



# **INFORME SOBRE FINANCIAMIENTO A LAS MIPYMES EN LA BANCA DOMINICANA**

**DEPARTAMENTO DE ESTUDIOS ECONÓMICOS**

**JUNIO 2023**

## Contenido

<b>Introducción</b> .....	1
<b>Desempeño de la cartera destinada a las MIPYMES en el Sistema Financiero</b> .....	2
<i>Tasa de Interés</i> .....	6
<b>Indicadores de riesgo</b> .....	7
<b>Género</b> .....	9
<b>Conclusión</b> .....	11

## Introducción

El presente documento tiene como objetivo informar sobre el comportamiento de las Micro, Pequeñas y Medianas (MIPYMES) empresas en el contexto del sistema financiero. Este informe responde al interés de la Superintendencia de Bancos de monitorear el desempeño de los sectores estratégicos de la economía dominicana.

Las MIPYMES contribuyen en gran medida a la generación de riqueza nacional, aportando cerca del 38.6% del producto interno bruto, y desempeñan un papel significativo en términos de empleo, ya que generan alrededor de 2.2 millones de puestos de trabajo al año 2019, equivalente al 54.4% de la población ocupada.<sup>1</sup> Estas empresas constituyen el 99% de las empresas del país, lo cual corresponde a aproximadamente 1.5 millones de MIPYMES registradas.

En cuanto a la distribución de las MIPYMES, se observa que el 50.98% se ubican en locales fijos, mientras que el 26.78% operan en locales móviles<sup>2</sup>. Por otro lado, el sector agropecuario engloba al 21.70% de estas empresas, mientras que el sector de pesca y minería apenas representa el 0.55%, según datos obtenidos de la Encuesta Nacional de Hogares de Propósitos Múltiples (ENHOGAR-2013). Asimismo, resulta destacable que las mujeres lideran el 51.3% de las microempresas en el país.

La Ley 488-08, modificada por la Ley 187-17, establece un Régimen Regulatorio para el Desarrollo y Competitividad de las Micro, Pequeñas y Medianas Empresas (MIPYMES) y define a las MIPYMES como *“toda unidad de explotación económica, realizada por persona natural o jurídica, en actividades empresariales, agropecuarias, industriales, comerciales o de servicio rural o urbano”*, que responda a los siguientes parámetros:

**Tabla 1**  
**Caracterización de las MIPYMES<sup>3</sup>**

Características	Microempresa	Pequeña Empresa	Mediana Empresa
Unidad económica formal o informal	Sí	Sí	Sí
Número de trabajadores	Hasta 10	De 11 a 50	De 51 a 150
Ventas brutas anual (millones DOP)*	Hasta 8	Hasta 54	Hasta 202

\* Ajustados anualmente por inflación

En el contexto de la banca dominicana, se observa que la asignación de crédito se dirige mayormente hacia las grandes empresas, las cuales representan el 57.7% del total y representan el 1% de la cantidad de empresas existentes.

El cuerpo del documento se encuentra organizado en dos secciones. Una primera sección sobre el desempeño de la cartera destinada a las MIPYMES en el sistema financiero, seguido de una sección sobre la evolución de las tasas de interés, continuando el análisis de los indicadores de riesgo y una perspectiva de género. Por último, se presenta la conclusión resumiendo los aspectos más relevantes de este análisis exploratorio.

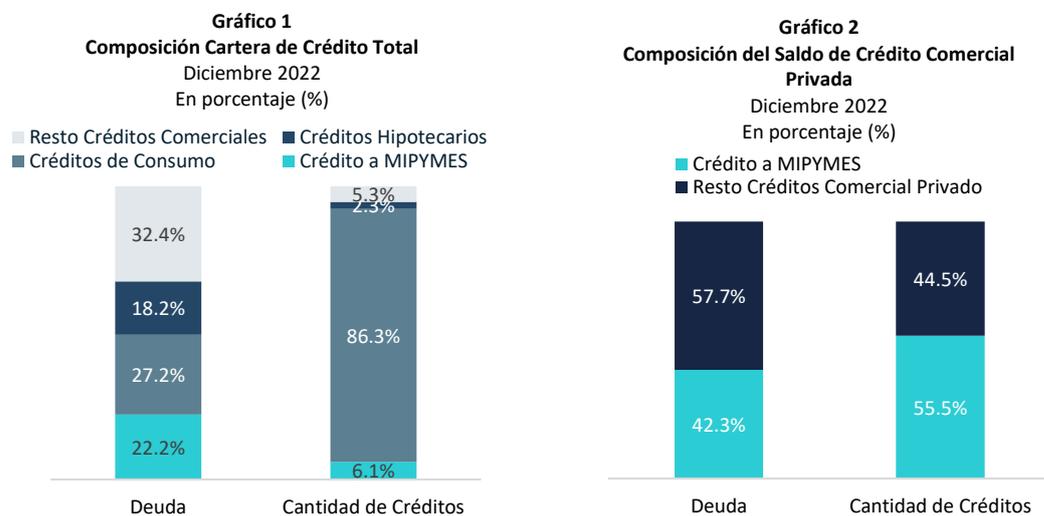
<sup>1</sup>Datos sacados del Informe del PNUD: SITUACIÓN ECONÓMICA Y DE MERCADO DE LAS MIPYMES EN REPÚBLICA DOMINICANA POR LA CRISIS DEL COVID 19. [Situación económica y de mercado de las mipymes en República Dominicana por la crisis del COVID 19 | Programa De Las Naciones Unidas Para El Desarrollo \(undp.org\)](#)

<sup>2</sup> Datos sacados del estudio del BID: BIDeconomics República Dominicana: Oportunidades para un Desarrollo Sostenible, Inclusivo y Resiliente. [BIDeconomics-Republica-Dominicana-Oportunidades-para-un-desarrollo-sostenible-inclusivo-y-resiliente.pdf](#)

<sup>3</sup> Definición y clasificación de MIPYME según Artículo No. 4 de la Ley No. 187-17.

## Desempeño de la cartera destinada a las MIPYMES en el Sistema Financiero

Para diciembre del 2022 las MIPYMES<sup>4</sup> mantienen el 22.2% del monto total de la cartera de créditos del sistema financiero, y el 6.1% de la cantidad de créditos. Más aún, representan el 42.3% de la cartera comercial privada y concentran el 55.5% del total de créditos comerciales destinados al sector privado para diciembre del 2022.

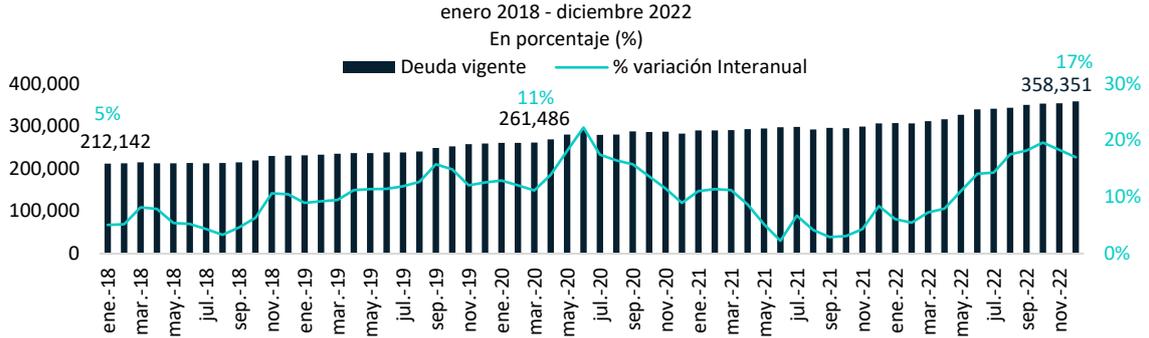


El balance adeudado de las MIPYMES ha mantenido un crecimiento consistente en los últimos 5 años. Al cierre de 2022, las MIPYMES registran un balance adeudado de DOP 358,351 millones, presentando un crecimiento interanual de un +17.0%, mayor que lo observado en igual período del año anterior (+8.4%); siendo el promedio de los últimos 5 años de +10.5%.

Se observa que de marzo 2020 a mayo 2020 hubo un incremento significativo en el nivel de deuda respecto al mismo periodo del año anterior, como resultado de las medidas de flexibilización que se otorgaron a diferentes sectores de la economía a causa de la pandemia. En los últimos 6 meses del año 2020, se observan tasas de crecimiento mayores al 15%, las más elevadas de los últimos 5 años. Adicionalmente, se destaca que, aunque la tasa de crecimiento no ha sido menor o igual a cero, hubo un cambio de tendencia; en el período comprendido entre mayo 2020 y mayo 2021 se observa una tendencia hacia la baja, indicando que la deuda de durante ese período aumentó, pero en menor medida de como lo venía haciendo hasta el momento y luego a partir de junio de 2021 la tasa de variación interanual presenta una tendencia al alza.

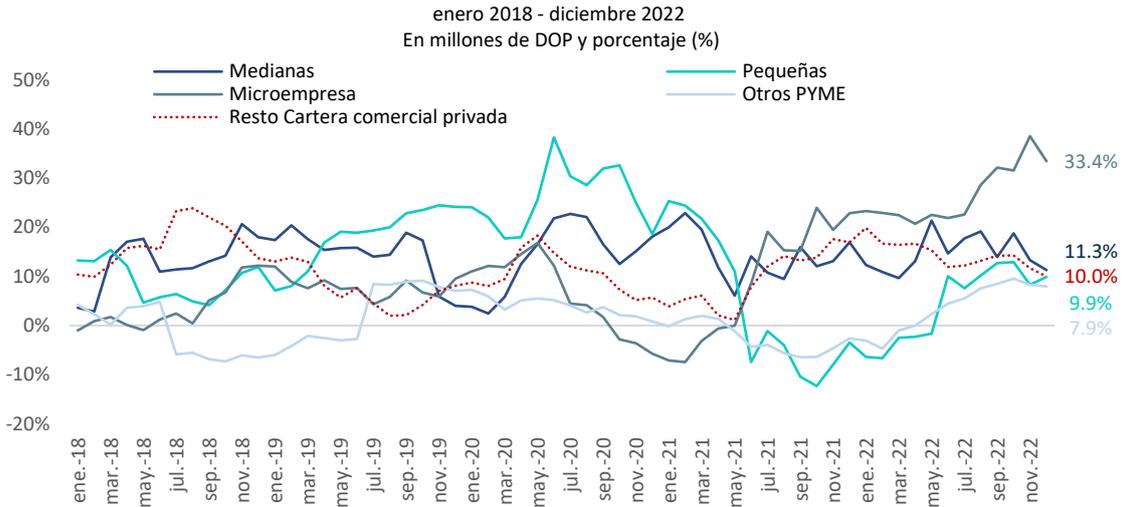
<sup>4</sup> Incluye Microempresas, Pequeñas Empresas, Medianas Empresas y personas físicas propietarias de PYMES clasificados para fines de este informe como "Otros PYMES". Estas clasificaciones según lo reportado por las entidades en los tipos de clientes de acuerdo con la tabla 94.0 Tipo de Cliente del Manual de Requerimientos de Información <https://sb.gob.do/regulacion/requerimientos-de-informacion/manual-de-requerimientos-de-informacion-mri-2021/>

**Gráfico 3**  
**Cartera de Crédito de las MIPYMES**



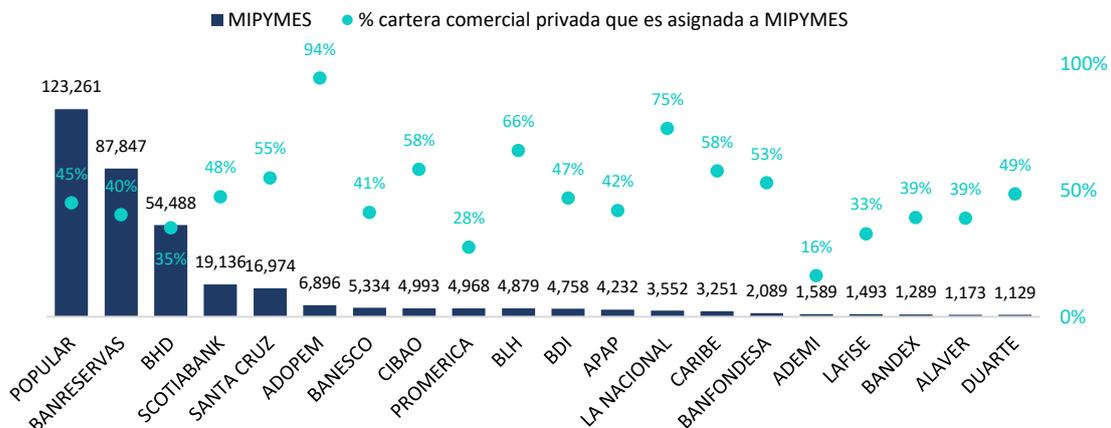
El crecimiento real de la cartera MIPYME fue de +15.1% a diciembre del 2022, mayor al registrado en el mismo período que el año anterior (+3.7%). Se destaca la cartera de las microempresas la cual fue la más afectada durante la pandemia; a partir de mayo del 2021 muestra una recuperación significativa y desde entonces se ha mantenido creciendo por encima del resto de la cartera comercial privada.

**Gráfico 4**  
**Crecimiento Real del saldo adeudado cartera crédito Comercial Privada**



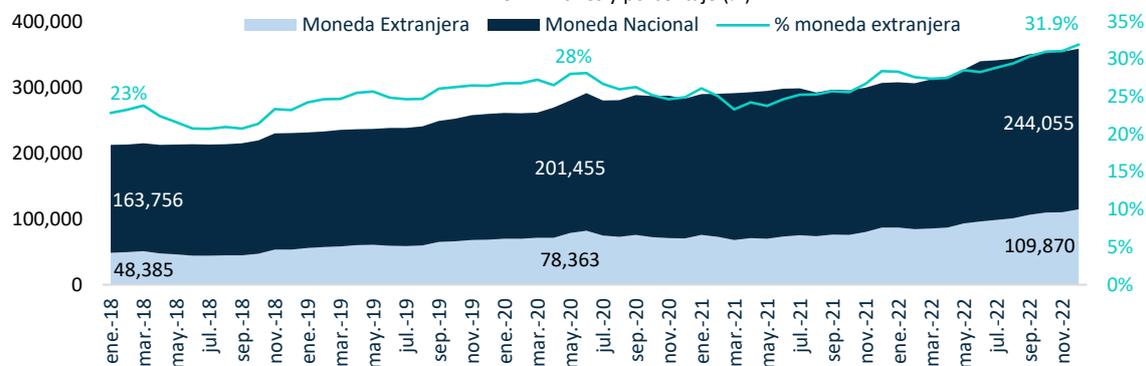
Se observa que las 3 principales entidades que más destinaron en conjunto a las MIPYMES son el Popular, Banreservas y BHD, las cuales destinan DOP 265,596 millones a diciembre 2022, un 74% del total de la cartera destinada a estas empresas. Sin embargo, las entidades que más fondos destinan, en relación al total de su cartera comercial privada a MIPYMES, son ADOPEM y Asociación La Nacional.

**Gráfico 5**  
**Top 20 entidades y monto que destinan a créditos a MIPYMES**  
 Diciembre 2022  
 En millones de DOP y (%) porcentaje



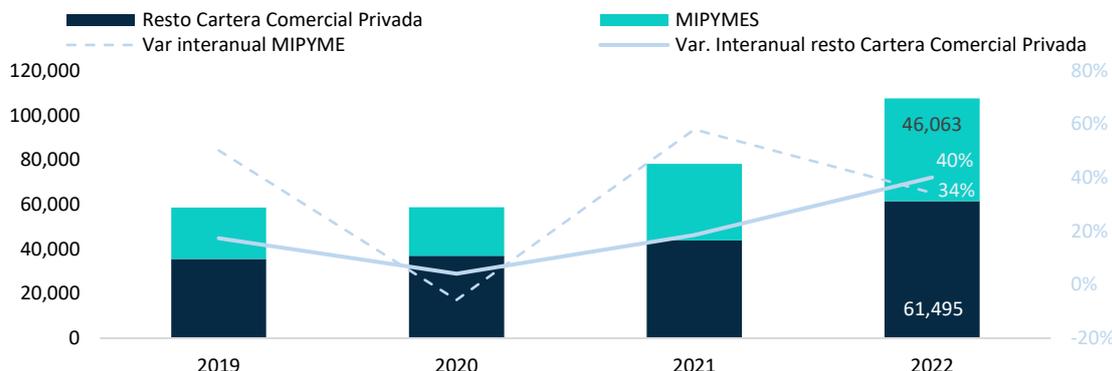
Al analizar la composición del saldo adeudado por tipo de moneda, se observa que, a diciembre de 2022, las MIPYMES incrementaron el nivel de exposición en moneda extranjera, pasando de tener el 28.4% de su cartera en dólares estadounidense en diciembre 2021 a un 31.9% al cierre de 2022. Esta es tasa de participación en moneda extranjera de MIPYMES más alta presentada en los últimos 5 años.

**Gráfico 6**  
**Saldo adeudado de las MIPYMES por tipo de moneda**  
 enero 2018 - diciembre 2022  
 En DOP millones y porcentaje (%)



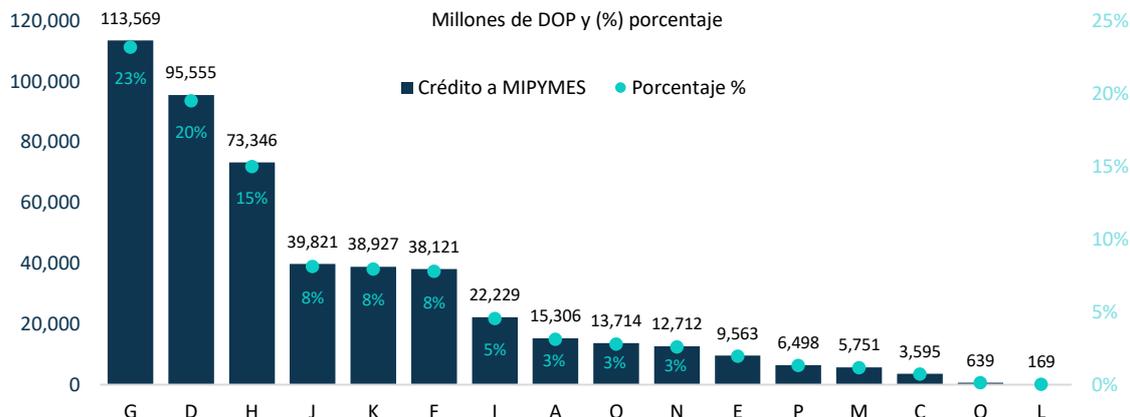
Los montos desembolsados a MIPYMES registraron una variación interanual de un +40.1% durante el 2022, por encima del resto de la cartera comercial privada (+34.3%) y superior al promedio de los últimos 3 años (+34%). Al cierre del 2022, las MIPYMES recibieron desembolsos por DOP 46,063 millones, mayor que los DOP 34,299 millones del 2021.

**Gráfico 7**  
**Monto desembolsado de la Cartera de crédito Comercial Total**  
2017 - 2022  
En millones de DOP y porcentaje (%)



El 82% del saldo adeudado total a MIPYMES está destinado a los siguientes 6 sectores<sup>5</sup>: comercio, industria manufacturera, alojamiento y servicios, actividades financieras, actividades inmobiliarias y construcción. Estos sectores a su vez corresponden a los principales sectores económicos con una participación en el PIB del 50.3%<sup>6</sup>.

**Gráfico 8**  
**Cartera de Crédito a MIPYMES por actividad económica de Destino**  
Diciembre 2022  
Millones de DOP y (%) porcentaje

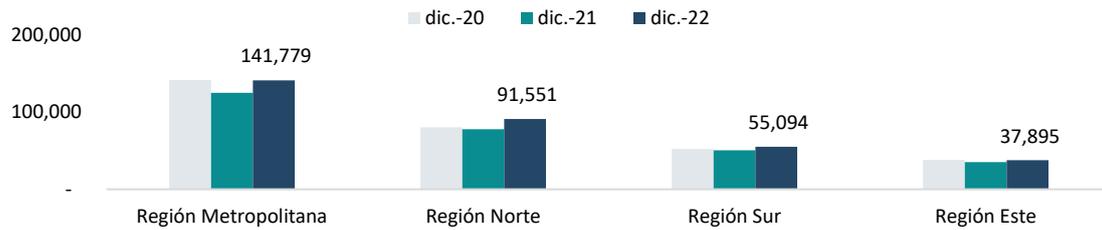


Al cierre de diciembre de 2022, se observó un incremento en la cantidad de créditos otorgados a las Micro, Pequeñas y Medianas Empresas (MIPYMES) en todas las regiones del país en comparación con el año anterior. Es importante resaltar que el área metropolitana experimentó el mayor aumento con relación a las demás regiones. Este fenómeno indica una recuperación en la cantidad de MIPYMES, alcanzando niveles similares a los registrados antes del inicio de la pandemia.

<sup>5</sup> Sectores de la economía: A – Agricultura, B – Pesca, C – Minas, D - Industria Manufacturera, E – Electricidad, F – Construcción, G - Comercio al por Mayor, H - Alojamiento y Servicios de Comida, I - Transporte y Almacenamiento, J - Actividades Financieras y de Seguro, K - Actividades Inmobiliarias, L - Administración Pública, M – Enseñanza, N - Servicios Sociales, O - Otras actividades, P - Actividades de los Hogares, Q - Actividades de Organizaciones.

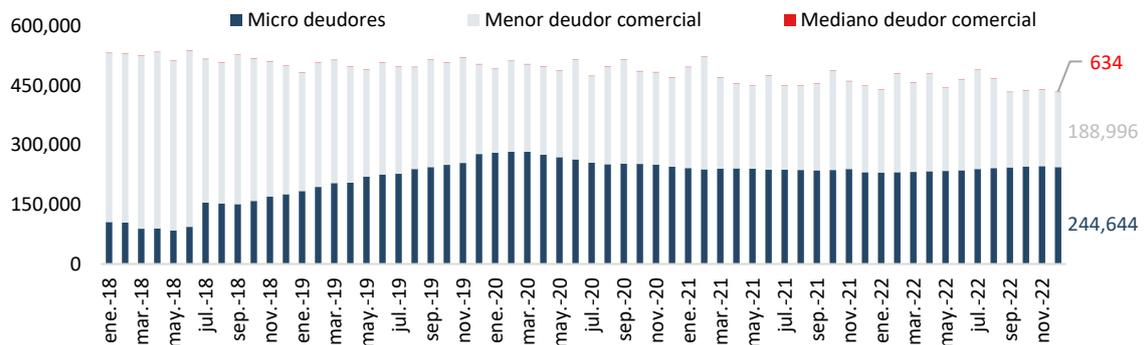
<sup>6</sup> Fuente: Banco Central.

**Gráfico 9**  
 Cantidad de créditos MIPYMES por Región  
 millones



Para diciembre 2022, el 20% del total de deudores del sistema financiero son micro, pequeñas y medianas empresas. Al observar la tendencia por tipo de deudor MIPYME, de manera general se puede observar una tendencia a la baja para el grupo de MIPYMES y un aumento para el resto de la cartera de crédito comercial privada en los últimos 5 años. Se observa que en los últimos 5 años ha habido un cambio en la composición del grupo MIPYME, pasando a ser mayoritariamente conformado por menores deudores en 2018 a tener como mayor participación los microempresarios. Esto se debe principalmente a los cambios en la segmentación de deudores comerciales implementados con el Reglamento de Evaluación de Activos (REA)<sup>7</sup>.

**Gráfico 10**  
 Cantidad de deudores de MIPYMES  
 enero 2018 - diciembre 2022



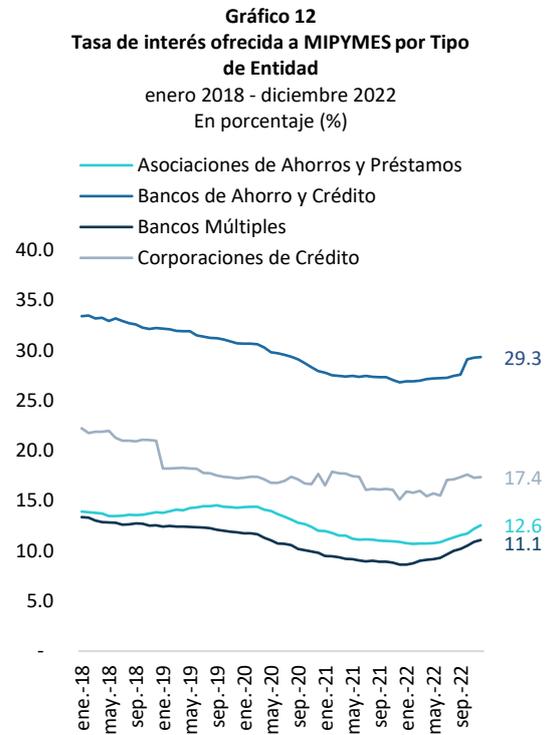
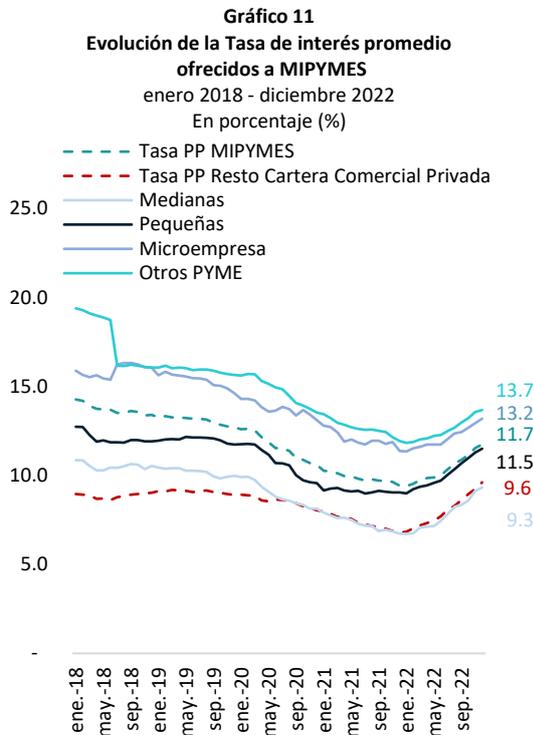
### Tasa de Interés

A partir de noviembre de 2021, las tasas de interés presentan una tendencia hacia el alza producto del incremento generalizado en las tasas de interés activa a raíz del aumento de la tasa de política monetaria. De manera agregada, las MIPYMES poseen un mayor costo de financiamiento con una tasa de interés promedio de 15.0% en los últimos 5 años, manteniéndose siempre mayor que el resto de los deudores comerciales privados (en promedio 13.2%).

Por tipo de deudor MIPYMES, se observa que las tasas de interés se han mantenido estables en los últimos 5 años, siendo los créditos a Otros PYME los que registran mayores tasas, mientras que los créditos a medianas empresas las más bajas. Estas diferencias son muy marcadas y se han mantenido a lo largo de los últimos 5 años.

<sup>7</sup> [Reglamento de Evaluación de Activos \(REA\) \(sb.gob.do\)](http://sb.gob.do)

Más aún, para el resto de la cartera comercial privada las tasas son menores que para todas las MIPYMES de manera consistente en los últimos 5 años. Las tasas más altas a MIPYMES pueden ser explicadas por un mayor riesgo percibido por parte de las entidades debido a que las MIPYMES a menudo carecen de historial crediticio o tienen dificultades para proporcionar garantías. Como resultado, las entidades pudieran considerar los microempresarios de un mayor riesgo, lo que se traduce en tasas de interés más elevadas.

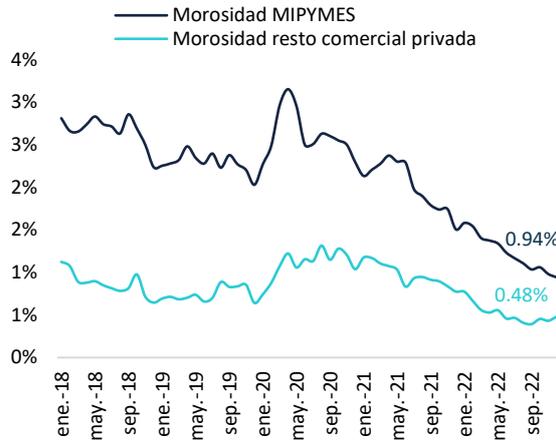


Las tasas más bajas a MIPYMES fueron ofrecidas por los Bancos Múltiples, los cuales concentran el 86.8% del balance de la cartera y el 57.7% de la cantidad de créditos al periodo referido. Las 4 entidades con las tasas más bajas para diciembre de 2022, resultando ser todas pertenecientes a los Bancos Múltiples, fueron: Banco Caribe (11.4%), Banco Vimenca (11.4%), Banco BDI (12.1%) y Banco Promerica (12.2%).

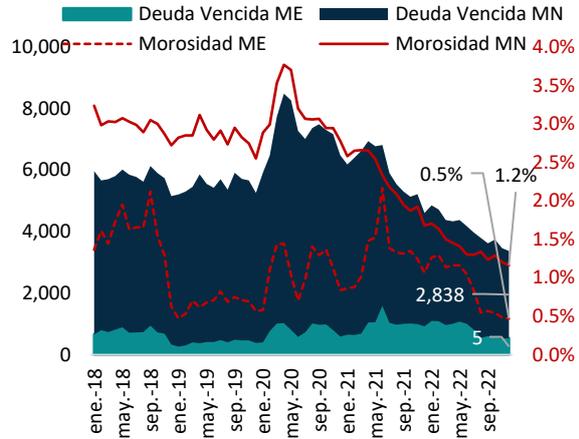
**Indicadores de riesgo**

La cartera vencida de las MIPYMES asciende a DOP 3,710 millones a diciembre de 2022, registrando un nivel de morosidad de 1.4%, con una tendencia decreciente desde marzo del 2020, y por debajo de los niveles de prepandemia. El nivel de morosidad de las MIPYMES se encuentra 4 puntos porcentuales por encima del nivel mostrado por el resto de los deudores comerciales. Por tipo de moneda, el indicador de morosidad del sector decreció 42 puntos básicos para la moneda nacional y 26 puntos básicos para la moneda extranjera respecto a diciembre 2021, presentando esta última una mayor volatilidad durante el periodo de análisis.

**Gráfico 13**  
**Morosidad cartera MIPYMES vs. resto de clientes**  
En porcentaje (%)



**Gráfico 14**  
**Morosidad por tipo de moneda a MIPYMES**  
enero 2018 - diciembre 2022  
En millones de DOP y en porcentaje (%)



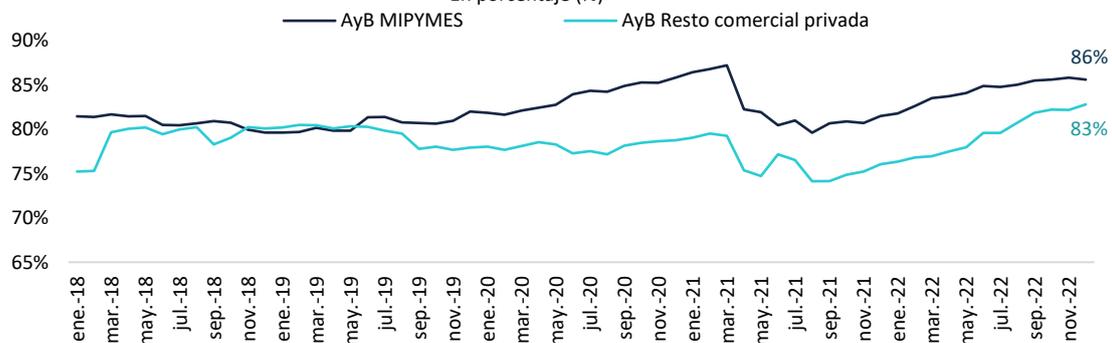
Una comparación importante es comparar las tasas ofrecidas a las MIPYMES con el nivel de morosidad que estas presentan, se puede observar que las tasas más altas son ofrecidas a los microcréditos y que presentan un nivel de morosidad mayor.

**Tabla 4**  
**Comparación del nivel de morosidad y la tasa de interés ofrecida por tipo de cliente y entidad**  
diciembre 2022

Tipo de Entidad	Tasa de Interés				Morosidad			
	Medianas	Pequeñas	Microempresas	Otros PYME	Medianas	Pequeñas	Microempresas	Otros PYME
Bancos Múltiples	9.2%	11.5%	11.5%	13.3%	0.92%	1.16%	1.24%	1.41%
Asociaciones de A y P	12.0%	10.3%	12.2%	15.4%	0.42%	2.29%	1.74%	2.22%
Bancos de Ahorro y Crédito	13.3%	14.7%	31.6%	18.2%	3.27%	1.08%	1.36%	5.34%
Corporaciones de Crédito	15.2%	17.0%	18.4%	17.6%	0%	4.16%	0.29%	2.25%
Entidades Públicas	8.0%	8.1%	8.0%	-	0.15%	0.03%	0%	-
<b>Promedio</b>	<b>9.3%</b>	<b>11.5%</b>	<b>13.2%</b>	<b>13.7%</b>	<b>0.92%</b>	<b>1.19%</b>	<b>1.28%</b>	<b>1.58%</b>

El 86% del total de la deuda MIPYME tenían una clasificación de riesgo “A” y “B”, para diciembre de 2022, el en comparación al 81% presentado al cierre de 2021, para un incremento de 4 puntos porcentuales en los últimos 12 meses.

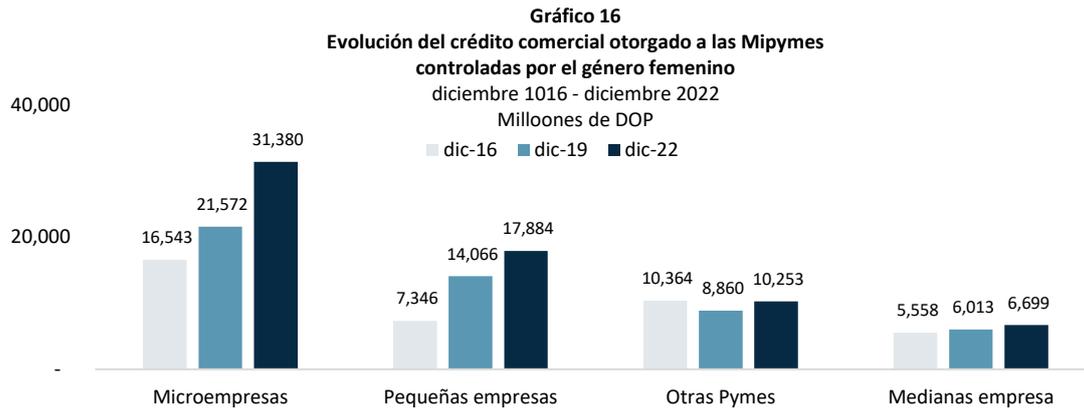
**Gráfico 15**  
**Cartera de crédito clasificada en A y B**  
En porcentaje (%)



**Género**

La presencia de mujeres en este sector ha ido aumentando de manera constante desde 2016 hasta el presente. Esto demuestra que las mujeres desempeñan un papel fundamental en este importante rubro económico. Es especialmente relevante considerando que son el grupo más vulnerable y con mayores índices de pobreza<sup>8</sup>.

A continuación, se presenta un detalle de la evolución del crédito comercial otorgado a las MIPYMES controladas por el género femenino en el sistema financiero.



Contemplando los períodos de estudio, se muestra una tendencia de crecimiento en los créditos otorgados a las MIPYMES controladas por el género femenino. A diciembre de 2022, los créditos otorgados a estas MIPYMES ascienden a DOP 66,215.9 millones, mostrando un incremento de un 31% (DOP15,705.8 millones) al compararlo con el mismo período de 2019.

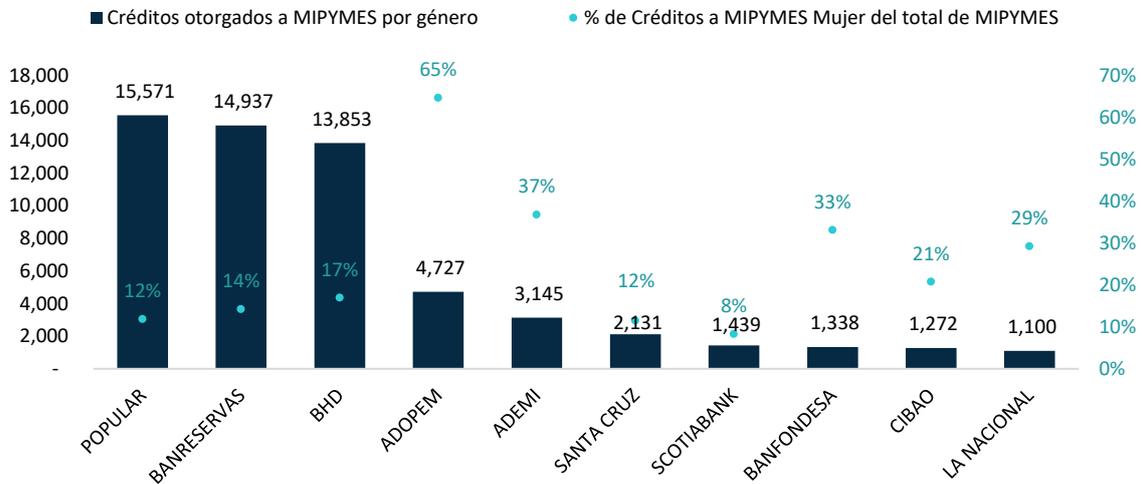
El crecimiento y la concentración de los créditos comerciales otorgados a las MIPYMES controladas por el género femenino, predomina en los créditos a las micro y pequeñas empresas controladas por estas, las cuales representan el 74% del total de las cuatro segmentaciones para diciembre de 2022.

Como es evidenciado en la siguiente gráfica, las diez (10) principales entidades que mantienen la cartera de créditos comerciales otorgados a las MIPYMES controladas por el género femenino, mantienen una exposición total de DOP59,513.8 millones, representando el 90.0% de la cartera antes mencionada al corte de diciembre de 2022.

<sup>8</sup> Fuente: ONE <https://www.one.gob.do/noticias/2021/en-el-pais-la-pobreza-estructural-afecta-mas-a-la-poblacion-joven-y-femenina/>.

**Gráfica 17**  
**Cartera de crédito comercial otorgados a las Mipymes controladas por el género femenino por entidad**  
 diciembre 2022

Valores en DOP millones y porcentajes (%)  
 Ordenado de mayor a menor por monto total en créditos al segmento estudiado



Para el período de diciembre de 2022, Banco Popular, Banreservas y Banco BHD concentran el 67.1% de la exposición total otorgada a las MIPYMES controladas por el género femenino.

A su vez, las entidades con mayor porcentaje de créditos comerciales otorgados a las MIPYMES controladas por el género femenino con relación a los créditos destinados a las MIPYMES de cada entidad son: Adopem, Ademi y Maguana, representando el 64.7%, 36.8% y 33.9%, respectivamente, de sus carteras de créditos a MIPYMES.

## Conclusión

Las Micro, Pequeñas y Medianas Empresas (MIPYMES) desempeñan un papel crucial en la economía de la República Dominicana, representando el 99% del total de empresas en el país<sup>9</sup> y aportando el 38.6% del PIB<sup>10</sup>.

El informe revela que tanto el número de créditos como el monto adeudado de las MIPYMES han experimentado un crecimiento importante en los últimos años, mostrando una acelerada recuperación la caída causada por la pandemia del COVID-19 en 2020. Al cierre de 2022, la cartera de MIPYMES presenta un balance de DOP 358,351 millones y 326,319 créditos, equivalentes al 42.3% y 55.5% de la cartera de créditos comerciales destinados al sector privado, respectivamente. En cuanto a la distribución del saldo adeudado y el número de créditos, existen diferencias según el tipo de deudor, siendo la banca múltiple la que concentra la mayor parte de la cartera de crédito destinada a las MIPYMES, mientras que los Bancos de Ahorro y Crédito lideran la cantidad de créditos otorgados a este segmento.

Adicionalmente, se observa que las MIPYMES tienen un mayor costo de financiamiento en comparación con otros deudores comerciales, debido al mayor riesgo percibido a pesar de no presentar diferencias significativas en las tasas de morosidad. Los microempresarios presentan las tasas más elevadas, seguidos de los menores deudores, mientras que los medianos deudores tienen tasas más bajas cercano a los niveles del resto de deudores comerciales.

Asimismo, se destaca el carácter inclusivo de las MIPYMES, evidenciado por el aumento en el número de créditos otorgados a emprendimientos liderados por mujeres. Esta tendencia al alza ha sido sostenida y positiva a lo largo de los últimos cinco años, alcanzando en diciembre de 2022 el nivel más alto registrado hasta el momento.

---

<sup>9</sup> Datos sacados del Informe del PNUD: SITUACIÓN ECONÓMICA Y DE MERCADO DE LAS MIPYMES EN REPÚBLICA DOMINICANA POR LA CRISIS DEL COVID 19. [Situación económica y de mercado de las mipymes en República Dominicana por la crisis del COVID 19 | Programa De Las Naciones Unidas Para El Desarrollo \(undp.org\)](#)

<sup>10</sup> Datos sacados del estudio del BID: BIDeconomics República Dominicana: Oportunidades para un Desarrollo Sostenible, Inclusivo y Resiliente. [BIDeconomics-Republica-Dominicana-Oportunidades-para-un-desarrollo-sostenible-inclusivo-y-resiliente.pdf](#)