



INFORME SOBRE FINANCIAMIENTO A LAS MIPYMES EN LA BANCA DOMINICANA

DEPARTAMENTO DE ESTUDIOS ECONÓMICOS

JUNIO 2024



Contenido

| | |
|---|---|
| Metodología | 2 |
| Desempeño de la cartera destinada a las MIPYMES en el Sistema Financiero | 3 |
| <i>Tasa de Interés</i> | 7 |
| Indicadores de riesgo | 8 |

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 y corresponde a la segunda edición de este.

Las MIPYMES contribuyen en gran medida a la generación de riqueza nacional, aportando un valor agregado del 32% (Micro 20% y Pymes 12%) en el producto interno bruto, y desempeñan un papel significativo en términos de empleo, ya que generan alrededor de 3.05 millones de puestos de trabajo al año 2022-2023, equivalente al 61.6% del empleo total.¹

De acuerdo con la Dirección General de Impuestos Internos (DGII), al año 2022 en el país había registrada o inscritas en el Registro Nacional de Contribuyentes un total de 243,757 empresas clasificadas como MIPYMES, las cuales a su vez representan el 98.4% del total de empresas inscritas. En tal sentido, su distribución es de la siguiente manera: Microempresa 84.6%, pequeñas empresas el 12.5% y las medianas empresas le corresponde el 2.9% mientras que las consideradas grandes empresas 1.6%²

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 MIPYMES³

| 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 |

En el contexto de la banca dominicana, se observa que la asignación de crédito comercial privado se dirige mayormente hacia las grandes empresas, las cuales a su vez representan el 52.4% del total de la cartera comercial privada.

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.

¹ [ENMIPYMES-Documento-principales-resultados-aspectos-metodologicos.pdf \(bancentral.gov.do\)](#)

² [Boletín-MIPYMES-2022.pdf \(dgii.gov.do\)](#)

³ Definición y clasificación de MIPYME según Artículo No. 4 de la Ley No. 187-17. Las ventas deberán ser ajustadas anualmente por la inflación.

Metodología

Para la elaboración del informe, se utilizó la información remitida por las entidades de intermediación financiera en los reportes regulatorios de Riesgo de Crédito y Contraparte (DE11 y DE21 para la cartera comercial). Adicionalmente, los créditos se clasificaron según el tipo de cartera, considerando solo la cartera comercial y según la categoría Tipo de Cliente de acuerdo con lo indicado en la *Tabla 94.0 - Tipo de Cliente* del Manual de Requerimientos de Información (MRI)⁴. La agrupación de MIPYMES se realizó según se muestra en la siguiente tabla:

| Clasificación | Tipo de Cliente | Código MRI |
|-----------------|---|------------|
| Otros Pyme | Empresario PYME/Patron de PYME | 501 |
| Mediana Empresa | Mediana Empresa Zona Francas | 241 |
| | Mediana Empresa Exportadores | 242 |
| | Mediana Empresa Importadores | 251 |
| | Mediana Empresa Otros Generadores de Divisas | 243 |
| | Otros Clientes Mediana Empresa (No califiquen en ninguno de los anteriores) | 271 |
| Pequeña Empresa | Otros Clientes Pequeña Empresa (No califiquen en ninguno de los anteriores) | 371 |
| | Pequeña Empresa Zona Francas | 341 |
| | Pequeña Empresa Exportadores | 342 |
| | Pequeña Empresa Importadores | 351 |
| | Pequeña Empresa Otros Generadores de Divisas | 343 |
| Microempresa | Microempresa o Microempresario Constituido en Sociedad (Persona Física o Jurídica) | 401 |
| | Microempresario No Constituido en Sociedad (Patrón con dos o más empleados) | 402 |
| | <i>Trabajador Cuenta Propia No Profesional (Técnicos, Vendedores, Etc.)</i> | 404 |
| | <i>Trabajador Cuenta Propia Profesional (Médicos, Abogados, Ingenieros, Arquitectos, Contadores, Consultores, Etc.)</i> | 403 |

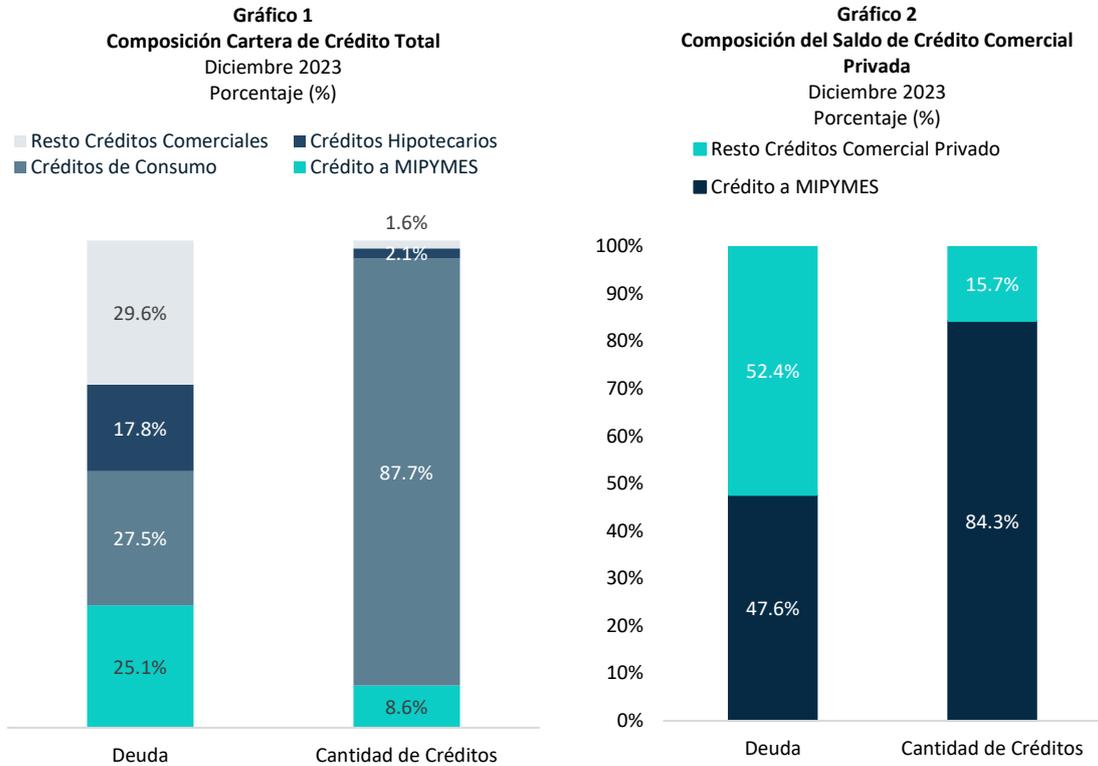
La categoría Tipo de Cliente es diferente cuando se compara con la clasificación Tipo de Deudor (Mayores Deudores, Medianos Deudores, Menores Deudores, Microcréditos) dado que esta última se clasifica según lo dispuesto en el Reglamento de Evaluación de Activos (REA) de acuerdo con el balance consolidado del deudor y no necesariamente guarda relación con el tamaño de la empresa deudora.

Adicionalmente, se utilizó el filtro del campo Tipo de Cartera tomando en consideración solamente la cartera de créditos comerciales de los tipos de clientes definidos como MIPYMES, dejando excluidos del análisis los créditos comerciales otorgados a personas físicas que no estén clasificados dentro de las categorías definidas anteriormente.

⁴ [Manual de Requerimientos de Información \(MRI\)](#)

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

Para diciembre del 2023 las MIPYMES mantienen el 25.1% del monto total de la cartera de créditos del sistema financiero, y el 8.6% de la cantidad de créditos. Más aún, representan el 47.6% del saldo de la cartera comercial privada y concentran el 84.3% del total de créditos comerciales destinados al sector privado para diciembre de 2023.



El balance adeudado de las MIPYMES ha mantenido un crecimiento consistente en los últimos 5 años. Al cierre de 2023, las MIPYMES registran un balance adeudado de DOP 487,748 millones, presentando un crecimiento interanual de un +20.5%, mayor que lo observado en igual período del año anterior (+17.2%); siendo el promedio de los últimos 4 años de +12.6%.

Se observa que la deuda en la cartera de crédito orientadas a MIPYMES muestra un incremento continuo desde enero de 2022 a diciembre de 2023, pasando de DOP 346,373 a DOP 487,748 millones, lo cual implica un crecimiento cumulativo de 40.8% (DOP 141,375 millones) en los últimos 24 meses. En el primer cuatrimestre del periodo citado, el crecimiento interanual fue inferior al 10%. Sin embargo, a partir de ese punto, se observa un repunte significativo en los valores de crecimiento, impulsado por la política monetaria. Durante el resto del año, los valores de crecimiento se mantuvieron por encima del 10%, alcanzando una variación de 20.5% al finalizar 2023.

Gráfico 3
Cartera de Crédito de las MIPYMES
enero 2018 - diciembre 2023
En porcentaje (%)

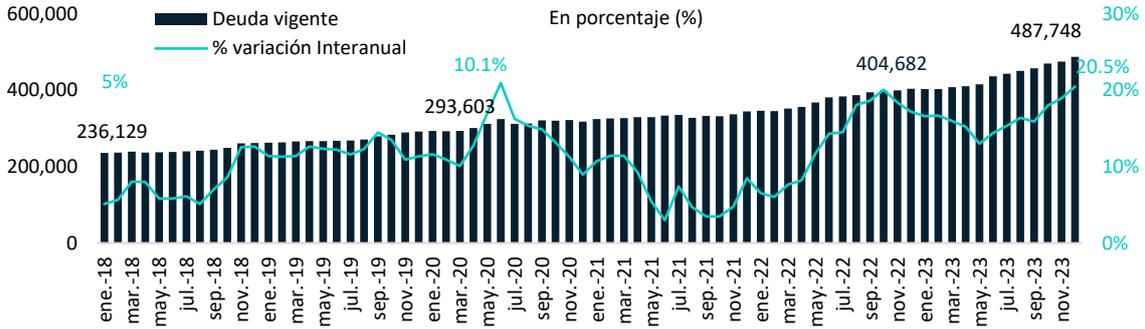
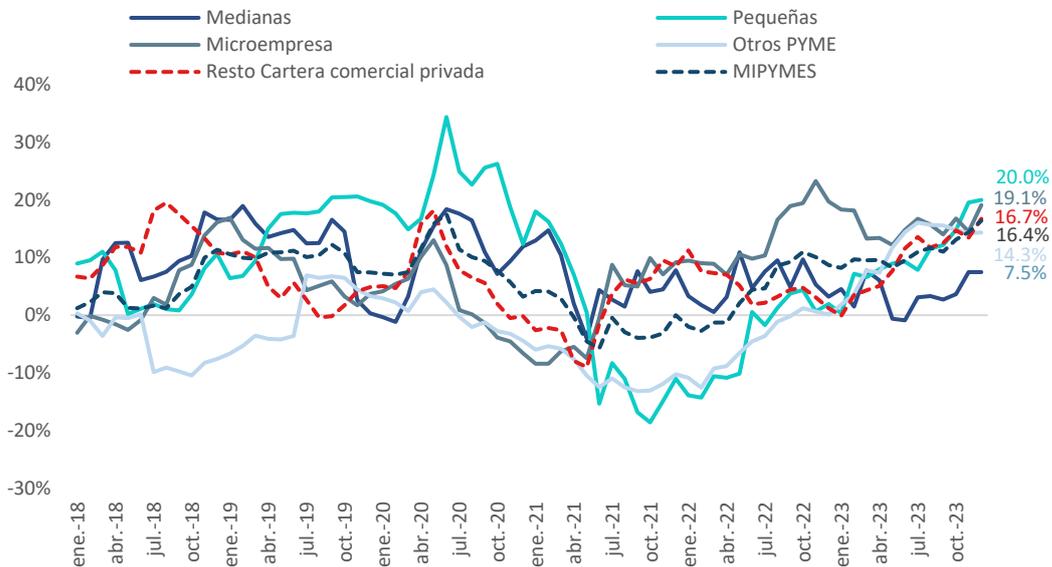


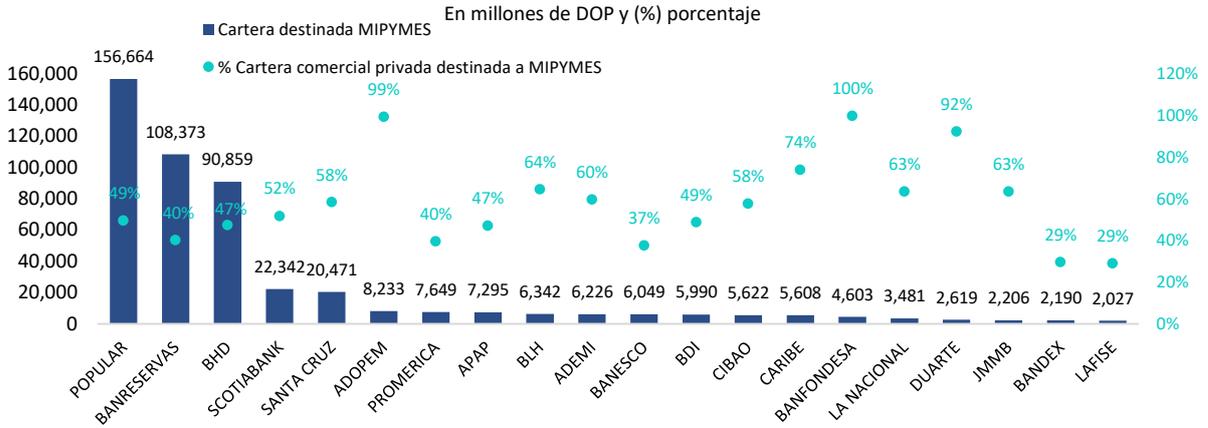
Gráfico 4
Crecimiento real de la cartera de crédito Mipyme por tipo de tipo de cliente
enero 2018 - diciembre 2023
En millones de DOP y porcentaje (%)



El crecimiento real de la cartera MIPYME fue de +16.4% a diciembre del 2023, mayor al registrado en el mismo período para el resto de la cartera comercial privada (+8.7%). Dentro de las MIPYMES, se destaca el crecimiento de las empresas categorizadas como pequeñas, que desde junio de 2021 y hasta mayo de 2022 había permanecido en el territorio del crecimiento negativo. Este comportamiento se revierte a partir de junio de 2022 para así finalizar con el mayor crecimiento (20.0%) dentro de todo el segmento MIPYMES en diciembre 2023.

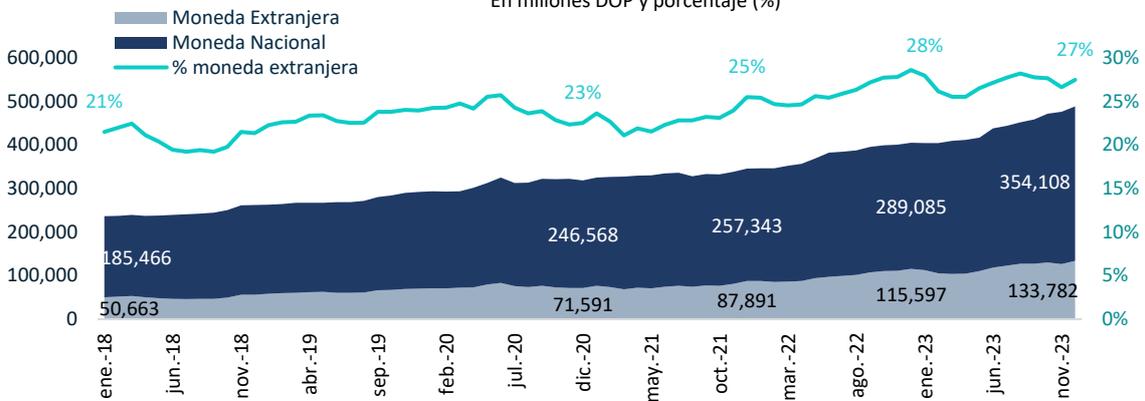
Se observa que las tres principales entidades que más otorgaron créditos a las MIPYMES fueron Popular, Banreservas y BHD, con un balance conjunto de DOP 355,896 millones a diciembre de 2023, equivalente al 73.8% del total de la cartera destinada a estas empresas. Entre las 20 entidades con mayores balances de crédito a MIPYMES, destacan Banfondesa, Adopem y Duarte, que mantienen casi la totalidad de su cartera comercial privada en MIPYMES (99.8%, 99.3% y 92.1%, respectivamente). Además, se subraya el crecimiento de Promérica, cuya participación en este indicador pasó del 27.5% en 2022 al 39.6% en este informe, escalando tres posiciones en el ranking de las 20 de entidades que mayor balance destinan a MIPYMES.

Gráfico 5
Entidades y monto que de su cartera comercial privada que destinan a MIPYMES
Diciembre 2023



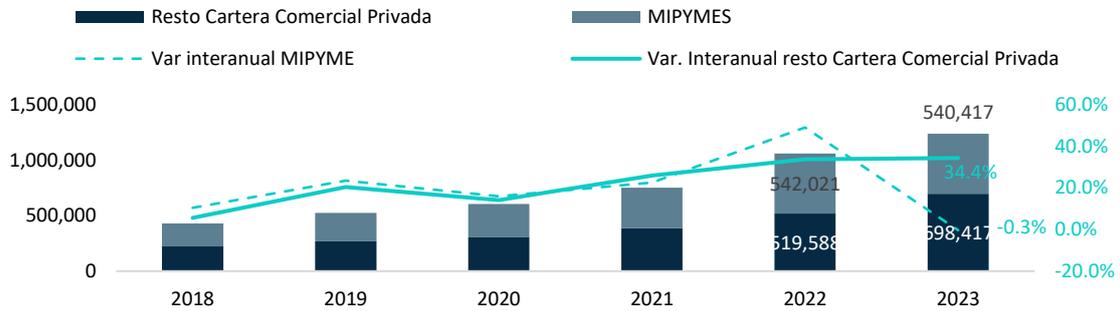
Al analizar la composición del saldo adeudado por tipo de moneda, se observa que, a diciembre de 2023, las MIPYMES redujeron ligeramente el nivel de exposición en moneda extranjera, pasando de tener el +28.6% de su cartera en dólares estadounidense en diciembre 2022 a un +27.4% al cierre de 2023. Esta es tasa de participación en moneda extranjera de MIPYMES es más alta que el promedio (+24.6%) en los últimos 5 años.

Gráfico 6
Saldo adeudado de las MIPYMES por tipo de moneda
enero 2018 - diciembre 2023
En millones DOP y porcentaje (%)

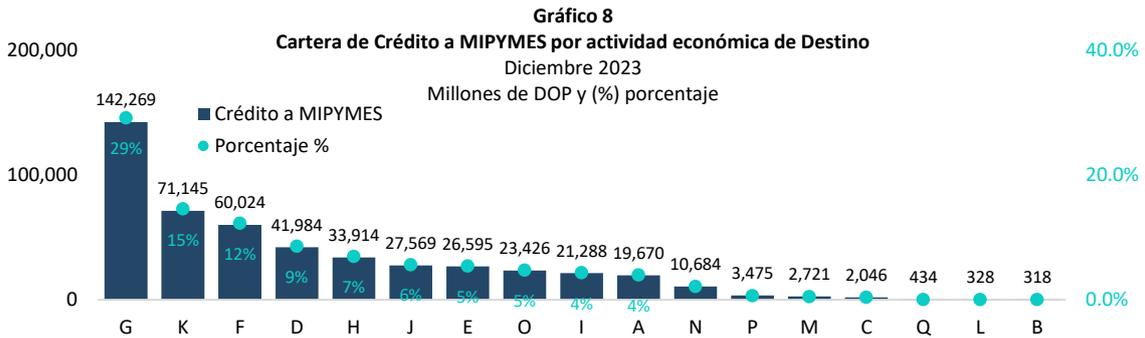


Los montos desembolsados a MIPYMES registraron una ligera variación interanual de -0.3% mientras que el resto de la cartera comercial privada se incrementó en un +34.4% durante el 2023. Durante el 2023, las MIPYMES recibieron desembolsos por DOP 540,417 millones, equivalente a DOP 1,603 millones menos que los DOP 542,020 millones desembolsados durante el 2022. En los últimos cinco años, el 2022 fue el año donde las MIPYMES obtuvieron el mayor desembolso en créditos comerciales.

Gráfico 7
Montos desembolsados por año de la cartera de crédito comercial privada
2018 - 2023
En millones de DOP y porcentaje (%)



El 77.3% del saldo adeudado total a MIPYMES está destinado a los siguientes 6 sectores⁵: comercio, actividades inmobiliarias, construcción, industria manufacturera, hoteles bares y restaurantes y, actividades financieras. Estos sectores a su vez corresponden a los principales sectores económicos con una participación en el PIB del 46.2%⁶.

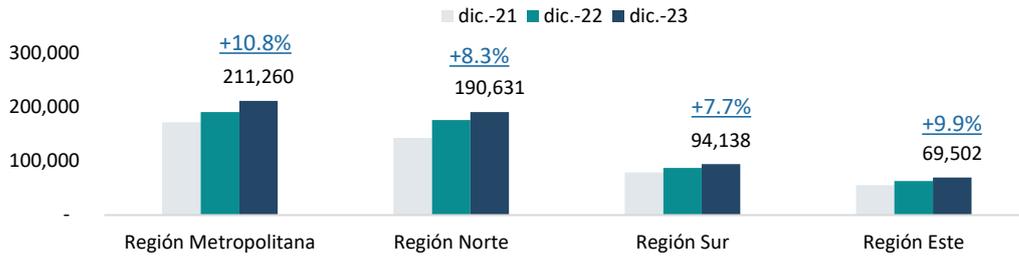


Al cierre de diciembre de 2023, se observó un incremento en la cantidad de créditos otorgados a las Micro, Pequeñas y Medianas Empresas (MIPYMES) en todas las regiones del país en comparación con el año anterior. Es importante resaltar que el área metropolitana experimentó el mayor aumento con relación a las demás regiones (DOP 20,146 millones). Este fenómeno indica una recuperación en la cantidad de créditos otorgados a MIPYMES, alcanzando niveles similares a los registrados antes del inicio de la pandemia.

⁵ 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.

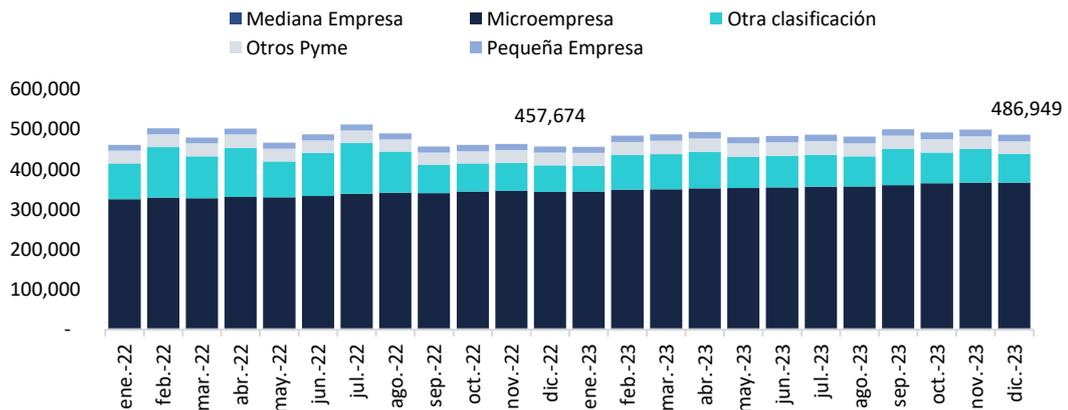
⁶ Fuente: Banco Central.

Gráfico 9
Cantidad de créditos MIPYMES por Región
millones



Para diciembre de 2023, el 17.5% del total de deudores del sistema financiero corresponde a micro, pequeñas y medianas empresas. Esto equivale a un total de 415,189 MIPYMES, lo que representa un crecimiento interanual del 6.1% en comparación con diciembre de 2022. Dentro de este grupo, las microempresas y microempresarios constituyen el 88% de los deudores MIPYMES, seguidos por “Otros Pyme” con un 7%, mientras que las pequeñas y medianas empresas representan un 4% y un 1%, respectivamente.

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

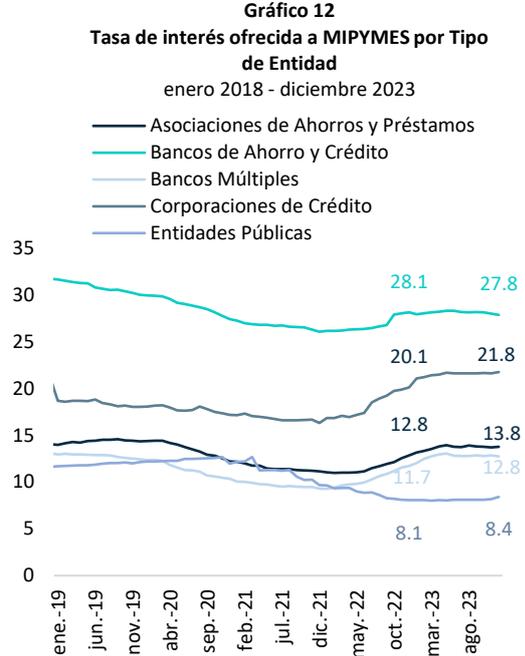
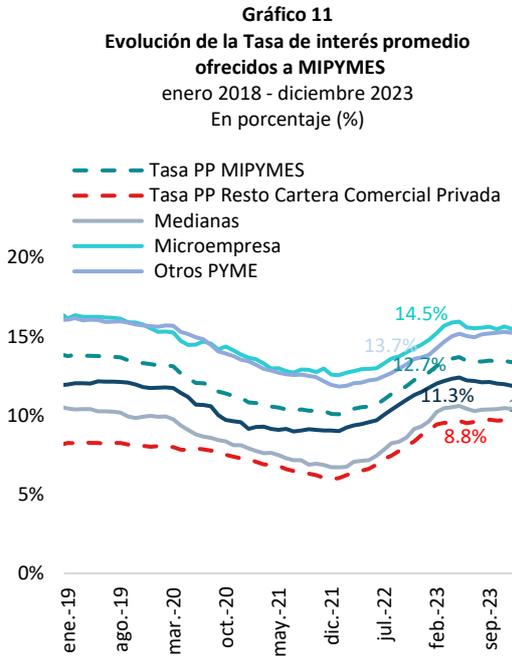


Tasa de Interés

A partir de diciembre de 2021, las tasas de interés han mostrado una tendencia sostenida al alza debido al incremento generalizado en las tasas de interés activas, impulsado por el aumento de la tasa de política monetaria. De manera agregada, las MIPYMES enfrentan el segundo mayor costo de financiamiento, con una tasa de interés del 13.4% al finalizar 2023, ligeramente superior al promedio de 12.1% registrado en los últimos cinco años. Dentro de este grupo, las microempresas presentan la mayor tasa de financiamiento, alcanzando un 15.5% a diciembre 2023, con un promedio de 14.5% en los últimos 60 meses. Esta tendencia refleja las condiciones de financiamiento más restrictivas que enfrentan las MIPYMES, especialmente las microempresas, en el contexto de un entorno de tasas de interés en aumento.

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 Microempresas 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. Más aún, para el resto de la cartera comercial privada las tasas son menores (9.7%) 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 de intermediación financiera debido a que las MIPYMES a menudo carecen de historial crediticio o tienen dificultades para proporcionar garantías. Como resultado, las entidades pudieran considerar estos deudores de un mayor riesgo, lo que se traduce en tasas de interés más elevadas.



Las tasas más bajas a MIPYMES fueron ofrecidas por las Entidades Públicas (8.4%) seguido de los Bancos Múltiples (12.8%), los cuales concentran el 90.5% del balance de la cartera comercial privada y el 57.3% de la cantidad de créditos al periodo referido. Las 4 entidades con las tasas más bajas para diciembre de 2023 fueron: Bandex (8.4%), Scotiabank (9.2%), Banco Popular (11.2%) y Banco Caribe (11.3%).

Indicadores de riesgo

La cartera vencida de las MIPYMES asciende a DOP 4,366 millones a diciembre de 2023, registrando un nivel de morosidad en moneda nacional de 1.11%, con una tendencia decreciente desde abril del 2020, y por debajo de los niveles de prepandemia. Por tipo de moneda, el indicador de morosidad del sector decreció, para la moneda extranjera pasó a ser 0.33% en diciembre de 2023 bajando del 0.48% en diciembre del 2022 presentando esta última una mayor volatilidad durante el periodo de análisis.

Gráfico 13
Morosidad por tipo de Deudor
enero 2018 - diciembre 2023
En porcentaje (%)

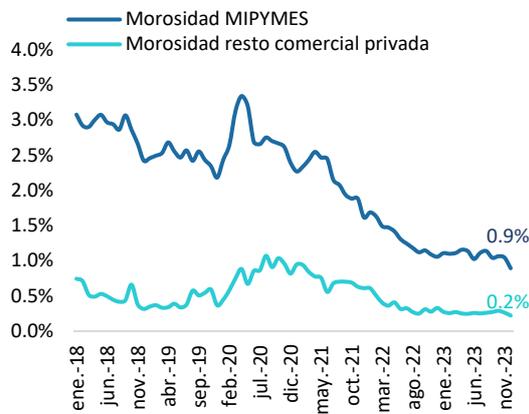
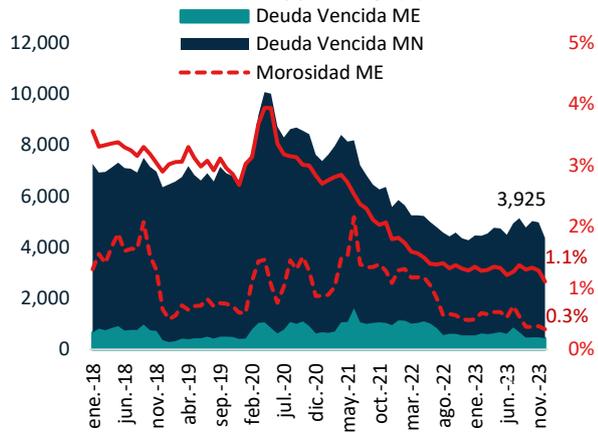


Gráfico 14
Tasa de Interés por tipo de moneda a MIPYMES
enero 2018 - diciembre 2023
En millones y porcentaje (%)

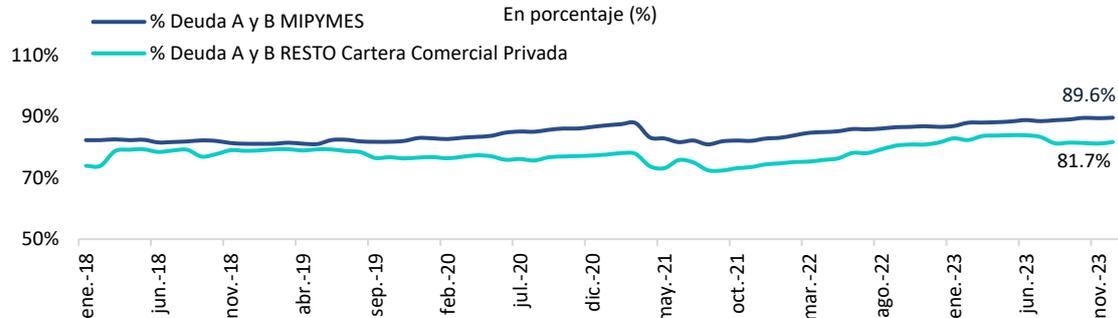


Al contrastar las tasas ofrecidas a las MIPYMES con su nivel de morosidad, se observa que los Microempresarios y Otros Pyme reciben las tasas más altas y a su vez presentan los niveles de morosidad más elevados.

| Tipo de Entidad | Tasa de Interés | | | | Morosidad | | | |
|---------------------------|-----------------|-------------|-------------|-------------|------------------|------------|------------|------------|
| | Medianas | Pequeñas | Micro | Otros PYME | Medianas | Pequeñas | Micro | Otros PYME |
| Bancos Múltiples | 10.2 | 12.2 | 14.2 | 14.7 | 0.5 | 0.7 | 1.5 | 1.4 |
| Asociaciones de A y P | 12.6 | 11 | 14.3 | 16.4 | 0.5 | 1.4 | 1.4 | 2.8 |
| Bancos de A y C | 13.3 | 15.7 | 29.9 | 18.9 | 0.1 | 0.9 | 2.1 | 5.6 |
| Corp. de Crédito | 18 | 15.6 | 21.9 | 19 | 100 ⁷ | 0.7 | 3.6 | 4.3 |
| Entidades Públicas | 8.1 | 8.1 | 8.7 | 8 | 0 | 1.3 | 0.7 | 0 |
| Promedio ponderado | 10.3 | 12.1 | 15.5 | 14.9 | 0.5 | 0.7 | 1.5 | 1.6 |

El 89.6% del total de la deuda de las MIPYMES tenía una clasificación de riesgo "A" y "B" para diciembre de 2023, lo que representa un aumento de +3 puntos porcentuales en comparación con el 86.6% registrado al cierre de 2022. Este incremento sugiere una mejora en la calidad crediticia de las MIPYMES en el último año. En un contexto más amplio, la proporción de deuda con una clasificación de riesgo "A" y "B" para el resto de la cartera comercial privada se ha mantenido estable durante los últimos cinco años, con una ligera tendencia al alza.

Gráfico 15
Cartera de crédito clasificada en A y B
enero 2018 - diciembre 2023
En porcentaje (%)



⁷ Solo se reporta un deudor como Mediana Empresa en esta categoría, cuya deuda se encuentra en mora, resultando en un 100% de morosidad para dicha categoría. Sin embargo, el promedio general de morosidad no se ve afectado, ya que se calcula como un promedio ponderado por el nivel de deuda.

Conclusión

Las MIPYMES contribuyen en gran medida a la generación de riqueza nacional, aportando un valor agregado del 32% en el producto interno bruto, y desempeñan un papel significativo en términos de empleo, ya que generan alrededor de 3.052 millones de puestos de trabajo al año 2022-2023, equivalente al 61.6% del empleo total⁸.

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 post pandemia. Al cierre de 2023, la cartera de MIPYMES presenta un balance de DOP 487,747 millones y 528,346 créditos, equivalentes al 47.6% y 84.3% 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, las MIPYMES enfrentan 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. Actualmente, la morosidad de la cartera de MIPYMES se encuentra en un 1.11%, con una tendencia a la reducción. Los microempresarios presentan las tasas de morosidad más elevadas, seguidos por otras pymes, mientras que las pequeñas y medianas empresas tienen tasas más bajas, cercanas a los niveles del resto de los deudores comerciales del sector privado.

⁸[ENMIPYMES-Documento-principales-resultados-aspectos-metodologicos.pdf \(bancentral.gov.do\)](https://www.bancentral.gov.do/ENMIPYMES-Documento-principales-resultados-aspectos-metodologicos.pdf)