

I N F O R M E

Banca y Turismo

ENERO 2024



Introducción

La Superintendencia de Bancos presenta al público la tercera edición del “Informe anual sobre banca y turismo” con el objetivo de evidenciar cómo el sistema bancario dominicano canaliza recursos al sector turístico.

El turismo es un sector insignia de la economía dominicana. Actualmente representa cerca del 6.8% del producto interno bruto (PIB), siendo además una importante fuente de generación de empleos (8.1% de la población ocupada) y de divisas.

En un contexto de revitalización del sector turístico, la Superintendencia de Bancos se mantiene monitoreando cercanamente el desenvolvimiento de este sector clave. Este informe analiza el papel dinámico de la banca en el respaldo financiero al sector turístico dominicano en un escenario post-COVID, analizando indicadores de riesgo asociados y ofreciendo una visión general de la solidez de la cartera destinada a este sector. Además de ser un sector importante para fines de supervisión de riesgos, el turismo ha sido designado de interés estratégico por la actual gestión que dirige el presidente Luis Abinader.

Adicionalmente, este informe responde al interés de la Superintendencia de Bancos de ofrecer informes analíticos sectoriales sobre otras actividades económicas de interés estratégico para la República Dominicana.

Contexto económico

- A septiembre de 2023, el sector turístico representa alrededor del 6.8% del PIB y emplea el 8.1% de la población ocupada¹.
- Durante el periodo enero-septiembre 2023 generó USD 7,576 millones a la economía dominicana, superando el promedio prepandemia de USD 5,351 millones para este periodo.
- A noviembre de 2023 la llegada de turistas no residentes alcanzó un máximo histórico de 7.2 millones comparado con un promedio de 5.5 millones en el periodo 2015-2019.
- Las tasas de interés se encuentran en proceso de flexibilización luego de la reducción en la tasa de política monetaria de 8.5% en diciembre de 2022 a 7.0% en diciembre de 2023.
- Las entidades de intermediación financiera (EIF) se mantienen respaldando el turismo con determinación y confianza. La cartera de créditos destina al sector turismo presenta un crecimiento real positivo moderado y por debajo del resto de la cartera comercial privada (+3.0% turismo versus +14.9% en la cartera de deudores comerciales del sector privado – excluyendo el turismo – en 2023).

¹ Fuente: Banco Central de la República Dominicana

Resumen

Al mes de diciembre de 2023² el sector turismo representa el 5.5% de la cartera total y el 10.6% de la cartera comercial privada ascendiendo a USD 1,824.5 millones (DOP105,542.6 millones). El sector turístico³ registra 20,494 deudores únicos⁴ y 24,004 préstamos en el sistema financiero.

La cartera del sector turístico presenta una moderación en la tasa de crecimiento registrando una variación interanual de +6.7% comparado con un +14.2% registrado durante 2022, y por debajo de la expansión observada en promedio en el resto de los sectores económicos (+11.5%). Asimismo, el sector mantiene la tasa de interés promedio ponderada más baja con 8.6% anual versus el promedio 12.3% al sector comercial⁵, y la segunda menor morosidad del sistema con solo 0.17% de la deuda vencida (0.7% en el resto del sector comercial) sin presentar cambios significativos con relación al mismo periodo el año anterior. La ratio de cobertura de deuda con garantías tasables presentó una ligera disminución a ubicarse en 4.3 veces pero manteniéndose por encima del promedio del sector comercial de 3.0 veces.

Desde el punto de vista de concentración, las tres EIF con el mayor nivel de inversión son acreedores del 91.1% de la cartera turística.

² Datos preliminares.

³ En este informe nos referimos al sector turístico en sentido estricto utilizando la data sectorial proveniente de la Central de Riesgos bajo categoría Sector H – Hoteles y Restaurantes. Esto excluye aquellas actividades vinculadas a la cadena de valor del sector turístico. Por ejemplo: agricultura, alimentos y bebidas, construcción, comercio, transporte, u otros.

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

⁵ Excluyendo el turismo.

Turismo y la banca dominicana

La banca dominicana continúa desempeñando un rol fundamental en el desarrollo del turismo a través del financiamiento destinado a la industria hotelera y servicios conexos. El turismo es un sector de alta relevancia para la economía dominicana debido a la participación significativa que mantiene en los flujos externos (29.4% del total durante enero-septiembre 2023), siendo un importante generador neto de divisas, el principal sector de destino de inversión extranjera directa, y un importante generador de empleos; la población ocupada de 15 años y más en el sector turístico asciende a 393,763 personas, lo que representa un 8.1% del total de los ocupados. La actividad turística produce un efecto multiplicador en la economía dada la interrelación que tiene con otros sectores como agricultura, alimentos y bebidas, construcción, comercio, transporte, entre otros, contribuyendo además a la generación de empleos directos e indirectos.

Gráfico 1
Composición de los flujos externos
enero-septiembre 2010-2023
Millones USD y porcentaje

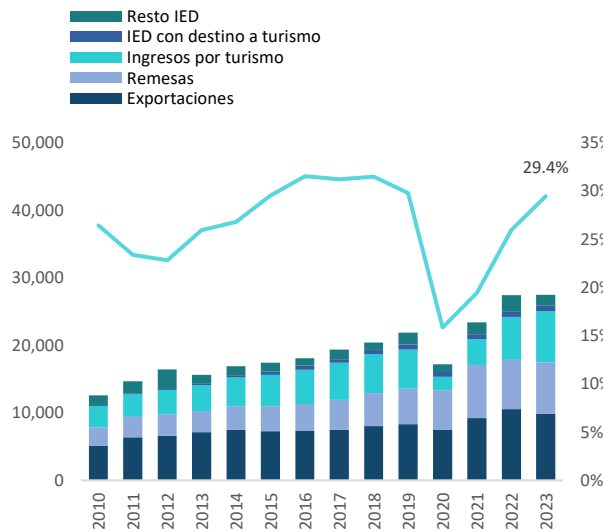
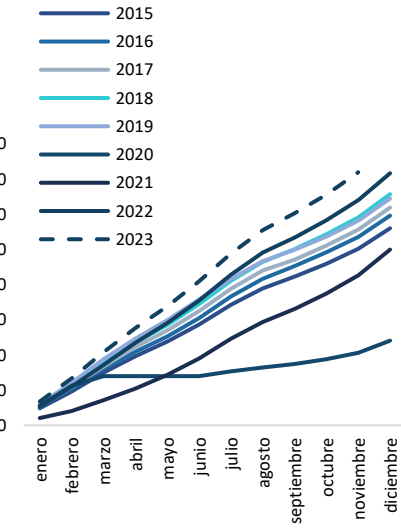


Gráfico 2
Llegadas acumulativas turistas no residentes
enero - noviembre (2015 -2023)



La revitalización del sector turístico post pandemia ha marcado una etapa de gran crecimiento y desarrollo para la economía dominicana. Durante el periodo enero-noviembre 2023 la llegada de turistas no residentes registra un máximo histórico de más de 7.19 millones de turistas para un incremento interanual de 12.4%, los flujos de divisas derivados de la actividad turística aumentaron en un 19.1% y, consecuentemente, el sector de hoteles, bares y restaurantes registró un crecimiento interanual de su valor agregado de 10.9% en el periodo enero-septiembre 2023.

Tabla 1
Indicadores de hoteles, bares y restaurantes
 Tasas de crecimiento interanual a enero – septiembre
 En porcentajes (%)

Indicadores	2019	2020	2021	2022	2023	Promedio prepandemia (2015-2019)
Valor agregado	1.0	-47.7	32.2	28.9	10.9	8.3
Tasa de ocupación hotelera*	74.1	30.3	45.1	71.6	75.2	-1.7
Flujo turístico**	- 0.4	- 65.0	89.5	61.5	12.9	4.5
Extranjeros no residentes	-2.8	- 68.1	75.0	85.3	16.5	3.7
Dominicanos no residentes	14.6	-48.4	137.8	3.1	-2.9	9.3
Ingresos por turismo	-0.8	-65.2	90.4	65.9	19.1	5.7

La banca dominicana continúa siendo un catalizador esencial para la expansión y el desarrollo del turismo a través del financiamiento destinado a la industria hotelera y la restauración. El financiamiento al sector turístico se ha mantenido en constante crecimiento a una tasa media nominal de 14.2% en los últimos 5 años.

Al cierre de diciembre 2023⁶, el balance de la cartera destinada al turismo asciende a USD1,824.5 millones (DOP105,542.63 millones) para un aumento en los últimos 12 meses⁷ de USD57.9 millones (+6.7% en términos nominales). El crecimiento real tanto de la cartera al turismo como del resto de la cartera comercial privada, se encuentra en terreno positivo al cierre del 2023. La cartera comercial experimentó en 2021 un crecimiento real negativo y se recuperó a partir de septiembre 2021 para finalizar con 14.9% al final del periodo evaluado en este informe, mientras que el crecimiento real de la cartera al turismo se ubica en 3.0%.

Gráfico 3
Cartera de crédito destinada al sector turismo
 enero 2017- diciembre 2023
 En USD millones y porcentaje (%)

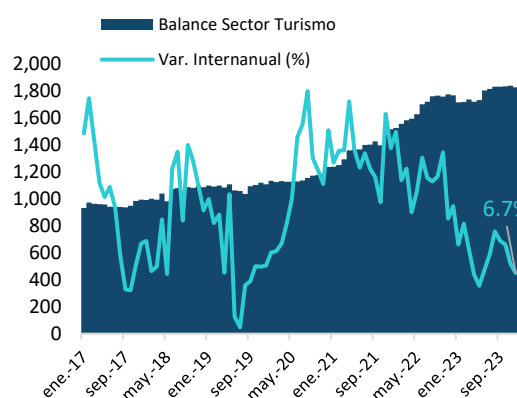
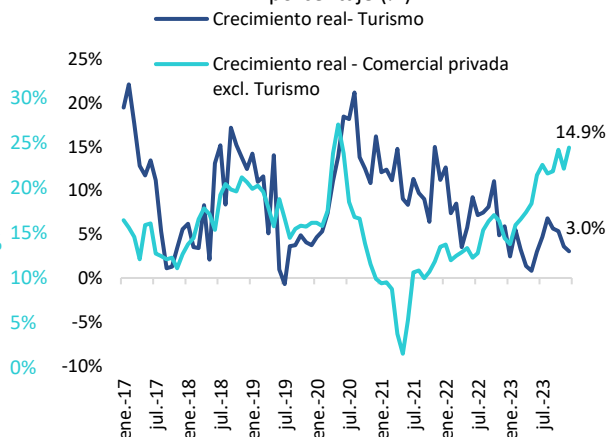


Gráfico 4
Crecimiento real crédito comercial y crédito sector turístico
 enero 2017- diciembre 2023
 En porcentaje (%)



La cartera del sector turismo se coloca como la segunda cartera con menor morosidad del sistema financiero, con solo 0.17% de la deuda vencida. Al evaluar la morosidad estresada, una medida más ácida que la medición convencional de morosidad dado que toma en cuenta elementos adicionales que pudieran identificar riesgos emergentes en la cartera de crédito

⁶ Datos preliminares.

⁷ Estas y las demás cifras en este informe se refieren exclusivamente a la exposición del sector financiero con el sector turístico en el territorio dominicano, acogidas a la Ley Monetaria y Financiera (183-02).

(como son las reestructuraciones), la cartera al sector turismo presenta un 43.3%, indicador que registra una disminución desde mayo de 2021 cuando marco su número más alto (64.3%).

En cuanto a su clasificación de riesgo, la cartera al sector turismo clasificada en A y B suma un 34.2% al cierre del 2023, promediando un 38.5% para los últimos dos años. Esto se coloca por encima del resto de la cartera comercial del sistema financiero, la cual registra un 28.6% en clasificación A y B.

Gráfico 5
Morosidad cartera comercial privada por sector económico diciembre 2023
En porcentaje (%)

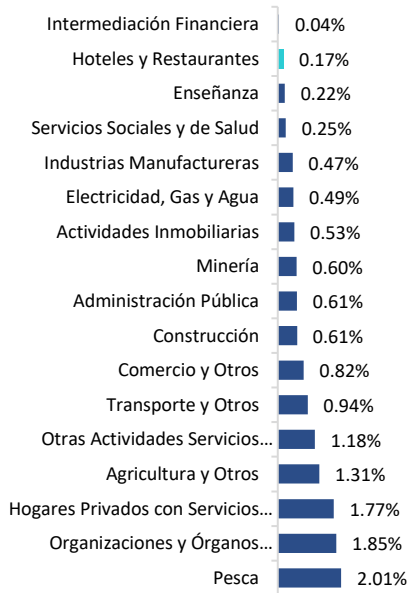


Gráfico 6
Reestructuración vigente por actividad económica diciembre 2023
En porcentaje



Gráfico 7
Morosidad estresada sector turismo enero 2019 - diciembre 2023
En porcentajes (%)

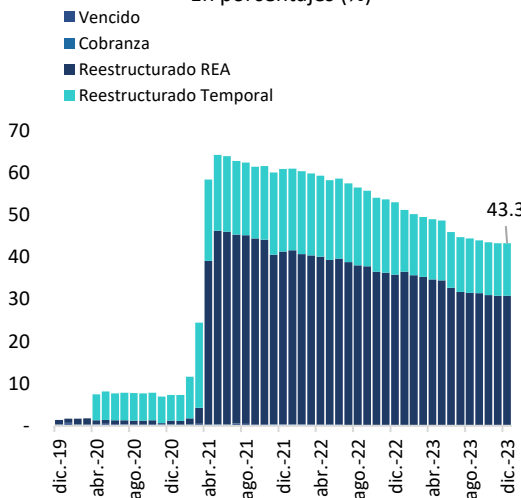
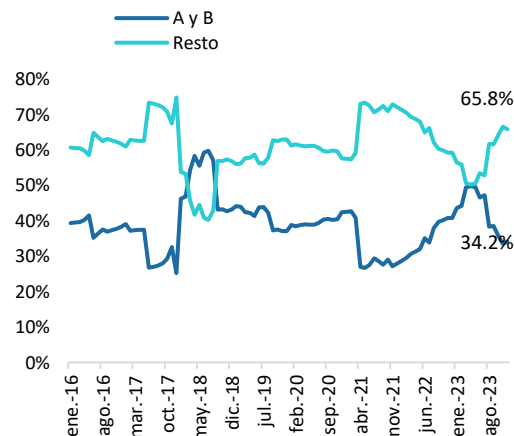
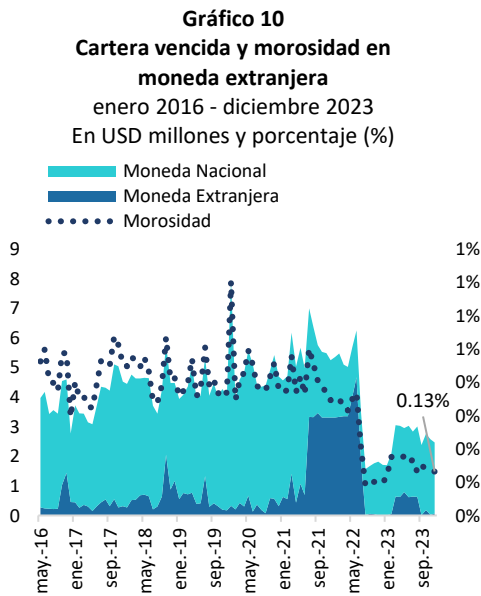
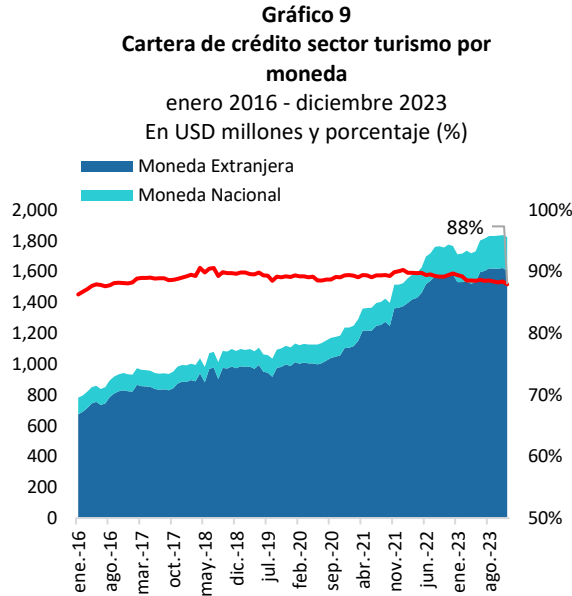


Gráfico 8
Cartera de créditos sector turismo por clasificación de riesgo enero 2016 - diciembre 2023
En porcentaje (%)



Cartera del sector turismo por moneda

El sector turístico presenta una alta exposición en moneda extranjera, con el 87.9% de su cartera en dólares estadounidenses, al ser este el más importante generador de divisas entre todas las actividades económicas. Cabe destacar que, al cierre de diciembre de 2023 la cartera del sector turismo en dólares representa el 23.4% de la cartera total en moneda extranjera del sistema financiero y 27.1% de la cartera comercial privada en dólares.



La banca múltiple tiene una participación de 98.0% en la cartera del crédito turístico. A su vez, el 91.1% del financiamiento al turismo se concentra en los principales 3 bancos múltiples según el nivel de activos, siendo el Banco Popular el principal financiador de este sector con una participación de 37.4%, seguido del Banco de Reservas con una participación de 36.1%, y BHD con 17.6%.

Gráfico 11
Distribución por tipo de entidad de la cartera de crédito al sector turístico
 diciembre 2023
 En porcentaje (%)

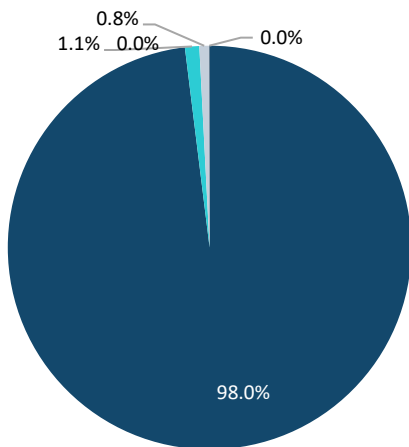
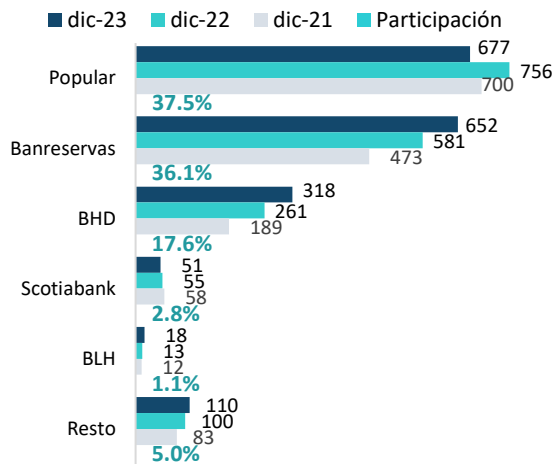


Gráfico 12
Entidades con mayor exposición al sector turismo
 noviembre - 2021 diciembre 2023
 Millones USD y porcentaje (%)



El 91.4% del balance adeudado del sector turismo corresponde a mayores deudores, con un balance promedio de USD3.4 millones de dólares (DOP198 millones), un saldo 13.2 veces mayor al balance promedio de los créditos comerciales privados (excluyendo turismo) otorgados a este tipo de deudor (DOP15.0 millones). Generalmente, estos préstamos se destinan a la construcción o remodelación de proyectos hoteleros, para capital de trabajo o actividades productivas del sector, lo que puede explicar el monto significativo del balance promedio.

Tabla 2
Cartera de crédito sector turismo por tipo de deudor

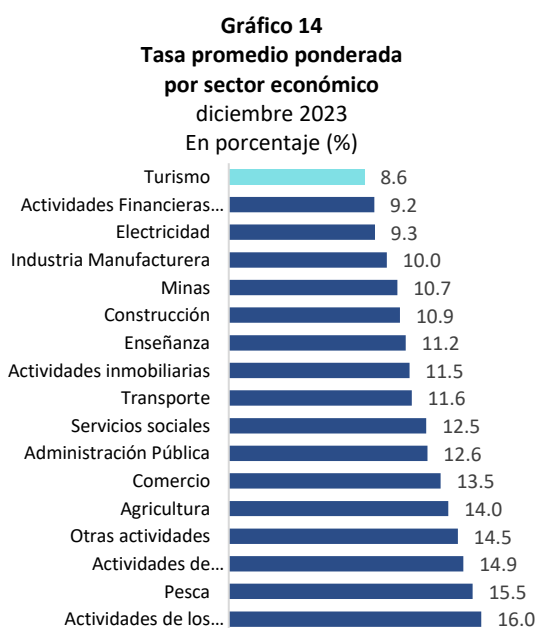
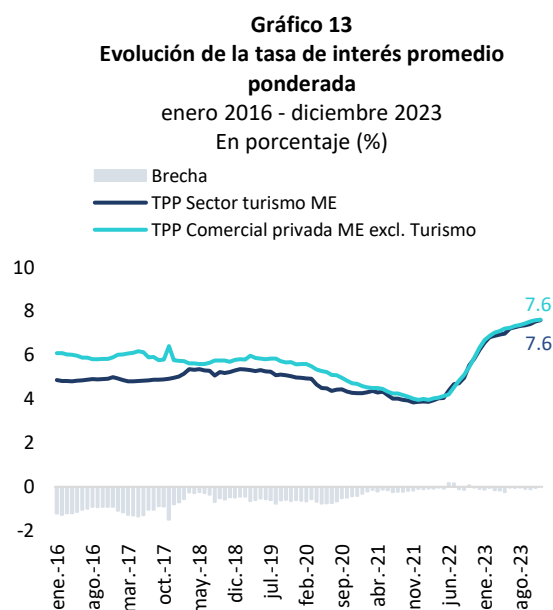
Al mes de diciembre 2023

Tipo de Deudor	Deudores únicos	% Participación balance de créditos	% Participación cantidad de créditos	Balance medio (USD)	Tasa de interés media (%)
Mayores Deudores	97	91.4%	2.1%	3,409,829	7.7
Medianos Deudores	23	0.5%	0.3%	100,047	11.7
Menores Deudores	6,221	7.4%	36.5%	14,808	16.3
Microcrédito	14,153	0.7%	61.0%	734	36.7

Tasas de interés

A partir de abril de 2023, las tasas de interés se encuentran en proceso de flexibilización. De manera agregada, a diciembre del 2023, la industria hotelera continúa registrando el menor costo de financiamiento con una tasa de interés promedio ponderada de 8.6% anual, significativamente menor que el resto de los deudores comerciales privados (12.3%). Este resultado no sorprende tomando en cuenta que la más alta proporción de la deuda en el turismo se encuentra denominada en el dólar.

Segregando por tasa de interés en moneda extranjera, evidenciamos que el turismo en la actualidad maneja un costo de financiación de 7.59% anual versus el 7.62% para el resto del sector privado. Al observar el comportamiento temporal de ambas series apreciamos que, inicialmente, el sector turístico disfrutaba de cierta ventaja económica (menor costo), persistiendo la diferenciación hasta el periodo previo al inicio de la pandemia, y recientemente logrando converger. El ajuste en el costo coincide con el crecimiento en la importancia relativa del sector.



Cobertura

El ratio *Loan-To-Value (LTV)* muestra qué proporción de una garantía tasable valorada representa el capital adeudado de un préstamo. El LTV se considera un mitigante de riesgos y un indicador macroprudencial importante. Ante un incumplimiento en el servicio del crédito, las EIF pueden ejecutar la garantía y recuperar el capital invertido de manera parcial o completa⁸.

En el caso del sector turístico, al 31 de diciembre de 2023, el LTV ha marcado 23.1%. Esto significa que, por cada DOP 1 de saldo adeudado existen DOP 4.34 de garantías tasables, evidenciando un respaldo saludable y por encima del resto de la cartera de crédito comercial privada.

Gráfico 15
Loan-To-Value
enero 2015 - diciembre 2023
En porcentaje (%)

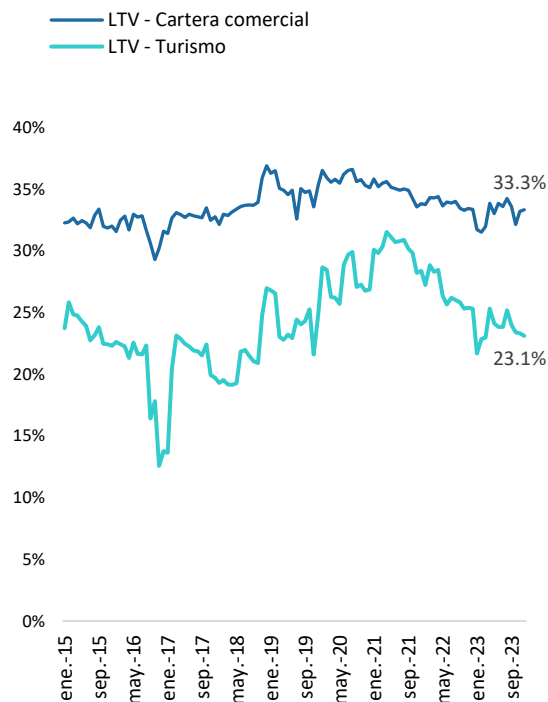


Gráfico 16
Loan-to-Value por sector económico
diciembre 2023
En porcentajes (%)



⁸ Superintendencia de Bancos (2021). *Indicador "Loan-To-Value" y el régimen de garantías del sistema financiero*. Presentación hecha en el Congreso Panamericano de evaluación UPAV 2021.