



**SUPERINTENDENCIA
DE BANCOS**
REPÚBLICA DOMINICANA



INFORME
**Banca e
Industria
Nacional**
ABRIL **2026**

Contenido

Introducción	1
Resumen ejecutivo	2
Contexto económico	3
Sector industrial en el sistema financiero	4
Tablero de indicadores de la cartera al sector industrial	6
Tasa de interés	6
Indicador de morosidad y ratio de incumplimiento	7
Loan-to-Value.....	10
Conclusión.....	11
Anexos	12

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 2025, los sectores manufactura local y de zona franca sumaron el 12.3% del PIB. Dentro del sistema financiero, este sector mantiene una importante participación en la cartera de crédito, al cierre de 2025 el saldo adeudado ascendió a DOP164,194 millones con 35,393 préstamos registrados, representando 6.9% de la cartera total del sistema y 12.6% 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

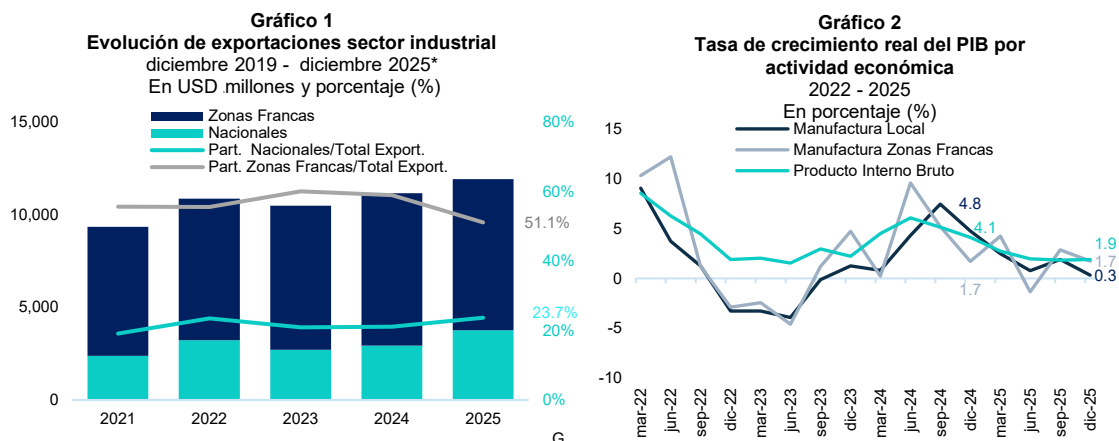
El desempeño de la cartera de crédito del sector industrial mostró una evolución favorable durante 2025, aún en un contexto de moderación en el crecimiento de la economía. Esta evolución se reflejó en un mayor dinamismo del financiamiento otorgado al sector y en un comportamiento estable de su participación dentro del sistema financiero. El dinamismo demostrado en el sector estuvo impulsado principalmente por el crecimiento del financiamiento en moneda extranjera, mientras que la cartera en moneda nacional evidenció un menor dinamismo. Desde la perspectiva de la calidad y riesgo crediticio, el sector industrial se encuentra en la fase avanzada del ciclo crediticio reflejado por el deterioro en sus indicadores de riesgo. No obstante, estos aún se mantienen en niveles relativamente favorables en comparación con el promedio del sistema.

En sentido amplio, destacamos:

- **El crédito al sector industrial mostró un ritmo de crecimiento y desempeño en línea con el resto de los sectores.** La cartera de crédito del sector industrial alcanzó DOP 164,194 millones, con una variación nominal interanual de +9.5% (+DOP 14,310 millones) y un incremento real de +4.4%, marginalmente superior al crecimiento observado en el resto de los sectores comerciales (+4.3%). La tendencia creciente del saldo adeudado se intensificó durante el último trimestre de 2025, registrando un crecimiento promedio de +10.4%, equivalente a +DOP 7,363 millones.
- **El sector industrial mantuvo su participación dentro de la cartera de crédito.** La cartera destinada al sector industrial representó un 6.9% de la cartera total del sistema (sin variación con relación al año anterior) y fue el tercer sector de mayor participación en la cartera comercial con un 12.6% (-0.2 p.p. con relación al año anterior).
- **Las tasas de interés se mantuvieron con una tendencia descendente.** La tasa de interés para este sector se situó en 10.4% (-0.8 p.p. interanual), colocándose -5.7 puntos porcentuales por debajo del resto de los sectores.
- **El dinamismo del crédito al sector industrial fue impulsado por los préstamos en moneda extranjera.** El saldo nominal de la cartera al sector industrial en moneda extranjera registró un crecimiento nominal de +23.5% (+35.0 p.p. con relación al año anterior), cerrando el 2025 con USD 938.6 millones, equivalente al 36.0% del saldo total de la cartera (+5.1 p.p. que en 2024). En contraste, en moneda nacional creció +1.5% nominalmente (-1.8 p.p. con relación al año anterior), alcanzando DOP 105,159 millones.
- **La morosidad del sector industrial se mantiene estable, coincidente con la madurez del ciclo económico.** A diciembre 2025, la morosidad se colocó en 0.47%, +0.03 puntos porcentuales por encima del año anterior, aun así, esta se encontró por debajo del promedio de los últimos 5 años (0.57%). La cartera vencida al sector industrial mostró una tendencia al alza, estableciéndose en DOP 778.2 millones y representando un aumento de +16.7% al comparar con el año anterior, equivalente a +DOP 111.6 millones.
- **El ratio de incumplimiento se mantiene en niveles inferiores al promedio del sistema financiero, sin embargo, su trayectoria reciente evidencia una dirección distinta a la observada en el sistema.** A diciembre 2025 este indicador alcanzó 1.6%, con un aumento interanual de +0.6 p.p., versus el sistema financiero 2.6% (-0.6 p.p.).
- **Las industrias mantuvieron niveles de cobertura adecuados.** En términos de niveles de cobertura para este segmento de la cartera al cierre de 2025, el Loan-to-Value del sector se encontró de 42.6% (-1.6 p.p. con relación al año anterior) evidenciando así unos niveles de cobertura adecuados en caso de incumplimientos de pagos.
- **La cartera del sector industrial mostró una clasificación de riesgo por capacidad de pago estable, con cierta mejora en el último año.** A diciembre de 2025, el 94.3% (+1.9 p.p. con relación al año anterior) 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)² desarrollado por la Asociación de Industrias de la República Dominicana (AIRD), el sector el sector muestra señales de contracción en su actividad económica, colocándose en 49.1 puntos a diciembre de 2025, cayendo por debajo del umbral de 50.



Fuente: Banco Central. *Cifras preliminares.

Al cierre de 2025, el sector industrial representó un 12.3% del PIB, siendo el segundo sector con mayor participación luego del sector construcción. Para el periodo ene.-dic. 2025 los sectores zona franca y manufactura local registraron un crecimiento del valor agregado real de +1.8% y +1.4%, respectivamente. Sostenido principalmente por la fabricación de productos de la refinación de petróleo y químicos (+2.2%) y la industria de alimentos (+1.2%), así como las exportaciones realizadas bajo el régimen de zonas francas.

El sector industrial es el principal motor de las exportaciones de bienes, concentrando el 75% del total exportado durante el 2025. Este desempeño está explicado principalmente por la alta participación de las zonas francas, que representan el 51.1% de las exportaciones, seguidas por la manufactura local con un 23.7%, consolidado el liderazgo del sector industrial dentro del comercio exterior. Las exportaciones industriales alcanzaron USD 11,915 millones, registrando un crecimiento interanual de +6.8%, a diciembre de 2025.

Además, el sector industrial es un importante generador de empleos. Las cifras preliminares de la Encuesta Continua de Fuerza de Trabajo (ENCFT) del año 2025 estimaron un total de 497,434 de ocupados en el sector industrial³, equivalente al 9.6% 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	2023	Var.	2024	Var.	2025	Var.
Participación en PIB	12.5%	-0.84 p.p. ▼	12.5%	-0.06 p.p. ▼	12.3%	-0.20 p.p. ▼
Exportaciones (US millones)	10,482.0	-3.6% ▼	11,156.7	+6.4% ▲	11,915.4	+6.8% ▲
Participación exportaciones	80.9%	+1.87 p.p. ▲	80.1%	-0.84 p.p. ▼	74.8%	-5.31 p.p. ▼
Población ocupada	486,458.0	+6.3% ▲	512,925	+5.4% ▲	497,434	-3.0% ▼
Participación población ocupada	9.8%	+0.24 p.p. ▲	10.2%	+0.33 p.p. ▲	9.6%	-0.53 p.p. ▼

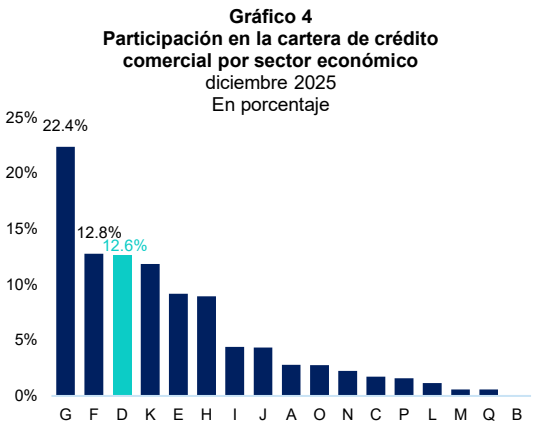
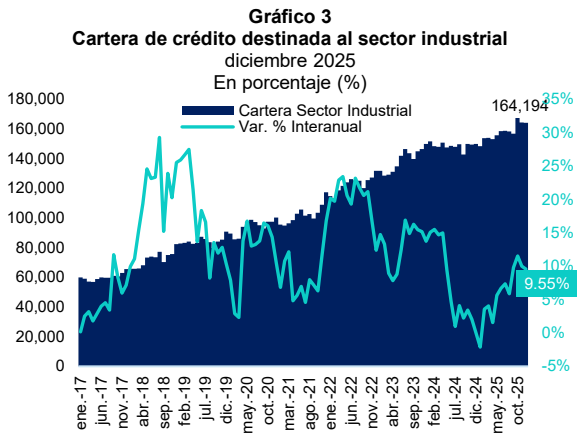
¹ Para fines de este informe el sector industrial se refiere a la industria manufacturera local y zonas francas.

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.

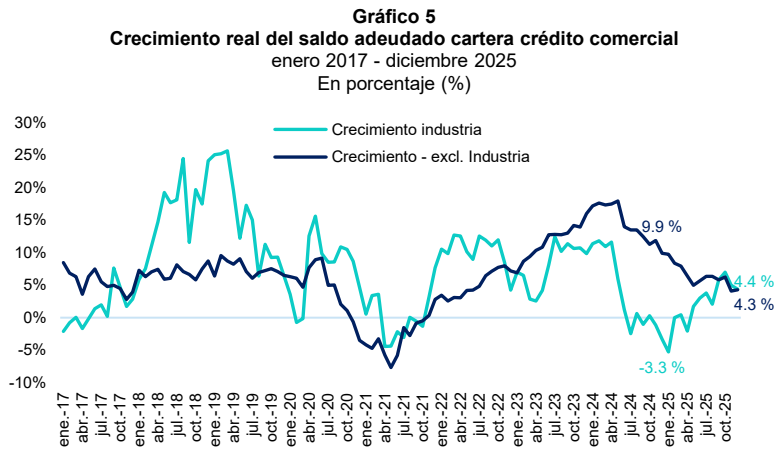
Sector industrial en el sistema financiero

Al cierre de 2025, el sector⁴ de la industria manufacturera registró un saldo adeudado de DOP 164,194 millones, creciendo +9.5% interanualmente (+9.6 p.p. con relación al crecimiento de 2024). Este saldo equivale al 6.9% del total adeudado de la cartera de crédito (manteniéndose con relación al año anterior) y 12.6% (-0.2 p.p. interanual) del monto total adeudado de la cartera comercial. El repunte en el crecimiento del crédito hacia este sector se pudiera explicar, en parte, por condiciones financieras más favorables, caracterizadas por una reducción relativa en las tasas de interés y un dinamismo de las exportaciones incrementando las necesidades de financiamiento de las empresas.



En términos reales, la cartera de crédito del sector industrial creció +4.4% al cierre de diciembre de 2025, ligeramente por encima del promedio del resto de los sectores (+4.3%), en un entorno de desaceleración económica. Mientras otros sectores experimentan una desaceleración en su ritmo de expansión durante el segundo semestre de 2025, el sector industrial logra sostener su crecimiento, mostrando un comportamiento relativamente contra cíclico dentro del desempeño de la cartera total.

El crecimiento del sector industrial estuvo impulsado principalmente por la expansión del saldo en moneda extranjera, el cual registró un crecimiento interanual de +23.6% (acelerando su crecimiento comparado con el observado el año anterior +35 p.p.), en contraste con el rezagado aumento observado en moneda nacional (+1.5%).



En cuanto a la estructura del financiamiento, se observan diferencias importantes en la distribución del saldo adeudado y del número de créditos según el tipo de deudor. Al cierre de 2025, el sector industrial registró 35,393 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. En términos de crecimiento, se observa que la expansión de la cartera industrial estuvo impulsada principalmente por los mayores deudores, lo que sugiere que el dinamismo del crédito ha estado vinculado a empresas con mayor capacidad de acceso a financiamiento.

Tabla 2
Distribución del saldo adeudado según tipo de deudor
diciembre 2025
Valores absolutos y porcentajes (%)

Tipo de deudor	Saldo adeudado	Número de créditos	Participación saldo	Participación número de créditos
Mayores Deudores	131,670	4,241	80.2%	12.0%
Medianos Deudores	2,405	425	1.5%	1.2%
Menores Deudores	29,844	24,914	18.2%	70.4%
Microcréditos	274	5,813	0.2%	16.4%
Cartera manufactura	164,194	35,393	100%	100%

La banca múltiple concentra el 97.7% del saldo adeudado de la cartera de crédito destinada al sector industrial. El 91.9% del balance total se encuentra en un ranking de cinco entidades, siendo el Banco Popular el principal financiador de este sector con un 40.6% de la cartera y aumentando +1.2 p.p. en relación con el año anterior, seguido por los bancos BHD (21.8%) y Banreservas (18.5%), Scotiabank (7.5%) y el Banco Santa Cruz (3.5%).

El 71% del saldo adeudado total del sector industrial se concentra en 4 subactividades económicas: elaboración de productos alimenticios y bebidas (43%), otros productos minerales no metálicos (11%), sustancias químicas (11%) y fabricación de muebles y colchones (6%).

Tabla 3
Distribución del saldo adeudado por subactividades del sector industrial
diciembre 2025
Valores en DOP millones DOP y porcentajes (%)

Actividad Económica	Saldo adeudado	Variación del saldo	Participación	Var. Participación
Productos alimenticios y bebidas	71,100	12.0%	43%	0.96
Otros productos minerales no metálicos	17,811	80.1%	11%	4.25
Sustancias químicas	17,737	0.3%	11%	-0.99
Muebles y colchones	9,255	-20.5%	6%	-2.13
Metales básicos	9,062	3.1%	6%	-0.34
Productos derivados del metal, excl. maquinaria y equipo	6,041	36.1%	4%	0.72
Productos de tabaco	5,402	25.7%	3%	0.42
Productos de caucho y plástico	5,354	-8.7%	3%	-0.65
Impresión y reproducción de grabaciones	4,105	-14.3%	3%	-0.70
Hilatura de fibras textiles, tejedurías de productos textiles	3,161	-17.4%	2%	-0.63
Resto	15,166	-0.3%	9%	-0.91
Cartera manufactura	164,194	9.5%	100%	0

Las Micro, Pequeñas y Medianas Empresas (MIPYMES) representaron el 25.8% de la cartera del sector industrial a diciembre de 2025. Se otorgaron un total de 23,635 préstamos (66.8% del total de préstamos destinados al sector industrial en su totalidad), con una deuda promedio de DOP1,794,831. Esta distribución evidencia una alta participación de las MIPYMES en el número de operaciones, aunque con una menor concentración en el saldo adeudado. En cuanto a los indicadores de riesgo y costo, 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 1.55% y un 12.7%, respectivamente.

Tabla 4
Indicadores del sector industrial dedicado a MIPYMES
diciembre 2024 - 2025

Valores en DOP millones y porcentajes (%)

Variable	dic.-24	dic.-25	Variación
Saldo adeudado	38,091	42,421	+11.4% ▲
Número de créditos	25,172	23,635	-6.1% ▼
Saldo promedio	1,513,228	1,794,831	+18.6% ▲
Indicador de morosidad	1.5	1.5	+0.1 p.p. ▲
Tasa de interés PP	14.1	12.7	-1.4 p.p. ▼
Porcentaje del saldo destinado a MIPYMES	25.4	25.8	+0.4 p.p. ▲

Tablero de indicadores de la cartera al sector industrial

En esta sección se presentan los principales indicadores utilizados para evaluar el desempeño y los niveles de riesgo de la cartera de crédito destinada al sector industrial. A nivel general, el perfil de riesgo del sector industrial se fortaleció en 2025, pese a algunos indicadores que aún mostraron deterioro. Al cierre de diciembre de 2025, el 66% de estos indicadores evidenció una mejora interanual; esto representa una mejora significativa respecto a 2024, cuando el 77.8% de los indicadores mostró un comportamiento desfavorable en el mismo período.

Tabla 5
Resumen de los principales indicadores de la cartera del sector industrial
diciembre 2024 y 2025

Valores en millones DOP y porcentajes (%)

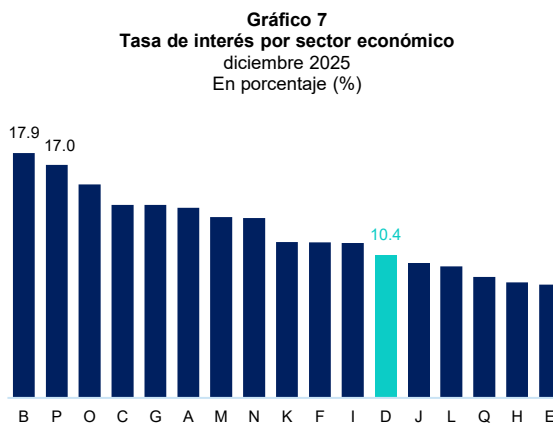
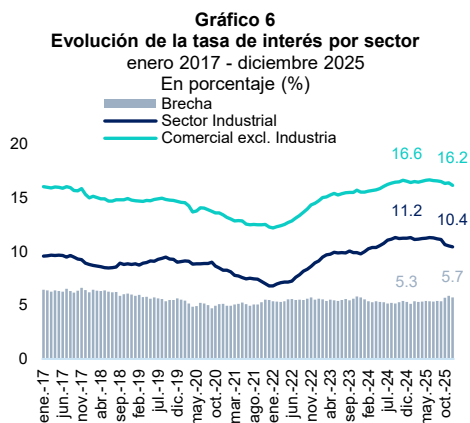
Variables	dic.-24	dic.-25	Variación
Saldo adeudado (DOP millones)	149,883	164,194	+9.5% ▲
Cartera en moneda extranjera	30.9	36.0	+5.1 p.p. ▲
Tasa de interés P. P. MN	12.9	12.3	-0.6 p.p. ▼
Tasa de interés P. P. ME	7.4	7.1	-0.3 p.p. ▼
Clasificación A y B	92.4	94.3	+1.9 p.p. ▲
Loan-to-Value	44.1	42.6	-1.6 p.p. ▼
Indicador de morosidad	0.44	0.47	+0.03 p.p. ▲
Morosidad ampliada	2.50	2.27	-0.23 p.p. ▼
Ratio de Incumplimiento	1.0	1.6	+0.6 p.p. ▲

Tasa de interés

A diciembre de 2025, la tasa de interés del sector industrial se situó en 10.4%, unos -5.7 p.p. menor a la tasa de interés promedio de la cartera de crédito comercial excluyendo la industria. Asimismo, en moneda extranjera la tasa promedio a diciembre de 2025 es de 7.1% mientras la tasa en moneda nacional se sitúa en 12.3%. Cabe destacar que durante el 2025 el promedio de la brecha entre ambas monedas fue 5.6 puntos porcentuales, ligeramente mayor (5.0%) que el promedio del año 2024. Esta dinámica sugiere un mayor atractivo relativo del financiamiento en moneda extranjera frente al financiamiento en moneda nacional, aunque posiblemente para aquellas empresas cuyos ingresos están denominados en dicha moneda.

El sector industrial presentó un costo de financiamiento bajo en relación con el resto de los sectores, ocupando la posición 6 en el ranking de tasas de interés por sector económico⁵, aunque con una mayor posición respecto a la medición del anterior informe de 2024.

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 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 9.4%, medianos deudores 12.5%, menores deudores 15.0% y microcrédito es de 35.2%. La tasa de interés correspondientes a los microcréditos mostró la mayor disminución de -0.9 p.p. con relación a diciembre 2024.

Tabla 6
Tasa de interés promedio ponderada por tipo de deudor y moneda
diciembre 2024 y 2025
Valores en millones DOP y porcentajes (%)

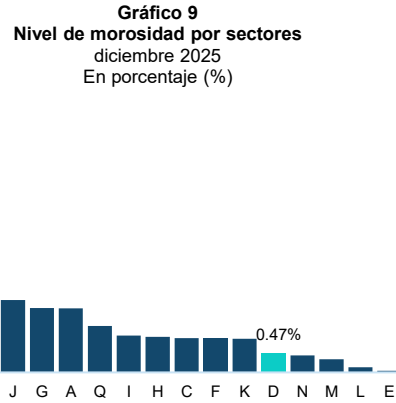
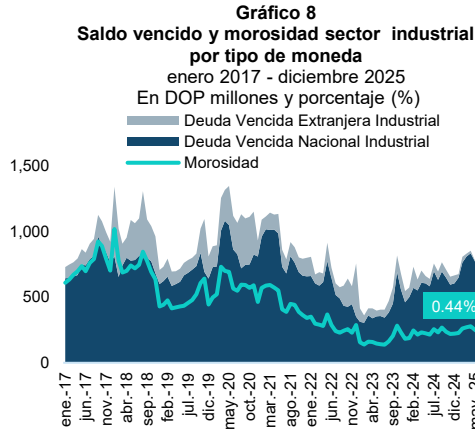
Tipo de deudor	dic. - 2024			dic. - 2025			Variación (%)
	Nacional	Extranjera	Total	Nacional	Extranjera	Total	
Mayores	11.7	7.3	10.1	11.2	7.0	9.4	-0.7
Medianos	13.5	9.1	12.5	13.1	8.4	12.5	0.0
Menores	15.7	8.9	15.3	15.3	8.8	15.0	-0.3
Microcrédito	36.1	0.0	36.1	35.2	0.0	35.2	-0.9

Indicador de morosidad y ratio de incumplimiento

El saldo vencido del sector industrial fue de DOP778.2 millones a diciembre de 2025, mostrando una tendencia creciente al registrar un incremento interanual de +16.7% (equivalente a +DOP111.6 millones más respecto al 2024). No obstante, este crecimiento refleja una marcada desaceleración frente al ritmo observado en 2024, con una reducción de -14.0 p.p. Este comportamiento estuvo explicado, principalmente, por el deterioro consistente de la cartera vencida denominada en moneda nacional la cual presentó un incremento de +27.0% al cierre de 2025, mientras que la cartera nominada en moneda extranjera disminuye (-84.0%).

Durante el año 2025, el nivel de morosidad del sector industrial mostró una tendencia estable, sin incrementos significativos, colocándose en 0.47% a diciembre 2025. Este comportamiento refleja un adecuado control del riesgo crediticio en el sector. Se resalta que en los últimos 30 meses la morosidad ha permanecido por debajo de un dígito y a diciembre de 2025 se encontró por debajo del promedio de los últimos 5 años (0.57%), reforzando la mejora relativa en la calidad de la cartera. Al comparar el nivel de morosidad del sector industrial con el resto de los sectores⁶, se observa que este sector se encontró por debajo del promedio a diciembre 2025.

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.



Al analizar la composición del saldo adeudado por clasificación de riesgo según el tipo de moneda, se observa que el sector industrial incrementó en +5.1 p.p. el nivel de exposición en moneda extranjera la misma alcanzó 36.0% al cierre de 2025. En los últimos 6 meses, la participación en moneda extranjera de la cartera de crédito del sector industrial ha promediado 34.8%.

A diciembre de 2025, el 94.3% del total de la cartera del sector presentó clasificación de riesgo “A” y “B”, en comparación con el 92.4% presentado al cierre de 2024. Este incremento se le atribuye a la cartera en moneda extranjera de este sector clasificada en A y B la cual aumentó +36.1%.

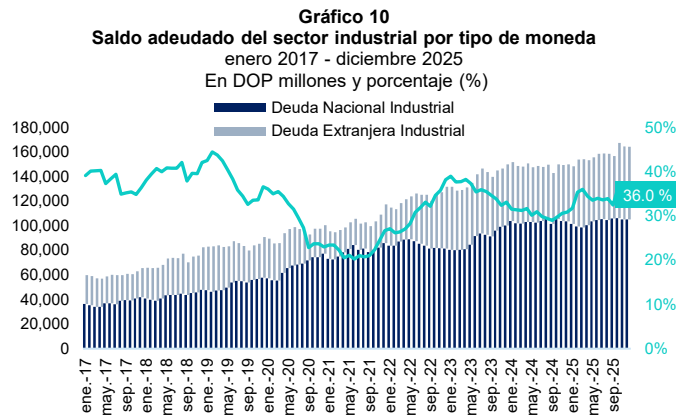
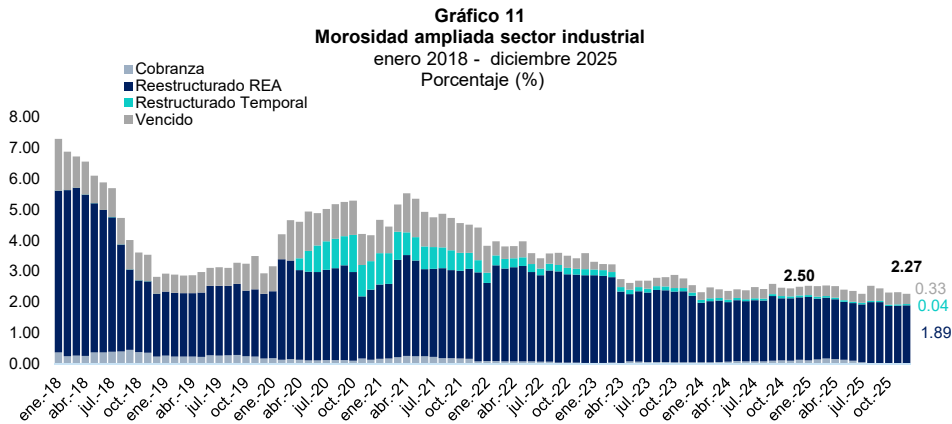


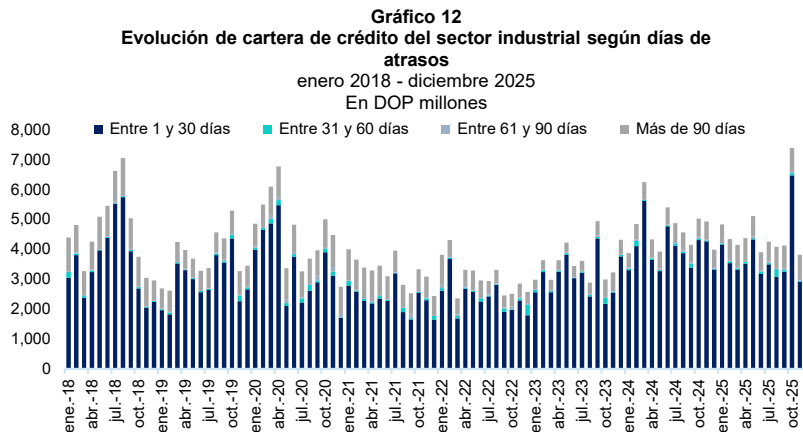
Tabla 7
Cartera de crédito del sector industrial por clasificación de riesgo y tipo de moneda
Diciembre 2024 y 2025
Valores en millones DOP y porcentajes (%)

	Moneda Nacional				Moneda Extranjera				Total			
	dic.-24	dic.-25	Var. %	% Par.	dic.-24	dic.-25	Var. %	% Par.	dic.-24	dic.-25	Var. %	% Par.
A	74,449	73,392	-1.4%	69.8%	34,008	46,390	36.4%	44.1%	108,457	119,782	10.4%	73.0%
B	22,941	25,519	11.2%	24.3%	7,121	9,576	34.5%	9.1%	30,061	35,095	16.7%	21.4%
C	1,261	1,578	25.2%	1.5%	2,410	2,318	-3.8%	2.2%	3,671	3,896	6.1%	2.4%
D1	1,150	1,676	45.8%	1.6%	686	466	-32.0%	0.4%	1,835	2,142	16.7%	1.3%
D2	3,457	2,644	-23.5%	2.5%	1,837	267	-85.5%	0.3%	5,294	2,911	-45.0%	1.8%
E	348	349	0.3%	0.3%	216	18	-91.7%	0.0%	565	367	-34.9%	0.2%
A y B	97,390	98,911	1.6%	94.1%	41,129	55,965	36.1%	53.2%	138,519	154,877	11.8%	94.3%
Resto	6,215	6,248	0.5%	5.9%	5,149	3,069	-40.4%	2.9%	11,365	9,317	-18.0%	5.7%

La morosidad ampliada del sector industrial evidenció una leve tendencia descendente, explicada en gran medida por la disminución en los créditos reestructurados por el REA⁷ y la cobranza. Este indicador, que ofrece una visión más estricta de la morosidad, se ubicó en 2.27% al cierre de 2025, reflejando una mejora gradual en el perfil de riesgo del sector.



La cartera de créditos en atraso del sector industrial registró un incremento interanual de +40.2% al pasar de DOP3,985 millones en diciembre 2024 a DOP5,589 millones al cierre de 2025, principalmente por el ascenso de la cartera en atraso en la categoría entre 1 a 30 días. Esta categoría presentó un balance de DOP4,815 millones, equivalente al 86.2% 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 disminuyó -2.0 p.p. durante el último año. El riesgo del sector está concentrado en etapas tempranas, más que un empeoramiento estructura de la calidad crediticia.



El ratio de incumplimiento RI⁸ para el sector industrial se colocó en 1.6%, con un aumento interanual de +0.6 p.p., manteniéndose por debajo del nivel del sistema financiero de 2.6% (el cual tuvo una disminución de -0.6 p.p.). En términos de dinámica reciente, el indicador del sector industrial muestra una leve tendencia al alza a lo largo de 2025, lo que sugiere un deterioro gradual en la calidad de la cartera. De persistir esta trayectoria, podría anticiparse una mayor presión al alza sobre los niveles de morosidad en el corto plazo.

⁷⁷ Se refiere aquellos créditos cuando se le modifican los términos y condiciones de pagos del contrato original, motivado por un deterioro en la capacidad de pago del deudor o del comportamiento de pago, tales como ampliación del número de cuotas, tasa de interés, plazo de vencimiento, o cuando el crédito es reemplazado por otro, pudiendo ser como resultado de la capitalización o no de los intereses, mora y otros cargos de un crédito anterior, de acuerdo con el Reglamento de Evaluación de Activos.

⁸ 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.

Gráfico 13
Ratio de incumplimiento del sector industrial
enero 2019 - diciembre 2025
En DOP millones



Loan-to-Value

Al cierre de 2025, el 67.3% del capital pendiente de la cartera del sector industrial estuvo respaldado por alguna garantía. De este, el 29.0% se encuentra respaldado por garantías tasables, como naves industriales, warrants de inventarios, edificios y locales comerciales, así como maquinarias y equipos especializados, que son los tipos de garantías más comunes.

Tabla 8
Cartera de crédito del sector industrial con garantía por tipo de garantía
diciembre 2025
Valores en millones DOP y porcentajes (%)

	dic. 2025	Proporción (%)
Capital adeudado total	163,125	100.0%
Con garantías	111,229	67.3%
<i>Tasables</i>	49,557	29.0%
Naves Industriales	12,641	6.2%
Warrants de Inventarios	8,656	5.8%
Edificios y locales comerciales	9,238	4.6%
Maquinarias y equipos de uso especializado	5,730	3.5%
Solares o terrenos	3,387	3.1%
Resto	9,905	5.8%
<i>No tasables</i>	61,672	38.4%
Sin garantías	51,896	32.7%

El ratio Loan-to-Value (LTV)⁹ es un indicador macroprudencial de importancia para monitorear el riesgo de crédito. En el caso del sector industrial, el LTV se situó en 42.6% a diciembre de 2025, este nivel se mantiene por debajo del umbral del 50% y refleja una mejora respecto a 2024, evidenciando un fortalecimiento en la cobertura de las operaciones crediticias. No obstante, al comparar con la cartera de crédito comercial (34.1%), el sector industrial presenta un nivel más elevado, implicando una menor cobertura relativa. Incluso, el sector industrial se posiciona entre los segmentos con mayor LTV, ubicándose como el cuarto más alto, lo que sugiere una mayor exposición relativa ante posibles eventos de incumplimiento.

Gráfico 14
Evolución Loan - To - Value
enero 2017 - diciembre 2025
En porcentaje (%)

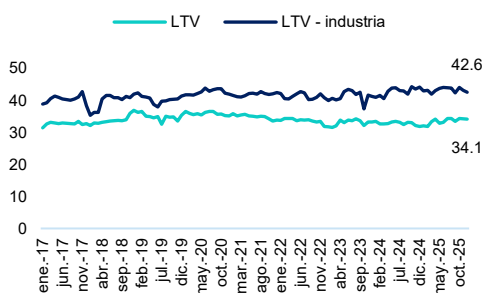
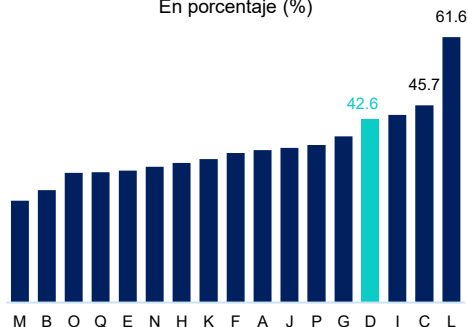


Gráfico 15
Loan - To - Value por sector
diciembre 2025
En porcentaje (%)



⁹ Este ratio mide que proporción del valor de la garantía esta siendo financiada por el crédito cubierto por dicha garantía; a menor valor, mayor es el nivel de cobertura, y menor el riesgo para la entidad.

Conclusión

A diciembre de 2025, el sector industrial registró 35,393 préstamos en el sistema financiero con un balance de DOP164,194 millones, concentrando el 6.9% del saldo adeudado de la cartera total y el 12.6% de la cartera de crédito comercial, lo cual le posiciona como el cuarto sector con mayor participación en la cartera total y el tercer con mayor participación de la cartera de crédito comercial.

El saldo adeudado del sector industrial mostró aceleración en su ritmo de crecimiento, en términos reales, el saldo adeudado del sector tuvo una variación de +4.4% a diciembre 2025. El resto de los sectores de la cartera comercial tuvo una variación para este mismo periodo de +4.3%.

Según tipo de moneda, se observó un incremento de la participación de la moneda extranjera en la cartera de crédito pasando de 30.9% en 2024 a 36.0% al cierre de 2025. En ese mismo orden, la tasa de interés promedio en moneda extranjera fue de 7.1% mientras la tasa en moneda nacional fue de 12.6%, .0

En términos del nivel de cobertura, a diciembre de 2025, el Loan-to-Value del sector se situó en 42.6%, evidenciando un adecuado nivel de respaldo ante incumplimientos de pago.

En términos de riesgo, la cartera mantuvo un perfil estable, con niveles de morosidad contenidos y aún por debajo de sus promedios históricos, a pesar de un ligero incremento interanual. Asimismo, estos resultados se enmarcan en una fase más madura del ciclo económico, donde, la calidad del crédito se preserva y el sector continúa mostrando solidez dentro del sistema financiero.

El desempeño de la cartera de crédito destinada al sector industrial en el sistema financiero dominicano evidenció una evolución favorable en el período más reciente. Este comportamiento estuvo caracterizado por una expansión del crédito, impulsada principalmente por el dinamismo del financiamiento en moneda extranjera y condiciones financieras más favorables, en un contexto de reducción en las tasas de interés.

Anexos

Tabla A1
Resumen de los principales indicadores de la cartera del sector industrial por tipo de entidad y entidad
 Diciembre 2025
 Valores en millones DOP y porcentajes (%)

Tipo entidad y entidad	Tipo de entidad	Saldo adeudado	Variación del saldo adeudado	Cartera moneda extranjera	Tasa de interés P. MN	Tasa de interés P. P. ME	Clasificación A y B	Loan-to-Value	Indicador de morosidad	Morosidad ampliada	
										dic. 2025	Var. Interanual
Popular	BM	66,646	13.0%	40.4%	12.9%	7.3%	94.1%	46.8%	0.3%	2.0%	-0.21
BHD	BM	35,825	14.9%	44.8%	12.8%	6.6%	97.4%	44.5%	0.6%	1.0%	-0.25
Banreservas	BM	30,317	-2.9%	23.8%	10.2%	7.1%	87.3%	45.0%	0.6%	5.9%	0.61
Scotiabank	BM	12,345	15.7%	36.9%	11.8%	6.0%	100.0%	25.9%	0.0%	0.2%	-0.30
Santa Cruz	BM	5,777	6.8%	16.5%	12.1%	9.4%	97.9%	45.7%	0.6%	1.3%	0.54
Banesco	BM	2,284	-29.8%	57.8%	14.4%	7.7%	98.8%	31.2%	0.8%	1.0%	0.15
Promerica	BM	1,781	27.2%	28.3%	13.6%	9.2%	89.5%	48.6%	0.1%	0.4%	-1.88
Citibank	BM	1,305	-45.9%	0.0%	11.5%	0.0%	100.0%		0.0%	0.0%	0.00
Caribe	BM	1,277	162.6%	35.8%	13.5%	8.9%	99.2%	30.3%	0.2%	0.8%	-0.35
Apap	AAyP	1,111	85.7%	0.1%	12.3%	52.3%	94.5%	31.6%	2.3%	2.9%	0.30
Lafise	BM	927	22.4%	36.7%	13.5%	9.2%	89.0%	18.3%	0.4%	0.4%	0.13
Bandex	EP	917	270.5%		10.3%		95.4%	27.4%	1.0%	1.0%	1.00
Ademi	BM	646	23.4%	31.6%	26.3%	9.9%	97.7%	27.0%	1.8%	3.8%	-5.37
BLH	BM	547	24.5%	36.3%	14.7%	8.3%	100.0%	20.8%	0.0%	0.0%	0.03
Cibao	AAyP	455	24.7%	0.1%	13.6%	48.0%	99.2%	23.3%	0.6%	0.8%	0.07
BDI	BM	435	-3.5%	61.9%	14.5%	9.4%	99.4%	47.7%	0.5%	0.5%	-11.68
Vimenca	BM	244	1.4%	0.3%	11.2%	10.0%	100.0%		0.1%	0.1%	-0.71
Banfondesa	BAC	186	5.2%		30.1%		97.7%	20.7%	2.2%	2.2%	-0.65
Union	BAC	158	61.6%		24.7%		94.9%	47.3%	4.6%	4.9%	-2.16
JMMB	BM	131	6.4%	4.3%	16.0%	11.0%	90.7%	21.7%	1.8%	1.8%	-4.37
Motor Credito	BAC	101	9.7%		16.9%		96.6%	51.9%	2.2%	2.2%	0.13
Alaver	AAyP	99	45.1%		14.9%		96.3%	31.6%	1.1%	2.2%	0.29
La Nacional	AAyP	88	-32.1%		21.6%		90.7%	38.0%	9.1%	9.1%	4.75
Duarte	AAyP	78	0.5%		12.9%		96.7%	15.3%	0.1%	3.3%	2.15
Confisa	BAC	65	0.6%		22.8%		97.1%	53.5%	2.1%	2.1%	-0.95
Mocana	AAyP	63	39.2%		14.8%		91.7%		1.3%	1.3%	-4.11
Maguana	AAyP	63	45.8%		13.3%		100.0%	56.4%	0.0%	0.0%	-0.11
Banco BACC	BAC	62	175.1%		13.3%		98.4%	47.6%	0.2%	0.2%	-0.16
Bonao	AAyP	50	23.6%		12.8%		99.7%		0.1%	0.4%	0.28
Peravia	AAyP	40	-12.0%		17.1%		93.6%	37.3%	5.3%	5.3%	3.24
Optima	BAC	30	33.8%		17.3%		100.0%	54.8%	0.0%	0.0%	0.00
Leasconfisa	BAC	28	47.1%		23.9%		96.2%		0.4%	0.4%	0.17
Fihogar	BAC	28	81.4%		17.8%		91.9%	49.6%	4.3%	4.3%	1.16
Romana	AAyP	24	-11.8%		15.2%		82.4%	19.6%	10.2%	10.2%	7.64
Atlantico	BAC	19	-28.0%		17.8%	60.0%	87.3%		1.6%	1.6%	1.09
Bonanza	BAC	17	-19.7%		15.3%		46.1%	43.0%	0.2%	0.2%	0.04
Monumental	CC	9	2303.0%		20.0%		100.0%	18.6%	0.0%	0.0%	0.00
Bancotui	BAC	8	-81.3%		16.2%		99.6%	17.2%	2.0%	2.0%	0.31
Adopem	BAC	4	-21.1%		33.6%		96.8%		3.2%	3.2%	3.05
Norpresa	CC	4	14.0%		32.9%		94.8%	52.3%	4.0%	4.0%	0.06
Cofaci	BAC	2	137.4%		24.1%		97.0%	53.8%	3.0%	3.0%	3.03
Bancos Múltiples		160,486	8.7%	36.8%	12.2%	7.1%	94.3%	43.5%	0.4%	2.3%	-0.18
Asociaciones De Ahorros Y Préstamos		2,070	43.8%	0.1%	13.4%	51.5%	95.6%	31.7%	2.1%	2.6%	0.52
Entidades Públicas		917	270.5%		10.3%	0.0%	95.4%	27.4%	1.0%	1.0%	1.00
Bancos De Ahorro Y Crédito		708	16.5%		22.7%	60.0%	95.2%	45.5%	2.4%	2.5%	-0.37
Corporaciones De Crédito		12	236.2%		24.0%	0.0%	98.4%	25.6%	1.2%	1.2%	-2.32
Sistema financiero		164,194	9.5%	36.0%	12.3%	7.1%	94.3%	43.1%	0.5%	2.3%	-0.23