



**SUPERINTENDENCIA  
DE BANCOS**  
REPÚBLICA DOMINICANA

INFORME

# Banca e Industria Nacional

ABRIL 2021

## Contenido

Introducción .....	1
Contexto económico .....	2
Sector industrial en el Sistema Financiero .....	4
Tasa de interés .....	8
Indicadores de riesgo .....	10
Loan to value .....	12
Conclusión .....	13

## Introducción

El presente documento tiene como objetivo informar sobre el comportamiento de la industria nacional en el contexto del sistema financiero. Este informe responde al interés de la Superintendencia de Bancos de monitorear el desempeño de los sectores estratégicos de la economía dominicana. Será publicado con una periodicidad anual, durante el primer trimestre de cada año.

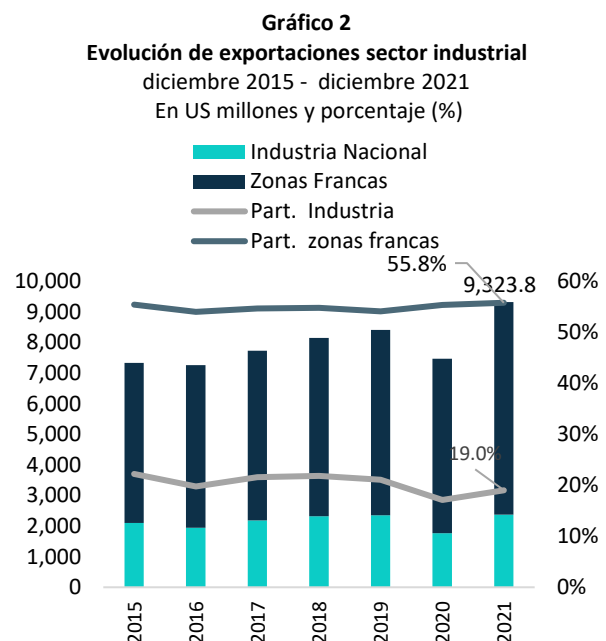
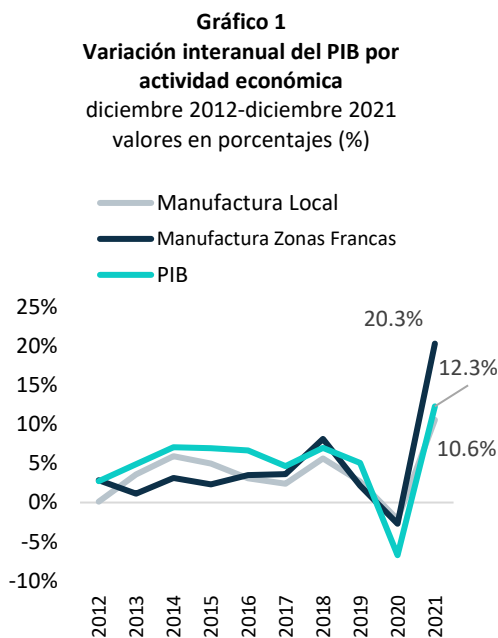
El sector industrial es un importante generador de empleos, exportaciones y divisas. A pesar de la contracción de la economía ocasionado por el COVID-19 durante el 2020, el sector ha mostrado plena recuperación con perspectivas de crecimiento positivo futuro. A diciembre de 2021, los sectores manufactura local y de zonas francas suman el 15.1% del PIB. En consecuencia, este sector mantiene una importante participación en la cartera de crédito, con un balance adeudado ascendente a DOP 117,279.4 millones, representando el 8.4% del saldo adeudado de la cartera de créditos total y el 14.8% de la cartera de créditos comercial, contando con 40,294 préstamos registrados al cierre de 2021.

El cuerpo del documento se encuentra organizado en tres secciones. Una primera sección sobre el contexto económico de la industria, luego una sección sobre las características de la cartera de crédito del sector industrial, seguido de una sección sobre la evolución de la tasa de interés, indicadores de riesgo y el indicador Loan-To-Value. Por último, se presenta la conclusión resumiendo los aspectos más relevantes de este análisis exploratorio.

## Contexto económico

El sector industrial<sup>1</sup> es uno de los principales sectores de la economía dominicana. Además de ser un importante generador de empleos, tiene una ponderación significativa en el PIB y una participación relevante en las exportaciones. Al cierre de diciembre 2021, el sector industrial representa un 15.1% del PIB, siendo el segundo sector con mayor participación después del sector construcción.

A pesar de la contracción de la economía dominicana provocada por la pandemia del COVID – 19 en la primera parte del 2020, este sector registró una rápida recuperación a partir de septiembre de ese mismo año y continuando en 2021. Para el periodo enero-diciembre 2021 los sectores zonas francas y manufactura local registran un crecimiento del valor agregado acumulado de +20.3% y +10.6%, respectivamente. En ese tenor, de acuerdo con los resultados del Índice Mensual de Actividad Manufacturera (IMAM) desarrollado por la Asociación de Industrias de la República Dominicana (AIRD), el sector mantiene perspectivas económicas favorables<sup>2</sup>.



Fuente: Banco Central

En cuanto a su participación en las exportaciones, en los últimos 5 años los sectores zonas francas y manufactura local concentran en promedio el 20.4% y 54.9% del total de las exportaciones. En el periodo enero – diciembre de 2021, las exportaciones de ambos sectores suman USD 9,323.8.3 millones lo cual representa el 76% del total de las exportaciones<sup>3</sup>.

Por su parte, el sector industrial es un importante generador de empleos. Las cifras preliminares de la Encuesta Continua de Fuerza de Trabajo (ENCFT) del año 2021 estiman un total de 458,400

<sup>1</sup> Para fines de este informe el sector industrial se refiere a la industria manufacturera local y zonas francas.

<sup>2</sup> El IMAM muestra la dirección predominante en cinco variables predeterminadas: las ventas, la producción, el empleo, los plazos de entrega de pedidos, y el inventario de materias primas. Se le asigna valor de 100 si la variable aumentó, 50 si permaneció constante y 0 si decreció. Fuente: [AIRD](#)

<sup>3</sup> Fuente: Banco Central, información incluye manufactura local y zonas franca

ocupados en el sector industrial<sup>4</sup>, equivalente al 10% del total de ocupados. Este es el tercer sector con mayor participación, luego de los sectores comercio (20.4%) y otros servicios (19.5%).

**Tabla 1**  
**Indicadores del sector industrial**  
 Valores absolutos y porcentajes (%)

Indicadores	2019	2020	2021	Promedio prepandemia (2015-2019)
Participación en PIB manufactura local	10.6%	10.9%	11.5%	11.0%
Participación en PIB zonas francas	3.2%	3.5%	3.6%	3.3%
Exportaciones manufactura local (US millones)	2,356.8	1,763.9	2,372.0	2,181.4
Exportaciones zona franca (US millones)	6,052.5	5,705.3	6,951.8	5,593.3
Participación exportaciones manufactura local	54.0%	55.0%	56.0%	55.0%
Participación exportaciones zonas francas	21.0%	18.0%	20.0%	21.0%
Población ocupada	492,654	468,766	458,429	453,276
Participación población ocupada	10.4%	10.6%	10.0%	10.2%

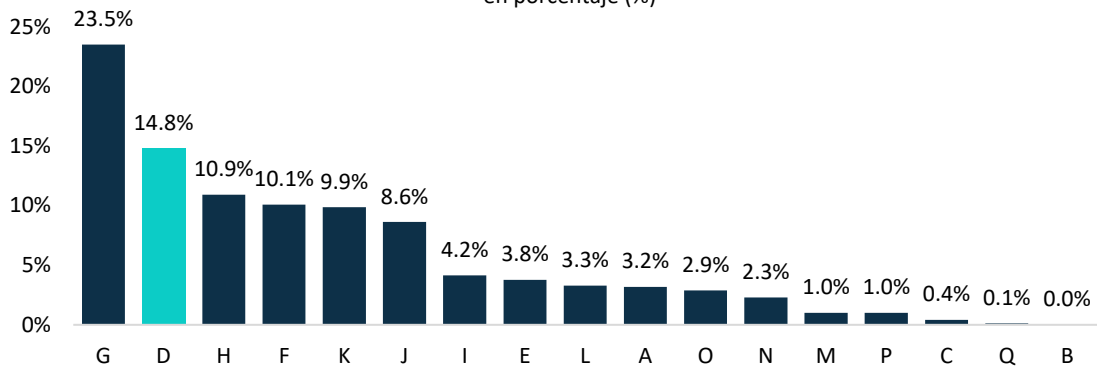
Fuente: Banco Central

<sup>4</sup> Para fines de la ENCFT, el sector manufactura contiene minas y calderas.

## Sector industrial en el Sistema Financiero

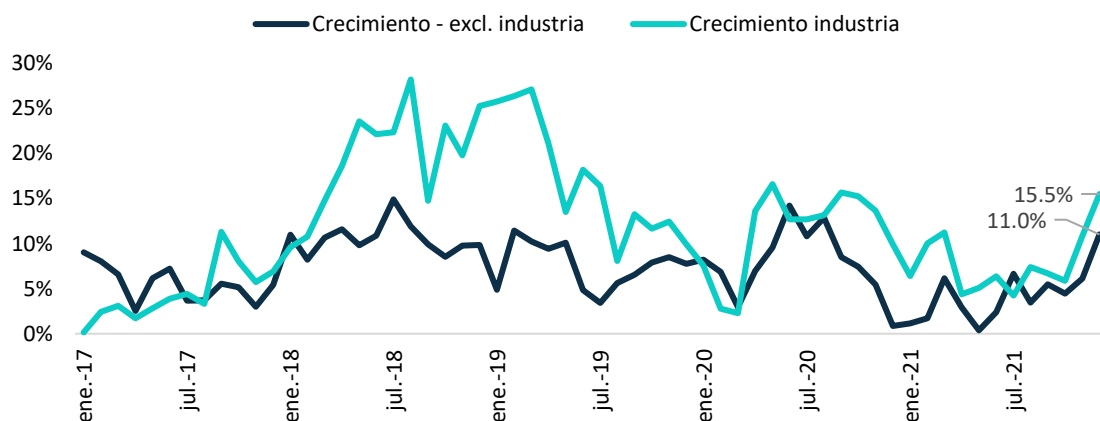
Al cierre de 2021, el sector<sup>5</sup> de la industria manufacturera registra un balance adeudado de DOP 117,279.4 millones, equivalente al 8.4% del monto total adeudado de la cartera de crédito y 14.8% del monto total adeudado de la cartera de crédito comercial.

**Gráfico 3**  
Distribución cartera de crédito comercial por actividad económica  
diciembre 2021  
en porcentaje (%)



En términos reales, el crecimiento de la cartera destinada a la industria fue de +15.5% a diciembre 2021, ubicándose por encima del promedio de +12% de los últimos 5 años. El nivel de variación promedio mensual interanual en términos reales es de +13.6% en los periodos anterior al COVID-19 (enero 2017 a diciembre 2019) y de +9.6% en el periodo posterior (enero 2020-diciembre 2021). En ese sentido, se destaca que, a pesar de la crisis originada por la pandemia, el sector industrial ha mantenido un ritmo de crecimiento real superior al resto de los sectores.

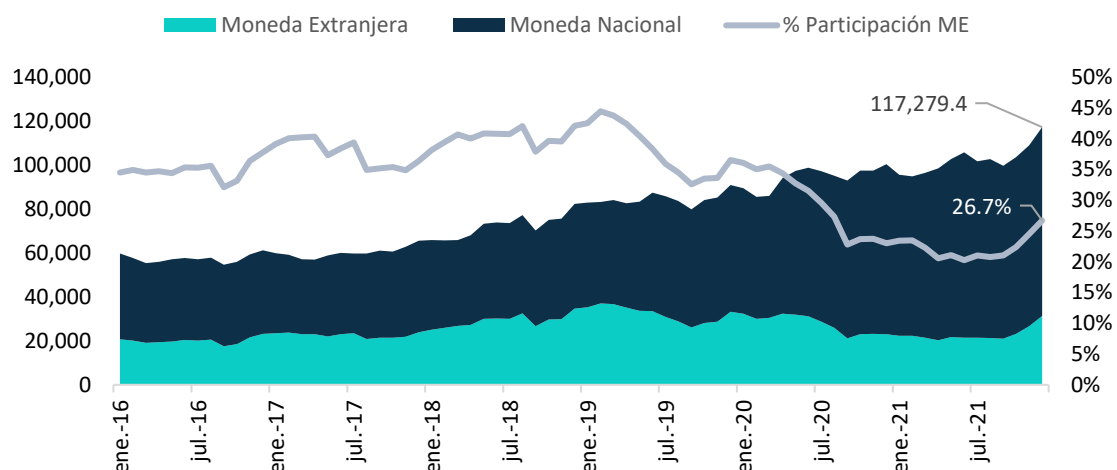
**Gráfico 4**  
Crecimiento real interanual del saldo adeudado cartera crédito comercial  
enero 2017 - diciembre 2021  
En porcentaje (%)



<sup>5</sup> Sectores: A - AGRICULTURA, GANADERÍA, CAZA Y SILVICULTURA, B - PESCA, C - EXPLOTACIÓN DE MINAS Y CANTERAS, D - INDUSTRIA MANUFACTURERA, E - SUMINISTRO DE ELECTRICIDAD, GAS, VAPOR Y AIRE ACONDICIONADO, F - CONSTRUCCIÓN, G - COMERCIO AL POR MAYOR Y AL POR MENOR; REPARACIÓN DE LOS VEHÍCULOS DE MOTOR Y DE LAS MOTOCICLETAS, H - ALOJAMIENTO Y SERVICIOS DE COMIDA, I - TRANSPORTE Y ALMACENAMIENTO, J - ACTIVIDADES FINANCIERAS Y DE SEGURO, K - ACTIVIDADES INMOBILIARIAS, ALQUILER Y ACTIVIDADES EMPRESARIALES, L - ADMINISTRACIÓN PÚBLICA Y DEFENSA: PLANES DE SEGURIDAD SOCIAL DE AFILIACIÓN OBLIGATORIA, M - ENSEÑANZA, N - SERVICIOS SOCIALES Y RELACIONADOS CON LA SALUD HUMANA, O - OTRAS ACTIVIDADES DE SERVICIOS COMUNITARIOS, SOCIALES Y PERSONALES, P - ACTIVIDADES DE LOS HOGARES EN CALIDAD DE EMPLEADORES, ACTIVIDADES INDIFERENCIADAS DE PRODUCCIÓN DE BIENES Y SERVICIOS DE LOS HOGARES PARA USO PROPIO, Q - ACTIVIDADES DE ORGANIZACIONES Y ÓRGANOS EXTRATERRITORIALES, Y - CONSUMO DE BIENES Y SERVICIOS, Z - COMPRA Y REMODELACIÓN DE VIVIENDAS.

Al analizar la composición del saldo adeudado por tipo de moneda, se observa que el sector industrial posee bajos niveles de exposición en moneda extranjera, con solo el 26.7% de su cartera en dólares estadounidenses. Cabe destacar, que la participación de la cartera en moneda extranjera ha disminuido significativamente, pasando de 40.1% en enero de 2017 a 26.7% en diciembre de 2021.

**Gráfico 5**  
**Saldo adeudado del sector industrial por tipo de moneda**  
enero 2017 - diciembre 2021  
En DOP millones y porcentaje (%)



Por otro lado, se observan diferencias importantes en la distribución del saldo adeudado y en la distribución del número de créditos según el tipo de deudor. Al cierre de 2021, el sector de la industria manufacturera registra 40,294 préstamos en el sistema financiero. Los mayores deudores concentran el 80.4% del balance adeudado, sin embargo, los menores deudores representan el 79.4% del número de créditos otorgados.

**Tabla 2**  
**Distribución del monto adeudado según tipo de deudor**  
Diciembre 2021  
Valores absolutos y porcentajes (%)

Tipo de deudor	Balance deuda (DOP millones)	Cantidad de créditos	Participación deuda (%)	Participación cantidad de créditos (%)
Menores Deudores	20,379	32,012	17.4	79.4
Medianos Deudores	2,413	560	2.1	1.4
Mayores Deudores	94,328	4,268	80.4	10.6
Microcréditos	160	3,454	0.1	8.6
<b>Total</b>	<b>117,279</b>	<b>40,294</b>	<b>100</b>	<b>100</b>

La banca múltiple concentra el 98.1% del saldo adeudado de la cartera de crédito destinada al sector industrial. El 85.5% del balance total se encuentra en cuatro entidades, siendo el Banco Popular el principal financiador de este sector con un 38.2% de la cartera, seguido del Banco de Reservas (22.9%), Banco BHD León (19.3%) y Scotiabank (5.0%).

EL 70.7% del saldo adeudado total del sector industrial se concentra en 4 subactividades económicas: elaboración de productos alimenticios y bebidas (42.3%), fabricación de sustancia química (13.5%), fabricación de muebles (9.9%) y otros productos minerales no metálicos (5.0%).

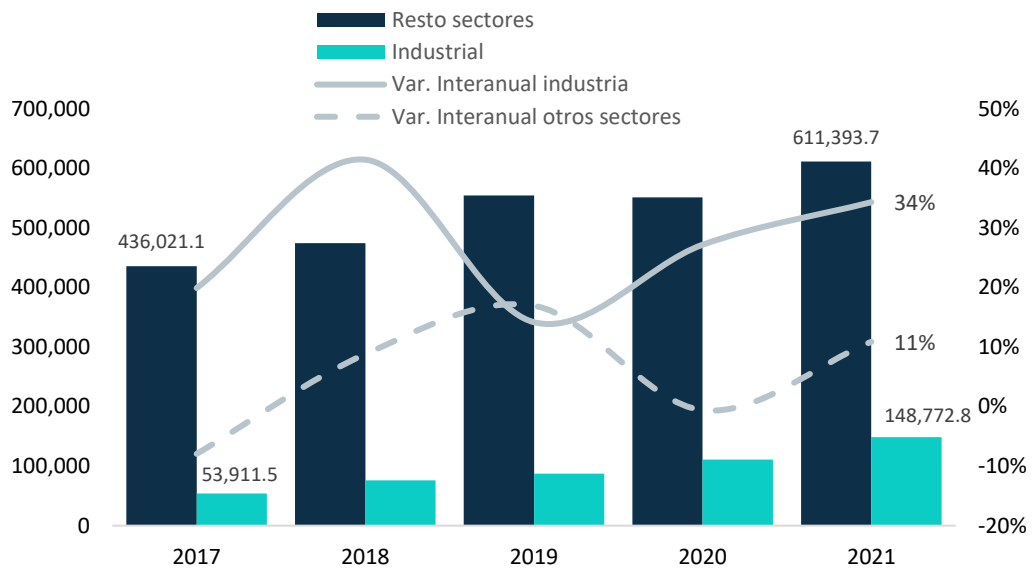
**Tabla 3**  
**Distribución del monto adeudado por subactividades del sector industrial**  
 Diciembre 2021  
 Valores absolutos y porcentajes (%)

Actividad Económica	Saldo adeudado	Participación
Elaboración de prod. alimenticios y bebidas	49,614	42.3%
Sustancias y productos químicos	15,860	13.5%
Muebles; industrias manufacturas n.c.p.	11,590	9.9%
Otros prod. minerales no metálicos	5,821	5.0%
Productos de caucho y plástico	5,393	4.6%
Metales comunes	4,780	4.1%
Hilatura de fibras textiles	3,529	3.0%
Elaboración de prod. de tabaco	3,518	3.0%
Act. de edición e impresión entre otros	2,912	2.5%
Productos de la refinación del petróleo	2,571	2.2%
Productos elaborados de metal	2,264	1.9%
Prod. de madera y fabr. de productos de madera	1,619	1.4%
Maquinaria y aparatos eléctricos n.c.p.	1,274	1.1%
Prendas de vestir, a dobo y tenido de pieles	1,253	1.1%
Reciclamiento	1,127	1.0%
Maquinaria y equipo n.c.p.	958	0.8%
Papel y de productos de papel	878	0.7%
Instrumentos médicos, ópticos y de precisión	671	0.6%
Curtido y adobo de cueros; fabr. de maletas, bolsos, ect.	532	0.5%
Otros tipos de equipo de transporte	511	0.4%
Vehículos automotores, remolques y semiremol	358	0.3%
Equipos y aparatos de radio televisión, ect.	177	0.2%
Maquinaria de oficina, contabilidad, ect.	70	0.1%
<b>Total</b>	<b>117,279</b>	<b>100.0%</b>



Al cierre de 2021, el sector industrial recibió desembolsos por DOP 148,772.8 millones, aumentando en un +34.3% respecto a diciembre 2020, superior al resto de los sectores cuyos montos desembolsados registraron una variación de +10.9% en términos nominales. A diferencia de los demás sectores, en los últimos 5 años el monto de créditos desembolsados al sector industrial ha sostenido un ritmo de crecimiento positivo en todos los periodos, con una tasa promedio de crecimiento interanual de +27.4% en comparación con un +5.6% para el resto de los sectores.

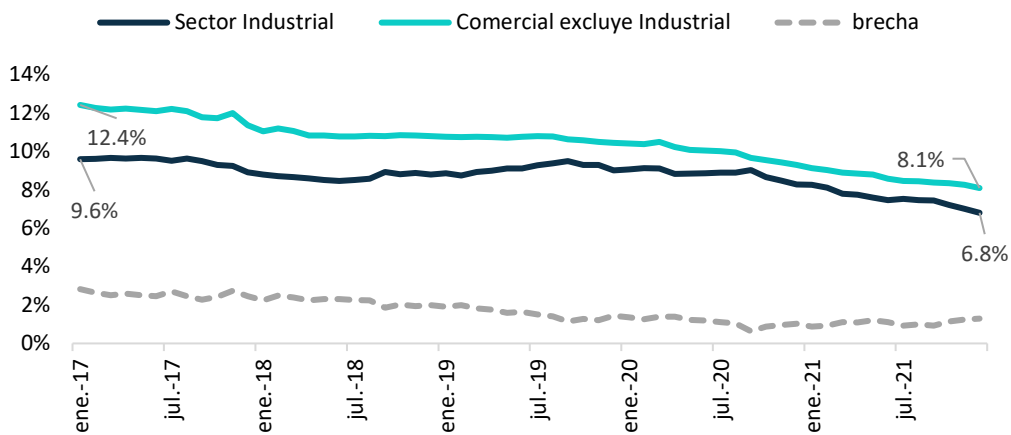
**Gráfico 6**  
**Monto total de créditos desembolsados cartera de crédito comercial**  
2017 - 2021  
En DOP millones y porcentaje (%)



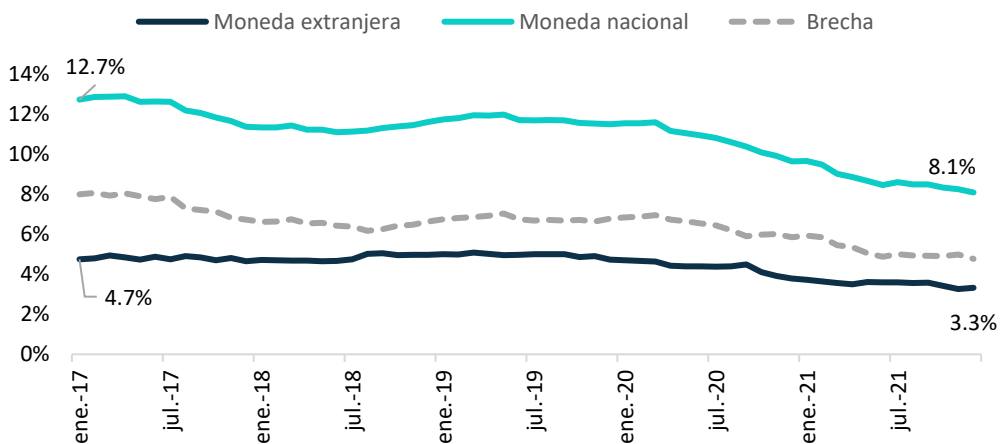
### Tasa de interés

La tasa de interés promedio ponderada de los créditos al sector industrial ha mostrado una tendencia decreciente en los últimos 5 años. A diciembre de 2021, la tasa de interés del sector se situó en 6.8 %, unos 1.3 puntos porcentuales menor a la tasa de interés promedio de la cartera de crédito comercial. Sin embargo, la brecha entre ambas tasas de interés ha disminuido, pasando de 2.8% en enero de 2017 a 1.3% en diciembre de 2021. De igual manera, en moneda extranjera la tasa promedio a diciembre de 2021 es de 3.3%, mientras la tasa en moneda nacional se sitúa en 8.1%, menor a la registrada en años anteriores. Asimismo, la brecha entre ambas monedas disminuyó de un 8% en enero de 2017 a 4.8% a diciembre de 2021.

**Gráfico 7**  
**Evolución de la tasa de interés por sector**  
enero 2017 - diciembre 2021  
En porcentaje (%)

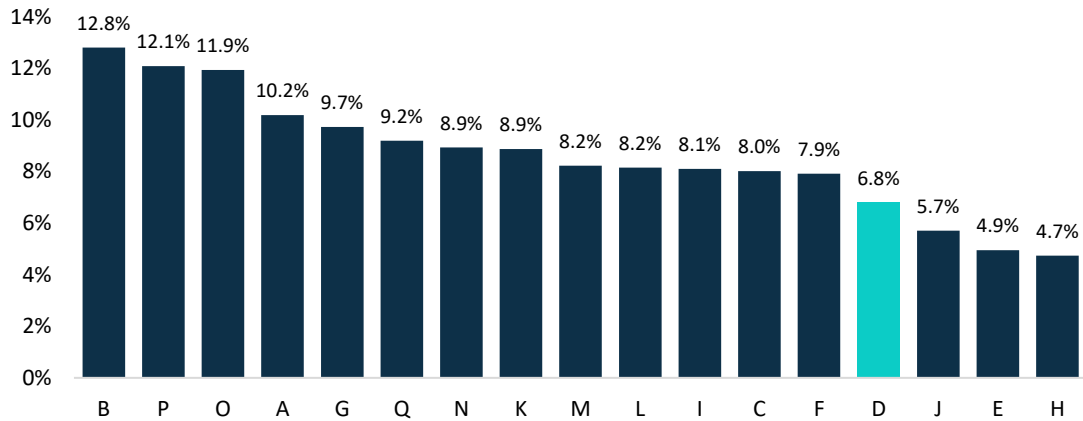


**Gráfico 8**  
**Evolución de la tasa de interés por tipo de moneda**  
enero 2017 - diciembre 2021  
En porcentaje (%)



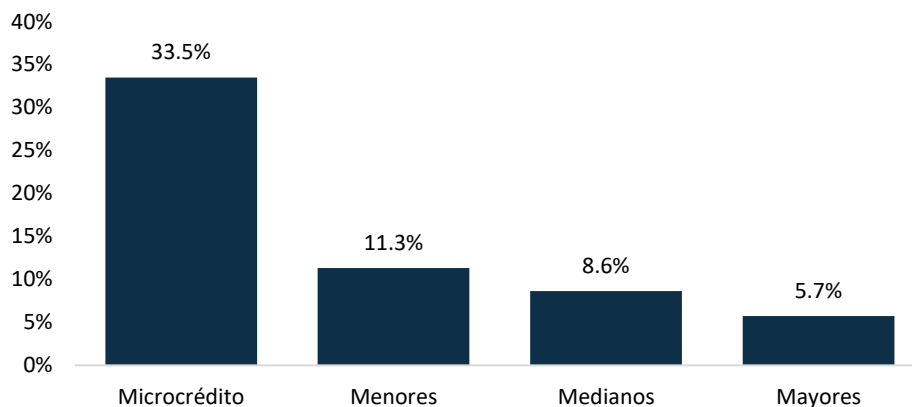
El sector industrial presenta un costo de financiamiento bajo en relación con el resto de los sectores, ocupando la posición número 4 en el ranking de tasas de interés por sector económico<sup>6</sup>, a diciembre de 2021.

**Gráfico 9**  
**Tasa de interés por sector económico**  
diciembre 2021  
En porcentaje (%)<sup>1</sup>



Por otro lado, según el tipo de deudor la tasa de interés promedio del sector industrial muestra diferencias marcadas atendiendo al nivel de riesgo, especialmente en los créditos dirigidos a la microempresa. En orden ascendente, la tasa de interés promedio de los mayores deudores es 5.7%, medianos deudores 8.6%, menores deudores 11.3% y microcrédito es de 33.5%.

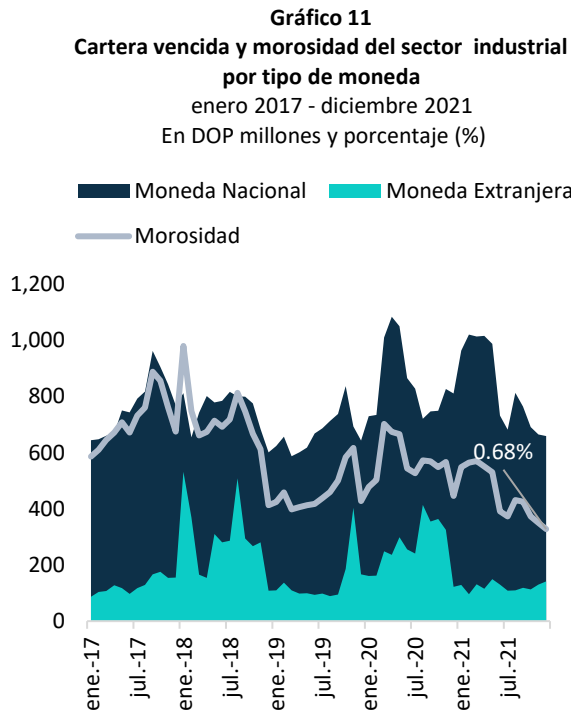
**Gráfico 10**  
**Tasa de interés por tipo de deudor**  
diciembre 2021  
En porcentaje (%)



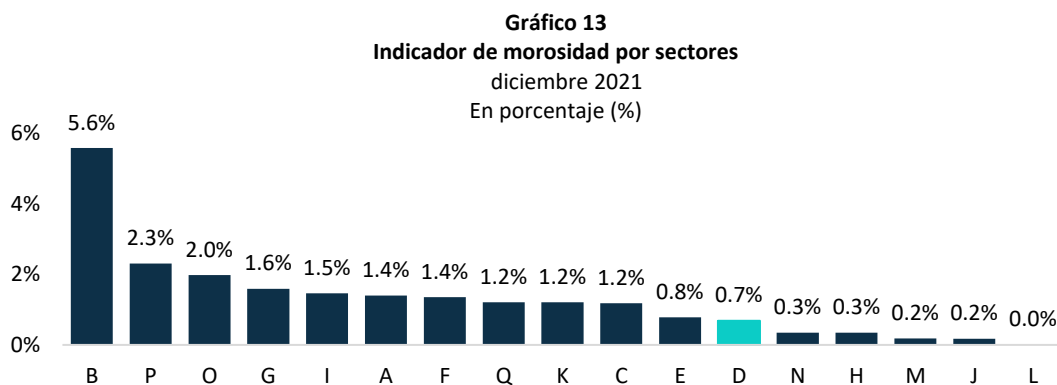
<sup>6</sup> Sectores A - AGRICULTURA, GANADERÍA, CAZA Y SILVICULTURA, B - PESCA, C - EXPLOTACIÓN DE MINAS Y CANTERAS, D - INDUSTRIA MANUFACTURERA, E - SUMINISTRO DE ELECTRICIDAD, GAS, VAPOR Y AIRE ACONDICIONADO, F - CONSTRUCCIÓN, G - COMERCIO AL POR MAYOR Y AL POR MENOR; REPARACIÓN DE LOS VEHÍCULOS DE MOTOR Y DE LAS MOTOCICLETAS, H - ALOJAMIENTO Y SERVICIOS DE COMIDA, I - TRANSPORTE Y ALMACENAMIENTO, J - ACTIVIDADES FINANCIERAS Y DE SEGURO, K - ACTIVIDADES INMOBILIARIAS, ALQUILER Y ACTIVIDADES EMPRESARIALES, L - ADMINISTRACIÓN PÚBLICA Y DEFENSA: PLANES DE SEGURIDAD SOCIAL DE AFILIACIÓN OBLIGATORIA, M - ENSEÑANZA, N - SERVICIOS SOCIALES Y RELACIONADOS CON LA SALUD HUMANA, O - OTRAS ACTIVIDADES DE SERVICIOS COMUNITARIOS, SOCIALES Y PERSONALES, P - ACTIVIDADES DE LOS HOGARES EN CALIDAD DE EMPLEADORES, ACTIVIDADES INDIFERENCIADAS DE PRODUCCIÓN DE BIENES Y SERVICIOS DE LOS HOGARES PARA USO PROPIO, Q - ACTIVIDADES DE ORGANIZACIONES Y ÓRGANOS EXTRATERRITORIALES, Y - CONSUMO DE BIENES Y SERVICIOS, Z - COMPRA Y REMODELACIÓN DE VIVIENDAS

### Indicadores de riesgo

El total de saldo vencido del sector industrial es de DOP 801.0 millones a diciembre de 2021, mostrando una tendencia decreciente. Al cierre de diciembre de 2021, el 90.1% del total de la cartera del sector presentó clasificación de riesgo “A y B”, mientras que el restante 9.9% presentó clasificación de riesgo “C”, “D1”, “D2” o “E”. Durante el año 2021, el nivel de morosidad del sector industrial muestra un ritmo de crecimiento decreciente alcanzando el nivel de morosidad previo al COVID -19. A diciembre de 2021, el indicador de morosidad del sector se situó en 0.68 %, siendo el nivel más bajo en los últimos 5 años.



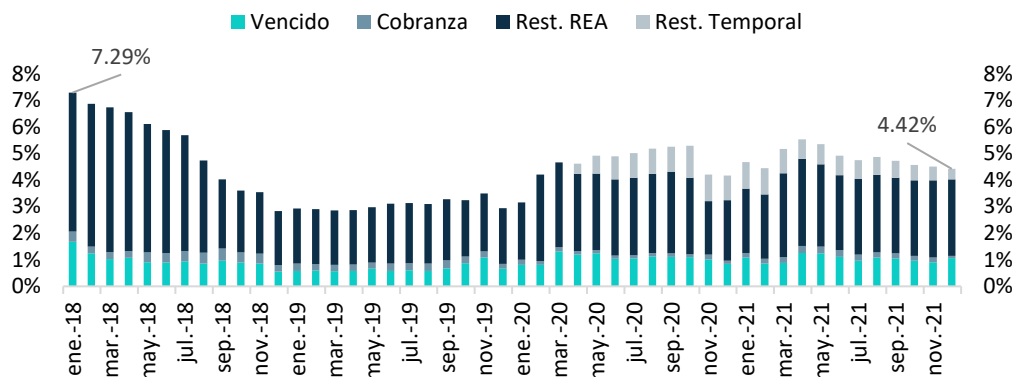
A diciembre de 2021, al comparar el nivel de morosidad del sector industrial con el resto de los sectores<sup>7</sup>, se observa que este sector es el sexto con menor nivel de morosidad.



<sup>7</sup> Sectores: A - AGRICULTURA, GANADERÍA, CAZA Y SILVICULTURA, B - PESCA, C - EXPLOTACIÓN DE MINAS Y CANTERAS, D - INDUSTRIA MANUFACTURERA, E - SUMINISTRO DE ELECTRICIDAD, GAS, VAPOR Y AIRE ACONDICIONADO, F - CONSTRUCCIÓN, G - COMERCIO AL POR MAYOR Y AL POR MENOR; REPARACIÓN DE LOS VEHÍCULOS DE MOTOR Y DE LAS MOTOCICLETAS, H - ALOJAMIENTO Y SERVICIOS DE COMIDA, I - TRANSPORTE Y ALMACENAMIENTO, J - ACTIVIDADES FINANCIERAS Y DE SEGURO, K - ACTIVIDADES INMOBILIARIAS, ALQUILER Y ACTIVIDADES EMPRESARIALES, L - ADMINISTRACIÓN PÚBLICA Y DEFENSA: PLANES DE SEGURIDAD SOCIAL DE AFILIACIÓN OBLIGATORIA, M - ENSEÑANZA, N - SERVICIOS SOCIALES Y RELACIONADOS CON LA SALUD HUMANA, O - Otras actividades de servicios comunitarios, sociales y personales, P - ACTIVIDADES DE LOS HOGARES EN CALIDAD DE EMPLEADORES, ACTIVIDADES INDIFERENCIADAS DE PRODUCCIÓN DE BIENES Y SERVICIOS DE LOS HOGARES PARA USO PROPIO, Q - ACTIVIDADES DE ORGANIZACIONES Y ÓRGANOS EXTRATERRITORIALES, Y - CONSUMO DE BIENES Y SERVICIOS, Z - COMPRA Y REMODELACIÓN DE VIVIENDAS

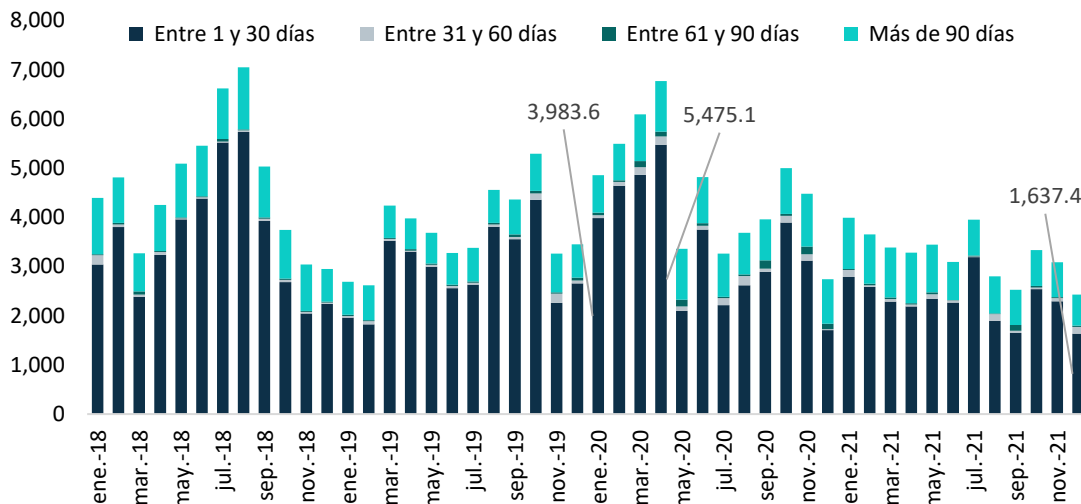
La morosidad estresada del sector industrial se sitúa en 4.42% a diciembre de 2021, en gran medida por créditos restructurados por el REA y restructurados temporales, mostrando una tendencia decreciente desde abril de 2021.

**Gráfico 14**  
**Morosidad estresada sector industrial**  
enero 2017 - diciembre 2021  
porcentaje (%)



A diciembre de 2021, la cartera de créditos con balance en atrasos de 1 a 30 días se ubica en niveles históricamente bajos, con un balance de DOP 1,637.4 millones, comparado con los niveles registrados durante COVID-19 los cuales ascendieron hasta DOP 5,475.1 millones en abril 2020. El balance con atrasos de 1 a 30 días representa un 1.4% de la cartera total del sector industrial y este ha mantenido una tendencia a la baja.

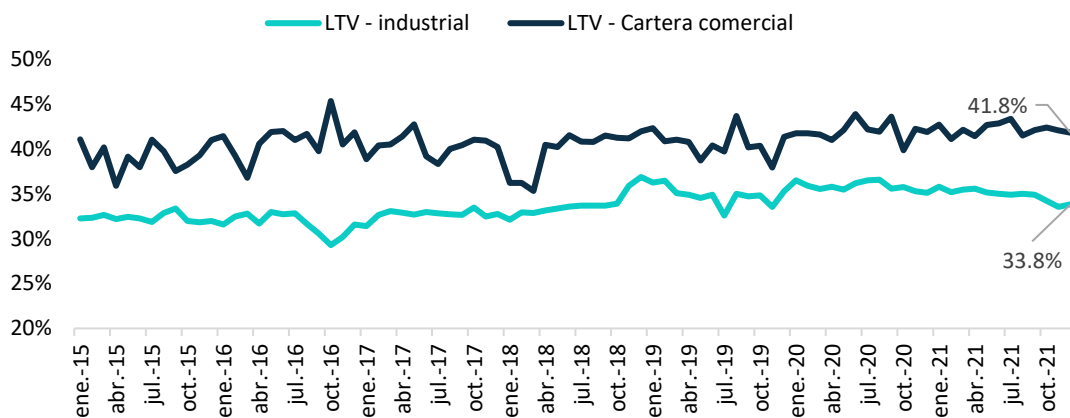
**Gráfico 15**  
**Evolución de cartera de crédito del sector industrial según días de atrasos**  
enero 2017 - diciembre 2021  
Valores DOP millones



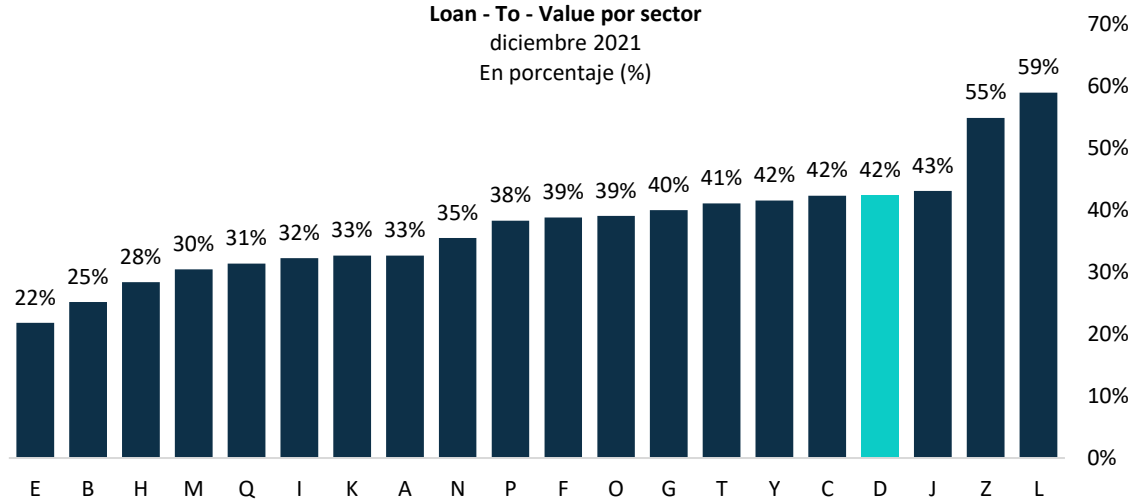
Loan to value

El ratio Loan-To-Value (LTV) es un indicador macro prudencial de importancia para monitorear el riesgo de crédito. El indicador muestra qué proporción del valor de una garantía tasable representa el capital adeudado de un préstamo, donde un resultado cercano a 0% indica mayores niveles de cobertura del préstamo sobre la garantía valorada. A diciembre de 2021, el sector industrial registra un LTV de 41.8%, aunque superior al de la cartera de crédito comercial el cual se sitúa en 33.8%. En comparación con otros sectores<sup>8</sup>, el sector industrial posee leves niveles de sobre-colateralización.

**Gráfico 16**  
**Evolución Loan - To - Value**  
enero 2017 - diciembre 2021  
En porcentaje (%)



**Gráfico 17**  
**Loan - To - Value por sector**  
diciembre 2021  
En porcentaje (%)



<sup>8</sup> Sectores: A - AGRICULTURA, GANADERÍA, CAZA Y SILVICULTURA, B - PESCA, C - EXPLOTACIÓN DE MINAS Y CANTERAS, D - INDUSTRIA MANUFACTURERA, E - SUMINISTRO DE ELECTRICIDAD, GAS, VAPOR Y AIRE ACONDICIONADO, F - CONSTRUCCIÓN, G - COMERCIO AL POR MAYOR Y AL POR MENOR; REPARACIÓN DE LOS VEHÍCULOS DE MOTOR Y DE LAS MOTOCICLETAS, H - ALOJAMIENTO Y SERVICIOS DE COMIDA, I - TRANSPORTE Y ALMACENAMIENTO, J - ACTIVIDADES FINANCIERAS Y DE SEGURO, K - ACTIVIDADES INMOBILIARIAS, ALQUILER Y ACTIVIDADES EMPRESARIALES, L - ADMINISTRACIÓN PÚBLICA Y DEFENSA: PLANES DE SEGURIDAD SOCIAL DE AFILIACIÓN OBLIGATORIA, M - ENSEÑANZA, N - SERVICIOS SOCIALES Y RELACIONADOS CON LA SALUD HUMANA, O - Otras actividades de servicios comunitarios, sociales y personales, P - ACTIVIDADES DE LOS HOGARES EN CALIDAD DE EMPLEADORES, ACTIVIDADES INDIFERENCIADAS DE PRODUCCIÓN DE BIENES Y SERVICIOS DE LOS HOGARES PARA USO PROPIO, Q - ACTIVIDADES DE ORGANIZACIONES Y ÓRGANOS EXTRATERRITORIALES, Y - CONSUMO DE BIENES Y SERVICIOS, Z - COMPRA Y REMODELACIÓN DE VIVIENDAS

## Conclusión

A diciembre 2021, el sector manufacturero presentó un balance de DOP 117,279.4 millones, registrando 40,294 préstamos en la cartera del sistema financiero, concentrando el 8.4% del saldo adeudado de la cartera total y el 14.8% de la cartera de crédito comercial, posicionándose como el cuarto sector con mayor participación en la cartera total y el segundo sector con mayor participación de la cartera de crédito comercial. En términos reales, el nivel de variación interanual del monto total adeudado del sector es de +15.5%, superior al nivel de crecimiento del resto de sectores de la cartera de crédito comercial (+11%).

Según tipo de moneda, resalta la disminución de la participación de la moneda extranjera en la cartera de crédito pasando de 40.1% en enero de 2017 a 26.7% en diciembre de 2021. En ese mismo orden, la tasa de interés promedio en moneda extranjera es de 3.3% mientras la tasa en moneda nacional es de 8.1%, disminuyendo la brecha entre las monedas unos 3.2 puntos porcentuales pasando de un 8.0% en enero de 2017 a 4.8% a diciembre de 2021.

En términos del nivel de morosidad, este indicador se situó en 0.68% para el sector al cierre de 2021, el nivel más bajo en los últimos 5 años. El 90.1% del total de la cartera del sector tiene clasificación de riesgo “A y B”.

En términos del nivel de cobertura, a diciembre de 2021, el Loan-To-Value del sector se sitúa en 41.8%, evidenciando un adecuado nivel de respaldo ante incumplimientos de pago.

En resumen, la industria nacional en el contexto del sistema financiero dominicano muestra indicadores financieros en niveles estable. Esta presenta una cartera de crédito con un crecimiento real positivo con tendencia al alza, niveles de morosidad históricamente bajos, una exposición a moneda extranjera reducida, bajas tasas de financiamiento y niveles adecuados de cobertura ante incumplimientos de pago.