

DOI: <https://doi.org/10.46296/rc.v8i16.0392>

Impacto del financiamiento crediticio en la rentabilidad de las PYMES en la provincia del Guayas, 2020-2021

Impact of credit financing on the profitability of SMEs in the province of Guayas, 2020-2021

Salazar-Quevedo Steven Sebastián

Universidad de Guayaquil. Guayaquil, Ecuador.

Correo: steven.salazarque@ug.edu.ec

ORCID ID: <https://orcid.org/0009-0000-2690-0603>

Salazar-Garcés Génesis Kristel

Universidad de Guayaquil. Guayaquil, Ecuador.

Correo: genesis.salazarga@ug.edu.ec

ORCID ID: <https://orcid.org/0000-0002-5451-0511>

Cárdenas-Echeverría Hugo Alberto

Universidad de Guayaquil. Guayaquil, Ecuador.

Correo: hugo.cardenase@ug.edu.ec

ORCID ID: <https://orcid.org/0009-0006-7471-4921>

Tingo-Herrera Jorge Tobías

Universidad de Guayaquil. Guayaquil, Ecuador.

Correo: jorge.tingohe@ug.edu.ec

ORCID ID: <https://orcid.org/0000-0003-4587-0600>

Salazar-Soledispa Vicente Bernabé

Universidad de Guayaquil. Guayaquil, Ecuador.

Correo: salazarsvb@ug.edu.ec

ORCID ID: <https://orcid.org/0000-0001-8059-7596>

RESUMEN

La investigación analizó el impacto del financiamiento crediticio en la rentabilidad de las pequeñas y medianas empresas (PYMES) de la provincia del Guayas durante el período 2020–2021. El objetivo principal fue determinar en qué medida el acceso al crédito empresarial influyó en indicadores financieros como ingresos por ventas, utilidad neta, patrimonio y activos. El estudio se desarrolló bajo un enfoque cuantitativo, descriptivo y no experimental, utilizando como fuentes los estados financieros de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador y los registros del Banco Central del Ecuador. Los resultados revelaron que, aunque las PYMES accedieron de manera creciente al financiamiento durante los dos años analizados, este no siempre se tradujo en mejoras de rentabilidad neta. Mientras el sector servicios logró consolidar utilidades positivas gracias a un uso más eficiente del crédito, sectores como comercio, construcción e industria enfrentaron pérdidas derivadas de altos costos financieros y limitaciones en la gestión del endeudamiento. El estudio concluye que el crédito constituye un instrumento clave para sostener la liquidez y la continuidad empresarial, pero su efectividad depende del manejo estratégico de los recursos, la planificación financiera y la capacidad administrativa de cada sector.

Información del manuscrito:

Fecha de recepción: 06 de mayo de 2025.

Fecha de aceptación: 15 de julio de 2025.

Fecha de publicación: 15 de septiembre de 2025.



Palabras claves: financiamiento crediticio, rentabilidad, PYMES, provincia del Guayas.

ABSTRACT

The research analyzed the impact of credit financing on the profitability of small and medium-sized enterprises (SMEs) in the province of Guayas during the period 2020–2021. The main objective was to determine the extent to which access to business credit influenced financial indicators such as sales revenue, net income, equity, and assets. The study was conducted using a quantitative, descriptive, and non-experimental approach, drawing on financial statements from the Superintendence of Companies, Securities, and Insurance of Ecuador and records from the Central Bank of Ecuador. The results revealed that although SMEs increasingly accessed financing during the two years analyzed, this did not always translate into improvements in net profitability. While the services sector managed to consolidate positive profits thanks to more efficient use of credit, sectors such as commerce, construction, and industry faced losses derived from high financial costs and limitations in debt management. The study concludes that credit is a key instrument to sustain liquidity and business continuity, but its effectiveness depends on the strategic management of resources, financial planning, and the administrative capacity of each sector.

Keywords: credit financing, profitability, SMEs, province of Guayas.

1. INTRODUCCIÓN

En el contexto económico actual, el financiamiento crediticio se constituye como un elemento clave para el fortalecimiento y sostenibilidad de las pequeñas y medianas empresas (PYMES), especialmente en economías emergentes como la ecuatoriana. Según Yadira Esperanza y Carrillo Lanás (2022), el crédito bancario es un acuerdo contractual mediante el cual una entidad financiera otorga un monto de dinero al solicitante, quien se compromete a devolverlo junto con los intereses pactados. De manera similar, Morales Noriega (2018) define el crédito como una suma de dinero entregada por un prestamista a una persona o empresa, con la obligación de reembolso en un plazo determinado, más un interés que compensa el uso de los fondos. Este mecanismo requiere una evaluación minuciosa del perfil del solicitante, considerando factores como su capacidad de pago, la estabilidad de su situación económica y las garantías ofrecidas. Así, el financiamiento crediticio se convierte en un recurso estratégico que permite a las PYMES sostener sus operaciones, innovar y aumentar su rentabilidad.

De acuerdo con Carrillo (2019), el término PYMES hace referencia a las Pequeñas y Medianas Empresas, que en Ecuador se clasifican según criterios

como número de empleados, volumen de ventas, tiempo de operación, nivel de producción, activos y pasivos. Rodrigues (2024) añade que estas unidades de negocio, sean formales o informales, se caracterizan por contar con pocos empleados y generar ingresos moderados. En la economía ecuatoriana y particularmente en la provincia del Guayas, las PYMES representan un componente esencial del tejido productivo, contribuyendo de manera significativa a la generación de empleo, la producción y el dinamismo económico local. Según Peraza (2018), el sector empresarial está compuesto por micro, pequeñas, medianas y grandes empresas, y dentro de este conjunto, las PYMES representan aproximadamente el 99% del total, aportando cerca del 30% del PIB en América Latina y alrededor del 60% en Europa. Correa (2012) destaca su relevancia por su capacidad de adaptarse a entornos cambiantes, ampliar la oferta de bienes y servicios y favorecer un desarrollo territorial equilibrado. Por su parte, Cabello (2014) resalta que, gracias a su bajo costo de establecimiento, las PYMES se convierten en importantes generadoras de empleo y en un apoyo clave para las grandes industrias al resolver cuellos de botella en la producción.

Durante el período 2020-2021, las PYMES de la provincia del Guayas enfrentaron un escenario económico complejo, marcado por las consecuencias de la pandemia de COVID-19, que afectó la demanda, interrumpió cadenas de suministro y obligó a ajustes operativos. En este contexto, el financiamiento crediticio desempeñó un papel fundamental para sostener la liquidez y asegurar la continuidad de las operaciones. Sin embargo, se observaron diferencias notorias en la rentabilidad de empresas con estructuras financieras similares, lo que plantea la necesidad de determinar en qué medida el acceso al crédito influyó en sus resultados económicos.

Para este análisis, la investigación recopila información de fuentes oficiales. Por un lado, se utilizan los estados financieros de las PYMES del Guayas disponibles en la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador; por otro, se consideran los datos del Banco Central del Ecuador sobre el comportamiento del crédito empresarial. Estas fuentes permiten evaluar indicadores de rentabilidad como ingresos por ventas, utilidad del ejercicio, utilidad neta, activos y patrimonio, así como el nivel y las condiciones del financiamiento recibido por

sector económico. Con ello, se busca identificar la relación entre el acceso a crédito y los resultados financieros obtenidos por las PYMES durante 2020 y 2021.

Investigaciones previas respaldan la hipótesis de una relación positiva entre financiamiento y rentabilidad. Rufino Saldarriaga y Gonzales Rentería (2024), en su artículo “El financiamiento y su efecto en la rentabilidad de las pequeñas y medianas empresas del Perú, caso: La Choza Negocios y Servicios Generales E.I.R.L. Tambogrande, 2023” concluyen que, independientemente del plazo, el financiamiento puede beneficiar a las empresas, siendo más ventajoso a corto plazo por la rápida recuperación de la inversión. López Salazar et al. (2023), en su artículo “Influencia del financiamiento en el desempeño de las Mipymes. Caso México” destaca que el acceso al financiamiento influye positivamente en indicadores como la rentabilidad y el incremento de ventas, siendo determinantes factores como el monto y el plazo del crédito. Retana (2019), en su artículo “Impacto de los créditos en las ganancias de las microempresas en costa rica” confirma que, en microempresas, los créditos generan un impacto positivo y significativo en los ingresos. Según Steven Salazar (2025), en su artículo “Impacto del financiamiento crediticio en la rentabilidad de las PYMES en la provincia del Guayas, año 2021”, la rentabilidad de las PYMES en la provincia del Guayas durante 2021 se vio condicionada por el manejo eficiente del financiamiento recibido, observándose que, aunque los sectores de comercio e industria fueron los que más demandaron crédito, no siempre lograron traducir este acceso en utilidades netas positivas, lo que refleja la necesidad de una gestión financiera estratégica para maximizar los beneficios del endeudamiento.

Por lo tanto, analizar el impacto del financiamiento crediticio en la rentabilidad de las PYMES del Guayas en 2020-2021 permitirá no solo comprender su incidencia económica en un contexto de crisis, sino también aportar elementos clave para la toma de decisiones financieras que fortalezcan la resiliencia y competitividad del sector.

2. METODOLOGÍA

En lo referente a la metodología, el estudio adoptó un enfoque cuantitativo, con alcance descriptivo y diseño no experimental, dado que no se efectuó manipulación directa de las variables objeto de análisis. Este enfoque facilitó un examen objetivo y sistemático de la relación entre el financiamiento crediticio y su efecto en la rentabilidad de las PYMES de la provincia del Guayas durante el periodo 2020-2021.

Para el desarrollo del análisis, se recopilaron datos financieros procedentes de fuentes oficiales, incluyendo los estados financieros de las PYMES registradas en la provincia, obtenidos de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, así como información sobre la dinámica del crédito empresarial, proporcionada por el Banco Central del Ecuador. Los estados financieros permitieron calcular indicadores esenciales de rentabilidad, tales como ingresos por ventas, utilidad del ejercicio, utilidad neta, activos y patrimonio; mientras que los registros del Banco Central aportaron datos sobre el nivel de acceso al financiamiento por sector económico. Posteriormente, estas variables fueron procesadas y evaluadas para identificar vínculos significativos entre la actividad crediticia y el desempeño económico de las PYMES, con el propósito de determinar en qué medida el financiamiento crediticio incidió en su rentabilidad durante el periodo 2020-2021.

3. RESULTADOS Y DISCUSIÓN

En la presente sección se exponen los hallazgos obtenidos del análisis del comportamiento crediticio y del desempeño financiero de las PYMES de la provincia del Guayas durante el periodo 2020–2021. A partir de la información proporcionada por el Banco Central del Ecuador y la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, se presentan datos organizados en tablas que reflejan la dinámica de las solicitudes de crédito por sector económico y su incidencia en los principales indicadores financieros activos, patrimonio, ingresos por ventas, utilidad del ejercicio y utilidad neta. El análisis comparativo entre años y sectores permite identificar patrones diferenciados en la manera en que las

PYMES recurrieron al financiamiento crediticio y en qué medida este se tradujo en mejoras en su rentabilidad, considerando tanto los efectos de la crisis sanitaria como los procesos de reactivación económica.

Tabla 1. Solicitudes de nuevos créditos por sector económico y trimestre, año 2020

Sectores	I	II	III	IV
Comercio	5%	8%	9%	40%
Construcción	5%	7%	8%	31%
Servicio	5%	2%	5%	42%
Industria	5%	6%	9%	45%

Nota. Adaptado de Banco Central del Ecuador (2020).

En la tabla 1, se evidencia que las PYMES de la provincia del Guayas mostraron un comportamiento heterogéneo en la demanda de financiamiento crediticio a lo largo del año. Si bien en el primer trimestre todos los sectores registraron un nivel uniforme del 5%, en los siguientes trimestres se observó una tendencia creciente, especialmente en el último trimestre, donde la industria concentró el 45% de las solicitudes, seguida de los servicios con 42%, el comercio con 40% y la construcción con 31%. Estos resultados reflejan que, a medida que avanzó la crisis derivada de la pandemia, las empresas intensificaron la búsqueda de liquidez mediante créditos, lo cual revela la importancia del financiamiento crediticio como mecanismo de sostenibilidad y continuidad operativa en un contexto adverso.

Tabla 2. Solicitudes de nuevos créditos por sector económico y trimestre, año 2021

Sectores	I	II	III	IV
Comercio	4%	16%	19%	33%
Construcción	8%	6%	14%	17%
Servicio	3%	5%	12%	16%
Industria	8%	20%	21%	23%

Nota. Adaptado de Banco Central del Ecuador (2021).

En la tabla 2, se observa una dinámica diferenciada en comparación con el año anterior, caracterizada por un aumento más progresivo y diversificado de la demanda crediticia. El sector industria lideró las solicitudes a lo largo del año, alcanzando un 23% en el cuarto trimestre, seguido del comercio con 33%, que mostró un crecimiento sostenido desde el segundo trimestre 16%. Por su parte, la construcción evidenció un comportamiento más irregular, iniciando con un 8% en el primer trimestre y cerrando con 17%, mientras que los servicios, aunque con menor participación relativa, registraron un incremento constante hasta

situarse en 16% al final del período. Este comportamiento refleja que, durante 2021, las PYMES del Guayas continuaron utilizando el financiamiento crediticio como un recurso esencial para la recuperación y adaptación post-pandemia, destacando el dinamismo de los sectores comercio e industria como principales motores de la demanda de crédito y su incidencia directa en la sostenibilidad de la rentabilidad empresarial.

Tabla 3. *Desempeño financiero de las pymes del sector comercio en el Guayas (2020–2021)*

Indicadores	2020	2021
Activos	\$3.459.104.871,16	\$3.501.481.784,19
Patrimonio	\$1.225.519.391,87	\$1.316.925.966,71
Ingreso por ventas	\$2.906.720.287,60	\$3.182.250.217,82
Utilidad del ejercicio	\$53.261.642,60	\$119.914.277,36
Utilidad neta	-\$386.781.402,58	-\$406.919.379,81

Nota. *Adaptado de Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2021).*

En la tabla 3, se evidencia una evolución positiva en la mayoría de los indicadores financieros, aunque persiste una problemática estructural en términos de rentabilidad neta. Entre 2020 y 2021, los activos crecieron ligeramente de \$3.459 millones a \$3.501 millones, y el patrimonio aumentó de \$1.225 millones a \$1.316 millones, lo que refleja una mejora en la solvencia empresarial. De igual forma, los ingresos por ventas pasaron de \$2.906 millones a \$3.182 millones, y la utilidad del ejercicio se duplicó, al pasar de \$53 millones a más de \$119 millones, lo que denota una recuperación significativa en la actividad comercial. No obstante, la utilidad neta se mantuvo en terreno negativo y, de hecho, profundizó sus pérdidas de -\$386 millones en 2020 a -\$406 millones en 2021, lo que sugiere que, pese al mayor acceso a crédito y al repunte de las operaciones, las PYMES del comercio enfrentaron altos costos financieros o deficiencias en la gestión del endeudamiento. Este contraste refleja que, aunque el financiamiento crediticio permitió sostener el dinamismo comercial, no siempre se tradujo en una rentabilidad neta positiva, lo que resalta la necesidad de estrategias más eficientes de gestión financiera y de crédito en el sector.

Tabla 4. Desempeño financiero de las pymes del sector construcción en el Guayas (2020–2021)

Indicadores	2020	2021
Activos	\$1.013.907.878,43	\$1.490.040.983,81
Patrimonio	\$387.409.740,58	\$520.930.755,54
Ingreso por ventas	\$407.198.265,59	\$676.612.335,05
Utilidad del ejercicio	\$10.945.782,93	\$37.637.259,56
Utilidad neta	-\$86.799.692,50	-\$82.097.793,29

Nota. Adaptado de Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2021).

En la tabla 4, se aprecia un crecimiento significativo en los principales indicadores financieros, lo que evidencia un proceso de recuperación y expansión en el sector. Los activos aumentaron de \$1.013 millones en 2020 a \$1.490 millones en 2021, mientras que el patrimonio pasó de \$387 millones a \$520 millones, reflejando un fortalecimiento de la estructura financiera. Asimismo, los ingresos por ventas casi se duplicaron, al pasar de \$407 millones a \$676 millones, y la utilidad del ejercicio mostró una mejora considerable, ascendiendo de \$10,9 millones a \$37,6 millones. No obstante, al igual que en el sector comercio, la utilidad neta permaneció en cifras negativas, aunque con una ligera reducción de pérdidas (–\$86,7 millones en 2020 frente a –\$82 millones en 2021). Estos resultados indican que, si bien el financiamiento crediticio y la reactivación económica contribuyeron a dinamizar las operaciones y generar mayores márgenes de rentabilidad operativa, las PYMES del sector construcción aún enfrentaron altos costos financieros y limitaciones en la eficiencia de su gestión crediticia, lo que impidió consolidar resultados netamente positivos.

Tabla 5. Desempeño financiero de las pymes del sector industria en el Guayas (2020–2021)

Indicadores	2020	2021
Activos	\$1.349.775.315,39	\$1.364.353.917,84
Patrimonio	\$551.043.369,97	\$508.043.043,06
Ingreso por ventas	\$820.136.738,36	\$945.898.631,40
Utilidad del ejercicio	\$19.673.536,78	\$27.079.679,09
Utilidad neta	-\$113.444.156,42	-\$129.067.448,35

Nota. Adaptado de Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2021).

En la tabla 5, se observa un crecimiento moderado en las variables operativas, acompañado de un deterioro en la rentabilidad neta. Los activos apenas aumentaron de \$1.349 millones en 2020 a \$1.364 millones en 2021, mientras

que el patrimonio, en lugar de fortalecerse, disminuyó de \$551 millones a \$508 millones, lo que refleja un mayor nivel de endeudamiento o presión financiera. A nivel de ingresos, las ventas crecieron de \$820 millones a \$945 millones, y la utilidad del ejercicio mejoró de \$19,6 millones a \$27 millones, evidenciando una mayor capacidad operativa y generación de resultados positivos en términos contables. Sin embargo, la utilidad neta se mantuvo negativa y se amplió la pérdida, pasando de -\$113 millones a -\$129 millones, lo que indica que los costos financieros y la estructura de deuda absorbieron gran parte de los beneficios operativos. Estos resultados sugieren que, pese a un repunte en la actividad productiva y comercial, el financiamiento crediticio en el sector industrial no se tradujo en un fortalecimiento de la rentabilidad global, lo que resalta la necesidad de optimizar el manejo del endeudamiento y mejorar la eficiencia financiera para aprovechar de manera más efectiva los recursos crediticios.

Tabla 6. Desempeño financiero de las pymes del sector servicio en el Guayas (2020–2021)

Indicadores	2020	2021
Activos	\$4.713.296.768,81	\$5.220.719.238,94
Patrimonio	\$3.113.496.943,72	\$3.716.822.913,15
Ingreso por ventas	\$715.204.284,91	\$755.255.704,49
Utilidad del ejercicio	\$425.719.052,20	\$619.613.169,74
Utilidad neta	\$312.109.648,10	\$400.814.161,28

Nota. Adaptado de Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2021).

En la tabla 6, se evidencia un desempeño financiero favorable y sostenido, con mejoras en todos los indicadores analizados. Los activos crecieron de \$4.713 millones en 2020 a \$5.220 millones en 2021, mientras que el patrimonio pasó de \$3.113 millones a \$3.716 millones, reflejando una sólida estructura financiera respaldada por mayor solvencia. En cuanto a la actividad operativa, los ingresos por ventas registraron un incremento moderado, de \$715 millones a \$755 millones, aunque la utilidad del ejercicio mostró un crecimiento más significativo, al pasar de \$425 millones a \$619 millones. De manera destacable, a diferencia de los sectores comercio, construcción e industria, la utilidad neta del sector servicios se mantuvo positiva, aumentando de \$312 millones a \$400 millones, lo

que indica un manejo más eficiente del financiamiento crediticio y de los costos financieros. Este desempeño sugiere que las PYMES de servicios lograron aprovechar de manera estratégica el crédito como herramienta de sostenibilidad y crecimiento, consolidándose como el sector con mayor capacidad de convertir el acceso a financiamiento en resultados de rentabilidad neta positiva dentro del periodo analizado.

En síntesis, los resultados muestran que el acceso al financiamiento crediticio representó un factor clave para sostener la liquidez y dinamizar las operaciones de las PYMES del Guayas; sin embargo, su impacto en la rentabilidad neta fue heterogéneo entre los distintos sectores. Mientras que el sector servicios logró consolidar utilidades netas positivas gracias a un manejo más eficiente de los recursos, sectores como comercio, construcción e industria evidenciaron limitaciones derivadas de altos costos financieros y estructuras de endeudamiento poco sostenibles. Estos contrastes confirman que, aunque el crédito es una herramienta estratégica para la continuidad empresarial, su aprovechamiento depende en gran medida de la capacidad de gestión financiera y de la eficiencia operativa de cada sector, lo que plantea retos y oportunidades para el fortalecimiento de la rentabilidad en el mediano y largo plazo.

Discusión

Los hallazgos de Saldarriaga y Gonzales Rentería (2024) guardan estrecha relación con el comportamiento observado en las PYMES del Guayas, puesto que el financiamiento, independientemente del plazo, se evidenció como un recurso que permitió sostener la operatividad empresarial en medio de la crisis. En concordancia con lo señalado por los autores, durante 2020 y 2021 los créditos otorgados a corto plazo facilitaron la recuperación inmediata de liquidez y el mantenimiento de actividades esenciales, especialmente en sectores como servicios y construcción. No obstante, el análisis también muestra que, cuando el endeudamiento no estuvo acompañado de una adecuada gestión financiera, los beneficios del crédito se diluyeron, lo que se reflejó en utilidades netas negativas en sectores como comercio e industria.

De manera complementaria, los resultados de López Salazar et al. (2023) encuentran eco en el contexto guayasense, dado que el acceso al financiamiento incidió positivamente en indicadores como las ventas y la utilidad del ejercicio en la mayoría de sectores. Tal como lo destacan los autores, factores como el monto y el plazo del crédito resultan determinantes para su impacto en la rentabilidad. En este estudio, mientras el sector servicios logró traducir el financiamiento en un incremento sostenido de ingresos y utilidades netas, otros sectores como comercio e industria no consiguieron transformar dicho acceso en resultados finales positivos. Esto sugiere que el impacto del crédito depende en gran medida de la eficiencia con que se administren los recursos obtenidos.

Por su parte, el análisis desarrollado por Retana (2019) respecto al efecto positivo de los créditos en las ganancias de las microempresas coincide solo parcialmente con la evidencia encontrada en las PYMES del Guayas. En efecto, se observó que los créditos impulsaron el crecimiento de los ingresos por ventas y de la utilidad del ejercicio en sectores como construcción y servicios. Sin embargo, a diferencia de lo planteado por Retana, los datos revelan que el efecto no fue uniforme, ya que en sectores como comercio e industria el financiamiento no se tradujo en rentabilidad neta positiva. Esto indica que, a nivel de PYMES medianas, los beneficios del crédito están condicionados por factores adicionales, tales como el nivel de endeudamiento acumulado y la estructura de costos financieros.

Finalmente, lo expuesto por Salazar (2025) se refleja directamente en los resultados de esta investigación, pues se constató que el impacto del financiamiento crediticio en la rentabilidad de las PYMES del Guayas dependió en gran medida del manejo estratégico de los recursos. Tal como lo señala el autor, los sectores de comercio e industria fueron los que más demandaron crédito, pero no lograron convertirlo en utilidades netas positivas debido a elevados niveles de deuda y a limitaciones en la gestión financiera. En contraste, el sector servicios demostró que un uso eficiente del financiamiento puede traducirse en utilidades netas crecientes, lo que confirma la necesidad de políticas financieras más sólidas y de prácticas de gestión orientadas a

maximizar los beneficios del endeudamiento en un contexto de crisis y reactivación económica.

4. CONCLUSIONES

Tras un análisis riguroso de los datos financieros correspondientes al período 2020–2021, se puede afirmar que la investigación cumplió con el objetivo planteado: determinar el impacto del financiamiento crediticio en la rentabilidad de las PYMES en la provincia del Guayas. A través de la evaluación de indicadores como activos, patrimonio, ingresos por ventas, utilidad del ejercicio y utilidad neta, fue posible establecer una relación directa entre el acceso a crédito y el desempeño económico de las empresas, evidenciando que, si bien el financiamiento permitió sostener la liquidez y estimular la recuperación productiva tras la crisis sanitaria, su efecto en la rentabilidad neta fue heterogéneo entre los distintos sectores.

Los hallazgos principales permiten concluir que, durante el período 2020–2021, existió una relación estrecha entre el acceso al financiamiento crediticio y la rentabilidad de las PYMES en la provincia del Guayas. Si bien todos los sectores analizados comercio, construcción, industria y servicios recurrieron activamente al crédito como mecanismo para sostener su liquidez y operaciones en un contexto de crisis y reactivación económica, los resultados financieros demostraron que dicho acceso no garantizó automáticamente una rentabilidad neta positiva. En efecto, mientras el sector servicios logró consolidar utilidades netas crecientes gracias a una gestión más eficiente del endeudamiento, sectores como comercio, industria y construcción enfrentaron pérdidas netas derivadas de elevados costos financieros y estructuras patrimoniales presionadas. En este sentido, la investigación confirma que el crédito constituye una herramienta estratégica para la sostenibilidad empresarial, pero su efectividad depende de la capacidad administrativa y financiera con la que se gestione, lo que plantea el reto de fortalecer las políticas de financiamiento y la cultura de gestión crediticia en las PYMES para maximizar sus beneficios en el mediano y largo plazo.

Es importante reconocer las limitaciones de este estudio. Aunque el análisis de los estados financieros de las PYMES y los registros oficiales del Banco Central del Ecuador ofrecieron una base sólida para examinar la relación entre financiamiento crediticio y rentabilidad, la investigación se apoyó exclusivamente en fuentes secundarias y datos agregados. Esto restringe la posibilidad de captar particularidades propias de cada empresa, como sus estrategias de gestión interna o las diferencias existentes entre subsectores y localidades específicas dentro de la provincia del Guayas. Asimismo, la ausencia de información detallada sobre variables clave de los créditos como tasas de interés, plazos, garantías y condiciones de pago impidió evaluar con mayor precisión el impacto de estos factores en la rentabilidad neta. Futuras investigaciones podrían superar estas limitaciones mediante el uso de metodologías mixtas, incorporando encuestas y entrevistas directas a empresarios, así como análisis comparativos entre provincias o estratos de empresas. De esta manera, sería posible obtener una visión más integral y profunda de cómo el financiamiento incide en la sostenibilidad y el desempeño económico de las PYMES en contextos de crisis y recuperación.

A partir de los hallazgos de esta investigación, se identifican varias oportunidades de mejora en la gestión financiera de las PYMES de la provincia del Guayas. En primer lugar, se recomienda que las empresas fortalezcan sus capacidades administrativas y de planificación, con el fin de optimizar el uso del financiamiento recibido, priorizando proyectos e inversiones que generen un retorno sostenible en el tiempo. De igual forma, resulta indispensable que las instituciones financieras adapten sus productos crediticios a la realidad de las PYMES, ofreciendo condiciones más flexibles en cuanto a tasas de interés, plazos y garantías, de modo que el acceso al crédito no se convierta en una carga excesiva para su estructura patrimonial. Desde la perspectiva del Estado, se sugiere implementar políticas públicas orientadas a la educación y asesoría financiera, promoviendo la capacitación de empresarios en temas de planificación del endeudamiento, gestión de riesgos y evaluación de proyectos. Finalmente, se recomienda que las PYMES incorporen herramientas de análisis financiero y de gestión de riesgos antes de comprometerse con nuevas

obligaciones crediticias, garantizando que los recursos obtenidos se traduzcan efectivamente en mayor rentabilidad, resiliencia y competitividad en el mediano y largo plazo.

Futuras investigaciones podrían enfocarse en profundizar el análisis de cómo variables específicas del financiamiento, tales como las tasas de interés, los plazos de amortización y las garantías exigidas, afectan de manera diferenciada la rentabilidad de las PYMES según su sector económico. Sería pertinente indagar cómo estas condiciones inciden en sectores con estructuras financieras más vulnerables, como el comercio y la construcción, en contraste con aquellos que demostraron mayor eficiencia en la gestión del crédito, como los servicios. Además, resultaría relevante examinar el comportamiento del financiamiento en escenarios de crisis e incertidumbre económica como los provocados por la pandemia para comprender su rol en los procesos de recuperación y sostenibilidad empresarial. Igualmente, se recomienda evaluar la efectividad de programas estatales de apoyo crediticio y su impacto real en la estabilidad financiera de las PYMES, a fin de proponer políticas más ajustadas a sus necesidades. Finalmente, futuras líneas de investigación podrían explorar la relación entre el nivel de educación y formación financiera de los directivos y la capacidad de las empresas para transformar el crédito en rentabilidad sostenida, considerando que una gestión adecuada del endeudamiento constituye un factor decisivo para garantizar la resiliencia y el crecimiento en el largo plazo.

En conclusión, este estudio aporta evidencia significativa sobre la relación entre financiamiento crediticio y rentabilidad en las PYMES de la provincia del Guayas, mostrando que, si bien el crédito se constituyó en un recurso esencial para sostener la liquidez y enfrentar los efectos de la crisis sanitaria, no garantizó automáticamente resultados financieros positivos en todos los sectores. Los hallazgos evidencian diferencias importantes: mientras el sector servicios logró transformar de manera eficiente el acceso al financiamiento en utilidades netas crecientes, sectores como comercio, construcción e industria experimentaron limitaciones asociadas a elevados costos financieros y estructuras de endeudamiento poco sostenibles. Estos resultados reafirman la necesidad de fortalecer la gestión financiera y administrativa de las PYMES, a fin de optimizar el uso del crédito y convertirlo en un motor de rentabilidad sostenida. Asimismo,

se resalta la importancia de que las instituciones financieras diseñen productos crediticios adaptados a las particularidades del segmento mediano y que las políticas públicas fomenten una cultura de planificación estratégica, educación financiera y eficiencia operativa, garantizando que el financiamiento contribuya no solo a la continuidad empresarial, sino también al crecimiento y competitividad en el largo plazo.

REFERENCIAS

- Banco Central del Ecuador. (2020). *Banco Central del Ecuador*.
https://contenido.bce.fin.ec/documentos/informacioneconomica/PublicacionesGenerales/ix_InformacionEstadistica.html
- Banco Central del Ecuador. (2021). *Banco Central del Ecuador*.
https://contenido.bce.fin.ec/home1/economia/tasas/indice_etod.htm
- Carrillo, S. (06 de 2019). *Enroke*.
- Correa, J. E. (2012). Influencia del capital humano para la competitividad de las PYMES en el sector manufacturero de Celaya, Guanajuato. *EUMED*, 65.
- López Salazar, A., Álvarez del Castillo Ventre, B., & Téllez Ramírez, M. (2023). *Influencia del financiamiento en el desempeño de las Mipymes. Caso México*. 101-122. <https://shs.cairn.info/revista-recherches-en-sciences-de-gestion-2023-3-page-101?lang=es>
- Morales Noriega, A. (2018). El sistema cooperativo de ahorro y crédito del Ecuador a través de la historia. *EUMED*.
https://www.eumed.net/rev/oel/2018/07/sistema-cooperativo-ecuador.html#google_vignette
- Peraza, R. S. (2018). Las PYMES y factores para obtener el éxito, inicio para el marco referencial. *Ingeniería Industrial. Actualidad y Nuevas Tendencias*, 131-144. <https://www.redalyc.org/journal/2150/215058535009/html/>
- Retana, C. S. (2019). Impacto de los créditos en las ganancias de las microempresas en Costa Rica. *Economía y sociedad*, 1-22.
- Rodrigues, N. (31 de 10 de 2024). *HUBSPOT*. <https://blog.hubspot.es/sales/ques-pyme>
- Rufino Saldarriaga, S., & Gonzales Rentería, Y. (2024). *El financiamiento y su efecto en la rentabilidad de las pequeñas y medianas empresas del Perú*,

caso: *La Chozza Negocios y Servicios Generales E.I.R.L. Tambogrande*, 2023. <https://revista.ectperu.org.pe/index.php/ect/article/view/156/172>

Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros. (2021). *Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros*. <https://appscvsmovil.supercias.gob.ec/ranking/reporte.html>

Tello, S. (2014). *Importancia de la micro, pequeñas y medianas empresas en el desarrollo del país*. LEX - Revista De La Facultad De Derecho Y Ciencias Políticas. <https://revistas.uap.edu.pe/ojs/index.php/LEX/article/view/623/852>

Yadira Esperanza, P., & Carrillo Lanas, E. (2022). *Análisis del impacto de los créditos otorgados por la banca privada, periodo 2007-2021*. <https://repositorio.uasb.edu.ec/bitstream/10644/8760/1/T3838-MGFARF-Prieto-Analisis.pdf>