



UNIVERSIDAD TÉCNICA PARTICULAR DE LOJA
La Universidad Católica de Loja

**FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS
EMPRESARIALES**

CARRERA DE FINANZAS

**Análisis de la estructura de capital y la rentabilidad del
sistema financiero privado de la ciudad de Loja durante los
años 2015-2020**

Trabajo de integración curricular previo a la obtención del título de:

LICENCIADA EN FINANZAS

Autora: Ojeda Tábara, Stefania del Cisne

Director: González Román, John Patricio

LOJA

2022



Esta versión digital, ha sido acreditada bajo la licencia Creative Commons 4.0, CC BY-NC-SA: Reconocimiento-No comercial-Compartir igual; la cual permite copiar, distribuir y comunicar públicamente la obra, mientras se reconozca la autoría original, no se utilice con fines comerciales y se permiten obras derivadas, siempre que mantenga la misma licencia al ser divulgada. <http://creativecommons.org/licenses/by-nc-sa/4.0/deed.es>

2022

Aprobación del director del Trabajo de Integración Curricular

Loja, 26 de julio de 2022

PhD.

Eulalia Elizabeth Salas Tenesaca

Directora de la carrera de Finanzas

Ciudad.-

De mi consideración:

Me permito comunicar que, en calidad de director del presente Trabajo de Integración Curricular denominado: Análisis de la estructura de capital y la rentabilidad del sistema financiero privado de la ciudad de Loja durante los años 2015-2020, realizado por Stefania del Cisne Ojeda Tábara, ha sido orientado y revisado durante su ejecución, así mismo ha sido verificado a través de la herramienta de similitud académica institucional, y cuenta con un porcentaje de coincidencia aceptable. En virtud de ello, y por considerar que el mismo cumple con todos los parámetros establecidos por la Universidad, doy mi aprobación a fin de continuar con el proceso académico correspondiente.

Particular que comunico para los fines pertinentes.

Atentamente,

.....

Director: Mgtr. John Patricio González Román, Director del Trabajo de Integración Curricular y título académico.

C.I.: 1103867485

Correo electrónico: jpgonzalez11@utpl.edu.ec

Declaración de autoría y cesión de derechos

Yo, Stefania del Cisne Ojeda Tábara, declaro y acepto en forma expresa lo siguiente:

Ser autor (a) del Trabajo de Integración Curricular denominado: Análisis de la estructura de capital y la rentabilidad del sistema financiero privado de la ciudad de Loja durante los años 2015-2020, de la carrera de Finanzas, específicamente de los contenidos comprendidos en: Introducción, Capítulo uno: Marco Teórico, Capítulo dos: Contextualización Territorial, Capítulo tres: Metodología y Análisis de Resultados, Conclusiones y Recomendaciones, siendo John Patricio Gonzales Román, director (a) del presente trabajo; también declaro que la presente investigación no vulnera derechos de terceros ni utiliza fraudulentamente obras preexistentes. Además, ratifico que las ideas, criterios, opiniones, procedimientos y resultados vertidos en el presente trabajo investigativo, son de mi exclusiva responsabilidad. Eximo expresamente a la Universidad Técnica Particular de Loja y a sus representantes legales de posibles reclamos o acciones judiciales o administrativas, en relación a la propiedad intelectual de este trabajo.

Que la presente obra, producto de mis actividades académicas y de investigación, forma parte del patrimonio de la Universidad Técnica Particular de Loja, de conformidad con el artículo 20, literal j), de la Ley Orgánica de Educación Superior; y, artículo 91 del Estatuto Orgánico de la UTPL, que establece: "Forman parte del patrimonio de la Universidad la propiedad intelectual de investigaciones, trabajos científicos o técnicos y tesis de grado que se realicen a través, o con el apoyo financiero, académico o institucional (operativo) de la Universidad", en tal virtud, cedo a favor de la Universidad Técnica Particular de Loja la titularidad de los derechos patrimoniales que me corresponden en calidad de autor/a, de forma incondicional, completa, exclusiva y por todo el tiempo de su vigencia.

La Universidad Técnica Particular de Loja queda facultada para ingresar el presente trabajo al Sistema Nacional de Información de la Educación Superior del Ecuador para su difusión pública, en cumplimiento del artículo 144 de la Ley Orgánica de Educación Superior.

.....
Autor: Stefania del Cisne Ojeda Tábara

C.I.: 1105862500

Correo electrónico: sdojeda@utpl.edu.ec

Dedicatoria

Este trabajo va dedicado a mi mamá Amanda Noemí Tábara Gallo, por todo el apoyo, amor y comprensión que me brindó en esta etapa importante época de mi vida; a mi hermano Jorge Javier Granda Tábara, por sus muestras de cariño y por sus palabras de aliento en cada momento; y a mi tía Mercedes Eudomilia Tábara Gallo, por todo el cariño y apoyo constante. Gracias de todo corazón.

Stefania del Cisne Ojeda Tábara

Agradecimiento

Mi profundo agradecimiento a la Universidad Técnica Particular de Loja, a su planta docente por brindarme los conocimientos necesarios para enfrentarme a la vida profesional. Mi sincero agradecimiento también, a mi tutora Idania de Jesús Paucar Jaramillo, al Director del Trabajo de Titulación John Patricio Gonzales Román, por su guía, sus consejos y por el apoyo en todo el proceso de titulación. Finalmente, agradezco a mis compañeros y amigos, con quien compartí grandes momentos que se quedan impregnados en mi memoria y en mi corazón.

Muchas gracias.

Stefania del Cisne Ojeda Tábara

Índice de contenido

Aprobación del director del Trabajo de Integración Curricular	II
Declaración de autoría y cesión de derechos	III
Dedicatoria.....	V
Agradecimiento.....	VI
Índice de contenido	VII
Resumen	1
Abstract.....	2
Introducción	3
Capítulo uno	5
Marco Teórico	5
1.1 Sistema financiero.....	5
1.1.1 Sistema financiero nacional	5
1.1.1.1 Sectores del sistema financiero ecuatoriano	6
1.1.1.2 Ley General de Instituciones Financieras.....	1
1.1.1.2.1 Órganos rectores del sistema financiero	1
1.2 Estructura de capital.....	2
1.2.1 Análisis financiero	3
1.2.2 Indicadores financieros.....	5
1.1.5.1. Indicadores de capital.....	5
1.1.5.2. Indicadores de calidad de los activos	6
Capítulo dos	10
Caracterización Territorial	10
2.1 Antecedentes de la ciudad de Loja	10
2.1.1 Historia	10
2.1.2 Límites	10
2.1.3 Ubicación geográfica.....	10

2.1.4	Población	11
2.1.5	Educación y Salud	11
2.1.6	Vivienda.....	12
2.1.7	Actividades económicas	12
2.2	Estructura del sistema bancario de Loja.....	13
2.2.1	Productos y Servicios del Sistema Financiero de Loja.....	13
2.2.2	Sistema Financiero Privado de la ciudad de Loja	14
2.2.2.1	Banco Solidario. El año de creación es 1996.....	16
2.2.2.2	Banco Produbanco. El año de creación es: 1978.....	16
2.2.2.3	Banco Pichincha. El año de creación es: 1906.....	17
2.2.2.4	Banco Internacional. El año de creación es: 1973.	18
2.2.2.5	Banco Guayaquil. El año de creación es: 1923.	19
2.2.2.6	Banco del Pacífico. El año de creación es: 1972.....	20
2.2.2.7	Banco de Loja. El año de creación es: 1967.	21
2.2.2.8	Banco del Austro. El año de creación es: 1977.....	22
2.2.2.9	Banco de Machala. El año de creación es: 1962.	23
2.2.2.10	Banco Finca. El año de creación es: 1993.....	24
2.2.2.11	Bancodesarrollo. El año de creación es: 2014.	24
2.2.2.12	Banco General Rumiñahui. El año de creación es: 1988.	25
2.2.2.13	Banco Bolivariano. El año de creación es: 1978.	26
	Capítulo Tres	28
	Metodología y Análisis de Resultados.....	28
3.1	Metodología	28
3.1.1	Tipo de investigación.....	28
3.1.2	Diseño de investigación	28
3.1.3	Enfoque de investigación	28
3.1.4	Métodos de investigación.....	29
3.1.4.1	Método deductivo	29

3.1.4.2 Método inductivo	29
3.1.4.3 Método analítico	29
3.1.4.4 Método matemático	29
3.1.5 Población.....	29
3.1.6 Técnicas e instrumentos de recolección de datos.....	30
3.1.7 Técnicas e instrumentos de procesamiento de información.....	30
3.3 Discusión de Resultados.....	49
Conclusiones	51
Recomendaciones	52
Referencias.....	53

Índice de tablas

Tabla 1. Perspectiva desde la visión interna y externa.....	4
Tabla 2. Indicadores de capital	5
Tabla 3. Indicadores de calidad de los activos	6
Tabla 4. Indicadores de manejo administrativo	7
Tabla 5. Indicadores de rentabilidad	8
Tabla 6. Indicadores de liquidez	8
Tabla 7. Población del cantón Loja	11
Tabla 8. Tenencia de vivienda en el cantón Loja	12
Tabla 9. Actividades económicas en el cantón Loja	12
Tabla 10. Sistema financiero privado de la provincia de Loja	14
Tabla 11. Sistema financiero privado del cantón Loja	15
Tabla 12. Suficiencia patrimonial.....	30
Tabla 13. Estructura de capital.....	31
Tabla 14. Calidad de activos.....	32
Tabla 15. Manejo administrativo	34
Tabla 16. Rentabilidad.....	35

Tabla 17. Liquidez.....	37
--------------------------------	-----------

Índice de figuras

Figura 1. Sectores del sistema financiero ecuatoriano	6
Figura 2. Productos y servicios del sistema financiero de Loja.....	14
Figura 3. Patrimonio/Activos inmovilizados netos.....	38
Figura 4. Indicadores de capital.....	39
Figura 5. Morosidad en cartera bruta total	40
Figura 6. Cartera bruta	41
Figura 7. Morosidad.....	42
Figura 8. Provisiones/cartera de crédito improductiva.....	43
Figura 9. Cobertura diferentes carteras improductivas de crédito	44
Figura 10. Gestión administrativa.....	45
Figura 11. Rendimiento	46
Figura 12. Liquidez	47

Resumen

El Sistema Financiero permite dinamizar la economía mediante la captación del excedente de dinero del público y la prestación de los mismos, cabe rescatar su importancia ya que otorga recursos económicos para potenciar el empleo y mejorar la calidad de vida de la colectividad en este sentido es importante evaluar la estructura de capital y la rentabilidad del sistema financiero privado en la Ciudad de Loja, durante los años 2015-2020; por lo que se desarrolló una investigación de tipo descriptiva, no experimental; dirigida a 13 bancos privados de la ciudad de Loja. La aplicación de indicadores financieros reveló que el índice de solvencia alcanza un promedio de 10,25%; existe un alto índice de morosidad con promedio de 5,37%, principalmente por el microcrédito. En lo que corresponde al promedio total del nivel de rentabilidad de los bancos privados fue de 9,73% indica que se están generando los recursos necesarios para cubrir lo invertido por los accionistas. Las entidades financieras de estudio no presentan problemas de liquidez en cuanto los fondos disponibles sobre las obligaciones al público, que presenta un porcentaje promedio de 24,47%.

Palabras clave: sistema financiero, rentabilidad, estructura de capital.

Abstract

The Financial System allows to boost the economy by capturing the surplus of money from the public and the provision of the same, it is important to highlight its importance, it grants economic resources to enhance employment and improve the quality of life of the community in this sense it is important to evaluate the structure of capital and the profitability of the private financial system in the City of Loja, during the years 2015-2020; Therefore, a descriptive, non-experimental research was developed; addressed to 13 private banks in the city of Loja. The application of financial indicators revealed that the solvency index reaches an average of 10.25%; there is a high delinquency rate with an average of 5.37%, mainly due to microcredit. Regarding the total average level of profitability of private banks, it was 9.73%, indicating that the necessary resources are being generated to cover what the shareholders invested. The financial entities under study do not present liquidity problems in terms of the funds available on obligations to the public, which presents an average percentage of 24.47%.

Keywords: financial system, profitability, capital structure.

Introducción

La crisis sanitaria mundial producto de la pandemia por Covid-19, representa un gran reto para el Ecuador, pues no solo pone a prueba los sistemas de salud, sino que también profundiza sus problemas económicos y sociales, como la falta de empleo. Esta afectación al empleo ha provocado la caída de liquidez de los hogares, generando problemas financieros por la situación de emergencia, la falta de ventas y el cierre de instalaciones que no permiten mantener los contratos de todo el personal (Red de Instituciones Financieras de Desarrollo y Equifax, 2020).

El incumplimiento de pago es el principal problema que enfrentan hoy en día las instituciones financieras para mantener su solidez en el largo plazo; además, la estructura de capital es una de las áreas más complejas en la toma de decisiones financieras, debido a su interrelación con otras variables de decisión financiera. Las decisiones eficaces en relación con la estructura de capital reducen el costo de capital, aumentando así el valor de la empresa (Gitman y Zutter, 2012).

Los indicadores de estructura de capital y rentabilidad dentro del sistema financiero privado, específicamente los bancos se ven afectados en los últimos años por el gasto operacional, que está vinculado a las actividades propias de éstas instituciones; esto según datos de la Superintendencia de Bancos (2018), la cartera de microcrédito en bancos pequeños es de (44,09 %) y en bancos medianos y grandes de (5,56 y 3,66 % respectivamente), y los gastos operacionales son superiores.

Dada la importancia de estos indicadores, es esencial evaluar la estructura de capital y la rentabilidad del sistema financiero privado de la ciudad de Loja enfocado en los bancos privados, para el periodo 2015- 2020, en un marco de una adecuada administración de recursos, antes, durante y después de la pandemia de Covid-19.

Para dar cumplimiento a los objetivos planteados como son: determinar las variables de estudio para la estructura de capital y la rentabilidad, e interpretar estos indicadores en la banca privada de la ciudad de Loja, durante los años 2015-2020, se desarrolló una investigación de

tipo descriptiva, no experimental; es decir, sin manipular las variables, para ello se observaron los balances de los 13 bancos privados de la ciudad de Loja.

Una de las facilidades para llevar a cabo este trabajo investigativo, corresponde al alcance de la recolección de datos confiables, ya que se obtienen directamente desde la página de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS). Una vez obtenida la información necesaria, se realizó la aplicación de los indicadores financieros con el fin de determinar su estructura de capital y rentabilidad, de cuyos resultados se determinaron las conclusiones y recomendaciones pertinentes. Así también, este documento consta de algunos apartados, que se describen a continuación:

En el capítulo uno se presenta la argumentación bibliográfica de los temas relacionados a la investigación, que corresponde al marco teórico, como: el sistema financiero nacional, los sectores que lo conforman, así como los organismos rectores que regulan el sistema financiero ecuatoriano; otro factor importante es el conocimiento con relación a la estructura de capital y a los indicadores financieros, como herramientas de análisis que permiten conocer datos esenciales, que influyen directamente en la toma de decisiones, en este caso de las instituciones financieras privadas de la ciudad de Loja.

En el capítulo dos consta la contextualización Territorial, que hace referencia a los datos socioeconómicos de la ciudad de Loja, la estructura del sistema financiero privado de esta ciudad, y los productos y servicios que ofrecen a la ciudadanía.

En el capítulo tres se presenta la metodología, mediante la cual se interpretan y correlacionan los resultados de los indicadores financieros y el análisis de los resultados obtenidos, así como la discusión, las principales conclusiones de la investigación y las recomendaciones, así como las directrices para futuras investigaciones.

Capítulo uno

Marco Teórico

1.1 Sistema financiero

El sistema financiero compone una fuente de información indispensable para una correcta asignación de los recursos, y el buen funcionamiento de la economía productiva, así como también, para la estabilidad monetario-financiera y la seguridad de las obligaciones contraídas (Estévez y Clivillé, 2019).

Para Kiziryan (2015) define al sistema financiero como el conjunto de instituciones (entidades financieras y gubernamentales), medios (activos financieros) y mercados que hacen posible que el ahorro de unos agentes económicos vaya a parar a manos de los demandantes de crédito.

Así mismo, Romero (2015) señala que el sistema financiero es el conjunto de instituciones que tiene como objetivo canalizar el ahorro de las personas; la canalización de dichos recursos permite el desarrollo de la actividad económica del país, haciendo que los fondos lleguen desde las personas que tienen recursos monetarios excedentes hacia las personas que los necesitan.

1.1.1 Sistema financiero nacional

En lo que al sistema financiero ecuatoriano se refiere, es necesario mencionar que a partir de la crisis bancaria y financiera de 1999 se da paso a una consolidación del sistema cooperativo, como la única opción de financiamiento para pequeños emprendimientos carentes de capacidad de crédito en la banca, lo cual permitió el crecimiento de las cooperativas de ahorro y crédito que hasta la actualidad superan al número de bancos (Tobar y Solano, 2018).

De igual manera, se debe rescatar la importancia de la banca pública ya que su interés es el bien común, mediante el aporte de dinero a causas sociales, potenciando el empleo y financiando al ciudadano.

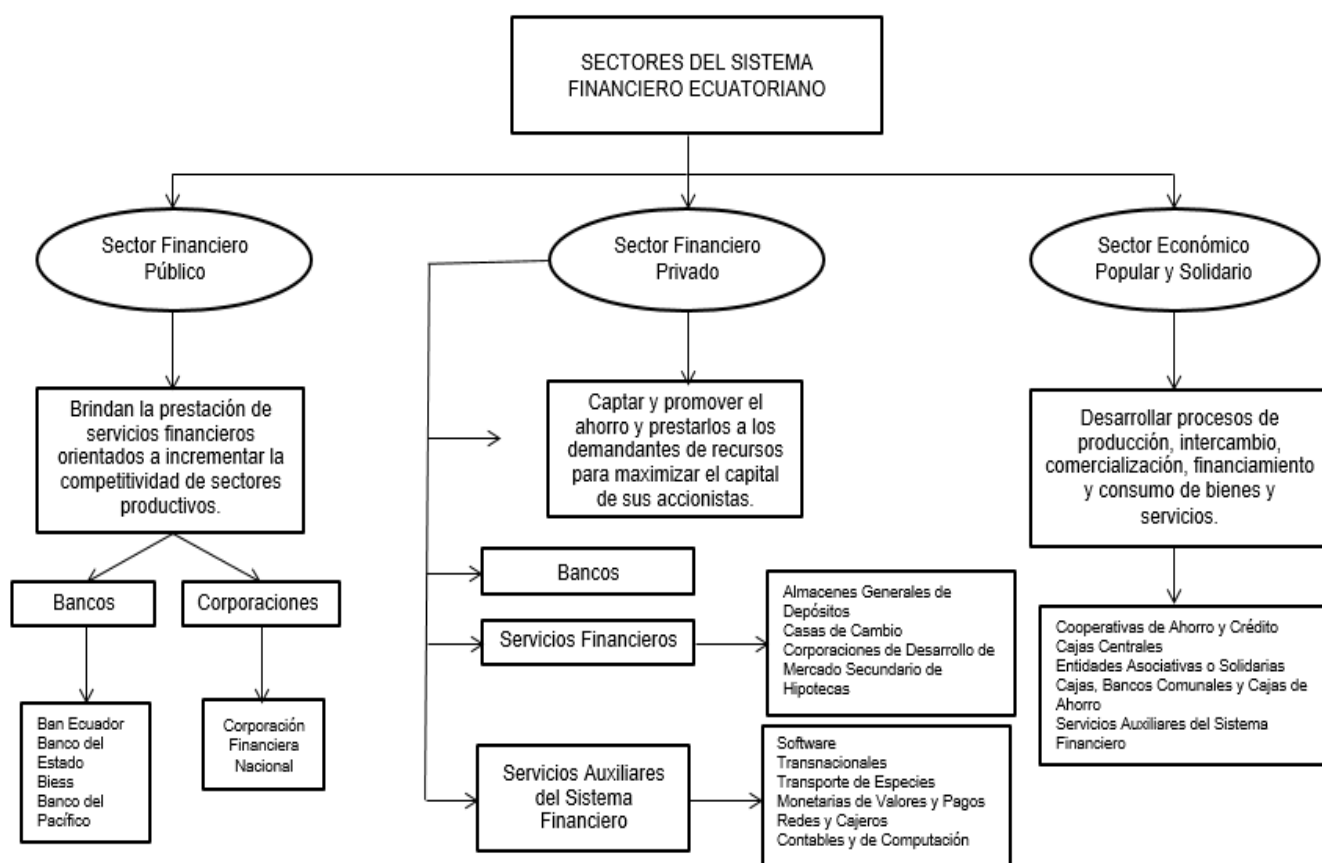
Por otra parte se puede decir que el sistema financiero nacional ha tenido tres etapas marcadas en las últimas décadas; la primera previa a la dolarización; la segunda en donde se

evidencia un crecimiento sostenido posterior a la adopción del dólar como moneda de curso legal en el Ecuador; y se puede mencionar una tercera, a raíz de la crisis originada por el Covid 19, en donde su desempeño deberá jugar un papel decisivo en la recuperación de la economía durante y post pandemia (Moreno, 2013).

1.1.1.1 Sectores del sistema financiero ecuatoriano. A continuación, se muestra como está conformado el sistema financiero ecuatoriano de acuerdo a lo que establece el Código Orgánico Monetario y Financiero (2014):

Figura 1.

Sectores del sistema financiero ecuatoriano



Nota. Adaptado de Código Orgánico Monetario y Financiero (2014) Art. 309

1.1.2 Ley General de Instituciones Financieras

Esta Ley regula la creación, organización y funcionamiento de las instituciones del Sistema Financiero Privado así como de la Superintendencia de Bancos y Seguros con la finalidad de proteger los intereses del público (Ley Orgánica de Instituciones del Sistema Financiero, 2012).

1.1.2.1 Órganos rectores del sistema financiero

- **El Banco Central del Ecuador:** es una persona jurídica de derecho público, cuya organización y funcionamiento será establecido por la ley, sus principales funciones son:
 - Otorgar créditos a instituciones financieras privadas en casos especiales.
 - Reponer monedas y billetes que no puedan ser utilizados.
 - Permitir el intercambio de cheques de las diferentes instituciones financieras.
 - Proveer de dinero al sistema financiero.
 - Manejar la cámara de compensación (Ley Orgánica de Instituciones del Sistema Financiero, 2012).

- **La Superintendencia de Bancos y Seguros:** tiene a su cargo la vigilancia y control de las instituciones del sistema financiero tanto público como privado, así como de las compañías de seguros y reaseguros. Entre sus principales funciones tenemos:
 - Velar por el correcto funcionamiento de las instituciones financieras que se encuentran bajo su regulación.
 - Proteger el interés general en el ámbito financiero.
 - Velar por la estabilidad, solidez y correcto funcionamiento de las instituciones sujetas a su control.
 - Exigir que las instituciones controladas presenten y adopten las correspondientes medidas correctivas y de saneamiento en los casos que así lo requieran.

- Elaborar y publicar por lo menos trimestralmente el boletín de información financiera público (Ley Orgánica de Instituciones del Sistema Financiero, 2012).
- **La Junta Bancaria:** es el organismo encargado de dictar las leyes y resoluciones que permitan el correcto funcionamiento de las instituciones del sistema financiero. Entre sus funciones se destacan:
 - Formular la política de control y supervisión del sistema financiero.
 - Aprobar las modificaciones del nivel requerido de patrimonio técnico y las ponderaciones de los activos de riesgo.
 - Pronunciarse sobre el establecimiento y liquidación de las instituciones financieras, así como de la remoción de sus administradores.
 - Aprobar el presupuesto y la escala de remuneraciones del personal de la Superintendencia (Ley Orgánica de Instituciones del Sistema Financiero, 2012).

1.2 Estructura de capital

Toda institución busca a través del análisis de diferentes factores una estructura de capital óptima y por consiguiente maximizar el valor de la empresa o minimizar el costo de los recursos financieros que utiliza. Una empresa se puede financiar con recursos propios a lo que se conoce como capital o con recursos pedidos en préstamo o conocido también como pasivos. La diferencia o proporción entre una y otra cantidad es lo que se conoce como estructura de capital (Pérez, 2011).

El objetivo de la estructura capital, es establecer un balance entre las alternativas de financiamiento ya que éste constituye todo el dinero que una empresa posee para impulsar sus operaciones. Por lo tanto, sin una estructura de capital sólida ninguna institución podrá operar (Gutiérrez, 2021).

Es así, que para determinar una estructura óptima de capital de acuerdo a Quito (2013) se debe tener en cuenta cuatro factores básicos importantes como son:

- **Riesgo financiero de los recursos propios de la empresa:** esto es, a medida que la entidad dependa de financiamiento por medio de deuda, el rendimiento requerido de los accionistas aumentará, debido a que el financiamiento por medio de deuda, incrementa el riesgo que corren los accionistas.
- **Posición fiscal de la empresa:** lo cual permite disminuir el costo efectivo de las deudas. Si tiene una tasa fiscal baja la deuda no será ventajosa.
- **Capacidad de obtener capital en términos razonables:** o también denominado flexibilidad financiera.
- **Actitudes defensivas o agresivas:** de los gestores y administradores de la empresa.

Estos factores son determinantes para la meta fijada, pero las condiciones operativas podrían ocasionar cambios en la estructura de capital real en relación con el nivel fijado como meta. Gutiérrez (2021) señala que para realizar el cálculo de la estructura de capital los analistas aplicarán la siguiente fórmula:

$$\text{Ratio Deuda / Capital} = \text{Deuda / Capital o Activos de la entidad}$$

1.2.1 Análisis financiero

El análisis financiero es un proceso mediante el cual se evalúa la posición financiera de una empresa o institución, con el objetivo de establecer las estimaciones acertadas sobre los resultados futuros producto de sus operaciones en el mercado (Quito, 2015).

Otra definición es la desarrollada por Catalina et al. (2012) en donde se considera que el análisis financiero es un conjunto de técnicas que permiten diagnosticar la situación y perspectivas de la empresa, el objetivo de este análisis es tomar decisiones adecuadas para el surgimiento de las actividades de la empresa.

Las técnicas aplicadas se basan en la información que se obtiene de los estados financieros mediante la cual se pretende evaluar la empresa y obtener conclusiones sobre el desempeño del negocio y su crecimiento futuro. El análisis debe estar sujeto a contribuir opciones que reduzcan el ámbito de las figuraciones del mercado y por tanto las dudas

planteadas cuando se trata de decidir, aporta a los administradores emitiendo información seleccionada luego del procesamiento de numerosos datos aportando a que las decisiones tomadas se adopten de forma sistemática, reduciendo el nivel de posibles errores (Catalina et al., 2012).

Catalina et al. (2012) considera que el análisis financiero es una herramienta que genera información que no solo es relevante para la administración financiera, sino, existen usuarios ajenos que requieren de esta información para determinar la relación con las entidades, en donde se destaca la inversión y financiamiento de las actividades a desarrolladas. Considerando la importancia de esta información para los distintos usuarios, se detalla la perspectiva desde la visión tanto interna como externa para el uso de la misma, como se detalla en la siguiente tabla:

Tabla 1.

Perspectiva desde la visión interna y externa

Perspectiva	Descripción
Interna	<ul style="list-style-type: none"> • Permite tener un conocimiento amplio de las variables para una gestión apropiada diaria y una planificación futura coherente. • Determina acciones • Corrige desequilibrios • Anticipar riesgos y oportunidades
Externa	<ul style="list-style-type: none"> • Muestra información financiera a los agentes interesados en el desempeño económico de la empresa: clientes, proveedores, posibles inversores, diferentes tipos de acreedores, empleados, reguladores, autoridades fiscales, laborales, etc.

Nota. Adaptado de Catalina et al. (2012)

En conclusión, se puede decir que el análisis financiero se basa en el cálculo de indicadores financieros que expresan la liquidez, solvencia, eficiencia operativa, endeudamiento, rendimiento y rentabilidad de una empresa o entidad. Por lo tanto, se considera que una empresa con liquidez es solvente pero no siempre una empresa solvente posee liquidez.

1.2.2 Indicadores financieros

Los indicadores financieros son herramientas de análisis que permiten conocer datos esenciales, que influyen directamente en la toma de decisiones de cualquier empresa u organización. Estas herramientas se obtienen a partir de relaciones entre estados financieros u otros documentos internos de la empresa, principalmente el estado de resultados o también conocido como estado de pérdidas y ganancias, en relación con el balance general o estado de situación financiera (Sosa, 2021).

La importancia de los indicadores financieros radica, en que a través de su aplicación va a permitir a los directivos de una institución conocer la situación actual y futura de sus empresas, la primera para saber si están generando valor por el dinero invertido y el esfuerzo que se ha hecho en cierto tiempo, y la segunda para proyectar cómo le irá a la empresa en el futuro y anticiparse a todos los escenarios posibles (Monja, 2020).

Un instrumento utilizado para evaluar las instituciones de tipo financiero, es el método CAMEL, que se basa en ciertos indicadores que miden el estado de los Balances; es decir, sus Activos, Pasivos y Patrimonio, enfocándose en cinco grupos; posteriormente estos indicadores y grupos son ponderados según la importancia que tengan dentro del resultado final (Superintendencia de Bancos del Ecuador, 2017).

1.2.2.1 Indicadores de capital. El objetivo de los indicadores de capital es evaluar la solvencia financiera de la entidad para medir si los riesgos asumidos están adecuadamente cubiertos con capital y reservas, de tal manera que se puedan absorber posibles pérdidas provenientes de operaciones de crédito (Hevia et al., 2014).

Los indicadores de capital se muestran en la tabla a continuación:

Tabla 2.

Indicadores de capital

	Mide	Fórmula
Cobertura patrimonial de activos	La proporción de patrimonio efectivo frente a los activos inmovilizados.	Suficiencia patrimonial = $\frac{\text{Patrimonio} + \text{Resultados}}{\text{Activos Inmovilizados Netos}}$

Nota. Superintendencia de Bancos del Ecuador (2017)

1.1.5.2 Indicadores de calidad de los activos. Es el índice de morosidad que cuantifica la proporción de la cartera de créditos inmovilizada en relación con la cartera de créditos bruta. Estos indicadores muestran la participación de los activos improductivos no generadores de ingresos recurrentes o que están fuera de la ley, respecto a la totalidad de activos de la institución (Herrán, 2015).

Los indicadores de calidad se muestran en la tabla a continuación:

Tabla 3.

Indicadores de calidad de los activos

		Mide	Fórmula
Índices de Morosidad	Morosidad Bruta Total		$\text{Morosidad Cartera} = \frac{\text{Cartera Improductiva}}{\text{Cartera Bruta}}$
	Morosidad Cartera Comercial	El porcentaje de la cartera bruta que no	$\text{Morosidad Cartera Comercial} = \frac{\text{Cartera Improductiva Comercial}}{\text{Cartera Bruta Comercial}}$
	Morosidad Cartera Consumo	ha sido productiva en cada sector,	$\text{Morosidad Cartera Consumo} = \frac{\text{Cartera Improductiva Consumo}}{\text{Cartera Bruta Consumo}}$
	Morosidad Cartera Vivienda	debido al retraso e impago de los	$\text{Morosidad Cartera Vivienda} = \frac{\text{Cartera Improductiva Vivienda}}{\text{Cartera Bruta Vivienda}}$
	Morosidad Cartera de Microempresa	prestarios.	$\text{Morosidad Cartera Microemp.} = \frac{\text{Cartera Improductiva Microempresa}}{\text{Cartera Bruta Microempresa}}$
Cobertura de Provisiones para la Cartera Improductiva	Cobertura Cartera de Crédito Improductiva	La relación entre la provisión establecida	$\text{Cobertura} = \frac{\text{Provisiones}}{\text{Cartera Crédito Improductiva}}$
	Cobertura Cartera Improductiva Comercial	por la institución financiera y la cartera	$\text{Cobertura Cartera Comercial} = \frac{\text{Provisiones Cartera Comercial}}{\text{Cartera Improductiva Comercial}}$
	Cobertura Cartera Improductiva Consumo	improductiva. Es decir que tan precavidos han sido los	$\text{Cobertura Cartera Consumo} = \frac{\text{Provisiones Cartera Consumo}}{\text{Cartera Improductiva Consumo}}$

Cobertura Cartera Improductiva Vivienda	bancos en prevención del potencial impago y	Cobertura Cartera Vivienda =	$\frac{\text{Provisiones Cartera Vivienda}}{\text{Cartera Improductiva Vivienda}}$
Cobertura Cartera Improductiva Microempresa	retraso de sus préstamos otorgados para cada sector.	Cobertura Cartera Microemp. =	$\frac{\text{Provisiones Cartera Microemp.}}{\text{Cartera Improductiva Microemp.}}$

Nota. Superintendencia de Bancos del Ecuador (2017)

1.1.5.3 Indicadores de manejo administrativo. Los indicadores de manejo administrativo se centran en torno a cuán bien funciona el directorio o junta directiva de la institución, incluyendo la diversidad de su destreza técnica, su independencia de la gerencia, y su capacidad de adoptar decisiones de manera flexible y efectiva, además, permite conocer la productividad del gasto de personal originado por sueldos, salarios y otros, respecto al volumen de recursos recibidos del público (Hevia et al., 2014).

Los indicadores de manejo administrativo se muestran en la tabla a continuación:

Tabla 4.

Indicadores de manejo administrativo

	Mide	Fórmula
Activos Productivos/Pasivos con Costo	La capacidad de producir ingresos frente a la generación periódica de costos.	Relación = $\frac{\text{Activos Productivos}}{\text{Pasivos con Costo}}$
Grado de Absorción	La proporción del margen financiero que se consume en gastos operacionales.	Grado Absorción = $\frac{\text{Gastos Operacionales}}{\text{Margen Financiero}}$
Gastos de Personal/Activo Total Promedio	La proporción de los gastos de personal, con respecto al promedio de activo que maneja la entidad.	Relación = $\frac{\text{Gastos Personal}}{\text{Número de mes}} * 12$ Activo Total Promedio
Gastos Operativos/Activo Total Promedio	La proporción de los gastos de personal, con respecto al promedio de activos que maneja la entidad.	Relación = $\frac{\text{Gastos Personal}}{\text{Número de mes}} * 12$ Activo Total Promedio

Nota. Superintendencia de Bancos del Ecuador (2017)

1.1.5.4 Indicadores de rentabilidad. Los indicadores de rendimiento, denominados también de rentabilidad sirven para medir la efectividad de la administración de la entidad para controlar los costos y gastos y, de esta manera convertir las ventas en utilidades.

Los indicadores de rentabilidad se muestran en la tabla a continuación:

Tabla 5.

Indicadores de rentabilidad

	Mide	Fórmula
Rendimiento Operativo sobre Activo	La rentabilidad de los activos de la institución.	$ROA = \frac{\text{Ingresos} - \text{Gastos}}{\text{Activo Total Promedio}} * 12$
		$ROA = \frac{\text{Utilidad o pérdida del ejercicio}}{\text{Activo}}$
Rendimiento sobre Patrimonio	La rentabilidad del patrimonio de la institución.	$ROE = \frac{\text{Ingresos} - \text{Gastos}}{\text{Patrimonio Promedio}} * 12$
		$ROE = \frac{\text{Utilidad o pérdida del ejercicio}}{\text{Patrimonio} - \text{Utilidad o pérdida del ejercicio}}$

Nota. Superintendencia de Bancos del Ecuador (2017)

1.1.5.5 Indicadores de liquidez. Estos indicadores surgen de la necesidad de medir la capacidad que tienen las entidades para cancelar sus obligaciones de corto plazo. Sirven para establecer la facilidad o dificultad que presenta una compañía para pagar sus pasivos corrientes al convertir a efectivo sus activos corrientes, es decir, se trata de determinar qué pasaría si a la empresa o entidad se le exigiera el pago inmediato de todas sus obligaciones en el lapso menor a un año.

Los indicadores de liquidez se muestran en la tabla a continuación:

Tabla 6.

Indicadores de liquidez

Fondos	Mide	Fórmula
Disponibles/Total depósitos a corto plazo	La capacidad de respuesta de las instituciones financieras, frente a los requerimientos de	$\text{Relación} = \frac{\text{Fondos Disponibles}}{\text{Total depósitos a corto plazo}}$

	efectivo de sus depositantes, en el corto plazo.	
Cobertura de los 25 mayores depositantes	La capacidad de respuesta de las instituciones financieras, frente a los requerimientos de efectivo de sus 25 mayores depositantes.	Relación = $\frac{\text{Fondos mayor liquidez}}{\text{Saldo de los 25 mayores depositantes}}$
Cobertura de los 100 mayores depositantes	La capacidad de respuesta de las instituciones financieras, frente a los requerimientos de efectivo de sus 100 mayores depositantes	Relación = $\frac{\text{Fondos mayor liquidez ampliado}}{\text{Saldo de los 100 mayores depositantes}}$

Nota. Superintendencia de Bancos del Ecuador (2017)

Capítulo dos

Caracterización Territorial

2.1 Antecedentes de la ciudad de Loja

2.1.1 Historia

Loja, también conocida como Inmaculada Concepción de Loja, es una ciudad ecuatoriana; cabecera cantonal del cantón Loja y capital de la provincia de Loja, así como la urbe más grande y poblada de la misma.

La fundación de Loja se llevó a cabo el 8 de diciembre de 1548, por el capitán Alonso de Marcadillo. Loja fue fundada en dos ocasiones, la primera ocurrió en 1546 en el valle Garrochamba con el nombre de la Zarza bajo la orden de Gonzalo Pizarro, la segunda y la que hoy en día es conocida como la fundación oficial, la realizó el capitán Alonso de Mercadillo quien había sido enviado por Pedro de la Gasca el 8 de diciembre de 1548 en el valle Llanura Alegre (Valera, 2015).

2.1.2 Límites

En cantón Loja limita de la siguiente manera:

Al Norte: con el cantón Saraguro

Al Sur y Este: con la Provincia de Zamora Chinchipe y;

Al Oeste: parte de la Provincia de El Oro y los cantones Catamayo, Gonzanamá y Quilanga (Municipio de Loja, 2014).

2.1.3 Ubicación geográfica

El cantón Loja se encuentra ubicado al sur de la región interandina o Sierra de la República del Ecuador en el valle de Cuxibamba, pequeña depresión de la provincia de Loja, situada a 2100 msnm. Tiene una extensión de 1883 Km², es el de mayor extensión de la provincia de Loja, el mismo que cuenta con 13 parroquias rurales y cuatro urbanas, equivalente al 17% del territorio provincial (11027 Km²). Por su desarrollo y ubicación geográfica Loja fue nombrada sede administrativa de la región sur o Zona 07, comprendida por las provincias de El Oro, Loja y Zamora Chinchipe (Municipio de Loja, 2014).

2.1.4 Población

Según el Censo de Población y Vivienda 2010, el cantón Loja de la provincia Loja, tiene una población de 214,855 personas, que corresponde al 47% de la población de la provincia, la cual tiene 448.966 habitantes. La población urbana asciende a 170.280, que representa el 79.3% de la población total (Universidad Nacional de Loja, 2013).

Tabla 7.

Población del cantón Loja

Población:	214.9 mil habitantes (47.9% respecto a la provincia de Loja)
Urbana	79,3%
Rural	20,7%
Mujeres	51,8%
Hombres	48,2%
PEA	53,2% (52.1% de la PEA de la provincia de Loja)

Nota: Tomado de INEC – Censo de Población y Vivienda 2010

Del total de población en el cantón Loja el 17,3% son pobres por necesidades básicas insatisfechas NBI extremo, el 26,3% por NBI no extremo y el 56,4% no son pobres.

2.1.5 Educación y Salud

Según el censo 2010, el nivel de analfabetismo en el cantón Loja es del 5,8% considerado de entre personas de 15 años y más que no saben leer ni escribir. Por otra parte, al culminar el año 2017, Loja cuenta con 288 instituciones educativas activas, fraccionadas en 194 de sostenimiento fiscal, 20 de sostenimiento fiscomisional, 65 particulares y nueve municipales; cabe señalar que en el transcurso del siguiente año se generó el cierre de uno de los establecimientos educativos, de los cuales 116 pertenecen al sector rural y 171 al sector urbano (Ministerio de Educación, 2017).

En lo que a salud respecta Loja cuenta con 10 hospitales, tres centros de salud, 44 subcentros, 23 servicios de salud comunitaria, 49 dispensarios y 41 puestos de salud. A nivel provincial la dotación de camas es de 561 de las cuales 425 (76%) corresponden a la ciudad de Loja (Ministerio de Salud Pública, 2017).

2.1.6 Vivienda

En cuanto a la tenencia de vivienda en el cantón Loja, según datos del censo de población y vivienda INEC 2010, se detalla a continuación.

Tabla 8.

Tenencia de vivienda en el cantón Loja

Estado de Tenencia	N° Viviendas	Porcentaje
Propia y totalmente pagada	57.204	48,9%
Arrendada	24.973	21,4%
Prestada o cedida (no pagada)	15.259	13,1%
Propia	10.764	9,2%
Propia y la está pagando	7.143	6,1%
Por servicios	1.414	1,2%
Anticresis	135	0,1%
TOTAL	116.892	100%

Nota: Tomado de INEC – Censo de Población y Vivienda 2010

2.1.7 Actividades económicas

De acuerdo al censo económico realizado por el INEC (2010) en el cantón Loja las principales actividades económicas son el comercio al por mayor y menor; agricultura, ganadería, silvicultura y pesca; y construcción como tercer lugar. Tal como se aprecia en la tabla siguiente:

Tabla 9.

Actividades económicas en el cantón Loja

Población ocupada por rama de actividad	Porcentaje
Comercio al por mayor y menor	20,5%
Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	13,4%
Construcción	10,6%
Enseñanza	10,5%
Industrias manufactureras	8,4%
Administración pública y defensa	7,6%
Transporte y almacenamiento	6,2%
Actividades de alojamiento y servicio de comidas	4,1%
Actividades de atención de salud humana	3,9%
Actividades de hogares como empleadores	3,2%

Actividades financieras y otros	11,6%
---------------------------------	-------

Nota: Tomado de INEC – Censo de Población y Vivienda 2010

2.2 Estructura del sistema bancario de Loja

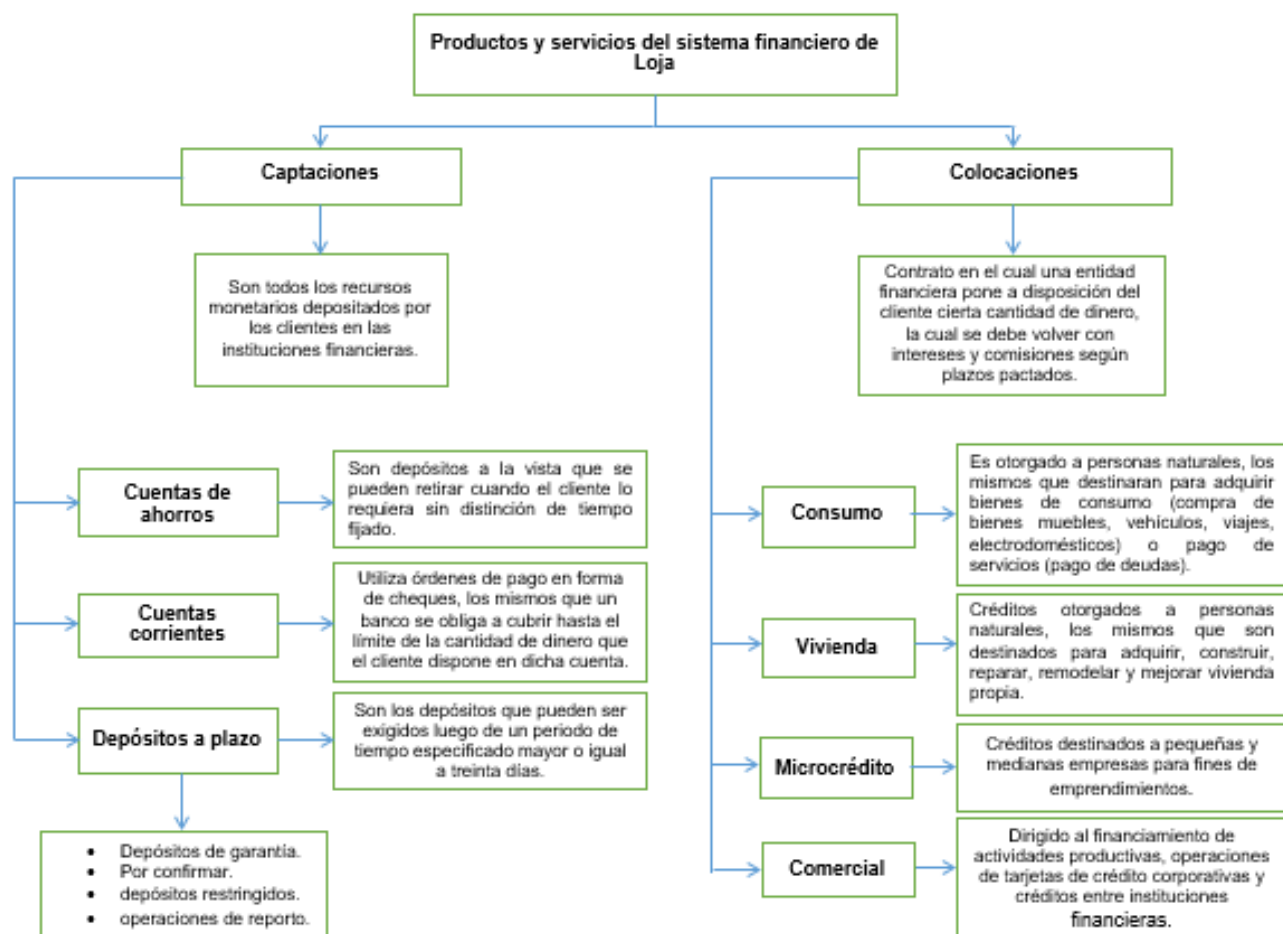
El sistema financiero de Loja está estructurado por bancos sean estos públicos y/o privados, sociedades financieras, cooperativas de ahorro y crédito y mutualistas. Este sector es fundamental en las operaciones de la economía ya que generan financiamiento a sectores productivos incrementando la riqueza. Loja es un mercado dinámico y atractivo, que cuenta con las características necesarias para una competencia de entidades financieras a través del tiempo en la localidad. Es así que en Loja al igual que en el resto del país, se ha visto un incremento acelerado de instituciones financieras, situación que refleja que la provincia tiene la suficiente liquidez y movimientos en transacciones bancarias o financieras lo que ha dado lugar a una oferta mayor de las mismas (Elizalde, 2015).

2.2.1 Productos y Servicios del Sistema Financiero de Loja

Dentro de los productos y servicios que ofertan las instituciones financieras para dinamizar la economía de la localidad se tiene en primer lugar la captación de ahorros de los clientes como son: cuentas de ahorros, corrientes, depósitos a plazo y otro tipo de depósitos como depósitos de garantía, depósitos por confirmar y operaciones de reporto. Luego se definen los productos de colocaciones en créditos sean estos de comercio, de consumo, vivienda y microcrédito (Superintendencia de Bancos, 2012).

Figura 2.

Productos y servicios del sistema financiero de Loja



Nota. Superintendencia de Bancos (2012).

2.2.2 Sistema Financiero Privado de la ciudad de Loja

El sistema financiero privado de Loja se encuentra conformado por varias entidades privadas que realizan intermediación, entre las cuales se mencionan las entidades del sistema financiero de la provincia de Loja y del cantón Loja, conforme se muestran en las tablas a continuación (Tabla 10 y Tabla 11):

Tabla 10.

Sistema financiero privado de la provincia de Loja

Bancos	Matriz	Agencias	Sucursales	Cajeros Automáticos
Banco Solidario			1	1
Banco Produbanco		1	1	4
Banco Pichincha		2		16

Banco Internacional		1		1
Banco Guayaquil		1	1	13
Banco Pacífico			1	7
Banco de Loja	1	9		54
Banco del Austro		3	1	5
Banco de Machala		1	1	1
Banco Finca		1		0
Bancodesarrollo		2		1
Banco General Rumiñahui		1		2
Banco Bolivariano			1	2
TOTAL	1	22	7	107

Nota: Superintendencia de Bancos y Seguros (2021).

Tabla 11.

Bancos privados del cantón Loja

Bancos	Matriz	Agencias	Sucursales	Cajeros Automáticos
Banco Solidario			1	1
Banco Produbanco		1	1	4
Banco Pichincha		2		14
Banco Internacional		1		1
Banco Guayaquil		1	1	7
Banco Pacífico			1	6
Banco de Loja	1	4		32
Banco del Austro		2	1	4
Banco de Machala		1	1	1
Banco Finca		1		0
Bancodesarrollo		1		0
Banco General Rumiñahui		1		2
Banco Bolivariano			1	2
TOTAL	1	15	7	74

Nota: Superintendencia de Bancos y Seguros (2021)

Como se puede observar en las tablas anteriores, los bancos privados que mayormente sobresalen en cuanto a sus canales de atención en la ciudad y provincia de Loja son: en primer lugar el Banco de Loja con una matriz, 9 agencias de las cuales 4 se encuentran en el cantón Loja y el servicio de 54 cajeros automáticos de los cuales 32 operan en la ciudad, seguido del Banco del Banco del Austro con 3 agencias en la provincia de las

cuales 2 se ubican en el cantón Loja y 1 sucursal, por otro lado el banco del Austro ofrece el servicio de 5 cajeros automáticos encontrándose 4 en Loja, así mismo, el Banco Pichincha tiene 2 agencias y el servicio de 16 cajeros automáticos de los cuales 14 se encuentran en la localidad; siendo estos los que más se destacan de entre los 13 bancos privados en la ciudad y provincia de Loja con respecto a este rubro.

A continuación, se detallan las entidades financieras privadas que funcionan en nuestra ciudad, destacando el año de creación, visión, misión y los productos y servicios que cada una ofrece.

2.2.2.1 Banco Solidario. El año de creación es 1996.

Visión: Liderar la inclusión financiera y social de grandes segmentos de la población, construyendo una red de relaciones de mutuo beneficio.

Misión: Contribuir al progreso y a la mejora de la calidad de vida de los micro-empresarios y trabajadores de los grandes segmentos de la población ecuatoriana, con productos y servicios financieros adecuados a sus necesidades, a través de un equipo humano que hace de esta misión parte de su vida

Productos y servicios: Créditos: microcrédito, crédito personal, rapidito crédito por internet, olla de oro, programa caminamos juntos.

Tarjetas de crédito Alía, Inversiones: certificado de depósito.

Cuentas: ahorros rentahorros, ahorros solidario, ahorros futuro seguro, cuenta por internet.

2.2.2.2 Banco Produbanco. El año de creación es: 1978.

Visión: En el Grupo Promerica creemos que todas las personas y empresas de nuestras comunidades, deberían superar sus límites para alcanzar el éxito que se merecen.

Misión: Impulsar una banca que desarrolle relaciones y ofrezca productos y servicios a nuestras comunidades, para ayudarlas a superar sus límites, sean estos culturales, económicos, personales o geográficos.

Productos y servicios

Personas

Cuentas: cuenta mini, cuenta ideal, cuenta ahorros, cuenta corriente, cuenta be, cuenta digital verde, ahorro meta, ahorro programado.

Créditos: crédito automotriz, crédito de consumo, crédito hipotecario, crédito para empleados, crédito en línea.

Inversiones: certificado de depósito a plazo fijo, certificado de depósito a plazo fijo digital, certificado de depósito pre cancelable.

Pago de servicios: pago de servicios básicos, pago de servicios privados, pago de servicios públicos.

Otros servicios: plan novios, transferencias y cheques, bienes y vehículos en venta, compra y venta de divisas.

Canales de atención

Empresas

Cuentas: cuenta de ahorro, cuenta corriente empresarial.

Inversiones: certificado de depósito.

Créditos: crédito para empresas, líneas verdes.

Corresponsalía y comercio exterior: cartas de crédito de importación y exportación, cartas de crédito Stand by, cartas de créditos domésticas, avales, garantías bancarias, cobranzas documentarias, garantías aduaneras.

Cash management: pagos, cobros, transferencias al exterior y compra de divisas, aranceles y servicios.

Otros servicios: línea de crédito cerrada, portal de proveedores, depósitos virtuales, transferencias, firma click (Produbanco, 2022).

2.2.2.3 Banco Pichincha. El año de creación es: 1906.

Visión: El Banco Pichincha es el líder de su mercado en imagen, participación, productos y calidad de servicios enfocando su esfuerzo hacia el cliente, anticipándose a sus necesidades, desarrollando a su personal y otorgando rentabilidad sostenible a sus acciones.

Misión: Somos un equipo líder que contribuimos al desarrollo del Ecuador apoyando las necesidades financieras de las personas, de sus instituciones y de sus empresas (Huilcapi, 2012).

Productos y servicios

Ahorros y depósitos: cuenta de ahorros, cuenta sueldo, depósitos a plazo, cuenta corriente.

Seguros: seguro de tratamiento oncológico, seguro de desgravamen + desempleo, seguro protección de tarjetas, microseguro salud plus, SOAT, seguro familia protegida, seguro todo riesgo, seguro retiro protegido, seguro protección de pagos, otros seguros.

Tarjetas: tarjetas de débito y crédito.

Servicios a la medida: cheques binacionales, pago a instituciones, pago de servicios, transferencias internacionales, transferencias interbancarias, pago de impuestos, remesas moneygram, compra y venta de moneda extranjera.

Créditos: créditos personales, créditos hipotecarios, credicarsa, credialtoque, convenios, crédito vehicular (Banco Pichincha, 2022).

2.2.2.4 Banco Internacional. El año de creación es: 1973.

Visión: Ser el mejor Banco del Ecuador por medio de un crecimiento sólido y rentable, nuestro talento humano, prudencia en la gestión integral de riesgos, nuestra calidad y servicio y ser eficientes y productivos.

Misión: Ser más, respondiendo con solidez, eficiencia y calidad a las necesidades financieras de nuestros clientes (Banco Internacional, 2022).

Productos y servicios Personas Cuentas: cuenta de ahorros, cuenta corriente, cuenta ahorro programado, cuenta ahorro rentable.

Certificado de depósito: depósito a plazo.

Créditos: crédito hipotecario, crédito consumo, crédito vehicular.

Canales electrónicos: banca online, banca móvil, atención telefónica, cobros móviles, consultas sms, BIMO.

Servicios: pago de servicios, servicios adicionales como transporte de valores, casilleros de seguridad; seguros para personas.

Empresas. Cuentas: cuenta corriente, inversión empresarial.

Créditos: crédito comercial, confirming.

Tarjetas corporativas: tarjetas de crédito corporativas, tarjeta de regalo, tarjeta prepago.

Comercio exterior: carta de crédito documentaria, financiamiento con el exterior, carta de crédito Stand by, avales Bancoldex, garantías a primer requerimiento, cobranza documentaria.

Canales electrónicos: banca online empresas, cobros móviles, comercio exterior, atención telefónica.

Servicios: servicios adicionales como negociación de divisas, casilleros de seguridad, custodia y transporte de valores; seguros para empresas (Banco Internacional, 2021).

2.2.2.5 Banco Guayaquil. El año de creación es: 1923.

Visión: Satisfacer las necesidades de nuestros clientes con soluciones integrales de calidad, dirigir nuestro talento humano hacia la administración eficiente y efectiva de los recursos tecnológicos y financieros, para crear valor para nuestros Accionistas y colaboradores y contribuir con el desarrollo, la riqueza y el bienestar del país. “Estar donde están, ir donde vayan” ·

Misión: Desarrollar propuestas bancarias y financieras de valor, ejecutadas con calidad, que permitan a todo nuestro público vivir experiencias memorables (Banco Guayaquil, 2022).

Productos y servicios Personas

Cuentas: Ahorros y Corriente

Servicios: pagos, recaudaciones, remesas, divisas, pólizas de acumulación.

Empresas:

Depósito de Cheques

Cuenta Corriente

Comercio Exterior: Garantías

Servicios: Pagos y recaudaciones

Servicios transaccionales

Créditos: Autofácil, Casafácil

Créditos nómina, créditos agrícolas, Confirming

Microfinanzas

Cuentas: Ahorros y Corriente

Crédito

Servicios: Remesas (Banco Guayaquil, 2017)

2.2.2.6 Banco del Pacífico. El año de creación es: 1972

Visión: Ser el banco líder en innovación y satisfacción de las necesidades de nuestros clientes, a través de la entrega ágil y oportuna de productos y servicios financieros de calidad.

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, 2017).

Productos y servicios: personas

Cuentas: Ahorro y corriente

Tarjetas

Créditos: Ágil, respaldado por tu inversión, pacífico, refinanciamiento crédito educativo y de vivienda.

Inversiones

Servicios: cobros, pagos y depósitos, remesas pacífico y servicios generales.

Canales de atención: Virtuales y presencial (Banco del Pacífico, 2022).

Empresas

Cuentas: Ahorro y corriente para empresas.

Créditos

Comercio exterior

Inversiones

Servicios: cobros, pagos y depósitos, financiamiento proveedores, y servicios generales.

Canales de atención

2.2.2.7 Banco de Loja. El año de creación es: 1967.

Visión: Ser la principal alternativa en servicios financieros por su simplicidad, agilidad e innovación.

Misión: Contribuir al desarrollo de las personas y empresas, asesorando y satisfaciendo sus expectativas financieras mediante experiencias positivas (Banco de Loja, 2022a).

Productos y servicios Personas

Cuentas: corriente, ahorros, crecediario, ahorro objetivo, giro ahorro, pequobank.

Créditos: crediconsumo, credicarro, crediconvenio, crédito educativo, credicasa, crédito en línea.

Servicios: tarjeta débito, banca electrónica, banca móvil, pago de centros educativos, pago de servicios, giros, transferencias.

Campañas y promociones.

Empresas

Cuentas: cuenta corriente, cuenta de ahorros, crecediario.

Créditos: credicorporativo, credicomercial, crediproductivo, credipymes, credicamión.

Servicios: banca empresarial, pago nómina, aportes IESS, transporte valores, transferencias, giros.

Microfinanzas

Cuentas: corriente, ahorros, crecediario, ahorro objetivo, giro ahorro, pequobank.

Créditos: microcrédito, crediconsumo, credicamión, creditransporte, credicasa.

Servicios: tarjeta débito, pago servicios básicos, banca electrónica, banca móvil, transferencias, giros (Banco de Loja, 2022b).

Tarjetas de débito y de crédito

Inversiones

2.2.2.8 Banco del Austro. El año de creación es: 1977.

Visión: Seremos un banco centrado en nuestros clientes, ofreciéndoles una experiencia de banca física y digital altamente eficiente que logre superar sus expectativas siempre. De esta forma nos convertiremos en uno de los bancos más importantes del Ecuador en términos de tamaño, alcance nacional y creación de valor para todos nuestros grupos de interés.

Misión: Nuestra razón de ser son nuestros clientes. La pasión por servirles más allá de sus expectativas nos convierte en el banco local más nacional del país y nos impulsa a crear valor de forma integral a nuestros clientes, funcionarios, accionistas y comunidades.

Productos y servicios Personas

Cuentas de ahorros: digital, austroahorros, austrogiros, infantil, fondo ahorro, ejecutiva.

Cuenta corriente: básica, plus.

Inversiones

Créditos: consumo, vehicular, confidencial, inmobiliario, crediconfianza, inmobiliario exterior-

Tarjetas: débito, crédito, prepago.

Servicios: pago de servicios, transferencias bancarias, giros desde y hacia el exterior, transferencias internacionales.

Canales: austrodigital, banca virtual, call center, banca móvil, cajeros automáticos, asistente virtual Hola.

Empresas

Cuentas: cuenta ahorros empresariales, cuenta corriente, cuenta corriente plus, fondo ahorro empresarial.

Inversiones

Cash management

Créditos: crédito productivo, microcrédito, crédito back to back, crédito cash colateral.

Comercio exterior: aval bancario, garantías aduaneras.

Pymes: avales y garantías bancarias, crédito capital de trabajo, crédito activos fijos, cuenta corriente, cuenta ejecutiva personas jurídicas, inversión a plazo fijo, credinómina.

Servicios: garantías bancarias, red de cobro DATAEXPRESS, recaudaciones educativas, recaudación SENA, casilleros de seguridad, transporte de valores, factura comercial (Banco del Austro, 2022).

2.2.2.9 Banco de Machala. El año de creación es: 1962.

Visión: Posicionarnos como un Banco innovador y competitivo, con productos y servicios especializados para la solución de las necesidades financieras de nuestros clientes.

Misión: Somos una institución financiera que ofrece productos y servicios de calidad a nuestros clientes y a la comunidad con atención personalizada, aportando valor para los grupos de interés con un equipo humano comprometido, procesos eficientes y tecnología de vanguardia.

Productos y servicios

Personas

Machala Wallet

Cuentas: cuenta de ahorros, cuenta corriente, mi cuenta crecer, cuenta crecer plus.

Créditos: créditos de consumo, crédito productivo mujer emprendedora, crédito educativo estudio meta, autocredit, crédito back to back, crédito rol.

Inversiones: depósitos a plazo, inversión plus, BM 365.

Canales BM: Oronet banca en línea, Orofono, cajeros automáticos, oficina virtual, kioskos virtuales, Oromóvil banca móvil.

Servicios bancarios: cheques de gerencia o exterior, transferencias a cuentas propias, transferencias a cuentas de terceros, transferencias al exterior.

Visa debit

Empresas/PYMEs

Cuentas

Comercio Exterior: cartas de crédito domésticos, cartas de crédito de importación, cartas de crédito de exportación, cobranzas de importación y exportación, avales, garantía bancaria, carta de crédito Stand By.

Cobros y pagos automáticos

Inversiones: depósitos a plazo VD\$.

Visa empresarial

Créditos empresas/PYMEs: crédito productivo, credicamión, crédito automático empresarial.

Servicios bancarios: certificación de cheques (Banco de Machala, 2022).

2.2.2.10 Banco Finca. El año de creación es: 1993.

Propósito: Proveer acceso a servicios financieros socialmente responsables que permita a comunidades e individuos de bajos recursos invertir en su futuro.

Misión: Aliviar la pobreza a través de soluciones duraderas que ayuden a las personas a incrementar su patrimonio, crear empleo y mejorar su calidad de vida.

Productos y servicios

Créditos: finca comunal, finca individual, finca consumo, credimujer.

Ahorros: finca ahorro, finca semillitas, finca súper ahorro.

Inversiones

Banca virtual

Otros servicios: finca transferencias, banca móvil (FINCA Ecuador, 2022).

2.2.2.11 Bancodesarrollo. El año de creación es: 2014.

Visión: Ser el banco líder en las finanzas solidarias del Ecuador en crecimiento, innovación, solidez, productos y servicios financieros de calidad, para el desarrollo de la economía popular y solidaria.

Misión: Somos un banco financieramente sólido con inspiración cristiana y visión social que apoya el desarrollo local sostenible e integral de la población del Ecuador en las áreas populares, rurales y urbanas, a través de la prestación de productos y servicios financieros de calidad y del fortalecimiento de las Finanzas Populares en la Economía Popular

y Solidaria, contribuyendo a disminuir la pobreza, crear esperanza, justicia, paz y condiciones de vida más humanas.

Productos y servicios

Personas

Cuentas: ahorro crecer, ahorro disponible, ahorro futuro, ahorro social y cuenta corriente.

Créditos: credidesarrollo, crediparticular, credivivienda, crediefectivo, crediecológico.

Empresas

Cuentas: ahorro desarrollo, ahorro EFL, ahorro futuro y cuenta corriente.

Créditos: crediecológico, credifinanciero, crediefectivo EFL, microjurídico.

Inversiones

Servicios: recaudación de servicios, remesas, SUPA (Sistema de Pensiones Alimenticias), pago de bono de desarrollo humano, garantías bancarias, banca electrónica, cajero automático (Banco Desarrollo de los Pueblos, 2021).

2.2.2.12 Banco General Rumiñahui. El año de creación es: 1988.

Visión: Ser el mejor Banco del país, creciendo junto a ti con innovación y servicio de excelencia.

Misión: Proporcionar bienestar y progreso a nuestros clientes, colaboradores, accionistas y contribuir al desarrollo del país.

Productos y servicios

Personas

Cuentas: cuenta de ahorros, cuenta ahorro listo, cuenta dibujando tu futuro, cuenta ahorro propósito, cuenta corriente, cuenta corriente Premium.

Créditos: militares como BGR consumo, BGR tu casa, BGR multidesestino.

Civiles como BGR inmediato, BGR tu casa, BGR terreno, BGR renueva tu casa, BGR multidesestino.

Inversiones: BGR invierte, BGR rentaplazos.

Servicios: seguros, transferencias, pago de servicios, oportuna VISA debit.

Tarjetas de crédito

Empresas

Cuentas: cuenta tradicional, cuenta corriente, cuenta corriente Premium BGR tu cuenta.

Créditos para empresas: capital de inversión, capital de trabajo, crediflash, factoring, pre y post embarque.

Créditos de convenio: crediflash.

Inversiones: BGR invierte, BGR rentaplazos, BGR rentaflash.

Cash management: pagos de nómina, cuentas por cobrar y pagar, cobros de recaudaciones.

Comercio exterior: cartas de crédito importación/exportación, cobranzas importación/exportación, garantías bancarias, cartas de crédito domésticas, Stand By, avales, garantías mandatarias (Banco General Rumiñahui, 2022).

2.2.2.13 Banco Bolivariano. El año de creación es: 1978.

Visión: Mantener al Banco Bolivariano como una de las instituciones financieras más importantes del Ecuador, conservando una óptima situación financiera y la excelencia en el servicio de nuestro personal, con rapidez de respuesta y creando nuevos productos a la medida de las necesidades de cada segmento de clientes.

Misión: Somos una organización privada ecuatoriana de alcance nacional dedicada a la prestación de servicios financieros que responden a las necesidades de nuestros clientes personales y corporativos con calidad y eficiencia.

Productos y servicios

Personas

Cuentas: cuenta ahorros, cuenta corriente, cuenta kids, cuenta joven, beneficiarios de giros, cuenta más, cuenta más online, cuenta de ahorros online, contigo mujer.

VISA Débito: Visa débito clásica, débito joven y débito black.

Bankard

Créditos: credimax hipotecario, credimax educativo, credimax verde, credimax efectivo, credimax vehículos, credimax online, credimax sueños.

Remesas ecuagiros

Canales de atención

Inversiones: certificado de depósito online.

Empresas

Cuentas: cuenta de ahorros, cuenta corriente.

Crediplus: crediplus hipotecario, crediplus vehículo, crediplus efectivo, crediplus voucher, crediplus crédito verde.

Comercio exterior: cartas de crédito de importación, cartas de crédito de exportación, cartas de crédito Stand By, cartas de crédito domésticas, cobranzas de importación y exportación, garantías aduaneras, garantías bancarias, avales bancarios, financiamientos del exterior.

Tarjetas de crédito: bankard eco card, bankard visa empresarial.

SAT: firma digital, SAT cobros, SAT pagos, SAT confirming, SAT factoring, SAT 24 online, credirol, depósito express, Avi 24 empresas, clase virtual para empresas.

Otros servicios: depósito express, tele tag, impuestos prediales, matriculación vehicular, impuesto a la salida de divisas, pago del IESS, Quickpay, recaudación de autoridad de tránsito AMT, facturación electrónica, transportación de valores, validación de referencias bancarias, pagos educativos, caja verde, transferencias nacionales e internacionales, entre otras (Banco Bolivariano, 2022).

Capítulo Tres

Metodología y Análisis de Resultados

3.1 Metodología

3.1.1 Tipo de investigación

La investigación desarrollada es de tipo descriptiva, la misma que según Sabino (2019) trabaja sobre realidades de hechos, y su característica fundamental es la de presentar una interpretación correcta. Para la investigación descriptiva, su preocupación primordial radica en descubrir algunas características fundamentales de conjuntos homogéneos de fenómenos.

En tal caso, el tipo de investigación desarrollado permitió analizar los datos e información obtenida con respecto a la estructura de capital y rentabilidad para determinar la situación del sistema financiero privado de la ciudad de Loja, enfocando el estudio a la banca privada en los períodos 2015-2020.

3.1.2 Diseño de investigación

El diseño de la presente investigación es no experimental, ya que se la realizó sin manipular las variables, se observaron los hechos tal y como son, en este caso los balances de los bancos privados de la ciudad de Loja, que luego fueron analizados con el fin de determinar su estructura de capital y los niveles de rentabilidad en el período 2015-2020.

La investigación no experimental es cualquier investigación en la que resulta imposible manipular variables o asignar aleatoriamente a los sujetos o a las condiciones.

3.1.3 Enfoque de investigación

La presente investigación tiene un enfoque cuantitativo, por cuanto la investigación se basa en el análisis de cifras, en este caso, de los balances a fin de determinar la estructura de capital, es decir la capacidad que tienen los bancos privados para asumir obligaciones con terceros y financiar sus operaciones, así mismo conocer los niveles de rentabilidad de las entidades financieras objeto de estudio.

Para Maita (2016) el enfoque cuantitativo usa la recolección de datos para probar hipótesis, con base en la medición numérica y el análisis estadístico, para establecer patrones de comportamiento y probar teorías, es decir, este enfoque estudia o analiza cantidades.

3.1.4 Métodos de investigación

3.1.4.1 Método deductivo. El método deductivo permitió especificar, concretar y delimitar aspectos teórico - prácticos de interés y acorde a la temática a ejecutarse, partiendo de información general que es interpretada según procesos aplicados, así mismo contribuyó a determinar la situación de los bancos privados de la ciudad de Loja y con ello definir las respectivas conclusiones.

3.1.4.2 Método inductivo. Este método se utilizó con la finalidad de realizar un diagnóstico financiero de los bancos privados de la ciudad de Loja, esto a través de la obtención de los estados financieros publicados en la página de la Superintendencia de Bancos y Seguros y su respectivo análisis, y plantear las alternativas de solución encaminadas a resolver los inconvenientes encontrados.

3.1.4.3 Método analítico. El método analítico fue de gran utilidad al momento de realizar el análisis e interpretación de los estados financieros, a través de la aplicación de indicadores y con ello determinar si la estructura de capital y la rentabilidad de los bancos privados de Loja son óptimas y posteriormente establecer las conclusiones y recomendaciones respectivas.

3.1.4.4 Método matemático. Este método se utilizó a la hora de obtener datos, cifras, porcentajes una vez aplicados los procedimientos matemáticos concernientes a la evaluación de estructura de capital y de rentabilidad de los bancos privados de la ciudad de Loja.

3.1.5 Población

En esta investigación, la población la constituye los 13 bancos privados de la ciudad de Loja; estas instituciones presentan información periódica de los estados financieros a la Superintendencia de Bancos y Seguros y por lo tanto se pudo obtener la información necesaria para su estudio: De acuerdo a lo que se evidencia en la tabla 11 (Ver en la página 15).

3.1.6 Técnicas e instrumentos de recolección de datos

Para la realización del proceso investigativo se utilizó la técnica del análisis documental, esta técnica consiste en la identificación, recopilación y análisis de documentos relacionados con el hecho o contexto estudiado.

La técnica del análisis documental permitió identificar, analizar e interpretar la información obtenida de los bancos privados de la ciudad de Loja, registrados en la plataforma oficial de la Superintendencia de Bancos y Seguros.

3.1.7 Técnicas e instrumentos de procesamiento de información

El procesamiento de la información es una técnica que consiste en la recolección de datos primarios de entrada, que son evaluados y ordenados para obtener información útil, que luego son analizados por el usuario final para que pueda tomar decisiones o realizar acciones que estime conveniente (González, 2013).

Una vez obtenida la información necesaria de los bancos privados de la ciudad de Loja que fueron objeto de estudio, se realizó la aplicación de los indicadores financieros con el fin de determinar su estructura de capital y rentabilidad, de cuyos resultados se determinaron las conclusiones y recomendaciones pertinentes.

3.2 Análisis e interpretación de indicadores de la banca privada de la ciudad de Loja, período 2015-2020

El análisis e interpretación de los indicadores de los bancos de la ciudad de Loja, durante el período 2015-2020, se muestran a continuación:

Tabla 12.

Suficiencia patrimonial

INDICADORES	2015		2016		2017		2018		2019		2020	
	Bancos	Sistema	Bancos	Sistema	Bancos	Sistema	Bancos	Sistema	Bancos	Sistema	Bancos	Sistema
DE CAPITAL												
Patrimonio/Activos Inmovilizados Netos	98.60 %	SD	94.37 %	SD	98.77 %	SD	98.97 %	SD	108.43 %	SD	92.63 %	SD

Nota. Tomada de Nota Técnica 7, Superintendencia de Bancos del Ecuador (2020).

La tabla anterior se representa el indicador de suficiencia patrimonial de los bancos privados de la ciudad de Loja; en donde se puede observar que este ratio en los años 2017 al 2019 presenta un incremento; sin embargo, en el 2020 decae con el 15,8% en relación al año anterior. Por otra parte, el promedio de la cobertura patrimonial es del 98,63% lo que indica que los activos inmovilizados netos están perfectamente cubiertos con el Patrimonio de la entidad; es decir; que los bancos privados de la ciudad de Loja se encuentran en capacidad de cubrir posibles pérdidas o desvalorización de los activos que no hayan generado rentabilidad.

Tabla 13.

Estructura de capital

INDICADORES	2015	2016	2017	2018	2019	2020
ESTRUCTURA DE CAPITAL						
Pasivo/Patrimonio	851.67%	934.89%	887.92%	837.49%	832.66%	912.73%
Patrimonio/Activo	10.51%	9.66%	10.12%	10.67%	10.72%	9.87%
Pasivo/Activo	89.49%	90.34%	89.88%	89.33%	89.28%	90.13%

Nota: Tomada de Nota Técnica 7, Superintendencia de Bancos del Ecuador (2022).

La estructura de capital se mide en base a tres indicadores en donde la deuda sobre el patrimonio incrementó en el 2016 para en los siguientes años tener una disminución paulatina y en el año 2020 sufrir un incremento del 80,07% con respecto al año anterior, es así que el promedio del total de esta relación es del 876,23% lo que indica que durante los años de estudio se han generado niveles de endeudamiento elevados ya que los bancos han tenido que recurrir a recursos ajenos para financiar sus operaciones. En cuanto al indicador de adecuación de capital en el segundo período se puede apreciar una disminución y en los tres años siguientes tienden a incrementar para en el año 2020 disminuir con el 0,85%. El promedio total de este ratio es del 10,26% situación que refleja que los bancos privados de Loja se encuentran en capacidad de financiar gran parte de sus activos con recursos propios. Por otra parte se puede observar en la tabla que el nivel de endeudamiento ha disminuido progresivamente a partir del año 2017 pero en el 2020 incrementó con el 0,85% en relación al 2019. El promedio total del nivel de endeudamiento es del 89,74%, estos resultados reflejan

que las instituciones financieras privadas de la localidad poseen más activos que deuda y por lo tanto se evidencia un adecuado manejo de sus recursos.

Tabla 14.

Calidad de activos

INDICADORES	2015		2016		2017		2018		2019		2020	
	Bancos %	Sistema %	Bancos %	Sistema %	Bancos %	Sistema %	Bancos %	Sistema %	Bancos %	Sistema %	Bancos %	Sistema %
DE CAPITAL												
Patrimonio/Activos Inmovilizados Netos	98.60		94.37		98.77		98.97		108.43		92.63	
CALIDAD DE LOS ACTIVOS												
Cartera Improductiva/Cartera Bruta	4.22	3.66	3.96	3.54	3.23	2.96	3.23	2.62	2.98	2.73	2.90	2.61
Cartera Imp. Comercial/Cartera Bruta Com.	1.07	0	1.09	0.06	0.98	0.15	0.75	0.20	0.83	0.38	0.70	0.52
Cartera Imp. Consumo/Cartera Bruta Cons.	6.88	6.93	6.60	6.70	5.20	5.21	4.83	4.67	4.61	4.57	4.10	4.28
Cartera Imp. Vivienda/Cartera Bruta Vivienda	2.15	2.14	2.97	2.96	2.77	2.78	2.78	2.78	2.99	2.99	4.27	4.15
Cartera Imp. Microemp./Cartera Bruta Micro.	4.05	6.10	4.05	6.10	3.96	4.99	4.62	4.93	4.56	4.68	3.55	3.97
Provisiones/Cartera Crédito Improductiva	188.32	187.1	193.89	189.5	239.69	234.38	251.95	247.65	227.89	225.56	299.4	293.14
Provisiones Cartera Comerc./Cartera Impr. Com	391.69		131.49		355.08		452.16		361.39		90.05	
Provisiones Cartera Cons./Cartera Impr. Consumo	110.99		90.22		82.12		78.40		77.09		55.14	
Provis. Cartera Vivienda/Cartera Impr. Vivienda	83.75		60.67		72.29		61.09		46.52		25.13	
Provis. Cartera Microemp./Cartera Impr. Microemp.	61.84		36.89		27.57		15.25		23.23		37.55	

Nota. Tomada de Nota Técnica 7, Superintendencia de Bancos del Ecuador

En cuanto al índice de calidad de activos, se puede apreciar que el nivel de morosidad total de los bancos privados de Loja del año 2015 al 2018 ha ido disminuyendo para en el año 2019 tener un leve incremento del 0,08%. Sin embargo, se debe mencionar que en todos los años que fueron objeto de estudio los resultados obtenidos se registran por encima de los parámetros establecidos del sistema financiero, siendo así que el promedio de la morosidad

de cartera de los bancos privados de nuestra localidad fue del 3,42% mientras que el del sistema financiero del 3,02%, cifras que reflejan en cierta medida inconvenientes en la recuperación de cartera, lo que supone que las políticas o estrategias que han implementado las entidades financieras locales para recuperar los créditos colocados no han sido del todo efectivas y por lo tanto se han generado mínimos índices de morosidad.

Dentro de las líneas de crédito, la cartera comercial en promedio presenta una morosidad del 0,90% cifra superior en comparación al sistema financiero que es del 0,22; igual situación ocurre con la cartera de crédito de vivienda aunque en mínimos porcentajes en donde los bancos privados de Loja registran en promedio el 2,99% de morosidad en tanto que el sistema apunta al 2,97%. Mejores resultados fueron los obtenidos con la cartera de microcrédito y de consumo con el 4,13% y el 5,37% respectivamente ya que en promedio los índices de morosidad son menores a los que registra el sistema financiero.

Otro aspecto a resaltar es que el nivel de cobertura en todos los años de estudio los resultados se ubican por encima del sistema, los mismos que han ido incrementando con el tiempo y en el año 2019 decayó con el 24,06%. En este caso la situación es favorable ya que el promedio de la cobertura de provisiones de los bancos privados de Loja es del 233,54% cifra mayor a la que establece el sistema financiero que es del 229,57%.

Cabe destacar que la cartera comercial, microcrédito y de consumo registra porcentajes superiores a lo que establece el sistema, situación que indica que los bancos privados disponen de los recursos necesarios para cubrir los préstamos que no han sido reembolsables dentro del plazo establecido, lo que les ha permitido continuar con sus operaciones normales dentro del mercado financiero.

Tabla 15.

Manejo administrativo

INDICADORES	2015		2016		2017		2018		2019		2020	
	Bancos %	Sistema %	Bancos %	Sistema %	Bancos %	Sistema %	Bancos %	Sistema %	Bancos %	Sistema %	Bancos %	Sistema %
MANEJO ADMINISTRATIVO												
Activos Productivos/Pasivos con Costo	134.02	114.35	125.51	108	131.85	117.63	133.09	130.04	131.43	127.44	131.43	101.75
Gastos Operacionales/Margen Financiero	86.97		92.30		85.50		76.55		78.21		78.21	
Gastos de Personal/Activo Total Promedio	0.73		0.61		0.61		0.60		0.59		0.59	
Gastos Operativos/Activo Total Promedio	2.25		1.87		1.87		1.89		1.89		1.89	

Nota. Tomada de Nota Técnica 7, Superintendencia de Bancos del Ecuador

En la tabla anterior se muestra las tendencias de esta tercera relación de manejo o gestión administrativa, en donde el primer indicador de relación en el año 2016 ha disminuido un 8,51% con respecto al año anterior y a partir de ese año hasta el período 2018 ha existido un incremento notorio del 6,34% y 1,24% respectivamente, sufriendo una leve disminución del 1,66% en el año 2019 la cual se mantuvo en el siguiente año. Otro aspecto a destacar es que dichos parámetros se colocan por encima de los que registra el sistema financiero, por lo tanto, el promedio del índice de relación de activos productivos sobre pasivos con costo de los bancos privados de Loja fue del 131,22% mientras que el promedio del sistema registra un 116,54%; lo que indica que la banca privada de Loja tienen una representación de sus activos productivos sobre los pasivos con costo mayores al 100%, esto quiere decir que por 1 unidad de pasivo con costo que ingresa a las entidades bancarias se está generando más de 1 en activos productivos y por tanto los resultados son favorables.

En lo que respecta al grado de absorción se puede apreciar un incremento en el 2016 mismo que en los dos años siguientes disminuyó para posteriormente incrementar con el 1,66% en el 2019 el cual se mantuvo hasta el año 2020, lo que permite deducir que la proporción del margen financiero que las entidades bancarias destinan para cubrir gastos de

operación son considerables puesto que un menor porcentaje de este índice denota un mejor manejo administrativo y en este caso los valores obtenidos son altos.

Diferente situación se da con la relación gastos de personal sobre activo total, ya que aquí se observa una tendencia decreciente con el tiempo generándose en los dos últimos años una disminución del 0,10% en relación al 2018 lo que denota un adecuado manejo en cuanto a gastos de personal se refiere.

Dentro de los indicadores de manejo administrativo se analiza también la relación de los gastos operativos con relación al activo total, en donde estos han disminuido en el 2016 manteniéndose con igual porcentaje en el 2017 y presentar un leve incremento del 0,02% en el 2018 porcentaje que se ha mantenido hasta el 2020. En este caso se asume también que las instituciones financieras han llevado una eficiente utilización de sus recursos para hacer producir sus activos.

Tabla 16.

Rentabilidad

INDICADORES	2015		2016		2017		2018		2019		2020	
	Bancos %	Sistema %	Bancos %	Sistema %	Bancos %	Sistema %	Bancos %	Sistema %	Bancos %	Sistema %	Bancos %	Sistema %
RENTABILIDAD												
ROA	0.89	0.89	0.62	0.63	0.94	1.03	1.29	1.37	1.30	1.40	0.48	0.48
ROE	9.26	8.96	6.87	6.72	10.24	10.36	13.79	13.6	13.81	13.90	5.10	4.79
Rendimiento Cartera Comercial	3.51		2.82		2.83		2.99		3.23		3.51	
Rendimiento Cartera Consumo	40.29		37.22		32.95		33.01		32.17		37.58	
Rendimiento Cartera Vivienda	23.05		21.53		20.57		19.95		19.56		20.16	
Rendimiento Cartera Microempresa	61.05		56.20		53.56		51.58		48.81		52.99	

Nota. Tomada de Nota Técnica 7, Superintendencia de Bancos del Ecuador

El nivel de rentabilidad sobre los activos durante el año 2016 ha sufrido una disminución considerable con respecto al año 2015 que fue del 0,27%; a partir del año 2017 hasta el 2019 se incrementó paulatinamente con el 0,32%, 0,35% y el 0,01% respectivamente; sin embargo para el último año se registra una disminución bastante considerable del 0,82%. Por otro lado, como se puede apreciar en la tabla los resultados que

arrojan los bancos privados locales en este rubro se mantienen dentro de los rangos que establece el sistema como en el caso de los años 2015 y 2020. Por consiguiente el promedio del nivel de rentabilidad de la banca privada de Loja es del 0,92% cifra relativamente menor a la que establece el sistema financiero que es del 0,97%; este escenario da a entender que las instituciones financieras poseen activos y cartera morosa superior a la establecida por el sistema lo que incide directamente en la calidad de los activos y en la rentabilidad.

Similar situación sucede con el nivel de rentabilidad que genera su patrimonio, ya que a pesar que durante los dos primeros períodos se aprecia una disminución, en los años posteriores ha ido incrementando favorablemente. No obstante en el 2020 este rubro disminuye con el 13,33% con relación al año anterior. Cabe señalar que el nivel de rendimiento en todos los años se encuentra por encima del rango establecido por el sistema a excepción del registrado en el año 2017 que está por debajo. En lo que corresponde al promedio total del nivel de rentabilidad de los bancos privados durante el período de estudio, fue del 9,85% cifra que representa una brecha mínima superior respecto al 9,73% del sistema financiero e indica que se están generando los recursos necesarios para cubrir lo invertido por los accionistas.

Cabe mencionar dentro de este grupo a los indicadores de rentabilidad por línea de crédito que más sobresalen; en primera instancia la cartera de microempresa con un nivel de rendimiento promedio del 54,03% seguido de la cartera de consumo con el 35,54% así mismo la cartera de vivienda con un nivel de rendimiento del 20,80% y finalmente la cartera comercial con un nivel de rendimiento promedio menor del 3,15%; lo que indica que durante el período de estudio ha tenido una mayor demanda el crédito para la microempresa que a su vez les ha generado niveles de rentabilidad favorables, de ahí que para los otros tipos de crédito se denota un panorama de decrecimiento de la demanda crediticia sobretodo en la cartera comercial derivado de dificultades macroeconómicas que desestabilizaron en medida sus niveles de rendimiento.

Tabla 17.*Liquidez*

INDICADORES		2015		2016		2017		2018		2019		2020	
		Bancos	Sistema	Bancos	Sistema	Bancos	Sistema	Bancos	Sistema	Bancos	Sistema	Bancos	Sistema
LIQUIDEZ													
Fondos	Disponibles/Total	29,3	29.6	33,6	33.8	29,2	29.4	27,3	27.8	25,6	25.9	33,5	34.0
	Depósitos a Corto Plazo	1%	0%	0%	9%	3%	1%	9%	9%	5%	9%	5%	9%

Nota. Tomada de Nota Técnica 7, Superintendencia de Bancos del Ecuador

El nivel de liquidez en el año 2016 ha aumentado con respecto al año anterior, para en los años posteriores presentar una tendencia decreciente y en el último año incrementar un 7,90%. En lo que respecta a este ratio se puede apreciar que los resultados arrojados en el período de estudio se encuentran por debajo de los estándares establecidos por el sistema siendo la diferencia mínima; es así que el promedio total del nivel de liquidez de la banca privada de Loja es del 29,73% en tanto que el registrado por el sistema del 30,15%; lo que indica que las instituciones financieras privadas de la localidad tienen capacidad de respuesta ante los requerimientos de efectivo de sus depositantes en el corto plazo y por ende no incurrir en riesgos de liquidez brindando de tal manera confianza a sus usuarios.

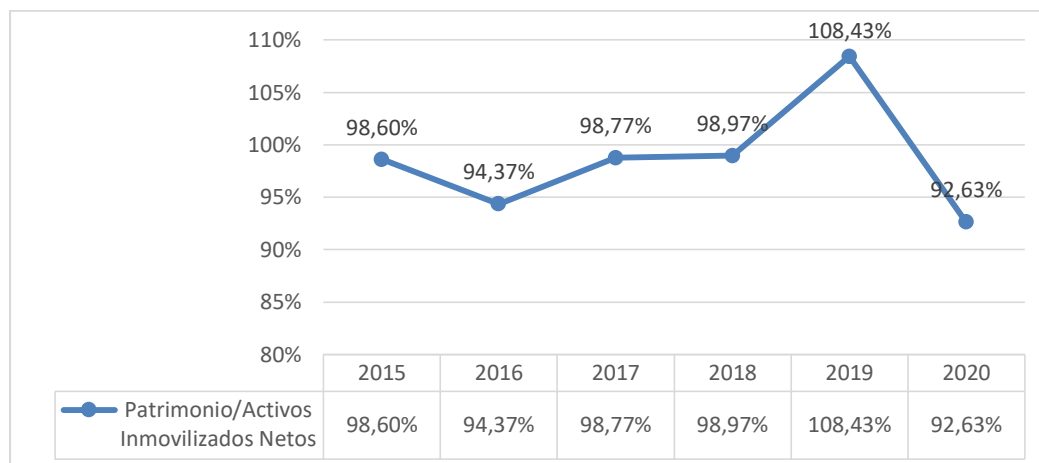
3.3 Estructura de Capital y Rentabilidad de los bancos privados de la ciudad de Loja, período 2015-2020

La Figura 3 representa el indicador de suficiencia patrimonial de los bancos privados de Loja; en el año 2015 el 98,60% representa la capacidad de cobertura que tiene los bancos en caso de pérdidas, se puede observar que este ratio en los años 2017 al 2019 presenta un incremento considerando, siendo el 2019 un año de mejor solvencia, sin embargo, en el 2020 decae con el 15,8% en relación al año anterior que corresponde al año de pandemia en donde el mercado financiero se vio afectado. Por otra parte, el promedio de la cobertura patrimonial es del 98,63% lo que indica que los activos inmovilizados netos están perfectamente cubiertos con el Patrimonio de la entidad, es decir; que las entidades financieras privadas de la ciudad

de Loja se encuentran en capacidad de cubrir posibles pérdidas o desvalorización de los activos que no hayan generado rentabilidad.

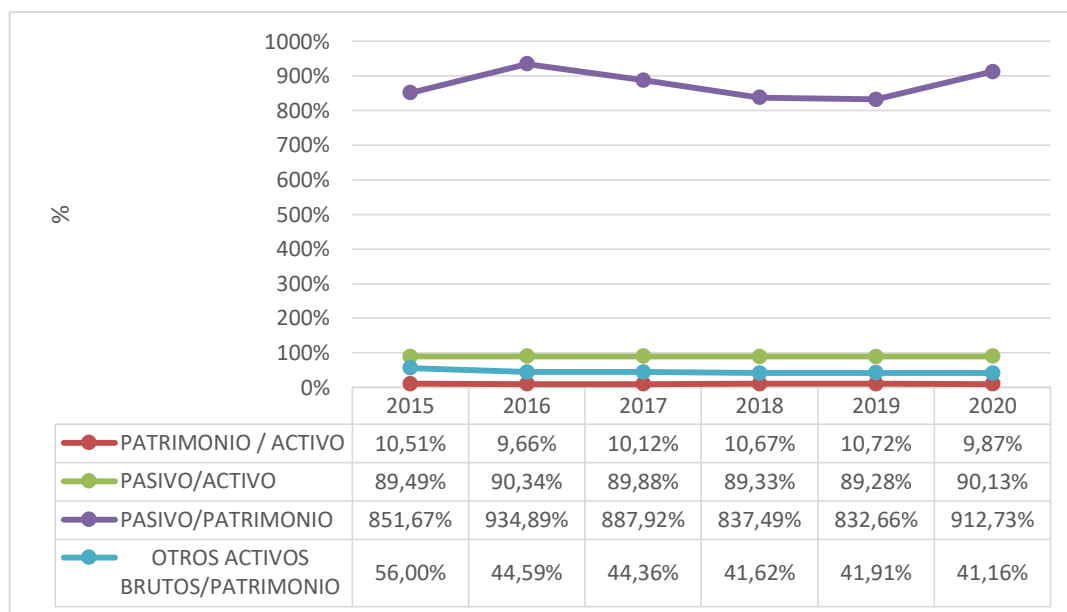
Figura 3.

Patrimonio/Activos inmovilizados netos



Nota. Superintendencia de Bancos (2020).

En la Figura 4 Indicadores de Capital, muestra cuatro ratios que se han considerado para el análisis de este trabajo, en donde el pasivo sobre patrimonio en el año 2015 el pasivo representa un 851,67% en relación al patrimonio, es decir que las obligaciones con el público que respecta a los depósitos a la vista y a plazo son mayores a las inversiones que tiene la entidad, teniendo un ague en el 2016 con un 934,89%, y para el 2019 un 832,66% es decir bajo en un 10,93% con respecto al 2016, pero al año 2020 este tiende a subir en un 9,61% llegando a un 912,73%.

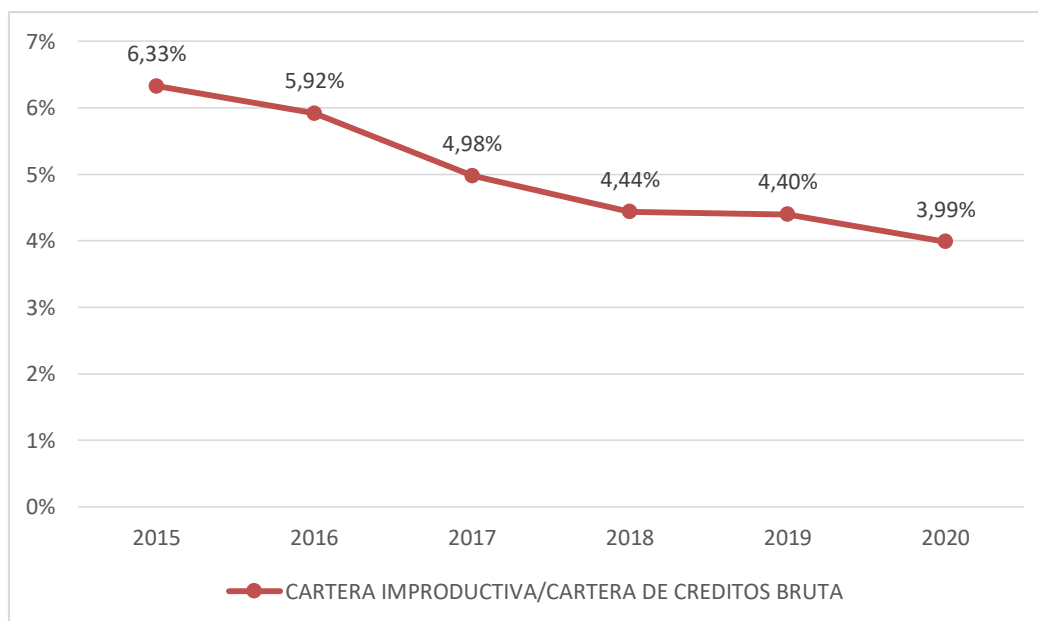
Figura 4.*Indicadores de capital*

Nota. Superintendencia de Bancos (2020).

En cuanto a la deuda sobre el activo en el año 2015 inicia con un 89,49% teniendo un crecimiento hasta el año 2020 ubicándolo en 90.13%, a excepción que en año que más tendió a subir es en el 2016 con un porcentaje considerable del 90,34%. Es decir que parte de los activos se han solventado con recursos ajenos, debido a que en estas entidades las cuentas que más se ven afectadas son las del pasivo, como en las obligaciones con el público y en los depósitos a la vista o a plazo, por lo que las entidades buscan financiamiento.

En lo que respecta al patrimonio sobre activo, es decir la capacidad que tienen los bancos para cubrir las operaciones con fondos propios, en el año 2019 es en donde su activo cubrió con un 10,72% siendo el año que representa mayor crecimiento, y en año con mejor aportación a los activos es de 9,66% correspondiente al 2016, manteniendo un promedio de 10,25%.

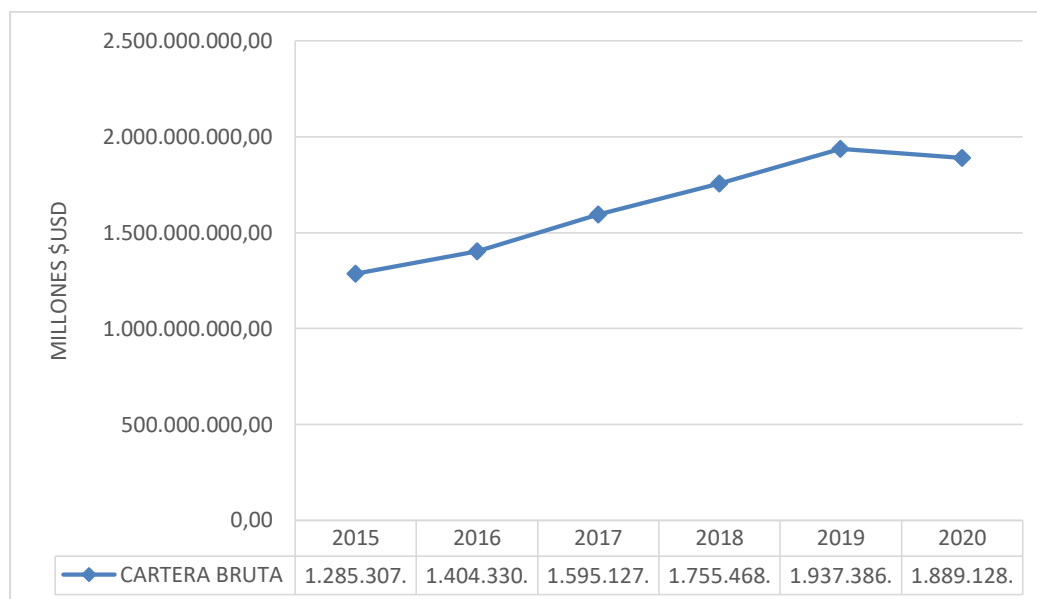
Otros activos como inversiones en acciones, bonos, derechos financieros en relación al patrimonio el año con mayor proporcionalidad el en el 2015 con un 56% respectivamente, en donde la curva tiende a bajar en un 14.84%.

Figura 5.*Morosidad en cartera bruta total*

Nota. Superintendencia de Bancos (2020).

En la Figura 5 correspondientes a la calidad de activos, se puede observar que la cartera improductiva en relación a la cartera de créditos bruta, respecto a los años de estudios, en el año 2015 empieza con un 6,33% tendiendo a disminuir llegando un 3,99 % al año 2020. Es decir que los bancos privados de Loja han dado seguimiento de una forma efectiva a los créditos vencidos, generando una disminución de 2.64% en el lapso de seis años.

Es decir, si antes de 100 deudores 6.33 % no pagaban ahora no lo hacen 3.99 %. Este es un síntoma positivo para la banca, debido a que existe una mayor liquidez en cuanto al dinero que ingresa a la entidad y antes no lo hacía. Por ello al mismo tiempo cartera bruta ha aumentado en el tiempo como se puede apreciar en la figura a continuación.

Figura 6.*Cartera bruta*

Nota. Superintendencia de Bancos (2020).

En la Figura 6 se puede observar que la cartera de crédito bruta incremento de los 1,285 millones de USD del 2015 a 1.889 millones de USD para el año 2020. Es decir, tuvo un crecimiento del 46,97% es decir incrementó en 603 millones de USD.

En cuanto a la cartera productiva que manejan los bancos privados de Loja presenta dos principales carteras que es la de crédito comercial por vencer cuyas colocaciones en el 2015 presenta un monto de 599 millones de USD, tendiendo a subir hasta el año 2018 donde monto llego a 714 millones de USD, pero en los dos últimos años las colocaciones al tendido a bajar en un 1,70% en el 2019 y para el año 2020 en un 18,23% en donde se colocó un monto de 574 millones de USD.

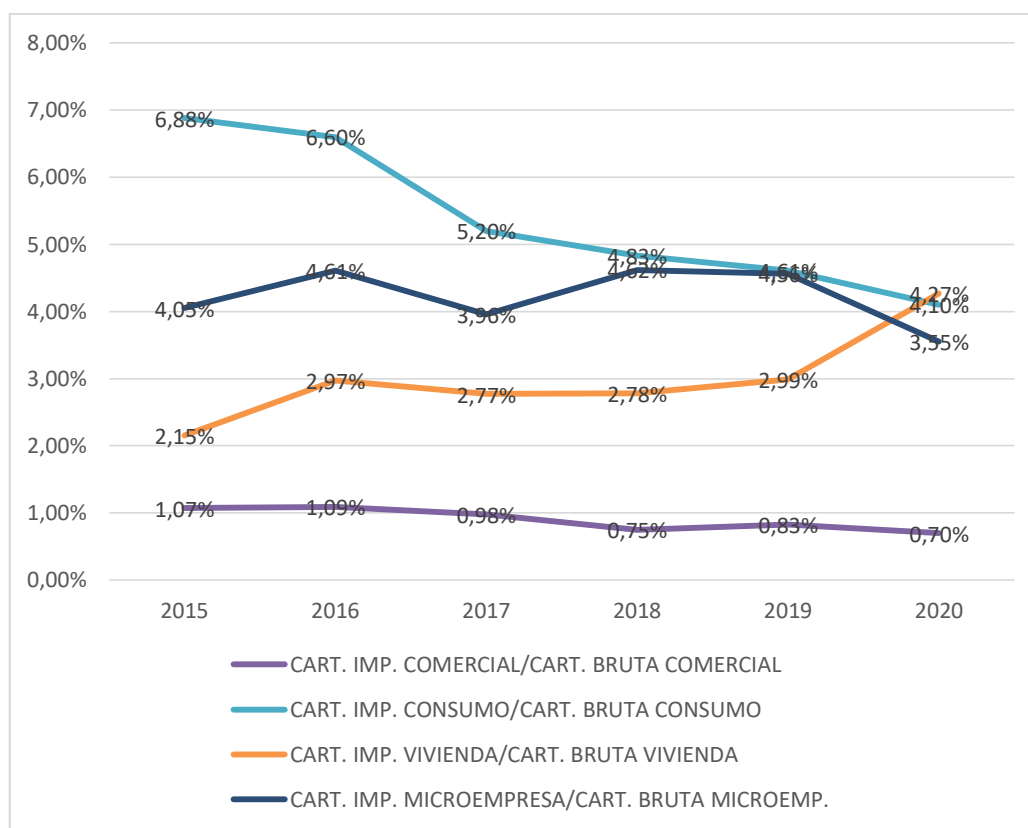
Seguidamente se observa que la cartera de crédito consumo prioritario la cual tiende a subir de 434 millones de USD a 603 millones de USD durante el periodo de estudio es decir subió en 38,94%.

La cartera problemática que se considera cartera vencida más cartera que no devenga interés representa el 4,22% de la cartera total en el 2015 cuyo monto corresponde al 54 millón de USD y para el 2019 la cantidad sube a un 57 millón de USD que representa el 2,98% de

la cartera. Pero para el 2020 esta cartera baja ubicándola en 54 millones de USD que representa un 2,90% de la cartera total.

Figura 7.

Morosidad



Nota. Superintendencia de Bancos (2020).

En la Figura 7 se muestra que la reducción de la morosidad en las diferentes carteras de crédito se ha dado en gran proporción hasta finales del 2020, por lo que se supone que las políticas o estrategias que han implementado las entidades financieras locales para recuperar los créditos colocados han sido efectivas y por lo tanto se han generado mínimos índices de morosidad.

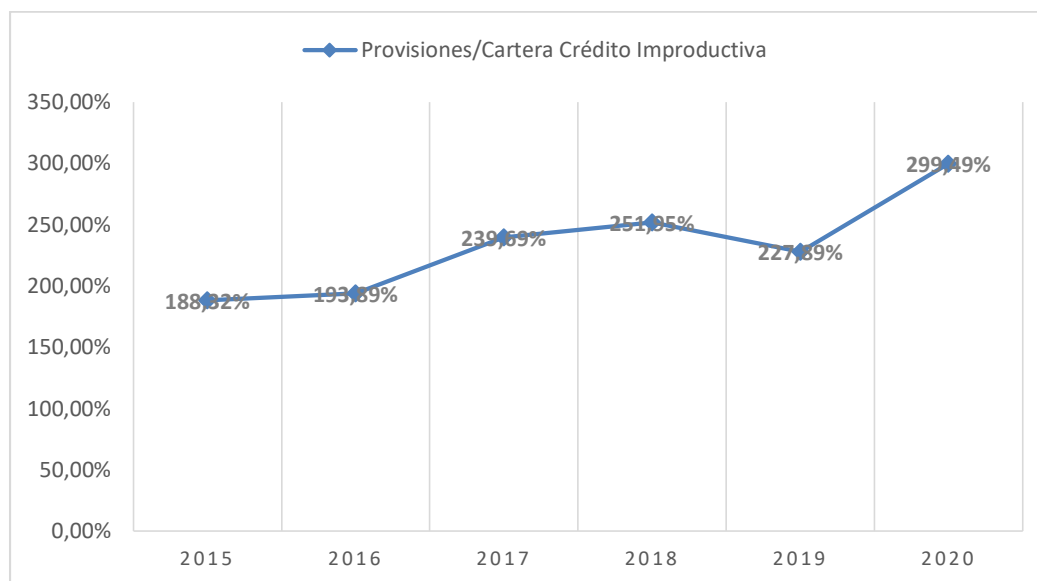
Dentro de las líneas de crédito, la cartera de consumo alcanza un porcentaje de morosidad de 6,88% en el año 2015 en relación a la cartera improductiva de consumo entre cartera bruta de consumo. Y para el año 2020 llegó a 4,10%

En segundo lugar, está la cartera de crédito de microcrédito con un 4,05% para el año 2015 y con un 3,55% para el año 2020, el mismo comportamiento de disminución tiene la

cartera comercial de 1,70% a 0,70% entre los años 2015 al 2020 ubicándola en tercer lugar. En cambio, no sucede lo mismo con la cartera de crédito de vivienda, ya que esta tiende a incrementar en morosidad de 2,15% a 4,27%; igual situación ocurre con la cartera de crédito de vivienda en relación al sistema con un porcentaje promedio de 2,97%.

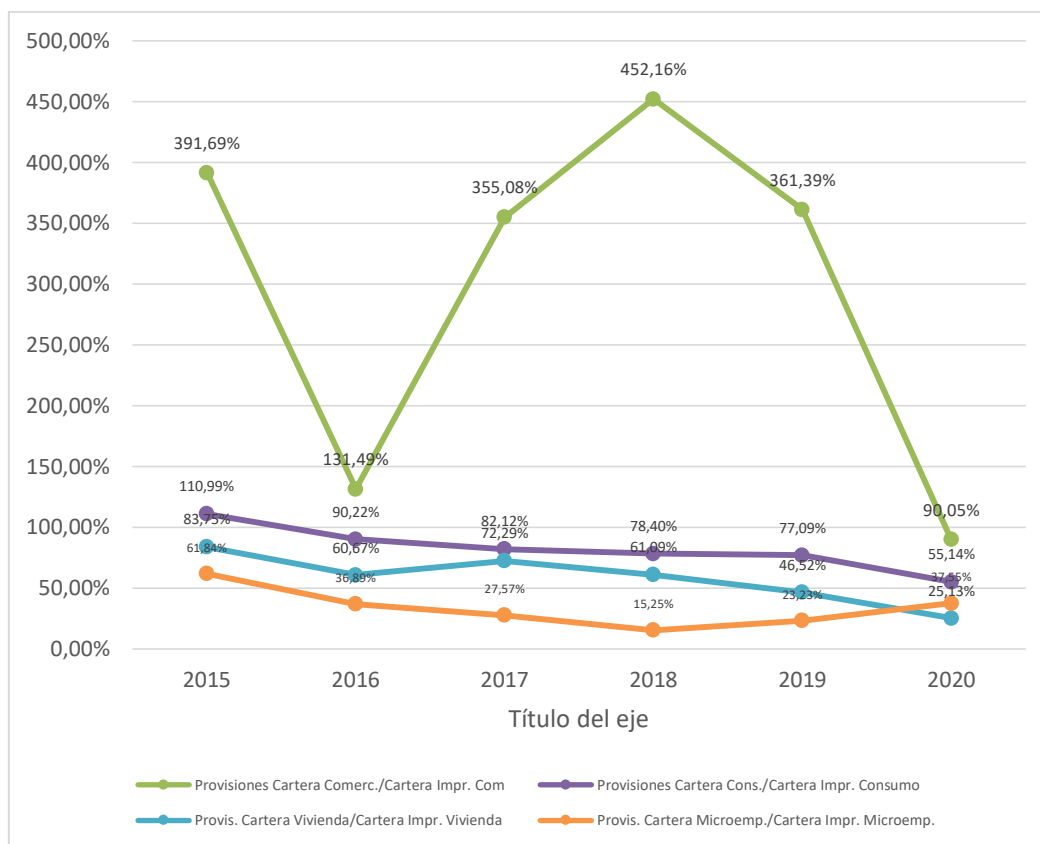
Figura 8.

Provisiones/cartera de crédito improductiva



Nota. Superintendencia de Bancos (2020).

La Figura 8 muestra la tendencia de cobertura total de provisiones para la cartera improductiva. En cuanto al total del sistema, se muestra que la cobertura total ha aumentado en el tiempo. Su monto inicial es de 188,32% del año 2015 y final de 299,49% en el año 2020, el valor final se encontró cerca de duplicar al valor inicial. Los valores mostrados al final de la serie son positivos para el entorno financiero debido a que las entidades tienen mejor cobertura ante la cartera improductiva.

Figura 9.*Cobertura diferentes carteras improductivas de crédito*

Nota. Superintendencia de Bancos (2020).

La Figura 9 muestra la cobertura de la cartera improductiva comercial en donde es la cartera que mayor cobertura tiene en el año 2015 con un 391,69% y tendió a bajar en un 66,37% ubicándolo en el año 2016 en 131,49%. En el 2018 también tiene un incremento que lo ubicó en 452,16% de cobertura y del cual decae hasta el año 2020 a 90,05%.

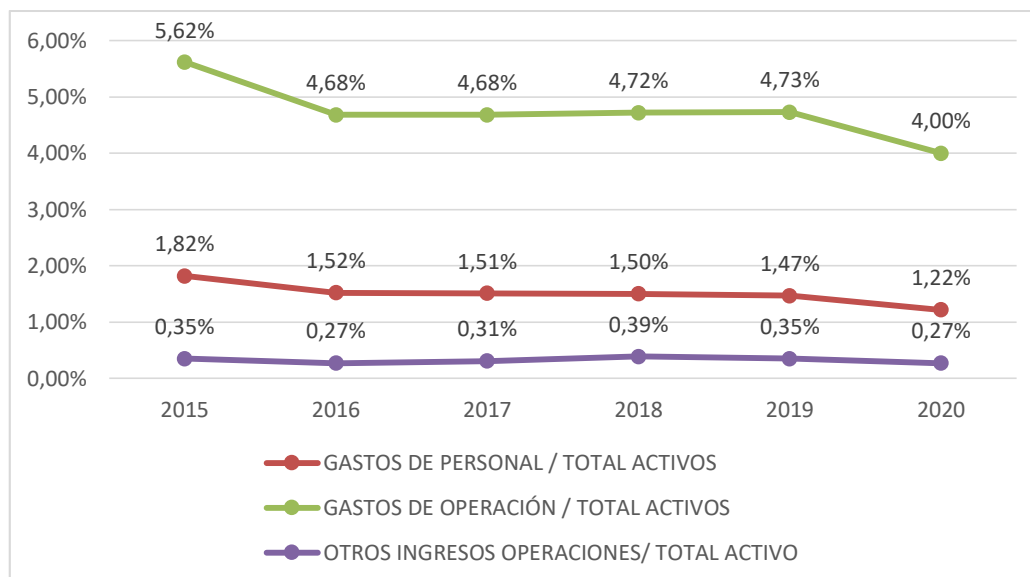
En cuanto al comportamiento de las demás coberturas, la cartera improductiva consumo inicia con 110,99% de cobertura teniendo un comportamiento descendente reduciendo la capacidad de cobertura en donde para el año 2020 llegó a 55,14%. Es decir, bajo un 50,31% respectivamente en comparación al año inicial.

También se aprecia en la gráfica la tendencia de cobertura de la cartera de vivienda en las distintas carteras de estudio, donde muestra una tendencia negativa que se da principalmente a comienzos del año 2014 con un 60,67% a diferencia del año anterior que es de 83,75%. Y para el año 2020 se ubica en un 25,13%.

Los mismo pasa con la cobertura de cartera empresarial que bajo un 39,63% de cobertura, entre los años del 2015 al 2020 de 61,34% a 37,55%. Mostrando en todas las carteras una reducción de cobertura.

Figura 10.

Gestión administrativa

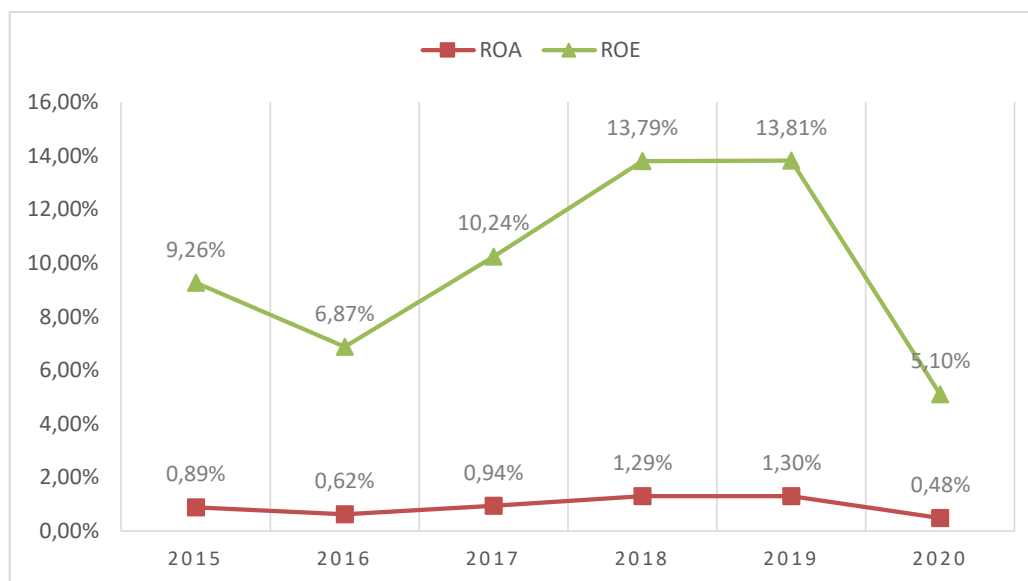


Nota. Superintendencia de Bancos (2020).

En la Figura 10 se muestra las tendencias de esta tercera relación de manejo o gestión administrativa. La relación gastos de operación sobre activo total, inician el periodo con valores cercanos al 6%, a partir del año 2016 tiende a bajar hasta el año 2020 ubicándolo en un 4.00 %.

Dentro de los indicadores de manejo administrativo se analiza también la relación de los gastos operativos con relación al activo total, el valor inicial del mismo es mayor, siendo del 1.82%. A lo largo de la serie estudiada se observan una curva descendente ubicando en el año 2020 en 1.22%. En este caso se asume también que las instituciones financieras han llevado una eficiente utilización de sus recursos para hacer producir sus activos.

A diferencia al comportamiento de otros ingresos operaciones con total activos, este tiene a casi mantener una línea recta, con un promedio de 0,32%, ya que sus puntos no suben de 0,05% en relación a cada año.

Figura 11.*Rendimiento*

Nota. Superintendencia de Bancos (2020).

La Figura 11 muestra la rentabilidad de los activos de los bancos privados de estudio. Como primera instancia, se puede observar que no ha existido un incremento tendencial entre los años 2015 al 2022 durante el año 2016 ha sufrido una disminución considerable con respecto al año 2015 que fue del 0,27%; a partir del año 2017 hasta el 2019 se incrementó paulatinamente con el 0,32%, 0,35% y el 0,01. Pero, sobre todo, se puede verificar que a principio del año 2018 si aumento un 0.01% de 1,29% al 1,30% en el 2019, existe una disminución radical en dicha rentabilidad principalmente por el aumento de provisiones.

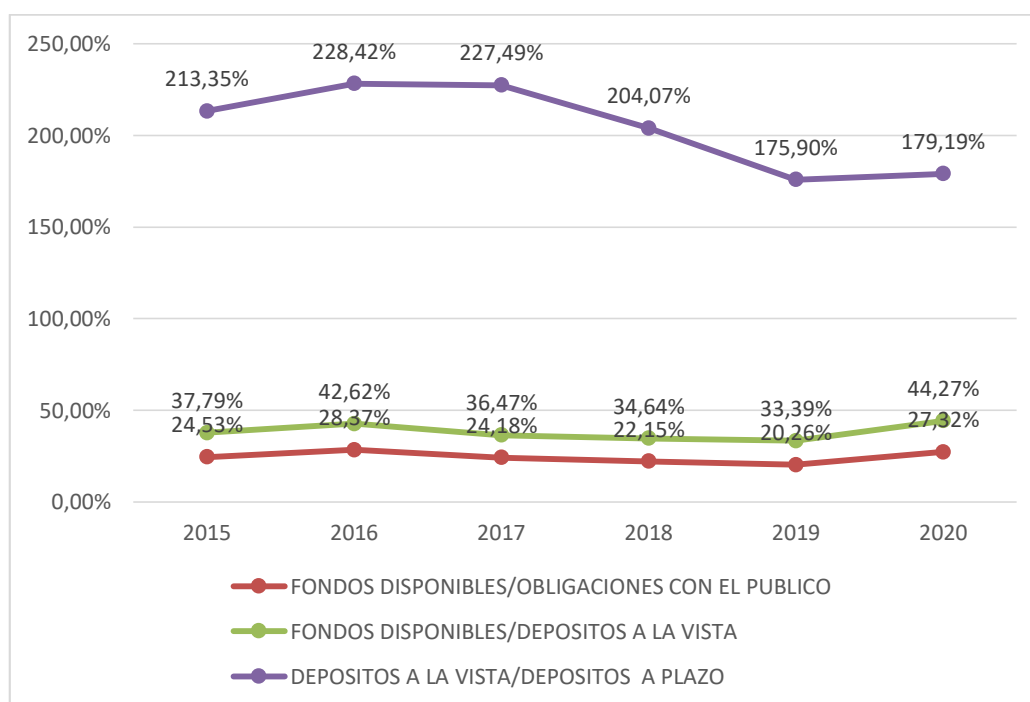
Por consiguiente, el promedio del nivel de rentabilidad de la banca privada de Loja es del 0,92% cifra relativamente menor a la que establece el sistema financiero que es del 0,97%; este escenario da a entender que las instituciones financieras poseen activos y cartera morosa superior a la establecida por el sistema lo que incide directamente en la calidad de los activos y en la rentabilidad.

Similar situación sucede con el nivel de rentabilidad que genera su patrimonio, ya que a pesar que durante los dos primeros períodos se aprecia una disminución, en los años posteriores ha ido incrementando favorablemente. No obstante, en el 2020 este rubro disminuye con el 63.07%% con relación al año anterior que corresponde a un 5,10%. Cabe

señalar que el nivel de rendimiento en todos los años se encuentra por encima del rango establecido por el sistema a excepción del registrado en el año 2017 que está por debajo. En lo que corresponde al promedio total del nivel de rentabilidad de los bancos privados durante el período de estudio, fue del 9,85% cifra que representa una brecha mínima superior respecto al 9,73% del sistema financiero e indica que se están generando los recursos necesarios para cubrir lo invertido por los accionistas.

Figura 12.

Liquidez



Nota. Superintendencia de Bancos (2020).

En la Figura 12 se puede observar los índices de liquidez; es decir, la capacidad de respuesta de los bancos privados de la ciudad de Loja antes lo requerimientos de efectivo de los depositantes es decir los activos líquidos frente a pasivos exigibles. En cuanto a los fondos disponibles sobre las obligaciones con el público se puede observar que tiene casi una línea recta que se maneja bajo un promedio de 24,36% es decir que la variación entre los años no es superior a un 0.04% ya sea que tienda a bajar o a subir.

El índice de fondos disponibles entre depósitos a la vista, también tiene al crecimiento y lo años de máxima variación son en el año 2015 con un 37,79%, el año 2016 con 42,62 y

finalmente el año 2020 con una 44,27 sienta este el resultado de un incremento del 32,58% con respecto al año anterior.

El indicador depósitos a la vista sobre depósitos a plazo, esta tiene una relación distinta puesto que las demás tienen al crecimiento esta decae teniendo el más alto crecimiento en el año 2016 correspondiente a 228,42% desde este ahí presenta una tendencia a bajar, por lo que no es un buen síntoma para la banca Local.

Esto indica que indica que las instituciones financieras privadas de la localidad tienen capacidad de respuesta ante los requerimientos de efectivo de sus depositantes en el corto plazo y por ende no incurren en riesgos de liquidez brindando de tal manera confianza a sus usuarios.

3.3 Discusión de Resultados

De acuerdo con los resultados obtenidos en esta investigación cuyo objetivo general es evaluar la estructura de capital y la rentabilidad del sistema financiero de la banca privada en la Ciudad de Loja, durante los años 2015-2020. Se determinó que:

La aplicación de indicadores financieras reveló que el índice de solvencia alcanza un promedio de 10,25%; en cuanto a los indicadores de capital el pasivo sobre el patrimonio empieza con un 851,67% y finaliza con 912,73%. El pasivo sobre el activo presenta un crecimiento constante ubicándolo de un 89.49% a un 90.13% es decir que parte de los activos se han solventado con recursos ajenos. La morosidad de cartera bruta baja de 6,33% al 3,99% es decir, que cuya curva tiene de bajar con el tiempo, el índice de morosidad por cartera tiene un promedio de 5,37%, principalmente por la cartera de microcrédito.

Referente a la rentabilidad sobre activos su crecimiento no es constante, puesto que en el año 2016 bajó en un 0.27% con respecto al 2015 y pero a partir del 2017 hasta el 2019 incrementó en un 0,32% y 0,35%. Similar comportamiento que presenta la rentabilidad sobre su patrimonio los dos primeros años tiende a disminuir y presenta un crecimiento desde 2017 al 2019 del 10,24% a un 13.81%. En lo que respecta a la liquidez el indicador de fondos disponibles sobre obligaciones con el público no presenta un crecimiento constante cuyo comportamiento tiende a subir y bajar a pasar los años en un 0.04% la cual presenta un promedio de estudio del 24.36%.

En esta investigación se acepta la hipótesis en donde los indicadores financieros de los bancos privados de la ciudad de Loja en el periodo de estudio 2015-2020, son similares y permanecen constantes en tiempo. Resultados que se logran obtener por medio del método CAMEL, que según la revista Ekos (2017) consiste en medir y analizar cinco parámetros fundamentales: Capital, Activos, Manejo Corporativo, eficiencia y Liquidez. Dicha evaluación es utilizada para medir el riesgo corporativo del sistema bancario, en donde cuyos valores de la gran parte de los indicadores de estudio son constantes y variables en el tiempo.

Un segundo hallazgo correspondió a la aceptación de la hipótesis específica 1, la rentabilidad es independiente de la estructura de capital, estudios realizados por Franco

Modigliani y Merton Miller, en su artículo titulado “The Cost of Capital, Corporation Finance, and the theory of the Firm” (1958) en donde concluye que los mercados son perfectos y que por lo tanto el valor de la empresa es decir la rentabilidad es independiente de la estructura de capital.

Por otra parte, Mendoza y Rivera (2017) indica que la rentabilidad y estructura de capital en su investigación reporto relaciones no sinfigicativas, basado en un principio de que si estas entidades tienen más capacidad de cubrir incumplimientos crediticios son más rentables. El estudio de Tello y Mosquera (2021) llegaron a la conclusión de que los aumentos en los niveles de capital no resultaron factores determinantes significativos de la rentabilidad bancaria.

En cuanto a la hipótesis específica dos, la estructura de capital de las instituciones financieras privadas de la ciudad de Loja, es diferente en cada una de ellas, esta hipótesis se rechaza puesto que para el análisis financiero a través del método CAMEL, se considera los mismo ratios para este análisis, cuyos bancos tengan el monto de sus activos superiores USD 1. 000 millones, valores tomados del balance de una institución financiera.

Conclusiones

La presente investigación ha logrado cumplir con los objetivos plateados de tal manera que puede concluir la siguiente:

El índice de solvencia alcanza un promedio de 10,25%; es decir, presenta una puntuación baja, pero se considera dentro de los rangos normales, ya que puede que las instituciones tengan la capacidad para cubrir posibles pérdidas de los activos que no están generando rentabilidad.

Existe un alto índice de morosidad en las entidades de estudio concentrados en los segmentos de crédito de consumo con promedio de morosidad del 5,37% y el microcrédito con 5,01%, esto se debe a que las entidades presentan una inadecuada gestión de cobranza y altos porcentajes de provisiones, las cuales hacen que los fondos de liquidez disminuyan.

En cuanto a la eficacia de la gerencia, los gastos administrativos y gastos operacionales representan un promedio de 6,24%, porcentaje que según el método de calificación CAMEL, es un valor bajo, lo que indica que las entidades presentan un buen desempeño por parte de los directivos y de gerencia, teniendo en cuenta el perfil de riesgo, ya que gerencia administra adecuadamente los recursos para dar un servicio de calidad a los clientes y a sus funcionarios con la finalidad de crear un ambiente laboral saludable.

Los bancos privados de la ciudad de Loja, no presentan problemas de liquidez en cuanto los fondos disponibles sobre las obligaciones al público, que presenta un porcentaje promedio de 24,47%, que son valores superiores a los establecidos por el sistema; es decir, que puede cubrir en cualquier momento los pasivos corrientes que son las obligaciones con el público.

Recomendaciones

Después de emitir las respectivas conclusiones a través de método CAMEL, se obtuvieron las siguientes recomendaciones:

Las entidades tienen que considerar las prioridades que existen en las fuentes de su financiamiento, como es financiarse en primera instancia con la reinversión de las utilidades, y para que el financiamiento con terceros sea la segunda opción con la finalidad de seguir manteniendo esta solvencia.

Es necesario que las entidades trabajen más en la gestión de cobranza, una alternativa es implementar políticas de crédito y su adecuada difusión, mejorar la comunicación con los clientes para coordinar condiciones de pagos y plazos en que los clientes deben devolver el afectivo, como también dar seguimiento a los futuros créditos con la finalidad de verificar si el dinero cumple con la finalidad para la cual se solicitó.

Aunque los porcentajes de gerencia están dentro de los parámetros establecidos, se recomienda disminuir gastos, en sueldos o realizar un corte de personal, disminuir comisiones, ahorro de luz, teléfono, de hojas etc, con la finalidad de que haya un menor número de gastos, ya que son gastos que no retornan, para sí llegar a un porcentaje menor al 5% el cual es la mejor calificación.

Los bancos sujetos de estudio tienen mucha liquidez, lo cual tampoco es muy favorable por lo que se recomienda bajar el porcentaje de provisiones por cuentas no cobradas y trabajar en el marketing para incentivar a las personas a acceder a un crédito, para así poner a trabajar ese dinero en ocio que tienen.

Referencias

- Banco Bolivariano. (2022). *Quiénes somos*. <https://bit.ly/3BiXQ7F>
- Banco de Loja. (2022a). *Banco de Loja. Información Nuestro Banco, Quienes somos*.
<https://www.bancodeloja.fin.ec/Información/Nuestro-Banco/Quienes-somos>
- Banco de Loja. (2022b). *Banco de Loja. Principal Personas. Cuentas*.
<https://www.bancodeloja.fin.ec/Principal/Personas/Cuentas>
- Banco de Machala. (2022). *Nuestra Misión y Visión | Banco de Machala*.
<https://www.bancomachala.com/institucional/nuestra-misión-y-visión/>
- Banco del Austro. (2022). *Misión, Visión y Valores | Banco del Austro*. <https://bit.ly/3RIWpuG>
- Banco del Pacífico. (2017). *Memoria de Sostenibilidad del Banco del Pacífico*. 49.
<https://bit.ly/2C4OzjC>
- Banco del Pacífico. (2022). *Innovamos al traerte la nueva banca digital | Banco del Pacífico*.
<https://www.bancodelpacifico.com/personas/inicio>
- Banco Desarrollo de los Pueblos. (2021). *Nosotros - Banco Desarrollo de los Pueblos*.
<https://www.bancodesarrollo.fin.ec/index.php/nosotros/>
- Banco General Rumiñahui. (2022). *BGR Banco General Rumiñahui - Información Corporativa*. <https://www.bgr.com.ec/informacion-corporativa>
- Banco Guayaquil. (2017). *Memoria de Sostenibilidad 2017 Banco Guayaquil*. https://s3-us-west-2.amazonaws.com/ungc-production/attachments/cop_2018/467465/original/Memoria_Banco_Guayaquil_24.09.2018.pdf?1537822608
- Banco Guayaquil. (2022). *Banca Virtual | Banco Guayaquil*.
<https://www.bancoguayaquil.com/canales-digitales/banca-virtual/>
- Banco Internacional. (2021). *Código de ética - Banco Internacional*.
<https://www.bancointernacional.com.ec/empresa/codigo-de-etica/>
- Banco Internacional. (2022). *Historia - Banco Internacional*.
<https://www.bancointernacional.com.ec/historia/#mision-vision>

- Banco Pichincha. (2022). *Historia de un Banco | Misión y Visión | Banco Pichincha*.
<https://bit.ly/2VFtMyM>
- Elizalde, J. (2015). *Análisis del impacto de la profundización financiera en el crecimiento económico de la provincia de Loja, período 2001-2013* [Tesis de Pregrado Universidad Nacional de Loja]. <https://bit.ly/3D1IDsO>
- Estévez, Z., y Clivillé, A. (2019). Problemas que afectan el desempeño del sistema financiero ecuatoriano en el siglo XXI. *Revista Caribeña de Ciencias Sociales, En Línea*.
<https://www.eumed.net/rev/caribe/2019/04/sistema-financiero-ecuador.html>
- FINCA Ecuador. (2022). *Misión y Propósito | FINCA Ecuador*. <https://finca.ec/mision-vision-y-proposito/>
- González, K. (2013). *Técnicas de Procesamiento y Representación de Datos by Kevin Gonzalez - Issuu*. https://issuu.com/kvin92/docs/analisis_de_sistema
- Gutiérrez, I. (2021). *Estructura de capital. Qué es, importancia y ejemplos*. 28 de Mayo.
<http://www.muyfinanciero.com/conceptos/estructura-de-capital/>
- Herrán, M. (2015). *Indicadores financieros*. 02 de Diciembre.
<https://es.slideshare.net/moniicah5/indicadores-financieros-55758619>
- Hevia, S., Lozada, J., y Acelga, P. (2014). *Metodo CAMEL*. 19 de Abril.
<https://es.slideshare.net/StephanieHevia1/metodo-camel>
- Huilcapi, T. (2012). *Banco Pichincha en confianza*. 10. <https://bit.ly/3D3nBtY>
- Kiziryan, M. (2015). *Sistema financiero. Economipedia*. 20 de Mayo.
<https://economipedia.com/definiciones/sistema-financiero.html>
- Maita, J. (2016). *Enfoque cuantitativo*. 23 de Marzo. <https://bit.ly/3qgussf>
- Ministerio de Educación. (2017). *Informe de Rendición de Cuentas DISTRITO 17D02 Enero – diciembre 2017 Versión Preliminar*. 23. <https://bit.ly/3evORGY>
- Ministerio de Salud Pública. (2017). *Establecimientos de Salud de Primer Nivel autorizados. Ministerio De Salud Pública Del Ecuador*, 1–38. <https://bit.ly/2tCjWhb>
- Monja, C. (2020). *La importancia de los indicadores financieros en las empresas modernas*. 18 de Junio. <https://bit.ly/3RJcdqW>

- Morales, M., y Mosquera, M. (2012). *Preferencias en el uso de productos y servicios financieros que ofrecen las instituciones del sistema financiero regulado ecuatoriano, año 2011, Plaza Cuenca* [Tesis de Pregrado Universidad Técnica Particular de Loja]. <https://bit.ly/3TQVfc7>
- Moreno, N. (2013). *Análisis de la estructura de capital y propuesta de financiamiento óptimo para una empresa dedicada a la asesoría de seguridad industrial salud ocupacional y capacitación. Caso: Pullas y Moreno Cía. Ltda.* [Tesis de Pregrado Universidad Católica del Ecuador]. <https://bit.ly/3wXi0RO>
- Municipio de Loja. (2014). *PLAN DE DESARROLLO Y ORDENAMIENTO TERRITORIAL*. www.loja.gob.ec
- Pérez, A. (2011). *Análisis de la estructura de capital de las grandes empresas del sector de alimentos en Colombia (1999-2003)* [Tesis de Pregrado Universidad EAFIT]. <https://bit.ly/3THJbdr>
- Produbanco. (2022). *Produbanco - Grupo Promerica -Produbanco*. <https://www.produbanco.com.ec/#>
- Red de Instituciones Financieras de Desarrollo y Equifax. (2020). Covid-19 y sus implicaciones en el Sistema Financiero Nacional. *Ecuador: Red de Instituciones Financieras de Desarrollo*, 66. <http://rfd.org.ec/biblioteca/pdfs/LG-202.pdf>
- Romero, B. (2015). *La Estructura del Sistema Financiero Ecuatoriano - Finanzas Personales Ecuador*. 31 de Agosto. <https://bit.ly/2REgXjZ>
- Sabino, C. (2019). *Investigación Descriptiva según autores*. 04 de Mayo. <https://bit.ly/3KREw4z>
- Superintendencia de Bancos del Ecuador. (2017). *Grupos Financieros*. http://oidprd.sbs.gob.ec:7778/practg/sbs_index?vp_art_id=36&vp_tip=2
- Universidad Nacional de Loja. (2013). *VULNERABILIDAD A NIVEL MUNICIPAL DEL CANTON LOJA*. <https://bit.ly/2FRt9Mf>
- Valera, J. (2015). *Fundación de Loja (8 de diciembre) – LHistoria*. 21 de Abril. <https://www.lhistoria.com/ecuador/loja>