



Superintendencia  
de Bancos de Panamá

# **Análisis de la cartera de créditos otorgados por los bancos del Sistema Bancario Nacional a la Micro y Pequeña empresa**

Mayo 2020

Los informes, trabajos y sus respectivos contenidos publicados en el sitio web de la SBP, han sido preparados únicamente con fines informativos. Tales documentos son de libre acceso, no obstante, quien los utilice o reproduzca deberá ser fiel a su contenido y contexto. A su vez, deberá citar a la Superintendencia de Bancos de Panamá como fuente de la información. Invitamos a los usuarios hacer uso responsable de estos documentos y de su contenido.

# Contenido

I. <b>Introducción</b> .....	2
II. <b>Entorno económico</b> .....	3
III. <b>Nivel de financiamiento destinado a la Micro y Pequeña Empresa</b> .....	5
IV. <b>Conclusiones</b> .....	13



# I. Introducción

Actualmente nos encontramos atravesando una de las crisis más severas que haya afectado a la sociedad en los últimos cien años. Esta crisis sanitaria conlleva un impacto económico, que a su vez, socava la estabilidad financiera de la mayoría de los países del mundo. Un evento sin precedentes, que, respecto a la región latinoamericana, y de acuerdo con cifras de instituciones especializadas, ocasionará, según estimaciones, una tasa de desempleo mayor a los dos dígitos, lo cual, si se analiza desde la cantidad de personas afectadas, superará los 2.8 millones de desempleados, de acuerdo a los cálculos.

Esta realidad de la que no escapa Panamá, conmociona severamente la sostenibilidad financiera de las empresas, y en especial de las micro y pequeñas empresas, en las que se concentra la mayor cantidad de negocios, así como empleos directos e indirectos. Según datos del Ministerio de Comercio e Industria, éstas representan alrededor del 70% de los empleos.

Para lograr la reactivación económica, debe brindarse apoyo al sector de la micro y pequeña empresa, ya sea por parte del Estado, canalizado a través de la banca local, o mediante el apoyo financiero directo de los bancos de licencia general, flexibilizando las facilidades crediticias que mantienen actualmente con sus clientes del mencionado sector. Será vital para las micro y pequeñas empresas, estar disponibles en fecha inmediatamente siguiente a la apertura de los determinados bloques en los que se desempeñan.

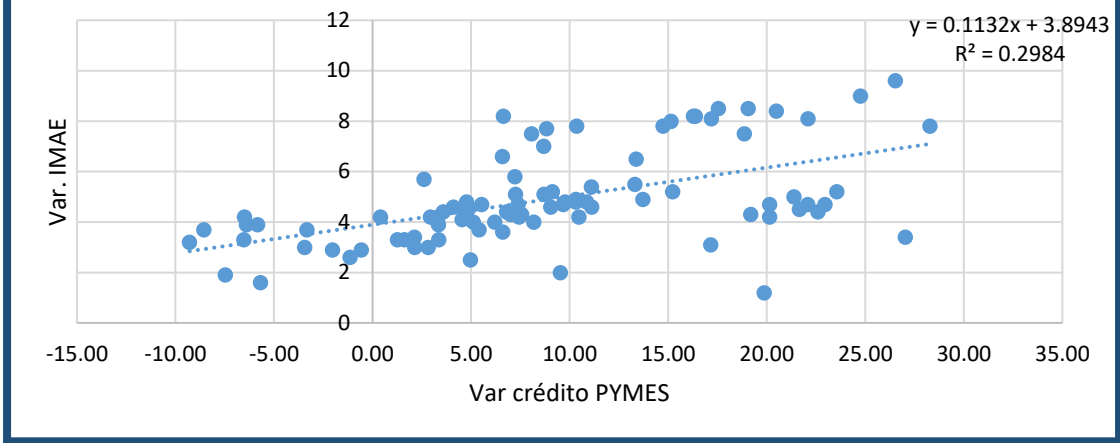
## II. Entorno económico

En la mayoría de los países del mundo, las microempresas tienen un papel relevante en el desarrollo económico. Este sector abarca una gran cantidad de actividades de producción, transformación y comercialización, las cuales inciden significativamente, por su modelo, en la generación de empleos e ingresos.

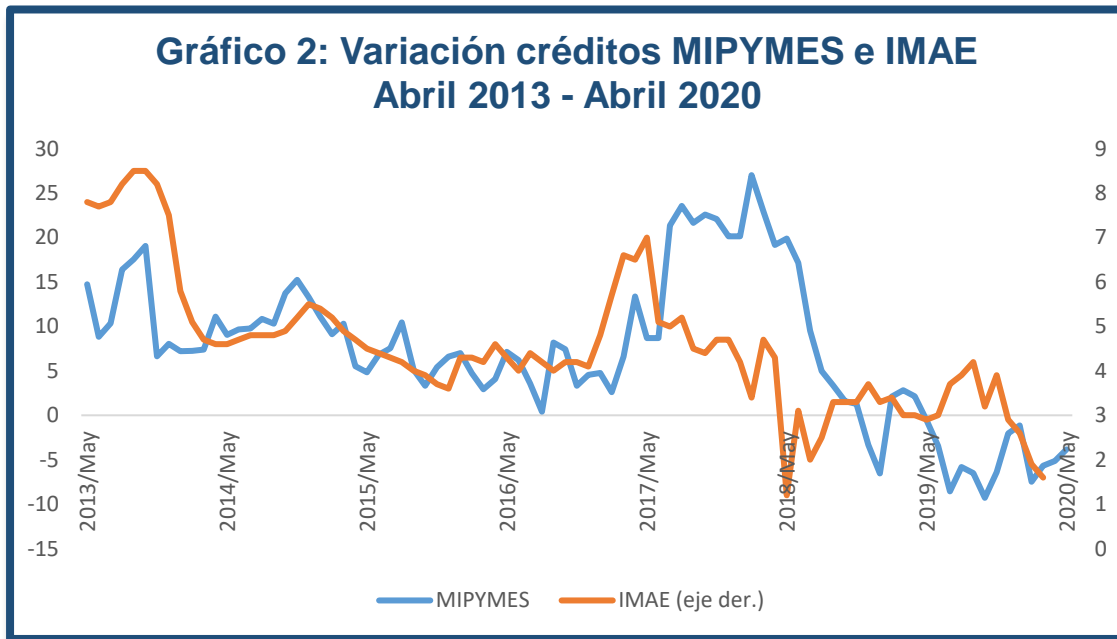
Respecto al desarrollo de estadísticas que evalúen la dimensión y composición del universo de las micro y pequeñas empresas, debemos mencionar que existen limitaciones; no obstante, la Contraloría General de la República de Panamá, en el Directorio de Empresas y Locales del año 2009, indicó que del total de empresas existentes en el país, el 83% eran microempresas, las cuales empleaban a 130 mil personas (26% de los empleos). En cuanto a los ingresos totales por ventas de todas las microempresas, ascendían a US\$ 1,240 millones, lo que representa cerca del 2.0% de los ingresos totales, y pagaron salarios por US\$ 36.5 millones (9% de las remuneraciones totales). De las 49,797 microempresas que existían en el país para dicha fecha, el 71% se encontraba concentrado en tres provincias: Panamá con el 49%; Chiriquí con el 14%, y Veraguas con el 8%. El resto de las microempresas se encontraban distribuidas en las seis provincias restantes.

A nivel general, se encontró una relación procíclica entre el ciclo del Producto Interno Bruto (PIB) y el ciclo de la cartera de mipymes, con un grado de correlación contemporánea del 55%. Es decir, que los aumentos en el desempeño de la economía en general, traen consigo un aumento en el crecimiento de la cartera. Sin embargo, en la actual coyuntura de la pandemia COVID-19, se estima que los cambios en cuanto a créditos se refiere, no se darían al mismo ritmo del PIB, debido a los alivios que los bancos han otorgado, los cuales consisten en periodos de gracia y extensiones en el plazo de los créditos. En adición a lo anterior, se han anunciado varios programas de créditos flexibles a las mipymes que podrían cambiar este contexto.

**Gráfico 1: Variación créditos MIPYMES e IMAE  
Abril 2013 - Abril 2020**



**Gráfico 2: Variación créditos MIPYMES e IMAE  
Abril 2013 - Abril 2020**



Fuente: Elaborado por la SBP con datos del INEC y de bancos de licencia general.

En un estudio del año 2015, realizado por REDPYMES, en conjunto con la Universidad Tecnológica de Panamá, Universidad de Panamá y Universidad Especializada de las Américas (UDELAS), se encuestaron 216 microempresas, de las cuales aproximadamente el 71% se encontraban ubicadas geográficamente en el área urbana, y el resto, en el área rural. El 44.4% se localizaba en zona residencial; un poco más de la tercera parte se encontraba en zona de barrio humilde, y apenas un 22.0% en zona comercial.

Un poco menos de la mitad ocupaban un espacio en la misma vivienda, el 44.0% poseía un local independiente y alrededor del 8.0% tenía puesto fijo o quiosco en área comercial. Del total de las empresas encuestadas, 50.0% eran empresas maduras y 50.0% eran jóvenes. Casi el 54% de las microempresas pertenecían a la categoría de empresa individual registrada; poco más o menos del 10% eran empresas registradas como sociedad y cerca de la tercera parte eran empresas individuales no registradas.

La investigación realizada por REDPYME señala además, que existen varias causas para la creación de este tipo de empresas. En la República de Panamá, las microempresas representan 83% del total de empresas (*Contraloría General de la República, 2013*).

La relevancia y valor de las mipymes se refleja en los programas, estudios y financiamiento de los gobiernos, instituciones privadas y organismos nacionales e internacionales a fin de incentivar su desarrollo y nuevos emprendimientos, como motor generador de empleos y de apoyo al crecimiento económico.

Con relación a los motivos que atraen a los individuos a crear microempresas, podemos mencionar que son diversos. Suelen ser de índole personal, pero algunos son impulsados por los gobiernos y la situación económica por la que esté atravesando el país y el mundo en general.

Otros motivos tienen que ver con el interés y situación de las personas. Muchos individuos aspiran a ser independientes, tener su propio negocio, o quizás tengan una idea que desean desarrollar. Por otro lado, el desempleo, el no encontrar un espacio en el mercado formal, también llevan al individuo a constituirse en microempresario.

La creación de este tipo de empresa contribuye a reducir la pobreza, al generar empleo, lo que incide positivamente en el desarrollo económico y social. Para ello, es necesario que los microempresarios reciban capacitación, asistencia técnica, educación, acceso a los mercados y apoyo.

### **III. Nivel de financiamiento destinado a la Micro y Pequeña Empresa**

Actualmente, la cartera crediticia del sistema bancario es tan amplia que se pudiera evaluar desde varias perspectivas, como el destino económico, el destino residencial, el nivel de pago, entre otros.

En este ensayo nos enfocaremos en las micro y pequeñas empresas. La consolidación estadística se levantó en base al tamaño de empresa del deudor. Según datos de abril de 2020, este tipo de empresas mantenían saldos de créditos por el orden USD 5,842 millones, lo que

corresponde a unas 74,814 facilidades otorgadas. Lo anterior representa el 61% del total de las facilidades otorgadas al sector productivo (sin considerar “consumo”, “jubilados” y “otros préstamos”).

En cuanto al acceso al crédito, normalmente es difícil emprender un negocio de la micro o pequeña empresa, al no contar con un capital semilla.

Si bien es cierto que cada país tiene sus estrategias para el desarrollo de este tipo de empresas, donde existen prioridades para el uso de los fondos y administración de las políticas públicas, en los últimos años se ha visto que cada vez existen más jurisdicciones donde destinan fondos exclusivamente para el desarrollo de las micro y pequeñas empresas, principalmente en áreas rurales, las cuales promueven el mejoramiento de la calidad de vida.

En países como el nuestro y en gran parte de la región latinoamericana, los ahorros de los propios emprendedores, ayudas o préstamos de familiares, son el primer impulso económico para la apertura del negocio. Luego existen otras fuentes importantes de financiamiento, como los préstamos bancarios, o de otras entidades financieras como cooperativas, que se pueden mencionar como la principal fuente de fondos para capital de trabajo en la puesta en marcha del negocio.

Los financiamientos otorgados a este sector por parte de la banca, se han desembolsado en gran parte (83%), bajo la figura tradicional de préstamos; y el 17% restante, se han otorgado bajo otras figuras o facilidades crediticias como adelantos y sobregiros. Una menor parte, a través de tarjeta de crédito.

**Tabla 1: Sistema Bancario Nacional**  
**Cartera de créditos locales por tamaño de empresa – Abril 2020**  
**(En millones de dólares)**

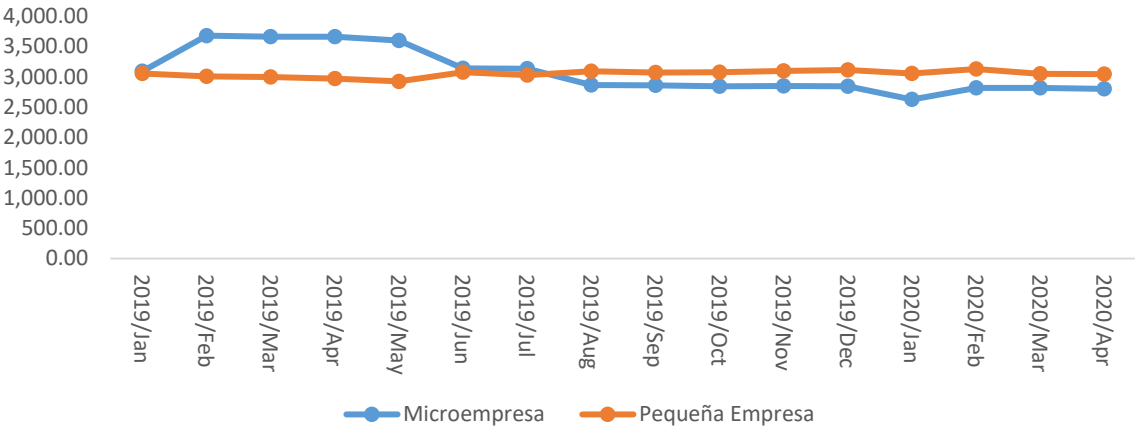
Saldos	Micro Empresa	Pequeña Empresa	Mediana Empresa	Empresa Grande	Jubilados	Consumo	Otros	Total
<b>Banca Oficial</b>	384	212	139	1,223	987	4,546	313	<b>7,804</b>
<b>Banca Privada</b>	2,413	2,833	3,070	16,481	3,298	19,694	177	<b>47,967</b>
<b>Sistema Bancario</b>	<b>2,797</b>	<b>3,045</b>	<b>3,209</b>	<b>17,704</b>	<b>4,286</b>	<b>24,240</b>	<b>490</b>	<b>55,771</b>
<b>Cantidad de créditos</b>								
<b>Banca Oficial</b>	12,934	3,010	925	618	64,110	179,056	106	<b>260,759</b>
<b>Banca Privada</b>	35,291	23,579	13,912	31,463	255,543	1,348,806	643	<b>1,709,237</b>
<b>Sistema Bancario</b>	<b>48,225</b>	<b>26,589</b>	<b>14,837</b>	<b>32,081</b>	<b>319,653</b>	<b>1,527,862</b>	<b>749</b>	<b>1,969,996</b>

Fuente: SBP

El desempeño de este tipo de empresas en el tiempo, no ha sido tan robusto, al contrario, el nivel de créditos ha descendido un 13%, lo que indica que la banca nacional se inclina más al otorgamiento de financiamientos a favor de empresas de mayor tamaño, lo cual tiene su razón de ser. En el primer cuatrimestre del año 2019, se observó un repunte en la cartera destinada a la microempresa, mientras que la pequeña empresa ha mantenido un comportamiento plano. La mayor parte del volumen de préstamos es desembolsado por la banca privada, que financia el 89% de los créditos destinados al sector de micro y pequeños empresarios.

En referencia a los movimientos crediticios externos que realiza el sistema bancario nacional en otros países de la región, podemos mencionar que la banca ha otorgado USD 591 millones y USD 461 millones a la microempresa en distintos países de Latinoamérica. Estos montos corresponden a 1,971 facilidades otorgadas a favor de diferentes tipos de emprendedores.

**Gráfico 3: Créditos Micro y Pequeña  
Abril 2020**



Fuente: SBP

La cartera crediticia destinada a este tipo de empresas está distribuida en los diferentes sectores económicos que componen el sector productivo. Al ser Panamá un país con un sistema económico de servicios, en el cual resaltan las actividades como el comercio y los servicios, se observa de igual manera el nivel de desembolsos dentro del crédito sectorial, reflejando una concentración del 71% de los créditos destinados a los sectores comercio, construcción y servicios. En conjunto, estas tres actividades suman USD 4,155 millones. El sector agropecuario es el segundo sector de importancia, al aportar el 20% del total otorgado.

En el caso de los créditos destinados al sector comercial, su mayor exposición está en el rubro de comercio al por menor, donde se destina el 51% de la cartera a dicho sector. En el caso del sector servicios, una gran parte se destina a los subsectores de alquileres y mantenimiento,

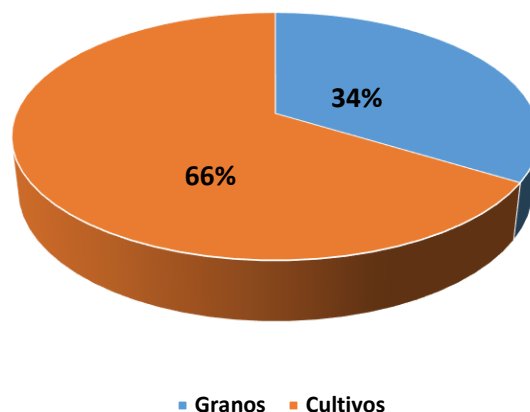


turismo y transporte. En el caso de la construcción, la mayor parte se concentra en préstamos interinos de la construcción.

Por el lado de los créditos otorgados al sector primario, vemos que la cartera crediticia del sector agrícola, presenta un porcentaje importante destinado a los sub rubros de granos, arroz y maíz, principalmente; y por el lado de cultivos, resaltan los sub rubros de café y tomate.

#### **Gráfico 4: Saldos de créditos destinados a la agricultura (Pequeña Empresa)**

##### **Agricultura - Pequeña Empresa - Abril 2020**



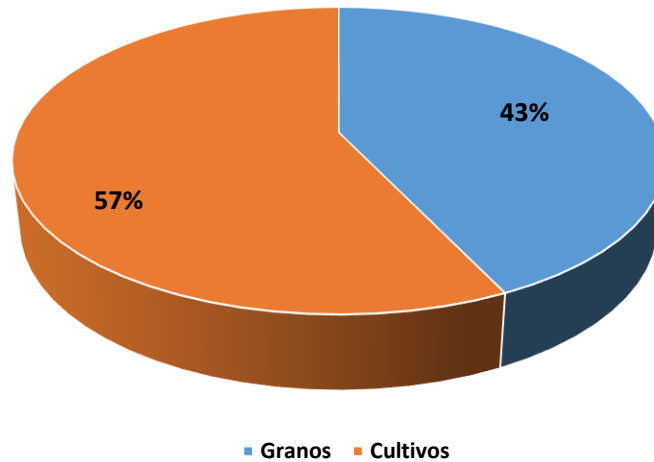
Fuente: SBP

De los créditos otorgados en el rubro de agricultura, se observa que el 66% de los USD 92 millones desembolsados al sector agrícola (pequeña empresa), son destinados a granos, y el 34% a la actividad de cultivos. Esta proporción presenta cierta variación en lo que corresponde a desembolsos otorgados a la microempresa, y, el 57% de estos créditos son dirigidos a los granos, mientras que el 43% a cultivos.

En cuanto al sector ganadero, se destinaron USD 851 millones a la cría bovina, incluyendo todo lo relacionado con la comercialización de carnes y leche fresca, que representa el 87% del total desembolsado a tal sector.

## Gráfico 5: Saldos de Créditos destinados a la agricultura (Pequeña empresa)

### Agricultura - Microempresa - Abril 2020

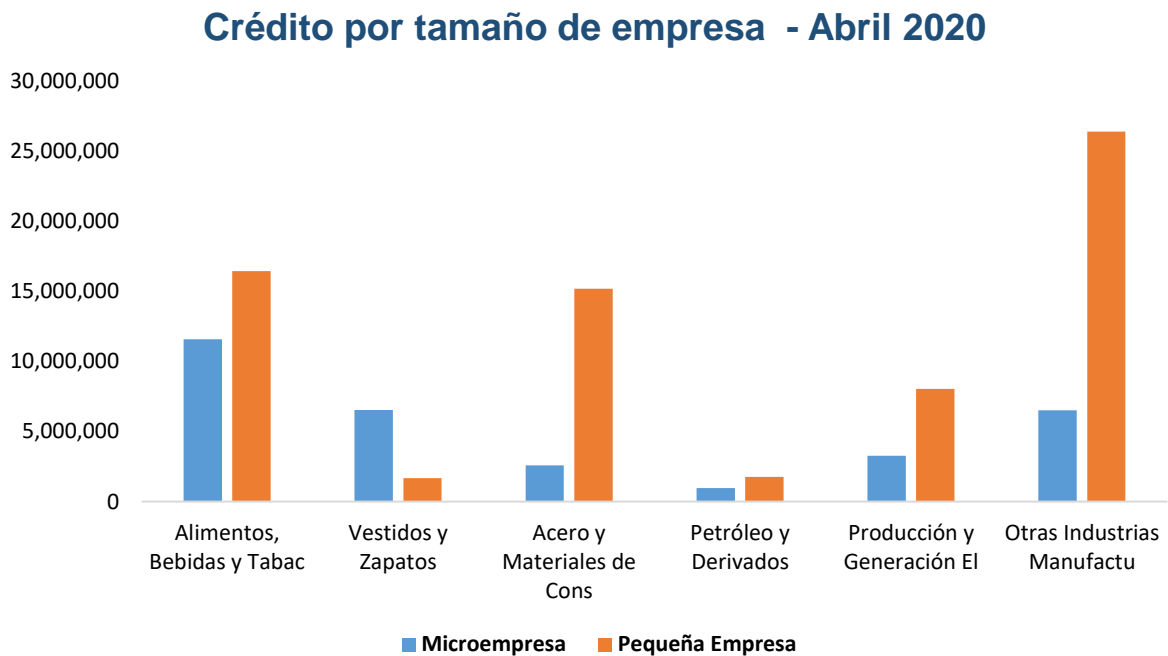


Fuente: SBP

Otro sector receptor de financiamiento, es el avícola, el cual, según datos de abril del presente año, mantenía saldos de créditos por un aproximado de USD 58 millones. Se observa en menor medida, algunos financiamientos al sector porcino y a la apicultura.

La reducida participación de sectores como el industrial y la pesca, demuestra que nuestra economía no ha tenido un mayor avance en las actividades secundarias, las cuales le darían un impulso importante, al no tener que depender en cierta medida de las importaciones.

## Gráfico 6: Saldos de créditos destinados a la Industria de la Micro y Pequeña Empresa



Fuente: SBP

En lo que respecta a la microempresa, para los créditos destinados al sector industrial, se aprecia que los fondos consignados a la actividad relacionada con alimentos, bebidas y tabaco representan el 37% del total destinado al sector industrial; y en el caso de la pequeña empresa, el 38% se destina a las actividades de manufactura. En este último, se desglosan subactividades como la confección de uniformes de trabajo, sastrerías, entre otras.

Es importante mencionar casos como el de Costa Rica, en donde se ha apostado, tanto al desarrollo tecnológico como industrial, lo que ha dado frutos importantes en la generación de empleos (empleomanía) del país. En el sector industrial, son importantes los aspectos fiscales o tributarios, en el sentido de que los productos que provienen del extranjero deben pagar tasas elevadas, lo que le permitió a la industria nacional desarrollar productos locales que satisficieran a una gran parte de la población.

**Tabla 2: Saldos de créditos destinados al comercio de la micro y pequeña empresa  
(En dólares) – Abril 2020**

Comercio	Microempresa	Pequeña Empresa	Total
Al por Mayor	98,175,647	208,159,845	306,335,492
Al por Menor	265,948,626	328,309,844	594,258,470
<b>Total</b>	<b>364,124,273</b>	<b>536,469,689</b>	<b>900,593,962</b>

Fuente: SBP

Dentro del crédito sectorial, históricamente el sector comercio ha sido un puntal del desarrollo económico. En décadas anteriores, el comercio al por mayor, específicamente la comercialización vía Zona Libre de Colón, era la más importante de la región; no obstante, ciertos acontecimientos y situaciones generadas con países como Venezuela y Colombia, han ocasionado una merma en la relación comercial con ambos países, los cuales eran algunos de los principales socios comerciales en materia de importaciones y reexportaciones. En el caso de las micro y pequeñas empresas, la actividad más importante es el comercio al por menor o al detal.

La distribución de los financiamientos por provincias, registra una concentración del 66% dentro de la capital, como era de esperarse, producto de la alta migración hacia esta región del país en los últimos años. Este comportamiento es un factor que debe considerarse, ya que las estrategias planteadas para el desarrollo de los países, así como para combatir la pobreza, recomiendan un mayor desarrollo en las provincias, con apoyo a los sectores agropecuarios en mayor escala, para, de esta manera, hacerlos más competitivos, y que contribuyan directamente al crecimiento económico de las regiones fuera de la capital.

**Tabla 3: Sistema Bancario Nacional  
Saldo de Micro y Pequeña Empresa por provincias  
En millones de dólares - Abril 2020**

Provincias	Microempresa	Pequeña Empresa	Total
BOCAS DEL TORO	21.60	13.55	35.14
COCLÉ	99.95	93.14	193.08
COLÓN	30.56	40.21	70.77
CHIRIQUÍ	339.81	300.20	640.01
DARIÉN	76.34	12.71	89.05
HERRERA	91.87	92.30	184.17
LOS SANTOS	123.98	68.41	192.39
PANAMÁ	1,694.33	2,196.22	3,890.55
VERAGUAS	149.35	92.64	241.99
ZONA LIBRE (COLÓN)	69.01	43.18	112.19
PANAMÁ OESTE	100.48	92.49	192.97
<b>Total del saldo local</b>	<b>2,797.48</b>	<b>3,045.05</b>	<b>5,842.53</b>

Fuente: SBP

La segunda provincia con mayor participación en los créditos otorgados dentro del país a favor de la pequeña y mediana empresa, es Chiriquí, donde se destinan USD 641 millones, lo que representa el 11% del crédito total desembolsado en la República de Panamá.

En cuanto a la salud de la cartera destinada a estos sectores, en el caso del crédito desembolsado a la microempresa, el índice de morosidad o la cartera con atrasos (morosos más vencidos) se ubica en 7.7%, y en el caso de los créditos destinados a la pequeña empresa, se ubica en 7.4%.

El desempeño de la calidad de la cartera guarda relación directa con el comportamiento de la economía local, la cual en años recientes ha mostrado una desaceleración, a la vez que la tasa de desempleo ha incrementado sus niveles, inclusive al cierre del año anterior.

Este comportamiento está correlacionado con la percepción de riesgos, ya que se observa en las tasas otorgadas por los bancos a estos sectores, un nivel de riesgo implícito más alto en la microempresa, mayor que en el caso de la pequeña y mediana empresa.

Tabla 4: Tasas de interés promedio otorgadas a las Pymes - Abril 2020

Tamaño	Micro	Pequeña	Mediana
abr-20	10.22%	9.18%	8.62%

Fuente: SBP

En referencia al desarrollo de este sector en la región centroamericana, y según datos obtenidos de la revista Suma, el 94% del parque empresarial en Costa Rica está formado por micro, pequeñas y medianas empresas. En Guatemala, éstas generan más de 4.500.000 de puestos de trabajo, mientras que en Honduras este tipo de empresas suman más de 127.000.

Según información obtenida del Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE), en el año 2014, los países que presentaron mayor desarrollo en este sector fueron Guatemala, con 35,8%; Costa Rica, con 29%; y El Salvador, con el 23,1%.

Se considera como factor vital, que los emprendedores puedan adaptarse a los requerimientos tecnológicos que se viven en la actualidad, enfocados en la innovación.

El crecimiento de este sector en la región centroamericana impactaría positivamente en las economías del istmo centroamericano. Es claro que las pymes denominadas “de subsistencia” son las que han tenido más visibilidad hasta los últimos años; no obstante, su vida productiva no es considerada como sostenible, por lo que no logran obtener un máximo desarrollo. No contar con un apoyo financiero formal, constituye una de sus máximas barreras. De acuerdo con el trabajo realizado por la revista Suma, sería positivo impulsar emprendimientos dinámicos, es decir, implementar acciones empresariales con alto potencial de crecimiento, en las cuales el uso del conocimiento, la gestión tecnológica, el talento humano, el potencial de acceso a recursos de financiamiento y una estructura de gobierno corporativo, les permita generar una ventaja comparativa y diferenciación de sus productos y servicios.

## IV. Conclusiones

Finalmente, consideramos oportuno que el país trace una estrategia formal de desarrollo a largo plazo, con enfoque en la competitividad y eficiencia de las micro, pequeñas y medianas empresas, a fin de perdurar en el tiempo. Dicho desarrollo debe considerar aspectos como la ubicación geográfica, acceso, educación, capacitación, financiamiento, entre otros, con el objeto de alcanzar un avance más significativo del que se ha visto en Panamá, en los últimos 30 años. A su vez será un elemento esencial, que los emprendedores puedan adaptarse a los requerimientos tecnológicos que se viven en la actualidad, enfocados en la innovación.



Superintendencia  
de Bancos de Panamá

---

[www.superbancos.gob.pa](http://www.superbancos.gob.pa)

