



Acceso Abierto. Disponible en:

https://revistas.up.ac.pa/index.php/faeco_sapiensCorreo: faeco.sapiens@up.ac.pa

Factores financieros concluyentes en la aprobación del crédito bancario de las MIPYMES

Conclusive Financial Factors in Bank Credit Approval for MSMEs

Luz Eneida Martínez Mejía de Aparicio

Universidad de Panamá, Facultad de Administración de empresas y Contabilidad, Panamá.

Correo: luz.deaparicio@up.ac.pa  <https://orcid.org/0000-0001-7588-5366>

Recibido: 06-07-2026

Aprobado: 06-08-2026

DOI <https://doi.org/10.48204/j.faeco.v9n2.a11094>

Resumen

Esta investigación aborda la desconexión técnica entre la gestión financiera interna de las MIPYMES y los requerimientos de análisis y evaluación financiera de la banca comercial en la ciudad de Panamá. El objetivo general es demostrar los factores financieros concluyentes en la aprobación de créditos bancarios. La metodología emplea un enfoque mixto, no experimental y transversal. Los principales resultados revelan que la "información dura" —liquidez, rentabilidad y formalización contable— posee el mayor peso relativo en los modelos de *scoring* bancario. El contraste de hipótesis mediante la correlación de Pearson permitió rechazar la hipótesis nula, confirmando que el uso de herramientas de planeación y una estructura de gestión robusta facilitan el cumplimiento de requisitos. Se concluye que la carencia de alfabetización financiera es indiscutible en las asimetrías de información financiera, convirtiéndose en una barrera crítica para el acceso al crédito bancario, mientras que la antigüedad del negocio actúa como un filtro moderador que mitiga el riesgo percibido por los oficiales de crédito bancarios.

Palabras clave: Factores financieros, MIPYMES, Financiamiento bancario, Crédito bancario

Abstract

This research addresses the technical disconnect between the internal financial management of MSMEs and the financial analysis and evaluation requirements of commercial banks in Panama City. The primary objective is to identify the decisive financial factors in bank loan approval. The methodology employs a mixed-methods, non-experimental, cross-sectional approach. Key results reveal that "hard information"—liquidity, profitability, and formal accounting practices—carries the greatest relative weight in bank scoring models. Hypothesis testing using Pearson correlation led to the rejection of the null hypothesis, confirming that the use of planning tools and a robust management structure facilitates compliance with requirements. The study concludes that a lack of financial literacy is a key driver of financial information asymmetry, acting as a critical barrier to accessing bank credit, whereas business longevity serves as a moderating factor that mitigates the risk perceived by bank loan officers.

Keywords: Financial factors, MSMEs, Bank financing, Bank credit



Introducción

Las micro, pequeñas y medianas empresas (MIPYMES) en la Ciudad de Panamá constituyen el 97% del tejido empresarial y generan aproximadamente el 49% del empleo nacional (Alegra.com, 2023, p. D-46). A pesar de su relevancia estratégica, este sector enfrenta una severa restricción crediticia, situándose Panamá entre los países con mayores limitaciones de acceso a fondos de la región (Herrera, 2020, p. 15). El fenómeno central de este estudio radica en la marcada desconexión técnica entre la gestión financiera interna de las MIPYMES y los requerimientos de evaluación de la banca comercial. En consecuencia, la MIPYME se convierte en una "caja negra" para el oficial de crédito, quien, ante la incertidumbre y la falta de "información dura" (datos cuantitativos verificables), opta por el racionamiento de fondos o la exigencia de garantías reales que superan el 100% del préstamo (Bebczuk, 2010, p. 16; Herrera, 2020, p. 19). Autores como Zylfijaj, Nikoloski, y Tournois (2020): indican que "variables del entorno, como el acceso limitado a la financiación y el coste de la misma, tienen un impacto negativo significativo".

La información asimétrica y la falta de alfabetización financiera entre los propietarios de las MIPYME obstaculiza su capacidad para adquirir financiamientos bancarios por lo que la presente investigación busca dar respuesta a la pregunta central: ¿Qué factores financieros ejercen influencia en la aprobación del crédito bancario a las MIPYMES? El objetivo fundamental es demostrar los factores financieros que ejercen influencia en la aprobación de créditos bancarios a las MIPYMES, bajo la Hipótesis de Trabajo (Hi) de que al menos uno de los factores financieros ejerce una influencia significativa en la aprobación crediticia bancaria.

La construcción del marco teórico de esta investigación se articula mediante la triangulación de posturas teóricas clásicas y contemporáneas sobre la intermediación y la gestión financiera de las MIPYMES que fundamenta la parte financiera del Plan de Negocios para lograr la aprobación del crédito bancario como un proceso transaccional y un sistema complejo de proyecciones financieras bajo condiciones de incertidumbre.

1. Teoría de la Información Asimétrica.

El pilar fundamental de este estudio postula que en el mercado de crédito "existe una disparidad de conocimiento donde los deudores poseen mayor control e información sobre sus proyectos que los prestamistas" (Bebczuk, 2010, p. 15). En el contexto de las MIPYMES panameñas de la Ciudad de Panamá, esta condición de opacidad informativa las convierte en una "caja negra" para el sistema financiero que dificulta su medición, formalización y acceso a financiamiento. Se requieren "parámetros financieros para la toma de decisiones

en pequeñas y medianas empresas" que permitan una evaluación objetiva (Báez y Puentes, 2018, p. 66). Existe un "vínculo entre las fuentes de financiamiento y los indicadores de gestión financiera" (Paucar, 2020, p. 1). Dentro de estos indicadores, la "información dura" (datos cuantitativos verificables) tiene un peso relativo superior en los modelos de scoring.

Entre las dimensiones claves identificadas están la liquidez y solvencia que representa la capacidad de la MIPYME para cumplir con sus obligaciones de corto plazo... (Correa y Jaramillo, 2007, p. 107). También la rentabilidad de las empresas (se basa) ... (en) tener mayor eficiencia en su rendimiento debido a menores costos de supervisión (Bojórquez y Pérez, 2012, p. 60).

1. Riesgo Percibido y Alfabetización Financiera

El "riesgo percibido (PR)" es la evaluación subjetiva del gerente bancario sobre las consecuencias negativas de una decisión (Adam, 2024, p. 150). Este riesgo se ve moderado significativamente por la "antigüedad del negocio" (Adam, 2024, p. 150). Se ha demostrado que la "falta de alfabetización financiera entre los propietarios/gerentes de las PYME [obstaculiza] su capacidad para adquirir financiamiento externo" (Alharbi et al., 2022, citado en Adam, 2024, párr. 5). En contraste, programas que ofrecen capacitación ayudan a "preparar planes de negocios financiables... para mejorar el acceso a la financiación" (De la Cruz et al., 2023, p. 6).

2. La Aprobación de Crédito

El ...proponer la "información dura" no es solo un requisito contable, sino un mecanismo de "tamizado" que reduce la probabilidad de cometer "Errores de Tipo I" (rechazo de proyectos viables) por parte de los oficiales de crédito (Gómez, 2020, p. 71). La aprobación no depende únicamente de la existencia de fondos, sino de la capacidad simbiótica entre la MIPYME para generar proyecciones financieras robustas y la capacidad del banco para interpretar la viabilidad técnica por encima del colateral físico.

Materiales y método

Se aplicará un método hipotético-deductivo orientado a la validación de la hipótesis mediante pruebas empíricas y refutables. El enfoque será mixto concurrente, permitiendo la recolección simultánea de "información dura" cuantitativa y el análisis cualitativo de las percepciones de riesgo bancario para mitigar asimetrías informativas. El tipo de investigación es observacional, prospectivo y analítico, con un alcance que transita desde el nivel descriptivo-correlacional hasta el explicativo-causal. El diseño será no experimental y de corte transeccional o transversal, recolectando datos en un momento único de un periodo sin manipular deliberadamente las variables.

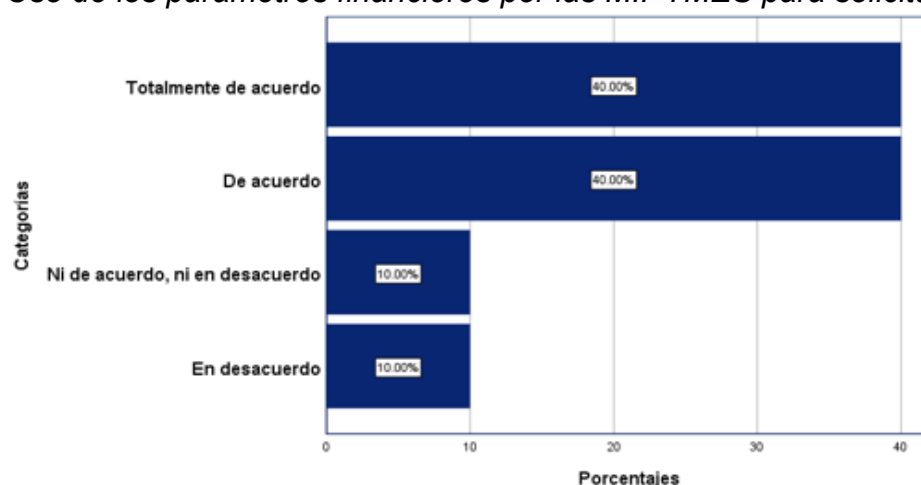
La unidad de análisis serán los Gerentes de la MIPYMES inscritos en la Autoridad de la Micro, Pequeña y Mediana Empresa (AMPYME), en las Oficinas Regionales de la Ciudad de Panamá de junio 2023 a mayo 2024.

Se aplicó la Correlación de Pearson y se obtuvo un coeficiente de 0.854 con una significancia bilateral de 0.002, lo que indicó una correlación positiva muy fuerte y estadísticamente significativa, evidenciando que la gestión de indicadores financieros es un determinante crítico en la decisión de la banca que rechaza la hipótesis nula. Específicamente, se identificó que el uso de herramientas de planeación y presupuestos (IT8) presentó una correlación de 0.537 con la identificación de requisitos que dificultan el crédito, mientras que una estructura de gestión financiera sólida (IT7) mostró una correlación de 0.922 con la adecuación de los productos bancarios a las necesidades de la empresa, validando que la preparación técnica mitiga la percepción de riesgo del oficial de crédito bancario.

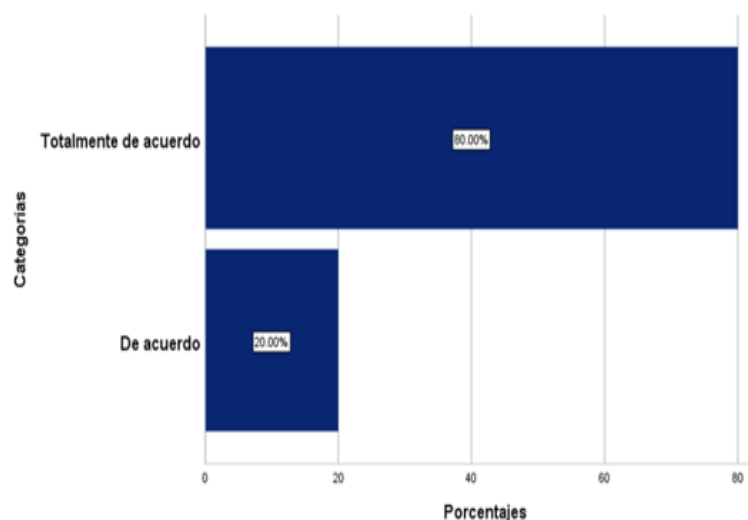
Los resultados derivados del IT1 del instrumento de medición evidencia que el 80% de las MIPYMES analizadas implementan parámetros de "información dura" (indicadores de liquidez, solvencia y rentabilidad) como insumo crítico en sus solicitudes de financiamiento.

Figura 1

Uso de los parámetros financieros por las MIPYMES para solicitudes de crédito

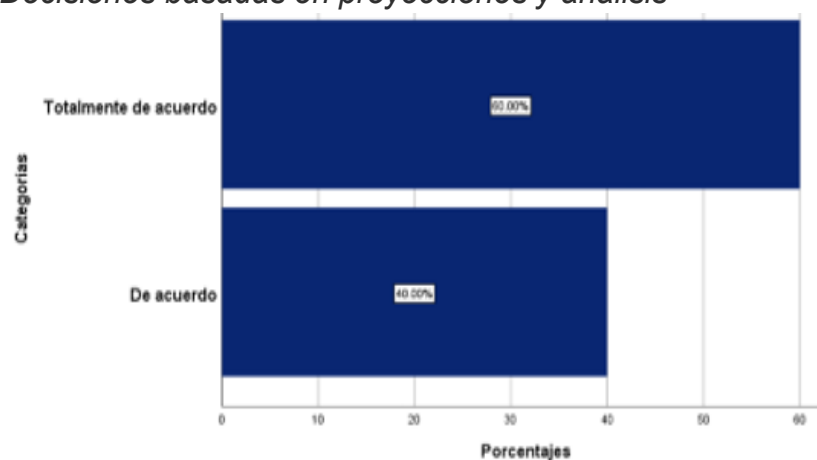


Los hallazgos procedentes de la aplicación del IT2 del instrumento de medición revela que el 80% de las MIPYMES analizadas reconoce que las entidades bancarias utilizan indicadores financieros cuantitativos como el insumo crítico para evaluar su capacidad de pago.

Figura 2*Bancos que consideran los indicadores financieros para la capacidad de pago*

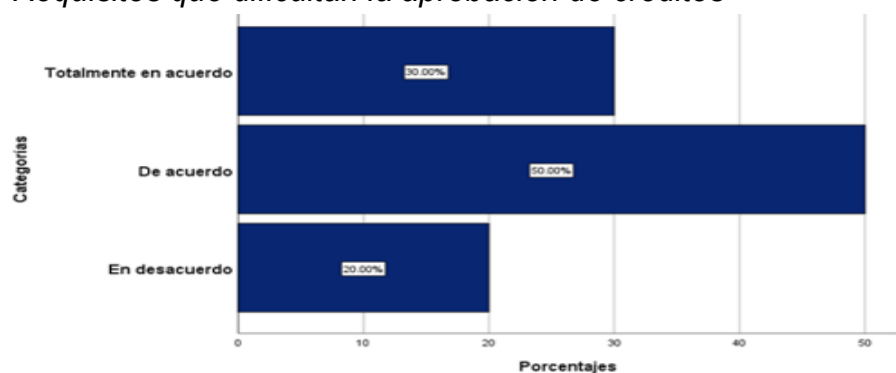
Nota: Elaboración propia con SPSS.

Los resultados derivados de la aplicación del IT4 del instrumento de medición revela un consenso absoluto (100%) entre los gerentes de las MIPYMES analizadas respecto al uso de proyecciones y análisis de estados financieros como base fundamental para sus solicitudes de crédito bancario.

Figura 3*Decisiones basadas en proyecciones y análisis*

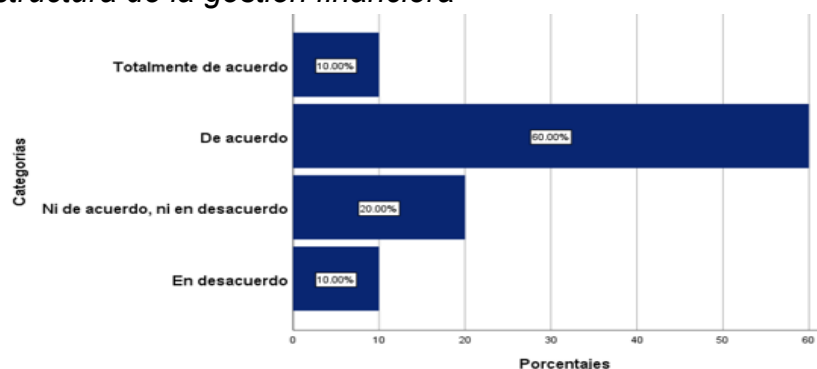
Nota: Elaboración propia con SPSS.

Los hallazgos procedentes de la aplicación del IT5 del instrumento de medición evidencia que un 80% de los gerentes de las MIPYMES identifican los requisitos bancarios como el principal factor que dificulta la aprobación de sus solicitudes crediticias. Este resultado valida empíricamente la desconexión técnica entre la gestión interna de las empresas y los modelos de evaluación de la banca comercial.

Figura 4*Requisitos que dificultan la aprobación de créditos*

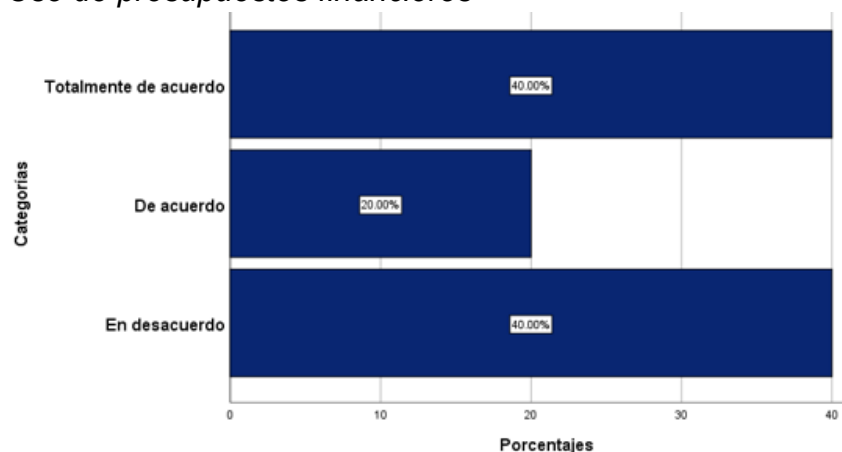
Nota: Elaboración propia con SPSS.

Los resultados derivados de la aplicación del IT6 del instrumento de medición revela que el 70% de las MIPYMES analizadas percibe que la banca comercial ofrece alternativas de financiamiento que guardan concordancia con sus necesidades operativas. Este resultado es, técnicamente significativo, ya que sugiere una transición desde la exclusión financiera tradicional hacia una etapa de alineación estratégica, donde los productos bancarios comienzan a reflejar las características del ciclo operativo y de inversiones del sector de las MIPYMES.

Figura 5*Estructura de la gestión financiera*

Nota: Elaboración propia con SPSS.

Los hallazgos procedentes de la aplicación del IT7 del instrumento de medición evidencia que un 80% de los gerentes de las MIPYMES analizadas consideran que la estructura de su gestión financiera interna constituye el facilitador primario para el cumplimiento de los requisitos de la banca comercial.

Figura 6*Uso de presupuestos financieros*

Nota: Elaboración propia con SPSS.

Conclusiones

Se concluye que la "información dura", integrada por indicadores de liquidez y solvencia constituye el factor de mayor peso relativo en los modelos de *scoring* bancario, siendo esencial para reducir la opacidad informativa financiera de las MIPYMES.

La alfabetización financiera se erige como una barrera técnica crítica; la carencia de presupuestos y herramientas estandarizadas incrementa la probabilidad de rechazo debido a la incapacidad de las empresas para proyectar escenarios de sensibilidad financiera.

La investigación demuestra que la asimetría de información se mitiga mediante una gestión financiera interna robusta, la cual permite a la MIPYME dejar de ser una "caja negra" y garantiza el acceso al crédito formal en el entorno bancario panameño.



Acceso Abierto. Disponible en:

https://revistas.up.ac.pa/index.php/faeco_sapiens

Correo: faeco.sapiens@up.ac.pa



Referencias Bibliográficas

- Adam, N. A.L (2024). Perceived risk and external finance usage in small- and medium-sized enterprises: Unveiling the moderating influence of business age. *Journal of Risk and Financial*, 17(4), 150; <https://doi.org/10.3390/jrfm17040150>.
- Alegra.com. (2023). *Latinoamérica Emprende: Un análisis de las MiPymes en la región*. [Informe de investigación].
<https://prensa.alegra.com/latinoamerica-emprende-un-analisis-de-las-mipymes-en-la-region>.
- Báez R., M. del P. y Puentes M., G. A. (2018). Parámetros financieros para la toma de decisiones en pequeñas y medianas empresas del municipio Duitama, Colombia. *Revista de Ciencias Sociales*. (Ve). ISSN: 1315-9518. Universidad del Zulia. PDF generado a partir de XML-JATS4R por Redalyc. 66-80.
<https://www.redalyc.org/journal/280/28059578006/28059578006.pdf>.
- Banco Interamericano de Desarrollo [BID] (2005). Progreso económico y social en América Latina. Informe 2005, el autor Allami, C., & Cibils, A. (2011). El financiamiento bancario de las pymes en Argentina (2002-2009). *Revista Problemas del Desarrollo*, 42(165), 61-86.
<https://www.redalyc.org/pdf/118/11819780004.pdf>
- Bebczuk, R. N. (2010). Acceso al financiamiento de las pymes en Argentina: estado de situación y propuestas de política. CEPAL - Serie Financiamiento del desarrollo. <https://repositorio.cepal.org/server/api/core/bitstreams/daded3be-82f3-42a6-96e1-ee2f53e8655/content>
- Bojórquez Zapata, M. I., & Pérez Brito, A. E. (2012). La gestión financiera en las PYMES familiares de la industria textil en Yucatán. *Revista El Buzón de Pacioli*, 12(77), 52-74.
- Correa García, J. A., y Jaramillo Betancur, F. (2007). Una aproximación metodológica y prospectiva a la gestión financiera en las pequeñas empresas. *Contaduría Universidad d Antioquia*, 93-118.
<https://revistas.udea.edu.co/index.php/cont/article/view/2123/1733>
- De la Cruz, N.; Villanueva, A.; Tolín, L.; Disse, S.; Lensink, R. & White, H. (2023). Effects of interventions to improve Access to financial services for micro, small- and medium-sized enterprises in low- and middle-income countries: An evidence and gap map. *Campbell Systematic Reviews*, 19(3), 1-1.
<https://doi.org/10.1002/cl2.1341> <https://pmc.ncbi.nlm.nih.gov/articles/PMC10320698/>



Acceso Abierto. Disponible en:

https://revistas.up.ac.pa/index.php/faeco_sapiens

Correo: faeco.sapiens@up.ac.pa



- Dini, M. & Stumpo, G. (2020). MIPYMES en América Latina. Un frágil desempeño nuevos desafíos para las políticas de fomento. Naciones Unidas. <https://repositorio.cepal.org/server/api/core/bitstreams/2c7fec3c-c404-496b-a0da-e6a14b1cee48/content>
- Herrera, D. (2020). Instrumentos de financiamiento para las micro, pequeñas y medianas empresas en América Latina y el Caribe durante el COVID-19. BID. <https://publications.iadb.org/publications/spanish/document/Instrumentos-de-financiamiento-para-las-micro-pequenas-y-medianas-empresas-en-America-Latina-y-el-Caribe-durante-el-Covid-19.pdf>
- OECD (2024). Financing SMEs and Entrepreneurs 2024: An OECD Scoreboard. OECD Publishing, Paris. <https://doi.org/10.1787/fa521246-en> https://www.oecd.org/content/dam/oecd/en/publications/reports/2024/03/financing-smes-and-entrepreneurs-2024_015c0c26/fa521246-en.pdf
- Paucar B, N. R. (2020). El vínculo entre las fuentes de financiamiento y los indicadores de gestión financiera de las MIPYMES del sector de elaboración de productos alimenticios en la provincia de Tungurahua. Tesis Universidad Técnica de Mambato. Ecuador. <https://www.semanticscholar.org/paper/El-v%C3%ADnculo-entre-las-fuentes-de-financiamiento-y-de-Bomb%C3%B3n-Ricardo/3aeb7ddea69060c3763766dfdf88598e0c39563a>. <https://www.panamatramita.gob.pa/es/tramite/consulta-bancaria-profipyme>.
- Zylfijaj, Kujtim & Nikoloski, Dimitar & Tournois, Nadine. (2020). The Impact of the Business Environment on the Formalization of Informal Firms - The Case of Kosovo. Südosteuropa. Journal of Politics and Society 68(4) 68. file:///C:/Users/Luz/Downloads/The_Impact_of_the_Business_Environment_on_the_Form.pdf.