SUPERINTENDENCIA DE BANCOS
REPÚBLICA DOMINICANA

INFORME TRIMESTRAL

DESEMPEÑO DEL SISTEMA FINANCIERO

JUNIO 2025

Contenido

LISTADO DE ACRÓNIMOS 3
RESUMEN 4
CONTEXTO MACROECONÓMICO INTERNACIONAL 6
CONTEXTO MACROECONÓMICO NACIONAL 7
BALANCE DE RIESGOS 9
COMENTARIOS ADICIONALES 24
REGULACIÓN FINANCIERA 13
GRÁFICOS Y TABLAS ANEXOS 14

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 junio de 2025, en el primer trimestre del año destacamos:

- **Las condiciones financieras endurecieron.** El Índice de Condiciones Financieras (ICF)[1] marcó una lectura de -0.49 al cierre del primer semestre, comunicando así un cierre de ciclo de expansión que mantuvo durante 8 meses de forma consecutiva. Esto se debió a los efectos de contracción en el exceso de liquidez, surgimiento en la tasa interbancaria y el ajuste en el mercado bonos.

- **Se observó moderación en el ritmo de expansión de los activos.** Los activos totales del sistema ascendieron a DOP3.971 billones (53.6% del PIB) para un crecimiento nominal interanual de +9.0% y un crecimiento real de +5.5%. La cartera de créditos sigue siendo el contribuidor principal en el crecimiento de los activos con un 58.0% (-24.0 puntos porcentuales interanual).

- **La cartera de crédito mantuvo la expansión con menor dinamismo.** La cartera de créditos bruta del sistema financiero ascendió a DOP2.267 billones (30.6% del PIB), para un aumento interanual de DOP191,184 millones y una variación del +9.2%. La cartera comercial real privada en moneda nacional mostró una expansión de +1.8% en el segundo trimestre del año, conteniendo el ritmo de desaceleración experimentando en los últimos meses. En tanto que la cartera de tarjetas de créditos y la de consumo continúan evidenciando ralentización, los créditos hipotecarios crecen +8.0% cerca del promedio (8.7%) de los últimos 12 meses.

- **La exposición del crédito en moneda extranjera aumentó, compensando la ralentización en la cartera de moneda nacional.** La cartera de créditos del sector privado denominada en moneda extranjera presentó un crecimiento interanual de +15.4%, para un balance de USD 8,639 millones (22.9% de la cartera total del sistema) versus USD 7,529 millones (21.7%) en junio de 2024.

- **Las tasas de interés mostraron una reducción modesta en el segundo trimestre del año.** Las tasas de interés promedio ponderada (TIPP) activa y pasiva de la banca múltiple cerraron en junio 2025 con niveles de 14.77% y 9.70%, (-0.62 y -0.55 puntos porcentuales interanual) respectivamente, determinando el margen de intermediación en 5.07%. Asimismo, la tasa interbancaria se ha fijado en 12.59% al cierre del segundo trimestre de 2025 (+1.11 puntos porcentuales interanual).

- **La morosidad del sistema continuó con su trayectoria ascendente.** La cartera vencida alcanzó DOP 43,422 millones para un incremento de DOP14,192 millones (+48.5%) en comparación con el mismo periodo del año pasado. El índice de morosidad simple se ubicó en 1.92%[2], aumentando +0.51 puntos porcentuales desde junio de 2024 y manteniendo una tendencia al alza desde diciembre de 2023. Por tipo de cartera, destacamos la morosidad en tarjetas de crédito que subió a 5.86% (+1.05 puntos porcentuales respecto a junio 2024). Asimismo, la morosidad estresada[3] del sistema se situó en 7.49%[4]; esto es +0.58 puntos porcentuales más que el mismo trimestre del año anterior y +0.15 p.p. más que el trimestre pasado, lo cual podría sugerir un cambio de ciclo en este indicador. Por su parte, el ratio de incumplimiento, el cual refleja la probabilidad de default del balance de deuda, se posiciona en 3.2% para el sistema financiero, convergiendo a los niveles prepandemia.

[1] I. López (2024). Índice de Condiciones Financieras. Nota Analítica SB01/24.
[2] Incluye el sector público y el privado, considerando únicamente el capital.
[3] Para más información ver la Nota Analítica SB01/21.
[4] La misma se encuentra 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.

- **Las provisiones del sistema incrementaron respondiendo al surgimiento en el gasto.** Las provisiones constituidas alcanzaron DOP71.3 mil millones incrementándose en +19.3% respecto al año anterior, equivalente al 3.1% de cobertura de la cartera de créditos total. El gasto cumulativo en el segundo trimestre 2025 se ubicó en DOP 44.1 mil millones para una variación interanual de +73.1%. Desde diciembre 2023 se ha observado una tendencia creciente en el gasto de provisiones por parte de las entidades del sistema financiero nacional. El valor de este indicador se ha desplazado de DOP25,496 el año pasado a DOP44,124 a junio 2025.

- **Los castigos mantuvieron la tendencia ascendente**. El balance acumulado de la cartera castigada en los últimos 12 meses ascendió a DOP38,205 millones versus DOP 25,945 millones en el mismo periodo del año 2024 (+47.4% interanual). En relación con la cartera privada, este valor representó el 1.7% en el segundo semestre, 0.4 puntos porcentuales por encima del promedio de 60 meses (1.3%).

- **Los gastos incrementaron a un ritmo más acelerado que los ingresos impactando el resultado del ejercicio.** Los ingresos financieros incrementaron en 12.7% en el primer semestre comparado con el mismo periodo del año anterior, mientras que los gastos financieros crecieron 24.0%. Dado esto, el margen financiero neto se mantiene casi sin cambios, con un crecimiento de +0.7% en el primer semestre. A su vez, las utilidades netas se contraen un -1.8% en este mismo periodo.

- **La solvencia del sistema continúa fortaleciéndose.** Al cierre del segundo trimestre, el índice de solvencia del sistema financiero se ubicó en 18.4%, lo que representa un incremento de +1.3 puntos porcentuales respecto a junio del año anterior (17.1%). Se destaca que 42 de 44 entidades del sistema incrementaron su patrimonio técnico en comparación con junio de 2024, lo que contribuyó a la mejora del indicador de solvencia.

- **El patrimonio técnico mantuvo la trayectoria de crecimiento saludable.** El sistema presenta DOP479,195 millones en patrimonio técnico para un incremento interanual de +12.0% con relación a junio de 2024. Destacamos que el 83.7% del capital regulatorio del sistema es capital primario, el de mayor capacidad de absorción de pérdidas.

El sistema financiero ha permanecido rentable registrando utilidades netas por DOP42,915 millones, y presentando un indicador de rentabilidad del patrimonio (ROE)[5] de 21.9%. Asimismo, la rentabilidad promedio de los activos (ROA) se mantuvo en un 2.6%. El comportamiento del sistema financiero muestra que la eficiencia operativa se encuentra en 60.5% observándose un incremento respecto al trimestre anterior cuando marcaba 60.1%. Al mes de junio por cada DOP 100 de ingresos el sistema financiero gastó DOP 60.5 pesos en sus operaciones.

En términos de inclusión financiera, las personas físicas con créditos en el sistema financiero ascendieron a 2,600,327 (36.7% de la población mayor de 18 años), para un incremento con relación a junio de 2024 de 154,136 (+6.3%). De igual manera, la cantidad de empresas con créditos incrementó en 1,437 desde el mismo periodo (+ 3.8%).

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

CONTEXTO MACROECONÓMICO INTERNACIONAL

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

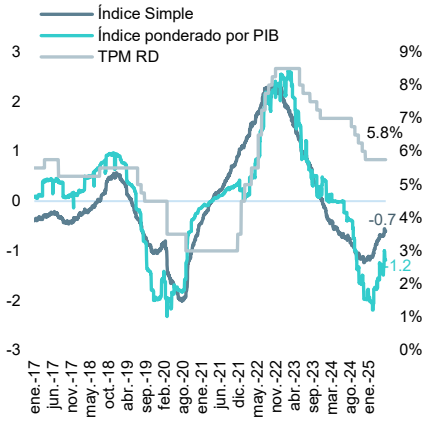


Gráfico 2
Purchasing Managers Index (PMI's) de algunos países
enero 2022 - junio 2025
En porcentaje (%)
(G.E002)

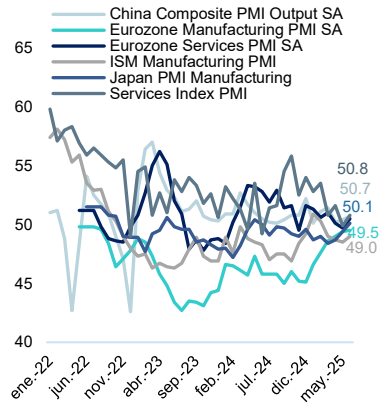


Gráfico 3
US Dollar Index
enero 2013 - junio 2025
En porcentaje (%)
(G.E003)

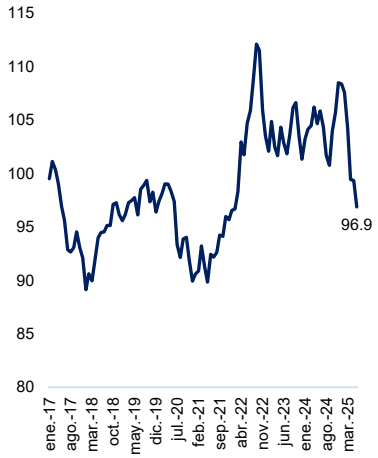


Gráfico 4
Tasa de inflación por países desarrollados
enero 2017 - junio 2025
En porcentaje (%)
(G.E004)

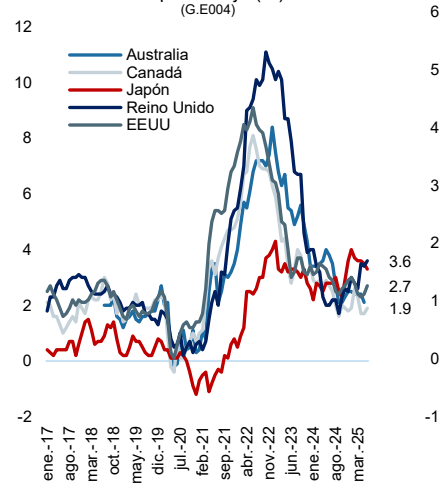


Gráfico 5
Bonos soberanos a 10 años por países seleccionados
enero 2017 - junio 2025
En porcentaje (%)
(G.E005)

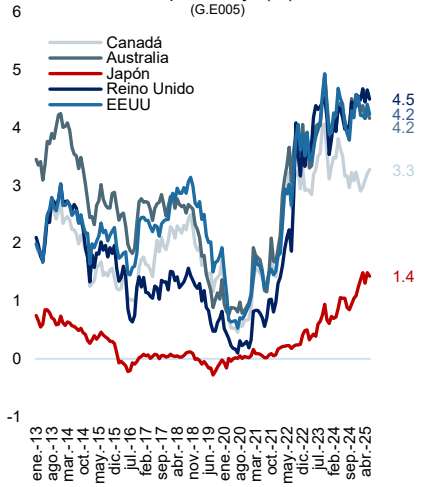
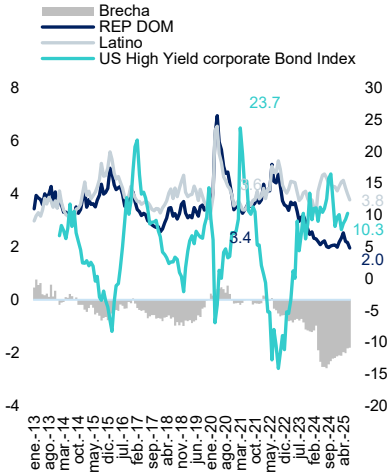


Gráfico 6
Índice EMBI y USA high corporate bond
enero 2017 - junio 2025
En porcentaje (%)
(G.E006)



Fuente: Bloomberg y estimaciones propias SB.

Tabla 1
Principales Commodities
Junio 2025
T.E001

Categoría	Variable	Unidad de medida	Moneda de cotización	Precio p/unidad de medida	Var. Interanual	Var. Mensual
Materia prima	Futuro Madera	1000 board feet	USD	628.5	39.5%	6.2%
Agricultura	Futuro Café Arábico	lb.	Centavo de USD	306.8	34.0%	-10.4%
	Futuro Cocoa	toneladas métricas	USD	9,356.0	21.1%	-4.4%
	Futuro Algodón	lb.	USD	66.3	-5.1%	1.9%
	Futuro Jugo de naranja	lbs.	Centavo de USD	217.7	-49.7%	-23.6%
	Futuro Harina de soya	toneladas cortas	USD	271.3	-24.7%	-8.4%
	Futuro de Azúcar	toneladas métricas	USD	472.9	-21.0%	-0.7%
Energía	Futuros - Crudo Texas WTI	barriles	USD	65.1	-20.1%	7.1%
	Futuro Etanol	galón	USD	1.7	-14.7%	-4.0%
	Futuro Gasolina	galón	Centavo de USD	208.0	-17.8%	2.0%
	Futuro de Gasóleo de calefacción	galón	Centavo de USD	234.6	-6.8%	16.3%
	Futuro Keroseno	Kilolitros	JPY	81,000.0	-0.6%	0.0%
	Futuro de Gas Natural	MMBtu	USD	3.5	33.1%	0.3%
Granos	Futuro de Canola	toneladas métricas	CAD	699.8	17.0%	-1.6%
	Futuro Maíz	fanegas	Centavo de USD	420.5	5.9%	-5.3%
	Futuro de Avena	fanegas	Centavo de USD	386.8	24.9%	2.1%
	Futuro de arroz áspero	cwt.	USD	13.0	-23.6%	-3.9%
	Futuro de Soja	fanegas	Centavo de USD	1,024.3	-11.0%	-1.7%
	Futuro de Trigo	fanegas	Centavo de USD	528.8	-4.5%	-1.0%
Carnes	Futuro Ganado	lb.	Centavo de USD	310.7	19.8%	4.0%
	Futuro de Ganado vivo	lb.	Centavo de USD	213.9	15.3%	-0.7%
Metales	Futuros - Cobre	lbs.	Centavo de USD	503.0	14.6%	8.1%
	Futuros - Oro	onza troya	USD	3,294.4	41.5%	0.2%
	Futuros - Plata	onza troya	USD	35.9	22.6%	9.0%

CONTEXTO MACROECONÓMICO NACIONAL

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

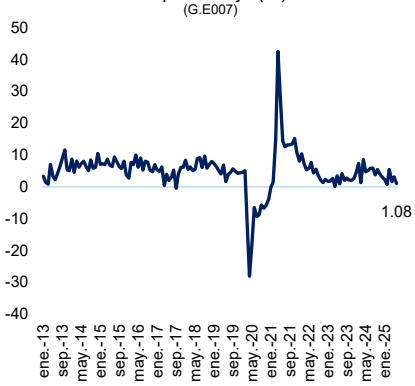


Gráfico 8
Tasa de inflación
enero 2013 - junio 2025
En porcentaje (%)
(G.E008)

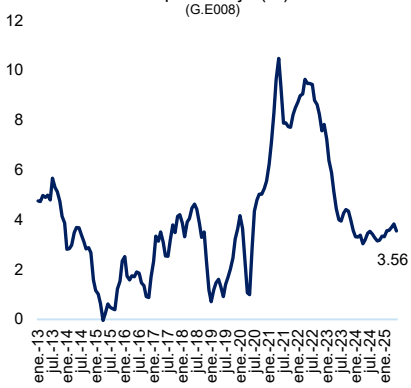


Gráfico 9
Empleos cotizantes en la TSS
enero 2013 - abril 2025
Millones de cotizantes
(G.E009)

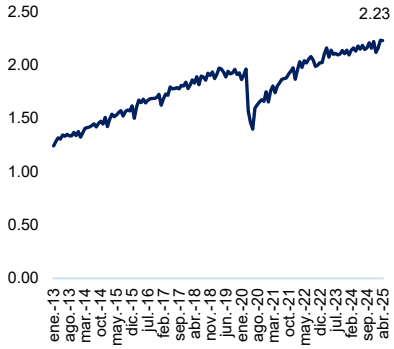


Gráfico 10
Tipo de cambio y apreciación/depreciación (Venta mensual)
enero 2013 - junio 2025
En porcentaje (%)
(G.E010)

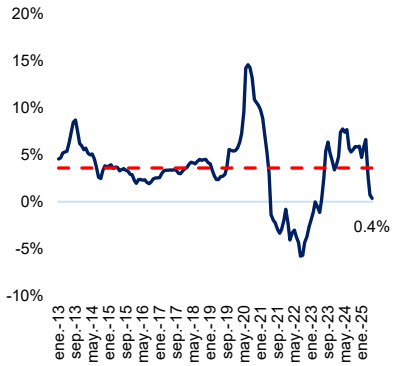


Gráfico 11
Compocisión trimestral de los flujos externos
enero 2011 - marzo 2025
En DOP millones
(G.E011)

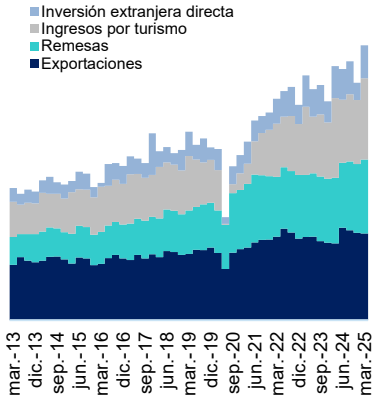


Gráfico 12
Llegada mensual pasajeros extranjeros no residentes
enero 2014 - junio 2025
Cantidad de pasajeros
Acumulado 12 meses
(G.E012)

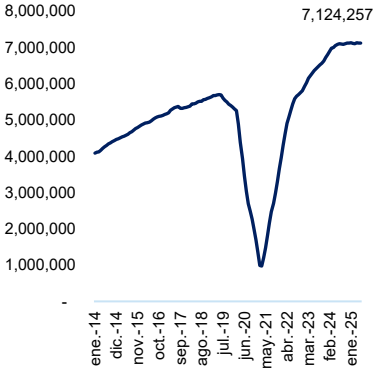


Gráfico 13
Reservas Internacionales Netas
enero 2013 - junio 2025
En millones USD
(G.E013)

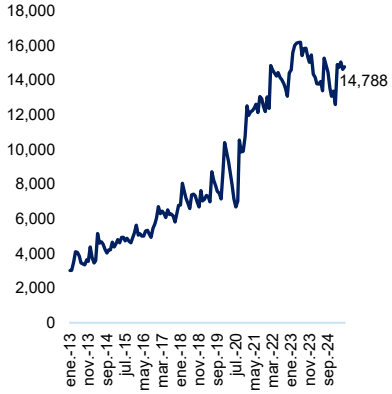


Gráfico 14
Operaciones de contracciones netas/BMA
febrero 2013 - junio 2025
En DOP millones y porcentaje (%)
(G.E014)

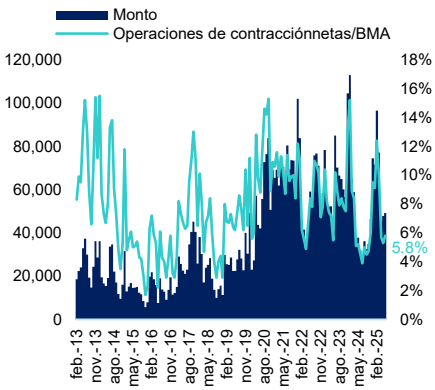


Gráfico 15
Tasas de interés real de Bancos Múltiples
enero 2013 - junio 2025
En porcentaje (%)
(G. E015)

Fuente: Banco Central de la República Dominicana.

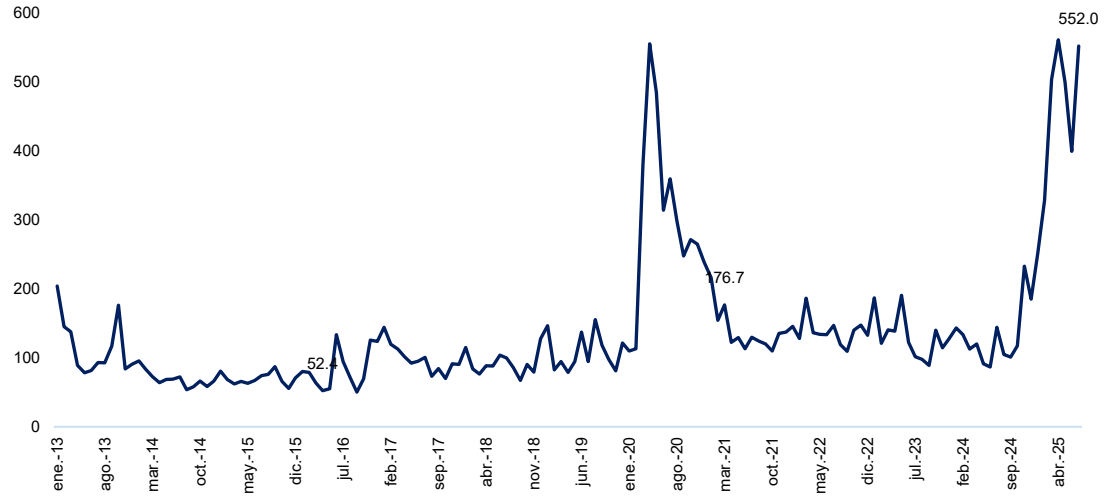
BALANCE DE RIESGOS

A nivel mundial, el FMI corrigió al alza sus proyecciones de crecimiento para 2025, estimando una expansión de +3.0%, con Estados Unidos creciendo +1.9%, la Eurozona +1.0% y China +4.8%. El ajuste refleja la reducción parcial de los aranceles efectivos, condiciones financieras más favorables y políticas fiscales expansivas en algunas economías. Sin embargo, la tendencia estructural sigue siendo de bajo dinamismo: el comercio global continúa por debajo del 3% en promedio de los últimos cinco años y su participación en el PIB mundial podría seguir cayendo.

El Índice de Presión Monetaria Internacional continúa señalando la permanencia de condiciones de relajamiento. El dólar estadounidense, que había experimentado una abrupta apreciación en 2024, se ha debilitado en 2025 ante salidas de capitales a raíz de los cambios en la política exterior de EEUU. A la par, los precios del petróleo se estabilizaron, lo que ha moderado parcialmente las presiones sobre los costos energéticos, aunque sin generar un impulso desinflacionario tan marcado como en meses previos. En Estados Unidos la inflación repuntó a 2.7% en junio y se mantiene alejado de la meta, lo que ha llevado a la Reserva Federal a sostener una postura de cautela para iniciar el ciclo de reducción de la Tasa Fed. La persistencia del déficit fiscal proyectado para 2025–2026 y la desaceleración del ajuste cuantitativo (vencimientos de bonos mantenidos por la Fed) siguen condicionando la trayectoria de las tasas de largo plazo. Ampliando los horizontes geográficos, podemos apreciar que la UE está enfrentando una situación parecida, donde el paquete fiscal para el gasto de la defensa ha tenido un impacto directo en la trayectoria de los rendimientos de los bonos gubernamentales.

Esta situación se produce en momentos, en los cuales, a diferencia de lo observado en el último trimestre, el FMI y el Banco Mundial han revisado al alza sus perspectivas de crecimiento global para 2025. Este cambio de expectativas ha reducido el riesgo de un escenario de estanflación, desplazando la atención hacia un contexto de expansión moderada, aunque todavía sujeta a vulnerabilidades por la persistencia de tensiones geopolíticas y una inflación que, si bien converge lentamente, se mantiene por encima de los niveles prepandemia.

Policy Uncertainty Index US
enero 2017 - julio 2025



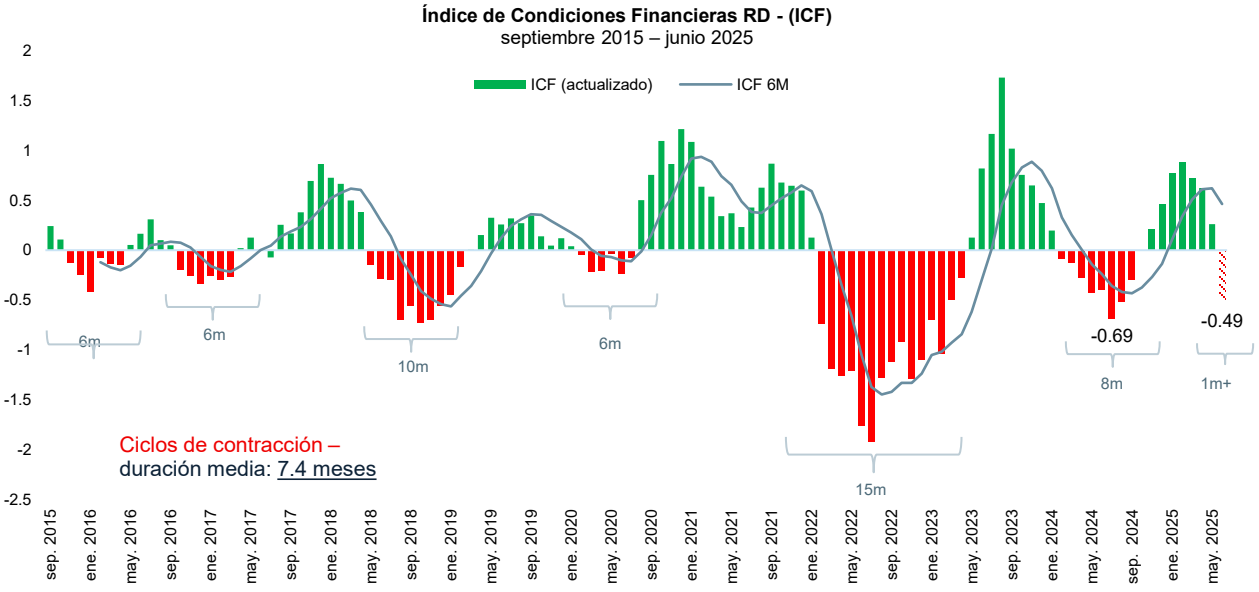
En un contexto regional, República Dominicana se encuentra con un desempeño macroeconómico por debajo de las expectativas, quedando en quinto lugar en la tasa de crecimiento detrás de Honduras, Costa Rica, Guatemala y Brasil. No se observaron cambios en la postura de la política monetaria. En este periodo, el enfoque se ha mantenido centrado sobre el tipo de cambio y la evolución de las tasas de interés. El ciclo crediticio ha seguido la tendencia a la actividad económica, presentando ralentización en el crecimiento de la cartera y la convergencia en la calidad del crédito hacia los niveles históricos.

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

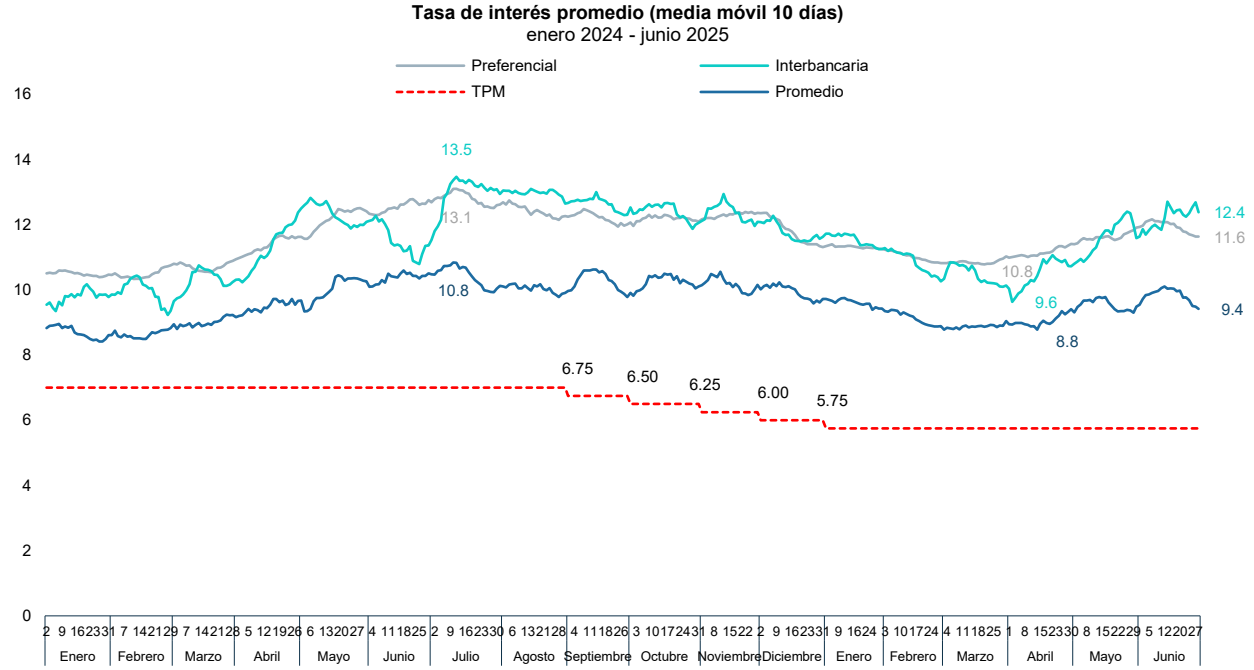
País	Crecimiento PIB (%)*	Inflación (%)	Tasa de Política Monetaria (%)	Bonos soberanos 10 años en USD (%)	Índice EMBI	Monedas Var. Interanual (%)[1]
Honduras	5.3	4.7	5.8	7.48	3.26 (-0.76)	5.5%
Costa Rica	4.2	-0.2	4.0	6.29	2.06 (-0.07)	-4.0%
Guatemala	3.9	1.8	4.5	6.19	1.96 (-0.03)	-1.0%
Perú	3.8**	1.7	4.5	5.77	1.54 (0.01)	-7.8%
Brasil	2.9	5.4	15.0	6.36	2.14 (-0.06)	-2.9%
RD	2.7	3.6	5.8	6.4	2.17 (0)	1.6%
Colombia	2.7	4.8	9.3	7.72	3.49 (0.44)	-1.3%
Chile	2.3	4.1	5.0	5.41	1.18 (-0.02)	-0.9%
México	0.8	4.3	8.0	7.1	2.87 (-0.32)	2.3%
Argentina	-2.4**	39.4	29.0	11.24	7.01 (-7.54)	32.0%

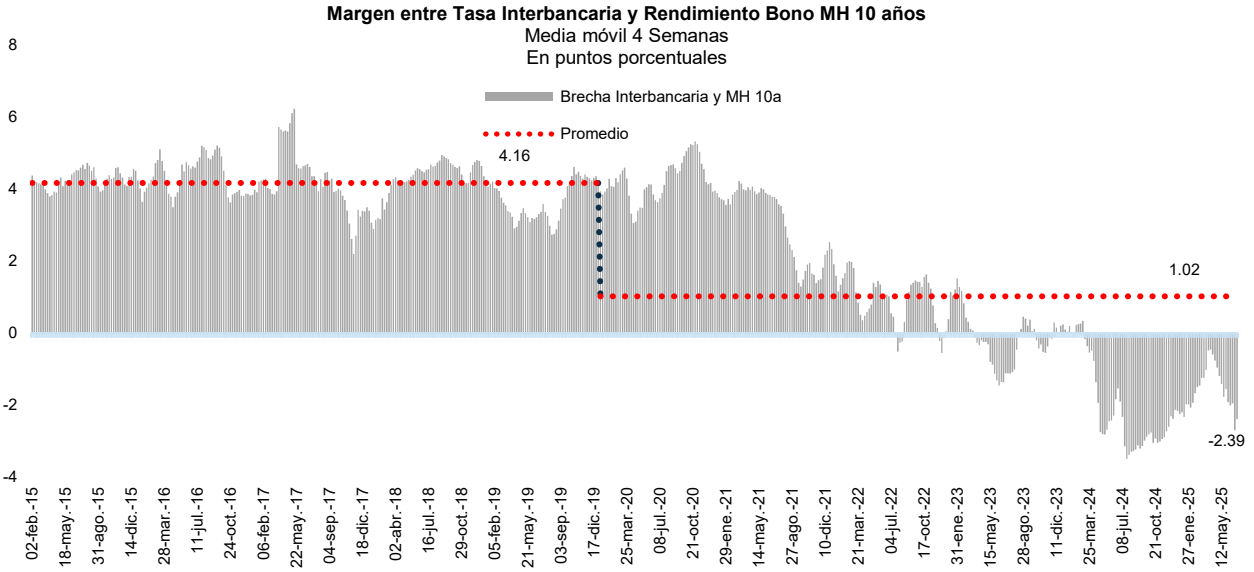
**El crecimiento del PIB está actualizado a marzo 2025.*
*** Datos a diciembre 2024.*

La economía dominicana enfrenta riesgos de transmisión a través de los canales externos, financieros y comerciales. El Índice de Condiciones Financieras (ICF) descendió a -0.49 en junio, revirtiendo ocho meses de expansión y marcando un ajuste hacia un entorno más restrictivo, principalmente atribuido al incremento de la tasa interbancaria, reducción de liquidez en depósitos overnight y reducción en el nivel de precios en el mercado de bonos. En términos reales, las tasas de interés se ubican en sus niveles más altos desde la crisis financiera global. Los márgenes financieros de las entidades (*gráfico 20*) fueron impactados por el costo de fondeo. La tasa interbancaria ponderada ha mantenido una trayectoria ascendente y al cierre del trimestre supera el 12.6%, nivel que refleja un encarecimiento sostenido del fondeo de corto plazo entre las entidades (*gráfico 22*). Al mismo tiempo, la curva rendimientos de los bonos en DOP de largo plazo se encuentra invertida desde inicios del año 2024 mostrando falta de prima por duración en la estructura de tasas. Históricamente, este tipo de estructura ha estado asociada a escenarios de desaceleración económica o tensiones de liquidez, pudiendo impactar negativamente los incentivos económicos de la intermediación y el costo del crédito.



El exceso de liquidez disponible en Overnight ha aumentado a 6.8% de la Base Monetaria Ampliada (BMA) (+1 p.p intermensual). A la vez, las operaciones de contracción netas del Banco Central han mostrado una reducción progresiva. Este panorama sugiere que, a pesar de que esta holgura (apoyada por el aumento de las reservas internacionales y el margen de seguridad en el exceso de liquidez) aporta resiliencia frente a choques externos, la política monetaria se mantiene en modo de desafío con tasas interbancarias y reales en niveles relativamente elevados en momentos donde la calidad de la cartera presenta señales de deterioro coincidentes con el ciclo económico.





En el mercado cambiario, durante el segundo trimestre de 2025 se observó una reducción significativa en la brecha entre el tipo de cambio spot y el tipo de cambio de ventanilla. Este comportamiento coincidió con la ampliación de los márgenes de intermediación cambiarios, lo que sugiere una reducción de la liquidez en el mercado de divisas que ha limitado la profundidad de las operaciones y afectado el acceso a dólares.

A pesar de que a nivel general los activos netos del sistema hayan registrado un crecimiento positivo, impulsado principalmente por un aumento en la cartera de créditos, este dinamismo no se tradujo en mayores ingresos financieros.

El primer canal en el impacto de transmisión ha sido el margen de intermediación financiera. El aumento sostenido de la tasa interbancaria ha reducido la capacidad de las entidades de capturar mayores márgenes de intermediación y de generar ingresos a partir del crecimiento de la cartera.

El segundo canal de impacto corresponde a la calidad crediticia. Las entidades han tenido que enfrentar mayores costos de gestión de las carteras. El incremento de indicadores como morosidad (+0.17 p.p desde el cierre del trimestre anterior), morosidad estresada (+0.18 p.p) y el ratio de incumplimiento (principalmente en créditos comerciales +0.4 p.p desde marzo 2025), junto con el aumento de los castigos (+DOP5,781 millones con respecto al trimestre anterior), impactó la capacidad de recuperación de ingresos por parte de las entidades. El aumento en los indicadores de riesgo crediticio obligó a las entidades a reforzar el nivel de provisiones para cubrir las pérdidas esperadas reflejándose en un mayor gasto de provisiones. A pesar de que el saldo de provisiones constituidas se redujo en -DOP1,536 (-2.1%) con relación al trimestre anterior, el gasto en provisiones aumentó en +DOP2,805 equivalente a un +6.8% en ese mismo periodo. Esto implica que una mayor proporción de los ingresos generados por la intermediación crediticia se destinó a cubrir el deterioro de la cartera. El fortalecimiento de la cobertura de provisiones, junto con la presión sobre los ingresos financieros, ha tenido un impacto en los resultados financieros de las entidades.

El tercer canal de impacto se encuentra en los portafolios de inversiones. La cartera de inversiones del sistema financiero ha cerrado con un portafolio de DOP 924,395 millones para una disminución interanual de 1.8%, con una duración (calendario) en DOP de 3.8 y 12.2 en USD. En ambos casos, representa un incremento importante desde el enero 2024. El incremento en la duración coincidió con el surgimiento en la tenencia de bonos del Ministerio de Hacienda (MH) que pasaron de representar un 30.4% del portafolio de EIF a finales del 2023 al 59.6% en junio 2025. En consecuencia, la tenencia de bonos con el vencimiento mayor a 10 años ha surgido desde el 5.6% en diciembre 2023 al 14.0% en la actualidad, de los cuales, un 77.6% corresponde a títulos denominados en dólares y 22.4% en títulos denominados en DOP. Esto significa que, en circunstancias actuales, el portafolio de bonos de las EIF tiene mayor sensibilidad frente a los movimientos de tasas de interés, y dada la importancia creciente de los bonos soberanos emitidos en USD, particularmente depende del destino que tomen las tasas en EEUU y los márgenes de riesgo de crédito. Este es un elemento de riesgos futuros que, a nuestro entender, será altamente relevante hacia adelante. Se espera que las condiciones externas sean favorables, no obstante, es necesario reconocer la naturaleza cambiante de la coyuntura económica.

Riesgo de tipo de cambio

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

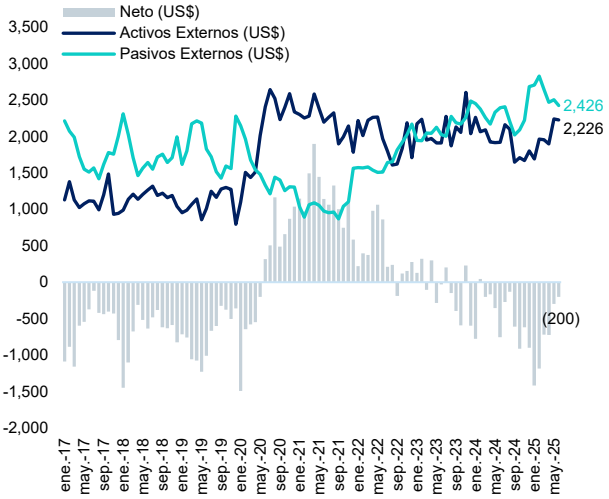


Gráfico 17
Financiamiento y depósitos del exterior sobre el total de pasivos
enero 2017 - junio 2025
En porcentaje (%)
(G.E023)

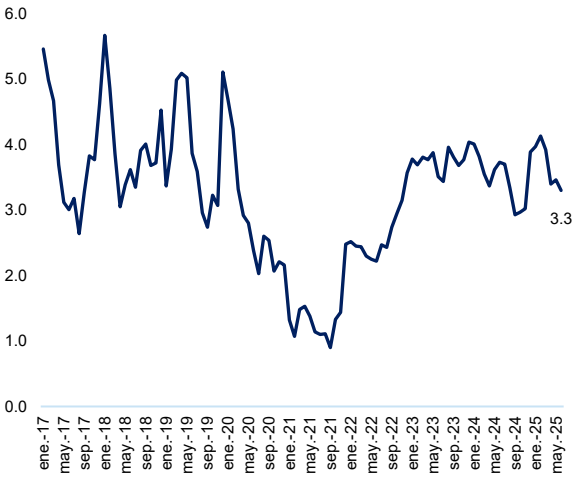


Gráfico 18
Volatilidad diaria del tipo de cambio
enero 2017 - junio 2025
Desviación estándar de 30 días al 99%
En porcentaje (%)
(G.E024)

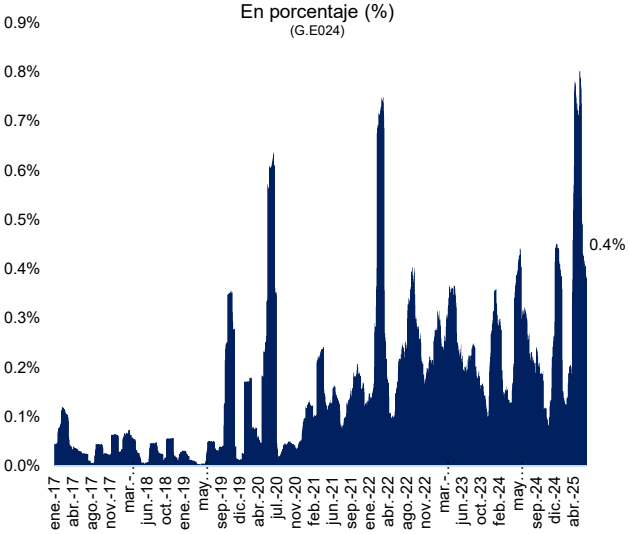
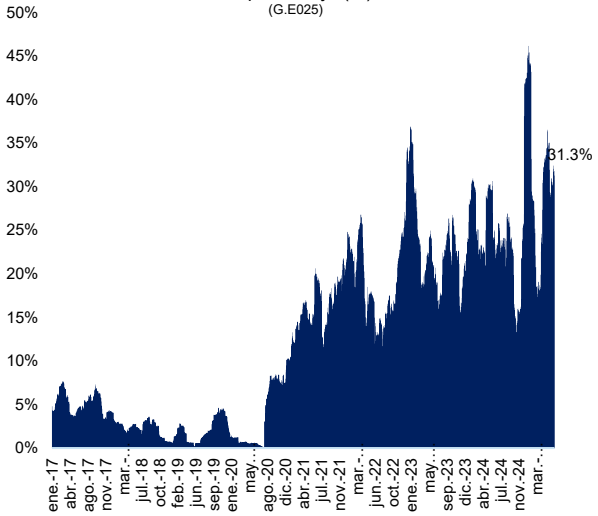


Gráfico 19
Volatilidad diaria del spread de tipo de cambio
enero 2017 - junio 2025
Desviación estándar de 30 días al 99%
En porcentaje (%)
(G.E025)



Riesgo de tasas de interés

Gráfico 20
Tasa de interés promedio ponderado de los bancos múltiples
enero 2017 - junio 2025
En porcentaje (%)
(G.E016)

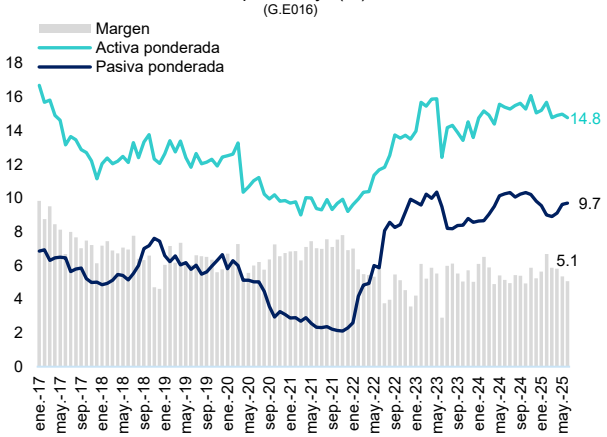


Gráfico 21
Tasa de interés PP de los Bancos Múltiples por tipo de préstamos
enero 2017 - junio 2025
En porcentaje (%)
(G.E017)

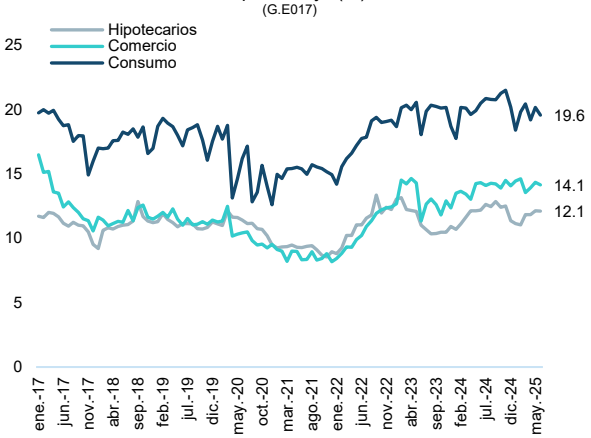


Gráfico 22
Tasa interbancaria promedio ponderada mensual
enero 2017 - junio 2025
En porcentaje (%)
(G.E021)

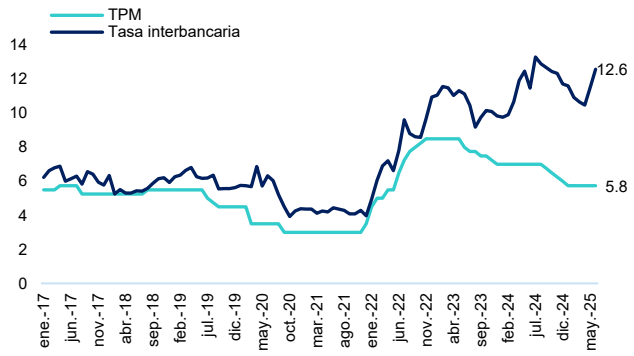


Gráfico 23
Evolución de la volatilidad de tasa de interés
enero 2017 - junio 2025
En porcentaje (%)
(G.E018)

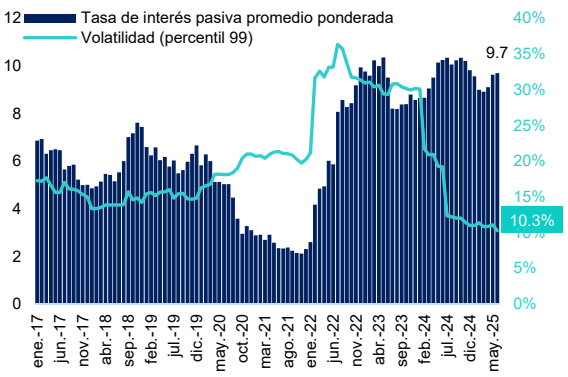
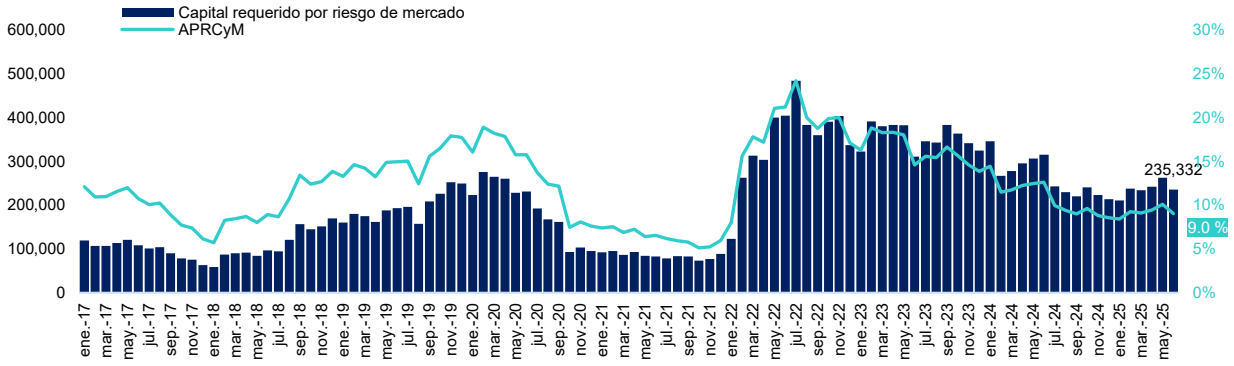


Gráfico 24
Evolución del capital requerido por riesgo de tasas de interés
enero 2017 - junio 2025
En DOP millones y porcentaje (%)
(G.3003)



Riesgo de mercado

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

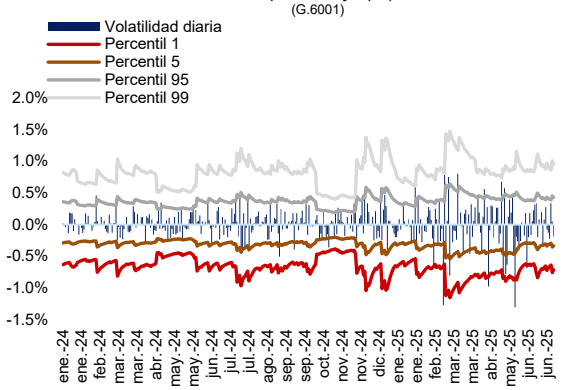


Gráfico 26
Nivel precio índice GOBIX
enero 2017 - junio 2025
(G.6002)

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

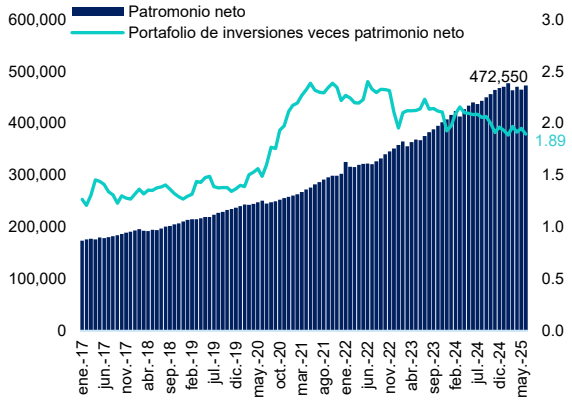


Gráfico 28
Portafolio de inversion por tipo de emisor según tipo de moneda
enero 2018 - junio 2025
En DOP miles de millones
(G.6004)

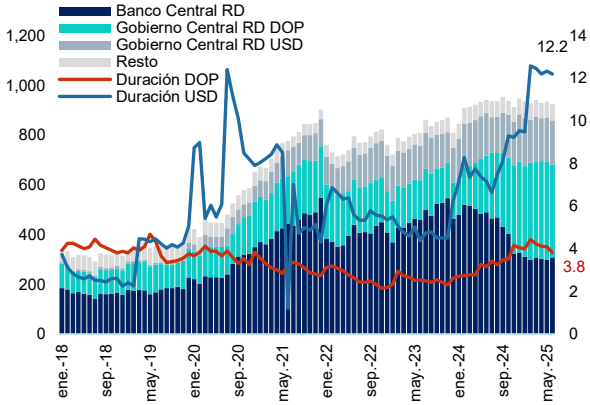


Gráfico 29
Participación de inversiones en ingresos
enero 2017 - junio 2025
En DOP millones y porcentaje
(G.6005)

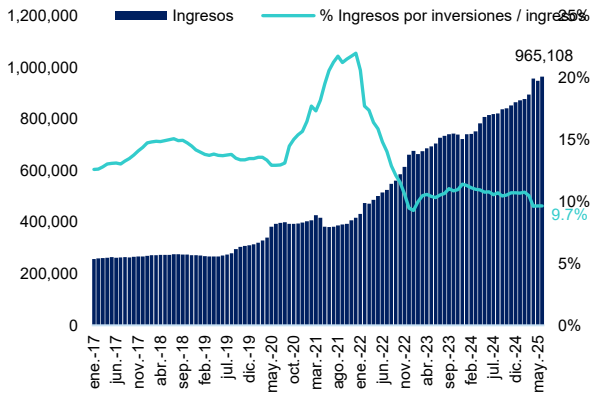
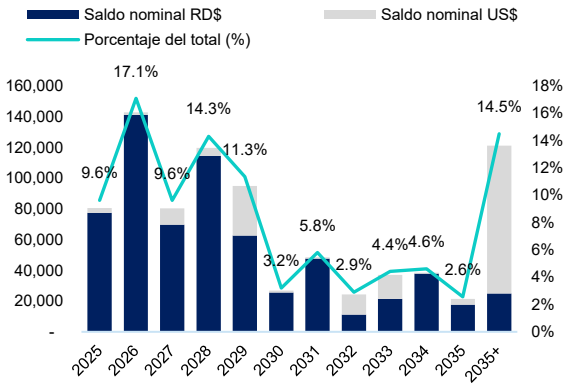


Gráfico 30
Portafolio de inversiones por año de vencimiento en saldo nominal
junio 2025
En DOP millones y porcentaje (%)



Riesgo Operacional

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

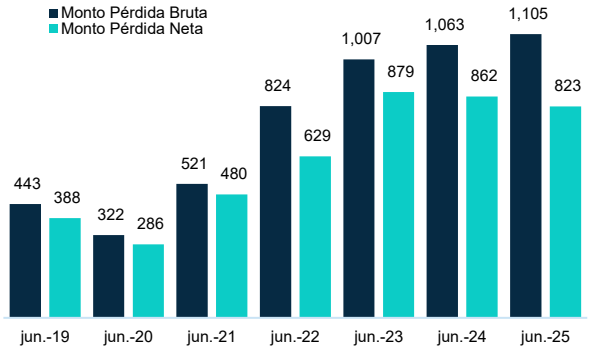


Gráfico 32
Monto pérdida bruta y neta sobre margen financiero bruto
junio 2019 - 2025
En DOP millones
(G.8002)

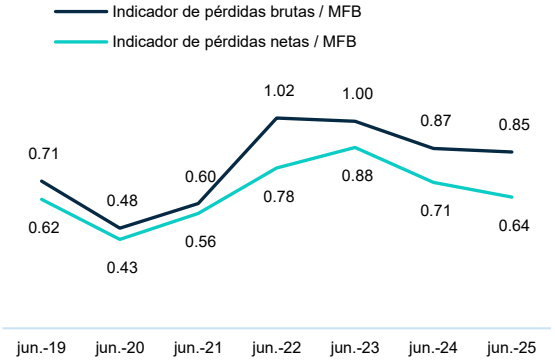


Gráfico 33
Pérdida bruta según tipo de evento
junio 2019 - 2025
En DOP millones
(G.8003)

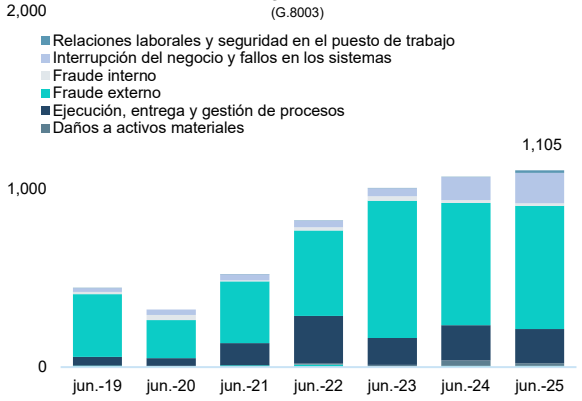


Gráfico 34
Pérdida bruta según línea de negocio
junio 2019 - 2025
En DOP millones
(G.8004)

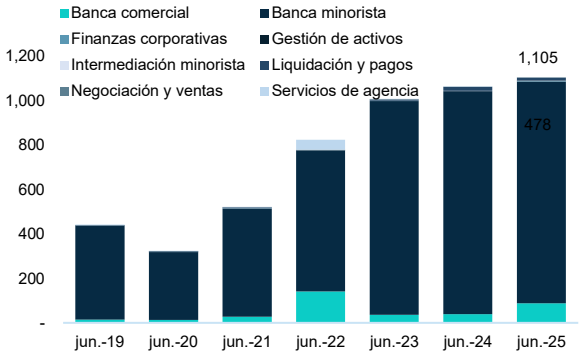
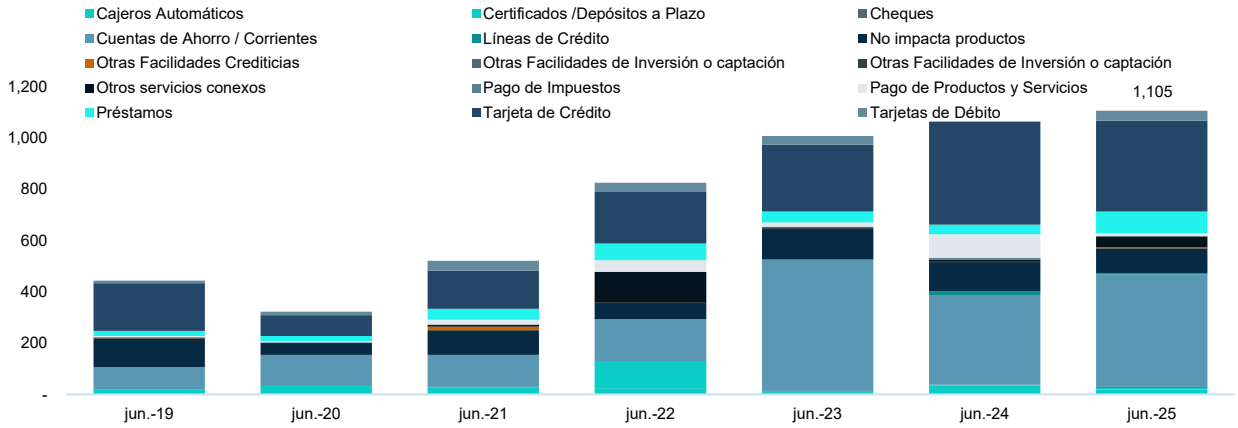


Gráfico 35
Pérdida bruta por producto o servicio
junio 2019 - 2025
En DOP millones
(G.8005)



Riesgo de liquidez[6]

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

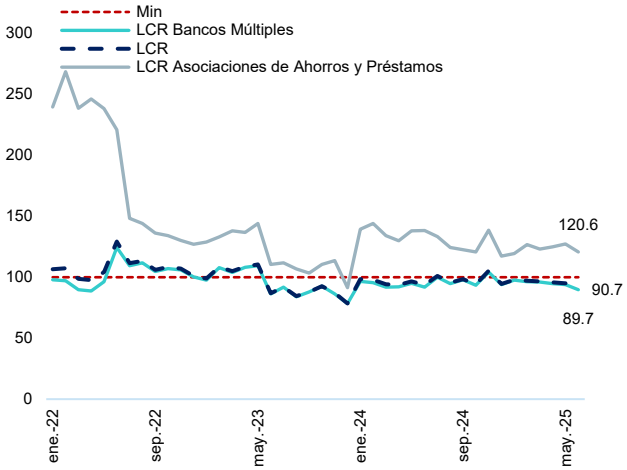


Gráfico 37
Evolución de los componentes del indicador de cobertura de liquidez
enero 2022 - junio 2025
En porcentaje (%)
(G.7003)

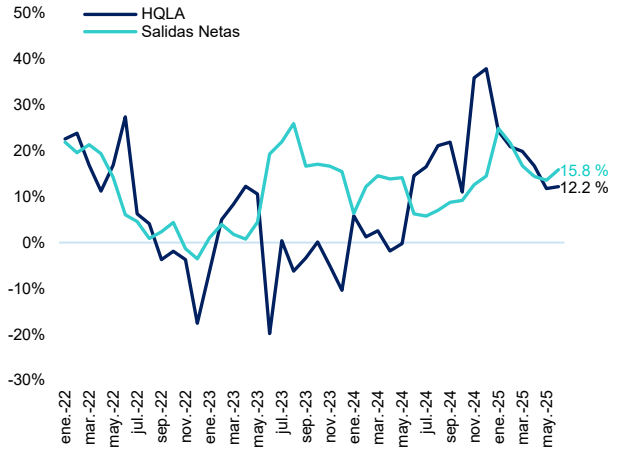


Gráfico 38
Evolución de los componentes del indicador de cobertura de liquidez
enero 2022 - junio 2025
En millones DOP
(G.7006)

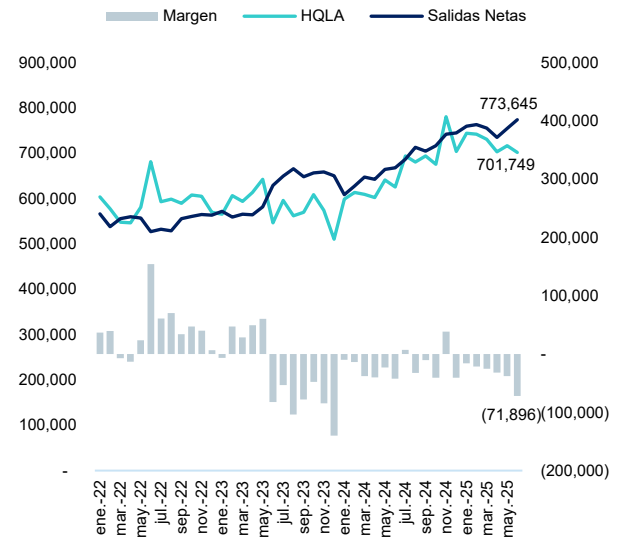
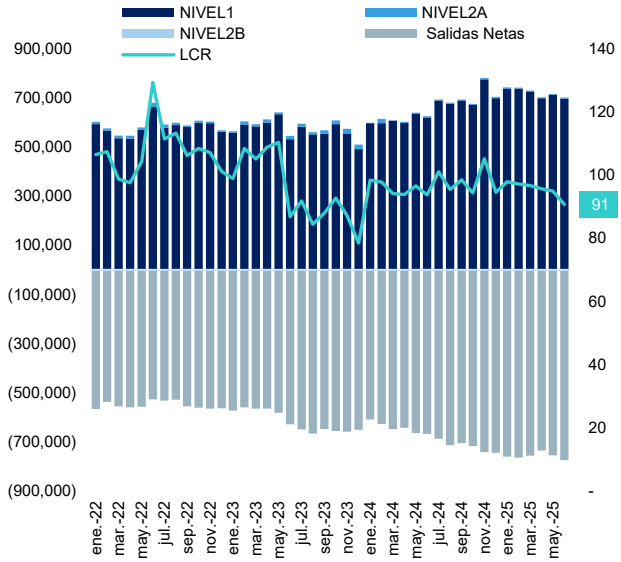


Gráfico 39
Evolución de los componentes del indicador de cobertura de liquidez
enero 2022 - junio 2025
En millones DOP
(G.7007)



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

Riesgo de crédito

En el segundo trimestre de 2025, el indicador de morosidad[7] muestra un ligero incremento (+0.51 punto porcentual comparado con junio 2024), mientras que la deuda vencida continúa evidenciando una tendencia al alza durante el último año, alcanzando DOP43,442 millones (+48.5% interanual). Por tipo de entidad, los bancos múltiples presentan la menor morosidad (1.90%), seguido por las asociaciones de ahorros y préstamos (2.04%), los bancos de ahorro y crédito (2.14%) y las corporaciones de créditos (2.98%).

Gráfico 40
Cartera vencida y morosidad
enero 2017 – junio 2025
En DOP millones y porcentaje (%)
(G.1009)

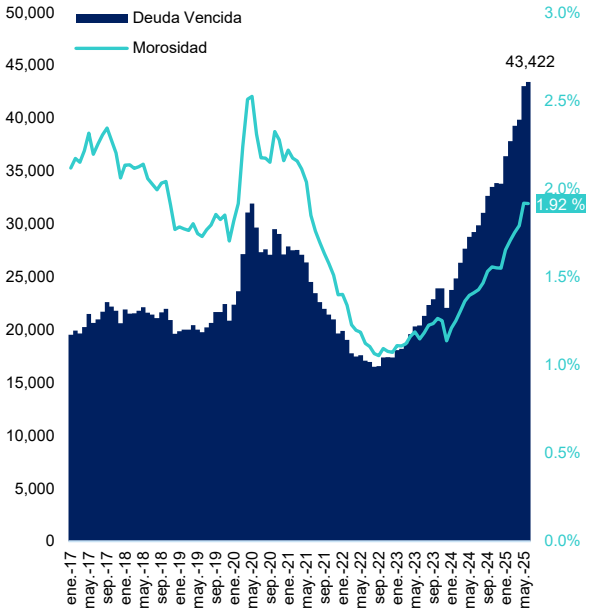
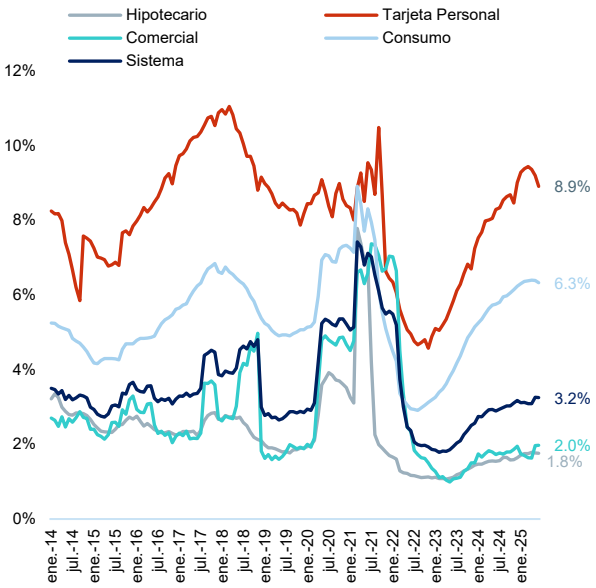


Gráfico 41
Ratio de incumplimiento por tipo de cartera
enero 2014 - junio 2025
En porcentaje (%)
(G4015)



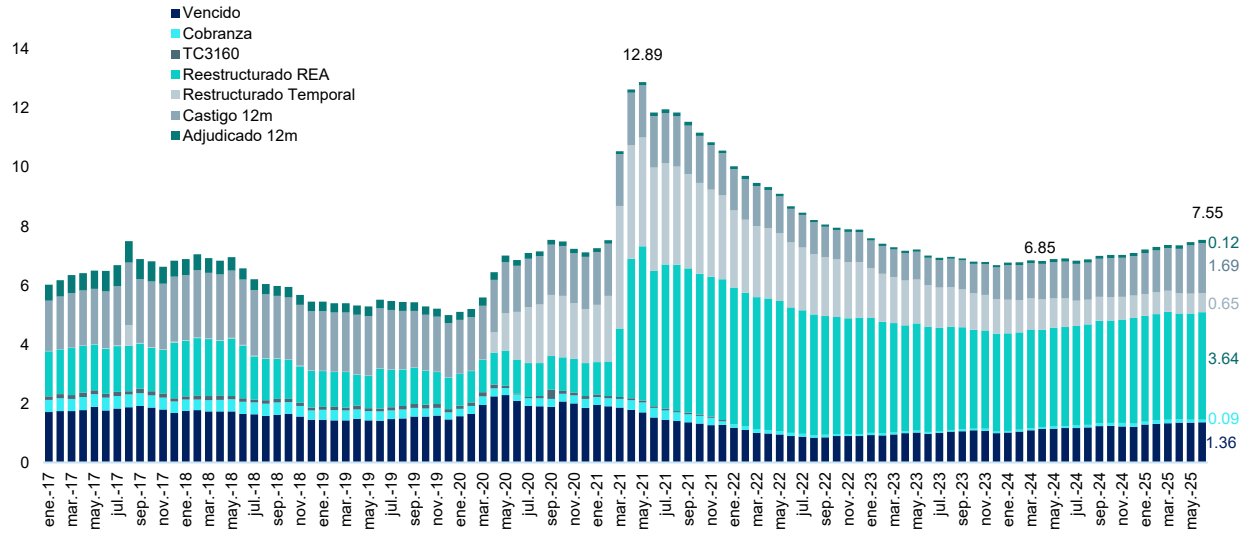
Al analizar el Ratio de Incumplimiento (RI)[8], el cual constituye una aproximación a la Probabilidad de Default (comúnmente identificado como PD) dado que mide la proporción del balance de deuda en cumplimiento que pasa a estatus de impago en un horizonte de 12 meses, se observa una convergencia generalizada hacia los niveles prepandemia. Actualmente el indicador de RI se encuentra en 3.2% para el total del sistema, indicando que, de 100 pesos que no estaban en condición de default en junio 2024, 3.2 pasaron a condición de default en junio 2025. La cartera de tarjetas de créditos personales presenta el valor más alto (8.9%), aunque disminuyó 0.5 puntos con relación al trimestre de marzo pasado; le sigue la cartera de consumo con valor de 6.3% mejorando así con 0.1 puntos desde el trimestre pasado.

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

[7] Incluye el sector público y privado, considerando el capital y rendimientos en mora (31-90d) y vencidos (+90d).
[8] Considera toda la deuda que comienza en cumplimiento y finaliza en default. Un crédito se considera en default cuando se cumple 1 de las 3 siguientes condiciones:
•Retraso en pagos: El crédito presenta un atraso de 90 días o más.
•Reestructurado: El crédito presenta el estatus de “RT”, “RL” o “RN”
•Cobranza judicial: El crédito se encuentra en proceso de cobranza judicial.
En el caso de tarjetas de crédito, la misma se considera en default cuando se cumpla 1 de las 2 condiciones anteriores y el balance de la misma sea mayor a $2,000 pesos. Más información ver nota analítica SB01/23.

El indicador de morosidad estresada[9] ha frenado la tendencia hacia la baja que llevaba desde mayo de 2021, manteniéndose estable. Su comportamiento al mes de junio de 2025 respecto a igual trimestre del pasado año observa un incremento (+0.58 punto porcentual). En el periodo analizado, dos de los componentes del indicador evidenció mejora (reestructuración temporal y adjudicado 12 meses) de -0.32 y -0.04 puntos porcentuales comparando con el trimestre anterior respectivamente.

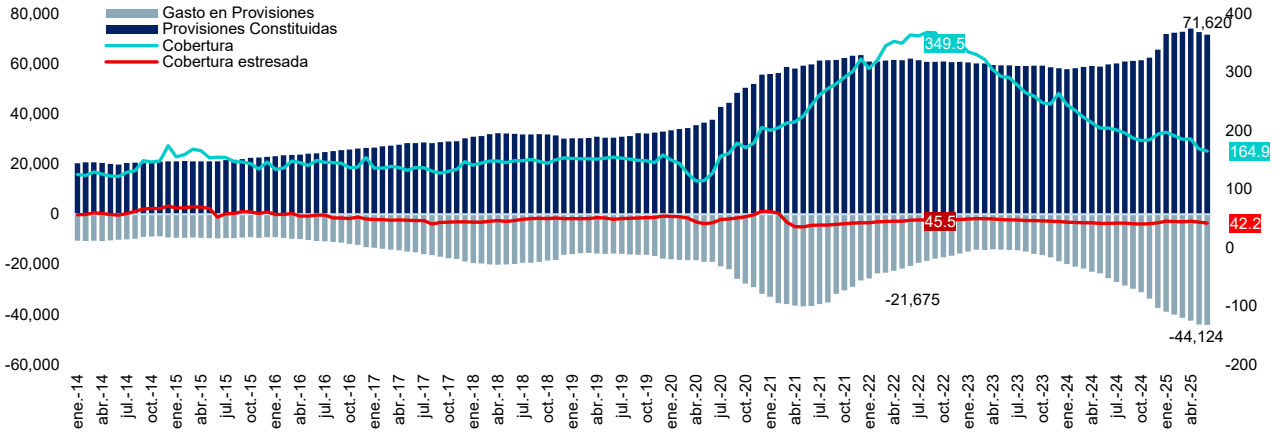
Gráfico 42
Evolución morosidad estresada
enero 2017 – junio 2025
En porcentaje (%)
(G.4001)



El indicador de provisiones constituidas observa una disminución a partir de mayo pasado sugiriendo una desaceleración en el saldo total de las provisiones, en el segundo trimestre alcanzó la cifra de DOP71,620 millones, al evaluar este saldo con el trimestre de marzo de este año, las mismas redujeron en -1.7%. Cuando se considera la cobertura de provisiones de crédito, se observa que el indicador de cobertura ha ido normalizando su crecimiento, pasando de 368% en agosto 2022 (su valor máximo desde junio de 2006) a 164.2% al finalizar el segundo trimestre de 2025. Asimismo, la cobertura, medida sobre la base de la morosidad estresada se establece en un 42.0%, incrementándose en +0.3 puntos porcentuales respecto al trimestre anterior. Estos dos indicadores reflejan niveles de cobertura apropiadas ante posibles eventos de pérdidas por irrecuperabilidad de créditos vencidos.

[9] 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 - junio 2025
En DOP millones y porcentaje (%)
(G.4004)



Al concluir el segundo trimestre del año, el 90.9% del total de la cartera del sistema tenía clasificación de riesgo “A y B” manteniéndose así invariable considerando los valores que se presentaron en el trimestre anterior (marzo 2025); desde diciembre de 2022 clasificación de riesgo crediticia se ha mantenido en 90.0% o más. El restante 9.1% presenta clasificación de riesgo “C”, “D1”, “D2” o “E” (la “cartera subestándar”).

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

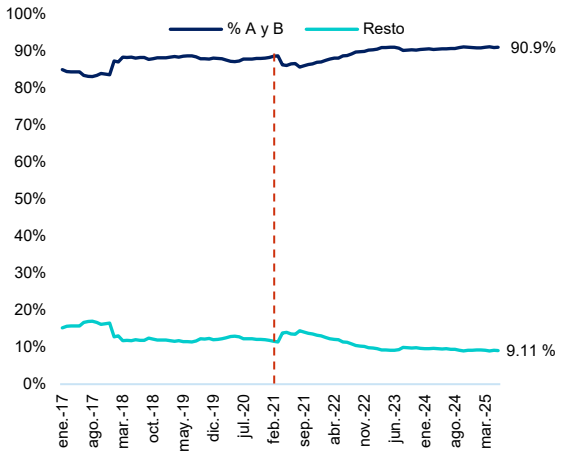
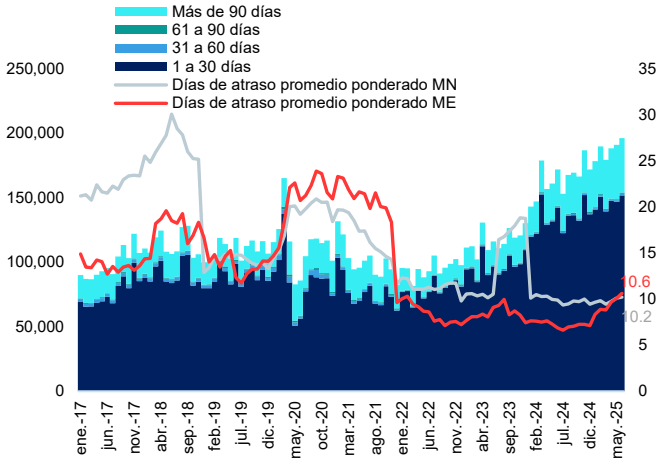


Gráfico 45
Cartera de crédito según días de atrasos
enero 2017 - junio 2025
DOP millones y en días
(G4013)



Los días de atraso promedio ponderado en moneda nacional se han mantenido relativamente estables durante el último año, situándose en junio de 2025 en un promedio de 10.2 días. En cuanto al promedio en días de atraso para créditos en moneda extranjera, se observa un aumento gradual desde el cierre del último trimestre, incrementándose en +3.8 y ubicándose al cierre de junio en 10.6 días. A partir de mediados de 2023, se observa un aumento en el saldo de créditos en mora, especialmente en los tramos de mayor atraso (más de 60 días), lo cual se refleja en los niveles de morosidad.

Al evaluar la cartera por sector, se destacan Hoteles, bares y restaurantes, Hogares privados y Transporte con la tasa de reestructuración más elevadas sobre el saldo adeudado total de 27.3%, 11.1% y 10.3%, respectivamente. La tasa de morosidad más elevada se encuentra en los sectores: Actividades financieras y de seguro, Consumo y Actividades de los hogares, con 5.1%, 4.1% y 3.7% respectivamente. Los demás sectores presentan un comportamiento estable y según esperado. Al comparar el nivel de RI por sectores, se observa que los sectores Consumo, Hoteles bares y restaurantes, Hogares privados y Agricultura presentan la mayor proporción de deuda que pasa de un estado de cumplimiento a impago, esto es 6.3%, 5.2%, 5.1% y 4.8% respectivamente.

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

Sector Económico	DOP Miles de millones		Crecimiento			Tasa de Morosidad (%)	Tasa de Reestructuración (%)	Ratio de incumplimiento (%)
	jun.-24	jun.-25	Promedio 2011-2020	Promedio 2020-2024	jun.-25			
Consumo	579,710	633,179	13.8%	14.1%	9.2%	4.07%	3.9%	6.3%
Vivienda	366,042	414,633	11.1%	13.3%	13.3%	0.70%	2.0%	1.8%
Comercio	284,528	291,677	10.6%	12.4%	2.5%	1.58%	2.3%	3.3%
Manufactura	148,605	158,537	12.5%	12.2%	6.7%	0.46%	1.9%	2.3%
Construcción	134,337	155,745	15.3%	14.8%	15.9%	0.96%	3.1%	1.8%
Act. Inmobiliarias	117,582	135,830	17.9%	13.9%	15.5%	0.83%	3.4%	2.3%
Hoteles y Restaurantes	108,610	110,237	16.2%	14.9%	1.5%	0.76%	27.3%	5.2%
Intermediación Financiera	69,445	58,045	21.3%	10.3%	-16.4%	5.13%	5.4%	0.3%
Suministro de Electricidad	60,510	86,084	22.2%	14.3%	42.3%	0.22%	0.2%	0.4%
Agricultura	47,368	34,228	18.2%	16.0%	-27.7%	1.25%	3.2%	4.8%
Transporte y almacenamiento	46,801	55,331	0.0%	16.9%	18.2%	0.85%	10.3%	2.6%
Otras actividades	36,461	35,567	409.6%	13.2%	-2.5%	2.21%	4.0%	4.3%
Servicios Sociales	24,223	26,628	22.2%	14.7%	9.9%	0.57%	2.6%	1.4%
Administración Pública y Defensa	17,659	15,690	3.2%	-12.2%	-11.1%	0.10%	0.0%	1.9%
Hogares	16,831	19,658	23.7%	20.4%	16.8%	3.68%	11.1%	5.1%
Explotación de Minas y Canteras	8,705	21,201	13.2%	45.3%	143.5%	0.49%	1.0%	2.5%
Enseñanza	7,242	7,238	8.2%	3.5%	-0.1%	0.17%	2.0%	1.7%
Actividades de Organizaciones y Órganos E:	893	7,286	9.5%	3.8%	715.5%	0.74%	4.3%	1.4%
Pesca	378	321	22.5%	11.6%	-15.0%	2.51%	6.3%	4.3%
Total general	**2,075,931**	**2,267,115**	**11.1%**	**12.6%**	**9.2%**	**1.92%**	**3.6%**	**3.2%**

A junio de 2025, el índice de riesgo de cartera privada[10] se situó en 3.5% continuando así con su gradual y constante descenso que viene evidenciando desde noviembre de 2021 cuando registraba 4.9%. Mientras que el indicador de cartera vencida[11] observó un ligero incremento respecto al trimestre pasado (0.1 puntos porcentuales) al pasar de 1.8% hasta llegar a 1.9%.

[10] 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.
[11] El indicador de cartera vencida se calcula como la sumatoria del capital vencido y los intereses correspondientes, divididos entre la cartera total.
[12] El repunte observado al cierre del trimestre en el índice de riesgo e indicador de cobertura por tipo de cartera se debe a una reclasificación de provisiones específicas y genéricas por parte de algunas entidades.

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

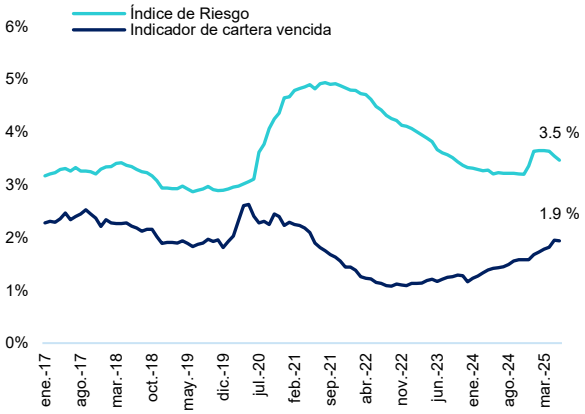


Gráfico 47
Índice de riesgo de cartera de créditos sector privado
enero 2017 - junio 2025
En porcentajes (%)
(G4002)

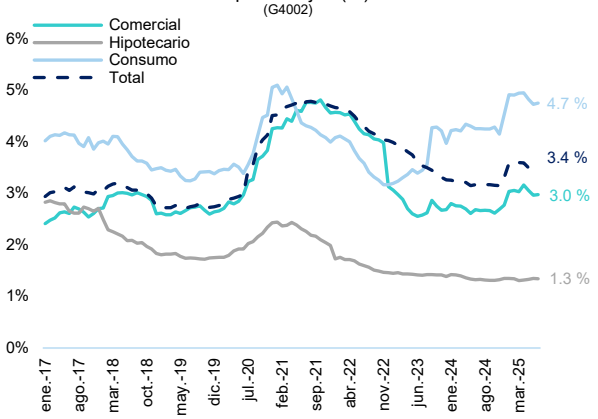


Gráfico 48
Indicador de cartera vencida sector privado
enero 2019 - junio 2025
En porcentaje (%)
(G.1010)

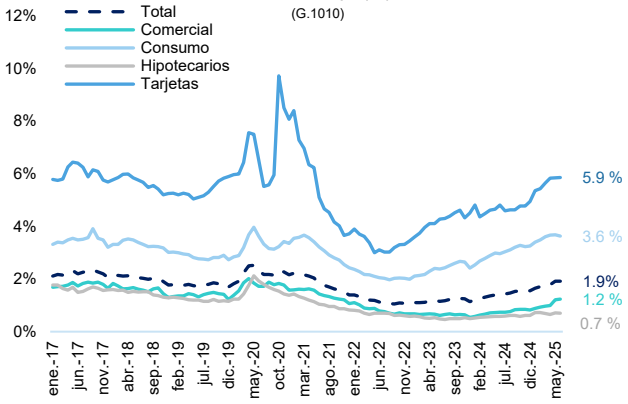


Gráfico 49
Cobertura cartera vencida
enero 2017 - junio 2025
En porcentaje (%)
(G4005)

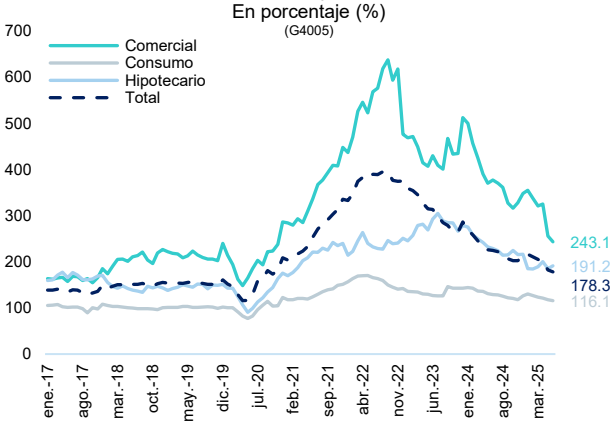


Gráfico 50
Comportamiento de castigos (acumulado 12 meses)
enero 2017 - junio 2025
En DOP millones y porcentaje (%)
(G4007)

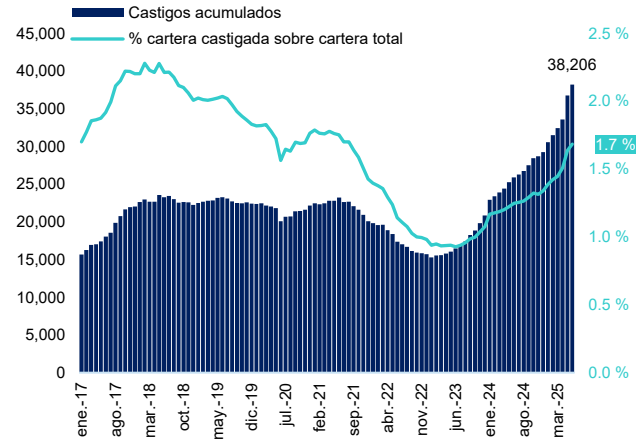
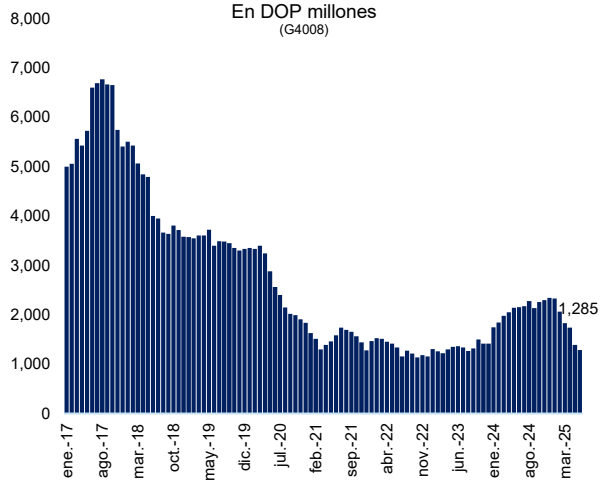


Gráfico 51
Adjudicaciones (acumulado 12 meses)
enero 2017 - junio 2025
En DOP millones
(G4008)



El ratio Loan-to-Value (LTV) muestra qué proporción del capital adeudado de un préstamo tiene cobertura con la garantía valorada considerando solo las garantías tasables. De la totalidad de capital adeudado en la cartera de créditos del sistema, aproximadamente el 40.7% está respaldado con garantías tasables. Este valor para el LTV del sistema significa que por cada DOP 1 de capital prestado en el sistema existen DOP 2.45 en garantías de respaldo. Los créditos hipotecarios son los que presentan mayor colateral respecto al saldo adeudado de su cartera.

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

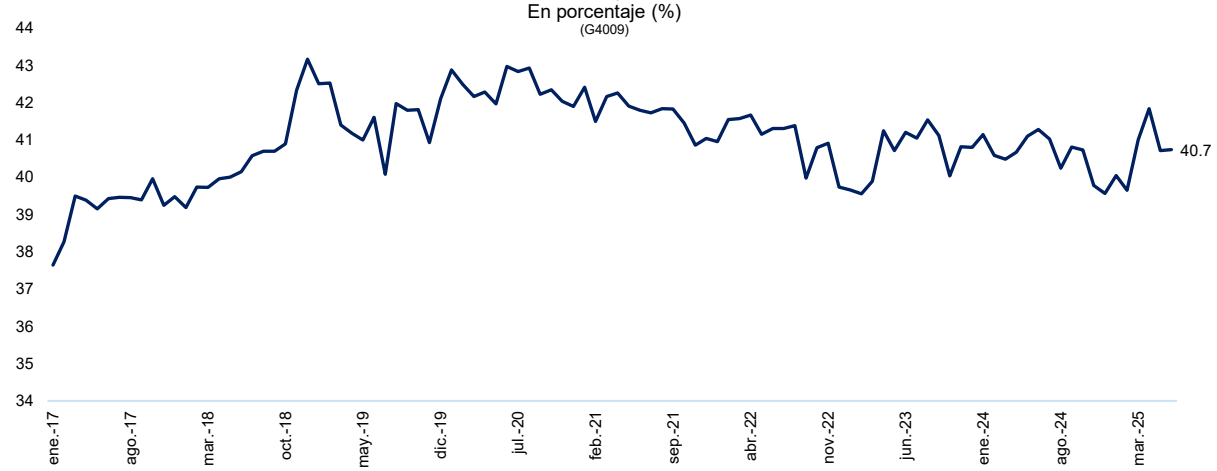


Gráfico 53
Loan-To-Value de créditos con garantías tasables por tipo de cartera
enero 2017 - junio 2025
En porcentaje (%)
(G4011)

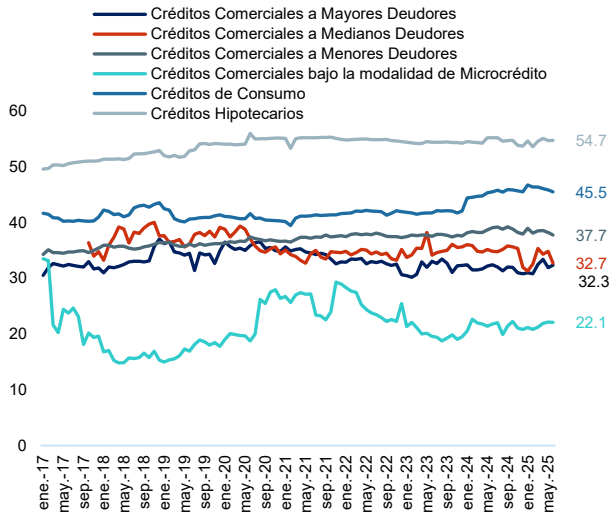
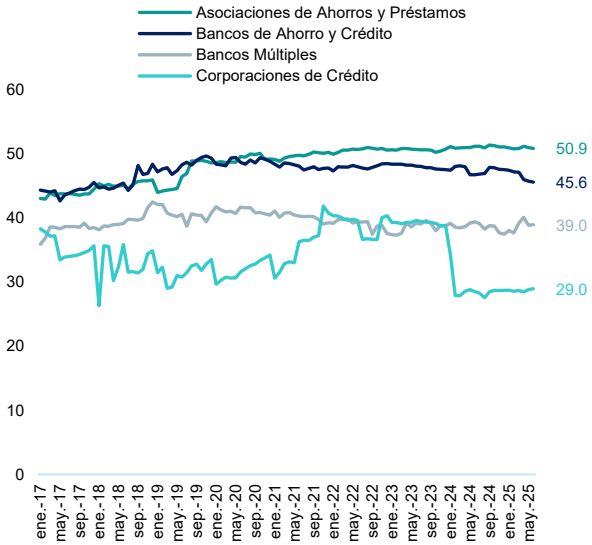


Gráfico 54
Loan-To-Value por tipo de entidad
enero 2017 - junio 2025
En porcentaje (%)
(G4012)



Recuadro 1.1: "Una mirada al efecto traspaso de las tasas de interés" (López, Ítalo, 2025)

Esta investigación realiza una actualización de la literatura sobre la dinámica de los tipos de interés en su relación con la política monetaria o más sencillamente el efecto traspaso del tipo de política monetaria a los tipos de interés del mercado, de los cuales depende en última instancia la demanda agregada y la inflación. También presenta algunos nuevos resultados de interés que tienen relevancia a partir de lo acontecido desde la crisis del COVID-19.

Para evaluar el efecto traspaso de los tipos de interés de mercado se utilizó un modelo ECM. El mismo consiste en dos ecuaciones para la variable que deseamos analizar, en nuestro caso las tasas de interés de mercado, una de las cuales se refiere a la dinámica de largo plazo de las tasas y la otra a su dinámica de corto plazo. La relación de largo plazo se establece utilizando la metodología de Engle y Granger (1987) y la dinámica de corto plazo se estima siguiendo a Hendry y Nielsen (2007).

Visto en ecuaciones, tenemos la siguiente ecuación de largo plazo

$$r_t^{LP} = \alpha + \beta r_t^{PM} + u_t$$

Donde r_t^{LP} es la tasa de mercado de largo plazo (en un caso la tasa activa a 360 días y en otro caso la tasa pasiva a 360 días), r_t^{PM} la tasa de política monetaria, u_t es un término de error y α y β son parámetros. Es decir, se asume una relación lineal de largo plazo entre la tasa de política monetaria y las tasas de largo plazo del mercado. β se interpreta como el coeficiente de traspaso y α como un margen que refleja condiciones de mercado. u_t se interpreta como el desequilibrio de largo plazo, el cual tiende a estar alrededor de cero, pero puede en el corto plazo desviarse a valores positivos o negativos.

La segunda ecuación del modelo es la que describe la dinámica de corto plazo:

$$\Delta r_t^{LP} = \eta + \gamma_0 \Delta r_t^{PM} + \sum_{i=1}^{q} \gamma_i \, \Delta r_{t-i}^{PM} + \sum_{i=1}^{p} \mu_i \, \Delta r_{t-i}^{LP} + \rho u_{t-1} + \varepsilon_t$$

El parámetro ρ es el que gobierna la velocidad con la que los desequilibrios de largo plazo se corrigen. Se espera que en un sistema estable este parámetro sea negativo y de valor absoluto entre cero y uno. Entre mayor el valor absoluto de este parámetro más rápido se corrigen los desequilibrios de largo plazo.

Debido a que la tasa de política monetaria no se puede utilizar directamente para un análisis econométrico por su poca variación, es necesario utilizar una proxy de esta. En nuestro caso utilizamos la tasa interbancaria, que es la tasa a la que las entidades financieras se pueden prestar entre sí, elección común en los estudios sobre política monetaria.

Equilibrio de largo plazo

Primero se estimó la ecuación (1) para las tasas pasivas y luego para las tasas activas.

Al testear que el coeficiente de traspaso es igual a uno tanto para la tasa pasiva como para la activa, no se rechaza hipótesis. Asimismo, se observa que al final de la muestra el desequilibrio de largo plazo para la tasa pasiva, pero sobre todo para la activa, parece tener una media diferente a la del principio de la muestra, como se puede apreciar en el Gráfico A1 del Anexo.

Para explorar la posibilidad de un quiebre estructural estimamos una regresión expansiva (Expanding regression, en inglés). La misma arroja a los niveles de significatividad habituales que tanto para la tasa activa como la pasiva ha habido un quiebre estructural, o sea que el coeficiente de traspaso cambió a partir de la COVID-19.

Tabla 1. Equilibrio de largo plazo

	Pre-COVID		Post-COVID	
	Tasas Pasivas	Tasas Activas	Tasas Pasivas	Tasas Activas
Intercepto	1.19	5.29	0.97	5.22
Coeficiente de Traspaso	0.81	1.23	0.66	0.74
R-cuadrado	0.84	0.67	0.90	0.86

Esto supone un gran cambio en la dinámica de las tasas activas a partir de la COVID-19 ya que podemos interpretar que el efecto marginal de la tasa de política monetaria es menor para la tasa activa luego de dicho período.

En resumen, la política monetaria tiene un mayor impacto marginal para la tasa activa que para la

pasiva en el largo plazo. Además, la política monetaria explica una muy importante parte de la varianza de las tasas pasivas, por lo que podemos describir su evolución bastante bien en el largo plazo solo basándonos en la política monetaria.

En cambio, las tasas activas tienen un mayor componente de comportamiento idiosincrático. Vemos también como post-COVID se ha reducido el impacto en el largo plazo de la política monetaria en las tasas del mercado. Estos puntos contribuyen a explicar por qué los últimos cuatro años y medio el mercado parece haberse comportado distinto al patrón histórico.

Dinámica de corto plazo

Vista la relación de largo plazo entre la tasa de política monetaria y los tipos de interés, ahora nos ocupa explorar lo que puede pasar en el corto plazo, ya que los desequilibrios de largo plazo se pueden mantener por un número de meses que no se pueden determinar únicamente con la ecuación (1).

Tabla 2. Dinámica de corto plazo

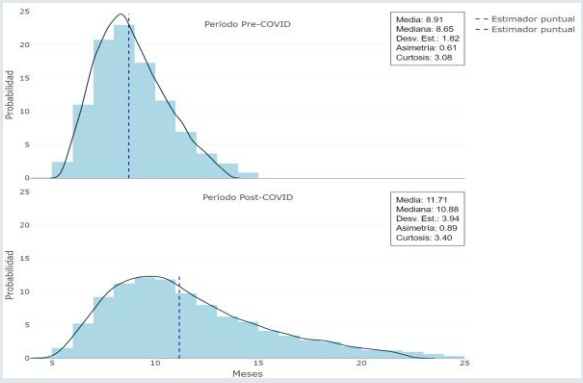
	Pre-COVID		Post-COVID	
	Tasas Pasivas	Tasas Activas	Tasas Pasivas	Tasas Activas
Velocidad de ajuste	-0.29	-0.25	-0.22	-0.51
Número de empresas para corregir equilibrio	9	11	12	4
R-cuadrado	0.53	0.33	0.58	0.41

La velocidad de ajuste para la tasa pasiva en el período pre-COVID es del 29%, lo cual implica un retorno al equilibrio de un período de 9 meses y que el ajuste de la ecuación de corto plazo resulta relativamente bueno. En el período post-COVID las tasas pasivas retornan más lentamente al equilibrio, en un período de un año.

En cuanto a la tasa activa, se observa que para el período pre-COVID la velocidad de ajuste fue menos que para la tasa pasiva, por lo que le toma a la tasa activa dos meses más (11 meses) en retornar al equilibrio. Sin embargo, en la submuestra post-COVID la velocidad de ajuste más que se duplica, retornando las tasas al equilibrio en tan solo 4 meses, una tercera parte de lo que les toma a las tasas pasivas en la misma submuestra.

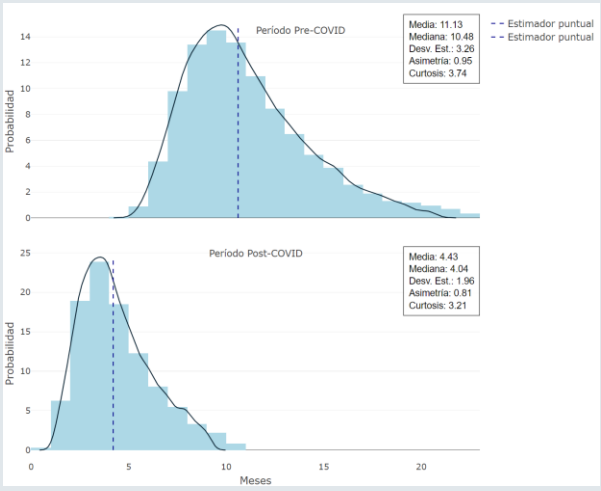
Podemos ir un paso más y mostrar una estimación de la distribución del tiempo de restablecimiento de equilibrio.

Gráfico 1. Tiempo de Restablecimiento del Equilibrio (tasas pasivas)



Vemos que para el período pre-COVID casi toda la masa de la distribución está entre 5 y 15 meses, mientras que para el período post-COVID la distribución tiene una masa no despreciable para incluso dos años.

Gráfico 2. Tiempo de Restablecimiento del Equilibrio (tasas activas)



En cuanto a la tasa activa, vemos que ha ocurrido lo contrario. Para la tasa activa casi toda la masa está entre 6 y 25 meses para el período pre-COVID, mientras que para el período post-COVID casi toda la masa está entre 1 y 11 meses.

Asimetrías

Otro tema recurrente en la literatura sobre política monetaria es la hipótesis de que hay una asimetría en el ajuste de las tasas, reaccionando las tasas activas más rápido a las subidas que a las bajadas y las pasivas reaccionando más rápido a las bajadas que a las subidas.

Hay evidencia de ajuste asimétrico para las tasas pasivas en el período pre-COVID y para las tasas activas para el período post-COVID. Hay evidencia de que para el período pre-COVID hay un ajuste más rápido a la baja para las tasas pasivas y para el período post-COVID hay un ajuste más rápido para las subidas de las tasas activas.

Estos resultados contribuyen a explicar por qué las tasas activas no han seguido a las bajadas de la tasa de política monetaria. Dicho esto, los resultados para el período post-COVID deben ser tomados con una dosis de escepticismo, ya que el tamaño de la muestra es relativamente pequeño[13].

Conclusiones

- Los resultados de la investigación confirman los resultados anteriores de la literatura que indican que existe en República Dominicana un canal de transmisión de los tipos de interés de la política monetaria.

- **El efecto marginal es más fuerte para la tasa activa que para la tasa pasiva**. Los movimientos de la tasa de política monetaria explican en gran medida la evolución de las tasas del mercado, con mayor poder explicativo para la tasa pasiva que para la activa.

- **Existe un quiebre de la relación entre la política monetaria y las tasas del mercado a raíz de la crisis del COVID**. Para el período pre-COVID el efecto traspaso para las tasas pasivas es incompleto mientras que para las tasas activas es más que completo. Sin embargo, para el período post-COVID el traspaso es incompleto para ambas la tasa pasiva como la activa.

- **Hay heterogeneidad en cuanto al tiempo en el que se reestablece el equilibrio de largo plazo entre tasas activas y pasivas**. En cuanto a la tasa pasiva, durante el período pre-COVID el desequilibrio se corrigió en alrededor de 9 meses, mientras que para el período post-COVID se corrigió en alrededor de 12 meses. En cuanto a la tasa activa, durante el período pre-COVID el desequilibrio se corrigió en alrededor de 11 meses, mientras que para el período post-COVID se corrigió en alrededor de 4 meses. Además de ofrecer estimadores puntuales del tiempo de restablecimiento del equilibrio, obtenemos distribuciones de probabilidad del mismo, lo cual es un resultado novedoso respecto de la literatura.

- **Existen evidencias de asimetría tanto para la tasa pasiva (período pre-COVID) como para la activa (período post-COVID) históricamente.** Para la tasa activa vemos que hay una rigidez a la baja ya que la tasa activa dura alrededor de 60 meses para el período post-COVID en corregir un desequilibrio a la baja, mientras que las mismas se corrigen al alza en alrededor de 2 meses para el mismo período. Encontramos también evidencia de asimetría para la tasa pasiva en el período pre-COVID. La evidencia sobre asimetría representa un resultado interesante a la luz de la literatura**.**

[13] La muestra post-COVID va desde abril 2020 a abril 2025, 5 años y un mes de data

COMENTARIOS ADICIONALES

Al cierre de junio de 2025, se encuentran operando en el país 44 entidades de intermediación financiera (EIF), desagregadas por tipo de entidad de la siguiente manera: 16 bancos múltiples (representando un 87.7% de los activos), 10 asociaciones de ahorros y préstamos (9.7% de los activos), 13 bancos de ahorro y crédito (1.9% de los activos), 4 corporaciones de crédito (0.0% de los activos), y el Banco de Desarrollo y Exportaciones (BANDEX) (0.6% de los activos).[14]

Activos

Los activos del sistema financiero dominicano mantienen la tendencia de crecimiento. Los activos totales ascendieron a DOP 3.971 billones (53.6% del PIB), un incremento absoluto de DOP 365,471 millones con relación a su nivel en junio de 2024. Esto equivale a una tasa de crecimiento nominal de 9.0%. Respecto al trimestre anterior del mismo año.

Gráfico 55
Crecimiento anual del total de activos del sistema
junio 2018 - 2025
En DOP miles de millones y porcentaje (%)
(G.2003)

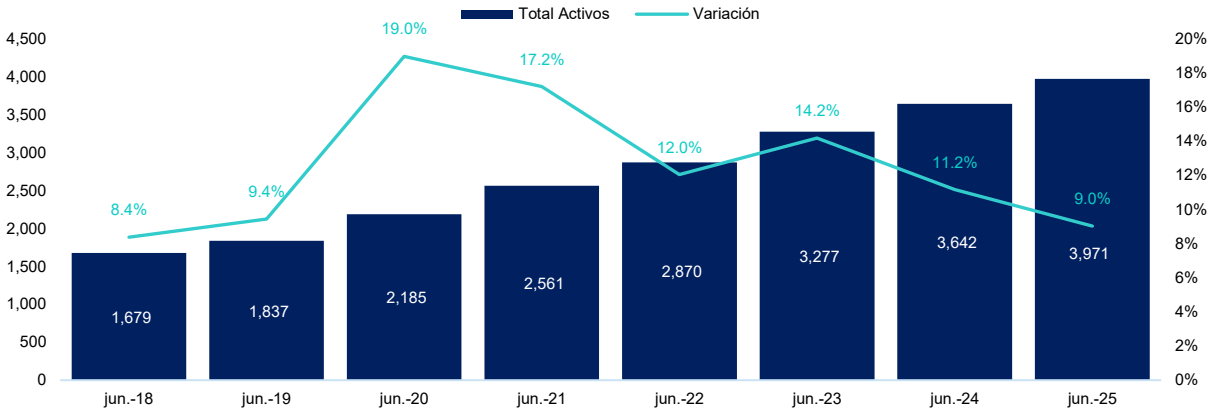
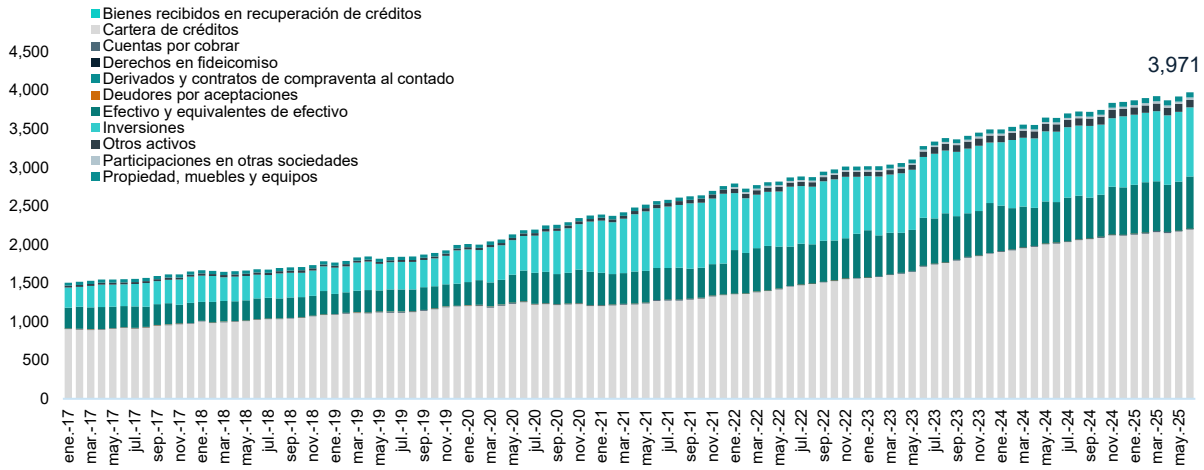


Gráfico 56
Distribución de activos del sistema por componentes
enero 2017 - junio 2025
En DOP miles de millones
(G.2007)



[14] No incluye al Banco Agrícola.

El 9.0% de crecimiento registrado en los activos se descompone en una participación porcentual de la cartera bruta de 5.2%, 4.2% de fondos disponibles y -0.4% de inversiones y otros activos. Al cierre de junio de 2025, la cartera de créditos bruta continúa siendo el componente más importante representando el 57.1%, las inversiones brutas un 23.3%, los fondos disponibles un 17.0% y los demás activos un 2.6%. Desde la perspectiva del tipo de entidad, el crecimiento de 9.0% de los activos está dada por el aporte de 7.6% de la banca múltiple, 1.2% de las asociaciones de ahorros y préstamos, y el restante 0.3% lo aportan el resto de los tipos de entidades del sistema (bancos de ahorro y créditos, corporaciones de créditos y las instituciones públicas financieras).

Gráfico 57
Contribución por rubro al crecimiento total de los activos del sistema
junio 2021 - 2025
En porcentaje (%)
(G.2005)

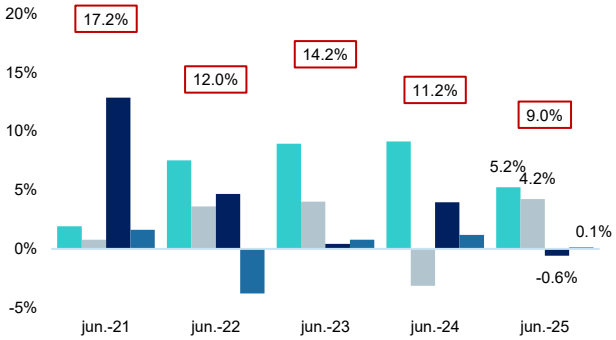
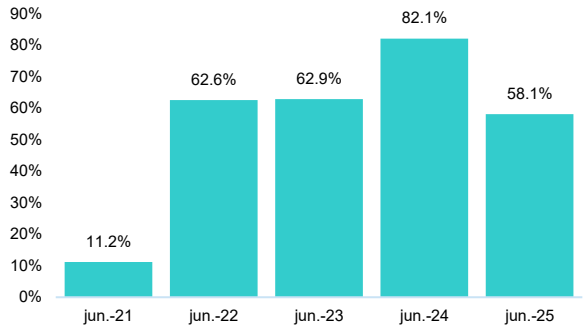


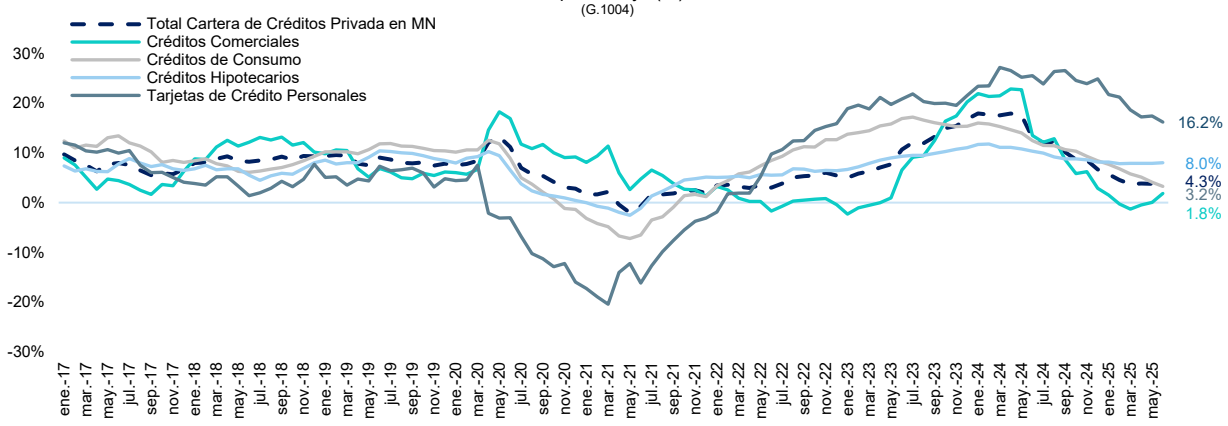
Gráfico 58
Contribución al crecimiento de la cartera de créditos como % del crecimiento total de los activos
junio 2021 - 2025
En porcentaje (%)
(G.2004)



Cartera de créditos

La cartera de créditos total asciende a DOP2.267 billones (30.3% del PIB), registrando un incremento de DOP191,184 millones (+9.2%) con respecto al año anterior. Desde mediados de 2023, se observa una desaceleración del crecimiento del crédito, tanto en términos nominales como reales. A junio de 2025, el crecimiento real de la cartera privada en moneda nacional fue de un +4.3%, liderado principalmente por el crédito de consumo a través de tarjetas de créditos personales (+16.2%), seguido de la cartera de créditos hipotecario (+8.0%) y los créditos de consumo (+3.2%). Los créditos comerciales salen de territorio de crecimiento negativo y concluyen con 1.8% de crecimiento real interanual.

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



Se destaca la tendencia de crecimiento de la cantidad de empresas[15] que han accedido al crédito, ascendiendo el número de deudores a 39,262 al cierre del mes de junio, un +3.8% más que junio 2024. Las personas físicas con créditos en el sistema exhiben un crecimiento similar (+6.3%), con los deudores masculinos presentando un crecimiento interanual de +5.9%, mientras que los deudores de género femenino crecieron un +5.8%. Al finalizar el segundo trimestre 2025, existen 13,444 deudores de nuevo ingreso y 11,549 categorizados como reingreso[16]. Ambos indicadores disminuyen respecto al año anterior 4,363 y 2,830 respectivamente, equivalente a disminuciones de -24.5% y -19.7% respectivamente.

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

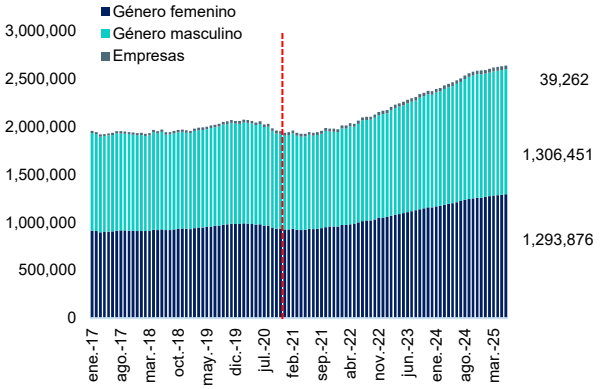
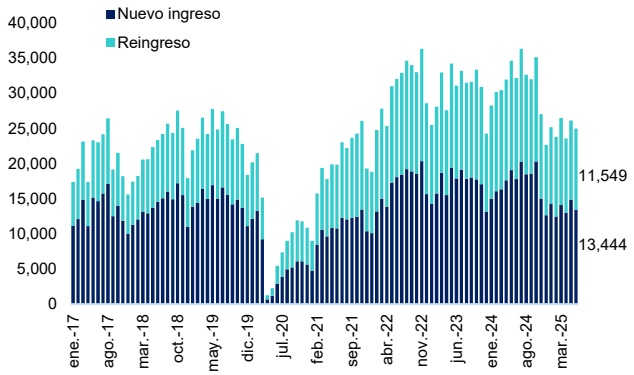


Gráfico 61
Evolución de nuevos deudores entrados al sistema financiero nacional
enero 2017 - junio 2025
(G.1025)



Según la composición de la cartera, la comercial privada representa la mayor participación (52.3%), seguida por la de consumo (excluyendo tarjetas de crédito personales 22.5%), hipotecaria (18.3%), tarjetas de crédito personales (5.4%) y pública (1.5%).

Según el sector económico de destino del crédito, el crecimiento de la cartera ha sido impulsado por los préstamos otorgados para el consumo de bienes y servicios, los cuales aumentaron con relación al mismo trimestre del año anterior en DOP53,469 millones (+9.2%), los préstamos concedidos a la compra y remodelación de vivienda en DOP48,590 millones (+13.3%); los préstamos otorgados al comercio en DOP7,149 millones (+2.5%). También se observa que el sector de la construcción varió en DOP21,408 millones (+15.9%) con una ponderación del 6.9%. En cuanto a la actividad inmobiliaria, esta varió con 15.5% y crecimiento nominal de DOP18,248 millones. Se destaca que estos seis rubros mencionados componen el 78.9% del peso de la cartera de créditos a junio de 2025. Los préstamos otorgados al sector hotelero se incrementaron de año a año en DOP 1,627 millones para una variación de +1.5%.

A nivel nacional, las zonas de residencia de mayor crecimiento al concluir el segundo trimestre 2025 fueron las regiones Este y Metropolitana, con +11.9% y +10.5% respectivamente, las cuales representan en conjunto un 74.7% de la cartera total privada a junio de 2025 cuando se considera las cuatro regiones de planificación del país. El dinamismo exhibido en la cartera de crédito de la región Este fue incidido principalmente por el crecimiento de cinco actividades económicas que en conjunto representan el 72.8% de la cartera, estas son: Consumo, Compra y remodelación de viviendas, Comercio, Construcción, Actividades inmobiliarias, con +9.4%, +14.6%, +5.2%, +16.8% y +21.7% respectivamente.[17]

La exposición de la cartera en moneda extranjera se redujo en -1.3 puntos porcentuales respecto al trimestre anterior, totalizando su ponderación dentro de la cartera con 22.9%, el cual lo ubica con 1.2 puntos porcentuales por encima al 21.9% del promedio de los últimos tres años.

[15]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.
[16] Se consideran como reingresos aquellos deudores que dejan de ser reportados en la en los reportes de crédito y reaparecen con posterioridad, luego de 12 meses.
[17] El orden de crecimiento de los distintos rubros de los sectores económicos está determinado por el peso relativo dentro de la cartera total.

Gráfico 62
Variación interanual de la cartera privada por región
junio 2024 y 2025
En porcentaje (%)

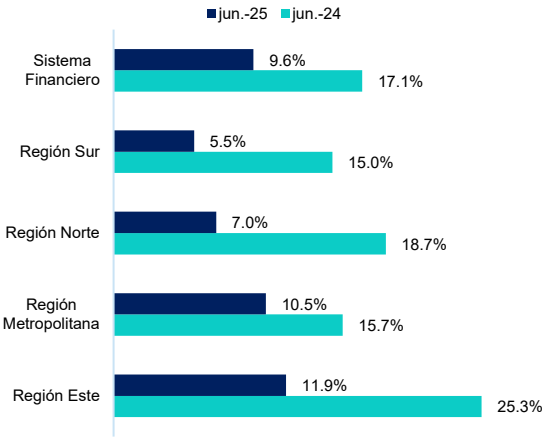
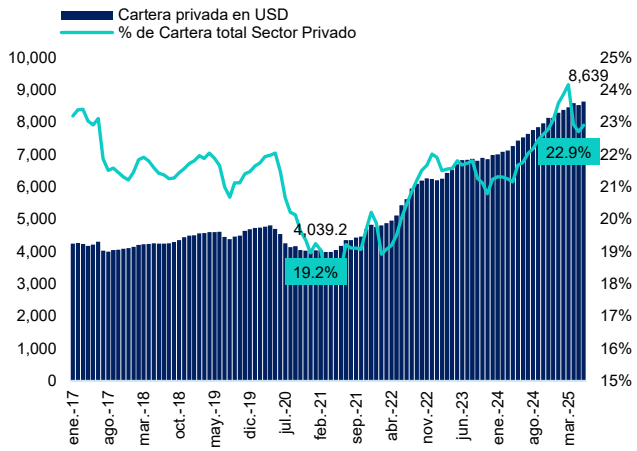
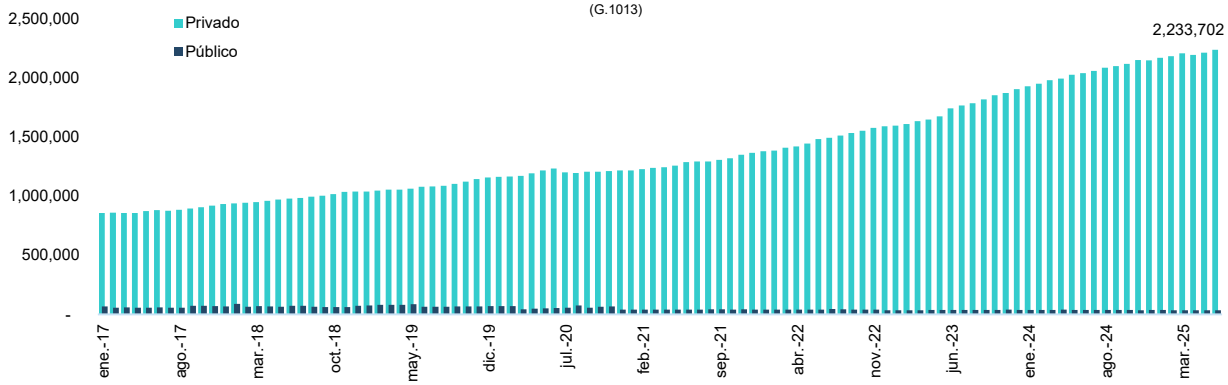


Gráfico 63
Análisis exposición moneda extranjera Sector Privado
enero 2017 - junio 2025
En USD millones y porcentaje (%)
(G.1017)



La cartera de préstamos total destinada al sector público redujo su ponderación dentro de la cartera total a 1.5% respecto al mismo trimestre del año pasado cuando marcaba 1.8%. Se presenta un decrecimiento de DOP4,887 millones equivalentes a -12.8% evaluando el mismo periodo del año anterior.

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



La cartera de créditos orientada al consumo y que considera tarjetas de crédito ascendió a DOP633,179 millones, registrando un crecimiento de DOP53,469 millones interanualmente, equivalente a una tasa de crecimiento nominal de +9.2%. La cantidad de deudores (incluye empresas) de consumo se incrementó en +6.3% con respecto a junio de 2024, en tanto que el saldo promedio por deudor en esta cartera (excluyendo tarjetas de créditos) se redujo en -3.3%, moviéndose a un tránsito promedio de deuda de DOP143,735 a DOP139,074. La tasa de interés promedio ponderada en moneda nacional del sistema financiero para créditos de consumo (excluyendo tarjetas) fue de 19.8% al concluir el segundo trimestre del año. La TIPP de la cartera de consumo advierte un constante incremento, desde enero de 2023 cuando marcaba 17.4%.

La cartera de tarjetas de crédito personales registró un saldo de DOP122,449 millones, presentando un crecimiento interanual nominal de +19.2%, equivalente a DOP19,704 millones. Adicionalmente, se verificó un incremento en la tasa de interés de las tarjetas de crédito en moneda nacional de 0.2 puntos porcentuales con respecto a su nivel del año anterior, pasando de 57.8% en junio de 2024 a 58.0% a junio de 2025.

La tasa de interés promedio ponderada de los créditos hipotecarios se ha mantenido constante y estable, mostrando variación de +0.4 puntos porcentuales entre junio de 2024 y 2025 (11.0% y 11.4% respectivamente), esto implica un ligero encarecimiento en estos tipos de créditos. A su vez, se observa un aumento en la cartera de DOP48,590 millones, ascendiendo a DOP414,632 millones para un crecimiento interanual de +13.3%. La cartera de crédito hipotecaria se ha mantenido estable como proporción de la cartera de crédito total, representando el 17.8% en promedio para los últimos 2 años, situándose en 18.3% al corte de junio de 2025.

Inversiones

Las inversiones continúan siendo un componente importante dentro de los activos del sistema financiero (23.3% de los activos)[18]. A la fecha de corte de este informe, presentan una variación interanual de -1.8%, para una contracción absoluta de DOP16,831 millones.

Gráfico 65
Inversiones/activos
enero 2017 - junio 2025
En porcentaje (%)
(G.6007)

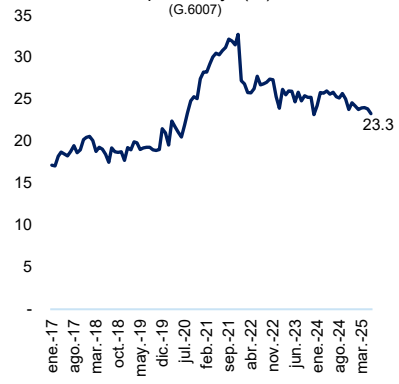


Gráfico 66
Inversiones/patrimonio neto
enero 2017 - junio 2025
En porcentaje (%)
(G.6008)

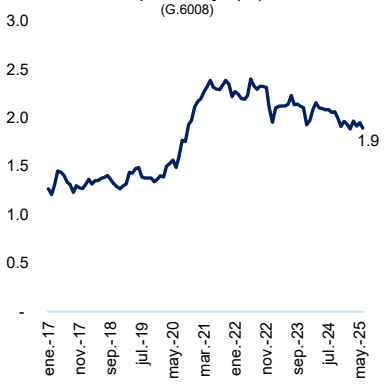
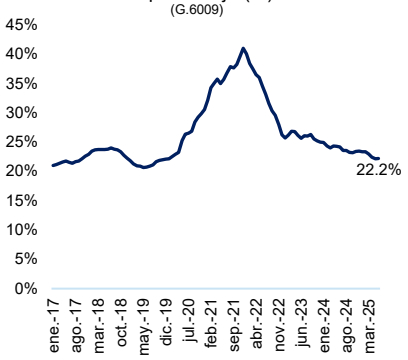


Gráfico 67
Ingresos por inversiones/ingresos financieros
enero 2017 - junio 2025
En porcentaje (%)
(G.6009)



Al clasificar las inversiones de las EIF por tipo de emisor, el 33.3% de las inversiones se realizaron en instrumentos emitidos por el Banco Central de la República Dominicana; 59.7% Ministerio de Hacienda, de los cuales, 19.2% están colocados en moneda extranjera (USD) y 40.4% DOP. El restante 7.0% clasificada como resto.

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

				Variaciones	
	jun.-23	jun.-24	jun.-25	23/24	24/25
Portafolio de inversiones (Millones DOP)	**809,285**	**941,266**	**924,395**	**16.3%**	**-1.8%**
Inversiones a negociar	4,535	5,233	3,568	15.4%	-31.8%
Inversiones disponibles para la venta	718,242	849,611	652,044	18.3%	-23.3%
Inversiones mantenidas hasta al vencimiento	57,097	53,134	226,891	-6.9%	327.0%
Otros	29,411	33,288	41,892	13.2%	25.8%
Participación por emisor					
% BC	56.8%	52.1%	33.3%	-4.7	-18.8
%MH DOP	19.7%	24.1%	40.4%	4.3	16.4
%MH USD	17.2%	18.2%	19.2%	1.0	1.0
% Resto	6.3%	5.6%	7.0%	-0.7	1.4
Indicadores					
Participación de inversiones en total de activos %	24.7%	25.8%	23.3%	1.1	-2.6
Inversiones veces patrimonio neto	2.1%	2.1%	1.9%	-0.1	-0.2
Ingresos por inversiones en total de ingresos %	10.3%	10.8%	9.7%	0.5	-1.1
Duración DOP años	2.5	3.2	3.8	0.6	0.7
Duración USD años	4.4	7.2	12.2	2.8	5.0

[18] Debido a los cambios introducidos en el Manual de Contabilidad de las entidades de intermediación financiera, a partir de enero 2022 los depósitos remunerados de corto plazo y las inversiones en letras a un día del Banco Central fueron reclasificadas como disponibilidades, reflejándose así en una caída del monto total de inversiones.

Disponibilidades

El sistema financiero mantiene un nivel de disponibilidades adecuado para satisfacer la demanda de liquidez de la economía. Las disponibilidades del sistema financiero (efectivo y equivalentes de efectivo) ascendieron a DOP727,805 millones (incluyendo los Overnight del BC), observando un incremento respecto a junio del 2024 de DOP185,442 millones lo que a su vez representa un crecimiento del 34.2%.

Las disponibilidades representan 22.3% del total de captaciones, estas aumentaron su ponderación en 3.3 puntos porcentuales respecto del año anterior. La expansión que experimentan las disponibilidades ha sido incidida por el aumento en efectivo y equivalente en efectivo que mantienen las entidades del sistema financiero en el Banco Central, que, a su vez, son las que mayor ponderan (73.7%) en el indicador de disponibilidades. Esta categoría observó un aumento de 36.7% al comparar con junio de 2024.

Se destaca que los bancos múltiples continúan presentando el mayor nivel de disponibilidades entre captaciones, situándose en 23.6%. Por otro lado, las asociaciones de ahorros y préstamos tienen un 11.8%; los bancos de ahorro y crédito un 15.1%; las corporaciones de crédito con 12.0% y el BANDEX con 16.5%. Este indicador procura proporcionar información de la capacidad inmediata que tienen las entidades de responder a retiros del público de instrumentos tanto de corto como de largo plazo.

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

Disponibilidades	jun.-23	jun.-24	jun.-25	Participación	Diferencia	Crecimiento
Total disponibilidades	**717,844**	**542,364**	**727,805**	**100.0%**	**185,442**	**34.2%**
Banco Central	477,792	364,237	497,927	68.4%	133,690	36.7%
Overnight BC	93,995	21,167	52,504	7.2%	31,337	148.0%
Bancos del exterior	80,440	88,860	99,068	13.6%	10,208	11.5%
Caja	49,893	50,911	55,535	7.6%	4,623	9.1%
Bancos del país	11,771	13,471	18,246	2.5%	4,775	35.4%
Equivalentes de efectivo	3,912	3,689	4,414	0.6%	725	19.7%
Rendimientos por cobrar	43	28	111	0.0%	83	297.8%

Pasivos

El total de pasivos[19] del sistema financiero ascendió a DOP3,498 miles de millones presentando una variación interanual de +9.3%, debido principalmente al aumento de los depósitos del público (8.5%) que constituyen 77.2% de los pasivos del sistema financiero nacional.

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

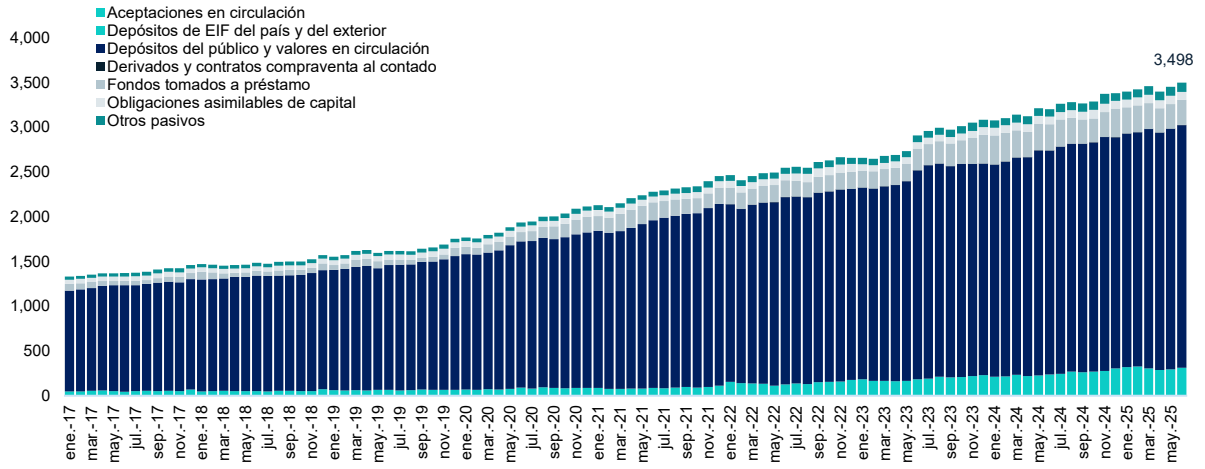
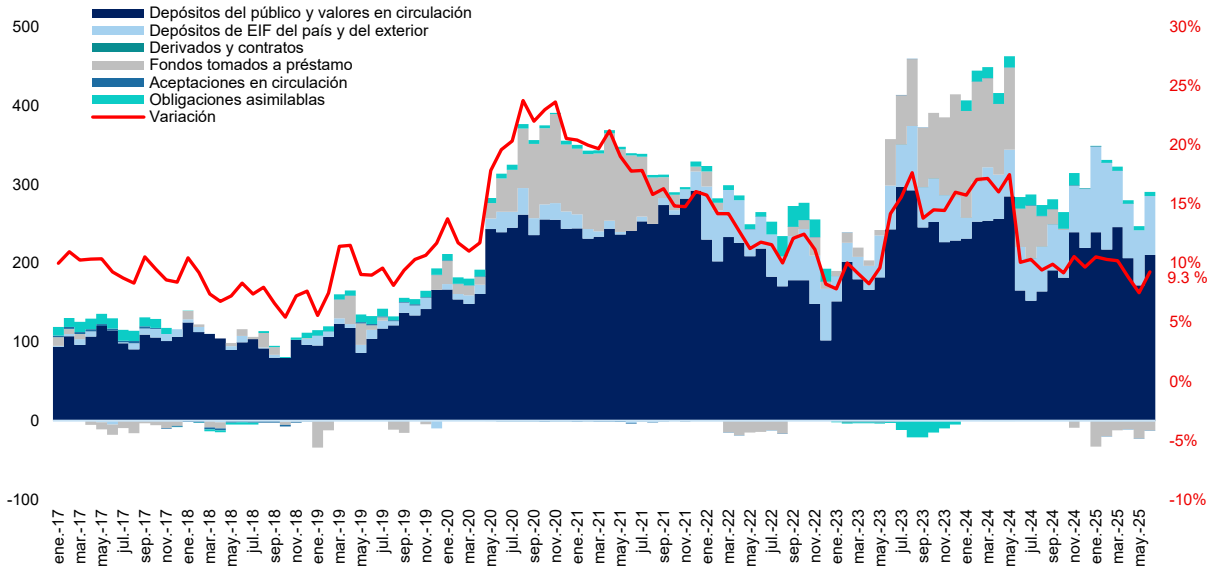


Gráfico 69
Diferencia interanual de los pasivos por componentes
enero 2017 - junio 2025
En variaciones abs (DOP miles de millones) y porcentuales (%)
(G.2009)



[19] 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 (85.4% de los pasivos), presentando una tasa de crecimiento interanual de 9.4%. Al segundo trimestre de 2025, estas totalizaron DOP2.986 billones (47.3% del PIB), con un incremento interanual de +DOP257,356 millones, explicado en parte por el aumento de +DOP256,740 millones en los depósitos del público.

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

Tipos de Instrumentos	jun.-24	jun.-25	Participación	Diferencia	Crecimiento
Total Captaciones	**2,738,624**	**2,995,980**	**100.0%**	**257,356**	**9.4%**
Depósitos del Público	**2,730,058**	**2,986,798**	**99.7%**	**256,740**	**9.4%**
Depósitos A Plazo	1,095,737	1,290,365	43.1%	194,628	17.8%
Cuentas De Ahorro	1,011,984	1,046,375	34.9%	34,391	3.4%
Cuentas Corrientes Remuneradas	335,504	340,795	11.4%	5,291	1.6%
Cuentas Corrientes No Remuneradas	168,070	168,895	5.6%	825	0.5%
Certificados Financieros	116,079	137,668	4.6%	21,589	18.6%
Cuenta De Ahorro Programado	2,595	2,612	0.1%	17	0.7%
Certificados De Participación	75	70	0.0%	-5	-6.1%
Cuentas Básicas De Nómina	15	18	0.0%	3	18.8%
Cuentas Básicas De Ahorro	0	0	0.0%	0	-42.8%
Valores en poder del Público	8,566	9,182	0.3%	616	7.2%

El 88.8% del total de captaciones del sistema se concentran en los bancos múltiples, con un monto ascendente a DOP2,684 miles de millones. Asimismo, se observa que las asociaciones de ahorros y préstamos tienen captaciones de DOP277,391 millones, equivalente al 9.2%. Las demás captaciones corresponden a los bancos de ahorro y crédito con DOP52,019 millones, las corporaciones de crédito con DOP1,387millones y el Bandex DOP7,990 millones, para 1.7%, 0.0% y 0.3%, respectivamente.

La principal fuente de las captaciones del sistema financiero son los hogares, con una acumulación a junio 2025 de DOP1.535 billones, equivalente a un 50.8% del total de las captaciones. De igual forma, las empresas del sector real (Sociedades privadas) fueron la segunda fuente de captación más importante con montos ascendentes a DOP665,070 millones, lo que representa el 22.0% del total de las captaciones. Mientras que las microempresas representan DOP229,588 millones para un 7.6% del total de las captaciones.

Capitalización y solvencia

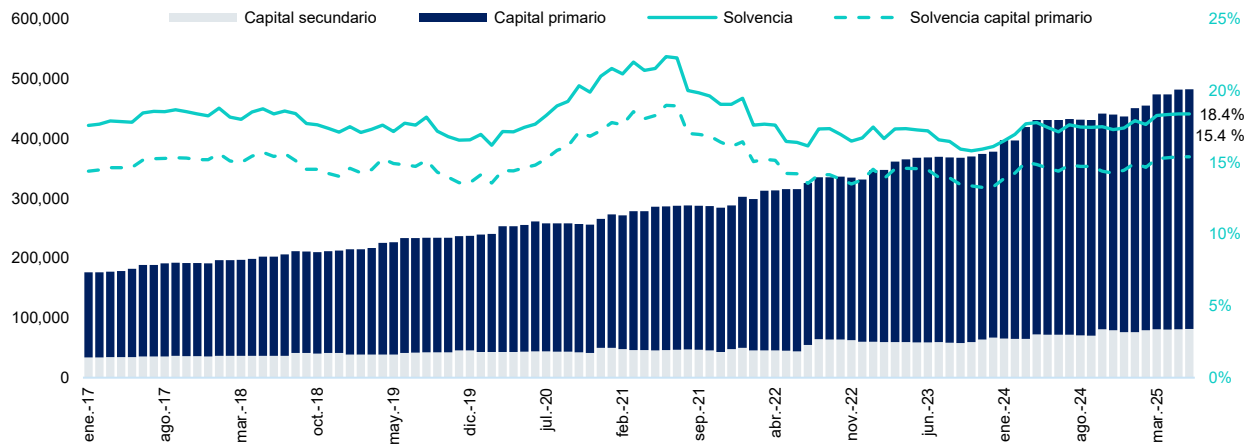
Al finalizar el mes de junio de 2025, el patrimonio neto del sistema financiero dominicano continuó su tendencia de crecimiento, presentando un incremento interanual de DOP33,007 millones (+7.5%), similar al crecimiento promedio de los últimos 5 años de +12.2%. En efecto, el patrimonio neto del sistema financiero ascendió a DOP472,550 millones, equivalente a un 6.4% del PIB.

Para la banca múltiple el patrimonio neto asciende a DOP381,547 millones para una expansión de DOP25,503 millones, explicado principalmente por el incremento del +28.7% del capital pagado el cual es el componente de mayor ponderación (64.1%) al finalizar el año.

El índice de solvencia del sistema financiero al mes de junio se encuentra en 18.4%, presentando un incremento de +1.3 punto porcentual con relación al mismo periodo del año anterior, principalmente debido a una disminución del capital requerido por riesgo de mercado de -25.2%. Este pasa de representar 12.6% del total de Activos y Contingentes Ponderados por Riesgos en junio 2024 a 12.6% en junio 2025.

El nivel de solvencia continúa siendo superior al requerimiento mínimo de 10% establecido en la Ley Monetaria y Financiera No. 183-02, con un excedente de capital de DOP 218,652 millones (+22.7% interanual), reflejando la capacidad de absorción de pérdidas inesperadas de las entidades del sistema. El 83.1% 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 70
Evolución de la Solvencia y el Patrimonio Técnico
enero 2017- junio 2025
En DOP y porcentaje (%)
(G.3002)



Rentabilidad

Al finalizar del segundo trimestre de 2025, las utilidades antes de impuestos sobre la renta ascendieron a DOP51,509 millones, registrando una contracción interanual de DOP1,390 (-2.6%). Los ingresos financieros ascienden a DOP212,420 millones para una expansión de DOP23,876 millones (+12.7%). Del total de ingresos financieros, más de tres cuartas partes (92.5%) corresponden a ingresos por cartera de intereses e inversiones, esto es 75.8% y 16.6%. El restante 7.5% 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 DOP37,673 millones, para una expansión interanual absoluta de DOP4,488 millones equivalente a un crecimiento de +13.5%[20].

Gráfico 71
Rentabilidad acumulada antes de impuestos por año
2017 - 2025
En millones DOP

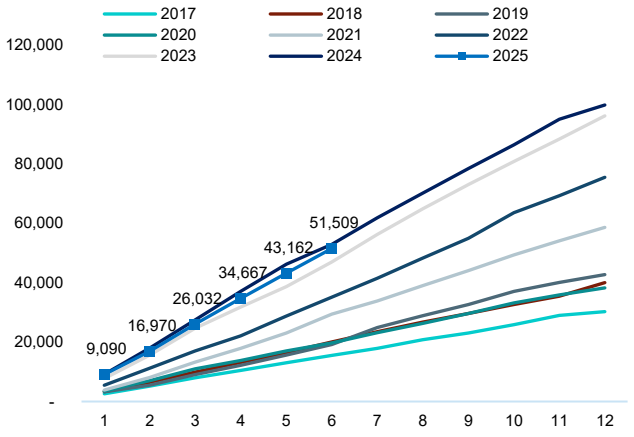


Gráfico 72
Variación internanual de ingresos financieros por componente (acumulado 12 meses)
enero 2014 - junio 2025
En millones DOP

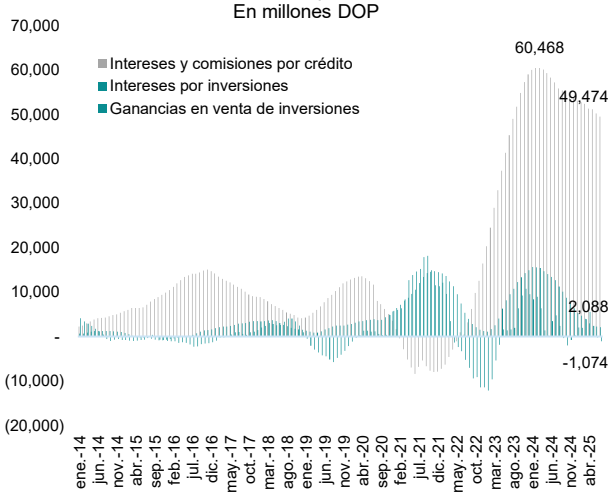


Tabla 7
Estado de Resultados
junio 2022 - 2025
Valores en DOP millones y porcentaje (%)
T.2003

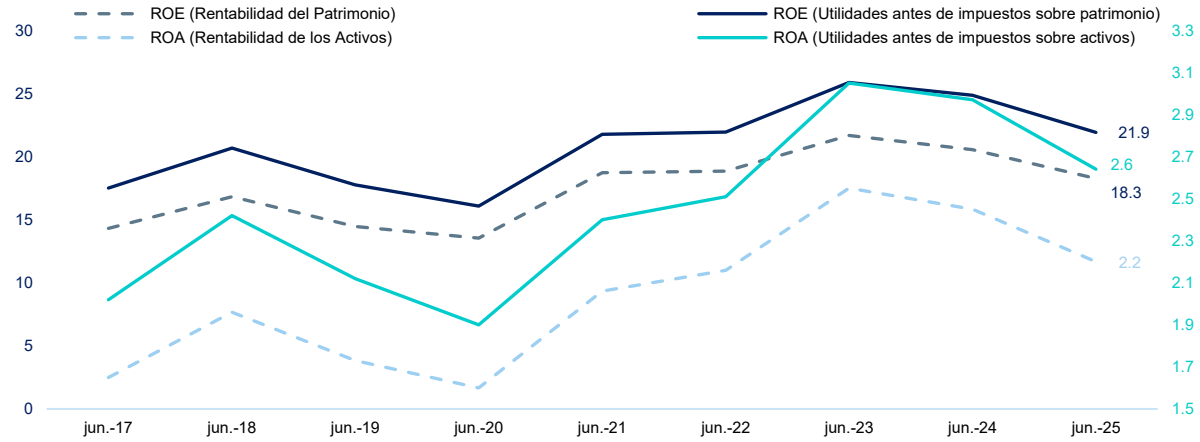
Concepto	Millones DOP				Var. % Interanual		
	jun.-22	jun.-23	jun.-24	jun.-25	jun.-23	jun.-24	jun.-25
Ingresos financieros	109,401	154,642	188,543	212,420	41.4%	21.9%	12.7%
Gastos financieros	-25,380	-53,341	-67,138	-83,238	110.2%	25.9%	24.0%
Margen financiero bruto	80,974	100,536	121,995	129,562	*24.2%*	*21.3%*	*6.2%*
Provisiones	-9,197	-7,781	-14,547	-21,350	-15.4%	87.0%	46.8%
Margen financiero neto	**71,778**	**92,754**	**107,447**	**108,212**	**29.2%**	**15.8%**	**0.7%**
Otros ingresos operacionales	35,624	40,223	46,084	53,121	12.9%	14.6%	15.3%
Otros gastos operacionales	-8,333	-9,654	-11,728	-13,786	15.9%	21.5%	17.5%
Resultado operacional bruto	99,793	123,972	141,975	148,070	*24.2%*	*14.5%*	*4.3%*
Gastos operativos	-69,692	-83,337	-95,537	-104,793	19.6%	14.6%	9.7%
Resultado operacional neto	**30,100**	**40,636**	**46,438**	**43,277**	**35.0%**	**14.3%**	**-6.8%**
Otros ingresos (gastos)	3,455	4,451	4,915	5,983	28.8%	10.4%	21.7%
Resultado antes de impuestos	**35,130**	**46,975**	**52,900**	**51,509**	**33.7%**	**12.6%**	**-2.6%**
Impuesto sobre la renta	-4,963	-7,615	-9,187	-8,595	53.4%	20.6%	-6.5%
Resultado del ejercicio	**30,167**	**39,360**	**43,712**	**42,915**	**30.5%**	**11.1%**	**-1.8%**

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

Los indicadores de rentabilidad[21] del sistema financiero mostraron que tanto el ROE como el ROA observaron disminuciones en comparación al año anterior cerrando el trimestre en 21.9% y 2.6% respectivamente, equivalente a caídas por el orden de -2.9 y -0.3 puntos porcentuales, respectivamente.

Adicionalmente, el nivel de eficiencia del sistema financiero, medido por el indicador costos/ingresos se situó en 60.5% observando un incremento de +0.4 puntos respecto del trimestre anterior (60.1%), lo que equivale a una baja de la eficiencia.

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



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

REGULACIÓN FINANCIERA

Circulares de la Superintendencia de Bancos

abril – junio 2025

Fecha	Disposiciones	Descripción
29 / 04 / 2024	CIRCULAR SB: CSB-REG-202500008	Modificar el "Manual de Requerimientos de Información de la Administración Monetaria y Financiera (MRI)", para incluir los reportes del Instructivo sobre el Proceso de Evaluación de la Adecuación de Capital Interno (ICAAP).

Cartas Circulares de la Superintendencia de Bancos

abril – junio 2025

Fecha	Disposiciones	Descripción
29 / 05 / 2025	CARTA CIRCULAR: CCI-REG-202500008	Informar sobre la actualización del salario mínimo nacional para la determinación del nivel de endeudamiento en el otorgamiento de Microcréditos.
13 / 05 / 2025	CARTA CIRCULAR: CCI-REG-202500007	Informar sobre las disposiciones establecidas en la Quinta Resolución de la Junta Monetaria del 24 de marzo de 2025, relativa a la actualización del capital mínimo obligatorio.

GRÁFICOS Y TABLAS ANEXOS

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

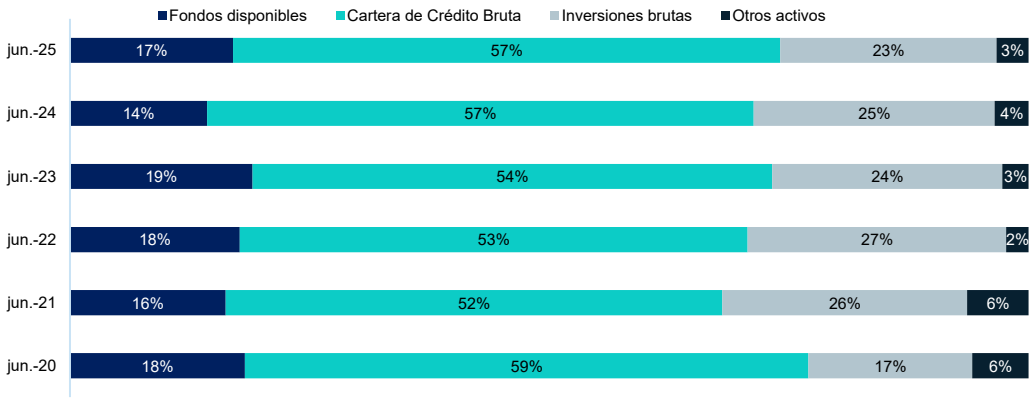
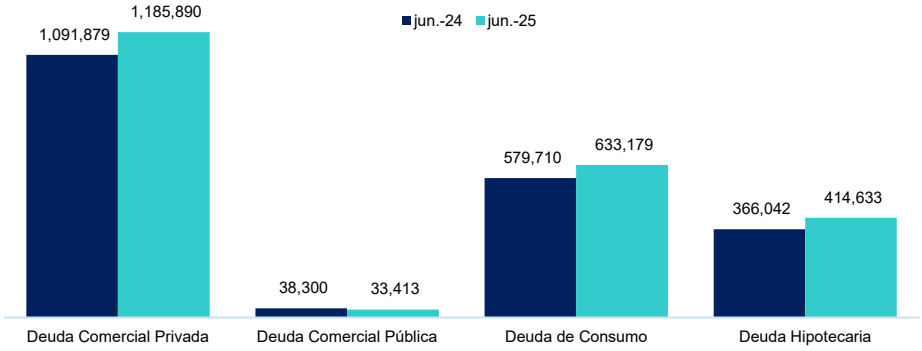


Tabla A1
Cantidad de entidades de intermediación financiera[22]
Al 31 de junio 2025
T.2002

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

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



[22] Excluye al Banco Agrícola de la República Dominicana.

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

Destino de los créditos	jun.-19	jun.-20	jun.-21	jun.-22	jun.-23	jun.-24	jun.-25
Sistema Financiero	**1,143,353**	**1,284,740**	**1,326,833**	**1,519,930**	**1,775,969**	**2,075,931**	**2,267,115**
Act. Inmobiliarias	61,644	80,160	72,089	85,104	103,902	117,582	135,830
Comercio	156,980	175,092	180,034	197,397	241,673	284,528	291,677
Construcción	66,996	83,888	77,710	80,399	97,556	134,337	155,745
Consumo	303,382	332,452	333,811	397,967	487,700	579,710	633,179
Hoteles y Restaurantes	53,824	65,575	77,673	92,866	99,544	108,610	110,237
Intermediación Financiera	48,729	50,083	66,285	86,181	79,357	69,445	58,045
Manufactura	87,460	98,866	105,759	126,159	141,877	148,605	158,537
Vivienda	198,232	218,141	235,400	272,709	316,123	366,042	414,633
Resto	166,106	180,482	178,071	181,149	208,238	267,072	309,233

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

Tipo de entidad	jun.-19	jun.-20	jun.-21	jun.-22	jun.-23	jun.-24	jun.-25
Sistema Financiero	1,143,353	1,284,740	1,326,833	1,519,930	1,775,969	2,075,931	2,267,115
Bancos Múltiples	992,356	1,121,110	1,149,868	1,307,896	1,526,231	1,789,013	1,943,613
Asociaciones de Ahorros y Préstamos	118,504	129,033	139,727	168,046	196,370	223,041	251,748
Bancos de Ahorro y Crédito	29,150	31,333	33,793	39,915	44,349	51,384	59,030
Corporaciones de Crédito	3,043	3,001	3,237	3,594	2,616	2,780	1,541
Entidades Públicas	300	263	207	480	6,404	9,713	11,183

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

Tipo de Entidad	jun.-24	jun.-25
Sistema Financiero	**941,266**	**924,395**
Bancos Múltiples	**839,951**	**819,016**
Asociaciones De Ahorros Y Préstamos	**82,468**	**87,307**
Entidades Públicas De Intermediación Financiera	**13,164**	**11,333**
Bancos De Ahorro Y Crédito	**5,620**	**6,638**
Corporaciones De Crédito	**63**	**102**

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

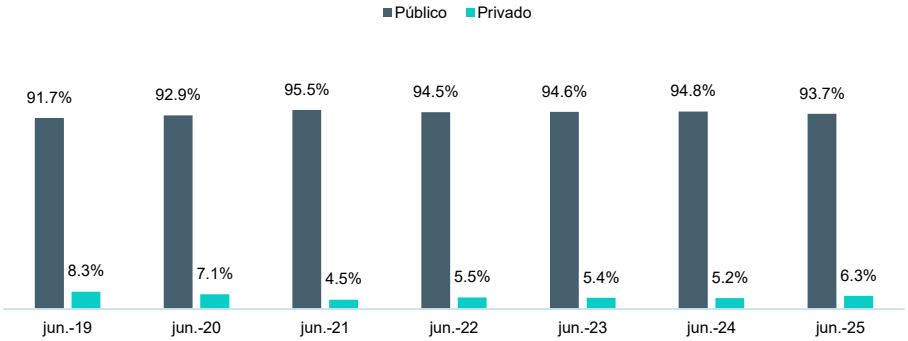


Tabla A5
Resultados antes de impuestos por tipo de entidad
junio 2024– junio 2025
En DOP millones y porcentaje (%)
T.2006

Tipo de Entidad	jun.-24	jun.-25	Participación	Diferencia	Variación %
Sistema Financiero	**52,900**	**51,509**	**100.0%**	**-1,390**	**-2.6%**
Bancos Múltiples	48,245	46,830	90.9%	-1,414	-2.9%
Asociaciones de Ahorros y Préstamos	2,935	2,901	5.6%	-35	-1.2%
Bancos de Ahorro y Créditos	1,494	1,594	3.1%	99	6.6%
Corporaciones de Crédito	23	25	0.0%	2	8.1%
Banco Nacional de las Exportaciones	202	159	0.3%	-42	-21.1%

Tipo de Entidad	jun.-24	jun.-25	Participación	Diferencia	Variación %
Sistema Financiero	**52,900**	**51,509**	**100.0%**	**-1,390**	**-2.6%**
Bancos Múltiples	48,245	46,830	90.9%	-1,414	-2.9%
Asociaciones de Ahorros y Préstamos	2,935	2,901	5.6%	-35	-1.2%
Bancos de Ahorro y Créditos	1,494	1,594	3.1%	99	6.6%
Corporaciones de Crédito	23	25	0.0%	2	8.1%
Banco Nacional de las Exportaciones	202	159	0.3%	-42	-21.1%