



INFORME ANUAL SOBRE BANCA Y EL TURISMO

DEPARTAMENTO DE ESTUDIOS ECONÓMICOS
Enero de 2023

Introducción

La Superintendencia de Bancos presenta al público la segunda edición del “Informe anual sobre banca y turismo” con el objetivo de evidenciar cómo el sistema bancario dominicano canaliza recursos al sector turístico.

El turismo es un sector insignia de la economía dominicana. Actualmente representa cerca del 6.2% del producto interno bruto (PIB), siendo además una importante fuente de generación de empleos y de divisas.

A pesar de la incertidumbre provocada COVID-19 a partir de febrero de 2020 el turismo ha mostrado resiliencia y una formidable capacidad de recuperación. Durante la pandemia, la Superintendencia de Bancos ha realizado importantes esfuerzos de monitorear cercanamente el desenvolvimiento del sector turístico. Además de ser un sector importante para fines de supervisión de riesgos, el turismo ha sido designado de interés estratégico por la actual gestión que dirige el presidente Luis Abinader.

Este informe responde al interés de la Superintendencia de Bancos de ofrecer informes analíticos sectoriales sobre otras actividades económicas de interés estratégico para la República Dominicana.

Contexto económico

- A septiembre de 2022, el sector turístico representa alrededor del 6.2% del PIB y emplea el 7.8% de la población ocupada¹.
- Durante el 2022 generó USD 7,000 millones a la economía dominicana, superando el promedio pre pandemia de USD 6,100 millones.
- La crisis originada por la pandemia del COVID-19 y las medidas de aislamiento adoptadas a nivel mundial impactaron de manera significativa el desempeño del turismo en el año 2020 el cual registró una contracción de -84.2% del valor agregado. Sin embargo, las medidas de expansión monetaria y flexibilización regulatoria adoptadas en año 2021 propiciaron un contexto para la expansión del sector en los periodos subsiguientes.
- A noviembre de 2022 la llegada de extranjeros no residentes superó los niveles prepandemia alcanzando los 6.4 millones comparado con un promedio de 5.5 millones en el periodo 2015-2019.
- Frente a la persistente presión inflacionaria, se implementaron medidas de contracción monetaria ubicando la tasa de política monetaria de 3.5% en diciembre de 2021 a 8.5% a diciembre de 2022.
- Las entidades de intermediación financiera (EIF) se mantienen respaldando el turismo con determinación y confianza. A pesar de las políticas restrictivas, la cartera de créditos destinada al sector turismo presenta un crecimiento real positivo y superior al resto de la cartera comercial privada (+6.5% turismo versus +4.9% en la cartera de deudores comerciales del sector privado – excluyendo el turismo – en 2022).

¹ Fuente: Banco Central de la República Dominicana

Resumen

Al mes de diciembre de 2022² el sector turismo representa el 5.98% de la cartera total y el 11.5% de la cartera comercial privada, lo cual asciende a una deuda de USD 1,750.6 millones (DOP98,000.34, millones). El sector turístico³ registra 19,427 deudores únicos⁴ y 25,319 préstamos en el sistema financiero.

La cartera del sector turístico registra la segunda tasa de crecimiento más alta entre los 17 sectores económicos, mantiene la tasa de interés en financiación promedio ponderada más baja con 7.1% anual versus 12.5.% al sector comercial⁵, es la tercera menor morosidad del sistema con solo 0.4% de la deuda vencida (1.7% en el sector comercial), y una cobertura de deuda con garantías tasables de 3.4 veces (2.8 en el sector comercial).

Desde el punto de vista de concentración, las tres EIF con el mayor nivel de inversión son acreedores del 77% de la cartera turística.

² Datos preliminares.

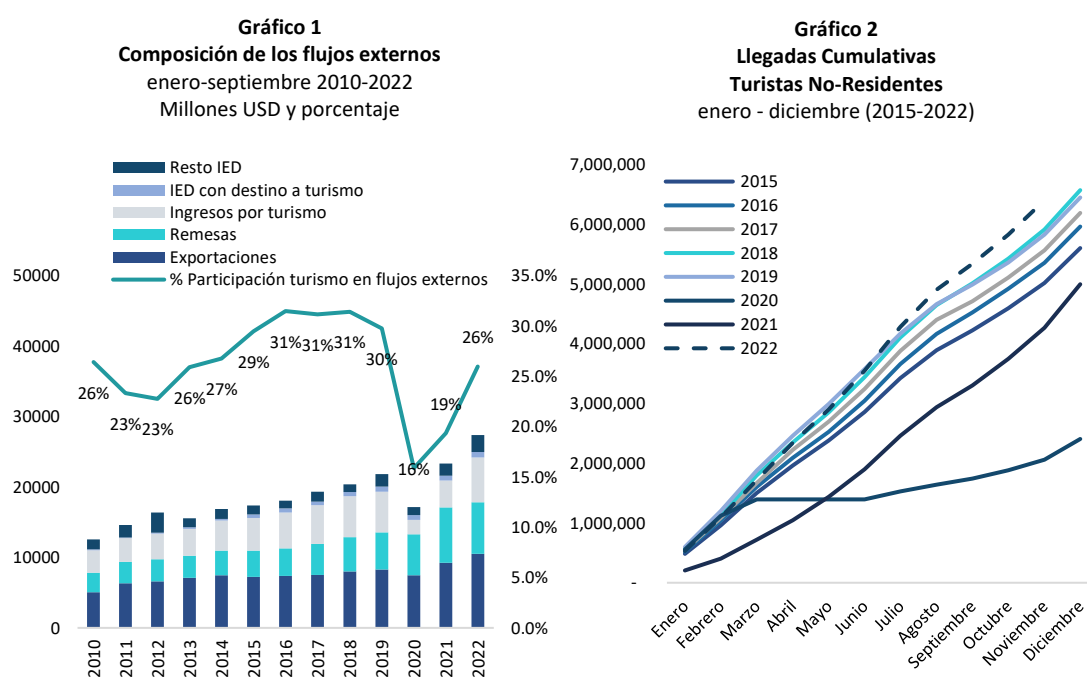
³ En este informe nos referimos al sector turístico en sentido estricto utilizando la data sectorial proveniente de la Central de Riesgos bajo categoría Sector H – Hoteles y Restaurantes. Esto excluye aquellas actividades vinculadas a la cadena de valor del sector turístico. Por ejemplo: agricultura, alimentos y bebidas, construcción, comercio, transporte, u otros.

⁴ Distribuidos de la siguiente manera: mayores deudores (78), medianos deudores (10), menores deudores (5,412), y microcréditos (12,627).

⁵ Excluyendo el turismo.

Turismo y la banca dominicana

La banca dominicana continúa desempeñando un rol fundamental en el desarrollo del turismo a través del financiamiento destinado a la industria hotelera y la restauración. El turismo es un sector de alta relevancia para la economía dominicana debido a la participación significativa que mantiene en los flujos externos (26% del total durante enero-septiembre 2022), siendo un importante generador neto de divisas, el principal sector de destino de inversión extranjera directa, y un importante generador de empleos. La actividad turística produce un efecto multiplicador en la economía dada la interrelación que tiene con otros sectores como agricultura, alimentos y bebidas, construcción, comercio, transporte, entre otros, contribuyendo además a la generación de empleos directos e indirectos.



A pesar de que la crisis originada por el inicio de la pandemia del COVID-19 y las medidas de aislamiento adoptadas a nivel mundial perjudicaron significativamente el desempeño del turismo dominicano, durante el 2022 la llegada de turistas extranjeros no residentes ascendió a 6.4 millones superando los niveles prepandemia, los flujos de divisas derivados de la actividad turística aumentaron y, en consecuencia, el sector de hoteles, bares y restaurantes registró un crecimiento de 28.8% en el periodo enero-septiembre 2022.

Tabla 1
Indicadores de hoteles, bares y restaurantes
Tasas de crecimiento interanual a enero - septiembre
En porcentajes (%)

Indicadores	2019	2020	2021	2022	Promedio prepandemia (2015-2019)
Valor agregado	3.2	-84.2	30.9	28.8	8.3
Tasa de ocupación hotelera*	-8.6	-126.5	56.3	5.5	-1.7
Flujo turístico**	-1.5	-183.0	51.8	33.3	4.5
Extranjeros no residentes	-4.3	-222.8	51.5	40.3	3.7
Dominicanos no residentes	13.2	-72.4	52.6	2.3	9.3
Ingresos por turismo	-0.8	-186.3	47.5	39.7	5.7

La banca dominicana es un aliado estratégico en el desarrollo del turismo a través del financiamiento destinado a la industria hotelera y la restauración. Las medidas de flexibilización regulatoria y gradualidad adoptadas durante la pandemia actuaron como soporte a este y otros sectores de la economía para mitigar los efectos adversos de la crisis. Como resultado, el financiamiento al sector turístico se ha mantenido en constante crecimiento a una tasa media nominal de 9.4% en los últimos 5 años.

Al cierre de diciembre 2022⁶, el balance de la cartera destinada al turismo asciende a USD1,750.6 millones (DOP98,000.34 millones) para un aumento en los últimos 12 meses⁷ de USD234 millones (+13.2% en términos nominales).

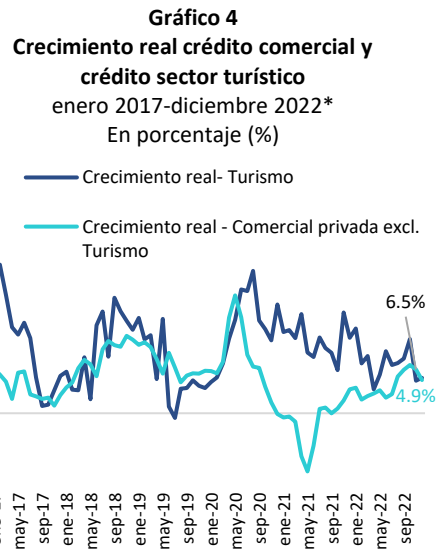
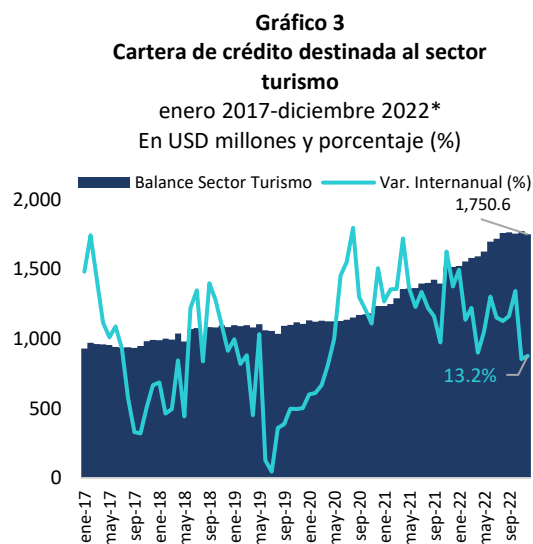


Gráfico 5
Morosidad cartera comercial privada por sector económico
 diciembre 2022*
 En porcentaje (%)

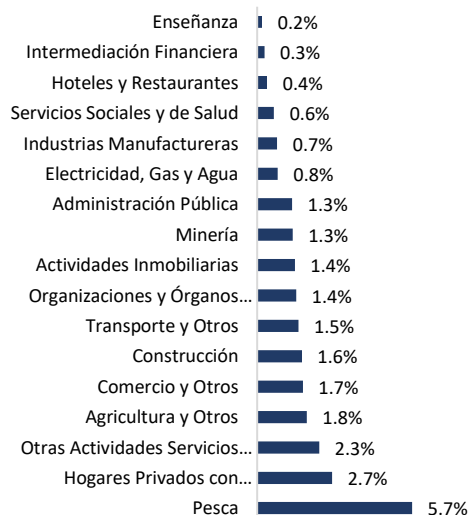
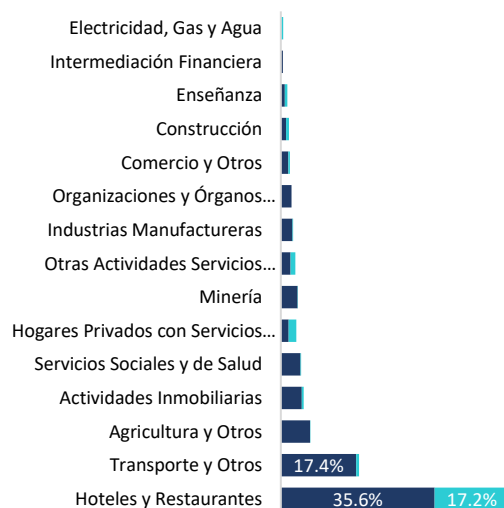


Gráfico 6
Reestructuración vigente por actividad económica
 diciembre 2022*
 En porcentaje (%)



*Datos preliminares

⁶ Datos preliminares.

⁷ Estas y las demás cifras en este informe se refieren exclusivamente a la exposición del sector financiero con el sector turístico en el territorio dominicano, acogidas a la Ley Monetaria y Financiera (183-02).

Gráfico 7
Morosidad estresada sector turismo
 enero 2019 - diciembre 2022*
 En porcentajes (%)

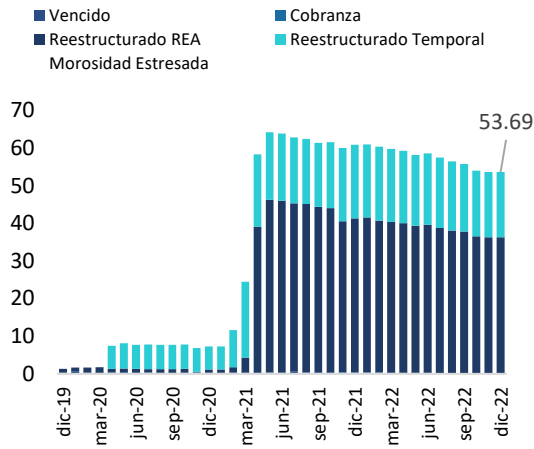
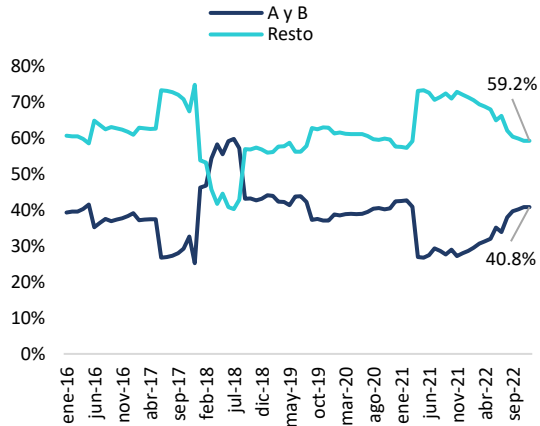


Gráfico 8
Cartera de créditos sector turismo por clasificación de riesgo
 enero 2016-diciembre 2022*
 En porcentaje (%)



*Datos preliminares

Cartera del sector turismo por moneda

El sector turístico presenta una alta exposición en moneda extranjera, con más del 89% de su cartera en dólares estadounidenses, al ser este el más importante generador de divisas entre todas las actividades económicas. Cabe destacar que, al cierre de diciembre de 2022 la cartera del sector turismo en dólares representa el 25% de la cartera total en moneda extranjera del sistema financiero y 28% de la cartera comercial privada en dólares.

Gráfico 9
Cartera de crédito sector turismo por moneda
 enero 2016-diciembre 2022*
 En USD millones y porcentaje (%)

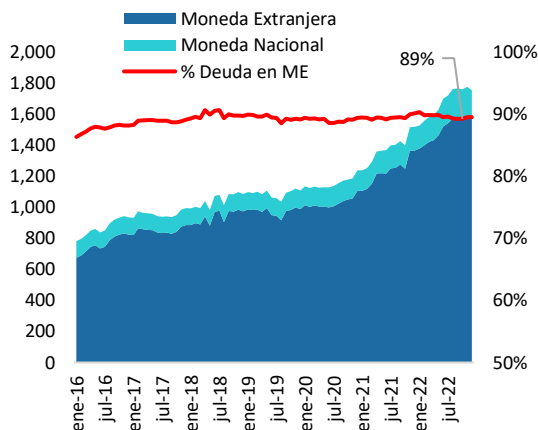
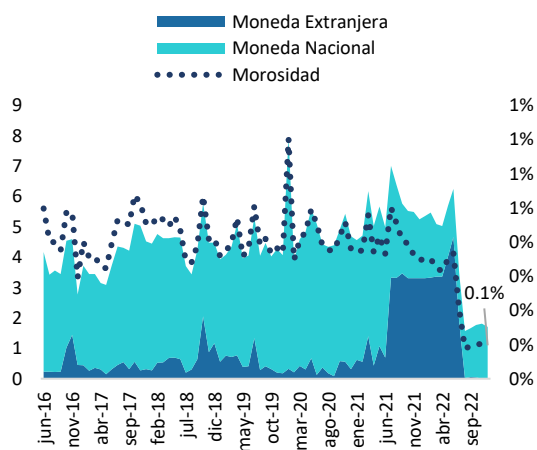


Gráfico 10
Cartera vencida y morosidad
 enero 2016 - diciembre 2022*
 En USD millones y porcentaje (%)



*Datos preliminares

La banca múltiple tiene una participación de 93.7% en la cartera del crédito turístico. A su vez, el 90.6% del financiamiento al turismo se concentra en los principales 3 bancos múltiples según el nivel de activos, siendo el Banco Popular el principal financiador de este sector con una participación de 33%, seguido del Banco de Reservas con una participación de 26.5%, y BHD con 18%.

Gráfico 11
Distribución por tipo de entidad de la cartera de crédito al sector turístico diciembre 2022*
En porcentaje (%)

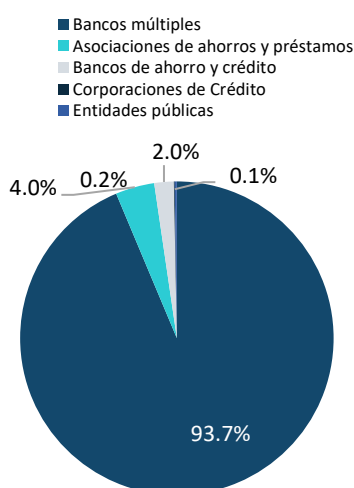
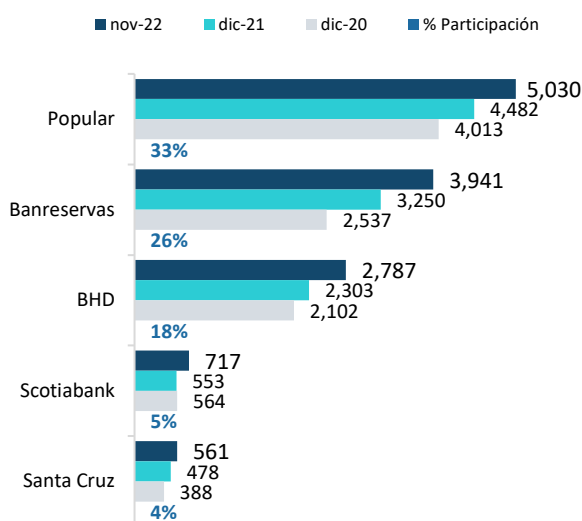


Gráfico 12
Entidades con mayor exposición al sector turismo
2020-diciembre 2022*
Millones USD y porcentaje (%)



*Datos preliminares

El 92.0% del balance adeudado del sector turismo corresponde a mayores deudores, con un balance promedio de USD4.0 millones de dólares (DOP223 millones), un saldo casi 10 veces mayor al balance promedio de los créditos comerciales privados (excluyendo turismo) otorgados a este tipo de deudor (DOP22.5 millones). Generalmente, estos préstamos se destinan a la construcción o remodelación de proyectos hoteleros, para capital de trabajo o actividades productivas del sector, lo que puede explicar el monto significativo del balance promedio.

Tabla 2
Cartera de crédito sector turismo por tipo de deudor
Al mes de diciembre 2022*

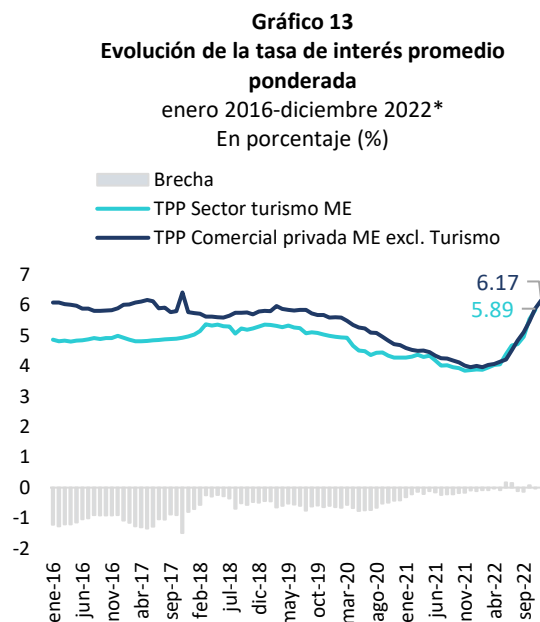
Tipo de Deudor	Deudores únicos	% Participación balance de créditos	% Participación cantidad de créditos	Balance medio (USD)	Tasa de interés media (%)
Mayores Deudores	82	92.02%	1.53%	4,051,625.36	6.0
Medianos Deudores	24	0.55%	1.95%	18,808.32	10.1
Menores Deudores	5,278	6.74%	30.61%	14,820.79	14.6
Microcrédito	13,747	0.69%	65.91%	707.11	35.6

*Datos preliminares

Tasas de interés

A partir de junio de 2022, las tasas de interés presentan una tendencia hacia el alza producto del incremento generalizado en las tasas de interés activa a raíz del aumento de la tasa de política monetaria. De manera agregada, la industria hotelera registra el menor costo de financiamiento con una tasa de interés promedio ponderada de 7.1% anual, significativamente menor que el resto de los deudores comerciales privados (12.5%). Este resultado no sorprende tomando en cuenta que la más alta proporción de la deuda en el turismo se encuentra denominada en el dólar.

Segregando por tasa de interés en moneda extranjera, evidenciamos que el turismo en la actualidad maneja un costo de financiación de 6.23 % anual versus el 6.17% para el resto del sector privado. Al observar el comportamiento temporal de ambas series apreciamos que, inicialmente, el sector turístico disfrutaba de cierta ventaja económica (menor costo), persistiendo la diferenciación hasta el periodo previo al inicio de la pandemia, y recientemente logrando converger. El ajuste en el costo coincide con el crecimiento en la importancia relativa del sector.



*Datos preliminares

Cobertura

El ratio *Loan-To-Value (LTV)* muestra qué proporción de una garantía tasable valorada representa el capital adeudado de un préstamo. El LTV se considera un mitigante de riesgos y un indicador macroprudencial importante. Ante un incumplimiento en el servicio del crédito, las EIF pueden ejecutar la garantía y recuperar el capital invertido de manera parcial o completa⁸.

En el caso del sector turístico, al 31 de diciembre de 2022, el LTV ha marcado 25.3%. Esto significa que, por cada DOP 1 de saldo adeudado existen DOP 4 de garantías tasables, evidenciando un respaldo saludable y por encima del resto de la cartera de crédito comercial privada.

Gráfico 15
Loan-To-Value
enero 2015 - diciembre 2022*
En porcentaje (%)

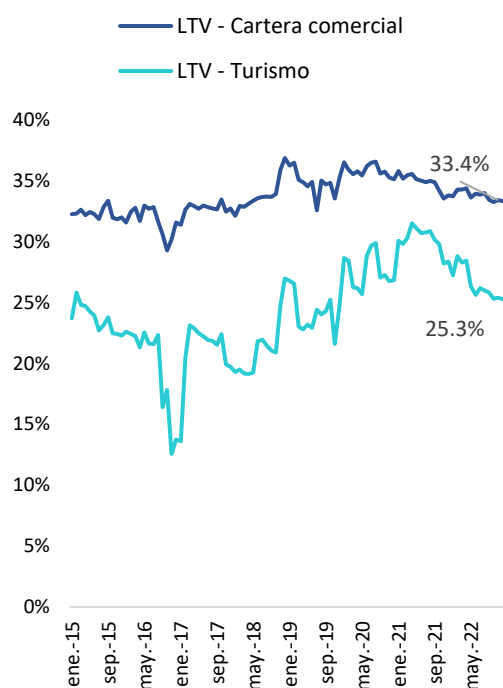


Gráfico 16
Loan-to-Value por sector económico
diciembre 2022*
En porcentajes (%)



*Datos preliminares

⁸ Superintendencia de Bancos (2021). *Indicador "Loan-To-Value" y el régimen de garantías del sistema financiero*. Presentación hecha en el Congreso Panamericano de evaluación UPAV 2021.