



Universidad Tecnológica Ecotec

Facultad de Ciencias Económicas Empresariales

Título del trabajo:

Caracterización de las Ganancias de la Empresa Banco de la
Producción durante el periodo 2019-2021

Línea de investigación:

Emprendimiento y Desarrollo Empresarial

Modalidad de titulación:

Examen Complexivo

Carrera:

Economía con énfasis en Economía Empresarial

Autor (a):

Javiera Rodríguez Macías

Tutor (a):

Lizeth Méndez

Samborondón- Ecuador

2022

Dedicatoria

Dedico mi tesis en primer lugar a la memoria de mi papa, Luis Rodríguez, que mientras estuvo con vida me dio todo su amor, cariño y esfuerzo y me supo guiar para poder empezar mi carrera profesional. Siempre me apoyó en cualquier proyecto de vida y me inculcó en que debo perseguir mis sueños hasta lograr cumplirlos. En segundo lugar, a mi mama Maritza Macías, quien ha sido un pilar fundamental en mi vida y me enseñó a ser una persona trabajadora y responsable. Me ha ayudado a cumplir mis metas y ha apoyado cada una de mis decisiones. A mis hermanos Gabi y Dani, quienes han estado cuando los he necesitado y me han brindado todo su apoyo y amor.

Agradecimiento

Agradezco en primer lugar a Dios que me ha dado vida y salud para poder culminar una de las etapas mas importantes en mi carrera profesional y en mi vida.

A mis padres quienes se han sacrificado y han dedicado toda su vida en poner el mayor esfuerzo para que yo pueda estudiar y crecer profesionalmente. Agradezco toda la ayuda, atención, consejos y amor que me dieron para poder salir adelante.

A mi tutora, PHD. Lizeth Méndez, quien ha aportado todos sus conocimientos y tiempo para las revisiones y el desarrollo de mi trabajo de titulación.

CERTIFICADO DEL PORCENTAJE DE COINCIDENCIAS

Habiendo sido nombrado JAVIERA RODRÍGUEZ MACIAS tutor del trabajo de titulación " CARACTERIZACIÓN DE LAS GANANCIAS DE LA EMPRESA BANCO DE DE LA PRODUCCIÓN DURANTE EL PERÍODO 2019-2021" elaborado por JAVIERA RODRÍGUEZ MACÍAS, con mi respectiva supervisión como requerimiento parcial para la obtención del título de ECONOMISTA ENFASIS ECONOMÍA EMPRESARIAL

Se informa que el mismo ha resultado tener un porcentaje de coincidencias 0% mismo que se puede verificar en el siguiente link: <https://secure.arkund.com/view/139411161-338899-427025#/details/findings/matches/0> . Adicional se adjunta print



Document Information

Analyzed document	JAVIERA RODRIGUEZ INTENTO 2.docx (D146176816)
Submitted	2022-10-12 04:30:00
Submitted by	Lizethe Berenice Méndez Heras
Submitter email	lmendez@ecotec.edu.ec
Similarity	0%
Analysis address	lmendez.ecotec@analysis.arkund.com

de pantalla de dicho resultado.

A handwritten signature in blue ink, appearing to read "Lizethe", written on a white background with a horizontal line below it.

FIRMA DEL TUTOR

PHD. LIZETHE BERENICE MÉNDEZ HERAS

ANEXO N°16

CERTIFICADO DE APROBACIÓN DEL TUTOR PARA LA PRESENTACIÓN DEL TRABAJO DE TITULACIÓN CON INCORPORACIÓN DE LAS OBSERVACIONES DE LOS MIEMBROS DEL TRIBUNAL

Samborondón, 8 de noviembre de 2022.

Magíster
Gino Cornejo Marcos
Decano de la Facultad
Ciencias Económicas y Empresariales
Universidad Tecnológica ECOTEC

De mis consideraciones:

Por medio de la presente comunico a usted que el trabajo de titulación TITULADO: **Caracterización de las Ganancias de la Empresa Banco de la Producción durante el periodo 2019-2021**, según su modalidad **EXAMEN COMPLEXIVO**; fue revisado y se deja constancia que el estudiante acogió e incorporó todas las observaciones realizadas por los miembros del tribunal de sustentación por lo que se autoriza a: **JAVIERA RODRÍGUEZ MACÍAS**, para que proceda a la presentación del trabajo de titulación para la revisión de los miembros del tribunal de sustentación y posterior sustentación.

ATENTAMENTE,



PhD. Lizethe Méndez Heras

Tutora

ANEXO N° 14

**CERTIFICADO DE APROBACIÓN DEL TUTOR PARA LA
PRESENTACIÓN A REVISIÓN DEL TRABAJO DE TITULACIÓN**

Samborondón, 13 de octubre de 2022.

Gino Cornejo Marcos, MBA.

Decano(a) de la Facultad

Ciencias Económicas y Empresariales Universidad

Tecnológica ECOTEC

De mis consideraciones:

Por medio de la presente comunico a usted que el trabajo de titulación TITULADO: **"CARACTERIZACIÓN DE LAS GANANCIAS DE LA EMPRESA BANCO DE LA PRODUCCIÓN DURANTE EL PERÍODO 2019-2021"** según su modalidad **EXAMEN COMPLEXIVO (ESTUDIO DE CASO)**; fue revisado, siendo su contenido original en su totalidad, así como el cumplimiento de los requerimientos establecidos en la guía para la elaboración del trabajo de titulación, Por lo que se autoriza a: **JAVIERA RODRÍGUEZ MACÍAS**, para que proceda a su presentación para la revisión de los miembros del tribunal de sustentación.

ATENTAMENTE,



PhD. Lizethe Méndez Heras.

Tutora

Resumen

Durante el año de crisis sanitaria por pandemia Covid-19, los balances financieros de los bancos privados arrojaron indicadores crediticios negativos; el Gobierno aplicó incentivos y condiciones que permitieran a los deudores tener menor presión para el pago de sus deudas crediticias en medio de la situación. Algunos bancos privados vieron aumentar la cartera vencida o de créditos incobrables y así, las utilidades netas trayendo inseguridad e inestabilidad bancaria. En este estudio se describen las características de los factores que influyen en la utilidad neta de la empresa Banco de la Producción - Produbanco S.A., en el período 2019-2021. Para ello, se realizó una investigación de enfoque cuantitativo y nivel descriptivo, con datos recuperados del Balance General del Banco generado por la Superintendencia de Bancos. Se compararon los indicadores de las variables específicas de crédito de los años delimitados: crecimiento de cartera, morosidad, riesgo de incobrables, eficiencia operativa y rotación de efectivo. Con base en los resultados, se concluyó que todas las variables específicas afectaron el resultado de las utilidades netas de Produbanco S.A. entre los años 2019 y 2021; en menor medida, el riesgo de cartera dudosa influenciado por los resultados de 2021. La inestabilidad macroeconómica y social afectó el pago de los deudores; el Banco opta por un nuevo enfoque en créditos de menor riesgo a partir de 2021.

Palabras claves. Covid-19, utilidades netas bancarias, riesgo crediticio, indicadores financieros.

SUMMARY

During the year of health crisis due to the Covid-19 pandemic, the financial balance sheets of private banks showed negative credit indicators; the Government applied incentives and conditions that would allow debtors to have less pressure to pay their credit debts in the midst of the situation. Some private banks saw an increase in the overdue portfolio or bad loans and thus, net profits bringing insecurity and banking instability. This study describes the characteristics of the factors that influence the net income of the company Banco de la Producción - Produbanco S.A., in the period 2019-2021. To this end, a quantitative and descriptive level research was carried out, with data retrieved from the Bank's Balance Sheet generated by the Superintendency of Banks. The indicators of the specific credit variables of the delimited years were compared: portfolio growth, delinquency, risk of bad debts, operational efficiency and cash turnover. Based on the results, it was concluded that all the specific variables affected the result of the net profits of Produbanco S.A. between the years 2019 and 2021; to a lesser extent, the risk of doubtful portfolio influenced by the 2021 results. Macroeconomic and social instability affected the payment of debtors; the Bank opts for a new focus on lower-risk loans from 2021.

Keywords. Covid-19, bank net profits, credit risk, financial indicators

Índice General

	Pág.
Dedicatoria	i
Agradecimiento	ii
Resumen	vii
SUMMARY	viii
Índice General	ix
Índice Tablas	xi
Índice de Figuras	xii
A) INTRODUCCIÓN	1
A.1. Planteamiento del Problema	1
A.2. Objetivos.....	6
A.2.1 Objetivo General.....	6
A.2.2 Objetivos Específicos	6
A.3. Metodología	7
A.4. Hipótesis	7
A.5. Justificación	8
B) DESARROLLO	9
Capítulo 1. Marco Teórico	10
1.1. Banco de la Producción (Produbanco)	11
1.1.1. Reseña histórica.....	11
1.1.2. Información Institucional	12
1.2 Marco Conceptual.....	13

1.3 Bases teóricas	23
1.3.1. Sistema financiero, banca privada, rentabilidad financiera.....	24
1.3.2. Banca privada	24
1.3.3. Crédito, moratoria crediticia, reestructuración de la deuda, calidad de la cartera crediticia.....	25
1.3.3.1. Crédito	25
1.3.3.2. Índice de Morosidad crediticia	27
1.3.3.3. Reestructuración de la deuda.....	28
1.3.3.4. Calidad de la cartera crediticia	29
1.3.4. Rentabilidad financiera e indicadores de rentabilidad financiera	29
Capítulo 2. Método de Investigación	33
2.1. Enfoque de la Investigación.....	35
2.2. Tipo de Investigación	35
2.3. Período y lugar donde se desarrolla la investigación	35
2.5. Métodos	36
Capítulo 3. Análisis de Resultados	38
3.1. Cálculo de Indicadores	39
C) CONCLUSIONES	49
Recomendaciones	53
E) REFERENCIAS	54
F) Anexos.....	64
Anexo A. Base de datos de análisis – Produbanco 2021	65

Índice Tablas

Tabla No.	Pág.
1. Estado de situación financiera de Produbanco S.A. (Miles US\$)	37
2. Cartera de créditos	38
3. Cartera crediticia vencida (Miles US\$)	40
4. Índice de morosidad Produbanco S.A.	40
5. Índice de cobertura de cartera dudosa	41
6. Eficiencia operativa	42
7. Índice de Rotación de Efectivo	42
8. Indicadores financieros Produbanco 2019 – 2020	43
13. ROE	43
14. ROA	44

Índice de Figuras

Figura No.	Pág.
1. Utilidad neta de Produbanco 2019 a 2021	5
2. Política de crédito Produbanco S.A.	39

A) INTRODUCCIÓN

A.1. Planteamiento del Problema

Dentro del funcionamiento de la economía de cualquier país, el sistema financiero es considerado una pieza clave. La banca ecuatoriana interviene de una forma proactiva para promover la actividad económica, pues el financiamiento que otorgan permite que los consumidores y las empresas tengan acceso a bienes y servicios que no podrían obtener sin dicho financiamiento. Lo anterior, ha permitido contrarrestar los efectos negativos ante *shocks* de oferta (reducción de la producción) y de demanda (reducción del consumo) surgidos a raíz de la pandemia por el Covid-19 (Ricardo, 2021).

Así, el sector bancario en Ecuador ha logrado experimentar significativos cambios que han generado un proceso fijo de consolidación durante los últimos catorce años. Esto, luego de los graves problemas que desembocaron en el año 1999 por la crisis bancaria, debido a la desregularización presentada en esa década, causada con base en las políticas neoliberales impuestas a partir de las cartas de intención del FMI (Fondo Monetario Internacional) y dado que el Banco Central del Ecuador no establecía tasas máximas de interés a los productos financieros ofertados en ese entonces (Camino, Uzcátegui y Moran, 2017).

Desde que se dio la dolarización de la economía en el año 2000, el sistema bancario privado pudo progresivamente consolidarse volviéndose más sólido y solvente y al mismo tiempo, generó relajamiento en la competencia entre los bancos (Cárdenas y García, 2021). Es un hecho las grandes alteraciones vividas por el sistema financiero nacional antes y después de la dolarización, evidenciados en sus

indicadores de liquidez, solvencia, y rentabilidad. De allí la necesidad de acompañar el proceso de dolarización con la política fiscal y con las regulaciones impuestas a la banca, generando limitaciones en su estructura regulatoria tales como acumulación de créditos y la vulnerabilidad de la cartera crediticia, mientras la actividad bancaria cambiaba en aspectos como el congelamiento de los depósitos y las elevadas tasas de interés, generando una profunda crisis bancaria que llevó de nuevo al Gobierno a implementar reformas con las cuales consiguió relativo éxito en términos de estabilidad del sistema (Díaz P. , 2021).

Durante el período 2012 a 2019, las variaciones en el sistema financiero se caracterizaron por la conformación de los bancos: en el 2012 estuvieron operativos 26 bancos y al año siguiente 24, reduciéndose a 23 para el 2014; en el 2015 bajaron a 22 para volver a aumentar en el 2016 a 23 bancos, y entre 2017 a 2019 se cuantificaron 24 entidades bancarias que tuvieron una importante recuperación (Ron y León, 2021). Estos autores señalan que en el 2017 el total de activos bancario se mantuvo en niveles aceptables, lo cual, en su opinión, desvió la atención sobre que la tendencia creciente que traía el sector, habiendo aumento los activos cuatro veces en la última década. Paralelamente, los bancos grandes concentraron la participación de los ahorros: Pichincha, Pacífico, Guayaquil y Produbanco.

En el 2020 la pandemia Covid-19 trajo nuevos retos al sector bancario nacional, al igual que a nivel global. En el país, muchos bancos reescribieron sus políticas crediticias, lo cual conlleva a su vez a replantear el método de colocación de créditos priorizando dirigir los recursos en activos productivos de alta rentabilidad (Souto,

Vergara, Marrero y Márquez, 2021), tanto por las altas tasas de interés fijadas por el Banco Central como por los costos operativos (Diario El Comercio, 2015). Esto ha hecho, entre otros, que se entreguen menos microcréditos a pequeños o medianos productores, así como también que se haya cambiado el esquema de garantías créditos hipotecarios y para la adquisición de vehículos. Son factores que han impulsado a los bancos a cambiar sus políticas de entrega de créditos (Ron y León, 2021).

Ahora bien, conocer en qué medida los cambios aplicados por los bancos ecuatorianos en estos años después de haberse generado la pandemia, han favorecido para que se pueda hablar de un sistema financiero estable y productivo, es un tema que requiere de estudio debido a la importancia del sector para la economía de un país. En ese sentido, según datos oficiales del Banco Central del Ecuador (s.f.), se pudo conocer que en el total de activos, entre el período 2020 y 2021 los grandes bancos privados presentaron variaciones positivas: Pichincha (6%), Pacífico (1%), Guayaquil (10%) y Produbanco (12%). En liquidez la situación se reporta un tanto diferente: Pichincha (-36%), Pacífico (+1%), Guayaquil (+1%) y Produbanco (+8%).

Es necesario conocer, por ejemplo, por qué el Banco Pichincha siendo el líder de la banca privada en total activos, obtiene un resultado al 2021 tan negativo en liquidez en comparación con sus competidores como Produbanco que ocupa el cuarto lugar en activos entre los mencionados. Igualmente, conocer la situación de cartera crediticia y en qué medida afecta las finanzas de estas instituciones

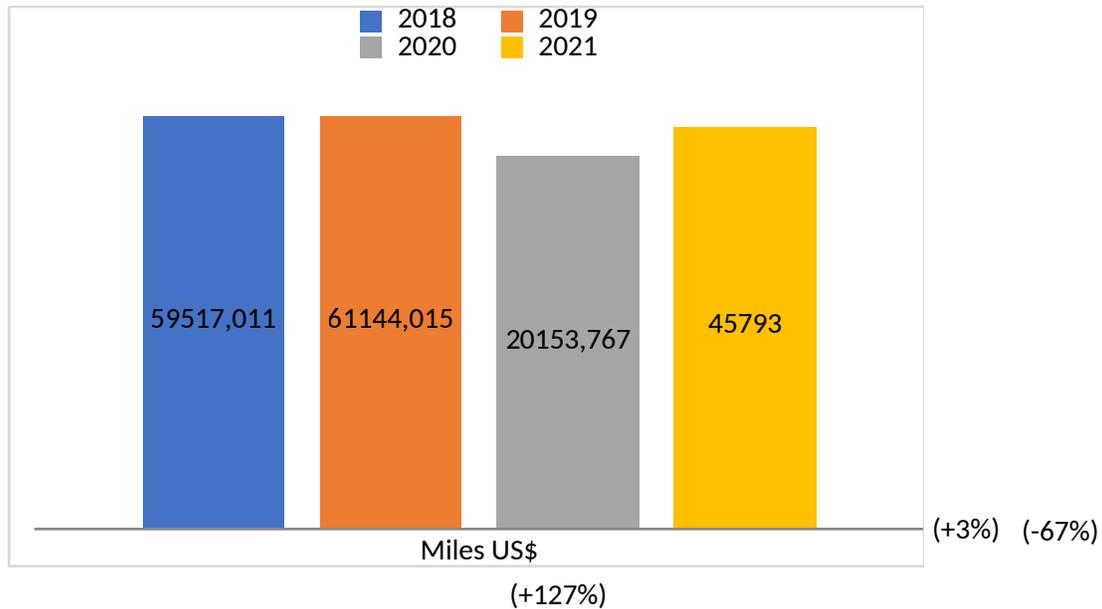
financieras, en qué sectores se enfocan para ser más eficientes en el manejo de las colocaciones, entre otros aspectos.

En el desarrollo de la industria bancaria en términos de utilidades, se tiene presente la variable índice de morosidad, el cual corresponde al cociente entre el total de cartera improductiva (cartera vencida que no devenga intereses) y la cartera bruta total. También es considerado el nivel de capitalización, aproximado por la razón financiera capital a activos totales; adicionalmente, se considera una variable que toma en cuenta el efecto de las pérdidas anticipadas por créditos incobrables, la cual corresponde al cociente entre total provisiones y total cartera bruta. El incremento de la rentabilidad es medido por el ROA (retorno sobre activos), como un indicativo de calidad del desempeño gerencial. Por último, se agrega la tasa de crecimiento de créditos, como indicador que acerca las políticas de crédito que han sido definidas con anterioridad por las instituciones bancarias (Urbina, 2019).

Tomando en cuenta todo lo descrito, llama la atención el caso de Produbanco, el cual, como ya fue mencionado, incrementó de manera importante los activos y la liquidez en el período 2020 y 2021. No obstante, de acuerdo con los balances financieros auditados que publica la empresa en su sitio web oficial, en el año 2020 la utilidad neta de la institución tuvo una muy profunda caída luego que en años previos mantenía tendencia creciente. En el 2021 a pesar de haber recuperado las ganancias netas con respecto a 2020, no alcanzó niveles de los dos años previos a la pandemia, tal como se observa en la Figura 1.

Figura 1.

Utilidad neta de Produbanco 2019 a 2021



Fuente: Produbanco (n.i.)

Al respecto, el informe de la empresa auditora externa de los balances financieros 2020 calificó al Banco AAA-, lo cual significa que se reflejan factores crediticios específicos de la institución con posibilidades de recibir soporte externo en caso de requerirlo, considerando el ambiente operativo de la institución y su perfil, así como la “administración, apetito de riesgo y el perfil financiero” (BankWatch Ratings S.A., 2020, pág. 1).

Según Catalano (2022), la caída de la utilidad neta en el año 2020 de Produbanco se dio por varios factores, tales como la disminución de ventas, incremento del desempleo, escaso acceso a servicios relacionados con la salud, este último ocasionó una gran ola de crisis que afectó el sistema financiero, lo cual

vulneró no solo el sistema salubre sino también el ámbito social, económico y político, dejando como resultado un gran aumento en los niveles de pobreza y pobreza extrema. Esto afectó la economía de muchas familias resultando en la falta de pagos de varios productos bancarios, tales como créditos, tarjetas de crédito y la ausencia de flujo en depósitos a cuentas y disminución significativa de inversiones.

De allí el interés por analizar de manera descriptiva la situación de las utilidades netas de la empresa Banco de la Producción (Produbanco), durante el período 2019-2021.

Pregunta de Investigación: ¿Cuáles son los factores que influyen en la utilidad neta de la empresa Banco de la Producción en el período 2019 al 2021?

A.2. Objetivos

A.2.1 Objetivo General

Describir las características de los factores que influyen en la utilidad neta de la empresa Banco de la Producción en el período 2019-2021.

A.2.2 Objetivos Específicos

-Identificar modelos teóricos y empíricos que expliquen el efecto de la crisis por el Covid-19 en la utilidad neta de los bancos

-Describir la rentabilidad de la empresa Banco de la Producción a través de indicadores financieros en el período 2019-2021.

A.3. Metodología

Se realiza una investigación en la modalidad de examen complejo a través de un estudio de caso de tipo institucional, representado por la empresa Banco de la Producción (Produbanco) en el período 2019 a 2021. Se aplica el método de enfoque cuantitativo, en el cual, de acuerdo con Hernández-Sampieri y Mendoza (2018), los datos se recolectan “para probar hipótesis con base en la medición numérica y el análisis estadístico, con el fin de establecer pautas de comportamiento y probar teorías” (pág.4).

Así mismo, se pretende alcanzar un nivel descriptivo en la investigación porque de acuerdo con el autor en referencia, se “busca especificar propiedades y características importantes de cualquier fenómeno que se analiza” (pág. 92), en el presente caso, la utilidad neta del Banco de la Producción Produbanco S.A. Para ello, se miden indicadores que permitan llegar a posibles explicaciones sin establecer correlación entre las variables estudiadas. Estas variables son:

Variable independiente: utilidad neta.

Variables específicas: tasa de crecimiento de créditos, índice de morosidad de cartera crediticia, pérdidas anticipadas por créditos incobrables y rotación de efectivo.

A.4. Hipótesis

La rentabilidad de la empresa Banco de la Producción se vio afectada durante los años 2020 y 2021 por la crisis económico del COVID-19.

A.5. Justificación

Se tomó la decisión de investigar el tema, con el propósito de describir la rentabilidad del Banco de la Producción durante la pandemia por COVID-19.

Al afectar al sector financiero, la economía en general tuvo una caída reflejada en contracciones de inversiones, liquidación de empresas públicas, entre otras problemáticas.

La banca ecuatoriana interviene de forma proactiva para poder controlar los mercados, estableciendo planes de emergencia, medidas de control en relación a su eficiencia y eficacia con procesos operativos que permitan contrarrestar las crisis financieras en determinados momentos, como en el presente, los efectos negativos surgidos a raíz de la pandemia del COVID-19 (Catalano, 2022). Por ello, es necesario identificar las problemáticas en relación a las utilidades de la banca en el Ecuador.

B) DESARROLLO

Capítulo 1. Marco Teórico

1.1. Banco de la Producción (Produbanco)

1.1.1. Reseña histórica

Produbanco, según se aprecia en la página web oficial de la institución, es una de las organizaciones financieras más importante en Ecuador, cuyo basamento institucional se encuentra en valores, tales como solidez e integridad tanto en clientes y como en colaboradores. Así mismo, señalan que su activo más importante es la excelencia en el servicio prestado (Banco de la Producción – Grupo Promerica, 2022, pág. 1).

El Banco de la Producción (Produbanco) inició sus operaciones en el año 1978 atendiendo al sector corporativo, no obstante, a partir de la primera década ampliaron los segmentos de negocio y la cobertura geográfica en Ecuador y a nivel internacional. Adicionalmente, expresan que “en marzo de 2014, Promerica Financial Corporation (Grupo Promerica), adquirió un porcentaje mayoritario de acciones de Produbanco e iniciamos el proceso de consolidación con Banco Promerica Ecuador para en octubre de 2014, convertirnos en una sola institución financiera” (Produbanco, 2022, pág. 1). Sin embargo, conservaron la razón social de Banco de la Producción, así como su nombre comercial, Produbanco.

Actualmente, la institución en referencia, después de 44 años en funcionamiento, cuenta con un sólido prestigio tanto en Ecuador como a nivel internacional. Así mismo, Produbanco es acreedora de una “calificación de riesgo AA+ y AAA- y corresponden a unas de las más altas del sistema financiero nacional

emitida por dos Calificadoras de Riesgo: BankWatch Ratings y PCR-Pacific Credit Rating respectivamente” (Produbanco, 2022, pág. 1).

1.1.2. Información Institucional

Según se indica en la página web oficial del Banco de la Producción – Grupo Promerica (Produbanco) (2022), conforman un grupo de instituciones líder en la ejecución de la educación financiera en el Ecuador y que trabajan de forma coordinada con la finalidad de aumentar la capacidad financiera de la sociedad ecuatoriana (pág.1). Cabe destacar que el objetivo principal es la implementación de una educación financiera se realiza de una manera técnica, con la finalidad de lograr un mayor impacto en la sociedad. Del mismo modo, se exponen la misión, visión y el plan estratégico de la organización, a saber:

Misión. Ser el referente en la implementación técnica y eficiente de los Programas de Educación Financiera en el Ecuador, asegurando el mayor impacto y beneficio para nuestra sociedad.

Visión. Liderar el proceso de implementación de los Programas de Educación Financiera en el país, siendo el referente para que los ciudadanos puedan adoptar las mejores decisiones financieras para así mejorar sus condiciones y calidad de vida (Produbanco, 2022, pág. 1).

Plan Estratégico. De acuerdo con la Memoria de Responsabilidad Social 2015 de Produbanco, su plan estratégico se asienta en cuatro pilares básicos:

- Administrar responsablemente los activos

- Crecer en las Bancas de Personas, Medios de Pago, PYMES y Empresarial
- Continuar con el liderazgo en la Banca Corporativa
- Ser líderes en omnicanalidad

Estrategia Institucional. Parte de un enfoque centrado en el cliente, en el mejor equipo humano y con recursos tecnológicos punteros. Los objetivos estratégicos que dirigen su operación son:

- Centrarse en el cliente
- Desarrollar negocios potenciando la relación entre los segmentos de mercado y profundizando la relación con clientes
- Diferenciarse por innovación y tecnología
- Potenciar la gestión de nuestras subsidiarias
- Posicionar las fortalezas de la marca e imagen corporativa
- Capitalizar la pertenencia al Grupo Promerica (Produbanco, 2022, pág. 1).

1.2 Marco Conceptual

1.2.1 Beneficio de una empresa

$$\pi (q) = R q - C (q)$$

1.2.3 Beneficio del Banco

$$\text{Max } \pi_b$$

$$\pi_b = r_L L^+ - r_B B - r_D D^-$$

$$L^+ = B + D^-$$

El banco elige la oferta de préstamos L , la demanda de depósitos D y la emisión de títulos B que maximizan los beneficios.

I = (mercado de bienes)

D = (mercado de depósitos)

L = (mercado de créditos)

B = (mercado financiero)

En diciembre del año 2019, comenzó a aparecer en las noticias los casos por infección de un nuevo virus originado en Wuhan, China. En enero del 2020, las autoridades chinas decretaron el primer encierro, es decir que todo tipo de movilización en Wuhan fue detenido, el servicio público suspendido y el público en general debía permanecer en sus casas. Por otro lado, el resto del mundo comenzó a verse afectado con respecto a la economía, ya que como bien se conoce, China es un exportador a nivel mundial y es una potencia. Para el mes de febrero, el virus ya había cruzado fronteras y había alcanzado Italia y Estados Unidos, lo que llegó a convertirse en una tasa de 2500 muertes por día. Lo que realmente llevó a una crisis

económica no fue el número de muertes sino las políticas adoptadas para evitar contagios.

Las decisiones llevaron inmediatamente efectos económicos preocupantes. La figura a continuación muestra la movilización de personas en Estados Unidos y otros tres países europeos: Italia, Francia y Alemania. (Blanchard, 2020)

Los datos fueron sustraídos de la data de teléfonos inteligentes, recopilada por Google, que medían la movilización de las personas para poder comprar insumos o ir al lugar de trabajo de los sectores que continuaban funcionando, tales como el sector de la salud, la banca, supermercados y mercados.

Este apartado del estudio es de suma importancia para la investigación en curso, debido a que en él se hace referencia a las indagaciones sobre lo que otros autores han realizado acerca de la caracterización de las ganancias de la empresa banco de la producción durante el período 2019-2021. En consecuencia, a continuación, se exponen dichos trabajos con la finalidad de poder contribuir a la construcción del cuerpo teórico del tema que se va a desarrollar.

Bolzico y Prats (2022) realizaron un estudio en el que se exponen los programas de moratoria y reprogramación crediticia en tiempos de COVID-19 en América Latina y el Caribe (ALC), siendo ésta una de las regiones más afectas por la crisis sanitaria. Según los autores en referencia, los gobiernos involucrados, utilizaron dos instrumentos financieros con la finalidad de proporcionar una mejor accesibilidad a las empresas y las personas al financiamiento bancario. Estos instrumentos fueron los esquemas de garantías estatales y programas de moratorias o refinanciación de

deudas bancarias. De esta manera, Bolzico y Prats (2022), expusieron aspectos generales de estos programas, y analizaron el contexto previo a su implementación.

Seguidamente se encuentran Morales, Espinosa y Morales (2022) quienes analizaron las consecuencias de los diferentes factores macroeconómicos y microeconómicos en la probabilidad de aumento del índice de morosidad de la banca en México. Ellos se enfocaron en dos periodos, prepandemia y durante la pandemia. Los autores en referencia plantearon dos nuevas variables explicativas: el tamaño de los créditos vencidos y la proporción de créditos con relación al PIB. Pudieron observar que, durante el período de la pandemia, disminuyó el efecto marginal de las variables explicativas en la probabilidad de aumentar el nivel de morosidad en comparación al periodo prepandemia. Del mismo modo, Catalano (2022) presentó una investigación acerca de la rentabilidad de la banca privada en época de COVID-19, para lo cual analizó los Estados Financieros de instituciones privadas, así como los indicadores financieros. Catalano (2022), luego del análisis realizado, demostró la existencia de una disminución en el margen neto de utilidad, en la rotación de activos y un ligero incremento en el apalancamiento.

Por su parte, Monroy (2022) explica que, el sector bancario ecuatoriano, ha tenido y aún tiene un papel relevante en el contexto de la crisis sanitaria generada por el COVID-19. Debido a este rol tan importante del sector bancario, permitió el mantenimiento y seguimiento al segmento de consumo, así como a los microempresarios. De tal manera, que la autora en referencia realizó un análisis de la situación en la que se encontraban las tasas de interés antes de mencionada crisis y

su relación con la rentabilidad de las instituciones bancarias, para lograr evaluar el impacto de la disminución de las tasas de interés en la rentabilidad y el volumen de créditos en las instituciones del sector bancario ecuatoriano en los segmentos de consumo y microempresa.

Pico y Toroshina (2022) realizaron un estudio sobre el impacto que tuvo el diferimiento de créditos en los indicadores financieros de la cooperativa COAC Maquina Cushun Ltda., en el periodo de COVID-19, Para lograr responder a sus inquietudes Pico y Toroshina dividieron dicho estudio en tres fases, a saber: preanálisis, exploratoria e interpretativa. Según ellos, el diferimiento de créditos obtuvo un impacto positivo para la institución, en la cual se generó un crecimiento económico.

Aguilar y Loor (2022) analizaron la incidencia del COVID-19 en la cartera crediticia de BanEcuador del cantón Jipijapa, provincia de Manabí a través de un estudio estadístico y documental con datos emanados del Instituto Nacional de Estadística y Censos (INEC) de Ecuador. Los autores concluyeron que la pandemia afectó al sector bancario del país, hecho que se reflejó en los indicadores financieros de la sucursal de BanEcuador Jipijapa. Por su parte, Bohorquez (2021) analizó el alza de la morosidad ante la emergencia sanitaria por COVID-19 y su influencia en la rentabilidad en MiBanco. Con el apoyo de una investigación descriptiva y explicativa, buscó observar el fenómeno en estudio. Todo este análisis le permitió al autor, concluir que, el alza de la morosidad definitivamente influyó en la rentabilidad de Mi Banco en el periodo en el que se encuadró la investigación.

Ahora bien, cabe destacar que no solo el sector bancario fue afectado por la crisis sanitaria generada por la pandemia del COVID-19. En este sentido, las aseguradoras también fueron afectadas la pandemia. De acuerdo con Parrado (2021), quien analizó el impacto financiero generado por la crisis sanitaria en las aseguradoras del sector bancario colombiano, explica el alcance que tuvo dicha crisis en todos los sectores a nivel global, generando cambios tanto radicales como estructurales en todos los ámbitos. Estos cambios han propiciado la implementación de nuevos modelos de operación y subsistencia. Consecuentemente, es lógico pensar que al tratarse de una crisis que afecta la salud de la población en general, generó el aumento de las reclamaciones y la utilización de las pólizas.

Ricardo (2021) realizó un ensayo en el que analizó la afectación de la rentabilidad de la banca pública y privada en Ecuador tras la aparición del COVID-19, para realizar dicho análisis, la autora se apoyó en los estados financieros ubicados en los años 2019 – 2020, por lo tanto, fue una investigación documental - teórica. Asimismo, Calahorrano, Chacón y Tulcanaza (2021) realizaron una investigación en la se analiza el impacto de los indicadores financieros en la rentabilidad de los bancos privados ecuatorianos. Con estas indagaciones, los autores en referencia concluyeron que las variables independientes son relevantes en el rendimiento bancario.

Cabe mencionar el trabajo de Martínez y Montesdeoca (2021) titulado “El riesgo de liquidez y su impacto en la rentabilidad económica y financiera de los bancos privados del Ecuador, dentro del contexto de la COVID-19”, en el cual analizaron el

riesgo de liquidez y su impacto en la rentabilidad económica y financiera de los bancos privados del Ecuador, dentro del contexto de la pandemia ocasionada por el COVID-19. Finalmente, los resultados obtenidos de la investigación evidencian una baja incidencia del riesgo de liquidez bancario, asimismo, la rentabilidad tiene una tendencia decreciente y el impacto del riesgo de liquidez en la rentabilidad es alto. Por su parte, García y Vásquez (2021) realizaron el estudio titulado “Impacto financiero del COVID-19 en la rentabilidad y liquidez de Surtifoods Perú SAC Chimbote, 2020”, con el cual, los autores se plantearon como objetivo establecer de qué manera el impacto financiero del COVID-19 ha afectado en la rentabilidad y liquidez de la organización en estudio. Concluyeron que, efectivamente, el impacto financiero de la crisis sanitaria que desencadenó el incidió en los niveles de rentabilidad y liquidez de la empresa.

Estrada y Huatay (2021) realizaron una breve contextualización del problema de investigación, referido al impacto que tuvo el COVID-19 en la liquidez y endeudamiento del sector bancario peruano, en la que explican de qué manera la caída en los niveles de empleo e ingreso de las familias peruanas, pusieron en riesgo la cadena de pagos de los intereses bancarios por parte de los deudores. Esta situación los condujo de realizar un análisis de las cuentas que forman parte del estado financiero de esta situación y el estado financiero de ganancias y pérdidas de la banca múltiple en el Perú. Los resultados obtenidos, después de estudiar las medidas adoptadas por Perú y mundialmente, especialmente, el confinamiento y aislamiento social, la banca múltiple aumento sus niveles de liquidez y

endeudamiento, con la finalidad de tener reservas a la vista para las posibles contingencias ante retiros masivos por parte de sus clientes debido a la crisis sanitaria.

Álvarez (2021) realizó una investigación en la que se propuso analizar la situación actual de la digitalización bancaria, junto con las ventajas y desafíos aparejados a la misma. Del mismo modo, estudió los nuevos competidores del mercado, las posibles alianzas con los mismos como estrategia de digitalización y el impacto que ha tenido la COVID-19 en todo este proceso. Los resultados de la investigación muestran que, los cambios experimentados en el perfil del cliente bancario y las nuevas tecnologías disruptivas obligan a los bancos a reinventarse para adaptarse al nuevo ecosistema.

Fernández (2021) realizó una investigación titulada “Crisis del COVID en el sector financiero”, en la que se propuso estudiar los efectos del COVID-19 en las entidades financieras españolas, específicamente el Banco Santander, analizando los principales riesgos de esta entidad en los últimos 5 años (2016 - 2021). Por su parte, la investigadora Galisteo (2021) estudió las “Diferencias entre la política monetaria no convencional aplicada por el Banco Central europeo en la gran recesión y la crisis COVID”, con las que comparó las medidas adoptadas por esta entidad bancaria en la Gran Recesión con las repercusiones obtenidas en la actual crisis, generadas por el COVID-19. Según la autora del estudio, en la Gran Recesión, 2008 y 2012, el tipo de interés de la deuda soberana se mantuvieron en alza, mientras

que, durante la crisis actual, COVID-19, y debido a las medidas implementadas, se redujeron notablemente hasta alcanzar tipos de interés muy bajos.

Castillo y Granados (2021) realizaron una investigación en la que se plantearon como objetivo general determinar “el impacto de las tasas de interés activa y pasiva en el rendimiento del mercado financiero ecuatoriano” donde, en primer lugar, se describe el comportamiento histórico de las tasas de interés, tanto pasivas como activas. Asimismo, se realizó una regresión lineal simple con la finalidad del establecimiento de la inexistencia de una correlación entre la tasa de interés activa con la intermediación financiera, debido a la inestabilidad e incertidumbre de la situación real en la que se encuentra Ecuador.

Según explican Cárdenas y García (2021), el “Impacto de los bancos centrales en los mercados financieros”, es de gran importancia, ya que, estas instituciones, represente un elemento fundamental en el desarrollo económico y la estabilidad financiera de los países donde operan y del sistema mundial. En tal sentido, los autores en referencia se enfocaron en determinar cuál fue dicho impacto en los mercados financieros en los que operan. Finalmente, concluyeron que, el impacto de los bancos centrales mundiales, así como el de Perú, varía ampliamente en función a la forma en la que estos operan y las condiciones que manejan. Del mismo modo, Aguilar y otros (2020) realizaron una investigación en la que documentan “la respuesta de la política monetaria del Banco Central Europeo (BCE) frente a la crisis del Covid-19” dentro del contexto de la economía de la zona euro. En tal sentido,

analizan el impacto de algunas de medidas adoptadas por el área del euro, específicamente, la economía española.

Bernuy y Burgos (2021) realizaron un estudio en el que establecieron como objetivo general la descripción de los factores que influyen en la “fragilidad financiera del sistema bancario en economías emergentes”, específicamente, el sistema bancario mexicano. Para lograr responder a sus interrogantes, analizaron cuantitativamente, la información pertinente, con la finalidad de demostrar el comportamiento de indicadores financieros que demuestren o no, tal fragilidad. Concluyeron que, tanto las variables macroeconómicas como financieras, así como la disminución en la liquidez y solvencia dentro del contexto estudiado, muestran el nivel de fragilidad del sistema bancario mexicano.

Por su parte, la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (2020) realizó un estudio titulado “Informe sobre el impacto económico en América Latina y el Caribe de la enfermedad por coronavirus (COVID-19)” por solicitud del Gobierno de México, aborda tres temas específicos, a saber: “...los impactos económicos y sociales de la pandemia en la región, las acciones puestas en marcha por la CEPAL y, con base en los dos puntos anteriores, un conjunto de recomendaciones de política para enfrentar la pandemia y sus efectos en distintos ámbitos”.

Gracia, Labatut y Bustos (2020) realizaron una investigación titulada “Efectos de la crisis de la COVID-19 en la contabilidad”, con la cual expusieron los principales efectos de la crisis sanitaria en la contabilidad del periodo comprendido entre 2019 y 2020. Para lograr dar repuestas a las interrogantes planteadas, los autores se

apoyaron en la indagación de diferentes fuentes documentales referidas al tema en estudio.

Finalmente, Chirino, Salas y Vilardy (2020) analizaron la transformación bancaria en tiempos de COVID-19. El estudio se fundamentó principalmente en una investigación analítica y documental, acerca de las herramientas digitales implementadas para la automatización de transacciones financieras. Los autores de dicho estudio concluyeron que, el sector bancario ha experimentado una serie de cambios debido a la crisis sanitaria generada por el COVID-19.

1.3 Bases teóricas

Dando una visión retrospectiva a comienzos del año 2020, no sería posible reconocer el mundo en la actualidad. En este sentido, es importante recordar que la economía mundial se sumergió en un ambiente de paralización a fin de resguardar la salud pública. Las tiendas cerraron, las fábricas detuvieron su actividad y la libertad de la gente se vio severamente restringida debido al confinamiento impuesto por los gobiernos del mundo. Según señala Georgieva (2020), el Fondo Mundial Internacional estima que “la actividad económica mundial disminuirá en una escala no registrada desde la Gran Depresión”. (pág. 10). En este sentido, los gobiernos adoptaron medidas para lidiar con la crisis sanitaria generada por el COVID-19 y que desencadenó la pandemia mundial, para lo cual “han combinado drásticas intervenciones de salud pública con medidas fiscales que ascienden a alrededor de

USD 8,7 billones” (Georgieva, 2020, pág. 10). Del mismo modo, los bancos centrales han inyectado liquidez para paliar la situación fiscal y financiera mundial.

1.3.1. Sistema financiero, banca privada, rentabilidad financiera

De acuerdo con Hernández (2005) el Fondo Mundial Internacional define un sistema financiero como “la unión de las instituciones financieras y no financieras de un país, los mercados financieros (monetario, cambiario y de crédito), sus interacciones y su infraestructura financiera” (pág.1). Cabe destacar que, de la actividad de las entidades financieras se puede observar cómo se divide el balance general de cualquier banco comercial. En sus pasivos se encuentran las operaciones de captación de recursos o custodia de dinero de familias, empresas no financieras y el gobierno (estos son los depósitos bancarios). En sus activos se encuentran los créditos a los demás agentes de la economía y la reserva bancaria en posesión del banco central. Dentro de los agentes no financieros se van a agrupar las empresas no financieras, los hogares y el gobierno (Svensson, 2005).

1.3.2. Banca privada

Ahora bien, según explica Adelantado (2021), la banca privada se define como “el servicio de asesoramiento o gestión integral que se fundamenta en el trato personal y directo entre una persona física o jurídica y un gestor de patrimonios” (pág. 1). En tal sentido, esta definición expone la percepción de un servicio exclusivo, de trato personal y directo del cliente con su gestor. En todo caso, se trata de una serie de diferencias entre la banca privada y la comercial, donde la primera ofrece a sus clientes servicios y una atención preferente e inmediata. En resumen, se podría

decir que, las características principales de la banca privada son la gestión personalizada del patrimonio y la relación de confianza que se establece entre cliente y gestor. De acuerdo con esto, el asesor financiero debe conocer las necesidades y objetivos personales, de ahorro y de inversión real y el plazo temporal de los mismos. Este conocimiento le permitirá al gestor de banca privada establecer propuestas de inversión las cuales formarán parte de una cartera diversificada en productos financieros.

1.3.3. Crédito, moratoria crediticia, reestructuración de la deuda, calidad de la cartera crediticia

1.3.3.1. Crédito

Según señala Porras (2017), un crédito se define como

una prerrogativa de comprar ahora y pagar en una fecha futura, en la actualidad es un sistema moderno de comercialización mediante el cual una persona o entidad asume un compromiso de pago futuro (deudor) por la aceptación de un bien o servicio ante otra persona o entidad (acreedor); en cual los pagos de las mercancías se aplazan a través del uso general de documentos negociables (Porras, 2017, pág. 26).

Cabe aclarar que, el crédito está sujeto a la condición de si una persona natural o jurídica cumple con los requisitos necesarios para ser considerado apto para recibir tal beneficio. Estos requisitos están establecidos en las políticas de la entidad

financiera que otorga dicho crédito. El establecimiento de un sistema de créditos con la finalidad de aumentar el volumen de las ventas.

Existen una gran variedad en cuanto a clasificación y tipos de los créditos, siguiendo los planteamientos de Porras (2017), a continuación, se agruparán en: créditos formales y créditos informales.

- **Créditos Formales.** Son todos aquellos créditos que tienen características contractuales; entre las partes contratantes, quienes se obligan mutuamente al cumplimiento del mismo.
- **Créditos informales.** Son aquellos que no cuentan con estas características (pág. 26).

Entre los créditos formales están:

- **Créditos de Consumo o Créditos Comerciales.** Son otorgados por las empresas al público en general en los términos señalados en el contrato de crédito.
- **Créditos Empresariales.** Son los celebrados entre empresas sean estas de producción, de comercialización o de servicios para suministrarse materias primas, insumos, suministros o para comprar productos y luego venderlos o para la prestación o adquisición de servicios.
- **Créditos Bancarios.** Son todos aquellos créditos otorgados por las empresas del sistema financiero a las distintas empresas para invertir ya sea en activos fijos, aumentar la producción, pagar deudas a sus acreedores, aumentar sus

ventas, aumentar sus líneas de productos. Así como también a personas que necesitan recursos para financiar sus actividades sean estas personas naturales o jurídicas. Estos se clasifican en: crédito o riesgo por caja, crédito o riesgos no por caja (Porras, 2017, pág. 26).

1.3.3.2. Índice de Morosidad crediticia

De acuerdo con López (2021), el indicador de morosidad realiza “la medición del volumen de los créditos que se consideran morosos sobre el total de créditos y préstamos concedidos” (pág. 1). Por su parte, Díaz (2014), señala que, la morosidad se refiere, en el sistema micro financiero al “incumplimiento y/o retraso del pago de los créditos brindados para el desarrollo y crecimiento de pequeños y microempresarios” (pág.1). En tal sentido, las entidades financieras enfrentan una serie de riesgos como: riesgos de liquidez, crédito, operacional y de mercado.

Por otra parte, la Superintendencia de Banca, Seguros y Administradoras Privadas de Fondos de Pensiones (en lo sucesivo SBS) el riesgo de crédito es considerado como “posibilidad de pérdidas debido a la incapacidad que tienen los clientes para cumplir con sus obligaciones. La SBS (2008) en su resolución N°1356, estableció las siguientes categorías: “Normal: de 1 - 8 días de retraso; CPC: ocho a 30 días de retraso; Deficiente: 31 a 60 días de retraso; Dudoso: 61 a 120 días de retraso, y Pérdida: de 120 días de retraso a más” (SBS , 2008, pág. 1).

De acuerdo con lo expuesto anteriormente, y según la SBS (2013), el índice moratorio (IMOR) se define como “la cartera de crédito vencida en relación con la cartera total; es un indicador para medir el riesgo de la cartera crediticia y es muy

utilizado” (pág. 1). Según señala la institución en referencia, la SBS (2013) indicó para realizar una evaluación del riesgo crediticio se debe utilizar los siguientes indicadores:

- **Indicador de cartera atrasada.** Es el resultado entre la suma de los créditos vencidos y en cobranza judicial sobre los créditos directos. (Saurina, 2016, pág. 1).

$$\text{Tasa de morosidad} = \frac{\text{Colocaciones vencidas} + \text{Cobranza judicial}}{\text{Colocaciones totales}}$$

- **Indicador de cartera pesada.** Es un indicador de suma importancia, en vista que estima total de créditos que tienen o tuvieron créditos en mora. (Saurina, 2016, pág. 1).

$$\text{Tasa de morosidad} = \frac{\text{Col. de créditos deficientes} + \text{dudosos} + \text{perdidos}}{\text{Colocaciones totales}}$$

- **Indicador de cartera de alto riesgo.** Es el cociente entre la suma de todos los créditos reestructurados, refinanciados, vencidos y en cobranza judicial sobre los créditos directos (Saurina, 2016, pág. 1).

$$\text{Tasa de morosidad} = \frac{\text{Cols. reestructuradas refinanciadas vencidas y cob. judicial}}{\text{Colocaciones totales}}$$

1.3.3.3. Reestructuración de la deuda

Según la autora Gil (2015), la reestructuración de la deuda consiste en “establecer nuevas condiciones en el pago y/o el tipo de interés de la deuda vigente

de un agente económico, normalmente un país o una empresa” (pág. 1). Para lo cual, es necesario una renegociación entre el acreedor y el deudor.

Es un término muy utilizado en el sector de las finanzas para definir “el proceso que se realiza cuando un deudor, generalmente un país o una empresa, no está en condiciones de pagar los compromisos que ha contraído con anterioridad con los acreedores” (Gil, 2015, pág. 1). En este sentido, cabe destacar que, los términos susceptibles de reestructurar son: La deuda, el tipo de interés, método de amortización de la deuda, y frecuencia de pagos.

1.3.3.4. Calidad de la cartera crediticia

Para Aparicio y Moreno (2011), la calidad crediticia es “la valuación de la capacidad de un negocio o empresa de poder cumplir con sus obligaciones y pagos al momento de adquirir una deuda” (pág. 1). En palabra simples, la calidad crediticia es “la proporción de la cartera vencida sobre la cartera bruta expresada en porcentaje para indicar la morosidad de la misma” (pág. 1). Todo este análisis sobre la calidad crediticia, se realiza con la finalidad de conocer si es probable que el solicitante no pague y evitar una pérdida para la entidad que presta.

1.3.4. Rentabilidad financiera e indicadores de rentabilidad financiera

De acuerdo con la Editorial Etecé (2021), la rentabilidad se puede definir como “la capacidad de una inversión determinada de arrojar beneficios superiores a los invertidos después de la espera de un período de tiempo” (pág. 1). Es decir, la rentabilidad representa un factor determinante en la planificación económica y

financiera. Esto quiere decir, que la rentabilidad, se encuentra en el porcentaje significativo que se recibe por el capital de inversión, a un ritmo óptimo para de esta manera poder proyectarlo en el futuro. De ello dependerá la ganancia obtenida a través de la inversión.

Ahora bien, según la teoría económica, la rentabilidad puede ser de tres tipos, a saber: rentabilidad económica, beneficio promedio de una organización en relación con la totalidad de las inversiones que ha realizado. Rentabilidad financiera, se refiere al beneficio obtenido por cada socio de la empresa, es decir, la capacidad individual de obtener ganancia a partir de su inversión particular. Rentabilidad social, se refiere a las ganancias no fiscales tales como tiempo, prestigio o felicidad social.

Con respecto a los indicadores de rentabilidad, se podrían definir como “aquellos que sirven para determinar la efectividad del proyecto en la generación de riquezas, es decir, que permiten controlar la balanza de gastos y beneficios, y así garantizar el retorno” (Editorial Etecé , 2021, pág. 1).

De acuerdo con la página web en referencia, los indicadores de rentabilidad son:

- **Margen neto de utilidad.** Se refiere a la relación que existe entre las ventas totales de la empresa (ingresos operacionales) y su utilidad neta. De ello dependerá la rentabilidad sobre los activos y el patrimonio.
- **Margen bruto de utilidad.** Consiste en la relación entre las ventas totales y a utilidad bruta, es decir, el porcentaje restante de los ingresos operacionales una vez descontado el costo de venta.

- **Margen operacional.** Consiste en la relación entre ventas totales, de nuevo, y la utilidad operacional, por lo que mide el rendimiento de los activos operacionales de cara al desarrollo de su objeto social.
- **Rentabilidad neta sobre inversión.** Sirve para evaluar la rentabilidad neta (uso de activos, financiación, impuestos, gastos, entre otros) originada sobre los activos de la empresa.
- **Rentabilidad operacional sobre inversión.** Semejante al caso anterior, pero evalúa la rentabilidad operacional en lugar de la neta.
- **Rentabilidad sobre el patrimonio.** Evalúa la rentabilidad de los propietarios de la organización antes y después de hacer frente a los impuestos.
- **Crecimiento sostenible.** Aspira a que el crecimiento de la demanda sea satisfecho con un crecimiento de las ventas y los activos, es decir, es el resultado de la aplicación de las políticas de venta, financiación, entre otros de la empresa.
- **EBITDA.** Se conoce así al flujo neto de efectivo de la empresa antes de que se liquiden los impuestos y los gastos financieros.
- **Rentabilidad y riesgo.** El indicador de riesgo evalúa la rentabilidad económica de empresas y países. El riesgo de un activo o una empresa depende de su capacidad para generar retorno, es decir, para brindar ganancias y cumplir con todos los términos financieros pactados, una vez alcanzada la fecha de su vencimiento. (Editorial Etecé , 2021, pág. 1).

Capítulo 2. Método de Investigación

La investigación científica supone la necesidad de comprender una situación o fenómeno problemático que necesita mejorarse o solucionarse, a través de la producción de un conocimiento al respecto (Schmukler, 2016). La construcción del conocimiento sobre el objeto de estudio no es independiente de la metodología aplicada. Con la elección del método de trabajo, se busca, de acuerdo con Hernández-Sampieri y Mendoza (2018), dar objetividad, estructura y rigurosidad al proceso investigativo, de manera de superar posibles parcialidades que sesguen los resultados y se pierda validez. Según Abreu (2014), el método describe detalladamente la forma en que se ha realizado la investigación; “incorpora la descripción y las bases de las decisiones metodológicas tomadas de acuerdo al tema de investigación” (pág. 195).

La presente investigación relacionada con la caracterización de las ganancias de la empresa Banco de la Producción durante el período 2019-2021, se realiza con un método deductivo. Este método fue seleccionado debido a que en palabras de Abreu (2014), permite “determinar las características de una realidad particular que se estudia por derivación o resultado de los atributos o enunciados contenidos en proposiciones o leyes científicas de carácter general formuladas con anterioridad” (pág.200). De esta manera, se logra deducir conclusiones generales sobre la situación de las utilidades netas de Produbanco.

2.1. Enfoque de la Investigación

En esta investigación se utilizó un enfoque cuantitativo. Herrera (2018) señala que, “la investigación cuantitativa se basa de alguna manera en positivismo lógico, al buscar establecer cómo son las cosas evitando juicios de valor” (pág.8). La esencia cuantitativa impregnó lógica deductiva en el procesamiento de las explicaciones y posibles relaciones de causa-efecto, a partir de caracterizar tendencias dadas por datos numéricos secundarios relacionados con la gestión financiera de Produbanco, a través de los principales indicadores financieros en sus resultados de 2019 a 2021.

2.2. Tipo de Investigación

La investigación tiene un alcance descriptivo, porque se buscó especificar propiedades importantes a través de los indicadores financieros de cómo es la gestión de la empresa caso de estudio.

Adicionalmente, de acuerdo con Hernández-Sampieri y Mendoza (2018), el estudio de caso requirió la descripción de diferentes aspectos: créditos otorgados, situación de cartera crediticia, tipo de créditos, liquidez, inversiones y otros de Produbanco, los cuales permitieron obtener sus características para apoyar la interpretación de los resultados.

2.3. Período y lugar donde se desarrolla la investigación

La investigación se desarrolló en la ciudad de Guayaquil, provincia de Guayas, Ecuador, durante el segundo semestre de 2022.

2.5. Métodos

En otro orden de ideas, el propósito de la investigación de la caracterización de las ganancias de la empresa Banco de la Producción durante el período 2019-2021, conllevó a realizar una investigación aplicando técnicas descriptivas según los señalamientos de Hernández-Sampieri y Mendoza (2018). De manera que, siendo el estudio de enfoque cuantitativo, se obtuvieron datos de la Superintendencia de Bancos referidos al periodo delimitado; de este modo, la metodología aplicada constituyó la descarga de una base de datos de ese organismo que fue analizada (Anexo A).

Para ello, se accedió al portal de la Superintendencia de Bancos y se solicitó la generación del informe “Balance General empresa Produbanco”. La base de datos recuperada se pasó a modo editable en la hoja de cálculo Excel®. Se sombrearon las cuentas de interés para el estudio: Ingresos, Cartera de Créditos, Beneficios y Gastos, a partir de las cuales se pasó a tomar directamente los datos requeridos mediante la función “sombrear+copiar+pegar”. En un nuevo libro de Excel, los datos se pegaron para construir los diferentes cuadros a partir de los cuales se calcularon los indicadores de las variables específicas, con base en las fórmulas que establece la teoría.

Cabe destacar que para poder hacer las comparaciones de los resultados de 2021 con los años 2019 y 2020, se procedió de igual manera con la salvedad que las bases de datos recuperadas de la Superintendencia correspondieron los Balances Generales de Produbanco de 2019 y 2020.

Capítulo 3. Análisis de Resultados

En esta sección se presentan los resultados que describen las características de la rentabilidad del Banco de la Producción, en el período comprendido entre el año 2019 y el 2021. El análisis se basa en los indicadores de rentabilidad, tasa de crecimiento de créditos, índice de morosidad de cartera crediticia y pérdidas anticipadas por créditos incobrables. La información fue extraída de los balances financieros auditados que presenta la empresa para consulta pública en su sitio web oficial.

3.1. Cálculo de Indicadores

Antes de realizar el cálculo de los indicadores financieros de Produbanco S.A., en la Tabla 1 se expone la situación financiera de la institución, la cual sirve de referencia para el análisis de los mencionados indicadores.

Tabla 1.

Estado de situación financiera de Produbanco S.A. (Miles US\$)

Cuenta	Saldo al 31 de diciembre (US\$)			% Var.	
	2019	2020	2021	2021/ 2020	2020/ 2019
Ingresos	513.281	493.041	559.124	13,4	-3,9
Gastos	452.137	472.887	513.332	8,6	4,6
Utilidad neta	61.144	20.154	45.792	127,2	-67,0
Utilidades o excedentes acumulados	136	136	351	157,4	0,0

Fuente: Superintendencia de bancos. Balance General Produbanco S.A. Anexos A, B y C.

En la tabla se observa que la Institución, luego de un año de pérdidas 2020, tanto en ingresos como en las utilidades, se recupera en el 2021 incluso

sobrepasando el nivel de los saldos de 2019; además, es notable la mayor proporción de recuperación interanual de los saldos de utilidades netas y el de excedentes acumulados.

Ahora bien, a fin de deducir en qué forma los activos del Banco consolidados en la cartera influyen en el comportamiento de la utilidad neta, debemos caracterizar los valores de la cartera y comparar los crecimientos durante el período del estudio, así como también, la cartera crediticia vencida. Por lo tanto, en la Tabla 2 se describen los saldos de cartera de créditos del Banco y su evolución.

Tabla 2.

Cartera de créditos

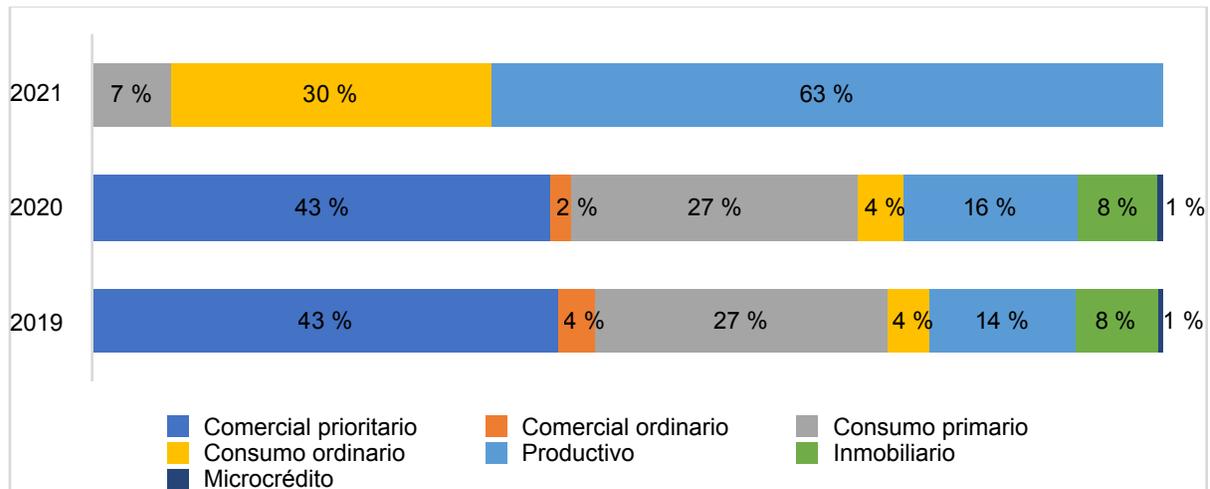
Tipo de crédito	Saldos 31/12 (US\$ miles)			%Crecimiento		
	2019	2020	2021	2021/ 2020	2020/ 2019	2021/ 2019
Comercial prioritario	1.483.883	1.466.215	0	0,0	-1,2	-100
Comercial ordinario	120.431	68.472	0	0,0	-43,1	-100
Consumo primario	928.744	916.719	285.939	31,2	-1,3	-69
Consumo ordinario	137.002	140.193	1.186.182	746,1	2,3	766
Productivo	462.864	560.392	2.486.543	343,7	21,1	437
Inmobiliario	262.394	259.433	258	-99,9	-1,1	-100
Microcrédito	24.209	19.298	28	-99,9	-20,3	-100
Educativo	0	104	1.108	970,3	0,0	0
Total	3.419.527	3.430.826	3.960.058	15,4	0,3	15,8

Fuente: Superintendencia de bancos. Balance General Produbanco S.A. (Anexos A, B y C).

En el caso de los activos del Banco, se puede decir que tuvo un desempeño favorable interanual en el año 2021; se observa la concentración de la cartera en créditos dirigidos al consumo ordinario (+746%) y al sector productivo (+343,7%), y se desestiman los dirigidos al sector comercial, inmobiliario y microcréditos. De esta manera, se nota un cambio en la política de crédito del Banco, la cual se visualiza mejor en la Figura 2.

Figura 2.

Política de crédito Produbanco S.A.



Fuente: Superintendencia de bancos. Balance General Produbanco S.A. (Anexos A, B y C).

Con este cambio en la política de crédito de Produbanco S.A., se infiere, les permite minimizar el riesgo de cartera vencida evitando a los sectores con mayores problemas de liquidez y poder adquisitivo para cumplir con sus obligaciones de pago.

En ese sentido, en la Tabla 3 se muestra el comportamiento de la cartera vencida del Banco durante el período en análisis.

Tabla 3.*Cartera crediticia vencida (Miles US\$)*

Tipo de crédito	Vencida y Reestructurada y Refinanciada		
	2019	2020	2021
Comercial	7.636	8.446	0
Consumo	8.254	12.513	3.749
Inmobiliario	4.730	5.331	2.975
Microcrédito	257	295	91
Educativo	0	0	15
Productivo	142	161	4.720
Total	21.019	26.746	10.360
% Var.		27,0	-61,0%

Fuente: Superintendencia de Bancos. Balance General Produbanco S.A. (Anexos A, B y C).

Efectivamente, la reducción de la cartera vencida del Banco en más de la mitad, puede ser un indicador de que la nueva política de créditos es más eficiente en términos de riesgo. De esta manera, con los saldos obtenidos de cartera de crédito y de cartera vencida, en la Tabla 4 se calcula el Índice de Morosidad del Banco.

Tabla 4.*Índice de morosidad Produbanco S.A.*

	2019	2020	2021
Cartera de crédito (US\$ Miles)	3.419.527	3.430.826	3.960.058
Cartera de crédito vencida (US\$ Miles)	21.019	26.746	10.360
Índice de morosidad	0,61%	0,78%	0,26%

Fuente: Superintendencia de bancos. Balance General Produbanco S.A. (Anexos A, B y C).

El Índice de Cartera Vencida del Banco para el 2021 indica una disminución de 47 puntos porcentuales respecto a 2020 y de 30 puntos con respecto a 2019. Es decir, la institución está obteniendo mayor eficiencia en el cobro de los créditos con respecto a los dos años previos.

A continuación, calculamos el Índice de Cobertura de Cartera Dudosa, el cual indica el porcentaje de eficiencia lograda por el Banco con la provisión anual de riesgo crediticio (Tabla 5).

Tabla 5.

Índice de cobertura de cartera dudosa

	2019	2020	2021
Saldo provisión cartera incobrable (US\$ Miles)	59.037	122.952	179.359
Saldo créditos dudosos (US\$ Miles)	3.420	3.431	4.022
Índice de cobertura de cartera dudosa	17,26	35,84	44,59

Fuente: Superintendencia de bancos. Balance General Produbanco S.A. (Anexos A, B y C). Nota: (*) excluye créditos por vencer menores de 30 días y créditos que no generan interés.

El resultado de cobertura de riesgo crediticio del Banco en el 2021 resultó positivo, ganando seguridad con respecto a 2020 y en mayor medida que en 2019.

En la Tabla 6 se calcula el Índice de Eficiencia Operativa, el cual es indicador de la rentabilidad de los gastos operacionales frente al total de los activos del Banco.

Podemos ver que la relación de los gastos con respecto a los activos totales del Banco correspondiente al 2021, representó tres décimas menos que en 2020 y seis décimas con respecto a 2019. Se puede decir que el uso de los recursos en la

producción de los servicios que entrega la Institución, ha ido mejorando en el transcurso del período delimitado al análisis, tomando en cuenta que en 2021 ganó más activos y gastó menos para obtenerlos. En ese sentido, es válido destacar que en 2020, a pesar de haber ganado más activos que en 2019, el uso de los recursos fue menos eficiente que lo logrado en el último año.

Tabla 6.

Eficiencia operativa

	2019	2020	2021
Gastos	452.137	472.887	513.332
Total activos	5,077,368	5,513,396	6,151,938
Índice de eficiencia operativa	8,9%	8,6%	8,3%

Fuente: Superintendencia de bancos. Balance General Produbanco S.A. (Anexos A, B y C).

Los indicadores de eficiencia sirven para determinar las razones de las cuentas más importantes relacionadas con el crédito, entre ellas: Rotación del Efectivo. En la Tabla 7 mostramos el cálculo del mencionado Índice.

Tabla 7.

Índice de Rotación de Efectivo

	2019	2020	2021
Fondos disponibles	932.001	1.215.002	1.309.331
Ingresos	513.281	493.041	559.124
Rotación de efectivo	1,82	2,46	2,34

Fuente: Superintendencia de bancos. Balance General Produbanco S.A. (Anexos A, B y C).

Según el resultado, el promedio de días en que rota el efectivo del Banco bajó ligeramente en el 2021 con respecto a 2020; no obstante, se mantiene alto si se compara con el año previo a la pandemia.

Una vez calculados los indicadores financieros de Produbanco para el período en estudio, en la Tabla 8 se resumen los resultados.

Tabla 8.

Indicadores financieros Produbanco 2019 – 2020

	2019	2020	2021
Índice de morosidad	0,61	0,78	0,26
Índice cobertura cartera dudosa	17,26	35,84	44,59
Índice de eficiencia operativa	8,9	8,6	8,3
Rotación de efectivo	1,82	2,46	2,34

Fuente: Superintendencia de bancos. Balance General Produbanco S.A. (Anexos A, B y C).

De esta manera, estudios (Bohorquez, 2021; Calahorrano, Chacón, & Tulcanaza, 2021; Martínez & Montesdeoca, 2021) señalan que las variables independientes: morosidad y riesgo de liquidez son relevantes en el rendimiento bancario crediticio durante el 2020 de los bancos privados ecuatorianos. Al respecto, no compartimos esos hallazgos en los resultados del ROE del Banco (Tabla 9).

Tabla 9.

ROE

	2019	2020	2021
Utilidad neta	61.144	20.154	45.793
Patrimonio	444.061	538.856	495.819
ROE	0,14	0,04	0,09

Fuente: Superintendencia de bancos. Balance General Produbanco S.A. (Anexos A, B y C).

Se observa que el Banco logra rentabilidad aceptable de su patrimonio en el año 2021: por cada 100 dólares de capital invertido generó nueve dólares de ganancia, lo cual significa una diferencia a favor de cinco dólares. Sin embargo, en comparación con el año 2019, el rendimiento de las inversiones de capital resultó negativo en cinco dólares. Es decir, en 2021 la Institución recuperó el nivel de rentabilidad de las inversiones de capital que tenía antes de la pandemia.

Sin embargo, no compartimos los resultados de esos estudios (Bohorquez, 2021; Calahorrano, Chacón y Tulcanaza, 2021; Martínez & Montesdeoca, 2021) para con los resultados del ROA (Tabla 10), el cual indica el beneficio obtenido por el Banco por cada cien dólares de activos.

Tabla 10.

ROA

	2019	2020	2021
Utilidad neta	61.144	20.154	45.793
Total activos	5.171.927	5.513.396	6.151.938
ROA	0,01	0,37	0,01

Fuente: Superintendencia de bancos. Balance General Produbanco S.A. (Anexos A, B y C).

Según el resultado del ROA, cada cien dólares de activos del Banco generaron 0,36 dólares menos que en el 2020; la relación se mantuvo igual que en el 2019.

C) CONCLUSIONES

Al dar respuesta al objetivo de la investigación relacionado con la identificación de modelos teóricos y empíricos que expliquen el efecto de la crisis por el Covid-19 en la utilidad neta de los bancos, en la revisión de la literatura se identificaron varios trabajos relacionados. Bolzico y Prats (2022) justificó el uso por parte de los gobiernos latinoamericanos de programas de moratoria y reprogramación crediticia en tiempos de Covid-19, a fin de facilitar el acceso a personas naturales y jurídicas al crédito bancario. En ese sentido, Morales, Espinosa y Morales (2022) señalaron que los factores macro y microeconómicos en tiempos de pandemia agregaban alta probabilidad de aumento a los índices de morosidad crediticia; por ello, acotó que la banca debía monitorear tanto el tamaño de los créditos vencidos como la proporción de créditos en relación al PIB. Al respecto, Pico y Toroshina (2022) indicaron que el diferimiento de las deudas de créditos fue positivo para la institución bancaria que analizaron y les generó un crecimiento económico

Por su parte, Estrada y Huatay (2021) agregaron que la pérdida de empleos y la precaria situación de los ingresos de la población en Perú durante la pandemia, pusieron en riesgo la cadena de pagos de los intereses bancarios por parte de los deudores. De hecho, algunos trabajos (Catalano, 2022; Aguilar y Loor, 2022) demostraron que, durante el 2020, los indicadores financieros en las instituciones bancarias privadas del Ecuador fueron negativos: disminuyó el margen neto de utilidad, la rotación de activos y se incrementó el apalancamiento.

No obstante, Monroy (2022), caracterizó que, a pesar de las tasas de interés, los créditos al consumo y los microcréditos que se otorgaron en el año 2020 permitieron

el mantenimiento y seguimiento de esos segmentos, pero, sí afectaron la rentabilidad de los bancos. Asimismo, algunos estudios (Bohorquez, 2021; Calahorrano, Chacón y Tulcanaza, 2021; Martínez y Montesdeoca, 2021) señalaron que las variables independientes: morosidad y riesgo de liquidez son relevantes en el rendimiento bancario crediticio durante el 2020, afectando a los bancos privados ecuatorianos.

Al dar cumplimiento al objetivo de la investigación que solicitó describir la situación particular de la empresa Banco de la Producción a través de indicadores financieros en el período 2019-2021, en primer lugar, se encontró evidencia de un cambio de política crediticia de la institución a partir del 2021, orientada a favorecer aquellos sectores que representan menor riesgo: crédito productivo y el crédito comercial ordinario, en tiempos de reactivación económica. Bajos esas premisas, la cartera de créditos de Produbanco S.A. creció un 15,4% interanual y un 15,8% frente al año previo a la pandemia. La cartera vencida del 2021 representó un -61,0% con respecto al año previo ubicando al índice de morosidad crediticia en 0,26%, un indicar mucho más favorable al compararlo con el 0,78% de 2020 e incluso, con el 0,61% de 2019.

El Índice de Cobertura de Créditos Dudosos del Banco ha venido mejorando progresivamente desde el 2019 al 2021, pasando de 35,84 en 2020 a 44,59 en 2021. Del mismo modo, el Índice de Eficiencia Operativa señala que el uso de los recursos en la producción de los servicios que entrega la Institución, ha sido más eficiente y de manera progresiva: 8,9%, 8,6% y 8,3%, desde 2019 a 2021 respectivamente. En cuanto al Índice de Rotación de Efectivo, el promedio de días en que rota el efectivo

del Banco bajó discretamente en el 2021, siendo los resultados de 1,82, 2,46 y 2,34, desde 2019 a 2021 respectivamente.

Con base en los resultados, se concluye que todas las variables específicas estudiadas afectan el resultado de las utilidades netas de Produbanco S.A., desde el año en que se decretó la emergencia sanitaria por Covid-19 hasta el primer año de reactivación económica 2021. Esto es: morosidad crediticia, eficiencia operativa, rotación de efectivo y, en menor medida, la provisión ante el riesgo crediticio, lo cual fue demostrado por cálculos de regresión lineal simple cuyos resultados fueron positivos en todos los casos. La inestabilidad macroeconómica y social que se vive en el país en el período analizado, lleva al cliente crediticio del Banco a que se le dificulte el pago de las obligaciones contraídas: ante ello, a partir de 2021 el Banco parece haber modificado su política crediticia enfocándose en los créditos de menor riesgo como el productivo y el de consumo ordinario, lo cual va en línea con las necesidades de reactivación económica del país.

Recomendaciones

Con base en los resultados, se realizan las siguientes recomendaciones a fin de mejorar los resultados obtenidos en el estudio:

- Se recomienda las instituciones bancarias privadas del país, la revisión de los volúmenes de cartera vencida, en contraste con aquellos créditos que durante 2020 fueron objeto de la reprogramación de moras obedeciendo a las políticas del Estado. Esto, a fin de estudiar formas con las que, ya pasados los momentos de emergencia, los deudores puedan cumplir sus obligaciones sin comprometer a su vez las oportunidades de recuperación individual y familiar.
- Bajo el supuesto del cambio de política de crédito del Banco caso de estudio, convenimos en que es prudente orientarse a minimizar el riesgo en beneficio de la seguridad y estabilidad del Banco. No obstante, es recomendable que, bajo los principios teóricos que definen el crédito como estímulo al consumo y con ello a la recuperación de la economía nacional, es importante considerar la flexibilización en el otorgamiento de créditos necesarios como el hipotecario y el crédito comercial.
- Se recomienda la realización de nuevos estudios enfocados en la afectación de las utilidades netas de los bancos privados del Ecuador y su relación con el PIB nacional, considerando la evolución a partir del año 2021.

E) REFERENCIAS

- Abreu, J. (2014). El método de la investigación. *Daena: International Journal of Good Conscience*, 9(3), 195-204. Obtenido de [http://www.spentamexico.org/v9-n3/A17.9\(3\)195-204.pdf](http://www.spentamexico.org/v9-n3/A17.9(3)195-204.pdf)
- Adelantado, D. (2021). Banca privada: cuánto dinero necesitas para que te acepten como cliente . *Emprendedores* . Recuperado el 2 de Octubre de 2022, de <https://www.emprendedores.es/gestion/banca-privada-gestion-patrimonial/>
- Aguilar, P., Arce, O., Hurtado, S., Martínez, J., Nuño, G. y Thomas, C. (2020). La respuesta de la política monetaria del Banco Central Europeo frente a la crisis del Covid-19. *Repositorio Institucional*. Recuperado el 2 de Octubre de 2022, de <https://repositorio.bde.es/handle/123456789/13927>
- Aguilar, W. y Loor, G. (2022). COVID-19 y su incidencia en la cartera crediticia de Banecuator del Cantón Jipijapa, Provincia de Manabí. *Dialnet*, 7(Extra 2 y 3), págs. 157-171. Recuperado el 1 de Octubre de 2022, de <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=8499387>
- Álvarez, E. (2021). Innovación financiera. *Repositorio*. Recuperado el 1 de Octubre de 2022, de <http://hdl.handle.net/11531/51630>
- Amador, C. (2022). El análisis PESTEL. *Uno Sapiens, Boletín Científico de la Escuela Preparatoria No. 1*, 4(8). Recuperado el 12 de mayo de 2022, de <https://repository.uaeh.edu.mx/revistas/index.php/prepa1/article/view/8263>
- Aparicio, C. y Moreno, H. (2011). Calidad de la cartera crediticia bancaria y el ciclo económico: una mirada al gasto en provisiones bancarias en el Perú 2001-2011. *SBS - 2011*. Recuperado el 3 de Octubre de 2022, de chrome-extension://efaidnbmnnnibpcajpcglclefindmkaj/https://www.sbs.gob.pe/Portals/0/jer/ddt_ano2011/3_Aparicio_y_Moreno_2011.pdf

- Banco Central del Ecuador - BCE. (s.f.). *Portal oficial*. Obtenido de bce.fin.ec: <https://www.bce.fin.ec/index.php/comercio-exterior>
- Banco de la Producción – Grupo Promerica. (2022). Página web oficial. Recuperado el 3 de Octubre de 2022, de <https://produbanco.tusfinanzas.ec/que-buscamos/>
- Banco Mundial. (8 de junio de 2021). *La economía mundial: en camino hacia un crecimiento firme, aunque desigual debido a los efectos perdurables de la COVID-19*. Obtenido de Banco Mundial: <https://www.bancomundial.org/es/news/feature/2021/06/08/the-global-economy-on-track-for-strong-but-uneven-growth-as-covid-19-still-weighs>
- Banco Mundial. (6 de abril de 2022). *América Latina y el Caribe : panorama general*. Obtenido de Banco Mundial: <https://www.bancomundial.org/es/region/lac/overview#1>
- Banco Santander. (26 de mayo de 2021). *¿Qué es la teoría del cisne negro?* Obtenido de Banco Santander: <https://www.bancosantander.es/blog/economia-finanzas/teoria-cisne-negro>
- BankWatch Ratings S.A. (2020). *Calificación global Produbanco Ecuador*. Obtenido de <https://www.produbanco.com.ec/media/656448/200930-informe-produbanco-bw.pdf>
- BBVA. (n.i.). *¿Qué es la morosidad y qué consecuencias tiene?* Obtenido de BBVA.com: <https://www.bbva.com/es/salud-financiera/que-es-la-morosidad-y-que-consecuencias-tiene/>
- Bernuy, M. y Burgos, V. (2021). *Fragilidad financiera del sistema bancario en economías emergentes: caso mexicano*. Recuperado el 2 de Octubre de 2022, de Bernuy, M.; Burgos, V. (2021). *Fragilidad financiera del sistema bancario en economías emergentes: caso mexicano* <https://orcid.org/0000-0001-7530-2669>.

- Bohorquez, G. (2021). El alza de la morosidad ante la emergencia sanitaria por COVID19 y su influencia en la rentabilidad de Mibanco Banco de la Microempresa S.A, periodo 2018-2020. *Repositorio*. Recuperado el 1 de Octubre de 2022, de <http://hdl.handle.net/20.500.12969/2210>
- Bolzico, J. P. (Abril de 2022). *Programas de moratoria de créditos bancarios en tiempos de COVID-19 en América Latina y el Caribe*. (B. I. (BID), Ed.) Recuperado el 1 de Octubre de 2022, de <chrome-extension://efaidnbmnnnibpcajpcglclefindmkaj/http://www.fitproper.com/documentos/proprios/Programas-de-moratoria-de-creditos-bancarios-en-tiempos-de-COVID-19-en-America-Latina-y-el-Caribe.pdf>
- Bordo, M., Eichengreen, B., Klingebiel, D. y Martínez, M. (2001). Is the crisis problem growing more severe? *Economic Policy*, 16(32), 16(32), págs. 51-82. Recuperado el 2 de Octubre de 2022, de <https://doi.org/10.1111/1468-0327.00070>.
- Calahorrano, G., Chacón, F. y Tulcanaza, A. (2021). Indicadores financieros y rentabilidad en bancos grandes y medianos ecuatorianos, periodo 2016-2019. *Dialnet*, 6(2). Recuperado el 1 de Octubre de 2022, de <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=8226164>
- Camino, S., Uzcátegui, C. y Moran, J. (2017). Estructura de mercado del sistema bancario ecuatoriano: concentración y poder de mercado. *Revista Cumbres*, 3(2), 9-16. Obtenido de <https://investigacion.utmachala.edu.ec/revistas/index.php/Cumbres/article/view/271/108>
- Cárdenas, S. y García, J. (2021). Impacto de los bancos centrales en los mercados financieros. *Repositorio Académico de la Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas* . Recuperado el 2 de Octubre de 2022, de <http://hdl.handle.net/10757/659169>
- Castillo, J. y Granados, F. (2021). Impacto de las tasas de interés activa y pasiva en el rendimiento del mercado financiero ecuatoriano. *Repositorio Institucional*.

Recuperado el 2 de Octubre de 2022, de <http://repositorio.ug.edu.ec/handle/redug/54>

Catalano, M. (2022). Análisis de la rentabilidad de la banca privada frente al covid-19 y su incidencia en la estabilidad financiera en el Ecuador por el año 2020. *Repositrio Digital Universidad Católica de Santiago de Guayaquil*. Recuperado el 1 de Octubre de 2022, de <http://repositorio.ucsg.edu.ec/handle/3317/18762>

Centro de Estudios Monetarios Latinoamericanos. (2019). *Indicadores de solidez financiera*. Obtenido de CEMLA: <https://www.cemla.org/actividades/2019-final/2020-01-09-07-indicadores.html#:~:text=Los%20ISF%20permiten%20evaluar%20la,que%20son%20comparables%20entre%20pa%C3%ADses>.

Chirino, R., Salas, M. y Vilardy, W. (2020). Metamorfosis Bancaria en tiempos de COVID-19: Reflexiones para la Gerencia del Siglo XXI. *Cienciamatria, Revista Interdisciplinaria de Humanidades, Educación, Ciencia y Tecnología*, 6(1, 6). Recuperado el 2 de Octubre de 2022, de <https://doi.org/10.35381/cm.v6i1.357>

Comisión Económica para América Latina y El Caribe - CEPAL. (2020). *Observatorio Covid-19 en América Latina y El Caribe: impacto económico y social*. Obtenido de CEPAL: <https://www.cepal.org/es/temas/covid-19>

Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL). (2020). Informe sobre el impacto económico en América Latina y el Caribe de la enfermedad por coronavirus (COVID-19). *Repositorio Digital*. Recuperado el 2 de Octubre de 2022, de <https://repositorio.cepal.org/handle/11362/45602>

Deloitte. (2022). *Atendiendo el impacto financiero del Covid-19*. Obtenido de Deloitte.com: <https://www2.deloitte.com/content/dam/Deloitte/co/Documents/finance/Atendiendo-el-impacto-financiero-COVID19.pdf>

Díaz, M. (2014). La morosidad. Cobro y prevención. *The online library for learning*. Recuperado el 2 de Octubre de 2022, de <https://www.perlego.com/book/2057593/la-morosidad-cobro-y-prevencion-pdf>

- Díaz, P. (2021). Análisis sobre la dolarización y su impacto en el sistema financiero ecuatoriano. *Revista de Investigación en Modelos Financieros*, II(2021-II), 18-65. Obtenido de <https://ojs.econ.uba.ar/index.php/RIMF/article/view/2193/2957>
- Editorial Etécé . (Agosto de 2021). Rentabilidad. Argentina. *Concepto.de*. Recuperado el 2 de Octubre de 2022, de <https://concepto.de/rentabilidad/>
- Estrada, J. y Huatay, L. (2021). El impacto de la crisis sanitaria en la liquidez y endeudamiento de la banca múltiple peruana, 2020. *Repositorio Institucional*. Recuperado el 1 de Octubre de 2022, de <http://repositorio.upagu.edu.pe/handle/UPAGU/1815>
- Fassio, A. (2018). Reflexiones acerca de la metodología cualitativa para el estudio de las organizaciones. *Ciencias Administrativas*, 6(12), 73-84. Obtenido de <http://www.scielo.org.ar/pdf/cadmin/n12/2314-3738-cadmin-12-73.pdf>
- Fernández, C. (2021). Crisis del COVID en el sector financiero. Recuperado el 1 de Octubre de 2022, de <chrome-extension://efaidnbmnnnibpcajpcglclefindmkaj/https://uvadoc.uva.es/bitstream>
- Finanzas Prácticas VISA. (2020). *La optimización de los recursos financieros*. Obtenido de Finanzas Prácticas: <https://www.finanzaspracticas.com.mx/finanzas-personales/el-arte-de-presupuestar/finanzas-personales/-la-optimizacion-de-los-recursos-financieros?print=y>
- Fondo Monetario Internacional – FMI. (25 de enero de 2022). *Actualización de la economía mundial enero 2022*. Obtenido de FMI: <https://www.imf.org/es/Publications/WEO/Issues/2022/01/25/world-economic-outlook-update-january-2022>
- Galisteo, A. (2021). Diferencias entre la política monetaria no convencional aplicada por el Banco Central europeo en la gran recesión y la crisis COVID. Recuperado el 1 de Octubre de 2022, de <chrome-extension://efaidnbmnnnibpcajpcglclefindmkaj/https://zagan.unizar.es/record/1>

- García, M. y Vásquez, O. (2021). El impacto financiero del covid-19 en la rentabilidad y liquidez de Surtifoods Perú SAC Chimbote, 2020. *Repositorio*. Recuperado el 1 de Octubre de 2022, de <https://hdl.handle.net/20.500.12692/83478>
- Georgieva, K. (Junio de 2020). Después de la crisis En: Finanzas y Desarrollo, publicación trimestral del Fondo Monetario Internacional Junio de 2020 | Volumen 57 Número 2. *Finanzas y Desarrollo*, 57(2). Recuperado el 2 de Octubre de 2022, de <chrome-extension://efaidnbnmnibpcajpcglclefindmkaj/https://www.imf.org/external/pubs/ft/fandd/spa/2020/06/pdf/fd0620s.pdf>
- Gil, S. (Mayo de 2015). Reestructuración de la deuda. *Economipedia.com*. Recuperado el 2 de Octubre de 2022, de <https://economipedia.com/definiciones/reestructuracion-de-la-deuda.html>
- Gracia, F., Labatut, G. y Bustos, E. (Julio de 2020). Efectos de la crisis de la COVID-19 en la contabilidad. *Observatorio Contable*(9). Recuperado el 2 de Octubre de 2022, de chrome-extension://efaidnbnmnibpcajpcglclefindmkaj/https://ec.economistas.es/wp-content/uploads/sites/5/2020/07/O_N%C2%BA9_DEF.pdf
- Hernández, I. (2005). Teoría política y fiscal. Recuperado el 2 de Octubre de 2022, de http://www.scielo.org.co/scielo.php?script=sci_nlinks&pid=S2248-6046201900010012900020&lng=en
- Hernández-Sampieri, R. y Mendoza, C. (2018). *Metodología de la investigación: las rutas cuantitativa, cualitativa y mixta*. México: McGraw Hill Interamericana.
- Instituto Nacional de Estadísticas y Censos - INEC. (s.f.). *Portal oficial*. Obtenido de Ecuador en cifras: <https://www.ecuadorencifras.gob.ec/institucional/home/>
- Jonung, L. y Hagberg, T. (2005). How costly was the crisis of the 1990s? A comparative analysis of the deepest crises in Finland and Sweden over the last 130 years. *Comisión Europea*. Recuperado el 2 de Octubre de 2022, de http://www.scielo.org.co/scielo.php?script=sci_nlinks&pid=S2248-6046201900010012900020&lng=en

- López, R. (2021). Índice de morosidad. *Expansión.com*. Recuperado el 2 de Octubre de 2022, de <https://www.expansion.com/diccionario-economico/indice-de-morosidad.html>
- Martínez, J. y Montesdeoca, B. (2021). El riesgo de liquidez y su impacto en la rentabilidad económica y financiera de los bancos privados del Ecuador, dentro del contexto de la COVID-19. *Repositorio*. Recuperado el 1 de Octubre de 2022, de <https://repositorio.uta.edu.ec/jspui/handle/123456789/34030>
- Monroy, M. (2022). Impacto en la rentabilidad en los segmentos de consumo y microcrédito de los bancos privados y cooperativas del Ecuador como resultado de la reducción de las tasas de interés. *Repositorio Digital de la Universidad Católica de Santiago de Guayaquí*. Recuperado el 1 de Octubre de 2022, de <http://repositorio.ucsg.edu.ec/handle/3317/18775>
- Morales, J., Espinosa, P. y Morales, A. (Mayo de 2022). Probabilidad de aumento de morosidad bancaria en México, antes y durante la pandemia de COVID-19. (U. L. Salle, Ed.) 15(57). Recuperado el 1 de Octubre de 2022, de <https://doi.org/10.26457/recein.v15i57.3122>
- Naciones Unidas. (n.i.). *Agenda 2030: Objetivos de Desarrollo Sostenible*. Obtenido de onu.org: <https://onu.org.gt/objetivos-de-desarrollo/#:~:text=La%20Agenda%20de%20Desarrollo%202030,m%C3%A1s%20amplio%20de%20la%20libertad>
- Oficina de Gestión de Riesgos. (diciembre de 2020). *Informe de situación Covid-19 - Ecuador*. Obtenido de Gestión de riesgos: <https://www.gestionderiesgos.gob.ec/wp-content/uploads/2020/12/Informe-de-Situacion-No066-Casos-Coronavirus-Ecuador-11122020.pdf>
- Parrado, K. (2021). Análisis del impacto financiero generado por el Covid 19 en las aseguradoras del sector bancario colombiano. Un estudio de caso. *Corporación Universitaria Minuto de Dios*. Recuperado el 1 de Octubre de 2022, de <https://hdl.handle.net/10656/12773>

- Pico, F. y Toroshina, S. (2022). Diferimiento de créditos y su impacto en los indicadores financieros de la COAC Maquita Cushun Ltda., en tiempos de pandemia. *Repositorio Universidad Técnica de Ambato*. Recuperado el 1 de Octubre de 2022, de <https://repositorio.uta.edu.ec/jspui/handle/123456789/34877>
- Porras, A. (2017). Políticas de créditos empresariales y los microcréditos de financiamiento a las MYPES de la caja municipal de ahorro y crédito PIURA SAC, Agencia Huancavelica, año 2015. Recuperado el 2 de Octubre de 2022, de <chrome-extension://efaidnbnmnibpcjpcglclefindmkaj/https://repositorio.unh.edu.pe/bitstream/handle/UNH/1881/TESIS-2017-PORRAS%20GAMBOA%20CALDO.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Porter, M. (2012). *Ventaja competitiva: creación y sostenimiento de un desempeño superior* (10a reimpression ed.). México: Patria.
- Produbanco. (n.i.). *Transparencia*. Obtenido de Produbanco, sitio web oficial: <https://www.produbanco.com.ec/normas-de-transparencia/estados-financieros-auditados/>
- Reinhart, C. y Rogoff, K. (2009). The aftermath of financial crises. *The American Economic Review*, 99(2), págs. 466-472. Recuperado el 2 de Octubre de 2022, de <https://doi.org/10.1257/aer.99.2.466>.
- Ricardo, S. (2021). Afectación de la rentabilidad de la banca pública y privada en el Ecuador tras la aparición del COVID 2019. *Repositorio*. Recuperado el 1 de Octubre de 2022, de <https://repositorio.upse.edu.ec/handle/46000/6290>
- Rodríguez, A. y Pérez, A. (2017). Métodos científicos de indagación y de construcción del conocimiento. *Revista EAN*(82), 179-200. Obtenido de <http://www.scielo.org.co/pdf/ean/n82/0120-8160-ean-82-00179.pdf>
- Ron, E. y León, L. (2021). Modelo econométrico de los gastos operativos de la banca en el Ecuador: periodo 2012–2019. *Revista Ecociencia*, 8(3). Obtenido de <https://revistas.ecotec.edu.ec/index.php/ecociencia/article/view/514/342>

- Saurina, J. (2016). Determinantes de la Morosidad de las Cajas de Ahorro Españolas. *Investigaciones Económicas*, XXII(3), págs. 393-426.
- SBS . (2008). Resolución SBS N° 11356 - 2008. Recuperado el 2 de Octubre de 2022, de chrome-extension://efaidnbmnnnibpcajpcglclefindmkaj/https://www.sbs.gob.pe/Portals/0/jer/pfrpv_normatividad/20160719_Res-11356-2008.pdf
- Schmukler, R. (2016). Acerca de la investigación diagnóstica y la intervención en la administración pública. En M. Krieger, *Métodos y técnicas de diagnóstico e intervención en administración pública* (págs. 3-20). Buenos Aires: Errepar.
- Souto, L., Vergara, A., Marrero, Y. y Márquez, F. (2021). Incidencia de la Gestión de los Recursos Humanos en los resultados Organizacionales: ¿mito o realidad? *Gecontec, Revista Internacional de Gestión del Conocimiento y la Tecnología*, 8(1), 1-23. Obtenido de <https://upo.es/revistas/index.php/gecontec/article/view/5410>
- Superintendencia de Banca, Seguros y Administradoras Privadas de Fondos de Pensiones (SBS). (2013). Indicadores alternativos de riesgo de crédito en el Perú: matrices de transición crediticia condicionadas al ciclo económico. Recuperado el 2 de Octubre de 2022, de https://www.sbs.gob.pe/Portals/0/jer/pfrpv_normatividad/20160719_Res-113562008.pdf
- Superintendencia de Bancos del Ecuador. (n.i.). *Glosario de términos*. Obtenido de Superbancos.gob: <https://www.superbancos.gob.ec/bancos/glosario-de-terminos/>
- Svensson, L. (2005). Open-economy inflation targeting. *Journal of International Economics*, 50(2000), págs. 155-183. Recuperado el 2 de Octubre de 2022, de [https://doi.org/10.1016/S0022-1996\(98\)00078-6](https://doi.org/10.1016/S0022-1996(98)00078-6).
- Urbina, M. (2019). Riesgo de crédito: evidencia en el sistema bancario ecuatoriano. *Boletín de coyuntura*(23), 4-9. Obtenido de <https://revistas.uta.edu.ec/erevista/index.php/bcoyu/article/view/842/811>

F) Anexos

Anexo A. Base de datos de análisis – Produbanco 2021

RESUMEN Balance general de Produbanco S.A. 2019 y 2021

Fuente: Superintendencia de Bancos. Balance General. Recuperado el 27-09-2022.

2019	
Ingresos	513,280,730.88
Gastos	452,136,716.20
Utilidad Neta Diciembre	61,144,014.68
Utilidad Neta Acumulada	136,475.25

2021	
Ingresos	559,124,102.55
Gastos	513,332,172.26
Utilidad Neta Diciembre	45,791,930.29
Utilidad Neta Acumulada	351,195.47

