



**BANCO CENTRAL**  
REPÚBLICA DOMINICANA

# RESULTADOS PRELIMINARES DE LA ECONOMÍA DOMINICANA

ENERO-JUNIO 2022

SANTO DOMINGO, D.N.  
agosto 2022



---

|  
**SECTOR  
REAL**

## I. SECTOR REAL

- El Producto Interno Bruto (PIB) real registró una variación interanual promedio de 5.6 % durante el período enero-junio 2022.
- Las actividades de mayor crecimiento fueron: hoteles, bares y restaurantes (34.3 %), salud (11.6 %), otras actividades de servicios (10.3 %), manufactura de zonas francas (8.6 %), administración pública (8.5 %), transporte y almacenamiento (8.0 %) y comercio (6.6 %).

Producto interno bruto (PIB) real  
enero-junio 2021-2022\*  
Tasas de crecimiento (%)

Actividad	2021	2022
<b>Agropecuario</b>	<b>1.8</b>	<b>2.4</b>
<b>Explotación de minas y canteras</b>	<b>11.4</b>	<b>-12.6</b>
<b>Manufactura local</b>	<b>14.1</b>	<b>4.5</b>
<b>Manufactura zonas francas</b>	<b>31.6</b>	<b>8.6</b>
<b>Construcción</b>	<b>42.0</b>	<b>2.0</b>
<b>Servicios</b>	<b>6.7</b>	<b>7.7</b>
Energía y agua	4.0	6.3
Comercio	12.1	6.6
Hoteles, bares y restaurantes	9.5	34.3
Transporte y almacenamiento	13.4	8.0
Comunicaciones	4.2	5.5
Servicios financieros	-4.4	5.6
Actividades inmobiliarias y de alquiler	2.2	4.0
Administración pública	-5.7	8.5
Enseñanza	-3.6	4.6
Salud	-0.5	11.6
Otras actividades de servicios	2.1	10.3
<b>Valor agregado</b>	<b>12.5</b>	<b>5.4</b>
<b>Impuestos a la producción netos de subsidios</b>	<b>25.8</b>	<b>7.3</b>
<b>Producto interno bruto</b>	<b>13.3</b>	<b>5.6</b>

\*Cifras preliminares

### 1. Producto Interno Bruto (PIB)

El Producto Interno Bruto (PIB) real registró una expansión de 5.6 % en el semestre enero-junio del año 2022, con respecto al mismo período del año anterior, mostrando un ritmo favorable en su desempeño y consistente con las variaciones interanuales del PIB en los trimestres enero-marzo

(6.1 %) y abril-junio (5.1 %) del presente año, respectivamente. Este resultado es un reflejo de resiliencia de la economía dominicana para enfrentar los efectos adversos de origen externo derivados del conflicto geopolítico entre Rusia y Ucrania, la política de confinamiento radical de China

y la retirada progresiva de los estímulos de política económica, con implicaciones sobre las políticas públicas y la demanda agregada doméstica, a pesar del levantamiento local de las restricciones asociadas a la pandemia.

Cabe destacar que, el incremento acumulado de la economía dominicana en los primeros seis meses se ha logrado en el contexto de una adecuada coordinación de política monetaria y fiscal ante los riesgos derivados del entorno internacional. Asimismo, en el ámbito doméstico las perspectivas se mantienen positivas, pronosticándose una expansión del Producto Interno Bruto (PIB) de 5.0 %, una tasa cercana al potencial, de acuerdo al sistema de pronósticos del Banco Central y en línea con lo señalado por organismos multilaterales como el Fondo Monetario Internacional (FMI) y el Banco Mundial.

El comportamiento de la actividad económica dominicana durante el período enero-junio de 2022 está sustentado principalmente por los sectores que evidenciaron mayores tasas de crecimiento en su valor agregado real, entre los cuales se encuentran: hoteles, bares y restaurantes (34.3 %), salud (11.6 %), otras actividades de servicios (10.3 %), manufactura de zonas francas (8.6 %), administración pública (8.5 %), transporte y almacenamiento (8.0 %), comercio (6.6 %), energía y agua (6.3 %), servicios financieros (5.6 %), comunicaciones (5.5 %), enseñanza (4.6 %), manufactura local (4.5 %), actividades inmobiliarias y de alquiler (4.0 %), agropecuaria (2.4 %) y construcción (2.0 %). En sentido contrario, la explotación de minas y canteras registró una disminución en 12.6 %.

Préstamos por destino armonizados del sistema financiero consolidado  
junio 2021-2022\*  
En millones de RD\$

Préstamos	2021	2022	Variación	
			Absoluta	Relativa %
<b>Total</b>	<b>1,423,346.6</b>	<b>1,640,333.5</b>	<b>216,986.9</b>	<b>15.2</b>
<b>I. Sector público</b>	<b>38,223.1</b>	<b>36,601.1</b>	<b>-1,621.9</b>	<b>-4.2</b>
<b>II. Sector privado</b>	<b>1,348,676.3</b>	<b>1,547,922.3</b>	<b>199,246.1</b>	<b>14.8</b>
<b>II.a. Producción</b>	<b>688,913.7</b>	<b>760,764.7</b>	<b>71,851.0</b>	<b>10.4</b>
Manufactureras	104,607.2	121,209.9	16,602.7	15.9
Extractivas	2,741.6	3,339.7	598.1	21.8
Agropecuaria	49,019.9	62,289.3	13,269.4	27.1
Construcción	74,361.3	88,870.9	14,509.6	19.5
Electricidad, gas y agua	29,472.0	32,041.9	2,569.8	8.7
Comercio	189,210.6	212,038.1	22,827.5	12.1
Hoteles y restaurantes	71,397.3	77,665.8	6,268.5	8.8
Microempresas	36,664.7	45,371.8	8,707.2	23.7
Transporte y comunicaciones	32,108.8	28,330.4	-3,778.4	-11.8
Otros préstamos	99,330.3	89,606.9	-9,723.4	-9.8
<b>II.b. Personales</b>	<b>591,797.2</b>	<b>703,048.8</b>	<b>111,251.6</b>	<b>18.8</b>
De consumo	349,963.2	420,114.5	70,151.3	20.0
De viviendas	241,834.0	282,934.4	41,100.4	17.0
<b>II.c. Varios</b>	<b>67,965.3</b>	<b>84,108.8</b>	<b>16,143.5</b>	<b>23.8</b>
<b>III. Sociedades financieras</b>	<b>36,284.4</b>	<b>54,824.6</b>	<b>18,540.2</b>	<b>51.1</b>
<b>IV. No residentes</b>	<b>162.9</b>	<b>985.4</b>	<b>822.5</b>	<b>505.1</b>

\*Cifras preliminares

En lo que respecta a la evolución de la cartera de crédito al 30 de junio de 2022, los préstamos del sistema financiero aumentaron en 15.2 %, destacándose el crecimiento interanual del financiamiento al sector privado en 14.8 %, equivalente a un incremento de RD\$199,246.1 millones. De los mismos, sobresalió la expansión en los recursos concedidos a la agropecuaria (27.1 %), microempresas (23.7 %), actividades extractivas (21.8 %), construcción (19.5 %), manufactureras (15.9 %), comercio (12.1 %), hoteles y restaurantes (8.8 %) y electricidad, gas y agua (8.7 %), así como de los préstamos destinados al consumo (20.0 %) y a la adquisición de viviendas (17.0 %).

### 1.1. Agropecuaria

El valor agregado de la actividad agropecuaria experimentó una variación interanual de 2.4 % en los primeros seis meses del año. Este comportamiento se evidencia en el desempeño mostrado por la agricultura (2.4 %) y ganadería, silvicultura y pesca (2.8 %).

Valor agregado de la actividad agropecuaria  
enero-junio 2021-2022\*  
Tasas de crecimiento (%)

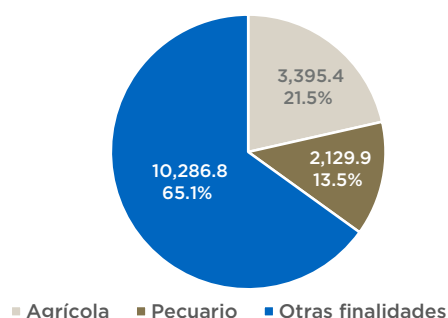
Actividades	2021	2022
<b>Agropecuaria</b>	<b>1.8</b>	<b>2.4</b>
Agricultura	2.1	2.4
Ganadería, silvicultura y pesca	-0.1	2.8

\*Cifras preliminares

Este resultado se atribuye a las efectivas políticas de apoyo al sector que ha implementado el Gobierno dominicano, en coordinación con el Ministerio de Agricultura y sus dependencias, las cuales han contribuido significativamente al desempeño de la actividad. En lo que respecta a las medidas implementadas en favor de la seguridad alimentaria de la población dominicana, resulta importante

resaltar la continuación en las facilidades de crédito a pequeños y medianos productores agropecuarios y el fortalecimiento en la capacitación técnica, así como las visitas realizadas a las zonas productivas del país con la finalidad de colaborar con la preparación de tierras de manera gratuita e impulsar la siembra de diversos rubros, mediante la entrega de insumos como semillas y fertilizantes.

Desembolsos del Banco Agrícola  
A junio 2022  
millones de RD\$



Fuente: Banco Agrícola.

En ese orden, al cierre del mes de junio de 2022, el apoyo financiero brindado al sector por parte del Banco Agrícola alcanzó el total desembolsado de RD\$15,812.0 millones; de los cuales RD\$10,286.8 millones se destinaron a la agricultura, RD\$2,129.9 millones a la ganadería, silvicultura y pesca y RD\$3,395.4 millones para otras finalidades.

#### 1.1.1. Agricultura

El valor agregado de la agricultura presentó un crecimiento de 2.4 %, impulsado por el aumento en los volúmenes de producción de plátano (65.9 %), café (18.2 %), frutas cítricas (10.3 %), cacao (10.0 %), maíz (4.3 %), arroz (3.6 %), caña de azúcar (2.4 %), tubérculos, bulbos y raíces (0.9 %), entre otros. En sentido contrario, se registraron contracciones en la producción de algunos cultivos, tales como guineo (-9.0 %), tomate (-8.9 %), habichuelas (-5.9 %), guandules (-4.5 %), tabaco (-3.1 %), y otras hortalizas (-0.5 %), aminorando el resultado de la actividad.

Indicadores de la agricultura  
enero-junio 2021-2022\*  
Tasas de crecimiento (%)

Indicadores	2021	2022
<b>Valor agregado</b>	<b>2.1</b>	<b>2.4</b>
<b>Volumen de producción</b>		
Arroz en cáscara	8.2	3.6
Caña de azúcar	-0.3	2.4
Tabaco en rama	-22.2	-3.1
Café en cerezos	5.2	18.2
Cacao en grano	10.5	10.0
Maíz en grano	-17.2	4.3
Frijoles o habichuelas	8.0	-5.9
Guandules	-5.8	-4.5
Tubérculos, bulbos y raíces	4.6	0.9
Otras hortalizas y vegetales	-3.5	-0.5
Guineo	0.9	-9.0
Plátano	1.2	65.9
Frutas cítricas	-5.0	10.3
Tomate	-4.0	-8.9

\*Cifras preliminares

Durante el período bajo análisis, la producción nacional de arroz registró un crecimiento de 3.6 %, favorecido por el respaldo brindado por el Ministerio de Agricultura, a través de programas de asistencia a los productores y molineros, a fin de impulsar el mejoramiento genético y la productividad del arroz, destacándose el Programa Nacional de Pignoraciones y el soporte financiero ofrecido por el Banco Agrícola. El monto desembolsado por esta institución al sector arrocero alcanzó los RD\$2,466.9 millones en el primer semestre de 2022, unos RD\$1,250.9 millones adicionales, para un incremento de 6.0 %, en comparación a igual período del año anterior.

La producción nacional de café experimentó un notable incremento interanual de 18.2 %, respondiendo a la efectividad del programa

de fomento y renovación de plantas con resistencia a la enfermedad de la Roya del cafeto implementado por el Instituto Dominicano del Café (INDOCAFE). En ese sentido, se destaca la continua capacitación de técnicos y productores, la titulación de terrenos y la reparación de caminos vecinales en zonas cafetaleras. De igual forma, es importante destacar la ayuda financiera proporcionada por el Banco Agrícola, la cual ha sido manifestada por medio de exoneraciones a caficultores que mantenían deudas con la institución o por facilidades de financiamiento, las cuales, al cierre del segundo trimestre del año, alcanzaron la suma total de RD\$152.0 millones.

La producción de cacao presentó un destacado crecimiento de 10.0 % al cierre del período enero-junio 2022, asociado a las medidas de apoyo a medianos y pequeños productores implementadas por el Departamento de Cacao del Ministerio de Agricultura, con el objetivo de impulsar la productividad y mejorar la calidad de este rubro en el país. Entre estas, se destacan el combate de plagas, renovación y rehabilitación de las plantaciones, suministro de maquinarias e infraestructuras para el mejoramiento de la producción y la capacitación a técnicos y productores de cacao orientada a las buenas prácticas y manejo agroforestal. En adición, se destaca el desembolso total de RD\$966.8 millones que el Banco Agrícola ha destinado a la producción de este cultivo durante los primeros seis meses de 2022.

En cambio, la producción nacional de tabaco evidenció una contracción de 3.1 % al cierre del segundo trimestre del año. En aras de revertir dicha tendencia negativa, el Ministerio de Agricultura, en cooperación con el Instituto Dominicano del Tabaco (INTABACO), ha implementado medidas para contribuir con los productores tabacaleros, entre las cuales se destacan el acuerdo interinstitucional con el Instituto Nacional de Recursos Hidráulicos (INDRHI) con la finalidad de promover el desarrollo

de las áreas bajo riego dedicadas al cultivo de este rubro, así como facilidades para la construcción de casas de curado y asesoría técnica, orientada a la introducción de tecnología en los procesos productivos.

La producción de maíz se incrementó en 4.3 % asociado al aumento de 4.3 % en las tareas cosechadas de este cultivo. Con el objetivo de evitar un posible desabastecimiento por la crisis alimenticia que se registra en algunos países tras la guerra de Rusia con Ucrania, el Ministerio de Agricultura ha promovido el cultivo alternativo de maíz híbrido de alto rendimiento, permitiéndoles mantener su producción durante más tiempo a lo largo del año. De igual forma, es importante destacar el apoyo del Fondo Especial para el Desarrollo Agropecuario (FEDA) por medio de asesorías y apoyo técnico a los agricultores de la provincia de San Juan para la siembra, cruce y corte del maíz, así como con la terminación de una planta procesadora de grano.

Por otro lado, la producción de tubérculos, bulbos y raíces registró un incremento interanual de 0.9 %, cónsono con el aumento en los volúmenes de producción de ajo (66.5 %), yautía (37.7 %), batata (4.2 %), ñame (2.3 %). En sentido opuesto, los cultivos de cebolla, yuca y papa, los cuales representan el aproximadamente el 64 % de este grupo de productos, mostraron contracciones en los niveles de producción de 11.1 %, 7.8 % y 7.7 %, respectivamente, aminorando el resultado de la actividad. De igual forma, la producción nacional de frutas cítricas verificó un notable crecimiento interanual de 10.3 %, favorecido por la expansión en los volúmenes de producción de limones (31.7 %) y mandarinas (10.2 %).

### 1.1.2. Ganadería, silvicultura y pesca

El crecimiento de 2.8 % del valor agregado de la actividad ganadería, silvicultura y pesca, resulta cónsono con el dinamismo mostrado por los rubros que la componen, destacándose el incremento en los volúmenes de producción de huevos

(18.7 %), pollo (9.6 %), productos de la pesca (4.6 %), ganado porcino (1.8 %) y ganado bovino (0.8 %), en cambio, la producción de leche cruda experimentó una disminución de 5.0 % durante el período enero-junio 2022.

Indicadores de ganadería, silvicultura y pesca  
enero-junio 2021-2022\*  
Tasas de crecimiento (%)

Indicadores	2021	2022
<b>Valor agregado</b>	<b>-0.1</b>	<b>2.8</b>
<b>Volumen de producción</b>		
Ganado bovino vivo	0.8	0.8
Ganado porcino vivo	-1.3	1.8
Pollo vivo	3.2	9.6
Leche cruda	-0.8	-5.0
Huevos	-4.6	18.7
Productos de la pesca	4.6	4.6

\*Cifras preliminares

Los incrementos interanuales de 18.7 % y 9.6 %, registrados en los volúmenes de producción de huevos y pollo, respectivamente, responden al respaldo brindado por el Ministerio de Agricultura, en coordinación con la Asociación Dominicana de Avicultores (ADA) y el Instituto de Estabilización de Precios (INESPRE), para mitigar los altos costos de las materias primas y mantener los mercados de estos productos avícolas abastecidos. Entre las medidas desempeñadas durante el primer semestre del año, se destaca el subsidio para la importación provisional a tasa cero de varios insumos requeridos en el proceso productivo de esta actividad. En ese orden, es importante resaltar que los desembolsos del Banco Agrícola, destinados a los productores de gallinas ponedoras y de engorde, aumentaron en 14.2 %, alcanzando un total acumulado de RD\$602.2 millones al cierre del segundo trimestre de 2022.

De igual forma, la producción de ganado porcino fue superior en 1.8 %, en comparación con igual período del año anterior, producto de la continua implementación de los protocolos establecidos por el Programa

Nacional de Erradicación Definitiva de la Peste Porcina Clásica, con la finalidad de prevenir la peste porcina africana y la peste porcina clásica. Por medio del mismo, las autoridades agropecuarias han llevado a cabo talleres de capacitación técnica y jornadas de vacunación, con el objetivo de fortalecer la sanidad e inocuidad del sector.

Por otro lado, durante el período bajo estudio, la producción de leche cruda se contrajo en 5.0 %, debido al incremento en los precios a nivel internacional de insumos, tales como los fertilizantes para el cultivo de pastos y los concentrados utilizados en la alimentación de las reses. Sin embargo, con el propósito de hacer frente a los efectos negativos de las subidas de precios, la Dirección General de Ganadería (DIGEGA), en conjunto con el Consejo Nacional para la Reglamentación de la Industria Lechera (CONALECHE), han llevado a cabo programas de apoyo al sector bovino basados en el soporte y capacitación técnica en materia de sanidad y de inseminación artificial para permitirles a los ganaderos una mayor calidad genética de sus reses.

## 1.2. Industrias

### 1.2.1. Explotación de minas y canteras

En el primer semestre del año 2022, el valor agregado de la explotación de minas y canteras mostró una reducción de 12.6 % respecto al mismo período del año anterior, asociada a la contracción en los volúmenes de producción de plata (-31.4 %) y oro (-23.5 %), los cuales en conjunto representan alrededor del 60 % de la actividad. En sentido contrario, se registraron incrementos en los volúmenes de producción de yeso (29.4 %), cobre (28.7 %), ferroníquel (7.7 %) y arena, grava y gravilla (2.9 %), contribuyendo a atenuar el resultado de la actividad.

El resultado observado en la producción de plata y oro se evidencia en las exportaciones valoradas en dólares estadounidenses de estos productos, las cuales se redujeron

en 36.4 % y 20.8 %, respectivamente, en el período enero-junio de 2022 con respecto al mismo período del año 2021.

Indicadores de explotación de minas y canteras  
enero-junio 2021-2022\*  
Tasas de crecimiento (%)

Indicadores	2021	2022
<b>Valor agregado</b>	<b>11.4</b>	<b>-12.6</b>
<b>Volumen de producción</b>		
Ferroníquel	36.3	7.7
Arena, grava y gravilla	49.8	2.9
Yeso	33.9	29.4
Oro	-0.2	-23.5
Plata	-14.6	-31.4
Cobre	111.3	28.7

\*Cifras preliminares

Por su lado, las extracciones de ferroníquel alcanzaron un volumen de 39,589.5 toneladas métricas, para un crecimiento de 7.7 %, reflejándose en el aumento significativo de las exportaciones valoradas en dólares estadounidense en 46.9 %. Asimismo, el incremento en la producción de yeso (29.4 %), cobre (28.7 %) y arena, grava y gravilla (2.9 %), es cónsono con la evolución de la actividad construcción, principal destino de estos insumos.

### 1.2.2. Manufactura local

Durante el primer semestre del año 2022, la manufactura local presentó un crecimiento interanual de 4.5 % en su valor agregado, explicado por el comportamiento de las actividades que la conforman, tales como: la elaboración de bebidas y productos de tabaco (9.7 %), otras manufacturas (8.6 %), fabricación de productos de la refinación de petróleo y químicos (5.6 %) y las industrias de alimentos (1.7 %).

En ese orden, el Índice Mensual de Actividad Manufacturera (IMAM), elaborado por la Asociación de Industrias de la República Dominicana (AIRD) y que muestra un retrato de la actividad manufacturera de un mes con



relación al anterior, registró un valor de 53.4 en el mes de junio, logrando permanecer por encima del umbral de los 50.0 durante los primeros seis meses del presente año y reflejando que las perspectivas económicas del sector manufacturero se consideran favorables.

Valor agregado de la manufactura local  
enero-junio 2021-2022\*  
Tasas de crecimiento (%)

Actividades	2021	2022
<b>Manufactura local</b>	<b>14.1</b>	<b>4.5</b>
Industrias de alimentos	-0.5	1.7
Elaboración de bebidas y productos de tabaco	19.0	9.7
Fabricación de productos de la refinación de petróleo y químicos	28.0	5.6
Otras manufacturas	31.1	8.6

\*Cifras preliminares

Este comportamiento es cónsono con los resultados de la Encuesta Trimestral de Opinión Empresarial al Sector Manufacturero que elabora el Banco Central, la cual muestra una leve desaceleración en el mes de junio en su indicador de la situación económica del sector industrial. Cabe destacar que el saldo de opinión se alcanzó con el 100 % de las empresas afirmando que su situación económica mejoró o se mantuvo igual.

Por otro lado, es importante destacar que los préstamos destinados a la manufactura local ascendieron a RD\$121,209.9 millones, para un crecimiento de 15.9 % con respecto al mismo período del año anterior.

### 1.2.2.1. Industria de alimentos

El valor agregado de la industria de alimentos exhibió una variación acumulada de 1.7 %, explicada principalmente por el aumento en la elaboración de aceites y grasas de origen vegetal y animal (5.3 %), los otros productos alimenticios (4.4 %), el procesamiento de carne (4.1 %) y los productos lácteos (0.3 %). En cambio, la elaboración de azúcar experimentó una contracción de 1.7 %.

Valor agregado de la industria de alimentos  
enero-junio 2021-2022\*  
Tasas de crecimiento (%)

Actividades	2021	2022
<b>Valor agregado</b>	<b>-0.5</b>	<b>1.7</b>
Procesamiento de carne	1.5	4.1
Aceites y grasas de origen vegetal y animal	-3.5	5.3
Productos lácteos	-5.6	0.3
Elaboración de azúcar	4.3	-1.7
Otros productos alimenticios	0.8	4.4

\*Cifras preliminares

La producción de aceites y grasas de origen vegetal y animal registró una variación interanual de 5.3 %, explicada por el comportamiento en los volúmenes de producción de aceites vegetales (5.8 %) y de grasas vegetales y animales (-2.6 %). Asimismo, la expansión verificada en la manufactura de otros productos alimenticios en 4.4 %, responde al desempeño en la producción de pastas alimenticias (8.7 %), productos de panadería (7.5 %), otros productos alimenticios (7.1 %), cocoa, chocolate y artículos de confitería (5.7 %), preparaciones utilizadas para la alimentación de animales (0.9 %) y café, molido o tostado (0.7 %).

Respecto a la actividad de procesamiento y conservación de carnes, esta mostró un incremento de 4.1 %, asociado al aumento en la producción de carne de pollo (9.6 %), los otros productos cárnicos (2.2 %), carne de cerdo (1.8 %) y la carne de res (0.8 %). En igual sentido, la elaboración de productos lácteos presentó un crecimiento interanual de 0.3 %, impulsado en gran medida por el aumento en la producción de leche en polvo (12.1 %) y leche pasteurizada (3.3 %), sin embargo, la disminución en la producción de leche evaporada (-14.7 %) y los otros productos lácteos (-5.0 %), moderó el resultado de la actividad.

Por otro lado, la contracción en 1.7 % de la actividad de elaboración de azúcar, estuvo sustentada en gran medida por la

disminución en la producción de melazas (-9.5 %) y azúcar refino (-2.0 %). En cambio, presentaron variaciones positivas la producción de furfural (3.0 %) y azúcar crudo (0.4 %).

### 1.2.2.2. Elaboración de bebidas y productos de tabaco

Durante el período enero-junio de 2022, la actividad elaboración de bebidas y productos de tabaco presentó un crecimiento acumulado de 9.7 %, explicado principalmente por el aumento en el volumen de producción de cerveza clara y oscura (13.6 %) y ron (13.3 %), acorde con el incremento del valor en dólares estadounidenses de las exportaciones de estos productos en 82.6 % y 51.0 %, respectivamente.

Indicadores de la elaboración de bebidas y productos de tabaco enero-junio 2021-2022\* Tasas de crecimiento (%)

Indicadores	2021	2022
<b>Valor agregado</b>	<b>19.0</b>	<b>9.7</b>
<b>Volumen de producción</b>		
Ron	29.8	13.3
Cerveza clara y oscura	30.1	13.6
Refrescos	8.8	6.8
Cigarrillos	-10.2	-10.3

\*Cifras preliminares

En igual sentido, la producción de refrescos resultó superior en 6.8 %, conforme la demanda interna de este producto. Mientras, el volumen de producción de cigarrillos disminuyó en 10.3 %.

### 1.2.2.3. Fabricación de productos de la refinación de petróleo y productos químicos

En el período bajo análisis, la fabricación de productos de la refinación de petróleo y productos químicos alcanzó un crecimiento de 5.6 % en su valor agregado, explicado por el desempeño en la fabricación de

sustancias y productos químicos (9.9 %) y la refinación de petróleo (-11.9 %).

Indicadores de fabricación de productos de la refinación de petróleo y productos químicos enero-junio 2021-2022\* Tasas de crecimiento (%)

Indicadores	2021	2022
<b>Valor agregado</b>	<b>28.0</b>	<b>5.6</b>
Refinación de petróleo	147.4	-11.9
Fabricación de sustancias y productos químicos	19.0	9.9
<b>Volumen de producción</b>		
Gas licuado (GLP)	203.3	-19.6
Gasolina	157.8	-18.6
Kero-avtur	117.8	4.7
Gas-oil (Diesel)	139.1	-22.4
Fuel-oil	157.6	-10.6

\*Cifras preliminares

El resultado de la actividad de refinación de petróleo está asociado a la reducción en los volúmenes de producción de gas-oil (-22.4 %), gas licuado de petróleo (-19.6 %), gasolina (-18.6 %) y fuel-oil (-10.6 %).

En otro orden, la actividad de fabricación de sustancias y productos químicos aumentó en 9.9 %, debido en gran medida al incremento en la producción de productos farmacéuticos (18.9 %) y de jabón y preparados de limpieza (18.3 %). Igualmente, la producción pinturas presentó un crecimiento de 5.8 %, cónsono con el aumento de las ventas locales de este insumo de la construcción.

### 1.2.2.4. Otras manufacturas

Las otras manufacturas presentaron un crecimiento acumulado de 8.6 %, impulsado por el aumento en los niveles de producción de las actividades que la componen: otras industrias manufactureras (15.9 %), fabricación de metales comunes (5.3 %), fabricación de productos de caucho y plásticos (5.1 %) y la fabricación de productos minerales no metálicos (2.5 %).

Valor agregado de otras manufacturas  
enero-junio 2021-2022\*  
Tasas de crecimiento (%)

Actividades	2021	2022
<b>Otras manufacturas</b>	<b>31.1</b>	<b>8.6</b>
Fabricación productos de caucho y plásticos	4.7	5.1
Fabricación de productos minerales no metálicos	50.0	2.5
Fabricación de metales comunes	72.6	5.3
Otras industrias manufactureras	14.8	15.9

\*Cifras preliminares

La expansión de 5.3 % en el valor agregado de la fabricación de metales comunes, estuvo determinada por el aumento en la producción de los otros productos metálicos (6.0 %). Asimismo, las barras y varillas de hierro o acero registraron un incremento de 2.3 %, consistente con el desempeño de la demanda interna (9.2 %) de este producto.

El crecimiento del valor agregado de la fabricación de productos minerales no metálicos se atribuye a mayores niveles en la producción de cemento (2.5 %), asociado a la reactivación y puesta en marcha de nuevos proyectos en el sector construcción, principal demandante de este insumo. Por otra parte, las otras industrias manufactureras registraron un aumento de 15.9 %, sustentado en gran medida por el desempeño en la producción de productos de la edición e impresión (21.7 %) y productos de papel y cartón (18.8 %), en cambio, los niveles de producción de madera y muebles registraron contracciones de 32.4 % y 11.8 %, respectivamente.

### 1.2.3. Zonas francas

El valor agregado en términos reales de la manufactura de zonas francas exhibió un crecimiento acumulado de 8.6 % durante el período en cuestión, resultado del incremento en 14.6 % del valor en dólares estadounidenses de las exportaciones del sector, destacándose las de confecciones textiles (23.8 %), fabricación de equipos

médicos y quirúrgicos (23.7 %), productos farmacéuticos (15.4 %), artículos de joyería y conexos (9.4 %), productos eléctricos (4.4 %) y manufacturas de tabaco (3.3 %).

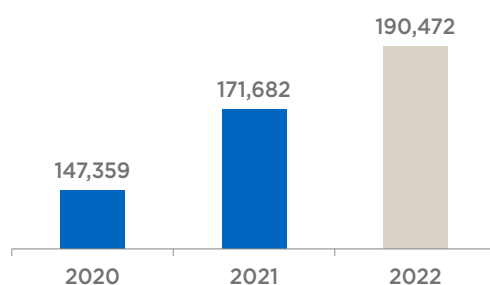
Indicadores de zonas francas  
enero-junio 2021-2022\*  
Tasas de crecimiento (%)

Indicadores	2021	2022
<b>Valor agregado</b>	<b>31.6</b>	<b>8.6</b>
Valor exportaciones (US\$)	32.3	14.6
Empleos	16.5	10.9
Empresas existentes <sup>1/</sup>	724	769
Empresas aprobadas <sup>1/</sup>	41	49

\*Cifras preliminares  
1/ Unidades

De acuerdo a las informaciones suministradas por el Consejo Nacional de Zonas Francas de Exportación (CNZFE), al mes de junio de 2022, el sector zonas francas alcanzó un total de 190,472 puestos de trabajos directos, el mayor número de plazas ocupadas en los últimos 22 años. Asimismo, entre enero y junio de 2022 se aprobaron 49 permisos para el establecimiento de nuevas empresas de zonas francas, las cuales proyectan crear aproximadamente 5,617 empleos directos, así como realizar inversiones por un monto de RD\$3,724.5 millones.

Empleos de zonas francas  
junio 2020-2022



Fuente: Consejo Nacional de Zonas Francas de Exportación.

Al cierre del primer semestre del año 2022, existen 769 empresas acogidas al régimen de zonas francas, destacándose las dedicadas a la manufactura de tabaco y sus derivados (16.6 %), productos textiles (11.7 %), productos farmacéuticos e instrumentos y

equipos médicos (4.8 %), calzados y sus componentes (3.5 %), productos eléctricos y electrónicos (3.3 %) y joyería (1.7 %).

#### 1.2.4. Construcción

Al cierre del primer semestre del año 2022, el valor agregado de la actividad construcción registró un crecimiento interanual de 2.0 %. La moderación del ritmo de crecimiento de esta actividad estuvo asociada a la rápida recuperación registrada por la misma en el año 2021, como resultado de las medidas de apoyo autorizadas por la Junta Monetaria con recursos canalizados a través del sistema financiero, las cuales han creado mejores condiciones financieras y crediticias, permitiendo la reanudación de importantes obras del sector turístico, comercial y residencial. Adicionalmente, incidió el incremento de los precios de los materiales utilizados en su producción durante el período.

Indicadores de construcción  
enero-junio 2021-2022\*  
Tasas de crecimiento (%)

Indicadores	2021	2022
<b>Valor agregado</b>	<b>42.0</b>	<b>2.0</b>
<b>Volumen de ventas nacionales</b>		
Cemento	49.9	2.9
Pintura	84.3	5.9
Estructuras metálicas	66.8	-6.3
<b>Volumen de importaciones</b>		
Cemento asfáltico	-35.3	101.8
<b>Ventas del resto de materiales (RD\$)</b>	<b>0.4</b>	<b>31.9</b>
<b>Préstamos a la construcción y adquisición de viviendas (RD\$)</b>	<b>2.8</b>	<b>17.6</b>

\*Cifras preliminares

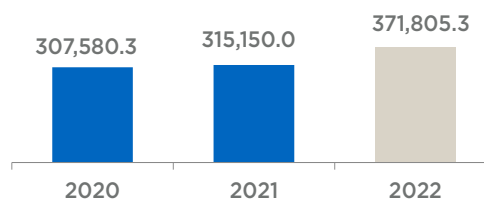
Asimismo, la dinámica de este sector durante los primeros seis meses del año estuvo sustentada en las importantes obras de ingeniería civil e infraestructura impulsadas por el Gobierno para el acondicionamiento de vías terrestres, las cuales incluyeron la construcción, reconstrucción y

pavimentación de carreteras, avenidas, calles y caminos vecinales en algunas zonas del país, destacándose la reconstrucción de las carreteras Barahona-Enriquillo, Jobo Dulce-Higüey, Portillo-La Luisa y Bayaguana-El Puerto; la construcción de la carretera Turística La Cumbre Santiago-Puerto Plata, la Avenida Ecológica desde la Charles de Gaulle hasta la Ciudad Juan Bosch y de las circunvalaciones de Baní, Azua, San Francisco de Macorís y de los Alcarrizos.

De igual forma, el resultado del semestre refleja el desempeño observado en los volúmenes de ventas locales de los principales insumos de esta industria, tales como: pintura (5.9 %), cemento (2.9 %), así como el volumen importado de cemento asfáltico cuyo crecimiento fue de 101.8 %. Por su parte, los ingresos generados por la venta del resto de materiales crecieron en 31.9 %.

En otro orden, los recursos canalizados a través del sistema financiero para la construcción y adquisición de viviendas alcanzaron la suma de RD\$371,805.3 millones al mes de junio del año 2022, los cuales resultaron superiores en 17.6 %, con respecto al mismo período del año anterior.

Préstamos a la construcción y  
adquisición de viviendas  
junio 2020-2022\*  
En millones de RD\$



\*Cifras preliminares

### 1.3. Servicios

#### 1.3.1. Energía y agua

El incremento de 6.3 % registrado en el valor agregado de la actividad energía y agua durante los primeros seis meses del

año, responde al aumento en 8.5 % en el consumo de energía de los diferentes sectores económicos, donde se destaca el gobierno general con el mayor crecimiento (35.3 %), seguido del sector industrial (8.5 %) y residencial (7.0 %).

Indicadores de energía y agua  
enero-junio 2021-2022\*  
Tasas de crecimiento (%)

Indicadores	2021	2022
<b>Valor agregado</b>	<b>4.0</b>	<b>6.3</b>
<b>Consumo de energía (Kwh)</b>	<b>3.1</b>	<b>8.3</b>
<b>Sectores</b>	<b>3.4</b>	<b>8.5</b>
Residencial	-0.3	7.0
Industrial	6.7	8.5
Comercial	5.8	-12.7
Gobierno General	7.8	35.3
<b>Producción de agua (M<sup>3</sup>)</b>	<b>8.5</b>	<b>3.3</b>

\*Cifras preliminares

Por otro lado, en lo que respecta a la producción de agua, esta presenta una expansión interanual de 3.3 %, beneficiada por el registro de mayores lluvias por vaguadas y ondas tropicales. A su vez, es importante destacar las labores realizadas por el Instituto Nacional de Aguas Potables y Alcantarillados (INAPA), en cooperación con las corporaciones de acueductos y alcantarillados, para mejorar el suministro de agua, dentro de las que se destacan: el mantenimiento de pozos, ampliación y construcción de sistemas de acueductos y alcantarillados sanitarios, rehabilitación de varias plantas de tratamiento de aguas residuales, la automatización de los equipos de bombeo, rehabilitación de casetas de bombeo, entre otras.

### 1.3.2. Comercio

El valor agregado del comercio presentó un crecimiento interanual de 6.6 %, sustentado en el desempeño evidenciado en el volumen de producción de bienes sujetos a comercialización, importados (12.3 %) y de

producción nacional (3.7 %), procedentes de las actividades agropecuarias y manufactureras.

Indicadores de comercio  
enero-junio 2021-2022\*  
Tasas de crecimiento (%)

Indicadores	2021	2022
<b>Valor agregado</b>	<b>12.1</b>	<b>6.6</b>
Volumen de producción local comercializada	9.6	3.7
Importaciones comercializables reales	23.6	12.3
<b>Préstamos al consumo</b>	<b>3.9</b>	<b>20.0</b>
<b>Préstamos al comercio</b>	<b>-2.2</b>	<b>12.1</b>
<b>Consumo de energía del comercio (KWH)</b>	<b>5.8</b>	<b>-12.7</b>

\*Cifras preliminares

De igual forma cabe resaltar, el aumento del crédito otorgado por el sector financiero al consumo y al comercio, de 20.0 % y 12.1 %. Por otro lado, las ventas de los principales establecimientos comerciales se expandieron en 18.1 por ciento.

### 1.3.3. Hoteles, bares y restaurantes

Indicadores de hoteles,  
bares y restaurantes  
enero-junio 2021-2022\*  
Tasas de crecimiento (%)

Indicadores	2021	2022
<b>Valor agregado</b>	<b>9.5</b>	<b>34.3</b>
<b>Tasa de ocupación hotelera</b>	<b>39.9</b>	<b>71.7</b>
<b>Flujo turístico</b>	<b>36.1</b>	<b>86.9</b>
Extranjeros no residentes	9.1	124.3
Dominicanos no residentes	193.2	6.0
<b>Ingresos por turismo US\$</b>	<b>29.9</b>	<b>92.7</b>

\*Cifras preliminares.

Al cierre del segundo trimestre de 2022, el valor agregado de la actividad hoteles, bares y restaurantes exhibe una notable expansión de 34.3 %, impulsado por el dinamismo mostrado por la afluencia de pasajeros no residentes al país, la cual alcanzó un total de 3,547,143 turistas, resultando superior

en 86.9 % a la recibida por las diferentes terminales aéreas internacionales en igual período del año anterior. De este aumento se observa que los turistas extranjeros registraron un incremento anualizado de 124.3 % (1,613,430 personas adicionales), en tanto los dominicanos no residentes con 36,070 visitantes más mostraron un crecimiento de 6.0 % respecto a enero-junio de 2021.

Particularmente, al analizar el turismo receptor por vía aérea durante el mes de junio de 2022, se verifica un máximo histórico en la llegada de turistas en dicho mes, al alcanzar un total de 644,863 visitantes. Esta tendencia favorable de recuperación que el sector ha presentado desde el año pasado se refleja en el aumento de 31.8 puntos porcentuales en la tasa de ocupación hotelera al pasar de 39.9 % en el primer semestre de 2021 a 71.7 % en 2022.

Resulta importante reconocer las labores del Gabinete de Turismo que, en coordinación con el sector privado, ha implementado el Plan de Reactivación del Turismo, basada en la gestión de riesgo por medio de protocolos sanitarios de seguridad en los establecimientos turísticos, así como en el apoyo económico por medio de la implementación de medidas monetarias y financieras para viabilizar la continuidad de las operaciones de pequeñas y medianas empresas turísticas. Asimismo, ha contribuido la mayor focalización de las campañas promocionales de la República Dominicana como un destino turístico seguro y atractivo para captar nuevos turistas y asegurar la estabilidad del turismo dominicano.

#### 1.3.4. Transporte y almacenamiento

El dinamismo experimentado por la actividad transporte y almacenamiento para el primer semestre del año 2022, con un crecimiento de un 8.0 % en su valor agregado, se explica en el aumento del stock del parque vehicular para el servicio

de transporte de pasajeros (4.3 %) y en otros servicios de transporte (21.2 %), asociado principalmente al repunte del consumo privado.

Indicadores transporte y almacenamiento  
enero-junio 2021-2022\*  
Tasas de crecimiento (%)

Indicadores	2021	2022
<b>Valor Agregado</b>	<b>13.4</b>	<b>8.0</b>
Indicador de transporte de pasajeros <sup>1/</sup>	13.5	4.3
Otros servicios de transporte y apoyo	17.2	21.2
Indicador de volumen de carga transportada <sup>2/</sup>	14.7	13.1

\*Cifras preliminares.

<sup>1/</sup>Incluye transporte público y autobuses privados.

<sup>2/</sup>Comprende la mercancía transportada proveniente de la agropecuaria, manufactura e importaciones.

De igual forma, el rendimiento de la actividad estuvo impulsado por el incremento en el indicador de volumen de mercancía transportada hacia los puntos de ventas para comercialización (13.1 %), cuyo comportamiento es cónsono con la expansión que muestra el volumen de producción de las actividades agropecuaria, manufactura y zonas francas, principales usuarias de dicho servicio.

#### 1.3.5. Comunicaciones

Indicadores de comunicaciones  
enero-junio 2021-2022\*  
Tasas de crecimiento (%)

Indicadores	2021	2022
<b>Valor Agregado</b>	<b>4.2</b>	<b>5.5</b>
Volumen de servicios móviles	6.5	7.6
Stock promedio de líneas fijas	-2.6	0.2
Volumen de servicios de internet	6.9	5.6

\*Cifras preliminares.

La actividad de comunicaciones evidenció una expansión interanual de 5.5 % durante el período enero-junio de 2022, determinada principalmente por el dinamismo mostrado por los servicios de telefonía móvil y de internet, los cuales registraron aumentos

de 7.6 % y 5.6 %, respectivamente. Particularmente, el volumen de servicios de líneas fijas incrementó en 0.2 %, contrario a la tendencia negativa experimentada en igual período del año anterior (-2.6 %).

Cabe resaltar las medidas implementadas por el Instituto Dominicano de las Telecomunicaciones (INDOTEL) con el fin de mejorar los niveles de conectividad en el país y proporcionar a los hogares de zonas rurales y semiurbanas condiciones que les permitan el uso efectivo de los servicios de telecomunicaciones, entre los que se destacan el despliegue de infraestructura de telecomunicaciones de redes de fibra óptica en zonas no servidas o de baja cobertura y mediciones de calidad de los servicios móviles de telecomunicaciones de datos, mensajería de texto y voz, que ofrecen las prestadoras a los usuarios en el país.

### 1.3.6. Intermediación financiera, seguros y actividades conexas

En el período enero-junio de 2022, la actividad intermediación financiera, seguros y actividades conexas registró un crecimiento de 5.6 % en el valor agregado, con relación al mismo período del año anterior. Este resultado está explicado por el desempeño en las comisiones y otros ingresos de la intermediación financiera, las cuales crecieron en 17.2 %. Además, el incremento de 7.6 % de los Servicios de Intermediación Financiera Medidos Indirectamente (SIFMI), favoreció el desempeño de la actividad, siendo estos últimos los relacionados a las operaciones de préstamos y depósitos.

Cabe mencionar el buen desenvolvimiento de los préstamos totales, los cuales tuvieron una variación absoluta de RD\$216,986.9 millones con relación al primer semestre del año anterior, lo que representa un crecimiento de un 15.2 %, respaldado principalmente por la variación positiva de 14.8 % de los préstamos otorgados al sector privado.

Indicadores de intermediación financiera, seguros y actividades conexas  
enero-junio 2021-2022\*  
Tasas de crecimiento (%)

Indicadores	2021	2022
<b>Valor agregado</b>	<b>-4.4</b>	<b>5.6</b>
<b>Intermediación financiera (Valor agregado real) <sup>1/</sup></b>	<b>-5.7</b>	<b>8.0</b>
<b>Servicios de seguros (Valor agregado real)</b>	<b>-15.1</b>	<b>1.9</b>

\*Cifras preliminares.

<sup>1/</sup>El valor agregado corresponde a la diferencia entre el valor bruto de producción y el consumo intermedio.

<sup>2/</sup>Valor bruto de producción.

Es importante destacar la gran incidencia de la Tasa de Política Monetaria (TPM) en la actividad financiera, ya que, debido a las presiones inflacionarias, desde finales del año 2021 la Junta Monetaria ha ido realizando una serie de modificaciones en la misma. El último cambio de la tasa se realizó en el mes de junio, situándose en 7.25 %.

En cuanto al mercado de seguros, este experimentó un crecimiento de 1.9 % en términos de valor agregado real. Este resultado evidencia el constante crecimiento de los seguros y refleja el buen desempeño de la actividad en los últimos años.

### 1.3.7. Administración pública y defensa; seguridad social de afiliación obligatoria

Durante el primer semestre del presente año, el valor agregado de la actividad Administración Pública y Defensa; Seguridad Social de Afiliación Obligatoria, manifestó un incremento de 8.5 %, fruto del aumento en el personal ocupado de las instituciones del Gobierno Central (10.8 %), Municipios (1.3 %) y las Instituciones Descentralizadas (0.2 %).

La mayor incidencia de este comportamiento se debe especialmente a los siguientes ministerios: Presidencia de la República (48.3 %), justificado en el aumento de la nómina de empleados fijos para desempeñar funciones dentro de los programas desarrollados por la institución;

Ministerio de Agricultura (60.9 %), explicado en el incremento del personal ocupado para el cumplimiento de los planes de siembra, asistencia técnica a los miles de productores, así como los demás proyectos a cargo de la institución; Ministerio de Educación (6.9 %), debido al crecimiento del personal administrativo incorporado en los centros de enseñanza pública.

#### **Instituciones Descentralizadas:**

Las instituciones descentralizadas que mostraron mayor incremento en el personal ocupado fueron: Instituto Nacional de Recursos Hidráulicos (INDRHI), debido a la contratación de nuevo personal para realizar las labores de rehabilitación y construcción de sistemas de riego y de almacenamiento de agua en diversos municipios del país; así como la Liga Municipal Dominicana (LMD), sustentado en el nuevo personal reclutado para continuar con su rol como órgano asesor de los ayuntamientos.

#### **Municipios:**

Los municipios exhibieron un aumento de 1.3 %, correspondiente a su vez con la evolución positiva de las nóminas del Ayuntamiento de Santo Domingo Norte (ASDN), el Ayuntamiento de Santo Domingo Oeste (ASDO) y el Ayuntamiento de Santo Domingo Este, para cubrir la necesidad de personal y así dar cumplimiento a los diferentes programas de recogida de desechos sólidos, bacheos, asfaltados de calles y avenidas, señalización vial, remozamiento de parques y adecuación de áreas públicas, acondicionamiento de aceras y contenes.

#### **1.3.8. Servicios de enseñanza**

Esta actividad expuso un aumento de 4.6 %, fundamentado principalmente en el crecimiento de la enseñanza pública (no de mercado), 6.3 %, con la inauguración de nuevos centros educativos para la jornada escolar extendida, dada la necesidad

de contratar nuevo personal docente y administrativo con la finalidad de mantener el buen cumplimiento de los procesos en el sistema educativo nacional.

#### **1.3.9. Servicios de salud**

La actividad de salud observó un crecimiento de 11.6 %, explicada en la salud privada (de mercado), 16.2 %, sostenido en el aumento del gasto reportado por las Administradoras de Riesgo de Salud (ARS), y la salud pública (no de mercado), 5.2 %, como resultado de la adquisición de nuevo personal médico con el objetivo de robustecer el sistema de salud pública en todo el país.



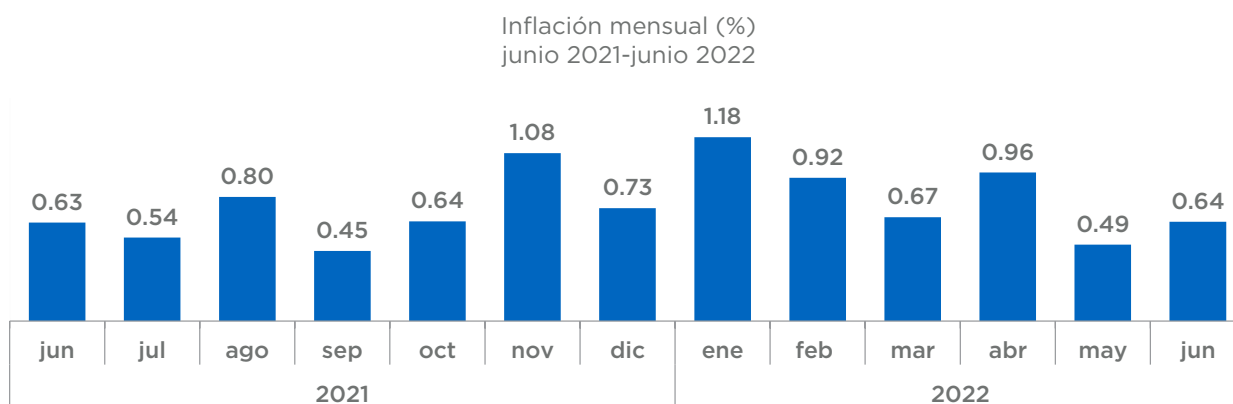


---

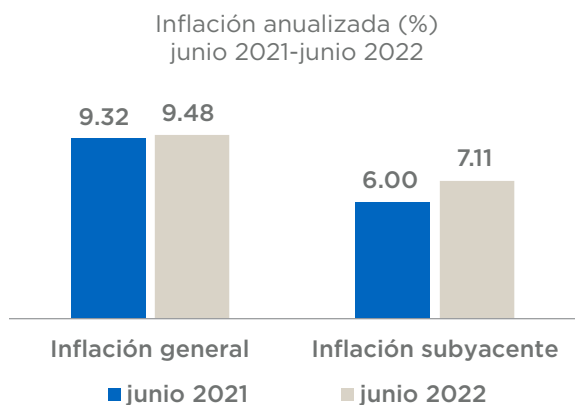
## II PRECIOS INTERNOS

## II. PRECIOS INTERNOS

- La inflación acumulada del Índice de Precios al Consumidor durante los primeros seis meses del año 2022 se ubicó en 4.96 %.
- La variación mensual del IPC fue de 0.64 % en junio de 2022, situando la inflación interanual medida desde junio de 2021 hasta junio 2022 en 9.48 %.
- Los grupos de mayor incidencia fueron alimentos y bebidas no alcohólicas (7.13 %), vivienda (7.52 %), transporte (4.34 %), bienes y servicios diversos (4.73 %) y restaurantes y hoteles (5.37 %), al explicar alrededor del 90 % de la inflación acumulada en enero-junio 2022.



La variación acumulada del Índice de Precios al Consumidor (IPC) durante el primer semestre del año 2022 fue de 4.96 %. En cuanto a la inflación interanual, medida desde junio de 2021 hasta junio 2022, la misma se ubicó en 9.48 %.



Por otro lado, la inflación subyacente acumulada al mes de junio de 2022 fue 3.49 %, alcanzando la variación anualizada

7.11 %. Cabe destacar que este indicador aísla el comportamiento de ciertos alimentos con gran variabilidad en sus precios, así como los combustibles, servicios con precios regulados como la tarifa eléctrica, el transporte y las bebidas alcohólicas y el tabaco, con el objetivo de extraer señales más claras para la conducción de la política monetaria.

Vale resaltar que el comportamiento de la inflación en el ámbito doméstico, al igual que en el resto de las economías del mundo, continuó afectado por factores externos que han sido más persistentes de lo previsto debido a la duración del conflicto Rusia-Ucrania, lo que ha generado presiones adicionales al alza en los precios del petróleo y de otras materias primas importadas que se utilizan como insumo para la producción local. De igual forma, se mantienen elevados los costos del transporte internacional

de contenedores luego del incremento sustancial registrado en el período de la pandemia del COVID-19, así como la persistencia de otras disrupciones en las cadenas de suministros como consecuencia de las limitaciones en la oferta agregada.

En adición a estos componentes externos, en los últimos meses del período se comenzó a verificar presiones internas en la medida que la demanda agregada se ha recuperado notablemente con relación a los niveles previos a la pandemia y se ajustan las tarifas de diversos servicios de la economía.

Cabe precisar que, ante la coyuntura actual el Banco Central se mantiene monitoreando de manera rigurosa la evolución de los factores externos e internos que están incidiendo sobre la dinámica de los precios y la trayectoria de la inflación, implementando medidas de manera oportuna y prudente, para contribuir a la convergencia de la inflación general al rango meta de 4.0 %  $\pm$  1.0 % en el horizonte de política. En ese sentido, en la reunión de política monetaria del mes de junio, se incrementó la tasa de

interés de política monetaria en 75 puntos básicos, de 6.50 % anual a 7.25 % anual, para un aumento acumulado de 425 puntos básicos desde noviembre de 2021 hasta la fecha, para propiciar una reducción en las presiones inflacionarias. Asimismo, este proceso de normalización monetaria se ha combinado con las operaciones de mercado abierto para el retiro del excelente de liquidez y con el retorno de los recursos otorgados a los intermediarios financieros durante el período de la pandemia.

Cabe destacar que la orientación hacia una postura de normalización de la política monetaria ha sido adoptada por otras economías avanzadas como Estados Unidos, Inglaterra, Canadá y próximamente como fue anunciado la Zona Euro. Igualmente, la mayoría de los bancos centrales de América Latina han realizado incrementos significativos en sus tasas de referencia con el propósito de contener las presiones sobre los precios y coadyuvar a la convergencia de la inflación hacia los objetivos establecidos en los respectivos esquemas de política monetaria de cada país.

Inflación acumulada e incidencia (%)  
enero-junio 2022

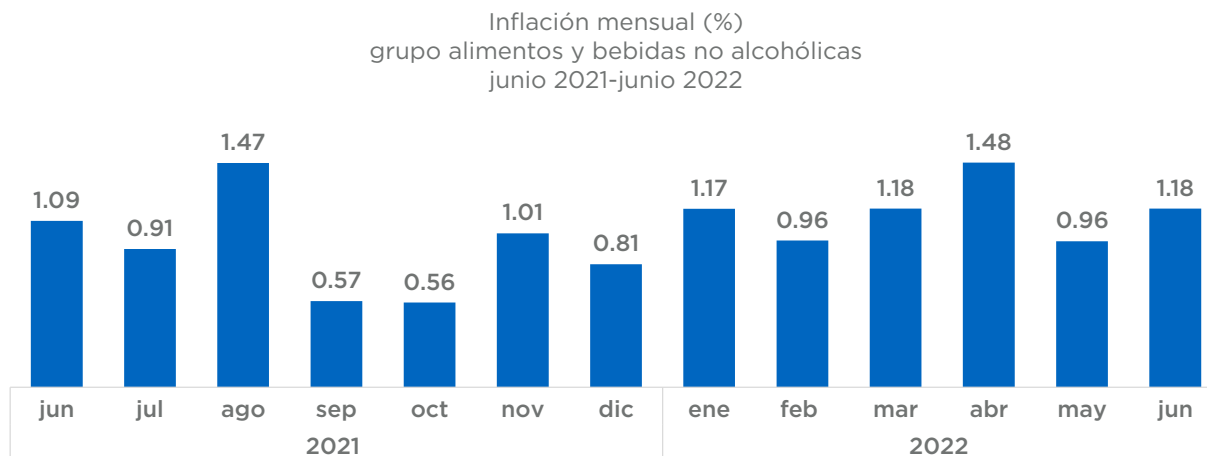
Grupo de bienes y servicios	Ponderación	Índice		Variación acumulada	Incidencia*	
	(%)	dic 2021	jun 2022	ene-jun (%)	(p.p)	%
<b>IPC General</b>	<b>100.00</b>	<b>113.26</b>	<b>118.88</b>	<b>4.96</b>	<b>4.96</b>	<b>100.00</b>
Alimentos y bebidas no alcohólicas	23.84	116.61	124.92	7.13	1.75	35.29
Bebidas alcohólicas y tabaco	2.36	116.57	121.53	4.25	0.10	2.08
Prendas de vestir y calzado	4.19	100.29	101.13	0.84	0.03	0.63
Vivienda	12.98	110.97	119.32	7.52	0.96	19.30
Muebles y artículos para el hogar	5.17	109.77	113.90	3.76	0.19	3.80
Salud	4.74	109.85	113.07	2.94	0.14	2.73
Transporte	16.65	124.28	129.67	4.34	0.79	15.98
Comunicaciones	5.06	99.27	98.74	-0.54	-0.02	-0.48
Recreación y cultura	3.03	107.50	107.94	0.41	0.01	0.24
Educación	3.06	101.09	103.82	2.70	0.07	1.49
Restaurantes y hoteles	8.62	113.41	119.51	5.37	0.46	9.35
Bienes y servicios diversos	10.31	110.50	115.73	4.73	0.48	9.59

\*Representa el aporte en puntos porcentuales de cada grupo en la variación del IPC.

Al analizar los resultados del IPC en el primer semestre de 2022, se observa que los grupos de mayor contribución en la inflación fueron Alimentos y Bebidas No Alcohólicas (7.13 %), Vivienda (7.52 %), Transporte (4.34 %), Bienes y Servicios Diversos (4.73 %) y Restaurantes y Hoteles (5.37 %), explicando en conjunto el 89.52 % de la inflación general de 4.96 % de los primeros seis meses del año 2022. Un aspecto relevante a puntualizar es que el conjunto de medidas implementadas por el Gobierno, particularmente el subsidio a los combustibles en el mercado local, ha contribuido a que el comportamiento de la inflación no fuese mayor en el período de vigencia de estos subsidios.

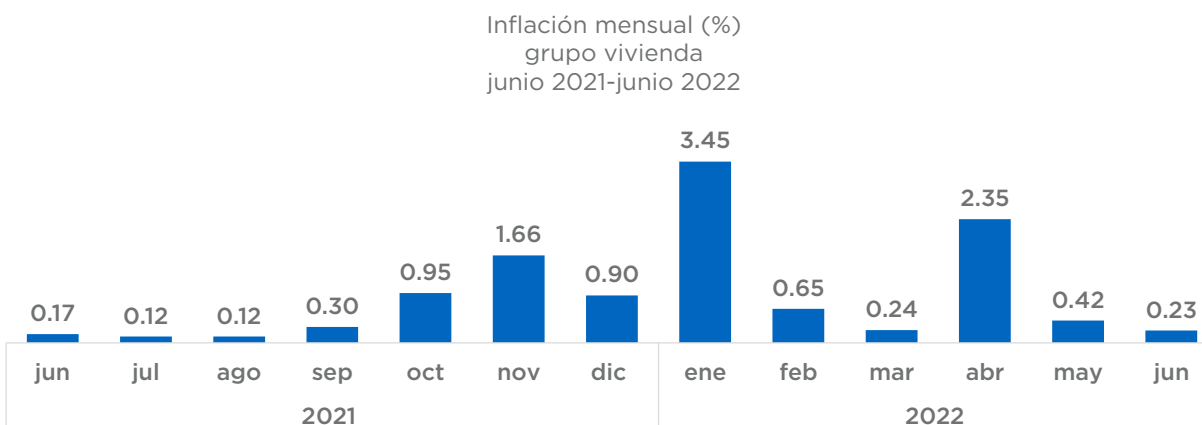
El índice de precios del grupo Alimentos y Bebidas No Alcohólicas, el de mayor aporte en el período enero-junio 2022, varió 7.13 %, debido principalmente a los aumentos de precios del pollo fresco (12.19 %), plátanos verdes (21.97 %), yuca (40.66 %), aguacates (75.78 %), aceite de soya (10.62 %), arroz

(3.21 %), agua purificada (6.72 %), carne de cerdo (10.58 %), carne de res (8.64 %), salami (5.03 %), guineos verdes (11.92 %), guandules verdes (28.02 %), leche líquida (5.60 %), ajíes (13.25 %), naranjas (47.60 %), plátanos maduros (21.09 %), queso blanco (7.82 %), leche evaporada (8.31 %), pescado fresco (12.69 %), pasta de tomate (6.21 %), Habichuelas pintas (5.62 %), jugo de naranja pasteurizado (5.43 %), leches reforzadas (9.38 %), leche en polvo (6.48 %), chuleta ahumada (3.55 %), batatas (24.05 %), queso cheddar amarillo (5.59 %), café (3.05 %), spaghetti (11.25 %), margarina (17.18 %), refrescos (1.77 %), bacalao (3.65 %), tilapia (9.27 %), lechosa (15.20 %), papas (4.70 %), caldo de pollo (2.21 %), helados (14.03 %), cornflakes (8.38 %), arenque (11.36 %), longaniza (5.10 %), avena (11.79 %), queso holandés (6.36 %), entre otros. Mientras que artículos como huevos (-5.02 %), ajo (-12.01 %), zanahorias (-23.24 %), auyamas (-8.17) y cebollas (-1.92 %), registraron bajas en sus precios.



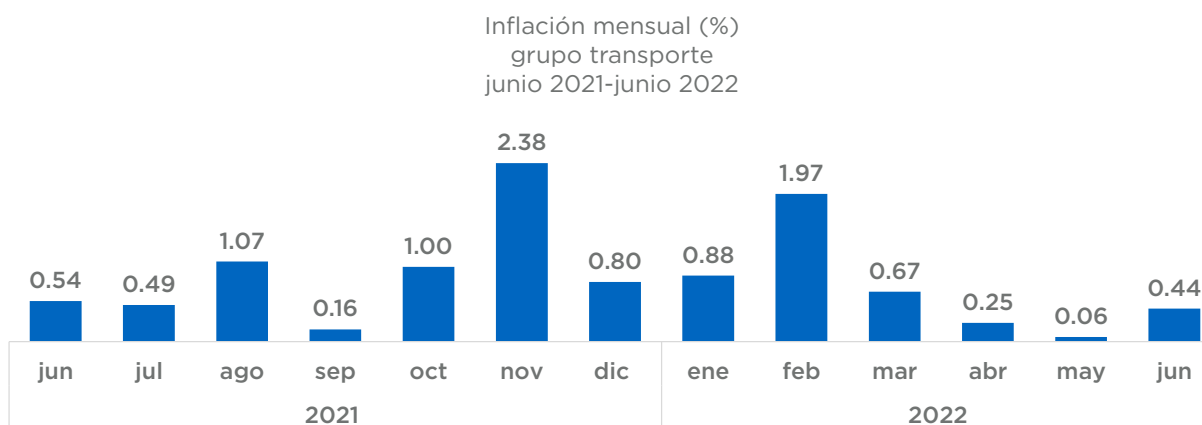
El grupo Vivienda, segundo en aporte a la variación del IPC general, creció 7.52 % al cierre del primer semestre del año 2022 producto del incremento de la tarifa residencial del servicio de energía eléctrica en 25.90 %, dispuestos en las resoluciones Nos.SIE-116-2021-TF de fecha 27 de diciembre de 2021 y SIE-021-2022 de fecha 28 de marzo de 2022, de

la Superintendencia de Electricidad, en el marco del Pacto Nacional para la Reforma del Sector Eléctrico. Además, incidió en el comportamiento de este grupo el alza registrada en el gas licuado (GLP) para uso doméstico (4.75 %), los servicios de alquiler residencial (1.31 %), agua potable (18.97 %), las pinturas (9.04 %) y los servicios de mantenimiento de la vivienda 5.29 %.



La inflación del grupo Transporte en el primer semestre del año 2022 fue de 4.34 %, producto de las alzas acumuladas de las gasolinas regular (7.40 %) y *Premium* (8.60 %), gas licuado para vehículo (4.75 %) y gasoil (10.12 %) que en conjunto explican el 76.54 % del crecimiento registrado por este grupo. Algunos servicios de transporte terrestre presentaron alzas tales como pasaje en motoconcho (3.56 %), pasaje en carro público (3.37 %), pasaje en autobús urbano (4.95 %), así como servicio de reparación

de vehículo (3.93 %), taxi (7.30 %), gomas (6.17 %) y lubricantes y aceites para vehículos (9.12 %). Es importante recalcar las medidas implementadas por el Poder Ejecutivo para subsidiar el precio doméstico de los combustibles, a fines de contener nuevas alzas a raíz del aumento del valor de la cotización internacional del petróleo, las cuales lograron reducir su incidencia en la variación del IPC general durante el período analizado.





---

**III**  
**SECTOR**  
**EXTERNO**

### III. SECTOR EXTERNO

- La inversión extranjera directa alcanzó la suma de US\$1,870.9 millones, para una expansión de 8.0 % respecto al mismo período de 2021.
- Las actividades generadoras de divisas favorecieron la estabilidad relativa del tipo de cambio, reflejada en una apreciación acumulada de la moneda local de 4.8 % al cierre de junio.
- Las reservas internacionales se ubicaron en torno a los US\$ 14,450 millones a junio de 2022, equivalentes a cerca de 13.3 % del PIB y unos seis meses de importaciones, superando las métricas recomendadas por el FMI.

#### 3.1. Balanza de pagos

Conforme a cifras preliminares, la balanza de pagos para el período enero-junio de 2022 presentó un déficit de cuenta corriente de US\$2,874.0 millones, lo que responde principalmente al aumento interanual de las importaciones en US\$4,014.6 millones (36.6 %), dentro de las cuales se destacan las importaciones petroleras al crecer en 92.6 %. Otros renglones que incidieron

fueron los menores ingresos recibidos por concepto de remesas familiares y exportaciones de oro en el orden de 7.6 % y 20.8 %, respectivamente. No obstante, es importante resaltar el incremento de los ingresos por concepto de turismo (92.7 %) y exportaciones totales de bienes (16.5 %) que, durante el primer semestre de 2022, atenuaron la expansión del déficit.

Balanza de pagos  
enero-junio 2021-2022  
En millones de US\$

Concepto	2021	2022	Variación
			Absoluta
<b>I. Cuenta corriente</b>	<b>-749.8</b>	<b>-2,874.0</b>	<b>-2,124.2</b>
Balanza de bienes	-4,949.7	-7,972.9	-3,023.2
Balanza de servicios	1,314.6	2,718.2	1,403.6
Ingreso primario	-2,191.1	-2,268.7	-77.6
Ingreso secundario	5,076.4	4,649.4	-427.0
<b>II. Cuenta capital</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>
<b>Prest./endeud. neto</b>	<b>-749.8</b>	<b>-2,874.0</b>	<b>-2,124.2</b>
<b>III. Cuenta financiera</b>	<b>-2,901.9</b>	<b>-3,985.1</b>	<b>-1,083.2</b>
Inv. ext. directa	-1,732.0	-1,870.9	-138.9
<b>IV. Errores y omisiones</b>	<b>-327.0</b>	<b>307.9</b>	<b>634.9</b>
<b>V. Financiamiento</b>	<b>1,825.1</b>	<b>1,419.0</b>	<b>-406.1</b>
Act. de reservas	1,825.3	1,423.1	-402.2

\*Cifras preliminares.

Al analizar la balanza comercial, se observa un crecimiento de 16.5 % de las exportaciones totales para el período enero-junio de 2022, correspondiente

a unos US\$991.4 millones adicionales de manera interanual, alcanzando los US\$7,012.5 millones. Este resultado positivo responde a la expansión de 18.9 % de

las exportaciones nacionales, así como de 14.6 % de las de zonas francas. En el renglón de las exportaciones nacionales, se destacan las del sector industrial con un 54.1 % de incremento, y entre las mismas

las exportaciones de varillas de acero, productos químicos y ron de caña, con variaciones positivas de US\$50.0 millones (156.7 %), US\$26.5 millones (35.2 %) y US\$12.8 (51.0 %), respectivamente.

Exportaciones totales de bienes  
enero-junio 2021-2022  
En millones de US\$

Concepto	2021	2022	Variación	
			Absoluta	Relativa %
<b>Exportaciones totales</b>	<b>6,021.1</b>	<b>7,012.5</b>	<b>991.4</b>	<b>16.5</b>
<b>I. Nacionales</b>	<b>2,567.9</b>	<b>3,054.0</b>	<b>486.1</b>	<b>18.9</b>
<b>Minerales</b>	<b>1,102.7</b>	<b>1,013.9</b>	<b>-88.8</b>	<b>-8.1</b>
Oro no monetario	846.3	670.5	-175.8	-20.8
Ferroniquel	184.3	270.7	86.4	46.9
Cobre	20.0	24.6	4.6	23.0
Plata	35.4	22.5	-12.9	-36.4
Otros minerales	16.7	25.6	8.9	53.3
<b>Agropecuario</b>	<b>394.4</b>	<b>390.3</b>	<b>-4.1</b>	<b>-1.0</b>
Guineos	192.1	173.3	-18.8	-9.8
Cacao en grano	53.2	51.4	-1.8	-3.4
Aguacates	24.9	25.0	0.1	0.4
Ajíes y pimientos	12.4	11.1	-1.3	-10.5
Otros agropecuarios	111.8	129.5	17.7	15.8
<b>Industriales</b>	<b>1,070.8</b>	<b>1,649.8</b>	<b>579.0</b>	<b>54.1</b>
Azúcar crudo y derivados	126.2	114.5	-11.7	-9.3
Productos químicos	75.3	101.8	26.5	35.2
Cemento gris	32.9	42.8	9.9	30.1
Varillas de acero	31.9	81.9	50.0	156.7
Ron de caña	25.1	37.9	12.8	51.0
Cervezas	4.6	8.4	3.8	82.6
Combustibles para aeronaves	102.6	443.1	340.5	331.9
Otros industriales	672.2	819.4	147.2	21.9
<b>II. Zonas francas</b>	<b>3,453.2</b>	<b>3,958.5</b>	<b>505.3</b>	<b>14.6</b>
<b>Agropecuario</b>	<b>130.8</b>	<b>114.7</b>	<b>-16.1</b>	<b>-12.3</b>
Cacao en grano	73.5	52.4	-21.1	-28.7
Otros agropecuarios	57.3	62.3	5.0	8.7
<b>Industriales</b>	<b>3,322.4</b>	<b>3,843.8</b>	<b>521.4</b>	<b>15.7</b>
Confecciones textiles	419.0	518.8	99.8	23.8
Productos eléctricos	572.6	597.8	25.2	4.4
Equipos médicos	888.5	1,098.7	210.2	23.7
Manufacturas de calzado	97.6	106.8	9.2	9.4
Manufactura de tabaco	602.9	622.5	19.6	3.3
Cacao manufacturado	1.0	1.5	0.5	50.0
Otros industriales zf	740.8	897.7	156.9	21.2

\*Cifras preliminares.



Respecto a las exportaciones agropecuarias nacionales, cabe resaltar la expansión de US\$17.7 millones (15.8 %) de otros agropecuarios. En cambio, las exportaciones nacionales de minerales disminuyeron 8.1 % en conjunto, asociado al descenso de las exportaciones de oro en US\$175.8 millones (-20.8 %). Sin embargo, se distingue el crecimiento de las exportaciones de ferróniquel y cobre por valores de US\$86.4 millones (46.9 %) y US\$4.6 millones (23.0 %), respectivamente.

En cuanto a las exportaciones de zonas francas, las mismas sumaron unos US\$505.3 millones adicionales al ser comparadas con el

primer semestre del año anterior, registrando de esa manera un aumento interanual de 14.6 %. Este resultado respondió al auge de las exportaciones de productos industriales, que alcanzaron unos US\$3,843.8 millones, incrementándose en 15.7 %. Los rubros de mejor desempeño fueron las exportaciones de equipos médicos, confecciones textiles y productos eléctricos, aportando US\$210.2 millones, US\$99.8 millones y US\$25.2 millones adicionales, respectivamente, al valor evidenciado en los primeros seis meses de 2021. Asimismo, las exportaciones agropecuarias de zonas francas distintas al cacao aumentaron 8.7 % en términos interanuales.

Importaciones totales de bienes, por uso o destino económico  
enero-junio 2021-2022\*  
En millones de US\$

Concepto	2021	2022	Variación	
			Absoluta	Relativa %
<b>Importaciones totales</b>	<b>10,970.8</b>	<b>14,985.4</b>	<b>4,014.6</b>	<b>36.6</b>
<b>I. Nacionales</b>	<b>8,766.2</b>	<b>12,275.9</b>	<b>3,509.7</b>	<b>40.0</b>
<b>Bienes de consumo</b>	<b>4,717.1</b>	<b>6,546.7</b>	<b>1,829.6</b>	<b>38.8</b>
Duraderos (automov., electrods. y otros)	821.5	947.2	125.7	15.3
Alimentos elaborados o semielaborados	675.5	852.5	177.0	26.2
Medicinales y farmacéuticos	556.6	403.6	-153.0	-27.5
Blancos derivados de petróleo (combustibles)	1,267.7	2,573.2	1,305.5	103.0
Otros bienes de consumo	1,395.8	1,770.2	374.4	26.8
<b>Materias primas</b>	<b>2,832.8</b>	<b>4,195.9</b>	<b>1,363.1</b>	<b>48.1</b>
Para la agricultura	96.5	144.3	47.8	49.5
Para la industria alimenticia (sin elaborar)	340.0	474.7	134.7	39.6
Para la industria textil	51.0	57.9	6.9	13.5
Para la industria de bebidas	65.1	77.3	12.2	18.7
Petróleo crudo y reconstituido (combustible)	279.2	405.5	126.3	45.2
Otras materias primas y/o insumos intermedios	2,001.0	3,036.2	1,035.2	51.7
<b>Bienes de capital</b>	<b>1,216.3</b>	<b>1,533.3</b>	<b>317.0</b>	<b>26.1</b>
Para la agricultura	26.1	43.2	17.1	65.5
Para la construcción	64.4	69.8	5.4	8.4
Otros bienes de capital	1,125.8	1,420.3	294.5	26.2
<b>II. Zonas francas</b>	<b>2,204.6</b>	<b>2,709.5</b>	<b>504.9</b>	<b>22.9</b>
Materias Primas	2,002.1	2,441.5	439.4	21.9
Comercializadoras	25.2	43.7	18.5	73.4
Bienes de capital	177.3	224.3	47.0	26.5
<b>Importaciones petroleras</b>	<b>1,546.9</b>	<b>2,978.7</b>	<b>1,431.8</b>	<b>92.6</b>
<b>Importaciones no petroleras <sup>1/</sup></b>	<b>9,423.9</b>	<b>12,006.7</b>	<b>2,582.8</b>	<b>27.4</b>

\*Cifras preliminares. <sup>1/</sup> Corresponde a las importaciones de mercancías generales excluyendo petróleo y derivados.

Por otro lado, las importaciones totales fueron superiores en 36.6 % en enero-junio de 2022 respecto al mismo período del 2021, sustentado por el incremento de 92.6 % interanual en el valor de las importaciones petroleras, que a su vez está asociado al alza del precio del petróleo y sus derivados en un 70.0 %, así como del volumen importado en 14.5 %. En cuanto a las importaciones no petroleras, se observó un crecimiento de 27.4 %, alcanzando los US\$12,006.7 millones, equivalente a unos US\$2,582.8 millones por encima del nivel registrado en 2021.

Dentro de las importaciones no petroleras, el renglón que mostró mayor dinamismo fue el de las importaciones de materias primas, destacándose las de bienes para la agricultura y para la industria alimenticia, con incrementos de 49.5 % y 39.6 %, respectivamente. En un segundo orden, las importaciones de bienes de consumo también experimentaron desempeños notables, principalmente las de alimentos elaborados o semielaborados y los bienes de consumo duraderos con variaciones relativas de 26.2 % y 15.3 %, respectivamente.

La balanza de servicios registró un superávit superior en 106.8 % (US\$1,403.6 millones) durante los 6 primeros meses de 2022 respecto a igual período de 2021. Este resultado se debió principalmente al aumento de US\$1,983.8 millones (92.7 %), en los ingresos por turismo durante enero-junio. Los mayores ingresos son producto de la llegada de 3.5 millones de visitantes no residentes por vía aérea, superior en 1.6 millones de personas al primer semestre de 2021. Estos resultados afianzan la senda de recuperación que ha venido presentando el sector tras los efectos de la pandemia del COVID-19 declarada en marzo de 2020, impulsado por los avances mundiales y locales en materia sanitaria, así como el esfuerzo del Gobierno para promover la República Dominicana como un destino seguro y atractivo, así como para promover la diversificación de los países emisores de turistas hacia el país.

En cuanto al balance del ingreso secundario, el mismo concluyó el período enero-junio de 2022 con un valor positivo de US\$4,649.4 millones, cifra que representa una disminución de 8.4 % respecto al mismo período del pasado año. Este descenso responde a la caída de 7.6 % de los flujos de remesas recibidos, es decir, unos US\$402.0 millones menos en relación al primer semestre de 2021. Sin embargo, es importante puntualizar que, durante dichos meses del año 2020, la diáspora en Estados Unidos de América estaba siendo beneficiada por los esquemas de ayuda que fueron implementados en el marco de la crisis sanitaria del COVID-19, cuya vigencia se extendió hasta septiembre de 2021. En este sentido, para aislar el efecto estadístico causado por una base de comparación atípica, al contrastar este resultado del semestre de 2022 con el mismo período de 2019, año anterior al inicio de la pandemia, el monto de remesas recibidas es superior en US\$1,403.7 millones.

Por otro lado, la cuenta financiera concluyó enero-junio de 2022 con un endeudamiento neto de US\$3,985.1 millones, indicando una mayor emisión de pasivos con el exterior respecto de la adquisición de activos externos. La inversión extranjera directa alcanzó los US\$1,870.9 millones como saldo neto, unos US\$138.9 millones (8.0 %) adicionales con respecto a enero-junio de 2021, impulsado principalmente por los incrementos registrados en los sectores de comunicaciones, comercio, zonas francas y turismo. Este balance permite cubrir más de un 60.0 % del déficit de la cuenta corriente, y es una señal de la confianza de los inversionistas en la estabilidad económica, política y clima de paz social del país.

Por último, es importante resaltar que el ingreso de divisas a la República Dominicana por concepto de exportaciones de bienes, turismo, remesas, inversión extranjera directa y otros ingresos por servicios, ascendió a US\$19,288.3 millones, US\$2,995.8 millones más con relación a enero-junio de 2021.

Cuenta financiera  
enero-junio 2021-2022\*  
En millones de US\$

Concepto	2021	2022	Var. Abs.
<b>Cuenta financiera<sup>1/</sup></b>	<b>-2,901.9</b>	<b>-3,985.1</b>	<b>-1,083.2</b>
<b>IED<sup>2/</sup></b>	<b>-1,732.0</b>	<b>-1,870.9</b>	<b>-138.9</b>
Activos	185.5	167.5	-18.0
Pasivos	1,917.5	2,038.4	120.9
<b>Inversión de cartera</b>	<b>-2,374.6</b>	<b>-2,893.5</b>	<b>-518.9</b>
Activos	41.4	75.0	33.6
Pasivos	2,416.0	2,968.5	552.5
<b>Otra inversión</b>	<b>1,204.7</b>	<b>779.3</b>	<b>-425.4</b>
Activos	625.5	991.9	366.4
Moneda y depósitos	496.8	961.4	464.6
Préstamos	0.0	-0.5	-0.5
Otros	128.7	31.0	-97.7
Pasivos	-579.2	212.6	791.8
Moneda y depósitos	-69.9	-235.4	-165.5
Préstamos	-497.5	442.5	940.0
Otros	-11.8	5.5	17.3

\*Cifras preliminares.

<sup>1/</sup> Los valores negativos reflejan un endeudamiento de República Dominicana con el resto del mundo. Los valores positivos significan un préstamo neto de República Dominicana hacia el resto del mundo.

<sup>2/</sup> IED: Inversión Extranjera Directa.

A partir del 2022 se presentan agregados los demás pasivos de otra inversión.

### 3.2. Deuda pública externa

De acuerdo a las estadísticas preliminares del Banco Central y la Dirección General de Crédito Público, la deuda externa del sector público consolidado al cierre de junio de 2022 ascendió a US\$37,324.5 millones, equivalente a un 34.2 % del Producto Interno Bruto (PIB). El nivel de deuda externa aumentó en US\$4,073.4 millones con respecto a junio de 2021, es decir un 12.3 %. Esta variación se debe fundamentalmente

a los montos desembolsados durante el primer trimestre de 2022 por emisiones de los bonos soberanos según el plan de financiamiento aprobado en el presupuesto del año.

De los US\$37,324.5 millones de deuda externa, US\$36,435.3 corresponden al sector público no financiero, equivalentes a 33.4 % del PIB, en tanto que los US\$889.3 millones restantes corresponden al sector público financiero (0.8 % del PIB).

Durante el período enero-junio de 2022 se recibieron desembolsos por un total de US\$4,158.1 millones, de los cuales US\$4,128.5 millones estuvieron destinados al sector público no financiero y los US\$29.7 millones restantes para el Banco Central por concepto de los montos recibidos en el marco del Convenio de Pagos y Créditos Recíprocos (CCR) de la Asociación Latinoamericana de Integración (ALADI). En comparación con el mismo período del año 2021, se registró un aumento de los desembolsos recibidos en US\$1,579.3 millones.

En lo relativo al servicio de la deuda pública externa, el total pagado durante el período ascendió a US\$1,955.3 millones, para un incremento de un 66.7 % con respecto al mismo período del año anterior. De ese total pagado, US\$1,083.6 millones correspondieron a capital y US\$871.7 millones fueron destinados a pagos de intereses y comisiones, originando un flujo neto de US\$3,074.6 millones.

En lo que respecta a los pagos por sector, el público no financiero amortizó US\$1,053.9 millones y realizó pagos de intereses y comisiones por US\$871.0 millones. Por su parte, el Banco Central pagó por concepto de capital el monto de US\$29.7 millones e intereses y comisiones ascendentes a US\$0.7 millones, para cumplir con los compromisos cursados en el marco del CCR de la ALADI y los concernientes a los organismos multilaterales.

Deuda externa sector público consolidado  
junio 2021-2022\*  
En millones de US\$

Sector	junio 2021	junio 2022	Variación absoluta	Composición % del total
			22/21	a jun 2022
<b>Sector público consolidado</b>	<b>33,251.1</b>	<b>37,324.5</b>	<b>4,073.4</b>	<b>100.0 %</b>
<b>1. Sector público no financiero</b>	<b>32,948.8</b>	<b>36,435.3</b>	<b>3,486.5</b>	<b>97.6 %</b>
Organismos multilaterales	6,487.6	6,626.8	139.2	17.8 %
Bilaterales	1,825.9	2,072.3	246.4	5.6 %
Banca comercial	1.8	0.0	-1.8	0.0 %
Bonos	24,627.5	27,730.2	3,102.7	74.3 %
Suplidores	6.0	6.0	0.0	0.0 %
<b>2. Sector público financiero</b>	<b>302.3</b>	<b>889.3</b>	<b>587.0</b>	<b>2.4 %</b>
Banco central	302.3	889.3	587.0	2.4 %
Organismos multilaterales	302.3	889.3	587.0	2.4 %
Bilaterales	0.0	0.0	0.0	0.0 %
Banca comercial	0.0	0.0	0.0	0.0 %
Bonos	0.0	0.0	0.0	0.0 %
Suplidores	0.0	0.0	0.0	0.0 %
<b>Deuda externa consolidada como % del PIB</b>	<b>35.2 %</b>	<b>34.2 %</b>		

\*Cifras preliminares

Fuente: Ministerio de Hacienda y Banco Central.

### 3.3. Reservas internacionales

Al 30 de junio de 2022, las reservas internacionales brutas alcanzaron US\$14,456.4 millones, el nivel más alto registrado históricamente para cierre de un semestre, equivalentes a 13.3 % del PIB, superior al umbral recomendado por el Fondo Monetario Internacional (FMI) de 10 % del PIB. Este monto de reservas

equivale a una cobertura de 6 meses de importaciones de bienes y servicios, excluyendo las importaciones de zonas francas, lo que contribuye a mantener la estabilidad relativa del tipo de cambio. Las reservas internacionales netas ascendieron a US\$14,455.4 millones, mientras que las reservas internacionales líquidas presentaron un nivel de US\$8,361.0 millones al cierre del período.

Evolución transacciones de deuda pública externa  
enero-junio 2021-2022\*  
En millones de US\$

Concepto	Montos		Variación	
	2021	2022	Absoluta	Relativa %
<b>1. Desembolsos</b>	<b>2,578.8</b>	<b>4,158.1</b>	<b>1,579.3</b>	<b>61.2</b>
<b>2. Servicio de la deuda</b>	<b>1,173.3</b>	<b>1,955.3</b>	<b>782.0</b>	<b>66.7</b>
2.1 Amortizaciones	351.2	1,083.6	732.3	208.5
2.2 Intereses	822.0	871.7	49.7	6.0
<b>3. Flujo neto (1 - 2.1)</b>	<b>2,227.6</b>	<b>3,074.6</b>	<b>847.0</b>	<b>38.0</b>
<b>4. Transf. netas (1-2)</b>	<b>1,405.6</b>	<b>2,202.9</b>	<b>797.3</b>	<b>56.7</b>

\*Cifras preliminares.

Fuente: Ministerio de Hacienda y Banco Central.

Reservas internacionales del Banco Central  
junio 2021-2022  
En millones de US\$

Reservas	Montos		Variación	
	30 jun 2021	30 jun 2022	Absoluta	Relativa %
Brutas	12,611.6	14,456.4	1,844.77	14.6
Netas	12,611.6	14,455.4	1,843.82	14.6
Líquidas	6,740.7	8,361.0	1,620.3	24.0

### 3.4. Mercado cambiario

Para el período enero-junio de 2022, las entidades financieras y los agentes de cambio autorizados reportaron un monto bruto de compra de dólares estadounidenses de US\$28,736.1 millones, lo que representa un aumento de 10.7 % con respecto al volumen de US\$25,956.6 millones registrado en el mismo período de 2021. En ese orden, el monto bruto de venta de dólares estadounidenses fue de US\$28,616.0 millones, para un incremento de 7.4 % con respecto al volumen de US\$26,464.4 millones registrado en igual período de 2021.

En el cuadro de “compras y ventas netas de divisas y participación en el mercado cambiario” se presentan los montos de las operaciones excluyendo las transacciones interinstitucionales, es decir, operaciones

entre entidades del sistema financiero y cambiario. Específicamente, las compras ascendieron a US\$15,230.3 millones durante el período bajo análisis, monto superior en 24.4 % a los US\$12,244.3 millones en igual período de 2021; mientras que las ventas se ubicaron en US\$15,011.6 millones, para un crecimiento de 24.7 % con relación a igual semestre del pasado año.

Del total de compras reportadas por las entidades cambiarias, las instituciones financieras transaron la suma de US\$10,880.9 millones, correspondiente a una participación de 71.4 % del mercado. Por su parte, los agentes de cambio autorizados reportaron un monto de transacciones de compras de US\$4,349.4 millones, equivalente a un 28.6 % del total transado.

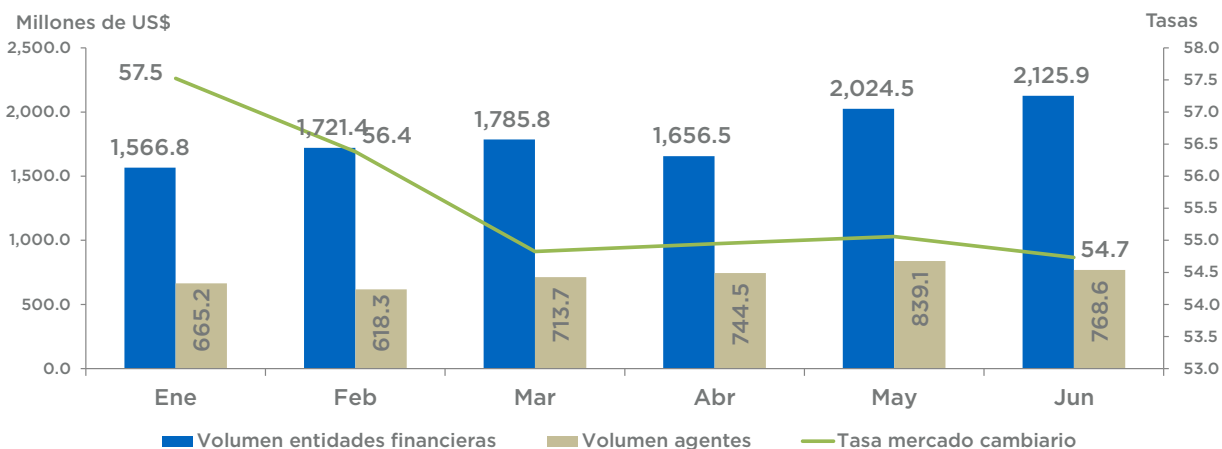
Compras netas de divisas y participación en el mercado cambiario  
enero-junio 2021-2022  
En millones de US\$

Concepto	2021		2022		Variación	
	Compras	Participación %	Compras	Participación %	Absoluta	Relativa %
Entidades financieras	7,847.2	64.1	10,880.9	71.4	3,033.7	38.7
Agentes de cambio	4,397.1	35.9	4,349.4	28.6	-47.7	-1.1
<b>Total</b>	<b>12,244.3</b>	<b>100.0</b>	<b>15,230.3</b>	<b>100.0</b>	<b>2,986.0</b>	<b>24.4</b>

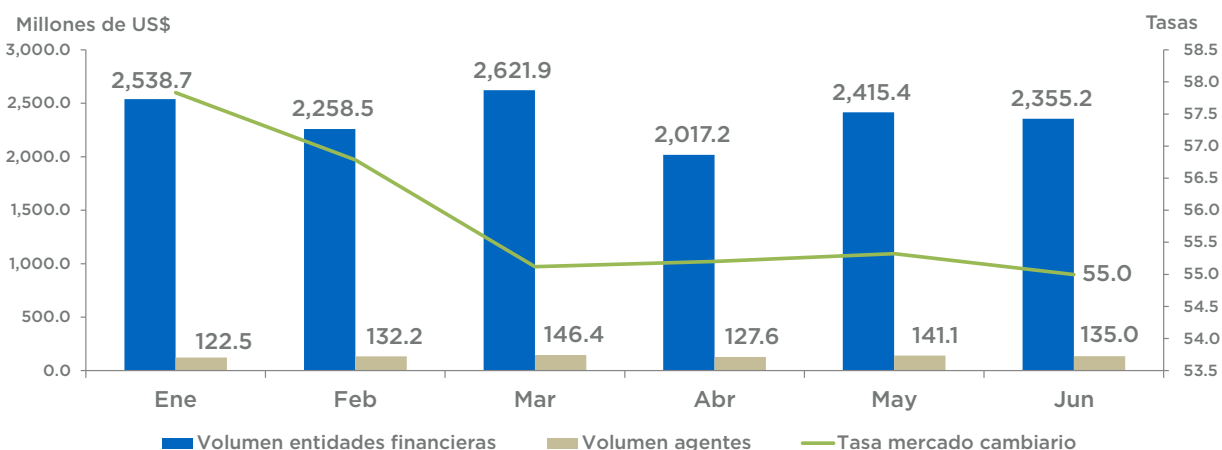
Ventas netas de divisas y participación en el mercado cambiario  
enero-junio 2021-2022  
En millones de US\$

Concepto	2021		2022		Variación	
	Ventas	Participación %	Ventas	Participación %	Absoluta	Relativa %
Entidades financieras	11,479.2	95.4	14,206.8	94.6	2,727.6	23.8
Agentes de cambio	555.1	4.6	804.8	5.4	249.7	45.0
<b>Total</b>	<b>12,034.4</b>	<b>100.0</b>	<b>15,011.6</b>	<b>100.0</b>	<b>2,977.3</b>	<b>24.7</b>

Volúmenes mensuales de compras netas  
y tasa de cambio de compra  
del mercado cambiario  
2022



Volúmenes mensuales de ventas netas  
y tasa de cambio de venta  
del mercado cambiario  
2022



El predominio de las entidades de intermediación financiera en las transacciones cambiarias netas es aún mayor en el caso de las ventas. Las referidas entidades realizaron ventas por US\$14,206.8 millones, un 94.6 % de dichas operaciones, mientras que los agentes de cambio sólo ejecutaron US\$804.8 millones, para un porcentaje de 5.4 % del total transado en el mercado cambiario.

Respecto a la tasa de cambio promedio del mercado spot para la compra del dólar estadounidense durante el período enero-junio de 2022, esta fue de RD\$55.52/US\$,

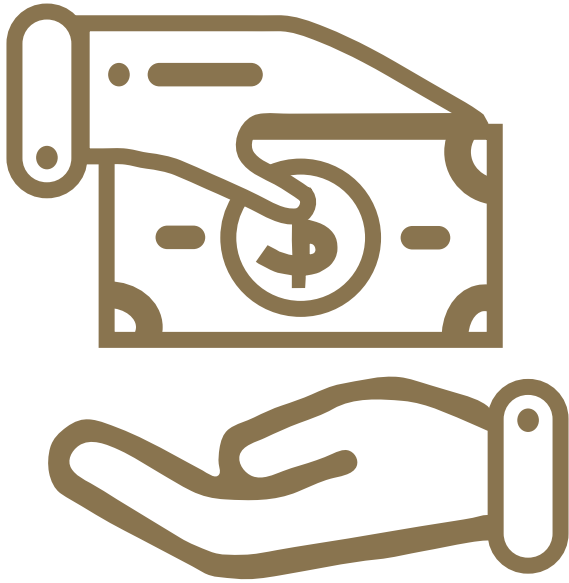
para una apreciación 3.1 % en relación con el promedio del mismo período de 2021. Por su parte, la tasa de cambio promedio del mercado spot para la venta del dólar estadounidense durante enero-junio de 2022 fue de RD\$55.82 /US\$, para una apreciación de 3.0 % con respecto al promedio de igual período de 2021. Asimismo, vale destacar que, las tasas de compra y venta presentaron un cambio de tendencia en el primer semestre de 2022, con una apreciación acumulada de 4.5 % y 4.8 %, respectivamente, al 30 de junio de 2022 con relación al 31 de diciembre de 2021.

Tasa promedio de compra y venta dólares estadounidenses  
del mercado cambiario (RD\$/US\$)  
enero-junio 2021-2022

Meses	2021			2022			Variación	
	Bancos	Agentes	Mercado cambiario	Bancos	Agentes	Mercado cambiario	Absoluta	Apreciación/Depreciación (%)
ene	58.11	58.00	58.07	57.54	57.53	57.52	-0.55	0.9
feb	57.87	57.82	57.84	56.42	56.36	56.38	-1.46	2.6
mar	57.20	57.16	57.18	54.83	54.80	54.82	-2.35	4.3
abr	56.83	56.82	56.80	54.97	54.93	54.95	-1.85	3.4
may	56.81	56.81	56.79	55.08	55.02	55.06	-1.73	3.1
jun	56.91	56.89	56.88	54.76	54.70	54.73	-2.15	3.9
<b>ene-jun compra</b>	<b>57.26</b>	<b>57.22</b>	<b>57.23</b>	<b>55.54</b>	<b>55.50</b>	<b>55.52</b>	<b>-1.71</b>	<b>3.1 %</b>
ene	58.35	58.20	58.31	57.86	57.79	57.83	-0.47	0.8
feb	58.12	57.96	58.10	56.90	56.54	56.78	-1.31	2.3
mar	57.51	57.32	57.45	55.21	54.96	55.12	-2.33	4.2
abr	57.17	56.98	57.10	55.23	55.12	55.20	-1.90	3.4
may	57.12	56.94	57.04	55.36	55.24	55.32	-1.72	3.1
jun	57.17	57.02	57.13	55.05	54.89	55.00	-2.13	3.9
<b>ene-jun venta</b>	<b>57.55</b>	<b>57.37</b>	<b>57.49</b>	<b>55.88</b>	<b>55.70</b>	<b>55.82</b>	<b>-1.67</b>	<b>3.0</b>

Nota: El promedio del período es el promedio de las tasas diarias comprendidas dentro de ese período.

Una variación positiva relativa corresponde a una apreciación del peso dominicano respecto al dólar estadounidense, mientras que una variación negativa indica una depreciación de la moneda.



---

# IV

## SECTOR FISCAL



## IV. SECTOR FISCAL

- En enero-junio de 2022, los ingresos fiscales ascendieron a RD\$471,533.0 millones, monto superior en 17.3 % al registrado en el mismo período del año anterior.
- Las erogaciones del Gobierno central correspondientes al primer semestre de 2022 sumaron RD\$491,095.0 millones, para una disminución interanual de 22.1 %.
- El estado de operaciones del Gobierno central registró un endeudamiento neto de RD\$2,758.6 millones.

En el primer semestre de 2022, la política fiscal ha tenido un sesgo neutral, al mantenerse los esfuerzos por consolidar las cuentas públicas, a pesar de los choques negativos externos provocados por las tensiones geopolíticas internacionales. La reactivación económica luego de la crisis derivada por la pandemia de COVID-19, contribuyó con la expansión de 17.3 % en los ingresos. Cabe destacar, que los mismos estuvieron por encima de lo estimado en 13.2 %, lo que contribuyó a financiar el paquete de medidas antiinflacionarias.

Por el lado de las erogaciones, pese al esfuerzo de racionalización del gasto público, el alza de los precios internacionales de materias primas motivó el aumento de los subsidios con el objetivo de mitigar los efectos de la inflación sobre la población. Adicionalmente, se registró un crecimiento de la inversión en activos fijos. En consecuencia, las erogaciones aumentaron en 22.1 % respecto al mismo período de 2021.

En este sentido, de acuerdo a cifras preliminares, las operaciones del Gobierno central mostraron un préstamo neto<sup>1</sup> de RD\$2,758.6 millones.

<sup>1</sup> El préstamo neto/endeudamiento neto se define como la adquisición neta de activos financieros menos el incurrimiento neto de pasivos, de acuerdo al Manual de Estadísticas de Finanzas Públicas 2014 (MEFP 2014) del FMI.

### 4.1. Evolución del ingreso del Gobierno central

En enero-junio de 2022, los ingresos del Gobierno central ascendieron a RD\$471,533.0 millones, tras un incremento interanual de RD\$69,386.8 millones. Los ingresos por impuestos representaron el 92.5 % del total, las contribuciones sociales el 0.6 %, las donaciones el 0.1 %, y los otros ingresos el 6.8 %.

Los ingresos por impuestos sumaron RD\$436,101.6 millones, los que supuso un aumento de 18.0 % respecto a los RD\$369,481.9 millones recaudados en el mismo período de 2021. El 33.6 % de este monto correspondió a los impuestos sobre el ingreso, las utilidades y las ganancias de capital, el 1.8 % a los impuestos sobre la propiedad, el 57.8 % a los impuestos sobre los bienes y servicios, y el 6.7 % a los impuestos sobre el comercio y las transacciones internacionales.

Los impuestos sobre el ingreso, las utilidades y las ganancias de capital pasaron de RD\$136,716.4 millones en enero-junio de 2021 a RD\$146,638.3 millones en 2022, para una variación de 7.3 %. Los impuestos sobre la propiedad mostraron un aumento de RD\$867.5 millones (12.5 %), para un monto acumulado de RD\$7,811.6 millones en el referido período.

En lo referente a los impuestos sobre los bienes y servicios, estos sumaron RD\$47,564.2 millones (23.2 %) más que en el primer semestre de 2021, al pasar de RD\$204,684.0 millones a RD\$252,248.2 millones. El 60.6 % de este rubro correspondió al impuesto sobre la transferencia de bienes industrializados y servicios, cuyo recaudo fue de RD\$152,917.0 millones, al registrar un crecimiento de 26.5 %. Por otro lado, en enero-junio de 2022, se ingresaron RD\$29,362.1 millones por concepto de impuestos sobre el comercio y las transacciones internacionales, tras crecer en 39.3 % (8,280.3 millones) respecto al mismo período de 2021.

Las contribuciones sociales aumentaron en RD\$1,440 millones (95.1 %), para un monto de RD\$2,954.3 millones en enero-junio de 2022. En cambio, las donaciones cayeron en RD\$1,288.1 millones (-70.0 %), al pasar de RD\$1,839.0 millones a RD\$551.0 millones.

Por último, la partida que recoge los otros ingresos, que incluye los montos correspondientes a la renta de la propiedad, las ventas de bienes y servicios, las multas, sanciones pecuniarias y depósitos en caución transferidos, así como las transferencias no calificadas en otras partidas, mostró un crecimiento interanual de RD\$2,615.2 millones (8.9 %), para un monto acumulado de RD\$31,926.1 millones en el primer semestre de 2022.

#### **4.2. Evolución de las erogaciones del Gobierno central**

Las erogaciones del Gobierno central totalizaron RD\$491,095.0 millones en enero-junio de 2022, y registraron un aumento de RD\$89,052.4 millones, equivalente a 22.1 %, respecto a los RD\$402,042.6 millones correspondientes al mismo período de 2021. El gasto representó el 94.1 % de este monto, y la inversión bruta en activos no financieros el 5.9 % restante.

En el primer semestre de 2022, el gasto del Gobierno central fue de RD\$462,266.9 millones, al mostrar un aumento de RD\$72,908.8 millones (18.7 %), en relación con el mismo período de 2021, cuando este monto ascendió a RD\$389,358.1 millones. De manera desglosada, las remuneraciones a los empleados crecieron en RD\$19,839.2 millones (19.5 %), el pago de intereses de la deuda pública en RD\$1,645.3 millones (2.0 %), los subsidios en RD\$35,907.3 millones (188.5 %), las donaciones en RD\$7,491.3 millones (10.3 %), y los otros gastos en RD\$15,758.4 millones (90.6 %). Por el contrario, el gasto destinado al uso de bienes y servicios cayó en RD\$5,667.8 millones (11.7 %), y las prestaciones sociales en RD\$2,065.0 millones (4.5 %).

Finalmente, la inversión bruta en activos no financieros registró un incremento de RD\$16,143.6 millones (127.3 %), al pasar de RD\$12,684.5 millones en enero-junio de 2021 a RD\$28,828.1 millones en 2022.

Estado de operaciones del Gobierno central presupuestario y del SPNF  
junio 2021-2022  
En millones de RD\$  
(Base devengada)

Código**	Estado de operaciones	2021*	2022*	Variación 2022/2021	
		junio	junio	Absoluta	Relativa %
<b>GOBIERNO CENTRAL PRESUPUESTARIO<sup>1</sup></b>					
<b>Transacciones que afectan al patrimonio neto:</b>					
<b>1</b>	<b>Ingreso</b>	<b>402,146.1</b>	<b>471,533.0</b>	<b>69,386.8</b>	<b>17.3</b>
11	Impuestos	369,481.9	436,101.6	66,619.7	18.0
111	Impuestos sobre el ingreso, las utilidades y las ganancias de capital	136,716.4	146,638.3	9,921.9	7.3
113	Impuestos sobre la propiedad	6,944.1	7,811.6	867.5	12.5
114	Impuestos sobre los bienes y servicios	204,684.0	252,248.2	47,564.2	23.2
11411	De los cuales: Impuesto sobre el valor agregado (ITBIS)	120,860.6	152,917.0	32,056.5	26.5
115	Impuestos sobre el comercio y las transacciones internacionales	21,081.8	29,362.1	8,280.3	39.3
116	Otros impuestos	55.5	41.3	-14.2	-25.5
12	Contribuciones sociales	1,514.3	2,954.3	1,440.0	95.1
13	Donaciones	1,839.0	551.0	-1,288.1	-70.0
14	Otros ingresos	29,310.9	31,926.1	2,615.2	8.9
<b>2</b>	<b>Gasto</b>	<b>389,358.1</b>	<b>462,266.9</b>	<b>72,908.8</b>	<b>18.7</b>
21	Remuneración a los empleados	101,930.8	121,770.0	19,839.2	19.5
22	Uso de bienes y servicios	48,418.0	42,750.2	-5,667.8	-11.7
24	Intereses	83,991.0	85,636.3	1,645.3	2.0
25	Subsidios	19,049.0	54,956.3	35,907.3	188.5
26	Donaciones	73,042.5	80,533.8	7,491.3	10.3
27	Prestaciones sociales	45,538.1	43,473.1	-2,065.0	-4.5
28	Otros gastos	17,388.7	33,147.2	15,758.4	90.6

Continuación...  
Estado de operaciones del Gobierno central presupuestario y del SPNF  
junio 2021-2022  
En millones de RD\$  
(Base devengada)

Código**	Estado de operaciones	2021*	2022*	Variación 2022/2021	
		junio	junio	Absoluta	Relativa %
<b>Transacciones en activos no financieros:</b>					
31	<b>Inversión bruta en activos no financieros</b>	12,684.5	28,828.1	16,143.6	127.3
311	De los cuales: Activos fijos	12,263.9	28,031.8	15,767.9	128.6
	<i>Partida informativa: Gasto de capital (Manual EFP 1986 FMI)</i>	28,997.4	47,910.9	18,913.6	65.2
2M	<b>Erogaciones</b>	402,042.6	491,095.0	89,052.4	22.1
NLB	<b>Préstamo neto (+) / endeudamiento neto (-)</b>	8,763.4	2,758.6	-6,004.8	
	<b>% PIB<sup>2</sup></b>	0.2%	0.0%		
NLBz	<b>Discrepancia estadística global<sup>3</sup></b>	8,659.8	22,320.7	13,660.8	
<b>RESTO DEL SECTOR PÚBLICO NO FINANCIERO</b>					
NLB	<b>Préstamo neto (+) / endeudamiento neto (-)</b>	4,019.2	26,573.5	22,554.3	
<b>SECTOR PÚBLICO NO FINANCIERO<sup>4</sup></b>					
NLB	<b>Préstamo neto (+) / endeudamiento neto (-)</b>	12,782.6	29,332.1	16,549.5	
	<b>% PIB<sup>2</sup></b>	0.2%	0.5%		

\*Cifras preliminares.

\*\*Código del Manual de Estadísticas de Finanzas Públicas 2014 del Fondo Monetario Internacional.

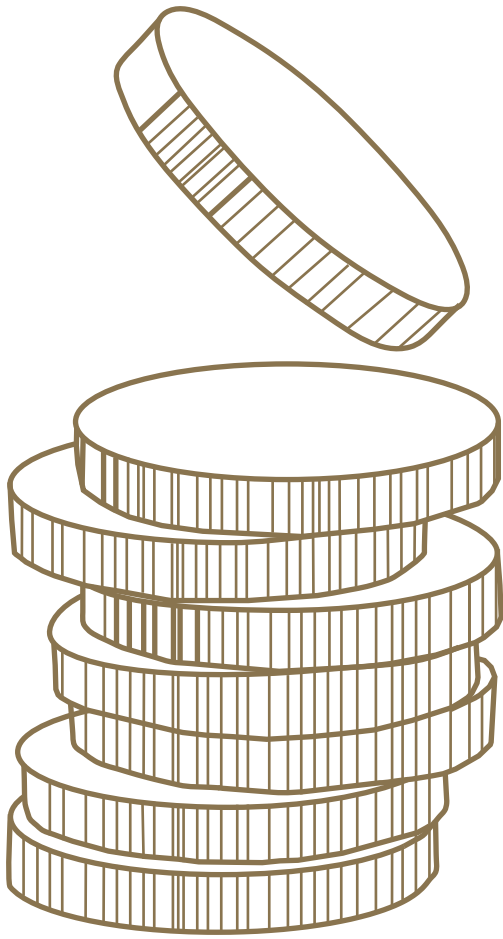
<sup>1</sup> El Gobierno central presupuestario abarca las actividades fundamentales de los poderes ejecutivo, legislativo y judicial. El término presupuestario no indica que se compile una ejecución presupuestaria, sino que las transacciones de estas instituciones están contempladas en el Presupuesto General del Estado.

<sup>2</sup> Préstamo neto/endeudamiento neto como porcentaje del PIB nominal anual. El año 2022 utiliza el PIB nominal anual estimado.

<sup>3</sup> La discrepancia estadística global es la diferencia entre el préstamo neto/endeudamiento neto calculado de dos formas: 1) adquisición neta de activos financieros menos incurrimiento neto de pasivos; y 2) ingreso menos erogación.

<sup>4</sup> El sector público no financiero incluye al Gobierno general (gobierno central más gobiernos locales (ayuntamientos)) y las sociedades públicas no financieras (empresas públicas no financieras).

Fuentes: Ministerio de Hacienda, Banco Central de la República Dominicana, Corporación Dominicana de Empresas Eléctricas Estatales.



# V SECTOR MONETARIO

## V. SECTOR MONETARIO

- Durante enero-junio de 2022, el Banco Central de la República Dominicana continuó implementando el plan de normalización de política monetaria iniciado a finales de 2021.
- En la reunión de junio de 2022, la autoridad monetaria incrementó la TPM en 75 puntos básicos, de 6.50 % a 7.25 % anual, acumulando un aumento de 425 puntos básicos desde noviembre de 2021.
- El incremento de los agregados monetarios se moderó de manera significativa en los primeros meses de 2022, en un contexto de retiro del excedente de liquidez.

Durante el primer semestre de 2022, el Banco Central de la República Dominicana (BCRD) revirtió la postura expansiva adoptada durante la pandemia, en un contexto de buen desempeño de la demanda interna y presiones inflacionarias más persistentes de lo inicialmente previsto.

En efecto, el BCRD —luego de incrementar la TPM en 150 puntos básicos (p.bs.) en las reuniones de noviembre y diciembre de 2021—, realizó nuevos incrementos en el primer semestre de 2022. En particular, se decidió aumentar la TPM en 50 p.bs. tanto en la reuniones de enero y marzo, en 100 p.bs. en la reunión de mayo, y en 75 p.bs. en la reunión de junio. De esta forma, la TPM se situó en 7.25 % anual en junio de 2022, acumulando un aumento de 425 p.bs. desde noviembre de 2021. En tanto, el corredor de tasas de interés del BCRD permaneció definido como la  $TPM \pm 50$  p.bs., ubicando la tasa de interés de la facilidad permanente de expansión (Repos a 1 día) en 7.75 % anual y la tasa de interés de depósitos remunerados de corto plazo (Overnight) en 6.75 % anual.

Adicionalmente, con el propósito de contribuir a contrarrestar las presiones inflacionarias y facilitar la convergencia de la inflación hacia el rango meta de 4.0 %  $\pm$  1.0 % en el horizonte de política monetaria, el BCRD ha reducido de manera importante el

excedente de liquidez del sistema financiero a través de operaciones de mercado abierto y del retorno gradual de los recursos que habían sido otorgados por medio de las facilidades de liquidez durante la pandemia.

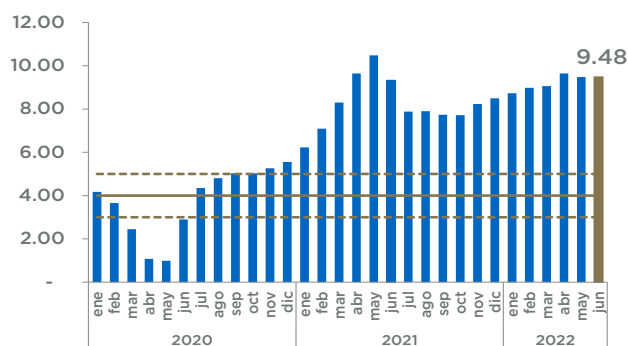
Estas decisiones de política monetaria estuvieron sustentadas en la evaluación exhaustiva de los indicadores macroeconómicos internacionales y domésticos. En ese orden, el entorno internacional estuvo condicionado por la significativa incertidumbre asociada al conflicto bélico entre Rusia y Ucrania, así como por la persistencia de los choques de oferta globales. De esta forma, las perspectivas de crecimiento mundial para 2022 se han corregido a la baja a 2.9 %, de acuerdo con el reporte de *Consensus Forecasts* (CFC) de junio de 2022.

Asimismo, las presiones inflacionarias globales se mantuvieron elevadas. En efecto, en Estados Unidos de América, nuestro principal socio comercial, la inflación interanual alcanzó 9.1 % en junio, su nivel más alto en las últimas cuatro décadas. En tanto, la inflación en la Zona euro alcanzó 8.6 % interanual en igual período, la más alta en la historia del bloque. Por igual, la dinámica de los precios en los países de América Latina reflejó la evolución de los factores externos durante el primer semestre del año.

Con miras a enfrentar los elevados niveles de inflación, los bancos centrales de las economías avanzadas y emergentes han acelerado el retiro del estímulo monetario. En este sentido, la Reserva Federal (Fed) incrementó la tasa de fondos federales en 25, 50 y 75 p.bs. en marzo, mayo y junio, respectivamente, para un aumento acumulado de 150 p.bs. en el primer semestre de 2022. Adicionalmente, en junio, la Fed inició el proceso de reducción de su hoja de balance a través de la venta de sus tenencias de bonos. De manera similar, el Banco Central Europeo concluyó el programa de compras de activos financieros de emergencia por la pandemia (PEPP) en marzo de 2022. En América Latina, la mayoría de los bancos centrales continuó el ciclo de aumentos de sus tasas de interés, acumulando incrementos significativos en sus tasas de referencia.

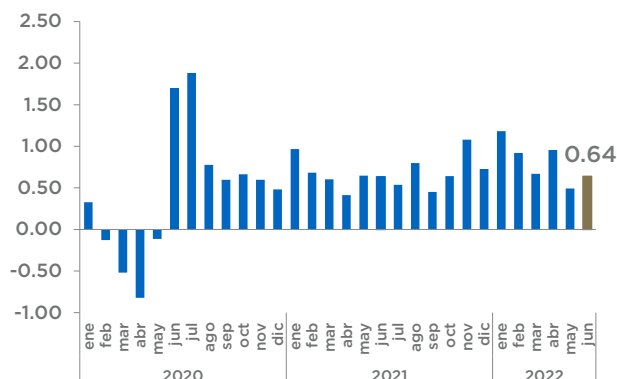
En el ámbito doméstico, la evolución de la actividad económica mantuvo un comportamiento favorable durante el primer semestre de 2022. En efecto, el indicador mensual de actividad económica (IMAE) registró una expansión de 5.8 % interanual en junio, de manera que el crecimiento acumulado interanual ascendió a 5.6 % durante el primer semestre de 2022. Este resultado es impulsado, principalmente, por el dinamismo en los sectores de hoteles, bares y restaurantes, salud, otras actividades de servicios y manufactura de zonas francas.

Inflación general interanual  
2020-2022  
En %

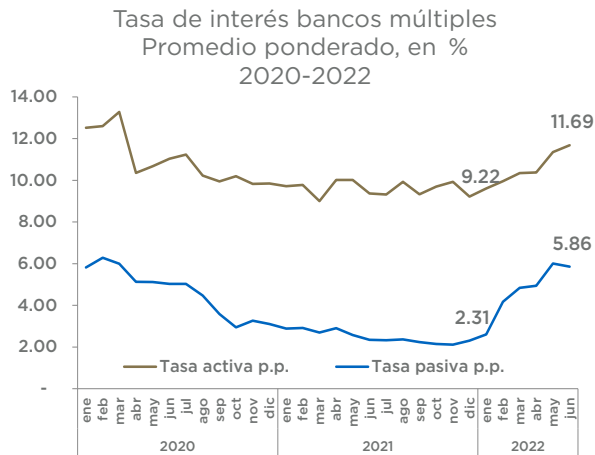


Al mismo tiempo, la dinámica de los precios continuó afectada por choques externos que resultaron ser más persistentes de lo previsto, asociados al alza de los precios internacionales del petróleo y de otras materias primas, así como a los elevados costos del transporte internacional de contenedores y otras disrupciones en las cadenas de suministros. Adicionalmente, se han verificado presiones internas en la medida que la demanda agregada se ha recuperado notablemente con relación a los niveles previos a la pandemia y se han ajustado las tarifas de diversos servicios de la economía. En efecto, la inflación interanual se ubicó en 9.48 % en junio de 2022. En tanto, la inflación subyacente se moderó presentando una variación interanual de 7.11 % en igual período.

Inflación general mensual  
2020-2022  
En %

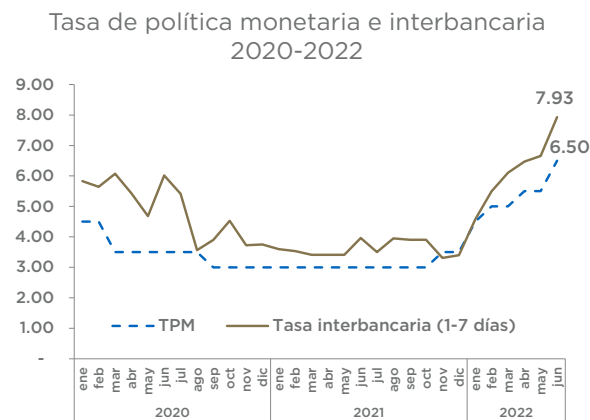


En el sistema financiero, las tasas de interés de mercado registraron incrementos importantes durante el primer semestre de 2022, reflejando el cambio de postura de política monetaria. En este sentido, la tasa de interés interbancaria de corto plazo (1 a 7 días) se ubicó en 7.93 % anual en el mes de junio, equivalente a un aumento de 453 p.bs. con relación al cierre de 2021. Consistentemente, la tasa de interés activa promedio ponderado (p.p.) de la banca múltiple aumentó en 247 p.bs. respecto a diciembre de 2021, a la vez que la tasa de interés pasiva p.p. de la banca múltiple incrementó en 355 p.bs. en igual período.



De esta forma, la tasa de interés activa p.p. se ubicó en 11.69 % anual en junio de 2022, mientras la tasa de interés pasiva p.p. se posicionó en 5.86 % anual.

En tanto, la expansión del crédito se aceleró durante el primer semestre de 2022, como reflejo del impulso de la demanda interna. De manera particular, los préstamos privados se canalizaron principalmente al sector consumo, adquisición de viviendas, comercio, manufactura y construcción. En efecto, los préstamos totales al sector privado presentaron un crecimiento interanual de 14.8 % (RD\$199,246.1 millones) en junio. De igual forma, el saldo del crédito privado en moneda nacional (MN) ascendió a RD\$1,269,954.4 millones en junio de 2022, incrementando en 13.2 % interanual (RD\$148,089.1 millones).



<sup>1</sup> La BMA agrega a la BMR, los depósitos y valores, en moneda extranjera (ME), emitidos por el BC para encaje legal y compensación, en poder de OSD. Además incluye otros depósitos no restringidos y valores de corto plazo, emitidos por BC, en poder de las OSD, tanto en MN como ME.

La base monetaria restringida (BMR) alcanzó un saldo de RD\$352,893.9 millones al finalizar el segundo trimestre del 2022, expandiéndose en 12.3 % (RD\$38,721.7 millones) con relación a igual período del año anterior. Este comportamiento se explica por el crecimiento interanual de 5.7 % de los billetes y monedas emitidos y de 25.9 % de los depósitos de encaje legal y saldos de compensación de las otras sociedades de depósitos (OSD) en el BCRD.

Por otro lado, la base monetaria ampliada (BMA)<sup>1</sup> registró un saldo de RD\$704,825.9 millones en junio de 2022, disminuyendo en 0.1 % (RD\$904.6 millones) con relación al mismo período del año anterior.

El incremento de los agregados monetarios se ha moderado de manera significativa en los primeros meses de 2022, en un contexto de retiro del excedente de liquidez. En ese orden, el medio circulante (M1) presentó una variación de 14.6 % interanual (RD\$85,631.9 millones), exhibiendo un saldo de RD\$673,895.4 millones en el mes de junio. Dentro de sus componentes, los billetes y monedas en poder del público crecieron en 4.0 % interanual, mientras los depósitos transferibles en MN aumentaron en 19.2 % interanual en igual período.

Asimismo, la oferta monetaria ampliada (M2) registró una variación interanual de 5.1 % (RD\$73,804.1 millones), tras alcanzar un saldo de RD\$1,532,952.4 millones al cierre de junio. Finalmente, el dinero en sentido amplio (M3) aumentó en 5.9 % interanual (RD\$118,568.0 millones) durante junio de 2022, mostrando un saldo de RD\$2,130,606.0 millones en el mes de junio. Al considerar sus componentes, los depósitos en ME se expandieron en 8.1 % interanual (RD\$44,763.9 millones) al cierre del segundo trimestre de 2022.



Indicadores monetarios armonizados  
junio 2021-2022  
En millones de RD\$

Reservas	Montos		Variación	
	jun 2021	jun 2022	Absoluta	Relativa %
<b>Base monetaria restringida (emisión)</b>	<b>314,172.2</b>	<b>352,893.9</b>	<b>38,721.7</b>	<b>12.3</b>
Billetes y monedas emitidos	211,339.6	223,410.6	12,071.0	5.7
Depósitos de encaje legal y compensación de las OSD en el BC	102,832.7	129,483.4	26,650.7	25.9
<b>Base monetaria ampliada</b>	<b>705,730.6</b>	<b>704,825.9</b>	<b>-904.6</b>	<b>-0.1</b>
<b>Medio circulante (M1)</b>	<b>588,263.5</b>	<b>673,895.4</b>	<b>85,631.9</b>	<b>14.6</b>
<b>Oferta monetaria ampliada (M2)</b>	<b>1,459,148.2</b>	<b>1,532,952.4</b>	<b>73,804.1</b>	<b>5.1</b>
<b>Dinero en sentido amplio (M3)</b>	<b>2,012,038.0</b>	<b>2,130,606.0</b>	<b>118,568.0</b>	<b>5.9</b>
Valores en circulación a valor compra	805,896.7	899,549.8	93,653.1	11.6
Cartera de préstamos al sector privado en M/N	1,121,865.4	1,269,954.4	148,089.1	13.2



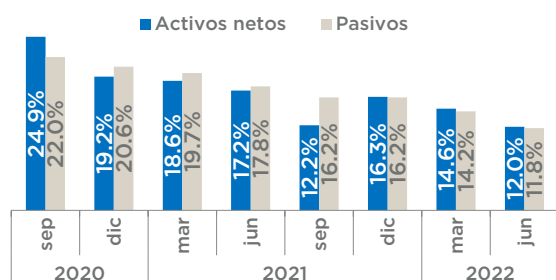
**VI**  
**SECTOR**  
**FINANCIERO**

## VI. SECTOR FINANCIERO

- Al cierre del trimestre abril-junio de 2022, los activos y pasivos del sistema financiero dominicano presentaron crecimientos interanuales de 12.0 % y 11.8 %, respectivamente.
- Las utilidades del sector financiero al cierre de junio de 2022 totalizaron RD\$30,177.4 millones, lo que representa una rentabilidad anualizada sobre el patrimonio promedio (ROE) de 21.9 % y una rentabilidad sobre el activo promedio (ROA) de 2.5 %.
- La cartera de créditos de los bancos múltiples se expandió en RD\$142,728.8 millones, (13.2 %) en términos interanuales a junio de 2022.

Al cierre del trimestre abril-junio de 2022, los activos y pasivos del sistema financiero dominicano presentaron crecimientos anualizados de 12.0 % y 11.8 %, inferiores a los valores de 17.2 % y 17.8 % obtenidos para el mismo período de 2021. Por su parte, el patrimonio neto del sistema financiero se expandió en 14.2 %, superior al 12.6 % observado en 2021.

Sistema financiero  
Crecimiento interanual de  
activos netos y pasivos  
2020-2022

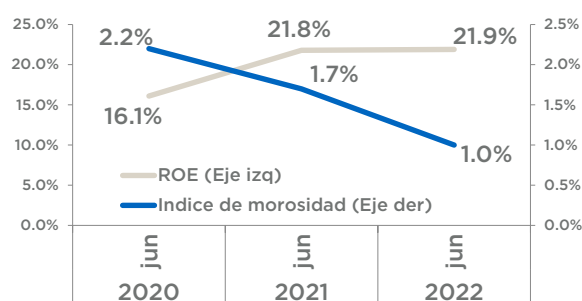


En lo referente al crecimiento interanual de los activos, este fue de RD\$308,455.0 millones (12.0 %), impulsado principalmente por los aumentos en los renglones de cartera de créditos por RD\$188,672.3 millones (14.9 %) y las disponibilidades por RD\$92,380.9 millones (22.2 %).

A su vez, la citada variación absoluta de la cartera de créditos estuvo reflejada particularmente en los créditos vigentes, los cuales incrementaron en RD\$231,473.3

millones (18.7 %), contrarrestado en parte por la reducción de los créditos reestructurados en RD\$28,268.6 millones (-54.6 %) y de los créditos vencidos en RD\$5,997.0 millones (-34.6 %). El indicador de morosidad se situó en 1.0 %, en tanto que la cobertura para créditos en mora, vencidos y en cobranza judicial fue de 424.7 %, indicativo de la existencia de reservas de provisiones de RD\$4.2 por cada RD\$1.0 de créditos improductivos.

Sistema financiero  
Índice de morosidad y  
rentabilidad patrimonial (ROE)  
2020-2022



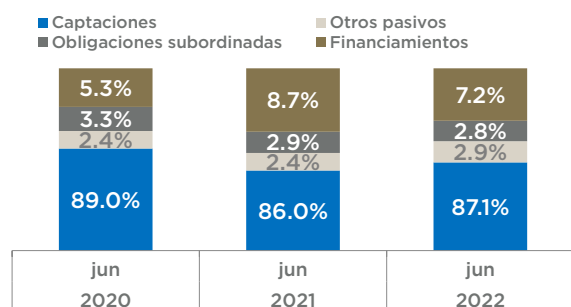
En cuanto a los pasivos totales del sector financiero, en el período entre junio 2021 y 2022 éstos incrementaron en RD\$268,311.5 millones (11.8 %), inducidos por el crecimiento de las captaciones del público en RD\$258,979.9 millones (13.2 %), representativo del 96.5 % del aumento del pasivo total.

Sistema financiero nacional  
Estructura de pasivos  
En millones de RD\$

Concepto	jun 2021	jun 2022*	T.C. (%)
			2022
Captaciones	1,960,423.9	2,219,403.8	13.2
Financiamientos	198,782.5	184,548.8	-7.2
Obligaciones subordinadas	66,526.9	72,513.8	9.0
Otros pasivos	53,419.7	70,998.1	32.9
<b>Pasivos totales</b>	<b>2,279,153.0</b>	<b>2,547,464.5</b>	<b>11.8</b>

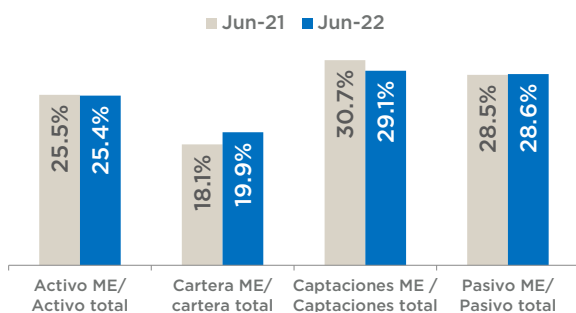
\*Cifras preliminares.

Sistema financiero  
Estructura de pasivo  
como % del pasivo total



Al evaluar el comportamiento de las operaciones del sistema financiero por tipo de moneda, a junio de 2022 se observa que los activos en moneda nacional reflejaron un crecimiento interanual de RD\$234,260.4 millones (12.3 %), correspondiente a un 75.9 % del aumento del activo total en el período comprendido entre junio 2021-2022.

Sistema financiero  
Activos, cartera de créditos, captaciones y pasivos en moneda extranjera como proporción del total (%)



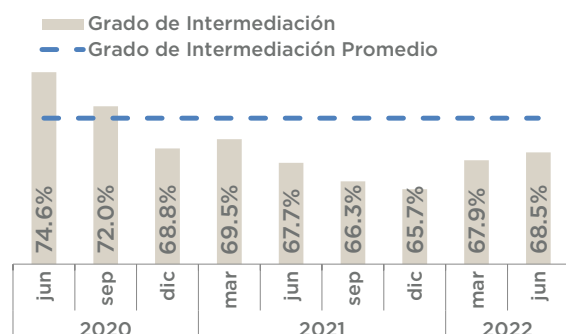
Asimismo, los pasivos en moneda nacional se expandieron en RD\$188,403.1 millones (11.6 %), equivalente al 70.2 % de la variación del pasivo total en el citado período. Como resultado de esta dinámica, las operaciones en moneda extranjera reflejan una ponderación de 25.4 % en el activo total, 19.9 % en la cartera de créditos, 28.6 % en el pasivo total y 29.1 % en las captaciones.

En lo concerniente al patrimonio de las entidades de intermediación financiera, este presentó un crecimiento de RD\$40,143.5 millones durante el período junio 2021-2022, equivalente a un 14.2 %. Esta expansión fue resultado, principalmente, del incremento en RD\$37,286.0 millones (27.9 %) del capital pagado, de los resultados acumulados de ejercicios anteriores en RD\$13,624.0 millones (45.0 %), de las utilidades del ejercicio en RD\$4,871.0 millones (19.3 %) y del capital adicional pagado en RD\$1,354.4 millones (5.9 %). Por su parte, el renglón de reservas patrimoniales se redujo en RD\$15,496.4 millones (23.5 %).

Con el desempeño citado precedentemente, las utilidades del sector financiero al cierre de junio de 2022 totalizaron RD\$30,177.4 millones (19.3 %), para representar una rentabilidad anualizada sobre el patrimonio promedio (ROE) de 21.9 % y una rentabilidad sobre el activo promedio (ROA) de 2.5 %. Dicha rentabilidad se explica mayormente por una combinación de mayores ingresos operacionales en RD\$7,435.3 millones y menores gastos por provisiones de activos riesgosos en RD\$5,761.2 millones, la cual compensó la reducción del margen financiero bruto de RD\$5,353.1 millones y permitió financiar el incremento de los gastos operativos en RD\$4,181.2 millones.

Por otra parte, a junio de 2022 el coeficiente de intermediación financiera del sector financiero, calculado mediante la relación entre la cartera de créditos bruta y las captaciones totales del público, alcanzó un 68.5 %.

Sistema financiero  
Grado de intermediación  
créditos como % de captaciones



### Comportamiento operacional de los Bancos Múltiples

A junio de 2022, los activos totales de los bancos múltiples presentaron un crecimiento interanual de RD\$284,868.6 millones (12.7 %). Similar a lo observado para el sistema financiero, este comportamiento responde a la expansión de la cartera de créditos en RD\$153,675.8 millones (14.0 %), las disponibilidades en RD\$87,292.6 millones (22.1 %) y las inversiones en instrumentos de deuda en RD\$31,997.4 millones (4.9 %).

Bancos múltiples  
Estructura de activos  
En millones de RD\$

Concepto	jun 2021	jun 2022	T.C. (%)
			2022
<b>Disponibilidades</b>	395,396.0	482,688.6	22.1
<b>Inversiones</b>	674,287.9	709,360.7	5.2
<b>Cartera de créditos</b> <sup>1/</sup>	1,094,858.3	1,248,534.1	14.0
Sector privado	1,078,329.0	1,221,057.9	13.2
Sector público	37,503.6	36,196.8	-3.5
Otros sectores <sup>2/</sup>	34,035.7	50,640.9	48.8
<b>Otros activos</b>	86,044.4	94,871.8	10.3
<b>Activos</b>	<b>2,250,586.6</b>	<b>2,535,455.2</b>	<b>12.7</b>

<sup>1/</sup>Cifras preliminares.

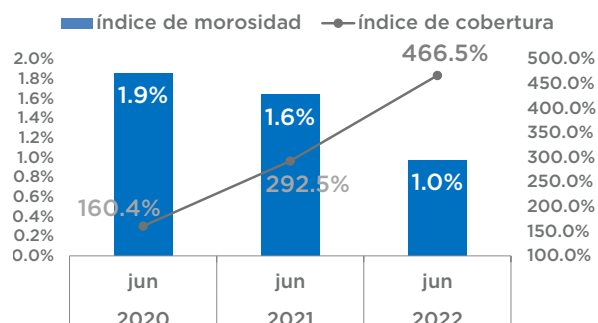
<sup>2/</sup> Incluye los rendimientos devengados pendientes de cobro.

<sup>2/</sup> Estas cifras incluyen préstamos al Sector Financiero y Sector No Residente.

En ese mismo orden, el incremento absoluto de la cartera de créditos de estos intermediarios se reflejó, principalmente, en los créditos vigentes por un monto de

RD\$195,282.5 millones (18.3 %), el cual fue compensado, en mayor medida, por las reducciones de los créditos reestructurados en RD\$28,176.5 millones (-55.5 %) y de la cartera vencida a más de 90 días por RD\$5,405.4 millones (-37.7 %). A junio de 2022, el índice de morosidad fue de 1.0 %, en tanto que el indicador de cobertura de créditos improductivos registró 466.5 %, superior al nivel de 100 % requerido por la normativa vigente.

Bancos múltiples  
Índice de morosidad y cobertura de créditos  
vencidos y en cobranza judicial



En lo concerniente a la dinámica sectorial, el incremento de la cartera de créditos de los bancos múltiples estuvo orientado, fundamentalmente, a satisfacer la demanda de financiamiento del sector privado, la cual se expandió en RD\$142,728.8 millones, (13.2 %) en términos interanuales a junio de 2022. Se destaca el crecimiento absoluto en los préstamos destinados a consumo (RD\$55,094.0 millones), adquisición de viviendas (RD\$20,569.9 millones), comercio (RD\$18,531.2 millones), manufactura (RD\$16,260.1 millones), construcción (RD\$13,947.9 millones), hoteles y restaurantes (RD\$6,318.4 millones), microempresas (RD\$6,263.0), entre otros.

Por otra parte, a junio de 2022, los pasivos de los bancos múltiples presentaron un aumento de RD\$251,739.0 millones (12.4 %) con respecto a igual mes de 2021, sustancialmente determinado por mayores captaciones del público en RD\$240,525.7 millones (13.7 %), correspondiente a un 95.6 % del incremento de la variación absoluta del pasivo total.

Bancos múltiples  
Estructura de pasivos  
En millones de RD\$

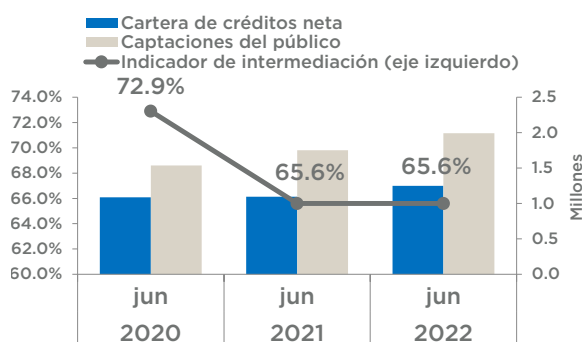
Conceptos	jun 2021	jun 2022	T.C. (%)
			2022
Captaciones	1,752,213.7	1,992,739.4	13.7
Financiamientos	176,072.2	169,785.7	-3.6
Obligaciones subordinadas	56,645.2	57,458.1	1.4
Otros pasivos	45,470.7	62,157.6	36.7
<b>Pasivos totales</b>	<b>2,030,401.8</b>	<b>2,282,140.8</b>	<b>12.4</b>

\*Cifras preliminares

Por su parte, el patrimonio neto de los bancos múltiples, a junio de 2022, presentó un aumento anualizado de RD\$33,129.6 millones (15.0 %) explicado fundamentalmente por el incremento del capital pagado en RD\$36,241.9 millones (29.1 %), los resultados de ejercicios anteriores en RD\$10,717.2 millones (92.6 %), las utilidades del ejercicio por RD\$4,487.3 millones (20.4 %) y el capital adicional pagado en RD\$1,316.3 millones (6.3 %). Por su parte, el renglón de reservas patrimoniales se redujo en RD\$18,147.0 millones (-48.4 %).

Asimismo, al cierre del período abril-junio de 2022, los beneficios obtenidos por estos intermediarios financieros totalizaron RD\$26,436.0 millones, para una rentabilidad anualizada sobre el patrimonio promedio (ROE) de 24.5 %, en tanto que la rentabilidad sobre el activo promedio (ROA) se verificó en 2.5 %.

Bancos múltiples  
Coeficiente de intermediación financiera

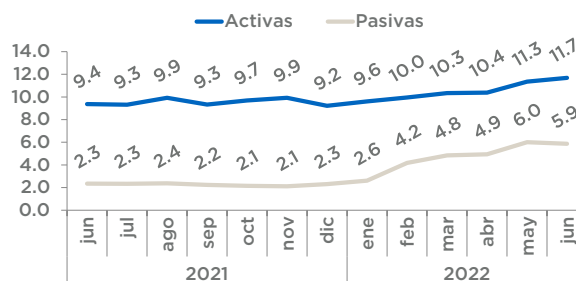


En otro orden, a junio de 2022, el coeficiente de intermediación financiera de los bancos múltiples alcanzó un 65.6 %; mientras que la razón de gastos administrativos a margen financiero neto se verificó en 99.4 %.

### Tasas de interés de los Bancos Múltiples

Para el mes de junio de 2022, las tasas de interés activas y pasivas de la banca múltiple registraron un promedio ponderado de 11.69 % y 5.86 %, respectivamente. Al comparar las referidas tasas de interés con el año anterior, se observan aumentos de 2.39 puntos porcentuales en las activas y de 3.52 puntos porcentuales en las pasivas.

Tasas de interés activas y pasivas promedio ponderado banca múltiple  
En % anual



Respecto al cierre del trimestre anterior, se apreció un incremento de 1.34 puntos porcentuales en la tasa activa promedio ponderado y de 1.02 puntos porcentuales en las pasivas.