



UNIVERSIDAD INTERNACIONAL DE CIENCIA Y TECNOLOGÍA
FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS, EMPRESARIALES Y DE NEGOCIOS.
LICENCIATURA EN ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS CON ÉNFASIS EN BANCA Y
FINANZAS.

EL ANÁLISIS DE RIESGO CREDITICIO Y SU INFLUENCIA EN LA APROBACIÓN DE
PRÉSTAMOS A LAS PYMES EN PANAMÁ.

Monografía presentada como opción de titulación para optar al grado de
Licenciado en Administración de Empresas con Énfasis en Banca y Finanzas.

Autor: Henry Ariel Peralta Jimenez

Tutor: Miguel Ángel Pandales Diaz

Panamá, Panamá

Abril 2026



Ciudad de Panamá, 17 de abril de 2026

Profesor

Dr. Héctor Mazurkiewicz.

Coordinador Comité de Titulación de Estudios de Licenciatura.

Presente.

En mi carácter de Tutor de la Monografía presentado por el Bachiller, Henryy Ariel Peralta Jimenez, documento de identidad (cédula o pasaporte) N.º 7-709-816, para optar al grado de, Licenciado en Administración de Empresas con Énfasis en Banca y Finanzas, considero que la monografía: reúne los requisitos y méritos suficientes para ser sometido a la presentación pública y evaluación por parte del Jurado examinador que se designe.

Atentamente,

A handwritten signature in black ink, appearing to read "Miguel Ángel Pandales Díaz", is positioned above a horizontal line.

Miguel Ángel Pandales Díaz

Documento de identidad (Cedula), No. 3-93-170

Línea de Investigación: Administración financiera y evaluación del riesgo crediticio en el sector empresarial.



UNIVERSIDAD INTERNACIONAL DE CIENCIA Y TECNOLOGÍA
FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS, EMPRESARIALES Y DE NEGOCIOS
INFORME DE ACTIVIDADES DE TUTORÍA

Estudiante: Henry Ariel Peralta Jimenez. Cédula de identidad o pasaporte No. 7-709-816.

Tutor (a): Prof. Miguel Ángel Pandales Diaz. Cédula de identidad o pasaporte No. 3-93-170.

Correo electrónico del participante: henrry.peralta@unicyt.net Celular No. 6528-4556

Título tentativo de la monografía.

EL ANÁLISIS DEL RIESGO CREDITICIO Y SU INFLUENCIA EN LA APROBACIÓN DE PRÉSTAMOS A LAS PYMES EN PANAMÁ

Línea de Investigación: Administración financiera y evaluación del riesgo crediticio en el sector empresarial.

SESIÓN	FECHA	HORA REUNIÓN.	ASPECTO TRATADO	OBSERVACIÓN
1.	13/03/2026	10:50 A.M.	Inicio de Monografía	Le informe a mi tutor que fue aprobado el anteproyecto y que estaba iniciando las monografías.
2.	21/03/2026	9:00 A.M.	Entrega para revisión	Ambas monografías con portada e introducción para revisión

3.	07/04/2026	4:18 P.M.	Entrega de Monografía #1	Monografía #1 para su primera revisión
4.	08/04/2026	9:01 A.M	Comunicación con mi Tutor.	Le escribí a mi tutor preguntándole como había visto la monografía #1 y consultándole si debía hacer algún cambio o correcciones.
5.	14/04/2026	11:35 A.M.	Entrega de Monografías Para su revisión.	Le envié al profesor ambas monografías, la #1 corregida y la #2 para su revisión.
6.	15/04/2026	11:40 A.M.	Recibo Comentarios de Corrección	El tutor me envía comentarios de corrección de monografía #2.
7.	17/04/2026	12:45 P.M.	Comunicación con el tutor.	Le informe al tutor que le enviaría el documento informe de actividades de tutoría opción de titulación II para su aprobación.

Título definitivo: EL ANÁLISIS DEL RIESGO CREDITICIO Y SU INFLUENCIA EN LA APROBACIÓN DE PRÉSTAMOS A LAS PYMES EN PANAMÁ

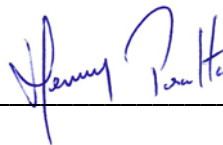
Comentarios finales acerca de la investigación: Declaramos que las especificaciones anteriores representan el proceso de dirección de las monografías arriba mencionado.

Firma



Tutor

Firma



Estudiante

Índice

Dedicatoria	3
Agradecimiento	4
Resumen.....	5
Abstract	6
Introducción	7
CAPÍTULO I. MARCO TEÓRICO	1
RIESGO CREDITICIO.....	1
1.1 Concepto de riesgo crediticio	1
1.2 Importancia del riesgo crediticio en el sistema financiero.....	2
1.3. Características del Riesgo Crediticio	2
CAPÍTULO II. DESARROLLO TEMÁTICO	6
ANÁLISIS DE RIESGO	6
2.1. El análisis del riesgo crediticio en las instituciones financieras.....	6
2.2. Las 5C del crédito.....	6
2.3. Características del análisis de riesgo	10
LAS PYMES EN PANAMÁ Y EL RIESGO CREDITICIO	15
2.4 Importancia de las PYMES en Panamá	15
2.7. Las PYMES y su importancia en la economía.....	18
2.8. Factores que incrementan el riesgo crediticio en las PYMES	18
2.9. Estrategias para mitigar el riesgo crediticio en las PYMES en Panamá	23
CAPÍTULO III. DISCUSIÓN Y HALLAZGOS.....	28
3.1. Acceso al crédito y limitaciones estructurales de las PYMES.	28
3.2. Relación entre riesgo crediticio y morosidad	29
3.3. Influencia del riesgo crediticio en la aprobación de préstamos	29
3.4. Interpretación de resultados	30
Conclusiones.....	32

Recomendaciones	34
Referencia bibliográfica	36

Dedicatoria

Aprender a disfrutar de todos los momentos de la vida con las personas que siempre han estado a nuestro lado es agradecer a Dios todo su amor.

Dedico este trabajo principalmente a Dios, por darme la vida, la fortaleza y la sabiduría necesarias para poder llegar hasta este momento tan importante en mi formación académica.

A mis padres, Juvenal Peralta y Digna Jiménez, quienes han sido mi mayor inspiración y apoyo incondicional. Gracias por sus enseñanzas, sacrificios y por siempre creer en mí, incluso en los momentos más difíciles.

También dedico este logro a mi familia y seres queridos, quienes han estado presentes brindándome ánimo, comprensión y motivación para seguir adelante y no rendirme.

Este logro no es solo mío, sino de todos los que han sido parte de este camino.

Con cariño...

Henry

Agradecimiento

Existen unas personas a nuestro lado que en la mayoría de los momentos nos brindan su amistad y su ayuda justo en el momento cuando lo necesitamos. En esta ocasión expreso mi gratitud:

Agradezco de manera especial a la UNICyT por brindarme la oportunidad de formarme profesionalmente y adquirir los conocimientos necesarios para alcanzar esta meta.

De igual forma, expreso mi sincero agradecimiento a mi asesor, el profesor Miguel Ángel Pandales Díaz, por su guía, paciencia y apoyo durante el desarrollo de esta monografía, así como por sus valiosas recomendaciones.

A todos los docentes que formaron parte de mi proceso académico, gracias por compartir sus conocimientos y contribuir a mi crecimiento profesional.

Finalmente, agradezco a mi familia, a mi pareja y amistades por su apoyo constante, por motivarme a seguir adelante y por acompañarme en cada paso de este proceso.

Muchas gracias.... Henry



UNIVERSIDAD INTERNACIONAL DE CIENCIA Y TECNOLOGÍA

FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS, EMPRESARIALES Y DE NEGOCIOS. LICENCIATURA EN ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS CON ÉNFASIS EN BANCA Y FINANZAS.

EL ANÁLISIS DE RIESGO CREDITICIO Y SU INFLUENCIA EN LA APROBACIÓN DE PRÉSTAMOS A LAS PYMES EN PANAMÁ.

Autor: HENRRY ARIEL PERALTA JIMENEZ | Tutor: MIGUEL A PANDALES DIAZ

Resumen

Las pequeñas y medianas empresas (PYMES) representan un sector fundamental para el crecimiento económico de Panamá debido a su contribución al empleo y al desarrollo del mercado interno. Sin embargo, una de las principales dificultades que enfrentan es el acceso al financiamiento, especialmente por las exigencias de las entidades financieras en la evaluación del riesgo crediticio. Este estudio analiza la influencia del riesgo crediticio en la aprobación de créditos para las PYMES panameñas mediante una revisión documental de fuentes académicas y económicas relacionadas con la gestión del riesgo financiero y el sistema bancario nacional. Los resultados muestran que la evaluación crediticia se basa en factores como la capacidad de pago, la liquidez, las garantías ofrecidas y el historial crediticio de las empresas solicitantes. Asimismo, se evidencia que una adecuada gestión del riesgo contribuye a reducir la morosidad y fortalecer la estabilidad del sistema financiero. Se concluye que el riesgo crediticio influye directamente en el acceso al financiamiento y en las condiciones crediticias otorgadas a las PYMES. Además, factores como la limitada capacidad financiera, una gestión empresarial deficiente, el sobreendeudamiento, la falta de información y las condiciones macroeconómicas adversas incrementan la probabilidad de incumplimiento de las obligaciones financieras.

Palabras claves: riesgo crediticio, PYMES, financiamiento, sistema bancario, Panamá.



UNIVERSIDAD INTERNACIONAL DE CIENCIA Y TECNOLOGÍA
FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS, EMPRESARIALES Y DE NEGOCIOS.
LICENCIATURA EN ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS CON ÉNFASIS EN BANCA Y
FINANZAS.

EL ANÁLISIS DE RIESGO CREDITICIO Y SU INFLUENCIA EN LA APROBACIÓN DE
PRÉSTAMOS A LAS PYMES EN PANAMÁ.

Autor: HENRRY ARIEL PERALTA JIMENEZ | Tutor: MIGUEL A PANDALES DIAZ

Abstract

Small and medium-sized enterprises (SMEs) play a vital role in Panama's economic growth due to their contribution to employment generation and domestic market development. However, access to financing remains one of their main challenges, particularly because of the requirements imposed by financial institutions during credit risk assessment. This study examines the impact of credit risk on loan approval for Panamanian SMEs through a documentary review of academic and economic sources related to financial risk management and the national banking system. The findings indicate that credit evaluation is primarily based on factors such as repayment capacity, liquidity, collateral provided, and the applicant's credit history. Furthermore, proper risk management helps reduce delinquency rates and strengthens the stability of the financial system. The study concludes that credit risk directly affects SMEs' access to financing and the credit conditions offered by financial institutions. In addition, factors such as limited financial capacity, poor business management, excessive indebtedness, lack of information, and unfavorable macroeconomic conditions significantly increase the likelihood of financial default. Consequently, effective credit risk assessment is essential to ensure sustainable financing opportunities for SMEs while maintaining the soundness of the banking sector.

Keywords: credit risk, SMEs, financing, banking system, Panama.

Introducción

Las pequeñas y medianas empresas (PYMES) constituyen un componente fundamental en la estructura económica de muchos países, particularmente en economías emergentes como Panamá. Estas empresas desempeñan un papel importante en la generación de empleo, la innovación y el desarrollo económico local. No obstante, uno de los principales obstáculos que enfrentan es el acceso al financiamiento formal a través del sistema bancario.

Este estudio monográfico titulado: “el análisis de riesgo crediticio y su influencia en la aprobación de préstamos a las pymes en Panamá”, se ha dividido en 3 capítulos para una mejor comprensión del mismo. El primer capítulo está enfocado al riesgo crediticio, su concepto, importancia y características del mismo. El segundo capítulo el análisis de riesgo, donde se desarrolla el análisis de riesgo crediticio y las instituciones financieras, en el tercer capítulo desarrolla la variable las PYMES en Panamá y el riesgo crediticio.

El proceso de otorgamiento de crédito implica un análisis riguroso por parte de las instituciones financieras, cuyo objetivo es evaluar el nivel de riesgo asociado a cada operación. El riesgo crediticio se refiere a la posibilidad de que un prestatario no cumpla con las obligaciones financieras adquiridas, lo que puede generar pérdidas para las entidades financieras. Según el Banco Nacional de Panamá, el riesgo de crédito corresponde a la probabilidad de que los deudores incumplan los términos establecidos en los contratos de financiamiento (Banco Nacional de Panamá, 2025)

En el caso de las PYMES, este proceso de evaluación suele ser más complejo debido a factores como la falta de historial crediticio, la limitada formalización empresarial y la volatilidad de los ingresos. Por esta razón, muchas empresas encuentran

dificultades para acceder a préstamos, lo que limita su capacidad de expansión y competitividad en el mercado.

En Panamá, el sistema financiero ha desarrollado diversos mecanismos para evaluar el riesgo crediticio, incluyendo modelos de análisis financiero, sistemas de calificación crediticia y la revisión de indicadores de liquidez y solvencia. Estos instrumentos permiten a las instituciones bancarias estimar la probabilidad de incumplimiento de los solicitantes y tomar decisiones sobre la aprobación o rechazo de solicitudes de crédito.

En este contexto, resulta relevante analizar cómo el riesgo crediticio influye en la aprobación de préstamos a las PYMES en Panamá, considerando que estas empresas representan un sector clave para el desarrollo económico nacional.

CAPÍTULO I. MARCO TEÓRICO

RIESGO CREDITICIO

1.1 Concepto de riesgo crediticio

El riesgo asociado al crédito constituye uno de los desafíos más relevantes que enfrentan las entidades financieras en el ámbito bancario. Esta clase de riesgo se relaciona con la posibilidad de que un prestatario no cumpla con los pagos acordados en un contrato de préstamo, lo que podría resultar en pérdidas financieras para el prestamista.

Según diferentes investigaciones en finanzas, el riesgo crediticio surge cuando hay dudas sobre la aptitud o intención de pago de un deudor, particularmente en situaciones económicas volátiles o cuando las compañías enfrentan problemas financieros subyacentes.

En el contexto corporativo, la valoración del riesgo crediticio se basa en el examen de la salud financiera de la empresa, abarcando aspectos como su liquidez, solvencia, rentabilidad y capacidad para generar ingresos. De acuerdo con estudios sobre administración financiera empresarial, la evaluación del riesgo crediticio abarca factores como el análisis financiero, la habilidad de pago y las políticas de crédito establecidas por las instituciones financieras. Paredes et al. (2024).

El propósito principal de esta evaluación es calcular la probabilidad de que el solicitante incumpla y establecer condiciones apropiadas para la concesión del crédito, tales como tasas de interés, garantías y períodos de pago.

1.2 Importancia del riesgo crediticio en el sistema financiero

El riesgo de crédito es crucial para la estabilidad del sistema financiero. Una buena administración de este riesgo ayuda a las instituciones financieras a reducir las pérdidas y preservar la fortaleza de sus carteras de crédito.

Las organizaciones bancarias emplean diversas herramientas y métodos para medir el riesgo de crédito, como modelos estadísticos, revisiones de estados financieros y sistemas de evaluación crediticias. Estas herramientas facilitan la clasificación de los prestatarios en función de su grado de riesgo y la formulación de estrategias para la gestión de la cartera.

En Panamá, la regulación bancaria exige que las instituciones financieras implementen sistemas de gestión integral de riesgos para garantizar la estabilidad del sistema financiero y proteger los recursos de los depositantes. Banco Nacional de Panamá, (2025)

Asimismo, las entidades de calificación y organizaciones financieras globales llevan a cabo revisiones regulares acerca de la solidez del sistema bancario, teniendo en cuenta elementos como el incumplimiento en los pagos de los préstamos y la vulnerabilidad ante riesgos financieros. En este sentido, estudios sobre el sistema bancario panameño indican que las pérdidas crediticias del sistema han mantenido niveles relativamente controlados en los últimos años, lo que refleja la importancia de una adecuada gestión del riesgo. S&P Global, (2024)

1.3. Características del Riesgo Crediticio

El riesgo de crédito es un factor crucial en el ámbito financiero, pues se refiere a la probabilidad de que un deudor no respete las condiciones de pago estipulados en un acuerdo de préstamo. Este riesgo es fundamental para las entidades financieras,

cooperativas y banco, ya que influye de manera directa en la estabilidad económica y las ganancias de estas organizaciones. Según el Banco Mundial, una evaluación efectiva del riesgo de crédito ayuda a minimizar las pérdidas económicas y optimiza el uso de recursos en el sistema financiera. Banco Mundial, (2022).

Una de las características más relevantes del riesgo crediticio es la falta de certeza acerca de la habilidad del deudor para pagar. Antes de conceder un préstamo, las entidades financieras evalúan la condición económica, los ingresos y el historial de crédito del solicitante. No obstante, incluso con un análisis exhaustivo, siempre hay una probabilidad de que surjan alteraciones en la situación financiera del prestatario, como desempleo, crisis económicas o reducción de ingresos, lo que podría impactar su capacidad para saldar la deuda. Saunders & Cornett, (2018).

Otra característica relevante es que el riesgo crediticio está relacionado con el comportamiento pasado del cliente, conocido como su historial crediticio. Las instituciones financieras aplican métodos de evaluación que examinan cómo ha pagado en el pasado, el grado de sus deudas y la puntualidad con la que ha honrado sus compromisos económicos. De acuerdo con el Comité de Supervisión Bancaria de Basilea, el estudio del historial crediticio es uno de los aspectos clave para evaluar la posibilidad de que un prestatario no cumpla y para fijar las condiciones del préstamo. Basel Committee on Banking Supervision, (2019).

Asimismo, el riesgo crediticio se distingue por ser cuantificable y manejable a través de diversas herramientas financieras y modelos de evaluación. Las entidades financieras emplean técnicas de análisis como el modelo de las “5C del crédito”: carácter, capacidad, capital, colateral y condiciones. Estas variables ayudan a

valorar de forma completa la solvencia del solicitante y su habilidad para cumplir con las obligaciones crediticias. Además, muchas entidades utilizan modelos estadísticos y sistemas de puntuación crediticia para pronosticar la probabilidad de incumplimiento. Mishkin, (2021).

Otra característica importante es que el riesgo crediticio se ve afectado por elementos económicos externos. Factores macroeconómicos, como el crecimiento del PIB, la inflación, el nivel de desempleo y las tasas de interés, pueden influir en la habilidad de los prestatarios para cumplir con sus obligaciones financieras. Por ejemplo, en tiempos de crisis económica, muchas compañías e individuos enfrentan problemas financieros que aumentan la posibilidad de no cumplir con los pagos de sus préstamos. Por esta razón, las instituciones financieras deben tener en cuenta el entorno económico al analizar las solicitudes de crédito. Hull, (2018).

Asimismo, el riesgo crediticio influye de manera directa en la rentabilidad y estabilidad de las entidades financieras. Cuando una organización otorga préstamos que, en consecuencia, no son reembolsados, se producen pérdidas que impactan su liquidez y solvencia. Por lo tanto, las instituciones deben adoptar políticas apropiadas para la gestión del riesgo, fijar límites de crédito y diversificar su cartera de préstamos con el fin de reducir eventuales pérdidas. Una gestión adecuada del riesgo crediticio ayuda a robustecer el sistema financiero y a asegurar su sostenibilidad en el largo plazo. Saunders & Cornett, (2018).

Es importante destacar que una característica del riesgo crediticio es que necesita un proceso constante de supervisión y control. No es suficiente evaluar al cliente

antes de conceder el crédito; las entidades financieras deben realizar un seguimiento continuo del comportamiento de pago del prestatario durante la duración del préstamo. Este seguimiento permite identificar señales tempranas de posibles problemas financieros y tomar medidas preventivas, como la reestructuración de la deuda o la modificación de las condiciones del crédito, con el fin de disminuir el riesgo de incumplimiento. Mishkin, (2021).

El riesgo crediticio es un componente esencial en las operaciones financieras y se define por la falta de certeza en el cumplimiento de las obligaciones de pago, la relevancia del historial crediticio, la capacidad de ser evaluado a través de modelos financieros, la repercusión de factores económicos externos y la necesidad de supervisión continua. La correcta administración de este riesgo posibilita que las instituciones financieras realicen decisiones más seguras y ayuden a mantener la duración del sistema financiero.

CAPÍTULO II. DESARROLLO TEMÁTICO

ANÁLISIS DE RIESGO

2.1. El análisis del riesgo crediticio en las instituciones financieras

El estudio del riesgo crediticio es uno de los procedimientos más relevantes en las entidades financieras, ya que facilita la valoración de la viabilidad de las transacciones de crédito y salvaguarda la estabilidad del sistema financiero.

Este proceso ordinariamente se basa en el análisis de cinco componentes primordiales conocidos como las 5C del crédito:

1. Carácter
2. Capacidad
3. Capital
4. Garantía
5. Condiciones

Estos elementos permiten evaluar el proceder financiero del demandante y determinar el nivel de riesgo ligado al préstamo solicitado.

2.2. Las 5C del crédito

La implementación de las 5C favorece una toma de decisiones crediticias más confiables, ayudando a disminuir el riesgo de incumplimiento y a incrementar la calidad de la cartera crediticia. Igualmente, su utilización es importante tanto en el sector bancario como en la evaluación financiera de empresas.

a) Carácter

El carácter se relaciona con la reputación y el comportamiento previo del solicitante en lo que respecta a sus compromisos financieros. Este

criterio examina elementos como la honradez, la responsabilidad y el cumplimiento de pagos en el pasado. Las entidades financieras suelen revisar el historial crediticio, las referencias personales y los antecedentes financieros para evaluar este aspecto.

De acuerdo con estudios recientes, el carácter es uno de los elementos más determinantes en la evaluación crediticia, ya que un cliente con historial positivo tiende a cumplir sus compromisos, reduciendo el riesgo de morosidad. Eduvest Journal, (2026)

Asimismo, el carácter no se limita a información numérica, sino que también abarca valoraciones cualitativas sobre la integridad del solicitante, lo que subraya su relevancia en el análisis financiero. En este contexto, una sólida reputación crediticia puede compensar deficiencias en otros factores.

b) Capacidad

La misma se refiere a la habilidad del solicitante para generar suficientes ingresos que le permitan cumplir con sus obligaciones de pago. Este aspecto se evalúa a través de indicadores como el flujo de efectivo, los ingresos, los gastos y el nivel de endeudamiento.

Las instituciones financieras generalmente emplean herramientas como la relación entre la deuda y los ingresos para evaluar si el solicitante puede afrontar nuevas obligaciones sin poner en riesgo su estabilidad financiera. En este contexto, una adecuada capacidad de pago significa que los ingresos superan las deudas actuales y permiten cubrir nuevas cuotas de crédito.

Según investigaciones recientes, la capacidad de pago es un predictor clave del riesgo crediticio, ya que los clientes con ingresos estables y suficientes presentan menor probabilidad de incumplimiento. Eduvest Journal, (2026). Por antes expuesto, este criterio es esencial en la evaluación crediticia, ya que refleja la viabilidad económica del préstamo en el tiempo.

c) Capital

El capital se refiere a los recursos financieros que posee el solicitante, es decir, su patrimonio neto, que abarca activos, ahorros e inversiones. Este aspecto permite valorar el grado de compromiso del solicitante con el proceso de crédito.

Un capital más elevado sugiere que el solicitante cuenta con respaldo financiero y la habilidad para hacer frente a eventualidades, lo que disminuye el riesgo para la entidad crediticia. Igualmente, muestra que el deudor ha destinado recursos propios a su actividad, lo que aumenta su responsabilidad en el cumplimiento del préstamo. En el contexto de las empresas, el capital también refleja la fortaleza financiera y la estructura de financiación, lo que impacta directamente en su capacidad para asumir nuevas obligaciones. Por lo tanto, este aspecto es esencial para analizar la estabilidad financiera del solicitante.

d) Colateral

El colateral se refiere a los bienes o activos que el peticionario pone como garantía para asegurar el crédito. Estos pueden abarcar propiedades, vehículos, maquinaria u otros activos de importancia económica.

La función principal del colateral es reducir el riesgo del prestamista, ya que, en caso de incumplimiento, la institución puede recuperar el dinero mediante la ejecución de la garantía. Por esta razón, el valor, la liquidez y la legalidad del colateral son aspectos clave en su evaluación. Eduvest Journal, (2026).

No obstante, es fundamental señalar que el colateral no reemplaza la capacidad de pago, sino que funciona como una medida de respaldo adicional. En ciertas circunstancias, un solicitante con un perfil financiero sólido puede obtener créditos sin requerir garantías, aunque bajo condiciones más rigurosas.

e) Condiciones

Las condiciones se refieren a los elementos externos que pueden afectar la habilidad del solicitante para cumplir con sus responsabilidades. Estos factores incluyen aspectos como la situación económica, las tasas de interés, la estabilidad en el empleo y las circunstancias del mercado.

De igual manera, este criterio considera las características particulares del crédito, como el plazo, el monto, la tasa de interés y el propósito del préstamo. Todo esto facilita la evaluación del entorno en el cual se concede el financiamiento.

Estudios recientes destacan que las condiciones económicas tienen un impacto significativo en la calidad del crédito, ya que entornos económicos inestables pueden aumentar el riesgo de incumplimiento. Eduvest Journal, (2026).

Por tanto, el análisis de este factor permite anticipar posibles riesgos derivados del entorno y tomar decisiones más prudentes.

Las 5C del crédito constituyen un modelo integral para evaluar el riesgo de crédito, dado que permiten examinar tanto los factores internos del solicitante como las variables externas del entorno. Cada uno de sus elementos: carácter, capacidad, capital, colateral y condiciones, proporciona información valiosa que, en conjunto, favorece una toma de decisiones más efectiva y fundamentada.

Actualmente, su uso es fundamental en el sistema financiero, ya que ayuda a mejorar la calidad de la cartera de créditos y a disminuir los niveles de impago. Además, este modelo no solo es favorable para las instituciones financieras, sino también para los solicitantes, quienes pueden entender mejor los criterios necesarios para conseguir financiamiento. En resumen, las 5C del crédito son una herramienta esencial en la gestión del riesgo financiero, cuya aplicación adecuada asegura la sostenibilidad y estabilidad del sistema de crédito.

2.3. Características del análisis de riesgo

El análisis de riesgo es un proceso clave en la gestión financiera y administrativa, pues permite identificar, evaluar y reducir los eventos que pueden afectar el cumplimiento de los objetivos de la organización. En el ámbito del crédito, este análisis se centra en determinar la probabilidad de que los clientes incumplan con sus obligaciones financieras, así como las posibles pérdidas que esto podría acarrear. Según diversas investigaciones, el riesgo

se entiende como la posibilidad de que ocurra un evento negativo que cause pérdidas económicas o financieras. En este sentido, el análisis de riesgo posee características esenciales que lo convierten en una herramienta fundamental para la toma de decisiones estratégicas.

a) Carácter probabilístico

Una de las características fundamentales del análisis de riesgo es su carácter probabilístico. Esto implica que no se fundamenta en certezas absolutas, sino en estimaciones sobre la probable ocurrencia de eventos futuros. En lo que respecta al riesgo crediticio, se examina la probabilidad de incumplimiento del deudor, lo que conlleva considerar escenarios posibles y grados de incertidumbre.

b) Enfoque multidimensional

El análisis de riesgo no se limita a un solo factor, sino que integra múltiples dimensiones que influyen en la capacidad de pago de un individuo o empresa.

Estas dimensiones pueden ser:

- Financieras: liquidez, rentabilidad, endeudamiento.
- Cualitativas: reputación, experiencia, capacidad de gestión.
- Contextuales: condiciones económicas, sector productivo, entorno legal.

Este método global proporciona una perspectiva más completa del riesgo, previniendo decisiones fundamentadas en forma incompleta. Además, la utilización de indicadores financieros ayuda a categorizar a los clientes según su grado de riesgo.

c) Basado en información y datos

Una característica importante es que el análisis de riesgo se basa en la recolección y análisis de información. Las entidades financieras emplean datos del pasado, informes financieros hábitos de pago y otras fuentes para determinar la capacidad de pago del solicitante.

De igual manera, la calidad de la información es crucial, dado que la presencia de asimetrías informativas puede ocasionar errores en la valoración del riesgo, impactando la toma de decisiones. En la actualidad, la utilización de tecnologías avanzadas como el análisis de datos y modelos predictivos ha incrementado de manera notable la exactitud del análisis de riesgo.

d) Carácter dinámico

El análisis de riesgo no es algo fijo, sino que se desarrolla con el tiempo. Las circunstancias económicas, financieras y personales de los clientes pueden variar, lo que requiere llevar a cabo evaluaciones de manera regular.

Por ejemplo, una empresa que actualmente muestra persistencia financiera puede encontrar dificultades en el futuro como resultado de alteraciones en el mercado o crisis económicas. Por esta razón, las instituciones deben actualizar de forma continua sus modelos de evaluación y observar el comportamiento de sus clientes.

e) Orientado a la toma de decisiones

El objetivo principal del análisis de riesgo es respaldar el proceso de toma de decisiones. En el contexto crediticio, facilita la evaluación de si se debe

aceptar o denegar un préstamo, además de definir condiciones como las tasas de interés, los plazos y las garantías. Este procedimiento colabora en la reducción de las pérdidas y en el aumento de la rentabilidad, garantizando que los recursos se utilicen de forma eficaz. Asimismo, ayuda a preservar la estabilidad del sistema financiero al prevenir altos índices de morosidad.

f) Enfoque preventivo

Una característica significativa es su enfoque preventivo. El análisis de riesgo intenta prever problemas potenciales antes de que se presenten, lo que posibilita la implementación de estrategias para su mitigación.

Esto incluye medidas como:

- Evaluación rigurosa del solicitante.
- Diversificación de la cartera de crédito.
- Establecimiento de políticas de control y seguimiento.
- De esta manera, se reduce la probabilidad de pérdidas y se fortalece la gestión financiera de las organizaciones.

g) Uso de modelos y metodologías

El análisis de riesgo se apoya en diferentes modelos y metodologías que facilitan la evaluación objetiva. Entre los más utilizados se encuentran:

- Modelos de scoring crediticio
- Métodos tradicionales como las 5C del crédito
- Modelos estadísticos y econométricos

Estos modelos brindan la capacidad de clasificar a los clientes de acuerdo a su grado de riesgo y optimizar la precisión en el proceso de toma de decisiones. Asimismo, la aplicación de herramientas analíticas facilita la detección de esquemas y tendencias en el comportamiento de los clientes.

h) Relación con la rentabilidad

La rentabilidad tiene un estrecho vínculo con el análisis de riesgo. Cuanto más riesgo, mayor es la probabilidad de pérdidas. Sin embargo, también puede haber una rentabilidad esperada más alta. Por esta causa, las instituciones financieras tienen que hallar un balance apropiado entre el rendimiento y el riesgo, evitando tanto la exposición extrema como la limitación del crédito sin motivo.

i) Dependencia del entorno económico

El análisis del riesgo también se ve afectado por factores externos, como las condiciones de mercado, la economía y las políticas del gobierno. Aumenta la probabilidad de incumplimiento en épocas de recesión económica, lo que requiere que las instituciones evalúen el riesgo con mayor rigor. Además, variables como la inflación y las tasas de interés pueden influir en la capacidad de pago de los deudores.

En resumen, el análisis de riesgo es un procedimiento complicado y con múltiples dimensiones que juega un rol esencial en la administración financiera. Sus atributos, tal como su perspectiva probabilística, el uso de información, la naturaleza dinámica y su orientación hacia la toma de decisiones, lo convierten en una herramienta

indispensable para reducir la incertidumbre y mejorar la eficiencia en la asignación de recursos.

Además, su carácter preventivo y su capacidad de adaptación a los cambios del entorno permiten a las organizaciones anticiparse a posibles problemas y fortalecer su sostenibilidad a largo plazo. En el caso de las PYMES y las instituciones financieras, un adecuado análisis de riesgo es clave para garantizar la estabilidad económica y promover el crecimiento sostenible.

LAS PYMES EN PANAMÁ Y EL RIESGO CREDITICIO

2.4 Importancia de las PYMES en Panamá

Las PYMES representan uno de los principales motores de la economía panameña, ya que generan una alta proporción del empleo y fomentan el crecimiento económico sostenible. Según diversos análisis económicos, este sector impulsa el desarrollo nacional al facilitar la creación de nuevas oportunidades de negocio y promover la inclusión económica. Panorama Económico, (2024).

De igual manera, las PYMES aportan a la vitalidad del mercado al proporcionar una variedad de bienes y servicios. Su relevancia también proviene de su habilidad para ajustarse con rapidez a las alteraciones en el entorno económico, lo cual las hace agentes fundamentales en situaciones económicas de crisis o cambio.

No obstante, a pesar de su importancia, afrontan considerables retos estructurales, como la escasa capacitación en administración financiera, el acceso restringido al financiamiento y la informalidad en los negocios. Estas restricciones impactan directamente su habilidad.

2.5. Características de las PYMES en Panamá

Las PYMES panameñas presentan características particulares que influyen en su comportamiento financiero y en su nivel de riesgo crediticio:

- Limitado acceso a financiamiento: Muchas PYMES tienen dificultades para obtener créditos debido a la falta de garantías o historial crediticio.
- Alta dependencia del flujo de caja: Su operación diaria depende de la liquidez inmediata.
- Informalidad parcial: Algunas empresas operan sin registros completos o adecuados controles contables.
- Baja capacidad de planificación financiera: Esto afecta la toma de decisiones estratégicas.

Además, el entorno empresarial panameño ha impulsado la creación de instituciones como la Autoridad de la Micro, Pequeña y Mediana Empresa (AMPYME), orientadas a fortalecer este sector mediante programas de apoyo y financiamiento. BCIE, (2023)

2.6. Aprobación de préstamos a las PYMES en Panamá

Panamá ha lanzado un nuevo fondo de garantía de \$150 millones, gestionado por el Banco Nacional de Panamá y el BID (2025), para mejorar la aprobación de préstamos a PYMES. Este programa cubre hasta el 50% de préstamos de hasta \$600,000, facilitando el acceso a financiamiento a través de la banca local y cooperativas, con plazos de hasta 12 años.

Aspectos clave sobre la aprobación de préstamos PYME en Panamá:

- Fondo de Garantía (2025): Lanzado para apoyar a más de 6,000 pequeñas y medianas empresas, especialmente útil para negocios sin aval tradicional.

- Instituciones Participantes: El Banco Nacional de Panamá centraliza la gestión, trabajando con la Caja de Ahorros y otras instituciones financieras.
- Requisitos Típicos (Formalización):
 - Aviso de Operación vigente y registro en el Registro Público.
 - Estados financieros auditados o declaraciones de renta de los últimos 2 años.
 - Buen historial crediticio (APC) y capacidad de pago.
 - Cédula del representante legal.
- Apoyo a Emprendedores: La AMPYME ofrece capital semilla (fondos no reembolsables) para nuevas empresas.

Se recomienda que, para acrecentar las posibilidades de consentimiento, las PYMES deben mantener sus registros financieros actualizados y su historial crediticio impecable en la Asociación Panameña de Crédito (APC).

En el caso de las PYMES, las instituciones financieras suelen prestar especial atención a la capacidad de generación de ingresos de la empresa, su historial crediticio y la estabilidad de su flujo de caja.

El financiamiento es esencial para el crecimiento de las PYMES, pero también implica asumir riesgos. Las entidades bancarias ofrecen productos como líneas de crédito, leasing y préstamos a largo plazo, los cuales deben ser utilizados de manera responsable. Panamá América, (2019).

Un aspecto clave es que el endeudamiento no debe superar la capacidad de pago de la empresa, ya que esto podría generar incumplimientos y afectar su historial crediticio. Mantener un buen comportamiento de pago es fundamental para acceder a mejores condiciones de financiamiento en el futuro

2.7. Las PYMES y su importancia en la economía

Las pequeñas y medianas empresas representan un sector clave en la economía de Panamá, ya que contribuyen significativamente a la generación de empleo y al crecimiento económico del país.

Estas empresas participan en diversos sectores productivos, incluyendo comercio, servicios, manufactura y agricultura. Además, desempeñan un papel importante en el desarrollo regional, especialmente en provincias donde las grandes empresas tienen menor presencia.

A pesar de su importancia económica, las PYMES enfrentan diversas limitaciones en el acceso al financiamiento. Entre los principales factores que dificultan la obtención de crédito se encuentran la falta de garantías suficientes, la informalidad empresarial y la escasa disponibilidad de información financiera estructurada.

No obstante, el sistema bancario panameño ha desarrollado diferentes productos financieros dirigidos a este sector, incluyendo líneas de crédito para capital de trabajo, préstamos comerciales y financiamiento para inversión empresarial. Panamá América, (2019)

2.8. Factores que incrementan el riesgo crediticio en las PYMES

El riesgo crediticio en las pequeñas y medianas empresas (PYMES) representa uno de los retos más grandes tanto para el sistema financiero como para la sostenibilidad de las empresas. Este riesgo se describe como la posibilidad de que una compañía no cumpla con sus compromisos financieros dentro del plazo establecido. En el presente, marcado por una economía incierta, restricciones a nivel estructural y falencias en la administración de las empresas, varias

circunstancias contribuyen al incremento del riesgo crediticio en este tipo de entidades.

a) Limitada capacidad financiera y debilidad en la liquidez

Una de las variables más importantes que aumenta el riesgo crediticio en las PYMES es su escasa capacidad económica, que se manifiesta en niveles de liquidez reducidos, poca capitalización y dependencia de ingresos fluctuantes. El cumplimiento a tiempo de sus responsabilidades crediticias es complicado para estas compañías, ya que normalmente funcionan con recursos escasos. La falta de liquidez tiene un impacto directo en la capacidad para pagar, lo que eleva el riesgo de morosidad, según varias investigaciones. Paredes et al., (2024).

Además, la fuerte dependencia de flujos de caja variables pone a las PYMES en una situación vulnerable frente a choques externos, como puede ser una crisis económica o un descenso en la demanda. Además, las PYMES generalmente enfrentan problemas para obtener financiamiento formal, lo cual las lleva a acudir a fuentes informales que implican costos financieros más elevados. Esto hace que aumente su nivel de endeudamiento y riesgo.

b) Deficiencias en la gestión financiera y administrativa

Otro factor importante del riesgo crediticio es la ausencia de una gestión financiera apropiada. La falta de sistemas establecidos para la planificación, el control financiero y la evaluación de riesgos en numerosas PYMES restringe su habilidad para tomar decisiones estratégicas adecuadas.

En este sentido, se ha evidenciado que la ausencia de mecanismos adecuados para la identificación, medición y control del riesgo crediticio incrementa

significativamente la probabilidad de incumplimiento. Caguana-Mayancela & Ordoñez-Laso, 2023; Chang, (2024).

Asimismo, la falta de formalidad en los procedimientos contables y financieros obstaculiza la creación de información fiable, lo que perjudica no solo el manejo interno, sino también la evaluación de crédito por las entidades financieras.

c) Políticas de crédito inadecuadas

Uno de los elementos más decisivos en el aumento del riesgo crediticio son las políticas de crédito inadecuadas. Numerosas pequeñas y medianas empresas conceden créditos a sus clientes sin llevar a cabo un análisis exhaustivo de la solvencia, lo cual incrementa el riesgo de incobrabilidad. Según estudios recientes, la política de crédito es la dimensión con mayor impacto en los niveles de morosidad, evidenciando que prácticas crediticias inadecuadas están directamente relacionadas con mayores niveles de incumplimiento. Asimismo, la falta de políticas claras de cobranza y seguimiento de cuentas por cobrar contribuye al deterioro de la cartera crediticia. Paredes et al., (2024).

d) Falta de historial crediticio y acceso limitado a información

La falta de historial crediticio, en particular en PYMES nuevas o informales, es otro elemento relevante. La evaluación de riesgo se ve obstaculizada en esta circunstancia, lo que puede dar lugar a tasas de interés más altas o al rechazo de peticiones de crédito por parte de las entidades financieras.

La literatura reciente destaca que la falta de información estructurada sobre las empresas limita la precisión de los modelos de evaluación crediticia,

aumentando la incertidumbre en la toma de decisiones. Además, la ausencia de registros financieros confiables incrementa la percepción de riesgo y reduce la confianza de los prestamistas. Zandi et al., (2025).

e) Exposición a factores macroeconómicos

Las pequeñas y medianas empresas son muy susceptibles a las variaciones en el ambiente macroeconómico, por ejemplo, las tasas de interés, la inflación, los ciclos económicos y el tipo de cambio. Estos elementos pueden incidir directamente en su capacidad de pago, sus costos operativos y sus ingresos. Por ejemplo, periodos de alta volatilidad económica o incrementos en las tasas de interés pueden generar mayores cargas financieras y reducir la rentabilidad empresarial. Banco Central de Reserva del Perú, (2025).

Asimismo, en economías como la panameña, factores como el aumento del endeudamiento o los desequilibrios fiscales también inciden en el riesgo crediticio del sector empresarial. S&P Global, (2024).

f) Estructura organizacional y dependencia de terceros

Numerosas PYMES tienen estructuras organizativas frágiles, caracterizadas por una gran concentración en el proceso de tomar decisiones y por depender de un número limitado de clientes o proveedores. El riesgo crediticio aumenta en este caso, dado que cualquier variación en la relación comercial tiene el potencial de influir de manera significativa en los ingresos. Estudios recientes indican que las PYMES operan dentro de redes empresariales donde el riesgo puede propagarse entre empresas interconectadas, aumentando la probabilidad de incumplimiento. Zandi et al., (2025).

Esto es particularmente relevante en cadenas de suministro, donde la quiebra de un cliente importante puede generar efectos en cascada.

g) Alto nivel de endeudamiento

El sobreendeudamiento es otro factor clave que incrementa el riesgo crediticio. Cuando las PYMES adquieren múltiples obligaciones financieras sin una adecuada planificación, su capacidad de pago se ve comprometida.

Las entidades financieras tienden a ser más precavidas al conceder crédito a compañías con altos niveles de deuda, por el riesgo incrementado de incumplimiento. Incluso, se ha determinado que las compañías con deudas de nivel medio a alto tienen más problemas para obtener financiamiento formal.

h) Factores institucionales y de gobernanza

El riesgo crediticio se ve también afectado por factores institucionales, como la gobernanza de las empresas, la estabilidad en términos políticos y la regulación de buena calidad. La debilidad institucional, los problemas de transparencia o las modificaciones en la normativa pueden causar incertidumbre y tener un impacto negativo en la capacidad de las PYMES para cumplir con sus responsabilidades.

En el caso de Panamá, los desafíos fiscales y de gobernanza han sido señalados como factores que afectan el riesgo crediticio a nivel país, impactando indirectamente a las empresas. PwC, (2024).

2.9. Estrategias para mitigar el riesgo crediticio en las PYMES en Panamá

El riesgo crediticio representa uno de los mayores retos a los que se enfrentan las PYMES y las entidades financieras, particularmente en economías emergentes como la de Panamá. Este tipo de riesgo hace referencia a la posibilidad de que el deudor no cumpla con el pago de sus compromisos financieros. La exposición a riesgos ha aumentado en Panamá debido al crecimiento constante del crédito y la diversificación de las carteras, lo que hace necesario el desarrollo de estrategias eficaces para mitigar esos riesgos.

Las PYMES son un sector crucial para el crecimiento económico de la nación; no obstante, tienden a tener niveles más altos de vulnerabilidad financiera debido a restricciones en su habilidad de gestión, acceso a financiamiento y estabilidad de ingresos. En este contexto, la gestión apropiada del riesgo crediticio se vuelve un elemento crucial para asegurar la sustentabilidad del sistema financiero y el crecimiento de las empresas.

a) Evaluación rigurosa del crédito

La implementación de procesos estrictos para evaluar al solicitante es una de las tácticas más importantes para reducir el riesgo crediticio. Esto abarca el estudio de la capacidad de pago, el flujo de caja, el historial crediticio y el nivel de deuda que tiene la compañía.

En Panamá, las instituciones financieras panameñas han mejorado sus modelos de evaluación al utilizar datos cualitativos y cuantitativos, lo cual posibilita una clasificación más precisa del riesgo. La utilización de modelos de análisis financiero y credit scoring ayuda a disminuir el riesgo de

morosidad, en particular en una situación en la que el endeudamiento ha experimentado un aumento continuo durante los años recientes.

Además, el análisis de los sectores y la macroeconomía es esencial, pues elementos como la desaceleración económica o el déficit fiscal pueden afectar directamente la capacidad de pago de las PYMES.

b) Diversificación de la cartera de crédito

Una táctica fundamental para disminuir la concentración del riesgo es diversificar la cartera. Se trata de repartir los créditos entre distintos sectores económicos, áreas geográficas y categorías de clientes.

La diversificación ha sido una práctica importante en el sistema bancario panameño, lo que ha permitido reducir los riesgos relacionados con sectores particulares o situaciones externas. No obstante, también supone nuevos desafíos porque la exposición a los mercados internacionales puede conllevar riesgos adicionales en términos regulatorios y de macroeconomía.

Esta estrategia también puede ser utilizada por las PYMES para diversificar sus fuentes de ingresos, lo que disminuye la dependencia en un único cliente o mercado y mejora su perfil crediticio.

c) Uso de garantías y colaterales

Una de las tácticas más eficaces para disminuir el riesgo crediticio es establecer garantías. Estos pueden abarcar activos productivos, bienes inmuebles o garantías personales.

Las entidades financieras, en el caso de las pequeñas y medianas empresas panameñas, normalmente requieren colaterales como método de garantía frente a eventuales morosidades. Esto posibilita disminuir las pérdidas

previstas en caso de que se produzca un incumplimiento y fortalecer la confianza en la operación crediticia.

Sin embargo, el uso excesivo de garantías puede restringir la capacidad de las empresas emergentes para acceder a crédito, por lo que se hace necesario equilibrar esta estrategia con otros mecanismos alternativos como los avales estatales o los fondos de garantía.

d) Implementación de tecnologías financieras (FinTech)

La administración del riesgo crediticio ha experimentado una transformación radical gracias a la utilización de tecnologías de punta, como el análisis de volúmenes masivos de datos y la inteligencia artificial. Estas herramientas posibilitan una evaluación más exacta de la conducta financiera de las PYMES y prever potenciales incumplimientos.

De acuerdo con investigaciones recientes, la inteligencia artificial optimiza la toma de decisiones crediticias y permite detectar riesgos en etapas tempranas a través del análisis predictivo y el seguimiento en tiempo real.

La adopción de soluciones FinTech ha empezado a crecer en Panamá, sobre todo en las plataformas de financiación alternativa, donde se emplean técnicas nuevas para la evaluación del crédito. Esto contribuye a ampliar el acceso al crédito y reducir la incertidumbre en la evaluación del riesgo.

e) Monitoreo y seguimiento continuo del crédito

Una estrategia esencial adicional es el monitoreo continuo del comportamiento del crédito después de que se haya otorgado. Esto supone la evaluación regular del rendimiento financiero de la PYME y la detección precoz de cualquier indicio de declive.

La implementación de prácticas prudenciales en la administración del capital, la liquidez y la exposición al riesgo ha mostrado que el sistema bancario panameño es resistente; esto incluye el seguimiento constante de la cartera de crédito.

El monitoreo posibilita que las entidades financieras adopten acciones preventivas, como la reestructuración de deudas o la renegociación de términos, previniendo de esta manera el incumplimiento total.

f) Fortalecimiento de la educación financiera

Para disminuir el riesgo crediticio en las PYMES, la educación financiera es una táctica fundamental. La mala administración de sus recursos financieros causa problemas a muchas compañías.

Formarse en asuntos como la gestión del flujo de caja, el manejo del endeudamiento y la planificación financiera ayuda a optimizar la toma de decisiones empresariales y el poder pagar. Asimismo, alienta una cultura de responsabilidad en términos financieros que disminuye la posibilidad de morosidad.

g) Políticas macroeconómicas y regulación financiera

La educación financiera es una estrategia esencial para reducir el riesgo crediticio en las PYMES. La incorrecta gestión de sus recursos económicos genera dificultades para muchas empresas.

La capacitación en temas como la administración del flujo de caja, la gestión de la deuda y la planificación financiera contribuye a mejorar el proceso de toma de decisiones dentro de una empresa y su capacidad para pagar. De

igual manera, fomenta una cultura de responsabilidad financiera que reduce la probabilidad de morosidad.

Para mitigar el riesgo crediticio en las pequeñas y medianas empresas panameñas, es necesario un enfoque integral que unas estrategias de carácter regulador, tecnológico y financiero. Para disminuir la exposición al riesgo, son esenciales las siguientes herramientas: el monitoreo constante, la evaluación minuciosa del crédito, la diversificación de la cartera y el empleo de garantías.

De la misma manera, el robustecimiento de la educación financiera y la estabilidad a nivel macroeconómico son elementos cruciales para que el sistema crediticio tenga una mejor sostenibilidad. En un escenario de expansión del crédito y desafíos fiscales, implementar estas tácticas es vital para asegurar la inclusión financiera y el progreso económico en el país.

CAPÍTULO III. DISCUSIÓN Y HALLAZGOS.

El análisis del temático integrador es un paso clave en la investigación del riesgo crediticio, ya que ayuda a interpretar los datos y definir la relación entre las variables estudiadas: riesgo crediticio y aprobación de préstamos para PYMES en Panamá. En este contexto, los resultados revelan patrones vinculados a la capacidad de pago, historial crediticio, garantías y políticas financieras utilizadas por los bancos.

En Panamá, el sistema financiero ha experimentado un crecimiento moderado del crédito, con una cartera que supera los \$41 mil millones y un aumento constante de las colocaciones de préstamos. Sin embargo, este crecimiento no ha sido uniforme para las PYMES, ya que se encuentran con limitaciones más estrictas porque las instituciones financieras las perciben como más arriesgadas.

3.1. Acceso al crédito y limitaciones estructurales de las PYMES.

Los resultados indican que muchas pequeñas y medianas empresas tienen dificultades para obtener financiación. Se evidencia que:

- Más del 70% de las PYMES reflexiona insuficientes las opciones de financiamiento disponibles.
- Aproximadamente el 73.3% presenta dificultades para cumplir con los requisitos exigidos por las entidades financieras, especialmente en cuanto a garantías y antecedentes crediticios.

Estos datos muestran que la disponibilidad de financiamiento depende de elementos estructurales, entre las cuales destacan:

- Débil historial crediticio
- Falta de respaldo patrimonial
- Informalidad financiera
- Limitada capacidad administrativa

Por lo tanto, las instituciones bancarias consideran a las PYMES como clientes de alto riesgo, lo que disminuye notablemente las posibilidades de que les aprueben créditos.

3.2. Relación entre riesgo crediticio y morosidad

Uno de los descubrimientos más sobresalientes es la conexión directa entre el riesgo crediticio y los niveles de morosidad. Diversos estudios evidencian que:

- Existe una reciprocidad significativa entre una mala gestión del riesgo crediticio y el incremento de la informalidad de pagos.
- Las políticas de crédito impropias acrecientan el riesgo financiero.
- La evaluación defectuosa de la capacidad de pago impacta negativamente en la sostenibilidad empresarial.

En términos razonados, se analiza que las empresas que no aplican criterios técnicos en la evaluación crediticia muestran mayores índices de morosidad, lo que influye claramente en la percepción de riesgo por parte de los bancos. Esto implica que:

- A mayor riesgo crediticio → menor probabilidad de aprobación de préstamos
- A mejor gestión del riesgo → mayor acceso al financiamiento

3.3. Influencia del riesgo crediticio en la aprobación de préstamos

Los estudios reafirman que el riesgo crediticio es un factor concluyente en la aprobación de préstamos. En este sentido:

- Las PYMES con alto riesgo crediticio tienen menor probabilidad de obtener financiamiento.
- Las empresas con buena gestión financiera presentan mayores niveles de aprobación.
- La percepción de riesgo por parte de los bancos condiciona las decisiones crediticias.

Asimismo, se muestra que las entidades bancarias dan más importancia a la protección que a la inclusión económica, lo que provoca una falta de acceso a financiamiento para las PYMES. Esta actitud es resultado de la necesidad de reducir riesgos y preservar la solidez del sistema financiero.

Los resultados destacan que una adecuada gestión del riesgo crediticio permite:

- Reducir la morosidad
- Mejorar la liquidez empresarial
- Incrementar la confianza de las entidades financieras
- Facilitar el acceso al financiamiento

Las PYMES que llevan a cabo tácticas de manejo financiero, como la evaluación de créditos, la organización de finanzas y la supervisión de riesgos, logran resultados más favorables en la obtención de créditos. En cambio, las firmas que no cuentan con bases financieras robustas se encuentran con más limitaciones y una mayor exposición a problemas económicos.

3.4. Interpretación de resultados

Los resultados emanados concuerdan con la literatura existente, la cual instituye que el riesgo crediticio es un mecanismo central en la toma de decisiones financieras. Se observa que:

- Existe una relación inversa entre riesgo crediticio y aprobación de préstamos
- Las PYMES presentan mayores niveles de riesgo en comparación con grandes empresas
- La falta de educación financiera influye en la gestión del riesgo

También, se evidencia que el sistema financiero panameño conserva criterios moderados en la evaluación crediticia, lo que circunscribe el acceso de las PYMES al financiamiento formal.

El análisis de resultados manifiesta que el riesgo crediticio despliega un dominio directo y significativa en la aprobación de préstamos a las PYMES en Panamá. El discernimiento de riesgo por parte de las entidades financieras, junto con las restricciones estructurales de las empresas, establece el principal obstáculo para el acceso al financiamiento.

Sin embargo, la seguridad que una adecuada gestión del riesgo crediticio puede mejorar significativamente las posibilidades de acceso al crédito, contribuyendo al crecimiento y sostenibilidad de las PYMES.

Conclusiones

- **El análisis de riesgo crediticio es determinante en la toma de decisiones financieras:** El análisis muestra que la evaluación del riesgo crediticio es un elemento esencial en la autorización de créditos, pues posibilita a las instituciones financieras calcular el grado de exposición al riesgo y la aptitud de pago de las PYMES. La posibilidad de impago y de pérdidas económicas disminuye con un análisis exhaustivo.
- **Las PYMES enfrentan mayores restricciones de acceso al crédito.** Muchas PYMES en Panamá se consideran de alto riesgo debido a debilidades comunes, tales como la informalidad, el escaso historial crediticio y la limitada documentación financiera. Esto reduce sus oportunidades de conseguir financiamiento o las obliga a aceptar condiciones más estrictas.
- **La aplicación de metodologías estructuradas mejora la calidad de la cartera crediticia.** Las instituciones financieras pueden llevar a cabo valoraciones más imparciales mediante el uso de instrumentos como las 5C del crédito (capacidad, carácter, condiciones, colateral y capital), lo que promueve decisiones más acertadas y ayuda a la sustentabilidad del sistema financiero.
- **Una adecuada gestión del riesgo crediticio impulsa el desarrollo económico** Cuando el análisis de riesgo se lleva a cabo de manera balanceada, no solo resguarda a las entidades financieras, sino que también propicia que las PYMES viables obtengan financiamiento, fomentando así su desarrollo y la creación de empleo, además de robustecer la economía panameña.
- Resulta fundamental que las PYMES fortalezcan sus sistemas de gestión financiera, adopten políticas crediticias más rigurosas y mejoren la transparencia de su información, mientras que las instituciones financieras

deben desarrollar modelos de evaluación más integrales que consideren las particularidades de este sector.

Recomendaciones

- **Fortalecer los procesos de evaluación crediticia.** Se sugiere que las instituciones financieras adopten métodos de evaluación más completos que integren análisis tanto numéricos (informes financieros, capacidad de pago, estabilidad financiera) como descriptivos (historial del negocio). Esto ayuda a disminuir la falta de certeza y a aumentar la exactitud en la concesión de préstamos.
- **Utilizar información crediticia actualizada y confiable.** Es crucial que las entidades financieras se dirijan a entidades de crédito y reportes comerciales recientes, ya que estos ofrecen una perspectiva precisa del historial de pagos y el comportamiento financiero de las pequeñas y medianas empresas. Asimismo, se aconseja a las PYMES que tengan su información financiera bien organizada y clara para fortalecer su imagen crediticia.
- **Implementar sistemas de monitoreo continuo:** El estudio de riesgo no debería restringirse únicamente a la autorización del crédito. Se sugiere implementar sistemas de monitoreo continuo del cliente, con el objetivo de prever posibles faltas en los pagos. Esto abarca: análisis regular de los ingresos, supervisión del historial de pagos, y señales tempranas de problemas financieros.
- **Promover la educación financiera en las PYMES:** se recomienda fomentar iniciativas de educación financiera puesto que numerosas PYMES experimentan falencias en la administración de sus recursos, lo que eleva su vulnerabilidad

crediticia. La formación debe centrarse en: gestión de deudas, organización financiera y uso adecuado del crédito.

- La correcta utilización del estudio de riesgo crediticio impacta de manera directa en la concesión de créditos a las pequeñas y medianas empresas, puesto que facilita la armonización entre la disponibilidad de financiamiento y la viabilidad del sistema financiero. La adopción de prácticas óptimas, tecnología y formación financiera ayudará a disminuir el riesgo y promover el desarrollo económico en Panamá.

Referencia bibliográfica

- Banco Nacional de Panamá. (2025). *Gestión integral de riesgos*.
<https://www.banconal.com.pa>
- Basel Committee on Banking Supervision. (2019). *Principles for the management of credit risk*.
- Campos, F. (2024). *Evaluación crediticia y modelo de las 5C*.
- Capifinders. (2024). *Qué son las 5 C del crédito*.
- Eduvest Journal. (2026). *The application of the 5C principle in credit approval*, 6(2), 1269–1284.
- Godoy, C. (2025). *Calificación de riesgo, grado de inversión y repercusiones en Panamá*. Revista D'Economía.
- Hernández, K. (2025). *Degradación crediticia de Panamá golpea al portafolio bancario*. La Prensa.
- La Prensa. (2025). *Moody's alerta sobre el deterioro fiscal de Panamá*.
- Ministerio de Economía y Finanzas. (2025). *Moody's mantiene calificación de riesgo*.
- Montaño, D. (2025). *Evolución del endeudamiento en Panamá*.
- Ochoa Molina, P. B., & Pérez Barral, O. (2024). *Gestión del riesgo crediticio en PYMES*. Revista Prohominum.
- Panamá América. (2019). *Banca privada ofrece financiamiento a las PYMES en Panamá*.
- Paredes Gavilánez, J. G., Mosquera Arévalo, A. P., Cedeño Troya, D. M., & Recalde Aguilar, L. M. (2024). *Riesgo crediticio y morosidad en pymes manufactureras*. Polo del Conocimiento.
- PwC. (2024). *Rebaja en la calificación de riesgo crediticio de Panamá*.
- S&P Global. (2024). *Análisis de riesgos de la industria bancaria en Panamá*.

- Saunders, A., & Cornett, M. M. (2018). *Financial institutions management: A risk management approach* (9th ed.). McGraw-Hill.
- Superintendencia de Bancos de Panamá. (2025). *Crecimiento sostenido de los créditos*.
- Superintendencia de Bancos de Panamá. (2025). *Informe de estabilidad financiera*.
- Universidad de la República. (2023). *Evaluación del riesgo crediticio*.
- Zandi, S., Beltrán, C., Basich, W. (2025). *A multimodal approach to SME credit scoring*.