



INFORME
**Banca e
Industria
Nacional**
ABRIL **2024**

Contenido

Introducción	1
Resumen ejecutivo	2
Contexto económico	3
Sector industrial en el Sistema Financiero	4
Tasa de interés	7
Indicadores de riesgo	8
Loan-to-Value	10
Conclusión	11

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 2023, los sectores manufactura local y de zona franca suman el 13.7% del PIB. Dentro del sistema financiero, este sector mantiene una importante participación en la cartera de crédito con 40,824 préstamos registrados. Al cierre de 2023, el balance adeudado de las industrias manufactureras asciende a DOP140,760 millones representando 7.7% del saldo adeudado de la cartera total del sistema y el 14.1% 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.

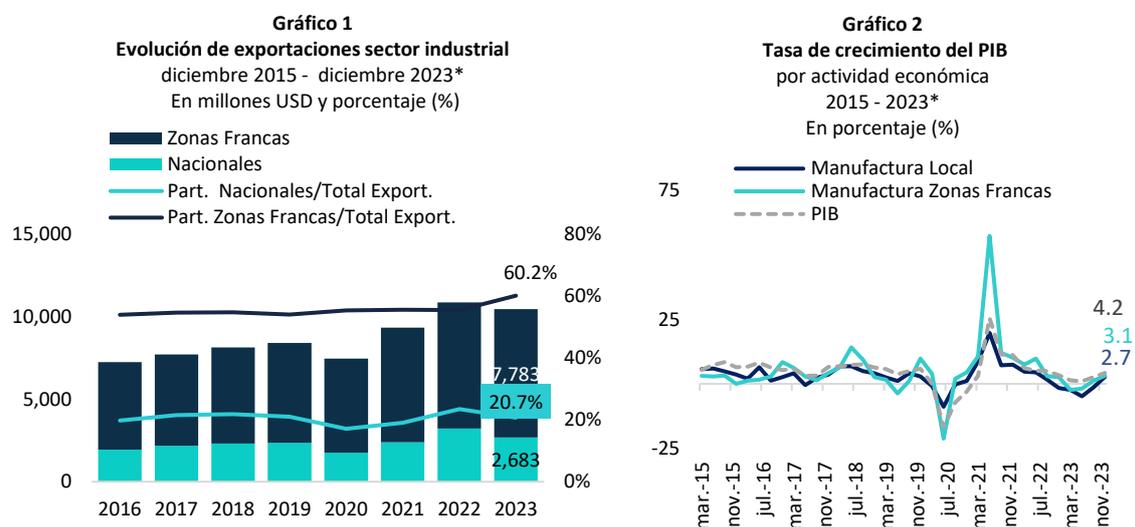
Resumen ejecutivo

La cartera de crédito destinada a las industrias muestra signos de fortaleza, evidenciando estabilidad en los distintos componentes que la conforman, los indicadores de riesgo de crédito, y la calidad en la colocación de los créditos y clasificación de riesgo de clientes.

- **El balance de la cartera de crédito destinada al sector industrial se expande.** La cartera de crédito destinada al sector de la industria creció en un 14% interanualmente; el balance adeudado fue de DOP 149,760 millones. Al finalizar el año 2023 el sistema financiero dominicano mantiene 40,824 préstamos destinados al sector industrial.
- **El sector industrial mantiene una significativa participación en el sistema financiero.** La cartera destinada al sector industrial representa un 7.7% de la cartera total del sistema y es el segundo sector de mayor participación en la cartera comercial con una participación de 14.1%.
- **La morosidad de la cartera industrial se mantiene en niveles bajos.** La morosidad de la cartera industrial se encuentra entre los niveles más bajos en los últimos 5 años, en 0.36% al concluir diciembre 2023.
- **La clasificación de la calidad de la cartera industrial es alta.** A diciembre de 2023, el 93.6% del total de la cartera industrial tiene clasificación Prime (A y B), una mejora de 1.8 puntos porcentuales respecto al año anterior cuando este indicador marcaba 91.8%.
- **La cartera vencida de préstamos al sector industria disminuye.** El saldo de la cartera vencida muestra una tendencia decreciente, su saldo al finalizar el año se estableció en DOP 543.9 millones, representando un equivalente de disminución de -28.1% al comparar con el año anterior, equivalente a una reducción de DOP 212.9 millones.
- **Las industrias mantienen niveles de cobertura adecuados.** En términos de niveles de cobertura para este segmento de la cartera, a diciembre de 2023, el Loan To Value del sector se encuentra de 41.2% evidenciando así unos niveles de cobertura adecuados en caso de incumplimientos de pagos.

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.



Fuente: Banco Central. *Cifras preliminares.

Al cierre de 2023, el sector industrial representó un 13.7% del PIB³, siendo el segundo sector con mayor participación luego del sector construcción. Para el periodo enero-diciembre 2023 los sectores zona franca y manufactura local registran una variación interanual del valor agregado de +0.1% y una contracción de -1.5%, respectivamente.

En cuanto a su participación en las exportaciones, el sector industrial exportó USD10,465 millones aumentando su participación en 3 puntos porcentuales con un 81% del total de las exportaciones de bienes. Durante los últimos 5 años los sectores zona franca y manufactura local han concentrado el 23% y 55% 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 2023 estima un total de 486,784 de ocupados en el sector industrial⁴, equivalente al 9.8% del total de ocupados. Este es el tercer sector con mayor participación, luego de los sectores comercio (20.4%) y otros servicios (19.6%).

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

Indicadores	2019	2020	2021	2022	2023
Participación en PIB	13.8%	14.4%	15.1%	14.9%	13.7%
Exportaciones (US millones)	8,409.3	7,469.2	9,338.8	10,872.3	10,465.9
Participación exportaciones	75%	73%	75%	79%	81%
Población ocupada	492,654	468,766	462,330	457,666	486,784
Participación población ocupada	10.40%	10.60%	10.00%	9.59%	9.8%

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

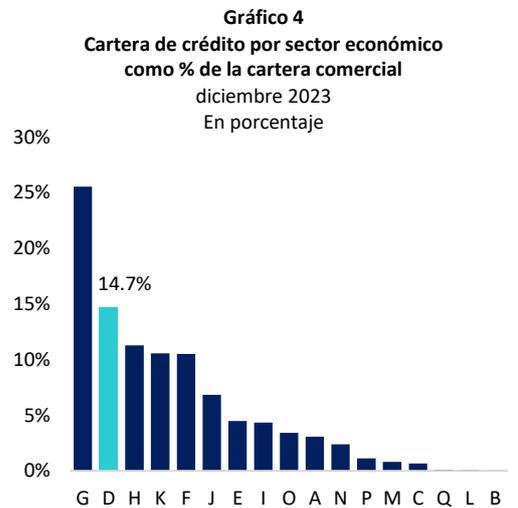
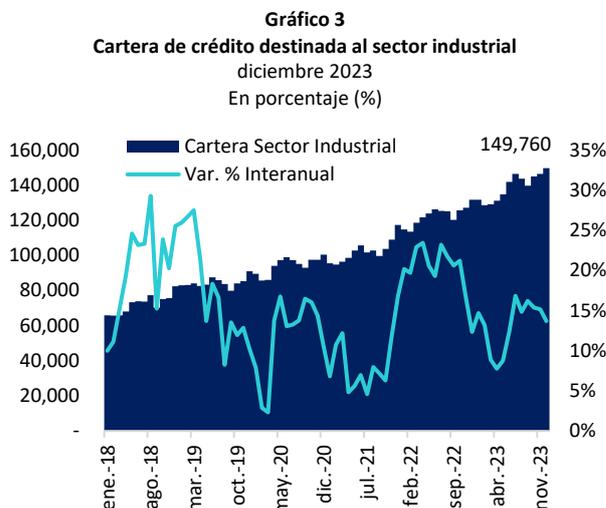
² El IMAM muestra la dirección predominante en cinco variables predeterminadas: las ventas, la producción, el empleo, los plazos de entrega de pedidos, y el inventario de materias primas. Se le asigna valor de 100 si la variable aumentó, 50 si permaneció constante y 0 si decreció. Fuente: AIRD

³ Cifras estimadas para cierre 2022.

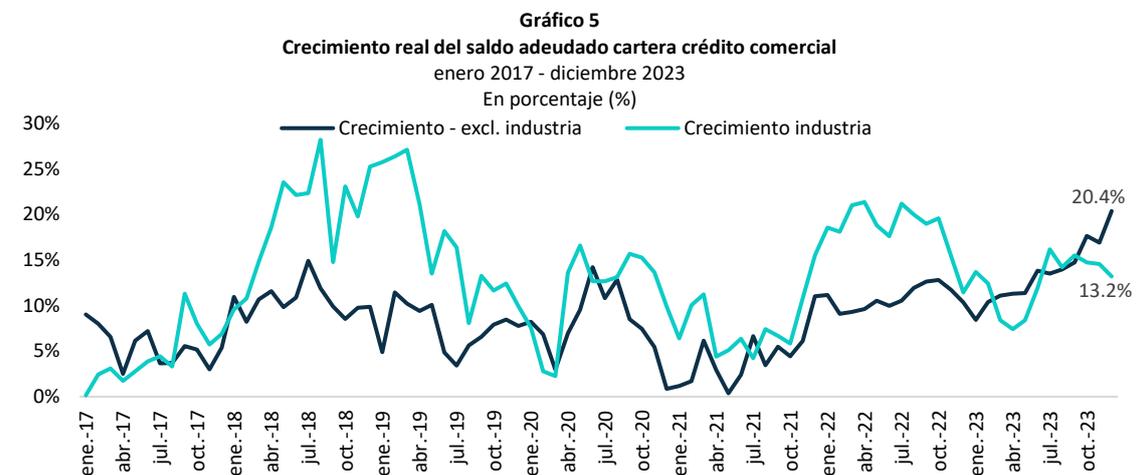
⁴ Para fines de la ENCFT, el sector manufactura contiene minas y calderas.

Sector industrial en el Sistema Financiero

Al cierre de 2023, el sector⁵ de la industria manufacturera registra un balance adeudado de DOP 149,760 millones, equivalente al 7.7% del monto total adeudado de la cartera de crédito y 14.1% del monto total adeudado de la cartera de crédito comercial.



En términos reales, el crecimiento de la cartera destinada a la industria fue de +13.2% al corte de diciembre 2023, mientras que el resto de los demás sectores crecieron 20.4%. No obstante, el nivel de variación promedio mensual durante los últimos 5 años en términos reales asciende a +13.4% para el sector industrial versus +8.8% para el resto de los sectores. En ese sentido, se destaca que el sector industrial ha mantenido un ritmo de crecimiento real promedio superior al resto de los sectores de la economía en los últimos 5 años.

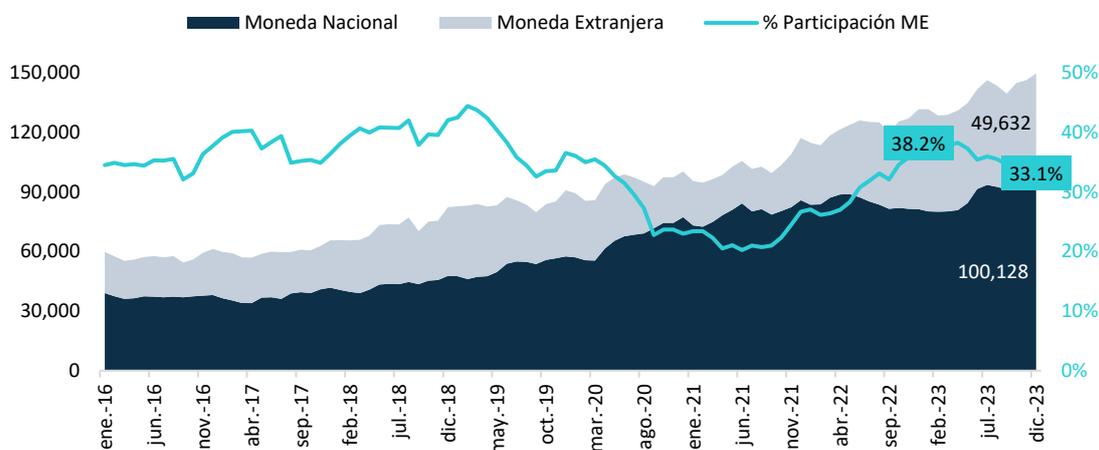


Al analizar la composición del saldo adeudado por tipo de moneda, se observa que el sector industrial redujo en 5 puntos porcentuales el nivel de exposición en moneda extranjera, pasando de tener el +38.2% de su cartera en dólares estadounidense en diciembre 2022 a un +33.1% al

⁵ 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 ORGANOS EXTRATERRITORIALES; B – PESCA.

cierre de 2023. En los últimos 24 meses, la participación en moneda extranjera de la cartera de crédito destinada el sector industrial ha promediado 33.4% .

Gráfico 6
Saldo adeudado del sector industrial por tipo de moneda
 enero 2017 - diciembre 2023
 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 2023, el sector de la industria manufacturera registra 40,824 préstamos en el sistema financiero. Los mayores deudores concentran el 80.2% del balance adeudado, mientras que los menores deudores representan el 70.3% del número de créditos otorgados.

Tabla 2
Distribución del monto adeudado según tipo de deudor
 Diciembre 2023
 Valores absolutos y porcentajes

Tipo de deudor	Balance deuda (DOP millones)	Cantidad de créditos	Participación deuda (%)	Participación cantidad de créditos (%)
Mayores Deudores	120,164	4,890	80.2%	12.0%
Medianos Deudores	27,179	488	18.1%	1.2%
Menores Deudores	2,167	28,736	1.4%	70.4%
Microcréditos	250	6,710	0.2%	16.4%
Total	149,760	40,824	100%	100%

La banca múltiple concentra el 98.5% del saldo adeudado de la cartera de crédito destinada al sector industrial. El 91.0% del balance total se encuentra en un ranking de cinco entidades, siendo el Banco Popular el principal financiador de este sector con un 36.5% de la cartera y aumentando +2.9 puntos porcentuales en relación con el año anterior, seguido por los bancos BHD (22.9%), Banreservas (20.8%), Scotiabank (7.4%) y el Banco Santa Cruz (7.4%).

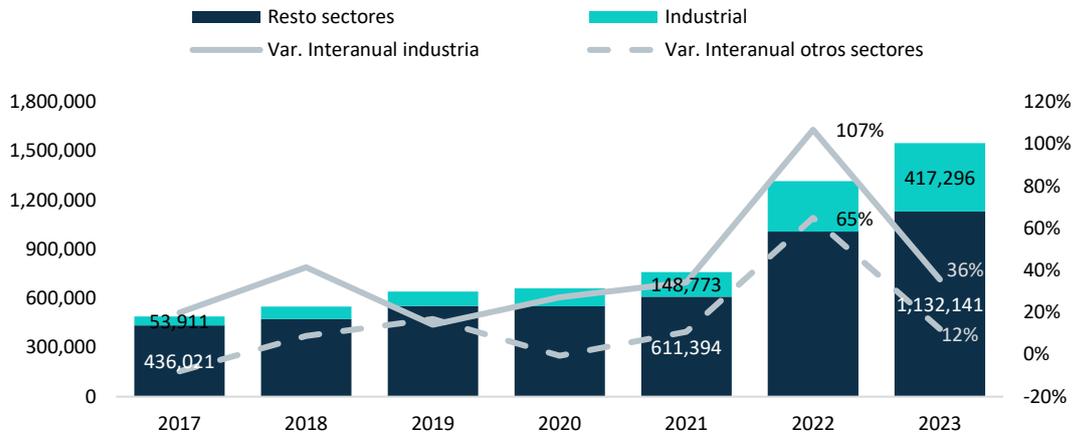
EL 68% del saldo adeudado total del sector industrial se concentra en 4 subactividades económicas. Las subactividades económicas del sector industrial con mayor participación en la cartera de crédito comercial son: elaboración de productos alimenticios y bebidas (39%), fabricación de sustancias químicas (13%), fabricación de muebles (10%) y otros productos minerales no metálicos (7%).

Tabla 3
Distribución del monto adeudado por subactividades del sector industrial
Diciembre 2023
Valores en millones DOP y porcentajes (%)

Actividad Económica	Saldo adeudado	Participación
Productos alimenticios y bebidas	58,310	39%
Sustancias químicas	18,967	13%
Muebles y colchones	14,799	10%
Productos minerales no metálicos	10,374	7%
Productos de caucho y plástico	5,749	4%
Fibras textiles, tejedurías de productos textiles	5,471	4%
Productos derivados del metal	5,066	3%
Productos de refinación del petróleo	4,945	3%
Impresión y reproducción de grabaciones	4,573	3%
Metales básicos	4,269	3%
Productos de tabaco	3,376	2%
Generadores y motores eléctricos	2,847	2%
Productos de madera y corcho	2,386	2%
Maquinaria y equipo	1,573	1%
Papel y de los productos de papel	1,518	1%
Curtido y acabado del cuero; fabricación de maletas, bolsos, etc.	1,400	1%
Prendas de vestir	1,263	1%
Recogida de desperdicios y desechos metálicos	1,006	1%
Equipo médico y quirúrgico y aparatos ortopédicos	580	0%
Equipos de Transporte	551	0%
Fabricación de vehículos automotores, remolques, etc.	484	0%
Aparatos de Radio Televisión y Comunicaciones	215	0%
Maquinaria y equipo de oficina	37	0%
Total	149,760	100.0%

Al cierre de 2023, el sector industrial recibió desembolsos por DOP417,296 millones, aumentando en DOP109,614 millones respecto a diciembre 2022. El 88.6% del monto desembolsado a las industrias corresponde a operaciones de adelantos de pago de facturas a proveedores con una participación de 37%, préstamos comerciales a través de líneas de crédito (22%) y descuentos de facturas o factoring (29%). La expansión correspondiente al resto de los sectores correspondió a DOP1,132,141 millones. 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 +36.6% en comparación con un +22.6% para el resto de los sectores.

Gráfico 7
Monto total de créditos desembolsados cartera de crédito comercial
2017 - 2023
En DOP millones y porcentaje (%)



Tasa de interés

A diciembre de 2023, la tasa de interés del sector industrial se situó en 9.8%, unos 1.8 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 2023 es de 6.5% mientras la tasa en moneda nacional se sitúa en 11.4%. Cabe destacar que durante el 2023 el promedio de la brecha entre ambas monedas fue 5.2%, ligeramente menor (5.4%) que el promedio del año 2022.

Gráfico 8
Evolución de la tasa de interés por sector
enero 2017 - diciembre 2023
En porcentaje (%)

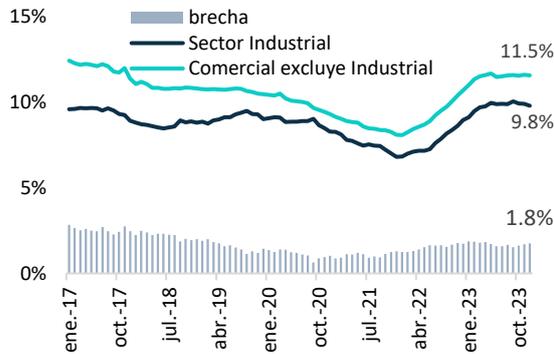
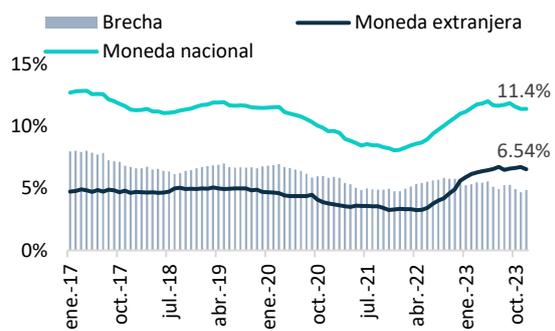


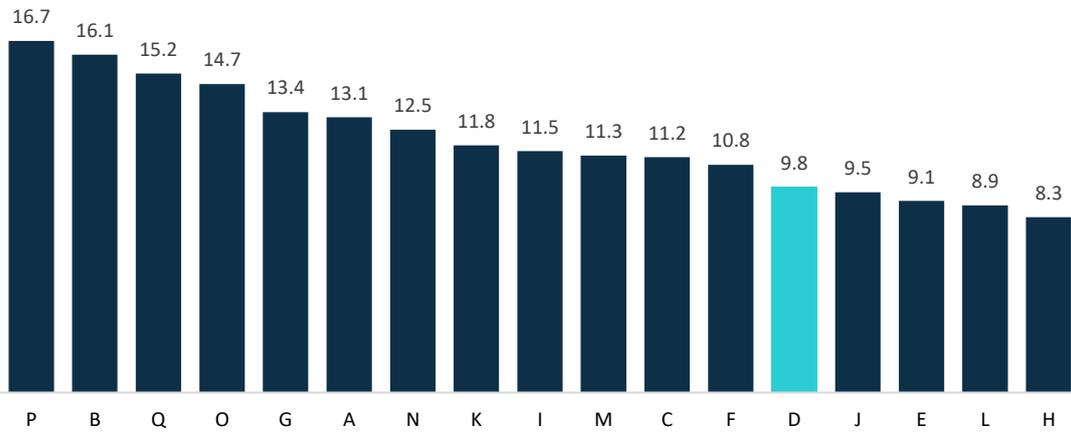
Gráfico 9
Evolución de la tasa de interés por tipo de moneda
enero 2017 - diciembre 2023
En porcentaje (%)



El sector industrial presenta un costo de financiamiento bajo en relación con el resto de los sectores, ocupando la posición número 5 en el ranking de tasas de interés por sector económico⁶, a diciembre de 2023; esto son dos posiciones más respecto a la medición del anterior informe de diciembre de 2022.

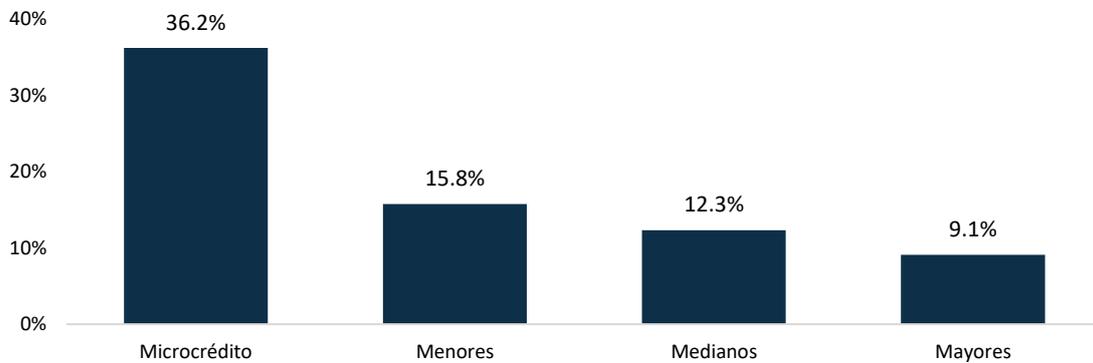
⁶ Sectores: Y - CONSUMO DE BIENES Y SERVICIOS; Z - COMPRA Y REMODELACIÓN DE VIVIENDAS; G - COMERCIO AL POR MAYOR Y AL POR MENOR ; F - CONSTRUCCIÓN; D - INDUSTRIA MANUFACTURERA; K - ACTIVIDADES INMOBILIARIAS, ALQUILER Y ACTIVIDADES EMPRESARIALES; H - ALOJAMIENTO Y SERVICIOS DE COMIDA; J - ACTIVIDADES 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.

Gráfico 9
Tasa de interés por sector económico
 diciembre 2023
 En porcentaje (%)



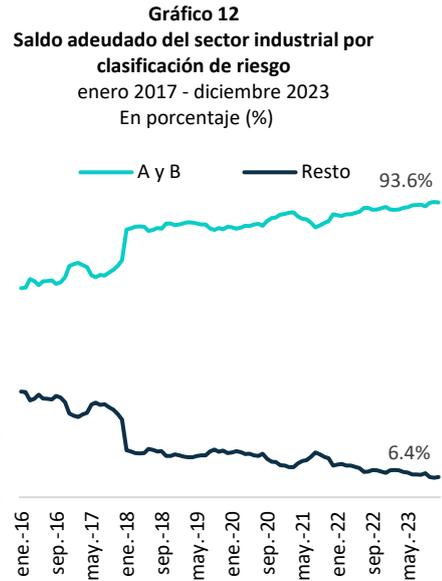
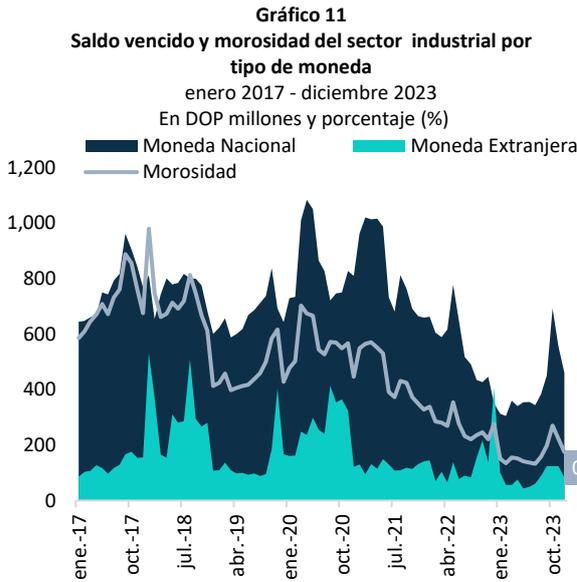
Al evaluar según el tipo de deudor, la tasa de interés promedio del sector industrial muestra diferencias marcadas atendiendo al nivel de riesgo, especialmente en los créditos dirigidos a la microempresa. En orden ascendente, la tasa de interés promedio de los mayores deudores es 9.1%, medianos deudores 12.3%, menores deudores 15.8% y microcrédito es de 36.2%.

Gráfico 10
Tasa de interés por tipo de deudor
 diciembre 2023
 En porcentaje (%)

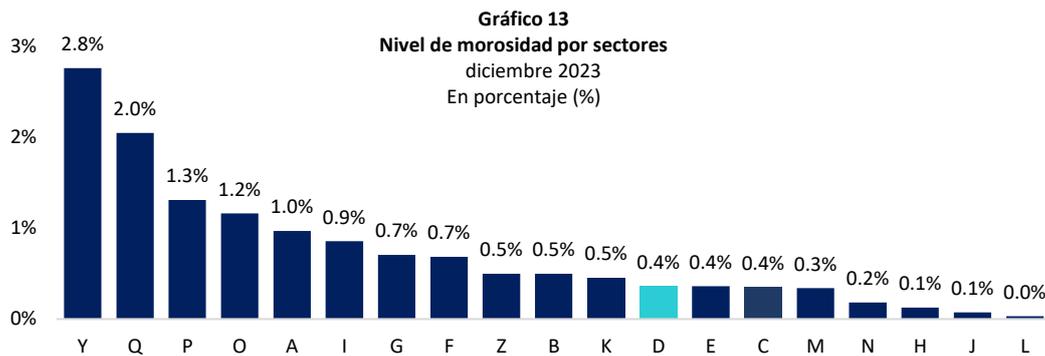


Indicadores de riesgo

El total de saldo vencido del sector industrial es de DOP543.9 millones a diciembre de 2023, mostrando una tendencia decreciente y con una reducción del -28.1%, equivalente a DOP212.9 millones menos respecto al cierre del año anterior. A diciembre de 2023, el 93.6% del total de la cartera del sector presentó clasificación de riesgo “A” y “B”, en comparación con el 91.8% presentado al cierre de 2022. Durante el año 2023, el nivel de morosidad del sector industrial muestra una tendencia decreciente, aunque con algunas oscilaciones en el periodo de referencia. Se resalta que en los últimos 30 meses (2.5 años) la morosidad ha permanecido por debajo de un dígito. A diciembre de 2023, el indicador de morosidad del sector se situó en 0.36%, ubicándose entre los niveles más bajos de los últimos 5 años.



A diciembre de 2023, al comprar el nivel de morosidad del sector industrial con el resto de los sectores⁷, se observa que este sector se encuentra por debajo del promedio.



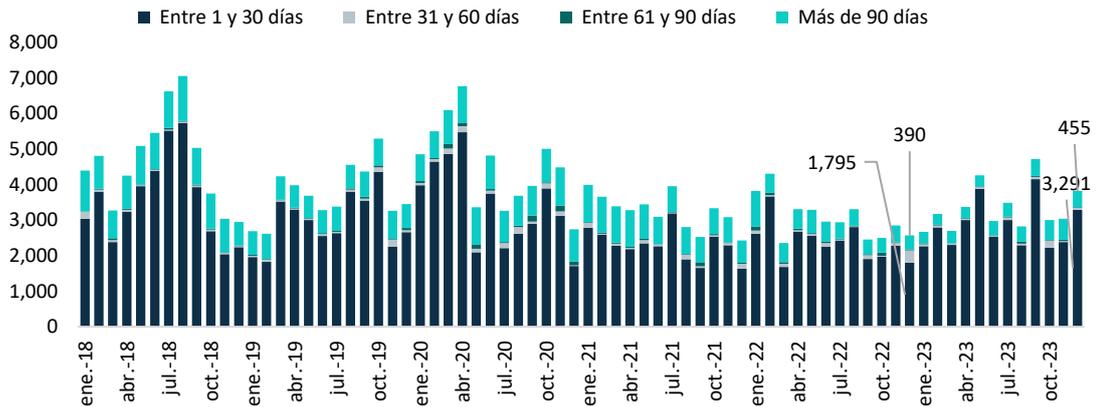
La morosidad ampliada del sector industrial se sitúa en 2.55% a diciembre de 2023, en gran medida por créditos reestructurados por el REA y reestructurados temporales, mostrando una tendencia decreciente desde abril de 2021.



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.

La cartera de créditos en atraso del sector industrial registró un aumento interanual de +48.6% al pasar de DOP2,566 a DOP3,815 millones al cierre de 2023, principalmente por el aumento de la cartera en atraso en la categoría entre 1 a 30 días. Esta categoría presenta un balance de DOP3,291 millones, equivalente al 86% 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 redujo de 15.2% a 11.9% durante el último año.

Gráfico 16
Evolución de cartera de crédito del sector industrial según días de atrasos
enero 2017 - diciembre 2023
En DOP millones



Loan-to-Value

El ratio Loan-To-Value (LTV) es un indicador macroprudencial de importancia para monitorear el riesgo de crédito. Este ratio muestra qué proporción del valor de una garantía tasable representa el capital adeudado de un préstamo; a menor valor, mayor es el nivel de cobertura. En el caso del sector industrial, a diciembre de 2023, el LTV se sitúa en 41.2%, cifra por debajo del umbral del 50% aunque superior a la cartera de crédito comercial la cual se sitúa en 33.2%. En comparación con otros sectores, el sector industrial muestra niveles de cobertura ante posibles riesgos de incumplimiento de pago cercano a la mediana.

Gráfico 17
Evolución Loan - To - Value
enero 2017 - diciembre 2023
En porcentaje (%)

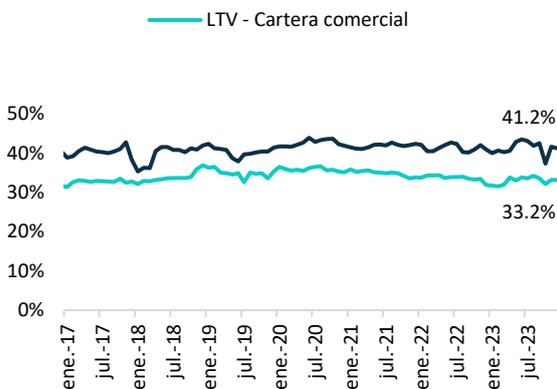
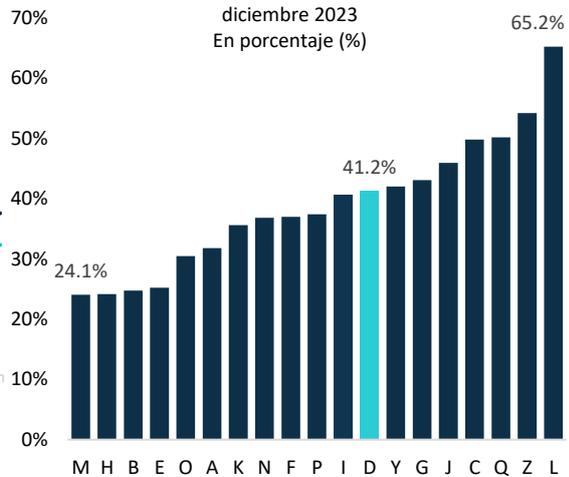


Gráfico 18
Loan - To - Value por sector
diciembre 2023
En porcentaje (%)



Conclusión

A diciembre de 2023, el sector industrial registra 40,824 préstamos en el sistema financiero con un balance de DOP149,760 millones, concentrando el 7.7% del saldo adeudado de la cartera total y el 14.1% de la cartera de crédito comercial, lo cual le posiciona como el cuarto sector con mayor participación en la cartera total y el tercero 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 +13.2%. El resto de todos los demás sectores la cartera comercial supone una variación interanual real mayor, pues para el mismo periodo este valor fue de +20.4%.

Según tipo de moneda, se observa una disminución de la participación de la moneda extranjera en la cartera de crédito pasando de 38.2% en diciembre de 2022 a 33.1% al cierre 2023. En ese mismo orden, la tasa de interés promedio en moneda extranjera es de 6.5% mientras la tasa en moneda nacional es de 11.4%, esta brecha ha decrecido, pasando de un 5.4% en diciembre de 2022 a 4.9% a diciembre de 2023.

En términos del nivel de cobertura, a diciembre de 2023, el Loan-To-Value del sector se sitúa en 41.2%, 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 y con perspectiva favorable a pesar de la coyuntura económica internacional. 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 similar a los niveles históricos, bajas tasas de financiamiento en relación con los demás sectores y niveles adecuados de cobertura ante incumplimientos de pago.