



**UNIVERSIDAD POLITÉCNICA SALESIANA
SEDE CENTENARIO
CARRERA DE ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS**

**ANÁLISIS DEL ACCESO CREDITICIO FORMAL Y SU EFECTO EN LA
SOSTENIBILIDAD DE MEDIANAS EMPRESAS INDUSTRIALES DE GUAYAQUIL**

Trabajo de titulación previo a la obtención del Título de
Licenciatura en Administración de Empresas

AUTOR: ALISSON SCARLETH ORDOÑEZ ALVARADO
TUTOR: ING. SONNIA ALEXANDRA PROAÑO CHACHA

Guayaquil-Ecuador
2025

CERTIFICADO DE RESPONSABILIDAD Y AUTORÍA DEL TRABAJO DE TITULACIÓN

Yo, Alisson Scarleth Ordoñez Alvarado con documento de identificación N° 095749282-0 manifiesto que:

Soy el autor y responsable del presente trabajo; y, autorizo a que sin fines de lucro la Universidad Politécnica Salesiana pueda usar, difundir, reproducir o publicar de manera total o parcial el presente trabajo de titulación.

Guayaquil, 4 de febrero del año 2025

Atentamente,



Alisson Scarleth Ordoñez Alvarado

C.I.: 095749282-0

**CERTIFICADO DE CESIÓN DE DERECHOS DE AUTOR DEL TRABAJO DE TITULACIÓN LA
UNIVERSIDAD POLITÉCNICA SALESIANA**

Yo, Alisson Scarleth Ordoñez Alvarado con documento de identificación N° 095749282-0, expreso mi voluntad y por medio del presente documento cedo a la Universidad Politécnica Salesiana la titularidad sobre los derechos patrimoniales en virtud de que soy autor del artículo académico: **“Análisis del acceso crediticio formal y su efecto en la sostenibilidad de medianas empresas industriales de Guayaquil”**, el cual ha sido desarrollado para optar por el título de: Licenciada en Administración de Empresas, en la Universidad Politécnica Salesiana, quedando la Universidad facultada para ejercer plenamente los derechos cedidos anteriormente.

En concordancia con lo manifestado, suscribo este documento en el momento que hago la entrega del trabajo final en formato digital a la Biblioteca de la Universidad Politécnica Salesiana.

Guayaquil, 4 de febrero del año 2025

Atentamente,



Alisson Scarleth Ordoñez Alvarado

C.I.: 095749282-0

CERTIFICADO DE DIRECCIÓN DEL TRABAJO DE TITULACIÓN

Yo, Sonia Alexandra Proaño Chacha con documento de identificación N° 091999891-4, docente de la Universidad Politécnica Salesiana, declaro que bajo mi tutoría fue desarrollado el trabajo de titulación: "**Análisis del acceso crediticio formal y su efecto en la sostenibilidad de medianas empresas industriales de Guayaquil**", realizado por Alisson Scarleth Ordoñez Alvarado con documento de identificación N° 095749282-0, obteniendo como resultado final el trabajo de titulación bajo la opción Artículo Académico que cumple con todos los requisitos determinados por la Universidad Politécnica Salesiana.

Guayaquil, 4 de febrero del año 2025

Atentamente,



Ing. Sonia Alexandra Proaño Chacha

C.I.:091999891-4

Análisis del acceso crediticio formal y su efecto en la sostenibilidad de medianas empresas industriales de Guayaquil

Analysis of formal credit access and its effect on the sustainability of medium-sized industrial companies in Guayaquil

Resumen

Este estudio examina el acceso al crédito formal y su influencia en la viabilidad de las medianas empresas industriales de Guayaquil, un sector esencial para la economía de la región. Este asunto es significativo por los obstáculos que estas compañías encuentran, tales como la burocracia, las exigencias de garantías y las demoras en la aprobación de préstamos que restringen su habilidad para invertir y expandirse. La meta primordial consistió en reconocer los impedimentos al financiamiento formal y examinar cómo afectan la sostenibilidad de estas compañías, sugiriendo tácticas para potenciar su rendimiento financiero. El enfoque metodológico empleado fue descriptivo-explicativo, con un diseño no experimental y de corte transversal. El grupo de estudio comprendió cincuenta empresas industriales de mediana escala de Guayaquil, escogidas a través de un muestreo no probabilístico por conveniencia. Los hallazgos indican que, pese a que las compañías poseen una visión positiva respecto a las tasas de interés y la confianza en las entidades financieras, se topan con retos considerables en los procesos administrativos y en la satisfacción de requisitos crediticios. Además, se detectó una ausencia de adaptabilidad en cuanto al crédito. Se deduce que es imprescindible establecer políticas públicas que fomenten líneas de crédito adaptables, además de fortalecer la educación financiera para potenciar la habilidad de administración de empresas. Estas medidas ayudarían a disminuir los obstáculos actuales y promover la viabilidad a largo plazo del sector industrial.

Abstract

In this study, the sustainability of medium sized industrial businesses in Guayaquil a vital sector of the local economy is examined in relation to the availability of formal financing. The obstacles small businesses face such as stringent collateral requirements, bureaucratic roadblocks, and credit approval delays make this topic pertinent since they make it difficult for them to invest in strategic initiatives and boost their competitiveness. Finding barriers to official funding and assessing how they affect the viability of businesses while suggesting ways to enhance financial management in the industry were the main goals. The study used a non-experimental, cross-sectional design and a descriptive-explanatory methodology. 50 medium-sized Guayaquil industrial businesses made up the sample, which was chosen by non-probabilistic convenience sampling. The findings show that although companies see interest rates favorably and have a high degree of faith in financial institutions, there are still major issues with credit eligibility standards and administrative processes. Furthermore, their operational and strategic capabilities are adversely affected by the absence of flexible lending terms.

It is determined that to overcome these obstacles, governmental policies supporting flexible and easily accessible credit lines as well as improved financial education are crucial. Such actions would improve Guayaquil's industrial sector's long-term viability and financial stability.

Palabras clave

acceso crediticio, sostenibilidad financiera, medianas empresas, sector industrial, Guayaquil.

Keywords

credit access, financial sustainability, medium-sized enterprises, industrial sector, Guayaquil.

1. Introducción

El acceso al crédito formal en América Latina ha sido un problema típico para la mayoría de las industrias, especialmente para las pequeñas y medianas empresas. La infraestructura financiera inadecuada y las altas tasas de interés limitan el acceso de las empresas al financiamiento, lo que restringe su crecimiento y capacidad competitiva. Si bien en los últimos períodos ha habido intentos por parte de los gobiernos y las autoridades regulatorias de mejorarlo mediante políticas orientadas a promover el acceso a los servicios financieros, Ecuador se ha apoyado en la colaboración entre la Superintendencia de Bancos y la Corporación Nacional de Finanzas Populares y Solidarias para el fortalecimiento de la regulación y el crédito a los sectores productivos prioritarios. Un estudio de Martínez y Pérez (2022) afirma que las regulaciones financieras en Ecuador ahora están avanzando para hacer más accesibles las fuentes alternativas de financiamiento para las PYME mediante la creación de líneas de crédito con tasas más bajas y programas específicos. Sin embargo, en el sistema bancario, aún existe un desafío para la ejecución efectiva de estas políticas debido a la concentración de los sectores más vulnerables y la desconfianza en los mecanismos crediticios (Vera & Sánchez, 2021).

Adicionalmente, el crédito formal es uno de los componentes más influyentes para la provisión de un canal, a través del cual las medianas empresas industriales puedan permitirse el crecimiento y el desarrollo, especialmente en economías emergentes (Widyastuti et al., 2023). Las medianas empresas en ciudades como Guayaquil se destacan por la enorme contribución que hacen en materia de empleo, producción e innovación (Aranibar-Ramos, 2023). Sin embargo, muchas enfrentan barreras significativas para acceder a la financiación formal. Esto se debe a la falta de historial crediticio, la disponibilidad de garantías y los altos costos financieros (Carrasquero, 2024). Por lo tanto, el análisis de este acceso al crédito es fundamental para comprender en qué medida las políticas crediticias pueden mejorar o, por el contrario, restringir la capacidad de las empresas para invertir en innovación, mejorar la productividad e incluso hacer frente a la competencia en un mercado globalizado.

De igual manera, es evidente que el aspecto de sostenibilidad de las empresas medianas industriales estaría condicionado a la accesibilidad financiera relacionada con la capacidad de crecimiento y las estrategias de adaptación de las empresas. Según (Carrasquero, 2024) los principales retos que este déficit de financiamiento puede crear para Guayaquil, un lugar donde entre otros la volatilidad económica y la competencia internacional es un reto para las industrias, es que las empresas se verán limitadas en términos de innovación y expansión (Álvarez Naranjo et al., 2024). Por esta razón, el acceso al crédito formal se presenta como una vía importante a través de la cual se realizan inversiones en inversiones estratégicas, se mejoran las infraestructuras, se compran tecnologías y se eficientizan los procesos de producción como una forma de hacer explícita y oportuna la sostenibilidad de largo plazo (Araque Jaramillo, 2023).

Incluso, la relación entre el acceso al crédito formal y la sostenibilidad de las medianas empresas va más allá del acceso, pues también se relaciona con las formas en que se accede a dicho capital (Bin, Diangha, & Ofeh, 2021). Por lo tanto, las tasas de interés, los períodos de pago y los plazos de pago que dictan las instituciones financieras son algunos de los factores principales que afectan la viabilidad de las empresas para utilizar eficientemente estos recursos (Mosquera & Rodríguez, 2020). Es así como, un correcto análisis de las condiciones crediticias en Guayaquil puede revelar las lagunas y oportunidades existentes dentro del sistema financiero local, de modo que las autoridades, las instituciones financieras y los empresarios puedan diseñar estrategias adecuadas que posibiliten un acceso relativamente justo y adecuado al crédito formal, agregando con ello solidez y viabilidad al sector industrial.

En la actualidad, las medianas empresas del sector industrial de la ciudad de Guayaquil enfrentan un gran obstáculo para su desarrollo y sostenibilidad: la gran dificultad de acceso al crédito formal (Murillo Valverde, Cruz, Morán, & Lamilla, 2024). Si bien muchas de ellas desempeñan un papel fundamental en la economía local, la mayoría de estas empresas no pueden acceder al nivel de financiamiento requerido debido a las estrictas condiciones impuestas por las instituciones financieras (Revista Gestión, 2024). Entre los principales factores que impiden a estas empresas acceder al financiamiento para impulsar su crecimiento, que tanto necesitan, se incluyen los altos intereses exigidos, las garantías colaterales exigidas, así como la opacidad de la información financiera (Araque Jaramillo, 2023). Esto crea un ciclo en el que las empresas no pueden invertir en innovación, expansión o mejoras operativas que de otro modo mejorarían su competitividad y capacidad de mantenerse a flote en medio de la creciente

competencia nacional e internacional (Almeida & Salazar, 2021).

De esta manera, la falta de acceso crea un círculo vicioso donde las pymes no desarrollan las habilidades y conocimientos necesarios para gestionar sus finanzas de manera eficiente (Araque Jaramillo, 2023). Esta deficiencia en la cultura financiera limita el crecimiento y la sostenibilidad de las empresas, ya que la capacidad de gestionar adecuadamente los recursos y acceder a nuevas oportunidades de financiamiento es clave para el desarrollo económico de las pymes (Valencia Nuñez et al., 2022). Las medianas empresas, en su mayoría son de gestión familiar y no están en condiciones de presentar la documentación financiera suficiente ni un historial crediticio encomiable, lo que plantea un problema de evaluación de riesgos para sus prestamistas (Arias Collaguazo et al., 2024). Es así como esta falta de confianza e información da lugar a un vacío que las empresas llenarían de otro modo con los productos crediticios que necesitan para sus necesidades de capital de trabajo, inversión en maquinaria o incluso renovación de equipos, evitando así su pérdida de competitividad y solvencia financiera a largo plazo (Ross & Westfield, 2022).

Al mismo tiempo, el acceso al crédito también tiene implicaciones para la sostenibilidad de las empresas industriales de Guayaquil (Carrasquero, 2024). De acuerdo con Álvarez Naranjo et al. (2024), el 85% de las empresas industriales de la región simplemente no están en condiciones de financiar proyectos estratégicos y, por lo tanto, operan con infraestructuras obsoletas o procesos ineficientes que las obligan a reducir su producción en el peor de los casos (Álvarez Naranjo et al., 2024). La capacidad de estas empresas para producir otros productos, explorar otras esferas o transferir otras tecnologías sigue siendo muy limitada, lo que afecta a su competitividad en el entorno económico globalizado, estas enormes diferencias crean una brecha entre las empresas industriales medianas y las grandes corporaciones que sí tienen un acceso favorable a las líneas de crédito (López Sánchez, 2022). Dicho de otro modo, esto deja a las primeras en una posición bastante precaria ante los cambios en la demanda, la economía o las tendencias del mercado.

En segundo lugar, el agravamiento de la situación se debe a la ausencia de políticas públicas que permitan el acceso al crédito formal a las medianas empresas industriales de Guayaquil (Araque Jaramillo, 2023). Si bien existen algunas iniciativas de apoyo a las pymes, éstas no siempre responden a las necesidades reales de las empresas; las industriales requieren productos financieros relativamente más flexibles y adecuados a su naturaleza. No existen incentivos para que estas instituciones financieras otorguen crédito a estas empresas, de ahí la laguna en el acceso al financiamiento (Valencia Nuñez, Valle Alvarez, Cruz Lascano, & Haro Sarango, 2022). Sintetizando, estas medianas empresas tienen que recurrir a fuentes informales de financiamiento y endeudarse a altos costos, lo que perjudica su estabilidad financiera y su capacidad de crecer y sostenerse en el tiempo. Ante todo, lo expuesto anteriormente se ha planteado la siguiente interrogante: ¿Cómo el acceso crediticio formal influye en la sostenibilidad a largo plazo de las medianas empresas del sector industrial de Guayaquil?

En cuanto a la justificación, el análisis del acceso al crédito formal y su influencia en la sostenibilidad de las empresas industriales medianas de Guayaquil es de inmensa importancia para entender la dinámica económica prevaleciente que controla este sector estratégico. Las empresas medianas proporcionan una parte importante del empleo, sustentan una producción sustancial y generan la mayoría de las innovaciones en la economía local. Sin embargo, la mayoría de ellas no accede al financiamiento adecuado que les permitiría invertir en tecnología, infraestructura y expansión para mejorar la competitividad y la operación sostenible a largo plazo. El estudio ha permitido identificar las limitaciones estructurales para acceder al financiamiento formal que enfrentan estas empresas, que en su mayoría están asociadas con las altas tasas de interés cobradas, las estrictas estipulaciones de garantías colaterales y la falta de estados financieros, lo que aumenta la sensibilidad a los cambios en el mercado.

En adición, es importante conocer el impacto del acceso al crédito para la sostenibilidad de las empresas industriales medianas de Guayaquil a fin de diseñar mejores políticas públicas que incentiven el crecimiento del sector. Una identificación de los factores que impiden el acceso al financiamiento y recomendaciones adecuadas podrían ser productos financieros accesibles y flexibles. Las empresas podrían superar estos obstáculos y desvincularse, además, mejorar la competitividad de un país en su conjunto en una plataforma global. Para lo cual esta investigación justifique la urgencia de mejorar las condiciones de acceso al crédito para las empresas medianas de la industria, lo que repercutirá favorablemente en su sostenibilidad y en toda la economía de Guayaquil.

1.1.1. Acceso al Crédito Formal en las Empresas

El acceso al crédito formal se refiere a la capacidad de las empresas para obtener financiamiento a través de instituciones financieras reguladas, como bancos, cooperativas y otras entidades de crédito (Cordero & Pedraja, 2018). Este tipo de financiamiento es esencial para las medianas empresas, ya que les permite cubrir sus necesidades de capital de trabajo, realizar inversiones en infraestructura, maquinaria, tecnologías y expandir sus operaciones (Almeida & Salazar, 2021). Sin embargo, el acceso al crédito formal para las medianas empresas está condicionado por una serie de factores, como la capacidad de pago de la empresa, la existencia de garantías, el historial crediticio y la tasa de interés impuesta por las instituciones financieras (Mosquera & Rodriguez, 2020).

De la misma forma, el Banco Mundial (2018), menciona que las pequeñas y medianas empresas (pymes) a menudo enfrentan barreras significativas para acceder al crédito debido a las altas exigencias de las entidades financieras, que perciben a estas empresas como más riesgosas. Esta situación se ve reflejada en los altos niveles de rechazo de solicitudes de crédito, lo cual limita el crecimiento y la competitividad de las empresas (Almeida & Salazar, 2021).

Adicionalmente, los criterios utilizados por las entidades financieras para evaluar las solicitudes de crédito de las medianas empresas suelen estar más orientados a las grandes corporaciones, lo que crea una desigualdad en el acceso a financiamiento (Villada & Lopez, 2022). Así mismo las medianas empresas, muchas de ellas de carácter familiar, a menudo carecen de la formalización necesaria para cumplir con los requisitos de los bancos, como auditorías externas, registros contables actualizados o historial crediticio corporativo robusto (Villada & Lopez, 2022). Este déficit de documentación formal, combinado con la falta de garantías tangibles, impide que muchas de ellas puedan acceder a líneas de crédito favorables, lo que incrementa su vulnerabilidad frente a las fluctuaciones del mercado y limita sus capacidades para desarrollar proyectos de expansión e innovación (Ross & Westfield, 2022).

1.1.2. Barreras para el Acceso al Crédito

Las principales barreras que enfrentan las medianas empresas para acceder a crédito formal. Entre las más comunes se encuentran la falta de garantías adecuadas, la carencia de información financiera transparente, la ausencia de un historial crediticio sólido y las condiciones financieras poco accesibles, como las altas tasas de interés y los plazos cortos de devolución. Según la (OCDE, 2017), el crédito a las pymes se ve obstaculizado por la percepción de riesgo que tienen las instituciones financieras, lo que se traduce en condiciones de financiamiento menos favorables (Hernández-Rivera & Flores-Lara, 2022). Estas barreras afectan principalmente a las medianas empresas industriales, que requieren capital para mejorar sus procesos productivos, innovar en sus productos y expandirse en un entorno competitivo (Vega & Morales, 2020).

Sumado a esto, las políticas de crédito impuestas por los bancos tienden a ser más restrictivas cuando se trata de medianas empresas, ya que se les considera un segmento de mayor riesgo en comparación con las grandes empresas (Dominguez, 2018). Por otra parte, la falta de acceso a garantías es una de las principales razones por las que las entidades financieras limitan la concesión de crédito, siendo así, las medianas empresas no cuentan con propiedades o activos suficientes para respaldar los préstamos solicitados, lo que incrementa el riesgo percibido por los prestamistas (Aranibar-Ramos, 2023). A su vez, las altas tasas de interés, que a menudo se aplican a las pymes debido a su perfil de riesgo, agravan la carga financiera de las empresas, impidiendo que puedan destinar los recursos adecuados a la inversión en innovación o expansión (Carbo, 2024).

1.1.3. Sostenibilidad de las Medianas Empresas Industriales

La sostenibilidad de las medianas empresas industriales está estrechamente vinculada a su capacidad para acceder a recursos financieros que les permitan operar de manera eficiente y adaptarse a los cambios del mercado. Según Porter (1990), las empresas que invierten en innovación, infraestructura y mejora continua tienen mayores probabilidades de mantenerse competitivas a largo plazo. En el contexto de las medianas empresas industriales, la sostenibilidad no solo se refiere a la capacidad económica de la empresa para generar beneficios, sino también a su capacidad para adaptarse a nuevas tecnologías, prácticas ambientales sostenibles y cambios en la demanda del mercado. El acceso al crédito formal juega un papel fundamental en este proceso, ya que proporciona los recursos necesarios para implementar estrategias de crecimiento, reducir costos operativos y mejorar la calidad de los productos, factores esenciales para asegurar la competitividad en un entorno económico globalizado (Aranibar-Ramos, 2023).

De la misma manera, la falta de acceso a crédito formal impide que las medianas empresas puedan cumplir con estos objetivos de sostenibilidad (Vera J. , 2021). Sin la posibilidad de obtener financiamiento, las empresas no pueden realizar inversiones en la modernización de sus instalaciones, mejorar la eficiencia energética de sus procesos productivos ni adoptar tecnologías innovadoras que las posicionen como líderes en su sector (Araque Jaramillo, 2023). Esta falta de inversión no solo afecta la competitividad, sino también la capacidad de las empresas para adaptarse a las normativas ambientales y las expectativas de los consumidores que demandan productos más sostenibles, ante esto, el acceso al crédito formal se convierte en un elemento crucial para garantizar la sostenibilidad económica, ambiental y social de las medianas empresas industriales (Moreno & Garcia, 2022).

1.1.4. Efectos del Acceso al Crédito en la Competitividad y Crecimiento Empresarial

El acceso adecuado al crédito formal tiene un impacto directo en la competitividad y el crecimiento de las medianas empresas industriales. De acuerdo con Esquivel (2019) las empresas que acceden a financiamiento externo tienen más oportunidades de invertir en nuevas tecnologías, aumentar su capacidad productiva y acceder a mercados más amplios. Además, la capacidad de las empresas para diversificar sus fuentes de ingresos y reducir su dependencia de capital propio está directamente relacionada con su estabilidad financiera y su capacidad para enfrentar crisis económicas o desafíos del mercado (Salamea & Álvarez, 2020). En el caso de Guayaquil, las medianas empresas industriales enfrentan retos adicionales debido a la falta de un sistema financiero inclusivo y accesible, lo que dificulta la expansión de sus operaciones y la adaptación a los cambios del mercado, limitando así su sostenibilidad a largo plazo (Almeida & Salazar, 2021).

También, el acceso al crédito permite a las empresas medianas optimizar sus recursos, lo que a su vez facilita su participación en cadenas productivas más complejas y competitivas (Ross & Westfield, 2022). Al contar con los recursos necesarios para mejorar su infraestructura y procesos, las empresas pueden reducir costos de producción, mejorar la calidad de sus productos y aumentar su eficiencia (Carbo, 2024). Esto les permite no solo competir en mercados nacionales, sino también internacionalizarse, accediendo a mercados de exportación y mejorando su presencia global, de esta manera, el crédito formal no solo actúa como un medio de financiamiento, sino como un facilitador clave para que las medianas empresas logren un crecimiento sostenido y se posicionen favorablemente frente a la competencia (Villada & Lopez, 2022).

1.1.5. El Rol de las Políticas Públicas en el Acceso al Crédito

Las políticas públicas juegan un papel crucial en el fortalecimiento del acceso al crédito formal para las medianas empresas industriales (Álvarez Naranjo et al., 2024). Los gobiernos pueden implementar políticas que faciliten el acceso a financiamiento, como la reducción de tasas de interés, la creación de programas de garantías para préstamos y la promoción de la educación financiera en las pymes (Vera J. , 2021). Según la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (2019), los programas de apoyo a las pymes en América Latina han mostrado resultados positivos cuando se alinean con las necesidades de las empresas y se ofrecen condiciones de crédito accesibles. En este sentido, la mejora de las políticas públicas en Ecuador podría fomentar el acceso al crédito formal para las medianas empresas industriales, contribuyendo a su crecimiento y sostenibilidad en el largo plazo (Vera & Sánchez, 2021).

Igualmente, las políticas públicas pueden desempeñar un rol estratégico en la creación de entornos más inclusivos para las medianas empresas (Marambio-Tapia, 2021). Por lo tanto, la implementación de incentivos fiscales, subsidios a tasas de interés bajas, o el desarrollo de líneas de crédito específicas para empresas industriales puede disminuir las barreras económicas que enfrentan estas empresas (Carrasquero, 2024). A nivel local, el diseño de políticas que apoyen la creación de redes de colaboración entre bancos e instituciones públicas podría facilitar el acceso al financiamiento, permitiendo a las medianas empresas obtener los recursos necesarios para llevar a cabo proyectos de expansión, innovación y sostenibilidad (Vera & Sánchez, 2021). Por lo tanto, estas políticas, al estar alineadas con las necesidades del sector industrial, pueden aumentar la competitividad y la resiliencia de las medianas empresas en un mercado cada vez más globalizado.

El objetivo general del presente artículo es analizar el acceso crediticio formal y su efecto en la sostenibilidad de medianas empresas industriales de Guayaquil. En pro de dar cumplimiento al objetivo antes mencionado se han formulado los siguientes objetivos específicos: identificar los principales obstáculos que enfrentan las medianas empresas de Guayaquil para acceder al financiamiento formal, para el cual la herramienta usada para recolectar información fueron encuestas a cincuenta empresas pertenecientes al sector industrial de la ciudad, en donde como objetivo se identificó factores internos y externos que dificultan el acceso al financiamiento formal por parte de las medianas empresas industriales de Guayaquil.

Así mismo en el segundo objetivo específico: determinar los factores que influyen en las restricciones al crédito para las empresas industriales, se identificó los factores que limitan el acceso al crédito para las medianas empresas industriales a través de documentos relacionados con requisitos bancarios y regulaciones financieras lo que permite entender las barreras al financiamiento que enfrentan las empresas industriales en Guayaquil.

Finalmente, el tercer objetivo específico de esta investigación indica: proponer estrategias financieras implementadas por las medianas empresas industriales del sector de Guayaquil para mantener su sostenibilidad, para el cual se logró recolectar información para identificar las prácticas actuales, el acceso y uso del financiamiento empleado por las medianas empresas con el fin de proponer alternativas que fortalezcan su sostenibilidad financiera a largo plazo mediante encuestas realizadas a cinco empresas bancarias más populares de la ciudad.

2. Materiales y método

2.1 Alcance, Tipo y Diseño de Investigación

El presente trabajo se centró en las medianas empresas del sector industrial en Guayaquil, un área que aportó de manera significativa a la economía local, tanto en empleo como en producción e innovación (INEC, 2023). El propósito de este estudio fue examinar el acceso formal al crédito y su influencia en la sostenibilidad de estas empresas, un asunto de gran relevancia debido a las dificultades financieras que enfrentó este sector.

La metodología de investigación que se empleó en este artículo fue de carácter descriptivo-explicativo; según (Hernández Sampieri, Fernández y Baptista, 2021) la investigación descriptiva facilita la identificación de las propiedades y características del fenómeno en análisis, este enfoque permitió detallar las particularidades de las barreras al acceso financiero y sus efectos. Así mismo para (Kerlinger, 1986) el enfoque explicativo se dedica a determinar las causas y los efectos, además de analizar las razones detrás de la aparición de un fenómeno, por lo cual se buscó establecer relaciones entre la obtención de crédito y la sostenibilidad de las empresas.

Este análisis, según la óptica de (Sampieri, 2010) destacó por su enfoque transversal y no experimental, ya que se recopilaron datos sin modificar las variables durante un período determinado, que abarcó desde noviembre de 2024 hasta febrero de 2025. Este tipo de diseño resultó pertinente para investigaciones económicas y sociales que se desarrollaron en un marco temporal limitado (Stewart, 2024).

El estudio se consideró de enfoque mixto, ya que se utilizaron instrumentos de recolección de datos como encuestas y cuestionarios, lo que permitió interpretar las percepciones de los encuestados y entrevistados, (Ruiz, 2019); asimismo, se llevó a cabo un análisis documental de la media de créditos otorgados, lo que permitió recopilar datos numéricos que respaldaron los hallazgos del estudio. Según lo señalado por (Gómez, 2021), el análisis de datos cuantitativos es esencial para generar resultados confiables que faciliten la comprensión de fenómenos económicos.

En lo que respecta al diseño de la investigación, las variables no fueron manipuladas; en su lugar, se identificaron las características del fenómeno estudiado mediante la observación. De acuerdo con (López, 2018), los diseños no experimentales fueron ideales para analizar fenómenos en su contexto natural, sin intervenir en ellos. Esta estrategia, fundamentada en la observación, ofreció una visión detallada de las características que definieron el objeto de estudio (Martínez M. , 2021).

2.2 Muestra y estrategia de muestreo

Según el (INEC, 2023), en Guayaquil existen 2,744 empresas industriales, de las cuales 265 son medianas empresas, lo que representa el 18% del total de medianas empresas industriales del país. Para la investigación, se optó por un método de muestreo aleatorio no probabilístico por conveniencia, seleccionando cincuenta empresas del sector industrial de la ciudad, priorizando aquellas con disponibilidad para participar.

Este enfoque aseguró la obtención de una muestra representativa pero también práctica, en función de la accesibilidad de las empresas para el estudio. En cuanto a las entidades bancarias, las instituciones seleccionadas comprendieron los cinco bancos con la mayor participación de mercado en el otorgamiento de préstamos a empresas, según el informe emitido por la (Superintendencia de Bancos, 2023), esta elección garantizó una visión amplia de las políticas financieras pertinentes para las empresas de mediano tamaño.

2.3 Instrumentos Utilizados

El estudio empleó un cuestionario estructurado diseñado con base en los objetivos uno y tres, diseñado con dimensiones específicas para evaluar los obstáculos internos y externos, así como las relaciones de las medianas empresas con las entidades financieras. Este instrumento incorporó un total de quince preguntas cerradas, cada una con opciones de respuesta correspondientes a las interrogantes planteadas. Con el fin de garantizar la validez del cuestionario, el cual tuvo como objetivo obtener información acorde a lo establecido en el objetivo específico uno, este fue revisado por expertos de la Universidad Politécnica Salesiana (UPS), quienes confirmaron la pertinencia y claridad de las preguntas formuladas.

Con el objetivo de identificar las prácticas financieras actuales, así como el acceso y uso del financiamiento y las estrategias empleadas por las medianas empresas industriales de Guayaquil, se ha diseñado un cuestionario que abarca tres dimensiones específicas: la gestión financiera interna, el acceso y uso del financiamiento, y la sostenibilidad financiera a largo plazo. Este cuestionario, cuyo propósito es proponer alternativas que fortalezcan la sostenibilidad financiera de dichas empresas a largo plazo, ha sido sometido a revisión por expertos de la Universidad Politécnica Salesiana (UPS).

2.4 Tipo de análisis estadístico

El estudio actual utilizó un enfoque teórico que combinó el análisis y la síntesis, lo que permitió examinar minuciosamente las condiciones financieras que enfrentaban las medianas empresas del sector industrial en Guayaquil y su impacto en la sostenibilidad. Este método, descrito por (Rodríguez Jiménez & Pérez Jacinto, 2017) consistió en descomponer fenómenos complejos en sus elementos esenciales para luego reconfigurarlos dentro de un marco teórico claro y sistemático.

La frecuencia absoluta y relativa se emplearon para analizar la distribución de las respuestas obtenidas en las encuestas, con el propósito de identificar patrones como la importancia de las garantías y la percepción de las tasas de interés (GLOBAL, 2024).

En este contexto, las medidas de tendencia central, como la media y la moda, herramientas de estadística descriptiva, facilitaron un resumen claro de los datos y resaltaron valores significativos (Naghi, 2019). Por ejemplo, se determinó la moda para identificar la categoría más común en la percepción de las tasas de interés proporcionadas por las entidades financieras. Finalmente, (Cornejo Mayorga, 2024) argumentó que los gráficos de barras facilitaron la comprensión de la información, mientras que las tablas resumen agruparon los datos esenciales.

2.5 Justificación de la Metodología

La implementación de encuestas estructuradas facilitó la recolección de datos de forma directa de las compañías impactadas por las limitaciones crediticias, garantizando así la obtención de información objetiva y comparable. La integración de este enfoque con el análisis de documentos enriqueció los resultados al proporcionar un contexto más amplio y actualizado sobre las políticas y regulaciones del ámbito financiero.

2.6 Limitaciones

El análisis presentó ciertas restricciones relacionadas con el enfoque de muestreo no probabilístico, lo que limitó la capacidad de generalizar los resultados. Asimismo, los datos recabados dependieron únicamente de las percepciones de los participantes y de la documentación existente. No obstante, el uso de la triangulación de métodos contribuyó a atenuar estas restricciones y a reforzar la validez de las conclusiones alcanzadas.

3. Resultados

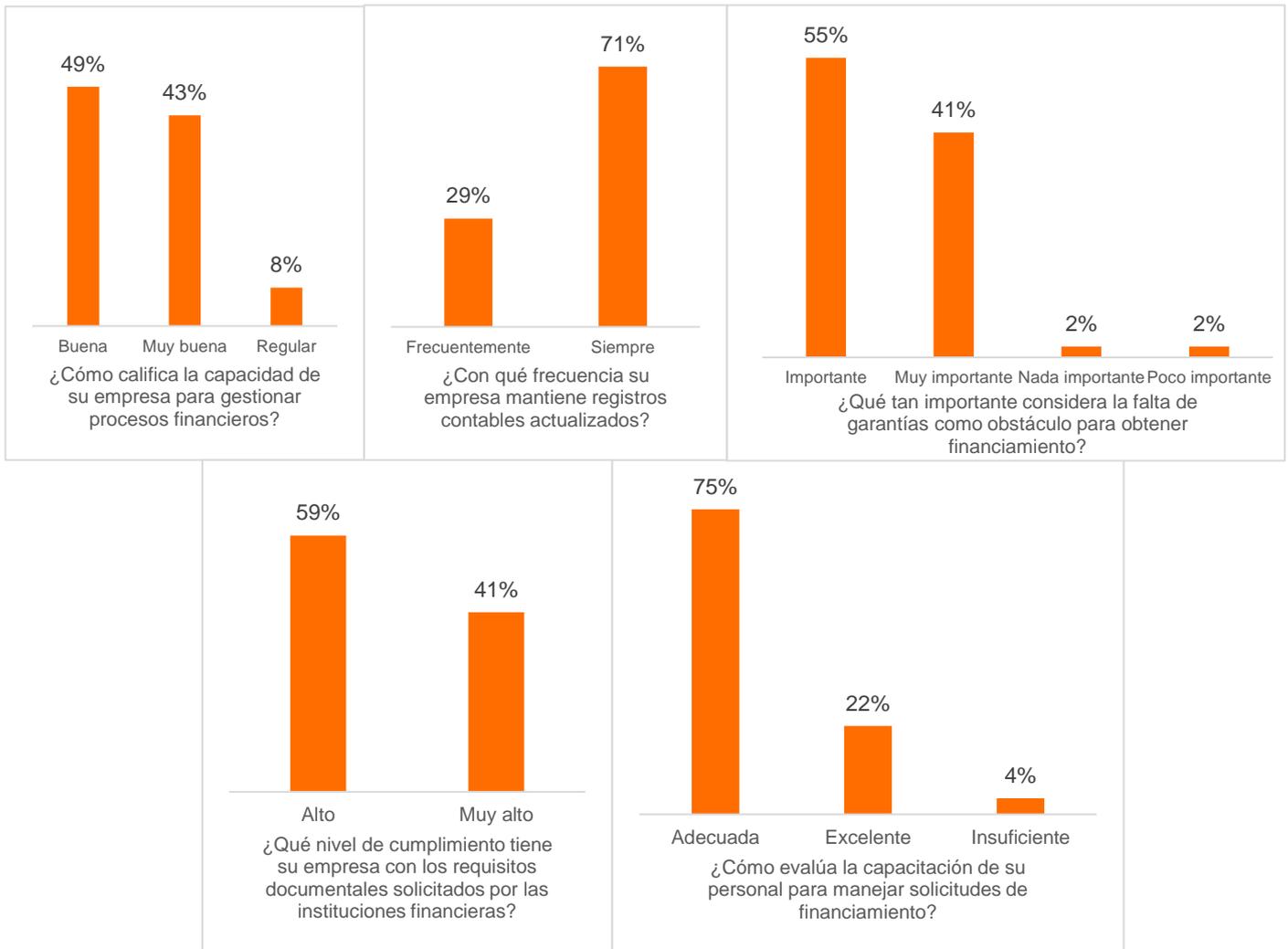
Según los resultados obtenidos de las encuestas realizadas a cincuenta medianas empresas en Guayaquil, en relación con el primer objetivo específico de la investigación: Identificar los principales obstáculos que influyen en las restricciones al crédito para las empresas industriales, se llevó a cabo una recolección de datos segmentada en tres dimensiones fundamentales.

En el aspecto de obstáculos internos, se estableció que las organizaciones no tienen barreras internas relevantes que impidan la recolección de datos requeridos para obtener crédito. No obstante, respecto a los obstáculos externos las compañías manifestaron preocupaciones vinculadas con la facilidad para acceder al crédito, lo que indica una sensación de complejidad o barreras en los procesos externos. Por otro lado, en el aspecto de las relaciones con los bancos, los hallazgos muestran que las compañías se sienten seguras y confiadas en su comunicación con los bancos, lo que señala un grado apropiado de comunicación y confianza en dichas relaciones.

Estos descubrimientos ofrecen una visión precisa de los elementos internos y externos que pueden afectar la obtención de crédito, resaltando áreas fundamentales para optimizar las condiciones financieras de las compañías industriales en Guayaquil.

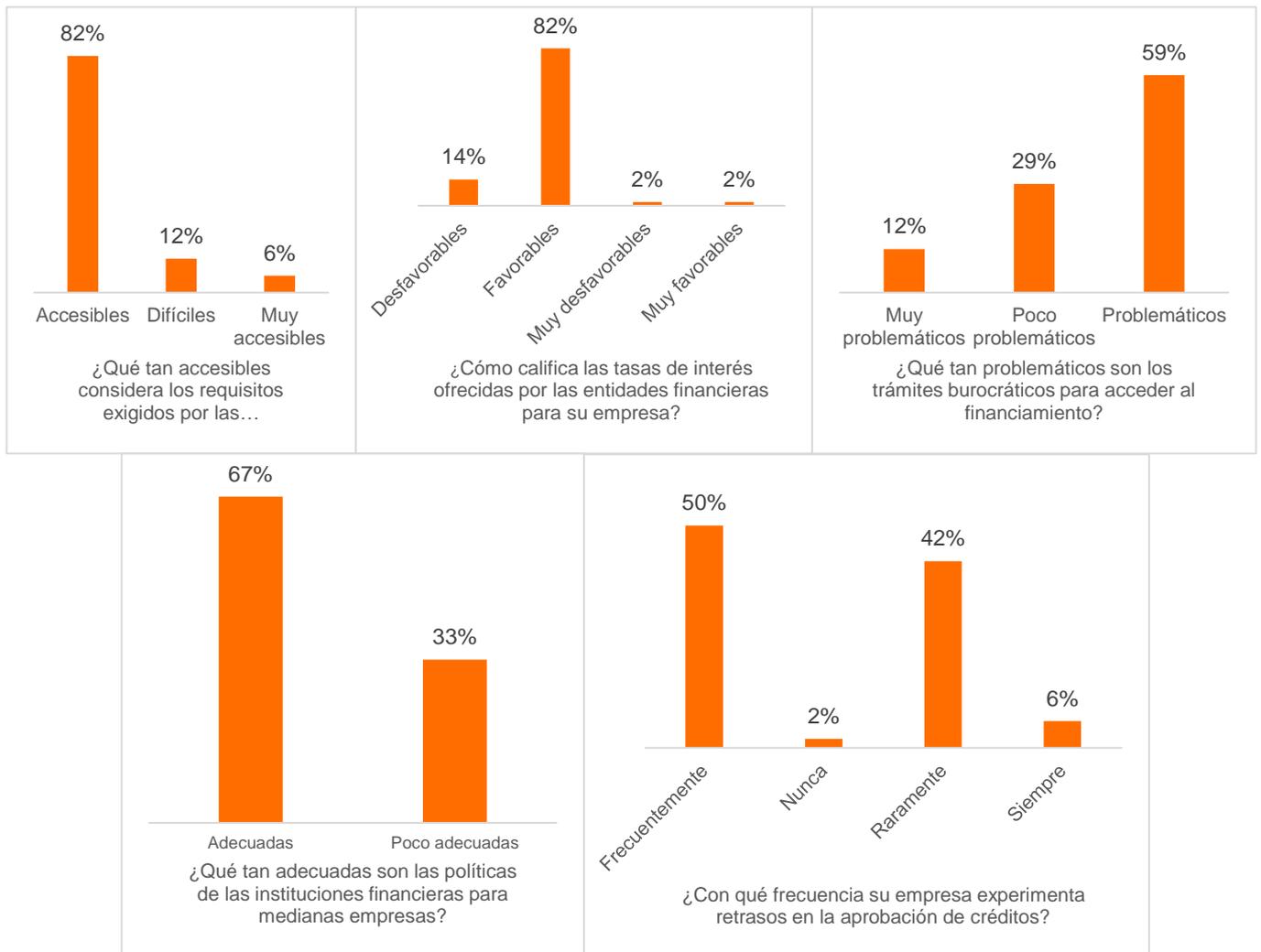
El gráfico 1; muestra que el 92% de las medianas empresas califican positivamente su capacidad para gestionar procesos. Además, un 70% afirma que "siempre" mantienen actualizados sus registros contables. Sin embargo, un número significativo de estas empresas considera que la falta de garantías es un obstáculo clave para acceder a financiamiento. Esta tendencia sugiere que, a pesar de la disminución de las tasas de interés, las entidades bancarias están incrementando sus requisitos de garantías para minimizar los riesgos de impago, debido a que la incertidumbre económica en el país continúa siendo un factor relevante para lo que resta del año. (Tapia, 2022). Finalmente, un 76% de las empresas cree que su personal está adecuadamente capacitado para gestionar solicitudes de financiamiento y obtener el crédito solicitado.

Gráfico 1
Dimensión 1: Obstáculos Internos



En el gráfico 2; En relación las medianas empresas para acceder al crédito formal, se observa que un 84% de ellas considera que los requisitos establecidos por las instituciones bancarias son "accesibles" y que las tasas de interés ofrecidas se ajustan a sus capacidades financieras. Sin embargo, un 58% de las empresas señala que los trámites burocráticos necesarios para obtener un crédito formal son problemáticos, lo cual representa un desafío considerable en el proceso. Además, un 50% de las empresas reporta haber experimentado retrasos frecuentes en la aprobación de sus créditos, lo que limita su capacidad para tomar decisiones de inversión y afecta su flujo operativo. Estas dificultades demuestran que, aunque las condiciones generales para acceder a financiamiento parezcan favorables, los obstáculos administrativos y los largos tiempos de respuesta siguen siendo barreras significativas para las medianas empresas.

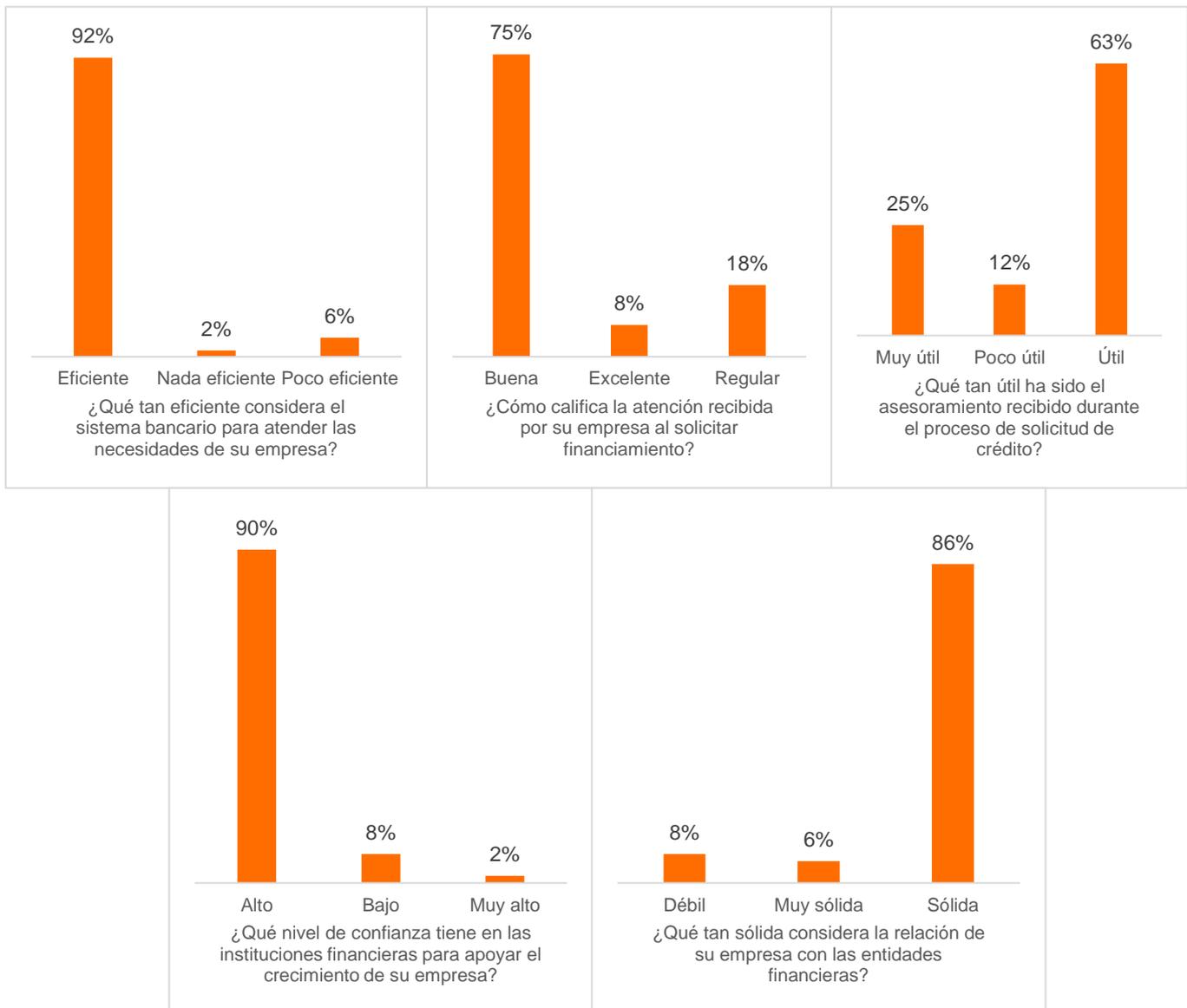
Gráfico 2
Dimensión 2: Obstáculos Externos



En el gráfico 3; Las medianas empresas en Guayaquil muestran un alto grado de confianza en las instituciones financieras, ya que el 90% de ellas expresa una visión positiva respecto a su vinculación con estos organismos. Esta confianza las motiva a solicitar préstamos, a pesar de los trámites burocráticos y los retrasos que frecuentemente enfrentan en los bancos. Por lo tanto, un 64% de las empresas opina que el asesoramiento que reciben es valioso y que la atención al cliente es, en su mayoría, satisfactoria. Estas percepciones evidencian una relación sólida entre las empresas y las instituciones financieras, lo que favorece la interacción y el acceso a los servicios bancarios imprescindibles para el desarrollo de sus actividades. No obstante, la confianza en el sistema financiero también conlleva la aceptación de los desafíos inherentes al proceso de obtención de créditos, lo que resalta la resiliencia y la capacidad de adaptación del sector empresarial frente a los retos del entorno financiero.

Gráfico 3

Dimensión 3: Relaciones con entidades financieras



Tras desarrollar el análisis para determinar los factores que influyen en las restricciones al crédito para las empresas industriales en Guayaquil, en el marco del segundo objetivo específico de la investigación, se determinó que estos elementos son definidos por una mezcla de factores estructurales y circunstanciales. Estos componentes representan las dinámicas económicas y los rasgos específicos del sistema financiero nacional, que influyen directamente en las condiciones de acceso al crédito para este sector.

Las variaciones en la tasa de interés, la inflación, la política cambiaria y la estabilidad fiscal influyen en las condiciones de crédito, en un escenario de elevada inflación o crisis fiscal, las entidades bancarias suelen limitar el acceso al crédito como consecuencia del incremento en los riesgos financieros (BCE, Banco Central del Ecuador, 2024). Las entidades bancarias y otras instituciones financieras según (Superintendencia de Bancos, 2023) toman en cuenta varios factores de riesgo al analizar las solicitudes de crédito, tales como la salud financiera de las empresas, el índice de morosidad y el historial de pagos. En Ecuador, el problema de la morosidad crediticia ha sido un tema constante que impacta las decisiones de las organizaciones financieras.

La política monetaria establecida por el Banco Central del Ecuador, específicamente en lo que respecta a las tasas de interés y la regulación del crédito, influye de manera directa en el costo del financiamiento y en su disponibilidad para las empresas. Durante períodos de restricciones monetarias, tales como incrementos en las tasas para frenar la inflación, las empresas enfrentan un acceso reducido

al crédito, en lo que respecta a las tasas de interés activa efectiva referenciales segmentos de crédito para el 2024 está en 12,35%, como se describe en la tabla 1, según (BCE, 2024).

Tabla 1
Tasas de interés activas efectivas referenciales

TASAS DE INTERÉS ACTIVAS EFECTIVAS REFERENCIALES VIGENTES PARA EL SECTOR FINANCIERO PRIVADO, PÚBLICO Y, POPULAR Y SOLIDARIO	
Tasas de Interés Activas Referenciales ¹	
Segmentos de Crédito ²	% anual
Productivo Corporativo	11,68
Productivo Empresarial	13,43
Productivo PYMES	12,35
Consumo	16,29
Educativo	8,75
Educativo Social	5,49
Vivienda de Interés Público	4,98
Vivienda de Interés Social	4,99
Inmobiliario	10,59
Microcrédito Minorista	21,27
Microcrédito de Acumulación Simple	21,80
Microcrédito de Acumulación Ampliada	19,45
Inversión Pública	7,74

Fuente: Banco Central del Ecuador

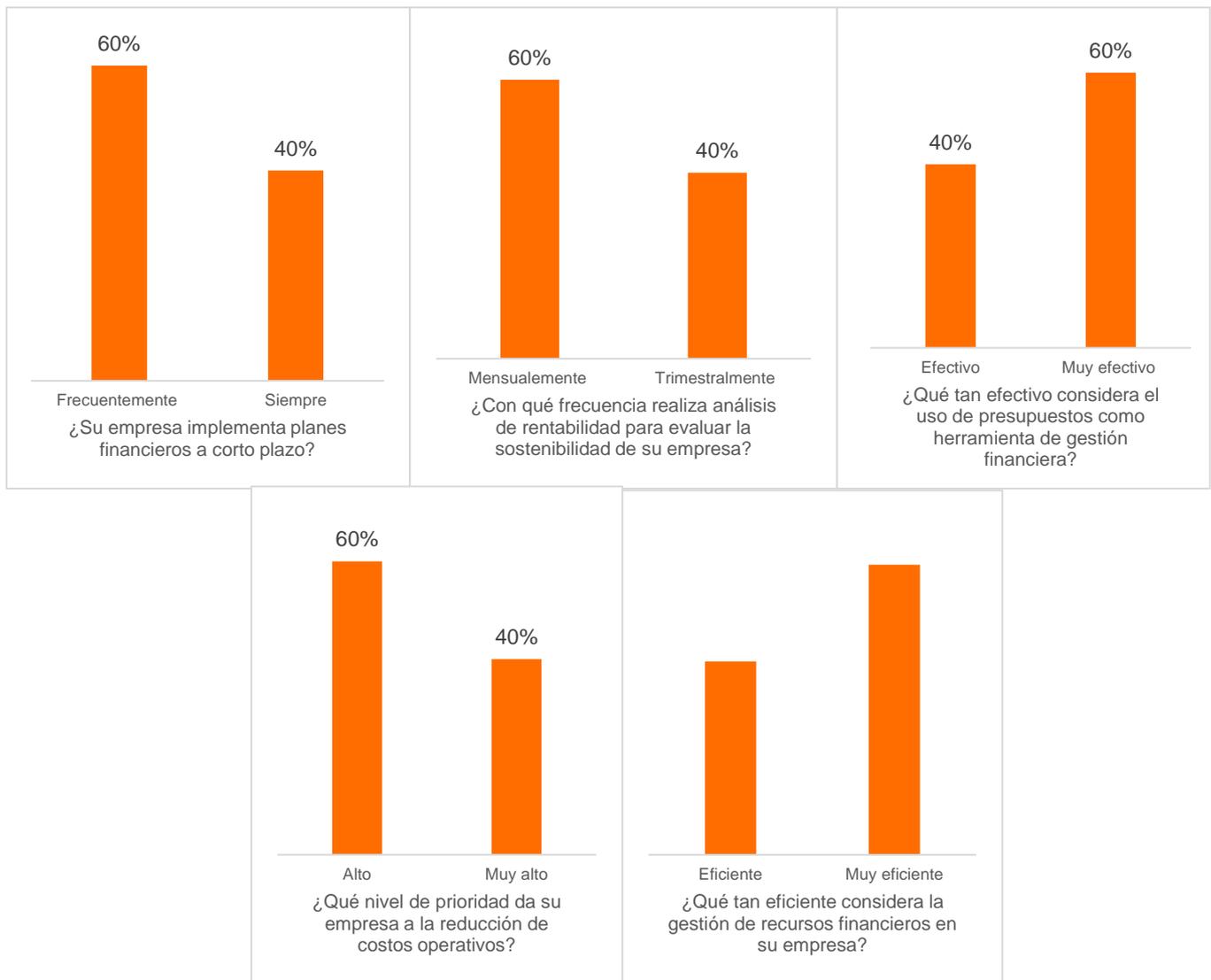
Para lograr resultados tangibles y relevantes en el tercer objetivo específico: Proponer estrategias financieras implementadas por las medianas empresas industriales del sector de Guayaquil para mantener su sostenibilidad, se llevaron a cabo sondeos a cinco instituciones bancarias de renombre en Guayaquil. Estas encuestas se fundamentaron en tres dimensiones esenciales que facilitaron la evaluación y respuesta completa al objetivo propuesto, ofreciendo una visión robusta para la elaboración de las estrategias financieras.

Para asegurar la viabilidad financiera de las medianas empresas industriales del sector de Guayaquil, se sugieren tácticas que sincronicen las prácticas de negocio con las visiones de las instituciones financieras, basándose en los resultados logrados. Los bancos subrayan la relevancia de darle prioridad a la rentabilidad, la viabilidad a largo plazo y la eficacia en las operaciones, lo cual subraya la importancia de que las compañías establezcan planes financieros robustos a corto y largo plazo, con evaluaciones constantes del flujo de efectivo y objetivos estratégicos definidos. Además, resulta crucial diversificar las fuentes de financiación, recurriendo a préstamos formales que los bancos ven como instrumentos esenciales para el crecimiento de la empresa, y examinando opciones como el financiamiento colectivo o alianzas estratégicas.

Además, es necesario mejorar la administración de costos operativos a través de instrumentos como el análisis ABC (Parra, 2019), sin sacrificar la calidad. La inversión en tecnología e innovación es una prioridad común, tanto para las compañías como para los bancos, quienes ven esto como esencial para la sostenibilidad y la eficacia. Por último, reforzar las relaciones con las instituciones financieras a través de la claridad en los datos, la evaluación constante de riesgos y la implementación de estrategias sustentables posibilitará a las compañías no solo obtener condiciones de financiación más favorables, sino también fortalecer su lugar en el sector.

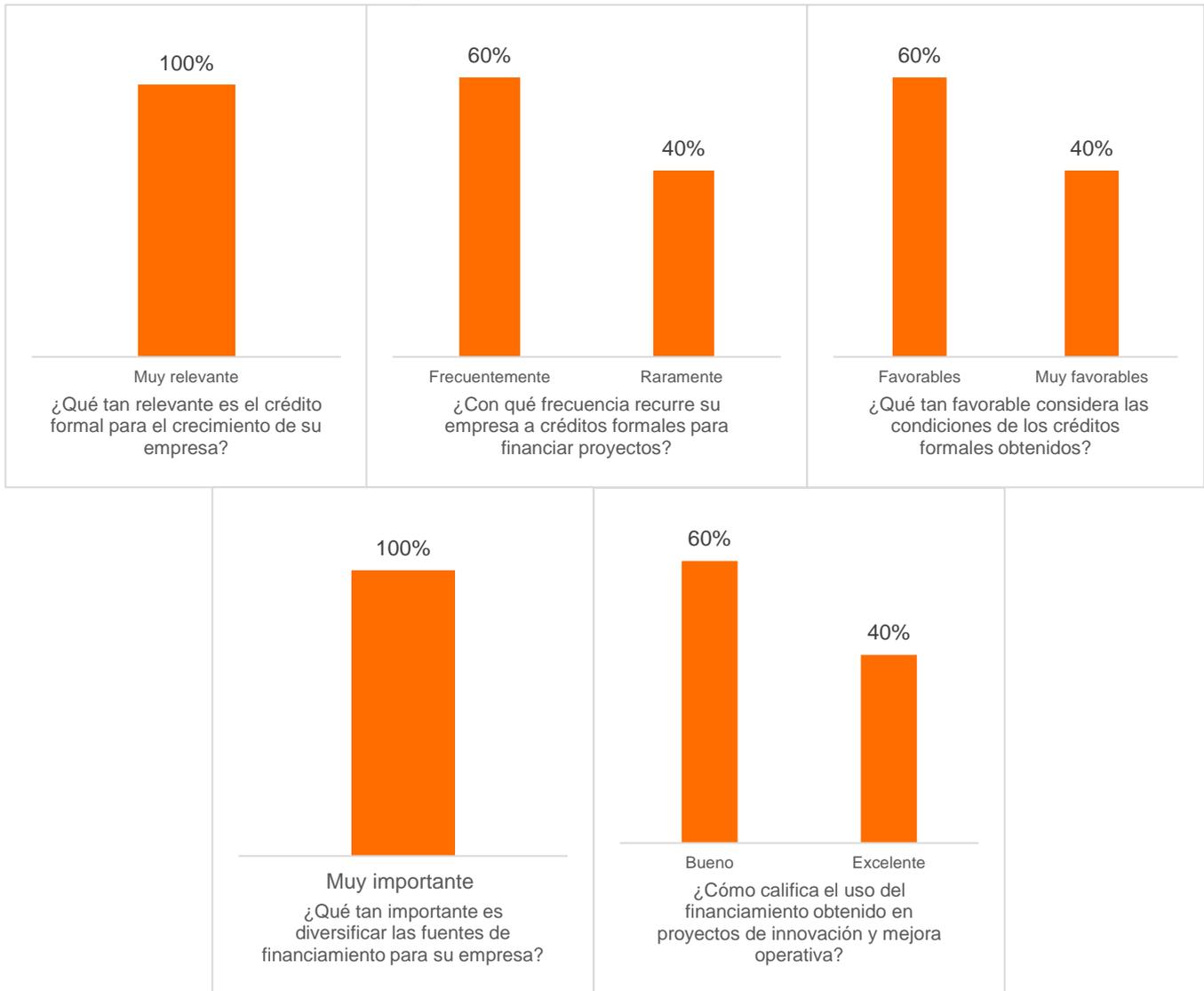
En los resultados presentados en el gráfico 4; se puede apreciar que la gestión financiera interna de los bancos es positiva en cuanto a la implementación de planes financieros a corto plazo. Así mismo, se observa que el 40% de los bancos realiza análisis de rentabilidad de forma trimestral, mientras que el 60% lo hace mensualmente. Además, la mayoría de los bancos considera que la gestión de sus recursos financieros es altamente eficiente.

Gráfico 4
Dimensión 1: Gestión financiera interna



De acuerdo con los datos mostrados en el gráfico 5; las instituciones bancarias resaltan la significativa importancia del acceso a crédito formal para el crecimiento de sus empresas, alcanzando una valoración del 100%. Este aspecto se considera fundamental para su desarrollo, ya que facilita la estabilidad y expansión de sus operaciones. Los bancos destacan que las condiciones actuales del crédito son muy beneficiosas, lo que fortalece su potencial de inversión y crecimiento. También enfatizan la necesidad de diversificar las fuentes de financiamiento, ya que disponer de distintas alternativas les proporciona mayor flexibilidad y seguridad frente a posibles fluctuaciones del mercado o modificaciones en sus necesidades financieras. De esta manera, buscan perfeccionar sus estrategias financieras para asegurar un crecimiento sostenible y ajustado a las demandas del entorno económico.

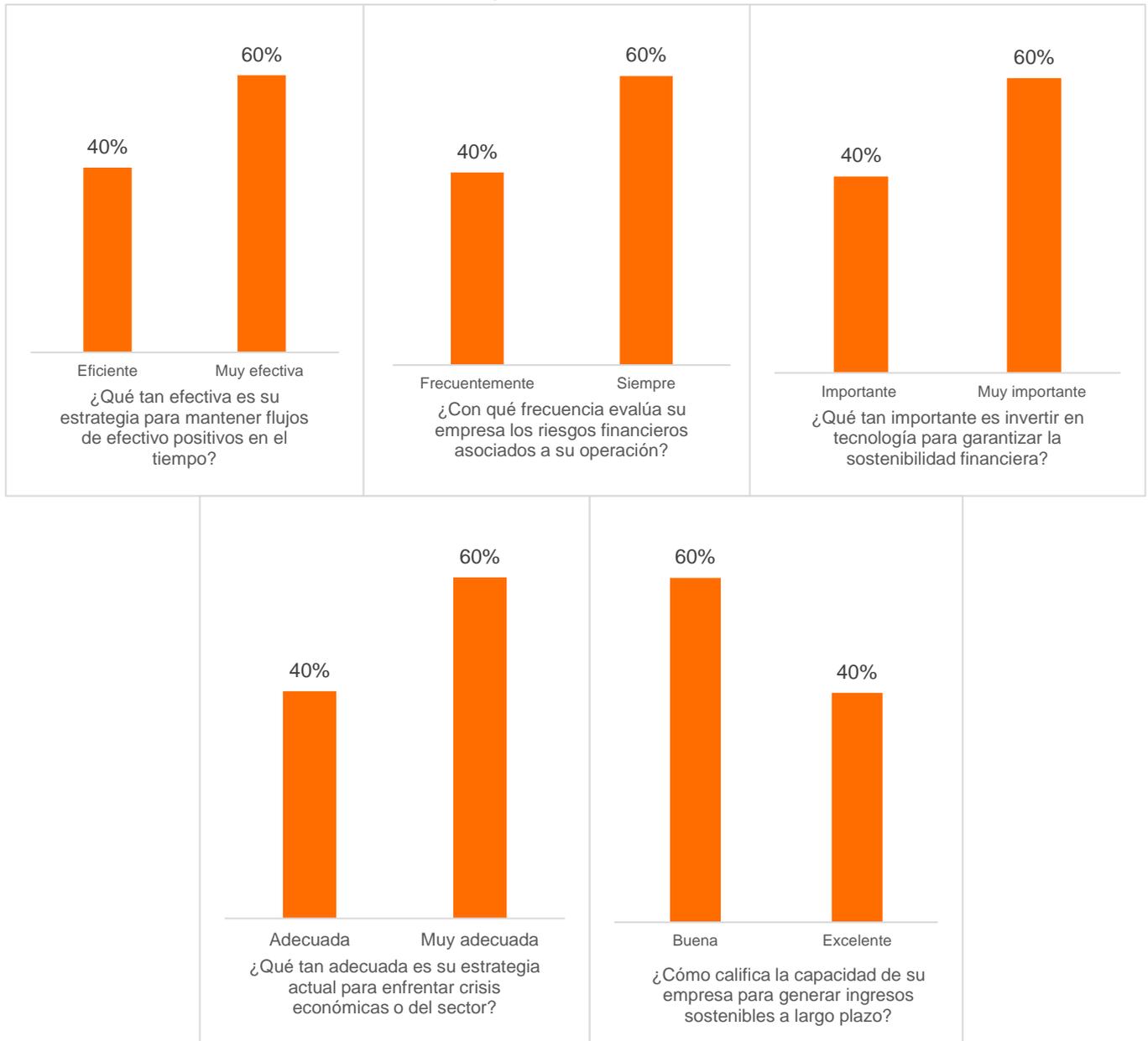
Gráfico 5
Dimensión 2: Acceso y uso de financiamiento



Finalmente, según los resultados que se muestran en el gráfico 6, las instituciones financieras consideran que su sostenibilidad financiera a largo plazo es altamente efectiva. Esta estrategia les facilita mantener flujos de efectivo positivos y constantes a lo largo del tiempo, lo que resulta fundamental para garantizar su viabilidad y competitividad en el mercado. Por otro lado, los asesores financieros encuestados enfatizan la importancia de la inversión en tecnología como un pilar esencial para lograr la sostenibilidad financiera. Esta inversión no solo optimiza la eficiencia operativa, sino que también les permite adaptarse a las exigencias de un entorno en constante evolución, fortaleciendo su capacidad de innovación y resiliencia.

Así mismo, otro punto destacado es su capacidad para generar ingresos sostenibles a largo plazo, lo que es un indicativo de una sólida planificación estratégica y una gestión eficaz de los recursos. Además, las entidades financieras muestran una notable habilidad para enfrentar situaciones de crisis, implementando medidas que les ayudan a reducir riesgos y mantener la estabilidad en contextos adversos.

Gráfico 6
Sostenibilidad financiera a largo plazo



Estrategias Financieras

Gaytán Cortez (2021) sostiene que la estrategia financiera abarca un conjunto de elementos fundamentales como la inversión, la configuración del capital, los riesgos económicos, la rentabilidad, la administración de su capital operativo y la administración del efectivo; Las tácticas financieras facilitan la administración y la optimización de los recursos de una compañía, en términos sencillos, una estrategia financiera ayuda a maximizar el valor económico de una entidad, con el objetivo de conseguir competitividad y expansión a futuro, como podemos visualizar en la tabla 2.

Tabla 2
Estrategias Financieras

ESTRATEGIAS FINANCIERAS		
Categoría	Estrategia	Beneficio
Capital de trabajo efectivo	<ul style="list-style-type: none"> * Maximizar la circulación de efectivo. * Disminuir las cuentas por cobrar impagadas 	<ul style="list-style-type: none"> * Optimizar la rotación de inventario. * Disminución de gastos debido a financiación externa.
Acceso al financiamiento	<ul style="list-style-type: none"> * Analizar subsidios e incentivos. * Elevar calificación crediticia 	<ul style="list-style-type: none"> *Disminución de gasto económico * Mayor capacidad de inversión
Rentabilidad y Crecimiento	<ul style="list-style-type: none"> * Determinar líneas comerciales lucrativas. * Aplicar tácticas inteligentes de precios. 	<ul style="list-style-type: none"> * Incremento del margen de beneficio. * Ampliación de la empresa.
Disminución de costos operacionales	<ul style="list-style-type: none"> * Negociar con proveedores estratégicos. * Outsourcing en áreas no estratégicas 	<ul style="list-style-type: none"> *Incremento de la competitividad.

4. Discusión

La obtención de crédito formal es un elemento crucial para la supervivencia de las medianas empresas industriales de Guayaquil, un hecho que se destaca en este análisis al detectar obstáculos como la burocracia desmedida, las rigurosas demandas de garantías y los demoras en la aprobación de préstamos. Estos factores restringen la habilidad de las compañías para obtener la financiación requerida para su funcionamiento y expansión. Siguiendo la línea de pensamiento de (Vega & Morales, 2020), estos descubrimientos subrayan que, aunque las compañías ven las tasas de interés como ventajosas, las barreras estructurales continúan, limitando la posibilidad de utilizar al máximo los recursos financieros existentes.

Al contrastar los hallazgos con otras investigaciones, se demuestra que los obstáculos detectados no son únicos en Guayaquil. De acuerdo con (Araque Jaramillo, 2023), la burocracia y las condiciones rígidas del crédito son obstáculos habituales en las economías en desarrollo, impactando de manera negativa en la habilidad de las compañías para modernizarse y crecer. Además, (Almeida & Salazar, 2021) subrayan que la inadecuación de los criterios de crédito a las particularidades de las medianas empresas mantiene una diferencia entre estas y las grandes corporaciones, algo que también se evidenció en este estudio. Esto subraya la importancia de políticas públicas dirigidas a simplificar el acceso al crédito y ajustar las condiciones financieras a la situación de este sector empresarial.

Respecto a los resultados secundarios, se resalta la confianza de las empresas en las entidades financieras como un factor beneficioso que podría ser utilizado para consolidar vínculos entre ambos participantes. Este descubrimiento concuerda con (Carrasquero, 2024), quien indica que el establecimiento de vínculos fuertes con el sector financiero promueve el acceso a créditos personalizados. Sin embargo, esta confianza no basta para superar los retos estructurales que siguen restringiendo el acceso al crédito formal

Este análisis subraya la importancia de fusionar reformas estructurales con proyectos de educación financiera y políticas públicas inclusivas para vencer los obstáculos presentes. Se aconseja fomentar líneas de crédito adaptables y asequibles que posibiliten a las empresas de mediano tamaño financiar iniciativas de modernización e innovación.

5. Conclusiones

El estudio efectuado corrobora que la disponibilidad de crédito formal es un factor clave para la viabilidad de las medianas empresas industriales de Guayaquil. Pese a la fe depositada en las entidades financieras, las compañías se topan con obstáculos importantes como la burocracia y las demandas de garantías, que obstaculizan su habilidad para conseguir financiación bajo condiciones ventajosas.

Estas restricciones impactan de manera directa en su funcionamiento, al limitar las inversiones en innovación, infraestructura y tecnología, fundamentales para incrementar su competitividad y satisfacer las demandas del mercado. Se determinó que la viabilidad de estas compañías no solo depende del acceso a recursos económicos, sino también de la adaptabilidad de las condiciones de crédito y la presencia de opciones adaptadas a sus requerimientos.

En este escenario, la elaboración de políticas públicas dirigidas a simplificar el acceso al crédito formal, sumado a tácticas que fortalezca la educación financiera, resulta esencial para disminuir los obstáculos actuales y promover la sostenibilidad empresarial. Estas medidas facilitarían a las pequeñas y medianas compañías industriales desempeñar un papel más proactivo en el crecimiento económico de la zona.

Para investigaciones futuras, se recomienda explorar el impacto de alternativas de financiamiento como el crowdlending, asimismo, sería pertinente analizar de qué manera las tecnologías financieras (Fintech) pueden integrarse con el objetivo de facilitar procesos más ágiles y accesibles, especialmente en lo que respecta a la evaluación crediticia y la aprobación de solicitudes (Carlos Hildar Zamora, 2023).

6. Referencias Bibliográficas

- Almeida, F., & Salazar, M. (2021). La relación entre el acceso al crédito formal y la sostenibilidad empresarial en medianas empresas ecuatorianas. *Revista de Innovación y Gestión Empresarial*, 80-94. doi:10.1093/rig.2021.009
- Álvarez Naranjo, L., Bustos Chiliquinga, G., Mora Guerrero, J., Freire Cadme, C., & Diaz Kovalenko, I. (2024). Análisis bibliométrico del impacto de la educación financiera en la sostenibilidad y crecimiento de los negocios informales. *Ciencia Y Educación*, 126 - 139. doi:10.5281/zenodo.13763616
- Aranibar-Ramos, E. R. (2023). *Educación financiera desde un enfoque cuantitativo y revisión sistemática de literatura: aproximaciones recientes y tendencias*. Arequipa-Peru: <http://www.scielo.org.pe/pdf/quipu/v31n65/1609-8196-quipu-31-65-85>. Recuperado el 10 de 10 de 2024
- Araque Jaramillo, W. (2023). Un nuevo entorno para la inclusión financiera y las finanzas sostenibles. *Red de Instituciones Financieras de Desarrollo*, 13-148. Recuperado el 10 de 10 de 2024, de <https://rfd.org.ec/biblioteca/pdfs/LG-343.pdf>
- Arias Collaguazo, W., Pinda Guanolema, B., & Maldonado Gudiño, C. (2024). Evaluación de prácticas de gestión de cartera de crédito en bancos ecuatorianos: efectividad y tendencias. *HOLOPRAXIS*, 61–80. doi:10.61154/holopraxis.v8i2
- Bancos, S. d. (2023). *Superintendencia de Bancos*. Recuperado el 18 de 1 de 2025, de Informe Anual del Sistema Financiero: <https://www.produccion.gob.ec>
- BCE. (2024). *Banco Central del Ecuador*. Recuperado el 18 de 1 de 2024, de Informe de Política Monetaria y Estadísticas Financieras: <https://www.bce.fin.ec>.
- BCE. (Septiembre de 2024). *Banco Central del Ecuador*. Recuperado el 18 de 1 de 2025, de <https://copedromoncayo.fin.ec/wp-content/uploads/2024/03/TASAS-DE-INTERES-ACTIVAS-EFECTIVAS-REFERENCIALES-Sep.pdf>
- Bin, J., Diangha, S., & Ofeh, M. (2021). El impacto del acceso al crédito en la sostenibilidad de las pequeñas y medianas empresas en Camerún. *American Journal of Industrial and Business Management*, 705-718. doi:10.4236/ajibm.2021.116046
- Carbo, S. (21 de Enero de 2024). *Las finanzas en 2024: desde la IA hasta los altos tipos de interés*. Recuperado el 3 de 11 de 2024, de La Razón: <https://www.la-razon.com/financiero/2024/01/21/2024-sera-un-ano-donde-la-tecnologia-nuevamente-jugara-un-papel-muy-relevante-en-la-estrategia-bancaria/>
- Carlos Hildar Zamora, M. E. (2023). Desarrollo del Crowdlending para las Pymes. *Revista Científica*. Recuperado el 18 de 1 de 2025
- Carrasquero, J. (2024). sostenibilidad empresarial: un estudio de caso de PYMES en la provincia del Guayas, Ecuador. *Revista Universidad y Sociedad*. Recuperado el 10 de 10 de 2024
- Cordero, J., & Pedraja, F. (2018). *La educación financiera en el contexto internacional*. Madrid: Cuadernos económicos de ICE. Recuperado el 3 de 11 de 2024
- Cornejo Mayorga, A. d. (2024). Técnicas de visualización de datos en la comprensión de información cuantitativa: una revisión en la interpretación de resultados. *LATAM Revista Latinoamericana De Ciencias Sociales Y Humanidades*. Recuperado el 17 de 1 de 2025
- Dominguez, J. (2018). *Educación financiera y planificación fiscal: un enfoque metodológico introductorio*. Alcalá: Universidad de Alcalá (UAH). Recuperado el 3 de 11 de 2024
- Esquivel, M. T. (2019). *Conocimientos Financieros de los jóvenes de la Universidad del Norte*. Barranquilla: <https://manglar.uninorte.edu.co/bitstream/handle/10584/10120/1001865925.pdf?sequence=1&isAllowed=y>.
- Gaytán Cortés, J. (2021). Estrategia financiera, teorías y modelos. *Mercados y Negocios*. Recuperado el 30 de 1 de 2025, de <https://www.redalyc.org/journal/5718/571867949007/571867949007.pdf>
- GLOBAL, G. (2024). *GCF GLOBAL*. Recuperado el 17 de 1 de 2025, de <https://edu.gcfglobal.org/es/estaCdistica-basica/que-es-una-tabla-de-frecuencias/1/>
- Gómez, M. S. (2021). Métodos de análisis de datos en investigaciones cuantitativas. Editorial Universitaria. Recuperado el 17 de 1 de 2025
- Hernández Sampieri, Fernández y Baptista. (2021). En F. y Hernández Sampieri, *Metodología de la investigación (7.ª ed.)*. Recuperado el 15 de 1 de 2025
- Hernández-Rivera, A., & Flores-Lara, S. (2022). *El comportamiento financiero de los jóvenes universitarios en seis entidades federativas de México: un análisis desde la perspectiva*

- financiera-conductual. Diálogos sobre educación. Temas actuales en investigación educativa*, 13(25). doi:<https://doi.org/10.32870/dse.v0i25.1131>
- INEC. (2023). INEC. Recuperado el 19 de 12 de 2024, de https://www.ecuadorencifras.gob.ec/documentos/web-inec/Estadisticas_Economicas/Registro_Empresas_Establecimientos/2023/Semestre_I/Boletín_REEM_2023.pdf
- Kerlinger. (1986). *Foundations of Behavioral Research*. Recuperado el 17 de 1 de 2025
- López Sánchez, M. (2022). Financial and commercial insertion of Ecuador in the international world: a historical and current analysis. *Revista de Estudios Andaluces*, 210-227. doi:10.12795/rea.2022.i44.11
- López, J. &. (2018). *Diseños no experimentales en investigación social*. Editorial Académica. Recuperado el 17 de 1 de 2025
- Marambio-Tapia, A. (2021). *Educados para ser endeudados: la inclusión "social-financiera" en Chile*. *Revista mexicana de sociología*, 83(2), 389-417. doi:<https://doi.org/10.22201/iis.01882503p.2021.2.60089>
- Martínez, L., & Pérez, A. (2022). Inclusión financiera y acceso al crédito en Ecuador: Retos y perspectivas. *Revista de Economía y Finanzas de Latinoamérica*, 45-60. doi:10.1234/refl.2022.005
- Martínez, M. (2021). *Métodos de observación en investigaciones cualitativas*. Editorial Universitaria. Recuperado el 17 de 1 de 2025
- Moreno, E., & Garcia, A. (2022). *Nivel de educación financiera en escenarios de educación superior. Un estudio empírico con estudiantes del área económico-administrativa*. Santiago: Revista iberoamericana de educación superior. Recuperado el 3 de 11 de 2024
- Mosquera, J., & Rodríguez, A. (2 de Marzo de 2020). *Análisis de estrategias financieras para mejorar el crecimiento sostenible del sector comercial Pymes en el Ecuador*. Recuperado el 10 de 10 de 2024, de <http://repositorio.ucsg.edu.ec/bitstream/3317/14582/1/T-UCSG-PRE-ECO-ADM-557.pdf>
- Murillo Valverde, R. T., Cruz, R., Morán, A., & Lamilla, I. (2024). Impacto de los Costos Fijos en la Sostenibilidad y Crecimiento de las Microempresas en Guayaquil. *Revista Multidisciplinar Ciencia Latina*, 10385-10399. Recuperado el 28 de 10 de 2024, de <https://ciencialatina.org/index.php/cienciala/article/view/13176>
- Naghi, M. (2019). *Metodología de la Investigación*. LIMUSA S.A. Recuperado el 17 de 1 de 2025
- Paredes, J., & Rodríguez, F. (2020). La sostenibilidad empresarial en las medianas industrias de Ecuador: Un análisis de su vinculación con el acceso al crédito formal. *Revista de Estudios Latinoamericanos en Finanzas y Economía*, 88-101. doi:10.3456/relfe.2020.001
- Parra, R. E. (14 de Septiembre de 2019). *Costos basados en actividades (ABC)*. Recuperado el 24 de 1 de 2025, de <https://www.unilibre.edu.co/bogota/pdfs/2019/6tosimposio/ponencias-docentes/46d.pdf>
- Pedada, S. (22 de 12 de 2023). *Mind the graph*. Recuperado el 18 de 1 de 2025, de <https://mindthegraph.com/blog/es/como-escribir-estudios-previos-en-la-investigacion/#:~:text=El%20alcance%20de%20los%20estudios,los%20objetivos%20de%20su%20investigaci%C3%B3n>.
- Revista Gestión. (2024). Ecuador 2024: entre el bajo crecimiento y el establecimiento. *Revista Gestión*. Recuperado el 28 de 10 de 2024
- Rodríguez Jiménez, A., & Pérez Jacinto, A. O. (2017). *Métodos científicos de indagación y de construcción del conocimiento*. Revista Escuela de Administración de Negocios. Recuperado el 17 de 1 de 2025
- Ross, & Westfield. (2022). *Corporate Finance*. McGraw-Hill Education. Recuperado el 28 de 10 de 2024
- Ruiz, B. y. (2019). Descripción interpretativa para la elaboración del perfil de tesis de investigación científica con enfoque cualimétrico (mixto). Recuperado el 17 de 1 de 2025
- Salamea, P., & Álvarez, D. (2020). Estudio de la cultura financiera de la ciudad de Cuenca. *Polo de Conocimiento*, 5(6), 260-295. Recuperado el 8 de 11 de 2024
- Sampieri, R. (2010). *Diseños de investigaciones con enfoque cuantitativo*. Recuperado el 17 de 1 de 2025
- Stewart, L. (2024). *ATLAS.ti*. Obtenido de <https://atlasti.com/es/research-hub/estudio->

- transversal-investigacion?utm_source=chatgpt.com
- Superintendencia de Bancos. (2023). Recuperado el 28 de 12 de 2024, de <https://www.superbancos.gob.ec/bancos/calificacion-de-riesgo-instituciones-financieras-2023/>
- Superintendencia de Bancos. (2023). Recuperado el 20 de 12 de 2024, de <https://www.superbancos.gob.ec/bancos/calificacion-de-riesgo-instituciones-financieras-2023/>
- Tapia, E. (2022). Recuperado el 18 de 1 de 2025, de Demanda de crédito productivo sube 45% en el primer trimestre de 2022: <https://www.primicias.ec/noticias/economia/credito-productivodemanda-aumenta-ecuador/>
- Valencia Nuñez, E., Valle Alvarez, A., Cruz Lascano, M., & Haro Sarango, F. (2022). Evaluación de la sostenibilidad financiera en el Crédito de Desarrollo Humano Asociativo en la provincia de Tungurahua, Ecuador. *Lecturas De Economía*, 325–368. doi:10.17533/udea.le.n97a346723
- Vega, H., & Morales, P. (2020). Desafíos del acceso al crédito para las medianas industrias ecuatorianas y su impacto en la sostenibilidad. *Revista de Finanzas y Desarrollo Empresarial*, 112-126. doi:10.7860/rfde.2020.001
- Vera, J. (2021). *La educación Financiera en Jóvenes Universitarios ecuatorianos: una aproximación teórica*. Madrid: Universidad Internacional de La Rioja. Recuperado el 3 de 11 de 2024
- Vera, R., & Sánchez, M. (2021). El acceso al crédito para las PYMES en Ecuador: Desafíos y oportunidades. *Estudios de Desarrollo Económico*, 78-92. doi:10.5678/ede.2021.004
- Villada, F., & Lopez, J. (2022). *El Papel de la Educación Financiera en la Formación de Profesionales de la Ingeniería*. Santiago: Formación universitaria 10. Recuperado el 3 de 11 de 2024
- Widyastuti, M., Ferdinand, D., & Hermanto, Y. (2023). Fortalecimiento del acceso y desempeño del crédito formal a través de la educación financiera y condiciones crediticias en micro, pequeñas y medianas empresas. *Journal of Risk and Financial Management*, 255-278. doi:<https://doi.org/10.3390/jrfm16010052>

7. Anexos

UNIVERSIDAD POLITÉCNICA SALESIANA CARRERA ADMINISTRACION DE EMPRESAS

FORMATO PARA VALIDACIÓN DEL/LOS INSTRUMENTO(S) DE RECOLECCIÓN DE DATOS

1. INSTRUCCIONES PARA VALIDADOR

1. Lea detenidamente los objetivos de la investigación y los instrumentos de recolección de información.
2. Concluir acerca de la pertinencia entre los objetivos y los ítems o preguntas del instrumento.
3. Determinar la calidad técnica de cada ítem, así como la adecuación de éstos al nivel cultural, social y educativo de la población a la que está dirigido el instrumento.
4. Consignar las observaciones en el espacio correspondiente.
5. Realizar la misma actividad para cada uno de los ítems, utilizando las siguientes categorías:

- **CORRESPONDENCIA DE LAS PREGUNTAS DEL INSTRUMENTO CON LOS OBJETIVOS**

Marque en la casilla correspondiente

- a. **P**: Pertinencia
- b. **NP**: No pertinencia

En caso de marcar **NP** pase al espacio de observaciones y justifique su opinión.

- **CALIDAD TÉCNICA Y REPRESENTATIVIDAD.**

Marque en la casilla correspondiente:

- a. **O**: Óptima
- b. **B**: Buena
- c. **R**: Regular
- d. **D**: Deficiente

En caso de marcar R o D, por favor justifique su opinión en el espacio de observaciones.

- **LENGUAJE**

a. Marque en la casilla correspondiente:

- b. **A**: Adecuado
- c. **I**: Inadecuado

En caso de marcar I, justifique su opinión en el espacio de observaciones.

GRACIAS POR SU COLABORACIÓN.

**UNIVERSIDAD POLITÉCNICA SALESIANA
CARRERA ADMINISTRACION DE EMPRESAS**

Tema: Análisis del acceso crediticio formal y su efecto en la sostenibilidad de medianas empresas industriales de Guayaquil

Autor: Alisson Scarleth Ordoñez Alvarado

Nombre del Instrumento de recolección de datos: Cuestionario dirigido a encuestas

Objetivo general: Analizar el acceso crediticio formal y su efecto en la sostenibilidad de medianas empresas industriales de Guayaquil.

Objetivos Especifico 1: Identificar los principales obstáculos que enfrentan las medianas empresas de Guayaquil para acceder al financiamiento formal.

Numero de población: 50 personas.

Definir el perfil de los encuestados: Personas que tengan conocimiento directo sobre los procesos financieros y de acceso al crédito dentro de las medianas empresas industriales de Guayaquil.

ITEM / preguntas (Cantidad en función de cuántas preguntas tenga el instrumento)	A) Correspondencia de las preguntas con los objetivos de la investigación / instrumento		B) Calidad técnica y representativa				C) Lenguaje		OBSERVACIONES
	P= Pertinente	NP = No pertinente	O= Óptima	B= Buena	R= Regular	D= Deficiente	A= Adecuado	I = Inadecuado	
	P	NP	O	B	R	D	A	I	
1. ¿Cómo califica la capacidad de su empresa para gestionar procesos financieros?	P		O				A		
2. ¿Con qué frecuencia su empresa mantiene registros contables actualizados?	P		O				A		
3. ¿Qué tan importante considera la falta de garantías como obstáculo para obtener financiamiento?	P		O				A		
4. ¿Qué nivel de cumplimiento tiene su empresa con los requisitos documentales solicitados por las instituciones financieras?	P		O				A		
5. ¿Cómo evalúa la capacitación de su personal para manejar solicitudes de financiamiento?	P		O				A		

6. ¿Qué tan accesibles considera los requisitos exigidos por las instituciones financieras?	P		O				A		
7. ¿Cómo califica las tasas de interés ofrecidas por las entidades financieras para su empresa?	P		O				A		
8. ¿Qué tan problemáticos son los trámites burocráticos para acceder al financiamiento?	P		O				A		
9. ¿Qué tan adecuadas son las políticas de las instituciones financieras para medianas empresas?	P		O				A		
10. ¿Con qué frecuencia su empresa experimenta retrasos en la aprobación de créditos?	P		O				A		
11. ¿Qué tan eficiente considera el sistema bancario para atender las necesidades de su empresa?	P		O				A		
12. ¿Cómo califica la atención recibida por su empresa al solicitar financiamiento?	P		O				A		
13. ¿Qué tan útil ha sido el asesoramiento recibido durante el proceso de solicitud de crédito?	P		O				A		
14. ¿Qué nivel de confianza tiene en las instituciones financieras para apoyar el crecimiento de su empresa?	P		O				A		
15. ¿Qué tan sólida considera la relación de su empresa con las entidades financieras?	P		O				A		

DATOS DEL
EVALUADOR

Nombres: JORGE CUEVA ESTRADA
Profesión: MASTER EN ADMINISTRACION DE EMPRESAS
Cargo: DOCENTE
Fecha: 19/12/2024

Firma:



C.I. 0918835224

Observaciones Generales _____

Documento a ser mencionado en el artículo académico y colocado en Anexos

**UNIVERSIDAD POLITÉCNICA SALESIANA
CARRERA ADMINISTRACION DE EMPRESAS**

FORMATO PARA VALIDACIÓN DEL/LOS INSTRUMENTO(S) DE RECOLECCIÓN DE DATOS

2. INSTRUCCIONES PARA VALIDADOR

6. Lea detenidamente los objetivos de la investigación y los instrumentos de recolección de información.
7. Concluir acerca de la pertinencia entre los objetivos y los ítems o preguntas del instrumento.
8. Determinar la calidad técnica de cada ítem, así como la adecuación de éstos al nivel cultural, social y educativo de la población a la que está dirigido el instrumento.
9. Consignar las observaciones en el espacio correspondiente.
10. Realizar la misma actividad para cada uno de los ítems, utilizando las siguientes categorías:

● **CORRESPONDENCIA DE LAS PREGUNTAS DEL INSTRUMENTO CON LOS OBJETIVOS**

Marque en la casilla correspondiente

- a. **P:** Pertinencia
- b. **NP:** No pertinencia

En caso de marcar **NP** pase al espacio de observaciones y justifique su opinión.

● **CALIDAD TÉCNICA Y REPRESENTATIVIDAD.**

Marque en la casilla correspondiente:

- e. **O:** Óptima
- f. **B:** Buena
- g. **R:** Regular
- h. **D:** Deficiente

En caso de marcar R o D, por favor justifique su opinión en el espacio de observaciones.

● **LENGUAJE**

d. Marque en la casilla correspondiente:

- e. **A:** Adecuado
- f. **I:** Inadecuado

En caso de marcar I, justifique su opinión en el espacio de observaciones.

GRACIAS POR SU COLABORACIÓN.

**UNIVERSIDAD POLITÉCNICA SALESIANA
CARRERA ADMINISTRACION DE EMPRESAS**

Tema: Análisis del acceso crediticio formal y su efecto en la sostenibilidad de medianas empresas industriales de Guayaquil

Autor: Alisson Scarleth Ordoñez Alvarado

Nombre del Instrumento de recolección de datos: Cuestionario dirigido a encuestas

Objetivo general: Analizar el acceso crediticio formal y su efecto en la sostenibilidad de medianas empresas industriales de Guayaquil.

Objetivos Especifico 3: Proponer estrategias financieras implementadas por las medianas empresas industriales del sector de Guayaquil para mantener su sostenibilidad.

Numero de población: 5 Instituciones bancarias.

Definir el perfil de los encuestados: Personas que tengan conocimiento directo sobre los procesos financieros y de acceso al crédito dentro de las instituciones bancarias de Guayaquil.

ITEM / preguntas (Cantidad en función de cuántas preguntas tenga el instrumento)	A) Correspondencia de las preguntas con los objetivos de la investigación / instrumento		B) Calidad técnica y representativa				C) Lenguaje		OBSERVACIONES
	P= Pertinente	NP = No pertinente	O= Óptima	B= Buena	R= Regular	D= Deficiente	A= Adecuado	I = Inadecuado	
	P	NP	O	B	R	D	A	I	
1. ¿Su empresa implementa planes financieros a corto plazo?	P		O				A		
2. ¿Con qué frecuencia realiza análisis de rentabilidad para evaluar la sostenibilidad de su empresa?	P		O				A		
3. ¿Qué tan efectivo considera el uso de presupuestos como herramienta de gestión financiera?	P		O				A		
4. ¿Qué nivel de prioridad da su empresa a la reducción de costos operativos?	P		O				A		

5. ¿Qué tan eficiente considera la gestión de recursos financieros en su empresa?	P		O				A		
6. ¿Qué tan relevante es el crédito formal para el crecimiento de su empresa?	P		O				A		
7. ¿Con qué frecuencia recurre su empresa a créditos formales para financiar proyectos?	P		O				A		
8. ¿Qué tan favorable considera las condiciones de los créditos formales obtenidos?	P		O				A		
9. ¿Qué tan importante es diversificar las fuentes de financiamiento para su empresa?	P		O				A		
10. ¿Cómo califica el uso del financiamiento obtenido en proyectos de innovación y mejora operativa?	P		O				A		
11. ¿Qué tan efectiva es su estrategia para mantener flujos de efectivo positivos en el tiempo?	P		O				A		
12. ¿Con qué frecuencia evalúa su empresa los riesgos financieros asociados a su operación?	P		O				A		

13. ¿Qué tan importante es invertir en tecnología para garantizar la sostenibilidad financiera?	P		O				A		
14. ¿Qué tan adecuada es su estrategia actual para enfrentar crisis económicas o del sector?	P		O				A		
15. ¿Cómo califica la capacidad de su empresa para generar ingresos sostenibles a largo plazo?	P		O				A		
DATOS DEL EVALUADOR	Nombres: JORGE CUEVA ESTRADA Profesión: MASTER EN ADMINISTRACION DE EMPRESAS Cargo: DOCENTE Fecha: 19/12/2024						Firma:  C.I. 0918835224		

Observaciones Generales _____

Documento a ser mencionado en el artículo académico y colocado en Anexos