



UNIVERSIDAD TÉCNICA PARTICULAR DE LOJA
La Universidad Católica de Loja

**FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y
EMPRESARIALES**

CARRERA DE ADMINISTRACIÓN EN BANCA Y FINANZAS

**Análisis de la Cartera de Microcrédito y su incidencia
en la Rentabilidad del Banco Pichincha durante el periodo
2015 - 2021**

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

**LICENCIADA EN ADMINISTRACIÓN EN BANCA Y
FINANZAS**

Autora: Aliaga Buitrón, Nazly Fernanda

Director: Cortés García, José Salvador

TURUBAMBA

2023



Esta versión digital, ha sido acreditada bajo la licencia Creative Commons 4.0, CC BY-NY-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>

2023

Aprobación del director del Trabajo de Integración Curricular

Loja, 22 de febrero de 2023

Magíster

Viviana del Cisne Espinoza Loaiza

Directora de la carrera Administración en Banca y Finanzas

Quito. -

De mi consideración:

Me permito comunicar que, en calidad de director del presente Trabajo de Integración Curricular denominado: Análisis de la Cartera de Microcrédito y su incidencia en la Rentabilidad del Banco Pichincha durante el periodo 2015-2021 realizado por Nazly Fernanda Aliaga Buitrón 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: José Salvador Cortés García

C.I.: 0150427045

Correo electrónico: jscortes@utpl.edu.ec

Declaración de auditoría y cesión de derechos

Yo, Nazly Fernanda Aliaga Buitrón, declaro y acepto en forma expresa lo siguiente:

Ser autora del Trabajo de Integración Curricular denominado: Análisis de la Cartera de Microcrédito y su incidencia en la Rentabilidad del Banco Pichincha durante el periodo 2015-2021, de la carrera de Administración en Banca y Finanzas, específicamente de los contenidos comprendidos en: Capítulo 1 Microcrédito, Capítulo 2 Microcrédito Banco Pichincha, Capítulo 3 Metodología, Capítulo 4 Análisis de Resultados, siendo José Salvador Cortes García, director 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: Nazly Fernanda Aliaga Buitrón

C.I.: 1500957814

Correo electrónico: nfaliaga@utpl.edu.ec

Dedicatoria

El presente trabajo de investigación quiero dedicarle en primer lugar a Dios y a la Virgencita de Guadalupe quienes fueron mi guía y cuidaron cada uno de mis pasos hasta lograr cumplir mi más grande sueño, el ser una profesional, quienes me llenaron de sabiduría y bendiciones a lo largo de toda mi vida.

También quiero dedicar mi trabajo de investigación a mi madre a quien le debo mi vida entera, quien jamás dejó de confiar en mí, quien luchó con todas sus fuerzas para sacarme adelante, y con su infinito amor y protección estuvo cada día acompañándome en esto que llamamos vida, y todo se lo debo a usted mamá, este logro es suyo.

Agradecimiento

En primer lugar, quiero agradecer a Dios y la virgencita de Guadalupe por sus infinitas bendiciones, por grandes razones mi fe en ustedes es infinita, gracias por jamás dejarme sola y todas las dificultades por las que atravesé siempre logré superarlas con su ayuda, nunca dejé de sentir su valiosa presencia.

Quiero agradecer a mi madre por ser la mejor mamá del mundo mi tesorito más valioso, ella es mi ángel guardián y la persona que más amo, estuvo conmigo en cada paso de mi vida y cuando quería rendirme y sentía que no podía más estaba ella con su hermosa sonrisa para levantarme y animarme a continuar, jamás dejó de confiar en mí y luchó sola todos los días de su vida para ayudarme a cumplir mis sueños y a que logre salir adelante, sus sabios consejos los tengo presente a cada momento y se lo orgullosa que está de mí y por esa razón no pienso defraudarle nunca, su amor es infinito y yo la persona más afortunada por tener al ángel más hermoso en mi vida, gracias por todo mamá y no alcanzarían las palabras para expresar el infinito amor y agradecimiento que tengo hacia usted.

Quiero agradecer a mi novio Christian quien jamás dejó de apoyarme y recordarme lo orgulloso que se sentía de mí al igual que yo de él, le conocí hace 4 años y desde ese momento acompañó cada uno de mis pasos, animándome, aconsejándome, cumpliendo su promesa de estar conmigo en las buenas y malas, él se convirtió en alguien muy importante en mi vida, alguien a quien admiro y me inspira a ser igual de importante, fuerte e inteligente que él, y gracias a él yo pude ser una mejor persona, te debo tanto y gracias por todo mi amor, te amo y me siento agradecida con Dios de haberte puesto en mi camino.

Quiero agradecer a mis hermanos Iván, Indira, Anabel y Brandon, gracias por todos hermanitos, son mi ejemplo de que con esfuerzo, trabajo y constancia se logra grandes cosas, son los mejores hermanos del mundo y me siento muy afortunada por tenerles en mi vida, gracias por apoyarme siempre y cuidar de mí, protegerme cuando más lo necesite y sus sabios consejos han hecho que su hermanita menor sea igual de sabia que ustedes porque me enseñaron a que rendirse no es una opción, los amo.

Y también quiero agradecer a mis hermosos sobrinos: Alejandro, Eydan, Dominick, Guadalupe y Lucas, llegaron a mi vida a darme la felicidad y dicha más grande del planeta son un tesoro para mí, agradezco que hayan llegado a mi vida a llenar mi mundo de sus locuritas y ternura, que cuando tengo un mal día el solo verles hace que todo lo malo desaparezca, los amo infinitamente y gracias por ser mi fortaleza para enfrentar la vida, siento que mi más grande deber es cuidar y guiar su camino y por sobre todas las cosas del mundo llenarles del amor más puro, gracias mi pequeñitos.

Y por último a mi honorable director de carrera quién me acompañó en todo este proceso e infundió en mi todo su conocimiento y sabiduría, guiando mi proyecto con gran dedicación y paciencia, fue una parte fundamental para poder cumplir mi sueño de convertirme en una profesional.

Índice de contenido

Aprobación del director del Trabajo de Integración Curricular	II
Declaración de auditoría y cesión de derechos.....	III
Dedicatoria	V
Agradecimiento.....	VI
Índice de contenido	VIII
Resumen.....	1
Abstract	2
Introducción	3
Capítulo uno.....	4
Microcrédito	4
1.1. Importancia del microcrédito como un producto de ayuda social.....	4
1.1.1. Microcrédito	4
1.1.2. Microcrédito como inclusión financiera.....	5
1.1.3. Generalidades del microcrédito como instrumento de financiamiento	5
1.1.4. Factor social de microcréditos	6
1.1.5. Gobiernos y organismos que influyen en el microcrédito.....	7
1.2. Cartera de Microcrédito.....	7
1.2.1. Análisis de operaciones	9
1.2.2. Análisis de morosidad en cartera.....	11
1.2.3. Cartera en mora	12
1.2.4. Cartera castigada.....	14
1.2.5. Análisis de segmentos de crédito	16
1.2.6. Cobertura de riesgo.....	17
1.3. Rentabilidad	20

1.3.1. Ratios financieros de rentabilidad.....	22
1.3.2. Tasas de interés.....	24
1.3.3. Gestión de activos.....	26
1.3.4. Retorno de capital.....	27
Capítulo dos.....	29
Microcréditos Banco Pichincha.....	29
2.1. Análisis externo del sistema financiero.....	29
2.1.1. Estructura del sistema financiero en Ecuador.....	29
2.1.2. Tasas de interés para microcréditos en el Ecuador.....	30
2.1.3. Evolución de los microcréditos en Ecuador.....	31
2.2. Análisis interno del Banco Pichincha.....	32
2.2.1. Segmentos de créditos que otorga Banco Pichincha.....	32
2.2.2. Características del microcrédito.....	33
2.2.3. Beneficios del microcrédito.....	34
2.2.4. Requisitos del microcrédito.....	34
2.2.5. Tasas de interés para microcréditos.....	35
2.2.6. Gastos de gestión de cobranza y valores por mora.....	37
2.2.7. Segmentos del microcrédito en Banco Pichincha.....	39
Capítulo tres.....	43
Metodología.....	43
3.1. Diseño y tipo de investigación.....	43
3.2. Métodos de investigación.....	44
3.3. Población y muestra.....	44
3.4. Matriz de Operacionalización.....	45
3.5. Fuentes, técnicas e instrumentos.....	46

3.6. Procesamiento de la información.....	46
Capítulo 4	48
Análisis de resultados	48
4.1. Análisis descriptivo	48
4.1.1. Análisis del microcrédito del Banco Pichincha.....	48
4.1.2. Análisis de la rentabilidad del Banco Pichincha	52
4.2. Análisis comparativo.....	57
4.2.1. Análisis del microcrédito y la Rentabilidad Financiera (ROE) trimestral. 57	
4.2.2. Análisis del microcrédito y la Rentabilidad Financiera (ROE) anual.....	58
4.2.3. Análisis de correlaciones de microcréditos y rentabilidad financiera (ROE).....	59
4.2.4. Análisis de regresión lineal.....	59
4.3. Discusión de los resultados	62
5. Conclusiones y Recomendaciones	63
5.1. Conclusiones	63
5.2. Recomendaciones	64
Referencias	65
Apéndices.....	77
7.1. Apéndice 1. Cartera de microcrédito total 2015 al 2021 del Banco Pichincha.....	77
7.2. Apéndice 2. Cartera de microcrédito por vencer 2015 al 2021 del Banco Pichincha	77
7.3. Apéndice 3. Cartera de microcrédito que no devenga intereses 2015 al 2021 del Banco Pichincha	78

7.4. Apéndice 4. Cartera de microcrédito vencido 2015 al 2021 del Banco Pichincha.....	78
7.5. Apéndice 5. Ingresos total desde el 2015 al 2021 del Banco Pichincha	79
7.6. Apéndice 6. Ingresos obtenidos por los intereses de los microcréditos del Banco Pichincha	80
7.7. Apéndice 7. Resultados de las utilidades 2015 al 2021 del Banco Pichincha.....	80

Índice de tablas

Tabla 1. Evolución de los activos financieros.	10
Tabla 2. Clasificación de la cartera de crédito según el nivel de riesgo	15
Tabla 3. Segmentos de Crédito	16
Tabla 4. Metodología para medir el riesgo crediticio	18
Tabla 5. Garantías	19
Tabla 6. Tasa de interés julio 2022.....	30
Tabla 7. Segmento de crédito del Banco Pichincha a diciembre 2021.....	32
Tabla 8. Costo del microcrédito en Banco Pichincha julio 2022.	37
Tabla 9. Gastos de gestión de cobranza extrajudicial emitido por Banco Pichincha ..	37
Tabla 10. Intereses por mora y crédito en el Banco Pichincha a diciembre / 2021	39
Tabla 11. Matriz de Operacionalización.....	45
Tabla 12. Fuentes, técnicas e instrumentos para la recopilación de datos	46
Tabla 13. Correlación de Pearson entre microcrédito y Rentabilidad (ROE).....	59
Tabla 14. Estadísticas de regresión.....	60
Tabla 15. Parámetros de los resultados obtenido	61
Tabla 16. Resultados de Y de rentabilidad según x a diferentes valores del microcrédito	61

Índice de figuras

Figura 1. Participación en el monto de operaciones activas	9
Figura 2. Morosidad de la cartera del Sistema financiero privado y de la Economía popular y solidaria	12
Figura 3. Participación de los índices morosidad crediticia en el Ecuador	13
Figura 4. Evolución de la cartera bruta e improductiva	14
Figura 5. Modelo – Recuperación de la cartera castigada	16
Figura 6. Tasas de interés máximas y referencias para microcrédito en Ecuador	25
Figura 7. Valores de crédito Banco Pichincha a diciembre 2021	33
Figura 8. Tasas nominal y efectiva para microcréditos en Banco Pichincha	36
Figura 9. Microcrédito por vencer Banco Pichincha	40
Figura 10. Microcrédito que no devenga intereses – Banco Pichincha	41
Figura 11. Microcrédito vencido – Banco Pichincha	42
Figura 12. Cartera de microcrédito total Banco Pichincha	48
Figura 13. Microcrédito por vencer – Banco Pichincha	49
Figura 14. Microcrédito que no devenga intereses. Banco Pichincha	50
Figura 15. Microcrédito vencido Banco Pichincha	51
Figura 16. Ingresos totales trimestrales Banco Pichincha	52
Figura 17. Ingresos totales anuales – Banco Pichincha	53
Figura 18. Ingresos obtenidos por los interés en los microcréditos otorgados	54
Figura 19. Resultados utilidades o pérdida – Banco Pichincha	55
Figura 20. Utilidades o pérdidas anuales – Banco Pichincha.....	55
Figura 21. Rentabilidad financiera (ROE) – Banco Pichincha.....	56
Figura 22. Comparación del microcrédito y Rentabilidad Financiera (ROE) – porcentajes trimestrales	57
Figura 23. Comparación del microcrédito y la Rentabilidad Financiera (ROE) – anual	58
Figura 24. Microcrédito y ROE del Microcrédito – Banco Pichincha.....	60

Resumen

El presente trabajo de investigación muestra un análisis de la cartera de microcrédito y la rentabilidad del Banco Pichincha periodo 2015 - 2021, cuyo objetivo fue evaluar la evolución de los préstamos otorgados a los microempresarios y el rendimiento de la entidad. La metodología consistió en una investigación no experimental de tipo descriptiva y exploratoria, el universo se conformó por los datos históricos trimestrales de microcrédito y rentabilidad como variables de la investigación. Los resultados reflejan un importante crecimiento del microcrédito durante el 2021 con un porcentaje trimestral superior al 10%, a pesar de la crisis sanitaria por el coronavirus suscitado en 2020, además que los microcréditos vencidos disminuyeron demostrando una acertada gestión. Sin embargo, las utilidades del 2021 si se vieron afectadas por el COVID-19, sin poder superar las cifras del 2019. Finalmente, al relacionar las cifras del microcrédito con la rentabilidad, se obtuvo un valor de 0,229 puntos reflejando una correlación muy baja entre estas variables, concluyendo que existe muy poca relación entre los préstamos de los pequeños negocios y las utilidades de la entidad financiera.

Palabras claves: microcrédito, rentabilidad, entidad financiera.

Abstract

This research work shows an analysis of the microcredit portfolio and profitability of Banco Pichincha from 2015 to 2021, whose objective was to evaluate the evolution of loans granted to microentrepreneurs and the performance of the entity. The methodology consisted of non-experimental research of descriptive and exploratory type, the universe consisted of quarterly historical data of microcredit and profitability as research variables. The results reflect an important growth of microcredit during 2021 with a quarterly percentage higher than 10%, despite the health crisis due to the coronavirus that occurred in 2020, in addition to the fact that overdue microcredits decreased, demonstrating a successful management. However, the 2021 profits were affected by COVID-19, without being able to exceed the 2019 figures. Finally, when relating microcredit figures to profitability, a value of 0.229 points was obtained, reflecting a very low correlation between these variables, concluding that there is very little relationship between small business loans and the financial institution's profits.

Keywords: microcredit, profitability, financial institution.

Introducción

Al realizar la investigación actual sobre análisis del microcrédito y rentabilidad del Banco Pichincha desde el 2015 hasta el 2021, se han considerado los siguientes capítulos entre los cuales están:

En el Capítulo uno se explica la importancia del microcrédito y sus tipos de carteras que han sido más utilizadas en las entidades financieras, así como también los tipos de ratios que se aplican con la intencionalidad de evaluar la gestión financiera y beneficios para la entidad.

En el Capítulo dos se identifican las características del Banco Pichincha empezando con el análisis externo en el que se destaca la estructura del sistema financiero, las Tasas de Interés Pasivas para Microcréditos y su evolución de este tipo de préstamos en el Ecuador. En el análisis interno ya se empieza con el análisis de la entidad en el que se identifican sus segmentos de crédito, los requisitos para microcréditos, la gestión por mora y gastos de cobranza.

La metodología se realiza en el Capítulo tres, en el que se identifica el diseño, tipo y métodos de investigación, el universo poblacional y la muestra, la matriz de operacionalización de variables, así como también se determinan las correspondientes fuentes, técnicas e instrumentos con los que se permite la recopilación de los datos.

En el Capítulo cuatro ya se analizan los resultados obtenidos, por lo que se realiza un análisis descriptivo y comparativo tanto del microcrédito y rentabilidad del Banco Pichincha para los años desde el 2015 al 2021. Para ello, se aplican análisis de correlaciones, regresión lineal, para que en base a ello se realice la discusión de los resultados.

Capítulo uno

Microcrédito

1.1. Importancia del microcrédito como un producto de ayuda social

El microcrédito en la actualidad es una de las herramientas, o ejes económicos para el desarrollo social, por lo que este sistema favorece a los más necesitados (Pozo, 2015) facilitándoles el acceso al financiamiento.

De esta forma se determina que el sistema de los microcréditos demuestra ser un factor que contribuye en la lucha contra la pobreza. Su accionar permite la inversión en pequeños emprendimientos, generando un capital para poder cubrir los valores del crédito prestado y generar una utilidad (Galiana, 2015). Por tanto, impulsa el posicionamiento de la organización en el tiempo y promueve la generación y sostenimiento de fuentes de trabajo. Además, este aspecto contribuye con el crecimiento de la matriz productiva del país, he ahí la importancia de este tema que se vincula con el desarrollo de la población.

Sin duda alguna en el territorio ecuatoriano existen entidades financieras que no un servicio de microcrédito, lo que ha favorecido al desarrollo de la población más necesitada.

1.1.1. *Microcrédito*

Riquelme (2012) señala que el microcrédito, se caracteriza como un “préstamo de denominación monetaria pequeña y de duración corta, dichos valores son entregados a una población de bajo recursos, para que puedan utilizar en proyectos innovadores que les permita seguir de forma socio económica” (p. 28).

Por ende, se resalta que el microcrédito es dirigido principalmente al desarrollo de los pequeños negocios, lo que atrae la atención de emprendedores para solicitar este tipo de préstamo.

1.1.1.1 Rol e impacto del microcrédito. Staff (2015) destaca que la importancia del microcrédito está enfocada en brindar un servicio financiero con el fin de ayudar en el alivio de la pobreza, señalando las siguientes razones:

1. Favorece para vencer la pobreza extrema.

2. Pueden impulsar las actividades económicas menos explotadas.
3. Permite y facilita el acceso a la salud.
4. Genera la igualdad de género.
5. Promueve el crecimiento económico inclusivo y estimula el empleo productivo para los pobres.

Bajo estas panorámicas se observa la importancia del factor de microcrédito en la población, siendo un eje fundamental para el desarrollo eficiente de los sectores más necesitados. Además, contribuye a la creación de fuentes de empleo y al crecimiento de la matriz productivas del país en desarrollo.

1.1.1.2 Funcionamiento del microcrédito. Dentro del aspecto de funcionamiento del microcrédito, se determina que es una modalidad de financiación, permitiendo impulsar los proyectos pequeños y productivos dentro de los distintos sectores de la economía (Roth, 2010). Por lo que, dentro del país ecuatoriano, se visualiza como un alivio al desarrollo de las microempresas y al empleo, contribuyendo a dinamizar la economía.

1.1.2. *Microcrédito como inclusión financiera*

El microcrédito es un segmento que requiere de las entidades financieras de un país, bajo un intenso trabajo de acompañamiento y asesoría para que los beneficiarios puedan hacer el mejor uso posible de los recursos y construir un buen historial crediticio. Ello favorece que las inversiones presenten réditos que beneficien su desarrollo empresarial (Asociación de Bancos del Ecuador, 2019).

1.1.3. *Generalidades del microcrédito como instrumento de financiamiento*

Es importante dar a conocer las generalidades en las que se enmarca el microcrédito siendo un instrumento financiero de desarrollo socioeconómico en pro de la población más necesitada. La Asociación de Bancos de Colombia (Asobancaria, 2015), destaca que entre las principales características del microcrédito se encuentran las siguientes:

- a) Son mecanismos de financiamiento para empresas formales e informales.

- b) La amortización o pago de capital depende de cada proyecto y puede ser a corto o mediano plazo.
- c) En algunas microfinanzas existen períodos de carencia o de no pago, mientras que en otras existe una devolución parcial o total de los recursos dependiendo del éxito o fracaso del proyecto.
- d) El monto del financiamiento se ajusta de acuerdo con las necesidades de la empresa.
- e) Las tasas de interés máximas son diferentes a los créditos de consumo.
- f) De acuerdo con la política de la entidad, la cesión puede realizarse incluso si el solicitante no tiene experiencia previa en el sector financiero.
- g) Se pueden personalizar en función del número de empleados y activos de su organización.
- h) El monto máximo del microcrédito no puede exceder los 25 salarios mínimos.

Como se refleja las generalidades son esenciales para otorgar los microcréditos a los sectores más necesitados, y en base a ello beneficiar a las dos partes como son la entidad financiera, y la población.

1.1.4. Factor social de microcréditos

Los microcréditos han impulsado el desarrollo de diversos tipos de pequeños negocios, en el que las mujeres cumplen un papel preponderante al solicitar un préstamo, pues según la Asociación de Bancos Privados (Asobanca, 2022), señala que el 59% de los nuevos microcréditos son otorgados a mujeres durante el primer semestre del 2022, señalando que el monto promedio del préstamo es de aproximadamente \$ 4.089 dólares para cada operación.

Adicional a ello, se destaca que entidades bancarias como el Banco Pichincha, Banco de Guayaquil y Produbanco han efectuado la colocación de bonos en el mercado de valores del país, con la finalidad de que se permita obtener una mayor cantidad de recursos para otorgarlos como microcréditos a las mujeres emprendedoras (Asobanca, 2022).

1.1.5. Gobiernos y organismos que influyen en el microcrédito

A la largo de la historia del desarrollo social, la Corporación Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL , 2016), señala que es importante “resaltar que en la última década ha aumentado el interés de las instituciones públicas por incorporar el microcrédito como instrumento de lucha contra la pobreza y dinamización de los circuitos económicos basados en empresas de menor tamaño relativo” (p. 3).

Se resalta que los beneficiarios de las microfinanzas son todas las personas correspondientes a la población pobres, principalmente mujeres en edad de trabajar de zonas rurales o urbanas marginales, subempleados, desempleados o autónomos, ingresos familiares bajos, baja antigüedad, muchos hogares, y en muchos casos mujeres jefas de hogar, que no tienen acceso a una fuente oficial de financiación

De esta manera es primordial resaltar que en la actualidad las opciones para las micro finanzas (productos de ahorro y crédito) en Ecuador se presentan a través de los Bancos Privados, las Cooperativas de Ahorro y Crédito (COAC) de los segmentos 1 al 5, las Mutualistas y la Banca Pública (Superintendencia de Bancos , 2018),

Sin embargo, es esencial recalcar que existen entidades públicas como la Corporación Financiera Nacional (CFN), que otorga créditos a proyectos innovadores a una tasa del 11% anual, con pagos semestrales.

De igual manera se habla del BANEQUADOR que es una entidad pública de desarrollo que impulsa la inclusión, la asociatividad y la mejora de la calidad de vida de los micro, pequeños y medianos emprendedores.

El tipo de crédito que otorga la institución BANEQUADOR, corresponde a los microcréditos y créditos productivos, orientados al sector rural y urbano marginal, a unidades productivas individuales, asociativas y PYMES, que se dedican a actividades comerciales, productivas y de servicios (BanEcuador, 2021).

1.2. Cartera de Microcrédito

Se conoce que el microcrédito es el principal motor de todos los sectores comerciales, industriales y de servicios, en lo concerniente a la financiación de las empresas y la principal

fuerza del funcionamiento económico cotidiano de las instituciones. Para Cedeño y Palma (2020) la gestión de microcréditos es un “negocio de financiamiento con deudores y acreedores. Deudor, es decir, que crea condiciones para la devolución y recuperación de fondos prestados” (p.22):

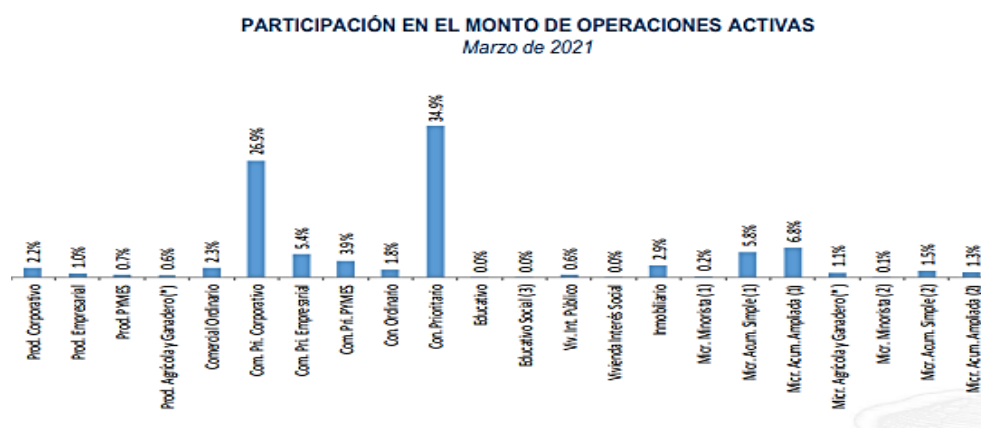
De acuerdo con lo desarrollado por Arroyo (2021), las microfinanzas juegan un papel importante en la mejora de las condiciones de vida de las personas de escasos recursos económicos, en la cual inciden factores sociales, financieros y económicos. La cartera de productos ha ido creciendo en los últimos 20 años. Sin embargo, es importante destacar que presenta un problema que empeora al mismo ritmo conducir a altas tasas de morosidad.

De forma general, las cooperativas de ahorro y crédito son los principales entes que gestionan los microcréditos. Gallardo (2021) considera que las microfinanzas se clasifican en créditos destinados para la agricultura, comercio y transporte principalmente. En ese contexto, se tiene una tasa de interés del 23% anual para microcréditos minoristas, una tasa de acumulación simple del 22% anual y una tasa de acumulación ampliada del 20% anual, tomando en cuenta un monto promedio de \$30.000 dólares, en cuyos pagos de cancelación pueden ser: quincenales, mensuales, trimestrales y semestrales, dependiendo de las circunstancias de cada caso.

De acuerdo con información provista por Banco Central del Ecuador (2021), el comportamiento del crédito se describe en el Reporte de Evolución del Monto de Operaciones Activas y Pasivas del sistema financiero Nacional, a través del número de entidades financieras en el segmento de cartera, junto con su Actividad Efectiva de Referencia y el número de operaciones y promedio por operación, tal y como se presentan en la Figura 1.

Figura 1

Participación en el monto de operaciones activas



Nota. Información obtenida de Banco Central del Ecuador (2021).

Tal como se puede evidenciar en la Figura 1, el sector de microcréditos otorgados por las entidades financieras reguladas en el país guarda un porcentaje favorable dentro del total de operaciones, lo que representa no sólo un incremento de capitalización de fondos respecto a las instituciones que otorgan los créditos sino una forma en la cual los solicitantes pueden financiar sus proyectos de forma objetiva.

De acuerdo a la Superintendencia de Bancos (2021) el microcrédito es el otorgado a una persona natural o jurídica con un nivel de ventas anuales inferior o igual a USD 100,000.00, o a un grupo de prestatarios con garantía solidaria, destinado a financiar actividades de producción y/o comercialización en pequeña escala, cuya fuente principal de pago la constituye el producto de las ventas o ingresos generados por dichas actividades, verificados adecuadamente por las entidades del Sistema Financiero Nacional; y, que cumplan con los requisitos para ser considerados como microcréditos, de acuerdo con las disposiciones emitidas por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera y por la Superintendencia de Bancos.

1.2.1. Análisis de operaciones

De acuerdo con la investigación realizada por Garzozzi et al (2017), señala que el sistema financiero ecuatoriano se conforma por "instituciones públicas y privadas como

entidades de financiamiento permitiendo la captación de ahorro del público y a su vez, generando créditos o préstamos a sus clientes” (p. 35).

Según Tobar (2018) informa que el sistema financiero ecuatoriano ha pasado por tres fases bien diferenciadas en estas últimas década:

Primero antes de la dolarización; segundo donde hay evidencia del continuo crecimiento del dólar estadounidense como moneda fiduciaria debido a la crisis provocada por el COVID 19, por lo que, además, se puede señalar una tercera, su desempeño debe jugar un papel decisivo en la recuperación económica durante y después de la pandemia (p. 5).

Por lo tanto, el crecimiento del dólar y su influencia en la recuperación de la economía después de la crisis sanitaria del COVID – 19, ha sido muy importante en la economía ecuatoriana, por lo cual el número de cooperativas de ahorro y crédito, así como la cantidad de bancos privados se puede destacar la Tabla 1:

Tabla 1

Evolución de los activos financieros

Año	Bancos privados	Cooperativas			% bancos	% cooperativas
		S1	S2	S3		
2000	5.367	99	nd	nd	98%	2%
2001	6.339	184	nd	nd	97%	3%
2002	5.789	254	nd	nd	96%	4%
2004	8.142	626	nd	nd	93%	7%
2006	11.890	1.001	nd	nd	92%	8%
2008	16.415	1.642	nd	nd	91%	9%
2010	20.595	2.509	nd	nd	89%	11%
2012	27.875	3.891	1.474	569	82%	18%
2014	33.619	5.276	1.942	721	81%	19%
2016	35.599	6.641	1.372	946	80%	20%
2018	40.983	9.998	1.790	973	76%	24%
2019	44.582	11.671	1.867	850	76%	24%

Nota. Tomado de la Superintendencia de Bancos y de Economía Popular y Solidaria (2020).

La competencia en diferentes sectores de la economía ayuda a aumentar el bienestar social porque baja los precios y reduce el excedente del productor y mejora el producto o

servicio que se brinda a los consumidores. Uzcátegui et al (2018) señala que las tasas de interés, en la industria bancaria existe una situación similar, es decir, se “espera que los precios de los productos, ante una mayor competencia, tengan tasas de interés más bajas” (p. 3). La importancia de medir la concentración del mercado encuentra una base teórica para lo que se conoce como el paradigma de estructura o comportamiento, que asume que las empresas minoritarias y grandes tienen más probabilidades de participar en un comportamiento anticompetitivo (colusión).

1.2.2. Análisis de morosidad en cartera

Una de las primeras tareas de una entidad de crédito es mantener conexiones lineales entre sus clientes o socios, utilizando de esta manera la construcción de mejores relaciones comerciales para mantener la confianza y la lealtad entre ellos (Llamoza, 2021), sin embargo, la morosidad siempre ha sido un hecho disuasorio entre las entidades y los socios, causando perjuicio a la cartera crediticia de la entidad, en la que existen diferentes factores que conducen a la morosidad, que a su vez conduce al caos financiero. En algunos casos puede que no tengan solución, pero en otros se puede hacer a través de múltiples situaciones o antecedentes que obtenga carteras morosas, aunque la morosidad es un problema en todas las instancias y los países a través de diversas inferencias.

Sin embargo, a pesar del crecimiento comercial y las ganancias de las empresas, los bancos y entidades financieras otorgan los microcréditos incrementando el alcance a las PYMES, las cuales, a través de Tasas de interés, plazos de pago, reprogramación de deuda, etc., no proporcionados pueden en diversas situaciones incumplir con el cronograma acordado, lo que tendrá un impacto en algunos temas. Bancos y sociedades financieras aplican medidas coactivas que afectarán su imagen crediticia en el ámbito financiero. (Moncada & Rodríguez, 2018).

Intervenir en los factores que determinan la calidad crediticia y los riesgos inherentes a la gestión de desarrollos es un tema poco estudiado en economía, por lo que según García (2018) destaca que es necesario considerar el impacto de la cartera y la morosidad no solo

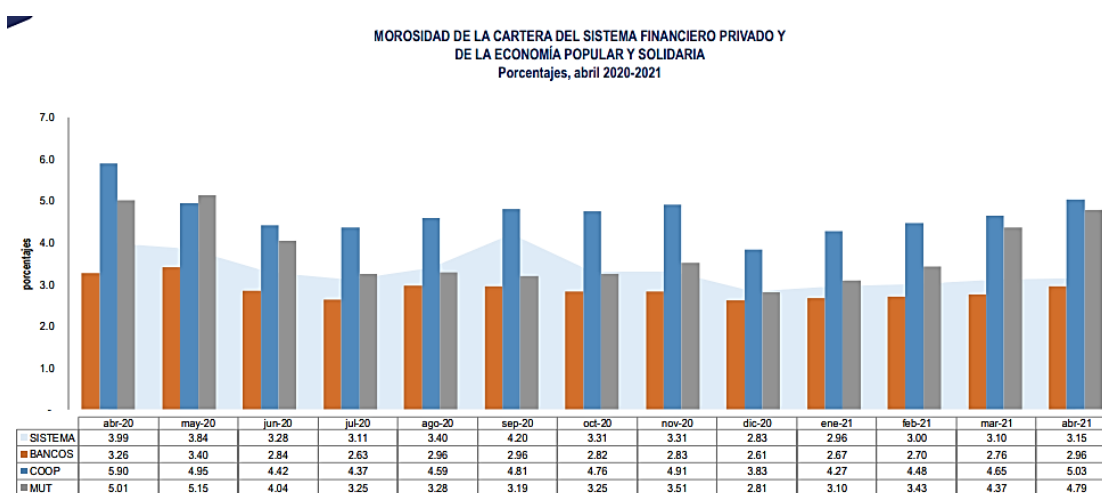
en los deudores bancarios, sino también en factores externos y la economía en su conjunto están directamente relacionados y sus efectos están altamente correlacionados.

De acuerdo con lo que establece la Superintendencia de Bancos (2021), los microcréditos serán calificados basándose en la normativa vigente. Los microcréditos serán calificados en función de la morosidad en el pago de las cuotas pactadas. Este tipo de créditos podrán ser cancelados a su vencimiento o mediante tablas de amortización con abonos en fechas previamente señaladas.

Según el Banco Central del Ecuador (2021) la evolución de la morosidad en de la cartera en el sistema financiero privado y de la economía popular y solidaria ha sido fluctuante en los últimos periodos, siendo inicios del 2021 la época de mayor nivel de morosidad en el país, tal como se muestra en la Figura 2.

Figura 2

Morosidad de la cartera del Sistema financiero privado y de la Economía popular y solidaria



Nota. Información obtenida de Banco Central del Ecuador (2021)

Los datos destacan de la Figura 2 que las Cooperativas de Ahorro y Crédito son las que mayores niveles de morosidad tienen en el sistema financiero, por encima de las mutualistas y de los Bancos privados en el Ecuador.

1.2.3. Cartera en mora

Según la Superintendencia de Bancos (2018), el coeficiente de morosidad de cartera se emplea para detectar problemas de calidad de los activos de la cartera de préstamos, cuyo

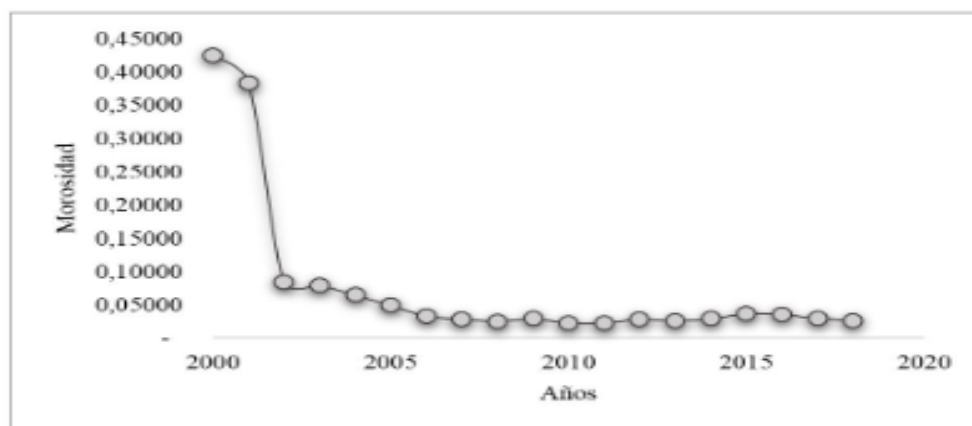
indicador mide la porción de la cartera total que tiene cuotas vencidas por lo tanto generan intereses moratorios.

Al analizar los problemas de morosidad como factor de vulnerabilidades financieras sensibles gestionadas con herramientas de riesgo de crédito, se enfoca en responder a modelos teóricos o empíricos firmes que consideren y especifiquen determinantes de la calidad de la cartera. Es en este sentido, Revelo (2021) plantea que una revisión de diferentes escritos empíricos sea útil a la hora de sistematizar un conjunto de posibles variables macroeconómicas que finalmente explica la evolución del default en este caso ecuatorianos, y los signos esperados de esas relaciones.

Sin embargo, Urbina (2019) destaca que el nivel de morosidad en el Ecuador es bajo, tomando en consideración los diferentes impases que ha tenido tanto la economía como la política ecuatoriana y su impacto en los sectores sociales y populares del país. Tal es el caso del feriado bancario, situación que deterioró de forma significativa el poder adquisitivo de las personas, además con el cambio de moneda y el establecimiento de un tipo de cambio ocasionó la pérdida de valor significativa de los activos por parte de los ecuatorianos, de la misma manera, las deudas contraídas al ser reflejadas en dólares incrementaron comparativamente su valor y de forma continua también los índices de morosidad en la gestión crediticia, estas cifras se pueden observar en la Figura 3.

Figura 3

Participación de los índices morosidad crediticia en el Ecuador



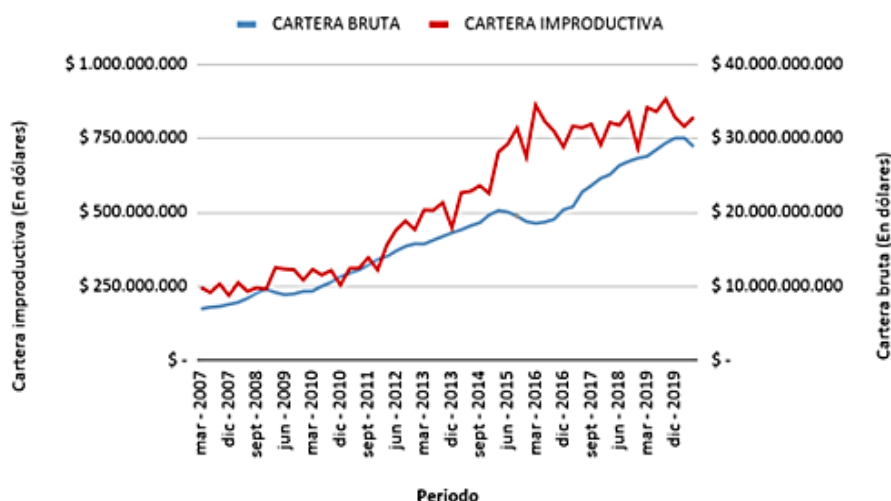
Nota. Información obtenida del Riesgo de crédito: Evidencia en el sistema bancario ecuatoriano, Urbina (2019).

En base a lo que se observa en la Figura 3, se destaca que en el año 2000 se tiene un 40% como índice de morosidad en el pago de los créditos en el Ecuador, aunque a partir del 2003 este porcentaje se reduce a un menos del 10% anual, llegando inclusive a tasas por debajo del 5,0% anual para los años subsecuentes.

De forma más general, Pinos y Ávila (2021) consideran que la cartera improductiva o que se encuentra en mora ha tenido un incremento significativo hasta el año 2019, meses antes del comienzo de la pandemia, situación por la cual los índices de morosidad se acrecentaron aún más. Esto se puede corroborar en la Figura 4.

Figura 4

Evolución de la cartera bruta e improductiva



Nota. Información obtenida de Pinos y Ávil (2021).

En la Figura 4, se observa que en el Ecuador la cartera improductiva ha llegado a los 750 millones de dólares, mientras que la cartera bruta es de aproximadamente \$ 30 mil millones de dólares, a partir desde el año 2017, siendo más volátil a partir de este año en las entidades financieras del país.

1.2.4. Cartera castigada

Desde una perspectiva comercial, los atrasos son la falta de pago en tiempo y forma de una obligación contraída en una fecha convenida por el sujeto entre prestamistas y prestatarios. Asimismo, Valencia y Castro (2022) plantean que la cartera castigada implica

la pérdida inmediata de la entidad, la falta de seguimiento y estrategia en cuya recuperación puede dar paso a las instancias de coactivas correspondientes.

Tabla 2

Clasificación de la cartera de crédito según el nivel de riesgo

Nivel de riesgo	Categoría	Productivo	Consumo, microcrédito, educativo	Inmobiliario, vivienda de interés social y pública
		Días de morosidad		
Riesgo normal	A1	De 0 hasta 5	De 0 hasta 5	De 0 hasta 5
	A2	De 6 hasta 30	De 6 hasta 30	De 6 hasta 45
	A3	De 31 hasta 60	De 31 hasta 60	De 46 hasta 90
Riesgo potencial	B1	De 61 hasta 75	De 61 hasta 75	De 91 hasta 150
	B2	De 76 hasta 90	De 76 hasta 90	De 151 hasta 210
Riesgo deficiente	C1	De 91 hasta 120	De 91 hasta 120	De 211 hasta 270
	C2	De 121 hasta 180	De 121 hasta 150	De 271 hasta 360
Dudoso recaudo	D	De 181 hasta 360	De 151 hasta 180	De 361 hasta 450
Pérdida	E	Mayor a 360	Mayor a 180	Mayor a 450

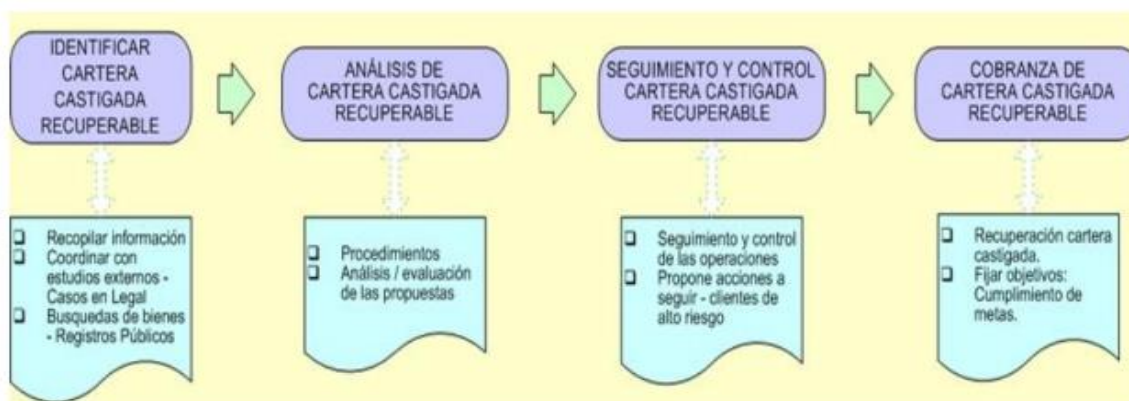
Nota. Información obtenida de Valencia y Castro (2022).

Tomando en cuenta los datos de la Tabla 2, cuando la cartera vencida se encuentra en proceso de recuperación, las entidades financieras están obligadas a provisionar las insolvencias de conformidad con la normativa. Categoría de riesgo, cuándo restaurar los términos de las carteras sin éxito, estas cuentas se dan de baja utilizando reservas como pérdidas.

Es preciso considerar que pueden existir diversos mecanismos para la recuperación de cartera castigada, tal cual como lo proponen Munsibay, Cavero, Orderique, y Zárate (2021) en su investigación sobre el caso peruano, en el que se establecen los lineamientos para recuperar créditos castigados y generar utilidades en el sistema bancario del Perú, el cual se detalla en la Figura 5.

Figura 5

Modelo – Recuperación de la cartera castigada



Nota. Información obtenida de Munsibay, Cavero, Ordenique y Zarate (2021).

1.2.5. Análisis de segmentos de crédito

El art.1 de la Resolución 043-2015-F de la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera señala las normas que regulan la segmentación de la Cartera de Crédito de las entidades del Sistema Financiero Nacional, las cuales se detallan en la Tabla 3.

Tabla 3

Segmentos de Crédito

Segmentos	Descripción
Crédito Productivo	Es el otorgado a personas naturales obligadas a llevar contabilidad o personas jurídicas por un plazo superior a un año para financiar proyectos productivos.
Crédito Comercial Ordinario	Es el otorgado a personas naturales obligadas a llevar contabilidad o a personas jurídicas que registren ventas anuales superiores a USD 100 000,00 destinado a la adquisición o comercialización de vehículos livianos, incluyendo los que son para fines productivos y comerciales.
Crédito Comercial Prioritario	Es el otorgado a personas naturales obligadas a llevar contabilidad o a personas jurídicas que registren ventas anuales superiores a USD 100 000,00 destinado a la adquisición de bienes y servicios para actividades productivas y comerciales, que no estén categorizados en el segmento comercial ordinario.
Crédito de Consumo Ordinario	Es el otorgado a personas naturales, cuya garantía sea de naturaleza prendaria o fiduciaria, con excepción de los créditos prendarios de joyas. Incluye tarjetas de crédito.

Crédito de Consumo Prioritario	Es el otorgado a personas naturales, destinado a la compra de bienes, servicios o gastos no relacionados con una actividad productiva, comercial y otras compras y gastos no incluidos en el segmento de consumo ordinario, incluidos los créditos prendarios de joyas.
Crédito de Vivienda de Interés Público	Es el otorgado con garantía hipotecaria a personas naturales para la adquisición o construcción de vivienda única y de primer uso, concedido con la finalidad de transferir la cartera generada a un fideicomiso de titularización con participación del Banco Central del Ecuador o el Sistema Financiero Público.
Crédito Educativo	Comprende las operaciones de crédito otorgadas a personas naturales para su formación y capacitación profesional o técnica y a personas jurídicas para el financiamiento de formación y capacitación profesional o técnica de su talento humano.
Crédito Inmobiliario	Es el otorgado con garantía hipotecaria a personas naturales para la adquisición de bienes inmuebles destinados a la construcción de vivienda propia no categorizados en el segmento de crédito Vivienda de Interés Público.
Microcréditos	Es el otorgado a una persona natural o jurídica con un nivel de ventas anuales inferior o igual a USD 100 000,00 o a un grupo de prestatarios con garantía solidaria, destinado a financiar actividades de producción y/o comercialización en pequeña escala, cuya fuente principal de pago la constituye el producto de las ventas o ingresos generados por dichas actividades, verificados adecuadamente por la entidad del Sistema Financiero Nacional.
Crédito de Inversión Pública	Es el destinado a financiar programas, proyectos, obras y servicios encaminados a la provisión de servicios públicos, cuya prestación es responsabilidad del Estado.

Nota. Información obtenida de El Banco Central del Ecuador (2020).

1.2.6. Cobertura de riesgo

La medición del riesgo para Alarcón y Prado (2018) permite a las instituciones cuantificar los niveles críticos involucrados en sus activos crediticios y administrados, no solo inicialmente sino a lo largo del proceso en su vida. Es decir, permite definir criterios relacionados a los límites para exposiciones de riesgos generales y específicos frente a los riesgos de créditos que implican, para ello también es necesario considerar los requisitos, tal es el caso de la garantía y aceptación de diversos tipos de activos crediticios y el contemplar establecer provisiones de incobrabilidad de los recursos colocados.

Se llama riesgo crediticio a la viabilidad de que la organización no cumpla con sus obligaciones, tales como pagar sus deudas, en su totalidad o en parte financieramente, ya

sea por falta de liquidez, quiebra u otras razones que hagan imposible cumplir lo establecido (Paredes & Guevara, 2022). Está relacionado con las entidades bancarias y es muy importante ya que gestiona el riesgo de la intermediación financiera, cuyo propósito principal se centra en generar utilidades mediante la creación de valor para los accionistas. Aparte de ello, el riesgo de crédito representa la vulneración por pérdida debido al riesgo de impago por parte del prestatario debido a que no genera el pago o la factura en la fecha especificada.

En la evaluación del riesgo de crédito, es necesario modelar probabilidades en las que el prestatario no ha cumplido con sus obligaciones en parte o en su totalidad. Cuando se trata de modelos de gestión de riesgo, que puede determinar la decisión de otorgar un crédito, implica tales riesgos, lo que implica que puede aceptar o rechazar el crédito. Ante esta situación, la persona que facilita el crédito se encuentra en un problema de decisión. Por lo tanto, tal requisito es equilibrar los beneficios de asumir el riesgo crediticio proporcionando el crédito; el problema de decisión de esto es rechazar el crédito. Para una medición correcta y eficiente del riesgo de crédito, el método se basa en dos factores básicos como son los criterios de frecuencia y severidad, para lo cual se detallan dos métodos que se describen en la Tabla 4:

Tabla 4

Metodología para medir el riesgo crediticio

Método Estándar	Método basado en calificaciones internas
Esta metodología se basa en medir mediante calificaciones externas los cuales son otorgados por una entidad certificada.	Este método se basa en mediciones internas netas de la entidad empresarial, se considera más sofisticado que el método estándar debido a que incorpora una definición del riesgo de crédito la cual menciona que, es la probabilidad de que, a su vencimiento no capacidad de devolver una deuda o rendimiento parcialmente o en su totalidad.

Nota. Información obtenida de Paredes y Guevara (2022).

Para el desarrollo de medidas enfocadas en la cobertura de riesgos se toma en consideración las siguientes cuestiones de garantías que se observan en la Tabla 5:

Tabla 5*Garantías*

Personales	Reales
Son formalizados mediante elementos establecidos en la ley. Implica la obligación de personas tanto naturales como jurídicas de enfrentar el pago de la obligación del crédito.	Se constituye cuando el deudor aporta un elemento específico de sus propios activos para asegurar la obligación contraída.

Nota. Información obtenida de Paredes y Guevara (2022).

El control y manejo de fondos o garantías corresponde a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros. Sin embargo, también existe la Ley de Sociedades, que los dos reglamentos intercambian información sobre la administración de garantías, y son responsables del debido control del fideicomiso empresarial del sistema de garantía crediticia.

Desde el surgimiento de las normas de control en la década de 1990, la gestión de riesgos de las empresas gana importancia sin descuidar los riesgos siempre están ahí, aunque de forma semántica el tratamiento y riesgo ha cambiado con el tiempo (Soler, Varela, Oñate, & Naranjo, 2018). En esta situación causó cierta confusión conceptual respecto al riesgo, definición de gestión de riesgos, la aplicación del estatuto principal y poca cantidad de capacitación disponible en los centros de formación, inciden en el incremento de los riesgos. (p. 52)

Claramente, el riesgo es inherente casi todas las actividades comerciales, por lo que los profesionales deben aprender a identificarlo, evaluarlo y determinar el mejor método. El riesgo cero no existe, el riesgo es inherente a los negocios, pero puede reducirse significativamente identificando amenazas y esfuerzos que enfrenta la organización mantenerlo dentro de los límites establecidos.

Para Galíndez y Hurtado (2022) en el marco operativo se desarrolla un modelo de auditoría como mecanismo para monitorear y controlar los riesgos financieros. Este riesgo se entiende como un aumento insostenible del costo de prestación de los servicios financieros en la efectividad de los contratos de prestación de servicios entre las distintas instituciones y los ahorristas que conforman la red de servicios. Luego de recopilar información preliminar

para determinar la situación financiera de la empresa, el construir un modelo descriptivo que permita la observación, segmentación y seguimiento de los riesgos financieros en la operación de los contratos de prestación de servicios con base en variables clave, con lo cual se formulan recomendaciones sobre el funcionamiento institucional de la empresa. del sistema, así como en aspectos de gestión. (p. 5)

La Autoridad Reguladora Bancaria es el ente regulador de la industria bancaria en los estados. (Martínez G. , 2019) De forma general los estatutos bancarios son una herramienta moderna y flexible que le permite adaptarse a los estándares internacionales y tiene como objetivo reducir la excesiva variabilidad en los activos financieros ponderados por riesgo que pueden controlarse, diversificarse, cubrirse y transferirse. Se convierte en una variable importante a considerar dentro de las entidades financieras, no solo por los requerimientos de Basilea basados en el riesgo operativo, de liquidez, de mercado y de crédito, sino también por la búsqueda de mejores resultados financieros para los accionistas de la compañía. (p. 22)

1.3. Rentabilidad

En la actualidad, de acuerdo con las apreciaciones de Jaraet et al (2018) señala que el sistema financiero ecuatoriano es estable y la confianza se fortalece debido a que los usuarios acceden a servicios prestados por instituciones públicas y privadas. Ante esta situación, las actividades de los bancos están enfocados hacia la intermediación financiera, que fomenta el ahorro y permite que el dinero circule en la economía, además de generar utilidades en la que el efecto de la rentabilidad de los bancos determina su sostenibilidad en el tiempo y su permanencia dentro del sistema financiero.

La Superintendencia de bancos establece un parámetro de medición sobre el patrimonio (ROE) y también se enfoca sobre los activos (ROA), los cuales son las principales medidas de la rentabilidad de una empresa, por lo tanto, es apropiado analizar la influencia de variables internas y externas del banco. La banca puede a través de su rendimiento de los activos medir la rentabilidad económica en relación con los beneficios alcanzados. Como medida de rendimiento sobre capital, la rentabilidad financiera de una institución vincula el

beneficio neto al patrimonio. Mientras sus administradores conozcan las condiciones del sector, en términos de avance tecnológico y apoyo al desarrollo comercial y el respectivo crecimiento de las pequeñas empresas y negocios la rentabilidad de las instituciones financieras puede estar determinada en cuestión de la capacidad de ser inclusivos y cercanos a las comunidades, quienes son aquellos que se encargan de direccionar el alcance de las políticas crediticias establecidas.

De forma concreta, el beneficio es el objetivo principal de todos los negocios, sin rentabilidad los negocios no sobreviven a largo plazo, medidos por ingresos y gastos. Las entradas representan al dinero generado por las actividades comerciales. Sin embargo, los fondos invertidos en los negocios, los cuales están destinados para actividades tales como: solicitar préstamos no generan ingresos. Es solo una transacción en efectivo entre una empresa y un prestamista para generar fondos. (Quinde & Ramos, 2018) considera que para operar un negocio o comprar activos. Sin embargo, para una entidad crediticia, los intereses generados por las actividades de financiación para clientes si representa un nivel de ingresos.

La rentabilidad para (Segura, 2019) incluye el retorno económico de la inversión y el margen de beneficio que compensa su uso. Uno de los propósitos fundamentales de una organización es diseñar e implementar escenarios que aseguren resultados óptimos en función de los activos utilizados. Otra característica de la rentabilidad es la ganancia generada durante un período de tiempo determinado en función de una inversión en una moneda dada. Cabe destacar que la rentabilidad refleja cómo se gestiona el negocio derivado de la inversión. También cabe decir que cada entidad busca obtener mayores beneficios económicos invirtiendo en menor medida su capital, con el objetivo de recuperar más de lo invertido en un determinado período de tiempo.

Al aplicar los índices de rentabilidad, las organizaciones realizan un análisis más profundo de las condiciones de negocio que encuentra debido a esto la rentabilidad económica es la tasa de ganancia sobre los recursos controlados por una empresa, y la ganancia sobre el capital invertido. Asimismo, la rentabilidad económica abarca la estructura productiva de los activos de una empresa, independientemente de cómo se financie. En

cuanto a la rentabilidad financiera, requiere la rentabilidad económica, los recursos propios de la empresa y el costo de obtener financiamiento de terceros.

Los aspectos importantes relacionados con la gestión empresarial en particular pueden beneficiarse de los análisis de eficiencia, también pueden llamar la atención en los procesos de toma de decisiones, así como las herramientas de planificación y gestión empresarial, ya que permiten comparar el desempeño de una unidad de negocio con otras unidades en el mismo sector país o área.

Arévalo et al (2019) señala que la razón fundamental para estudiar las empresas de gestión financiera es:

La importancia del sector financiero en la economía local y global para adoptar estrategias para superar la crisis económica actual mediante la promoción del crecimiento, la mejora de la competitividad y la mejora de las perspectivas de futuro y debido a diversas situaciones. (p. 3)

1.3.1. Ratios financieros de rentabilidad

La Rentabilidad sobre Activos (ROA) demuestra la capacidad de los activos disponibles de una institución para generar utilidades, razón por la cual, mide la relación entre las ganancias obtenidas por un banco y los activos totales. (Jara, Sánchez, Bucaram, & García, 2018)

$$ROA = \frac{\text{Utilidad del ejercicio}}{\text{Total de Activos}}$$

La Rentabilidad sobre el Patrimonio (ROE) Indica rentabilidad de las inversiones realizadas con recursos propios de la institución, es decir, con Inversión en acciones bancarias; su cálculo implica utilidad o pérdida de los activos bancarios.

$$ROE = \frac{\text{Utilidad del ejercicio}}{\text{Total de Patrimonio}}$$

El ROA se centra en medir el rendimiento de los activos totales después de deducir intereses e impuestos. El rendimiento de los activos según (López, Pérez, Amado, & Castillo, 2020) muestra qué tan bien se utilizan para generar ganancias durante un período de tiempo; de manera similar, el ROA del rendimiento de los activos es la rentabilidad, debido a que se usa más comúnmente para medir la rentabilidad de la gestión financiera. En general, este

índice de rentabilidad ilustra la eficiencia y el desempeño de la empresa en términos de rendimiento de los activos.

Si bien el ROA es una métrica para analizar los rendimientos en los cuales invierte una empresa y también permite ver el impacto de sus activos en la inversión requerida. Además de medir la capacidad de una empresa para generar beneficios utilizando sus activos totales, en los que una empresa, puede mostrar variables de crecimiento de la inversión dentro de la organización. Este indicador de asimetría financiera permite medir la capacidad de crear riqueza a través de las métricas financieras sesgadas entre cuentas.

En teoría (Arguelles, Quijano, Fajardo, Medina, & Cruz, 2018) consideran que los llamados indicadores de rentabilidad se utilizan para evaluar el desempeño, la gestión empresarial, estableciendo medios de control en el área de costos y gastos, encaminados a que las ventas se pueden convertir en ganancias. En este sentido, tales indicadores se enfocan en establecer la relación entre las utilidades y las inversiones que generan utilidades, utilizando los activos totales para el análisis financiero, en los que las métricas de rentabilidad y la eficiencia en la gestión de activos repercute de forma específica en la implicación de la empresa en el cumplimiento de los objetivos.

De la misma manera, (Calahorrano, Chacón, & Tulcanaza, 2021) considera que la rentabilidad se puede medir mediante varias métricas, como el ROA, que está relacionado con el retorno sobre el capital invertido, mientras que el ROE significa retorno generado para los accionistas, se trata de crear valor para los inversores. Al existir múltiples encuestas realizadas en múltiples países, a menudo se suele utilizar como variables de forma precisa tanto el ROA y ROE en los modelos enfocados en determinar la rentabilidad.

Las medidas de rentabilidad más utilizadas son: Equidad (ROE), que relaciona la utilidad neta con la equidad, y el desempeño Activos (ROA), que compara la utilidad neta con los activos totales. (González, 2019) ROA muestra capacidades generadas por la gestión, mientras que el ROE significa rendimiento neto de los activos por el capital invertido por parte de los accionistas. El uso del ROA en comparación con ROE teniendo en cuenta el riesgo que trae el apalancamiento, implica la tasa de retorno clave de la banca. Una desventaja de

ROA es que los activos fuera de balance no se consideran, por lo tanto, abordar este implica una desventaja ya que es más apropiado usar el ROE. (p. 13)

Diferentes autores tienen muchas definiciones y opiniones sobre la gestión financiera, sin embargo, una es que representan importantes derechos exigibles en toda organización. Activos por cobrar que reflejan el derecho a recibir el pago a corto y largo plazo de las operaciones normales de la empresa o cualquier otra operación que genera efectivo durante un período determinado de tiempo. (Guija, 2020) El uso de las cuentas generadas implica vigilar y controlar eficazmente los recursos de los que dispone la empresa." El objetivo es aumentar los ingresos y la cartera de clientes mediante la financiación de cómo registrar todas las acciones de clientes, proveedores y otras entidades" (p. 6)

En Ecuador, según (Lapo, Tello, & Mosquera, 2021) el crédito de la banca privada cayó un 16% y un 4% en 2018 y 2019, lo que a su vez se reflejó en el valor añadido bruto del sector financiero, el cual cayó un 0,7% y un 2,2% en los mismos dos años. Ante la reducción de la demanda de crédito y la mayor exposición a dificultades macroeconómicas, como deuda pública, caída de los precios del petróleo, aumento de los dólares estadounidenses e incluso desastres naturales. Asimismo, tanto la rentabilidad como la eficiencia de la banca permiten facilitar las transacciones y evitar riesgos sistémicos al final. (p. 19)

Las ratios financieras son fórmulas establecidas a través de indicadores de medida, a saber, que les permite ver el resultado de los números ingresados de dos períodos diferentes, este será tomado de los estados financieros de la empresa. Según (Céspedes & Rivera, 2019), nos dice que "constituyen una herramienta importante para analizar datos pasados de dos estados Financieros. " (p. 3)

1.3.2. Tasas de interés

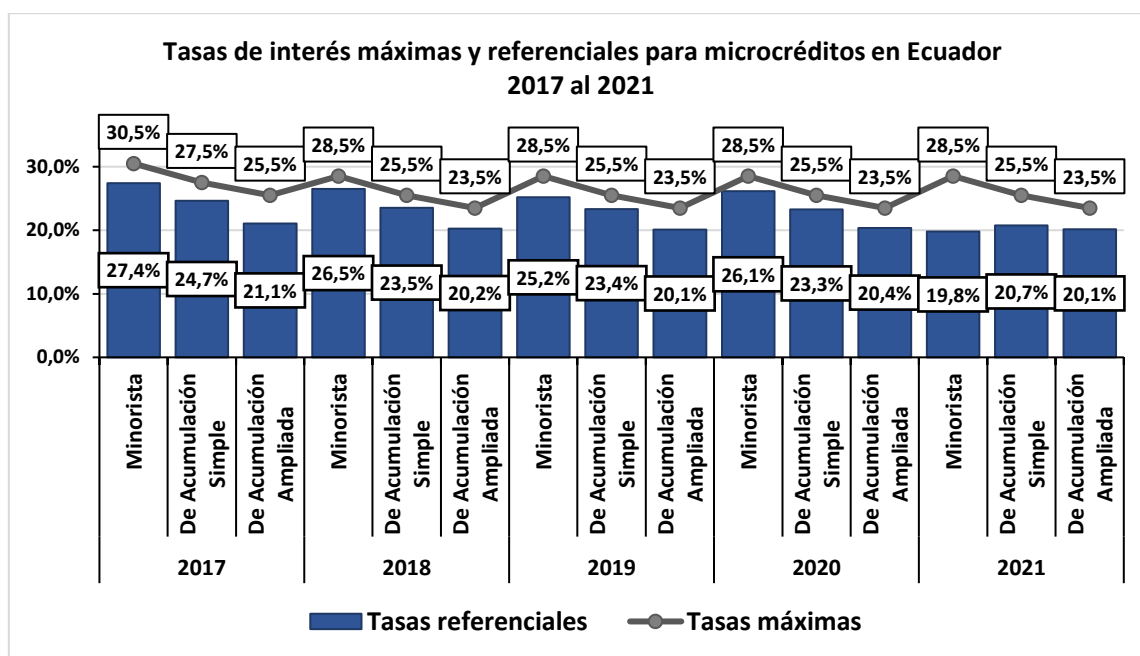
Páez, Jaramillo y Ramírez (2021) informan que tasa de interés se caracteriza por ser el "costo por pedir dinero en calidad de préstamos o la recompensa que se otorga a una persona o entidad por sus ahorros, cuyo porcentaje se fija con anterioridad y que se cobra con un valor adicional al monto establecido" (p.16):

En el Ecuador, las tasas de interés activas para microcrédito se publican por parte del Banco Central del Ecuador por lo que se fijan tasas máximas y referencias por los tipos de préstamos que se desean otorgar señalando que se tienen tres tipos de microcréditos entre los cuales se denominan minoristas, de acumulación simple y de acumulación ampliada.

Los porcentajes que se determinan para cada uno de los tipos de créditos es necesario identificarlos de acuerdo con los datos históricos desde el año 2017 hasta el 2021, de acuerdo como se observa en la Figura 6:

Figura 6

Tasas de interés máximas y referencias para microcrédito en Ecuador



Nota. Adaptado del Banco Central del Ecuador (2022).

En la Figura 6 se muestra las tasas máximas y referencias para los microcréditos en Ecuador, nótese que tanto en los microcréditos minoristas, de acumulación simple y de acumulación ampliada sus tasas máximas están en 28,5%; 25,5%; y 23,5% respectivamente para cada uno de los años desde el año 2018 hasta el 2021, sin embargo, las tasas referenciales son inferiores a estos porcentajes e inclusive la tasa del microcrédito minorista ha pasado del 26,1% en el 2020 al 19,8% al finalizar el año 2021 reflejando una disminución de 6,3 puntos porcentuales en los últimos doce meses.

Todo ello se refleja en el impacto de los tipos de interés y del sistema bancario en la sociedad, señalando que las tasas de interés activas varían según el sector financiero, siendo las cooperativas de ahorro y crédito las que tienen tasas de interés activas más altas, las tasas de interés activas deben cubrir las primas de riesgo, los costos operativos, los costos de capital, impuestos, donaciones y beneficios. Por lo tanto, (Páez, Jaramillo, & Ramírez, 2021) considera que se puede esperar que las cooperativas asuman más costos y riesgos. Sin embargo, los bancos privados deberían poder reducir costos y distribuir el riesgo a través de economías de escala. Sin embargo, los diferenciales financieros son casi indistinguibles de los recíprocos. Considerando que los márgenes de los Bancos privados del Ecuador son mayores a los de los sistemas financieros internacionales.

1.3.3. Gestión de activos

La eficacia de los procesos de gestión de activos solo se puede evaluar y medir a través de análisis exhaustivos de los distintos factores que, en su conjunto, ofrecen recomendaciones para mejorar el sistema integrado. (Parra, Kristjanpoller, González, Crespo, & Gómez, 2021) Este proceso de evaluación se denomina auditoría y evalúa el cumplimiento de las reglas o criterios objetivos que tienen que presentar el proceso de implementación de una auditoría financiera, la cual debe pasar por una serie de etapas en una secuencia lógica específica, así como procedimientos básicos para realizar una adecuada gestión financiera. Es importante tener en cuenta que no existe una fórmula simple tampoco hay reglas establecidas fijas o inmutables bajo cualquier circunstancia. (p. 1)

El análisis revela la posibilidad que se brinda a la gestión de activos de precisar los términos de los aspectos financieros para lograr una consistencia que facilite la recuperación de los bienes obtenidos, siempre que la investigación o un tercero se beneficie de la influencia de la gestión. (Martínez C. , 2018) Los bienes y sus posteriores adquisiciones finalmente, se profundiza en la razón de ser de la cual nació precisamente para afinar las normas de decomiso y hacer efectiva la aplicación de esta forma, debido a que se perfila como un órgano importante de colaboración con la Superintendencia y las entidades correspondientes para la posterior gestión de los bienes y herramientas generados por las actividades financieras.

Para Baylón (2020) la gestión de activos fijos es sinérgica ante los procesos, procedimientos, políticas, disciplinas que componen cada etapa de la permanencia del activo; desde el punto de vista del mantenimiento, todo tiene que estar integrado para garantizar y generar valor en cada etapa de un activo y a lo largo de su ciclo de vida. Asimismo, en el sector público, la gestión de activos fijos en la economía de un país en desarrollo, debido a que el problema con este tipo de empresas es la gestión improductiva referente a la destrucción y abandono deliberados de sus bienes, demostrando además que pueden incurrir costos financieros potencialmente sostenibles en el tiempo, también se debe enseñar a las organizaciones a cuidar los activos y controlarlos (p. 11).

La información financiera ha cambiado sustancialmente desde que Ecuador adoptó las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), ya que no se registró en las Normas Contables Ecuatorianas (NEC) hasta el año 2010, cuando ya se adoptaron las NIIF para la presentación de los estados financieros. (Chávez, Chávez y Maza, 2020) Informar cambios en activos y pasivos diferidos, reconocimiento, medición e información en los estados financieros, lo que históricamente no se hacía hasta la adopción. La Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 12 está diseñada para cumplir con los requisitos de las agencias de control como la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros y el Servicio de Rentas Internas (SRI) que buscan que la información que reportan sea confiable, comparable y capaz de presentar su uso del informe el saldo de valor razonable de la persona (p. 453).

1.3.4. Retorno de capital

Desde una perspectiva macroeconómica respecto a la inversión empresarial, se tiene que es importante para una economía básicamente hay dos razones: primero, a la larga, las decisiones de la empresa y los hogares invierten y consumen (y ahorran), respectivamente. Uzcátegui et al. (2018) Es determinante para el crecimiento y desarrollo económico del país, y, en segundo lugar, es el índice de volatilidad de la inversión total el resto de la demanda agregada, para estudiar su comportamiento para una mejor comprensión de la volatilidad

económica (o ciclo económico) en el corto plazo, la información a su vez se correlaciona con la toma de decisiones económicas en los sectores público y privado. (p. 7)

Camino et al. (2021) establece que las inversiones se dividen tradicionalmente en dos categorías, inversiones fijas y movimientos de capital. La inversión fija también se conoce como formación bruta de capital fijo. El término “fijo” se usa para enfatizar que, a diferencia de los inventarios, estos productos básicos permanecerán fijos durante mucho tiempo en la economía y se utilizarán para producir nuevos productos básicos. Según el Banco Central del Ecuador (BCE) (2017), la formación bruta de capital fijo, incluidas las adquisiciones públicas y privadas, promedió el 13 % y el 14 % del PIB anual en Ecuador. Por otro lado, las variaciones de existencias corresponden a posibles variaciones de existencias. Las empresas pueden acumular inventario de forma voluntaria o involuntaria (p. 80).

Capítulo dos

Microcréditos Banco Pichincha

2.1. Análisis externo del sistema financiero

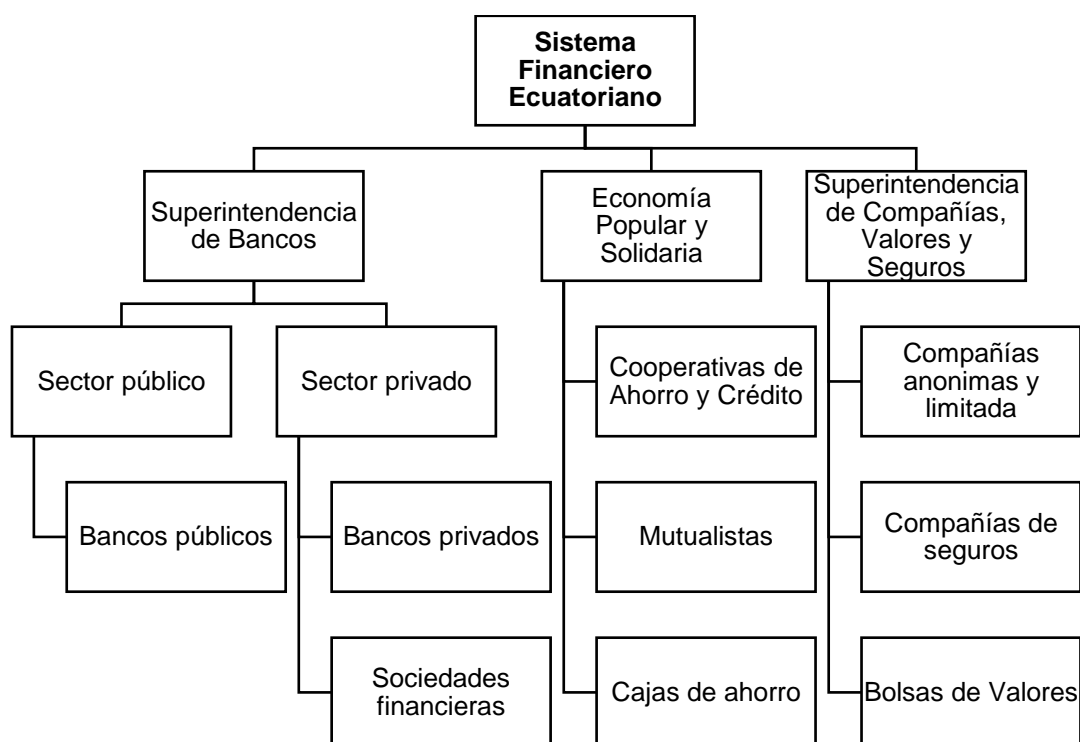
Sin duda alguna que el sistema financiero ha permitido el desarrollo de la población más necesitada a través de la emisión de créditos, los cuales son invertidos en proyectos de emprendimiento, lo que ha favorecido al desarrollo de la matriz productiva del país ecuatoriano, con la generación de fuentes de trabajo.

2.1.1. Estructura del sistema financiero en Ecuador

En la Figura 1, se aprecia cómo se encuentra estructurado el sistema financiero del Ecuador.

Figura 1

Estructura del sistema financiero del Ecuador



Como se aprecia en la Figura 1, el sistema financiero ecuatoriano se conforma por la Superintendencia de Bancos, la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, así como también por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, estas instituciones se

encargan de regular el funcionamiento de entidades públicas, privadas y forman parte del sector financiero del país.

2.1.2. Tasas de interés para microcréditos en el Ecuador

Parte fundamental del sector financiero, son las tasas de interés que se generan al emitir un crédito bancario, las cuales se detallan en la siguiente tabla.

Tabla 6

Tasa de interés julio 2022

Tasas Referenciales		Tasas Máximas	
Tasa Activa Efectiva Referencial para el segmento	% anual	Tasa Activa Efectiva Máxima para el segmento	% anual
Productivo Corporativo	7,31	Productivo Corporativo	8,86
Productivo Empresarial	9,22	Productivo Empresarial	9,89
Productivo PYMES	9,90	Productivo PYMES	11,26
Consumo	15,89	Consumo	16,77
Educativo	8,72	Educativo	9,50
Educativo Social	5,49	Educativo Social	7,50
Vivienda de Interés Público	4,99	Vivienda de Interés Público	4,99
Vivienda de Interés Social	4,99	Vivienda de Interés Social	4,99
Inmobiliario	9,14	Inmobiliario	10,40
Microcrédito Minorista	19,32	Microcrédito Minorista	28,23
Microcrédito de Acumulación Simple	20,05	Microcrédito de Acumulación Simple	24,89
Microcrédito de Acumulación Ampliada	19,57	Microcrédito de Acumulación Ampliada	22,05
Inversión Pública	8,20	Inversión Pública	9,33

Nota. Adaptado del Banco Central del Ecuador (2022).

Baja esta perspectiva se presenta una tasa activa referencial para el segmento productivo corporativo de 7,31% de forma anual, siendo la máxima para el segmento 8,86%, son las pautas que presenta el Banco Central del Ecuador a las que tiene que acatar las instituciones que brindan un servicio financiero.

De igual manera la tasa del producto PYMES referencial es del 9,90% anual, y la máxima para el segmento corresponde al 11,26%, sin duda que esta tasa contribuye al desarrollo de emprendimientos, la misma que permite el desarrollo de la población más necesitada, para la mejora socioeconómica del país.

2.1.3. Evolución de los microcréditos en Ecuador

Según García y Perdomo (2011), mencionan que las microfinanzas, se enmarcan a mejorar las condiciones de una población más desfavorecida buscando financiar ideas de pequeños emprendimientos que impulsen hacia el desarrollo, crecimiento e inversión por parte de los habitantes que residen en un territorio.

Se menciona también que el microcrédito, incluye ayudar a pequeños microempresarios, es decir a crear sus propios negocios, lo que favorece al desarrollo económico de un país, y la lucha contra pobreza, al mismo tiempo que brinda nuevas oportunidades económicas y sociales a los grupos familiares, quienes estaban excluidos del sistema financiero tradicional, por su nivel o recurso económico (Vallejo, 2018).

En el Ecuador, su sistema financiero busca fortalecer el crecimiento económico otorgando créditos a sectores más vulnerables, en la que se presenta la actuación de las entidades financieras públicas como privadas que orientan sus servicios a créditos de emprendimiento, y en base a ello contribuyen a generar nuevas actividades económicas, que sin duda contribuyen al desarrollo de la matriz productiva del país, con la creación de nuevas fuentes de trabajo.

Por lo que es importante destacar que dentro de las entidades financieras públicas de encuentran la Corporación Financiera Nacional (CFN), Banco Nacional de Fomento (BNF), Banco del Estado (BDE), BanEcuador y el Banco del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (BIESS) y el Banco Central del Ecuador.

De igual manera existen entidades privadas, como es el Banco de Pichincha que se orienta a este tipo de servicio, cuyo fin es contribuir a la sociedad, y por ende a su desarrollo económico.

2.2. Análisis interno del Banco Pichincha

2.2.1. Segmentos de créditos que otorga Banco Pichincha

Banco Pichincha como entidad bancaria ofrece diversos tipos de préstamos para sus clientes, ya sea créditos de consumo, productivos, microcréditos, inmobiliario, educativo y para vivienda de interés social, reconociendo además que para cada uno de ellos se tienen créditos por vencer, vencidos y que no devengan intereses, por lo cual se ha permitido desglosar los rubros y valores para cada uno de estos rubros como se observa en la Tabla 7:

Tabla 7

Segmento de crédito del Banco Pichincha a diciembre 2021 (en miles de dólares)

Segmentos de crédito	Por vencer	Que no devenga intereses	Vencido	Total
Consumo	2.844.436,2	40.089,1	29.323,0	2.913.848,3
Productivo	3.023.485,7	6.024,7	10.841,9	3.040.352,3
Microcréditos	1.231.506,5	13.626,8	3.456,3	1.248.589,6
Inmobiliario	679.492,9	12.876,5	3.269,8	695.639,2
Vivienda de Interés Social y Público	23.339,8			23.339,8
Educativo	18.445,7	22,4	7,4	18.475,6

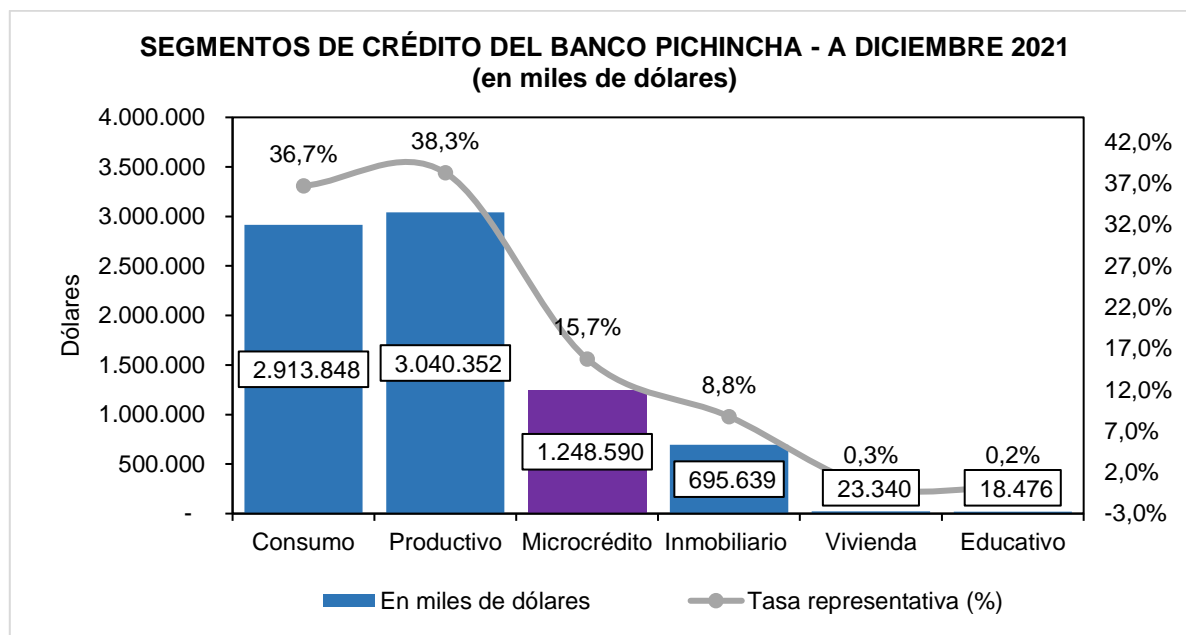
Nota. Adaptado de la Superintendencia de Bancos (2022).

En la Tabla 7 se observa que Banco Pichincha otorga una mayor cantidad de préstamos en créditos de consumo, créditos productivos y microcréditos reconociendo que entre estos valores suman más de 7 mil millones de dólares en préstamos por vencer, mientras que en créditos vencidos representan en más de 43 millones de dólares al finalizar diciembre del 2021.

Por ende, al realizar una gráfica sobre la totalidad de los valores de crédito del Banco Pichincha, se ha permitido elaborar una figura en la que se representen estas cifras y porcentajes como se observa a continuación:

Figura 7

Valores de crédito Banco Pichincha a diciembre 2021 (dólares y porcentajes)



Nota. Adaptado de la Superintendencia de Bancos (2022).

En la Figura 7 se observa que el 15,7% de la totalidad de los préstamos del Banco Pichincha corresponde a los microcréditos cuyo valor representa en 1.248 millones de dólares, por lo que se evidencia que los créditos productivos y de consumo representan en más de un 75% de los rubros totales lo cual corresponde 5897 millones de dólares.

2.2.2. Características del microcrédito

En Banco Pichincha, el microcrédito dispone de un conjunto de parámetros para que pueda ser adquirido por parte de los prestatarios que pueden ser personas naturales o jurídicas (Banco Pichincha, 2022), por lo cual, las características para este tipo de préstamos se enuncian a continuación:

- El rango del crédito está dado en un monto desde \$ 500,00 hasta \$ 150.000,00 dólares.
- El plazo para pagar corresponde desde los 3 hasta 36 meses.
- La cuota de pago será mensual y se debitará automáticamente de la cuenta del cliente
- Todos los préstamos cuentan con un seguro que respalda el valor total de la deuda en caso de fallecimiento, incapacidad total y permanente.

- Disponibilidad de un servicio exequial de hasta los \$ 1.000,00 dólares

Por lo tanto, a los microempresarios que accedan a un préstamo del Banco Pichincha podrán cancelar la deuda pendiente en un plazo de hasta tres años consecutivo, considerando que el pago de sus cuotas será mensual, en el que también se incluye un seguro por impago por parte del prestatario, que ya sea por muerte o incapacidad no ha podido cancelar el valor del crédito solicitado.

2.2.3. Beneficios del microcrédito

Se conoce que al acceder a un microcrédito en el Banco Pichincha (2022), se obtienen diversos beneficios para el prestatario, los mismos que requieren enunciarse cada uno de ellos a continuación

- Financiamiento de hasta 150.000,00 dólares.
- El prestatario puede elegir el día en que se realizará el pago.
- Creación de una cuenta bancaria a nombre del prestatario para recibir el desembolso del dinero.
- Atención personalizada de los representantes de la entidad financiera en el negocio o domicilio del cliente.
- El prestatario puede elegir el valor de las cuotas a pagar en relación con su capacidad de pago

Por lo tanto, el prestatario que pueda acceder a un microcrédito tiene la posibilidad de recibir una atención personalizada por parte de la entidad financiera tanto en las oficinas del Banco Pichincha como en el negocio o domicilio del cliente, por lo que el valor de cada cuota a pagar dependerá de su capacidad de pago e ingresos recibidos.

2.2.4. Requisitos del microcrédito

Para acceder a un microcrédito en Banco Pichincha (2022), es preponderante que el prestatario cumpla con un conjunto de requisitos que se exigen por parte de la misma entidad financiera, requisitos que requieren enunciarse a continuación:

- Dos copias de la cédula de identidad y papeletas de votación del prestatario, garante y cónyuges.
- Planilla de servicio básico tanto del prestatario y garante de los dos últimos meses.
- Documentos que avalen al menos un año de experiencia en el negocio.
- Certificados que respalden los ingresos del deudor.
- Estabilidad de las instalaciones del negocio al menos de 6 meses.
- Garante que respalde la deuda emitida.
- Declaración juramentada o información sumaria.
- Seguro agrícola, si aplica.
- Todos los créditos que se adquirieran cuentan con seguro de desgravamen para el deudor y codeudor.
- Seguro exequial, opcional.
- Copia certificada con dos años de vigencia de poder especial ante notario o cónsul de cónyuge en el extranjero, si aplica

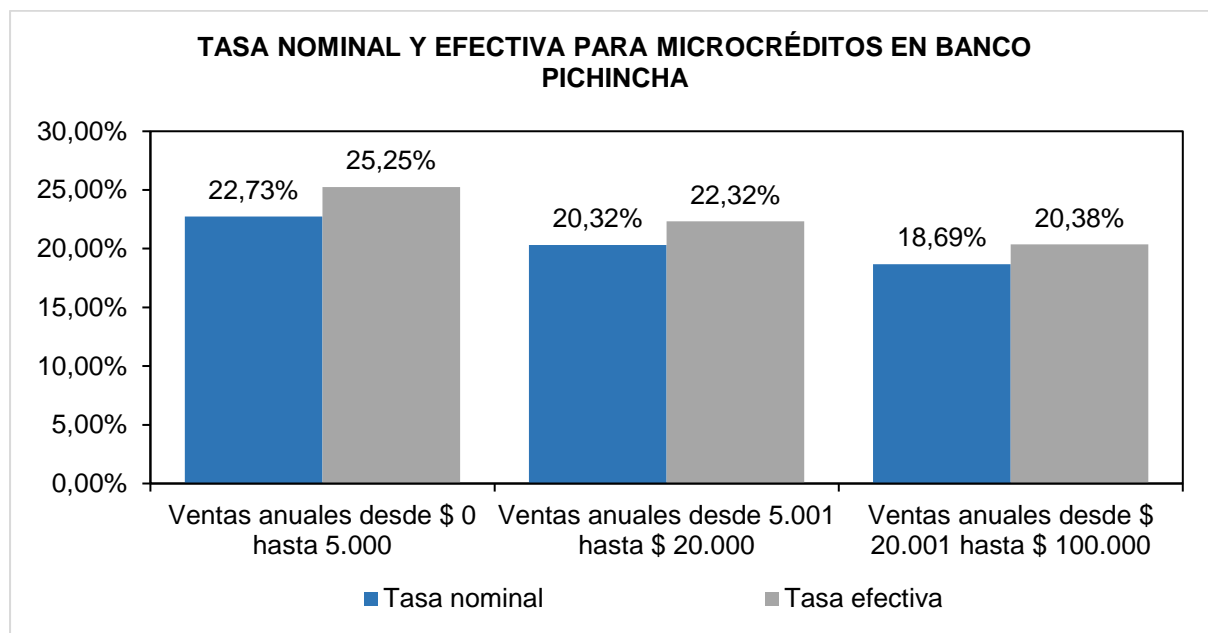
De tal manera que, el deudor que corresponde a la persona o entidad que solicita el crédito en la entidad bancaria deberá cumplir con un conjunto de documentos que se exigen antes de conceder el préstamo, por lo que algunos de estos certificados deberán cumplirse por parte del garante, así como también la instalación física del negocio más la documentación respectiva que avale su funcionamiento.

2.2.5. Tasas de interés para microcréditos

Los microcréditos que se otorgan por parte del Banco Pichincha como entidad financiera, suelen variar en sus tasas de interés tanto nominal como efectiva en relación al valor de los ingresos que cada negocio haya generado, por lo que se han establecido rangos de ventas para fijar las correspondientes tasas en los microcréditos que se otorguen, por lo cual estas cifras se observan en la Figura 8:

Figura 8

Tasas nominal y efectiva para microcréditos en Banco Pichincha



Nota. Adaptado del Banco Pichincha (2022).

En la Figura 8 se observa que las ventas anuales hasta \$ 5.000 dólares presentan una tasa normal del 22,73% y una tasa efectiva del 25,25% para microcréditos, mientras que si las ventas anuales se encuentran entre los \$ 20.000 hasta los 100.000 dólares las tasas bajan al 18,69% y 20,38% tanto para la tasa nominal y efectiva respectivamente.

Se recuerda que la tasa efectiva de interés que las entidades financieras cobran en los microcréditos corresponde al interés real que paga el cliente por el préstamo solicitado, mientras que la tasa nominal es el porcentaje de referencia del préstamo que se ha adquirido por parte del deudor.

A manera de ejemplo, Banco Pichincha ha otorgado un microcrédito por el monto de \$ 10.500,00 dólares a 18 meses plazo a una Tasa Activa de Interés del 25,12% pues este porcentaje deberá ser inferior a la Tasa Activa publicada por el Banco Central del Ecuador (BCE) que es del 28,23%, por lo que tomando en cuenta todos estos parámetros se permite el cálculo del valor total de los intereses, la cuota total y el monto total a pagar en el que se incluyen tanto el valor del crédito que se ha solicitado por el deudor más la suma de los intereses que deberá cancelar por el crédito solicitado.

Tabla 8*Costo del microcrédito en Banco Pichincha julio 2022*

Detalle	Cifras
Plazo	18 meses
Monto	10.500,00
Tasa de Interés (entidad)	25,12%
Tasa de interés (máxima del BCE)	28,23%
Valor Total Intereses	2.210,39
Cuota Total	706,13

Nota. Tomado del Banco Pichincha (2022).

De acuerdo con las cifras de la Tabla 8, se observa que, con un microcrédito de 10.500,00 dólares, el prestatario deberá pagar un monto total de \$ 12.710,39 dólares y el valor de cada cuota será de \$ 706,13 dólares mensuales, pues el valor de los intereses corresponde a \$ 2.210,39 dólares totales.

2.2.6. Gastos de gestión de cobranza y valores por mora

Los gastos de cobranza se generan cuando un prestatario no ha cancelado su valor del microcrédito en la entidad financiera, por lo cual Banco Pichincha suele aplicar tarifas por la morosidad de sus clientes dependiendo del monto del préstamo y del tiempo en que no se ha cancelado la deuda.

Ante este escenario, los valores por morosidad se cobran de acuerdo a la Tabla 9 que se observa a continuación:

Tabla 9*Gastos de gestión de cobranza extrajudicial emitido por Banco Pichincha*

TIPO	APLICA	Rango de cuotas	TARIFA (DÓLARES)		
			Tarifa (dólares)	IVA	Tarifa final
Gastos gestión de cobranza extrajudicial	Gestión de cobranza clientes de acuerdo a días de morosidad 1 a 30 días y el monto	Menor a 100	\$ 6,38	\$ 0,77	\$ 7,15
		de 100 a 199	\$ 7,35	\$ 0,88	\$ 8,23
		de 200 a 299	\$ 7,92	\$ 0,95	\$ 8,87
		de 300 a 499	\$ 8,32	\$ 1,00	\$ 9,32
		de 500 a 999	\$ 8,63	\$ 1,04	\$ 9,67
		de 1000 a 4999	\$ 8,88	\$ 1,07	\$ 9,95

TIPO	APLICA	TARIFA (DÓLARES)		
	de 5000 en adelante	\$ 8,88	\$ 1,07	\$ 9,95
Gestión de cobranza	Menor a 100	\$ 16,23	\$ 1,95	\$ 18,18
clientes de acuerdo a días	de 100 a 199	\$ 16,46	\$ 1,98	\$ 18,44
de morosidad	de 200 a 299	\$ 17,83	\$ 2,14	\$ 19,97
31 a 60 días y el monto	de 300 a 499	\$ 20,34	\$ 2,44	\$ 22,78
	de 500 a 999	\$ 23,99	\$ 2,88	\$ 26,87
	de 1000 a 4999	\$ 28,78	\$ 3,45	\$ 32,23
	de 5000 en adelante	\$ 28,78	\$ 3,45	\$ 32,23
Gestión de cobranza	Menor a 100	\$ 23,17	\$ 2,78	\$ 25,95
clientes de acuerdo a días	de 100 a 199	\$ 23,85	\$ 2,86	\$ 26,71
de morosidad	de 200 a 299	\$ 25,27	\$ 3,03	\$ 28,30
61 a 90 días y el monto	de 300 a 499	\$ 27,43	\$ 3,29	\$ 30,72
	de 500 a 999	\$ 30,34	\$ 3,64	\$ 33,98
	de 1000 a 4999	\$ 34,01	\$ 4,08	\$ 38,09
	de 5000 en adelante	\$ 34,01	\$ 4,08	\$ 38,09
Gestión de cobranza	Menor a 100	\$ 25,56	\$ 3,07	\$ 28,63
clientes de acuerdo a días	de 100 a 199	\$ 26,64	\$ 3,20	\$ 29,84
de morosidad	de 200 a 299	\$ 29,03	\$ 3,48	\$ 32,51
91 a 120 días y el monto	de 300 a 499	\$ 32,72	\$ 3,93	\$ 36,65
	de 500 a 999	\$ 37,70	\$ 4,52	\$ 42,22
	de 1000 a 4999	\$ 43,99	\$ 5,28	\$ 49,27
	de 5000 en adelante	\$ 43,99	\$ 5,28	\$ 49,27
Gestión de cobranza	Menor a 100	\$ 25,56	\$ 3,07	\$ 28,63
clientes de acuerdo a días	de 100 a 199	\$ 26,64	\$ 3,20	\$ 29,84
de morosidad	de 200 a 299	\$ 29,03	\$ 3,48	\$ 32,51
mayor a 120 días y el monto	de 300 a 499	\$ 32,72	\$ 3,93	\$ 36,65
	de 500 a 999	\$ 37,70	\$ 4,52	\$ 42,22
	de 1000 a 4999	\$ 43,99	\$ 5,28	\$ 49,27
	de 5000 en adelante	\$ 43,99	\$ 5,28	\$ 49,27

Nota. Adaptado del Banco Pichincha (2022).

En la Tabla 9, se observa que el valor mínimo por mora es de \$ 7,15 dólares para un microcrédito vencido cuyas cuotas sean menores a \$ 100,00 dólares entre 1 a 30 días de morosidad, por lo que el valor por mora se incrementa a 9,95 dólares si la cuota es superior a \$ 5.000,00 dólares para el mismo periodo de tiempo.

De la misma manera, si el tiempo por morosidad del deudor es mayor a 120 días en cuotas menores a \$ 100,00 dólares la tarifa final por mora será de \$ 28,63 dólares, no

obstante, si las cuotas mensuales son superiores a los \$ 5.000,00 dólares la cifra por morosidad sube a \$ 49,27 dólares.

Por consiguiente, la tarifa por morosidad del microcrédito dependerá del tiempo de retraso en el pago de la deuda, así como también del valor de cada cuota mensual que deberá cancelar el prestatario.

En el Banco Pichincha, los intereses por mora se registran en el Estado de Pérdidas y Ganancias que se presenta a la Superintendencia de Compañías cada cierto periodo de tiempo, siendo necesario cuantificar estos valores en relación al pago de los intereses de crédito tal como se observa en la Tabla 10:

Tabla 10

Intereses por mora y crédito en el Banco Pichincha a diciembre / 2021

Detalle	En miles de dólares	%
Intereses de Mora	19.576,58	2,1%
Intereses en Cartera de Crédito	950.145,16	100,0%

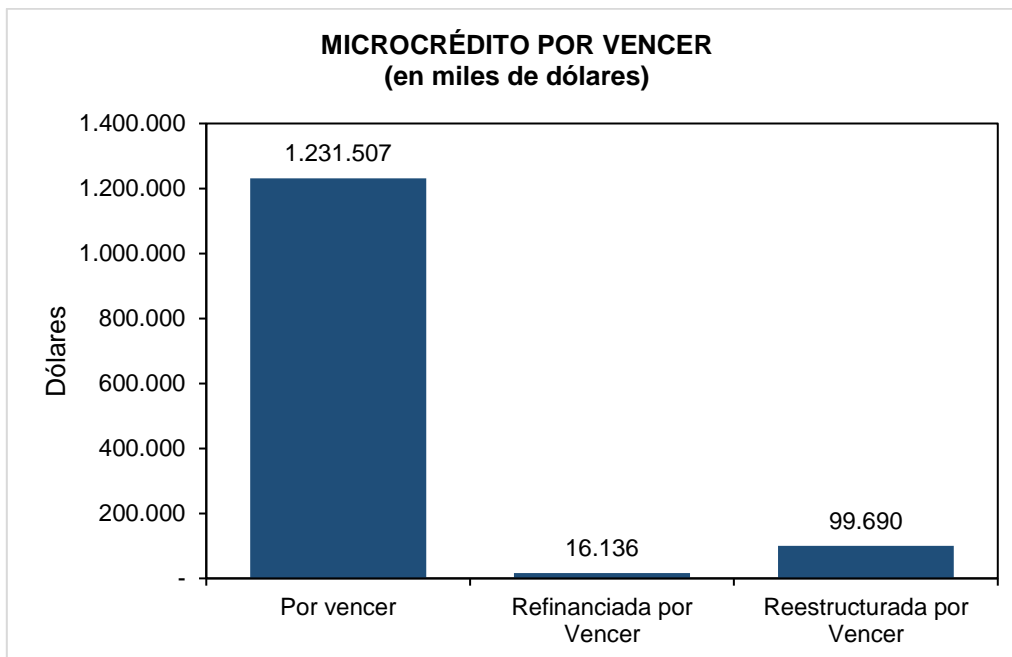
Nota. Adaptado de la Superintendencia de Bancos, Estados Financieros

a diciembre 2021 del Banco Pichincha (2022).

En la Tabla 10 se observa que el valor de los Intereses en Cartera de Crédito es de 950 millones de dólares mientras que en intereses por mora la cifra es de aproximadamente 19 millones de dólares la misma que representa un 2,1% del total del interés por los préstamos otorgado por Banco Pichincha.

2.2.7. Segmentos del microcrédito en Banco Pichincha

2.2.7.1. Microcrédito por vencer. Al realizar el análisis del microcrédito, es necesario tomar en cuenta aquellos rubros y valores que no se han vencido aún, estableciendo una diferencia entre las cifras refinanciadas y reestructuradas, tal como se muestra en la Figura 9:

Figura 9*Microcrédito por vencer Banco Pichincha*

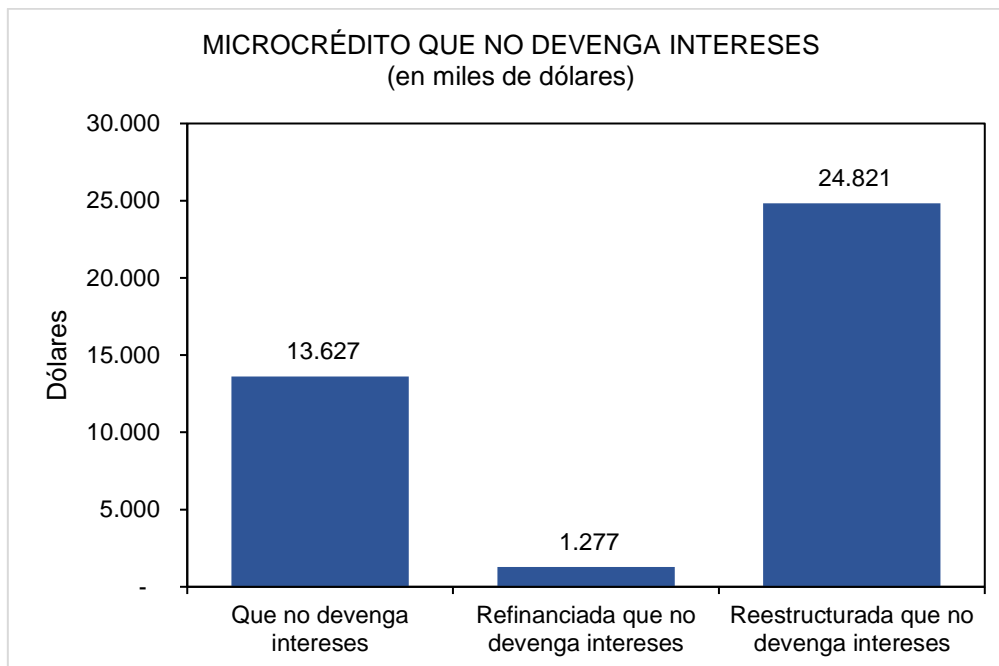
Nota. Adaptado de la Superintendencia de Bancos, Estados Financieros a diciembre / 2021 del Banco Pichincha (2022).

En la Figura 9 se observa que el microcrédito por vencer es de 1.231 millones de dólares, mientras que los valores refinanciados y reestructurados son más de 115 millones de dólares los mismos que representan aproximadamente un 9,4% en comparación con los microcréditos pendientes de vencimiento.

2.2.7.2. Microcrédito que no devenga intereses. Los préstamos que no devengan intereses corresponden a aquellos créditos vencidos que se encuentran pendientes de pago, por lo que estos valores que no se han cancelado todavía que transfieren a la cartera que no generan intereses, por lo que es necesario realizar una comparación entre los rubros refinanciados y reestructurados, como se observa en la Figura 10:

Figura 10

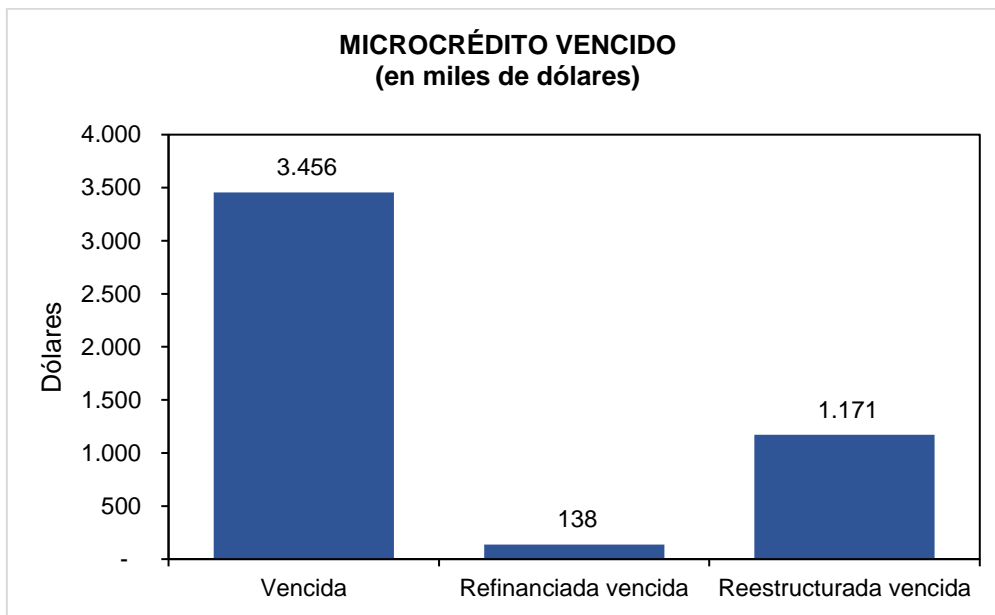
Microcrédito que no devenga intereses – Banco Pichincha



Nota. Adaptado de la Superintendencia de Bancos, Estados Financieros a diciembre / 2021 del Banco Pichincha (2022).

Tomando en cuenta los resultados de la Figura 10, se destaca que el microcrédito reestructurado que no devenga intereses corresponde en 24 millones de dólares, mientras que la deuda refinanciada 1,2 millones de dólares, de tal manera que al sumarse ambos valores se tiene un total alrededor de 26 millones de dólares que supera los 13 millones de dólares que no devengan intereses.

2.2.7.3. Microcrédito vencido. Al analizar los microcréditos vencidos corresponden a aquellos valores que no han sido cancelados por parte del deudor dentro de los límites de tiempo que se hayan acordado con anterioridad, ante esta situación los rubros vencidos también se pueden catalogar como refinanciados y reestructurados en las cuentas que se registran de los estados financieros del Banco Pichincha, por lo cual todos estos valores es necesario compararlos en la Figura 11 que se observa a continuación:

Figura 11*Microcrédito vencido – Banco Pichincha*

Nota. Adaptado de la Superintendencia de Bancos, Estados Financieros a diciembre / 2021 del Banco Pichincha (2022).

En la Figura 11 se observa que los microcréditos vencidos representan en más de 3 millones de dólares, mientras que los valores refinanciados y reestructurados suman juntos alrededor de 1,3 millones de dólares, es decir, que estos valores representan un 37,9% en comparación con los microcréditos vencidos.

Capítulo tres

Metodología

3.1. Diseño y tipo de investigación

El diseño que se aplica para el actual estudio, es una investigación no experimental en la cual la información que se recopile no se modifica ni se manipula antes de llegar a una conclusión específica” (Del Cid, Méndez, & Sandoval, 2019, p. 28), por lo que al aplicar este tipo de estudio el investigador analiza las bases de datos sobre el crédito y la rentabilidad tal y como se haya obtenido sin que se realice algún tipo de modificación en la información que ha sido recopilada de la Superintendencia de Bancos. .

El tipo de investigación en el presente trabajo está dado por un estudio descriptivo y exploratorio, siendo preponderante analizar a cada uno de ellos por separado:

- **Investigación descriptiva.** Se encarga de “recopilar información sobre el objeto de estudio para que posteriormente se describan sus características más sobresalientes del evento o fenómeno que se investiga” (Sampiere, Fernández, & Baptista, 2018, p. 48), por lo cual, el estudio que se realiza es descriptivo al enunciar las características del Banco Pichincha como entidad financiera, tanto en las formas de microcréditos que se otorgan, beneficios para sus clientes y tasas de interés activas para un préstamo.
- **Investigación exploratoria.** Este tipo de estudios se caracterizan por ser “únicos pues no son muy comúnmente realizados por parte de los investigadores estudiando un problema que aún no se ha analizado en profundidad” (Guerrero, 2016, p. 39). Bajo esta perspectiva, la investigación que se desarrollará es exploratoria al reconocer que no se han realizado investigaciones anteriores sobre la comparación del microcrédito y la rentabilidad del Banco Pichincha con la que se permitan elaborar tablas y figuras estadísticas.

3.2. Métodos de investigación

En el desarrollo de la investigación actual, se aplica el método inductivo – deductivo mediante el cual desde un inicio “se parte desde la inducción para establecer premisas particulares generando conclusiones generales, de tal manera que luego de ello, se determinen una forma específica de pensamiento para encontrar premisas individuales” (Bernal, 2018, p. 45).

En base a lo anterior, el presente estudio es inductivo al identificar las causas por separado que conllevan hacia el problema de investigación enfocándose desde lo particular hacia lo general, para que posteriormente, se aplique el método deductivo en el que a través de los datos obtenidos sobre el microcrédito y rentabilidad del Banco Pichincha, se permitan realizar tablas y figuras estadísticas obteniendo conclusiones individuales del trabajo de investigación, en este sentido el estudio parte desde lo particular hacia lo general.

3.3. Población y muestra

Se denomina como población al “conjunto de personas, cosas o elementos que presentan características similares y que forman parte de una investigación” (Triola, 2018, p. 62). En el caso del trabajo actual, el universo poblacional se conforma por los datos históricos trimestrales sobre el microcrédito y rentabilidad del Banco Pichincha desde el año 2015 hasta el 2021.

Por ende, al tener una base de datos preestablecida por el Banco Pichincha no es necesario realizar el cálculo de la muestra, pues las tablas y gráficos estadísticos obtenidos se aplican para totalidad del universo poblacional.

3.4. Matriz de Operacionalización

Tabla 11

Matriz de Operacionalización

Variables	Dimensiones	Indicadores	Items	Técnicas / instrumentos
Microcrédito	Cartera total de microcrédito	Valor del microcrédito	Datos sobre el total del microcrédito 2015 - 2021	Información documental / Bases de datos
	Microcrédito por vencer	Valor microcrédito por vencer	Datos sobre el microcrédito por vencer 2015 - 2021	Información documental / Bases de datos
	Microcrédito que no devenga intereses	Valor microcrédito no devenga intereses	Datos del microcrédito que no devenga intereses 2015 - 2021	Información documental / Bases de datos
	Microcrédito vencido	Valor microcrédito vencido	Datos del microcrédito vencido 2015 - 2021	Información documental / Bases de datos
Rentabilidad	Ingresos totales	Valor de ingresos totales	Datos de ingresos totales 2015 - 2021	Información documental / Bases de datos
	Resultados de utilidades	Valor de resultados de utilidades	Datos de resultados de utilidades 2015 - 2021	Información documental / Bases de datos
		Porcentaje de crecimiento de utilidades	Datos de resultados de utilidades 2015 - 2021	Información documental / Bases de datos

Nota. En la tabla se observan las dimensiones para cada variable de estudio.

3.5. Fuentes, técnicas e instrumentos

Para la recopilación de datos se han considerado las fuentes primarias y secundarias, las mismas que se explican a continuación:

- **Fuentes primarias.** Se incluyen “objetos o documentos que mantienen una relación directa con el objeto mismo de investigación” (Janett, 2015), por lo cual, como fuentes primarias en el trabajo actual se tiene a las bases de datos sobre el microcrédito y rentabilidad del Banco Pichincha como entidad financiera desde el 2015 al 2021.
- **Fuentes secundarias.** Son aquellas “trabajos o documentos que se realizan mediante el desarrollo de otras investigaciones de tipo primario” (Osorio & Añes, 2017), entre las cuales se destacan libros, revistas, artículos científicos y periódicos digitales relacionados con los microcréditos y la rentabilidad en las entidades financieras.

En definitiva, las fuentes, técnicas e instrumentos para la recolección de información se observan en la Tabla 12:

Tabla 12

Fuentes, técnicas e instrumentos para la recopilación de datos

Fuentes	Técnicas	Instrumentos
Fuentes primarias	Información documental	Bases de datos del microcrédito y rentabilidad Banco Pichincha
	Libros	Microcrédito y entidades financieras
	Artículos científicos	Microcrédito y rentabilidad
Fuentes secundarias	Periódicos digitales	El Comercio
		El Universo
	Páginas web	https://www.pichincha.com
		https://www.superbancos.gob.ec

Nota: En la tabla se detallan las fuentes primarias y secundarias.

3.6. Procesamiento de la información

Para realizar el procesamiento de los datos, es indispensable describir cada una de las etapas que lo conforman hasta la obtención y discusión de los resultados, tal como se describe a continuación:

1. **Revisar el título de la investigación.** Se reconfirma que el tema de estudio presente la variable dependiente e independiente, el periodo de tiempo y el lugar donde se realiza la investigación.
2. **Elaborar la Matriz de Operacionalización.** Se detallan por escrito las variables tanto dependiente como independiente, para que en base a ello se identifiquen las dimensiones, indicadores, ítems, técnicas e instrumentos.
3. **Identificar la población y la muestra de los datos.** El universo poblacional se conforma por los valores de microcréditos y rentabilidad obtenidos desde el Banco Pichincha como entidad financiera.
4. **Determinar las fuentes para la recopilación de datos.** Los datos que se recopilan corresponden a la información documental como fuentes primarias tanto para el microcrédito y rentabilidad.
5. **Obtener los datos a recopilar.** Los datos se descargan desde la página web Superintendencia de Bancos en el software Microsoft Excel desde el 2015 hasta el 2021 del Banco Pichincha.
6. **Seleccionar los datos necesarios para el estudio.** Los datos se seleccionan de acuerdo con la información descargada de la Superintendencia de Bancos para crear la correspondiente base de datos del Banco Pichincha.
7. **Elaborar las tablas y figuras estadísticas.** Se diseñan las tablas estadísticas y las figuras con los correspondientes porcentajes a analizar. Se elaboran tablas comparativas en la que se refleja correlación de Pearson y los valores de la regresión lineal simple utilizando la fórmula $y = a + bx + s$
8. **Realizar el análisis e interpretación de los resultados.** En base a las tablas y figuras estadísticas se realiza el análisis de los resultados.
9. **Efectuar la discusión de los resultados.** De acuerdo con los resultados obtenidos, se procede a realizar la discusión en la se toman como referencia otras investigaciones similares en relación con el microcrédito y rentabilidad en las entidades financieras.

Capítulo cuatro

Análisis de resultados

4.1. Análisis descriptivo

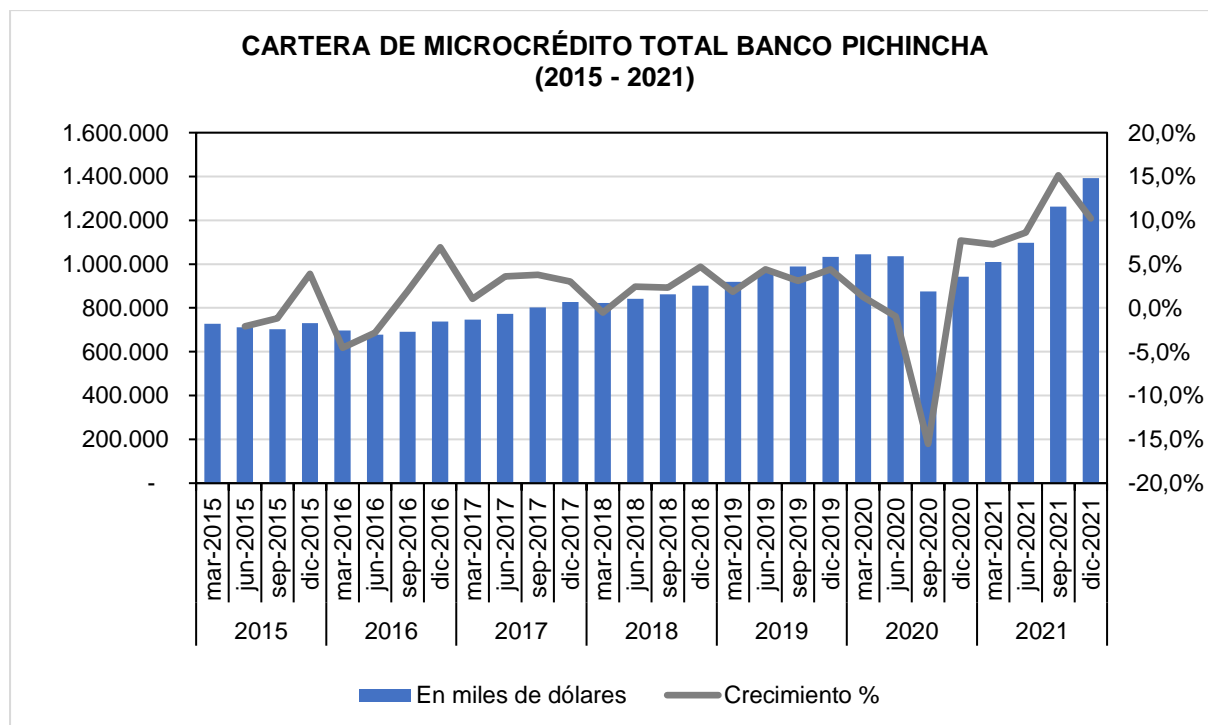
Se elaboran tablas y figuras estadísticas tanto en dólares como en porcentajes sobre la cartera de microcrédito y su rentabilidad del Banco Pichincha desde el año 2015 hasta el 2021, estableciendo una interpretación clara para cada uno de ellos.

4.1.1. Análisis del microcrédito del Banco Pichincha

4.1.1.1. Cartera de microcrédito total 2015 al 2021. Al presentar las cifras del microcrédito del Banco Pichincha se toma como referencia los datos históricos desde el 2015 hasta el año 2021 de manera trimestral, cuya información se detalla el Apéndice 1, de tal manera que considerando estos datos se realiza la Figura 12 que se muestra a continuación:

Figura 12

Cartera de microcrédito total Banco Pichincha



Nota. Adaptado de la Superintendencia de Bancos, Estados Financieros a diciembre / 2021 del Banco Pichincha (2022).

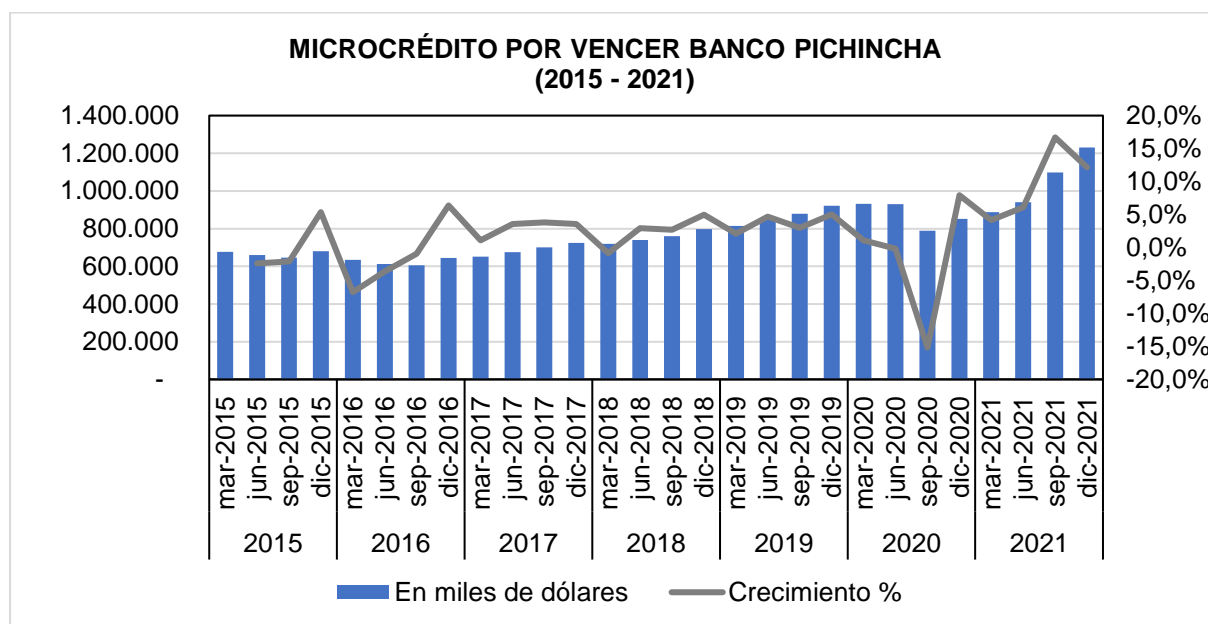
En la Figura 12 se visualiza una tendencia alcista en el total de microcréditos que se otorgan por parte del Banco Pichincha desde el año 2015 hasta el 2021, pues a pesar de que

en septiembre del 2020 se registre una disminución de los microcréditos en -15,5%, se evidencia un aumento que llega hasta más de los mil trecientos millones de dólares al finalizar diciembre del 2021 en créditos otorgados para los microempresarios.

4.1.1.2. Cartera de microcrédito por vencer 2015 al 2021. Los microcréditos por vencer son los más representativos en este tipo de préstamos que se entregan por parte del Banco Pichincha, por lo cual es preponderante esta información que se ha desglosado de manera trimestral desde el 2015 hasta el 2021, tal como se observa en el Apéndice 2. Es por ello que, tomando en cuenta los valores en dólares y porcentajes se permite elaborar la Figura 13:

Figura 13

Microcrédito por vencer – Banco Pichincha



Nota. Adaptado de la Superintendencia de Bancos, Estados Financieros a diciembre / 2021 del Banco Pichincha (2022).

4.1.1.3. Cartera de microcrédito que no devenga intereses 2015 al 2021. Se conoce que en la cartera vencida se registran valores que no han podido ser cancelados, por lo tanto, estos valores dejan de ganar intereses.

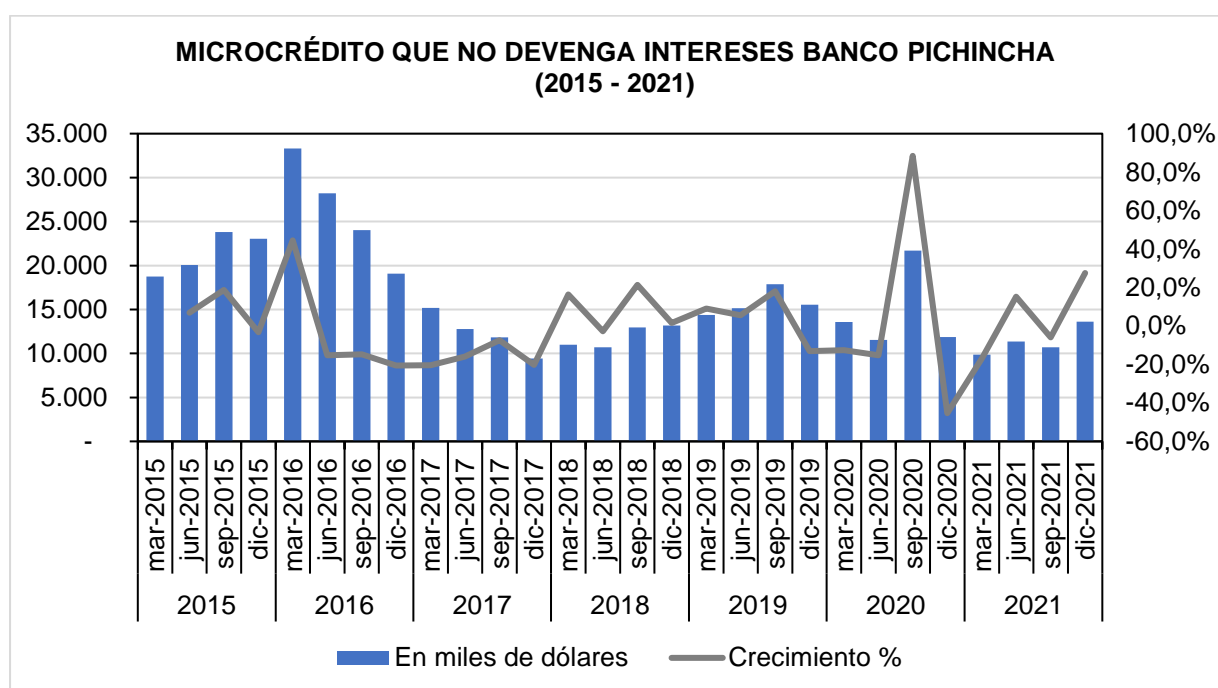
De tal manera que las cuotas pendientes de pago de la cartera vencida se transfieren a la cartera que no devengan intereses, sin embargo, deben ser considerados en el análisis

del presente trabajo de investigación del Banco Pichincha, para lo cual se ha elaborado el Apéndice 3 con las cifras y valores que se muestran desde el 2015 hasta el 2021:

Por lo tanto, tomando en consideración los datos tanto de los valores en dólares como las tasas de crecimiento de los microcréditos que no devengan intereses desde el 2015 al 2021, es preponderante elaborar una figura en la que se permitan realizar un análisis cuantitativo de manera trimestral como se observa en la Figura 14:

Figura 14

Microcrédito que no devenga intereses. Banco Pichincha



Nota. Adaptado de la Superintendencia de Bancos, Estados Financieros a diciembre / 2021 del Banco Pichincha (2022).

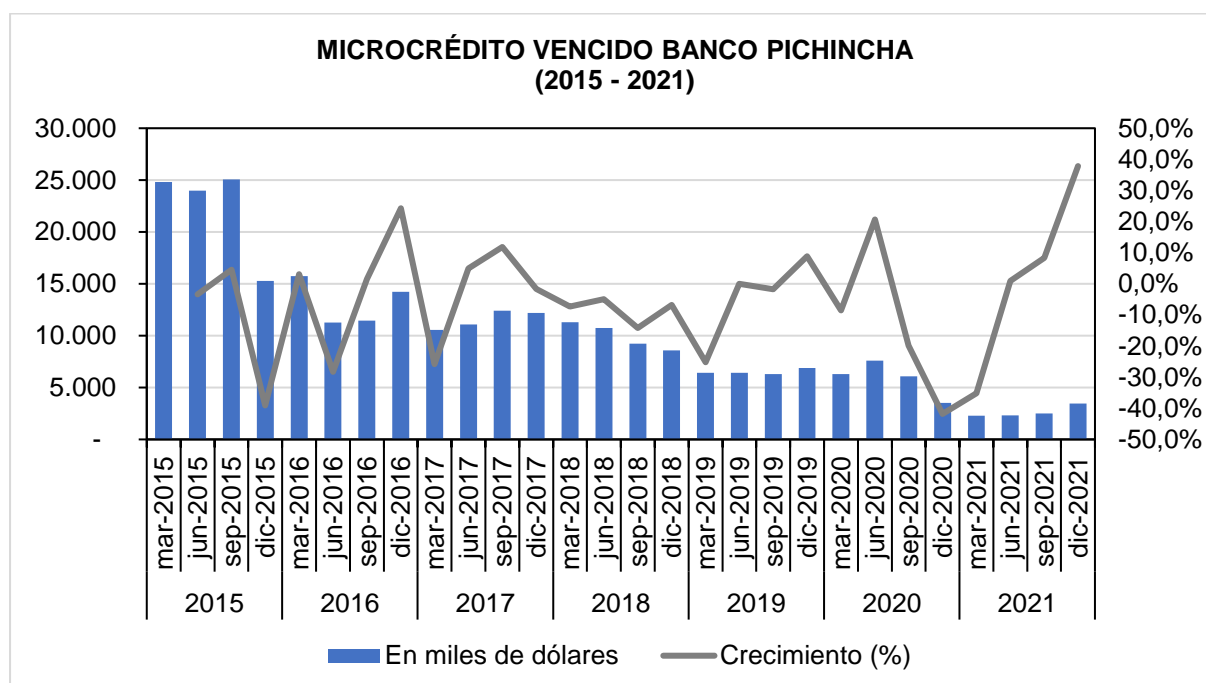
Con relación a los datos de la Figura 14 se destaca que en el tercer trimestre del año 2020 se evidencia microcréditos que no devengan intereses por más de 21 millones de dólares que corresponde a un incremento del 88,5% en comparación con el trimestre anterior, aunque aún no ha superado las cifras de marzo del 2015 en la que se registraron más de 33 millones de dólares. En base a estas cifras, se entiende que en el año 2016 ha existido valores vencidos en la cartera del microcrédito muchos más altos en los últimos siete años, sin embargo, hasta finalizar el año 2021 no se han evidenciado altos valores del microcrédito que

no devenguen intereses y que se encuentren pendiente de pago por parte de los pretatarios de la entidad financiera.

4.1.1.4. Cartera de microcrédito vencido 2015 al 2021. Los valores vencidos que corresponden al microcrédito también se contabilizan en el Banco Pichincha por lo cual se ha tomado en cuenta los datos históricos desde el año 2015 hasta el 2021 de manera trimestral, por lo que esta información es posible visualizarla en el Apéndice 4, Por lo cual, en base a estas cifras se ha permitido diseñar la Figura 15:

Figura 15

Microcrédito vencido Banco Pichincha



Nota. Adaptado de la Superintendencia de Bancos, Estados Financieros a diciembre / 2021 del Banco Pichincha (2022).

Según los datos de la Figura 15 se destaca una tendencia bajista en el valor total en dólares de los microcréditos vencidos desde el 2015 hasta el 2021, aunque nótese que en el último mes del 2021 se observa un aumento del 37,8% lo que equivale a más de 3 millones de dólares, sin embargo, esta última cifra permite establecer un mayor control por los microcréditos vencidos pues no se han superado los valores del año 2015.

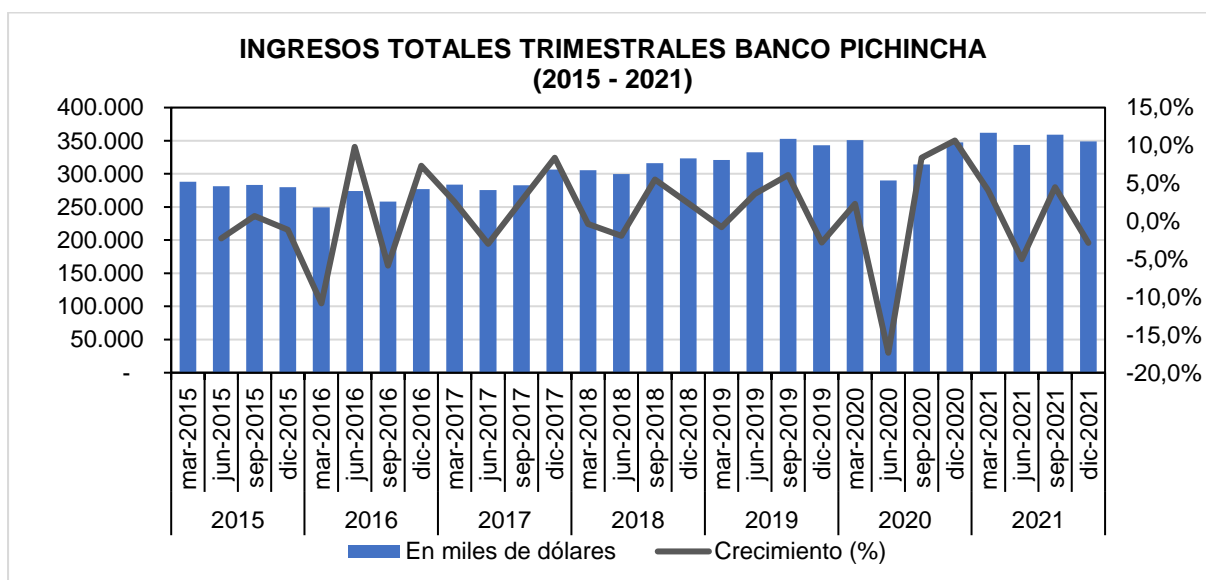
4.1.2. Análisis de la rentabilidad del Banco Pichincha

La rentabilidad en las entidades financieras corresponde a las utilidades o resultados de utilidades que se han generado a lo largo del tiempo, que en el caso de la investigación actual corresponde a los años 2015 hasta el 2021, elaborando tablas y figuras de toda esta información.

4.1.2.1. Ingresos totales desde el 2015 al 2021. Se considerando analizar la totalidad de los ingresos del Banco Pichincha desde el 2015 hasta el 2021, cuya información se observa en el Apéndice 5: De tal modo que en base a los datos de la tabla anterior se permite realizar la correspondiente Figura 16 de manera trimestral:

Figura 16

Ingresos totales trimestrales Banco Pichincha

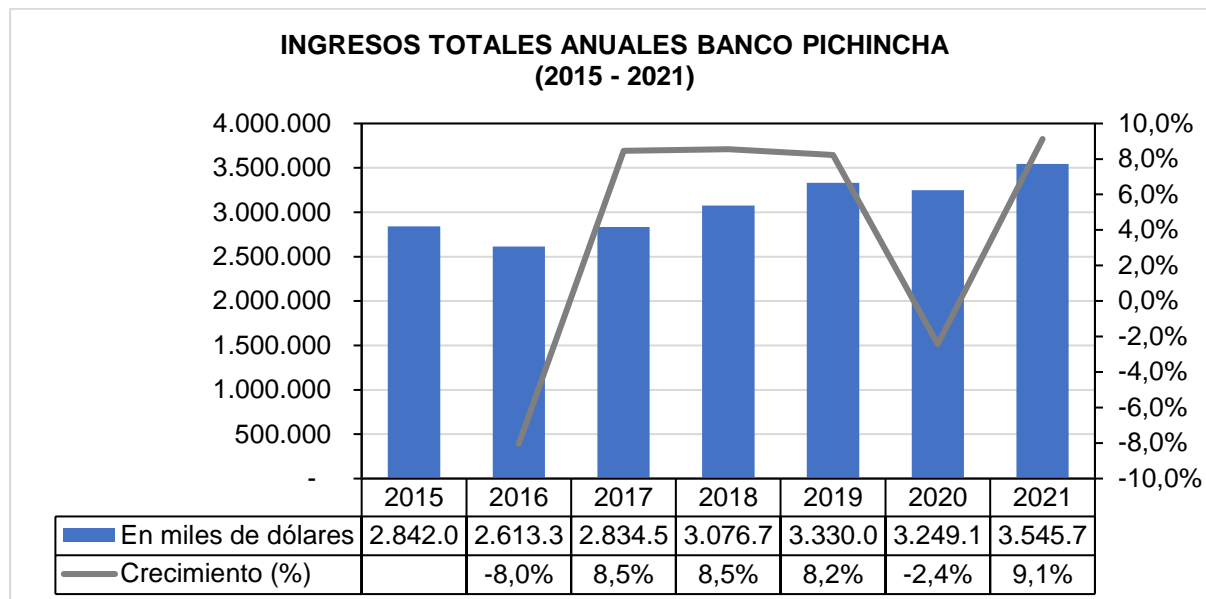


Nota. Adaptado de la Superintendencia de Bancos, Estados Financieros a diciembre / 2021 del Banco Pichincha (2022).

En la Figura 16, se destaca que en el mes de junio del 2020 se registra una caída del -17,4% lo cual representa 289 millones de dólares, lo cual representa 61 millones de dólares menos que el trimestre anterior en enero del 2020 cuyos ingresos correspondían en 350 millones de dólares.

Figura 17

Ingresos totales anuales – Banco Pichincha



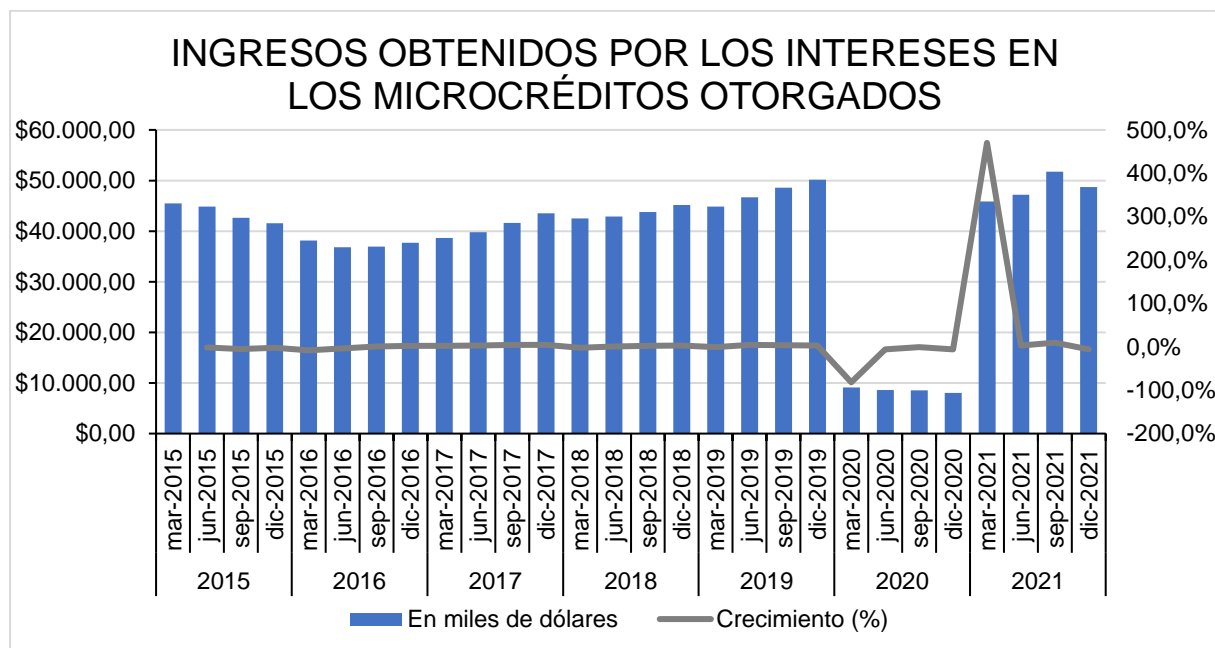
Nota. Adaptado de la Superintendencia de Bancos, Estados Financieros a diciembre / 2021 del Banco Pichincha (2022).

En relación a los resultados anuales obtenidos de la Figura 17, se determina que un moderado crecimiento de los ingresos para cada año desde el 2015 hasta el 2021, inclusive en el 2020 en la que se declaró la crisis sanitaria por la pandemia del COVID – 19 se tiene una reducción de apenas el -2,4% en relación con el año anterior lo que refleja una disminución en sus ingresos totales en 80 millones de dólares para el 2020, aunque al finalizar el 2021 se tiene un incremento alrededor de 296 millones de dólares en sus ingresos totales del Banco Pichincha.

Adicional a ello, se ha realizado también un análisis de los ingresos en miles de dólares obtenidos por los intereses generados por el microcrédito en el Banco Pichincha, por lo cual estos datos se observan en el Apéndice 6: Por lo tanto, todos estos valores y porcentajes desde el 2015 hasta el 2021 es necesario graficarlos para identificar tendencias, los mismos que se observan a continuación:

Figura 18

Ingresos obtenidos por los intereses en los microcréditos otorgados



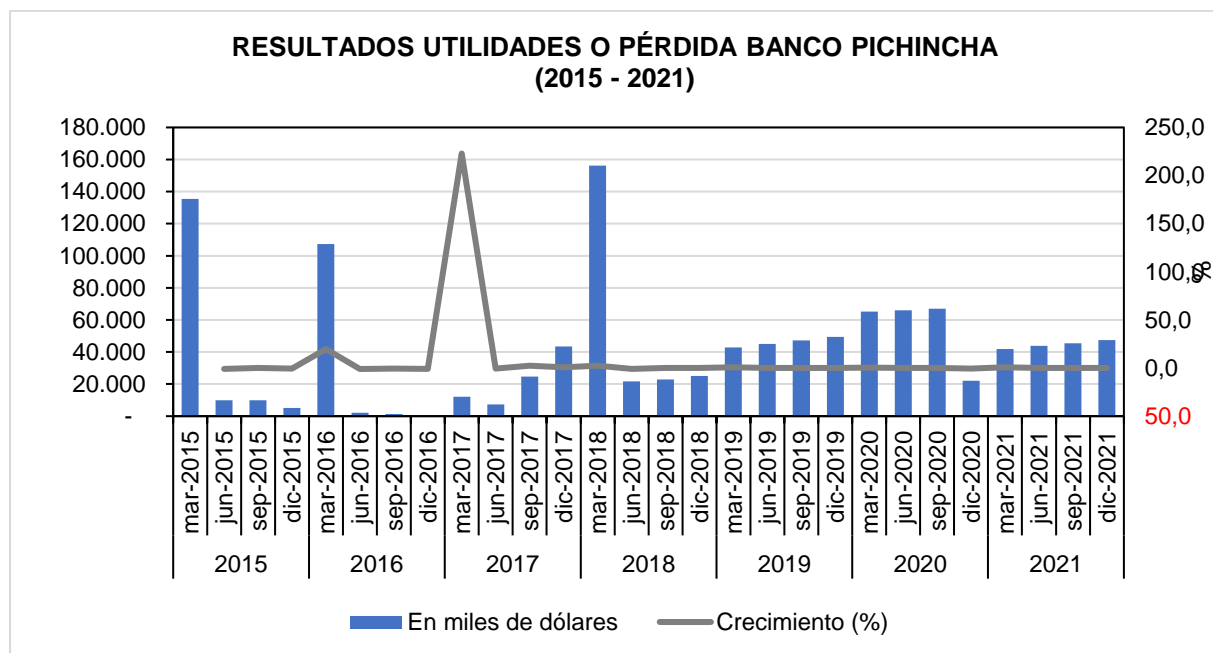
Nota. Adaptado de la Superintendencia de Bancos, Estados Financieros a diciembre / 2021 del Banco Pichincha (2022).

Con relación a las cifras que se muestran en la Figura 18, se destaca que hasta el año 2019 se identifica una tendencia alcista moderada considerando que hasta diciembre del mismo año los niveles de ingresos por intereses de los microcréditos son de 50,1 millones de dólares, destacando que hasta esa fecha la tasa de crecimiento más alta fue del 4,6% en los meses de septiembre y diciembre del 2017.

4.1.2.2. Resultados de utilidades 2015 al 2021. Al analizar los resultados de las utilidades del Banco Pichincha desde el año 2015 hasta el 2021, ha sido posible elaborar una tabla con todo este tipo de información relevante tal como se muestra en el Apéndice 7: Por lo tanto, con estos datos se proceden al diseño de la figura estadística en la que se comparan los resultados de las utilidades de las entidades financieras de manera trimestral:

Figura 19

Resultados utilidades o pérdida – Banco Pichincha

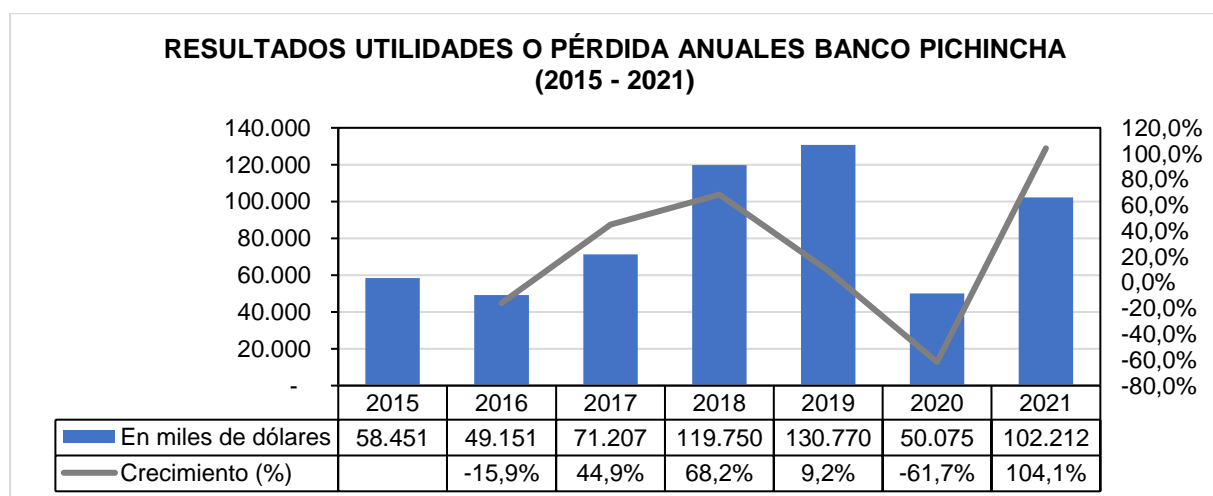


Nota. Adaptado de la Superintendencia de Bancos, Estados Financieros a diciembre / 2021 del Banco Pichincha (2022).

En la Figura 19 se observa que los resultados de las utilidades trimestrales son bastante irregulares sin que se marque una tendencia alcista o bajista desde el 2015 al 2021, pues al finalizar el último trimestre del 2020 se tienen utilidades de alrededor de 22 millones de dólares lo que demuestra una caída del -67,0% en comparación con los meses anteriores.

Figura 20

Utilidades o pérdidas anuales – Banco Pichincha



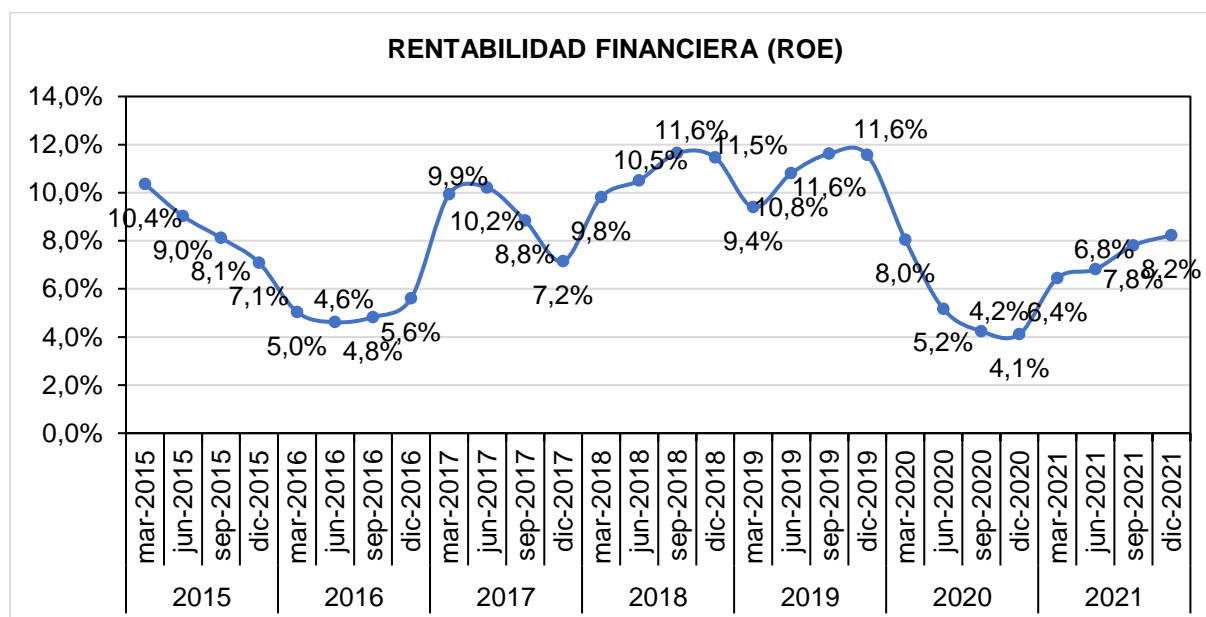
Nota. Adaptado de la Superintendencia de Bancos, Estados Financieros a diciembre / 2021 del Banco Pichincha (2022).

En la Figura 20 es posible visualizar los resultados de las utilidades anuales del Banco Pichincha que desde el 2015 hasta el 2019 se mantiene una tendencia alcista, sin embargo, en el 2020 con la llegada de la crisis sanitaria por la pandemia del COVID – 19, las utilidades cayeron en -61,7% lo que representa una disminución de 80 millones de dólares en ganancias en comparación con el año anterior.

4.1.2.3. Rentabilidad financiera (ROE). En el Banco Pichincha como en cualquier entidad financiera se realiza el cálculo del ROE (Rentabilidad sobre el Patrimonio por sus siglas en inglés), en el que se efectúa una comparación entre los beneficios netos de la empresa con los rubros de patrimonio desde el 2015 hasta el 2021, por lo cual resulta preponderante presentar estas cifras de forma trimestral de acuerdo como se refleja en la Figura 21 que se observa y muestra a continuación:

Figura 21

Rentabilidad financiera (ROE) – Banco Pichincha



Nota. Adaptado de la Superintendencia de Bancos, Estados Financieros a diciembre / 2021 del Banco Pichincha (2022).

En la Figura 21 se observa una alta volatilidad en la rentabilidad financiera (ROE) del Banco Pichincha, puesto que no se ha identificado una clara tendencia alcista desde el año 2015 hasta el 2021, nótese que en junio del 2016 se tiene una rentabilidad del 4,6%, sin embargo, en septiembre del 2018 y diciembre del 2019 la tasa se incrementó al 11,6% para

ambos meses. No obstante, debido a la crisis sanitaria por la pandemia del COVID – 19 se registra una rentabilidad del 4,1% siendo la más baja de los últimos siete años, aunque al llegar el mes de diciembre del 2021 este porcentaje se ha incrementado al 8,2% siendo la más alta luego de la crisis sanitaria.

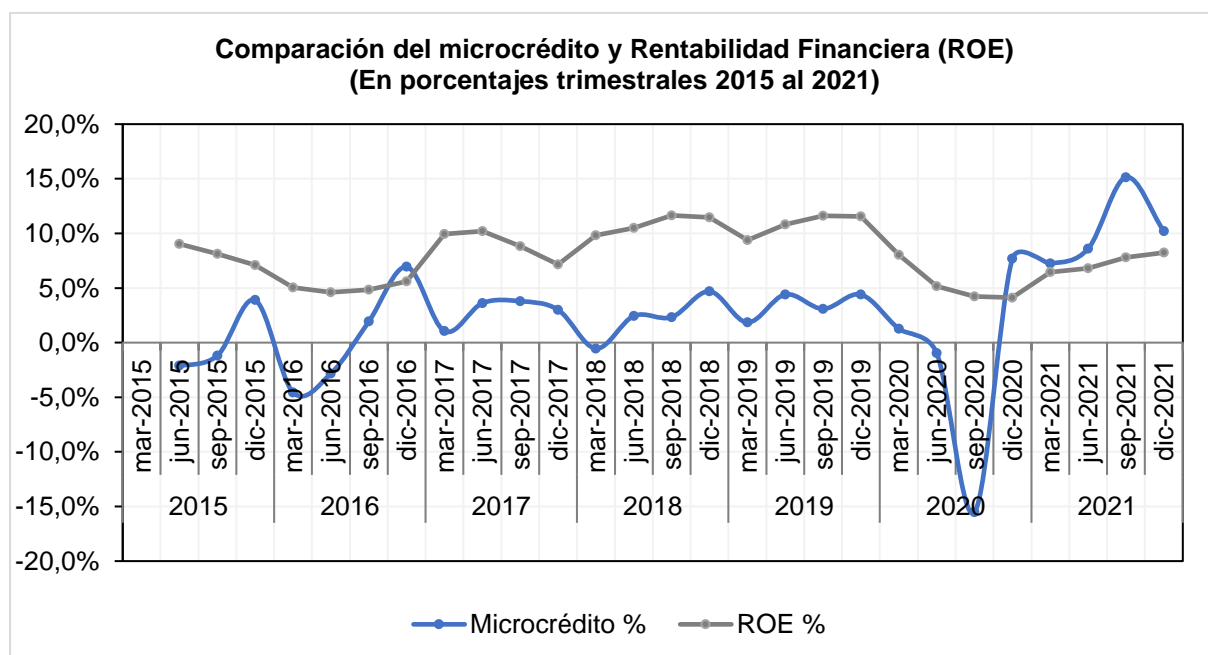
4.2. Análisis comparativo

4.2.1. Análisis del microcrédito y la Rentabilidad Financiera (ROE) trimestral

Al realizar una comparación entre los valores del microcrédito y la Rentabilidad Financiera (ROE) de las utilidades en dólares del Banco Pichincha, ha sido posible elaborar la Figura 22 que se muestra a continuación:

Figura 22

Comparación del microcrédito y Rentabilidad Financiera (ROE) – porcentajes trimestrales



Nota. Adaptado de la Superintendencia de Bancos, Estados Financieros a diciembre / 2021 del Banco Pichincha (2022).

Tomando en cuenta los datos y cifras de la Figura 22, se tiene que los microcréditos otorgados mantienen una tendencia alcista desde el 2015 hasta el 2019 pues sus tasas pasan del -2,1% al 4,4% respectivamente en cuatro años, sin embargo, la Rentabilidad Financiera (ROE) por ganancias obtenidas de la propia entidad son más vulnerables ante situaciones externas como la pandemia del coronavirus COVID – 19 en diciembre del 2020 registrando

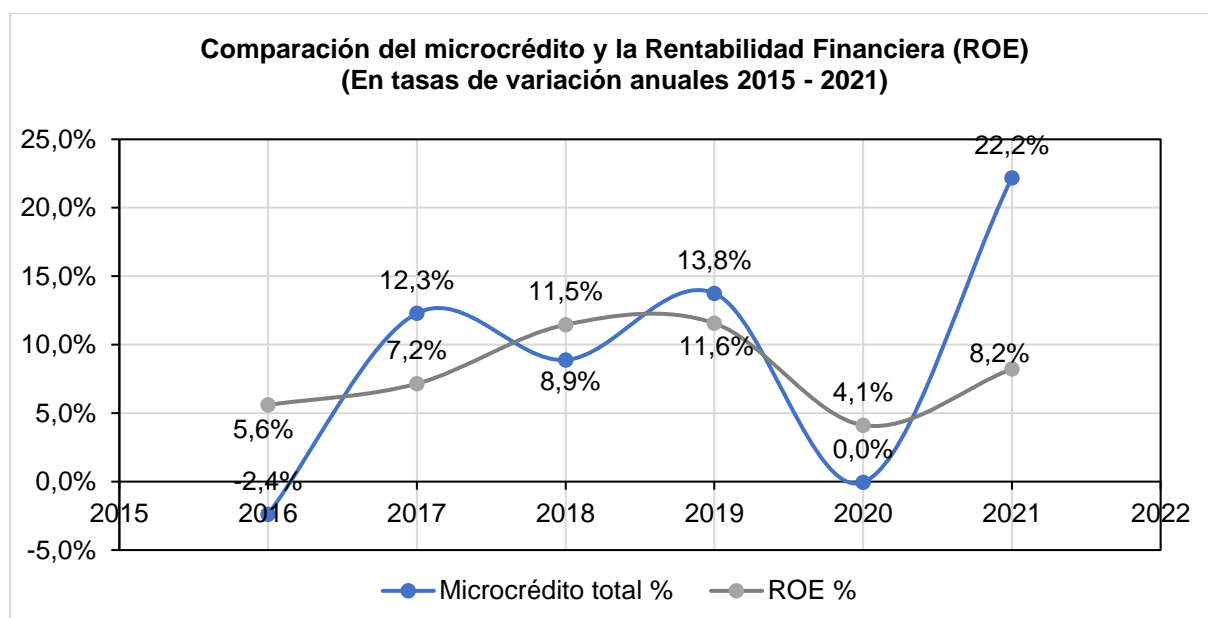
una tasa del 4,1% trimestral siendo la más baja en los últimos seis años, aunque para el 2021 ya se demuestra una leve recuperación puesto que se ha llegado a tasas del 8,2% positivo reconociendo que su rentabilidad ha superado a cifras antes de la pandemia.

4.2.2. Análisis del microcrédito y la Rentabilidad Financiera (ROE) anual

Al realizar una comparación de las cifras del microcrédito en porcentajes y las tasas de la Rentabilidad Financiera (ROE) del Banco Pichincha, se puede evidenciar un conjunto de volatilidades en las tasas anuales que se analizan, por lo cual es preponderante elaborar la Figura 23:

Figura 23

Comparación del microcrédito y la Rentabilidad Financiera (ROE) – anual



Nota. Adaptado de la Superintendencia de Bancos, Estados Financieros a diciembre / 2021 del Banco Pichincha (2022).

En la Figura 23 se observan las tasas de variación anual del microcrédito y de la rentabilidad financiera, por lo que se establece que el microcrédito anual se registra con un porcentaje más alto del 13,8% al finalizar el año 2019 y en la crisis sanitaria por el coronavirus COVID – 19 en el 2020 este porcentaje llegó por debajo del 0,0%, aunque en el 2021 los microcréditos en el Banco Pichincha subieron hasta el 22,2%. En cuanto a la Rentabilidad Financiera (ROE) se tiene que en el 2020 fue del 4,1% y para el 2021 se incrementó al 8,2%,

sin embargo, estos porcentajes no han superado los niveles de rentabilidad que se han alcanzado hasta antes de la pandemia del COVID – 19.

4.2.3. Análisis de correlaciones de microcréditos y rentabilidad financiera (ROE)

Al realizar el análisis de las variables de investigación tanto del microcrédito como de la rentabilidad financiera (ROE), se ha permitido elaborar una tabla que se muestra a continuación:

Tabla 13

Correlación de Pearson entre microcrédito y Rentabilidad (ROE)

		Microcrédito	ROE
Microcrédito	Correlación de Pearson	1	,229
	Sig. (bilateral)		,260
	N	27	27
ROE	Correlación de Pearson	,229	1
	Sig. (bilateral)	,260	
	N	27	27

En la Tabla 13 se muestra que entre el microcrédito total y el ROE tienen una correlación baja positiva de 0,229 puntos, por lo cual se interpreta que un mayor aumento de los préstamos para los pequeños negocios esto podría representar una baja rentabilidad para la entidad financiera.

4.2.4. Análisis de regresión lineal

Al realizar el análisis de la regresión lineal simple se efectuado una comparación entre el microcrédito y el ROE (Rentabilidad) del microcrédito del Banco Pichincha, por lo que se ha establecido tanto la variable Y como la variable X de acuerdo como se especifica a continuación:

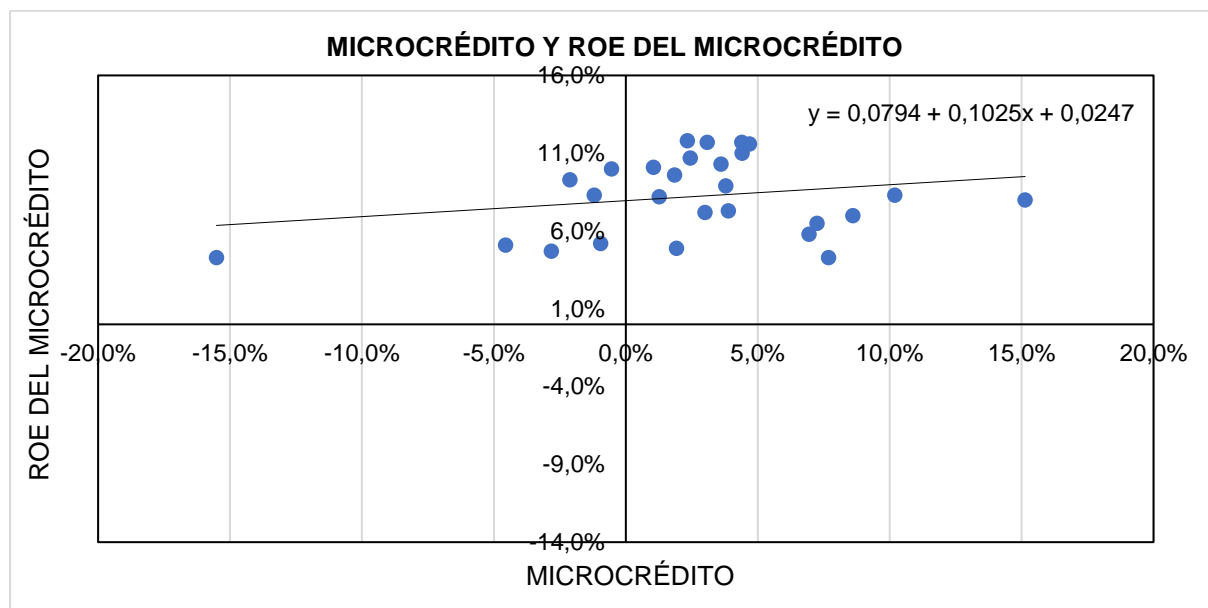
X = Variable independiente = Microcrédito

Y = Variable dependiente = Rentabilidad (ROE) del microcrédito

Por lo tanto, de acuerdo con la base de datos se permite realizar la Figura 24:

Figura 24

Microcrédito y ROE del Microcrédito – Banco Pichincha



Nota. Adaptado de la Superintendencia de Bancos, Estados Financieros a diciembre / 2021 del Banco Pichincha (2022).

De tal manera que, al realizar la regresión lineal, se permitió realizar el correspondiente análisis de datos para obtener el coeficiente de correlación y de determinación de acuerdo con el número de observaciones obtenidas:

Tabla 14

Estadísticas de regresión

<i>Estadísticas de la regresión</i>	
Coefficiente de correlación	0,22849909
Coefficiente de determinación R ²	0,05221183
R ² ajustado	0,01430031
Error típico	0,02479417
Observaciones	27

Nota. En la tabla se detalla el coeficiente de Pearson.

En la Tabla 14 se observa que existe una correlación baja positiva de 0,2284 puntos, mientras que el coeficiente de determinación es de 0,0522 puntos, de tal manera que en base a estos resultados se destaca que tanto el ROE (Rentabilidad) y el microcrédito del Banco Pichincha han mantenido una muy baja relación estadística, por lo que los créditos que se

otorguen a los microempresarios no siempre generan un mayor rendimiento para la entidad financiera.

Adicional a ello, en la regresión lineal se analizan la intercepción y microcrédito con relación a la rentabilidad (ROE) de la institución que se objetó del presente análisis, permitiendo así obtener los siguientes resultados:

Tabla 15

Parámetros de los resultados obtenido

	Coficiente	Error típico	Est. T	Prob.	Inferior 95%	Superior 95%	Inferior 95,0%	Superior 95,0%
Intercepción	0,079498	0,00527 9	15,05 8714	0,000000	0,068625	0,090370	0,068625	0,090370
Microcrédito	0,102509	0,08735 0	1,173 543	0,251638	-0,077392	0,282409	-0,077392	0,282409

Nota. Se detallan los coeficientes para el planteamiento de la ecuación

En base a la Tabla 15 se ha considerado aplicar la fórmula $Y = a + bx + S_e$, por lo cual se ha permitido obtener la siguiente ecuación:

$$Y = 0,0794 + 0,1025(x) + 0,0247$$

Es decir, que si se aplica la ecuación en relación a la variable independiente x que corresponde al microcrédito para la variable Y que está dado por la rentabilidad, para lo cual al aplicar la ecuación anterior se ha permitido elaborar la tabla que se observa a continuación:

Tabla 16

Resultados de Y de rentabilidad según x a diferentes valores del microcrédito

a	b	x	S_e		\hat{Y}
0,07950	0,10251	1	0,02470	=	0,21
0,07950	0,10251	2	0,02470	=	0,31
0,07950	0,10251	3	0,02470	=	0,41
0,07950	0,10251	4	0,02470	=	0,51
0,07950	0,10251	5	0,02470	=	0,62
0,07950	0,10251	6	0,02470	=	0,72
0,07950	0,10251	7	0,02470	=	0,82
0,07950	0,10251	8	0,02470	=	0,92
0,07950	0,10251	9	0,02470	=	1,03

Nota. Los resultados obtenidos son en base a la ecuación $\hat{Y} = a + bx + S_e$.

En la tabla anterior se observa que, por cada dólar de microcrédito otorgado por el Banco Pichincha, esta misma entidad financiera obtienen una rentabilidad de \$ 0,21 dólares,

por lo cual para alcanzar un rendimiento del \$ 1,03 dólares en el año se requieren de 9 dólares de microcrédito.

4.3. Discusión de los resultados

Los resultados obtenidos demuestran que los microcréditos otorgados por el Banco Pichincha mantienen una tendencia alcista desde que el 2015 hasta el 2021, inclusive a pesar de la pandemia por el COVID – 19 que ha sucedido en el año 2020, pues la mayor parte de estos valores corresponden a los microcréditos por vencer que mantienen una tendencia similar en la totalidad para este tipo de préstamos. Los valores de los resultados de las utilidades que se han considerado como rentabilidad no mantiene una tendencia claramente alcista pues son más volátiles a las situaciones que pudieren ocurrir en el entorno externo que pueden afectar a toda la industria financiera, puesto que en este caso la pandemia del COVID – 19 se disminuyeron en -61,7% las ganancias para el Banco Pichincha al finalizar el año 2020.

Por su parte, en Londoño, Garzón y Collazos (2021), destacan que el microcrédito otorga un aporte importante para el crecimiento de la economía tanto a nivel nacional como a nivel local, pues posibilita hacia la generación de mayores puestos de trabajo y la evolución de negocios adicionales que impulsan el desarrollo económico y social de un territorio en particular.

Conclusiones

En base a los resultados obtenidos, se destacan que los valores del microcrédito por vencer del Banco Pichincha tienen una mayor representatividad dentro de los préstamos que se otorgan a los microempresarios, pues a pesar de que en el año 2020 se generó la crisis sanitaria por la pandemia COVID 19 y en septiembre de este mismo año se tuvo una caída del -15,2% lo que representa más de 789 millones de dólares, sin embargo, al finalizar diciembre del 2021 se tuvo un crecimiento del 12,2% en comparación con el trimestre anterior lo cual representan más de 1.231 millones de dólares en microcréditos otorgados, demostrando un incremento adicional del 56,0% desde el mes de marzo del 2020.

Se destaca que en el último trimestre de cada año desde el 2015 hasta el 2021, Banco Pichincha dispone de una mayor cantidad de ingresos dentro de este periodo de tiempo, aunque se señala también que en los primeros trimestres se han registrado los ingresos más bajos de esta entidad financiera. Adicional a ello, desde el año 2015 se reconoce que Banco Pichincha ha registrado valores positivos en los beneficios obtenidos de sus utilidades, aunque no se ha detectado una tendencia claramente alcista en los últimos siete años, pues si bien es cierto en periodos como en marzo del 2018 se tienen alrededor de 156 millones de dólares en utilidades, también es cierto que en marzo del 2020 se han reducido las ganancias a 22 millones y a 47 millones al finalizar diciembre del 2021.

Al comparar los valores de los microcréditos con la rentabilidad del Banco Pichincha, se destaca que las ganancias de esta entidad financiera son mucho más volátiles que los préstamos que se otorgan a los microempresarios, pues en el 2018 se registra una rentabilidad del 68,2% y la más baja en el 2020 con una tasa negativa del -61,7%, sin embargo, en cuanto a los microcréditos otorgados la tasa más alta de crecimiento es del 22,2% en el 2021, mientras que la más baja es del 0,0% al finalizar el año 2020. Se observa además que por cada dólar de microcrédito otorgado por la entidad financiera se obtiene aproximadamente \$ 0,21 dólares de rentabilidad.

Recomendaciones

Es recomendable que se otorguen una mayor cantidad de microcréditos a aquellas personas que tienen una idea de negocio para el desarrollo de un pequeño emprendimiento a cinco años plazo, cuyos beneficios se podrán otorgar en coordinación con el gobierno nacional y el resto de las entidades financieras, de tal manera que se empiece a generar una mayor confianza desde la banca privada hacia toda la población. Esto es necesario y hasta indispensable para impulsar el crecimiento económico en todo el territorio nacional, en el que los microempresarios se les permita impulsar el desarrollo de sus productos obteniendo así grandes beneficios para sus inversionistas.

Es recomendable que por parte de los directivos del Banco Pichincha se revisen las estrategias que se implementarán en el largo y muy largo plazo, de tal manera que se permitan implementarse proyectos que impulsen el acceso al crédito y educación financiera para toda la población ecuatoriana, con esto todos los participantes obtienen algún tipo de beneficio ya sea las familias que acceden a un crédito, así como además la entidad financiera que podría impulsar sus utilidades para sus inversionistas tanto en el corto, mediano y largo plazo.

Es importante que, al finalizar cada año, se realicen análisis estadísticos entre los valores y las tasas de los créditos otorgados por el Banco Pichincha, de tal manera que todas estas cifras sea posible compararlas con la rentabilidad que se ha obtenido, así como también realizar una comparación adicional con años anteriores. De esta manera se podría conocer cuál es el impacto de la influencia que tienen los préstamos otorgados por la entidad financiera en las ganancias o utilidades generadas para los inversionistas, esto en el largo plazo puede ayudar a planificar los montos máximos y mínimos de créditos que se entregarán en el futuro no solamente a los microempresarios, sino también a las pequeñas, medianas y grandes empresas con mayor liquidez y solvencia económica estableciendo así su capacidad de pago. Es recomendable que se aplique una regresión lineal también en todo tipo de préstamos que se otorguen por parte del Banco Pichincha y verificar su relación con la rentabilidad obtenida.

Referencias

- Alarcón, P., y Prado, J. (2018). Manual de políticas y procedimientos para mejorar la administración del riesgo crediticio en la sociedad financiera Visionfund Ecuador de la ciudad de Ibarra. *Repositorio Digital Universidad Técnica del Norte*. Obtenido de <http://repositorio.utn.edu.ec/handle/123456789/7965>
- Arce, Ó., Kataryniuk, I., Marín, P., y Pérez, J. (2020). Reflexiones sobre el diseño de un Fondo de Recuperación Europeo. *Banco de España*. Obtenido de <https://repositorio.bde.es/handle/123456789/10444>
- Arévalo, M., Escobar, S., y Sánchez, W. (2019). La gestión financiera y la incidencia en la recuperación de la inversión en el sector hotelero de la ciudad de Puyo. *Revista Dilemas Contemporáneos*. Obtenido de <https://dilemascontemporaneoseducacionpoliticayvalores.com/index.php/dilemas/article/view/1429>
- Arguelles, L., Quijano, R., Fajardo, M., Medina, F., y Cruz, C. (2018). El Endeudamiento Como Indicador De Rentabilidad Financiera En Las Mipymes Turísticas De Campeche. *Revista Internacional Administración y Finanzas*, 11(1), 39-51. Obtenido de https://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract_id=3243592
- Arroyo, I. (2021). Modelo econométrico aplicado para determinar el comportamiento de la cartera de microcrédito de los bancos privados del Ecuador especializados en microcrédito en el periodo 2007-2019. *Universidad Andina Simón Bolívar*. Obtenido de <https://repositorio.uasb.edu.ec/handle/10644/8384>
- Asamblea Constituyente Ecuador. (2018). *Código Tributario*. Registro Oficial Suplemento 38. Obtenido de <https://www.ces.gob.ec/lotaip/2018/Agosto/Anexos-literal-a2/CODIGO%20TRIBUTARIO.pdf>
- Asobancaria. (2015). Qué es el microcrédito. *Saber más*, 1-8. Recuperado el 20 de Junio de 2022, de <https://www.sabermassermas.com/que-es-el->

BanEcuador . (5 de Junio de 2021). *Servicios microcréditos* . Obtenido de <https://www.banecuador.fin.ec/>

Basurto, G. N. (2018). Caracterización de las sanciones tributarias en las personas naturales obligadas a llevar contabilidad del cantón Chone, provincia de Manabí 2012-2015. *Universidad Técnicas Particular de Loja*. Obtenido de <https://dspace.utpl.edu.ec/bitstream/20.500.11962/22210/1/Basurto%20Andrade%2C%20Gladys%20Narcisa.pdf>

Baylón, J. (2020). Incidencia de la trazabilidad en la gestión de activos fijos de la Empresa Tecnológica de Alimentos S.A., 2019. *Repositorio Digital Institucional de la Universidad César Vallejo*. Obtenido de <https://repositorio.ucv.edu.pe/handle/20.500.12692/51494>

Calahorrano, G., Chacón, F., y Tulcanaza, A. (2021). Indicadores financieros y rentabilidad en bancos grandes y medianos ecuatorianos, periodo. *Innova Research Journal*, 6, 225-239. Obtenido de <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=8226164>

Calle, D. C. (2020). El régimen sancionatorio tributario en el Ecuador y una comparación con los regímenes de este orden en los países de la Comunidad Andina. *Universidad Andina Simón Bolívar*. Obtenido de <https://repositorio.uasb.edu.ec/bitstream/10644/7596/1/T3306-MT-Calle-El%20regimen.pdf>

Camino, S., Bermudez, N., y Avilés, P. (2021). Análisis Sectorial: Panorama de la Inversión Empresarial en el Ecuador 2013-2017. *Expedientes Económicos*, 2(2). Obtenido de https://ojs.supercias.gob.ec/index.php/X-pedientes_Economicos/article/view/12

Cedeño, C., y Palma, G. (2020). Gestión de riesgo de crédito, para mejorar la calidad de la cartera de microcrédito, en la cooperativa comercio Ltda. *Polo del conocimiento*. Obtenido de <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=7398427>

CEPAL . (2016). Políticas de microcrédito . *CEPAL* , 1-3 .

Céspedes, S., y Rivera, L. (2019). Los ratios financieros. *Repositorio de Tesis de la Universidad Peruana Unión*. Obtenido de <https://repositorio.upeu.edu.pe/handle/20.500.12840/2591>

Chávez, G., Chávez, R., y Maza, J. (2020). Activos y pasivos por impuestos diferidos NIC 12, un análisis desde Ecuador. *Revista Universidad y Sociedad*, 12(2). Obtenido de http://scielo.sld.cu/scielo.php?pid=S2218-36202020000200452yscript=sci_arttextylng=pt

Cristobal, N., Panchana, M., Tomalá, M., y Asencio, L. (2017). Las reformas al impuesto al valor agregado y su efecto en la economía del consumidor en la provincia de Santa Elena. *Revista de Ciencia y Tecnología UPSE*, 4(1), 114-121. Obtenido de <https://incyt.upse.edu.ec/ciencia/revistas/index.php/rctu/article/view/255/pdf>

Dirección Nacional Jurídica. Departamento de Normativa Jurídica. (2020, 29 de diciembre). *Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno-LORTI*. Quito: Registro Oficial. Obtenido de <https://www.ces.gob.ec/lotaip/2018/Agosto/Anexos-literal-a2/LEY%20DE%20REGIMEN%20TRIBUTARIO%20INTERNO,%20LORTI.pdf>

Dirección Nacional Jurídica. Departamento de Normativa Tributaria. (2016). *Ley de Reforma Tributaria*. Registro Oficial 325. Obtenido de https://www.gob.ec/sites/default/files/regulations/2018-09/Ley_Reforma_Tributaria.pdf

Espinoza, G. (2020). El Crédito Bancario y las Pymes en Ecuador. *Universidad Laica Vicente Rocafuerte*. Obtenido de <http://repositorio.ulvr.edu.ec/handle/44000/4048>

Espinoza, V., y Salas , E. (1 de Septiembre de 2019). *Microcrédito y dimensiones 5 de capital social en Ecuador*. Obtenido de <file:///C:/Users/USUARIO1/Downloads/Dialnet-MicrocreditoYDimensionesDeCapitalSocialEnEcuador-7144046.pdf>

- Galíndez, J., y Hurtado, M. (2022). Diseño de un modelo de interventoría para la gestión del riesgo financiero en una EAPB en Colombia. *Universidad EAEN*. Obtenido de <https://repository.ean.edu.co/handle/10882/11529>
- Gallardo, V. (2021). Morosidad de la cartera de microcrédito de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Antonio Ltda, Los Ríos – agencia Vinces. *Universidad Técnica de Babahoyo*. Obtenido de <http://dspace.utb.edu.ec/handle/49000/9680>
- García, T. (2021). Reforma Tributaria: análisis y alternativas. *Universidad Central*. Obtenido de <https://www.ucentral.edu.co/noticentral/reforma-tributaria-analisis>
- García, V. (2018). Análisis de la cartera de créditos de la banca pública ecuatoriana (2008-2017). *Uisrael Revista Científica*, 5(3). doi:10.35290/rcui.v5n3.2018.76
- Garzozi, R., Perero, J., Rangel, E., y Vera, J. (2017). Análisis de los indicadores financieros de los principales bancos privados del Ecuador. *Revista de Negocios y Pymes*, 3(9), 1-16. Obtenido de https://www.ecorfan.org/spain/researchjournals/Negocios_y_PyMES/vol3num9/Revista_de_Negocios_y_PYMES_V3_N9.pdf#page=8
- Gobierno Provincial Azuay. (2022). *GAD Azuay*. Obtenido de <https://www.azuay.gob.ec/index.php/historia/>
- González, L. (2019). Análisis de rentabilidad del sistema bancario panameño. *Repositorio Institucional de la Universidad Complutense de Madrid*. Obtenido de <https://eprints.ucm.es/id/eprint/57790/>
- Guija, M. (2020). Análisis de las cuentas por cobrar y la liquidez, en los bancos que cotizan en la BVL, años 2015 al 2019. *Repositorio Digital Institucional de la Universidad César Vallejo*. Obtenido de <https://repositorio.ucv.edu.pe/handle/20.500.12692/56959>
- Janett, M. (2015). Técnicas de investigación documental. *Universidad Nacional Autónoma de Nicaragua*. Obtenido de <https://repositorio.unan.edu.ni/12168/1/100795.pdf>

- Jara, G., Sánchez, S., Bucaram, R., y García, J. (2018). Análisis de indicadores de rentabilidad de la pequeña banca privada en el Ecuador a partir de la dolarización. *Compendium: Cuadernos de Economía y Administración*, 54-76. Obtenido de <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=6794253>
- Lapo, M., Tello, M., y Mosquera, S. (2021). Rentabilidad, capital y riesgo crediticio en bancos ecuatorianos. *Investigación Administrativa*, 50(127). Obtenido de <https://www.redalyc.org/journal/4560/456065109003/456065109003.pdf>
- Llamoza, L. (2021). Análisis de Morosidad de la cartera crediticia de la Coopac Los Andes – oficina Andahuaylas, años 2018 - 2020. *Universidad César Vallejo*. Obtenido de <https://repositorio.ucv.edu.pe/handle/20.500.12692/74849>
- Loor, M. V., y Marín, L. C. (2019). Principio de proporcionalidad frente a la sanción administrativa. *Universidad San Gregorio de Portoviejo*. Obtenido de <http://repositorio.sangregorio.edu.ec/bitstream/123456789/2119/1/2021-MDER-0047.pdf>
- López, C., Pérez, L., Amado, F., y Castillo, Y. (2020). Indicadores de rentabilidad, endeudamiento y EBITDA en el entorno de la inversión en las plataformas tecnológicas, un estudio en administradoras de fondos de pensiones. *Facultad de Ciencias Empresariales y Económicas*. Obtenido de https://revistas.unipamplona.edu.co/ojs_viceinves/index.php/FACE/article/view/4164/2494
- Martínez, C. (2018). El decomiso y la recuperación y gestión de activos procedentes de actividades delictivas. *Universidad de Torrossa*. Obtenido de <https://www.torrossa.com/it/resources/an/4361684>
- Martínez, G. (2019). Tipología del riesgo financiero y normativa bancaria Panameña. *Saberes Apudep*, 2(2), 21-28. Obtenido de https://www.revistas.up.ac.pa/index.php/saberes_apudep/article/view/827

- Mayorga, T. P., Campos, L. P., Arguello, C. S., y Villacis, J. F. (2020). Nuevas reformas tributarias y su impacto en la economía del Ecuador. *Revista FIPCAEC*, 5(18), 30-40. Obtenido de <https://fipcaec.com/index.php/fipcaec/article/view/199/325>
- Mogrovejo, J. C. (2017). Las sanciones en materia tributaria en el Ecuador. *Revista de Derecho FORO*(15), 1-22. Obtenido de <https://revistas.uasb.edu.ec/index.php/foro/article/view/394/389>
- Moncada, B., y Rodríguez, R. (2018). Análisis de los factores que afectan la morosidad de la cartera Banca Pequeña y Mediana Empresa (Pyme) en el Banco Internacional del Perú - Interbank. *Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas*. doi:10.19083/tesis/624526
- Munsibay, M., Cavero, L., Orderique, J., y Zárate, J. (2021). Modelo de recuperación de créditos castigados y la generación de utilidades en el sistema bancario peruano 2017 al 2020. *UIDE*. Obtenido de <https://repositorio.uide.edu.ec/handle/37000/4873>
- Ocampo, A. (2020). Restricción de créditos por parte de la banca privada en el Ecuador. *ScientiAmericana*, 6(2), 72–80. Obtenido de <https://revistacientifica.uamericana.edu.py/index.php/scientiamericana/article/view/369>
- Páez, P., Jaramillo, O., y Ramírez, R. (2021). Concentración y tasas de interés en el sistema financiero ecuatoriano. *Revista Economía*, 73(117), 93-104. doi:10.29166/economia.v73i117.2629
- Paredes, M., y Guevara, P. (2022). Riesgo crediticio y liquidez de la COAC Ambato Agencia Riobamba en tiempos de pandemia. *Universidad Técnica de Ambato*. Obtenido de <https://repositorio.uta.edu.ec/handle/123456789/35312>
- Parra, C., Kristjanpoller, F., González, V., Crespo, A., y Gómez, J. (2021). Técnicas de auditoría para la gestión de procesos de mantenimiento operacional y gestión de

activos. *Ingeman*. Obtenido de https://www.researchgate.net/profile/Carlos-Parra-19/publication/349505815_TECNICAS_DE_AUDITORIA_PARA_LOS_PROCESOS_DE_MANTENIMIENTO_FIABILIDAD_OPERACIONAL_Y_GESTION_DE_ACTIVOS_AMORMS_AMS-ISO_55001/links/603efb2d92851c077f129ca6/TECNICAS-DE-AUDITORIA-PARA-

Parrales, M., Merchán, V., Pazmiño, E., y Muñoz, L. (2019). Modelo econométrico de la incidencia del Producto Interno Bruto con relación agregados monetarios, tasa de interés e inflación en el periodo 1990 -2018 de Ecuador mediante la aplicación del software Gretl. *Revista Científica Mundo de la Investigación y el Conocimiento*. doi:10.26820/recimundo/3.(3.Esp).noviembre.2019.876-905

Pesantez, Z. F., y Sagñay, L. V. (2021). Análisis del impacto del Régimen Impositivo Simplificado ecuatoriano, periodo 2014-2020. *Revista ECA Sinergia*, 12(1), 84-94. doi:https://doi.org/10.33936/eca_sinergia.v12i1.2545

Pinos, L., y Ávila, J. (2021). Calidad de la cartera del sistema bancario y el ciclo económico: Caso Ecuatoriano (2007 – 2018). *Universidad del Azuay*. Obtenido de <https://dspace.uazuay.edu.ec/handle/datos/10751>

Pozo, S. (15 de Marzo de 2015). *Los microcréditos como instrumento social*. Recuperado el 22 de Junio de 2022, de <https://repositorio.comillas.edu/xmlui/bitstream/handle/11531/6876/TFG000689.pdf?sequence=1>

Presidencia de la República. (2020). *Reglamento para la aplicación Ley de Régimen Tributario Interno - LRTI*. Registro Oficial Suplemento 209. Obtenido de <http://www.eeq.com.ec:8080/documents/10180/29366634/REGLAMENTO+PARA+APLICACION+LEY+DE+REGIMEN+TRIBUTARIO+INTERNO/21e3e914-99ff-407c-8211-f007e1fd70d1>

- Quinde, C., y Ramos, T. (2018). Valuación y control del inventario y su efecto en la rentabilidad. *Universidad Laica Vicente Rocafuerte*. Obtenido de <http://repositorio.ulvr.edu.ec/handle/44000/2285>
- Revelo, K. (2021). Calidad de la cartera de crédito del sector bancario y cooperativo en Ecuador: Un enfoque macroeconómico. *Flacso Andes*. Obtenido de <https://repositorio.flacsoandes.edu.ec/handle/10469/17973>
- Riquelme, F. (2012). *Experiencias internacionales sobre microfinanzas* . Madrid : Jaume .
- Rodrigo, M. A. (2017). Consideraciones en torno al establecimiento de un régimen tributario común para las entidades de la economía social. *Revista de estudios Cooperativos*(125), 187-212. Obtenido de <https://www.redalyc.org/pdf/367/36754074008.pdf>
- Rojas, O. A., Herrera, F. A., y González, A. E. (2019). Principales repercusiones de la reforma tributaria en Chile. *Revista científica Visión de Futuro*, 23(2), 1-15. Obtenido de <https://www.redalyc.org/journal/3579/357960138001/357960138001.pdf>
- Romero, F., y Rosales, C. (2018). Responsabilidad Social Empresarial. Hacia una cultura de tributaria en empresas de servicio. *Dictamen Libre*, 1(22), 63-75. doi:<https://doi.org/10.18041/2619-4244/dl.22.5028>
- Roth, E. (2010). *Efectos socioeconómicos del microcrédito*. Madrid : Funda-Pro .
- Saavedra, Z. (2021). Técnicas y Herramientas para la gestión eficiente de la cartera en mora Banco Fassil S.A. *Universidad Mayor San Simón*. Obtenido de <http://ddigital.umss.edu.bo:8080/jspui/handle/123456789/25579>
- Segura, M. (2019). Operaciones vinculadas y rentabilidad de la empresa A.Hatrodt Perú S.A.C, 2016-2018. *Universidad Internacional del Ecuador*. doi:10.33890/innova.v4.n3.2019.1022
- Servicio de Rentas Interna. (2022). *SRI*. Obtenido de <https://www.sri.gob.ec/RUC#tipos-de>

- Servicio de Rentas Internas. (2022). *SRI*. Obtenido de Cálculo de Impuesto a la Renta:
<https://www.sri.gob.ec/impuesto-renta#base>
- Soler, R., Varela, P., Oñate, A., y Naranjo, E. (2018). La gestión de riesgo: el ausente recurrente de la administración de empresas. *Revista Ciencia Unemi*, 11(26), 51-62.
Obtenido de <https://www.redalyc.org/journal/5826/582661257005/582661257005.pdf>
- Staff, F. (22 de Septiembre de 2015). *Las cinco claves de la importancia de las microfinanzas*.
Obtenido de <https://www.forbes.com.mx/las-5-claves-de-la-importancia-de-las-microfinanzas/>
- Superintendencia de Bancos . (2018). *Fórmalización de las microfinanzas y su impacto en el aspecto social* . Obtenido de https://estadisticas.superbancos.gob.ec/portalestadistico/portalestudios/wp-content/uploads/sites/4/downloads/2018/09/formalizacion_microfinanzas_2018.pdf
- Superintendencia de Bancos. (2018). Morosidad de Cartera. *Superintendencia de Bancos*.
Obtenido de https://estadisticas.superbancos.gob.ec/portalestadistico/portalestudios/wp-content/uploads/sites/4/downloads/2018/01/morosidad_de_cartera.pdf
- Superintendencia de Bancos. (2021). Resolución No. SB-2021-0403. *Superintendencia de Bancos*. Obtenido de <https://www.superbancos.gob.ec/bancos/wp-content/uploads/downloads/2021/02/resol-SB-2021-0403.pdf>
- Superintendencia de Bancos. (30 de junio de 2022). *Balances Generales del Sistema Financiero*. Obtenido de Sistema Financiero:
<https://www.superbancos.gob.ec/bancos/balance-general-prueba/>
- Tobar, L. (2018). Evolución del sistema financiero en el Ecuador. *Notas de Economía de la Universidad Politécnica Salesiana*. Obtenido de <https://www.researchgate.net/profile/Luis-Tobar->

Pesantez/publication/342992402_EVOLUCION_DEL_SISTEMA_FINANCIERO_EN_EL_ECUADOR/links/5f10b59345851512999f2cd9/EVOLUCION-DEL-SISTEMA-FINANCIERO-EN-EL-ECUADOR.pdf

- Torres, W. (2021). Esta es la reforma tributaria que el gobierno envió al registro oficial. *Primicias*, 1(1). Obtenido de <https://www.primicias.ec/noticias/economia/registro-oficial-reforma-tributaria-gobierno-ecuador/#:~:text=La%20reforma%20tributaria%20generar%C3%A1%20m%C3%A1s,m%C3%A1s%20Impuesto%20a%20la%20Renta>.
- Ulloa, C., y Díaz, P. (2021). El impuesto a la renta y su incidencia en la liquidez de las pequeñas y medianas empresas del cantón la maná. *Revista Multidisciplinar Ciencia Latina*, 5(6), 1-18. doi:https://doi.org/10.37811/cl_rcm.v5i6.1283
- Urbina, M. (2019). Riesgo de crédito: Evidencia en el sistema bancario ecuatoriano. *Universidad Técnica de Ambato*. Obtenido de <https://revistas.uta.edu.ec/erevista/index.php/bcoyu/article/view/842/811>
- Uzcátegui, C., Camino, S., y Morán, J. (2018). Estructura de mercado del sistema bancario ecuatoriano: concentración y poder de mercado. *Cumbres Revista Científica*, 4(1), 49-62. doi:10.48190/cumbres.v4n1a5
- Uzcátegui, C., Pozo, B., Espinoza, M., y Beltrán, A. (2018). Principales métodos de evaluación de proyectos de inversión para futuros emprendedores del Ecuador. *Espacios*, 39(24). Obtenido de <https://www.revistaespacios.com/a18v39n24/a18v39n24p23.pdf>
- Valencia, E., y Castro, M. (2022). Morosidad de la cartera de crédito y rentabilidad de las cooperativas de ahorro y crédito del Ecuador en tiempos de COVID-19. *Universidad Técnica de Ambato*. Obtenido de <https://repositorio.uta.edu.ec/handle/123456789/35321>

Vallejo, J. (25 de Noviembre de 2018). *Evolución del micr crédito* . Obtenido de file:///C:/Users/USUARIO1/Downloads/1550-Art%C3%ADculo-5659-2-10-20190719.pdf

Washco, T. L. (2015). Análisis de las reformas tributarias e incidencia en la recaudación de los principales impuestos del ecuador. *Universidad de Cuenca*. Obtenido de <http://dspace.ucuenca.edu.ec/bitstream/123456789/21566/1/tesis.pdf>

Yugcha, J. G. (2020). Importancia de la Cultura Tributaria en Ecuador. *Universidad Estatal Península de Santa Elena*. Obtenido de <https://repositorio.upse.edu.ec/bitstream/46000/5533/1/UPSE-TCA-2020-0070.pdf>

Apéndices

7.1. Apéndice 1. Cartera de microcrédito total 2015 al 2021 del Banco Pichincha

Periodo	En miles de dólares	Crecimiento %	Periodo	En miles de dólares	Crecimiento %
mar-2015	726.979	0,0%	mar-2019	918.717	1,8%
jun-2015	711.574	-2,1%	jun-2019	959.239	4,4%
sep-2015	703.085	-1,2%	sep-2019	988.843	3,1%
dic-2015	730.416	3,9%	dic-2019	1.032.306	4,4%
mar-2016	697.127	-4,6%	mar-2020	1.045.328	1,3%
jun-2016	677.443	-2,8%	jun-2020	1.035.367	-1,0%
sep-2016	690.484	1,9%	sep-2020	874.715	-15,5%
dic-2016	738.388	6,9%	dic-2020	941.923	7,7%
mar-2017	746.114	1,0%	mar-2021	1.010.169	7,2%
jun-2017	773.052	3,6%	jun-2021	1.097.048	8,6%
sep-2017	802.345	3,8%	sep-2021	1.263.072	15,1%
dic-2017	826.448	3,0%	dic-2021	1.391.823	10,2%
mar-2018	821.955	-0,5%			
jun-2018	842.002	2,4%			
sep-2018	861.638	2,3%			
dic-2018	902.066	4,7%			

Nota. Adaptado de la Superintendencia de Bancos, Estados Financieros a diciembre / 2021 del Banco Pichincha (2022).

7.2. Apéndice 2. Cartera de microcrédito por vencer 2015 al 2021 del Banco Pichincha

Periodo	En miles de dólares	Crecimiento %	Periodo	En miles de dólares	Crecimiento %
mar-2015	676.492		mar-2019	814.489	2,1%
jun-2015	660.157	-2,4%	jun-2019	852.688	4,7%
sep-2015	646.033	-2,1%	sep-2019	878.232	3,0%
dic-2015	680.731	5,4%	dic-2019	922.159	5,0%
mar-2016	634.743	-6,8%	mar-2020	932.164	1,1%
jun-2016	611.649	-3,6%	jun-2020	930.315	-0,2%
sep-2016	605.746	-1,0%	sep-2020	789.089	-15,2%
dic-2016	644.403	6,4%	dic-2020	851.601	7,9%
mar-2017	651.513	1,1%	mar-2021	886.905	4,1%
jun-2017	674.587	3,5%	jun-2021	940.920	6,1%
sep-2017	700.392	3,8%	sep-2021	1.098.012	16,7%

dic-2017	725.174	3,5%	dic-2021	1.231.507	12,2%
mar-2018	718.984	-0,9%			
jun-2018	740.185	2,9%			
sep-2018	760.091	2,7%			
dic-2018	797.674	4,9%			

Nota. Adaptado de la Superintendencia de Bancos, Estados Financieros a diciembre / 2021 del Banco Pichincha (2022).

7.3. Apéndice 3. Cartera de microcrédito que no devenga intereses 2015 al 2021 del Banco Pichincha

Período	En miles de dólares	Crecimiento %	Período	En miles de dólares	Crecimiento %
mar-2015	18.761		mar-2019	14.360	9,0%
jun-2015	20.067	7,0%	jun-2019	15.153	5,5%
sep-2015	23.813	18,7%	sep-2019	17.879	18,0%
dic-2015	23.052	-3,2%	dic-2019	15.544	-13,1%
mar-2016	33.311	44,5%	mar-2020	13.584	-12,6%
jun-2016	28.216	-15,3%	jun-2020	11.521	-15,2%
sep-2016	24.041	-14,8%	sep-2020	21.711	88,5%
dic-2016	19.087	-20,6%	dic-2020	11.864	-45,4%
mar-2017	15.186	-20,4%	mar-2021	9.853	-16,9%
jun-2017	12.779	-15,8%	jun-2021	11.353	15,2%
sep-2017	11.835	-7,4%	sep-2021	10.687	-5,9%
dic-2017	9.438	-20,3%	dic-2021	13.627	27,5%
mar-2018	10.983	16,4%			
jun-2018	10.688	-2,7%			
sep-2018	12.973	21,4%			
dic-2018	13.170	1,5%			

Nota. Adaptado de la Superintendencia de Bancos, Estados Financieros a diciembre / 2021 del Banco Pichincha (2022).

7.4. Apéndice 4. Cartera de microcrédito vencido 2015 al 2021 del Banco Pichincha

Periodo	En miles de dólares	Crecimiento %	Periodo	En miles de dólares	Crecimiento %
mar-2015	24.823	0,0%	mar-2019	6.429	-25,2%
jun-2015	23.987	-3,4%	jun-2019	6.427	0,0%
sep-2015	25.071	4,5%	sep-2019	6.313	-1,8%
dic-2015	15.268	-39,1%	dic-2019	6.873	8,9%
mar-2016	15.739	3,1%	mar-2020	6.284	-8,6%

jun-2016	11.280	-28,3%	jun-2020	7.582	20,6%
sep-2016	11.459	1,6%	sep-2020	6.073	-19,9%
dic-2016	14.239	24,3%	dic-2020	3.534	-41,8%
mar-2017	10.561	-25,8%	mar-2021	2.292	-35,1%
jun-2017	11.088	5,0%	jun-2021	2.313	0,9%
sep-2017	12.401	11,8%	sep-2021	2.507	8,4%
dic-2017	12.196	-1,7%	dic-2021	3.456	37,8%
mar-2018	11.302	-7,3%			
jun-2018	10.746	-4,9%			
sep-2018	9.221	-14,2%			
dic-2018	8.597	-6,8%			

Nota. Adaptado de la Superintendencia de Bancos, Estados Financieros a diciembre / 2021 del Banco Pichincha (2022).

7.5. Apéndice 5. Ingresos total desde el 2015 al 2021 del Banco Pichincha

Periodo	En miles de dólares	Crecimiento %	Periodo	En miles de dólares	Crecimiento %
mar-2015	287.891		mar-2019	320.951	-0,8%
jun-2015	281.350	-2,3%	jun-2019	332.533	3,6%
sep-2015	283.229	0,7%	sep-2019	352.846	6,1%
dic-2015	279.980	-1,1%	dic-2019	342.938	-2,8%
mar-2016	249.565	-10,9%	mar-2020	350.834	2,3%
jun-2016	274.091	9,8%	jun-2020	289.894	-17,4%
sep-2016	258.000	-5,9%	sep-2020	314.233	8,4%
dic-2016	276.849	7,3%	dic-2020	347.712	10,7%
mar-2017	283.943	2,6%	mar-2021	361.820	4,1%
jun-2017	275.436	-3,0%	jun-2021	343.725	-5,0%
sep-2017	282.921	2,7%	sep-2021	359.191	4,5%
dic-2017	306.657	8,4%	dic-2021	348.881	-2,9%
mar-2018	305.551	-0,4%			
jun-2018	299.585	-2,0%			
sep-2018	316.102	5,5%			
dic-2018	323.581	2,4%			

Nota. Adaptado de la Superintendencia de Bancos, Estados Financieros a diciembre / 2021 del Banco Pichincha (2022).

7.6. Apéndice 6. Ingresos obtenidos por los intereses de los microcréditos del Banco

Pichincha

Periodo	En miles de dólares	Crecimiento (%)	Periodo	En miles de dólares	Crecimiento (%)
mar-2015	\$45.507,58		mar-2019	\$44.841,22	-0,7%
jun-2015	44.834,53	-1,5%	jun-2019	46.694,63	4,1%
sep-2015	42.638,47	-4,9%	sep-2019	48.584,04	4,0%
dic-2015	41.557,22	-2,5%	dic-2019	50.139,65	3,2%
mar-2016	\$38.173,51	-8,1%	mar-2020	\$9.127,05	-81,8%
jun-2016	36.797,61	-3,6%	jun-2020	8.605,00	-5,7%
sep-2016	36.949,97	0,4%	sep-2020	8.565,44	-0,5%
dic-2016	37.686,71	2,0%	dic-2020	8.044,26	-6,1%
mar-2017	\$38.621,18	2,5%	mar-2021	\$45.861,85	470,1%
jun-2017	39.778,53	3,0%	jun-2021	47.217,62	3,0%
sep-2017	41.613,01	4,6%	sep-2021	51.757,35	9,6%
dic-2017	43.507,09	4,6%	dic-2021	48.730,86	-5,8%
mar-2018	\$42.539,08	-2,2%			
jun-2018	42.878,50	0,8%			
sep-2018	43.803,96	2,2%			
dic-2018	45.165,62	3,1%			

Nota. Adaptado de la Superintendencia de Bancos, Estados Financieros a diciembre / 2021 del Banco Pichincha (2022).

7.7. Apéndice 7. Resultados de las utilidades 2015 al 2021 del Banco Pichincha

Periodo	En miles de dólares	Crecimiento %	Periodo	En miles de dólares	Crecimiento %
mar-2015	135.369	0,0%	mar-2019	42.806	70,3%
jun-2015	9.930	-92,7%	jun-2019	45.017	5,2%
sep-2015	9.935	0,1%	sep-2019	47.227	4,9%
dic-2015	5.182	-47,8%	dic-2019	49.437	4,7%
mar-2016	107.237	1969,3%	mar-2020	65.244	32,0%
jun-2016	2.217	-97,9%	jun-2020	66.074	1,3%
sep-2016	1.332	-39,9%	sep-2020	66.904	1,3%
dic-2016	55	-95,9%	dic-2020	22.096	-67,0%
mar-2017	12.208	22289,7%	mar-2021	41.915	89,7%
jun-2017	7.271	-40,4%	jun-2021	43.913	4,8%
sep-2017	24.623	238,7%	sep-2021	45.464	3,5%
dic-2017	43.346	76,0%	dic-2021	47.394	4,2%
mar-2018	156.299	260,6%			

jun-2018	21.604	-86,2%
sep-2018	22.976	6,3%
dic-2018	25.140	9,4%

Nota. Adaptado de la Superintendencia de Bancos, Estados Financieros a diciembre / 2021 del Banco Pichincha (2022).