



INFORME
**Banca e
Industria
Nacional**
MARZO 2023

Contenido

Introducción	1
Contexto económico	2
Sector industrial en el Sistema Financiero	3
Tasa de interés	6
Indicadores de riesgo	7
Loan to value	10
Conclusión	11

Introducción

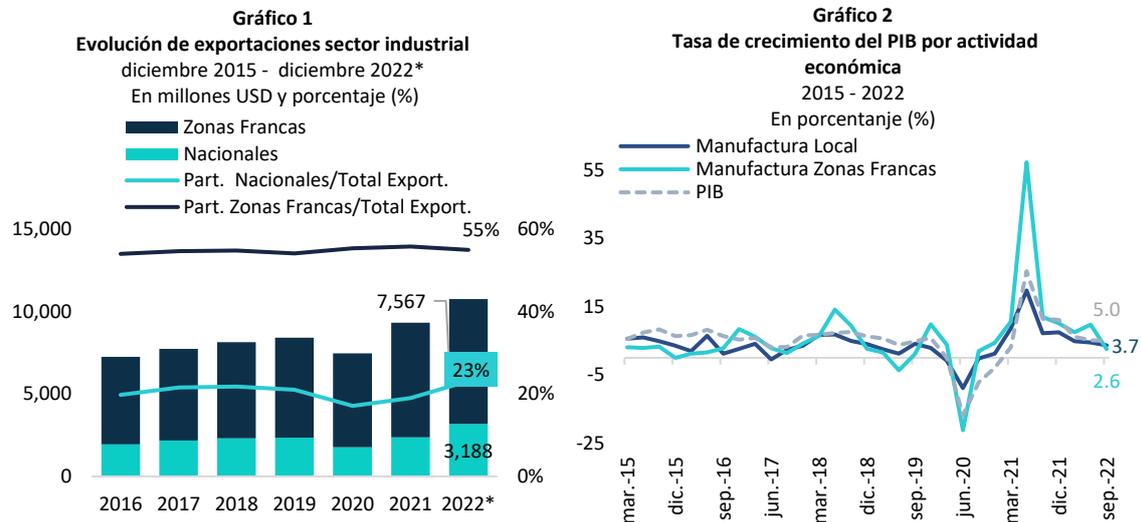
El presente documento tiene como objetivo informar sobre el comportamiento de la industria nacional en el contexto del sistema financiero. Este informe responde al interés de la Superintendencia de Bancos de monitorear el desempeño de los sectores estratégicos de la economía dominicana. Es publicado con una periodicidad anual, durante el primer trimestre 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 pesar de las políticas monetarias restrictivas a causa de la creciente presión inflacionaria a nivel global durante el 2022, el sector industrial muestra un crecimiento real positivo por encima del resto de los sectores sin evidencias de deterioro en la calidad de su cartera. A diciembre de 2022, los sectores manufactura local y de zona franca suman el 14.9% del PIB. En consonancia, este sector mantiene una importante participación en la cartera de crédito con 35,811 préstamos registrados. Al cierre de 2022, el balance adeudado de las industrias manufactureras asciende a DOP131,737.9 millones, lo cual representa 8.3% del saldo adeudado de la cartera total del sistema y el 15.4% 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. Por último, se presenta la conclusión resumiendo los aspectos más relevantes de este análisis exploratorio.

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 alta ponderación en el PIB y funge como motor de las exportaciones. 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. *Estimaciones para cierre 2022.

Al cierre de 2022, el sector industrial representó un 14.9% del PIB³, siendo el segundo sector con mayor ponderación luego del sector construcción. Para el periodo enero-diciembre 2022 los sectores zona franca y manufactura local registran un crecimiento acumulado del valor agregado de +5.4% y +2.2%, respectivamente.

En cuanto a su participación en las exportaciones, el sector industrial exportó USD10,754 millones lo cual representa el 78% 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 2022 estima un total de 457,666 de ocupados en el sector industrial⁴, equivalente al 9.6% del total de ocupados. Este es el tercer sector con mayor participación, luego de los sectores comercio (20.2%) y otros servicios (19.5%).

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

Indicadores	2019	2020	2021	2022
Participación en PIB	13.8%	14.4%	15.1%	14.9%
Exportaciones (US millones)	8,409.3	7,469.2	9,323.8	10,754.4
Participación exportaciones	75%	73%	76%	78%
Población ocupada	492,654	468,766	462,330	457,666
Participación población ocupada	10.40%	10.60%	10.00%	9.59%

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

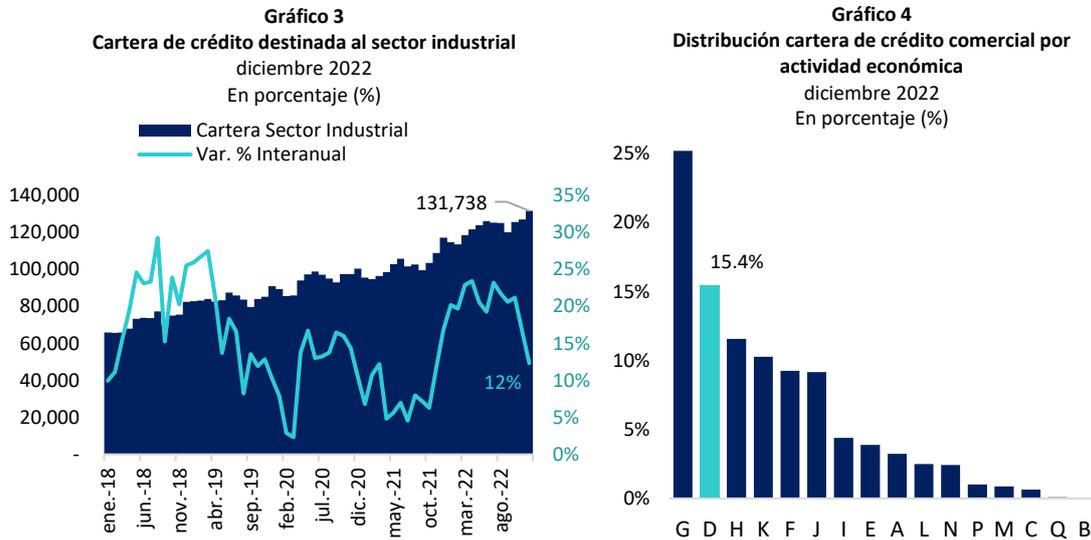
² El IMAM muestra la dirección predominante en cinco variables pre-determinadas: las ventas, la producción, el empleo, los plazos de entrega de pedidos, y el inventario de materias primas. Se le asigna valor de 100 si la variable aumentó, 50 si permaneció constante y 0 si decreció. Fuente: AIRD

³ Cifras estimadas para cierre 2022.

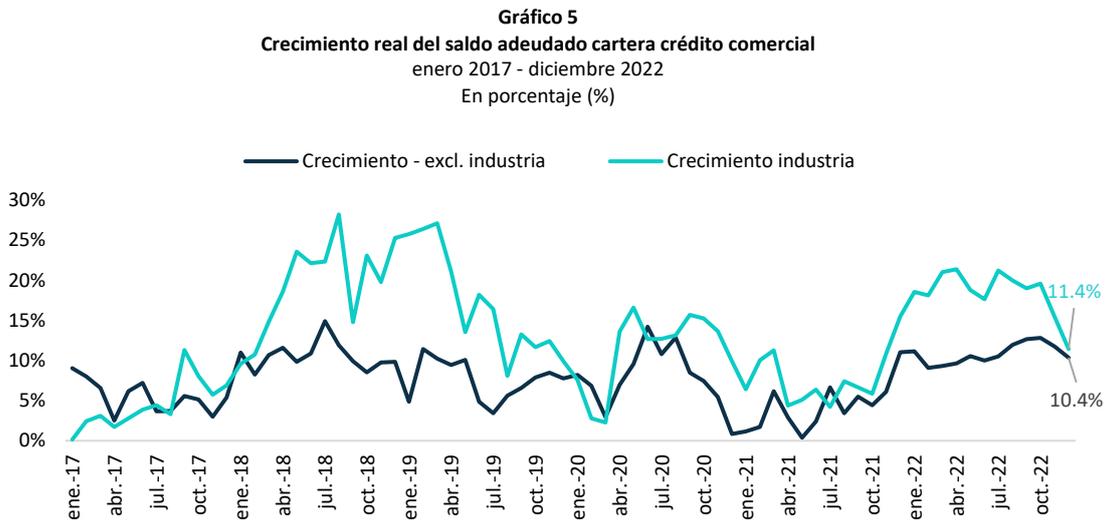
⁴ Para fines de la ENCFT, el sector manufactura contiene minas y calderas.

Sector industrial en el Sistema Financiero

Al cierre de 2022, el sector⁵ de la industria manufacturera registra un balance adeudado de DOP 131,738 millones, equivalente al 8.3% del monto total adeudado de la cartera de crédito y 15.4% del monto total adeudado de la cartera de crédito comercial.

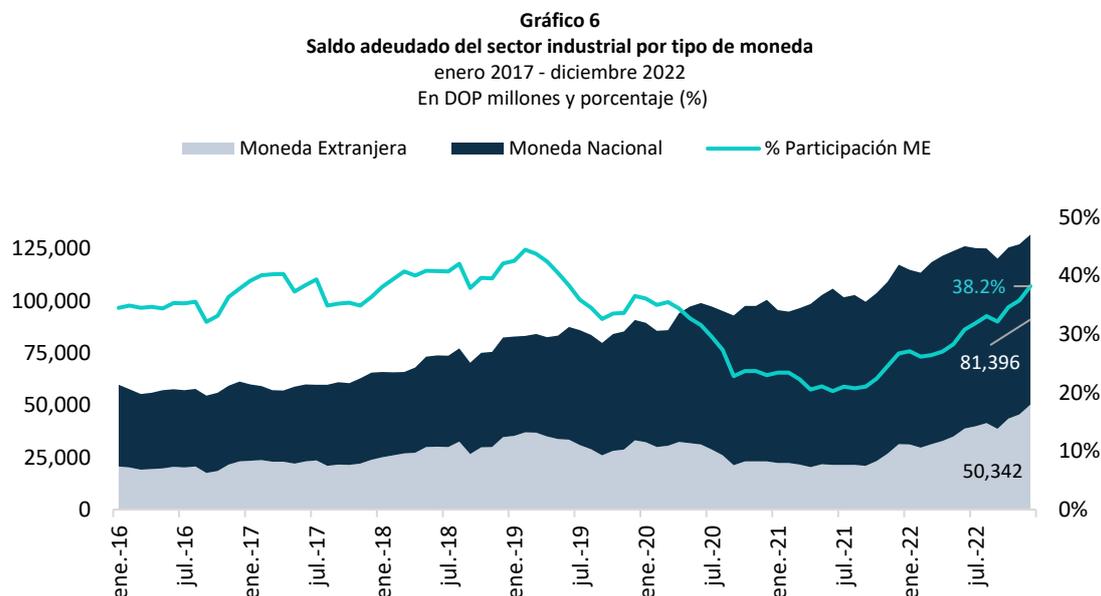


En términos reales, el crecimiento de la cartera destinada a la industria fue de +11.4% a diciembre 2022, siendo el promedio de los últimos 5 años de +14.8%. Sin embargo, el nivel de variación promedio mensual en términos reales se mantiene por encima del resto de la cartera comercial que ascendió al cierre del 2022 a 10.4%. En ese sentido, se destaca que el sector industrial ha mantenido un ritmo de crecimiento real superior al resto de los sectores de la economía.



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 ÓRGANOS EXTRATERRITORIALES; B – PESCA.

Al analizar la composición del saldo adeudado por tipo de moneda, se observa que el sector industrial incrementó el nivel de exposición en moneda extranjera, pasando de tener el 26.7% de su cartera en dólares estadounidense en diciembre 2021 a un 38.2% al cierre de 2022, cercano a los mantenidos previo al inicio de la pandemia, donde la exposición en moneda extranjera alcanzó hasta el 44% de la cartera.



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 2022, el sector de la industria manufacturera registra 35,811 préstamos en el sistema financiero. Los mayores deudores concentran el 81.2% del balance adeudado, mientras que los menores deudores representan el 67.8% del número de créditos otorgados.

Tabla 2
Distribución del monto adeudado según tipo de deudor
Diciembre 2022
Valores absolutos y porcentajes

Tipo de deudor	Balance deuda (DOP millones)	Cantidad de créditos	Participación deuda (%)	Participación cantidad de créditos (%)
Mayores Deudores	106,918	4,593	81.2	28.5
Menores Deudores	22,309	25,750	16.9	67.8
Medianos Deudores	2,313	545	1.8	2.2
Microcréditos	198	4,923	0.2	1.6
Total	131,738	35,811	100	100

La banca múltiple concentra el 98.4% del saldo adeudado de la cartera de crédito destinada al sector industrial. El 86.7% del balance total se encuentra en cuatro entidades, siendo el Banco Popular el principal financiador de este sector con un 33.6% de la cartera, seguido del Banco de Reservas (25.0%), Banco BHD León (22.2%) y Scotiabank (5.9%).

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 (38%),

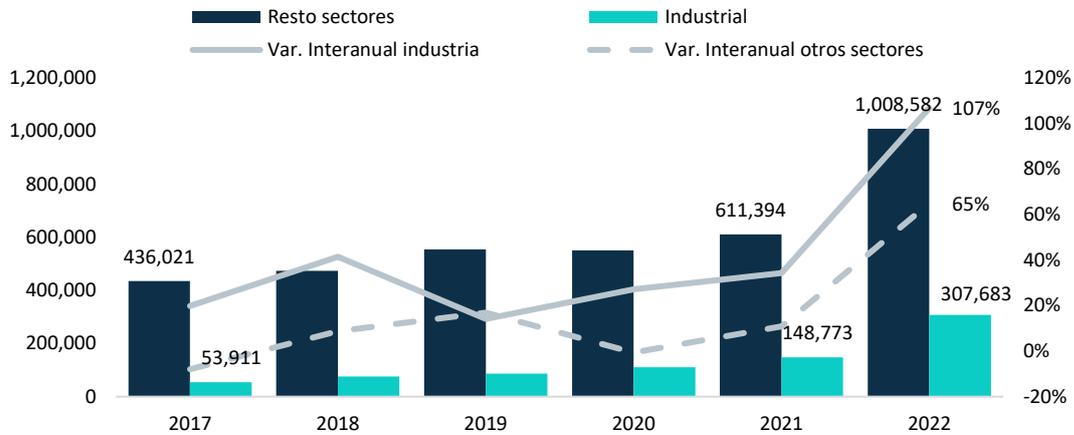
fabricación de sustancias químicas (14%), fabricación de muebles (9%) y otros productos minerales no metálicos (7%).

Tabla 3
Distribución del monto adeudado por subactividades del sector industrial
 Diciembre 2022
 Valores absolutos y porcentajes (%)

Actividad Económica	Saldo adeudado	Participación
Productos alimenticios y bebidas	49,815	38%
Sustancias químicas	19,070	14%
Muebles y colchones	12,179	9%
Productos minerales no metálicos	8,970	7%
Productos de caucho y plástico	6,553	5%
Metales básicos	5,350	4%
Fibras textiles, tejedurías de productos textiles	4,418	3%
Productos de madera y corcho	3,505	3%
Productos de tabaco	3,193	2%
Productos derivados del metal	3,183	2%
Productos de refinación del petróleo	2,987	2%
Impresión y reproducción de grabaciones	2,974	2%
Recogida de desperdicios y desechos metálicos	1,569	1%
Prendas de vestir	1,516	1%
Maquinaria y equipo	1,438	1%
Papel y de los productos de papel	1,228	1%
Generadores y motores eléctricos	1,134	1%
Equipo médico y quirúrgico y aparatos ortopédicos	858	1%
Curtido y acabado del cuero; fabricación de maletas, bolsos, etc.	643	0%
Equipos de Transporte	570	0%
Fabricación de vehículos automotores, remolques, etc.	356	0%
Aparatos de Radio Televisión y Comunicaciones	155	0%
Maquinaria y equipo de oficina	73	0%
Total	117,279	100.0%

Al cierre de 2022, el sector industrial recibió desembolsos por DOP307,683 millones, aumentando en más del doble respecto a diciembre 2021, superior al resto de los sectores cuyos montos desembolsados registraron una variación de +65% 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 +41% en comparación con un +16% para el resto de los sectores.

Gráfico 7
Monto total de créditos desembolsado comercial cartera de crédito comercial
2017 - 2022
En DOP millones y porcentaje (%)



Tasa de interés

A diciembre de 2022, la tasa de interés del sector industrial se situó en 8.9%, unos 1.7 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 2022 es de 5.6% mientras la tasa en moneda nacional se sitúa en 11.0%. Cabe destacar que durante el 2022 la brecha entre ambas monedas fue en aumento pasando de un 4.8% en diciembre de 2021 a 5.4% a diciembre de 2022.

Gráfico 8
Evolución de la tasa de interés por sector
enero 2017 - diciembre 2022
En porcentaje (%)

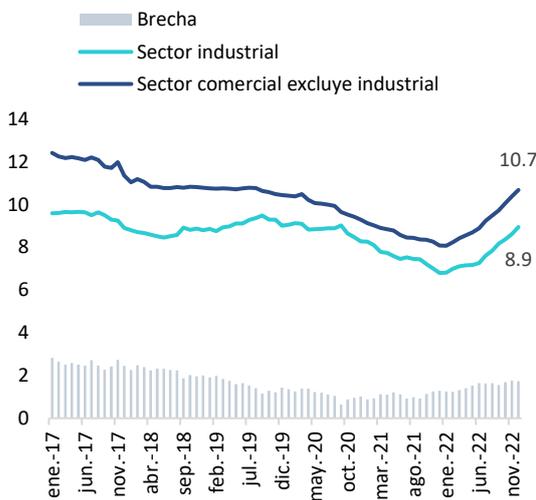
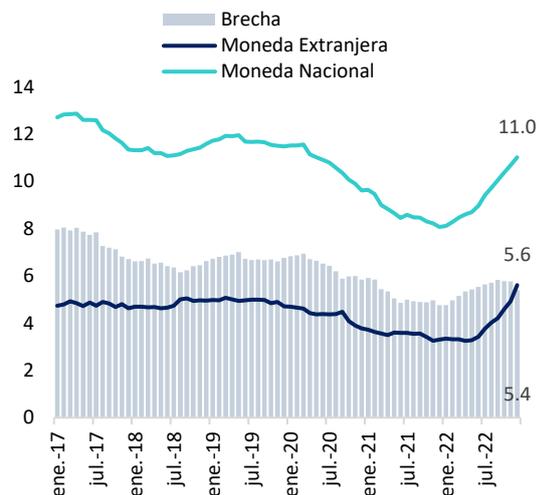


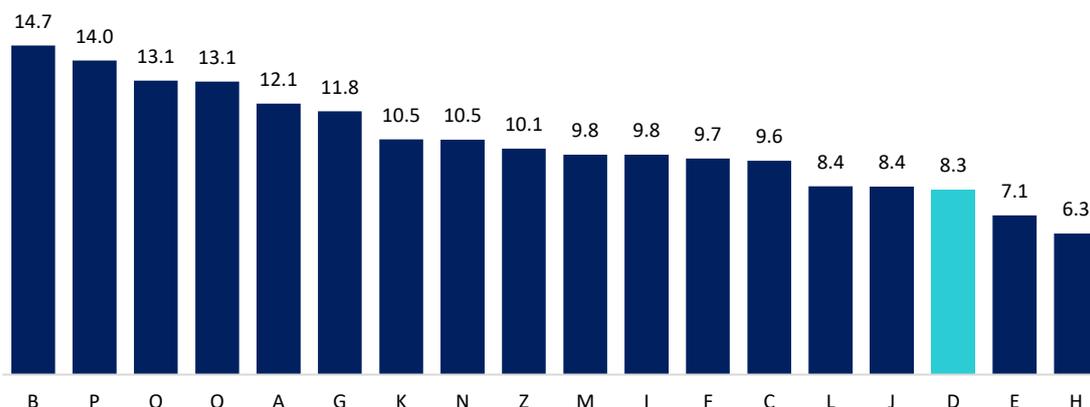
Gráfico 9
Evolución de la tasa de interés por tipo de moneda, sector industrial
enero 2017 - diciembre 2022
En porcentaje (%)



El sector industrial presenta un costo de financiamiento bajo en relación con el resto de los sectores, ocupando la posición número 3 en el ranking de tasas de interés por sector económico⁶, a diciembre de 2022.

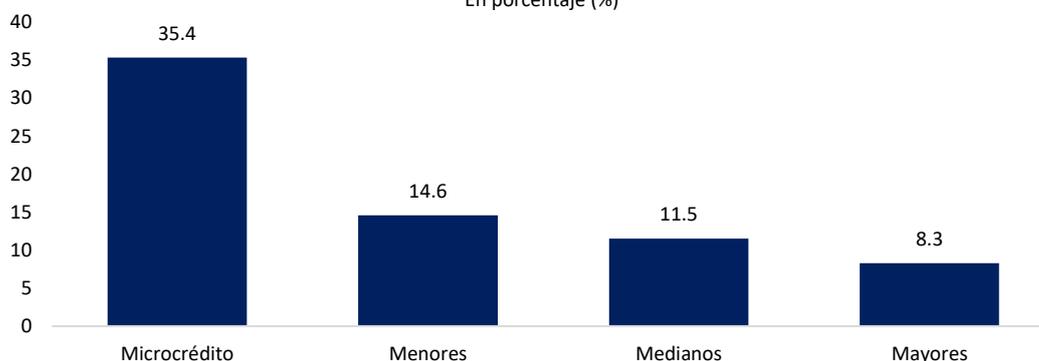
⁶ Sectores: Y - CONSUMO DE BIENES Y SERVICIOS; Z - COMPRA Y REMODELACIÓN DE VIVIENDAS; G - COMERCIO AL POR MAYOR Y AL POR MENOR; F - CONSTRUCCIÓN; D - INDUSTRIA MANUFACTURERA; K - ACTIVIDADES INMOBILIARIAS, ALQUILER Y ACTIVIDADES EMPRESARIALES; H - ALOJAMIENTO

Gráfico 10
Tasa de interés por sector económico
 diciembre 2022
 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 8.3%, medianos deudores 11.5%, menores deudores 14.6% y microcrédito es de 35.4%.

Gráfico 11
Tasa de interés por tipo de deudor
 diciembre 2022
 En porcentaje (%)



Indicadores de riesgo

El total de saldo vencido del sector industrial es de DOP756.9 millones a diciembre de 2022, mostrando una tendencia decreciente y con una reducción del -5.5% con relación al cierre del año anterior. A diciembre de 2022, el 91.8% del total de la cartera del sector presentó clasificación de riesgo “A” y “B”, en comparación con el 89.9% presentado al cierre de 2021. Durante el año 2022, el nivel de morosidad del sector industrial muestra una tendencia decreciente, y se ubica por debajo del nivel de morosidad previo al COVID -19. A diciembre de 2022, el indicador de morosidad del sector se situó en 0.57 %, siendo el nivel más bajo en los últimos 5 años.

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 12
Saldo vencido y morosidad del sector industrial por tipo de moneda
enero 2017 - diciembre 2022
En DOP millones y porcentaje (%)

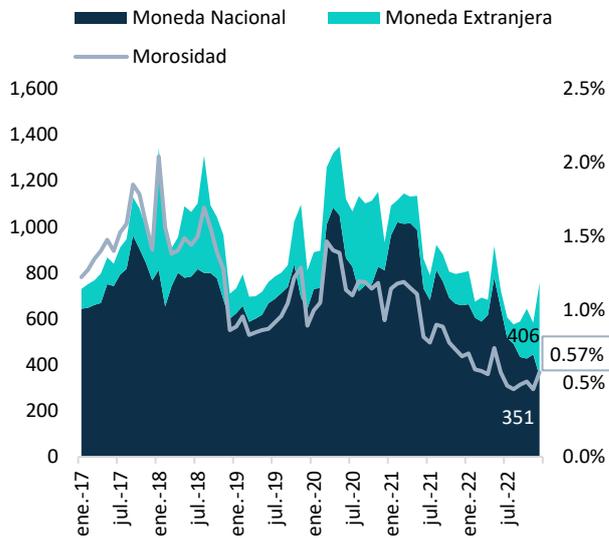
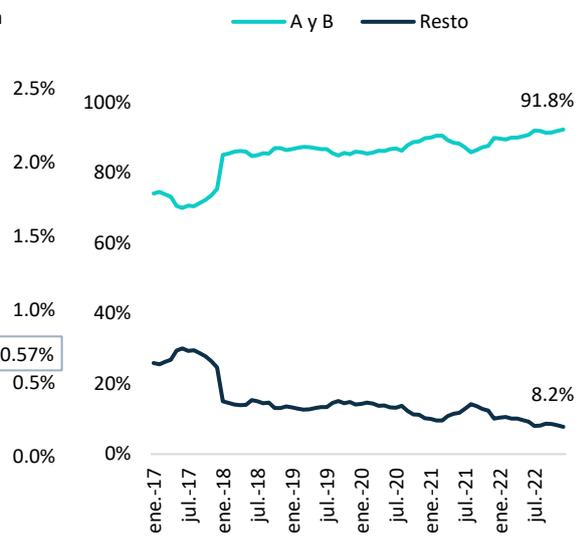
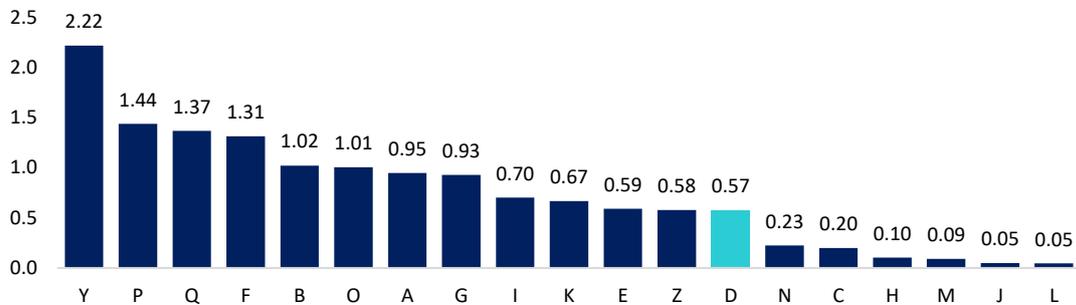


Gráfico 13
Saldo adeudado del sector industrial por clasificación de riesgo
enero 2017 - diciembre 2022
En porcentaje (%)



A diciembre de 2022, al comparar el nivel de morosidad del sector industrial con el resto de los sectores⁷, se observa que este sector es el séptimo con menor nivel de morosidad.

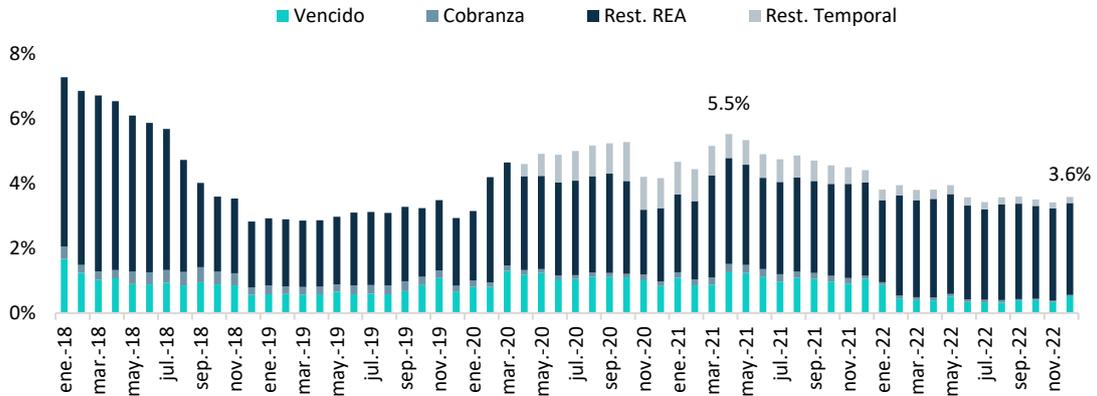
Gráfico 14
Nivel de morosidad por sectores
diciembre 2022
En porcentaje (%)



La morosidad estresada del sector industrial se sitúa en 3.6% a diciembre de 2022, en gran medida por créditos reestructurados por el REA y reestructurados temporales, mostrando una tendencia decreciente desde abril de 2021.

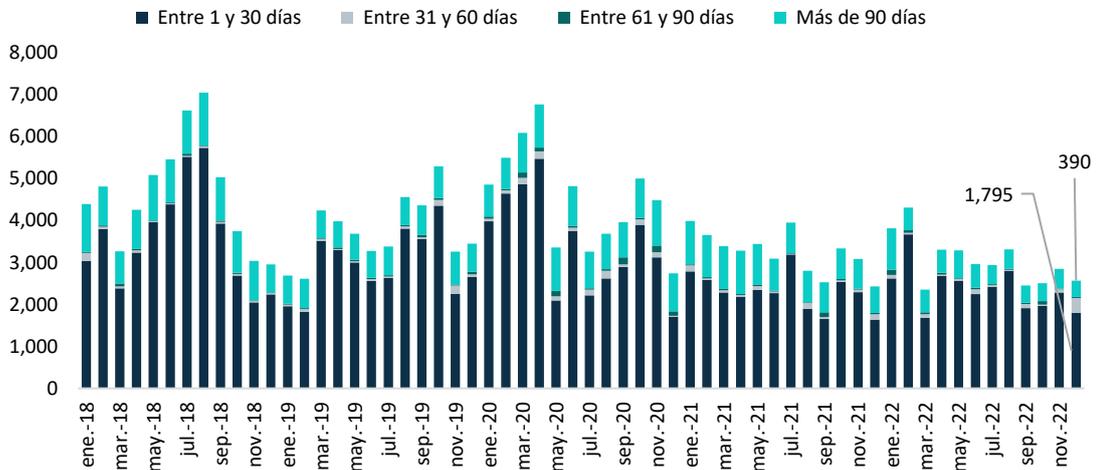
⁷ Sectores: Y - CONSUMO DE BIENES Y SERVICIOS; Z - COMPRA Y REMODELACIÓN DE VIVIENDAS; G - COMERCIO AL POR MAYOR Y AL POR MENOR ; F – CONSTRUCCIÓN; D - INDUSTRIA MANUFACTURERA; K - ACTIVIDADES INMOBILIARIAS, ALQUILER Y ACTIVIDADES EMPRESARIALES; H - ALQJAMIENTO Y SERVICIOS DE COMIDA; J - ACTIVIDADES 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 15
Morosidad estresada sector industrial
 enero 2017 - diciembre 2022
 Porcentaje (%)



La cartera de créditos en en atraso del sector industrial presenta para la categoría de créditos con 1 a 30 días de atraso un balance de DOP1,795 millones, equivalente al 70% del total de cartera en atraso de dicho sector. Desde diciembre 2021 el sector industrial pasó de tener el 26% de su cartera en atraso en la categoría de *más de 90 días* a un 15.2% al cierre de 2022. Esto evidencia la mejoría en la clasificación de riesgo y la reducción del nivel de morosidad de la cartera de este sector.

Gráfico 16
Evolución de cartera de crédito del sector industrial según días de atrasos
 enero 2017 - diciembre 2022
 En DOP millones



Loan to value

El ratio Loan-To-Value 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 2022, el LTV se sitúa en 40.9%, cifra por debajo del umbral del 50% aunque superior a la cartera de crédito comercial la cual se sitúa en 31.9%. En comparación con otros sectores⁸, 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 2022
 En porcentaje (%)

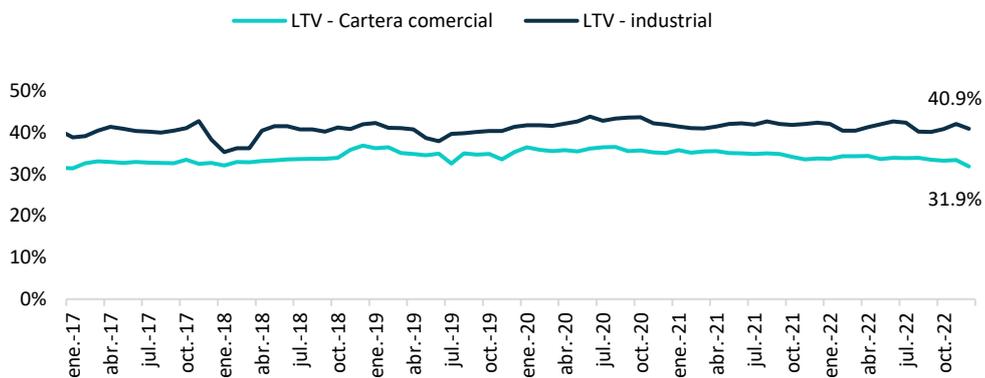
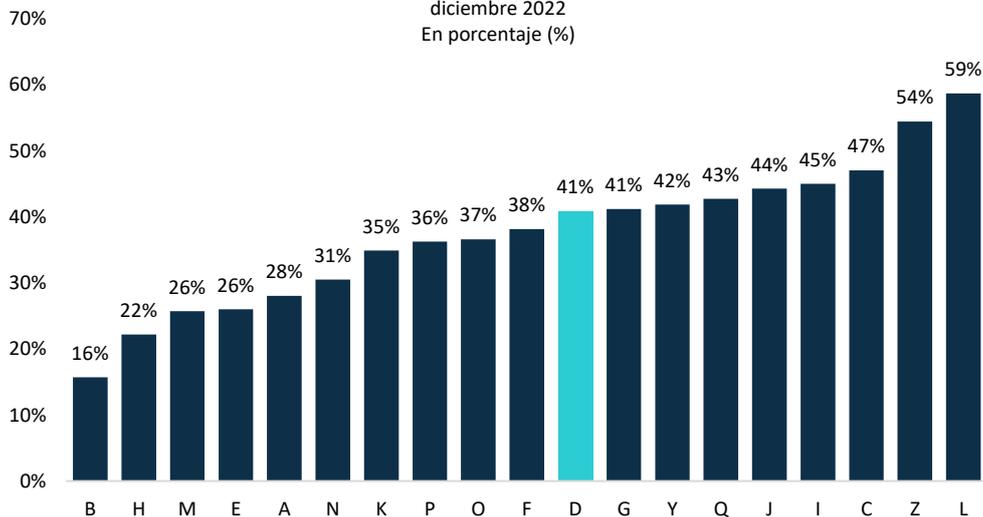


Gráfico 18
Loan - To - Value por sector
 diciembre 2022
 En porcentaje (%)



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 - ALQJAMIENTO 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.

Conclusión

A diciembre de 2022, el sector industrial registra 35,811 préstamos en el sistema financiero con un balance de DOP131,738 millones, concentrando el 8.3% del saldo adeudado de la cartera total y el 15.4% de la cartera de crédito comercial, lo cual le posiciona 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 +11.4%, superior al nivel de crecimiento del resto de sectores de la cartera de crédito comercial (+10.4%).

Según tipo de moneda, resalta el aumento de la participación de la moneda extranjera en la cartera de crédito pasando de 26.7% en diciembre de 2021 a 38.2% al cierre 2022. En ese mismo orden, la tasa de interés promedio en moneda extranjera es de 5.6% mientras la tasa en moneda nacional es de 11.0%, esta brecha ha aumentado pasando de un 4.8% en diciembre de 2021 a 5.4% a diciembre de 2022.

En términos del nivel de cobertura, a diciembre de 2022, el Loan-To-Value del sector se sitúa en 40.9%, 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.