



INFORME SOBRE FINANCIAMIENTO A LAS MIPYMES EN LA BANCA DOMINICANA

DEPARTAMENTO DE ESTUDIOS ECONÓMICOS

JUNIO 2023



Contenido¹

Introducción	1
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
Género	10

¹ La versión final presenta algunos valores distintos de la versión publicada como preliminar debido a la posterior inclusión de los créditos clasificados con el Código MRI 403 y 404 definidos en la Tabla 94.0 - Tipo de Cliente del Manual de Requerimiento de Información (MRI), específicamente en la clasificación de Microempresa.

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.² 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 móviles³. 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 MIPYMES⁴

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 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.

²Datos 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 \(undp.org\)](#)

³ 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](#)

⁴ 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)⁵. 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
	Trabajador Cuenta Propia No Profesional (Técnicos, Vendedores, Etc.)	404
	Trabajador Cuenta Propia Profesional (Médicos, Abogados, Ingenieros, Arquitectos, Contadores, Consultores, Etc.)	403

* Las categorías señaladas fueron incluidas en la versión revisada del informe. Debido a esta consideración, los gráficos y tablas del informe publicado preliminarmente han sido actualizados para reflejar estos cambios.

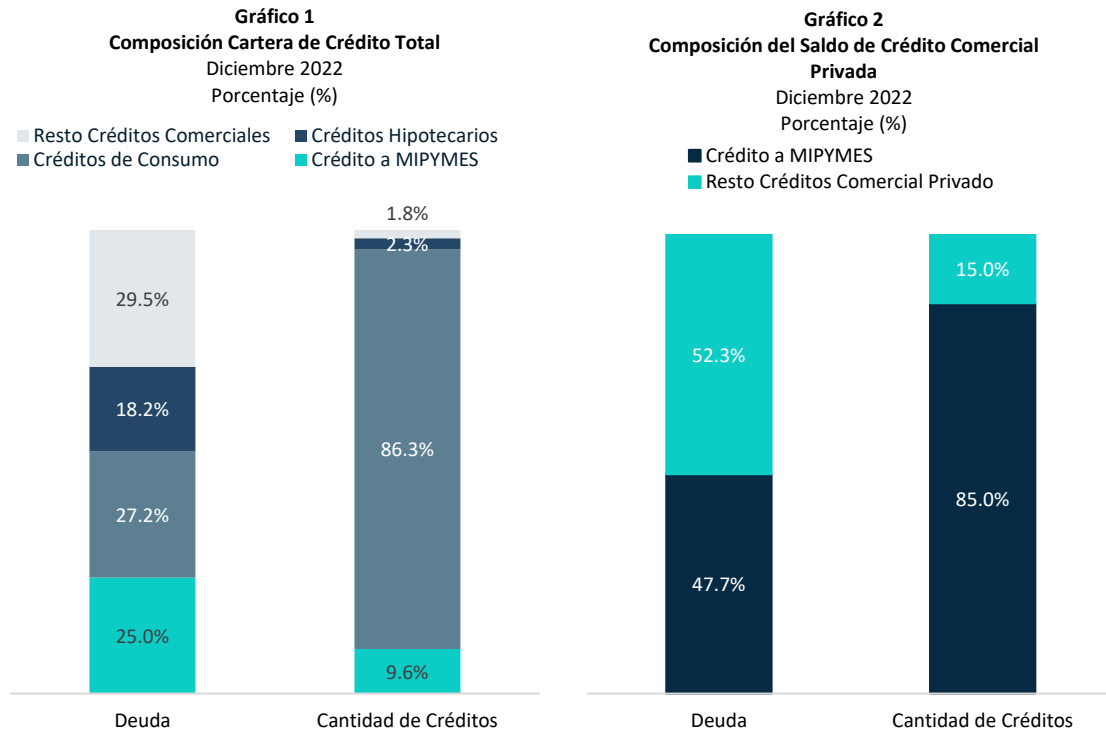
La categoría Tipo de Cliente no debe confundirse con la clasificación Tipo de Deudor (Mayores Deudores, Medianos Deudores, Menores Deudores, Microcréditos), esta última se clasifica según lo dispuesto en el Reglamento de Evaluación de Activos (REA) de acuerdo con el balance consolidado del deudor y no 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.

⁵ [Manual de Requerimientos de Información \(MRI\)](#)

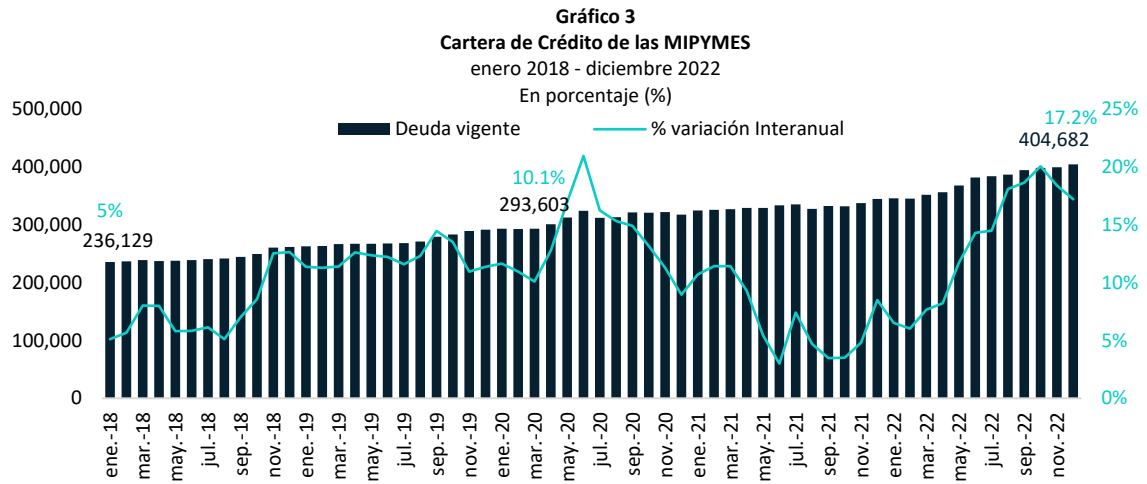
Desempeño de la cartera destinada a las MIPYMES en el Sistema Financiero

Para diciembre del 2022 las MIPYMES mantienen el 25.0% del monto total de la cartera de créditos del sistema financiero, y el 9.6% de la cantidad de créditos. Más aún, representan el 47.7% de la cartera comercial privada y concentran el 85.0% del total de créditos comerciales destinados al sector privado para diciembre del 2022.

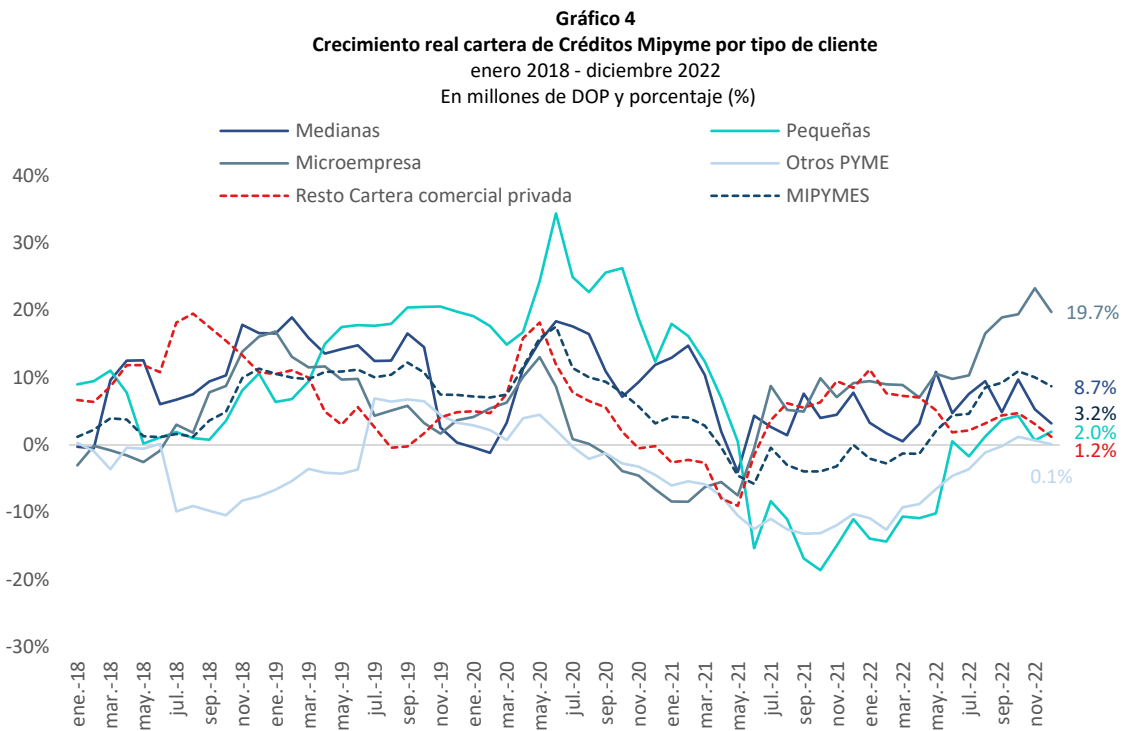


El balance adeudado de las MIPYMES ha mantenido un crecimiento consistente en los últimos 5 años. Al cierre de 2022, las MIPYMES registran un balance adeudado de DOP 404,682 millones, presentando un crecimiento interanual de un +17.2%, mayor que lo observado en igual período del año anterior (+8.5%); siendo el promedio de los últimos 5 años de +10.7%.

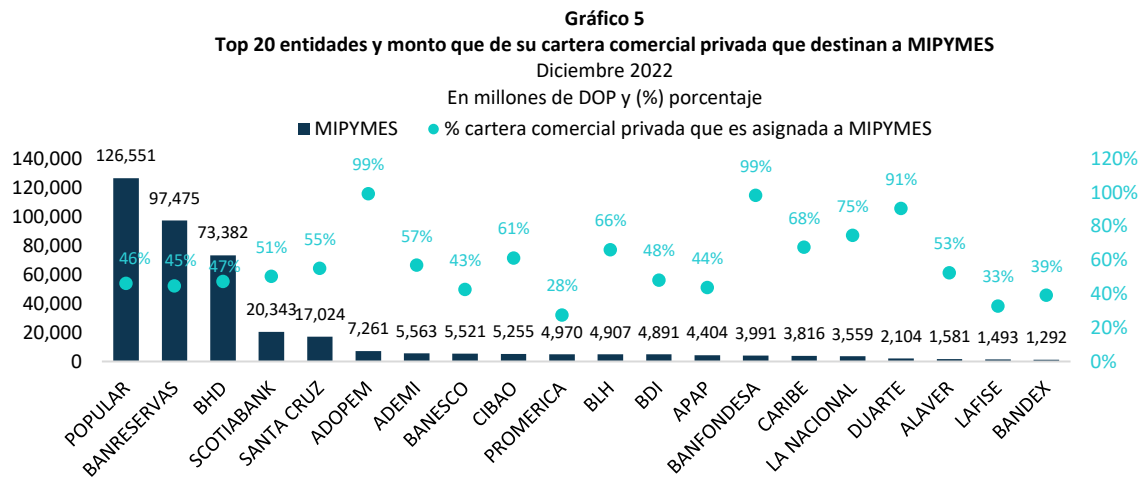
Se observa que de marzo 2020 a junio 2020 hubo un incremento significativo en el nivel de deuda respecto al mismo periodo del año anterior, como resultado de las medidas de flexibilización que se otorgaron a diferentes sectores de la economía a causa de la pandemia. Adicionalmente, se destaca que, aunque la tasa de crecimiento no ha sido menor o igual a cero, hubo un cambio de tendencia; en el período comprendido entre julio 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.



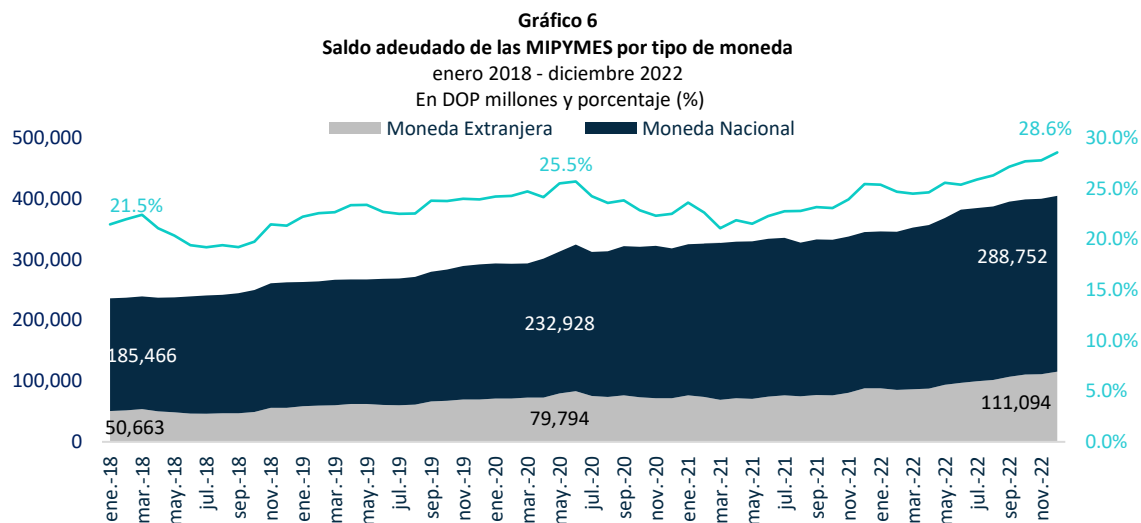
El crecimiento real de la cartera MIPYME fue de +8.7% a diciembre del 2022, mayor al registrado en el mismo período para el resto de la cartera comercial privada (+1.2%). Se destaca la cartera de las microempresas la cual presentó tasas de hasta -8% durante la pandemia; a partir de mayo del 2021 muestra una recuperación significativa y desde entonces se ha mantenido creciendo por encima del resto de la cartera comercial privada registrando la mayor tasa de crecimiento real al cierre de 2022 con un 19.7%.



Se observa que las 3 principales entidades que más otorgaron en conjunto a las MIPYMES fueron el Popular, Banreservas y BHD, las cuales presentan un balance de DOP 297,408 millones a diciembre 2022, equivalente al 73.5% del total de la cartera destinada a estas empresas. Del top 20 entidades que registran mayores balances de crédito MIPYME, se destacan Adopem, Banfondesa y Duarte, las cuales mantienen casi la totalidad de su cartera comercial privada en Mipymes.

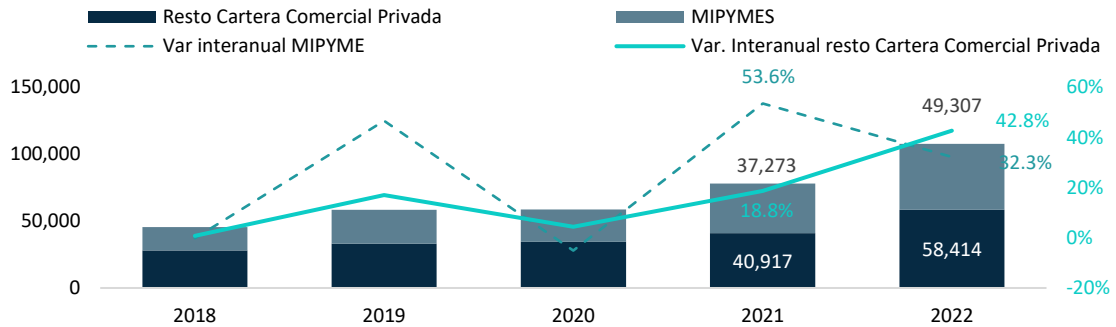


Al analizar la composición del saldo adeudado por tipo de moneda, se observa que, a diciembre de 2022, las MIPYMES incrementó el nivel de exposición en moneda extranjera, pasando de tener el 25.5% de su cartera en dólares estadounidense en diciembre 2021 a un 28.6% al cierre de 2022. Esta es tasa de participación en moneda extranjera de MIPYMES más alta presentada en los últimos 5 años.



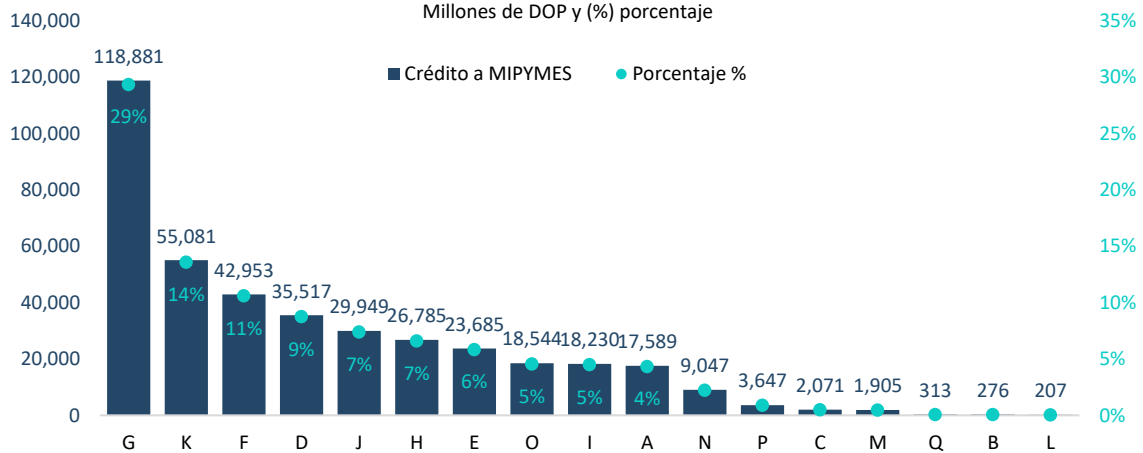
Los montos desembolsados a MIPYMES registraron una variación interanual de un +32.3% durante el 2022, superior al promedio de los últimos 5 años (25%) aunque por debajo del resto de la cartera comercial privada (+42.8%). Al cierre del 2022, las MIPYMES recibieron desembolsos por DOP 49,307 millones, equivalente a DOP 12,034 millones más que los DOP 37,273 millones desembolsados durante el 2021.

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



El 76% del saldo adeudado total a MIPYMES está destinado a los siguientes 6 sectores⁶: comercio, actividades inmobiliarias, construcción, industria manufacturera, actividades financieras, actividades inmobiliarias y alojamiento y servicios de comida. Estos sectores a su vez corresponden a los principales sectores económicos con una participación en el PIB del 50.3%⁷.

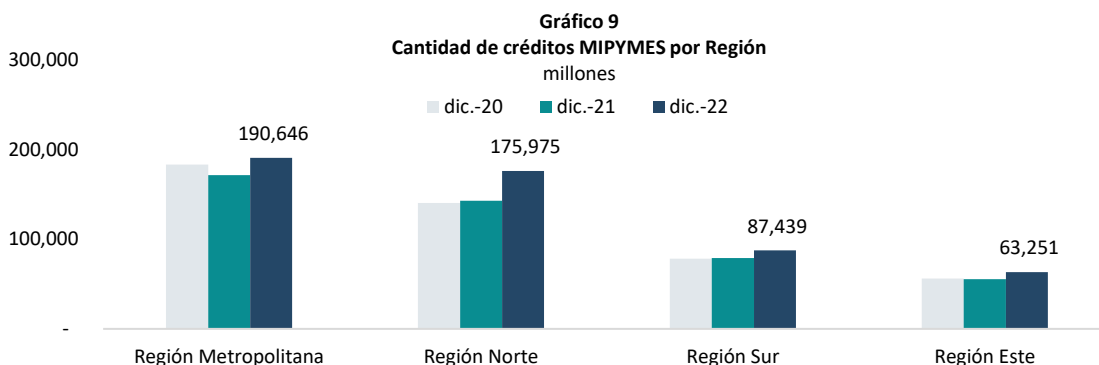
Gráfico 8
Cartera de Crédito a MIPYMES por actividad económica de Destino
Diciembre 2022
Millones de DOP y (%) porcentaje



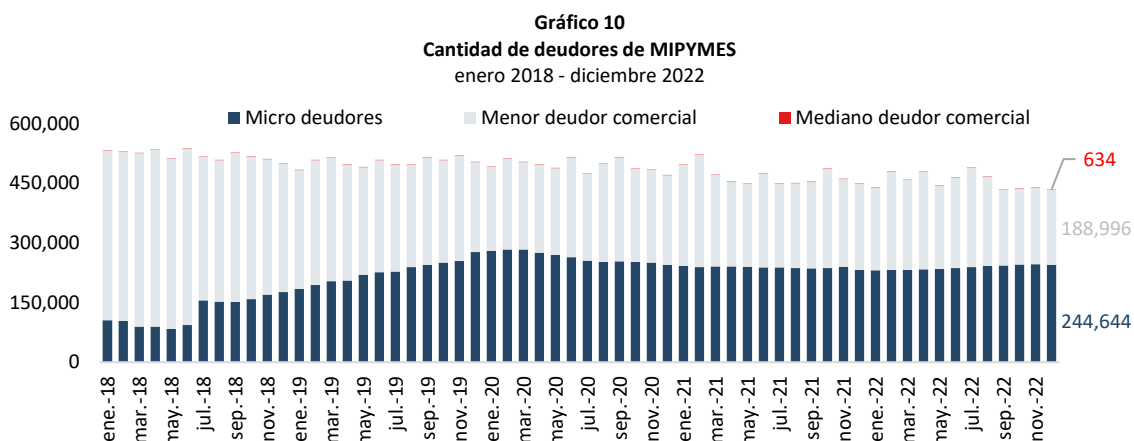
Al cierre de diciembre de 2022, se observó un incremento en la cantidad de créditos otorgados a las Micro, Pequeñas y Medianas Empresas (MIPYMES) en todas las regiones del país en comparación con el año anterior. Es importante resaltar que el área metropolitana experimentó el mayor aumento con relación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

⁶ 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.

⁷ Fuente: Banco Central.



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)⁸.



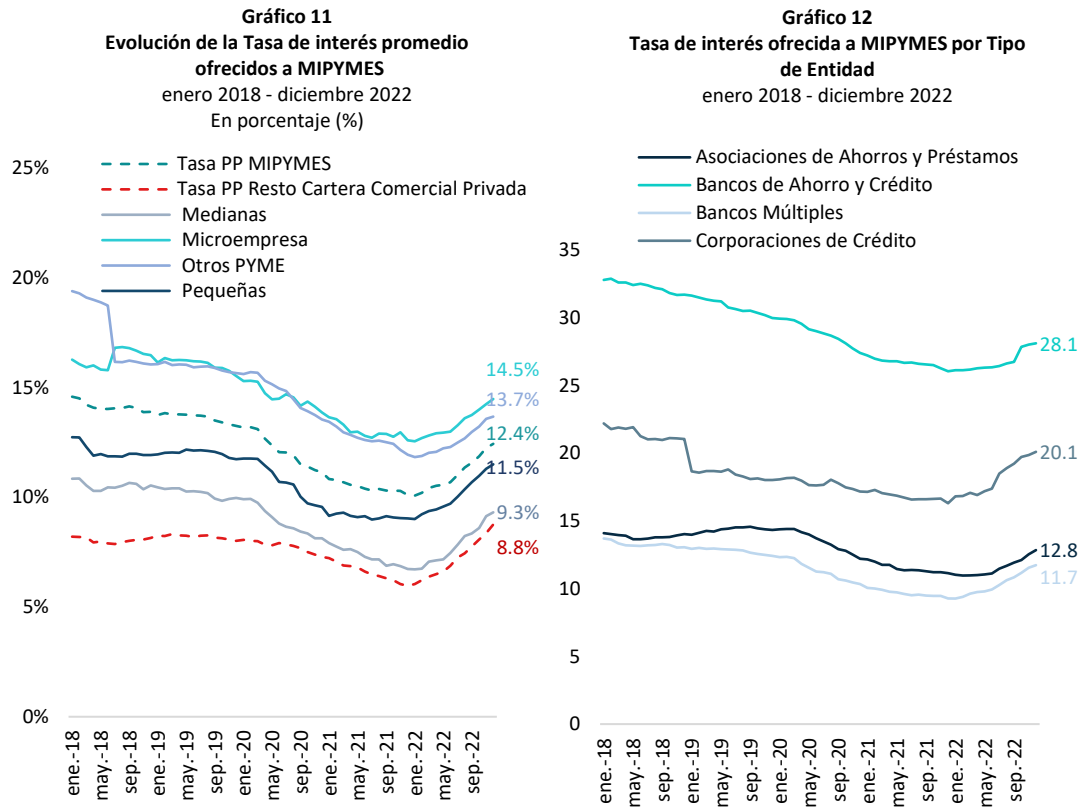
Tasa de Interés

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 Microempresas los que registran mayores tasas, mientras que los créditos a medianas empresas las más bajas. Estas diferencias son muy

⁸ [Reglamento de Evaluación de Activos \(REA\) \(sb.gob.do\)](http://sb.gob.do)

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 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 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 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: Bandex (8.1%), Scotiabank (8.2%), Banco Lopez de Haro (9.6%) y Banco Caribe (9.9%).

Indicadores de riesgo

La cartera vencida de las MIPYMES asciende a DOP 4,277 millones a diciembre de 2022, registrando un nivel de morosidad de 1.06%, con una tendencia decreciente desde marzo 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 0.48% en diciembre de 2022 bajando del 1.08% en diciembre del 2021, y para la moneda nacional pasó a ser 1.29% en diciembre de 2022 bajando del 01.80% en diciembre del 2021, presentando esta última una mayor volatilidad durante el periodo de análisis.

Gráfico 13
Morosidad por tipo de Deudor
Millones de DOP

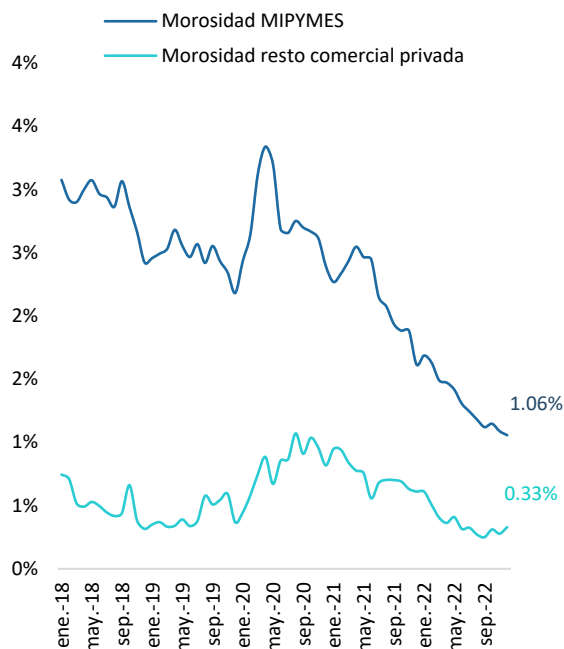
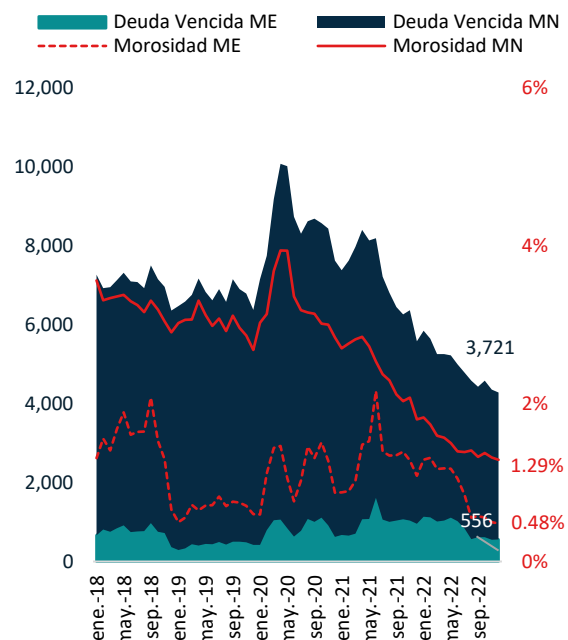


Gráfico 14
Tasa de Interés por tipo de moneda a MIPYMES
enero 2018 - diciembre 2022
millones de DOP



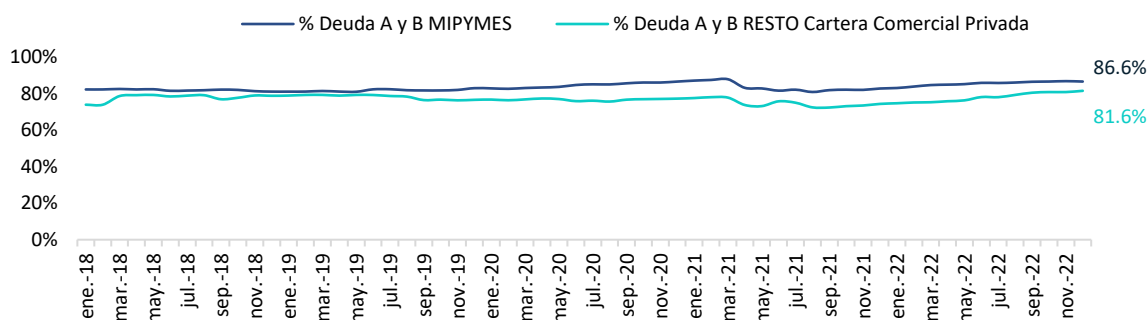
Una comparación importante es el de las tasas ofrecidas a las MIPYMES con el nivel de morosidad que estas presentan, se puede observar que las tasas más altas son ofrecidas a los Otros PYME y que presentan un nivel de morosidad mayor.

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%	13.0%	13.3%	0.54%	0.76%	1.42%	1.25%
Asociaciones de A y P	12.0%	10.3%	13.1%	15.4%	0.30%	1.50%	1.23%	2.21%
Bancos de Ahorro y Crédito	13.3%	14.7%	29.6%	18.2%	1.44%	1.02%	1.83%	5.34%
Corp. de Crédito	15.5%	17.0%	21.0%	17.6%	13.97%	3.62%	2.58%	1.95%
Entidades Públicas	8.0%	8.1%	8.4%	-	0.02%	0.01%	1.44%	-
Promedio	9.3%	11.5%	14.5%	13.7%	0.53%	0.79%	1.45%	1.43%

El 86.6% del total de la deuda MIPYME tenían una clasificación de riesgo “A” y “B”, para diciembre de 2022, el en comparación al 82.8% presentado al cierre de 2021. Se ha mantenido estable los últimos cinco años, con una ligera tendencia al alza para toda la cartera comercial privada.

Gráfico 15
Cartera de crédito clasificada en A y B
enero 2018 - diciembre 2022
En porcentaje (%)

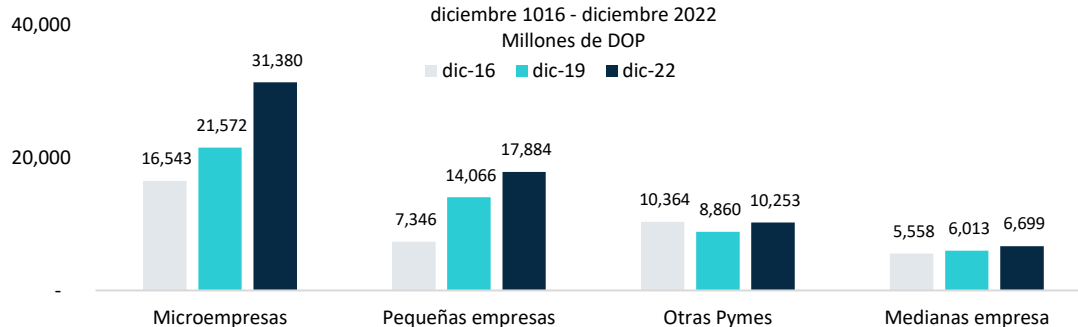


Género

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 pobreza⁹.

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.

Gráfico 16
Evolución del crédito comercial otorgado a las Mipymes controladas por el género femenino
diciembre 2016 - diciembre 2022
Millones de DOP



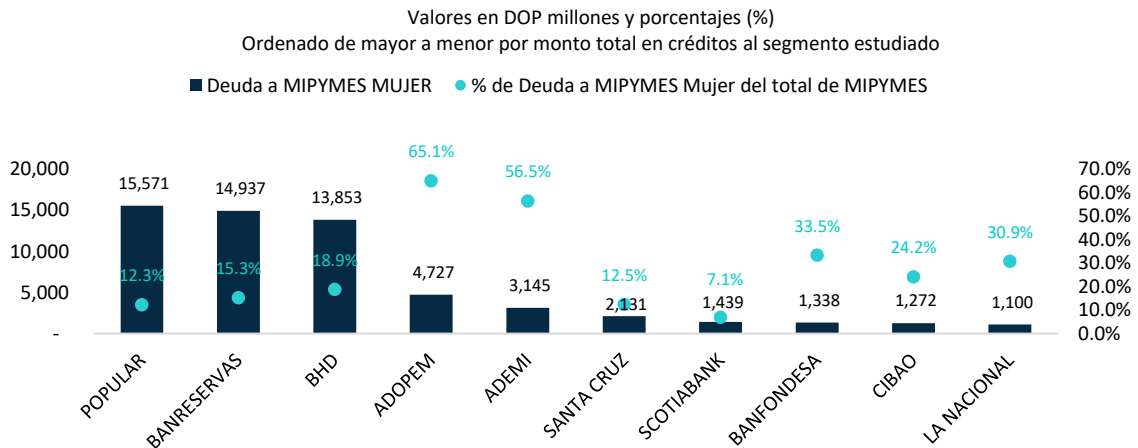
Contemplando los períodos de estudio, se muestra una tendencia de crecimiento en los créditos otorgados a las MIPYMES controladas por el género femenino. A diciembre de 2022, los créditos otorgados a estas MIPYMES ascienden a DOP 66,215.9 millones, mostrando un incremento de un 31% (DOP15,705.8 millones)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

⁹ Fuente: ONE <https://www.one.gob.do/noticias/2021/en-el-pais-la-pobreza-estructural-afecta-mas-a-la-poblacion-joven-y-femenina/>.

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.

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



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 Banfondesa, representando el 65.1%, 56.5% y 33.5%, 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 país¹⁰ y aportando el 38.6% del PIB¹¹.

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 404,682 millones y 517,311 créditos, equivalentes al 47.7% y 85.0% 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 las otras pymes, mientras que las pequeñas y medianas empresas tienen tasas más bajas cercano a los niveles del resto de deudores comerciales del sector privado.

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.

¹⁰ 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 \(undp.org\)](#)

¹¹ 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](#)