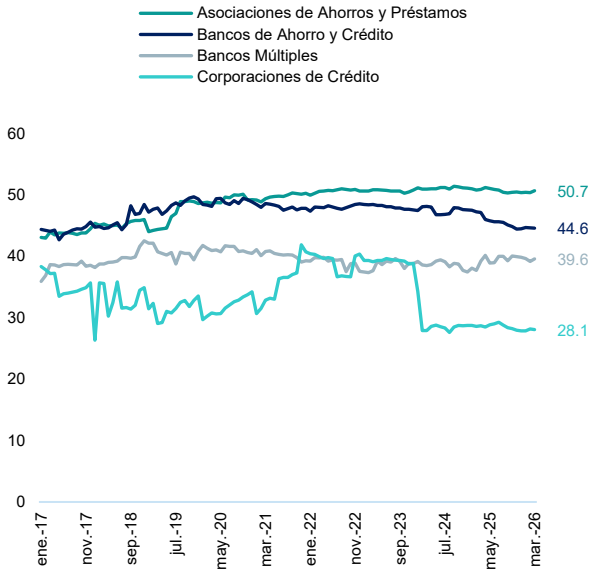


Gráfico 54
Loan-To-Value por tipo de entidad
enero 2017 - marzo 2026
En porcentaje (%)
(G4012)



Recuadro 1.1: Depósitos de hogares en moneda extranjera y tipo de cambio: señales informativas y dinámica de corto plazo

La dinámica del tipo de cambio (TC) constituye un fenómeno complejo de anticipar en macroeconomía financiera. Desde el conocido *Meese-Rogoff Puzzle*[15], la literatura ha mostrado que los modelos basados en fundamentos macroeconómicos tradicionales, como diferenciales de tasas de interés, inflación, oferta monetaria o actividad económica, suelen tener una capacidad limitada para identificar movimientos cambiarios en horizontes cortos[16]. Esta limitación sugiere que parte de la información relevante puede estar contenida en variables financieras de mayor frecuencia, asociadas a expectativas, liquidez, cobertura cambiaria y gestión de portafolios.

Bajo esta perspectiva, los depósitos de hogares en moneda extranjera se interpretan como señales del comportamiento financiero de los hogares y de su percepción de riesgo cambiario, más que como simples registros contables. En este análisis se evalúa si sus variaciones aportan información complementaria sobre la dinámica cambiaria de corto plazo, entendida como asociación empírica y no como causalidad estructural.

Los hallazgos sugieren que esta relación es más visible en frecuencias diaria y semanal, con episodios de mayor significancia estadística y poder explicativo. En la frecuencia diaria, la cual nos permite examinar la dinámica de muy corto plazo, se observa una relación dinámica bidireccional, lo que indica que ambas variables contienen información predictiva mutua en un horizonte de corto plazo. En este sentido, los depósitos en moneda extranjera de hogares pueden considerarse como una señal financiera complementaria para el análisis cambiario de corto plazo (ver tabla 4)[17].

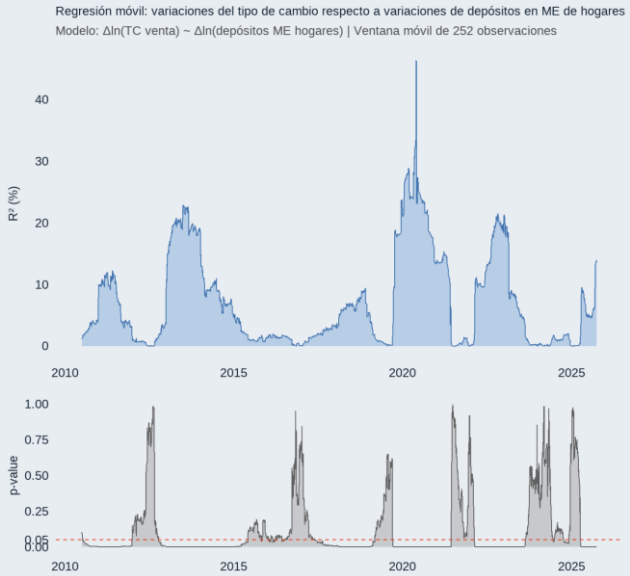
Al estimar la regresión móvil se complementa este resultado, observando que el poder explicativo no es estable en todo el período, pero aumenta en episodios específicos, particularmente en fases de mayor incertidumbre cambiaria (ver gráfico y tabla 3). El parámetro resultado de las regresiones es inestable en determinados períodos, conforme habría de esperarse a priori en línea con la literatura respecto a la relación del tipo de cambio con las variables mencionadas más arriba.

Respecto al 2025, para el ciclo iniciado en abril y extendido hasta septiembre, la relación entre las variaciones del tipo de cambio y las variaciones de los depósitos de hogares en moneda extranjera vuelve a ser estadísticamente significativa de forma continua con una asociación positiva relativamente estable y un poder explicativo moderado. En esencia 100% de ventanas móviles estimadas son significativas.

Tabla 1 - Participación porcentual de los depósitos totales y de los depósitos en moneda extranjera

	Moneda	Media	q5	q25	q50	q75	q95
Total de Depósitos							
MN	MN	73.3	68.7	71.1	73.1	75.0	79.1
ME	ME	26.7	20.9	25.0	26.9	28.9	31.4
Depósitos en Moneda Extranjera (ME)							
Hogares	ME	56.3	45.7	53.0	57.1	59.9	64.9
Empresas Privadas	ME	26.3	21.2	22.7	26.0	30.0	32.2
Resto	ME	17.3	12.9	14.8	16.8	19.1	24.5

Nota: la tabla presenta la participación porcentual de los depósitos por moneda respecto al total, así como la distribución de los depósitos en moneda extranjera por agentes económicos seleccionados. En la categoría hogares se excluyen las ISF destinadas a los hogares y las microempresas. La media corresponde a la participación promedio, mientras que q5, q25, q50, q75 y q95 representan percentiles de la distribución histórica.



Nota: la gráfica muestra los resultados de la regresión móvil del modelo Δln(TC venta) ~ Δln(depósitos ME hogares) con ventana móvil de 252 observaciones. En el panel superior se presenta el R^2 (%), mientras que el panel inferior muestra el p-value asociado al coeficiente de depósitos. La línea roja discontinua indica el umbral de significancia estadística de 5%.

Tabla 2: Resumen de la regresión móvil de Δln(TC venta) sobre Δln(depósitos ME hogares) y volatilidad del TC

Ventana móvil de 252 observaciones (días laborables)

Período		2009–2020	2020–2025
Beta	Media	0.0007	0.0013
	q25	0.0002	0.0003
	q75	0.0010	0.0020
	Ventanas significativas (%)	67.1	63.0
R2	Media	5.82	9.10
	q25	1.3	0.6
	q75	8.9	16.4
Volatilidad del Tipo de Cambio (TC)	Media (%)	0.57	1.50
	Diferencia con el promedio hist.	−0.36	0.57

[15] Meese y Rogoff (1983) muestran que los modelos empíricos tradicionales de tipo de cambio suelen tener un bajo desempeño predictivo fuera de muestra frente a una caminata aleatoria, especialmente en horizontes cortos. Señalando que podía deberse a primas de riesgo variables en el tiempo, inestabilidad del tipo de cambio en el largo plazo, problemas de medición de las expectativas inflacionarias o especificaciones inadecuadas de la demanda de dinero. Véase Meese, R., & Rogoff, K. (1983). "The Out-of-Sample Failure of Empirical Exchange Rate Models: Sampling Error or Misspecification?", NBER.

[16] Vease Bacchetta, P., van Wincoop, E., & Beutler, T. (2010). Can Parameter Instability Explain the Meese-Rogoff Puzzle? NBER International Seminar on Macroeconomics, 6(1), 125–173.

[17] Aunque las variables financieras diarias suelen presentar colas gruesas y episodios de alta volatilidad los resultados sugieren que la relación no es puramente incidental.

Nota: La significancia corresponde a p-valor < 0.05. La regresión móvil muestra asociación contemporánea, no causalidad estructural. El promedio histórico se calcula en base a la muestra correspondiente al horizonte del análisis (2009-2025).

Este período coincide con la mayor volatilidad cambiaria observada entre los ciclos identificados. La volatilidad promedio anualizada del tipo de cambio alcanzó 2.95%, ubicándose +2.03 puntos porcentuales por encima del promedio histórico de la muestra 2009–2025, con datos del mercado local. En perspectiva regional, República Dominicana se ubica entre las economías de menor volatilidad cambiaria[18], en una muestra donde la volatilidad anualizada promedio oscila aproximadamente entre 0.9% y 14.9% en las cotizaciones del mercado internacional. Este resultado contrasta con los ciclos previos a 2020, en los cuales la volatilidad del tipo de cambio se mantuvo por debajo de su promedio histórico, y confirma un cambio posterior a ese año, caracterizado por movimientos cambiarios cada vez más intensos en cada ciclo en el mercado local (ver tabla 3). En consecuencia, el episodio de 2025 sugiere que los depósitos de hogares en moneda extranjera contienen información relevante en contextos con alta movilidad cambiaria, aunque no explican por sí solos la dinámica del tipo de cambio; funcionando como una señal complementaria de cobertura o cambios en la percepción de riesgo de los hogares.

En la frecuencia semanal, que nos permite ver la dinámica de corto plazo, la evidencia introduce matices relevantes. Para la muestra completa, se mantiene una relación de predictibilidad bidireccional entre las variaciones del tipo de cambio y los depósitos de hogares en moneda extranjera. Aunque la señal es más persistente del tipo de cambio hacia los depósitos, lo que sugiere que, en el corto plazo, los hogares tienden a ajustar sus posiciones en moneda extranjera después de movimientos cambiarios. Al separar por subperíodos, la relación cambia de forma relevante: entre 2009 y 2020 predomina la capacidad predictiva desde el tipo de cambio hacia los depósitos, mientras que en 2020–2025 se evidencian señales desde los depósitos hacia el tipo de cambio tanto en rezagos cortos como en horizontes más amplios. Este cambio sugiere que, en el período posterior a 2020, los depósitos de hogares en moneda extranjera podrían estar incorporando más información anticipada sobre expectativas, cobertura cambiaria y decisiones preventivas de dolarización financiera.

En la frecuencia mensual, que nos permite examinar la dinámica de medio plazo, la relación se debilita. Para la muestra completa, se observa que el tipo de cambio contienen información útil para anticipar cambios en los depósitos en moneda extranjera a seis, diez, once y doce meses; y para 2009–2020, a uno y doce meses. Sin embargo, después de 2020 esta señal desaparece. Esto indica que la agregación mensual reduce la información de corto plazo contenida en los depósitos de hogares en moneda extranjera y diluye la dinámica observada en frecuencias diaria y semanal.

Los depósitos de hogares en moneda extranjera contienen señales informativas sobre la dinámica cambiaria, pero su utilidad analítica depende del horizonte temporal. La relación es más visible en frecuencias diaria y semanal, donde se observan retroalimentación y episodios de mayor significancia estadística. En cambio, en frecuencia mensual la evidencia se vuelve más débil y menos estable. En este sentido puede resultar útil como una señal de alta frecuencia para observar condiciones de corto plazo en contextos con movimientos cambiarios, cambios en preferencias de moneda y respuestas preventivas de los hogares ante entornos de mayor incertidumbre.

Volatilidad anualizada del tipo de cambio frente al dolar en cotizaciones de mercado internacional
(promedio histórico: 2009-2025)

Nota: estimaciones a partir del tipo de cambio en el mercado local para República Dominicana y para los demás países de la región tipos de cambio spot de monedas locales con base a cotizaciones de mercado internacional obtenidas de Bloomberg. Los acrónimos identifican los países incluidos en la muestra: Brasil (BRA), Colombia (COL), Chile (CHL), México (MEX), Costa Rica (CRI), Perú (PER), República Dominicana (DOM), Guatemala (GTM) y Honduras (HND).

Tabla 3: Resumen según ciclos de significancia en la regresión móvil ΔIn(TC venta) respecto a ΔIn(depósitos ME hogares)
Ventana móvil de 252 observaciones (días laborables)

Período	Inicio / Fin	jul.-10 / dic.-11	oct.-12 / jun.-15	may.-17 / mar.-19	sep.-19 / jun.-21	feb.-22 / ago.-23	abr.-25 / sep.-25
Observaciones		374	654	445	432	378	121
Beta	Media	0.0008	0.0014	0.0003	0.002	0.002	0.0016
	Ventanas significativas (%)	100	100	99.1	100	100	100
R2	Media	6.3	11.4	4.8	19.7	12.4	6.7
	q25	3.6	5.3	2.7	14.3	8.2	4.9
	q75	10.0	18.8	6.7	24.0	18.5	8.2
Volatilidad del Tipo de Cambio (TC)	Media (%)	0.8	0.88	0.21	0.96	1.81	2.95
	Diferencia con el promedio hist.	−0.12	−0.05	−0.72	0.04	0.89	2.03

Nota: Los ciclos se definen como tramos continuos donde el p-value de la regresión móvil es menor a 0.05. Se permiten interrupciones breves de hasta 5 observaciones para evitar fragmentación excesiva. El promedio histórico se calcula en base a la muestra correspondiente al horizonte del análisis (2009-2025). Las estimaciones de esta tabla se corresponden a series del tipo de cambio en el mercado local y depósitos en el sistema financiero dominicano.

Tabla 4. Pruebas de Granger entre depósitos moneda extrajera de hogares y tipo de cambio (TC)

Período	Frecuencia	Depósitos ME hogares → TC	TC → Depósitos ME hogares	Resultados
		Rezagos significativos		
Muestra completa	Diaria	1–22	1–22	Bidireccional fuerte.
	Semanal	1–6, 9–16	1–16	Bidireccional, TC → depósitos es más persistente.
	Mensual	--	6, 10–12	Se pierde la señal en los depósitos. La agregación reduce la dinámica de corto plazo.
2009–2020	Diaria	1–8, 10–22	1–22	Bidireccional. TC → depósitos es más persistente.
	Semanal	--	1–10	Predomina el canal TC → depósitos.
	Mensual	--	1 y 12	Evidencia limitada.
2020–2025	Diaria	1–22	1–22	Bidireccional fuerte.
	Semanal	1–2, 9–16	1–4, 9	Evidencia bidireccional. Los depósitos reflejan más información predictiva a TC.
	Mensual	--	--	No hay evidencia robusta.

Nota: la tabla reporta los órdenes de rezago para los cuales se rechaza la hipótesis nula de ausencia de predictibilidad de Granger al 5% de significancia. La dirección "Depósitos ME hogares → TC" evalúa si las variaciones de los depósitos en moneda extranjera de hogares contienen información predictiva sobre las variaciones del tipo de cambio. La dirección "TC → Depósitos ME hogares" evalúa la relación predictiva en sentido inverso. Los resultados se presentan como evidencia de precedencia temporal y señales de

[18] Persistentemente por debajo del promedio regional, a excepción de los picos observados posterior al COVID-19.

COMENTARIOS ADICIONALES

Al cierre de marzo de 2026, se encuentran operando en el país 44 entidades de intermediación financiera (EIF), desagregadas por tipo de entidad de la siguiente manera: 16 bancos múltiples (representando un 87.8% de los activos), 10 asociaciones de ahorros y préstamos (9.6% de los activos), 14 bancos de ahorro y crédito (2.0% de los activos), 3 corporaciones de crédito (0.04% de los activos), y el Banco de Desarrollo y Exportaciones (BANDEX) (0.53% de los activos).[19]

Activos

Los activos del sistema financiero dominicano continúan expandiéndose, aunque a un ritmo más moderado que el observado el año anterior. Los activos totales ascendieron a DOP 4.284 billones (54.2% del PIB), un incremento absoluto de DOP 360,214 millones con relación a su nivel en mazo de 2025. Esto equivale a una tasa de crecimiento nominal de 9.2%, evidenciando una desaceleración respecto a 2025 de -1.3 p.p.

Gráfico 55
Crecimiento anual del total de activos del sistema
marzo 2017 - 2026
En DOP miles de millones y porcentaje (%)
(G.2003)

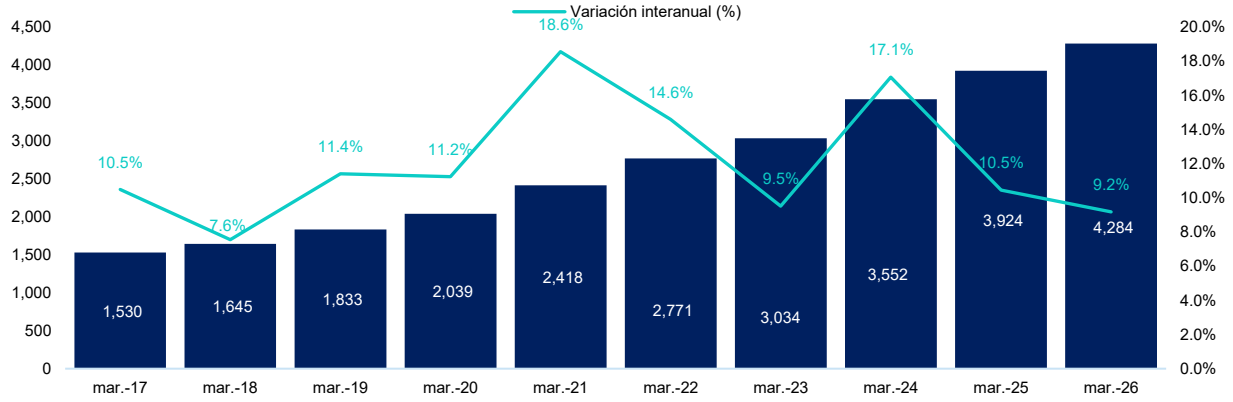
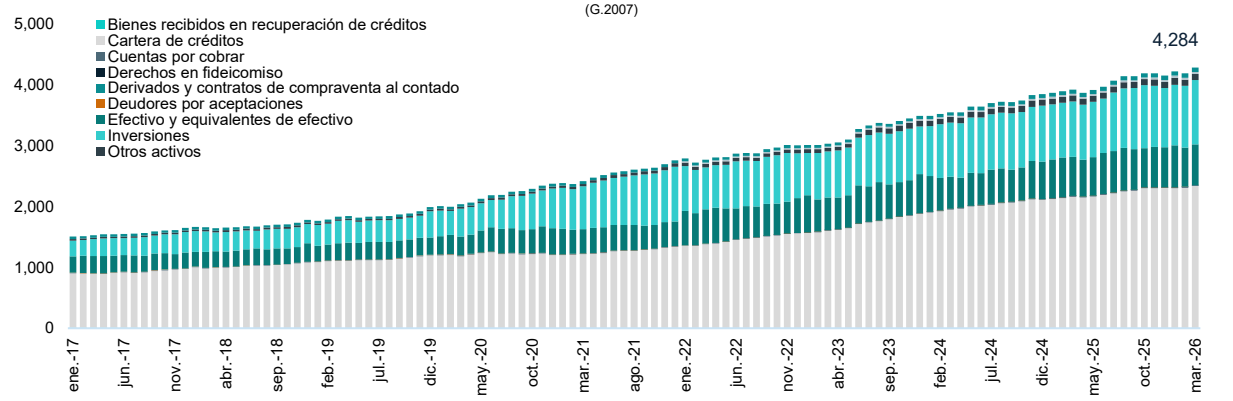


Gráfico 56
Distribución de activos del sistema por componentes
enero 2017 - marzo 2026
En DOP miles de millones
(G.2007)



[19] No incluye al Banco Agrícola.

El 9.2% de crecimiento registrado en los activos se descompone en una participación porcentual de la cartera bruta de 4.6%, 3.7% inversiones brutas y 0.8% de fondos disponibles y 0.2% otros activos. Al finalizar marzo de 2026, la cartera de créditos bruta continúa siendo el componente más importante representando el 56.5%, las inversiones brutas un 24.7%, los fondos disponibles un 15.6% y los demás activos un 3.2%. Desde la perspectiva del tipo de entidad, el crecimiento de 9.2% de los activos está dada por el aporte de 8.1% de la banca múltiple, 0.8% de las asociaciones de ahorros y préstamos, y el restante 0.2% lo aportan el resto de los tipos de entidades del sistema (bancos de ahorro y créditos, corporaciones de créditos y las instituciones públicas financieras).

Gráfico 57
Contribución por rubro al crecimiento total de los activos del sistema
marzo 2022 - 2026
En porcentaje (%)
(G.2005)

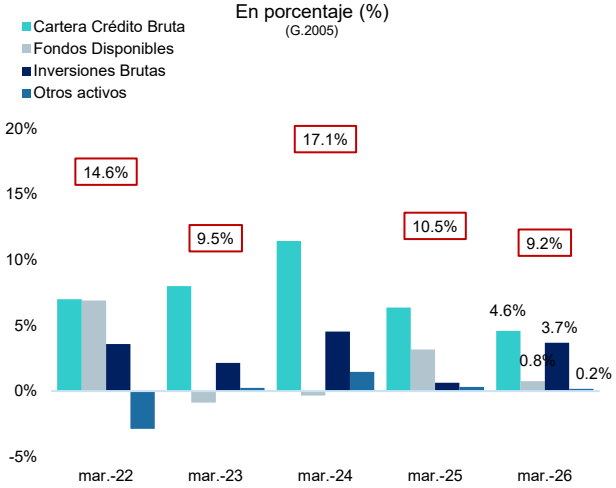
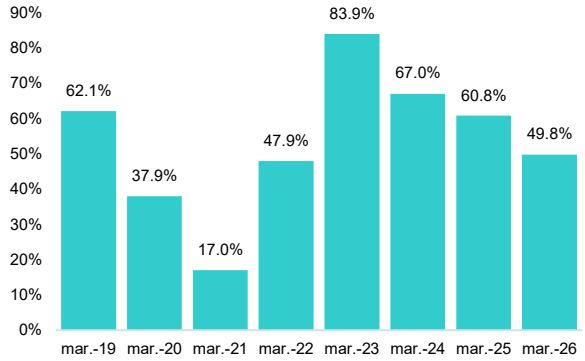


Gráfico 58
Contribución al crecimiento de la cartera de créditos como % del crecimiento de los activos
marzo 2019 - 2026
En porcentaje (%)
(G.2004)

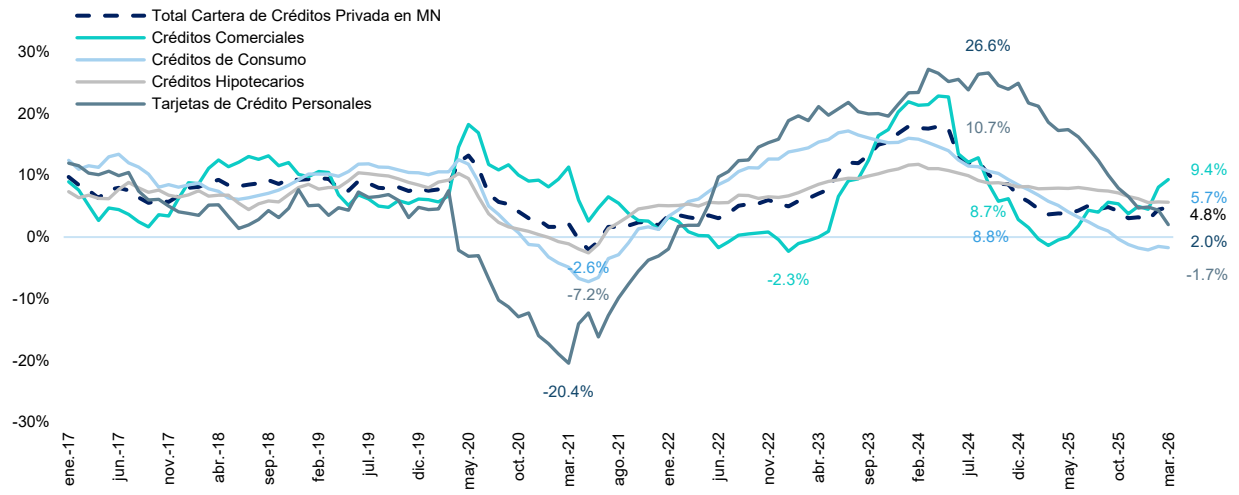


Cartera de créditos

La cartera de créditos nominal ascendió a DOP2.420 billones (30.6% del PIB), registrando un incremento de DOP179,225 millones (+8.0%) con respecto al año anterior. Desde principios de 2024, la cartera de créditos nominal ha expresado una desaceleración progresiva en su crecimiento. La expansión que experimentó a marzo de 2026 representó una frenada de -3.2 p.p. con relación a su comportamiento de marzo de 2025 cuando crecía 11.2%.

A marzo de 2026, el crecimiento real de la cartera privada en moneda nacional fue de un +4.8%, liderado principalmente por el crédito comercial (+9.4%), seguido de la cartera de créditos hipotecarios (+5.7%). Los créditos concedidos a través de las tarjetas de créditos personales se desaceleraron en términos reales desde un 18.6% en marzo de 2025 hasta un 2.0% al concluir marzo de 2026, siendo esto una reducción de -16.6 p.p. al cabo de un año. Asimismo, el crecimiento real de la cartera de créditos al consumo operó con crecimiento negativo durante 6 meses consecutivo (desde octubre 2025) y concluyó marzo 2026 con un valor de -1.7%.

Gráfico 59
Crecimiento real interanual del crédito privado en moneda nacional por tipo de cartera
enero 2017 - marzo 2026
En porcentaje (%)
(G.1004)



Se destaca la tendencia de crecimiento del número de empresas[20] que han accedido al crédito, ascendiendo el número de deudores a 40,516 al cierre del mes de marzo, un +3.8% experimentando así una expansión de 1,485 empresas con acceso al crédito. Las personas físicas con créditos en el sistema exhibieron un crecimiento de (+2.1%), con los deudores masculinos presentando un crecimiento interanual de +1.1%, mientras que los deudores de género femenino crecieron un +3.1%. Al cierre del primer trimestre 2026, se contabilizaron 15,227 deudores de nuevo ingreso y 11,338 categorizados como reingreso[21]. Ambos indicadores experimentaron distintos comportamientos, los deudores de nuevo ingreso respecto al año anterior se expandieron en 1,115 (+7.9%), en tanto que los deudores con categoría de reingreso decrecieron en -976 con equivalencia de -7.9% interanual.

Gráfico 60
Número de deudores únicos
enero 2017 - marzo 2026
(G.1024)

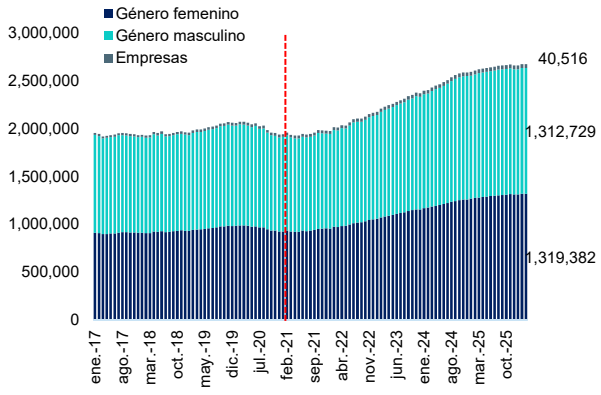
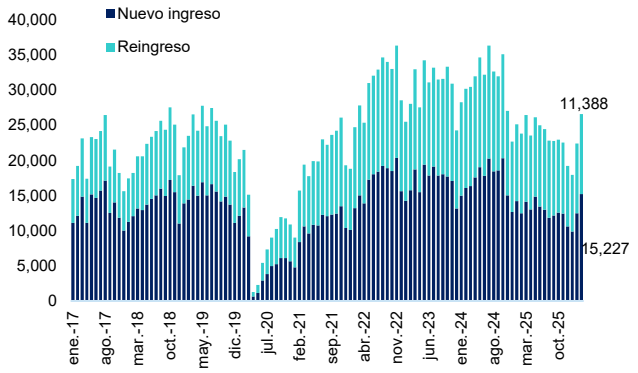


Gráfico 61
Evolución de nuevos deudores entrados al sistema financiero nacional
enero 2017 - marzo 2026
(G.1025)



Según la composición de la cartera, la comercial privada representa la mayor participación (53.3%), seguida por la de consumo (excluyendo tarjetas de crédito personales 21.6%), hipotecaria (18.6%), tarjetas de crédito personales (5.2%) y pública (1.3%).

[20]Para 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.
[21] Se consideran como reingresos aquellos deudores que dejan de ser reportados 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 fue impulsado por los préstamos otorgados a la actividad de suministro de electricidad, los cuales aumentaron con relación al mismo trimestre del año anterior en DOP40,564 millones (+50.7%), los préstamos concedidos a la actividad hotelera DOP26,101 millones (+22.1%), los otorgados a la actividad inmobiliaria con DOP18,469 millones (+13.3%), Manufactura creció (+6.4%) DOP9,818 millones. También se observa que el sector de la vivienda varió en DOP46,270 millones (+11.4%) en tanto que el sector construcción se expandió en DOP4,804 millones (3.2%). En cuanto a la actividad del comercio, esta retrocedió con -0.5% equivalentes a un decrecimiento de DOP1,617 millones; Agricultura y Hogares también expresaron escenario de decrecimiento interanual -7.5% y -6.6% respectivamente. Se destaca que los tres rubros que experimentaron crecimiento negativo concentraron el 14.4% del peso total de la cartera de crédito. La mitad del crecimiento de cartera por sector económico (3.9%) esta explicada por el aporte de vivienda y suministro de electricidad en 2.1% y 1.8% respectivamente.

A nivel nacional, las regiones de residencia de mayor crecimiento al finalizar el primer trimestre 2026 fueron las regiones Este y Metropolitana, con +12.3% y +8.4% respectivamente, las cuales representan en conjunto un 75.3% de la cartera total privada a marzo de 2026 cuando se considera las cuatro regiones de planificación del país. El dinamismo exhibido en la cartera de crédito privada de la región Metropolitana fue incidido principalmente por el crecimiento de un +3.1% en el consumo, cuyo peso a su vez dentro de la cartera en dicha región es el más alto (23.5%), vivienda se expandió un +10.5% y una ponderación de (19.5%). Actividades inmobiliarias y Manufactura crecieron a un ritmo de 14.6% y 12.5%, ambas con ponderaciones de 7.5% hacia lo interno de la cartera en la región.

La exposición de la cartera en moneda extranjera se redujo en -0.9 p. p. respecto al año anterior, totalizando su ponderación dentro de la cartera al cierre de marzo 23.2%, el cual lo ubica con 0.20 puntos porcentuales por encima al 23.02% del promedio de los últimos dos años.

Gráfico 62
Variación interanual de la cartera privada por región
marzo 2025 - 2026
En porcentaje (%)

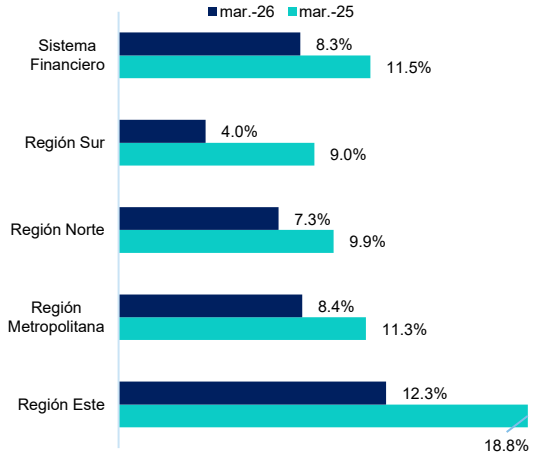
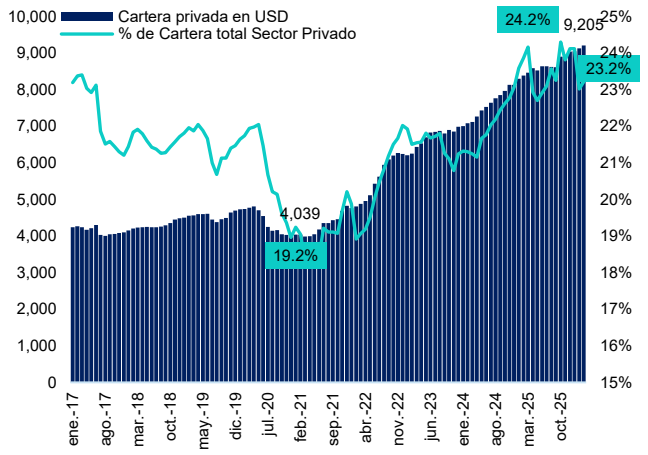
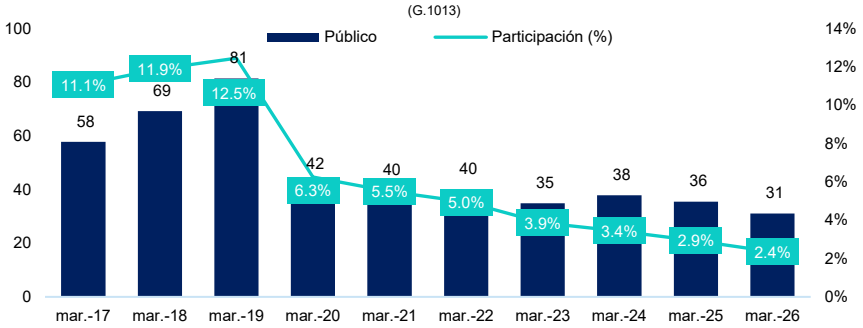


Gráfico 63
Análisis exposición moneda extranjera Sector Privado
enero 2017 - marzo 2026
En USD millones y porcentaje (%)
(G.1017)



La cartera de préstamos total destinada al sector público redujo su ponderación dentro de la cartera comercial a 2.4% (-0.6 p. p.) respecto al mismo trimestre del año pasado cuando marcaba 2.9%. Se presenta un decrecimiento de DOP4,385 millones equivalentes a -12.3% evaluando el mismo periodo del año anterior.

Gráfico 64
Cartera de crédito sector público
marzo 2017 - 2026
En DOP Millones
(G.1013)



La cartera de créditos orientada al consumo (excluyendo tarjetas de crédito) ascendió a DOP521,829 millones, registrando un crecimiento de DOP12,931 millones interanualmente, equivalente a una tasa de crecimiento nominal de +2.5%. En tanto que el saldo promedio por deudor en esta cartera (excluyendo tarjetas de créditos) se expande en 4.8%, moviéndose a un tránsito promedio de deuda de DOP139,772 a DOP146,463. La tasa de interés promedio ponderada en moneda nacional del sistema financiero para créditos de consumo (excluyendo tarjetas) fue de 19.1% al concluir el primer trimestre del año. La TIPP de la cartera de consumo advierte un constante incremento, desde enero de 2023 cuando marcaba 17.2%.

La cartera de tarjetas de crédito personales registró un saldo de DOP125,034 millones (5.2% del total de la cartera), presentando un crecimiento interanual nominal de +5.4% (-17.5 p.p. de su nivel en marzo 2025), equivalente a DOP6,422 millones. La ralentización hacia el ritmo de crecimiento histórico se observa tanto en el saldo adeudado como en el número de créditos. En el caso del número de créditos a través de tarjetas de créditos, el crecimiento se ha moderado de forma importante, ubicándose en +1.0% al cierre del primer trimestre, -12.3 p.p. por debajo del crecimiento exhibido en marzo 2025.

La utilización por facilidad cerró en 30.0% para la categoría Clásica (segmento de mayor penetración), 27.6% para Oro y 19.6% para Platinum+, niveles que, si bien se mantienen por debajo de los rangos prepandemia, acumulan una leve recuperación desde los mínimos de 2021-2022. Este comportamiento mantiene la jerarquía estructural esperada, mayor segmento (Platinum+) menos dependencia del límite del crédito aprobado, consistente con el perfil de mayor capacidad de pago.

Gráfico 65
Crecimiento en saldo adeudado de TC y número de créditos
enero 2017 - marzo 2026
En porcentaje %

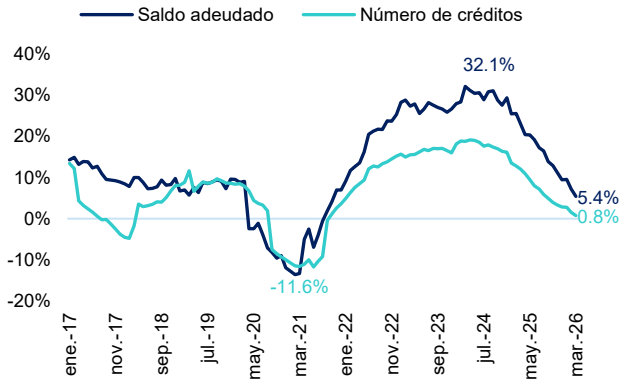


Gráfico 66
Utilización por facilidad
enero 2017 - marzo 2026
En porcentaje (%)

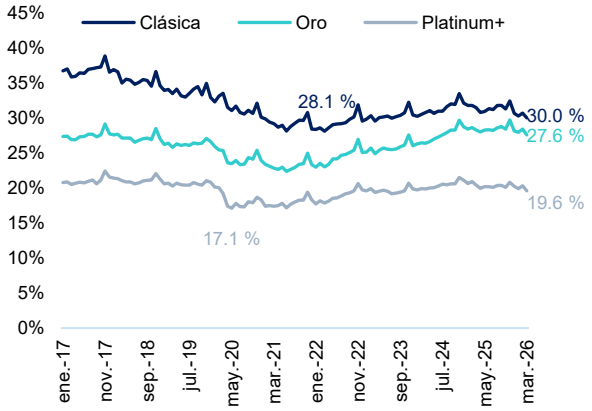


Gráfico 67
Turnover – Sistema Financiero
Consumos del mes / Límite aprobado
enero 2017 - marzo 2026
En porcentaje (%)

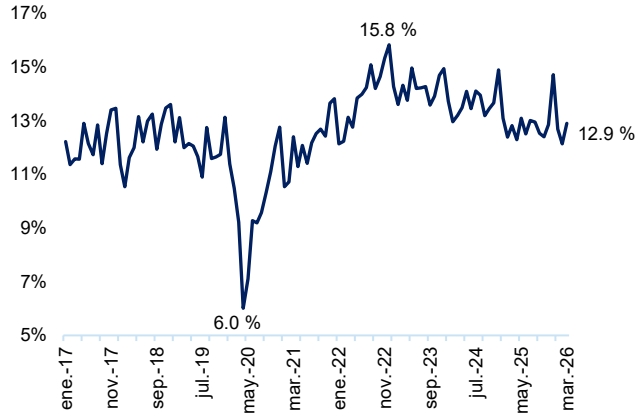
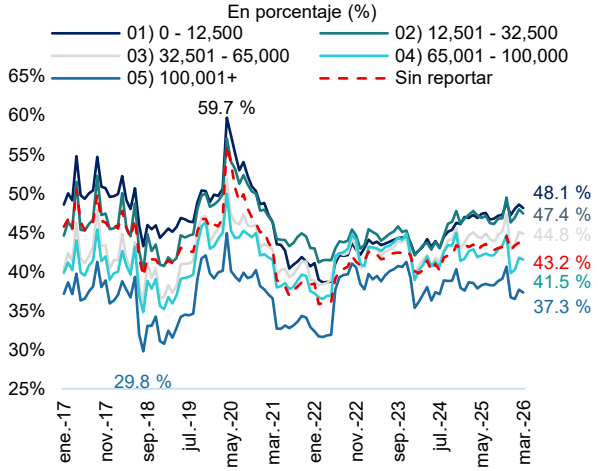


Gráfico 68
% de créditos a través de TC financiados por niveles de ingreso
enero 2017 - marzo 2026
En porcentaje (%)



La tasa de interés promedio ponderada de los créditos hipotecarios se ha mantenido constante y estable, mostrando variación de +0.2 puntos porcentuales entre marzo de 2025 y 2026 (11.3% y 11.5% respectivamente), esto implica un ligero encarecimiento en estos tipos de créditos. A su vez, se observó un aumento en la cartera de +DOP46,270 millones, ascendiendo a DOP451,160 millones para un crecimiento interanual de +11.4%. La cartera de crédito hipotecaria se ha mantenido estable como proporción de la cartera de crédito total, representando el 18.1% en promedio para los últimos 2 años, situándose en 18.6% al corte de marzo de 2026.

Inversiones

La cartera de inversiones del sistema financiero concluyó el trimestre con un portafolio de DOP 1,089,956 millones para una variación interanual de +15.8% (DOP 148,991 millones) +12.9 p.p. por encima su nivel de crecimiento en marzo de 2025.

Una consideración importante sobre las inversiones: la Junta Monetaria dispuso la implementación del valor razonable en el portafolio de inversiones de las entidades financieras conforme a estándares internacionales (NIIF), mediante un esquema de transición en dos fases: en junio 2025 se realizó la reclasificación del portafolio y a partir de enero de 2026 la aplicación definitiva del valor razonable.[22] Las inversiones a costo amortizado (antes: inversiones mantenidas hasta el vencimiento), se desplazaron de 3.3% a 21.7% del portafolio total (+18.4 p. p comparado con marzo 2025), mientras que las inversiones a valor razonable con cambios en el patrimonio (anteriormente: inversiones disponibles para la venta) fluctuaron en su representación de 91.2% a 73.9% (-17.3 p.p. interanual).

El impacto de esta línea de negocio se descompone de la siguiente forma: 1) ingreso neto de intereses por medio de los cupones devengados 2) ganancias (perdidas) realizadas en las actividades de trading y 3) cambio en el valor de las inversiones. En el período de 12 meses entre marzo 2025 y marzo 2026, el sistema financiero generó ingresos netos de DOP 82,734 millones por los conceptos 2 y 3. En términos interanuales, el ingreso por cupones incrementó DOP 2,776 millones (+ 4.0%) mientras que el trading se redujo en DOP -6,216 millones (-36.5%).

La entrada en vigor de la normativa NIIF ha incorporado un nuevo elemento a la gestión de riesgos: la sensibilidad sobre los resultados y el patrimonio ante movimientos de mercado. El entorno internacional observado en el T1 asociado al conflicto geopolítico en el Golfo se caracterizó por el incremento en tasas de interés con episodios de volatilidad periódica. Ese impacto se reflejó en la cuenta de ajustes al patrimonio, la cual inició el año con un saldo positivo de DOP +11,660 millones alcanzando DOP +17,392 millones previo al inicio del conflicto, y experimentó una reducción de DOP -10,364 millones para marcar DOP +7,027 millones al cierre del trimestre.

Gráfico 69
Comportamiento diario cuentas de inversiones y el impacto registrado
En DOP millones

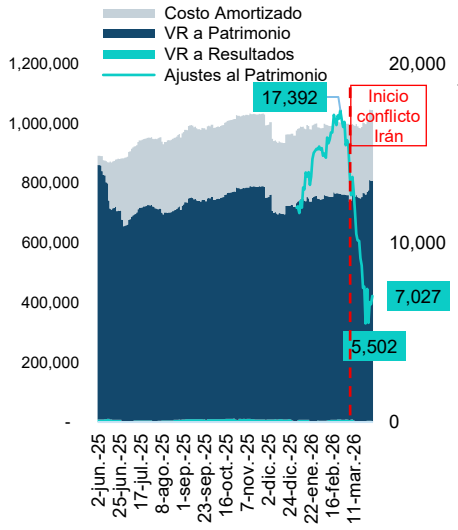


Gráfico 70
Comportamiento diario de cuentas de cupones y amortización (acum. 12 meses)
En DOP millones

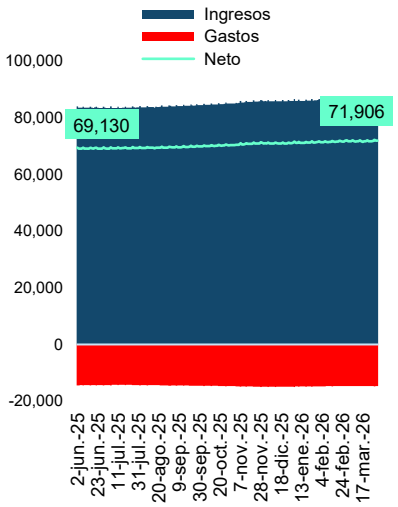
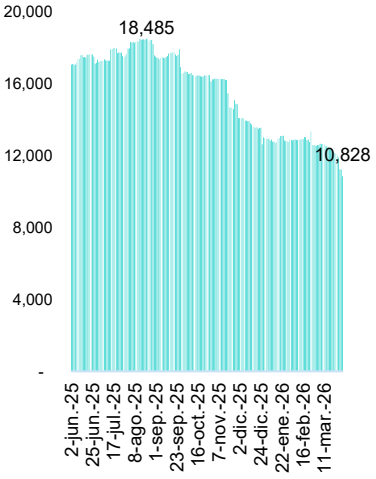


Gráfico 71
Comportamiento ganancias y pérdidas en ventas de inversiones (acum. 12 meses)
En DOP millones



[22] CIRCULAR SB: CSB-REG-202500002: Implementación del uso de valor razonable (Mark to Market) en el portafolio de inversiones del Grupo "130.00"

Durante el primer trimestre de 2026 se reconocieron ganancias no realizadas con cambios en el patrimonio por DOP +6,994 millones y un resultado neto positivo de activos financieros a valor razonable con cambios en el resultado por DOP 396 millones, consistentes con la valoración a precios de mercado de los portafolios reclasificados. Asimismo, la participación de las inversiones en el total de activos incrementó de 24.0% a 25.4% (+1.5 p.p.), en tanto que la duración promedio del portafolio se redujo tanto en moneda nacional de 4.2 a 3.6 años como en moneda extranjera de 12.5 a 10.9 años, lo que sugiere una gestión orientada a moderar la exposición al riesgo de tasa de interés en el horizonte analizado.

Gráfico 72
Inversiones/activos
enero 2017 - marzo 2026
En porcentaje (%)
(G.6007)

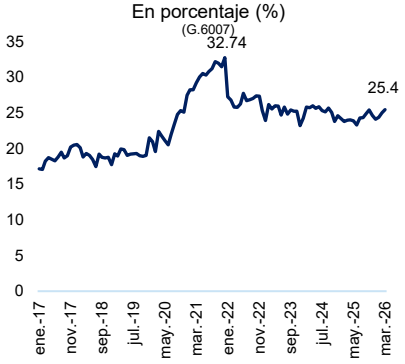


Gráfico 73
Inversiones/patrimonio neto
enero 2017 - marzo 2026
En porcentaje (%)
(G.6008)

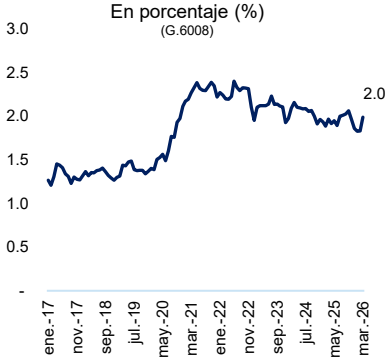
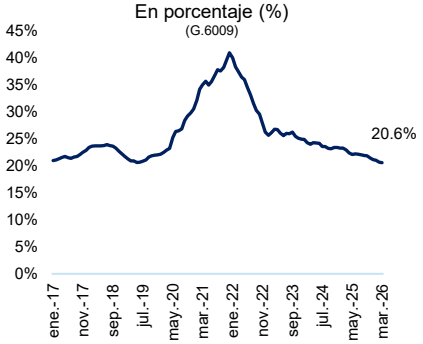


Gráfico 74
Ingresos por inversiones/ingresos financieros
enero 2017 - marzo 2026
En porcentaje (%)
(G.6009)



En cuanto a la composición por emisor, se observó un aumento de los instrumentos del Banco Central de la República Dominicana (BCRD), cuya participación pasó de 32.6% a 40.0% (+7.4 p.p.), mientras que la participación del Ministerio de Hacienda en moneda nacional se redujo de 41.0% a 33.0% (−8.0 p.p.) y la del Ministerio de Hacienda en moneda extranjera aumentó ligeramente de 19.4% a 19.4% a 20.1% (+0.7 p.p.).

Tabla 5
Inversiones por portafolio, contraparte e indicadores
marzo 2025 y marzo 2026
Valores en DOP millones y porcentajes (%)
T. 6001

Concepto	DOP millones		Variación
	mar.-25	mar.-26	mar-25/mar.-26
Portafolio de inversiones (Millones DOP)	**940,928**	**1,089,919**	**15.8%**
Inversiones a negociar / a valor razonable con cambios en el resultado	9,917	2,053	-79.3%
Inversiones disponibles para la venta / a valor razonable con cambios en el patrimonio	858,521	805,473	-6.2%
Inversiones mantenidas hasta al vencimiento / a costo amortizado	31,111	236,438	660.0%
Otros	41,379	45,954	11.1%
Impacto valor razonable			
Resultado neto de activos financieros a valor razonable		396	
Ganancias (pérdidas) no realizadas con cambios en el patrimonio		6,994	
Participación por emisor			
% BC	32.6%	40.0%	7.4
%MH DOP	41.0%	33.0%	-8.0
%MH USD	19.4%	20.1%	0.7
% Resto	7.0%	7.0%	0.0
Indicadores			
Participación de inversiones en total de activos %	24.0%	25.4%	1.5
Inversiones veces patrimonio neto	2.0%	2.0%	0.0
Ingresos por inversiones en total de ingresos %	10.5%	5.7%	-4.8
Duración DOP años	4.2	3.6	-0.6
Duración USD años	12.5	10.9	-1.5

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 DOP729,676 millones (incluyendo los overnight en BC), observando un incremento respecto a marzo del 2025 de DOP37,149 millones lo que a su vez representó un crecimiento del +5.4%.

Las disponibilidades representan 22.0% del total de captaciones, estas redujeron su ponderación en -1.4 p. p. 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 (64.7%) en el indicador de disponibilidades. Esta categoría observó un aumento de 0.2% al comparar con marzo de 2025.

Se destaca que los bancos múltiples continúan presentando el mayor nivel de disponibilidades entre captaciones, situándose en 21.2%. Por otro lado, las asociaciones de ahorros y préstamos tenían un 11.0%; los bancos de ahorro y crédito un 14.8%; las corporaciones de crédito con 12.6%. Este indicador procura proporcionar información de la capacidad inmediata que tienen las entidades de responder a retiros del público de instrumentos tanto de corto como de largo plazo.

Tabla 6
Disponibilidades en el sistema financiero nacional
marzo 2024 – 2026
Valores en DOP millones y porcentajes (%)
T.2004

Disponibilidades	mar.-24	mar.-25	mar.-26	Participación	Diferencia	Crecimiento
Total disponibilidades	**569,689**	**692,527**	**729,676**	**100.0%**	**37,149**	**5.4%**
Banco central	366,481	471,112	471,902	64.7%	790	0.2%
Overnight BC	42,557	52,903	60,784	8.3%	7,881	14.9%
Bancos del exterior	87,213	86,899	108,636	14.9%	21,736	25.0%
Caja	54,770	58,186	61,782	8.5%	3,596	6.2%
Bancos del país	15,012	18,735	23,277	3.2%	4,542	24.2%
Equivalentes de efectivo	3,613	4,631	3,243	0.4%	-1,389	-30.0%
Rendimientos por cobrar	43	60	53	0.0%	-7	-11.9%

Pasivos

El total de pasivos[23] del sistema financiero ascendió a DOP3,752 miles de millones presentando una variación interanual de +8.5%, debido principalmente al aumento de los depósitos del público y valores en circulación (11.8%) que constituyen 79.1% de los pasivos del sistema financiero nacional a marzo 2026.

Gráfico 75
Distribución de pasivos del sistema por componentes
enero 2017 - marzo 2026
En DOP miles de millones
(G.2008)

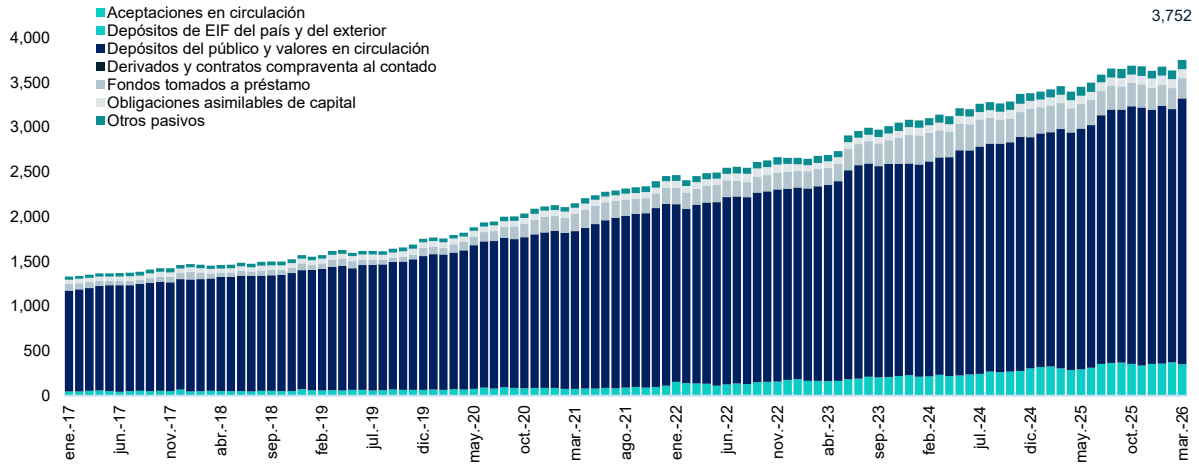
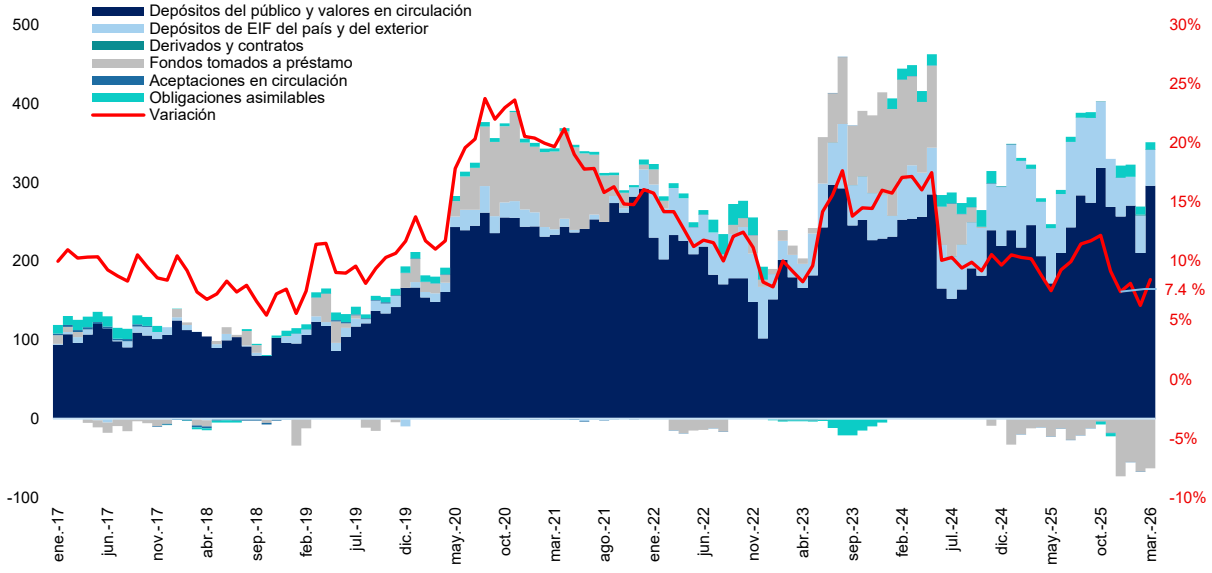


Gráfico 76
Diferencia interanual de los pasivos por componentes
enero 2017 - marzo 2026
En variaciones abs (DOP miles de millones) y porcentuales (%)
(G.2009)



[23] 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 (88.5% de los pasivos), presentando una tasa de crecimiento interanual de 11.5%. Al primer trimestre de 2026, estas totalizaron DOP3.319 billones (42.03% del PIB), con un incremento interanual de +DOP341,366 millones, explicado en parte por el aumento de +DOP295,798 millones en los depósitos del público.

Tabla 7
Captaciones por tipo de instrumento
marzo 2025 y 2026
Valores en DOP millones y porcentaje (%)
T.5001

Tipos de Instrumentos	mar.-25	mar.-26	Participación	Diferencia	Crecimiento
Total Captaciones	**2,978,085**	**3,319,451**	**100.0%**	**341,366**	**11.5%**
Depósitos del Público	2,969,067	3,318,135	**100.0%**	**349,069**	**11.8%**
Depósitos A Plazo	1,271,669	1,406,880	42.4%	135,211	10.6%
Cuentas De Ahorro	1,060,648	1,171,414	35.3%	110,766	10.4%
Cuentas Corrientes Remuneradas	326,081	439,264	13.2%	113,182	34.7%
Cuentas Corrientes No Remuneradas	173,719	181,064	5.5%	7,345	4.2%
Certificados Financieros	134,187	116,477	3.5%	-17,710	-13.2%
Cuenta De Ahorro Programado	2,657	2,970	0.1%	313	11.8%
Certificados De Participación	33	41	0.0%	8	22.7%
Cuentas Básicas De Nómina	71	25	0.0%	-46	-64.6%
Cuentas Básicas De Ahorro	0	0	0.0%	0	0.0%
Cédulas (Hipotecarias)	0	0	0.0%	0	81.1%
Valores En Poder Del Público	9,019	1,316	0.0%	-7,702	-85.4%

El 88.7% del total de captaciones del sistema se concentran en los bancos múltiples, con un monto ascendente a DOP2,945 miles de millones. Asimismo, se observa que las asociaciones de ahorros y préstamos tienen captaciones de DOP301,462 millones, equivalente al 9.1%. Las demás captaciones corresponden a los bancos de ahorro y crédito con DOP60,383 millones, las corporaciones de crédito con DOP1,411 millones y el Bandex DOP10,756 millones, para 1.8%, 0.0% y 0.3%, respectivamente.

La principal fuente de las captaciones del sistema financiero fueron los hogares, con una acumulación a marzo 2026 de DOP1.623 billones, equivalente a un 56.7% del total de las captaciones. De igual forma, las empresas fueron la segunda fuente de captación más importante con montos ascendentes a DOP1.150 billones, lo que representa el 34.7% del total de las captaciones. El resto de las captaciones (DOP286,181 millones) están concentradas en el sector público tanto centrado como descentralizado.

Capitalización y solvencia

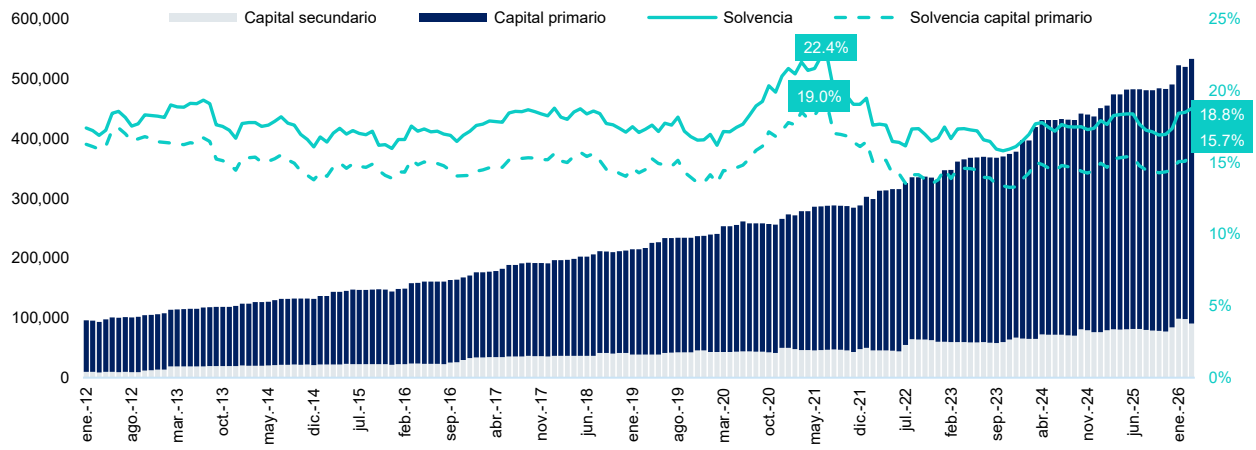
Al finalizar el mes de marzo de 2026, el patrimonio neto del sistema financiero dominicano continuó su tendencia de crecimiento, presentando un incremento interanual de DOP67,560 millones (+14.6%), 3.7 p.p. menos que el crecimiento promedio de los últimos 5 años de +11.4%. En efecto, el patrimonio neto del sistema financiero ascendió a DOP531,337 millones, equivalente a un 7.2% del PIB.

Para la banca múltiple el patrimonio neto asciende a DOP431,335 millones para una expansión de DOP57,480 millones, explicado principalmente por el incremento del +8.2% del capital pagado el cual es el componente de mayor ponderación (59.6%) al finalizar el trimestre.

El índice de solvencia del sistema financiero se situó en 18.76% al cierre de marzo, lo que presenta una variación de +0.49 p.p. frente al mismo periodo del año anterior (18.28%). Esta evolución favorable en el indicador se explica porque durante el tiempo evaluado, los APR y el patrimonio técnico ajustado registraron tasas de crecimientos relativas equivalentes, compensando así la razón de crecimiento en el indicador.

El nivel de solvencia continúa siendo superior en 8.76 p.p. al requerimiento mínimo de 10% establecido en la Ley Monetaria y Financiera No. 183-02, con un excedente de capital de DOP 247,801 millones (+16.1% interanual), reflejando la capacidad de absorción de pérdidas inesperadas de las entidades del sistema. El 83.5% del patrimonio técnico del sistema es capital primario, el de mayor capacidad de absorción de pérdidas. Esto significa que poco más de 4 de cada 5 pesos de patrimonio técnico que exhibe el sistema financiero corresponde al capital de mayor calidad y capacidad de absorción de pérdidas.

Gráfico 77
Evolución de la Solvencia y el Patrimonio Técnico
enero 2017- marzo 2026
En DOP y porcentaje (%)
(G.3002)



Rentabilidad

Al finalizar el primer trimestre de 2026, las utilidades antes de impuestos sobre la renta ascendieron a DOP29,010 millones, registrando una expansión interanual de DOP2,277 millones (+11.4%). Los ingresos financieros ascienden a DOP108,482 millones para una expansión de DOP2,287 millones (+2.2%). Del total de ingresos financieros, más del 90% (94.3%) corresponden a ingresos por cartera de créditos e inversiones, esto es 77.7% y 16.6% respectivamente. El restante 5.7% 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 DOP20,179 millones, para una expansión interanual absoluta de DOP4,937 millones equivalente a un crecimiento de +19.2%[24].

Gráfico 78
Rentabilidad acumulada antes de impuestos por año
Sistema Financiero
2019 - 2026
En millones DOP

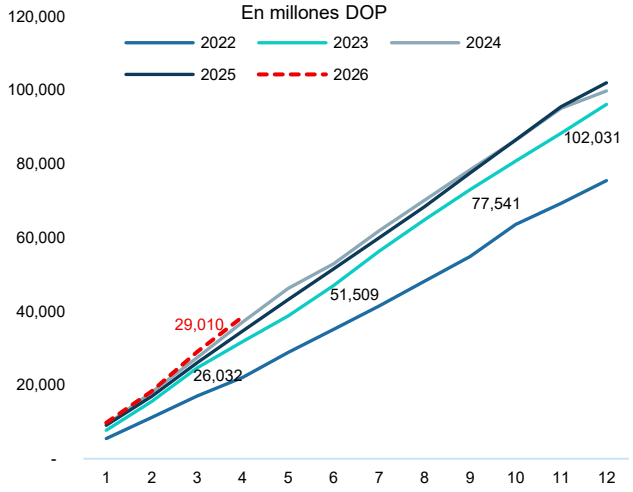


Gráfico 79
Variación interanual de ingresos financieros por componente (acumulado 12 meses)
enero 2017 - marzo 2026
En millones DOP

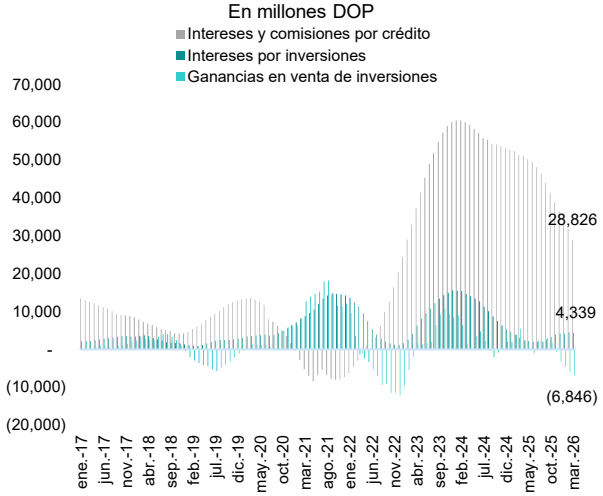


Tabla 8
Estado de resultados (acumulado al año)
marzo 2024 - 2026
Valores en DOP millones y porcentaje (%)
T.2003

Concepto	Millones DOP			Var. Interanual (%)		
	mar.-24	mar.-25	mar.-26	mar.-24	mar.-25	mar.-26
Ingresos financieros	92,928	106,195	108,482	19.8%	14.3%	2.2%
Gastos financieros	-32,493	-41,837	-36,339	28.1%	28.8%	-13.1%
Margen financiero bruto	60,981	64,647	72,538	18.7%	6.0%	12.2%
Provisiones	-6,770	-10,726	-13,504	78.4%	58.4%	25.9%
Margen financiero neto	**54,212**	**53,921**	**59,034**	**13.9%**	**-0.5%**	**9.5%**
Otros ingresos operacionales	22,867	25,775	30,712	15.5%	12.7%	19.2%
Otros gastos operacionales	-5,648	-6,849	-10,318	18.5%	21.3%	50.7%
Resultado operacional bruto	71,361	73,330	79,393	13.2%	2.8%	8.3%
Gastos operativos	-46,621	-51,004	-54,979	11.7%	9.4%	7.8%
Resultado operacional neto	**24,740**	**22,325**	**24,414**	**16.2%**	**-9.8%**	**9.4%**
Otros ingresos (gastos)	1,831	2,579	3,191	-28.8%	40.8%	23.8%
Resultado antes de impuestos	**27,457**	**26,032**	**29,010**	**11.4%**	**-5.2%**	**11.4%**
Impuesto sobre la renta	-4,906	-4,534	-4,918	23.9%	-7.6%	8.5%
Resultado del ejercicio	**22,551**	**21,498**	**24,092**	**9.0%**	**-4.7%**	**12.1%**

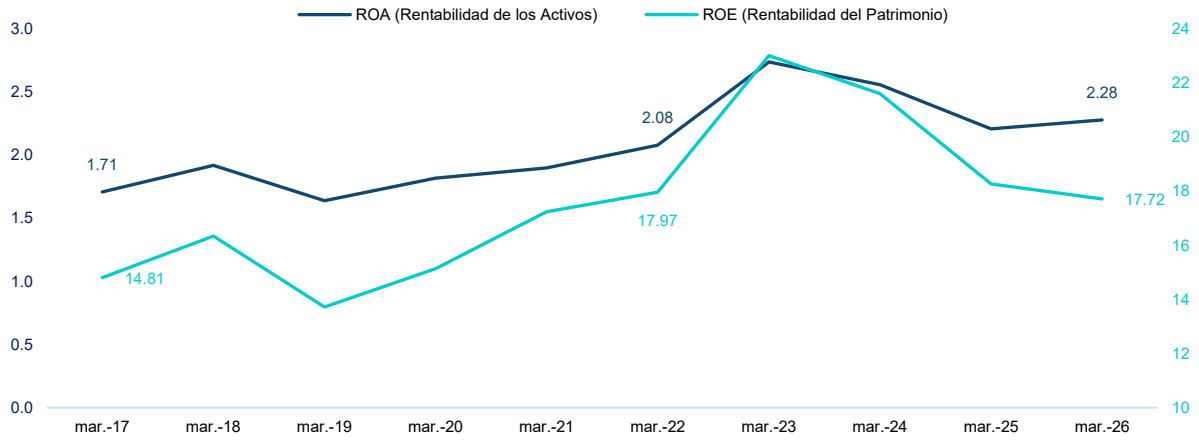
Los indicadores de rentabilidad[25] del sistema financiero mostraron que tanto el ROE como el ROA observaron comportamientos distintos interanualmente, a marzo de 2026 marcaron 17.72% y 2.28%

[24] 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.
[25] 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 incluye la última medición en la gráfica mostrada.

respectivamente. El ROE (rentabilidad sobre del patrimonio) se redujo en -0.56 p.p. de su nivel de crecimiento a marzo 2025, mientras que el ROA (rentabilidad de los activos) se incrementó en +0.6 p.p.

Adicionalmente, el nivel de eficiencia del sistema financiero, medido por el indicador costos/ingresos se situó en 57.8% observando una reducción de -1.60 puntos respecto al mismo trimestre del año anterior (59.40%), lo cual se traduce como una mejora de la eficiencia. Al mes de marzo 2025, por cada DOP1.00 que genera la banca gasta DOP0.58 en su operación.

Gráfico 80
Retorno sobre activos (ROA) y Retorno sobre el capital (ROE)
marzo 2017 – 2026
En porcentaje (%)
(G.2012)



REGULACIÓN FINANCIERA

Circulares de la Superintendencia de Bancos

enero - marzo 2026

Fecha	Disposiciones	Descripción
31 / 03 / 2026	CIRCULAR SB: CSB-REG-2026000007	Modificar el "Manual de Requerimientos de Información de la Administración Monetaria y Financiera (MRI)", para optimizar los reportes "PE01. Información de personas físicas o jurídicas" y "PE02. Relaciones de clientes" y las tablas correspondientes.

Cartas Circulares de la Superintendencia de Bancos

enero – marzo 2026

Fecha	Disposiciones	Descripción
05 / 02 / 2026	CARTA CIRCULAR: CCI-REG-2026000001	Reiterar las normativas vigentes que prohíben a las entidades condicionar el cumplimiento del pago de créditos en perjuicio de otras facilidades crediticias.
19 / 12 / 2025	CARTA CIRCULAR: CCI-REG-202500018	Notificación sobre acceso al Boletín de inteligencia de eventos de Riesgo Operacional"

ANEXOS

Tabla A1
Indicadores seleccionados por sector económico de destino del crédito
Marzo 2026
En DOP millones y porcentaje (%)

Sector Económico	Saldo adeudado	Part. %	Variación interanual	Número de créditos	Saldo promedio	TIPP	% Deuda en moneda extranjera	% Mayores deudores	% A y B	Morosidad	Variación morosidad (p.p.) mar. 26/25	Loan -to- value	Tasa de Reestructuración
Consumo	646,863	26.7%	3.1%	6,862,185	0.09	26.6%	4.9%	0.0%	92.6%	4.3%	0.33	45.4%	4.4%
Vivienda	451,161	18.6%	11.4%	158,147	2.85	11.5%	9.6%	0.0%	98.1%	0.8%	0.08	54.8%	1.9%
Comercio	294,127	12.2%	-0.5%	337,587	0.87	13.7%	11.9%	56.7%	93.4%	1.7%	0.16	37.4%	2.4%
Manufactura	163,881	6.8%	6.4%	35,738	4.59	10.3%	32.7%	85.1%	95.1%	0.6%	0.04	41.8%	1.9%
Act. Inmobiliarias	156,881	6.5%	13.3%	67,437	2.33	11.3%	37.4%	71.5%	89.9%	0.8%	-0.08	32.9%	3.0%
Construcción	156,472	6.5%	3.2%	27,475	5.70	11.9%	19.4%	83.0%	77.8%	1.2%	0.51	34.2%	2.7%
Hoteles y Restaurantes	144,008	6.0%	22.1%	31,093	4.63	7.8%	88.5%	88.7%	64.7%	0.3%	-0.07	31.9%	25.1%
Suministro de Electricidad	120,524	5.0%	50.7%	2,516	47.90	8.1%	92.2%	98.3%	84.7%	0.0%	-0.23	29.6%	0.2%
Intermediación Financiera	60,007	2.5%	15.8%	11,997	5.00	9.8%	31.2%	91.1%	93.0%	1.8%	1.63	42.5%	1.9%
Transporte y almacenamiento	55,656	2.3%	0.4%	29,059	1.92	11.5%	50.5%	68.8%	93.4%	1.0%	0.01	43.8%	9.4%
Otras actividades	36,503	1.5%	1.7%	76,966	0.47	15.5%	9.0%	29.4%	92.7%	2.2%	-0.24	29.6%	4.0%
Agricultura	33,903	1.4%	-7.5%	40,543	0.84	13.9%	23.2%	43.2%	89.3%	1.9%	0.46	34.3%	3.4%
Servicios Sociales	29,947	1.2%	18.2%	7,784	3.85	12.8%	3.7%	67.4%	90.7%	0.7%	0.07	31.4%	2.4%
Explotación de Minas y Canteras	25,198	1.0%	40.3%	10,744	2.35	13.9%	17.5%	41.1%	95.2%	1.1%	0.61	41.2%	1.4%
Hogares	20,032	0.8%	-6.6%	76,128	0.26	17.2%	8.1%	12.9%	73.7%	7.8%	5.01	36.1%	21.6%
Administración Pública y Defensa	15,414	0.6%	-5.6%	4,778	3.23	9.6%	0.4%	96.8%	99.7%	0.2%	0.09	60.2%	0.0%
Enseñanza	7,131	0.3%	2.0%	5,113	1.39	13.1%	6.3%	61.8%	95.8%	0.4%	0.18	23.4%	1.9%
Actividades de Organizaciones y Órganos Extr.	1,906	0.1%	-14.7%	5,498	0.35	15.9%	2.5%	24.7%	89.5%	4.5%	2.55	32.3%	4.1%
Pesca	282	0.0%	-28.9%	783	0.36	18.2%	2.0%	12.4%	90.9%	2.8%	0.91	26.6%	5.8%
Sistema financiero	**2,419,896**	**100.0%**	**8.0%**	**7,791,571**	**0.31**	**15.5%**	**23.0%**	**39.9%**	**90.6%**	**1.9%**	**0.17**	**41.2%**	**4.1%**

Tabla A2
Tabla de indicadores del estado financiero por entidad
Marzo 2026
En DOP millones y porcentaje (%)

Entidad	Tipo de entidad	Activos	Participación en activos totales ▼	Var. Interanual Activos	Cartera de Crédito Bruta	Var. Interanual Cartera	Cartera/activos	Inversiones/patrimonio neto	Margen de Intermediación Bruta	ROA	ROE	Var. utilidades brutas
Sistema Financiero	**SF**	**4,283,753**	**100.0%**	**9.2%**	**2,419,896**	**8.0%**	**56.5%**	**197.0%**	**8.3**	**2.2**	**17.7**	**12.1%**
BANRESERVAS	BM	1,355,386	31.6%	7.9%	648,371	8.2%	47.8%	339.4%	6.6	1.8	18.6	3.5%
POPULAR	BM	968,570	22.6%	12.3%	604,323	5.1%	62.4%	138.2%	9.6	3.5	23.3	7.3%
BHD	BM	639,998	14.9%	4.9%	387,260	8.1%	60.5%	198.7%	9.3	2.8	25.7	45.9%
SANTA CRUZ	BM	218,212	5.1%	15.1%	88,914	9.3%	40.7%	360.5%	8.7	2.3	18.0	35.3%
APAP	AAyP	183,465	4.3%	3.6%	122,852	12.3%	67.0%	131.3%	9.0	1.5	7.8	19.5%
SCOTIABANK	BM	180,580	4.2%	4.8%	117,781	4.5%	65.2%	92.8%	9.2	1.2	7.6	-9.6%
CIBAO	AAyP	114,181	2.7%	14.1%	70,475	15.2%	61.7%	134.5%	8.5	1.7	9.5	8.9%
PROMERICA	BM	88,079	2.1%	20.4%	53,786	17.7%	61.1%	326.4%	6.8	1.1	14.6	69.4%
CARIBE	BM	62,358	1.5%	27.6%	34,265	26.7%	54.9%	401.0%	7.3	0.4	5.8	5.5%
LA NACIONAL	AAyP	51,541	1.2%	13.4%	38,952	9.7%	75.6%	76.3%	8.6	1.1	7.1	23.1%
BANESCO	BM	50,576	1.2%	-10.6%	30,897	-2.2%	61.1%	272.3%	6.4	0.1	1.3	54.3%
BDI	BM	34,559	0.8%	12.9%	20,389	6.5%	59.0%	90.2%	7.8	1.7	14.7	-3.4%
BLH	BM	32,685	0.8%	15.2%	18,762	14.9%	57.4%	63.3%	8.5	2.0	16.8	-9.6%
VIMENCA	BM	27,991	0.7%	8.4%	16,696	11.8%	59.6%	200.7%	6.5	0.2	1.7	-68.7%
ADEMI	BM	26,788	0.6%	5.7%	17,720	2.1%	66.2%	150.6%	18.3	1.1	7.9	-10.2%
CITIBANK	BM	26,494	0.6%	-5.6%	4,988	-24.1%	18.8%	177.0%	9.9	6.0	28.3	-41.5%
BANDEX	EP	22,502	0.5%	-9.7%	11,023	-0.1%	49.0%	122.4%	4.7	0.6	1.6	-63.2%
LAFISE	BM	22,183	0.5%	13.8%	11,141	9.8%	50.2%	475.3%	4.1	0.9	14.3	165.9%
BANFONDESA	BAC	19,373	0.5%	29.2%	12,779	12.2%	66.0%	127.8%	17.6	3.3	19.3	-0.3%
MOTOR CREDITO	BAC	17,630	0.4%	13.4%	14,527	13.7%	82.4%	46.7%	8.4	3.4	14.7	49.6%
ALAVER	AAyP	16,706	0.4%	8.7%	10,312	3.5%	61.7%	112.2%	8.7	1.2	6.7	-15.1%
QIK BANCO DIGITAL	BM	15,774	0.4%	73.2%	7,052	36.2%	44.7%	110.0%	19.0	-4.2	-14.8	-26.1%
ADOPEM	BAC	14,586	0.3%	9.5%	10,954	9.9%	75.1%	58.0%	25.5	7.2	22.7	18.1%
DUARTE	AAyP	12,879	0.3%	8.3%	8,416	5.8%	65.3%	131.3%	8.6	1.1	7.2	-13.5%
JMMB	BM	11,797	0.3%	35.4%	6,961	24.0%	59.0%	195.7%	3.9	-0.6	-7.7	-34.9%
MOCANA	AAyP	9,319	0.2%	14.8%	5,357	5.9%	57.5%	134.3%	8.8	1.6	8.1	15.1%
BONAO	AAyP	7,859	0.2%	2.5%	5,914	10.8%	75.2%	91.6%	9.8	1.6	11.1	206.5%
UNION	BAC	6,632	0.2%	20.1%	4,385	18.1%	66.1%	58.8%	11.3	0.1	1.7	24.2%
ROMANA	AAyP	6,228	0.1%	17.9%	5,013	19.2%	80.5%	38.8%	7.8	1.6	12.8	267.4%
PERAVIA	AAyP	5,752	0.1%	11.3%	3,448	4.7%	59.9%	158.9%	11.0	0.4	3.1	-22.4%
CONFISA	BAC	5,183	0.1%	10.3%	4,658	10.4%	89.9%	N/A	10.3	1.9	7.0	-21.4%
BANCO BACC	BAC	5,183	0.1%	1.3%	4,478	2.5%	86.4%	9.2%	15.1	5.3	11.6	33.9%
ATLANTICO	BAC	4,722	0.1%	39.9%	3,072	19.2%	65.1%	193.5%	11.1	2.1	25.1	571.2%
MAGUANA	AAyP	3,911	0.1%	28.0%	2,997	24.2%	76.6%	43.0%	7.0	3.0	21.2	36.0%
FIHOGAR	BAC	3,700	0.1%	10.9%	2,731	3.7%	73.8%	2.3%	9.9	0.9	7.3	-41.7%
BANCOTUI	BAC	2,324	0.1%	25.7%	1,362	2.2%	58.6%	136.9%	6.8	1.6	13.3	-17.8%
LEASCONFISA	BAC	1,860	0.0%	16.9%	1,581	11.8%	85.0%	N/A	10.5	1.1	10.9	1213.7%
GRUFICORP	BAC	1,498	0.0%	13.2%	1,407	14.7%	93.9%	1.8%	9.2	1.9	13.6	116.1%
NORPRESA	CC	1,285	0.0%	2.3%	1,094	5.0%	85.1%	24.9%	18.8	1.3	6.0	-58.2%
OPTIMA	BAC	1,070	0.0%	5.0%	898	4.4%	83.9%	N/A	10.4	4.7	23.5	130.0%
BONANZA	BAC	959	0.0%	25.0%	844	20.3%	88.0%	N/A	10.7	3.3	12.6	28.3%
COFACI	BAC	805	0.0%	10.8%	579	17.0%	71.9%	49.5%	11.8	1.1	5.3	242.7%
MONUMENTAL	CC	463	0.0%	9.3%	393	6.4%	84.7%	29.0%	10.1	2.6	12.2	29.1%
OFICORP	CC	107	0.0%	-5.4%	91	-8.3%	85.2%	N/A	12.6	-3.7	-13.4	-329.9%
Bancos Múltiples		**3,762,028**	**87.8%**	**7.1%**	**2,069,306**	**7.4%**	**55.0%**	**216.8%**	**8.2**	**2.3**	**18.5**	**11.90%**
Asociaciones De Ahorros Y Pr.		**411,841**	**9.6%**	**9.5%**	**273,735**	**12.1%**	**66.5%**	**125.4%**	**8.6**	**1.3**	**7.0**	**16.30%**
Bancos De Ahorro Y Crédito		**85,526**	**2.0%**	**18.9%**	**64,255**	**11.4%**	**75.1%**	**52.7%**	**13.8**	**2.9**	**13.3**	**21.70%**
Corporaciones De Crédito		**1,855**	**0.0%**	**3.7%**	**1,577**	**4.5%**	**85.0%**	**19.4%**	**6.1**	**1.6**	**6.7**	**-51.60%**
Entidades Públicas		**22,502**	**0.5%**	**-9.2%**	**11,023**	**-0.1%**	**49.0%**	**126.8%**	**4.6**	**0.2**	**0.6**	**-63.20%**

Tabla A3
Tabla de indicadores de crédito seleccionados por entidad
Marzo 2026
En DOP millones y porcentaje (%)

Entidad	Tipo de entidad	Cartera vencida	Morosidad estresada	Índice de morosidad	Provisiones constituidas para cartera	Gasto en provisiones	Cobertura Simple	Cobertura estresada	Proporción cartera A y B	Loan-to-Value	Cartera castigada (12m)	Cartera adjudicada (12m)	Días de atraso promedio ponderado MN	Días de atraso promedio ponderado ME
Total general	**SF**	**46,499**	**7.80**	**1.92**	**77,606**	**54,466**	**166.9**	**41.1**	**90.6**	**41.2**	**2.1**	**0.1**	**11**	**12**
POPULAR	BM	9,428	7.99	1.56	18,386	12,441	195.0	38.1	89.5	40.5	2.1	0.1	6	2
BANRESERVAS	BM	9,577	8.33	1.48	18,879	11,897	197.1	35.0	88.7	44.5	1.3	0.0	6	4
BHD	BM	9,742	8.87	2.52	17,567	10,985	180.3	51.1	91.2	37.0	3.5	0.2	9	4
SANTA CRUZ	BM	2,684	9.40	3.02	3,511	3,652	130.8	42.0	90.7	42.0	3.9	0.0	11	6
SCOTIABANK	BM	2,152	7.17	1.83	3,123	3,089	145.1	37.0	94.3	30.3	2.3	0.0	3	5
APAP	AAyP	2,427	10.01	1.98	3,605	3,875	148.6	29.3	94.1	53.1	2.9	0.2	7	8
BANESCO	BM	886	7.89	2.87	1,021	1,278	115.2	41.9	88.0	42.5	2.8	0.8	13	6
CARIBE	BM	1,380	9.19	4.03	1,415	1,007	102.6	44.9	91.6	41.2	3.3	0.4	13	6
CIBAO	AAyP	1,769	4.40	2.51	1,838	828	103.9	59.3	96.7	47.5	1.1	0.3	19	8
PROMERICA	BM	1,103	5.55	2.05	1,660	2,009	150.6	55.6	91.6	28.4	3.0	0.0	8	6
LA NACIONAL	AAyP	760	3.79	1.95	831	495	109.3	56.3	93.7	60.2	1.2	0.1	13	12
VIMENCA	BM	470	6.73	2.82	501	473	106.6	44.6	83.0	#N/D	2.9	0.1	9	6
QIK BANCO DIGITAL	BM	450	22.20	6.38	484	759	107.7	30.9	96.1	#N/D	10.8	0.0	13	1
ADEMI	BAC	435	6.19	2.45	532	464	122.2	48.4	95.9	37.4	2.6	0.0	10	3
MOTOR CREDITO	BAC	281	3.28	1.93	328	23	117.0	68.8	97.1	48.6	0.4	1.0	4	0
ALAVER	AAyP	183	3.94	1.77	220	96	120.6	54.3	88.0	46.0	1.3	0.4	13	9
BANFONDESA	BAC	254	2.86	1.99	309	156	121.4	84.5	97.8	29.8	0.8	0.1	15	0
PERAVIA	AAyP	208	7.17	6.03	205	72	98.5	82.9	93.3	37.6	0.2	0.3	49	111
BDI	BM	258	3.11	1.26	332	28	129.0	52.5	84.7	28.0	0.2	0.0	6	15
ADOPEM	BAC	180	2.29	1.65	309	111	171.4	123.3	98.2	#N/D	0.6	0.0	5	0
BONAO	AAyP	145	3.62	2.45	137	25	94.8	64.2	93.7	42.3	0.6	0.3	10	24
JMMB	BAC	150	4.37	2.15	155	88	103.8	51.0	87.3	39.4	1.0	0.5	5	1
LAFISE	BM	215	2.80	1.93	263	101	122.0	84.2	90.5	39.9	0.5	0.1	14	10
UNION	BAC	156	7.52	3.55	145	77	93.2	44.0	94.3	29.9	2.4	0.6	11	0
GRUFICORP	BAC	144	14.75	10.25	65	36	45.0	31.3	94.6	60.9	1.3	0.0	42	0
DUARTE	AAyP	123	4.60	1.46	191	90	155.8	49.3	88.2	48.1	0.9	0.1	13	63
BANCO BACC	BAC	93	3.57	2.08	124	4	133.0	77.4	97.1	48.4	0.3	1.2	18	0
MOCANA	AAyP	110	3.15	2.06	106	19	96.4	62.9	90.6	43.7	0.3	0.2	8	0
ATLANTICO	BAC	85	8.05	2.78	94	60	109.4	37.8	95.7	41.6	1.5	1.6	11	13
BLH	BM	94	1.61	0.50	260	0	276.6	86.3	87.3	29.4	0.1	0.0	5	2
ROMANA	AAyP	98	3.78	1.95	133	30	135.9	70.0	93.8	47.2	0.0	1.0	14	0
FIHOGAR	BAC	67	5.31	2.45	82	27	122.6	56.4	96.5	46.5	0.2	2.6	17	0
MAGUANA	AAyP	56	4.32	1.87	76	5	134.8	58.4	95.1	40.3	0.3	0.0	6	0
CONFISA	BAC	30	2.31	0.64	65	23	218.7	60.2	97.4	48.3	0.7	0.9	2	0
NORPRESA	CC	33	3.98	3.00	30	19	91.1	68.6	95.3	22.4	1.0	0.0	7	0
BONANZA	BAC	12	2.78	1.36	21	5	180.2	88.6	94.4	48.0	0.0	1.0	5	0
BANDEX	EP	170	2.50	1.55	273	79	160.5	99.1	90.4	31.3	0.1	0.0	1	279
BANCOTUI	BAC	30	5.50	2.18	32	1	108.0	42.7	91.0	33.6	0.6	1.4	4	0
OPTIMA	BAC	25	5.87	2.77	14	2	54.4	25.7	94.5	52.4	0.6	1.2	7	0
MONUMENTAL	CC	8	2.81	2.15	10	4	124.0	94.7	99.2	40.4	0.6	0.6	15	0
OFICORP	CC	11	17.03	12.27	4	1	36.4	26.2	92.0	63.8	0.6	1.1	28	0
COFACI	BAC	13	2.91	2.29	12	2	87.7	68.9	97.0	40.0	0.1	0.1	6	0
LEASCONFISA	BAC	5	2.57	0.33	20	11	378.3	48.6	97.7	#N/D	0.6	1.5	3	0
CITIBANK	BM	0	0.00	0.00	239	22			90.8	#N/D	0.0	0.0	0	0
Bancos Múltiples		39,023	8.08	1.89	68,329	48,292	175.1	40.8	89.9	39.6	2.2	0.1	9	6
Asociaciones de Ahorros y Préstamos		5,878	6.80	2.15	7,342	5,534	124.9	39.4	94.2	50.7	1.8	0.2	16	25
Bancos de Ahorro y Crédito		1,375	3.89	2.14	1,618	537	117.7	64.7	96.9	44.6	0.7	0.7	11	9
Corporaciones de Crédito		52	4.44	3.32	44	24	84.8	63.4	96.1	28.1	0.9	0.2	15	0
Bandex		170	2.50	1.55	273	79	160.5	99.1	90.4	31.3	0.1	0.0	1	279