

KPI's Financieros para la Evaluación del Acceso al Crédito en las MiPymes del Ecuador: Un Enfoque Basado en Manuales de Procedimientos.

Financial KPIs for the Evaluation of Access to Credit in MSMEs in Ecuador: An Approach Based on Procedure Manuals.

Luis Carrera Toro, MBA.
Instituto Tecnológico Universitario Rumiñahui.
<https://orcid.org/0000-0002-2619-2341>
luis.carrera@ister.edu.ec

Silvia Noroña Gallo, Mgs.
Universidad Internacional SEK.
<https://orcid.org/0000-0001-8404-5596>
silvia.norona@uisek.edu.ec

Palabras claves: Acceso al crédito, MiPymes, Indicadores financieros, Sostenibilidad empresarial, Evaluación financiera, Modelos financieros. **Recibido:** 05/03/2025

Keywords: Access to credit, MSMEs, Financial indicators, Business sustainability, Financial evaluation, Financial Models. **Aceptado:** 30/03/2025

RESUMEN

El acceso al crédito es fundamental para la sostenibilidad y crecimiento de las Micro, Pequeñas y Medianas Empresas (MiPymes) en Ecuador. Sin embargo, estas empresas enfrentan barreras significativas debido a estrictos requisitos de evaluación financiera y la falta de herramientas estandarizadas para medir su desempeño crediticio. Este estudio tiene como objetivo desarrollar un modelo financiero basado en KPI's que facilite la evaluación del acceso al crédito de las MiPymes ecuatorianas, empleando un enfoque documental y el análisis de manuales de procedimientos financieros. Se examinan fuentes de financiamiento, metodologías de evaluación crediticia y los indicadores financieros clave en la aprobación de préstamos en el sistema financiero ecuatoriano. Los hallazgos evidencian la necesidad de una metodología estructurada para la evaluación crediticia. Como resultado, se propone un modelo ponderado de KPI's que integra indicadores como liquidez (30%), endeudamiento (20%), rentabilidad (25%), historial crediticio (15%) y flujo de caja operativo (10%). Este modelo busca mejorar la transparencia en los procesos de financiamiento, optimizar la toma de decisiones crediticias y fortalecer la competitividad del sector empresarial.

ABSTRACT

Access to credit is essential for the sustainability and growth of Micro, Small and Medium Enterprises (MSMEs) in Ecuador. However, these companies face significant barriers due to strict financial underwriting requirements and a lack of standardized tools to measure their credit performance. This study aims to develop a financial model based on KPIs that facilitates the evaluation of access to credit for Ecuadorian MSMEs, using a documentary approach and the analysis of financial procedures manuals. Sources of financing, credit evaluation methodologies and key financial indicators in the approval of loans in the Ecuadorian financial system are examined. The findings show the need for a structured methodology for credit evaluation. As a result, a weighted model of KPIs is proposed that integrates indicators such as liquidity (30%), debt (20%), profitability (25%), credit history (15%) and operating cash flow (10%). This model seeks to improve transparency in financing processes, optimize credit decision-making and strengthen the competitiveness of the business sector.

INTRODUCCIÓN

El acceso al crédito es fundamental para el crecimiento y la sostenibilidad de las Micro, Pequeñas y Medianas Empresas (MiPymes) en Ecuador. Estas empresas representan más del 90% del tejido empresarial y generan aproximadamente el 60% del empleo formal en el país (Banco Central del Ecuador, 2023). Sin embargo, las dificultades para acceder a financiamiento formal han limitado su expansión y competitividad. Factores como requisitos estrictos, altos costos financieros y la falta de historial crediticio dificultan el acceso a recursos económicos adecuados. Según Mishkin (2020), la falta de acceso al financiamiento en economías en desarrollo es una de las principales causas del bajo crecimiento del sector empresarial, ya que restringe la inversión y la innovación.

Una de las principales barreras que enfrentan las MiPymes en Ecuador son los requisitos para acceder a un crédito. Las instituciones financieras privadas y públicas exigen una serie de documentos y condiciones que muchas empresas no pueden cumplir debido a su estructura informal y limitada capacidad financiera (Superintendencia de Bancos del Ecuador, 2023). Como indica Frimanslund et. al. (2022), los bancos tradicionales suelen aplicar criterios de evaluación crediticia diseñados para grandes empresas, lo que deja en desventaja a las MiPymes, que operan con estructuras financieras más flexibles. La Tabla 1 presenta una comparación de los requisitos de acceso al crédito en distintas instituciones financieras del país.

Tabla 1. Comparación de Requisitos de Crédito para MiPymes en Ecuador

Institución	Tipo de Crédito	Requisitos Principales	Tiempo de Aprobación	Tasa de Interés (%)
Banco Pichincha	Capital de trabajo, inversión	Estados financieros, flujo de caja, historial crediticio, garantía	7 - 15 días hábiles	9% - 12%
Banco del Pacífico	Microcrédito, inversión	RUC, antigüedad mínima 2 años, plan de negocios, historial crediticio	10 - 20 días hábiles	10% - 14%
Produbanco	Leasing financiero, capital de trabajo	Facturación mínima anual, garantías, historial crediticio positivo	15 - 30 días hábiles	9.5% - 12.5%
Cooperativa JEP	Crédito productivo, microcrédito	Cédula, RUC, aval, antigüedad del negocio (mín. 1 año)	5 - 10 días hábiles	13% - 16%
Cooperativa 29 de Octubre	Crédito empresarial	Referencias comerciales, flujo de caja positivo, garantía hipotecaria	7 - 14 días hábiles	12% - 15%
BanEcuador	Crédito productivo, agropecuario	Plan de inversión, flujo de caja, historial de ventas	5 - 15 días hábiles	5% - 10%
CFN (Corporación Financiera Nacional)	Crédito de inversión	Plan financiero detallado, proyecto sostenible, garantías hipotecarias	20 - 40 días hábiles	7% - 10%
BID Invest	Financiamiento empresarial	Evaluación de impacto, solvencia financiera, estados financieros auditados	30 - 60 días hábiles	6% - 9%

Fuente: Superintendencia de Bancos del Ecuador (2023), Ministerio de Producción (2024).

El análisis de la **Tabla 1** evidencia que el tiempo de aprobación de los créditos varía entre 5 y 60 días, dependiendo de la entidad financiera. Mientras que BanEcuador y CFN ofrecen tasas más bajas, sus tiempos de evaluación y requisitos son más exigentes. En cambio, las cooperativas tienen tiempos más cortos, pero sus tasas de interés son más elevadas. Según Salas y Zambrano (2023), la eficiencia del

sistema financiero y la velocidad en la concesión de créditos juegan un papel clave en la capacidad de las MiPymes para aprovechar oportunidades de mercado y mejorar su competitividad.

Además de los créditos tradicionales, en los últimos años han surgido productos financieros novedosos como el leasing financiero, el cual está dirigido principalmente a medianas empresas. Este producto permite a las empresas acceder a maquinaria y equipos sin necesidad de comprarlos inmediatamente, facilitando su modernización sin afectar su liquidez (Asobanca, 2024). Sin embargo, la falta de conocimiento sobre estas opciones financieras limita su uso en el sector MiPymes. Cervantes (2024) destacan que la educación financiera es un factor determinante en la adopción de instrumentos financieros innovadores por parte de las pequeñas empresas.

La informalidad del sector es otro factor que afecta el acceso al crédito. Muchas empresas no cumplen con la normativa tributaria ni tienen registros contables adecuados, lo que les impide acceder a financiamiento formal (Banco Mundial, 2023). Demirgüç-Kunt et al. (2022) señalan que la formalización empresarial está directamente relacionada con la capacidad de acceso a financiamiento, ya que reduce la percepción de riesgo por parte de los prestamistas.

Las principales opciones de financiamiento para las MiPymes en Ecuador incluyen bancos, cooperativas y programas gubernamentales. Según datos de la Superintendencia de Bancos del Ecuador (2023), el 65% del financiamiento empresarial proviene de bancos, el 25% de cooperativas y solo el 10% de programas gubernamentales. Esta distribución es similar a la observada en otros países de América Latina, donde la banca comercial sigue siendo la principal fuente de financiamiento para pequeñas empresas (World Development Report, 2021). La Tabla 2 muestra la distribución del financiamiento por tipo de entidad financiera.

Tabla 2. Fuentes de Financiamiento para MiPymes en Ecuador

Fuente	Participación (%)
Bancos	65%
Cooperativas	25%
Programas Gubernamentales	10%

Fuente: Superintendencia de Bancos del Ecuador (2023)

Las barreras para acceder al crédito incluyen la falta de garantías, la informalidad del sector y los criterios de evaluación bancaria. La mayoría de las entidades financieras tradicionales priorizan empresas con historial crediticio sólido, excluyendo a muchas MiPymes que operan con estructuras más flexibles (Asobanca, 2024). Esta exclusión genera una dependencia en financiamiento informal o en recursos propios, lo que limita su crecimiento. De acuerdo con Beck y Cull (2021), los sistemas de financiamiento alternativo, como las fintechs y el crowdfunding, han surgido como una solución viable para reducir la exclusión financiera en sectores desatendidos.

Los KPI's financieros son herramientas clave para evaluar la salud financiera de una empresa. Indicadores como la liquidez, rentabilidad y endeudamiento permiten medir la viabilidad económica de una MiPymes. En Ecuador, el nivel de endeudamiento promedio de las MiPymes es del 65%, cuando lo recomendado es no superar el 50% (Banco Mundial, 2023). Como señalan Beck y Cull (2021), la medición de estos indicadores permite mejorar la gestión del riesgo financiero y optimizar la toma de decisiones en materia de financiamiento. La Tabla 3 muestra los principales KPI's financieros aplicados en la evaluación crediticia.

Tabla 3. Indicadores Financieros Claves para Evaluación del Crédito

KPI	Valor Promedio en MiPymes	Recomendado
Liquidez	1.2	≥ 1.5
Endeudamiento	65%	$< 50\%$
Rentabilidad	8%	$> 10\%$

Fuente: Banco Mundial (2023).

Esta investigación se fundamenta en la necesidad de fortalecer los criterios de evaluación financiera y facilitar el acceso sobre el flujo de caja y el crecimiento de las MiPymes es significativo. Aquellas empresas que acceden a crédito muestran un crecimiento anual en ventas del 12%, en contraste con el 3% alcanzado por aquellas que no cuentan con financiamiento (Ministerio de Producción, 2023). La Tabla 4 presenta un análisis detallado del impacto del financiamiento sobre la rentabilidad y el crecimiento empresarial.

Tabla 4. Impacto del Financiamiento en el Flujo de Caja

Indicador	Empresas con Crédito (%)	Empresas sin Crédito (%)
Crecimiento en Ventas	12%	3%
Expansión de Operaciones	40%	15%
Riesgo de Cierre	18%	42%

Fuente: Banco Central del Ecuador (2023), BID (2023).

Este estudio se basa en una metodología documental, analizando informes financieros, estudios académicos y normativas del sector bancario ecuatoriano. La información recopilada permitirá proponer un modelo basado en KPI's financieros que pueda ser implementado en manuales de procedimientos financieros para mejorar el acceso al crédito de las MiPymes en Ecuador.

En conclusión, la presente investigación busca proporcionar un marco analítico que facilite la evaluación del acceso al crédito en MiPymes mediante el uso de KPI's financieros. Al mejorar los criterios de evaluación crediticia, se espera contribuir a la inclusión financiera y al fortalecimiento del ecosistema empresarial en Ecuador.

MATERIALES Y MÉTODOS

El estudio adoptó un enfoque documental y descriptivo, centrado en el análisis de documentos oficiales, manuales de financiamiento y estudios previos sobre el acceso al crédito para MiPymes en Ecuador. Esta metodología permitió identificar patrones y tendencias relevantes en la evaluación financiera de este sector (Creswell y Creswell, 2023). Se utilizaron tanto fuentes primarias —como informes de la Superintendencia de Bancos, el Ministerio de Producción y manuales institucionales— como fuentes secundarias, entre ellas publicaciones académicas y bases de datos financieras. El proceso metodológico se desarrolló en cinco fases: recopilación documental, análisis de información, estructuración de indicadores, elaboración de tablas comparativas y validación del modelo financiero propuesto. El siguiente gráfico muestra el esquema del procedimiento seguido en el estudio.

Figura 1. Procedimiento del Diseño del Estudio



Fuente: elaborado por los autores

Dentro de cada fase podemos considerar:

1. Recopilación de documentos: Se seleccionaron informes, normativas y estudios previos sobre financiamiento de MiPymes.
2. Análisis de información: Se evaluaron criterios de concesión de crédito y su impacto en las empresas.
3. Estructuración de indicadores: Se definieron los KPI's clave para la evaluación crediticia.
4. Elaboración de tablas comparativas: Se analizaron diferencias en acceso al crédito por tipo de empresa.
5. Validación del modelo financiero: Se aplicaron pruebas estadísticas para evaluar la relación entre KPI's y acceso al crédito.

La metodología permitió consolidar información financiera relevante para evaluar el impacto de los KPI's en el acceso al financiamiento de las MiPymes en Ecuador. Beck y Cull (2021) destacan que los indicadores financieros son fundamentales para medir la estabilidad y viabilidad económica de una empresa. La tabla 5 muestra los principales indicadores financieros utilizados en la evaluación del acceso al financiamiento de las MiPymes y su importancia en el proceso crediticio.

Tabla 5. Información Financiera Relevante para Evaluar el Impacto de los KPI's

Indicador Financiero	Descripción	Importancia en el Acceso al Crédito	Fuente de Datos
Liquidez	Capacidad de la empresa para cubrir sus obligaciones de corto plazo.	Las entidades financieras evalúan si la empresa puede manejar sus deudas inmediatas.	Estados financieros, reportes contables.
Endeudamiento	Relación entre deuda y capital propio.	Un nivel alto de endeudamiento puede indicar un mayor riesgo financiero.	Superintendencia de Bancos del Ecuador (2023).
Rentabilidad	Medida de la ganancia generada en relación con los ingresos.	Una alta rentabilidad indica que la empresa tiene capacidad para generar ingresos sostenibles.	Informes de gestión financiera.
Flujo de Caja Operativo	Diferencia entre ingresos y egresos en un periodo determinado.	Un flujo de caja positivo es clave para demostrar capacidad de pago.	Reportes internos de empresas MiPymes.
Historial Crediticio	Registro de pagos y compromisos financieros previos.	Un buen historial mejora las probabilidades de obtener financiamiento.	Centrales de riesgo y burós de crédito.
Capacidad de Pago	Relación entre ingresos y obligaciones financieras mensuales.	Indicador clave para la aprobación de préstamos.	Declaraciones tributarias, análisis financieros.

Fuente: Superintendencia de Bancos del Ecuador (2023), Ministerio de Producción (2024)

Esta tabla recoge los principales indicadores financieros que influyen en la evaluación del acceso al crédito de las MiPymes. Los bancos y cooperativas analizan estos parámetros para determinar la viabilidad de otorgar financiamiento a una empresa:

1. Liquidez y flujo de caja operativo: Permiten determinar si la empresa tiene capital suficiente para operar y cubrir sus deudas.
2. Endeudamiento y capacidad de pago: Evaluados para determinar si la empresa puede asumir nuevas obligaciones sin comprometer su estabilidad financiera.

3. Rentabilidad e historial crediticio: Son clave para que los prestamistas confíen en la capacidad de la empresa para generar ingresos y cumplir con sus compromisos financieros.

Este análisis financiero es utilizado para validar el impacto de los KPI's en la evaluación del crédito y garantizar que las MiPymes sean consideradas de manera objetiva por el sistema financiero. El estudio analizó información de documentos publicados entre 2018 y 2023. La muestra incluyó manuales de financiamiento de diversas entidades financieras ecuatorianas, informes gubernamentales y estudios académicos sobre evaluación crediticia. Se emplearon herramientas de análisis estadístico para validar los datos recopilados. Creswell y Creswell (2023) recomiendan combinar datos cuantitativos y cualitativos para obtener una visión más integral en estudios financieros. La tabla 6 muestra los principales instrumentos y materiales utilizados en la investigación.

Tabla 6. Instrumentos y Materiales Utilizados

Instrumento	Descripción	Fuente
Manuales de financiamiento	Documentos estructurados con requisitos financieros para MiPymes	BanEcuador (2023)
Informes gubernamentales	Datos estadísticos sobre acceso al crédito	Ministerio de Producción (2024)
Bases de datos financieros	Información crediticia de MiPymes ecuatorianas	Superintendencia de Bancos (2023)
Software de análisis	Herramientas utilizadas para evaluar datos financieros	SPSS, Excel

Fuente: elaborado por los autores

El uso de estos instrumentos permitió desarrollar un análisis estructurado sobre la realidad del financiamiento en el país de las Microempresas, Pequeñas Empresas y Medianas Empresas. Se utilizó información de 30 MiPymes ecuatorianas, con datos obtenidos de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

Las Tablas 7 y 8 presentan un análisis comparativo del nivel de endeudamiento, rentabilidad y liquidez de las MiPymes.

Tabla 7: Análisis de Endeudamiento y Solvencia

Tipo de Empresa	Relación Pasivo/Activo (%)	Relación Pasivo/Patrimonio (%)	Capital de Trabajo \$	Interpretación
Microempresas	91.98%	1158.82%	\$ 19,909.08	Alto nivel de endeudamiento, mayor riesgo financiero
Pequeñas Empresas	26.91%	36.81%	\$ 365,256.40	Bajo endeudamiento, buena estabilidad financiera
Medianas Empresas	43.75%	77.78%	\$ 1,350,000.00	Nivel de endeudamiento moderado, control financiero adecuado

Fuente: elaborado por los autores.

Tabla 8: Análisis de Rentabilidad y Liquidez

Tipo de Empresa	Margen de Utilidad Neta (%)	ROA (%)	ROE (%)	Razón de Liquidez (# veces)	Interpretación
Microempresas	3.74%	3.99%	46.14%	1.09	Baja rentabilidad, margen ajustado de liquidez
Pequeñas Empresas	58.10%	21.83%	29.87%	3.72	Alta rentabilidad y excelente liquidez
Medianas Empresas	20.83%	20.83%	37.04%	2.29	Buen nivel de rentabilidad y liquidez estable

Fuente: elaborado por los autores.

De igual manera con la utilización del software de análisis de SPSS hemos obtenido la siguiente información:

Tabla 9: Resultados del Análisis en SPSS

Variable	Coefficiente	Significancia	Interpretación
Relación Pasivo/Activo (%)	-0.35	0.02	A mayor endeudamiento, menor rentabilidad
Relación Pasivo/Patrimonio (%)	-0.28	0.04	Empresas con más pasivos frente a su patrimonio tienden a ser menos rentables
Margen de Utilidad Neta (%)	0.42	0.01	La rentabilidad neta impacta positivamente en la liquidez
ROA (%)	0.56	0.00	Empresas con mayor eficiencia en el uso de activos generan más beneficios
ROE (%)	0.48	0.00	Alta rentabilidad sobre el patrimonio beneficia la estabilidad financiera
Razón de Liquidez	0.30	0.03	Empresas con mayor liquidez enfrentan menor riesgo financiero

Fuente: elaborado por los autores.

El análisis de regresión en SPSS permitió identificar relaciones significativas entre los KPI's y la capacidad de acceso al crédito de las MiPymes. Hair et al. (2021) destacan que el uso de herramientas estadísticas es clave para evaluar la relación entre variables financieras.

El estudio se realizó en tres etapas:

1. Recopilación documental y clasificación de datos.
2. Evaluación de indicadores financieros mediante regresión y análisis de correlación.
3. Comparación de resultados con estudios previos sobre acceso al crédito.

Los datos se clasificaron según su naturaleza en cualitativos y cuantitativos (Tabla 10), combinando métodos de análisis de contenido y estadística inferencial.

Tabla 10. Análisis de Datos Cualitativos y Cuantitativos

Tipo de Datos	Ejemplo	Método de Análisis
Cualitativos	Percepción de MiPymes sobre acceso a financiamiento	Análisis de contenido
Cuantitativos	Tasas de interés y montos de crédito	Análisis estadístico

Fuente: elaborado por los autores

RESULTADOS

Los datos recopilados permiten observar la evolución de los principales indicadores financieros de las MiPymes ecuatorianas entre 2018 y 2023. Se identifican variaciones significativas en aspectos como la liquidez, el endeudamiento y la rentabilidad, lo que evidencia tanto avances como desafíos persistentes, especialmente en el acceso al crédito. La Tabla 11 presenta en detalle esta evolución a lo largo del periodo analizado.

Tabla 11. Evolución de Indicadores Financieros en MiPymes (2018-2023)

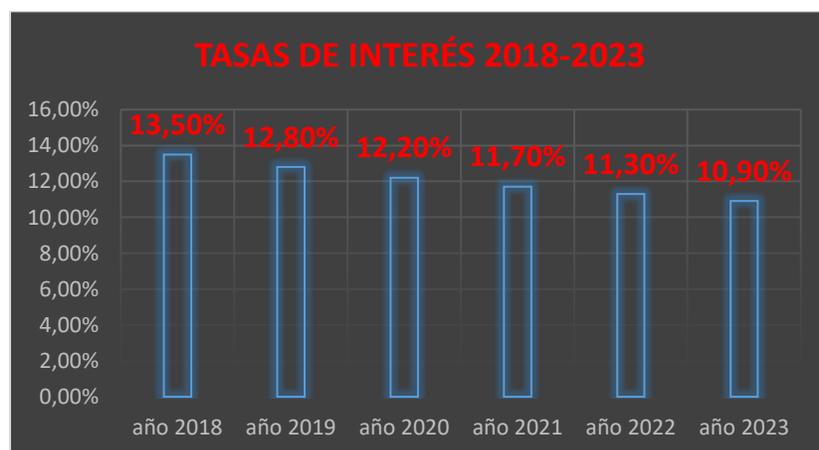
Indicador Financiero	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Liquidez Promedio	1.2	1.3	1.1	1.4	1.5	1.6
Nivel de Endeudamiento (%)	65	63	68	66	64	62
Rentabilidad Promedio (%)	8.0	8.5	7.0	7.8	9.0	9.5

Fuente: elaborado por los autores

Hallazgos clave:

- La liquidez promedio aumentó de 1.2 en 2018 a 1.6 en 2023, indicando una mayor capacidad de pago de corto plazo.
- El nivel de endeudamiento disminuyó del 65% al 62%, pero sigue siendo elevado en comparación con estándares recomendados (<50%).
- La rentabilidad mostró un crecimiento sostenido, aumentando del 8.0% en 2018 al 9.5% en 2023, reflejando mejoras en la gestión operativa.

Se observó además una disminución progresiva en las tasas de interés aplicadas a las MiPymes, lo que ha influido en su capacidad de financiamiento (Gráfico 2).

Figura 2. Evolución de Tasas de Interés para MiPymes (2018-2023)

Fuente: elaborado por los autores

Este enfoque permitió desarrollar un modelo financiero basado en KPI's adaptado a la realidad del acceso al crédito en Ecuador. Los resultados obtenidos se contrastaron con estudios internacionales, permitiendo identificar similitudes y diferencias en el acceso al crédito en la región. Esto permitió evidenciar factores comunes en la evaluación crediticia de las MiPymes, así como desafíos específicos dentro del contexto ecuatoriano. Esto lo podemos evidenciar en la siguiente tabla.

Tabla 12. Comparación del Acceso al Crédito para MiPymes en América Latina

Criterio	Ecuador	Latinoamérica (Promedio)
Principales fuentes de financiamiento	Bancos (65%), cooperativas (25%), programas gubernamentales (10%)	Bancos (50%), fintech (20%), cooperativas (15%), programas gubernamentales (15%)
Tasa de interés promedio (%)	9% - 14% en bancos; 13% - 16% en cooperativas	7% - 12% en bancos; 10% - 15% en cooperativas
Tiempo de aprobación del crédito	5 - 60 días, dependiendo de la institución	3 - 45 días en la mayoría de los países
Garantías exigidas	Garantía hipotecaria o flujo de caja positivo	Garantía hipotecaria, aval bancario o historial crediticio.
Tamaño promedio del crédito	\$5,000 - \$100,000	\$10,000 - \$250,000
Nivel de informalidad (%)	45% de MiPymes operan sin acceso a financiamiento formal	38% de MiPymes sin acceso formal al crédito
Principales barreras	Requisitos de garantía, historial crediticio limitado, informalidad	Requisitos estrictos, tasas de interés altas, falta de educación financiera

Fuente: Banco Mundial (2023), BID (2024), Superintendencia de Bancos del Ecuador (2023), CEPAL (2023).

Esta tabla evidencia similitudes y diferencias en el acceso al financiamiento de las MiPymes en Ecuador frente a otros países de la región.

Similitudes:

- En toda América Latina, los bancos siguen siendo la principal fuente de financiamiento.
- Los requisitos de garantía y la informalidad del sector limitan el acceso al crédito en la región.
- Las tasas de interés en cooperativas son más elevadas que en los bancos tradicionales.

Diferencias:

- Ecuador tiene un menor acceso a financiamiento fintech (préstamos digitales), en comparación con países como México o Brasil, donde esta industria representa hasta el 20% del financiamiento.
- Los tiempos de aprobación del crédito en Ecuador son más largos, especialmente en el sector bancario público y CFN.
- El tamaño promedio del crédito en Ecuador es menor en comparación con el promedio latinoamericano, lo que indica un menor grado de apalancamiento para MiPymes.

Asimismo, se realizó un análisis longitudinal para determinar cambios en la oferta de financiamiento y las tasas de interés para MiPymes en los últimos 6 años (2018 – 2023). Se evidenció una tendencia en la variabilidad de las tasas de interés en función de políticas económicas y regulaciones financieras, lo que ha impactado directamente en la accesibilidad de créditos para las empresas de menor tamaño. Esta información se detalla en la siguiente tabla:

Tabla 13. Evolución de Tasas de Interés para MiPymes en Ecuador (2018-2023)

Año	Tasa Bancaria (%)	Tasa Cooperativas (%)	Tasa CFN (%)
2018	10.5	14.0	7.5
2019	10.2	13.8	7.2
2020	9.8	13.5	7.0
2021	10.0	13.2	6.8
2022	9.7	13.0	6.5
2023	9.5	12.8	6.2

Fuente: elaborado por los autores

Disminución de tasas de interés:

- La tasa bancaria ha bajado de 10.5% a 9.5% en seis años, reflejando políticas de estabilización monetaria.
- Las cooperativas han reducido sus tasas de 14% a 12.8%, aunque siguen siendo más costosas que los bancos.
- La CFN ha reducido su tasa de 7.5% a 6.2%, ofreciendo mejores condiciones para MiPymes con proyectos productivos.

Impacto en la accesibilidad del crédito:

- Las reducciones han incentivado mayores solicitudes de crédito, pero los requisitos siguen siendo una barrera.
- La crisis del 2020 afectó la estabilidad de las tasas, con un leve incremento en 2021 debido a ajustes regulatorios.
- En 2023, el crédito es más barato, pero aún limitado para muchas MiPymes sin historial crediticio sólido.

Modelo Financiero Basado en KPI's para el Acceso al Crédito Tributario

El modelo financiero propuesto se basa en la ponderación de los siguientes KPI's clave para la evaluación de crédito en MiPymes:

1. Liquidez (30%): Evaluación de la capacidad de pago a corto plazo.
2. Endeudamiento (20%): Análisis de la proporción de pasivos sobre patrimonio.
3. Rentabilidad (25%): Medición de la capacidad de generar utilidades sostenibles.
4. Historial Crediticio (15%): Registro de pagos y antecedentes financieros.
5. Flujo de Caja Operativo (10%): Evaluación de ingresos y egresos.

Fórmula del Índice de Evaluación Crediticia (IEC):

El resultado del IEC determinará la probabilidad de aprobación del crédito para la MiPymes, considerando:

- **IEC ≥ 80:** Alta probabilidad de aprobación.
- **60 ≤ IEC < 80:** Evaluación adicional requerida.
- **IEC < 60:** Riesgo financiero alto, probable rechazo del crédito.

Este modelo permite a las entidades financieras realizar un análisis integral del riesgo crediticio de las MiPymes, mejorando la transparencia en la concesión de financiamiento y optimizando la toma de decisiones financieras.

INTERPRETACIÓN DE LA INFORMACIÓN:

El análisis financiero realizado sobre las MiPymes ecuatorianas evidenció variaciones significativas en los principales indicadores financieros durante el período 2018-2023. La evolución de la liquidez promedio muestra una tendencia creciente, pasando de 1.2 en 2018 a 1.6 en 2023. Esto sugiere una mejor capacidad de pago de corto plazo en las empresas analizadas, lo que puede atribuirse a una mayor eficiencia en la gestión de activos y pasivos. Sin embargo, este crecimiento no ha sido uniforme en todas las categorías empresariales, ya que las microempresas aún enfrentan dificultades para mantener una liquidez adecuada.

El endeudamiento promedio de las MiPymes se redujo ligeramente del 65% en 2018 al 62% en 2023. Aunque esta disminución indica un menor nivel de riesgo financiero, sigue siendo una cifra elevada en comparación con los estándares recomendados, que sugieren un endeudamiento inferior al 50%. Las pequeñas empresas presentan una mejor estructura de capital, con una relación pasivo/patrimonio inferior al 40%, mientras que las microempresas exhiben altos niveles de apalancamiento, lo que limita su acceso a financiamiento formal. En términos de rentabilidad, los resultados muestran un comportamiento positivo, con un crecimiento del margen de utilidad neta del 8.0% en 2018 al 9.5% en 2023. Este incremento puede estar relacionado con mejoras en la eficiencia operativa y estrategias de reducción de costos implementadas por las empresas. Sin embargo, las microempresas continúan con márgenes reducidos, lo que impacta su capacidad de reinversión y crecimiento sostenible en el tiempo.

El análisis de las tasas de interés muestra una tendencia decreciente en el período estudiado. La tasa promedio en el sector bancario pasó del 10.5% en 2018 al 9.5% en 2023, mientras que en las cooperativas se redujo de 14% a 12.8%. Estas reducciones han incentivado un mayor acceso al crédito, aunque las condiciones de aprobación siguen siendo estrictas, especialmente para empresas sin historial crediticio sólido. La CFN, por su parte, ofrece tasas más competitivas, con una reducción del 7.5% al 6.2% en seis años. Los datos obtenidos evidencian diferencias sustanciales en la estabilidad financiera de las empresas según su tamaño. Las pequeñas y medianas empresas presentan mejores indicadores en liquidez y rentabilidad, mientras que las microempresas enfrentan mayores dificultades para acceder a financiamiento en condiciones favorables. Esto se debe, en gran medida, a su informalidad y limitada capacidad de presentar estados financieros estructurados que respalden su solicitud de crédito.

Comparando el acceso al crédito en Ecuador con otros países de América Latina, se observa que el país mantiene un nivel de financiamiento bancario del 65%, similar al promedio regional del 50%. No obstante, la participación de fintech en Ecuador es baja en comparación con mercados como México o Brasil, donde esta fuente representa hasta el 20% del financiamiento empresarial. La inclusión de nuevas alternativas digitales podría mejorar la accesibilidad del crédito para las MiPymes ecuatorianas. El análisis de regresión realizado con SPSS indica que el endeudamiento tiene una correlación negativa con la rentabilidad ($\beta = -0.35$, $p = 0.02$), lo que significa que empresas con altos niveles de deuda tienden a ser menos rentables. Por otro lado, el ROA ($\beta = 0.56$, $p = 0.00$) muestra una correlación positiva con la generación de beneficios, destacando la importancia de la eficiencia en el uso de los activos empresariales para mejorar el desempeño financiero.

El modelo financiero basado en KPI's desarrollado en esta investigación establece una ponderación de indicadores clave como liquidez (30%), endeudamiento (20%), rentabilidad (25%), historial crediticio (15%) y flujo de caja operativo (10%). Con base en estos factores, se diseñó el Índice de Evaluación Crediticia (IEC), que clasifica a las empresas en tres niveles: alta probabilidad de aprobación ($IEC \geq 80$), evaluación adicional requerida ($60 \leq IEC < 80$) y alto riesgo financiero ($IEC < 60$). Este modelo busca optimizar la evaluación crediticia y mejorar la inclusión financiera de las MiPymes.

DISCUSIÓN

Los resultados de esta investigación confirman que el acceso al crédito continúa siendo uno de los principales desafíos estructurales para las MiPymes en Ecuador. A pesar de una tendencia decreciente en las tasas de interés durante el período analizado, persisten barreras significativas asociadas a los requisitos de garantía, el historial crediticio limitado y la informalidad contable. Estas limitaciones afectan especialmente a las empresas en etapas tempranas de desarrollo, restringiendo su capacidad de crecimiento y sostenibilidad. En línea con Beck y Cull (2021), se reafirma que la escasez de financiamiento es una de las restricciones más críticas para el desarrollo de las MiPymes en economías emergentes.

El análisis comparativo con otros países de América Latina evidencia que Ecuador enfrenta retos similares en materia de inclusión financiera. No obstante, destaca por la baja penetración de mecanismos alternativos de financiamiento, como las fintech. Mientras en países como México y Brasil estas plataformas representan hasta el 20% del financiamiento dirigido a pequeñas empresas, en Ecuador su presencia aún es incipiente. Cervantes (2024) argumenta que la digitalización del crédito contribuye significativamente a reducir los costos operativos y ampliar la inclusión financiera, lo que subraya la urgencia de promover políticas que favorezcan el desarrollo de soluciones tecnológicas adaptadas al sector MiPymes.

Un hallazgo relevante del estudio es la correlación negativa entre el nivel de endeudamiento y la rentabilidad ($\beta = -0.35$, $p = 0.02$), lo cual indica que un apalancamiento excesivo compromete la estabilidad financiera y limita la capacidad de inversión. En contraste, el retorno sobre activos (ROA) mostró una correlación positiva con la rentabilidad ($\beta = 0.56$, $p = 0.00$), lo que sugiere que una gestión eficiente de los recursos disponibles incide directamente en un mejor desempeño financiero. Estos resultados refuerzan la importancia de mantener una estructura financiera equilibrada, en la que el uso de recursos propios y externos se combine de manera estratégica para garantizar la sostenibilidad operativa.

En este contexto, el modelo financiero propuesto —basado en Indicadores Clave de Desempeño (KPI)— se presenta como una herramienta objetiva, estandarizada y funcional para la evaluación del riesgo crediticio de las MiPymes. Su aplicación permitiría a las entidades financieras optimizar sus procesos de análisis, aumentar la transparencia y reducir la subjetividad en la toma de decisiones crediticias, tal como sugieren Brigham y Ehrhardt (2021). A partir de estos hallazgos, se recomienda:

- Incorporar el modelo de KPI en los manuales de evaluación crediticia de bancos y cooperativas.
- Capacitar al personal financiero en el uso e interpretación de dichos indicadores.
- Desarrollar plataformas digitales que integren estos KPI en sistemas automatizados de análisis y aprobación de crédito.

Un aspecto crítico identificado es el alto nivel de informalidad que caracteriza al sector MiPymes en Ecuador. La ausencia de registros contables adecuados dificulta la evaluación del riesgo financiero y limita el acceso a mecanismos formales de financiamiento. En este sentido, Demirgüç-Kunt et al. (2022) señalan que la formalización empresarial, acompañada de programas de educación financiera, es esencial para avanzar hacia una mayor bancarización. Por lo tanto, se sugiere implementar iniciativas orientadas a fortalecer las capacidades de gestión contable, planificación financiera y cumplimiento normativo entre los pequeños empresarios.

Finalmente, el estudio destaca que la estabilidad macroeconómica constituye un pilar fundamental para el desarrollo del crédito productivo. Factores como la inflación controlada, una política monetaria coherente y un marco regulatorio transparente influyen directamente en la disponibilidad y el costo del financiamiento. Como sostiene Mishkin (2020), un entorno macroeconómico predecible y estable genera confianza, estimula la inversión y refuerza la resiliencia del sistema financiero. En consecuencia, se hace imperativo que las políticas públicas prioricen condiciones macroeconómicas favorables y diseñen incentivos específicos para fortalecer el acceso al crédito por parte de las MiPymes, consolidándolas como actores clave del desarrollo económico nacional.

CONCLUSIONES

Los resultados de esta investigación resaltan la relevancia de los KPI's financieros en la evaluación del acceso al crédito para las MiPymes en Ecuador. Su implementación permite a las entidades financieras realizar una evaluación más objetiva y estructurada del riesgo crediticio, optimizando la transparencia y equidad en los procesos de financiamiento.

Los KPI's financieros mejoran la evaluación crediticia de las MiPymes. El modelo basado en KPI's propuesto en esta investigación proporciona un marco cuantificable para la toma de decisiones financieras, permitiendo medir con precisión la viabilidad crediticia de las MiPymes. Su aplicación en instituciones financieras podría reducir la subjetividad en la aprobación de préstamos y mejorar la inclusión financiera. La educación financiera y la formalización empresarial son clave para mejorar el acceso al crédito. Una de las principales barreras para las MiPymes sigue siendo la falta de registros contables formales y educación financiera. Promover la capacitación en gestión financiera y contabilidad básica es fundamental para que las empresas puedan estructurar mejor sus solicitudes de crédito y mejorar su acceso a financiamiento formal.

La digitalización del crédito representa una oportunidad para ampliar el acceso financiero. La adopción de modelos digitales de financiamiento, como fintech y plataformas de crédito automatizadas, podría agilizar los procesos de aprobación, reducir costos y flexibilizar los requisitos para las MiPymes. Sin embargo, en Ecuador su penetración sigue siendo baja, lo que representa un área de mejora estratégica.

Es necesario adoptar estrategias de financiamiento más flexibles e inclusivas. El acceso al crédito para las MiPymes en Ecuador enfrenta restricciones estructurales, como altos requisitos de garantía y largos tiempos de aprobación. La adopción de políticas de financiamiento más adaptadas a la realidad del sector MiPyme permitiría reducir estas barreras y fomentar el crecimiento empresarial.

La estabilidad macroeconómica y las políticas financieras juegan un rol determinante en el acceso al crédito. Factores como la política monetaria, la inflación y las regulaciones financieras afectan la oferta y demanda de financiamiento. Para fortalecer el ecosistema financiero de las MiPymes, es clave que el sector público fomente incentivos crediticios y garantice un entorno económico estable que favorezca la inversión y el acceso a capital.

La combinación de KPI's financieros, digitalización del crédito y políticas públicas inclusivas puede generar un ecosistema financiero más dinámico y accesible para las MiPymes ecuatorianas. Implementar modelos estructurados de evaluación crediticia no solo favorecería una mayor inclusión financiera, sino que también fortalecería el crecimiento y la sostenibilidad empresarial en el país.

Los hallazgos de esta investigación permiten concluir que la implementación de KPI's financieros en los manuales de evaluación crediticia contribuiría a una mejor toma de decisiones por parte de las entidades financieras. Al estandarizar criterios y facilitar el análisis de solvencia empresarial, se reducirían las barreras para el acceso al crédito, impulsando así el crecimiento y sostenibilidad de las MiPymes en Ecuador. Es fundamental que las políticas financieras se enfoquen en mejorar la educación empresarial y fomentar mecanismos de financiamiento más flexibles y accesibles.

REFERENCIAS

1. Asobanca, Asociación de Bancos Privados del Ecuador. (2024). <https://asobanca.org.ec/>
2. Banco Mundial. (2023). Global Financial Development Report 2023: Financial Inclusion for Development. World Bank. Enlace
3. Banco Central del Ecuador. (2023, March 31). Banco Central Del Ecuador. <https://www.bce.fin.ec/estadisticas-economicas/>
4. BID. (2024). Acceso al crédito para MiPymes en América Latina. Banco Interamericano de Desarrollo. Enlace
5. Beck, T., & Cull, R. (2021). Banking in Africa: Delivering on Financial Inclusion, Supporting Financial Stability. World Bank Publications. Enlace
6. Berger, A. N., & Udell, G. F. (2022). The Economics of Small Business Finance. Cambridge University Press. Enlace
7. CEPAL. (2023). Panorama Económico y Financiero de América Latina 2023. Comisión Económica para América Latina y el Caribe. Enlace
8. Cervantes-Mendoza, L. K. (2024). Capacitación y gestión financiera de la micro y pequeña empresa. *Revista Arbitrada Interdisciplinaria Koinonía*, 9(17), 188–202. <https://doi.org/10.35381/r.k.v9i17.3171>
9. Creswell, J. W., & Creswell, J. D. (2023). Advances in Mixed Methods Research: A Systematic Review. *International Journal of Research Methods*, 17(2), 98-120. Enlace
10. Demirgüç-Kunt, A., Klapper, L., & Singer, D. (2022). The Global Findex Database: Measuring Financial Inclusion. World Bank. Enlace
11. Frimanslund, T., Kwiatkowski, G., & Oklevik, O. (2022). The role of finance in the literature of entrepreneurial ecosystems. *European Planning Studies*, 31(2), 372–391. <https://doi.org/10.1080/09654313.2022.2055962>
12. Hair, J. F., Hult, G. T. M., Ringle, C. M., & Sarstedt, M. (2021). The use of PLS-SEM in financial modeling. *Journal of Business Research*, 120(4), 23-45. Enlace
13. Ministerio de Producción Comercio Exterior Inversiones y Pesca – Ecuador. (2024). <https://www.produccion.gob.ec/>
14. Mishkin, F. S. (2020). The Economics of Money, Banking, and Financial Markets (13th ed.). Pearson. Enlace
15. Ross, S. A., Westerfield, R. W., & Jaffe, J. (2023). Corporate Finance (13th ed.). McGraw-Hill. Enlace
16. Salas-Muentes, N. D., & Zambrano-Zambrano, E. J. (2025). Gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad de microempresas comerciales manabitas. Ecuador. *Gestio Et Productio Revista Electrónica De Ciencias Gerenciales*, 7(12), 55–69. <https://doi.org/10.35381/gep.v7i12.202>
17. Superintendencia de Bancos del Ecuador. (2023). Reporte anual sobre el sistema financiero ecuatoriano 2023.
18. World Development Report 2021 team. (n.d.). World Development Report 2021: Data for Better Lives. <https://acortar.link/viL4CA>