



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

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

Impacto do financiamento de crédito na rentabilidade das PMEs da província de Guayas, 2021

Steven Sebastián Salazar-Quevedo ^I
steven.salazarque@ug.edu.ec
<https://orcid.org/0009-0000-2690-0603>

Johana Katiusca Meza-Salvatierra ^{II}
johana.mezas@ug.edu.ec
<http://orcid.org/0000-0001-7671-5203>

Josselin Michelle Alvear-Dávalos ^{III}
josselin.alveard@ug.edu.ec
<https://orcid.org/0009-0006-7706-5226>

Ericka Estefania Peñarreta-Barrera ^{IV}
ericka.penarretab@ug.edu.ec
<https://orcid.org/0000-0002-8187-5196>

Correspondencia: steven.salazarque@ug.edu.ec

Ciencias Económicas y Empresariales
Artículo de Investigación

* **Recibido:** 10 de febrero de 2025 * **Aceptado:** 23 de marzo de 2025 * **Publicado:** 12 de abril de 2025

- I. Universidad de Guayaquil, Guayaquil, Ecuador.
- II. Universidad de Guayaquil, Guayaquil, Ecuador.
- III. Universidad de Guayaquil, Guayaquil, Ecuador.
- IV. Universidad de Guayaquil, Guayaquil, Ecuador.

Resumen

La investigación analizó cómo el financiamiento crediticio incidió en la rentabilidad de las pequeñas y medianas empresas (PYMES) en la provincia del Guayas durante el año 2021. El objetivo principal fue evidenciar la relación entre el acceso al crédito empresarial y los indicadores financieros clave como ingresos por ventas, utilidad neta, patrimonio y activos. El estudio se desarrolló bajo un enfoque cuantitativo, descriptivo y no experimental, utilizando datos oficiales de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador y del Banco Central del Ecuador. Los resultados revelaron que, si bien las PYMES accedieron activamente al crédito en todos los trimestres del año, este no siempre se tradujo en una mejora de su rentabilidad. Sectores como comercio e industria lideraron la demanda de financiamiento, pero registraron utilidades netas negativas, lo que evidencia una gestión ineficiente del crédito o condiciones financieras desfavorables. En contraste, el sector servicios, a pesar de tener una sólida estructura patrimonial, también presentó resultados deficitarios, mientras que la construcción mostró baja eficiencia operativa frente a su volumen de activos. El estudio concluyó que el crédito puede ser un motor de crecimiento empresarial, pero su efectividad depende del uso estratégico de los recursos, la planificación financiera y la capacidad de gestión. Los hallazgos confirman una relación significativa entre el financiamiento y el desempeño económico de las PYMES, destacando la necesidad de mejorar la educación financiera y diseñar productos crediticios adaptados a las particularidades del segmento empresarial ecuatoriano.

Abstract

This research analyzed how credit financing impacted the profitability of small and medium-sized enterprises (SMEs) in the province of Guayas during 2021. The main objective was to demonstrate the relationship between access to business credit and key financial indicators such as sales revenue, net profit, equity, and assets. The study was conducted using a quantitative, descriptive, and non-experimental approach, using official data from the Superintendency of Companies, Securities, and Insurance of Ecuador and the Central Bank of Ecuador. The results revealed that, although SMEs actively accessed credit in all quarters of the year, this did not always translate into improved profitability. Sectors such as commerce and industry led the demand for financing but recorded negative net profits, reflecting inefficient credit management or unfavorable financial

conditions. In contrast, the services sector, despite having a solid equity structure, also posted negative results, while the construction sector showed low operating efficiency relative to its asset volume. The study concluded that credit can be a driver of business growth, but its effectiveness depends on the strategic use of resources, financial planning, and management skills. The findings confirm a significant relationship between financing and the economic performance of SMEs, highlighting the need to improve financial education and design credit products tailored to the specific characteristics of the Ecuadorian business segment.

Resumo

A investigação analisou como o financiamento de crédito impactou a rentabilidade das pequenas e médias empresas (PME) na província de Guayas durante 2021. O principal objetivo foi demonstrar a relação entre o acesso ao crédito empresarial e os principais indicadores financeiros, tais como receitas de vendas, lucro líquido, capital próprio e ativos. O estudo foi realizado através de uma abordagem quantitativa, descritiva e não experimental, utilizando dados oficiais da Superintendência de Empresas, Valores e Seguros do Equador e do Banco Central do Equador. Os resultados revelaram que, embora as PME tenham acedido activamente ao crédito em todos os trimestres do ano, isso nem sempre se traduziu numa melhor rentabilidade. Sectores como o comércio e a indústria lideraram a procura de financiamento, mas registaram um resultado líquido negativo, reflectindo uma gestão ineficiente do crédito ou condições financeiras desfavoráveis. Em contraste, o setor dos serviços, apesar de apresentar uma estrutura patrimonial sólida, também apresentou resultados negativos, enquanto a construção civil apresentou uma baixa eficiência operacional em relação ao seu volume de ativos. O estudo concluiu que o crédito pode ser um impulsionador do crescimento empresarial, mas a sua eficácia depende da utilização estratégica dos recursos, do planeamento financeiro e das competências de gestão. Os resultados confirmam uma relação significativa entre o financiamento e o desempenho económico das PME, realçando a necessidade de melhorar a educação financeira e criar produtos de crédito adaptados às necessidades específicas do sector empresarial equatoriano.

Introducción

En la actualidad, el financiamiento crediticio constituye una herramienta fundamental para el desarrollo y sostenibilidad de las pequeñas y medianas empresas (PYMES), especialmente en

economías emergentes como la ecuatoriana. Según Yadira Esperanza y Carrillo Lanas (2022), el crédito bancario implica un contrato mediante el cual una entidad financiera otorga una suma de dinero al solicitante, quien se compromete a devolverlo junto con los intereses pactados. Asimismo, para Morales Noriega (2018), un crédito es una suma de dinero que una entidad prestamista proporciona a una persona o empresa, bajo el acuerdo de que el prestatario devolverá el monto total en un plazo determinado, junto con un importe adicional denominado interés, que compensa al prestamista por el uso de los fondos durante ese período. Por lo tanto, este proceso exige una evaluación exhaustiva del perfil del solicitante, analizando factores como su capacidad de pago, situación económica y garantías. Este tipo de financiamiento se convierte en un recurso estratégico para que las PYMES puedan mantener sus operaciones, innovar y generar rentabilidad.

Para Carrillo (2019), PYMES se refiere a las Pequeñas y Medianas Empresas. En Ecuador, este término agrupa a aquellas organizaciones que, según criterios como el número de empleados, volumen de ventas, tiempo de operación, así como sus niveles de producción, activos y pasivos (que reflejan su capital), comparten características comunes en su desarrollo y expansión. Por su parte Rodrigues (2024), menciona que una pyme es una unidad de negocio que puede estar formalmente registrada o no como empresa, caracterizada por tener pocos empleados y generar un nivel de ingresos moderado.

Las PYMES representan una parte fundamental del tejido empresarial del Ecuador y de la provincia del Guayas, desempeñando un rol clave en la generación de empleo, producción y dinamización de la economía local. De acuerdo con Peraza (2018), el sector empresarial está compuesto por micro, pequeñas, medianas y grandes empresas, clasificadas según su tamaño. Dentro de este conjunto, las pequeñas y medianas empresas (PYMES) constituyen alrededor del 99% del total de compañías. Estas desempeñan un papel crucial en la economía, aportando aproximadamente el 30% del Producto Interno Bruto (PIB) en América Latina y cerca del 60% en Europa. Además, como indica Correa (2012), su importancia radica en su capacidad de adaptarse con flexibilidad a entornos cambiantes, ampliar la oferta de bienes y servicios y fomentar el desarrollo territorial equilibrado. Esta relevancia cobra especial sentido al observar el segmento mediano de estas empresas, donde los niveles de ingresos, activos y patrimonio permiten analizar con mayor precisión el impacto del crédito en su desempeño económico. Asimismo, para Cabello (2014), la relevancia de las pequeñas y medianas empresas (PYMES) se manifiesta desde diversas perspectivas. En primer lugar, se destacan como fuentes primordiales de empleo, ya que su

establecimiento requiere una inversión inicial relativamente baja y facilita la incorporación de personas de bajos recursos al mercado laboral. Además, las PYMES tienen el potencial de respaldar a las grandes corporaciones al solucionar ciertos cuellos de botella en la producción, optimizando así la eficiencia en los procesos industriales.

Al revisar los datos financieros de empresas en la provincia del Guayas durante el año 2021, se evidencian diferencias significativas en los resultados económicos entre compañías con estructuras financieras similares, lo que plantea la necesidad de analizar si el acceso al financiamiento crediticio ha incidido directamente en su rentabilidad. En este contexto, el objetivo de la investigación es verificar cómo el crédito influye en la rentabilidad de las PYMES de la provincia del Guayas en el año 2021. Con el objetivo de desarrollar el análisis, se recopilaron datos financieros provenientes de fuentes institucionales confiables. Por un lado, se utilizaron los estados financieros de las PYMES ubicadas en la provincia del Guayas, disponibles en la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador; por otro, se consideró información sobre el comportamiento del crédito empresarial emitida por el Banco Central del Ecuador. Los datos contables facilitaron la evaluación de variables fundamentales de rentabilidad, como los ingresos por ventas, la utilidad del ejercicio, la utilidad neta, los activos y el patrimonio. En paralelo, los registros del Banco Central permitieron observar el nivel de acceso al financiamiento según el sector económico. A partir de esta información, se efectuó un análisis orientado a identificar vínculos relevantes entre el financiamiento recibido y los resultados económicos obtenidos por las PYMES durante el año 2021, a fin de determinar el impacto del crédito sobre su rentabilidad.

Para 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”, menciona que el financiamiento representa una opción valiosa para las empresas, sin importar el plazo en que decidan acceder a él; sin embargo, resulta más beneficioso cuando se adquiere a corto plazo, ya que permite recuperar la inversión en menos tiempo. Si se gestiona adecuadamente, puede impactar de forma positiva en la rentabilidad, generando utilidades y manteniendo la liquidez esperada. Utilizar los recursos financieros proporcionados por una entidad de manera consciente y estratégica incide directamente en los resultados económicos de la empresa, permitiendo evaluar si la inversión fue rentable o no, a través de las ganancias obtenidas.

Para López Salazar et al. (2023), en su artículo “Influencia del financiamiento en el desempeño de las Mipymes. Caso México”, menciona que el acceso al financiamiento tiene un impacto positivo y relevante en el rendimiento de las empresas, especialmente cuando se mide mediante indicadores como la rentabilidad y el aumento en las ventas. Además, factores como el monto del crédito y el plazo para su devolución son determinantes clave en el proceso de toma de decisiones al momento de solicitar financiamiento. Al examinar la relación entre el acceso al crédito y el tamaño de la empresa, se evidenció una correlación positiva y significativa entre ambas variables.

Para Retana (2019), en su artículo “Impacto de los créditos en las ganancias de las microempresas en costa rica”, menciona que los créditos generan un efecto positivo y estadísticamente relevante en los ingresos de las microempresas familiares en Costa Rica. En otras palabras, acceder a financiamiento favorece el aumento de las ganancias en este tipo de negocios.

En este sentido, resulta fundamental examinar cómo el financiamiento crediticio incide en la rentabilidad de las PYMES, permitiendo no solo entender su impacto económico, sino también generar aportes relevantes para futuras investigaciones sobre la toma de decisiones financieras dentro del sector empresarial ecuatoriano.

Material y métodos

En cuanto a la metodología, la investigación se desarrolló bajo un enfoque cuantitativo, con un alcance descriptivo y un diseño no experimental, ya que no se realizó manipulación directa de las variables estudiadas. Este enfoque permitió analizar de manera objetiva y sistemática la relación entre el crédito y su incidencia en la rentabilidad de las pymes de la provincia del Guayas, año 2021.

Para ello, se recopilaron datos financieros procedentes de fuentes oficiales, como los estados financieros de las PYMES de la provincia del Guayas, disponibles en la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, y la información sobre el comportamiento del crédito empresarial, proporcionada por el Banco Central del Ecuador. Los primeros permitieron evaluar indicadores clave de rentabilidad, tales como ingresos por ventas, utilidad del ejercicio, utilidad neta, activos y patrimonio; mientras que los datos del Banco Central reflejaron el nivel de acceso al financiamiento por parte de los distintos sectores económicos. Estas variables fueron procesadas y analizadas con el fin de identificar relaciones significativas entre la actividad crediticia y el

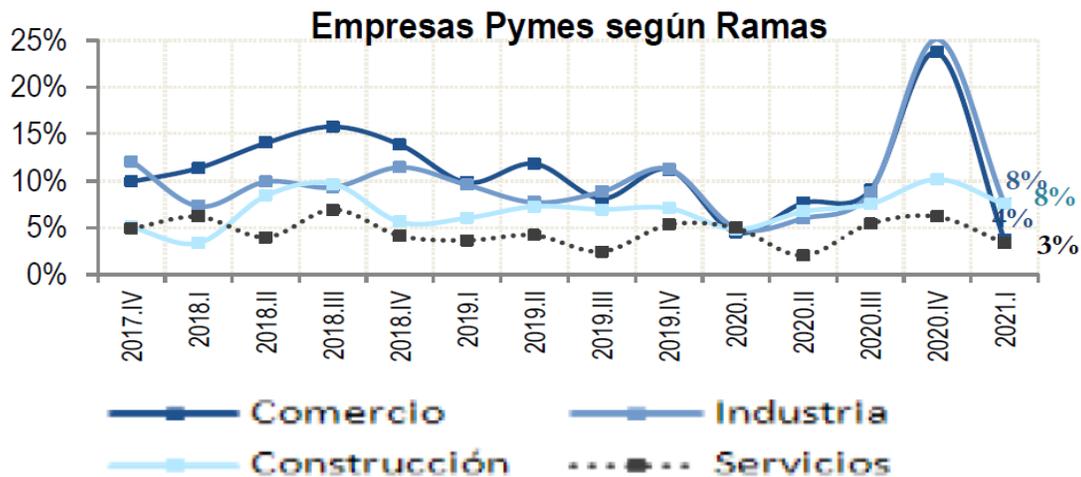
desempeño económico de las PYMES durante el año 2021, permitiendo así evaluar el impacto del financiamiento en su rentabilidad.

Resultados

Durante el año 2021, las PYMES en la provincia del Guayas evidenciaron un notable dinamismo económico, especialmente en los sectores de comercio e industria, los cuales lideraron tanto en participación empresarial como en solicitudes de crédito. Este comportamiento, reflejado en los datos del Banco Central del Ecuador, sugiere una estrecha relación entre el acceso al financiamiento y el fortalecimiento de la actividad productiva. En este contexto, resulta fundamental analizar cómo el crédito ha influido en la rentabilidad de estas empresas, considerando que su crecimiento sostenido podría estar vinculado al uso eficiente del financiamiento como herramienta para impulsar su desempeño financiero.

Figura 1

Sectores que solicitaron nuevos créditos primer trimestre 2021



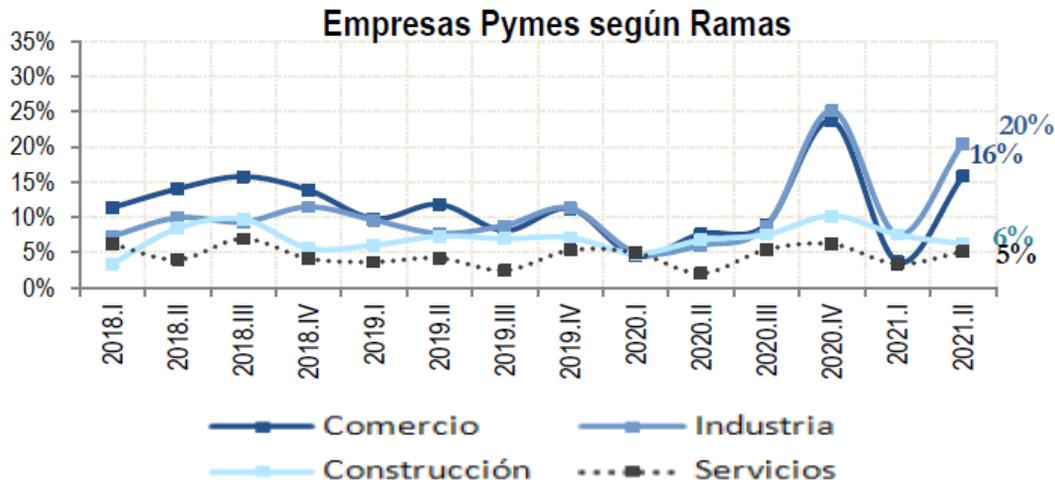
Fuente: Tomado del Banco Central del Ecuador (2021)

Como se visualiza en la figura 1, en el primer trimestre de 2021, los sectores con mayor presencia de PYMES en la provincia del Guayas fueron comercio, industria y construcción, cada uno con una participación del 8%, mientras que el sector servicios registró solo un 3%. Este comportamiento, posterior a un pico anómalo en 2020, refleja una estabilización del tejido empresarial tras la pandemia y justifica enfocar el análisis del impacto del financiamiento crediticio

en estos tres sectores predominantes. Así, al evaluar cómo el crédito influye en la rentabilidad, es clave considerar las particularidades de cada rama, dado que su peso relativo y comportamiento económico pueden generar efectos diferenciados en los indicadores financieros.

Figura 2

Sectores que solicitaron nuevos créditos segundo trimestre 2021

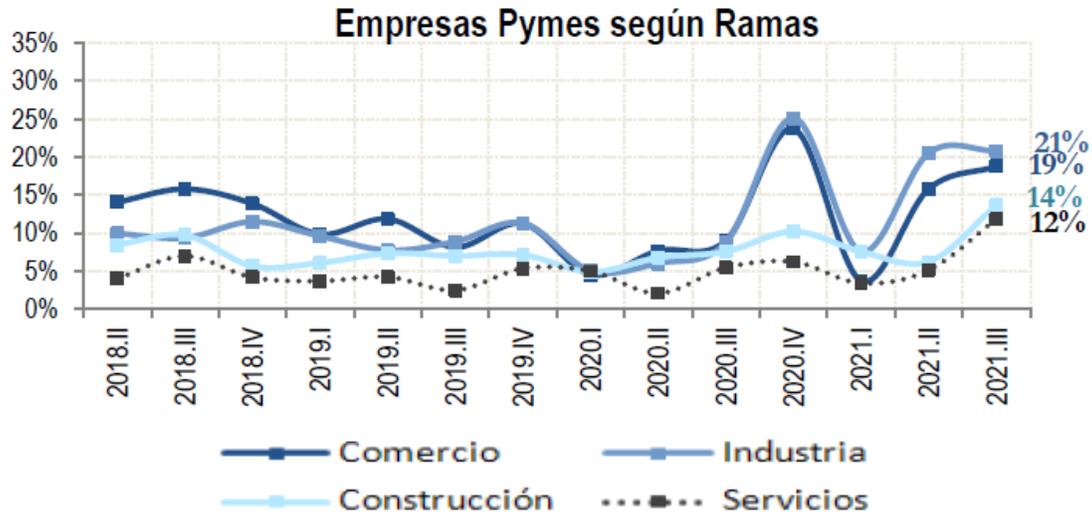


Fuente: Tomado del Banco Central del Ecuador (2021)

En la figura 2, se refleja que, en el segundo trimestre de 2021, existe un notable repunte en la participación de PYMES en los sectores de comercio (20%) e industria (16%), consolidándose como los principales motores del tejido empresarial en la provincia del Guayas. En contraste, la construcción y los servicios alcanzaron apenas el 6% y 5%, respectivamente, reflejando un comportamiento más estable y moderado. Este aumento significativo en comercio e industria podría estar asociado a un mayor acceso a financiamiento o a una reactivación económica más acelerada tras el impacto de la pandemia. Estos datos refuerzan la necesidad de enfocar el análisis del impacto del crédito sobre la rentabilidad principalmente en estos dos sectores, ya que su dinamismo sugiere una mayor sensibilidad a las decisiones financieras y al uso estratégico del financiamiento en su desempeño económico.

Figura 3

Sectores que solicitaron nuevos créditos tercer trimestre 2021

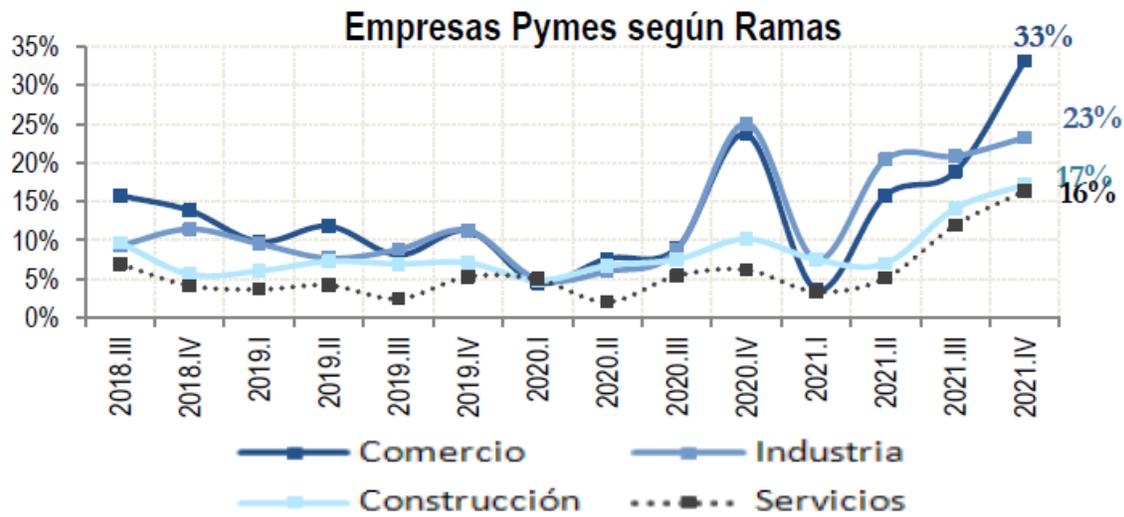


Fuente: Tomado del Banco Central del Ecuador (2021)

En el tercer trimestre de 2021, la figura 3 evidencia que las PYMES en la provincia del Guayas se concentraron principalmente en los sectores de comercio (21%) e industria (19%), los cuales muestran una recuperación sostenida tras la caída de 2020 y consolidan su liderazgo en el tejido empresarial. Por su parte, el sector construcción alcanzó un 14% y servicios un 12%, ambos con incrementos respecto a trimestres anteriores, aunque aún por debajo de los dos primeros. Este comportamiento indica un repunte generalizado en las PYMES, posiblemente motivado por mejores condiciones de acceso al crédito y una mayor demanda en actividades económicas clave. El aumento más equilibrado entre los cuatro sectores, en comparación con gráficos previos, sugiere una reactivación más amplia y progresiva, lo que permite abordar el análisis del impacto del financiamiento crediticio con mayor diversidad sectorial y observar cómo este incide diferenciadamente en la rentabilidad según el tipo de actividad económica.

Figura 4

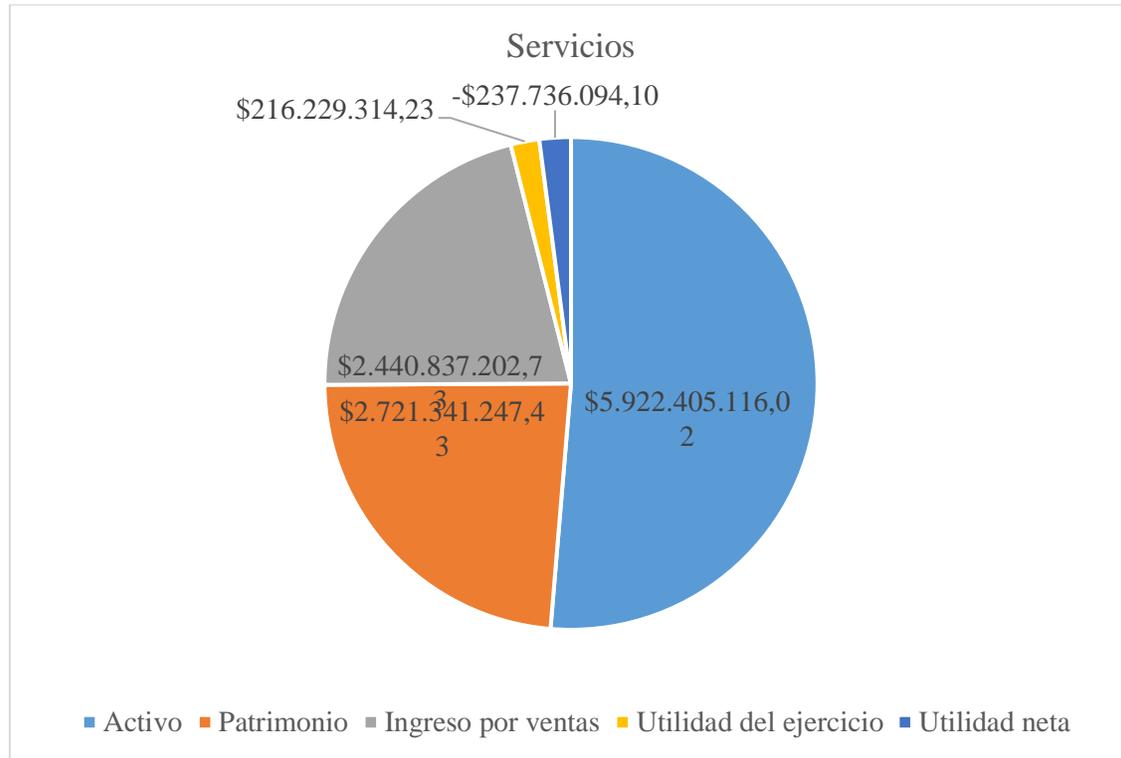
Sectores que solicitaron nuevos créditos cuarto trimestre 2021



Fuente: Tomado del Banco Central del Ecuador (2021)

En el cuarto trimestre de 2021, la figura 4 muestra un crecimiento excepcional en la participación de PYMES en el sector comercio, que alcanzó el 33%, seguido por industria con 23%, construcción con 17% y servicios con 16%. Este comportamiento evidencia una recuperación acelerada y generalizada del tejido empresarial tras los efectos de la pandemia, destacándose particularmente el dinamismo del comercio, posiblemente impulsado por una mayor demanda interna, digitalización y acceso al crédito. La industria también muestra un fortalecimiento relevante, reflejando mayor inversión o capacidad productiva. Asimismo, el repunte en construcción y servicios sugiere una reactivación más completa del ecosistema empresarial. Este contexto refuerza la importancia de analizar cómo el financiamiento crediticio ha influido en la rentabilidad de las PYMES, ya que el notable crecimiento en todos los sectores podría estar vinculado al uso estratégico del crédito como motor de expansión y estabilidad financiera.

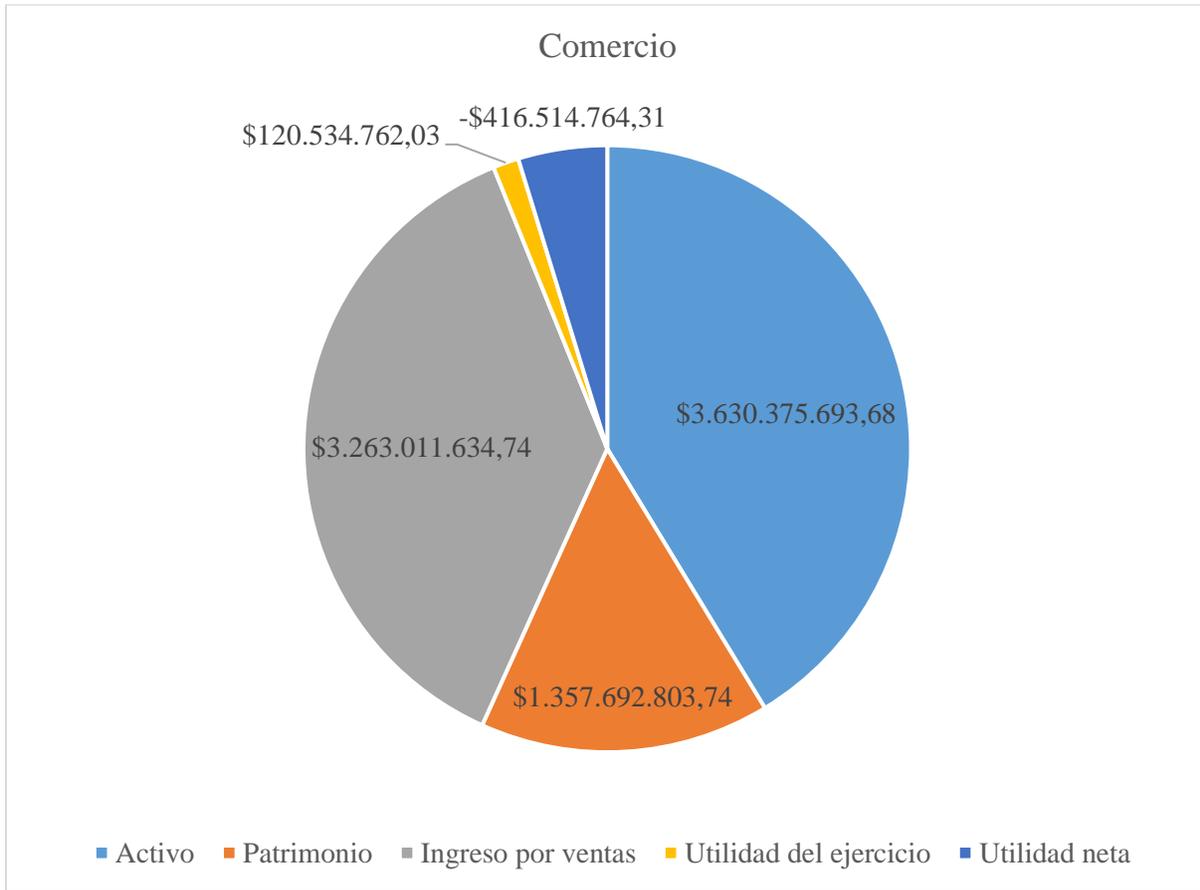
Figura 5
Rentabilidad del sector servicio – PYMES 2021



Fuente: Adaptado de Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2021)

La figura 5 presenta la distribución financiera del sector servicios correspondiente a las PYMES en la provincia del Guayas durante el año 2021. A pesar de contar con un volumen considerable de activos (\$5.922 millones) y un patrimonio sólido (\$2.721 millones), así como ingresos por ventas superiores a los \$2.440 millones, el sector reporta una utilidad neta negativa de -\$237 millones, lo que refleja una rentabilidad deficitaria. Esta situación evidencia que, aunque el sector tiene una base financiera robusta, su desempeño económico no ha sido eficiente, posiblemente debido a altos costos operativos, gastos financieros o un uso ineficaz del financiamiento crediticio. En este sentido, el análisis sugiere que la disponibilidad de crédito, por sí sola, no garantiza una mejora en la rentabilidad, sino que su impacto depende del uso estratégico de los recursos y de la capacidad de gestión empresarial.

Figura 6
Rentabilidad del sector comercio – PYMES 2021



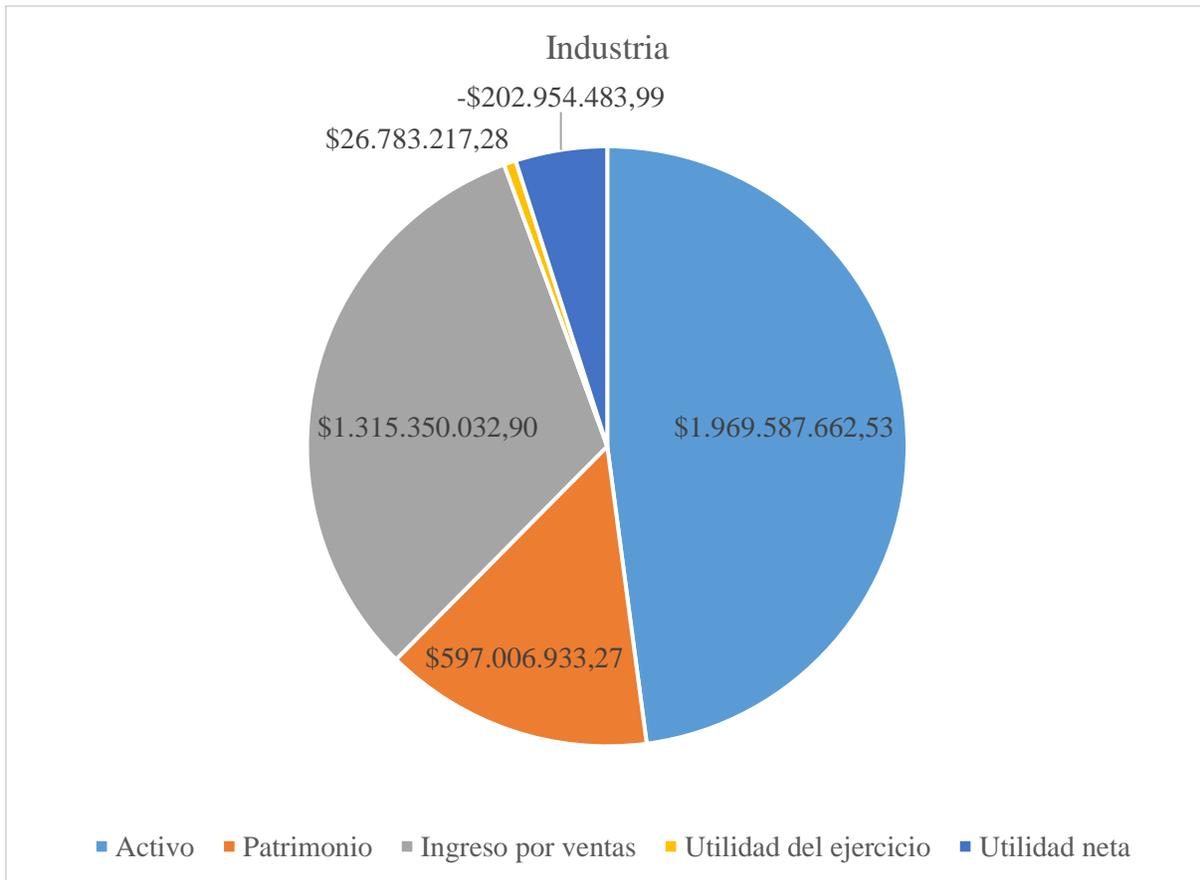
Fuente: Adaptado de Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2021)

La figura 6 evidencia la distribución financiera del sector comercio correspondiente a las PYMES en la provincia del Guayas durante el año 2021. Se observa un alto volumen de activos (\$3.630 millones) y un nivel considerable de ingresos por ventas (\$3.263 millones), lo cual indica una fuerte actividad económica. Sin embargo, el sector registró una utilidad neta negativa de -\$416 millones, lo que refleja problemas de rentabilidad a pesar del dinamismo comercial. Aun cuando se alcanzó una utilidad del ejercicio positiva de \$120 millones, esta fue insuficiente para compensar los egresos totales, lo cual puede deberse a cargas financieras elevadas, gastos operativos desproporcionados o mala gestión del crédito.

Este resultado refuerza la idea de que el acceso al financiamiento, si no es gestionado estratégicamente, no garantiza una mejora en la rentabilidad. La relación entre los ingresos, el patrimonio y los resultados negativos plantea interrogantes sobre la eficiencia financiera de estas

empresas y la forma en que están utilizando los recursos obtenidos mediante crédito. En este sentido, el análisis de este sector resulta clave para comprender cómo las decisiones financieras afectan el desempeño económico de las PYMES en contextos de recuperación post pandemia.

Figura 7
Rentabilidad del sector industria – PYMES 2021



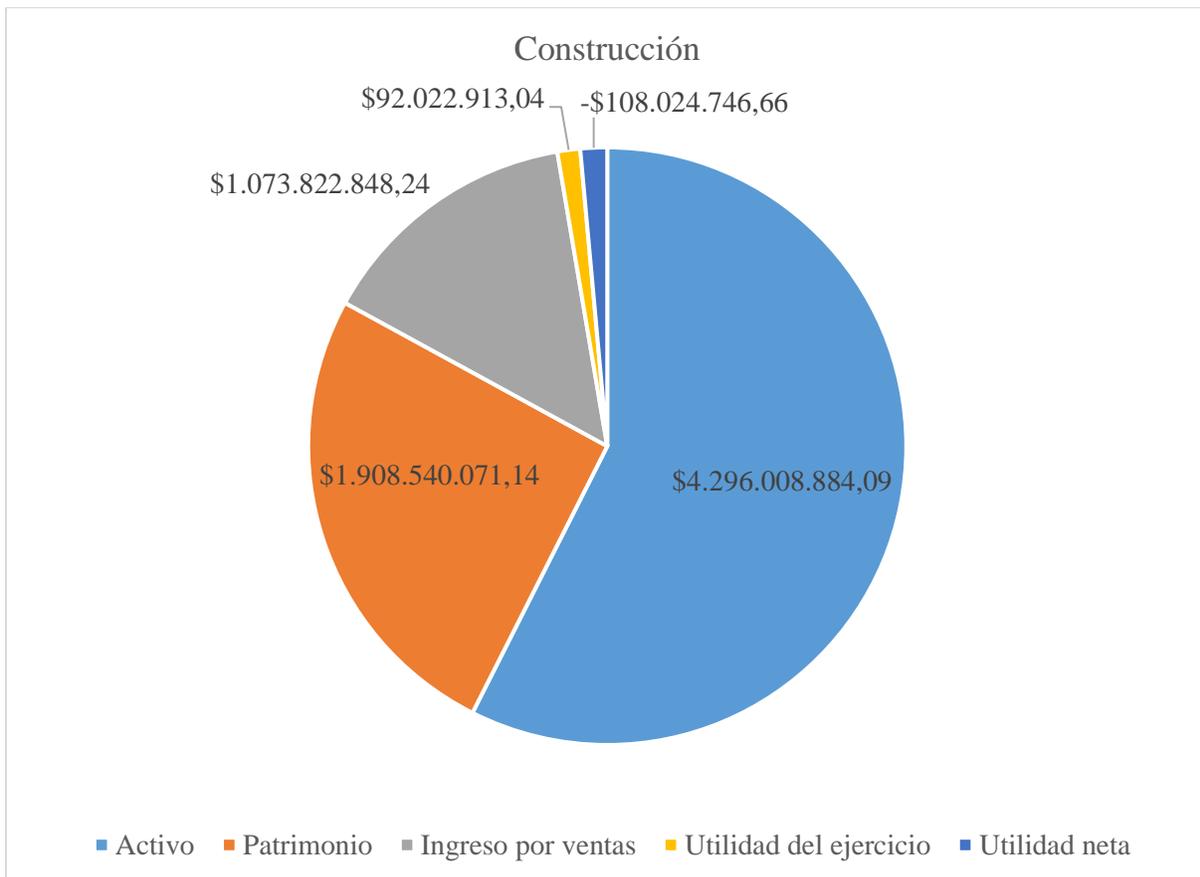
Fuente: Adaptado de Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2021)

La figura 7 muestra la estructura financiera de las PYMES del sector industrial en la provincia del Guayas durante el año 2021. Se evidencia un volumen considerable de activos (\$1.969 millones) y un nivel significativo de ingresos por ventas (\$1.315 millones), así como un patrimonio de \$597 millones. Sin embargo, a pesar de este respaldo estructural, el sector reporta una utilidad neta negativa de -\$202 millones, lo que indica que los ingresos generados no fueron suficientes para cubrir sus costos totales, incluyendo gastos financieros y otros egresos.

Aun cuando el sector presentó una utilidad del ejercicio positiva de \$26 millones, esta cifra resulta marginal frente al nivel de endeudamiento o carga operativa que puede estar afrontando. Esta diferencia entre utilidad operativa y utilidad neta sugiere la posible presencia de gastos financieros elevados o pérdidas extraordinarias, factores que deterioran la rentabilidad global.

Este comportamiento confirma la necesidad de analizar cómo están siendo utilizados los recursos provenientes del crédito en el sector industrial, ya que, pese a tener una estructura financiera relativamente sólida, los resultados no se traducen en rentabilidad efectiva. En este sentido, el acceso al financiamiento debe ir acompañado de una gestión financiera eficiente para que realmente contribuya al crecimiento económico del sector.

Figura 8
Rentabilidad del sector construcción – PYMES 2021



Fuente: Adaptado de Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2021)

La figura 8 ilustra la estructura financiera del sector construcción en el segmento de PYMES en la provincia del Guayas durante 2021. Este sector presenta uno de los niveles más elevados de activos (\$4.296 millones) y de patrimonio (\$1.908 millones), lo cual sugiere una base sólida para operar. Sin embargo, sus ingresos por ventas (\$1.073 millones) se encuentran considerablemente por debajo de su estructura de capital, lo que indica una posible infrautilización de recursos o baja eficiencia operativa.

A pesar de registrar una utilidad del ejercicio positiva de \$92 millones, el resultado final fue una utilidad neta negativa de -\$108 millones, lo que evidencia que los ingresos operativos fueron opacados por gastos adicionales, posiblemente financieros o administrativos. Esta situación implica que, si bien hay margen de rentabilidad antes de impuestos, el manejo financiero posterior afecta significativamente el desempeño económico del sector.

Este comportamiento refuerza la necesidad de evaluar el impacto del financiamiento crediticio no solo en términos de acceso, sino también de su uso estratégico y su repercusión sobre la rentabilidad neta. En el caso del sector construcción, una estructura robusta de activos no fue suficiente para garantizar ganancias, lo cual pone de manifiesto la importancia de una gestión eficiente del endeudamiento y del capital operativo.

En síntesis, los resultados obtenidos permiten evidenciar que, aunque las PYMES de la provincia del Guayas accedieron de manera activa al financiamiento crediticio durante el año 2021, este acceso no siempre se tradujo en una mejora de su rentabilidad. Las diferencias observadas entre sectores reflejan que el crédito, para ser efectivo, requiere ser gestionado estratégicamente. Así, se reafirma la importancia de considerar no solo la disponibilidad de financiamiento, sino también la eficiencia en su utilización para alcanzar un desempeño financiero sostenible.

Discusión

Los resultados obtenidos en esta investigación coinciden con lo planteado por Saldarriaga y Gonzales Rentería (2024), quienes sostienen que el financiamiento puede ser una herramienta positiva para las empresas siempre que se gestione adecuadamente. En el contexto de las PYMES de la provincia del Guayas, se evidenció que, aunque el acceso al crédito fue alto en sectores como comercio e industria, la rentabilidad neta obtenida no fue favorable. Esto sugiere que no basta con obtener recursos financieros; es necesario que estos sean aplicados de manera eficiente, con

planificación y control, para que realmente generen un impacto económico positivo en los resultados empresariales.

Por otro lado, los hallazgos también guardan relación con lo expuesto por López Salazar et al. (2023), quienes destacan que el monto del crédito y el plazo de devolución son factores determinantes en el rendimiento empresarial. En el análisis por sectores, se observa que algunas empresas, a pesar de tener una estructura financiera sólida y ventas relevantes, presentaron utilidades negativas. Esto podría estar relacionado con condiciones poco favorables de financiamiento, como tasas de interés elevadas o plazos poco adecuados para su estructura operativa, lo que limita su capacidad de generar beneficios sostenibles en el corto y mediano plazo. Asimismo, Retana (2019) argumenta que el crédito tiene un efecto estadísticamente significativo en el incremento de las ganancias cuando es bien utilizado, especialmente en microempresas. Aunque el presente estudio se enfoca en las PYMES, la lógica se mantiene: el financiamiento puede ser un motor de crecimiento, pero solo si se adapta a la realidad del negocio. En este caso, los sectores con mayor dinamismo (comercio e industria) podrían haber aprovechado mejor los créditos disponibles debido a una mayor capacidad de reacción en el mercado post pandemia, mientras que construcción y servicios reflejaron menores niveles de eficiencia financiera pese al acceso al financiamiento.

En resumen, la discusión teórica y empírica evidencia que el crédito no debe considerarse un fin en sí mismo, sino una herramienta que puede impulsar la rentabilidad siempre que exista una gestión estratégica del mismo. La evidencia encontrada en la provincia del Guayas durante 2021 refuerza la importancia de tomar decisiones financieras basadas en análisis previos, planificación del uso de recursos y evaluación constante del impacto del endeudamiento sobre los indicadores financieros clave. De lo contrario, el crédito podría convertirse en una carga que afecta negativamente el desempeño empresarial, en lugar de fortalecerlo.

Conclusión

Tras un análisis riguroso de los datos financieros recopilados y procesados, se puede afirmar que la investigación logró cumplir con el objetivo propuesto inicialmente: determinar el impacto del financiamiento crediticio en la rentabilidad de las PYMES en la provincia del Guayas durante el año 2021. Mediante la evaluación de variables clave, como activos, patrimonio, ingresos por

ventas, utilidad del ejercicio y utilidad neta, fue posible establecer relaciones cuantificables entre el nivel de financiamiento externo y el desempeño económico de las empresas analizadas.

Los hallazgos principales revelaron una relación significativa entre el nivel de financiamiento crediticio y la rentabilidad de las PYMES en la provincia del Guayas durante el año 2021. A pesar de que los sectores de comercio, industria, construcción y servicios accedieron activamente a créditos en distintos trimestres del año, los resultados financieros obtenidos evidenciaron que dicho acceso no se tradujo automáticamente en utilidades netas positivas. Por el contrario, todos los sectores analizados presentaron pérdidas netas al cierre del ejercicio fiscal, a pesar de contar con estructuras patrimoniales sólidas y volúmenes relevantes de ventas. Este comportamiento sugiere que el crédito, si no es gestionado de manera estratégica, puede no impactar favorablemente en la rentabilidad empresarial. Aun así, el dinamismo observado en los sectores más activos, como comercio e industria, permite inferir que el crédito sigue siendo un instrumento clave para la sostenibilidad operativa, aunque su efectividad depende en gran medida de la eficiencia administrativa y financiera con la que se utilice.

Las implicaciones de este estudio son relevantes tanto en el plano teórico como en el práctico. Teóricamente, la investigación refuerza la comprensión de la relación entre el financiamiento crediticio y la rentabilidad empresarial, aportando evidencia empírica desde el contexto ecuatoriano y alineándose con estudios previos que destacan la importancia del uso eficiente del crédito como determinante del desempeño económico. Desde una perspectiva práctica, los hallazgos subrayan la necesidad urgente de fortalecer la gestión financiera en las PYMES, promoviendo una cultura empresarial enfocada en la planificación estratégica del endeudamiento. Esto no solo contribuiría a mejorar su rentabilidad, sino también a potenciar su capacidad de crecimiento sostenible, innovación y generación de empleo dentro del tejido económico de la provincia del Guayas.

Es necesario reconocer las limitaciones presentes en este estudio. Si bien los datos utilizados ofrecen una base sólida para comprender la relación entre el financiamiento crediticio y la rentabilidad de las PYMES en la provincia del Guayas, el análisis se basó exclusivamente en fuentes secundarias y datos agregados, lo cual puede restringir la profundidad del enfoque y la identificación de dinámicas particulares en cada empresa o subregión. Asimismo, la falta de información detallada sobre condiciones específicas de los créditos como tasas de interés, plazos y garantías impidió un análisis más fino del impacto de estos factores en la rentabilidad. Futuras

investigaciones podrían superar estas limitaciones mediante el uso de metodologías mixtas, incluyendo entrevistas o encuestas directas a empresarios, así como el análisis comparativo entre provincias o tamaños de empresas, con el fin de obtener una visión más integral y precisa del efecto del crédito sobre el desempeño empresarial.

A partir de los hallazgos obtenidos, se identificaron diversas oportunidades de mejora en la gestión financiera de las PYMES de la provincia del Guayas. Se recomienda que las empresas fortalezcan sus capacidades administrativas para planificar y controlar el uso del crédito, enfocándose en estrategias que prioricen inversiones rentables y sostenibles. Asimismo, es fundamental que las instituciones financieras diseñen productos crediticios adaptados a la realidad operativa de las PYMES, con condiciones flexibles en cuanto a plazos, tasas de interés y garantías. Desde el ámbito gubernamental, se sugiere implementar políticas públicas que incentiven la educación financiera y técnica, así como programas de asesoría para la optimización del endeudamiento empresarial. Además, resultaría beneficioso que las PYMES adopten herramientas de evaluación de proyectos y análisis de riesgos antes de acceder al crédito, con el fin de asegurar que los recursos obtenidos impulsen efectivamente su rentabilidad y sostenibilidad a largo plazo.

Futuras investigaciones podrían centrarse en analizar con mayor profundidad cómo las condiciones específicas del financiamiento como las tasas de interés, los plazos de pago y las garantías exigidas inciden diferenciadamente en la rentabilidad de las PYMES según el sector económico al que pertenecen. Sería particularmente valioso examinar el comportamiento del crédito en contextos de incertidumbre económica, como el periodo post pandemia, para comprender mejor su rol como mecanismo de reactivación. Además, se recomienda estudiar la eficacia de programas gubernamentales de apoyo financiero a PYMES y su impacto real en la sostenibilidad empresarial, con el fin de proponer modelos de intervención más eficientes y ajustados a las necesidades del segmento mediano. Asimismo, podría explorarse la relación entre la educación financiera del equipo directivo y la capacidad de las empresas para transformar el crédito en rentabilidad, considerando que una mejor gestión del endeudamiento puede marcar la diferencia entre el éxito y el estancamiento empresarial.

En conclusión, este estudio ha aportado evidencia empírica relevante sobre cómo el financiamiento crediticio influye en la rentabilidad de las PYMES en la provincia del Guayas, revelando que el acceso al crédito, aunque fundamental, no garantiza por sí solo resultados financieros positivos. Los hallazgos destacan la necesidad de mejorar la gestión del endeudamiento, optimizar el uso de

los recursos financieros y fortalecer las capacidades administrativas para transformar el financiamiento en rentabilidad sostenible. Asimismo, se reafirma la importancia de diseñar productos financieros más adecuados a las características del segmento empresarial, así como de fomentar una cultura de planificación financiera estratégica dentro del tejido empresarial ecuatoriano.

Referencias

1. López Salazar, A., Álvarez del Castillo Ventre, B., & Téllez Ramírez, M. (2023). Influencia del financiamiento en el desempeño de las Mipymes. Caso México. 101 a 122. Obtenido de <https://shs.cairn.info/revista-recherches-en-sciences-de-gestion-2023-3-page-101?lang=es>
2. Morales Noriega, A. (2018). EL SISTEMA COOPERATIVO DE AHORRO Y CRÉDITO DEL ECUADOR A TRAVÉS DE LA HISTORIA. eumed. Obtenido de https://www.eumed.net/rev/oel/2018/07/sistema-cooperativo-ecuador.html#google_vignette
3. 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 Choza Negocios y Servicios Generales E.I.R.L. Tambogrande, 2023. ECT. Obtenido de <https://revista.ectperu.org.pe/index.php/ect/article/view/156/172>
4. Banco Central del Ecuador. (2021). Banco Central del Ecuador. Obtenido de https://contenido.bce.fin.ec/home1/economia/tasas/indice_etod.htm
5. Cabello, S. Y. (2014). La relevancia de las pequeñas y medianas empresas (PYMES) se manifiesta desde diversas perspectivas. En primer lugar, se destacan como fuentes primordiales de empleo, ya que su establecimiento requiere una inversión inicial relativamente baja y facilita l. Obtenido de <https://revistas.uap.edu.pe/ojs/index.php/LEX/article/view/623/852>
6. Carrillo, S. (06 de 2019). Enroke.
7. Correa, J. E. (2012). "INFLUENCIA DEL CAPITAL HUMANO PARA LA COMPETITIVIDAD DE LAS PYMES EN EL SECTOR MANUFACTURERO DE CELAYA, GUANAJUATO. eumed, 65. Obtenido de <file:///C:/Users/HP/Downloads/jelc.pdf>

8. 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. Obtenido de <https://www.redalyc.org/journal/2150/215058535009/html/>
9. Retana, C. S. (2019). IMPACTO DE LOS CRÉDITOS EN LAS GANANCIAS DE LAS MICROEMPRESAS EN COSTA RICA. *ECONOMÍA Y SOCIEDAD*, 1-22. Obtenido de <file:///C:/Users/HP/Downloads/2215-3403-eyS-24-55-1.pdf>
10. Rodrigues, N. (31 de 10 de 2024). HUBSPOT. Obtenido de https://blog.hubspot.es/sales/que-es-pyme?utm_source=chatgpt.com
11. Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros. (2021). Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros. Obtenido de <https://appscvsmovil.supercias.gob.ec/ranking/reporte.html>
12. Yadira Esperanza, P., & Carrillo Lanas, E. (2022). Análisis del impacto de los créditos otorgados por la banca privada, periodo 2007-2021. 29. Obtenido de <https://repositorio.uasb.edu.ec/bitstream/10644/8760/1/T3838-MGFARF-Prieto-Analisis.pdf>

© 2025 por los autores. Este artículo es de acceso abierto y distribuido según los términos y condiciones de la licencia Creative Commons Atribución-NoComercial-CompartirIgual 4.0 Internacional (CC BY-NC-SA 4.0) (<https://creativecommons.org/licenses/by-nc-sa/4.0/>).