

INFORME
**Banca e
Industria
Nacional**
ABRIL **2025**

Contenido

Introducción	1
Resumen ejecutivo	2
Contexto económico.....	3
Sector industrial en el Sistema Financiero	3
Tasa de interés.....	8
Indicadores de riesgo	9
Loan-to-Value	11
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. Es publicado con una periodicidad anual, durante el primer cuatrimestre de cada año.

El sector industrial se mantiene como un importante generador de empleos, posee un alto nivel de ponderación en el PIB, y de participación en las exportaciones. A diciembre de 2024, los sectores manufactura local y de zona franca sumaron el 12.5% del PIB. Dentro del sistema financiero, este sector mantiene una importante participación en la cartera de crédito, al cierre de 2024 el saldo adeudado ascendió a DOP149,883 millones con 39,319 préstamos registrados, representando 6.9% de la cartera total del sistema, 12.7% de la cartera de crédito comercial.

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 (LTV). Por último, se presenta la conclusión resumiendo los aspectos más relevantes de este análisis exploratorio.

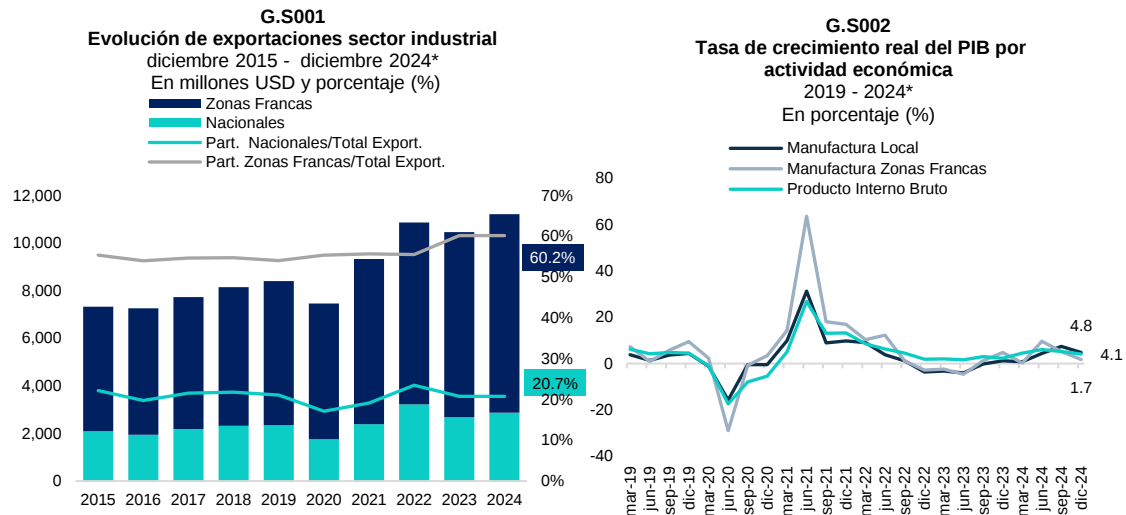
Resumen ejecutivo

El desempeño de la cartera de crédito destinada al sector industrial presentó un rezago con respecto al comportamiento en la actividad económica durante el año 2024, registrando el incremento generalizado en los indicadores monitoreados. Este resultado ha sido el producto de dos corrientes que ha enfrentado el sector de manera simultánea: el estado avanzado del ciclo económico y el incremento sostenido en el costo de financiamiento. A pesar de esta coyuntura, en términos de la calidad créditos y el nivel de riesgo de crédito, el sector industrial se mantiene con un perfil de desempeño sectorial sobre promedio haciendo aportes importantes a la economía real. En sentido amplio, destacamos:

- **La cartera de crédito destinada al sector industrial disminuyó durante el segundo semestre.** La cartera de crédito del sector industrial alcanzó DOP 149,883 millones, con una variación nominal interanual de -0.04% (-DOP 58.6 millones) y un descenso real de -3.3%. La desaceleración del saldo adeudado se observó a partir del segundo semestre, pasando de un crecimiento real promedio de +8.8% en la primera parte del año a -1.2% en la segunda.
- **La participación del sector industrial en el sistema financiero presenta una contracción en el 2024.** La cartera destinada al sector industrial representó un 6.9% (-0.9 p. p. con relación al año anterior) de la cartera total del sistema y fue el segundo sector de mayor participación en la cartera comercial con una participación de 12.7% (-1.4 p. p. con relación al año anterior).
- **La tasa de interés se mantuvo en ascenso durante el año 2024.** La tasa de interés para este sector se situó en 11.2% siendo 5.3 puntos porcentuales por debajo del resto de los sectores.
- **La exposición del crédito en moneda extranjera ha disminuido.** El saldo en moneda extranjera descendió en promedio -8.7%, con un saldo de DOP 46,278 millones, equivalente al 30.9% del saldo. En contraste, el saldo en moneda nacional creció en promedio +16.5%, alcanzando DOP 103,605 millones.
- **La morosidad del sector industrial muestra una leve tendencia al alza, coincidente con la madurez del ciclo económico.** A diciembre 2024, la morosidad se colocó en 0.44%, +0.08 puntos porcentuales por encima del año anterior, aun así, esta se encontró por debajo del promedio de los últimos 5 años (0.70%).
- **El ratio de incumplimiento (RI) se sitúa por debajo del sistema financiero con tendencia de incremento.** A diciembre 2024 este indicador alcanzó 2.0%, con un aumento interanual de +0.08 p.p., versus el sistema financiero 3.2% (+0.6 p.p).
- **La cartera vencida de préstamos al sector industrial mostró tendencia al alza.** El saldo de la cartera vencida mostró una tendencia creciente. Su saldo al finalizar el año se estableció en DOP 666.7 millones, representando un aumento de +21.9% al comparar con el año anterior, equivalente a +DOP 119.9 millones.
- **Las industrias mantienen niveles de cobertura adecuados.** En términos de niveles de cobertura para este segmento de la cartera, a diciembre de 2024, el Loan-to-Value del sector se encontró de 44.4% evidenciando así unos niveles de cobertura adecuados en caso de incumplimientos de pagos.
- **La clasificación de la calidad de la cartera industrial es alta.** A diciembre de 2024, el 92.4% del total de la cartera industrial tuvo clasificación Prime (A y B).

Contexto económico

El sector industrial¹ es uno de los principales sectores de la economía dominicana. Además de ser un importante generador de empleos, tiene una participación relevante en el PIB fungiendo como motor de las exportaciones y generador de divisas. 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 favorables², colocándose en 69 puntos a enero de 2025, aumentando +2.9 puntos por encima del año anterior (66.1 en enero 2024).



Fuente: Banco Central. *Cifras preliminares.

Al cierre de 2024, el sector industrial representó un 12.5% del PIB, siendo el segundo sector con mayor participación luego del sector construcción. Para el periodo enero-diciembre 2024 los sectores zona franca y manufactura local registraron un valor agregado real acumulado de +4.3%, sostenido principalmente por la producción de productos alimenticios y la fabricación de metales comunes, así como las exportaciones realizadas bajo el régimen de zonas francas.

En cuanto a su participación en las exportaciones, el sector industrial exportó USD11,083.1 millones, con un 79.9% del total de las exportaciones de bienes. Durante los últimos 5 años los sectores zona franca y manufactura local han concentrado el 57.2% y 20.6% del total de las exportaciones de bienes, respectivamente.

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 2024 estimaron un total de 512,925 de ocupados en el sector industrial³, equivalente al 10.2% del total de ocupados. Este es el tercer sector con mayor participación, luego de los sectores comercio (20.3%) y otros servicios (19.7%).

T.S001 Indicadores del sector industrial Valores absolutos y porcentajes (%)						
Indicadores sector industrial	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Participación en PIB	12.1%	13.0%	13.7%	13.4%	12.5%	12.5%
Exportaciones (US millones)	8,409.3	7,469.2	9,338.0	10,872.3	10,465.9	11,083.1
Participación exportaciones	75.1%	72.5%	74.8%	79.1%	80.9%	79.9%
Población ocupada	492,654	468,766	462,330	457,666	486,458	512,925
Participación población ocupada	10.4%	10.6%	10.0%	9.6%	9.8%	10.2%

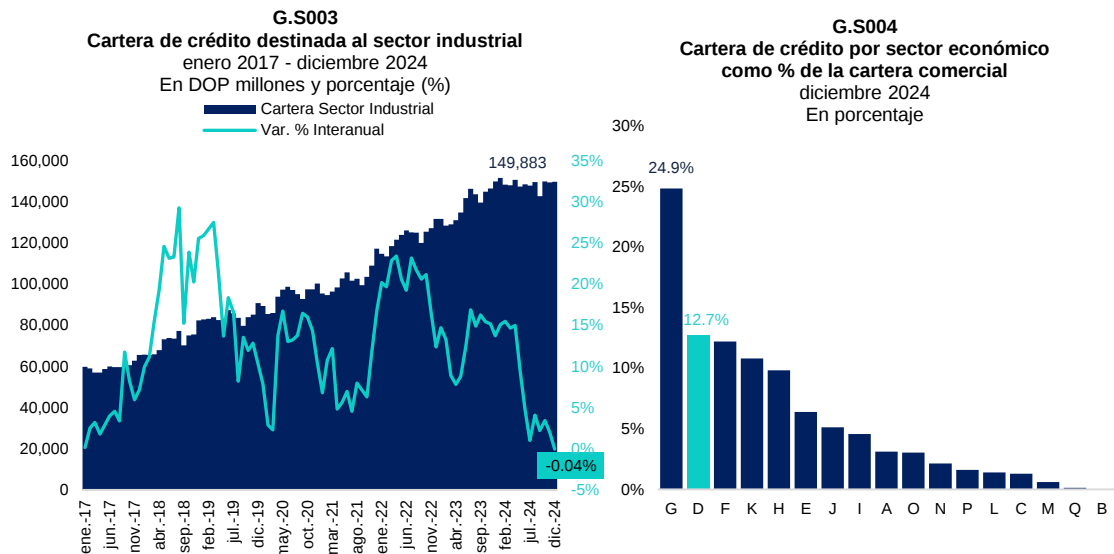
¹ Para fines de este informe el sector industrial se refiere a la industria manufacturera local y zonas francas.

² 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](#)

³ Para fines de la ENCFT, el sector manufactura incluye minas y calderas.

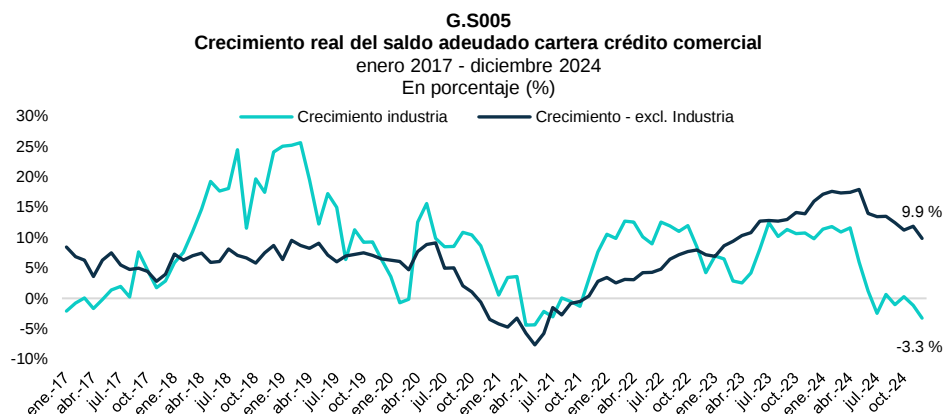
Sector industrial en el Sistema Financiero

Al cierre de 2024, el sector⁴ de la industria manufacturera registró un saldo adeudado de DOP 149,883 millones, equivalente al 6.9% (-0.9 p.p. interanual) del total adeudado de la cartera de crédito y 12.7% (-1.4 p.p. interanual) del monto total adeudado de la cartera de crédito comercial.



En términos reales, la cartera destinada a la industria decreció en -3.3% al corte de diciembre 2024, mientras que el resto de los demás sectores crecieron +9.9% en promedio. El decrecimiento observado en el sector industrial inicia a partir del segundo semestre del año, para el primer semestre el sector experimentó un crecimiento real promedio de +8.8%, con el mayor crecimiento real experimentado en febrero 2024 (+11.8%). Para el segundo semestre, el saldo adeudado real se desaceleró en -1.2% promedio para esos 6 meses, este descenso se vio acompañado principalmente por el aceleramiento en el crecimiento de las tasas de interés.

El nivel de variación promedio mensual durante los últimos 5 años en términos reales asciende a +6.0% para el sector industrial versus +6.6% para el resto de los sectores. En ese sentido, se destaca que el sector industrial ha mantenido un ritmo de crecimiento real promedio cercano al resto de los sectores de la economía en los últimos 5 años.



⁴ Sectores: Y - CONSUMO DE BIENES Y SERVICIOS; Z - COMPRA Y REMODELACIÓN DE VIVIENDAS; G - COMERCIO AL POR MAYOR Y AL POR MENOR ; F - CONSTRUCCIÓN; D - INDUSTRIA MANUFACTURERA; K - ACTIVIDADES INMOBILIARIAS, ALQUILER Y ACTIVIDADES EMPRESARIALES; H - ALOJAMIENTO Y SERVICIOS DE COMIDA; J - ACTIVIDADES FINANCIERAS Y DE SEGURO; I - TRANSPORTE Y ALMACENAMIENTO; A - AGRICULTURA, GANADERÍA, CAZA Y SILVICULTURA; E - SUMINISTRO DE ELECTRICIDAD, GAS, VAPOR Y AIRE ACONDICIONADO; O - Otras actividades de servicios comunitarios, sociales y personales; N - SERVICIOS SOCIALES Y RELACIONADOS CON LA SALUD HUMANA; L - ADMINISTRACIÓN PÚBLICA Y DEFENSA ; P - ACTIVIDADES DE LOS HOGARES EN CALIDAD DE EMPLEADORES; M - ENSEÑANZA; C - EXPLOTACIÓN DE MINAS Y CANTERAS; Q - ACTIVIDADES DE ORGANIZACIONES Y ÓRGANOS EXTRATERRITORIALES; B - PESCA.

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 2024, el sector de la industria manufacturera registró 39,319 préstamos en el sistema financiero. Los mayores deudores concentran el 80.2% del saldo adeudado, mientras que los menores deudores representan el 70.4% del número de créditos otorgados.

T.S002
Distribución del monto adeudado según tipo de deudor
Diciembre 2024
Valores absolutos y porcentajes (%)

Tipo de deudor	Balance deuda (DOP millones)	Cantidad de créditos	Participación deuda (%)	Participación cantidad de créditos (%)
Mayores Deudores	120,195	4,711.20	80.2%	12.0%
Medianos Deudores	2,195	471.60	1.5%	1.2%
Menores Deudores	27,243	27,678.16	18.2%	70.4%
Microcréditos	250	6,458.04	0.2%	16.4%
Total	149,883	39,319	100%	100%

La banca múltiple concentra el 98.5% del saldo adeudado de la cartera de crédito destinada al sector industrial. El 91.7% del balance total se encuentra en un ranking de cinco entidades, siendo el Banco Popular el principal financiador de este sector con un 39.4% de la cartera y aumentando +2.9 p.p. en relación con el año anterior, seguido por los bancos Banreservas Y BHD (20.8%), Scotiabank (7.1%) y el Banco Santa Cruz (3.6%).

El 69% del saldo adeudado total del sector industrial se concentra en 4 subactividades económicas: elaboración de productos alimenticios y bebidas (39%), fabricación de sustancias químicas (13%), fabricación de muebles y colchones (10%) y otros productos minerales no metálicos (7%).

T.S003
Distribución del monto adeudado por subactividades del sector industrial
Diciembre 2024
Valores en millones DOP y porcentajes (%)

Actividad Económica	Saldo adeudado 2024 (DOP millones)	Variación del saldo (%)	Participación 2024	Variación de la participación (p.p.)
Productos alimenticios y bebidas	63,461	9%	42%	3.3
Sustancias químicas	17,679	-7%	12%	-1.2
Muebles y colchones	11,635	-21%	8%	-2.2
Productos minerales no metálicos	9,889	-5%	7%	-0.4
Productos de caucho y plástico	5,866	2%	4%	-0.1
Fibras textiles, tejedurías de productos textiles	3,827	-30%	3%	-1.4
Productos derivados del metal	4,438	-12%	3%	0.0
Productos de refinación del petróleo	3,044	-38%	2%	-1.0
Impresión y reproducción de grabaciones	4,791	5%	3%	0.2
Metales básicos	8,788	106%	6%	2.9
Productos de tabaco	4,299	27%	3%	0.9
Generadores y motores eléctricos	1,343	-53%	1%	-1.1
Productos de madera y corcho	2,081	-13%	1%	-0.6
Maquinaria y equipo	1,362	-13%	1%	-0.1
Papel y de los productos de papel	1,276	-16%	1%	-0.1
Curtido y acabado del cuero; fabricación de maletas, bolsos, etc.	1,613	15%	1%	0.1
Prendas de vestir	1,456	15%	1%	0.0
Recogida de desperdicios y desechos metálicos	1,027	2%	1%	-0.3
Equipo médico y quirúrgico y aparatos ortopédicos	635	10%	0%	0.4
Equipos de Transporte	651	18%	0%	0.4
Fabricación de vehículos automotores, remolques, etc.	435	-10%	0%	0.3
Aparatos de Radio Televisión y Comunicaciones	228	6%	0%	0.2
Maquinaria y equipo de oficina	54	46%	0%	0.0
Total	149,883	-0.04%	100%	0.0%

Al analizar la cartera destinada a las Micro, Pequeñas y Medianas Empresas (MIPYMES) a diciembre de 2024, se observó que un 25.4% de la cartera del sector industrial estuvo dedicada a este segmento. Se otorgaron un total de 25,172 préstamos (64% del total de préstamos destinados al sector industrial en su totalidad), con una deuda promedio de DOP1,513,228. La morosidad y la tasa de interés promedio ponderada (TPP) de este segmento se encontraron ligeramente por encima de los niveles observados para el sector en general, con un 1.49% y un 14.1%, respectivamente.

T.S004
Valores del Sector Industrial dedicado a MIPYMES
Diciembre 2024
Valores en millones DOP y porcentajes (%)

	Deuda (DOP millones)	Cantidad de Créditos	Deuda Promedio (DOP millones)	Morosidad (%)	Tasa de interés PP (%)	% de la cartera comercial total destinada a MIPYMES
dic.-19	26,029	21,446	1,213,698	2.25%	12.6	28.6%
dic.-20	32,995	20,444	1,613,928	2.09%	10.2	32.9%
dic.-21	30,073	21,506	1,398,360	1.80%	9.7	25.6%
dic.-22	35,561	23,770	1,496,062	0.97%	11.6	27.0%
dic.-23	41,984	28,125	1,492,755	0.92%	12.9	28.0%
dic.-24	38,091	25,172	1,513,228	1.49%	14.1	25.4%

Tablero de indicadores de la cartera al sector industrial

En esta sección se presentan los principales indicadores para medir el desempeño y niveles de riesgo de la cartera de crédito destinada al sector industrial.

T.S005
Resumen de los principales indicadores de la cartera del sector industrial sistema financiero y por entidad
Diciembre 2024
Valores en millones DOP y porcentajes (%)

	dic.-23	dic.-24	Variación
Saldo adeudado (DOP millones)	149,941.8	149,883.2	-0.04% ▼
Cartera en ME (%)	33.1	30.9	-2.2 ▼
Tasa de interés P. P. en MN	11.4	12.9	1.5 ▲
Tasa de interés P. P. en ME	6.5	7.4	0.9 ▲
Clasificación A y B (%)	93.6	92.4	-1.2 ▼
Loan-to-Value (%)	41.2	44.4	3.2 ▲
Ratio de Incumplimiento (%) ⁵	1.2	2.0	0.8 ▲
Morosidad +90 días (%)	0.36	0.44	0.08 ▲
Morosidad Ampliada (%) ⁶	2.55	2.44	-0.11 ▼

⁵ M. Beltré (2023). Una mirada al Ratio de Incumplimiento para el sistema financiero dominicano. Nota Analítica SB01/23.

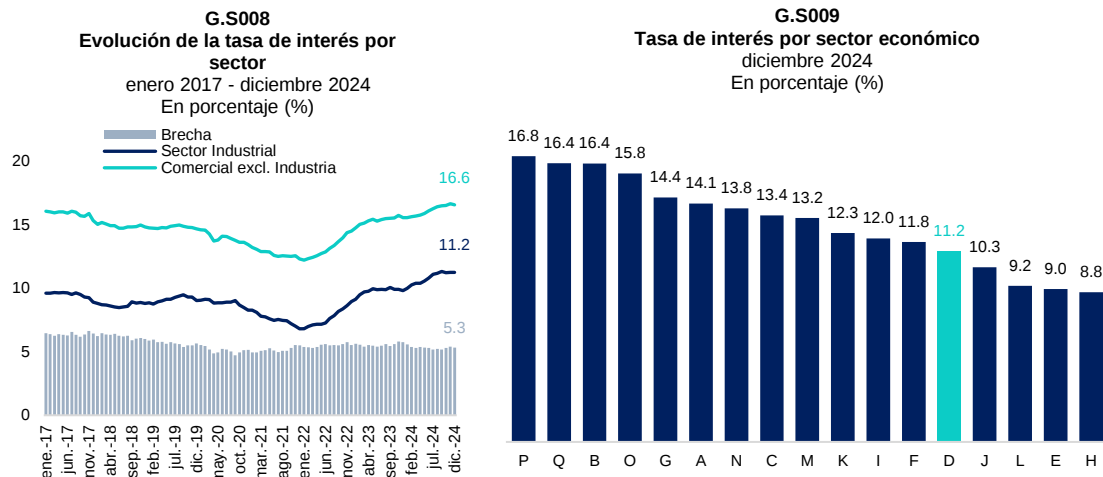
⁶ La morosidad ampliada es una medida más ácida que la medición convencional de morosidad, esta incluye elementos adicionales aparte de la deuda vencida, como la deuda en cobranza y las reestructuraciones.

T.S006
Resumen de los principales indicadores de la cartera del sector industrial por tipo de entidad y entidad
Diciembre 2024
Valores en millones DOP y porcentajes (%)

Tipo entidad y entidad	Saldo adeudado (DOP millones)	Variación del saldo adeudado (%)	Cartera en ME (%)	Tasa de interés P. P. MN	Tasa de interés P. P. ME	Clasificación A y B (%)	Loan-to-Value (%)	Morosidad +90 días (%)	Morosidad Ampliada	
									dic. 2024	Variación (p. p.)
Bancos Múltiples	147,584	-0.1%	31.4	12.9	7.4	92.4	44.4	0.43	2.4	-0.1
Popular	59,003	8.0%	29.2	14.3	7.6	95.0	45.7	0.43	2.2	0.0
Banreservas	31,235	0.1%	22.0	10.1	7.4	86.5	45.1	0.42	5.3	-0.7
BHD	31,182	-9.0%	43.2	12.9	7.3	93.2	46.9	0.47	1.3	0.5
Scotiabank	10,671	-3.6%	39.4	12.4	6.0	99.0	31.5	0.01		
Santa Cruz	5,406	7.4%	18.1	12.1	9.5	97.9		0.22	0.7	0.2
Banesco	3,254	-3.6%	52.0	16.7	8.3	90.2	46.4	0.30	0.8	0.2
Citibank	2,410	3.1%	11.4	10.8	7.6	74.5		0.00	-	0.0
Promerica	1,399	1.4%	42.5	15.8	9.7	93.6	41.8	0.25	2.2	-0.1
Lafise	757	18.2%	53.2	15.5	9.0	84.5	26.1	0.31	0.3	-0.1
Ademi	524	-6.1%	13.0	25.2	11.4	87.8	36.7	1.38	9.1	-0.5
Caribe	486	-1.0%	4.5	12.9	9.8	81.8	22.6	0.16	1.1	-0.2
BDI	451	-20.8%	54.3	13.4	8.2	67.5		12.19	12.2	0.7
BLH	440	-34.2%	50.3	13.3	9.2	63.2	23.8	0.00	-	0.0
Vimenca	240	-80.5%	0.0	10.6	60.0	99.3		0.77	0.8	0.4
JMMB	123	-32.1%	4.5	16.4	11.0	38.3	37.6	5.64		
Asociaciones De Ahorros Y Préstamos	1,440	-2.1%	0.1	15.1	56.2	94.1	36.6	1.31	2.1	-0.2
APAP	598	20.9%	0.2	13.7	56.5	97.2		1.11	2.6	-0.1
Cibao	365	-17.4%	0.0	16.1	48.0	99.4	38.0	0.46	0.7	0.5
La Nacional	130	-2.2%	-	21.8	-	95.0	38.2	4.17	4.3	0.4
Duarte	78	5.0%	-	13.0	-	98.8	30.5	1.00	1.2	-23.3
Alaver	68	-17.4%	-	12.3	-	28.2		1.94	1.9	-1.7
Mocana	45	-41.0%	-	16.3	-	84.2	60.4	2.62	5.4	4.5
Peravia	45	117.9%	-	17.6	-	98.0	43.4	2.05	2.0	1.8
Maguana	43	217.5%	-	13.1	-	99.9	36.4	0.15	0.1	-0.4
Bonao	40	-64.3%	-	12.5	-	100.0		0.17	0.2	0.0
Romana	27	33.7%	-	15.3	-	94.7	29.5	2.57	2.6	0.5
Bancos De Ahorro Y Crédito	608	-5.1%	-	23.9	-	91.9	44.8	2.78	2.8	0.1
Banfondesa	177	10.1%	-	30.8	-	97.0	28.5	2.84	2.8	1.7
Union	98	-38.9%	-	26.9	-	92.5	44.7	6.80	7.1	2.1
Motor Credito	92	-17.6%	-	15.8	-	96.5		2.04	2.0	-0.3
Confisa	64	40.3%	-	22.6	-	94.0		3.02	3.0	3.0
Bancotui	43	40.9%	-	17.4	-	38.5	52.8	1.65	1.7	0.5
Atlantico	27	142.6%	-	16.6	-	100.0	59.6	0.20	0.5	-23.5
Optima	23	-30.5%	-	17.2	-	100.0	71.0	0.00	-	0.0
Banco Bacc	23	-52.3%	-	21.0	-	100.0	50.7	0.39	0.4	-1.9
Bonanza	22	17.2%	-	22.5	-	92.4	49.7	0.21	0.2	0.2
Leasconfisa	19	43.9%	-	24.1	-	100.0		0.19	-	-0.1
Fihogar	15	4.9%	-	21.3	-	93.5	40.3	3.17	3.2	1.5
Adopem	5	-24.5%	-	32.8	-	99.9		0.14	0.1	-4.3
Cofaci	1	249.1%	-	36.1	-	100.0		0.00	-	0.0
Corporaciones De Crédito	4	-79.9%	-	32.3	-	96.7	13.1	3.54	3.5	-0.3
Norpresa	3	-16.7%	-	34.1	-	96.3	12.1	3.92	3.9	-0.4
Monumental	0	-63.6%	-	16.0	-	100.0	16.4	0.00	-	-46.6
Entidades Públicas De Intermediación Financiera	248	71.4%	-	8.8	-	100.0	58.3	0.00	-	-1.6
Bandex	248	71.4%	-	8.8	-	100.0	58.3	0.00	-	-1.6
Total General	1,498,832	0.0%	30.9	12.9	7.4	92.4	44.4	0.44	2.4	-0.1

Tasa de interés

A diciembre de 2024, la tasa de interés del sector industrial se situó en 11.2%, unos 5.3 puntos porcentuales menor a la tasa de interés promedio de la cartera de crédito comercial. Asimismo, en moneda extranjera la tasa promedio a diciembre de 2024 es de 7.4% mientras la tasa en moneda nacional se sitúa en 12.9%. Cabe destacar que durante el 2024 el promedio de la brecha entre ambas monedas fue 5.5 puntos porcentuales, ligeramente mayor (5.2%) que el promedio del año 2023. El sector industrial presentó un costo de financiamiento bajo en relación con el resto de los sectores, ocupando la posición 5 en el ranking de tasas de interés por sector económico⁷, misma posición respecto a la medición del anterior informe de diciembre de 2023.



Al evaluar 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 10.1%, medianos deudores 12.5%, menores deudores 15.3% y microcrédito es de 36.1%. La tasa de interés correspondientes a los microcréditos mostró una disminución de -0.8 p.p. con relación a diciembre 2023.

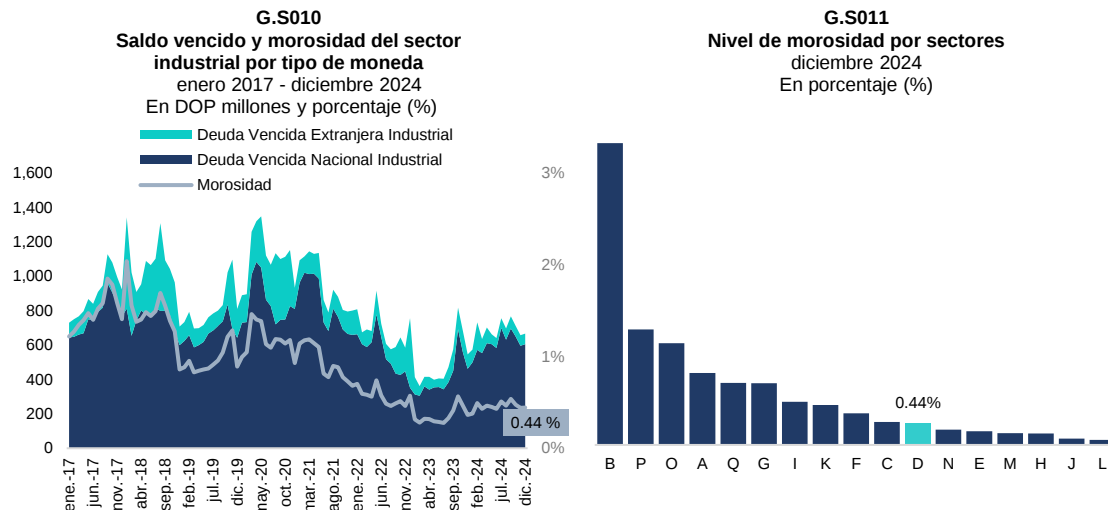
T.S007
Tasa de interés promedio ponderada por tipo de deudor y moneda
Diciembre 2023 y 2024
Valores en millones DOP y porcentajes (%)

Tipo de deudor	dic.-23			dic.-24			Variación total (%)
	Nacional	Extranjera	Total	Nacional	Extranjera	Total	
Mayores	9.9	6.4	8.6	11.7	7.3	10.1	1.6
Medianos	12.5	8.5	11.8	13.5	9.1	12.5	0.8
Menores	15.2	9.2	14.8	15.7	8.9	15.3	0.5
Microcrédito	36.9	60.0	36.9	36.1	0.0	36.1	-0.8

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

Indicadores de riesgo

El saldo vencido del sector industrial fue de DOP666.7 millones a diciembre de 2024, mostrando una tendencia creciente y con un aumento del +21.9%, equivalente a DOP+119.9 millones más respecto al año anterior. Durante el año 2024, el nivel de morosidad del sector industrial mostró una tendencia decreciente, aunque con algunas oscilaciones en el periodo de referencia. Se resalta que en los últimos 30 meses la morosidad ha permanecido por debajo de un dígito y a diciembre de 2024 se encontró por debajo del promedio de los últimos 5 años (0.70%). Al comparar el nivel de morosidad del sector industrial con el resto de los sectores⁸, se observa que este sector se encontró por debajo del promedio a diciembre 2024.



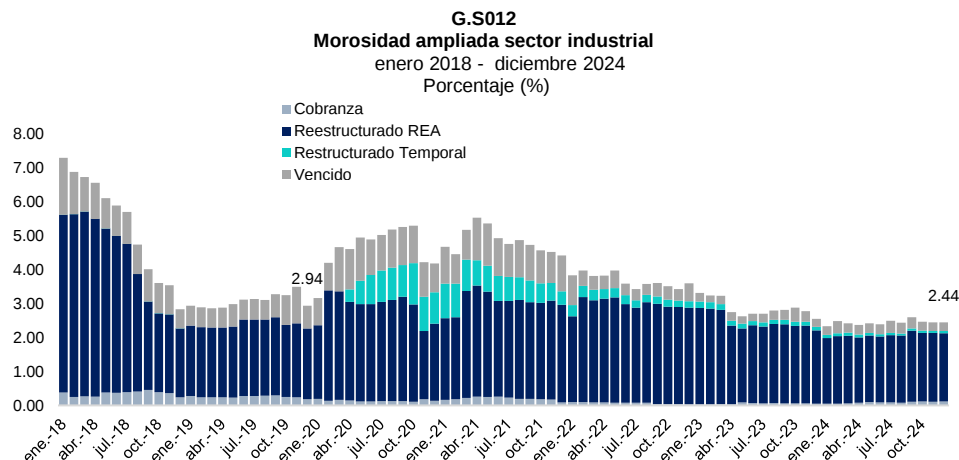
Al analizar la composición del saldo adeudado por tipo de moneda, se observa que el sector industrial redujo en -2.2 p.p. el nivel de exposición en moneda extranjera la misma alcanzó 33.1% al cierre de 2024. En los últimos 24 meses, la participación en moneda extranjera de la cartera de crédito del sector industrial ha promediado 33.2%. A diciembre de 2024, el 92.4% del total de la cartera del sector presentó clasificación de riesgo "A" y "B", en comparación con el 93.8% presentado al cierre de 2023. Esta disminución se le atribuyó a la cartera en moneda extranjera de este sector clasificada en A y B la cual disminuyó -11.1%.

T.S008
Cartera de crédito del sector industrial por clasificación de riesgo y tipo de moneda
Diciembre 2023 y 2024
Valores en millones DOP y porcentajes (%)

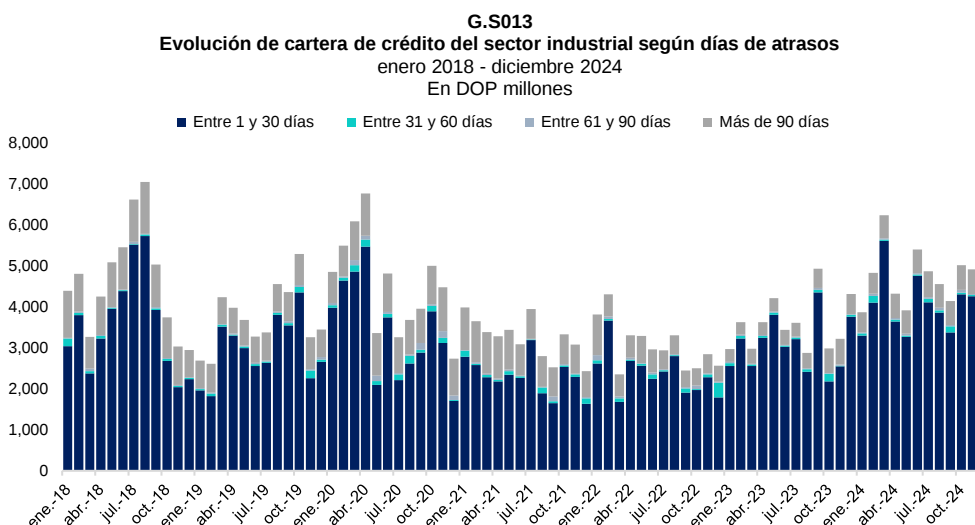
	Moneda Nacional (Millones DOP)				Moneda Extranjera (Millones USD)				Total (Millones DOP)			
	Dic.-23	Dic.-24	Var. %	% Par.	Dic.-23	Dic.-24	Var. %	% Par.	Dic.-23	Dic.-24	Var. %	% Par.
A	74,864	74,449	-0.6%	71.9%	33,930	34,008	0.2%	73.5%	108,794	108,457	-0.3%	72.4%
B	19,255	22,941	19.1%	22.1%	12,313	7,121	-42.2%	15.4%	31,567	30,061	-4.8%	20.1%
C	1,911	1,261	-34.0%	1.2%	1,033	2,410	133.2%	5.2%	2,944	3,671	24.7%	2.4%
D1	713	1,150	61.3%	1.1%	553	686	24.0%	1.5%	1,266	1,835	45.0%	1.2%
D2	3,199	3,457	8.1%	3.3%	1,717	1,837	7.0%	4.0%	4,916	5,294	7.7%	3.5%
E	363	348	-4.0%	0.3%	92	216	134.1%	0.5%	455	565	24.0%	0.4%
A y B	94,118	97,390	3.5%	94.0%	46,243	41,129	-11.1%	88.9%	140,361	138,519	-1.3%	92.4%
Resto	6,185	6,215	0.5%	6.0%	3,395	5,149	51.7%	11.1%	9,581	11,365	18.6%	7.6%

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

La morosidad ampliada del sector industrial se situó en 2.44% a diciembre de 2024, en gran medida por créditos reestructurados por el REA y la cobranza, mostrando una tendencia decreciente desde abril de 2021.



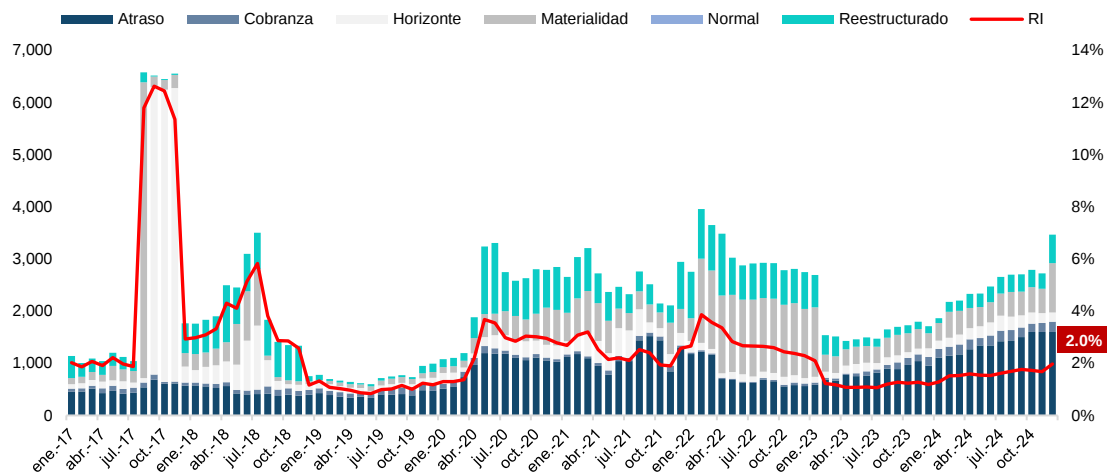
La cartera de créditos en atraso del sector industrial registró una disminución interanual de -7.6% al pasar de DOP4,313 millones en diciembre 2023 a DOP3,985 millones al cierre de 2024, principalmente por la disminución de la cartera en atraso en la categoría entre 1 a 30 días. Esta categoría presentó un balance de DOP3,325 millones, equivalente al 83.4% del total de cartera en atraso de dicho sector. Cabe destacar que el porcentaje de cartera en atraso en la categoría de más de 90 días se incrementó de 11.3% a 14.7% durante el último año.



El ratio de incumplimiento RI⁹ para el sector industrial se colocó en 2.0%, con un aumento interanual de +0.08 p.p., por debajo del nivel del sistema financiero 3.2%, el cual tuvo un crecimiento de +0.6 p.p. Entre los componentes observados de este indicador, el atraso muestra casi la mitad de la proporción (46.2%) a diciembre 2024.

⁹ El RI mide la proporción de la deuda que migra de una condición de cumplimiento a incumplimiento en un horizonte de 12 meses. M. Beltré (2024). Una mirada al Ratio de Incumplimiento para el sistema financiero dominicano. Nota Analítica SB01/23.

G.S014
Saldo en RI cartera de crédito sector industrial
agosto 2013 - diciembre 2024
En DOP millones



Loan-to-Value

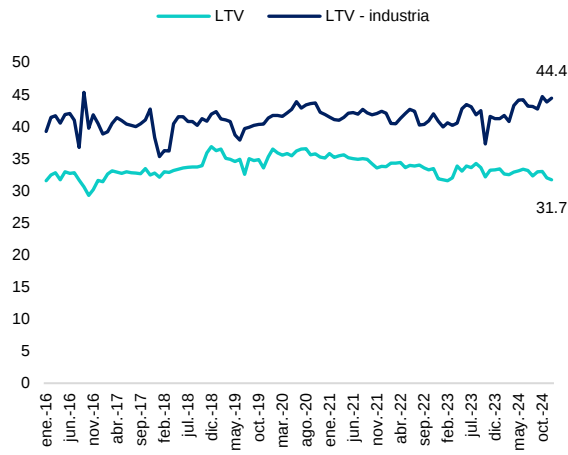
Al cierre de diciembre de 2024, el 67.3% del capital pendiente de la cartera del sector industrial estuvo respaldado por alguna garantía. Del saldo adeudado total, el 29.0% se encuentra respaldado específicamente por garantías como naves industriales, warrants de inventarios, edificios y locales comerciales, así como maquinarias y equipos especializados, que son los tipos de garantías más comunes.

T.S009
Cartera de crédito del sector industrial con garantía por tipo de garantía
Diciembre 2024
Valores en millones DOP y porcentajes (%)

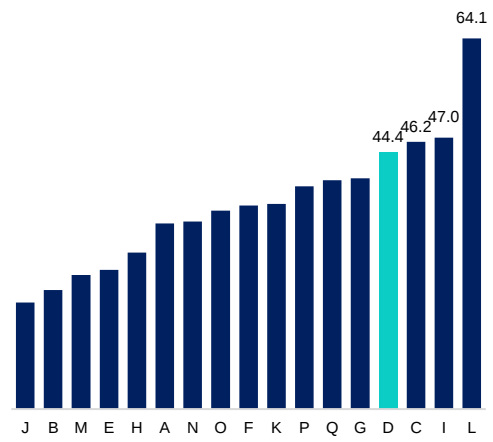
	Dic. 2024	%
Capital Adeudado Total	149,883	100.0%
Con garantías	100,944	67.3%
Tasables	43,414	29.0%
Naves Industriales	9,255	6.2%
Warrants de Inventarios	8,729	5.8%
Edificios y locales comerciales	6,852	4.6%
Maquinarias y equipos de uso especializado	5,228	3.5%
Solares o terrenos	4,625	3.1%
Resto	8,725	5.8%
No tasables	57,530	38.4%
Sin Garantías	48,939	32.7%

El ratio Loan-to-Value (LTV) es un indicador macroprudencial de importancia para monitorear el riesgo de crédito. Este ratio mide la proporción del valor de la garantía que equivale al capital adeudado del crédito cubierto por dicha garantía; a menor valor, mayor es el nivel de cobertura. En el caso del sector industrial, a diciembre de 2024, el LTV se situó en 44.4%, cifra por debajo del umbral del 50% aunque superior a la cartera de crédito comercial la cual se situó en 31.7%. En comparación con otros sectores, el sector industrial muestra niveles de cobertura ante posibles riesgos de incumplimiento de pago superior a la mediana.

G.S015
Evolución Loan - To - Value
enero 2015 - diciembre 2024
En porcentaje (%)



G.S016
Loan - To - Value por sector
diciembre 2024
En porcentaje (%)



Conclusión

A diciembre de 2024, el sector industrial registró 39,319 préstamos en el sistema financiero con un balance de DOP149,883 millones, concentrando el 6.9% del saldo adeudado de la cartera total y el 12.7% de la cartera de crédito comercial, lo cual le posiciona como el cuarto sector con mayor participación en la cartera total y el segundo con mayor participación de la cartera de crédito comercial.

El saldo adeudado del sector industrial mostró desaceleración a partir del segundo semestre, el crecimiento real del sector pasó de +8.8% durante los primeros seis meses del año a un descenso real promedio de -1.2% durante los últimos seis meses. En términos reales, el saldo adeudado del sector tuvo una variación de -3.3% a diciembre 2024. El resto de sectores de la cartera comercial tuvo una variación para este mismo periodo de +9.9%.

Según tipo de moneda, se observó una disminución de la participación de la moneda extranjera en la cartera de crédito pasando de 33.1% en diciembre de 2023 a 30.9% al cierre 2024. En ese mismo orden, la tasa de interés promedio en moneda extranjera fue de 7.4% mientras la tasa en moneda nacional fue de 12.9%, esta brecha ha aumentó, pasando de un 4.9 puntos porcentuales en diciembre de 2023 a 5.5 puntos porcentuales a diciembre de 2024.

En términos del nivel de cobertura, a diciembre de 2024, el Loan-to-Value del sector se situó en 44.4%, evidenciando un adecuado nivel de respaldo ante incumplimientos de pago.

En resumen, el desempeño de la cartera de crédito destinada al sector industrial en el contexto del sistema financiero dominicano mostró una reducción, deterioro de los riesgos crediticios, ascenso de los niveles de morosidad y ratio de incumplimiento y disminución en su participación en el sistema, dado el contexto de aumento de las tasas de interés y estado avanzado del ciclo económico.