



## **INFORME ANUAL SOBRE BANCA Y EL TURISMO**

**DEPARTAMENTO DE ESTUDIOS ECONÓMICOS**  
Enero de 2022

## Introducción

La Superintendencia de Bancos presenta al público su primer “Informe anual sobre banca y turismo”. El objetivo de este informe es 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 7.5% del producto interno bruto (PIB), siendo además una importante fuente de generación de empleos y de divisas.

El inicio y desarrollo de la pandemia del COVID-19 a partir de febrero de 2020 generó un nivel de incertidumbre considerable sobre cómo se verían afectados tanto el turismo – como el resto de los sectores. Sin embargo, al igual que el resto de la economía dominicana, 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.

El informe sobre banca y turismo se publicará en el mes de enero de cada año. En esta ocasión, su publicación se pautó para coincidir con la celebración de la Feria Internacional de Turismo (FITUR) de 2022.

La Superintendencia de Bancos estará progresivamente incluyendo más informes analíticos sectoriales sobre otras actividades económicas de interés estratégico para la República Dominicana, como parte del plan de publicaciones de su Departamento de Estudios Económicos.

## Contexto económico

- El sector turístico<sup>1</sup> representa alrededor del 7.5% del PIB y genera 350 mil empleos directos e indirectos.
- En el periodo 2015-2019, ha generado en promedio USD 7,000 millones anualmente a la economía dominicana<sup>2</sup>.
- 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.
- Las medidas de expansión monetaria y flexibilización regulatoria adoptadas en respuesta a la situación económica han sido diseñadas específicamente para fungir como un colchón para mitigar los efectos de la crisis, preservando la capacidad en el sistema para financiar el crecimiento, y por lo tanto, ser partícipes en la recuperación posterior.
- El sector turístico fue uno de los principales beneficiarios de las facilidades otorgadas por las autoridades monetarias.
- Las entidades de intermediación financiera (EIF) han respaldado el turismo con determinación y confianza. Esto se evidencia en el crecimiento real positivo en la cartera turística (+8.0% versus +2.2% entre deudores comerciales del sector privado – excluyendo el turismo – en 2021), alto nivel de uso de las facilidades de reestructuración, fuentes de financiación otorgadas a las empresas del sector que han permitido construcción de nuevos establecimientos y modernización de los proyectos existentes.
- Las inversiones realizadas por la industria hotelera en tiempos de pandemia fueron fundamentales para ampliar y mejorar la oferta de sus servicios, que ahora con la evidente recuperación económica, se encuentran posicionados para capturar el crecimiento.

---

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> Fuente: Banco Central de la República.

## Resumen

Al mes de diciembre 2021<sup>3</sup>, el sector turístico registra 18,127 deudores únicos<sup>4</sup> y 22,144 préstamos en el sistema financiero, participando con 5.8% de la cartera total y el 11.3% de la cartera comercial privada, con una deuda superior a DOP 84,147 millones (equivalente a USD 1,472 millones), de lo cual, aproximadamente el 90% se encuentra denominado en moneda extranjera.

La cartera del sector turístico ha registrado la segunda tasa de crecimiento más alta entre los 17 sectores económicos, la tasa de interés en financiación promedio ponderada más baja con 4.7% anual versus 8.4% al sector comercial<sup>5</sup>, la tercera menor morosidad del sistema con solo 0.4% de la deuda vencida (1.4% en el sector comercial), y una cobertura de deuda con garantías tasables de 3.6 veces (2.9 en el sector comercial).

Desde el punto de vista de concentración, las tres EIF con el mayor nivel de inversión son acreedores del 90.6% de la cartera turística.

---

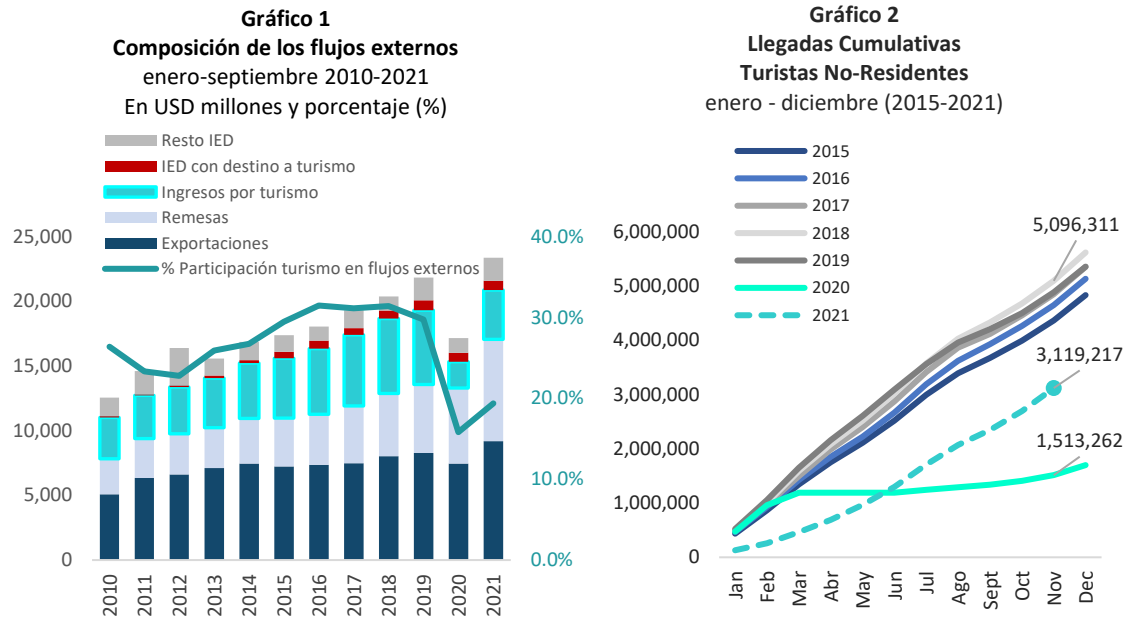
<sup>3</sup> Cifras preliminares a diciembre de 2021.

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

<sup>5</sup> Excluyendo el turismo.

Turismo y la banca dominicana

La banca dominicana ha desempeñado 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, 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.



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. En el año 2020, las llegadas de turistas extranjeros no residentes se redujeron en aproximadamente -61.8%, los flujos de divisas derivados de la actividad turística cayeron en -64.2% y, en consecuencia, el sector de hoteles, bares y restaurantes registró una contracción de un -47.7%.

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

Indicadores	2019	2020	2021	Promedio prepandemia (2015-2019)
Valor agregado	1.0	-47.7	32.1	5.3
Tasa de ocupación hotelera	74.1	30.3	45.1	77.6
Flujo turístico	-0.4	-65.0	89.5	5.1
Extranjeros no residentes	-2.8	-68.1	75	5.0
Dominicanos no residentes	14.6	-48.4	137.8	9.8
Ingresos por turismo	-0.8	-65.0	89.9	6.2

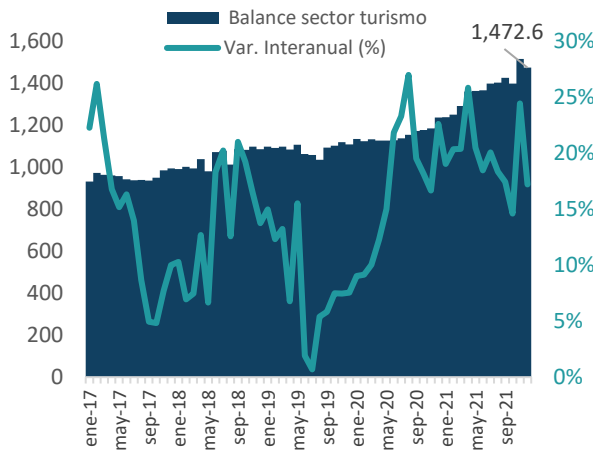
Fuente: BCRD.

Las medidas de flexibilización regulatoria y gradualidad adoptadas durante la pandemia han fungido como soporte a este y otros sectores de la economía para mitigar los efectos adversos de la crisis. Estas medidas han apoyado el sector turismo mediante el otorgamiento de nuevos créditos, así como a través de refinanciamientos y reestructuraciones de préstamos. Como

resultado, el financiamiento al sector turístico se ha mantenido en constante crecimiento a una tasa media nominal de 15% en los últimos 5 años.

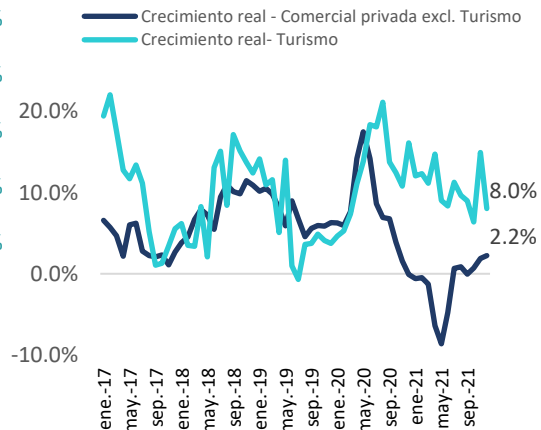
Al cierre de diciembre de 2021, el balance de la cartera destinada al turismo asciende a USD1,472 millones (DOP84,147 millones) para un aumento en los últimos 12 meses<sup>6</sup> de USD237 millones (+17% en términos nominales). A pesar de la pandemia, el sector ha mantenido un fuerte crecimiento considerablemente superior a lo registrado en la cartera comercial privada.

**Gráfico 3**  
**Cartera de crédito destinada al sector turismo**  
enero 2017-diciembre 2021\*  
En USD millones y porcentaje (%)

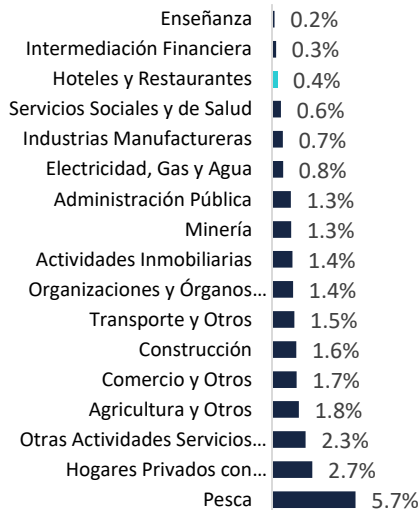


\*Cifras preliminares.

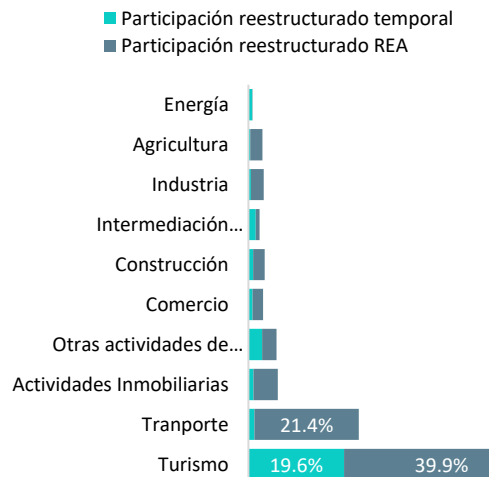
**Gráfico 4**  
**Crecimiento real crédito comercial y crédito sector turístico**  
enero 2017-diciembre 2021\*  
En porcentaje (%)



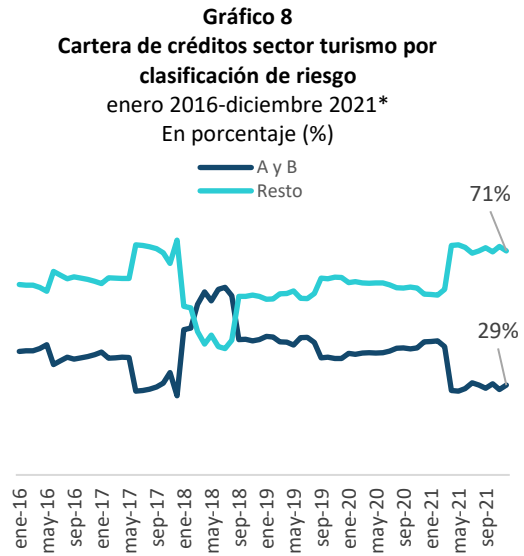
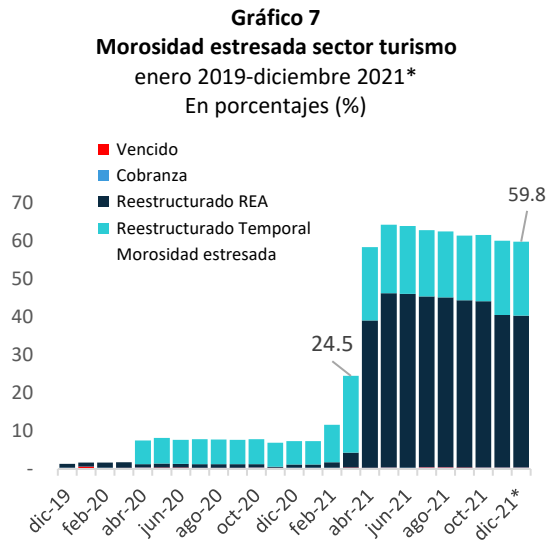
**Gráfico 5**  
**Morosidad cartera comercial privada por sector económico**  
diciembre 2021\*



**Gráfico 6**  
**Reestructuración vigente por actividad económica**  
diciembre 2021\*  
En porcentaje (%)

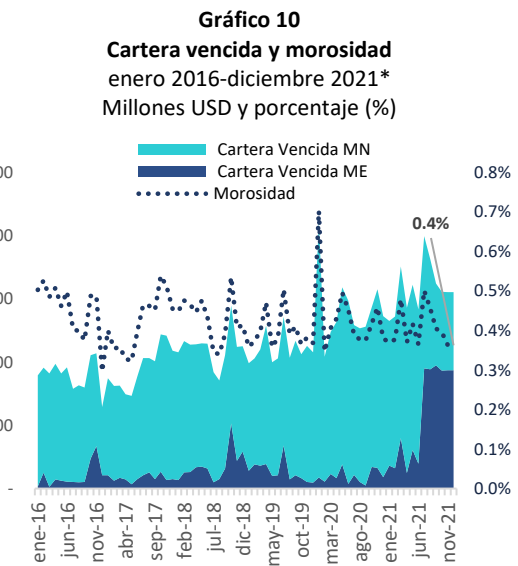
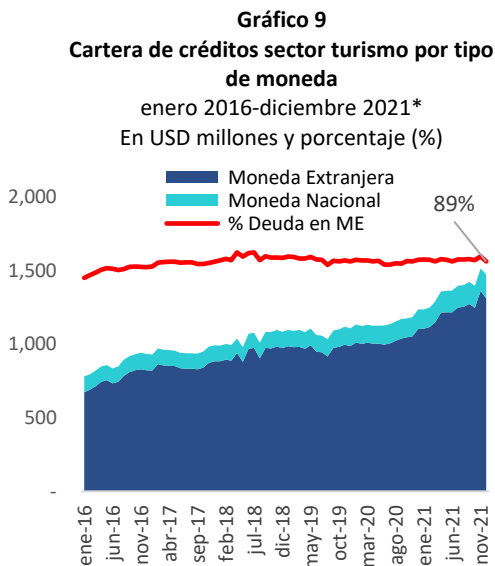


<sup>6</sup> Estas y las demás cifras en este informe se refieren exclusivamente a la exposición del sector financiero con el sector turístico en el territorio dominicano, acogidas a la Ley Monetaria y Financiera (183-02).



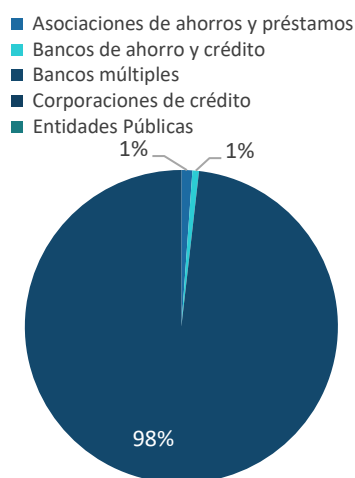
*Cartera del sector turismo por moneda*

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 2021 la cartera del sector turismo representa el 32% de la cartera total en moneda extranjera del sistema financiero y 36% de la cartera comercial privada en dólares.

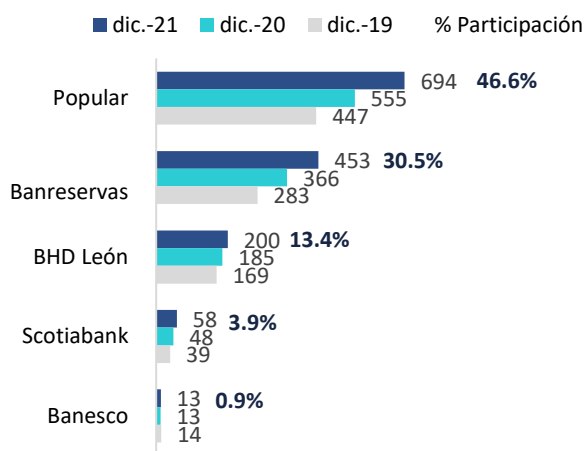


La banca múltiple tiene una participación de 98% en la cartera del crédito turístico. A su vez, el 90.6% del financiamiento al turismo se concentra en los principales 3 bancos múltiples según el nivel de activos, siendo el Banco Popular el principal financiador de este sector con una participación de 46.6%, seguido del Banco de Reservas con una participación de 30.5%, y BHD León con 13.4%.

**Gráfico 11**  
Distribución por tipo de entidad de la cartera de crédito al sector turístico diciembre 2021\*



**Gráfico 12**  
Entidades con mayor exposición al sector turismo noviembre 2021  
Millones DOP y %



El 92.7% del balance adeudado del sector turismo corresponde a mayores deudores, con un balance promedio de USD3.9 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 2021\*

Tipo de Deudor	Deudores únicos	% Participación balance de créditos	% Participación cantidad de créditos	Balance medio (USD)	Tasa de interés media (%)
Mayores Deudores	78	92.7%	1.8%	3,894,672.6	4.0
Medianos Deudores	10	0.4%	0.3%	88,737.2	9.6
Menores Deudores	5,412	6.3%	33.7%	13,679.2	12.5
Microcrédito	12,627	0.6%	64.2%	726.7	34.9

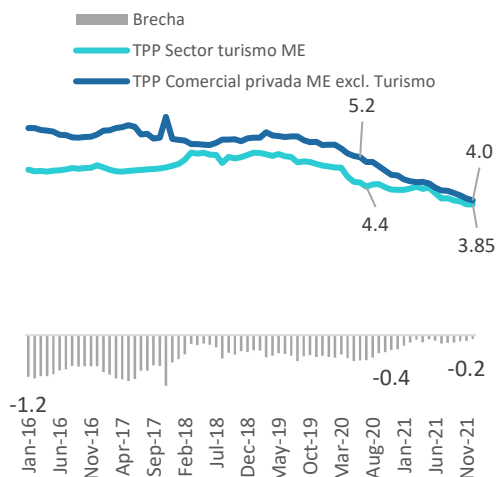
**Tasas de interés**

Hasta finales de noviembre de 2021, las tasas de interés mantuvieron una tendencia hacia la baja incentivando un incremento en la actividad crediticia. De manera agregada, la industria hotelera registra el menor costo de financiamiento con una tasa de interés promedio ponderada de 4.7% anual, significativamente menor que el resto de los deudores comerciales privados (8.4%). 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 3.85% anual versus el 4.0% 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.



**Gráfico 13**  
**Evolución de la tasa de interés**  
**promedio ponderada**  
enero 2016-diciembre 2021\*  
En porcentaje (%)



**Gráfico 14**  
**Tasa promedio ponderada**  
**por sector económico**  
diciembre 2021\*  
En porcentaje (%)

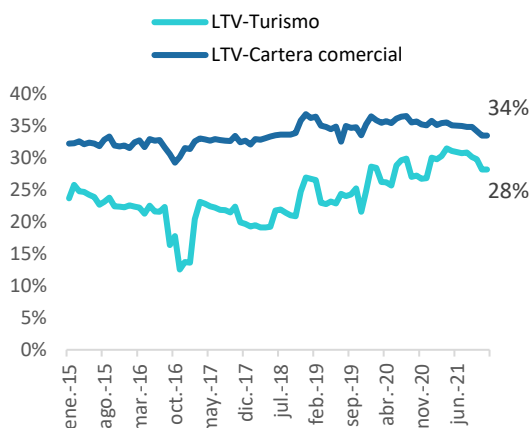


**Cobertura**

El ratio *Loan-To-Value (LTV)* muestra qué proporción de una garantía tasable valorada representa el capital adeudado de un préstamo. La 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 completa<sup>7</sup>.

En el caso del sector turístico, al 31 de diciembre de 2021, el LTV ha marcado 28%. Esto significa que, por cada DOP 1 de saldo adeudado existen DOP 3.6 de garantías tasables, evidenciando un respaldo saludable y superior al sector comercial (2.9 veces) excluyendo el turismo.

**Gráfico 15**  
**Loan-To-Value**  
enero 2015-diciembre 2021\*  
En porcentaje (%)



**Gráfico 16**  
**Loan-to-Value por sector económico**  
diciembre 2021\*  
En porcentajes (%)



<sup>7</sup> 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.