

Me gusta estar al lado del camino...



Valor Razonable v. analítica de sangre



- Ningún médico serio tomaría decisiones usando análisis de sangre desactualizados de sus pacientes
- Ningún paciente (sensato) desearía que los laboratorios le mientan en sus analíticas

Valor Razonable v. analítica de sangre



- Así como un análisis de sangre revela niveles de glucosa, colesterol o hemoglobina que no se ven a simple vista, el valor razonable revela el valor de mercado de los instrumentos financieros.



Desde el 2019, el FMI ha señalado la necesidad de que el país actualice su normativa bancaria para acercase a los estándares internacionales.



INTERNATIONAL MONETARY FUND

IMF Country Report No. 19/273

DOMINICAN REPUBLIC

August 2019

2019 ARTICLE IV CONSULTATION—PRESS RELEASE; STAFF REPORT; AND STATEMENT BY THE EXECUTIVE DIRECTOR FOR THE DOMINICAN REPUBLIC

- *The authorities are gradually moving towards adopting international reporting (IFRS) and supervisory (Basel III) principles, with remaining gaps related to consolidated supervision, capital, market risk and liquidity requirements. The mark-to-market regulation, in particular, is being rolled out gradually by 2020 and could reveal additional capital requirements, especially if financial conditions tighten.*



Desde el 2019, el FMI ha señalado la necesidad de que el país actualice su normativa bancaria para acercase a los estándares internacionales.



INTERNATIONAL MONETARY FUND

IMF Country Report No. 21/169

DOMINICAN REPUBLIC

July 2021

2021 ARTICLE IV CONSULTATION—PRESS RELEASE;
STAFF REPORT; AND STATEMENT BY THE EXECUTIVE
DIRECTOR FOR DOMINICAN REPUBLIC

Directors agreed that monetary policy support remains appropriate as long as inflation expectations remain well-anchored, while exchange rate flexibility would help provide a buffer against shocks. Directors agreed that while the financial system remains resilient and well-monitored, it would benefit from moving closer to international standards for supervision and regulation and enhancing the macroprudential and crisis management toolkit. They also noted that recapitalizing the central bank would enhance its financial and institutional independence.

Financial Sector Supervision and Regulation: the strategic objective is to bolster the tailored implementation of financial supervision and regulation according to international best practices, with an emphasis on risk-based supervision, cross-border consolidated supervision, and the adoption of prudential criteria based on IFRS and Basel II/III standards (e.g., for interest rate risk, liquidity risk and IT supervision). The regulatory reform agenda has however been delayed as a result of the COVID-19 pandemic. Recent TA activities responded to immediate concerns regarding the monitoring and stress-testing of asset quality.



Desde el 2019, el FMI ha señalado la necesidad de que el país actualice su normativa bancaria para acercase a los estándares internacionales.



INTERNATIONAL MONETARY FUND

IMF Country Report No. 24/294

DOMINICAN REPUBLIC

September 2024

2024 ARTICLE IV CONSULTATION—PRESS RELEASE AND STAFF REPORT

Annex I. Implementation of Past Fund Advice

Maintain enhanced monitoring of the financial system. Continue to work on transition to Basel II/III and **IFRS** standards to ensure appropriate macroprudential regulation is in place to strengthen financial sector resilience and expand macroprudential toolkit. Upgrade the banking resolution and financial safety net, ¶24-25.

Ongoing. The authorities have continued to maintain enhanced monitoring of the financial system. They continue to work on a roadmap for the implementation of Basel II/III and **IFRS** standards which will help expand the macroprudential toolkit. They are formulating regulations to strengthen supervision (AML-CFT and IFRS implementation) at the IDECOOP with support from the SIB and UAF and are making improvements to their sanctioning regime.



En la nota de prensa más reciente, el FMI ha calificado favorablemente que el país haya actualizado la normativa bancaria para acercarse a los estándares internacionales.



DECLARACIÓN FINAL

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

PARA SU PUBLICACIÓN INMEDIATA

- *Políticas del sector financiero:* La misión felicita a las autoridades monetarias y financieras por las recientes mejoras a la regulación para la protección al consumidor, la aprobación prevista del marco actualizado de riesgos operativos, y la implementación de la valoración a precios de mercado (mark-to-market) a partir de enero de 2026. De cara al futuro, la adopción de las normas de Basilea II y III para requerimientos de capital y margen de capital y liquidez deben mantenerse como prioridad. El fortalecimiento de las herramientas macro prudenciales y de resolución aseguraría más la estabilidad financiera. La adopción de una nueva Ley de Cooperativas de Ahorro y Crédito reforzará la supervisión y mejorará el marco AML/CFT.

Santo Domingo – 12 de septiembre de 2025:

La entrada en vigencia del Valor Razonable (VR) se pospuso 4 veces, suspendiendo su inicio indefinidamente en 2022

2018

- **Valor razonable estaba pautado para entrar en vigencia a partir del 1.1.2019**
- Circular SIB 014/18 Instructivo de Valor Razonable para EIF del 15 de agosto de 2018

2018

- **El mismo año, se aplazó la entrada en vigencia del valor razonable a partir del 1.1.2020**
- Circular SIB 018/18 del 5 de diciembre de 2018

2019

- **Se aplazó por segunda vez la entrada de valor razonable a partir del 1.1.2021, dejando la opción de aplicación anticipada desde 1.1.2020.**
- Circular SIB 04/19 del 20 de diciembre de 2019

2020

- **Se aplazó por tercera vez la entrada de valor razonable a partir del 1.1.2022.**
- Circular SIB 17/20 del 17 de julio de 2020

2022

- **Entrada en vigencia de valor razonable a partir del 1.1.2022 y del nuevo Manual de Contabilidad**
- Suspensión retroactiva mediante la Circular SB No. 010/22 en mayo 2022.

Estrategia de implementación de la AMF

- Permitir una única reclasificación de los portafolios según el modelo de negocios a más tardar el 30 de junio de 2025.
- Inicio del periodo de VR sintético, con seguimiento diario a los portafolios y permitiendo vender hasta un 30% (versus hasta 10% permitido bajo normativa actual) de los valores negociables registrados a costo amortizado (HTM).
- Diseño y propuesta a la Junta Monetaria de un régimen de absorción gradual del impacto de VR en el índice de solvencia (CAR) de las entidades.