



ESCUELA SUPERIOR POLITÉCNICA DE CHIMBORAZO
FACULTAD DE ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS
CARRERA FINANZAS

INCIDENCIA DE LAS VARIABLES ECONÓMICAS EN LA
CARTERA VENCIDA DE LOS BANCOS ESTATALES
BANECUADOR Y BANCO DEL PACÍFICO, PERIODO 2021 – 2023.

Trabajo de Titulación

Tipo: Proyecto de Investigación

Presentado para optar al grado académico de:

LICENCIADO EN FINANZAS

AUTOR: MIGUEL ANGEL VALLADARES PEÑAFIEL

DIRECTOR: ING. MAURICIO PATRICIO ANDRADE ROMERO

Riobamba – Ecuador

2024

©2024, Miguel Angel Valladares Peñafiel

Se autoriza la reproducción total o parcial, con fines académicos, por cualquier medio o procedimiento, incluyendo la cita bibliográfica del documento, siempre y cuando se reconozca el Derecho de Autor.

Yo, Miguel Angel Valladares Peñafiel, declaro que el presente Trabajo de Titulación es de mi autoría y los resultados del mismo son auténticos. Los textos en el documento que provienen de otras fuentes están debidamente citados y referenciados.

Como autor asumo la responsabilidad legal y académica de los contenidos de este Trabajo de Titulación; el patrimonio intelectual pertenece a la Escuela Superior Politécnica de Chimborazo.

Riobamba, 13 de Junio de 2024



Miguel Angel Valladares Peñafiel

C.I: 1725117822

ESCUELA SUPERIOR POLITÉCNICA DE CHIMBORAZO
FACULTAD DE ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS
CARRERA FINANZAS

El Tribunal del Trabajo de Titulación certifica que: El Trabajo de Titulación; Tipo: Proyecto de Investigación, **INCIDENCIA DE LAS VARIABLES ECONÓMICAS EN LA CARTERA VENCIDA DE LOS BANCOS ESTATALES BANECUADOR Y BANCO DEL PACÍFICO, PERIODO 2021 – 2023.**, realizado por el señor: **MIGUEL ANGEL VALLADARES PEÑAFIEL**, ha sido minuciosamente revisado por los Miembros del Tribunal del Trabajo de Titulación, el mismo que cumple con los requisitos científicos, técnicos, legales, en tal virtud el Tribunal Autoriza su presentación.

FIRMA

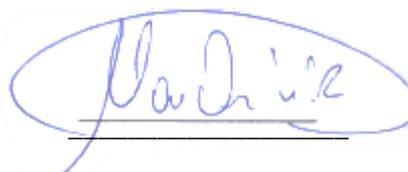
FECHA

Ing. Katherin Alejandra Carrera Silva
PRESIDENTE DEL TRIBUNAL



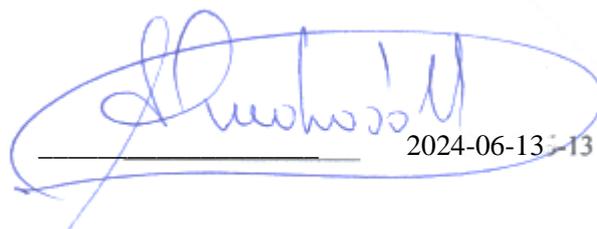
2024-06-13

Ing. Mauro Patricio Andrade Romero
DIRECTOR DEL TRABAJO DE TITULACIÓN



2024-06-13

Dr. Raúl Vicente Andrade Merino
ASESOR DEL TRABAJO DE TITULACIÓN



2024-06-13-13

DEDICATORIA

El presente trabajo de titulación lo dedico a mi Dios quien ha sido mi guía durante toda mi carrera universitaria, y mi vida entera. A mi abuelita María Luisa Marchán García, gracias a su sacrificio y amor incondicional por quien he salido adelante en muchos aspectos de mi vida, a mis padres, mis tíos por su apoyo, a mis amigos y personas cercanas a todos ellos dedico este trabajo con mucho cariño.

Miguel

AGRADECIMIENTO

Agradezco a mi Dios que siempre me ha acompañado en cada etapa, tropiezo y peldaño que he atravesado durante toda mi vida, por su amor infinito. A mi abuelita María Luisa Marchán García por su gran esfuerzo, protección y amor de madre que me han acompañado, hasta convertirme en el hombre y ser humano que, llegado a ser, le agradezco este logro profesional. A mi madre María Rebeca Peñafiel Marchán, que con su ejemplo como profesional y sus valores cristianos me han encaminado hasta la culminación de esta etapa en mi vida. A mi padre Jaime Arturo Valladares Villalba, por los ánimos y consejos que me daba para no claudicar y mantenerme fuerte en las adversidades. A mi hermano Erick Arturo Valladares Peñafiel, por esa compañía en los buenos o malos momentos y admiración la cual me enfocan en mis objetivos y metas. A mis tíos Julio Iván Mejía Solarte y Gladys Aine Valladares Villalba por abrirme las puertas de su hogar y acogerme como su hijo. A mis amigos que llegué a conocer en la carrera y que se han convertido en mi familia, Thalía, Jordan, Sebastián y Melany gracias por esa amistad incondicional, gracias a ustedes esta experiencia educativa y profesional ha sido más llevadera. A Verónica que desde el primer instante en conocerla hasta el último día de esta maravillosa etapa estudiantil me brindo su apoyo para culminar esta meta planteada. Finalmente quiero agradecer al Ing. Mauro Andrade y Raúl Andrade, director y asesor de mi trabajo de titulación quienes con paciencia me ayudaron a culminar este proyecto con éxito, demostrando los conocimientos que adquirí en mis años de estudio en el trabajo más importante de mi carrera. Gracias a todos ustedes esta etapa fue posible culminarla.

Miguel

ÍNDICE DE CONTENIDO

ÍNDICE DE TABLAS.....	x
ÍNDICE DE ILUSTRACIONES	xi
RESUMEN	xii
ABSTRACT.....	xiii
INTRODUCCIÓN	1

CAPÍTULO I

1. PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN	2
1.1. Planteamiento del problema.....	2
1.2. Objetivos.....	4
1.2.1. <i>General</i>	4
1.2.2. <i>Específicos</i>	4
1.3. Justificación.....	5
1.3.1. <i>Justificación teórica</i>	5
1.3.2. <i>Justificación metodológica</i>	5
1.3.3. <i>Justificación social</i>	5
1.4. Pregunta de investigación.....	5

CAPÍTULO II

2. MARCO TEÓRICO	7
2.1. Referencias teóricas	7
2.2. Referencias teóricas	7
2.2.1. <i>Sistema Financiero Nacional</i>	7
2.2.1.1. <i>Sector Público Financiero</i>	8
2.2.1.2. <i>Sector privado financiero</i>	9
2.2.1.3. <i>Economía popular y solidaria</i>	14
2.2.1.4. <i>Superintendencia de Bancos</i>	14
2.2.1.5. <i>Banca Pública</i>	15
2.2.1.6. <i>Variables Económicas</i>	17
2.2.1.7. <i>Modelo de vectores autorregresivos</i>	19

CAPÍTULO III

3.	MARCO METODOLÓGICO	22
3.1.	Enfoque de la investigación	22
3.2.	Nivel de investigación	23
3.2.1.	<i>Investigación exploratoria</i>	23
3.2.2.	<i>Investigación descriptiva</i>	24
3.2.3.	<i>Investigación explicativo</i>	25
3.3.	Diseño de la investigación	26
3.3.1.	<i>Tipo de estudio</i>	26
3.3.2.	<i>Estudio documental</i>	26
3.4.	Métodos y técnicas	28
3.4.1.	<i>Métodos de investigación</i>	28
3.4.1.1.	<i>Deductivo</i>	28
3.4.1.2.	<i>Inductivo</i>	28
3.4.2.	<i>Técnicas</i>	29
3.4.2.1.	<i>Medición econométrica</i>	29
3.4.3.	<i>Población</i>	29

CAPÍTULO IV

4.	RESULTADOS	31
4.1.	Análisis de la cartera vencida de los bancos BanEcuador y del Pacífico	31
4.2.	Análisis de variables intervinientes	33
4.2.1.	<i>Tasas de interés bancario</i>	33
4.2.2.	<i>Producto interno bruto (PIB)</i>	36
4.2.3.	<i>Índice de desempleo</i>	38
4.2.4.	<i>Nivel de inflación</i>	39
4.2.5.	<i>Índice de precios al consumidor (IPC)</i>	41
4.2.6.	<i>Metodología de análisis</i>	42
4.3.	Resultados del modelo	43
4.4.	Discusión de resultados	48

CAPÍTULO V

5.	MARCO PROPOSITIVO	49
-----------	--------------------------------	----

5.1.	Análisis FODA BanEcuador	49
5.1.1.	<i>Antecedentes</i>	49
5.1.2.	<i>Misión</i>	49
5.1.3.	<i>Visión</i>	49
5.1.4.	<i>Objetivo</i>	49
5.1.5.	<i>Análisis situacional</i>	50
5.1.6.	<i>Matriz EFI</i>	51
5.1.7.	<i>Matriz EFE</i>	51
5.1.8.	<i>Determinación de estrategias</i>	52
5.1.9.	<i>Mapa estratégico (Kaplan y Norton)</i>	54
5.2.	Análisis FODA Banco del Pacífico	55
5.2.1.	<i>Antecedentes</i>	55
5.2.2.	<i>Misión</i>	55
5.2.3.	<i>Visión</i>	55
5.2.4.	<i>Objetivo</i>	56
5.2.5.	<i>Análisis situacional</i>	56
5.2.6.	<i>Matriz EFE</i>	57
5.2.7.	<i>Determinación de estrategias</i>	58
5.2.8.	<i>Mapa estratégico (Kaplan y Norton)</i>	58
CONCLUSIONES		60
RECOMENDACIONES		62
GLOSARIO		
BIBLIOGRAFÍA		

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 2-1:	Segmentos de crédito.....	12
Tabla 4-1:	Distribución del crédito de BanEcuador (Resumen).....	31
Tabla 4-2:	Distribución del crédito de Banco del Pacífico (Resumen)	32
Tabla 4-3:	Comparativo de créditos concedidos por BanEcuador y Banco del Pacífico	32
Tabla 4-4:	Tasas de interés activas	33
Tabla 4-5:	Tasas de interés pasivas.....	33
Tabla 4-6:	Tasas de interés vigentes a enero de 2023 BanEcuador.....	34
Tabla 4-7:	Tasas de interés vigentes para enero de 2023 Banco del Pacífico.....	36
Tabla 4-8:	Evolución del PIB ecuatoriano de 2015 a 2023	37
Tabla 4-9:	Evolución del desempleo en Ecuador del 2015 al 2023.....	39
Tabla 4-10:	Variación de la inflación en el Ecuador de 2015 a 2023.....	40
Tabla 4-11:	Variación del IPC desde el 2013 al 2023.....	41
Tabla 4-12:	Indicadores de variación del IPC.....	42
Tabla 4-13:	Base de datos para el cálculo de regresión lineal para BanEcuador.....	44
Tabla 4-14:	Matriz de coeficientes	45
Tabla 4-15:	Matriz nula	45
Tabla 4-16:	Base de datos para el cálculo de regresión lineal para Banco del Pacífico	46
Tabla 4-17:	Matriz de coeficientes	47
Tabla 4-18:	Matriz Nula	47
Tabla 5-1:	Matriz FODA BanEcuador.....	50
Tabla 5-2:	Matriz EFI.....	51
Tabla 5-3:	Matriz EFE (Factores externos).....	51
Tabla 5-4:	Estrategias definidas mediante el análisis FODA	52
Tabla 5-5:	Plan de mejora.....	54
Tabla 5-6:	Matriz FODA Banco del Pacífico.....	56
Tabla 5-7:	Matriz EFI (Factores Internos)	56
Tabla 5-8:	Matriz EFE (Factores externos).....	57
Tabla 5-9:	Estrategias definidas mediante el análisis FODA	58
Tabla 5-10:	Plan de mejora.....	59

ÍNDICE DE ILUSTRACIONES

Ilustración 2-1: Referencias teóricas.....	7
Ilustración 2-2: Componentes del sector financiero privado.....	10
Ilustración 2-3: Segmentación de crédito vigente desde julio de 2009 hasta el 31 de julio de 2015	12
Ilustración 2-4: Segmentos de crédito	12
Ilustración 4-1: Evolución del PIB ecuatoriano de 2015 a 2023	38
Ilustración 4-2: Evolución del desempleo en Ecuador del 2015 al 2023.....	39
Ilustración 4-3: Variación de la inflación en el Ecuador de 2015 a 2023.....	41
Ilustración 4-4: Variación del IPC desde el 2013 al 2023.....	42
Ilustración 5-1: Mapa estratégico	54
Ilustración 5-2: Mapa estratégico	58

RESUMEN

Se denomina cartera vencida a las obligaciones financieras concedidas a favor de un deudor que a la fecha de pago no se han cumplido, cuando su nivel es alto, provocan problemas financieros especialmente a los bancos. La mayor parte de bancos tienen carteras vencidas y ese incumplimiento dependen de diversas variables macro y microeconómicas que influyen dentro de los deudores por la disminución de su capacidad de pago. El objetivo de esta investigación fue determinar el impacto de algunas variables macro y microeconómicas en el volumen de cartera vencida de bancos estatales BanEcuador y Banco del Pacífico, para establecer las diferencias existentes. Para lograrlo, se recopilaron valores históricos de las variables hasta el 2023, y con ellas se operó una regresión lineal por mínimos cuadrados mediante el software IBM-SPSS 20, obteniendo como parámetros comparativos los coeficientes de cada variable y su significancia dentro del estudio. Se establecieron los coeficientes de cada variable para cada uno de los bancos determinados, y se hizo la comparación respectiva, encontrándose que el producto interno bruto, las tasas de interés, índice de desempleo y la inflación influyen en el nivel de cartera vencida, en tanto que la variable índice de precios al consumidor fue excluida del análisis por ser paralela a la inflación. Se concluye que las tasas de interés son la variable de mayor impacto en la cartera vencida, y la variable inflación tuvo un comportamiento distinto en cada uno de los bancos acorde con el tipo de clientes que manejan.

Palabras clave: <CARTERA VENCIDA>, <PRODUCTO INTERNO BRUTO>, <INFLACIÓN>, <TASAS DE INTERÉS>, <ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR>, <ÍNDICE DE DESEMPLEO>.



26-06-2024

0850-DBRA-UPT-2024

ABSTRACT

Overdue portfolio is the financial obligations granted in favor of a debtor that have not been fulfilled at the date of payment and when their level is high, it causes financial problems, especially for banks. Most banks have overdue portfolios, and this default depends on several macro and microeconomic variables that influence debtors by reducing their capacity to pay. The objective of this research was to determine the impact of some macro and microeconomic variables on the volume of non-performing loans of state-owned banks such as BanEcuador and Banco del Pacífico to establish the existing differences. To achieve this, historical values of the variables up to 2023 were compiled, and a least squares linear regression was performed using IBM-SPSS 20 software, obtaining the coefficients of each variable and their significance within the study as comparative parameters. The coefficients of each variable were established for each of the banks determined, and the respective comparison was made, finding that the gross domestic product, interest rates, unemployment rate and inflation have an influence on the level of nonperforming loans, while the consumer price index variable was excluded from the analysis because it is parallel to inflation. It is concluded that interest rates are the variable with the greatest impact on the non-performing loan portfolio, and the inflation variable behaved differently in each of the banks according to the type of clients they handle.

Keywords: <OVERDUE PORTFOLIO>, <GROSS DOMESTIC PRODUCT>, <INFLATION>, <INTEREST RATES>, <CONSUMER PRICE INDEX>, <UNEMPLOYMENT INDEX>.



Lic. Silvia Narcisa Cazar Costales

C.I: 0604082255

INTRODUCCIÓN

El desarrollo económico de una nación depende principalmente de las instituciones del sector financiero, su actividad radica en el comercio del dinero, y puede verse afectado negativamente si sus recursos disminuyen al momento de ofrecer créditos a diferentes agentes económicos. El deterioro de las instituciones financieras está casi siempre asociada a la cartera vencida (Polat, 2018), debido a que provoca una reducción en el total de activos que a su vez genera un desbalance de financiamiento. Por lo tanto, monitorear los niveles y tendencias de los préstamos morosos es muy importante para alertar sobre un posible deterioro en la calidad de la cartera de un banco, pues, en última instancia, esto amenaza las operaciones de los bancos y reduce su capacidad crediticia (Ristić & Jemović, 2021).

Es indudable que existe una relación entre la cartera vencida y el comportamiento de variables macroeconómicas y microeconómicas, como tasas de interés, Producto Interno Bruto (PIB), índice de desempleo, inflación e índice de precios al consumidor. En este sentido, dentro de la amplia gama de variables, este trabajo de investigación se concentra en el PIB, seguido por el desempleo y la tasa de interés, que se relacionan más con la cartera vencida de créditos según estudios recientes (Mosso y López, 2020). El propósito de esta investigación es determinar cómo las variables macroeconómicas y microeconómicas principales afectan la cartera vencida de los bancos estatales BanEcuador y Banco del Pacífico.

Otro punto de importancia de la investigación resulta de analizar dos bancos estatales de diferente naturaleza, BanEcuador, heredero del antiguo Banco Nacional de Fomento, orientado a financiar proyectos micro productivos especialmente rurales; y, el Banco del Pacífico, una institución financiera que fuera absorbida por el estado y que ubica su nicho de mercado en las micro y macro finanzas comerciales urbanas.

El trabajo se organiza en cinco capítulos, el primero describe el problema de investigación dentro del contexto de los dos bancos mencionados; el segundo traza el marco teórico respecto a las variables de estudio; el tercero describe el marco metodológico, el cuarto contiene los resultados de la investigación y la modelación respectiva, y el quinto el marco propositivo.

CAPÍTULO I

1. PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN

1.1. Planteamiento del problema

Las variables económicas tienen un papel vital en cuanto a la conducta de las carteras de entidades financieras, y sus indicadores son evidentes y afectables a las distintas disyuntivas macroeconómicas y microeconómicas. Factores económicos imprescindibles como el desempleo, las tasas de interés activas y pasivas, las tasas de referencia activas, las tasas de referencia pasivas y las tasas de inflación afectan directamente la capacidad del prestatario para cumplir con sus obligaciones financieras. Un entorno de crecimiento económico estable y empleo estable mejora la capacidad de los deudores para pagar dentro de los plazos establecidos por las instituciones financieras, reduciendo así la deuda. (Luna et al., 2022)

El acceso a los recursos de los créditos de las instituciones financieras se obtiene a partir de la de la tasa de interés y el porcentaje de injerencia de que los prestatarios incumplan con sus obligaciones financieras. Cuando la economía y los gobiernos ven la obligación de incrementar puntos porcentuales a las tasas de interés, los clientes que tienen una baja puntuación crediticia experimentan dificultades financieras debido a una crisis económica o recesión, lo que resulta en incumplimientos con las deudas.

Dentro del contexto anterior, uno de los indicadores económicos principales encargado de medir la solvencia económica de la sociedad es el Producto Interno Bruto (PIB), el mismo que al bajar de nivel provoca un incremento en la morosidad de los clientes y por tanto el incremento de la cartera vencida en las instituciones financieras (SEMPADES, 2021), pues representa la capacidad económica de los deudores frente a sus obligaciones crediticias. En resumen, el PIB como variable macroeconómica sirve para determinar el riesgo crediticio y la gestión de carteras de las instituciones bancarias (Urbina, 2020).

Estos análisis subrayan la necesidad de que las instituciones financieras comprendan y consideren las fluctuaciones del PIB al desarrollar estrategias para mitigar la cartera vencida.

En el año 2020 se enfrentó una pandemia mundial por COVID-19, una variante del virus Sars-Cov-2, la cual acarreo un sin número de consecuencias en la economía global, tanto del sector productivo, comercial y financiero. En ese sentido, América Latina y el Caribe, provocando una

recesión económica, Ochoa et al., (2021) menciona que con la pandemia el país entró en un estado de coma económico y las principales repercusiones fueron en el mercado laboral, no solo por la preocupación por la salud de los trabajadores y sus familias, sino por la contracción de la economía.

El Banco Central del Ecuador determinó que para finales del 2020 el Ecuador experimentó una caída de -7.8% en el PIB, y si bien para el 2021 se produjo una elevación a casi 4.2%, sus valores han ido bajando hasta situarse en 2.4% en el 2023 (BCE, 2023b), provocando una disminución en el consumo, la reducción del empleo y la restricción de la inversión; y aunque la pandemia terminó, se desarrollaron problemas generalizados en las gestiones económicas y financieras de empresas y países, la crisis agudizó los problemas estructurales económicos en la región como la baja inversión y productividad, informalidad, desocupación, desigualdad y pobreza.

El sistema bancario tiene un rol clave en la economía de un país por sus funciones de intermediación de fondos entre agentes económicos, y la crisis financiera de la pandemia provocó la caída de la liquidez en los hogares, a lo que se sumó la rebaja de salarios del sector público determinado por el Gobierno, la reducción en las importaciones de bienes de consumo y la contracción de un 22% en las remesas recibidas desde Italia, España y Estados Unidos, aspecto que se reflejó finalmente en la disminución del nivel de consumo de los hogares en un 8.4%.

De acuerdo a datos del Banco Central del Ecuador, para el año 2020 la tasa de morosidad fue del 3 a 4%, y la caída posterior se refleja en la cartera vencida de los bancos estatales, BanEcuador y Banco del Pacífico, en el periodo 2021-2023 ha sido testigo de un entorno macroeconómico desafiante, marcado por la crisis social y económica provocada por la pandemia de COVID-19. Este escenario adverso ha impactado significativamente a la banca pública, generando pérdidas considerables y la necesidad de condonar y reestructurar deudas para afrontar la morosidad.

La cuadruplicación de las pérdidas en BanEcuador, cerrando en USD 110 millones en 2022, subraya la urgencia de comprender cómo las variables económicas han contribuido a esta situación y cómo se refleja en la cartera vencida.

Además, la relación entre el comportamiento de la cartera de consumo y factores como el aumento en los salarios reales, la expansión del empleo, y el crecimiento del consumo, plantea interrogantes sobre la conexión directa entre las variables económicas y la morosidad en los bancos estatales.

La problemática se agrava al considerar la relevancia de BanEcuador y Banco del Pacífico en el sistema financiero del Ecuador. Ambas instituciones desempeñan un papel crucial en el acceso a servicios financieros para diversos segmentos de la población, lo que intensifica la necesidad de abordar y mitigar los efectos adversos de las variables económicas en su cartera vencida. En este contexto, la investigación busca analizar en profundidad la interacción entre las variables económicas y la morosidad en los bancos estatales durante el periodo mencionado, proporcionando perspectivas críticas para la toma de decisiones y políticas financieras.

“El valor promedio de los préstamos de consumo entregados por los bancos privados subió de USD 1.173 por persona en agosto de 2021 a USD 1.439 en igual mes de 2022. Mientras que en la banca pública el valor promedio de los préstamos de consumo creció de USD 1.215 a USD 1.369” (Tapia, 2022, p. 1).

El índice de morosidad es considerado un indicador económico importante para determinar la capacidad crediticia de los clientes dentro de un sistema económico, este índice mide la sensibilidad financiera microeconómica de las personas de acuerdo a su capacidad de pago y en función el nivel de sus ingresos (Altuve y Hurtado, 2018), este índice permite identificar los problemas de calidad de activos en la cartera de crédito, mientras mayor sea el riesgo de crédito menor la calidad de activos, y por tanto los bancos se ven obligados a mantener mayor nivel de capital para cubrir los riesgos e incrementar las provisiones anticipadas a posibles pérdidas (Escandón, 2005).

Este repunte de préstamos y crecimiento de cartera en la banca, según varios autores indican que la misma se mantuvo estable pese a la situación del país, más sin embargo la presente investigación se centra en el índice de recuperación de cartera tras ese crecimiento en la cartera de la banca, específicamente en BanEcuador y Banco del Pacífico.

1.2. Objetivos

1.2.1. General

Comprender la incidencia de los factores económicos en la cartera vencida de las entidades bancarias estatales, BanEcuador y Banco del Pacífico, durante el periodo 2021 – 2023, con el fin de identificar las causas importantes.

1.2.2. Específicos

- Analizar cómo las variaciones y cambios en las tasas de interés impactan la capacidad de los clientes para cumplir con sus obligaciones financieras con la cartera vencida de BanEcuador y Banco del Pacífico durante el período 2021-2023.
- Determinar el valor de las variables macroeconómicas, como el crecimiento del PIB, la tasa de desempleo y la inflación, en la cartera vencida de las entidades bancarias estatales, en relación con el nivel de cartera vencida de BanEcuador y Banco del Pacífico.
- Determinar las estrategias desarrolladas por BanEcuador y Banco del Pacífico en relación con la recuperación de cartera vencida durante el periodo 2021-2023.
 - Analizar la tendencia de cartera vencida en BanEcuador y Banco del Pacífico.

1.3. Justificación

1.3.1. *Justificación teórica*

Examinar cómo los factores económicos influyen en la cartera vencida de los bancos estatales ya que tiene el potencial de enriquecer el campo de la investigación de la banca.

Además, esto brindaría a los profesionales del sector bancario la oportunidad de tomar decisiones más informadas en la gestión del riesgo crediticio, con el propósito de aumentar su eficiencia y productividad.

1.3.2. *Justificación metodológica*

Analizar cómo los factores económicos impactan en los niveles de morosidad crediticia en las instituciones bancarias del Ecuador, BanEcuador y Banco del Pacífico. Para llevar a cabo esta tarea, se empleará un enfoque de análisis financiero respaldado por métodos de investigación actuales. Esto incluirá la revisión de datos, revisión de información e investigación pertinente.

1.3.3. *Justificación social*

El propósito de este estudio radica en examinar la importancia de los factores económicos en la cartera vencida de las entidades bancarias estatales, BanEcuador y Banco del Pacífico, con el fin de formular políticas que contribuyan a la optimización de la gestión de estas instituciones financieras.

1.4. Pregunta de investigación

¿Cuál es la incidencia y condiciones de los factores económicos que han influido en la cartera vencida de las entidades bancarias estatales BanEcuador y Banco del Pacífico periodo 2021-2023?

CAPÍTULO II

2. MARCO TEÓRICO

2.1. Referencias teóricas

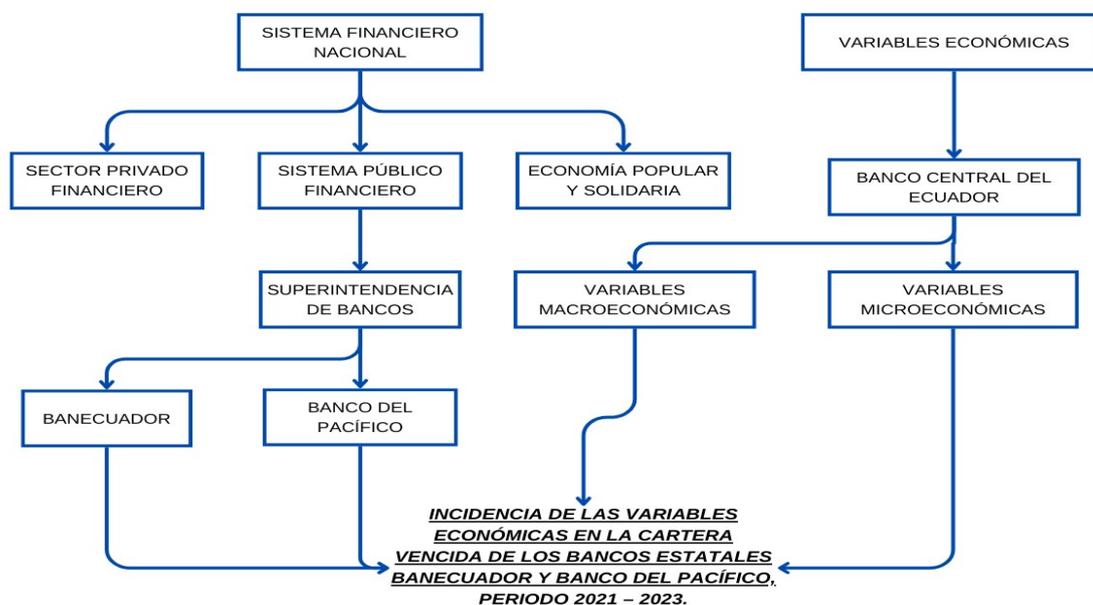


Ilustración 2-1: Referencias teóricas

Realizado por: Valladares, 2024

2.2. Referencias teóricas

2.2.1. Sistema Financiero Nacional

Según Romero et al., (2020), el sistema financiero está compuesto por diversas instituciones privadas y públicas cuyo objetivo es canalizar el ahorro de las personas, con el fin de obtener y colocar fondos monetarios, para otorgar créditos a aquellas personas que necesiten estos recursos monetarios. La canalización estratégica de recursos desempeña un papel crucial en el desarrollo económico de los países ya que el excedente de dinero de las personas (ahorro) se convierte en créditos destinados a personas que requieren los recursos (colocación), además las instituciones de intermediación financiera generan rendimientos financieros como beneficios a sus socios y clientes.

Para Jácome, (2006) la importancia de las instituciones financieras radica en que desempeñan un papel crucial en la economía al facilitar la asignación eficiente de recursos a los agentes

económicos de un país. Este proceso impulsa la inversión productiva, promoviendo el desarrollo económico y social. Además, contribuye a una redistribución equitativa del capital, uno de los factores clave en la producción.

El Sistema Financiero Ecuatoriano se constituye por todas las instituciones de intermediación financiera hacia los clientes como actividad principal, entre los que se pueden contar los bancos privados y públicos, las cooperativas de ahorro y crédito, las mutualistas y las asociaciones con orientación de ahorro.

El sistema financiero en todos los países es un elemento muy importante de sus economías, pues es el agente canalizador del ahorro hacia la inversión, y el sistema financiero ecuatoriano no es la excepción, pues se crea una situación de estabilidad financiera que podría definirse como aquella en que “el sistema financiero opera de manera eficiente y constante”. Para su regulación y control se han creado las siguientes instituciones:

- Banco Central del Ecuador: es la institución encargada de determinar, controlar y aplicar la política económica y de crédito del estado.
- Superintendencia de Bancos: es una organización autónoma que controla y supervisa la acción de las instituciones financieras del país.
- Junta Bancaria: Un organismo subordinado a la Superintendencia de Bancos, cuya función es establecer las normas, decisiones y reglas necesarias para el bienestar y progreso de este sistema esencial a la economía.

De acuerdo a la Constitución en su Art. 309 (ASAMBLEA, 2008), el sistema financiero nacional se integra por instituciones de sectores público, privado y solidario estos son las encargadas de intermediar los fondos financieros privados y públicos. Las instituciones que hacen la mediación financiera deben cumplir con normas legales específicas y diferenciadas emitidas por las instituciones de control con el fin de garantizar la seguridad, estabilidad, transparencia y solidez de sus acciones.

2.2.1.1. *Sector Público Financiero*

Sector público financiero -SPF- comprende todas las instituciones cuya actividad principal es la monetaria y la intermediación financiera tales como: Banco Central del Ecuador, Banco del Estado, Banco del Instituto Ecuatoriano de la Seguridad Social, BanEcuador, Corporación Financiera Nacional, Corporación de Finanzas Populares, entre otras (SEMPLADES, 2021).

De acuerdo a la Constitución vigente, en su Art. 310, el sector financiero público es el encargado de servicios financieros “de manera sustentable, eficiente, accesible y equitativa”. Los créditos otorgados deben estar orientados hacia la productividad y competitividad de sectores relacionados con los objetivos del Plan Nacional de Desarrollo, en especial aquellos menos favorecidos, lo que impulsaría la activación económica del país. (ASAMBLEA, 2008)

El Sector Público Financiero (SPF) en Ecuador, liderado por el Banco Central, desempeña un papel esencial en la administración de instituciones financieras públicas. Además, el SPF cumple funciones clave, como la supervisión y regulación de instituciones financieras públicas, asegurando el cumplimiento de normativas para mantener la integridad y estabilidad del sistema financiero. Contribuye activamente al desarrollo económico al gestionar recursos financieros para proyectos públicos y estrategias que fomentan el crecimiento sostenible.

Otra función importante del SPF es la sectorización del gasto público, organizando los recursos según las entidades del sector público, como gobierno central, seguridad social. etc.

Además, a través de políticas financieras, el SPF trabaja incansablemente para mantener la estabilidad económica del país. En conjunto, estas funciones demuestran la relevancia del SPF en la gestión integral de la economía ecuatoriana y su contribución al desarrollo sostenible del país.

2.2.1.2. *Sector privado financiero*

Según el artículo 402 del Código Orgánico Monetario y Financiero:

Las entidades que conforman el sector financiero privado, tendrán como finalidad y objetivo el ejercicio de actividades financieras, las cuales podrán ejercerlas, previa autorización del Estado, de acuerdo con este Código, preservando los depósitos y atendiendo los requerimientos de intermediación financiera de la ciudadanía. (Código Orgánico Monetario y Financiero, 2014, p. 55)

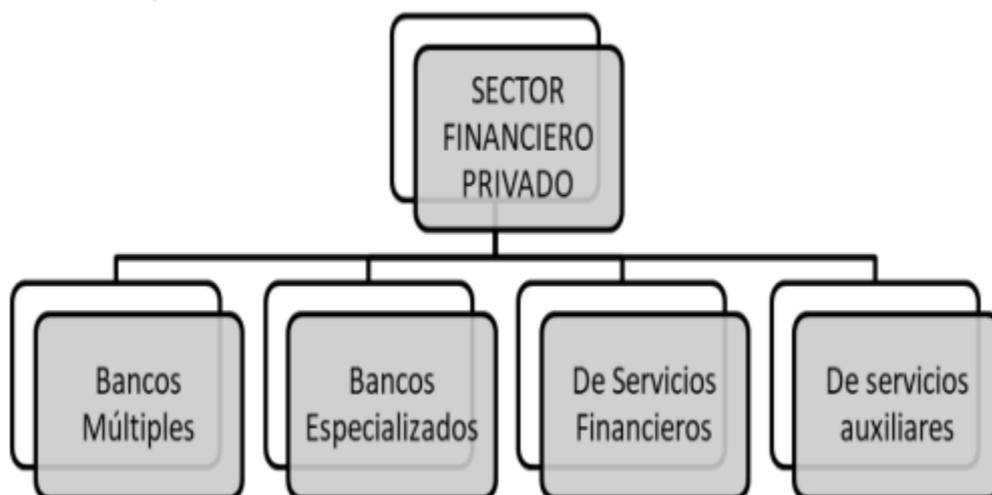


Ilustración 2-2: Componentes del sector financiero privado

Realizado por: Valladares M. 2024

Artículo 162.- “Sector financiero privado. El sector financiero privado está compuesto por las siguientes entidades” (Código Orgánico Monetario y Financiero, 2014, p. 15)

1. Bancos de tipo múltiple y de tipo especializado:

a) Banco múltiple es una institución financiera cuyas operaciones crediticias pueden dirigirse a dos o más segmentos.; y,

b) Banco especializado es una institución financiera que cuyas operaciones autorizadas se centran en un solo segmento crediticio, o que en otros segmentos su nivel de operaciones no supere los límites establecidos por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera.

2. Instituciones de servicio financiero: son almacenes del sector económico comercial casas de cambio monetario y corporaciones de desarrollo habitacional ligado a hipotecas; y,

3. Organizaciones ligadas con servicios auxiliares para el sistema financiero, como pueden ser software bancario, transaccionales, de transporte de especies monetarias y de valores, pagos, cobranzas, redes y cajeros automáticos, contables y de computación y otras calificadas como tales por la Superintendencia.

En ese sentido en base a lo descrito en el texto anterior del COMYF, los bancos múltiples son aquellas entidades financieras que se dedican principalmente a captar recursos monetarios del público a través de distintos productos financieros, como cheques, cuentas de ahorro, pólizas a

plazo fijo, entre otros productos financieros, a diferencia de los bancos especializados, que tienen autorización para operar en un segmento de crédito, sus operaciones en los demás créditos no superan los límites establecidos por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera.

Según la resolución No. 217-2016-F de la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera, (2016) en el Artículo 26.- “Un banco es múltiple cuando sus operaciones crediticias operan en dos o más segmentos, tomando en cuenta que su saldo bruto de la cartera de crédito sea superior al 20% del saldo bruto de la cartera de crédito total, respectivamente” (JTMF, 2016, p. 11).

Artículo 27.- “Se considera que un banco es especializado cuando opera en un segmento de crédito específico, en el cual, el saldo bruto de la cartera de crédito supera el 50% del saldo bruto de la cartera de crédito total, y en ninguno de los otros segmentos el saldo bruto de la cartera de crédito supera el umbral de 20%” (JTMF, 2016, p. 11).

De acuerdo con la Codificación de Regulaciones del Banco Central del Ecuador, se definen los segmentos de crédito como:

Crédito productivo: los otorgados a personas naturales o jurídicas con un volumen de ventas de USD 100,000 o superiores y cuyo financiamiento esté destinado a actividades productivas diversas. Se considerarán créditos productivos a las transacciones de tarjetas de crédito corporativas, las operaciones entre entidades financieras y las transacciones de tarjetas de crédito dirigidas a personas naturales que trabajan como profesionales en libre ejercicio y están obligadas a llevar contabilidad.

Crédito de consumo: son préstamos monetarios que se brindan a personas con sueldos estables o jubilados, destinados a la compra de bienes y servicios y que se amortizan en cuotas periódicas basadas en la capacidad de pago del deudor calculada en base a los ingresos brutos mensuales de la familia menos los gastos mensuales estimados.

Microcrédito: se trata de préstamos que no superan los \$20,000 que se dan a prestatarios personales o empresariales con ingresos por ventas de al menos \$100,000, o a trabajadores independientes, o a un conjunto de deudores solidarios que buscan financiar iniciativas productivas, comerciales o de servicio de bajo monto financiadas con el pago de su actividad.

Vivienda: Se pueden otorgar operaciones de crédito comercial a personas naturales para la adquisición, construcción, reparación, remodelación y mejoramiento de sus viviendas si cuentan

con garantías hipotecarias y se otorgan directamente o al usuario final. En caso contrario, estas transacciones serán consideradas como operación de crédito.

Segmento	Monto total de las operaciones de crédito	Ventas anuales
Productivo Corporativo	Monto > USD 1 millón	Ventas ≥ USD 100 mil
Productivo Empresarial	Monto > USD 200 mil & ≤ USD 1 millón	
Productivo Pymes	Monto ≤ USD 200 mil	
Consumo	Todos	Personas naturales
Vivienda		
Micro. Minorista	Monto ≤ USD 3 mil*	Ventas ≤ USD 100 mil
Micro. Acumulación simple	Monto > USD 3 mil & ≤ USD 10 mil*	
Micro. Acumulación Ampliada	Monto > USD 10 mil*	

Ilustración 2-3: Segmentación de crédito vigente desde julio de 2009 hasta el 31 de julio de 2015

Realizado por: Valladares, M. 2023

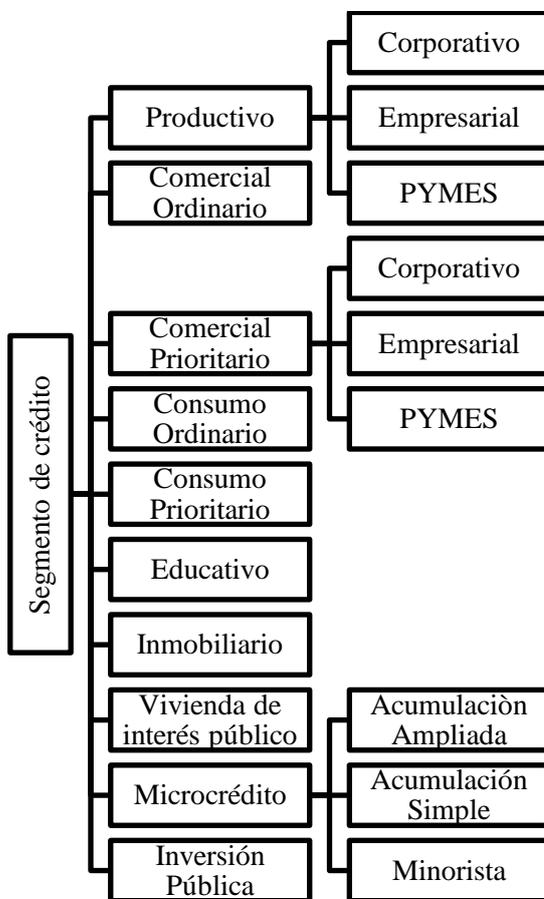


Ilustración 2-4: Segmentos de crédito

Realizado por: Valladares M. 2024

Tabla 2-1: Segmentos de crédito

Segmento de crédito	Criterio
---------------------	----------

Productivo	Son aquellos que se otorgan a personas físicas o jurídicas que necesiten llevar contabilidad, en plazo mayor a un año y para financiar proyectos productivos, cuyo monto se destine al menos en un 90% a la compra de bienes de inversión, terrenos, construcción de infraestructura y propiedad industrial. Las excepciones son la compra de franquicias, marcas, regalías, licencias y vehículos de combustibles fósiles.
Comercial Ordinario	Son créditos otorgados a personas naturales o jurídicas obligadas a llevar contabilidad con ventas superiores a 100,000.00, cuyo destino es la venta de automotores livianos de combustible, incluso aquellos que se emplean para actividades comerciales o productivas.
Comercial Prioritario	Crédito otorgado a personas naturales y jurídicas obligadas a llevar contabilidad con ventas anuales superiores a 100,000.00 dólares con el objeto de adquirir bienes y servicios para actividades de comercio o producción que no tengan pendientes créditos ordinarios, incluidos vehículos pesados, para financiar capital de trabajo o créditos interbancarios.
Consumo Ordinario	Créditos destinados a comercialización de vehículos livianos de combustible fósil por parte de personas naturales.
Consumo Prioritario	Se concede a personas naturales para la adquisición de bienes, servicios o gastos sin relación con actividades productivas o comerciales, sino para consumo, incluyéndose los créditos de tipo prendario.
Educativo	Corresponde a las operaciones crediticias que se dan a personas naturales para financiar formación o capacitación profesional en distintos niveles.
Inmobiliario	Es un crédito para personas naturales que se basa en garantía hipotecaria destinada a financiar la construcción, reparación, remodelación y mejora de terrenos y bienes inmuebles que no se consideren de Interés Público.
Vivienda de Interés Público	Es el crédito que se otorga a personas naturales para la construcción o adquisición de vivienda de interés público de monto comercial de USD 70,000.00 o menos y con

	un costo por metro cuadrado menor o igual a USD 70,000.00, cuyo valor por metro cuadrado sea menor o igual a USD 890.00
Microcrédito	Se otorga a personas naturales o jurídicas para comercio a pequeña escala siempre que sus ventas sean inferiores a 100.000,00 dólares con garantía solidaria.
Inversión Pública	Créditos que financian programas o proyecto de servicio u obras de tipo público o social por parte del estado incluyéndose las operaciones otorgadas a los GADS y otras instituciones fiscales.

2.2.1.3. *Economía popular y solidaria.*

Según la Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria, (2011)

Art. 1.- Definición.- Para efectos de la presente Ley, se entiende por economía popular y Solidaria a la forma de organización económica, donde sus integrantes, individual o colectivamente, organizan y desarrollan procesos de producción, intercambio, comercialización, financiamiento y consumo de bienes y servicios, para satisfacer necesidades y generar ingresos, basadas en relaciones de solidaridad, cooperación y reciprocidad, privilegiando al trabajo y al ser humano como sujeto y fin de su actividad, orientada al buen vivir, en armonía con la naturaleza, por sobre la apropiación, el lucro y la acumulación de capital (Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria, 2014, p. 4).

En contexto con el anterior párrafo, la "Ley Orgánica de la Economía Popular Solidaria y del Sector Financiero Popular y Solidario" fue promulgada y vigente a principios de 2012. Sus metas principalmente son identificar, fomentar y fortalecer el sector generador de empleo e ingresos. Asimismo, la legislación establece un marco legal para las entidades que la integran, como cooperativas, asociaciones y la comunidad en general. Del mismo modo, establece un sistema de derechos, deberes y beneficios, tanto para individuos como para organizaciones. Del mismo modo también, implementa instituciones públicas encargadas de regular, supervisar, promover y respaldar el bienestar y el interés colectivo o común.

2.2.1.4. *Superintendencia de Bancos.*

Según el artículo 213 de la Constitución del Ecuador (ASAMBLEA, 2008):

Las superintendencias son organismos técnicos de vigilancia, auditoría, intervención y control de las actividades económicas, sociales y ambientales, y de los servicios que prestan las entidades públicas y privadas, con el propósito de que estas actividades y servicios se sujeten al ordenamiento jurídico y atiendan al interés general. Las superintendencias actuarán de oficio o por requerimiento ciudadano. Las facultades específicas de las superintendencias y las áreas que requieran del control, auditoría y vigilancia de cada una de ellas se determinarán de acuerdo con la ley (Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria, 2014, p. 115)

La Superintendencia de Bancos, es una entidad técnica y autónoma instaurada por mandato constitucional, asume la crucial tarea de ejercer la regulación sobre la actividad bancaria, abarcando tanto el ámbito público como el privado. Su misión es fortalecer el sistema financiero y asegurar la integridad de los depósitos de aquellos individuos que entregan su confianza en las instituciones financieras, contribuyendo así a la estabilidad y seguridad del sistema económico.

La Superintendencia, ejerce supervisión sobre las entidades bancarias y de seguridad social con el propósito de garantizar la solidez y estabilidad de dichas instituciones, focalizando su supervisión en los fondos económicos de la población. Esta entidad genera de manera periódica información, esencial para la comprensión de la estructura operativa del sistema bancario. Asimismo, ejerce la facultad de establecer programas destinados a la regularización de entidades bancarias, con la capacidad de intervenir, disolver y proceder a la liquidación forzosa en casos pertinentes (SDB, 2019).

Entre sus objetivos primordiales, la Superintendencia de Bancos se orienta a la regulación, según lo sugiere su nombre, de entidades bancarias tanto públicas como privadas y del sector de seguridad social. En este contexto, emite normativas con la finalidad de asegurar su cumplimiento efectivo. Por último, asume un rol destacado al designar un defensor del cliente con el objetivo de resolver y gestionar denuncias o reclamos de los usuarios, particularmente en relación con entidades bancarias y los servicios que brindan.

2.2.1.5. Banca Pública

La banca pública son todas aquellas entidades financieras que son total o parcialmente del Estado. Se originaron para incentivar las inversiones en fondos sociales con el objetivo de crear empleo y potenciar la creación de empresas en industrias menos desarrolladas. Sin embargo, tras algún tipo de crisis económica nacional o mundial, la banca pública toma un papel más importante, ya que el objetivo principal es sanear el sistema financiero (Aucejo, 2019).

Con referencia al punto anterior, los bancos estatales son instituciones financieras autorizadas y cuya propiedad total o porcentual es del estado. A diferencia de los bancos privados, estas instituciones dependen de la gestión de recursos netamente de clientes o socios. Su principal función es brindar servicios financieros, incluidos préstamos o créditos, apertura de cuentas corrientes o de ahorro, con la finalidad de promover el desarrollo económico y social de un país.

La gestión y el funcionamiento de los bancos públicos están supervisados por las distintas autoridades de un estado, no podemos desestimar las decisiones de las autoridades estatales ya que las mismas repercuten en el funcionamiento económico y financiero de un país, es por ello que desempeñan un papel importante en la implementación de políticas económicas destinadas a promover la inversión nacional y extranjera, el empleo y el bienestar general de la sociedad.

El Banco del Pacífico es una de las entidades financieras más importantes de Ecuador, fundada en 1972 por Marcel Laniado de Wing, y abrió sus puertas con un capital de 40 millones de sucres, aportado por 447 accionistas de Guayaquil, Quito, Cuenca, Machala, Manta y Babahoyo. La crisis financiera de 1999 colocó a la institución al borde de la quiebra y en el 2001 pasó a manos del Estado Ecuatoriano. No obstante, la aparición de un nuevo accionista, la fidelidad de los clientes y el manejo prudente y profesional de su administración permitieron su recuperación en tiempo récord y el relanzamiento comercial de la entidad con una imagen renovada y moderna.

Según Roberto González, presidente ejecutivo del Banco del Pacífico, ha explicado que existe la voluntad del presidente Guillermo Lasso y del gobierno de vender el banco en el año 2022.

El banco cerró el 2023 con un patrimonio neto de 820 millones de dólares y González recalcó que por debajo de este monto es impensable llevar alguna operación. En 2022, el Banco del Pacífico anunció que llegó a una utilidad histórica de \$296 millones antes de provisiones e impuestos, la cifra más alta en sus 50 años². La utilidad neta fue de \$108,2 millones.

A pesar de estos logros, el proceso de venta del Banco del Pacífico de Ecuador fue declarado desierto después de recibir sólo una oferta que fue considerada "inaceptable". Para el 2023, la prioridad del banco será el saneamiento de la cartera crediticia y la mejora en la eficiencia.

BanEcuador B.P. es una institución financiera pública de Ecuador que tiene como objetivo impulsar la reactivación económica del país a través de diferentes productos financieros, antiguamente se llamaba Banco Nacional de Fomento, creado el 27 de enero de 1928 para subsanar una crisis financiera profunda en Ecuador, establecido con el objetivo de promover el desarrollo y la inclusión financiera en el país.

La creación de BanEcuador se realizó como un banco público, articulado a la institucionalidad y a los objetivos nacionales con fecha 13 de mayo de 2015, mediante Decreto Ejecutivo 677. Su primer Directorio lo conformaron: El Ministro de Agricultura, Ganadería, Acuacultura y Pesca, en calidad de delegado permanente del Presidente de la República, quien lo preside y tiene voto dirimente; el directorio nombró al ingeniero Ricardo Zurita Castro como gerente general de BanEcuador y se constituyó con una orientación al desarrollo socioeconómico del país y en el bienestar ciudadano (BanEcuador, 2016, p. 1).

El 11 de marzo de 2016, se emitió un nuevo Decreto Ejecutivo, que estableció la forma y plazo en que el BNF transferiría los activos, pasivos y patrimonio a BanEcuador.

2.2.1.6. *Variables Económicas*

Habiendo estudiado la economía general del país, la atención se dirige a otros estudios como los indicadores macroeconómicos y microeconómicos que pueden ser un factor determinante en el comportamiento del crédito y la cartera vencida del sistema bancario.

- Producto interno bruto: De acuerdo con la Superintendencia de Bancos:

El Producto Interno Bruto (PIB) es el valor de los bienes y servicios de uso final generados por los agentes económicos durante un período. Su cálculo -en términos globales y por ramas de actividad- se deriva de la construcción de la Matriz Insumo Producto, que describe los flujos de bienes y servicios en el aparato productivo, desde la óptica de los productores y de los utilizadores finales. (SDB, 2019, p. 8).

Dado que el PIB, una medida de la producción nacional, es el principal indicador de la economía nacional, refleja el movimiento de capital productivo en el Ecuador, lo que contribuye al crecimiento del comercio y, a su vez, a mayores movimientos de capital al atraer a bancos y

hogares. , el crédito debe considerarse como un determinante del crédito del país, para lo cual las tendencias del PIB real y sus cambios se analizan a continuación y posteriormente se incluyen en estudios de modelización para examinar su correlación con el crédito.

- Inflación

La inflación implica riesgo de capital y, por tanto, afecta las tasas de interés de la economía. Cuanto mayor sea la tasa de interés, mayor será el impacto directo sobre la demanda de crédito bancario. Esta es una variable muy importante a la hora de analizar la demanda de crédito a medida que disminuye.

La inflación es una variable que las instituciones utilizan para influir en los préstamos y los préstamos, el proceso inflacionario en Ecuador ha sido inestable y esto se ha hecho evidente recientemente. Su valor no ha disminuido, aunque se ha mantenido bastante estable durante la última década sin una tendencia a la baja.

- Gasto de consumo final hogares

La variable consumo final de los hogares refleja los gastos de la sociedad en bienes y servicios para satisfacer necesidades individuales, parte de estos gastos se financian con préstamos, por lo que parte de los cambios en la composición de los préstamos en el sistema financiero pueden explicarse por el consumo de los hogares.

Al analizar el gasto de consumo de los hogares, su comportamiento corresponde exactamente al PIB, lo que muestra que el impacto del PIB sobre el crecimiento, así como el impacto de la caída (relacionado con la crisis económica mundial) afecta directamente a los hogares y su consumo, por lo que los cambios son muy grandes. . igual al PIB. Por un lado, muestra el impacto significativo del consumo de los hogares sobre el PIB, por otro lado, muestra que la reducción de la producción nacional tiene un impacto directo sobre el consumo.

- Gasto total de operaciones del Gobierno Central

Los gastos destinados por el Estado para sus operaciones implican un movimiento de capital en la economía, lo cual incrementa el capital circulante y a su vez el consumo. De este consumo se crean las necesidades de crédito para adquisición de bienes y servicios, inversión, por lo que esta variable puede ser determinante para el volumen de crédito en el Ecuador y por tanto es importante su análisis.

- Cartera vencida

Dentro del modelo de investigación se debe considerar que a medida que crece la cartera, también puede crecer la cartera vencida. Se puede suponer que las instituciones financieras con grandes carteras de préstamos serán más cuidadosas al otorgar préstamos y reembolsarlos. Correlación entre carteras. Si ya es demasiado tarde, los volúmenes de préstamos podrán observarse más adelante en modelos econométricos.

- Depósitos totales

La capacidad de una institución financiera para afrontar los créditos otorgados depende en gran medida de su disposición de depósitos, por lo que, junto con el rescate de cartera, son variables importantes en el modelo financiero.

- Índice de actividad económica

El índice como indicador de tendencias de la actividad económica toma en cuenta información sobre la producción de bienes y servicios en las principales actividades y es un diagnóstico de corto plazo de la actividad económica, por lo tanto evalúa la velocidad de aceleración o estancamiento, y por lo tanto también tiene un impacto en la oferta y demanda de crédito, por lo que es importante incluirlo en el modelo.

- Volumen del crédito

Finalmente, se utiliza el volumen de crédito como variable dependiente del estudio y se analiza su comportamiento en términos de volumen, variaciones y variaciones trimestrales. Volumen de crédito son todas las operaciones crediticias y contingencias brindadas por el sistema financiero ecuatoriano durante un período determinado.

2.2.1.7. *Modelo de vectores autorregresivos*

Para estimar adecuadamente un modelo VAR, primero seleccione variables que estén teóricamente relacionadas entre sí. En segundo lugar, estime el número de retrasos a utilizar en función del criterio de pérdida de información. A continuación, se examina el modelo VAR construido, especialmente la distribución de los residuos del modelo. El objetivo es encontrar residuos libres de autocorrelación consistentes con el ruido blanco normal.

Luego verifique que el modelo sea generalmente estable y estacionario, lo cual es una propiedad deseable de un VAR, ya que un modelo VAR no estacionario requerirá una especificación diferente; Además, un modelo inestable complicará las predicciones futuras. Luego, se propuso una prueba de causalidad de Granger para indicar si existía una relación significativa entre las variables al respecto, y se propuso un gráfico de correlación cruzada para observar el orden de causalidad. Finalmente, se dan los resultados de la evaluación del modelo.

Un modelo de vectores autorregresivos (VAR, por sus siglas en inglés, Vector Autoregression Models) es un modelo de predicción macroeconómico se utiliza para analizar diversas variables y ecuaciones en un solo modelo econométrico, que se aplica a series temporales y multivariadas. Este modelo econométrico determina la relación entre variables en base a su comportamiento y alteración o perturbación.

En un VAR, se considera un conjunto de variables dependientes que evolucionan a lo largo del tiempo, y cada variable se explica en función de sus propias observaciones anteriores y las observaciones anteriores de todas las demás variables en el sistema. La estructura autorregresiva del modelo implica que cada variable depende linealmente de sus propios valores pasados.

El estudio y análisis de las interacciones dinámicas que permite el modelo VAR, es su principal objetivo y utilidad entre los usuarios del presente modelo econométrico, se puede expresar matricialmente y se estima utilizando métodos estadísticos. La complejidad dinámica del modelo dependerá directamente de la elección de la estructura de correlaciones reflejados en el número de rezagos (lags) o perturbaciones en el modelo, por lo tanto, es importante y depende de la naturaleza de los datos y del problema en cuestión.

Los modelos VAR son flexibles y se utilizan para analizar la dinámica y las diferentes relaciones entre las variables con el fin de pronosticar el comportamiento de la variable en cuestión, en base al comportamiento de otras variables correlacionadas, en sistemas económicos, financieros y otros contextos donde diferentes variables están correlacionadas a través del tiempo.

Este tipo de modelos econométricos se aprovechan y utilizan con frecuencia en macroeconomía para analizar relaciones entre variables económicas como el producto interno bruto, la inflación, las tasas de interés y otros indicadores, en microeconomía, así como en el sistema financiero el modelo, se utiliza para analizar los precios, rentabilidad de los activos y volatilidad de activos financieros. También se suele aplicar en ciencias políticas y otras disciplinas donde es crucial entender las interacciones temporales entre múltiples variables económicas y financieras.

CAPÍTULO III

3. MARCO METODOLÓGICO

3.1. Enfoque de la investigación

El enfoque de la investigación se refiere a la forma en que el investigador se aproxima al objeto de estudio, de la perspectiva desde la cual se aborda el tema, y puede variar dependiendo del tipo de resultados que se esperan encontrar, y permite definir el método que se empleará para llegar al objetivo trazado en la investigación, investigar requiere conocer, analizar y definir los enfoques, los modelos y los diseños de investigación que podemos utilizar. Otero (2018) considera el conocimiento, como una creación compartida entre la interacción del sujeto investigador y el objeto investigado, produciendo así un nuevo paradigma.

Existen principalmente dos tipos de enfoques de investigación: cualitativo y cuantitativo. El enfoque cualitativo permite realizar un análisis sistemático de actividades subjetivas. Tomando en cuenta ideas y opiniones sobre una variable, se realiza un análisis no estadístico de los datos, que luego se interpretan en forma subjetiva pero lógica y fundamentada. Este enfoque favorece la comparación de resultados y la interpretación.

El enfoque cuantitativo, por otro lado, analiza información basada en números y/o dimensiones. Es decir, el elemento numérico tiene protagonismo. Cuando en una investigación se usa un enfoque cuantitativo, las hipótesis del investigador se someten a mediciones numéricas y sus resultados se analizan de forma estadística.

Tanto el enfoque cuantitativo como el cualitativo están interesados en conocer la verdad. En este sentido, su compromiso cognitivo con la verdad es legítimo y compartido por ambos. Para lograrlo, cada uno utiliza métodos diferentes, con orígenes y objetivos diferentes, pero no son excluyentes entre sí. Una vez, ha recibido claramente la vida de la ciencia más popular desarrollada para la precisión y los modelos generalizados para la comunidad generalizada en la que el método científico está generalizado y es claro, porque la hipótesis y la comunidad general han logrado este objetivo de acuerdo con el modelo generalizado. A su vez, los enfoques de alta calidad para ajustar el humanismo, el germanismo y la fenomenología nunca aumentarán el número y nunca harán esto (Sánchez, 2019).

La conjunción de la metodología cuantitativa con la cualitativa permite un acercamiento al análisis de las variables económicas que influyen en un aspecto bancario netamente numérico, es importante considerar que el duro dictamen de las cifras de cartera vencida en bancos estatales debe ser matizada con la interpretación y justificación social correspondiente.

3.2. Nivel de investigación

La investigación presentada tiene un nivel exploratorio, descriptivo y explicativo, pues los objetivos planteados apuntan hacia este proceso, tomando en cuenta el tipo de investigación y el nivel de profundidad, la investigación hace referencia al nivel de dominio que posee el investigador en relación con el problema, hecho o fenómeno a estudiar, y esta clasificación de los estudios en niveles surge por la necesidad de entender mejor los momentos por los que atraviesa el desarrollo de una línea de investigación. Una línea, es una sucesión continua de puntos; en investigación, cada uno de estos puntos representa a un estudio, de manera que, una línea de investigación es una sucesión continua de estudios.

3.2.1. Investigación exploratoria

La Investigación Exploratoria tiene como finalidad reforzar los elementos teóricos y procedimentales necesarios para llevar a cabo una investigación exitosa. Además, busca profundizar y precisar aquellos conocimientos y técnicas ya empleados en la elaboración de una investigación (Ramos y Armijos, 2023).

La investigación exploratoria busca cimentar sus bases literarias, conocer o fundamentar el tema en cuestión llegando al entendimiento de temas relativamente desconocidos con el objetivo de investigar nuevas problemáticas, encontrar variables o conceptos apropiados y formular hipótesis con información documental, literatura bibliográfica y otras fuentes, con la finalidad de adaptar el tema e hipótesis a fenómenos que desconocemos y son necesarios explorar.

La investigación exploratoria es una técnica altamente adaptable a los estudios, modelos lo cual permite al investigador indagar y explorar temas, conceptos, técnicas, crear hipótesis y descubrir nuevas áreas de investigación.

Se la realiza cuando el problema no se encuentra claramente delimitado, por lo que se lo utiliza para comprender de manera más conveniente el tema con la finalidad de solventar dudas o generar

problemáticas y formular hipótesis. A menudo, se le llama enfoque de teoría fundamentada o investigación interpretativa, ya que se utiliza para responder las preguntas qué, por qué y cómo.

El nivel exploratorio permitirá el acercamiento comportamental de las diferentes variables económicas que afectan a la cartera vencida de los bancos estatales y sus valores tomados de la realidad macro y microeconómica que vive el país en un momento dado.

3.2.2. Investigación descriptiva

La investigación descriptiva, según varios autores, se centra en la descripción, registro, análisis e interpretación de la naturaleza actual y la composición o procesos de los fenómenos. (Guevara et al., 2020) la define como aquella que "utiliza criterios sistemáticos que permiten establecer la estructura o el comportamiento de los proporcionando información sistemática y comparable con la de otras fuentes. Este tipo de investigación tiene como objetivo describir algunas características fundamentales de conjuntos homogéneos de fenómenos. Se caracteriza por presentar una interpretación correcta y proporcionar información verídica, precisa y sistemática. La investigación descriptiva se diferencia de la investigación explicativa en que no busca explicar las causas de los fenómenos, sino simplemente describirlos.

Según Tamayo y Tamayo, (2001), la investigación descriptiva comprende las siguientes características:

- Descripción, registro, análisis e interpretación de la naturaleza actual y la composición o procesos de los fenómenos.
- Enfoque sobre conclusiones dominantes o sobre cómo una persona, grupo o cosa funciona en el presente.
- Trabajo sobre realidades de hecho, sin buscar el desarrollo de teorías.
- Aplicación inmediata en lugar del desarrollo de teorías.
- Empleo de métodos cuantitativos y resultados aplicables a una población con determinados errores y niveles de confianza

Estas características resaltan la naturaleza sistemática y precisa de la investigación descriptiva, así como su enfoque en la descripción y comprensión de los fenómenos actuales.

3.2.3. *Investigación explicativo*

La investigación explicativa, de acuerdo a determinados autores, pretende explicar las causas y relaciones entre los fenómenos. Según Tamayo y Tamayo, (2001), “la investigación explicativa se enfoca en la identificación de las causas y efectos de los fenómenos, y en la elaboración de teorías que expliquen dichas relaciones” (p. 17); por otro lado, Guevara et al., (2020) señala que “la investigación explicativa busca establecer relaciones causales entre variables, y que su objetivo es encontrar por qué y para qué de un objeto de estudio” (p. 8). La investigación exploratoria es un tipo de investigación que se utiliza para investigar un problema que no está claramente definido y, por lo tanto, se realiza para comprenderlo mejor pero no proporciona resultados concluyentes. Aunque la investigación exploratoria es una técnica muy flexible en comparación con otros tipos de investigación, significa que el investigador está dispuesto a correr riesgos y ser paciente. La investigación descriptiva es diferente de la investigación explicativa. En resumen, el objetivo de la investigación explicativa es explicar las relaciones causales entre fenómenos y desarrollar teorías que expliquen estas relaciones.

Las características imprescindibles de la investigación explicativa son las siguientes:

- Su principal fin es determinar las diferentes causales que desatan un acontecimiento: Es por ello, por lo que la investigación explicativa se focaliza específicamente en explicar las causales y relaciones entre los sucesos acaecidos, busca entender por qué y para qué ocurren ciertos fenómenos, o sucesos.
- Facilita la elección de distintas opciones de modelos o métodos de estudio: Tras emplear la recolección de información de datos primarios y de fuentes secundarias, la investigación explicativa hace posible la elección de un método de estudio o modelo para utilizarlo en el fenómeno que se desea emplear y por consiguiente comprender.
- Gracias a la clase de resultados que brinda la investigación explicativa se posibilita utilizarlo en futuras investigaciones: Por su estructura se enfoca en examinar cómo las variables se relacionan identificando los fenómenos que pueden presentar futuras alteraciones lo cual permite nuevas investigaciones para solventar conocimientos y dudas.

En el punto anterior se resaltan las más importantes características de la investigación explicativa, así como su enfoque, objetivo y su estructura para la comprensión de las causales que subyacen a los fenómenos de posibles estudios.

Como en cualquier modelo de investigación se requiere de la selección y revisión profunda de las fuentes de información bibliográfica para la investigación explicativa, con lo cual se obtienen los respectivos antecedentes del trabajo y estado del arte.

Es importante utilizar distintos criterios respetando las normas y reglas comunes de la redacción e interpretación científica y académica, como el año de publicación, la importancia del tema, la calidad de la investigación y la reputación del autor o de la revista. Se pueden utilizar distintas fuentes confiables para obtener información adecuada y relevante.

Al revisar los documentos seleccionados, es necesario realizar un análisis crítico de la literatura, evaluando la validez de los argumentos presentados, la metodología utilizada, los resultados obtenidos y las conclusiones planteadas por los autores

A través de la investigación explicativa se podrá determinar la evolución y el grado de afectación de la variable cartera vencida tomando en cuenta las distintas variables micro y macroeconómicas que le impactan dentro de una sociedad inmersa en una crisis económica.

3.3. Diseño de la investigación

El diseño de investigación se refiere al plan estructurado y sistemático que se utiliza para llevar a cabo una investigación, incluyendo la selección de la muestra, la recolección de datos, el análisis y la interpretación de los resultados. Según varios autores, el diseño de investigación es fundamental para garantizar la validez y confiabilidad de los resultados obtenidos. Algunos autores destacan la importancia de considerar criterios para el diseño de una investigación, describir el concepto de universo, tipificar las clases de universo y definir los criterios de selección de la muestra (Rivas Tovar, 2015).

3.3.1. Tipo de estudio

3.3.2. Estudio documental

La investigación documental se basa en la ubicación, selección y proceso de información secundaria, es decir aquella que proviene de fuentes impresas como libros, artículos, archivos históricos y otros recursos escritos. Mediante este enfoque es posible afrontar problemas de investigación sin la necesidad de realizar investigaciones primarias directas.

La investigación documental es un proceso metódico científico y sistemático, que busca la comprensión y el análisis de un tema específico a través de distinguir las distintas fuentes disponibles en internet, la información debe ser actual, difundidos en distintas fuentes como revistas científicas, libros y artículos, disponibles en Google Académico, u otras fuentes confiables lo más adaptadas al propósito del tema, con contenido importante desde el punto de vista científico académico para dar solución en cuanto a información a las dudas que se necesiten solventar en cuanto a la investigación y que además sirvan de base para realizar otros proyectos. (Guevara et al., 2020)

Esta modalidad de investigación puede ser utilizada en una amplia variedad de temas y disciplinas, y puede asociarse a otros enfoques como la investigación descriptiva y la explicativa. Mas sin embargo es imprescindible seguir una serie de pasos para realizar la investigación, en primer lugar se selecciona un tema que sea de interés, el segundo paso se debe realizar la primera revisión bibliográfica que en otras palabras, es una breve lectura de documentos, con este preámbulo se delimita el tema que es el tercer paso, el cuarto paso es una segunda revisión bibliográfica la cual pasa por filtros y se descartan los artículos o estudios que no brinden la información imprescindible y necesaria, los 3 últimos pasos se centran en elaboración de fichas temáticas, un esquema de contenido el cual ayuda al investigador a organizar su redacción, para finalizar con la redacción final, como propone Casasola. (Casasola, 2014).

Finalmente, se debe presentar y discutir los resultados, estableciendo conclusiones y compartiendo las ideas de manera clara y coherente, además, la investigación documental puede ser una herramienta útil para abordar problemas de investigación en contextos de limitaciones de tiempo y recursos, ya que permite aprovechar la información y el conocimiento previo almacenado en diversas fuentes.

En resumen, la investigación documental se basa en estructurar, delimitar fundamentos teóricos y referenciales para abordar una amplia variedad de temas o disciplinas ya que obtiene datos imprescindibles previos, recolectados de forma congruente que posterior servirán como base a la resolución de hipótesis por lo tanto objetivamente la investigación documental, permite interpretar aspectos distintos de un tema y reinterpretarlos de acuerdo al enfoque y delimitación del mismo.

La información documental es importante en esta investigación pues se debe recurrir a los registros oficiales de medición macro y microeconómicas para asumir el valor de algunas de las variables que son generalmente dimensionadas por el Banco Central del Ecuador.

3.4. Métodos y técnicas

3.4.1. *Métodos de investigación*

3.4.1.1. Deductivo

La metodología deductiva es un enfoque de investigación que se basa en la deducción lógica de conclusiones a partir de premisas, leyes o principios establecidos con antelación, es decir parte de lo general a lo particular, generalmente funciona partiendo de la lógica. La metodología deductiva es fundamental para la investigación científica, ya que permite establecer relaciones causales y explicar los fenómenos de manera sistemática y rigurosa (Dávila, 2006).

En este enfoque, se parte de una teoría o hipótesis general y se deducen conclusiones específicas a partir de ella. La metodología deductiva se utiliza en conjunto con otros enfoques de investigación, como la investigación explicativa, y puede ser aplicada en diversas disciplinas y áreas del conocimiento (Loggiodice, 2010).

En resumen, la metodología deductiva es un enfoque de investigación que se basa en la deducción lógica de conclusiones a partir de premisas establecidas, y es fundamental para la investigación científica. El método deductivo permitirá que se tomen en cuenta las variables macroeconómicas dentro del modelo de impacto de cartera vencida en los bancos estatales.

3.4.1.2. Inductivo

La investigación inductiva es un método para desarrollar teorías o generalizaciones basadas en observaciones o datos específicos. Comienza con la recopilación de datos e identifica patrones para formar nuevas teorías o hipótesis. El objetivo del método inductivo es desarrollar una teoría.

En este enfoque, los investigadores comienzan con observaciones y datos específicos y luego trabajan hacia teorías y generalizaciones. Se utiliza cuando se sabe poco sobre un tema o cuando no existe una teoría existente. La investigación inductiva implica derivar generalizaciones a partir de observaciones específicas (Dávila, 2006).

Este método es interesante y poderoso, ya que puede conducir a nuevas teorías o ideas, la medición de factores microeconómicos planteará realidades individuales de la población que afecta a la globalidad de la cartera vencida.

3.4.2. *Técnicas*

3.4.2.1. *Medición econométrica*

Para determinar la cartera vencida se empleará la siguiente función:

$$CV_{it} = \frac{\text{Cartera vencida}}{\text{Cartera total}} \geq 0$$

Se pretende establecer el efecto de la actividad económica medida por el PIB, la tasa de interés, la inflación y el desempleo en las carteras vencidas de los bancos seleccionados, por ser las variables seleccionadas como más influyentes en el modelo económico ecuatoriano y latinoamericano, mediante el análisis de regresión múltiple por mínimos cuadrados utilizando el software SPSS.20, basados en la siguiente ecuación:

$$y_i = \beta_0 + \beta_{1x1i} + \dots + \beta_{kxki} + u_i$$

Donde y_i denota la variable explicada por las variables X_i . Al sustituir los factores macroeconómicos, la C_{vi} expresa la parte o cantidad de cartera vencida con respecto a la cartera total de préstamos o créditos otorgados por banco "i", X_1 expresa el índice de desempleo en el país, X_2 la tasa de interés activa y X_3 el PIB, y las β_i son los valores considerados o estimados del modelo que demuestran la aportación de cada una de las variables a X_i en la proporción de la cartera de créditos vencidos de los bancos estudiados y la U_i el margen de error. La función, ya en la práctica quedaría de la siguiente manera:

$$CV_{it} = \beta_0 + \beta_1 DESEMPLEO + \beta_2 INTERÉS + \beta_3 PIB + \beta_4 IPC + \beta_5 inflación$$

El resultado es una tabla comparativa de regresión de resultados con valores t de cada elemento lo que permitirá tener una idea del impacto diferenciado de cada variable sobre la cartera vencida en cada una de las instituciones bancarias.

3.4.3. *Población*

La población investigada se ubica en los bancos estatales: Banco del Pacífico y BanEcuador, en los cuáles se buscará la información necesaria para el desarrollo de la investigación.

CAPÍTULO IV

4. RESULTADOS

4.1. Análisis de la cartera vencida de los bancos BanEcuador y del Pacífico

Mediante Decreto Ejecutivo N° 677 de 13 de mayo de 2015 se dispone la creación de BanEcuador, como un banco público articulado a la institucionalidad y a los objetivos nacionales, con enfoque inclusivo y orientación crediticia hacia los sectores productivos en horarios adecuados a las actividades de productores, comerciantes y campesinos.

Esta creación fue producto de un diálogo interministerial, en especial de los ministros coordinadores de la política económica nacional y el diálogo con sectores productivos y campesinos, y el 11 de marzo de 2016 se emitió un nuevo Decreto Ejecutivo mediante el cual se transfirieron activos, pasivo y patrimonio del Banco Nacional de Fomento a BanEcuador.

Para el primer trimestre del 2023, BanEcuador concedió un total de \$983.545.095,63 en créditos, registrando una cartera vencida de \$137.214.483,92 correspondiente al 13.95%, de acuerdo al resumen que presenta la tabla 4.1.

Tabla 4-1: Distribución del crédito de BanEcuador (Resumen)

LÍNEAS DE CRÉDITO	MONTO CONCEDIDO	CARTERA VENCIDA	% DE CARTERA VENCIDA
CARTERA DE CRÉDITOS COMERCIAL PRIORITARIO	\$157.652.924,28	\$22.287.311,50	14,14%
CARTERA DE CRÉDITOS DE CONSUMO PRIORITARIO	\$2.350.394,40	\$540.840,53	23,01%
CARTERA DE CRÉDITOS PARA LA MICROEMPRESA	\$823.541.776,95	\$114.386.331,89	13,89%
TOTAL	\$983.545.095,63	\$137.214.483,92	13,95%

Fuente: Estados financieros BanEcuador 06/2023

Realizado por: Valladares, M. 2024.

Dentro de estas cifras se ha considerado únicamente las líneas de crédito en las que se han vertido datos sobre cartera vencida y no aquellas refinanciadas, BanEcuador mantiene únicamente créditos de tipo productivo y de consumo y no tiene otras líneas como inmobiliaria o educativa. El crédito de consumo es el que más alto nivel de vencimiento registra con el 23.01%, y el que menor índice presenta es el de la microempresa con el 13.89%.

El Banco del Pacífico fue fundado en 1972, y en el año 2001 pasó a manos del Estado luego de la Crisis financiera en Ecuador de 1999. Luego del traspaso, el manejo del banco fue transferido a una administración extranjera con miras a una eventual venta. Sin embargo, en 2011 el presidente del directorio del Banco Central de Ecuador anunció que el Banco del Pacífico permanecería en poder del Estado.

El Banco del Pacífico otorgó \$3.734.599.593,30 en créditos y mantiene una cartera vencida de \$56.082.256,47 que corresponde al 1.50%, como se puede apreciar en detalle en la tabla 4.2.

Tabla 4-2: Distribución del crédito de Banco del Pacífico (Resumen)

LÍNEA DE CRÉDITO	CONCEDIDO	VENCIDO	PORCENTAJE
CARTERA DE CRÉDITOS COMERCIAL PRIORITARIO	\$1.010.433.231,96	\$6.360.332,76	0,63%
CARTERA DE CRÉDITOS DE CONSUMO PRIORITARIO	\$2.079.597.262,74	\$33.422.385,69	1,61%
CARTERA DE CRÉDITOS DE INMOBILIARIO	\$404.358.485,86	\$5.762.244,09	1,43%
CARTERA DE CRÉDITOS DE MICROEMPRESA	\$1.685.758,79	\$589.118,67	34,95%
CARTERA DE CRÉDITOS DE VIVIENDA DE INTERÉS PÚBLICO	\$2.020.337,20	\$3.029.560,38	149,95%
CARTERA DE CRÉDITOS EDUCATIVO	\$236.504.516,75	\$6.918.614,88	2,93%
TOTAL	\$3.734.599.593,30	\$56.082.256,47	1,50%

Fuente: Estados financieros Banco del Pacífico 06/2023

Elaborado por: Valladares M. 2024

El Banco del Pacífico mantiene líneas de crédito más diversificadas, e índices de cartera vencida más bajos, en general, sin embargo, llama la atención los datos de créditos de microempresa que alcanza el 34.95% y, sobre todo, el de vivienda de interés público que sobrepasa el 149.95%, esto último debido al arrastre anual de vencimientos.

Comparativamente, el Banco del Pacífico ha concedido un volumen mayor de créditos respecto a BanEcuador, este último representa el 26.34% del monto respecto al primero, sin embargo, el índice de morosidad de BanEcuador es mucho más alto que en el Banco del Pacífico, pues llega a ser 244.67% más alto, esto se puede apreciar en la tabla 4.3.

Tabla 4-3: Comparativo de créditos concedidos por BanEcuador y Banco del Pacífico

	CONCEDIDO	VENCIDO	PORCENTAJE
BANECUADOR	\$983.545.095,63	\$137.214.483,92	13,95%
BANCO DEL PACÍFICO	\$3.734.599.593,30	\$56.082.256,47	1,50%

Fuente: Estados financieros junio 2023.

Elaborado por: Valladares, M. 2024.

4.2. Análisis de variables intervinientes

4.2.1. Tasas de interés bancario

Las tasas de interés bancarias son los porcentajes que los bancos cobran o pagan a sus clientes por diferentes tipos de operaciones financieras. En Ecuador, estas tasas son monitoreadas por el Banco Central del Ecuador (BCE) con fines estadísticos, pero su establecimiento corresponde a la Junta de Política y Regulación Financiera, estas tasas son referenciales.

Existen dos tipos principales de tasas de interés:

Tasas de Interés Activas: Son las que los bancos cobran por los préstamos que otorgan a sus clientes. Algunas tasas de interés activas referenciales vigentes para enero de 2023 en Ecuador son:

Tabla 4-4: Tasas de interés activas

Tipo	Tasa
Productivo Corporativo	10.14%
Productivo empresarial	11.03%
Consumo	16.23%
Vivienda de interés público	4.99%
Microcrédito minorista	20.00%

Fuente: Banco Central del Ecuador (2023)

Elaborado por: Valladares, M. 2024.

Tasas de Interés Pasivas: Son las que los bancos pagan a sus clientes por los depósitos que estos realizan. Algunas tasas de interés pasivas efectivas promedio por instrumento en Ecuador son:

Tabla 4-5: Tasas de interés pasivas

Tipo	Tasa
Depósitos a plazo	7.74%
Depósitos de ahorro	1.53%
Depósitos monetarios	1.55%

Fuente: Banco Central del Ecuador (2023)

Elaborado por: Valladares, M. 2024.

Estas tasas pueden variar dependiendo de la política monetaria del país y de las condiciones del mercado financiero. En 2024, Ecuador ha subido sus tipos de interés 0,2 puntos, desde el 9,94% hasta el 10,14% anual.

En las figuras 4.6 y 4.7 se pueden apreciar las tasas de interés vigentes para BanEcuador y Banco del Pacífico para enero del 2023, debe apreciarse que las tasa de BanEcuador son uniformes y en el caso empresarial y para PYMES es de 10.71% en tanto que para el resto de líneas crediticias llega a 16% y 16.30%; el crédito de consumo genera un15.6%.

En el caso del Banco del Pacífico, las tasas son mucho más diversas, el crédito productivo tiene una tasa de 9.94%, el empresarial de 10.85%, el crédito dirigido a PYMES 11%, el crédito de consumo 16.27% y el inmobiliario 9.91%.

En general se observa que los valores de tasas registrados son similares, las diferencias no son muy grandes y en algunos casos son mayores para el Banco del Pacífico, pero se entiende que no son rangos significativos.

Tabla 4-6: Tasas de interés vigentes a enero de 2023 BanEcuador

 TASAS ACTIVAS PARA BANECUADOR B.P.		
TIPO DE CRÉDITO	TASA NOMINAL ANUAL	TASAS EFECTIVA ANUAL
PRODUCTIVOS		
Impulso al transporte	9.86%	10.32%
EMPRESARIAL		
Crédito productivo	10.71%	11.25%
Asociaciones y organizaciones comunitarias	10.71%	11.25%
Contigo productor	10.71%	11.25%
Crédito de fomento a la minería	10.71%	11.25%
Estamos contigo (Emergencia)	10.71%	11.25%
PYMEs		
Crédito productivo	10.71%	11.25%
Contigo productor	10.71%	11.25%
Producción sostenible	10.71%	11.25%

Crédito de fomento a la minería	10.71%	11.25%
Estamos contigo (Emergencia)	10.71%	11.25%
MICROCRÉDITOS		
Impulso al transporte	9.86%	10.32%
MICROCRÉDITO PRODUCCIÓN		
Súper Mujer Rural	16.00%	17.23%
Contigo Productor	16.00%	17.23%
Producción Sostenible	16.00%	17.23%
Microcrédito General	16.00%	17.23%
Migrantes	16.00%	17.23%
Artesanos	16.00%	17.23%
Somos Productivos (Discapacidad)	16.00%	17.23%
Asociaciones y Organizaciones Comunitarias	16.00%	17.23%
Emergencia Estamos Contigo	16.00%	17.23%
Joven Rural	16.00%	17.23%
MICROCRÉDITO COMERCIO Y SERVICIO		
Microcrédito General	16.30%	17.57%
Migrantes	16.30%	17.57%
Artesanos	16.30%	17.57%
Somos Productivos (Discapacidad)	16.30%	17.57%
Asociaciones y Organizaciones Comunitarias	16.30%	17.57%
Emergencia Estamos Contigo	16.30%	17.57%
Joven Rural	16.30%	17.57%
CONSUMO		
Crédito de Consumo	15.60%	16.77%

Fuente: Circular GF-001-2023-BanEcuador

Elaborado por: Valladares, M. 2024.

Tabla 4-7: Tasas de interés vigentes para enero de 2023 Banco del Pacífico

 Banco del Pacífico TASAS ACTIVAS PARA BANEQUADOR B.P.		
TIPO DE CRÉDITO	TASA NOMINAL ANUAL	TASAS EFECTIVA ANUAL
Productivo Corporativo	9.94%	10.58%
Productivo Empresarial	10.85%	11.29%
Productivo PYMES	11.00%	11.51%
Consumo	16.27%	16.77%
Educativo	8.78%	9.50%
Educativo Social	5.49%	7.50%
Vivienda Interés Público	4.97%	4.99%
Vivienda Interés Social	4.97%	4.99%
Inmobiliario	9.91%	10.40%
Microcrédito Minorista	20.21%	28.23%
Microcrédito Acumulación Simple	20.43%	24.89%
Microcrédito de Acumulación Ampliada	19.97%	22.05%
Inversión Pública	8.56%	9.33%

Fuente: Boletín financiero Banco del Pacífico 01-2023

Elaborado por: Valladares, M. 2024.

4.2.2. *Producto interno bruto (PIB)*

El producto interno bruto (PIB) es el principal indicador de la economía que determina el valor total de todos los bienes y servicios finales producidos en un país durante un cierto período de tiempo (generalmente cada año). El PIB es un indicador clave para evaluar la salud económica y el nivel de desarrollo de un país (Comas et al., 2020). El PIB se calcula de diferentes formas, pero la más común es la suma del valor agregado en cada etapa de producción de bienes y servicios. Se pueden utilizar tres métodos para calcular el PIB: el método de producción (o valor agregado), el método de ingresos y el método de gastos. El PIB se divide en varios componentes que proporcionan información sobre diferentes aspectos de la actividad económica. Estos ingredientes incluyen:

Consumo (C): gasto de consumo en bienes y servicios. Inversiones (I): gastos en bienes de equipo, construcción y cambios de inventarios. Gasto público (G): Gasto público en bienes y servicios. Exportaciones Netas (X-M): La diferencia entre exportaciones (X) e importaciones (M). El producto nacional bruto per cápita es el producto interno bruto dividido por la población del país.

Este indicador mide el ingreso per cápita y se utiliza para comparar el nivel de vida en diferentes países.

Este indicador económico es importante pues permite medir el crecimiento económico de un país, es decir su nivel de riqueza, un incremento en el PIB generalmente indica expansión económica, y por el contrario, una disminución puede significar recesión económica, siendo su estabilidad el objetivo principal de la política económica (León et al., 2020).

A pesar de las limitaciones que presenta al no reflejar la distribución del ingreso o no considerar actividades no remuneradas y por lo tanto no medir la calidad de vida o la sostenibilidad ambiental, el PIB sigue siendo un indicador importante y utilizado para evaluar el desarrollo económico de un país con el fin de diseñar políticas y tomar decisiones económicas.

El Producto Interno Bruto (PIB) de Ecuador creció 3,3% en el segundo trimestre de 2023 frente al mismo período de 2022, informó el Banco Central (BCE) el 29 de septiembre de 2023. Ubicándose en 115.049 millones de dólares (INEC, 2023b).

A largo plazo, el crecimiento del PIB está disminuyendo. La previsión para este indicador no es buena: 1,5% en 2023 y 0,8% en 2024. El FMI parece optimista y predice un crecimiento del 1,8% en 2024. Estas cifras serán exageradas si se tienen en cuenta dos factores adicionales. Ésa es la incertidumbre de un gobierno con un período de año y medio; y el impacto potencialmente devastador de los eventos declarados de El Niño de moderados a severos en la salud, la producción y la infraestructura del país.

Tabla 4-8: Evolución del PIB ecuatoriano de 2015 a 2023

AÑO	PIB
2015	0,1
2016	-1,2
2017	2,4
2018	1,3
2019	0
2020	-7,8
2021	4,2
2022	2,7
2023	1,5
PROMEDIO	0,36

Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE, 2023a)

Elaborado por: Valladares, M. 2024.

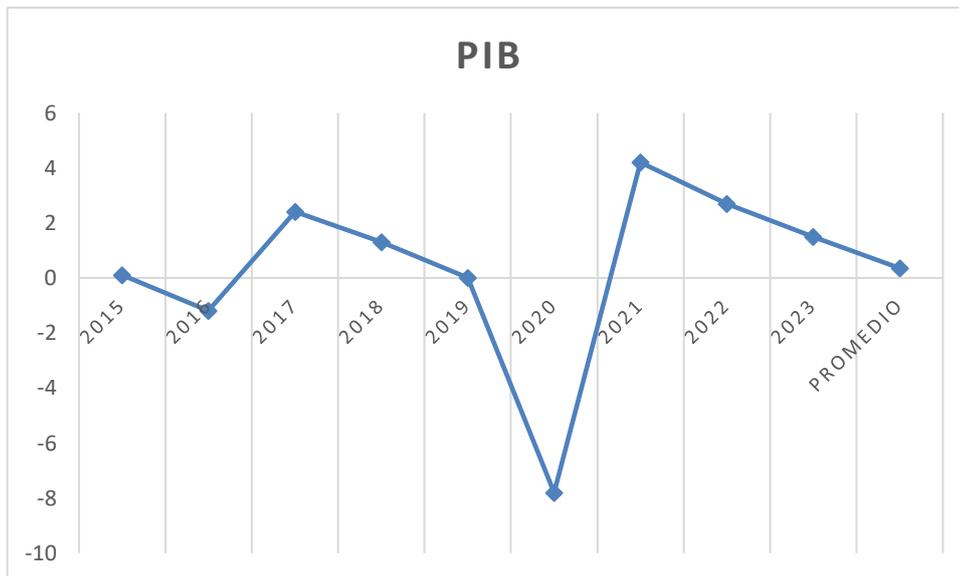


Ilustración 4-1: Evolución del PIB ecuatoriano de 2015 a 2023

Realizado por: Valladares, M. 2024.

4.2.3. Índice de desempleo

El índice de desempleo, también conocido como tasa de desempleo, es un indicador económico que mide el nivel de desocupación en relación con la población activa. En otras palabras, es la parte de la población que estando en edad, condiciones y disposición de trabajar (población activa), no tiene puesto de trabajo. Se calcula dividiendo el número de trabajadores desempleados entre la población activa (Molero et al., 2021).

En el Ecuador, el índice de desempleo para el año 2023 se reportó en diferentes momentos del año. En enero de 2023, el desempleo en Ecuador se ubicó en el 3,8%. Sin embargo, para abril de 2023, este índice se reportó en el 4.0%. Otro valor importante es el índice de subempleo que alcanzó el 19.9% (INEC, 2023b).

Dependiendo de la situación, Ecuador es considerado un país donde el desempleo es muy difícil de erradicar y controlar, y debido a la actual crisis económica provocada por el COVID-19, la tasa de desempleo en Ecuador ha aumentado al 13,3%, la más alta desde 2007. La tasa de desempleo promedio anual aumentó en aproximadamente 366.163 personas, del 4,4% en junio de 2019 al 13,3% este mes en 2020, y el número de desempleados cayó significativamente, superando el millón. En comparación con los 3,1 millones de trabajadores empleados oficialmente en Ecuador en junio de 2019, esto es el 3,2% en 2022 y el 3,8% en 2023.

Tabla 4-9: Evolución del desempleo en Ecuador del 2015 al 2023

AÑO	DESEMPLEO
2015	3,6
2016	4,6
2017	3,8
2018	3,5
2019	3,8
2020	6,1
2021	6,4
2022	3,2
2023	3,8
PROMEDIO	4,31

Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE, 2023a)

Elaborado por: Valladares, M. 2024.

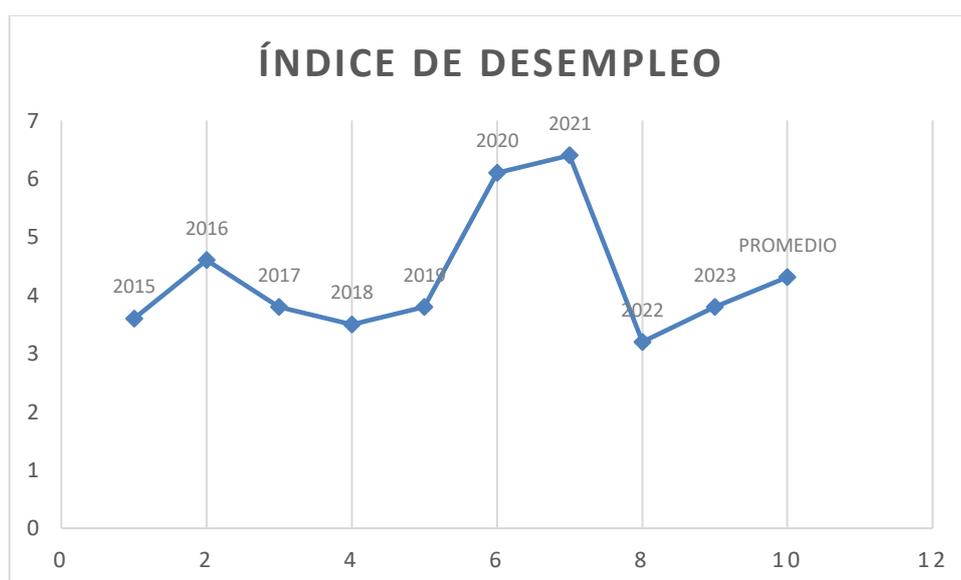


Ilustración 4-2: Evolución del desempleo en Ecuador del 2015 al 2023

Elaborado por: Valladares, M. 2024.

4.2.4. Nivel de inflación

La inflación es un fenómeno económico que se refiere al aumento generalizado y sostenido de los precios, costos de los bienes, productos y servicios en una economía durante un periodo de tiempo, normalmente un año. Cuando hay inflación, los precios han subido o se han «inflado», de ahí su nombre. Esto significa que con cada unidad de moneda se adquieren menos bienes y servicios, reflejando la disminución del poder adquisitivo de la moneda (Gutiérrez y Zurita, 2006).

Existen varios tipos de inflación, entre ellos se destacan los más importantes: La inflación por consumo o demanda, la cual se genera cuando la demanda de bienes y productos excede la capacidad de importación o producción, lo cual genera un incremento de precios, la inflación

por costes sucede cuando el coste de las materias primas se eleva causando un producto terminado con un elevado precio al consumidor, la inflación autoconstruida, ocurre cuando se pronostica un incremento próximo de los precios y la inflación moderada ocurre cuando el incremento de los precios no supera un 10% anual, tomando en cuenta que cada país y economía sufre una inflación anual. Si bien la inflación constante, controlada y baja es sana, también puede desencadenar diversas consecuencias en la economía de un país, es por ello que su control es uno de los aspectos más importantes en la toma de decisiones de los distintos gobernantes de distintos países, con lo cual el estudio de la macroeconomía y la política monetaria de los bancos centrales es imprescindible para una economía sana.

En el Ecuador, las proyecciones para el año 2023 varían según la fuente. Según la Organización de Naciones Unidas (ONU), la inflación en Ecuador para 2023 sería de 3,5%³. Sin embargo, el Fondo Monetario Internacional (FMI) proyecta que la inflación promedio de Ecuador sería de 1,4% en 2023, el INEC confirmó que a finales del 2023 la inflación llegó a 1.035% (INEC, 2023b).

Al igual que otras economías, Ecuador sufrió varios shocks internos y externos que incrementaron el nivel de precios de los productos en 2022. Externamente, este aumento se explica por la guerra entre Rusia y Ucrania y las interrupciones en la cadena de suministro, que presionaron el crecimiento sobre los precios de las materias primas. El costo de los materiales (especialmente fertilizantes). A nivel interno, los salarios básicos continuaron aumentando, la demanda interna se expandió y en junio de ese año estalló una huelga nacional. Estos acontecimientos llevaron a un aumento gradual de la inflación anual, que alcanzó el máximo de este año del 4,2% en junio, y las tasas de inflación anual alcanzaron el 3,47% en 2022 y el 2,47% en 2023. A pesar de esto, la inflación en Ecuador sigue siendo una de las más bajas de la región.

Tabla 4-10: Variación de la inflación en el Ecuador de 2015 a 2023

AÑO	ÍNDICE DE INFLACIÓN
2015	3,97
2016	1,73
2017	0,42
2018	-0,22
2019	0,27
2020	-0,34
2021	0,13
2022	3,47
2023	2,47
PROMEDIO	1,32

Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE, 2023a)

Realizado por: Valladares, M. 2024.

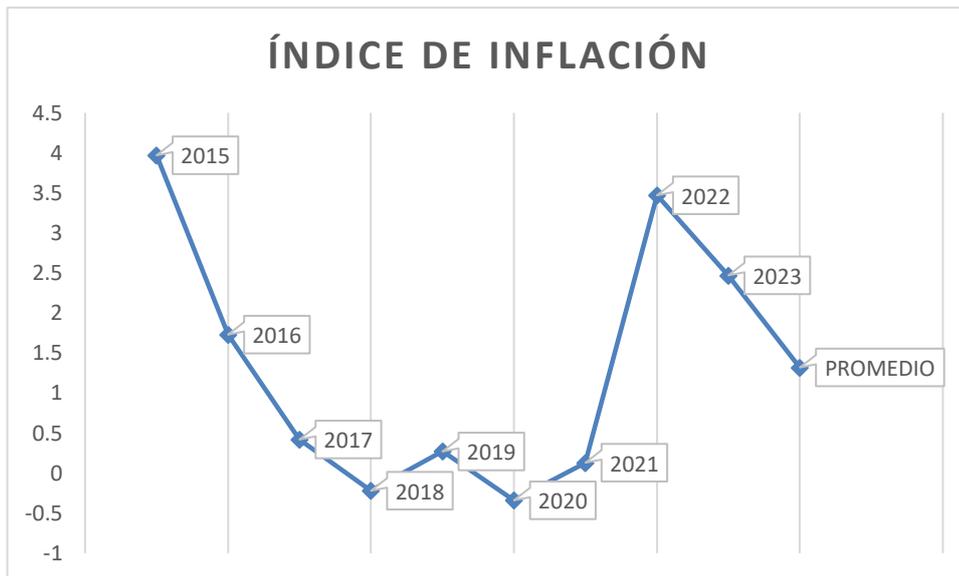


Ilustración 4-3: Variación de la inflación en el Ecuador de 2015 a 2023

Elaborado por: Valladares, M. 2024.

4.2.5. Índice de precios al consumidor (IPC)

El Índice de Precios al Consumidor (IPC) es un indicador económico que permite medir la variación de los precios de la canasta básica de bienes y servicios en un determinado lugar geográfico durante un determinado periodo de tiempo. El (IPC) usualmente se utiliza para medir el efecto de las modificaciones y cambios en los precios que influyen directamente en el aumento del coste de vida. Es por ello, que se escogen productos específicos que se asemejan al consumo de una familia, como pueden ser determinados comestibles, calzado y textil, carburantes, transportes y otros servicios (INEC, 2019).

El IPC ecuatoriano en la última década ha demostrado un comportamiento bastante inusual dentro de los parámetros económicos, del 2013 al 2015 experimenta una elevación de casi un 1.5%, en tanto que de 2015 a 2021 decrece dramáticamente hasta llegar a valores incluso negativos como en el 2018 de -0.22% y en el 2020 de -0.34%; desde el 2021 al 2022 sube nuevamente en forma violenta hasta 3.46% y de ahí en adelante baja hasta llegar a 2.22% en el 2023.

Tabla 4-11: Variación del IPC desde el 2013 al 2023

AÑO	IPC ANUAL
2013	2,73
2014	3,59
2015	3,97
2016	1,73
2017	0,42

2018	-0,22
2019	0,27
2020	-0,34
2021	0,14
2022	3,46
2023	2,22
Promedio	1,63

Fuente: INEC (INEC, 2019)

Elaborado por: Valladares, M. 2024.

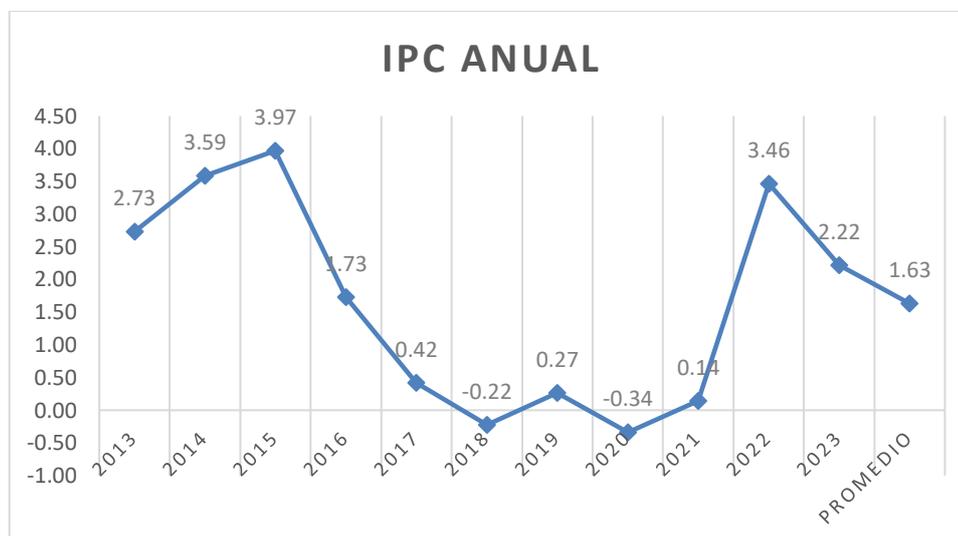


Ilustración 4-4: Variación del IPC desde el 2013 al 2023

Realizado por: Valladares, M. 2024.

En cuanto a Ecuador, la tasa de variación anual del IPC en diciembre de 2023 ha sido del 1,34% (INEC, 2023b).

Tabla 4-12: Indicadores de variación del IPC

Indicadores: Variaciones porcentuales	Diciembre 2023
Variación mensual	-0.02
Variación anual	1.35
Variación acumulada	1.35

– Variación mensual: Variación del último mes con respecto al mes anterior.

– Variación anual: Variación de precios del mes con respecto al mismo mes del año anterior, es decir, la variación de los últimos 12 meses.

– Variación acumulada: Variación de precios del mes con respecto a diciembre del año anterior.

Fuente: INEC (INEC, 2019)

Realizado por: Valladares, M. 2024.

4.2.6. Metodología de análisis

Se estudió el efecto de la actividad económica medida por el PIB, la tasa de interés, el desempleo, el índice de precios al consumidor y el nivel de inflación, en las carteras vencidas de BanEcuador y Banco del Pacífico; estas variables han sido señaladas como económicamente principales e influyentes en el nivel de morosidad del sistema bancario (Kjosevski y Petkovski, 2017; Rehman, 2017).

4.3. Resultados del modelo

El modelo de mínimos cuadrados se calculó tomando en cuenta los valores históricos de las variables declaradas en cada uno de los bancos estudiados en base a un sistema de matrices, la característica principal del modelo es que al ser una regresión múltiple tiene una variable dependiente y algunas variables independientes.

Por lo anterior, se plantea como variable dependiente la cartera vencida (y), y las variables independientes consideradas son el PIB (X_1), las tasas de interés (X_2), la tasa de desempleo (X_3), el IPC (X_4) y el nivel de inflación (X_5).

Es necesario aclarar que para obtener un ajuste de regresión lineal, los datos históricos tomados corresponden a los años 2019 a 2023, es decir un total de 5 años.

Tabla 4-13: Base de datos para el cálculo de regresión lineal para BanEcuador

Años	CARTERA VENCIDA Y	PIB X ₁	TASA DE INTERÉS X ₂	TASA DE DESEMPLEO X ₃	IPC X ₄	INFLACIÓN X ₅	X ₁ ²	X ₂ ²	X ₃ ²	X ₄ ²	X ₅ ²	X ₁ Y	X ₂ Y	X ₃ Y	X ₄ Y	X ₅ Y
2019	13,21	0	14,58	3,8	0,27	0,27	0,00	212,58	14,44	0,07	0,07	0,00	192,60	50,20	3,57	3,57
2020	16,25	-7,08	14,59	6,1	-0,34	-0,34	50,13	212,87	37,21	0,12	0,12	-115,05	237,09	99,13	-5,53	-5,53
2021	15,27	4,2	14,52	6,4	0,14	0,13	17,64	210,83	40,96	0,02	0,02	64,13	221,72	97,73	2,14	1,99
2022	12,78	2,7	14,53	3,2	3,64	3,47	7,29	211,12	10,24	13,25	12,04	34,51	185,69	40,90	46,52	44,35
2023	13,5	1,5	14,54	38	2,22	2,47	2,25	211,41	1444,00	4,93	6,10	20,25	196,29	513,00	29,97	33,35
Σ	71,01	1,32	72,76	57,5	5,93	6	77,31	1058,81	1546,85	18,39	18,35	3,84	1033,39	800,95	76,67	77,72

Fuente: BanEcuador

Realizado por: Valladares, M. 2024.

El sistema de la función base sería:

$$\sum y = an + \beta_1 X_1 + \beta_2 X_2 + \dots + \beta_n X_n$$

$$\sum X_1 Y = a \sum X_1 + \beta \sum X_1 X_1 + \beta \sum X_1 X_2 + \dots + \beta \sum X_1 X_n$$

$$\sum X_2 Y = a \sum X_2 + \beta \sum X_2 X_1 + \beta \sum X_2 X_2 + \dots + \beta \sum X_2 X_n$$

$$\sum X_k Y = a \sum X_k + \beta \sum X_k X_1 + \beta \sum X_k X_2 + \dots + \beta \sum X_k X_n$$

Remplazando con los valores para BanEcuador se obtiene:

$$71.01 = \alpha n + \beta_1 1.32 + \beta_2 72.76 + \beta_3 57.5 + \beta_4 5.93 + \beta_5 6$$

$$93.7332 = \alpha(1.32) + \beta_1 7424 + \beta_2 96.0432 + \beta_3 75.9 + \beta_4 7.8276 + \beta_5 7.92$$

$$5166.68 = \alpha(72.76) + \beta_2 96.0432 + \beta_3 5294,0176 + \beta_4 183.7 + \beta_5 431.4668 + \beta_6 436.56$$

$$4083.075 = \alpha(57.5) + \beta_3 75.9 + \beta_4 183.7 + \beta_5 3306.25 + \beta_6 340.975 + \beta_7 345$$

$$421.0893 = \alpha(5.93) + \beta_4 7.8276 + \beta_5 431.4668 + \beta_6 340.975 + \beta_7 35.16490 + \beta_8 35.58$$

$$426.06 = \alpha(6) + \beta_5 7.92 + \beta_6 436.56 + \beta_7 345 + \beta_8 35.58 + \beta_9 36$$

Sobre la base de este planteamiento se procede a resolverlo mediante el método Gauss-Jordan de matriz de coeficientes consistente en transformar la matriz en identidad convirtiendo los puntos en 0 y la diagonal en 1 y poniendo los valores de y en la columna final.

Tabla 4-14: Matriz de coeficientes

1,7424	96,0432	75,9	7,8276	7,92	93,7332
96,0432	5294,0176	4183,7	431,4668	436,56	5166,6876
75,9	4183,7	3306,25	340,975	345	4083,075
7,8276	431,4668	340,975	35,1649	35,58	421,0893
7,92	436,56	345	35,58	36	426,06

Fuente: BanEcuador

Realizado por: Valladares, M. 2024.

Se transforma la matriz de coeficientes en matriz nula se obtiene:

Tabla 4-15: Matriz nula

1	0	0	0	0	53,79545455
0	1	0	0	0	0,975948323
0	0	1	0	0	1,234956522
0	0	0	1	0	1,011804384
0	0	0	0	1	11,835

Fuente: BanEcuador

Realizado por: Valladares, M. 2024.

En esta matriz se obtienen los valores de los coeficientes para cada una de las variables independientes, quedando la función de la siguiente manera:

$$Y = 5 + 53.80X_1 + 0.98X_2 + 1.24X_3 + 1.01X_4 + 11.84X_5$$

Estos coeficientes son el nivel de impacto de cada una de las variables independientes dentro del sistema respecto a la variable dependiente cartera vencida, determinándose que en el caso de BanEcuador la variable independiente de más impacto dentro de la cartera vencida es el PIB, seguido del nivel de inflación que presenta el medio.

Tabla 4-16: Base de datos para el cálculo de regresión lineal para Banco del Pacífico

Años	CARTERA VENCIDA	PIB	TASA DE INTERÉS	TASA DE DESEMPLEO	IPC	INFLACIÓN	X_1^2	X_2^2	X_3^2	X_4^2	X_5^2	X_1Y	X_2Y	X_3Y	X_4Y	X_5Y
	Y	X_1	X_2	X_3	X_4	X_5										
2019	1,5	0	14,58	3,8	0,27	0,27	0,00	212,58	14,44	0,07	0,07	0,00	21,87	5,70	0,41	0,41
2020	3,28	-7,08	14,59	6,1	-0,34	-0,34	50,13	212,87	37,21	0,12	0,12	-23,22	47,86	20,01	-1,12	-1,12
2021	3,5	4,2	14,52	6,4	0,14	0,13	17,64	210,83	40,96	0,02	0,02	14,70	50,82	22,40	0,49	0,46
2022	2,78	2,7	14,53	3,2	3,64	3,47	7,29	211,12	10,24	13,25	12,04	7,51	40,39	8,90	10,12	9,65
2023	1,5	1,5	14,54	38	2,22	2,47	2,25	211,41	1444,00	4,93	6,10	2,25	21,81	57,00	3,33	3,71
Σ	12,56	1,32	72,76	57,5	5,93	6	77,31	1058,81	1546,85	18,39	18,35	1,23	182,75	114,00	13,23	13,10

Fuente: Banco del Pacífico

Realizado por: Valladares, M. 2024.

Reemplazando con los valores para el Banco del Pacífico se obtiene:

$$12.56 = \beta_1 1.32 + \beta_2 72.76 + \beta_3 57.5 + \beta_4 5.93 + \beta_5 6$$

$$16.5792 = a(1.32) + \beta_1 74.34 + \beta_2 96.0432 + \beta_3 75.9 + \beta_4 7.8276 + \beta_5 7.92$$

$$913.8656 = a(72.76) + \beta_2 96.0432 + \beta_3 5294.0176 + \beta_4 183.7 + \beta_5 431.4668 + \beta_6 436.56$$

$$722.2 = a(5.93) + \beta_4 7.8276 + \beta_5 431.4668 + \beta_6 340.975 + \beta_7 351.649 + \beta_8 35.58$$

$$74.4808 = a(5.93) + \beta_4 7.8276 + \beta_5 431.4668 + \beta_6 340.975 + \beta_7 35.1649 + \beta_8 35.58$$

$$75.36 = a(6) + \beta_5 7.92 + \beta_6 436.56 + \beta_7 345 + \beta_8 35.58 + \beta_9 36$$

Tabla 4-17: Matriz de coeficientes

1,7424	96,0432	75,9	7,8276	7,92
96,0432	5294,0176	4183,7	431,4668	436,56
75,9	4183,7	3306,25	340,975	345
7,8276	431,4668	340,975	35,1649	35,58
7,92	436,56	345	35,58	36

Fuente: Banco del Pacífico

Realizado por: Valladares, M. 2024.

Tabla 4-18: Matriz Nula

1	0	0	0	0	9,52
0	1	0	0	0	0,17
0	0	1	0	0	0,22
0	0	0	1	0	1,01
0	0	0	0	1	2,09

En esta matriz se obtienen los valores de los coeficientes para cada una de las variables independientes, quedando la función de la siguiente manera:

$$Y = 5 + 9.52X_1 + 0.17X_2 + 0.22X_3 + 1.01X_4 + 2.09X_5$$

Estos coeficientes son el nivel de impacto de cada una de las variables independientes dentro del sistema respecto a la variable dependiente cartera vencida, determinándose que en el caso de BanEcuador la variable independiente de más impacto dentro de la cartera vencida es el PIB, seguido del nivel de inflación que presenta el medio, aunque en niveles más bajos que BanEcuador.

4.4. Discusión de resultados

Una vez obtenidos los resultados de la modelación mediante mínimos cuadrados se puede apreciar que en ambos casos la variable que más impacto tiene sobre la cartera vencida es el Producto Interno Bruto, que alcanzó coeficientes de 53.80 y 9.52 para BanEcuador y el Banco del Pacífico, respectivamente; esto indica que tiene mayor impacto en BanEcuador que en el Banco del Pacífico, según (Díaz, 2018), el PIB como variable macroeconómica, aparte de las tasa de interés, es el indicador que en términos de magnitud genera un mayor impacto sobre la tasa de morosidad más hacia BanEcuador que al Banco del Pacífico.

La segunda variable de mayor impacto en el modelo es la inflación, la misma que tiene un impacto de 11.84 para BanEcuador y de 2.09 para el Banco del Pacífico, García et al. (2019) menciona que esta variable es muy sensible a los cambios perceptivos de los medios productivos, es decir, se puede explicar que no afecta de la misma manera a comunidades rurales, clientes mayoritarios de BanEcuador, que generalmente la atenúan en base al autoconsumo, diferente a la población urbana que capta los impactos directos de la inflación en los precios al consumidor.

La tasa de desempleo es otra variable que indudablemente influye en la cartera vencida de los bancos, aunque no en forma determinante, probablemente porque se trata de una variable de efectos posteriores, como lo manifiesta Díaz (2018). En el modelo desarrollado, su coeficiente es de 1.23 para BanEcuador y 0.22 para el Banco del Pacífico, es necesario resaltar que al igual que en el caso de las tasas de interés tiene mayor impacto en el Banco del Pacífico que en BanEcuador, debido a que se relacionan con la adquisición de un salario en los prestatarios, lo que les da menor perspectiva de pago respecto a los clientes de BanEcuador que realizan actividades comerciales y productivas del campo.

El índice de precios al consumidor es similar en los dos casos, pues es una variable que determina niveles de precio comunes para ambos tipos de clientes. El INEC (2023) en su Boletín Técnico N° 1-2023-IPC menciona que “El IPC permite medir la variación de precios en el tiempo de una canasta de bienes y servicios representativos del consumo nacional de los hogares. Dicha variación se conoce como inflación” (p. 6).

CAPÍTULO V

5. MARCO PROPOSITIVO

5.1. Análisis FODA BanEcuador

5.1.1. *Antecedentes*

BanEcuador es un banco público que impulsa la inclusión, la asociatividad y la mejora de calidad de vida de los micro, pequeños y medianos, mediante la concesión de créditos, fortaleciendo la cultura de los ahorros a todos sus grupos prioritarios de atención y a la ciudadanía en general, considerando que aporta a la consecución de metas individuales y colectivas. Su presencia en territorio permitirá conocer las dinámicas productivas y comerciales propias de cada lugar, impulsando la asociatividad, la inclusión y el mejoramiento de la calidad de vida de los pequeños y medianos 69 productores, comerciantes y emprendedores a través de productos y servicios financieros adecuados.

5.1.2. *Misión*

Brindar productos y servicios financieros innovadores, eficaces y sostenibles social y financieramente, aportando en la inclusión y mejora de la calidad de vida de los pequeños y medianos productores, fortaleciendo la asociatividad (BanEcuador, 2016).

5.1.3. *Visión*

Ser un banco líder y referente regional en servicios financieros inclusivos que aportan el desarrollo productivo rural y urbano. (BanEcuador, 2016)

5.1.4. *Objetivo*

Desarrollar un plan estratégico en base al análisis FODA de BanEcuador con el fin de promover una mejora en el nivel de cartera vencida.

5.1.5. Análisis situacional

Tabla 5-1: Matriz FODA BanEcuador

ANÁLISIS ESTRATÉGICO CON LA MATRIZ DAFO	
BANECUADOR	
FACTORES INTERNOS DE LA EMPRESA	FACTORES EXTERNOS A LA EMPRESA
DEBILIDADES	AMENAZAS
Registro de pérdidas en los últimos años	El Ecuador altamente endeudado convierte en la economía poco atractiva para la inversión
Alto nivel de morosidad en los clientes	Alta tasa de desempleo en el Ecuador
Alto nivel de reestructuración de créditos	El bajo nivel de salarios limita la capacidad de endeudamiento
Menor cantidad de fondos para créditos	Existencia de competidores con reconocimiento en el mercado
Disminución de operaciones crediticias	Reducción promedio del PIB
Bajo nivel de gestión de recuperación de cartera vencida	Incremento de la tasa de inflación
	Alto índice de cartera vencida
FORTALEZAS	OPORTUNIDADES
Financiamiento por parte del Estado ecuatoriano	Uso adecuado de la tecnología, para el crecimiento
Fidelidad de la cartera de clientes	Creación de programas de créditos productivos y capacitaciones a emprendedores.
Tasas de interés competitivas	Bajo poder de negociación por parte de los proveedores y clientes
Institución bancaria económicamente sostenible	Reducción del índice de subempleo
Tecnología adecuada para ofrecer los servicios bancarios.	Reducción del índice de precios al consumidor

Fuente: Publicaciones BanEcuador 2023

Realizado por: Valladares, M. 2024.

5.1.6. Matriz EFI

Tabla 5-2: Matriz EFI

Factores	Peso	Calificación	Calificación Ponderada
Debilidades	100%		
Registro de pérdidas en los últimos años	0,2	2	0,4
Alto nivel de morosidad en los clientes	0,2	1	0,2
Alto nivel de reestructuración de créditos	0,1	3	0,3
Menor cantidad de fondos para créditos	0,1	3	0,3
Disminución de operaciones crediticias	0,2	2	0,4
Bajo nivel de gestión de recuperación de cartera vencida	0,2	4	0,8
Fortalezas	100%		
Financiamiento por parte del Estado ecuatoriano	0,3	2	0,6
Fidelidad de la cartera de clientes	0,1	4	0,4
Tasas de interés competitivas	0,2	4	0,8
Institución bancaria económicamente sostenible	0,2	3	0,6
Tecnología adecuada para ofrecer los servicios bancarios.	0,2	3	0,6
Totales			5,4

Fuente: FODA institucional

Realizado por: Valladares, M. 2024.

Un puntaje total superior a 2.5 representa que la empresa está en condiciones de afrontar el ambiente interno utilizando las fortalezas para enfrentar las debilidades, en el presente análisis se registra 5.4, siendo la principal debilidad el bajo nivel de gestión para la recuperación de cartera vencida y la mejor fortaleza el manejo de tasas de interés competitivas frente al mercado bancario privado.

5.1.7. Matriz EFE

Tabla 5-3: Matriz EFE (Factores externos)

Factores	Peso	Calificación	Calificación Ponderada
AMENAZAS	100%		
El Ecuador altamente endeudado convierte en la economía poco atractiva para la inversión	0,1	1	0,1
Alta tasa de desempleo en el Ecuador	0,2	1	0,2
El bajo nivel de salarios limita la capacidad de endeudamiento	0,2	1	0,2
Existencia de competidores con reconocimiento en el mercado	0,1	4	0,4

Reducción promedio del PIB	0,1	4	0,4
Incremento de la tasa de inflación	0,1	2	0,2
Alto índice de cartera vencida	0,2	3	0,6
OPORTUNIDADES	100%		
Uso adecuado de la tecnología, para el crecimiento	0,1	4	0,4
Creación de programas de créditos productivos y capacitaciones a emprendedores.	0,3	3	0,9
Bajo poder de negociación por parte de los proveedores y clientes	0,1	1	0,1
Reducción del índice de subempleo	0,3	2	0,6
Reducción del índice de precios al consumidor	0,2	2	0,4
Totales			4,5

Fuente: FODA institucional

Realizado por: Valladares, M. 2024.

Un índice superior a 2.5 representa que la empresa está en condiciones de afrontar el entorno de manera adecuada aprovechando las oportunidades para enfrentar las amenazas, el valor alcanzado fue de 4.5, siendo las mejores oportunidades aquellas relacionadas con la tasa de empleo y subempleo, y la mayor amenaza el alto nivel de cartera vencida registrada.

5.1.8. Determinación de estrategias

Tabla 5-4: Estrategias definidas mediante el análisis FODA

ESTRATEGIAS PROPUESTAS				
	ESTRATEGIAS FO	ESTRATEGIAS FA	ESTRATEGIAS DO	ESTRATEGIAS DA
1	Aprovechar la fidelidad de la cartera por parte de los clientes para mejorar el poder de negociación de proveedores	Emplear la tecnología existente para determinar mejor la capacidad de endeudamiento y evitar cartera vencida	Disminuir el nivel de pérdidas registrado mediante una gestión de recuperación de cartera más efectiva.	Mejorar la gestión de recuperación de cartera vencida en función de la competencia.
2	Aprovechar la sostenibilidad del banco para promover su crecimiento económico	Aprovechar las tasas de interés competitivas para competir en mejor forma con	Disminuir la cantidad de cartera vencida mediante la mejora de la gestión de recuperación.	Promover una planificación adecuada a largo plazo para hacer frente a

		instituciones de la competencia		competidores del mercado.
3	Resaltar las tasas de interés competitivas para mejorar la gestión de recuperación de cartera.		Limitar el nivel de reestructuración de créditos y condonaciones fundamentando con los índices de desempleo y subempleo.	
4	Mantener la sostenibilidad de la economía del banco con el fin de financiar créditos.		Promover gestiones de incremento de fondos estatales para inyectar créditos.	
5	Fortalecer el uso adecuado de tecnología en la oferta de productos y recaudación de cartera mediante el uso adecuado de TICs		Mejorar el nivel de gestión de recuperación de cartera vencida aprovechando el uso efectivo de la tecnología existente.	

Fuente: FODA institucional

Realizado por: Valladares, M. 2024.

5.1.9. Mapa estratégico (Kaplan y Norton)

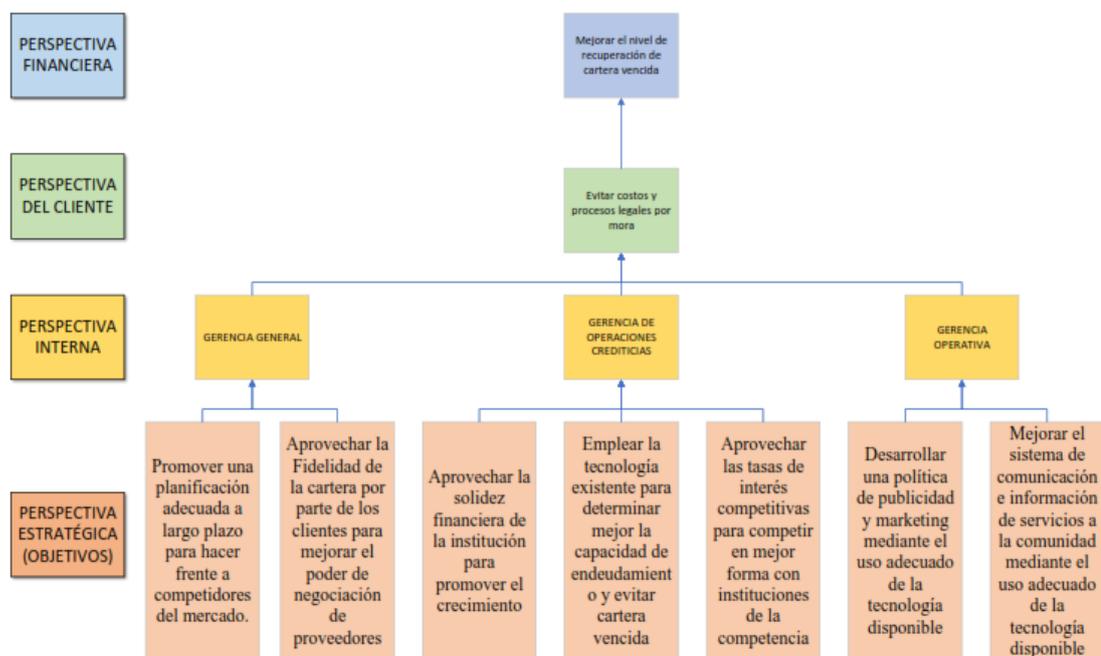


Ilustración 5-1: Mapa estratégico

Realizado por: Valladares, M. 2024.

Tabla 5-5: Plan de mejora

Objetivos	Plazo	Responsable	Recursos	Indicadores (KPI)
Aprovechar la Fidelidad de la cartera por parte de los clientes para mejorar el poder de negociación de proveedores	Un año	Gerencia General	Comité de planificación	92.31% de clientes permanentes TRC (Tasa de retención de clientes) $TRC = (CE - CN) / CD * 100$ CE= Clientes al final CN = Clientes adquiridos CD= Clientes al inicio $TRC = (623.512 - 123.200) / 542.000 * 100$ TRC = 92.31%
Aprovechar la solidez financiera de la institución para promover el crecimiento y mejorar la tasa de cartera vencida	Seis meses	Gerencia de operaciones crediticias	Personal de crédito	28.33% de crecimiento financiero negativo de la institución $ROE = (Beneficio\ neto / Fondos\ propios) * 100$ $ROE = (110.000.000 / 388.267.274) * 100$ ROE = -28.33%

Emplear la tecnología existente para determinar mejor la capacidad de endeudamiento y evitar cartera vencida	Seis meses	Gerencia de operaciones crediticias	Personal de crédito	$\text{COBRANZA} = (\text{Valor de créditos vencidos} / \text{Créditos otorgados}) * 100$ $\text{COBRANZA} = (137.214.483,92 / 983.545.095,63) * 100$ $\text{COBRANZA} = 13.95\%$ <p>El índice referencial debe ser de menos del 5%, por lo que se espera mejorar este nivel de cartera vencida.</p>
--	------------	-------------------------------------	---------------------	--

Fuente: FODA institucional

Realizado por: Valladares, M. 2024.

5.2. Análisis FODA Banco del Pacífico

5.2.1. Antecedentes

BanEcuador es un banco público que impulsa la inclusión, la asociatividad y la mejora de calidad de vida de los micro, pequeños y medianos, mediante la concesión de créditos, fortaleciendo la cultura de los ahorros a todos sus grupos prioritarios de atención y a la ciudadanía en general, considerando que aporta a la consecución de metas individuales y colectivas. Su presencia en territorio permitirá conocer las dinámicas productivas y comerciales propias de cada lugar, impulsando la asociatividad, la inclusión y el mejoramiento de la calidad de vida de los pequeños y medianos 69 productores, comerciantes y emprendedores a través de productos y servicios financieros adecuados.

5.2.2. Misión

Contribuir al desarrollo del país con responsabilidad social, generando valor para nuestros clientes, accionista, colaboradores y la comunidad, mediante la oferta oportuna y competitiva de servicios financieros de calidad, sobre la base de prácticas éticas y eficiencia operacional (Banco del Pacífico, 2021).

5.2.3. Visión

Ser un banco universal líder en todos los segmentos, con la mejor experiencia del cliente, mediante la innovación digital y un modelo de negocio sostenible y humano. (Banco del Pacífico, 2021).

5.2.4. Objetivo

Desarrollar un plan estratégico en base al análisis FODA del Banco del Pacífico con el fin de promover una mejora en el nivel de cartera vencida.

5.2.5. Análisis situacional

Tabla 5-6: Matriz FODA Banco del Pacífico

ANÁLISIS ESTRATÉGICO CON LA MATRIZ DAFO	
BANCO DEL PACÍFICO	
FACTORES INTERNOS DE LA EMPRESA	FACTORES EXTERNOS A LA EMPRESA
DEBILIDADES	AMENAZAS
Dificultad en concesión de créditos	El Ecuador altamente endeudado convierte en la economía poco atractiva para la inversión
Descenso de utilidades	Alta tasa de desempleo en el Ecuador
Amenaza de venta	Reducción promedio del PIB
Incremento de gastos operacionales	Incremento de la tasa de inflación
	Alto índice de cartera vencida
FORTALEZAS	OPORTUNIDADES
Aplica norma ISO 26000.	Apoyo del Estado en su financiamiento
Alta credibilidad en programas ejecutados	Amplia cobertura a nivel nacional
Buena calificación de riesgo	Amplio menú de servicios
Incremento de clientes	Diversificación de créditos
Imagen de seguridad y solvencia	
Bajo nivel de cartera vencida	

Fuente: Publicaciones Banco del Pacífico 2023

Realizado por: Valladares, M. 2024.

Tabla 5-7: Matriz EFI (Factores Internos)

Factores	Peso	Calificación	Calificación Ponderada
Debilidades	100%		
Dificultad en concesión de créditos	0,3	2	0,6
Descenso de utilidades	0,3	1	0,3
Riesgo de venta	0,3	3	0,9
Incremento de gastos operacionales	0,1	3	0,3
Fortalezas	100%		
Aplica norma ISO 26000.	0,1	2	0,2
Alta credibilidad en programas ejecutados	0,2	2	0,4
Buena calificación de riesgo	0,2	4	0,8
Incremento de clientes	0,2	4	0,8
Imagen de seguridad y solvencia	0,1	3	0,3
Bajo nivel de cartera vencida	0,2	3	0,6
Totales			5,2

Fuente: Publicaciones Banco del Pacífico 2023

Realizado por: Valladares, M. 2024.

Un puntaje total superior a 2.5 representa que la empresa está en condiciones de afrontar el ambiente interno utilizando las fortalezas para enfrentar las debilidades, en el presente análisis se registra 5.2, siendo las principales debilidades la amenaza de venta del banco, el descenso de utilidades y la dificultad de concesión de créditos; las mejores fortalezas son su calificación de riesgo alta y el incremento de clientes en el 2023.

5.2.6. Matriz EFE

Tabla 5-8: Matriz EFE (Factores externos)

Factores	Peso	Calificación	Calificación Ponderada
AMENAZAS	100%		
El Ecuador altamente endeudado convierte en la economía poco atractiva para la inversión	0,1	1	0,1
Alta tasa de desempleo en el Ecuador	0,2	1	0,2
Reducción promedio del PIB	0,3	1	0,3
Incremento de la tasa de inflación	0,2	4	0,8
Inestabilidad en políticas de estado sobre el destino del banco	0,2	4	0,8
OPORTUNIDADES	100%		
Apoyo del Estado en su financiamiento	0,2	4	0,8
Amplia cobertura a nivel nacional	0,3	3	0,9
Amplio menú de servicios	0,2	1	0,2
Diversificación de créditos	0,3	2	0,6
Totales			4,7

Fuente: Publicaciones Banco del Pacífico 2023

Realizado por: Valladares, M. 2024.

Un índice superior a 2.5 representa que la empresa está en condiciones de afrontar el entorno de manera adecuada aprovechando las oportunidades para enfrentar las amenazas, el valor alcanzado fue de 4.7, siendo las mejores oportunidades su amplia cobertura a nivel nacional y el apoyo estatal; y entre las principales amenazas el alto nivel de cartera vencida y el incremento de tasa de inflación que provoca el efecto anterior.

5.2.7. Determinación de estrategias

Tabla 5-9: Estrategias definidas mediante el análisis FODA

ESTRATEGIAS PROPUESTAS			
	ESTRATEGIAS FO	ESTRATEGIAS FA	ESTRATEGIAS DA
1	Aprovechar su calificación de riesgo alta para mejorar su menú de servicios y diversificación de créditos.	Alta credibilidad en programas ejecutados para disminuir el nivel de cartera vencida	Diversificar los créditos mejorando su proceso de concesión.
2	Aprovechar la amplia cobertura del banco para el incremento de clientes a nivel nacional.	Buen manejo de la marca institucional para lograr mejor nivel de gestión de cobros	Afrontar el riesgo de venta del banco para afrontar la inestabilidad política sobre el destino del banco
3	Mantener normas ISO 26000 en todos los servicios ofertados		Mejorar el nivel de utilidades diversificando los créditos
4	Sostener el bajo nivel de cartera vencida para aprovechar el apoyo estatal.		

Fuente: FODA institucional

Realizado por: Valladares, M. 2024.

5.2.8. Mapa estratégico (Kaplan y Norton)

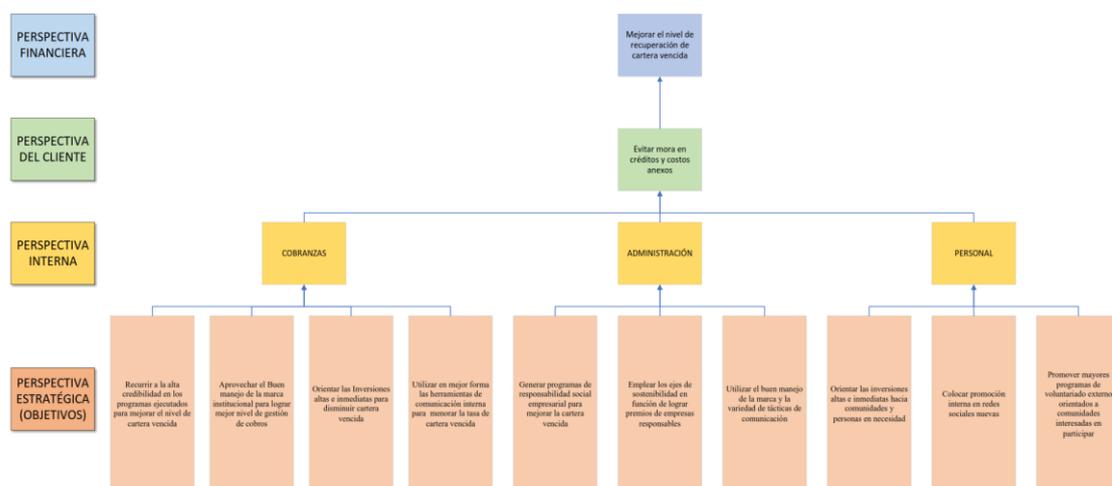


Ilustración 5-2: Mapa estratégico

Realizado por: Valladares, M. 2024.

Tabla 5-10: Plan de mejora

	Plazo	Responsable	Recursos	Indicadores (KPL)
Utilizar el buen manejo de la marca y la variedad de tácticas de comunicación para posicionarse mejor en el mercado financiero.	Un año	Administración	Comité de planificación	<p>88.61% de clientes permanentes</p> <p>TRC (Tasa de retención de clientes)</p> $TRC = (CE - CN) / CD * 100$ <p>CE= Clientes al final CN = Clientes adquiridos CD= Clientes al inicio</p> <p>TRC=</p> $TRC = (2.800.200 - 427.300) / 2.678.000 * 100$ <p>TRC = 88.61%</p>
Emplear los ejes de sostenibilidad en función de lograr premios de empresas responsables.	Seis meses	Administración	Personal de marketing	<p>28.33% de crecimiento financiero negativo de la institución</p> $ROE = (\text{Beneficio neto} / \text{Fondos propios}) * 100$ $ROE = (105,136,514 / 582,479,736) * 100$ <p>ROE= 18.05%</p>
Recurrir a la alta credibilidad en los programas ejecutados para mejorar el nivel de cartera vencida.	Seis meses	Cobranzas	Personal de crédito	$COBRANZA = (\text{Valor de créditos vencidos} / \text{Créditos otorgados}) * 100$ $COBRANZA = (56.082.256,47 / 3.734.599.593,30) * 100$ <p>COBRANZA=1.50%</p> <p>El índice referencial debe ser de menos del 5%, por lo que no representa un problema para el Banco.</p>

Fuente: FODA institucional

Realizado por: Valladares, M. 2024.

CONCLUSIONES

La variación de tasas de interés refleja un impacto bajo en la cartera vencida de los dos bancos analizados, sin embargo, existe un diferente comportamiento entre ambas instituciones, pues de acuerdo con el modelo de regresión lineal realizado el Banco del Pacífico se ve más afectado por esta variable que BanEcuador, se explica debido a que la clientela del Banco del Pacífico es mayormente urbana y por el contrario, la clientela de BanEcuador es predominantemente rural, por lo tanto, existe mayor dependencia del crédito en el sector urbano, a la vez que están expuestas a mayores impactos y cambios económicos que se refleja en los distintos costos de vida que representan.

La tendencia de las variables independientes respecto a la variable dependiente (cartera vencida) es igual en los dos bancos, pero no en la misma proporción, es necesario tomar en cuenta que el PIB presenta un coeficiente de 53.8 para BanEcuador y de 9.52 para Banco del Pacífico, esta diferencia es bastante alta, y se explica porque los créditos de BanEcuador en su mayoría se centran en labores productivas agrícolas y ganaderas, y estas aportan en casi el 20% a la composición del PIB, por tanto el sector es más sensible y provoca efecto en niveles de ingreso y otras variables que afectan a la cartera vencida de los bancos.

Las tasas de interés presentan más impacto en BanEcuador que en el Banco del Pacífico, sus coeficientes fueron de 0.98 y 0.17, respectivamente, la diferencia no es tan alta, pero es mayor en el primer banco, al igual que la tasa de desempleo que alcanzaron 1.23 y 0.22, respectivamente. Estas variables se consideran poco influyentes dentro del modelo.

El IPC se mantuvo en 1.01 en ambos bancos, probablemente debido a que los precios están generalmente limitados y tiene un rango de variabilidad bajo; sin embargo, el nivel de inflación si marca una diferencia pues alcanza 11.84 en BanEcuador y 2.09 en el Banco del Pacífico. Se establece la diferencia en tanto que el nivel de inflación mide no solo alimentos sino otros productos incluidos los que se relacionan con la producción, lo que afecta directamente a quienes requieren de créditos para producir.

Respecto a la recuperación de cartera, BanEcuador en su plan estratégico 20021-2023 se propone como objetivo incrementar su sostenibilidad financiera, tomando en cuenta que su nivel es alto, por lo que plantea la estrategia de Fortalecer la gestión de recuperación con el desarrollo de herramientas, mecanismos y competencias en el personal responsable, añade que se propende a

fortalecer la gestión coactiva con personal y herramientas que permitan gestionar oportunamente la cartera.

Por su parte, el Banco del Pacífico no estable estrategias precisas de recuperación de cartera debido a que su impacto no es alto, sin embargo, ofrece otro tipo de alternativas para evitar la morosidad, tales como el refinanciamiento, la reestructuración, y de acuerdo con las políticas de Estado en algunos casos la condonación de deudas, especialmente aquellas que se refieren a crédito educativo.

La cartera vencida de BanEcuador tiene un promedio de 14.20 en los años comprendidos entre 2019 y 2023 con una desviación media de 1.49, lo que significa que los valores se encuentran casi siempre cerca de la media, la proyección de la misma es ascendente y alcanza los 13.4, si bien el en 2020 tuvo un repunte que sobrepasó el 16%, nunca bajó de un 12%. Esto es un valor sumamente alto pues se determina que el valor máximo de cartera vencida de un banco no debe ser superior al 5%.

En el Banco del Pacífico, el promedio de cartera vencida de 2019 a 2023 fue de 2.51, se nota un pico alto en 2020 que llegó a 3.8, pero nunca sobrepasó el nivel de riesgo del 5% recomendado.

RECOMENDACIONES

Es necesario tomar en cuenta que los bancos públicos tienen ventaja en cuanto a las tasas de interés, sin embargo, las de BanEcuador son menores a las del Banco del Pacífico, el nivel de cartera vencida es más alto en el primer banco, lo que nos indica que no existe relación entre estas dos variables.

Para futuros modelos se debe considerar la obtención de más datos anuales sobre las variables estudiadas para obtener mejores resultados, ya que con una base de datos más grande se pueden explicar mejor las tendencias establecidas.

Se ha demostrado que existe una correlación entre algunos factores macro y micro económicos y la cartera vencida de BanEcuador y Banco del Pacífico, por tanto debe considerar hacer uso de este modelo, así como de la información general presentado en este estudio como base para otros más amplios.

Una de las limitaciones del estudio radica en considera solo algunas variables macro y microeconómicas para el modelo, es necesario ampliar este aspecto e integrar otras que pudieran ser influyentes con el fin de entender mejor el caso.

GLOSARIO

Banco Central: El organismo oficial responsable de la gestión estatal de la liquidez y los medios de pago en la economía. En Ecuador, debido al proceso de dolarización, la función de emisión de moneda se limita a ciertas monedas decimales.

Costo financiero: Costos incurridos mediante financiamiento de fuentes externas. Incluye intereses y otros tipos de compensación que se deben pagar al prestamista de los fondos.

Crédito: Uso de un capital ajeno por un tiempo determinado a cambio del pago de una cantidad de dinero que se conoce como interés.

Créditos Comerciales: Todos aquellos dirigidos al financiamiento de actividades productivas, las operaciones de tarjetas de crédito corporativas y los créditos entre instituciones financieras.

Créditos de Consumo: Otorgado a una persona natural con el fin de adquirir bienes de consumo o pagar servicios; generalmente se amortiza según un sistema de cuotas periódicas, siendo la fuente de pago el ingreso neto mensual promedio del deudor, que es el promedio de los ingresos brutos mensuales básicos de la familia menos los gastos mensuales estimados del hogar.

Crédito diferido: Ingreso contabilizado antes de que el valor por lo que éste se reciba se entregue total o parcialmente. También conocido como ingreso diferido.

Crédito Hipotecario: El deudor hipoteca un inmueble a una institución financiera como garantía. Generalmente es a mediano o largo plazo y se utiliza para comprar, ampliar, reparar o construir una casa, adquirir un terreno, oficina o local comercial, o para utilizarlo gratuitamente; estas propiedades quedan como garantía del préstamo, beneficiándose la institución financiera que emitió el préstamo, para garantizar el cumplimiento de las normas de pago.

Crédito Rotativo: Crédito a favor de tercero en el que una vez liquidada una operación o disposición, el crédito renace por el importe de ésta.

Créditos Pyme: Créditos para los pequeños y medianos empresarios

Cartera Vencida: Se denomina cartera vencida u overdue portfolio a las cuentas por cobrar que tiene una institución bancaria o una empresa cuya fecha de pago ya venció y no se han cobrado.

Deudor: Es quien recibe el dinero del préstamo.

Prestatario: Titular de una deuda

Financiar: El acto por el cual un individuo, empresa o institución pública adquiere los recursos (activos) necesarios para iniciar, desarrollar y gestionar cualquier proyecto o actividad económica. Estos recursos pueden ser propios (patrimonio) o externos (pasivos).

Garante: Es quien se compromete solidariamente con el deudor al pago de una deuda.

Garantía hipotecaria: Una garantía física que garantiza una hipoteca sobre un bien inmueble, dando al prestamista la seguridad de que se cumplirán las obligaciones financieras. Si el deudor incumple su parte del contrato, la propiedad pasa a ser propiedad del acreedor.

Garantía Personal: La que se basa en la credibilidad del deudor.

Gastos de cobranza: Aquellos en que incurre una entidad financiera para la recuperación de un crédito.

Inflación: La inflación es un aumento general y persistente de los precios de bienes y servicios en un país durante un largo período de tiempo (normalmente un año). Cuando el nivel general de precios aumenta, se compran menos bienes y servicios por cada unidad de dinero.

Interés: Cantidad de dinero que debe pagarse al final de períodos determinados de tiempo como compensación al dinero prestado, depositado o invertido.

IPC: La inflación es un aumento general y persistente de los precios de bienes y servicios en un país durante un largo período de tiempo (normalmente un año). Cuando el nivel general de precios aumenta, se compran menos bienes y servicios por cada unidad de dinero.

PIB: El producto interno bruto (PIB) es un indicador económico que representa el valor monetario de todos los bienes y servicios finales producidos en un área durante un período de tiempo. Se utiliza para medir la riqueza producida por un país. También llamado producto interno bruto (PIB).

Riesgo: En finanzas, inversión significa riesgo si el inversor no recupera el dinero que invirtió. Las inversiones de alto riesgo deben generar altos rendimientos para los inversores.

Superintendencia de Bancos: Es una persona jurídica de derecho público, un organismo técnico e independiente dirigido y representado por el Inspector Jefe de Bancos. Es responsable del seguimiento y control de las instituciones del sistema financiero público y privado.

Tasa de desempleo: La tasa de desempleo o tasa de paro es un indicador económico que muestra el porcentaje de la población que está desempleada y se encuentra activamente buscando trabajo.

Tasa de interés activa: Tasa de interés que cobra una institución financiera a sus deudores por el uso de un capital.

Tasa de interés pasiva: Es el porcentaje que los intermediarios financieros pagan a sus depositantes por captar sus recursos.

Vencimiento: Es la fecha de pago de una deuda financiera.

BIBLIOGRAFÍA

- Altuve, J., & Hurtado, A. (2018). *Análisis de los factores que influyen en la morosidad del sistema bancario venezolano*. Recuperado de: <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=36457129005>
- Araujo, E. (2016). *Análisis de cartera vencida de clientes de la compañía Delta Plastic C.A.* (Tesis de pregrado, Universidad Politécnica Salesiana). Recuperado de: <https://dspace.ups.edu.ec/bitstream/123456789/12634/1/UPS-GT001654.pdf>
- Aucejo, E. (2019, February 19). *¿Cuáles son los beneficios de la banca pública?* Economía Simple. Recuperado de: <https://www.finanzas.gob.ec/mayor-solidez-de-la-banca-publica/BanEcuador>.
- BanEcuador. (2016). *Historia BanEcuador*. Recuperado de: <https://www.banecuador.fin.ec/historia-banecuador/>
- BCE. (2023a). *Informe de la evolución de la economía ecuatoriana en 2022 y perspectivas 2023*. Recuperado de: www.bce.ec
- BCE. (2023b). *Presentación coyuntural: Estadísticas macroeconómicas*. Recuperado de: <https://contenido.bce.fin.ec/documentos/Estadisticas/SectorReal/Previsiones/IndCoyuntura/EstMacro102023.pdf>
- Casasola, W. (2014). *La investigación documental para elaborar un ensayo académico*. Recuperado de: <https://revistas.ucr.ac.cr/index.php/rlm/article/view/15083>
- Código Orgánico Monetario y Financiero. (2014). *Código Orgánico Monetario y Financiero*. Recuperado de: <https://www.cosede.gob.ec/wp-content/uploads/2018/08/COMF.pdf>
- Dávila, G. (2006). *El razonamiento inductivo y deductivo dentro de los procesos investigativos en ciencias experimentales y sociales*. Recuperado de: <https://www.redalyc.org/pdf/761/76109911.pdf>
- Díaz, R. (2018). *Determinantes de la Tasa de Morosidad de la Cartera Bruta de Consumo: Desde la visión de los datos de panel dinámicos*. Recuperado de: https://www.superbancos.gob.ec/estadisticas/wp-content/uploads/sites/4/downloads/2018/12/determinantes_tasa_morosidad_nov-18.pdf
- Escandón, S. (2005). *Morosidad y sus determinantes en el sistema bancario privado del Ecuador durante el período 2005 - 2016* (Tesis de pregrado, Universidad de Cuenca). Recuperado de: <https://dspace.ucuenca.edu.ec/handle/123456789/29686>
- García, V., López, T., & López, F. (2019). *Economic growth and inflation in Mexico, 1993-2018*: Recuperado de: <https://doi.org/10.22201/FE.01851667P.2020.311.72437>
- Guevara, G., Verdesoto, A., & Castro, N. (2020). *Metodologías de investigación educativa (descriptivas, experimentales, participativas, y de investigación-acción)*. Recuperado de: <https://recimundo.com/index.php/es/article/view/860>

- Gutiérrez, O., & Zurita, A. (2006). *Sobre la inflación*. Recuperado de: <https://www.redalyc.org/pdf/4259/425942413004.pdf>
- INEC. (2019). *Índice de precios al consumidor (IPC): Metodología*. Recuperado de: <https://www.ecuadorencifras.gob.ec/indice-de-precios-al-consumidor/>
- INEC. (2023a). *Boletín Técnico N°01-2023-IPC*. Recuperado de: https://www.ecuadorencifras.gob.ec/documentos/web-inec/Inflacion/2023/enero/Bolet%3ADn_t%3A9cnico_01-2023-IPC.pdf
- INEC. (2023b). *Cifras económicas del Ecuador*. Recuperado de: https://www.ecuadorencifras.gob.ec/documentos/web-inec/Estadisticas_Economicas/IPP/2023/Abril/2.%20BOLETIN_TECNICO_IPPDN_2023_04.pdf
- Jácome, H. (2006). *El sistema financiero y su papel en el desarrollo económico y social. La Tendencia*: Recuperado de: <https://repositorio.flacsoandes.edu.ec:8080/handle/10469/3897>
- JTMF. (2016). *Resolución nr. 217-2016-F*. Recuperado de: <https://www.bce.fin.ec/images/junta/resolucion217-2016f.pdf?dl=0>
- Kjosevski, J., & Petkovski, M. (2017). *Non-performing loans in Baltic States: determinants and macroeconomic effects*. Recuperado de: <https://doi.org/10.1080/1406099X.2016.1246234>
- León, Lady, Becerra, M., & Tomalá, M. (2020). *Ecuador: Crecimiento económico determinante de las exportaciones, consumo intermedio y ^PIB per cápita, período 2010 - 2018*. Recuperado de: https://revistas.uleam.edu.ec/index.php/business_scienceLicenciadeCreativeCommons
- Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria. (2014). *Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria Oficio No. T.4887-SNJ-11-664*. Recuperado de: <https://www.vicepresidencia.gob.ec/wp-content/uploads/downloads/2018/09/Ley-Orga%CC%81nica-de-Economi%CC%81a-Popular-y-Solidaria.pdf>
- Loggiódice, Z. (2010). *La Gestión del Conocimiento como ventaja competitiva para las agencias de viajes y turismo* (Tesis de posgrado, Universidad del Sur). Recuperado de: <http://www.eumed.net/tesis-doctorales/2012/zll/index.htm>
- Luna, C., Nuñez, W., & Tulcanaza, A. (2022). *Determinantes macroeconómicos de la tasa de morosidad en préstamos hipotecarios en el Banco del Instituto de Seguridad Social, Período 2011-2021*. Recuperado de: <https://doi.org/10.33890/innova.v7.n3.2022.2093>
- Molero, L., Álava, H., Campuzano, J., & Dávila, J. (2021). *Desempleo en América Latina y el Caribe: Análisis bajo un enfoque de descomposición*. Recuperado de: https://doi.org/10.33936/eca_sinergia.v12i1.2937
- Ochoa, L., Litardo, E., & Ortega, E. (2021). *La crisis económica ante la pandemia COVID-19 en el Ecuador, período 2021*. Recuperado de:

- <https://dilemascontemporaneoseduccionpoliticaayvalores.com/index.php/dilemas/article/view/3025>
- Otero, A. (2018). *Enfoques de investigación*. Recuperado de: https://www.researchgate.net/publication/326905435_ENFOQUES_DE_INVESTIGACION
- Polat, A. (2018). *Macroeconomic Determinants of Non-Performing Loans: Case of Turkey and Saudi Arabia*. Recuperado de: <https://doi.org/10.20491/isarder.2018.495>
- Ramos, G., & Armijos. E. (2023). *Importancia de la formación en investigación para estudiantes*. Recuperado de: <https://orcid.org/0000-0002-9562-8970>
- Rehman, O. U. (2017). *Determinants of Non-Performing Loan in South Asia: The Role of Financial Crisis*. Recuperado de: <https://doi.org/10.17015/ejbe.2017.020.07>
- Ristić, K., & Jemović, M. (2021). *Analysis of Non-Performing Loans' Determinants in the Banking Sector of the Republic of Serbia*. Recuperado de: <https://doi.org/10.2478/ethemes-2021-0008>
- Rivas, L. (2015). *Capítulo 9: Diseño de investigación*. Colombia: Ediciones Taller Abierto.
- Romero, A., Flores, G., Reyes, B., & Campoverde, J. (2020). *Evaluación de la concentración y competencia del sector bancario ecuatoriano en el periodo 2006-2018*. Recuperado de: <https://doi.org/10.31164/bcoyu.24.2020.882>
- Sánchez, F. (2019). *Fundamentos Epistémicos de la Investigación Cualitativa y Cuantitativa: Consensos y Disensos*. Recuperado de: <https://doi.org/10.19083/ridu.2019.644>
- SDB. (2019). *Plan Estratégico 2019-2024*. Recuperado de: https://www.superbancos.gob.ec/bancos/wp-content/uploads/downloads/2019/11/resol_SB-2019-1025.pdf
- SEMPLADES. (2021). *Ficha metodológica Plan Nacional de Desarrollo 2021 - 2025*. Recuperado de: <https://multimedia.planificacion.gob.ec/pnd2021/pndfichas.html>
- Tamayo, M. (2001). *El proceso de la investigación científica* México: Limusa.
- Tapia, E. (2022). *Crecen la demanda de crédito de consumo y el uso de tarjetas*. Recuperado de: <https://www.primicias.ec/noticias/economia/credito-consumo-tarjetas-aumenta-ecuador/>
- Urbina, M. (2020). *Riesgo de crédito: Evidencia en el sistema bancario ecuatoriano*. Recuperado de: <https://doi.org/10.31164/bcoyu.23.2019.842>

Total 39 referencias bibliográficas



ESCUELA SUPERIOR POLITÉCNICA DE CHIMBORAZO
CERTIFICADO DE CUMPLIMIENTO DE LA GUÍA PARA
NORMALIZACIÓN DE TRABAJOS DE FIN DE GRADO

Fecha de entrega: 19/06/2024

INFORMACIÓN DEL AUTOR
Nombres – Apellidos: Miguel Angel Valladares Peñafiel
INFORMACIÓN INSTITUCIONAL
Facultad: Administración de Empresas
Carrera: Finanzas
Título a optar: Licenciado en Finanzas
 Ing. Mauro Patricio Andrade Romero Director del Trabajo de Titulación
 Dr. Raúl Vicente Andrade Merino Asesor del Trabajo de Titulación