

UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO



FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

MAESTRÍA EN FINANZAS

Tema: LA CONCENTRACIÓN EN EL MERCADO Y LA ESTABILIDAD FINANCIERA DEL SISTEMA BANCARIO PRIVADO EN EL ECUADOR

Trabajo de Titulación previo a la obtención del Grado Académico de Magíster en
Finanzas Mención Dirección Financiera
Modalidad de titulación Proyecto de Investigación y Desarrollo

Autora: Ingeniera Marina Alexandra Philco Reinozo

Directora: Economista Elsy Marcela Álvarez Jiménez, Magíster

Ambato – Ecuador

2021

APROBACIÓN DEL TRABAJO DE TITULACIÓN

A la Unidad Académica de Titulación de la Facultad de Contabilidad y Auditoría

El Tribunal receptor de la Defensa del Trabajo de Titulación presidido por la Doctora Alexandra Tatiana Valle Álvarez Magíster, e integrado por los señores: Ingeniero Fernando Marcelo Borja Borja Magíster e Ingeniero Edison Roberto Valencia Núñez Magíster, designados por la Unidad Académica de Titulación de la Universidad Técnica de Ambato, para receptor el Trabajo de Titulación con el tema: “LA CONCENTRACIÓN EN EL MERCADO Y LA ESTABILIDAD FINANCIERA DEL SISTEMA BANCARIO PRIVADO EN EL ECUADOR”, elaborado y presentado por la señorita Ingeniera Marina Alexandra Philco Reinozo, para optar por el Grado Académico de Magíster en Finanzas Mención Dirección Financiera; una vez escuchada la defensa oral del Trabajo de Titulación el Tribunal aprueba y remite el trabajo para uso y custodia en las bibliotecas de la Universidad Técnica de Ambato.

Dra. Alexandra Tatiana Valle Álvarez Mg.
Presidente y Miembro del Tribunal de Defensa

Ing. Fernando Marcelo Borja Borja Mg.
Miembro del Tribunal de Defensa

Ing. Edison Roberto Valencia Núñez Mg.
Miembro del Tribunal de Defensa

AUTORÍA DEL TRABAJO DE TITULACIÓN

La responsabilidad de las opiniones, comentarios y críticas emitidas en el Trabajo de Titulación presentado con el tema: LA CONCENTRACIÓN EN EL MERCADO Y LA ESTABILIDAD FINANCIERA DEL SISTEMA BANCARIO PRIVADO EN EL ECUADOR, le corresponde exclusivamente a: Ingeniera Marina Alexandra Philco Reinozo, Autora bajo la Dirección de la Economista Elsy Marcela Álvarez Jiménez Magíster, Directora del Trabajo de Titulación; y el patrimonio intelectual a la Universidad Técnica de Ambato.

Ing. Marina Alexandra Philco Reinozo

AUTORA

Econ. Elsy Marcela Álvarez Jiménez Mg.

DIRECTORA

DERECHOS DE AUTOR

Autorizo a la Universidad Técnica de Ambato, para que el Trabajo de Titulación, sirva como un documento disponible para su lectura, consulta y procesos de investigación, según las normas de la Institución.

Cedo los Derechos de mi Trabajo de Titulación, con fines de difusión pública, además apruebo la reproducción de este, dentro de las regulaciones de la Universidad Técnica de Ambato.

Ing. Marina Alexandra Philco Reinozo
c.c. 1804476081

ÍNDICE GENERAL

Contenido

PORTADA.....	i
APROBACIÓN DEL TRABAJO DE TITULACIÓN.....	ii
AUTORÍA DEL TRABAJO DE TITULACIÓN	iii
DERECHOS DE AUTOR.....	iv
ÍNDICE DE TABLAS.....	viii
ÍNDICE DE FIGURAS	ix
AGRADECIMIENTO.....	x
DEDICATORIA	xi
RESUMEN EJECUTIVO.....	xii
EXECUTIVE SUMMARY	xiv
INTRODUCCIÓN.....	1
CAPÍTULO I.....	3
PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN.....	3
1.1 Tema.....	3
1.2 Planteamiento del problema.....	3
1.2.1 Contextualización	3
1.2.2 Análisis crítico.....	11
1.2.3 Prognosis	11
1.2.4 Formulación del problema.....	12
1.2.5 Interrogantes	13
1.2.6 Delimitación del objeto de investigación.....	13
1.3 Justificación.....	13
1.4 Objetivos	15
1.4.1 Objetivo general.....	15

1.4.2 Objetivos específicos	15
CAPÍTULO II.....	16
MARCO TEÓRICO.....	16
2.1 Antecedentes investigativos	16
2.2 Fundamentación filosófica	23
2.2.1 Fundamentación ontológica.....	23
2.2.2 Fundamentación epistemológica.....	23
2.2.3 Fundamentación axiológica.....	23
2.3 Fundamentación legal	24
2.4 Categorías fundamentales	25
2.4.1. Crecimiento empresarial.....	28
2.4.2. Riesgo financiero	29
2.4.3. Estabilidad financiera.....	30
2.4.4. Estructura de mercado.....	38
2.4.5. Poder de mercado.....	39
2.4.6. Concentración de mercado	40
2.5 Hipótesis.....	48
2.6 Señalamiento de variables.....	48
CAPÍTULO III.....	49
METODOLOGÍA	49
3.1 Enfoque	49
3.2 Modalidad básica de la investigación	49
3.2.1 Modalidad longitudinal	49
3.2.2 Modalidad documental.....	50
3.3 Nivel o tipo de investigación.....	50
3.3.1 Nivel exploratorio	50
3.3.2 Nivel descriptivo.....	50
3.3.3 Nivel correlacional.....	51
3.4 Población y muestra.....	51

3.5 Operacionalización de las variables.....	53
3.5.1 Variable independiente.....	53
3.5.2 Variable dependiente.....	55
3.6 Recolección de la información.....	56
CAPÍTULO IV	59
ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS.....	59
4.1 Análisis e interpretación.....	59
4.2 Comprobación de hipótesis	73
CAPÍTULO V.....	81
CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES.....	81
5.1 Conclusiones	81
5.2 Recomendaciones	81
BIBLIOGRAFÍA.....	83
ANEXOS.....	94

ÍNDICE DE TABLAS

	Pág.
Tabla 1: Población.....	52
Tabla 2: Operacionalización de la estabilidad financiera.....	53
Tabla 3: Operacionalización de la concentración en el mercado.....	55
Tabla 4: Indicadores	56
Tabla 5: Indicadores financieros	59
Tabla 6: Participación de mercado	70
Tabla 7: Indicadores de concentración.....	73
Tabla 8: Matriz de la variable X	74
Tabla 9: Matriz de la variable Y	75
Tabla 10: Modelo 1	77
Tabla 11: Modelo 2	78
Tabla 12: Modelo 3	78
Tabla 13: Coeficiente de correlación múltiple.....	79

ÍNDICE DE FIGURAS

	Pág.
Figura 1: Evolución de los bancos privados en el Ecuador dic 2007 – dic 2018	10
Figura 2: Análisis crítico	11
Figura 3: Supraordinación	25
Figura 4: Subordinación de la estabilidad financiera	26
Figura 5: Subordinación de la concentración de mercado	27
Figura 6: Suficiencia patrimonial.....	61
Figura 7: Estructura y calidad de activos.....	62
Figura 8: Morosidad de la cartera total.....	63
Figura 9: Eficiencia microeconómica.....	64
Figura 10: Intermediación financiera	65
Figura 11: Eficiencia financiera	66
Figura 12: Rentabilidad	67
Figura 13: Liquidez	68
Figura 14: Vulnerabilidad del patrimonio	69
Figura 15: Participación de mercado promedio período 2016 - 2019.....	71

AGRADECIMIENTO

A Dios por su infinito amor y bendiciones.

A la Universidad Técnica de Ambato por los conocimientos impartidos.

A la Facultad de Contabilidad y Auditoría por el nivel educativo brindado.

A mi familia por su apoyo incondicional en todos mis objetivos planteados.

Marina

DEDICATORIA

Dedico este trabajo primero a Dios por su misericordia, a mi familia por su amor y apoyo incondicional, a mi abuelita quien estaría orgullosa de verme cosechar este éxito.

Marina

UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO
FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA
MAESTRÍA EN FINANZAS

TEMA:

LA CONCENTRACIÓN EN EL MERCADO Y LA ESTABILIDAD FINANCIERA
DEL SISTEMA BANCARIO PRIVADO EN EL ECUADOR

AUTORA: Ingeniera Marina Alexandra Philco Reinozo

DIRECTORA: Economista Elsy Marcela Álvarez Jiménez Magíster

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN: Gerencia Estratégica y Estrategia Financiera

FECHA: 06 de mayo 2021

RESUMEN EJECUTIVO

El presente estudio analiza la relación entre la estabilidad financiera, siendo ésta la ausencia de crisis en la entidad mediante el correcto desenvolvimiento de sus funciones, y la concentración de mercado, que permite identificar la estructura del sector, considerando número de empresas y su participación; para esto se utilizó información de las cuentas anuales obtenidas de los estados financieros de la banca privada del Ecuador que comprenden los años del 2016 al 2019, aplicados en razones financieras de suficiencia patrimonial, estructura y calidad de activos, morosidad, eficiencia microeconómica y financiera, intermediación financiera, rentabilidad, liquidez y vulnerabilidad del patrimonio; así como también, en indicadores de concentración mediante el índice de Herfindahl – Hirschman y poder de mercado con el índice de Lerner que son aplicados para todo el sector por cada año de análisis y no varía por banco. Para la realización del trabajo se ha recurrido a estudios realizados por diferentes autores en varios países con distintas economías lo que permite su fundamentación y sustento, además de la conceptualización de las variables sujetas a estudio.

Una vez obtenida la información de los diferentes indicadores aplicados para las variables de estudio se empleó un modelo de datos de panel de efectos fijos, mediante un análisis de correlación, alcanzando coeficientes que permitieron depurar el modelo a través, del criterio de coeficientes con una valoración poco significativa, lo que arrojó como resultados la validación de la hipótesis ya que si existe una relación entre la estabilidad financiera y la concentración bancaria. Los principales hallazgos indican que la estabilidad financiera del sector bancario privado se muestra fuerte y estable, pues su valoración mediante los indicadores aplicados registra valores favorables, lo que genera un ambiente de seguridad a sus clientes y por lo tanto al sector. Asimismo, evidencia que la banca privada mediante la aplicación del ratio de concentración no presenta la existencia de monopolios, determinando así una concentración de mercado normal, mientras que evidencia un mínimo poder de mercado al momento de establecer las tasas mediante el índice de Lerner.

Descriptores: Bancos privados, Competencia, Concentración de mercado, Estabilidad financiera, Estructura de mercado, Indicadores financieros, Liquidez, Morosidad, Poder de mercado, Rentabilidad, Riesgo Financiero.

UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO
FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA
MAESTRÍA EN FINANZAS

THEME:

THE CONCENTRATION IN THE MARKET AND THE FINANCIAL STABILITY
OF THE PRIVATE BANKING SYSTEM IN ECUADOR

AUTHOR: Ingeniera Marina Alexandra Philco Reinozo

DIRECTED BY: Economista Elsy Marcela Álvarez Jiménez Magíster

LINE OF RESEARCH: Strategic Management, Financial Strategy

DATE: May, 06th of 2021

EXECUTIVE SUMMARY

This study analyzes the relationship between financial stability, this being the absence of crisis in the entity through the correct performance of its functions, and market concentration, which allows identifying the structure of the sector, considering the number of companies and their participation; For this, information was used from the annual accounts obtained from the financial statements of the private banks of Ecuador that include the years from 2016 to 2019, applied in financial reasons of equity sufficiency, structure and quality of assets, delinquency, microeconomic and financial efficiency, financial intermediation, profitability, liquidity and equity vulnerability; as well as in concentration indicators using the Herfindahl - Hirschman index and market power with the Lerner index that are applied to the entire sector for each year of analysis and do not vary by bank. To carry out the work, studies carried out by different authors in several countries with different economies have been used, which allows its foundation and support, in addition to the conceptualization of the variables subject to study.

Once the information of the different indicators applied for the study variables was obtained, a fixed effects panel data model was used, through a correlation analysis, reaching coefficients that allowed the model to be refined through the criterion of coefficients with an assessment Not significant, which resulted in the validation of the hypothesis, since there is a relationship between financial stability and bank concentration. The main findings indicate that the financial stability of the private banking sector is strong and stable, since its valuation through the applied indicators registers favorable values, which generates an environment of security for its clients and therefore for the sector. Likewise, it shows that private banking, through the application of the concentration ratio, does not present the existence of monopolies, thus determining a normal market concentration, while it shows minimal market power when setting rates using the Lerner index.

Keywords: Competition, Default, Financial indicators, Financial Risk, Financial stability, Liquidity, Market concentration, Market power, Market structure, Private banks, Profitability.

INTRODUCCIÓN

La banca privada desempeña la función de gestionar de manera óptima el patrimonio de sus clientes, además es necesario mencionar que posee una influencia directa en el sistema financiero del país, sin embargo, esa posición del sector no lo exime de sufrir riesgos ya que, las diferentes crisis económicas, políticas regulatorias, avances tecnológicos y exigencias de los clientes hace de su permanencia en el mercado una constante lucha. Este trabajo de investigación busca analizar la relación existente entre la estabilidad financiera y la concentración de mercado de la banca privada del Ecuador en los años 2016 al 2019, cuyo objetivo es la determinación de acciones que altera la consolidación financiera.

En el **Capítulo I**, se ha identificado el problema de la investigación, siendo éste la importancia de analizar en materia de estabilidad financiera del sector bancario el impacto que causa la concentración de mercado. Además, de la justificación para la realización de la misma, así como también la determinación de las de las variables de estudio, y los objetivos para su estudio.

En el **Capítulo II**, se detallan estudios desarrollados por diferentes autores en temas de estabilidad financiera y concentración de mercado, además de la conceptualización de las variables. En este capítulo se planteó la hipótesis que pretende ser comprobada en el desarrollo del trabajo de estudio.

En el **Capítulo III**, se señala la metodología que se aplicará para la medición de las variables de estudio y comprobación de la hipótesis, así como también la población y muestra con la que se pretende trabajar. Este estudio se desarrolló con información de los estados financieros de la banca privada del Ecuador de los años del 2016 al 2019 obtenida de la Superintendencia de Bancos; los indicadores de estabilidad financiera utilizados fueron de suficiencia patrimonial, estructura y calidad de activos, morosidad, eficiencia microeconómica y financiera, intermediación financiera, rentabilidad, liquidez y vulnerabilidad del patrimonio; mientras que para medir la concentración de mercado se aplicó el índice de Herfindahl – Hirschman y para el

poder de mercado el índice de Lerner. Para probar la hipótesis se empleó un modelo de datos de panel de efectos fijos, mediante un análisis de correlación.

En el **Capítulo IV**, se analiza e interpreta los resultados obtenidos, una vez aplicada la metodología establecida para la medición de las variables de estudio, mediante el modelo de datos de panel de efectos fijos, se alcanzó coeficientes que permitieron depurar el modelo a través, del criterio de coeficientes con una valoración poco significativa, lo que arrojó como resultados que si existe una relación entre la estabilidad financiera y la concentración bancaria.

En el **Capítulo V**, una vez comprobada la hipótesis, se presentan las conclusiones y recomendaciones del trabajo de estudio, en donde las conclusiones indican que la estabilidad financiera del sector bancario privado se muestra fuerte y estable, así como también evidencia que existe una concentración de mercado normal, al igual que un mínimo poder de mercado. Dejando como recomendación la aplicación de modelos de panel como una forma de establecer la concentración de mercado mediante el análisis de indicadores financieros.

CAPÍTULO I

PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN

1.1 Tema

La concentración en el mercado y la estabilidad financiera del sistema bancario privado en el Ecuador.

1.2 Planteamiento del problema

1.2.1 Contextualización

1.2.1.1 Contextualización macro

A partir de la crisis financiera del 2007 desatada por el mercado inmobiliario estadounidense, la quiebra de firmas hipotecarias y la quiebra del cuarto banco de inversión del mundo, se desestabilizaron los circuitos crediticios a nivel mundial entrando en una fase de escasez del crédito provocando la quiebra bancaria, y debido a la globalización financiera la crisis afectó a varias economías del mundo (Giron, Meireles , & Reyes, 2019). Esta crisis internacional que afecto a la mayoría del mundo fue el resultado de la liberación financiera de las últimas décadas, que no tuvo una regulación adecuada, además de un exceso de liquidez global, dejando como consecuencia una distorsión del riesgo y una economía mundial al borde de la recesión (Steinberg, 2008).

La globalización financiera, la liberación mundial de flujos de capitales y la desregularización de los mercados financieros provocaron un incremento de la concentración y la centralización del capital, siendo este el resultado de las fusiones bancarias que responden a cambios estructurales en la producción ocasionados por los cambios del orden económico y político social en el marco de la internacionalización del capital. (Giron, 2007). El grado de concentración y competencia del sector bancario es importante en la política económica ya que el sector moviliza, gestiona e invierte gran parte del ahorro privado de las economías, repercutiendo de manera directa en el

desarrollo económico como la asignación de capital, el crecimiento de las empresas y su capacidad de inversión. La crisis que ha sufrido el sector bancario ha provocado intensos procesos de consolidación y concentración de muchos sectores financieros, mismos que dan cabida al análisis del grado de concentración del mercado sobre el nivel de competencia y estabilidad del sistema financiero (Zurita, 2014).

La consolidación es un proceso que se ha dado entre instituciones financieras pertenecientes a mercados maduros de países desarrollados, así como en economías emergentes, la industria dedicada a los servicios financieros ha sufrido fuertes cambios como consecuencia de los avances tecnológicos de la información, niveles de regulación y la globalización. Estos cambios se han presentado con la finalidad de reducir los márgenes de las actividades bancarias tradicionales provocando la fusión entre ellas, así como con otras instituciones financieras (Bernal R. , 2007).

De acuerdo a Morales & Zamudio (2013) los procesos de fusiones y adquisiciones del sector bancario de los últimos años han provocado la reestructuración a nivel global del sector, generando una concentración considerada alrededor del mundo, dando como resultado controversias en cuanto a los efectos que provoca la concentración en el mercado sobre la estabilidad financiera, además de la aplicación e implementación de políticas que regulen este proceso, mismo que afectaría tanto al poder de mercado como a la competencia y eficiencia del sistema financiero. La decisión se ha enfatizado en dos definiciones, Concentración – Estabilidad y Concentración – Fragilidad, para determinar una mayor o menor concentración bancaria.

A nivel internacional en del sistema financiero se discute sobre la relación entre la concentración bancaria y la estabilidad financiera, considerando dos visiones: Concentración Estabilidad y Concentración Fragilidad. La concentración - estabilidad, de acuerdo a Allen & Gale (2000) explica esta relación como una exposición de crisis financiera si el sistema bancario se encuentra compuesto por un excedente de instituciones y su concentración es menor. En cuanto a la concentración – fragilidad Boyd & De Nicoló (2005) menciona que, a mayor concentración bancaria, mayor fragilidad se evidencia en el sistema financiero, por lo tanto, un sistema bancario

concentrado refleja una inestabilidad financiera, ya que siendo este sistema más concentrado su poder de mercado aumenta al igual que su riesgo.

Es importante comprender la relación entre concentración, competencia y estabilidad financiera, ya que por lo general las crisis se acompañan de una mayor concentración en los mercados, al igual que una estricta regulación puede ser en una barrera de entrada para nuevos agentes en el mercado, o eliminar a los que no resistan los costos elevados; entonces, si la mayor competencia genera mayores riesgos, la regulación y las fusiones provocarían efectos positivos en la estabilidad financiera, pero si, por lo contrario la concentración aumenta la fragilidad del sistema financiero, la regularización podría provocar efectos negativos (Castaño & Torres, 2019).

La normativa adoptada posterior a la crisis financiera mundial a permitido mejorar la fortaleza del sector bancario, sin embargo; existen algunas instituciones que siguen en situaciones complicadas, los rendimientos negativos y baja de rendimientos, así como las perspectivas de un menor crecimiento han minimizado las expectativas de una rentabilidad bancaria, mostrando que los bancos están expuestos a susceptibles pérdidas (FMI, 2020).

1.2.1.2 Contextualización meso

En América Latina el sistema financiero en la década de los noventa se caracterizó por la consolidación bancaria y entrada de bancos extranjeros, como consecuencia de la crisis financiera y las restricciones en las normativas que afectaban más a las instituciones pequeñas. El nivel de concentración de Latinoamérica evidencia ser inferior al de los países desarrollados y menor al de regiones en desarrollo (Bernal R. , 2007). Esta crisis provocó la quiebra a los bancos de América Latina, buscando procesos de apertura y liberación los gobiernos señalaron reformas comerciales, tributarias de desregulación financiera y privatización que pretendían garantizar el mercado.

La crisis económica lleva consigo problemas en el ámbito económico, social y a su vez evidencia retrocesos en el crecimiento del país que la sufre. Así América Latina sufrió un contagio regional, teniendo repercusiones sobre el financiamiento y flujos de capital; la primera manifestación de crisis se dio con la crisis mexicana en 1994 – 1995 denominada efecto tequila que dio paso a la crisis en Argentina de 1995 – 1997, apareciendo así la crisis asiática de 1997 – 1998 conjuntamente con la crisis rusa de 1998, la misma que tuvo gran impacto a nivel global, afectando a economías como las de Brasil y nuevamente a Argentina, además de otros países latinoamericanos con economías robustas (Frenkel, 2003).

La extranjerización del sector bancario en América Latina se concentra en muy pocas entidades, mismas que poseen alta participación en el mercado en varios países de la región y que si sufrieran una inestabilidad estos grandes bancos provocarían una crisis bancaria a gran escala (Ballezá, 2007). Así también, Jeanneau (2007) menciona el evidente cambio que sufrió la estructura en cuanto a propiedad de las instituciones bancarias, pues al presenciar la disminución de fondos, el gobierno permitió la extranjerización de los bancos, fomentando políticas que dan lugar a la privatización de las instituciones, así como también la fusión y adquisición de los bancos nacionales con bancos extranjeros, ocupando de esta manera los bancos extranjeros un lugar privilegiado en los sistemas financieros.

La crisis de América Latina, de acuerdo a Calderón & Ramón (2000) dio paso al ingreso de bancos extranjeros con la visión de mejorar los sistemas financieros ya que incentivaban al uso de nuevos instrumentos y tecnologías, mismas que auguraban una competencia a un nivel elevado, arrojando resultados alentadores en cuanto al acceso y valor de los créditos y a su vez el fortalecimiento y la estabilidad del sistema financiero. Por otra parte, se evidenció un impacto en cuanto a la concentración, siendo que ésta fue mayor, además de una deficiente transferencia a los clientes de la competencia.

Los aumentos de concentración en los sectores bancarios de Latinoamérica en su mayoría son por la internacionalización, siendo así que la participación de los bancos extranjeros se ha duplicado hasta el año 2000, así como también se han disminuido

bancos en los mercados entre un 21% y 32% en la región, debido a la adquisición de los bancos locales por instituciones extranjeras más grandes (Troya, 2006). La fragilidad bancaria aumenta con la presencia de la liberación financiera conjuntamente con políticas macroeconómicas inadecuadas, shocks macroeconómicos y la vulnerabilidad del sector externo, provocando además una crisis bancaria.

1.2.1.3 Contextualización micro

En Ecuador, de acuerdo a la CONSTITUCION DE LA REPUBLICA DEL ECUADOR (2008) en su artículo 309 “el sector financiero se compone de los sectores públicos, privado, y del popular, que intermedian recursos del público”. Por su parte el CÓDIGO ORGÁNICO Y FINANCIERO (2018) en el artículo 162 indica que el “sector financiero privado está compuesto por: 1 Bancos múltiples y bancos especializados, 2. De servicios financieros, 3. De servicios auxiliares del sistema financiero”. Sin embargo, se ha podido evidenciar que el sistema financiero está conformado en su mayoría por cooperativas de ahorro y crédito, pese a que la mayor parte de los activos están concentrados en la banca privada. Los graves problemas económicos generados tras la crisis de los 90 en donde se destacó, el feriado bancario, la adopción de una nueva moneda, la caída del petróleo, entre otros ha dado lugar a una limitada oferta monetaria (Tenesaca, Villanueva, Malo, & Higuerey, 2017).

El sistema financiero ecuatoriano sufrió la mayor crisis bancaria en el mes de marzo de 1999, siendo sus causas la inflación, la falta de liquidez y la inestabilidad política que se presentaba en ese año. Las instituciones financieras con la finalidad de mejorar su estructura adoptaron medidas como el aumento de captaciones a tasas de interés elevadas provocando la quiebra del 60% de la banca privada por la falta de liquidez que incitaron estas medidas, lo que conllevó al colapso del sistema financiero y a la economía del país (Veloz & Cárdenas, 2018). Coincide con Camino, Uzcategui, & Moran (2016) al mencionar la crisis bancaria del año 1999 como cambios que el sector ha sufrido, mismos que han sido el resultado de políticas gubernamentales impartidas por las cartas de intención del Fondo Monetario Internacional FMI, así como también por la carencia de tasas de interés fijadas por el Banco Central, dando lugar a una

significativa desregularización en la economía del país. Así también, Jara et al. (2018) mencionan que en el año 1999 la crisis provocó una máxima hiperinflación, la congelación de cuentas bancarias y el denominado feriado bancario, dando lugar al cambio de la moneda oficial del Ecuador por una moneda ajena a nuestro país, el dólar.

El país al sufrir la ausencia de una divisa propia hace que no pueda producir dinero que supla las necesidades que se presentan a lo largo del tiempo, es así que recurre a realizar ajustes en el multiplicador del dinero, mediante operaciones del sistema bancario que afectan directamente a las reservas establecidas por ley. Por lo tanto, al disminuir las reservas la institución bancaria contará con más dinero para sus actividades operativas con los clientes, además a esto se le suma la presencia de disposiciones gubernamentales de regulación bancaria con un tono restrictivo en materia de inversiones (Arrien, 2018).

De acuerdo a Barriga et al. (2018) el Ecuador entre los años 2000 y 2017 muestra un sistema financiero participativo dentro del crecimiento económico y bonanza petrolera. Sin embargo, es necesario mencionar los diferentes quiebres que presentó en este periodo de tiempo la economía ecuatoriana; en el año 2000 después de las distintas políticas monetarias adoptadas se evidenció una afectación directa a la cartera y depósitos que concluyó con una reducción de 5 puntos porcentuales. Al igual que en el año 2009 en donde se percibe una desaceleración con respecto al año 2008 así mismo en los rubros de cartera y depósitos, como consecuencia de la crisis financiera internacional. En los años 2014 y 2015 nuevamente se presenta un decrecimiento de depósitos siendo del 6,3%, debido a la variación de la cartera del -8,6% y de la fuerte caída del precio de petróleo que se hizo presente finalizando el año 2014, afectando así los ingresos del país en -2,4%.

En el año 2016 de acuerdo con la Superintendencia de Bancos (2016) la banca privada concentró el 78,16% de los activos; 78,04% de la cartera bruta; 81,80% de los pasivos; 84,61% de los depósitos del público; 55,56% del patrimonio y 35,33% de los resultados. El ranking anual muestra a los 6 bancos mas grandes del país, entre ellos están el banco Pichincha, Bolivariano e Internacional, estos dos son nuevos en el ranking, Produbanco, Guayaquil y Pacífico. Dentro del grupo de los bancos medianos

se encuentran: Citibank, General Rumiñahui, Loja, Machala, Austro y Solidario (Brito, y otros, 2016). Los bancos privados en el año 2017 en relación al año 2016 tuvo un crecimiento de los activos del 4,8%; de depósitos del 4% y de la cartera de créditos del 13,3%. Para el año 2017, suman 8 bancos como los mas grandes del país y estos son: Internacional, Bolivariano, Produbanco, Pacífico, Guayaquil, Diners, Pichincha y Austro (Ekos, 2018).

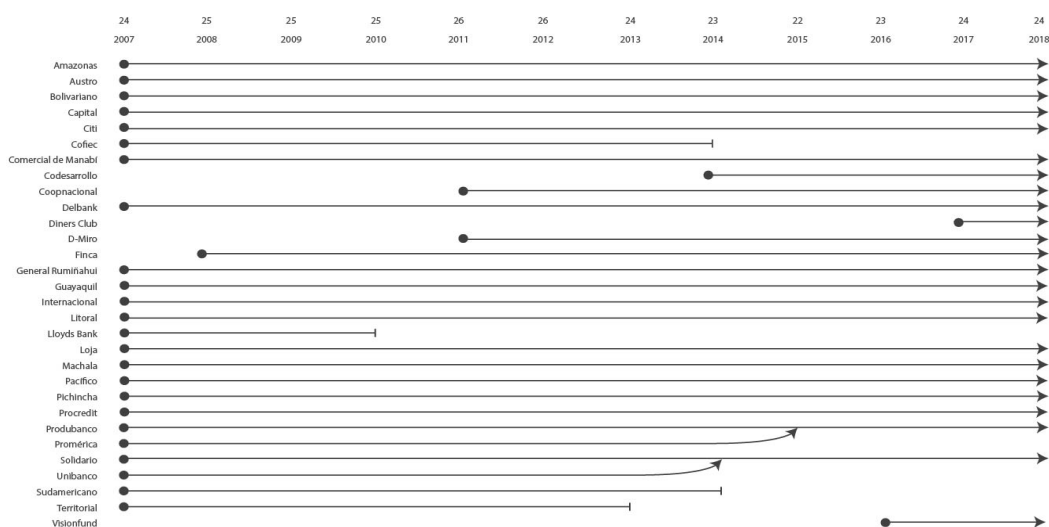
Al igual que el año 2017, en el año 2018, se mantienen los bancos Internacional, Bolivariano, Produbanco, Pacífico, Guayaquil, Diners, Pichincha y Austro como los más grandes del país (Ekos, 2018). Mientras que el grupo de los bancos medianos esta conformado por: General Rumiñahui, CitiBank, Loja, Solidario, Machala, Procredit y Amazonas. En este año el sector bancario privado no presenta un crecimiento significativo, sus activos crecieron un 5,2%, la cartera de crédito en un 11%, mientras que los depósitos el 1,9% siendo un indicador alarmante, pues se prevé una desaceleración de la cartera crediticia (Ekos, 2019). Para el año 2019, el sistema bancario tuvo un crecimiento en la cartera bruta del 9,9% del mes de diciembre del año pasado, así también se evidenció un crecimiento en los depósitos tanto de ahorro como de plazo del 8,3% y una rentabilidad sobre el patrimonio del 13,9%, lo que arroja como resultados que el año 2019 permitió un crecimiento y solidez al sector bancario privado (Asobanca, 2020). En este año se identificaron a 5 bancos como los más grandes, y son: Pichincha, Pacífico, Guayaquil, Diners y Produbanco.

Los bancos privados en el Ecuador han sufrido cambios durante su tiempo de permanencia en el sector, de acuerdo al gráfico anterior se pueden destacar los cambios de determinadas entidades, como es el caso del Banco COFIEC S.A. que cambió de denominación a Compañía de Servicios Auxiliares de Gestión de Cobranza RECYCOB S.A., así como también de servicios, de acuerdo a la Resolución SB-2015-488 emitida por la Superintendencia de Bancos el 22 de junio del 2015; de acuerdo al Decreto Ejecutivo 867 del 30 de diciembre del 2015 el Banco del Estado tuvo una reorganización y cambio de denominación a Banco de Desarrollo del Ecuador CODESARROLO; el Banco CoopNacional S.A. inicia sus actividades después de la conversión de Cooperativa de Ahorro y Crédito Nacional Ltda., del 11 de agosto de 2011; en atención a la Resolución SB-DTL2017-420 del 30 de mayo de 2017, Diners

Club Ecuador S.A., pasa de ser una sociedad financiera a un banco especializado en el segmento de consumo; D-MIRO S.A., en el año 2011, decide convertirse en una institución financiera luego de ser una fundación para el desarrollo microempresarial (Superintendencia de Bancos, 2021).

El Banco FINCA Ecuador deja de ser sociedad financiera en marzo del 2008 para convertirse en banco con la finalidad de diversificar sus productos crediticios; LLOYDS BANK decide vender sus operaciones al Banco del Pichincha el 27 de julio de 2010; Promerica en el año 2014, luego de una adquisición de acciones por parte de Produbanco, se consolida como una sola institución financiera; el Banco Universal S.A. UNIBANCO sufrió una fusión por absorción por parte del Banco Solidario S.A. de acuerdo a la Resolución No. SBS-2013-040 emitida el 21 de enero de 2013 por la entonces Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador; al Banco Sudamericano S.A. según la Resolución SBS-2014-720 del 25 de agosto de 2014 de la Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador le declara su liquidación forzosa; el Banco Territorial fue declarado inviable por parte de la Junta Bancaria por lo que ordena su liquidación por insolvencia de acuerdo a la Resolución JB-2013-2438 del 26 de marzo de 2013; en el año 2016 la Superintendencia de Bancos aprueba la conversión de la Sociedad Financiera Visionfund en Banco VisionFund, mismo que es especializado en el segmento del microcrédito (Superintendencia de Bancos, 2021).

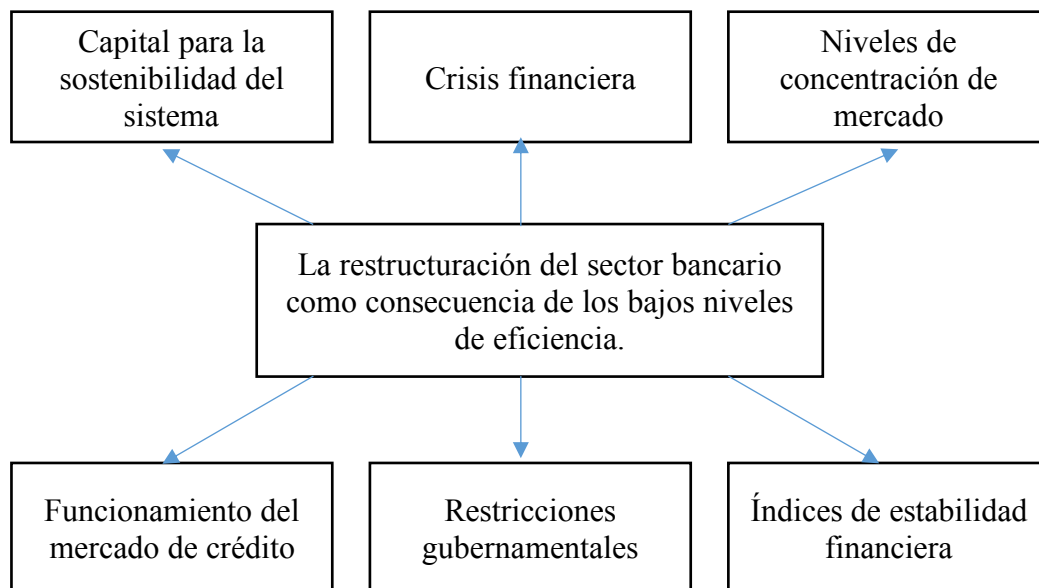
Figura 1: Evolución de los bancos privados en el Ecuador dic 2007 – dic 2018



Fuente: Superintendencia de Bancos

1.2.2 Análisis crítico

Figura 2: Análisis crítico



Fuente: Propia

Elaborado por: Philco Marina (2020)

La importancia de realizar un análisis en materia de estabilidad financiera en el sector bancario radica en un enfoque sistémico, donde además es necesario conocer el impacto que causa la concentración bancaria en el sistema financiero, evidenciando de esta manera cuan comprometida se encuentra la estabilidad financiera frente a la existencia de una mayor o menor concentración bancaria. La presencia de políticas gubernamentales en razón del sistema financiero provoca ciertas limitaciones en su desempeño, por lo que las instituciones bancarias se ven restringidas en establecer puntos fuertes para proponer su crecimiento, operando de una manera poco funcional y eficiente por lo que su permanencia en el mercado se pone en riesgo al presentar una fragilidad financiera. Asimismo, es necesario identificar el funcionamiento del mercado de crédito, ya que de su dinámica financiera depende el desarrollo económico del sector.

1.2.3 Prognosis

La reestructuración del sector bancario se ha dado en todo el mundo a lo largo de las diferentes crisis sufridas, mismas que trajeron consigo grandes pérdidas de riqueza y

fuertes restricciones en la provisión de créditos para la inversión y el comercio. Por lo tanto, el sector bancario está expuesto de manera directa a los impactos económicos. La concentración de mercado, la incertidumbre en el cobro de los créditos, el riesgo cambiario, entre otros son elementos que tornan vulnerable al sistema bancario. Además, es necesario añadir los problemas de la administración y control interno de las instituciones financieras, así como también la dependencia mutua entre el banco y los clientes y entre las instituciones financieras mismas.

Los problemas derivados de la crisis financiera como la de los años 90, la adopción como moneda oficial del dólar en lugar de la moneda local, la caída del precio del petróleo, las apreciaciones de la moneda que dificulta la capacidad exportadora son limitantes de la oferta monetaria; mismos que evidencian escenarios económicos adversos para mantener sus niveles de rentabilidad, solvencia y liquidez. Los diferentes tamaños que presentan los bancos son una muestra de la heterogeneidad que existe en cuanto a los activos, captaciones y capital, amplificando las consecuencias si surgen dificultades, entre éstas la limitación de la competencia en el mercado debido a una alta concentración y por lo tanto se desencadena una competencia imperfecta.

Para mantener el equilibrio de las instituciones financieras es necesario el cumplimiento del marco institucional y legal estricto, así como también la implantación de normativas prudenciales de supervisión y regulación, mismas que deben ser oportunas y poco flexibles, esto a través del organismo gubernamental de control al sistema bancario ecuatoriano que es la Superintendencia de Bancos.

1.2.4 Formulación del problema

¿Cómo la estabilidad financiera afecta la concentración en el mercado del sistema bancario privado en el Ecuador?

Variable Independiente: Estabilidad financiera

Variable Dependiente: Concentración de mercado

1.2.5 Interrogantes

- ¿Cuál es el grado de concentración en el mercado bancario privado del Ecuador?
- ¿Qué métodos de evaluación e indicadores permiten medir la estabilidad financiera?
- ¿Cómo se mide la relación existente entre la estabilidad financiera y la concentración en el sector bancario privado?

1.2.6 Delimitación del objeto de investigación

Campo: Finanzas

Área: Gestión Financiera

Delimitación espacial: Ecuador

Delimitación temporal: 2016 - 2019

Unidades de Observación: Bancos privados del Ecuador

1.3 Justificación

De acuerdo a Girón, Meireles & Reyes (2019), manifiestan que la mejor solución para crear un entorno financiero estable es a través de la restricción al tamaño, la concentración y el poder de los grandes bancos; mediante un techo al monto de los activos o la fijación de un porcentaje específico del PIB; ya que con un sistema financiero bancario centrado en el accionar de los bancos menores se podrá romper el poder económico y político de las grandes financieras. Mientras que Jopen (2013), menciona que el sistema financiero es importante para el crecimiento económico a través de la intervención de la principal fuente de financiamiento: el sistema bancario; asimismo, afirma la presencia de una relación entre el crecimiento económico y el desarrollo financiero promovido por la banca en donde su enfoque principal son las condiciones de acceso al crédito, sin dejar fuera la participación del poder de mercado y la evolución del sector.

Por otra parte, Castro & Aarón (2019), sostienen que la relación entre la concentración en el mercado bancario y los riesgos asumidos muestran que la competencia provocada

por restricciones gubernamentales básicas condujo a que los grandes bancos eleven sus riesgos. La reestructuración global del sector bancario, es otra de las razones para la realización de este trabajo de investigación; ya que como consecuencia ha generado mayor concentración, así como también el análisis de los indicadores en lo que se refiere a la estabilidad financiera y eficiencia de los bancos privados del país. Para Murillo (2011) la relevancia del grado de competencia permite identificar la eficiencia, calidad e innovación en los productos o servicios ofrecidos por los diferentes sectores económicos. Además, indica que dentro del sector financiero la competencia garantiza el acceso al crédito siendo este uno de los aspectos que de manera directa se relaciona con el crecimiento económico del país, teniendo un enfoque no solamente de concentración sino también de un comportamiento estratégico que abarca a todos los agentes económicos.

Para lograr la estabilidad en un sistema financiero Ponce & Tubio (2010) mencionan que es necesaria la intervención de las diferentes autoridades a través de la utilización adecuada de los instrumentos de regulación y supervisión de un sistema de estabilidad financiera, en donde uno de los objetivos en tiempos normales del sistema consiste en la identificación y corrección de desequilibrios, así como de riesgos y problemas potenciales. Mientras que en situaciones de crisis pretende corregir la inestabilidad y mantener a flote el sistema financiero. Así pues, Tenesaca et al. (2017) explica la necesidad de analizar los indicadores de estabilidad financiera así como también de la eficiencia bancaria mismos que reflejan la rentabilidad y eficiencia operativa del sector, sin embargo, resalta el tema del riesgo que existe en todas las operaciones del sistema financiero mismo que no puede ser eliminado en su totalidad mas si puede ser identificado de manera oportuna para así poder reducirlo y controlarlo.

Este trabajo de investigación se justifica, por la necesidad de comprender los efectos de la concentración de mercado en el sector bancario, así como también que la estabilidad financiera es un elemento de análisis fundamental en las discusiones recientes, ya que los procesos de crisis financieras generalmente vienen acompañados de una mayor concentración en los mercados. Así mismo, la mayor regulación puede convertirse en una barrera de entrada para nuevos agentes en el mercado, o expulsar aquellos que no soporten los aumentos en sus estructuras de costos.

1.4 Objetivos

1.4.1 Objetivo general

Analizar la concentración de mercado y la estabilidad financiera del sistema bancario privado en el Ecuador periodo 2016-2019, mediante un modelo de panel, para la determinación de acciones que altera la consolidación financiera.

1.4.2 Objetivos específicos

1. Determinar el grado de concentración de mercado del sistema bancario privado para la identificación de sus características estructurales mediante la aplicación de indicadores.
2. Medir la estabilidad financiera del sector bancario privado en el Ecuador a través de la aplicación de métodos de evaluación e indicadores que permitan la valoración de su eficiencia.
3. Aplicar un modelo de panel para la identificación de la relación existente entre la concentración de mercado y la estabilidad financiera en el sector bancario privado, mediante la utilización de indicadores financieros y de concentración.

CAPÍTULO II

MARCO TEÓRICO

2.1 Antecedentes investigativos

En temas de Estabilidad financiera y Concentración en el mercado, se ha encontrado varios estudios desarrollados por diferentes autores que exponen sus diversos criterios y procedimientos, mismos que son considerados como referencias académicas e investigativas que proporcionan la información suficiente para el desarrollo de este trabajo.

Estabilidad financiera

Maudos & Fernandez (2010), en su trabajo titulado “Dimensión bancaria, poder de mercado y estabilidad financiera”, analizan la relación existente entre la dimensión bancaria, poder de mercado y estabilidad financiera mediante un panel de datos que comprende los bancos de los países involucrados para el estudio y la aplicación del Índice de Lerner para el poder de mercado y el índice Z para la estabilidad financiera; demostrando que un crecimiento en el poder de mercado proporciona una mayor estabilidad, corroborando así a la visión de que el aumento de competencia en el sector bancario puede ser negativo para la estabilidad financiera, por lo tanto, es necesario que en la intervención de la autoridad se diseñe un sistema de incentivos que alcance el equilibrio entre el nivel de competencia y la estabilidad.

En el trabajo realizado por Rodríguez & Venegas, (2010) “Indicadores de rentabilidad y eficiencia operativa de la Banca Comercial en México”, cuya finalidad es analizar la estructura de la banca comercial e identificar los determinantes de rentabilidad y de las condiciones de eficiencia operativa de México, mediante la aplicación del índice de Herfindahl-Hirschman para evaluar el grado de concentración, así como también del análisis de los estados financieros de cada banco comercial a través de índices estándar de rentabilidad y eficiencia operativa, con el objeto de examinar el comportamiento de la banca pudiendo ser éste homogéneo e independiente del grado de concentración y tamaño de cada banco; se obtiene como resultados la existencia de

una menor concentración, en cuanto a la eficiencia se determina que los bancos de mayor tamaño entre ellos grandes y medianos son los que más aportan, así como también se observa que la estructura del margen de interés afecta de manera negativa el rendimiento sobre el capital en todos los bancos a excepción de los grandes.

Mientras que Amat (2013), en su trabajo de investigación titulado “Competencia y Estabilidad Financiera: Importancia de la crisis”, en donde analiza la relación de la competencia, estabilidad financiera y tamaño de las instituciones bancarias, mediante modelos de regresión utilizando como variables el índice de Lerner para medir el poder de mercado y Z-score para la estabilidad financiera, además de la información del balance y cuentas de resultados de los bancos seleccionados; en análisis menciona que, previo a la crisis se mantenía una liberación de mercado lo que daba lugar a una fuerte competencia afectando así a la estabilidad financiera, los resultados muestran la relación existente entre la competencia bancaria y la estabilidad financiera misma que es en forma de U invertida, lo que quiere decir que para mantener una estabilidad financiera es necesario renunciar a la competencia bancaria; siendo necesaria una adecuada regulación para lograr una mayor estabilidad.

Para Ríos & Gómez (2015), en su análisis “Competencia, Eficiencia y Estabilidad financiera en el sector Bancario Mexicano”, en donde busca evaluar el impacto de la competencia en la estabilidad bancaria conjuntamente con el impacto de la eficiencia en la estabilidad a través, de los índices de Lerner para medir la competencia, Boone para medir la eficiencia y el resultado Z para la estabilidad financiera, además de la aplicación del método de momentos generalizados GMM para la evaluación del impacto de competencia y eficiencia en la estabilidad; arrojando como resultados que, la competencia tiene un impacto positivo en la estabilidad siempre y cuando se maneje con el índice de Boone; mientras que, las variables aplicadas con el índice de Lerner y eficiencia presentan un impacto negativo en la estabilidad. Por lo tanto, se evidencia que los bancos con mayores ganancias y menores niveles de eficiencia técnica, aportan de manera significativa a la estabilidad del sector financiero, así como también los niveles elevados de competencia.

Los autores Leroy & Lucotte (2017), en su trabajo “¿Existe una compensación entre estabilidad y competencia en la banca europea?”, mencionan que el objetivo es analizar si la solidez del sistema bancario es afectada por la competencia y el grado de poder de mercado; para esto los autores investigan la competencia y el riesgo bancario tanto individual como sistémico, utilizando el índice Lerner como medida de la competencia y el puntaje Z y la distancia al incumplimiento y el SRISK para los riesgos respectivamente. Los resultados muestran que la competencia conlleva a la toma de riesgos bancarios además de incrementar la fragilidad bancaria individual, conocida como “fragilidad de la competencia”. En cuanto a la competencia y el riesgo sistémico se resalta que la competencia mejora la estabilidad financiera al disminuir el riesgo sistémico. Estos resultados permiten establecer como sugerencias que la regulación y política financiera en el ámbito microprudencial y macroprudencial analicen de mejor manera la competencia bancaria, además de iniciar una política que mejore la competitividad en el sistema bancario con la finalidad de mantener la estabilidad financiera europea.

El trabajo desarrollado por Huayta, Garcia, & Sotomayor (2017), denominado “Análisis de la competencia que enfrentan las instituciones microfinancieras peruanas y el impacto sobre su estabilidad financiera” pretende poner en conocimiento el grado y evolución de la competencia en el mercado, así como su relación con la estabilidad financiera, mediante el uso de los indicadores Estadístico H de Panzar y Rosse y el de Boone para el estudio de la variable de competencia, y la aplicación del indicador Z-score para la viabilidad financiera. Los resultados hallados evidencian que, la estructura del desempeño competitivo del mercado se desarrolla mediante una competencia monopolística; además demuestra la relación no lineal entre la competencia y estabilidad financiera; resaltando la importancia de los factores de gestión de riesgos de crédito y liquidez para la presencia de un entorno competitivo adecuado mismo que a través de la aceptación de los clientes procura asegurar la estabilidad financiera en el largo plazo.

De acuerdo al estudio “Competencia, inclusión y desarrollo del sistema financiero en México” desarrollado por López, Ríos, & Cárdenas (2018), en el que se procura analizar los determinantes del desarrollo del sistema financiero, considerando la

competencia, rentabilidad, regulación e inclusión financiera del sector, mediante un modelo econométrico de datos de panel, así como también la aplicación del índice de Herfindahl-Hirschman y el índice de Dominancia para medir la competencia, indicadores de rentabilidad para la rentabilidad bancaria, índices de capitalización para la regulación bancaria, mismo que es considerado como un indicador de fortaleza financiera, y acceso de crédito de las pymes para la inclusión financiera. Como resultados del estudio se evidencia que la concentración bancaria presenta una relación directa con el desarrollo del sistema financiero, además de la intervención de la estructura y la rentabilidad, también se menciona que la regulación e inclusión financiera no presentan significancia relevante sobre el mismo. El estudio sugiere políticas y regulaciones financieras no solo con el objeto de cubrir riesgos financieros sino también de motivar a la ampliación de los servicios financieros, mismos que no se limiten a ciertos sectores, sino que incluyan a los sectores desprotegidos.

Concentración en el mercado

De acuerdo al trabajo presentado por Morales & Zamudio (2013), titulado “¿Qué tipo de relación existe en Colombia entre la concentración bancaria y estabilidad financiera?” se destaca la relación entre estas variables mediante la construcción de un panel dinámico desbalanceado donde se expone la relación entre los indicadores de estabilidad financiera y concentración bancaria, mediante la intervención de factores complementarios y teorías de relación como concentración – estabilidad y concentración – fragilidad, arrojando como resultados que la presencia de la concentración bancaria beneficia la estabilidad financiera, es decir, a mayor concentración mayor estabilidad financiera, sin dejar a un lado la consideración de niveles óptimos para la misma, ya que un exceso puede causar un efecto contrario.

En el trabajo desarrollado por Maudos J. (2014), titulado “La concentración regional del mercado bancario español” analiza el impacto de la reestructuración sobre la concentración del mercado bancario, mediante la aplicación del índice de Herfindahl-Hirschman. Como resultados del trabajo se obtiene que la reestructuración del sector bancario ha sido la opción tomada para corregir desequilibrios pasados mismos que han provocado las fusiones para reducir costos, mencionando que el grado elevado de

concentración en el sector bancario español es la consecuencia de las fusiones ejecutadas. Además, se resalta que el aumento de la concentración no se relaciona directamente con una reducción de la competencia, dejando en evidencia que no siempre es relevante la dimensión geográfica nacional, ya que en ocasiones se centra en una o varias regiones e incluso en provincias.

En atención al “Análisis de la concentración y competencia en el sector bancario” desarrollado por Zurita (2014), donde pretende encontrar la relación entre las variables de concentración y poder de mercado a través, de la aplicación del modelo de Panzar y Rosse, menciona que no existe una relación directa entre estas variables del sistema financiero, a excepción de países desarrollados y grandes corporaciones financieras; además, se dice que la mayor o menor concentración es una variable que se debe considerar al analizar la competencia del sector y que ésta afecta de diferentes formas al nivel de competencia dependiendo del tamaño de la institución objeto de estudio, sin embargo, la concentración de mercado no es la única variable que afecta a la actividades del sector y el nivel de competencia, sino también la herencia histórica política, la contestabilidad del mercado, su entorno y ciclo económico y otros.

En el trabajo presentado por Camino, Uzcategui, & Moran (2016), denominado “Estructura de mercado del sistema bancario ecuatoriano: concentración y poder de mercado” en donde utiliza el indicador de concentración 4 y el índice de Herfindahl-Hirschman, demuestra que el mercado bancario ecuatoriano es de estructura oligopolística y posee una concentración moderada respecto al análisis de la cartera y depósitos, sin descartar que se ejecute el poder de mercado de los 4 bancos más grandes en aspectos como precios faltando a las limitaciones en lo que concierne competitividad, además menciona que la intervención de una regulación prudencial evitaría este tipo de estructura que permite a las empresas dominantes sean quienes restringen la competencia.

De acuerdo a la tesis realizada por Aguilar (2016), denominada “Fusiones y adquisiciones: un análisis de la concentración bancaria en el Perú”, se estudia la configuración del sistema bancario posterior al proceso de fusiones y adquisiciones haciendo énfasis en la concentración bancaria, mismo que empleó como metodología

el índice de concentración de Herfindahl-Hirschman, y estimaciones econométricas entre las variables de estudio. Los resultados reflejan un incremento en el poder de mercado de 4 bancos como consecuencia de los procesos de fusiones y adquisiciones favorecidos por las políticas de liberación financiera, mismos que dieron paso a la disminución del número de bancos y la elevada concentración bancaria. Se evidencia un aumento en la eficiencia de los bancos con mayor concentración ante la presencia del poder de mercado y comportamiento oligopólico de los 4 bancos.

De acuerdo a Guin - Po (2017) en su trabajo “Concentración Bancaria: Incidencia de los efectos de la regulación sobre la profundidad bancaria”, que analiza el efecto interacción entre regulación y concentración y su relevancia en la regulación sobre la profundidad bancaria, mediante la elaboración de un panel de datos de 62 economías, mismo que contiene medidas sobre el tamaño de instituciones financieras, grado de utilización, eficiencia de intermediarios, recursos y estabilidad, así como también información de medidas de políticas de regulación y supervisión bancaria; sugiriendo que en un sector bancario más concentrado, las instituciones financieras poseen economías de escala que les permite afrontar los costos elevados que son el resultado de un cambio regulatorio.

En el estudio denominado “Regulación de la actividad financiera y concentración de la banca ecuatoriana” realizada por Jimenez & Ochoa (2017), se analiza los efectos de la regulación de la actividad financiera sobre el mercado crediticio considerando la concentración y rentabilidad mediante aspectos normativos, estados financieros y tasas de interés, además, de la aplicación de la simulación Montecarlo y la aplicación del índice de Herfindahl-Hirschman. El estudio concluye que, el sistema bancario ecuatoriano en comparación internacional con países como Colombia y Chile es moderadamente concentrado, así como también refleja que el mercado es concentrado evidenciando su aumento en los últimos años.

El trabajo “Desarrollo financiero en Ecuador: Análisis de la concentración del sector cooperativo de ahorro y crédito del segmento 1” realizado por Regalado & Espinoza (2018) se enfoca en el análisis de la evolución de la concentración del sector de Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 1, mismo que a través de los índices

de Herfindahl-Hirschman, índice de dominancia e índice de Dominancia de Kwoka para medir el nivel de concentración, permite evidenciar una concentración de nivel bajo con tendencia creciente, además de demostrar que el mercado cooperativo posee una estructura de mercado competitiva, surgiendo así la necesidad de evaluar la normativa regulatoria frente a la realidad del mercado financiero.

Torres & Castaño (2019), en su trabajo “Concentración bancaria, competencia y estabilidad financiera en Colombia”, analizan la relación entre la concentración bancaria, la competencia y la estabilidad financiera mediante varios indicadores, para medir la concentración utilizan el índice de Herfindahl-Hirschman, la competencia y poder de mercado con los índices de Lerner y Boone, y la estabilidad financiera a través del índice de Z-score, confirmando así una fuerte concentración del mercado bancario frente a una disminución en el nivel de competencia y un aumento en el poder de mercado, sin afectar a la estabilidad financiera, sin embargo, recomiendan el control de los procesos de concentración por los entes reguladores para evitar la incrementación de los niveles de concentración a futuro ya que este podría debilitar el sistema.

En el estudio “Concentración bancaria y reorganización financiera: España y Portugal en la post -crisis” presentado por Giron, Meireles , & Reyes (2019), se analiza el desenvolvimiento de la concentración bancaria y la reorganización financiera de estos países en el período post-crisis, en donde se destaca la continuidad del aumento del volumen de activos bancarios, la centralización del capital y la menor rentabilidad promedio de la actividad bancaria, como tendencias alarmantes para la estabilidad financiera de España y Portugal. Los autores ante esta situación proponen se centre la mirada en la regulación para la restricción del tamaño, la concentración y el poder de las grandes empresas financieras, mencionando que, a través, de un sistema bancario centrado en la acción de los bancos menores será posible terminar el poder económico y político de los grandes grupos financieros, reduciendo así la posibilidad de crisis bancarias futuras.

2.2 Fundamentación filosófica

2.2.1 Fundamentación ontológica

El presente trabajo de acuerdo a la orientación filosófica que toma, se alinea con el enfoque ontológico considerando la definición establecida por Rodríguez & Valldeoriola (2009), en la que manifiesta que la ontología trata sobre el ser de los entes, específicamente en aspectos que hacen que sea el que “es”. Por lo tanto, en atención a las variables de estudio, se pretende una revisión teórica de cada una de ellas, en donde se tenga conocimiento de qué es la concentración en el mercado y la estabilidad financiera con la finalidad de dar significado al problema de la investigación. Además, de crear una perspectiva acerca de la razón de ser, así como de identificar y definir aspectos fundamentales de las mismas, dado que se requiere el análisis de la información obtenida para entender la dinámica y funcionalidad de las variables desde el punto de vista técnico.

2.2.2 Fundamentación epistemológica

El aspecto epistemológico de acuerdo a Botero (2015), se refiere a una concepción teórica que debe ser validada por el análisis del progreso de la ciencia, en concordancia con Podestá (2006), quien también menciona a la epistemología como un tratamiento de los conocimientos teóricos que dan validez a una actividad concreta. Por lo tanto, en el presente estudio se proporcionan las definiciones teóricas de las variables objeto de estudio: la concentración y la estabilidad financiera, así como también de sus componentes; además, se da a conocer el objetivo, la metodología, los procesos y la naturaleza del conocimiento que se crea para el análisis de la relación que existe entre las variables que pertenecen al sector bancario privado del Ecuador.

2.2.3 Fundamentación axiológica

De acuerdo a la postura de la axiología, el presente trabajo procura determinar las acciones de buen juicio y virtudes de las variables que condicionan el problema de

estudio, así como lo menciona Castrillón (2008). Al igual que Podestá (2006), quien menciona que la axiología trata de los valores morales y culturales, así como de los principios de su origen social, siendo este último quien muestra lo que es adecuado o no. De hecho, este estudio a partir de los análisis realizados a cada una de las variables y en su conjunto, pretende evidenciar las diferentes manifestaciones dentro de los aspectos positivos y negativos que presenta de la situación actual del sector bancario privado del Ecuador.

2.3 Fundamentación legal

El presente trabajo aborda el estudio del sistema bancario privado en el Ecuador, por lo tanto, es necesario centrarnos en los entes regulatorios del sector. El Sistema Financiero Ecuatoriano se compone del sector público, del sector privado y del sector de economía popular y solidaria SEPS según el artículo 309 de la Constitución de la República del Ecuador del año 2008, mismos que son regulados por la Superintendencia de Bancos, la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria y la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros. Además, el marco legal del sistema financiero lo componen leyes, reglamentos, decretos, normas y resoluciones que controlan las actividades financieras del sistema para el desarrollo de la economía del país, mismas que son: la Constitución de la República del Ecuador, la Ley General de Instituciones del Sistema Financiero, la Codificación de Resoluciones de la Superintendencia de Bancos y la Junta Bancaria. De acuerdo al sector al que pertenece nuestro objeto de estudio es necesario determinar que el ente regulador es la Superintendencia de Bancos y las leyes y decretos que le rigen son la Constitución de la República del Ecuador y el Código Orgánico Monetario y Financiero. También, de acuerdo a la naturaleza del sector, es necesario mencionar la Ley Orgánica de Regulación y Control del Poder de Mercado.

2.4 Categorías fundamentales

Figura 3: Supraordinación

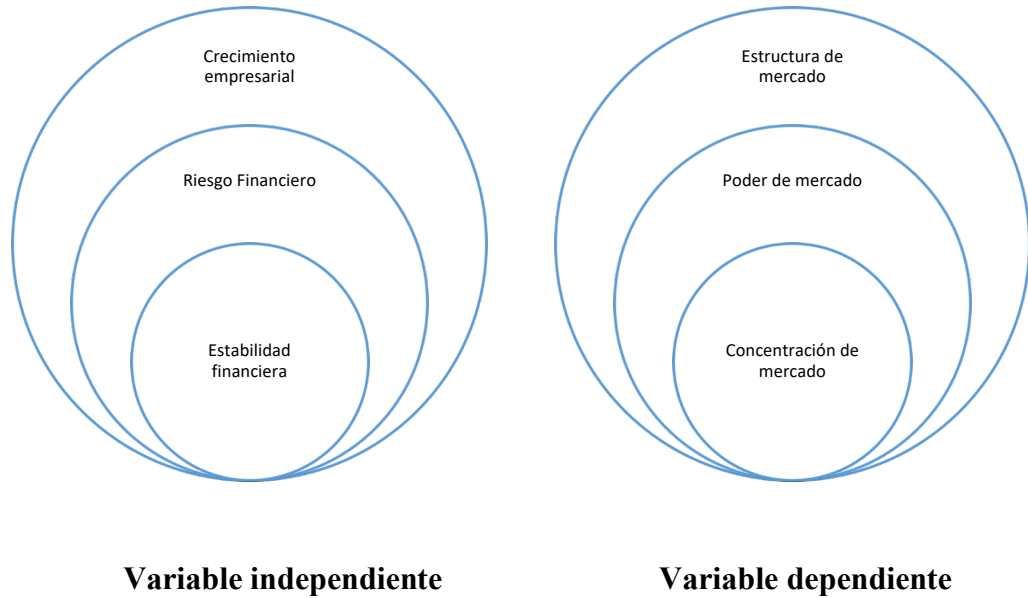
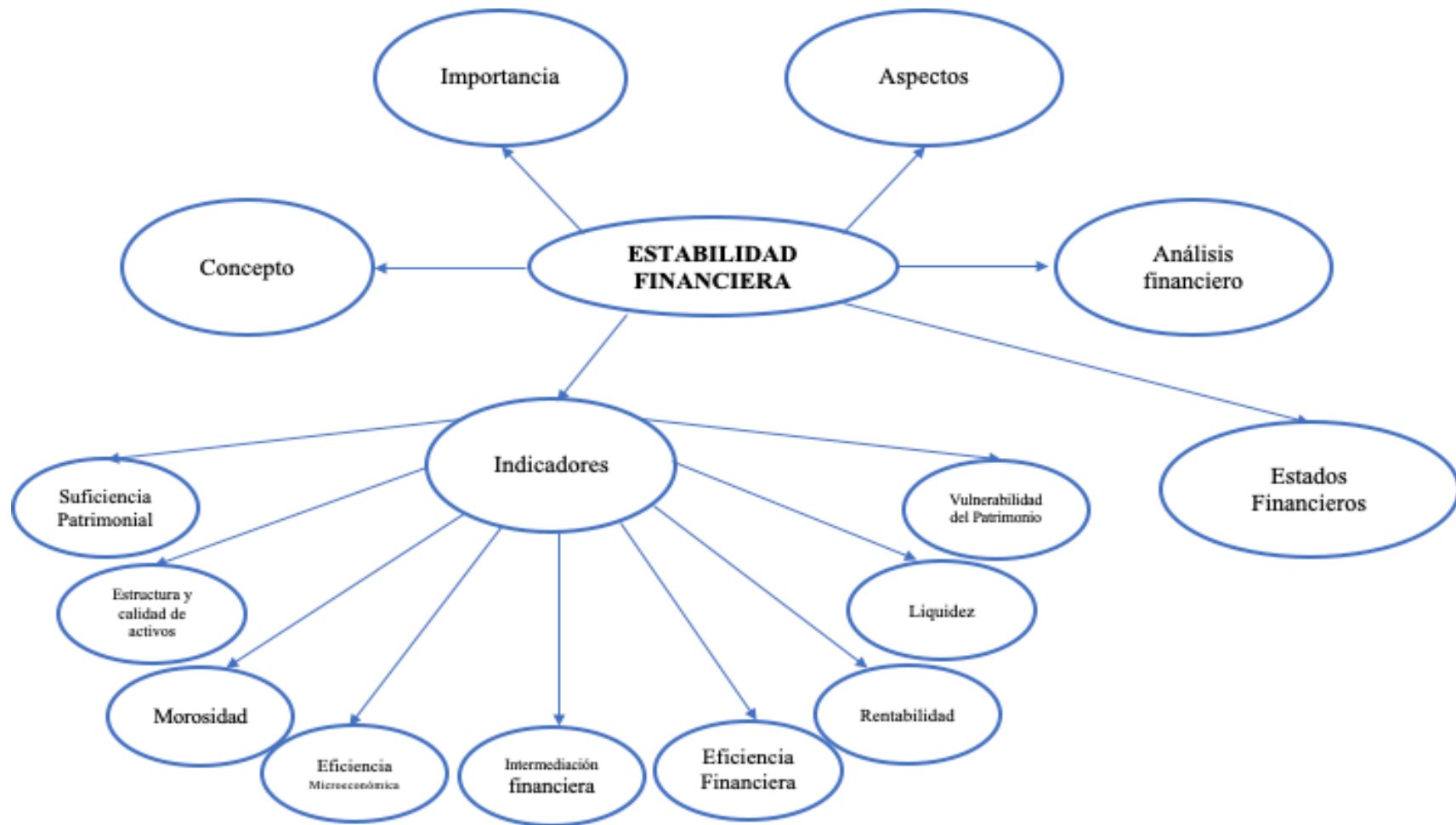


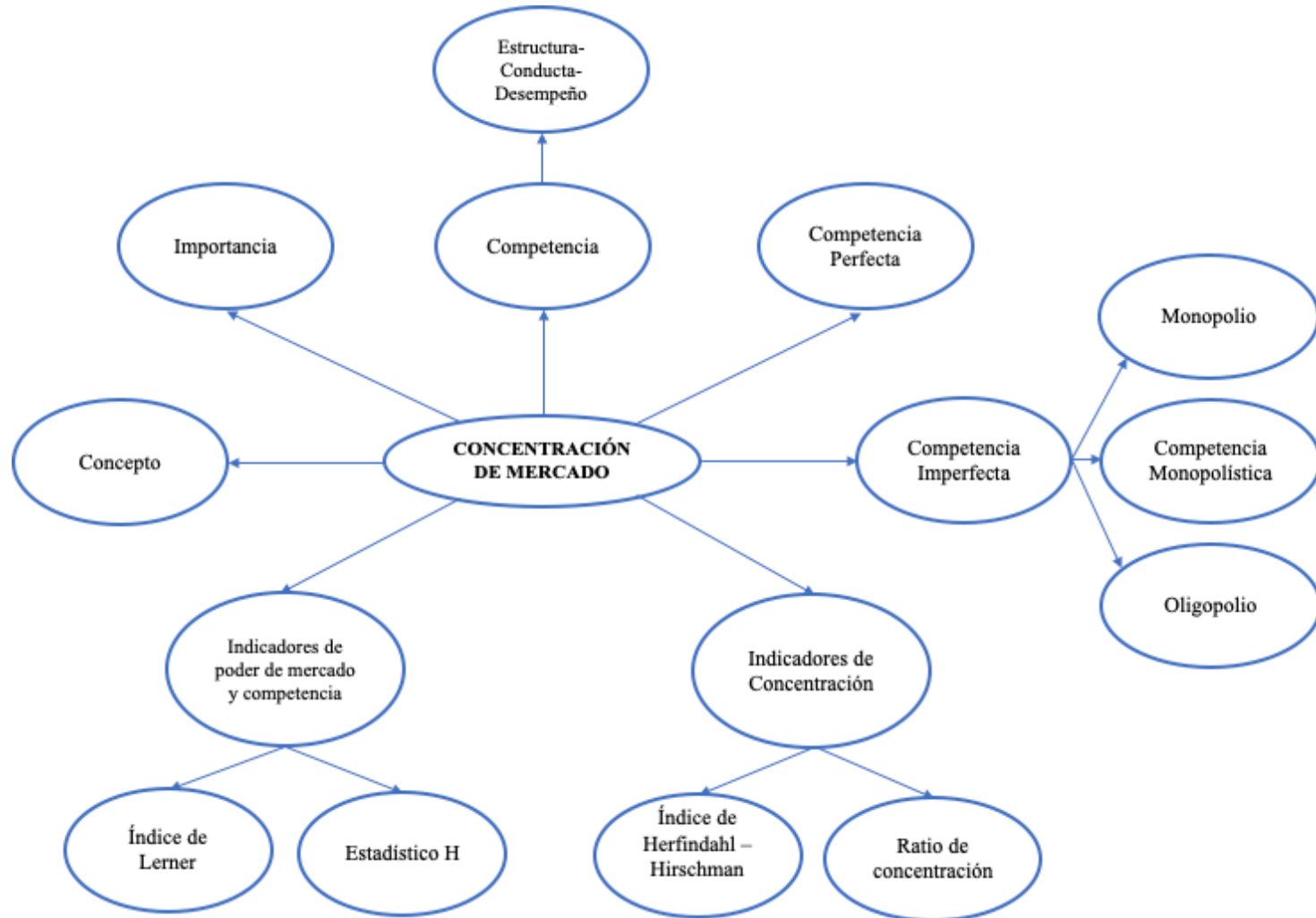
Figura 4: Subordinación de la estabilidad financiera



Fuente: Propia

Elaborado por: Philco Marina (2020)

Figura 5: Subordinación de la concentración de mercado



Fuente: Propia

Elaborado por: Philco Marina (2020)

2.4.1. Crecimiento empresarial

Establecer una definición de crecimiento empresarial de manera concreta y uniforme se torna algo difícil, ya que su concepción depende de los diferentes enfoques y puntos de vista que se adopte, menciona (Blázquez, Dorta, & Verona, 2006). Sin embargo, para definir el crecimiento empresarial es necesario partir de la palabra crecimiento, que de acuerdo a Cardona & Cano (2005) lo describen como un proceso intangible que requiere de elementos que se puedan percibir a través de los sentidos, es decir tangibles (capital físico y humano) además, de una correcta organización interna. Para Canals (2004), el crecimiento es la expansión de la empresa hacia nuevos mercados, refiriéndose a aspectos físicos, así como también en términos de clientela. Mientras que Charan (2004) menciona que, el crecimiento permite la integración del mejor personal y su conservación, siendo esta una ventaja competitiva ya que se cuenta con las capacidades, habilidades y competencias del mismo.

Una vez que se a definido al crecimiento, se puede mencionar que el crecimiento empresarial de acuerdo a Ortiz (2005), es el objetivo de los diferentes sectores con los que se relaciona una empresa, estos pueden ser proveedores, clientes, y los mercados; mismo que se puede ver afectado al no existir incentivos por parte de gobierno mediante la aplicación de políticas, innovación tecnológica, satisfacción de las necesidades de los consumidores, entre otras. Así Charan (2004), menciona que el crecimiento empresarial busca conseguir un aumento permanente en las ventas mediante la aplicación de un proceso que conlleva disciplina de las diferentes áreas de la organización, considerándolo como un acto creativo. Mientras que Blázquez, Dorta, & Veron (2006), definen al crecimiento empresarial como la adaptación a los cambios que se presentan en el entorno, de acuerdo a su capacidad para ajustarse a la adquisición de nuevos recursos, así como también a las modificaciones organizacionales, con la finalidad de mantener su competitividad en el tiempo.

De acuerdo a Blázquez, Dorta, & Verona (2006), el crecimiento empresarial presenta diferentes perspectivas:

- a. La perspectiva de configuración del crecimiento o perspectiva del ciclo de vida
- b. Perspectiva basada en los recursos

c. Perspectiva basada en la motivación

Entonces, Daza (2016) menciona que de acuerdo a las teorías económicas clásicas el crecimiento tiene una influencia positiva sobre la rentabilidad, debido a que su crecimiento aporta con ventajas competitivas lo que permite a las empresas elevar sus tasas de rentabilidad. Así también, expresa que las teorías evolutivas del crecimiento empresarial, presentan una influencia positiva de la rentabilidad sobre el crecimiento, ya que las empresas con mayor rentabilidad son aquellas que más crecen, pues debido a su posición están en la capacidad de generar mayores beneficios.

2.4.2. Riesgo financiero

De acuerdo a De Lara (2005), el riesgo se refiere a algo negativo y peligroso, sin embargo, menciona que el mismo es inevitable ya que forma parte de los procesos de toma de decisiones. El riesgo financiero tiene relación directa con las pérdidas que se pueden presentar en un portafolio de inversiones. Así mismo, Carvajal & Escobar (2015), explican que los riesgos financieros son aquellas variaciones de aspecto Para Lizarzaburu, Berggrun, & Quispe (2012), los riesgos financieros tienen relación con los productos o servicios que se ofertan en los mercados financieros, además menciona que éstos se clasifican en: riesgo de mercado, riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo operacional, por lo tanto, el objetivo principal de las instituciones financieras es mitigar los riesgos, resaltando a los riesgos de crédito y de mercado como los más importantes. negativo que afectan a las actividades económicas y financieras el mercado de las empresas.

Por lo tanto, en atención a la clasificación de los riesgos financieros, el riesgo de mercado, de acuerdo a Marino et al. (2002), se encuentra relacionado con los movimientos de los precios de los activos de un portafolio, así también De Lara (2005) menciona que corresponde a la pérdida que percibe un inversionista por la diferencia de los precios que se presentan en el mercado, al igual Córdova (2012), define que el riesgo de mercado depende de los cambios que sufren los precios de los activos y pasivos de la empresa. Ahora bien, el riesgo de crédito según Carvajal & Escobar

(2015), se refiere a la falta de compromiso al cumplir con las obligaciones contraídas por la contraparte, provocando así un deterioro en la solvencia de la entidad emisora de valores, para Mejía (2013), el riesgo de crédito consiste en la falta de pago por parte de los clientes quienes recibieron el dinero en calidad de préstamo, así mismo García (2014), afirma que el riesgo de crédito es la probabilidad de que se de el incumplimiento del contrato por parte del prestatario.

En cuanto al riesgo de liquidez Mejía (2013), explica que se trata de la situación difícil e imposible de convertir en efectivo un activo o portafolio de manera inmediata, con la finalidad de cumplir con las obligaciones contraídas con terceros. Al igual que Vega (2015), quien menciona que el riesgo de liquidez trata de la insuficiencia de activos líquidos que permitan el cumplimiento de obligaciones en un tiempo determinado. De acuerdo a Córdova (2012), el riesgo operacional se refiere a las pérdidas resultantes de una inadecuada organización, así como también de errores administrativos, falta de controles y errores cometidos por el recurso humano. El riesgo operacional debido a que involucra recursos humanos y tecnológicos, así como también procesos es el más tratado de acuerdo a varios expertos, menciona (Mejía, Nuñez, & Martins, 2017).

2.4.3. Estabilidad financiera

La estabilidad de una empresa trata de una situación de equilibrio de la misma, que permite su normal y continuo desenvolvimiento de acuerdo a (Ortega, 2008). Para Olesti, (2014) la estabilidad financiera se caracteriza por ser una condición que permite enfrentar las turbulencias financieras, reduciendo así posibles paralizaciones en el proceso de intermediación financiera, por lo tanto, es necesario la identificación oportuna de los riesgos y puntos débiles que vulneran la estabilidad financiera. Así Schinasi (2005), explica que la estabilidad financiera trata de la ausencia de crisis en la empresa, considerando a un sistema financiero estable cuando la asignación de los recursos es eficaz, considera los riesgos financieros mediante una evaluación, valoración y gestión y realiza estas funciones de manera adecuada y oportuna en todo momento incluso en situaciones de desequilibrios por factores externos. Mientras Ponce & Tubio (2010) mencionan que existen países que definen a la estabilidad

financiera como la ausencia de inestabilidad, es decir, que el sistema no es inestable y que no presenta señales de posibles crisis; ya que una inestabilidad se ve reflejada en la baja confianza de público y la incapacidad de ejecutar sus funciones como institución financiera.

Así pues, Osorio (2008), explica que la estabilidad financiera presenta aspectos importantes como:

- Los componentes del sistema financiero como la estructura, instituciones y mercados son abarcados por la estabilidad financiera.
- El adecuado desempeño del sistema en sus funciones principales, permite que la estabilidad financiera no requiera del funcionamiento al máximo de todas las partes del mismo.
- La estabilidad financiera además de su rol principal, permite que la moneda del país cumpla con su función como medio para transacciones, unidad de cuenta y depósito de valor.
- La estabilidad financiera es evaluada de acuerdo a las consecuencias sufridas por los movimientos dados sobre la economía real (Osorio, 2008).

El análisis financiero se obtiene del estudio de la información contenida en los estados financieros mediante la aplicación de indicadores y metodologías financieras que permiten la toma de decisiones (Guajardo & Andrade, 2008). Es necesario disponer de herramientas financieras que faciliten la detección de errores, además de permitir la evaluación de la eficacia del desempeño financiero en un periodo de tiempo específico (Herrera et al. (2016), así Ochoa & Toscano (2012) afirman que para analizar el sistema financiero es necesaria la utilización de ratios financieros, los mismos que al ser determinados e interpretados, facilitan la toma de decisiones para el desempeño de la organización. Para su análisis, los indicadores se clasifican en liquidez, solvencia, gestión y rentabilidad.

Estados Financieros

Para Zapata (2017), los estados financieros son reportes o informes contables que son elaborados en un periodo determinado, para dar a conocer las debilidades y fortalezas

financieras de la entidad. Los estados financieros deben cumplir con las características de comprensibilidad, misma que brinda la oportunidad de entender la información reflejada sin necesidad de ser contador; relevancia, esta característica debe permitir a los usuarios identificar los datos de mayor importancia para estudiarlos y de ser el caso solucionarlos; confiabilidad, los datos presentados deben reflejar la realidad de la entidad, y comparabilidad, la información proporcionada debe ser expresada en términos de un mismo poder adquisitivo que permita compararla con diferentes períodos. La utilización de los estados financieros se limita a las personas interesadas en conocerlos, entre ellas están los accionistas y propietarios, administradores, acreedores e inversionistas. Los estados financieros se dividen en dos grupos, aquellos que permiten la medición de la situación económica de la institución que son: Estado de Resultados y Estado de Cambios del Patrimonio, y los que permiten medir la situación financiera que son: Balance General y Estado de Flujo del Efectivo; además, de las notas explicativas a los estados financieros.

Indicadores financieros

Los indicadores financieros expresan la relación de valores con otros, que permite evaluar los resultados de las actividades de una institución (Guajardo & Andrade, 2008). Para (Morelos, Fontalvo, & De la Hoz (2012) son herramientas de evaluación financiera para el análisis de sus perspectivas económicas.

Suficiencia patrimonial

Para Banco Central del Ecuador (2015), el indicador permite identificar la capacidad de la entidad para solventar y controlar de manera adecuada la relación entre el capital y los riesgos que se presentan.

- **Suficiencia patrimonial**

Este indicador permite analizar la solvencia de capital de la institución, es decir la capacidad de cobertura que posee ante posibles pérdidas generadas (Mantilla, 2018).

$$\text{Suficiencia patrimonial} = \frac{(\text{Patrimonio} + \text{Resultados})}{\text{Activos Inmovilizados Netos}}$$

Estructura y calidad de activos

De acuerdo a Banco Central del Ecuador (2015), es necesario el monitoreo de la calidad de los activos ya que, a través de ésta se evidencia el nivel de riesgo existente y futuro asociado con la cartera de crédito e inversión, además de la gestión para su control.

- **Activos Improductivos Netos/ Total Activos**

Permite medir la participación de los activos improductivos que existen en la institución en relación a la totalidad de sus activos (Superintendencia de Bancos Intendencia Nacional Técnica de Estadística y Productos, 2018).

$$\text{Relación} = \frac{\text{Activos Improductivos Netos}}{\text{Total Activos}}$$

- **Activos Productivos/ Total Activos**

La relación de estas cuentas permite medir la proporción de activos que generan rendimientos (Superintendencia de Bancos Intendencia Nacional Técnica de Estadística y Productos, 2018).

$$\text{Relación} = \frac{\text{Activos Productivos}}{\text{Total Activos}}$$

- **Activos Productivos/ Pasivos con Costo**

La relación entre estas cuentas muestra la capacidad de generar ingresos frente a la existencia de costos (Superintendencia de Bancos Intendencia Nacional Técnica de Estadística y Productos, 2018).

$$\text{Relación} = \frac{\text{Activos Productivos}}{\text{Pasivos con Costo}}$$

Morosidad

Este indicador permite conocer la el nivel de mora en el que se encuentra la cartera de la entidad financiera, mientras más bajo sea este, mejor (Andrade, 2014).

- **Morosidad**

“La morosidad permite identificar la proporción que representa la cartera improductiva frente a la cartera bruta” de acuerdo a Andrade (2014, p. 63).

$$\text{Morosidad Cartera} = \frac{\text{Cartera Improductiva}}{\text{Cartera Bruta}}$$

Eficiencia Microeconómica

Consiste en el manejo administrativo de la entidad financiera, en donde se evidencia la capacidad para medir, identificar y controlar los riesgos que afectan a las actividades administrativas (Banco Central del Ecuador, 2015).

- **Gastos Operativos / Total Activo Promedio**

Este indicador de manejo administrativo permite analizar el porcentaje de gastos de la institución que conlleva para poner a producir sus activos (Andrade, 2014).

$$\text{Relación} = \frac{\text{Gastos Operativos}}{\text{Total Activo Promedio}}$$

- **Gastos de Absorción**

Este ratio mide la proporción del margen financiero que se utiliza en los gastos de funcionamiento de la institución (Andrade, 2014).

$$\text{Gastos de Absorción} = \frac{\text{Gastos Operacionales}}{\text{Margen Financiero}}$$

- **Gastos de Personal / Total Activo Promedio**

Esta estimación trata del talento humano sobre los activos de la institución, a través de la proporción de los gastos relacionados con el personal respecto al promedio de los activos utilizados en la institución (Andrade, 2014).

$$\text{Relación} = \frac{\text{Gastos de Personal}}{\text{Total Activo Promedio}}$$

Intermediación financiera

La intermediación financiera analiza la vulnerabilidad financiera a la que se somete la institución, con la finalidad de medir la capacidad de colocación de los recursos que capta (Superintendencia de Bancos Intendencia Nacional Técnica de Estadística y Productos, 2018).

- **Intermediación financiera**

Permite medir el nivel de créditos concedidos en relación a los depósitos recibidos (Superintendencia de Bancos Intendencia Nacional Técnica de Estadística y Productos, 2018).

$$\text{Intermediación financiera} = \frac{\text{Cartera Bruta}}{(\text{Depósitos a la vista} + \text{Depósitos a plazo})}$$

Eficiencia financiera

La eficiencia financiera tiene la finalidad de aprovechar de manera óptima todos los recursos financieros de la institución (Solís, García, & Moctezuma, 2011).

- **Margen de Intermediación Estimado/ Patrimonio Promedio**

Da a conocer la rentabilidad obtenida de la gestión operativa frente al patrimonio promedio de la entidad (Superintendencia de Bancos Intendencia Nacional Técnica de Estadística y Productos, 2018).

$$\text{Relación} = \frac{\text{Margen de intermediación estimado}}{\text{Patrimonio Promedio}}$$

- **Margen de Intermediación Estimado/ Activo Promedio**

Este indicador evidencia la rentabilidad obtenida de la gestión operativa frente a los activos generadores de ingresos (Superintendencia de Bancos Intendencia Nacional Técnica de Estadística y Productos, 2018).

$$\text{Relación} = \frac{\text{Margen de intermediación estimado}}{\text{Activo Promedio}}$$

Razones de rentabilidad

Las razones de rentabilidad, permiten evidenciar la efectividad general de la operación institucional mediante su relación con las ventas e inversión. (Van & Wachowicz, 2010). Así mismo, Gitman & Zutter (2012) mencionan que las medidas de rentabilidad buscan evaluar las utilidades que ha generado la empresa mediante el nivel alcanzado de ventas y la inversión realizada por parte de sus propietarios.

- **Rentabilidad Operativa sobre Activo - ROA**

Este indicador trabaja mediante el análisis del balance general y el estado de pérdidas y ganancias, con la finalidad de identificar el rendimiento de los activos totales en la empresa, relaciona el margen de utilidad neta, que se encarga de analizar la rentabilidad de las ventas, y la rotación de activos que evidencia la generación de ventas mediante el uso de los activos (Gitman & Zutter, 2012).

$$\text{Rentabilidad Operativa sobre Activo} = \frac{\text{Utilidad Operacional}}{\text{Activo}}$$

- **Rentabilidad Operativa sobre Patrimonio - ROE**

Mediante este indicador la empresa puede “medir la importancia de las utilidades en relación al capital” (Díaz, Arias, & Dávila, 2011, p.3).

$$\text{Rentabilidad Operativa sobre Patrimonio} = \frac{\text{Utilidad Operacional}}{\text{Patrimonio}}$$

Razones de liquidez

Son aquellas que permiten medir la capacidad que tiene la empresa para cumplir con sus obligaciones en el corto plazo, generalmente el corto plazo es un tiempo menor a un año (Ortega, 2008). Así bien Gitman & Zutter (2012) explican que se entiende por liquidez a la facilidad que la empresa presenta para cancelar sus cuentas de acuerdo a su vencimiento.

- **Índice de liquidez**

Es la medida usada de manera frecuente, ya que sirve para evaluar la liquidez con la que cuenta la empresa para pagar sus cuentas en el corto plazo (Gitman & Zutter, 2012). Su fórmula es:

$$\text{Liquidez} = \frac{\text{Fondos disponibles}}{\text{Total depósitos a corto plazo}}$$

Vulnerabilidad del patrimonio

- **Cartera Improductiva Descubierta/ (Patrimonio + Resultados)**

“Mide la proporción de la cartera que tiene potencialidad de incobrabilidad y no convertirse en un ingreso para la institución” (Superintendencia de Bancos Intendencia Nacional Técnica de Estadística y Productos, 2018).

$$\text{Relación} = \frac{\text{Cartera improductiva descubierta}}{(\text{Patrimonio} + \text{Resultados})}$$

- **Cartera Improductiva/ Patrimonio**

“Mide la proporción de la cartera que tiene potencialidad de incobrabilidad y no convertirse en un ingreso para la institución y posteriormente en un recurso para acrecentar al patrimonio” (Superintendencia de Bancos Intendencia Nacional Técnica de Estadística y Productos, 2018).

$$\text{Relación} = \frac{\text{Cartera Improductiva}}{\text{Patrimonio}}$$

- **FK= (Patrimonio + Resultados – Ingresos extraordinarios)/ Activos Totales**

“Permite medir el compromiso del patrimonio para con la institución” (Superintendencia de Bancos Intendencia Nacional Técnica de Estadística y Productos, 2018).

$$\text{FK} = \frac{(\text{Patrimonio} + \text{Resultados} - \text{Ingresos extraordinarios})}{\text{Activos Totales}}$$

- **FI= 1 + (Activos Improductivos/ Activos totales)**

“Mide el cambio relativo de la participación de los activos improductivos netos que mantiene la institución en relación a los activos totales (Superintendencia de Bancos Intendencia Nacional Técnica de Estadística y Productos, 2018).

$$FI = \frac{\text{Activos Improductivos}}{\text{Activos Totales}}$$

- **Índice de capitalización Neto: FK/FI**

“Mide la relación entre el capital neto y los activos sujetos a riesgo, esta es una medición de la solvencia” (Superintendencia de Bancos Intendencia Nacional Técnica de Estadística y Productos, 2018).

$$\text{Índice de capitalización} = \frac{FK}{FI}$$

2.4.4. Estructura de mercado

Para poder tratar sobre la estructura de mercado es necesario hablar sobre el mercado que, Astudillo (2012) lo define como un acuerdo de negocio entre compradores y vendedores de mercaderías, mismos que deben estar en condiciones de fijar precios. Al igual que Mochón (2011), quien menciona que un mercado es una institución social en la que se intercambian bienes, servicios y productos con dinero, mediante la intervención de dos agentes, el comprador y el vendedor también conocidos como demandantes y ofertantes. Este intercambio ya sea de bienes o servicios en el que participan los productores y consumidores no solamente se trata de acuerdo comercial, sino también del desarrollo económico de un sector, región y país.

La estructura de mercado de acuerdo a Cuellar (2007), son ambientes que determinan el comportamiento que las empresas deberán adoptar para maximizar sus ganancias, estos se enmarcan en aspectos como el numero de competidores, el poder de mercado y la facilidad o dificultad de entrada de nuevos competidores al mercado. Para Resico (2010), la estructura de mercado es la forma variada que la competencia adopta para ingresar al mercado, siendo ésta la competencia perfecta y la competencia imperfecta.

Entonces, Ordoñez (2009), manifiesta que la competencia perfecta se refiere a la participación de varios oferentes y demandantes que pretenden un equilibrio en el mercado a corto y largo plazo, permitiendo este último la libre entrada y salida de competidores. Esto quiere decir que, si el consumidor acepta el precio establecido por el ofertante, existe una competencia perfecta por parte de la demanda, así mismo, en el lado del vendedor al aceptar el precio establecido por el mercado se entiende que existe una competencia perfecta por parte de la oferta; sin embargo, este autor resalta que la competencia perfecta es irreal. Del mismo modo, en cuanto a la competencia imperfecta menciona que, los vendedores o compradores tienen injerencia sobre el precio de sus bienes o servicios, pudiendo manipular las cantidades de oferta o demanda, afectando la fijación de precios en el mercado.

2.4.5. Poder de mercado

Para Jopen (2013), el poder de mercado en el sector bancario lo define como, la capacidad que posee el intermediador bancario para influir en el precio de los créditos, las tasas de interés activas, el diferencial entre ingresos y gastos o márgenes de intermediación financiera. Del mismo modo Coloma (2005), menciona que el poder de mercado en una empresa es cuando ésta influye de alguna manera en los precios que se establecen en un mercado, pudiendo ser el ofertante o el demandante, es decir, la empresa puede tener poder de mercado tanto en la posición de vendedor como en la de comprador. La característica de la empresa que posee poder de mercado es que, se encuentra en la capacidad de elegir los precios a los que vende o compra un producto o servicio; por lo tanto, debe decidir entre el aumento o disminución de las cantidades que se compra o vende sin que se modifiquen los precios.

Además, Camino, Uzcategui, & Moran (2016) explican que existe un mayor poder de mercado en dos circunstancias, la primera es cuando existen pocas empresas en el mercado y la segunda, cuando en el mercado las grandes empresas son pocas, conociéndolas a éstas últimas como empresas dominantes. Por otro lado, O'kean (2013), menciona que el poder de mercado brinda la oportunidad a la empresa de maximizar sus utilidades alcanzando un excedente del consumidor.

Asimismo, es necesario mencionar que el poder de mercado se encuentra regulado por la Ley Orgánica de Regulación y Control del Poder de Mercado en el artículo 7, que lo define:

“es la capacidad de los operadores económicos para influir significativamente en el mercado. Dicha capacidad se puede alcanzar de manera individual o colectiva. Tienen poder de mercado u ostentan posición de dominio los operadores económicos que, por cualquier medio, sean capaces de actuar de modo independiente con prescindencia de sus competidores, compradores, clientes, proveedores, consumidores, usuarios, distribuidores u otros que participen en el mercado.” (LEY ORGÁNICA DE REGULACIÓN Y CONTROL DEL PODER DE MERCADO, 2016).

2.4.6. Concentración de mercado

La concentración de acuerdo a Blasco & Pérez (2008), es un aspecto relevante para caracterizar un mercado, que se basa en el número de empresas y su tamaño, así Obando (2015), establece que, basta con el número de firmas que conforman la industria económica. De acuerdo a Morales & Canales (2016), la concentración estudia el número y participación de las empresas en el mercado, es decir, estudia la estructura del sector. La identificación de la concentración del sector bancario permite establecer políticas de índole económicas y financieras, mismas que mediante su correcta aplicación dan a lugar a la competitividad del sector.

Para determinar la relación entre la concentración bancaria y la estabilidad financiera Morales & Zamudio (2013) mencionan dos teorías: concentración-estabilidad y concentración-fragilidad. Para Cabanillas (2019), la concentración-estabilidad trata de que a mayor concentración del mercado mayor estabilidad financiera presentará la empresa, ya que, al obtener mayor rentabilidad, su valor como empresa incrementa y su exposición al riesgo disminuye. Mientras que, la hipótesis de la concentración-fragilidad menciona que al encontrarse en un entorno de mayor concentración de mercado la empresa presenta una elevada vulnerabilidad del sistema financiero. Al

igual que Ramírez (2016) quien manifiesta que la concentración-estabilidad indica se busca un mercado concentrado ya que esto da lugar al aumento en su estabilidad. En cuanto a la concentración-fragilidad, muestra que a mayor concentración de mercado mayor es su fragilidad y riesgo para el sistema financiero.

Desde una perspectiva microeconómica, la concentración dentro de la estructura de mercado permite medir el poder de mercado fomentando un escenario de mejor competencia. La competencia para López, Ríos, & Cárdenas (2018), es el resultado de la interrelación de los agentes que intervienen en el mercado. Para Guerrien & Jallais (2017), competencia se trata de un ambiente en el cual los compradores o vendedores fijan un precio diferente por el bien o servicio que se encuentra en el mercado. Dentro de las economías de mercados, la competencia se percibe del objetivo de las empresas por generar utilidades que cumplan altos estándares establecidos por ellas mismas. Eggers (2006), manifiesta que la competencia se presenta cuando en el mercado existen muchas empresas que ofrecen el mismo bien o servicio para similares necesidades de los clientes, dando lugar así a la competitividad que representa un factor importante en la economía, ya que enfatiza la rivalidad de las empresas y clientes en el accionar de comprar o vender los productos o servicios.

La definición de competencia de acuerdo a Tarzijan & Paredes (2006), trata sobre la condición establecida en el mercado misma que permite la consecución y obtención de beneficios a expensas de los beneficios de otras empresas en el mercado, es necesario destacar que cuando se menciona otras empresas en la definición, se refiere a los competidores existentes. Además, se destaca dos elementos de la estrategia competitiva: *a) toda empresa busca aumentar sus beneficios y b) este aumento se realiza a costa de algún otro competidor, ya sea actual o potencial*. Entonces, se puede decir que los temas de estrategia, competencia, y estructura de mercado se encuentran vinculados.

La relación entre concentración y competencia, se da en base al paradigma Estructura-Conducta-Desempeño, que Méndez (2012), menciona que este paradigma parte de las estructuras del mercado que permiten su funcionamiento, además, que influyen en su conducta y desempeño mismos que son analizados a través de los precios, cantidades,

resultados, entre otros. Al igual que Tarzijan & Paredes (2006), explica que permite evidenciar “el tamaño de la empresa, la concentración, la tecnología, particularmente las economías de escala y ámbito”. Así también, Murillo (2011), menciona que el paradigma Estructura-Conducta-Desempeño, fue diseñado por Bain (1956), mismo que permite el análisis de la estructura de la industria, considerando que ésta determina su conducta y a su vez define su desempeño.

Competencia perfecta

En cuanto a la estructura de mercado se presentan distintas, la competencia perfecta Samuelson & Nordhaus (2019), la explica mediante dos observaciones: *maximizan utilidades y compañías atomizadas precio-aceptantes*. La maximización de utilidades consiste en el manejo eficiente de las operaciones de la empresa mediante la optimización de sus beneficios; mientras que las compañías precio-aceptantes se descubren al identificar el manejo de la demanda que trata una empresa perfectamente competitiva.

Los mercados competitivos (citado por Mochón & Beker 2012) presentan las siguientes características:

- 1. Las empresas pueden entrar o salir libremente del mercado.** No existen barreras de entrada y las empresas ingresan y salen del mercado de manera libre.
- 2. Existencia de un número elevado de compradores y vendedores.** Al existir un gran número de empresas en el mercado, se puede decir que la minoría no puede causar efecto en cuanto a precios en el mercado, por lo tanto, estos mercados competitivos son atomizados; al momento de analizarlos es necesario hacer una distinción entre la situación empresarial de manera individual y la situación a nivel de mercado.
- 3. Los bienes o servicios ofrecidos por distintos vendedores son prácticamente idénticos.** Los productos ofrecidos tienen similitud entre ellos haciendo que los consumidores no identifiquen diferencia alguna, además no distinguen la empresa que los proporciona; a estos productos se les denomina bienes homogéneos.

4. **Las empresas, individualmente, no tienen capacidad para fijar el precio del producto.** Las empresas conocen su situación en el mercado, como el hecho que no existen barreras de entrada, el mercado es atomizado y existen productos homogéneos, por lo que no pueden fijar un precio del producto mayor al que circula ya que perderían la oportunidad de venderlos por el hecho de que los consumidores no ignoran que existen empresas que los venden a un mejor precio.
5. **Existe información perfecta.** Compradores y vendedores tiene toda la información que maneja el mercado.

Competencia imperfecta

Los mercados de competencia imperfecta para Rodríguez (2013), constituyen la estructura del mercado que mantienen su estancia en la actualidad de la realidad económica de muchos países. La presencia de un grado de poder de mercado por las empresas del sector está relacionada con este tipo de competencia, ya que la interrelación hace que las empresas siempre noten las acciones tomadas entre ellas y se haga presente la necesidad de mejorar para neutralizarlas. En opinión de Mochón (2009), son aquellos conformados por grandes empresas que están en la capacidad de establecer el precio de sus productos en el mercado. Este tipo de mercado es el que más se asemeja a la realidad ya que es difícil por no decir imposible que los mercados cumplan con las características establecidas por el mercado de competencia perfecta. La imperfección de los mercados se da por dos factores: las diferencias en los costos de producción y las barreras a la entrada. Así también estos mercados poseen una clasificación en categorías: el monopolio, el oligopolio y la competencia monopolística.

Monopolio

La palabra viene del griego mono “uno” y polista “vendedor”, de acuerdo a Samuelson & Nordhaus (2019), el monopolio consiste en la presencia de un vendedor que posee el control absoluto sobre el sector del mercado. Los monopolios se mantienen debido

a la existencia de regulaciones o protecciones de carácter gubernamental. Acosta & Víctor (2017), indican que el monopolio es un caso extremo de competencia. Este modelo aplica la discriminación de precios mediante la segmentación de clientes, mismas que se dan por las variaciones que presenta en el costo marginal, además de considerar que en el mercado no existirían productos sustitutos lo que no es real. Así Tarzijan & Paredes (2006), explica que un mercado monopolizado se da con la presencia de un oferente y la ausencia de productos sustitutos, lo que da lugar a que el monopolio tenga el poder de afectar el precio de acuerdo a sus decisiones en el área de producción.

Competencia monopolística

Para O'kean (2013), la competencia monopolística consiste en la diferenciación de los productos por parte de los consumidores ya sean estas diferencias por la marca, garantía, publicidad y otros aspectos. Así mismo, Rodríguez (2013), expresa que este modelo de competencia refleja el comportamiento de las empresas como grupo para diferenciar sus productos, esto lo realiza mediante el precio, gastos de investigación y publicidad, éstas últimas dos son las más utilizadas para evitar una guerra de precios, misma que perjudicaría al mercado. Al igual Parkin & Loría (2010), explica que los mercados reales son competitivos, pero que la competencia perfecta no se da, ya que las empresas en el mercado tienen la capacidad de fijar sus precios, siendo así una competencia monopolística. Este mercado tiene una estructura en la cual compiten muchas empresas, producen bienes diferenciados, compiten por sus características y tienen la libertad de entrar y salir del mercado.

Oligopolio

Para Eggers (2006), el oligopolio consiste en la presencia de pocos ofertantes en el mercado, éstos tienen la capacidad de proponer precios, siempre y cuando se mantengan atentos a las acciones que tomarán las demás empresas. En concordancia Rodríguez (2013), menciona que el oligopolio es una estructura de mercado conformada por pocos productores y muchos compradores. Al igual Blanco & Aznar (2004), que mencionan el abastecimiento de pocas empresas como característica del

oligopolio, además de la presencia de interdependencia de las acciones, ya que cualquier decisión que tome una de las empresas afecta de manera directa a las demás, por lo que se manejan mediante un comportamiento estratégico en el momento de tomar decisiones ya que deben considerar el reaccionar de la competencia.

Indicadores de poder de mercado y competencia

El Índice de Lerner de acuerdo a Rodríguez (2013), fue creado en 1934 por Abba Lerner, con la finalidad de determinar el grado monopólico del mercado, es decir el poder de mercado en cuanto al monopolio. También Palacios (2016), menciona que es una medida de organización industrial que muestra la diferencia obtenida entre el precio cobrado y el costo marginal. Así mismo, Romero et al. (2020), mencionan que permite determinar el poder de mercado de una empresa y la fijación del precio de sus productos, además de indicar la capacidad de modificación de los precios mediante la demanda y el costo de producción. Su fórmula de cálculo es:

$$L = \frac{P - cmg}{P}$$

Donde:

P: Precio de mercado

cmg: Costo marginal

El índice de Lerner varía entre 0 y 1, 0 corresponde a los mercados de competencia perfecta y 1 al mercado monopólico.

Huayta, García, & Sotomayor (2017), explica que la metodología de Panzar y Rosse permite determinar la estructura competitiva del mercado ya sea monopolio o competencia perfecta. Para Morales & Zamudio (2013), el indicador H permite analizar los efectos de los ingresos de los bancos tras los cambios en los precios de la producción de los bienes. De acuerdo a Carbó, López, & Rodríguez (2003), este método permite evaluar la estructura competitiva de un sector del mercado siendo un monopolio o una competencia perfecta.

Su fórmula de cálculo es:

$$H = \sum_{k=1}^n \frac{\partial Y_i^*}{\partial P_{ki}} \frac{P_{ki}}{Y_i^*}$$

Donde:

Y_i^* : representa la función de ingresos

P_{ki} : Costo del insumo

Su valoración es $H \leq 0$, se trata de un monopolio u oligopolio, si es $0 < H < 1$, se trata de una competencia monopolística y $H= 1$, una competencia perfecta. El indicador estadístico H, no requiere de mucha información para aplicarlo lo que lo hace simple, sin embargo, es necesario entender que la competencia no solo es reflejada a través de los precios, limitando su cálculo.

Indicadores de concentración

La concentración para evidenciar el nivel de control que posee cierto grupo de empresas del sector utiliza índices que permiten su cuantificación, siendo los más comunes: el Índice de Herfindahl-Hirschman y Ratio de Concentración. Con respecto a los indicadores Zurita (2014), menciona que de acuerdo a varios autores (Hannah y Kay, Curry y George, Hall y Tideman), deben cumplir con ciertas propiedades (citado por Zurita 2014) que se detallan a continuación:

- Debe ser fácil de calcular e interpretar.
- Debe ser posible calcular el indicador a partir de una sola variable.
- El indicador debe estar acotado entre 0 y 1 para facilitar su comparabilidad e interpretación.
- Debe ser independiente del tamaño absoluto del mercado analizado.
- Las combinaciones empresariales (fusiones o adquisiciones) y las operaciones de escisión deben tener efecto en la medida de concentración.
- Si la variable empleada para calcular el grado de concentración del mercado se multiplica por una constante, el valor del indicador debe verse afectado en la misma proporción.

- Si todas las empresas del mercado tienen el mismo tamaño el indicador de concentración debe ser una función decreciente del número de empresas y tender a $1/n$ (“n” es el número de empresas del mercado).
- Dado un número de empresas, el incremento de la cuota de mercado de una firma debe implicar un aumento del indicador de concentración.
- La entrada al mercado de nuevas empresas pequeñas (con un tamaño inferior a la media) debe reflejarse en una reducción de la concentración del mercado. La salida de firmas pequeñas debe incrementar la concentración.
- La entrada de firmas grandes (mayores a la media) debe incrementar la concentración del mercado, y su salida reducirla.
- El peso de una empresa en el indicador de concentración debe coincidir con su participación en el mercado.
- Factores aleatorios que entorpezcan el crecimiento de las empresas de un mercado deben aumentar el grado de concentración.
- Cualquier cambio de marca al azar por parte de los consumidores debe reducir el nivel de concentración.

Con respecto al índice de Herfindahl-Hirschman (HHI), Martín et al. (2011), indican que es el más completo de los índices de concentración para el cálculo del poder del mercado, debido a que se obtiene de la suma del cuadrado de las participaciones de las empresas que se encuentran en el mercado. Al igual Trujillo, Puente, & Andrade (2017), mencionan que el índice considera la suma de los cuadros de las participaciones relativas de las empresas del mercado. Mientras que Romero et al. (2020), explican que este índice mide la concentración de mercado mediante la contribución relativa de las empresas al sector, lo que permite clasificar a los mercados en tres tipos de acuerdo con el US Department of Justice y The Federal Trade Commission:

1. No concentrados, con un HHI menor de 1500.
2. Moderadamente concentrados con un HHI entre 1500 y 2500
3. Altamente concentrados con un HHI mayor de 2500.

Su fórmula de cálculo es:

$$HHI = \sum_{i=1}^N S_i^2$$

Donde:

S_i : es la cuota de mercado de la i -ésima entidad.

N : es el número de entidades del mercado.

En cuanto al índice de concentración de acuerdo a Romero et al. (2020), indican que mide el grado de producción de las instituciones más grandes del sector. De modo similar explican Camino, Uzcategui, & Moran (2016), que éste índice se define para trabajar con las mayores empresas de la industria a ser analizadas, en donde mientras más se acerca a 1 el ratio se entiende que las empresas acumulan una elevada cuota de mercado de la industria. Al mismo tiempo que Ramírez (2016), explica que éste consiste en recolectar los datos de las empresas más grandes del sector, con la finalidad de configurar la estructura del mercado. Su fórmula de cálculo es:

$$RC = \sum_{i=1}^N S_i$$

Donde:

S_i : es la proporción de captaciones y cartera de créditos de cada empresa en el mercado.

N : es el número de entidades con mayor proporción del sector.

2.5 Hipótesis

La estabilidad financiera depende de la concentración del mercado del sistema bancario privado en el Ecuador.

2.6 Señalamiento de variables

Variable Independiente: Estabilidad Financiera

Variable Dependiente: Concentración de mercado

Término de relación: Relación

CAPÍTULO III METODOLOGÍA

3.1 Enfoque

El presente estudio hace uso de información numérica y estadística, misma que al ser aplicada proporciona los recursos necesarios para la obtención de resultados. Considerando la metodología y el tipo de información utilizada para el presente estudio se evidencia un enfoque de índole cuantitativo; haciendo referencia a Muñoz (2011) quien explica que la investigación con enfoque cuantitativo es aquella que recolecta información de tipo numérico, misma que a través de métodos estadísticos puede ser cuantificable, además que sus resultados permiten la comprobación de hipótesis, así como también la generación de otros resultados. Al igual Hernández (2014) menciona que este enfoque consiste en recolectar datos a fin de probar hipótesis mediante la aplicación de medios numéricos y estadísticos.

3.2 Modalidad básica de la investigación

3.2.1 Modalidad longitudinal

La concentración en el mercado y la estabilidad financiera son las variables del presente estudio, mismas que son analizadas durante un periodo de tiempo determinado con la finalidad de evidenciar los cambios sufridos en cuanto a su comportamiento y dinámica financiera en el sector bancario privado, cumpliendo así con la definición de Hernández, Fernández, & Baptista (2018)

“cuando una investigación recopila información de diferentes instantes en el tiempo con el propósito de realizar inferencia acerca del comportamiento de un fenómeno o problema de investigativo, de cuáles fueros sus causas y eventuales consecuencias es una investigación observacional longitudinal” (pág. 159).

Por lo tanto, al considerar el período 2016 – 2019 de las variables de los bancos privados, la modalidad de esta investigación recae en un aspecto longitudinal.

3.2.2 Modalidad documental

La utilización de información de trabajos previos, así como de datos de índole numéricos, estadísticos y financieros adquiridos de las diferentes fuentes bibliográficas, mediante la recolección documental coherente y el respectivo análisis técnico de los datos generados en base a fundamentación de las variables, hacen de este estudio una investigación de carácter documental, de acuerdo a la explicación de Arias (2012) quien manifiesta que “la investigación documental es un proceso basado en la búsqueda, recuperación, análisis, crítica e interpretación de datos secundarios, es decir, los obtenidos y registrados por otros investigadores en fuentes documentales: impresas, audiovisuales o electrónicas” (pág. 27).

3.3 Nivel o tipo de investigación

3.3.1 Nivel exploratorio

La presente investigación evidencia información contextual sobre las variables objeto de estudio, generando así características que permitan desarrollar nuevos estudios sobre la banca privada en el Ecuador, en atención a la concentración de mercado y la estabilidad financiera, permitiendo profundizar el análisis en el contexto financiero de la banca privada del país, fundamentada en la definición de Díaz-Narváez & Calzadilla (2016) quienes explican que la investigación exploratoria es aplicada en temas nuevos o poco conocidos, por lo que busca hallar información que se constituya como características específicas para futuras investigaciones de estos objetos de estudio.

3.3.2 Nivel descriptivo

El estudio a nivel exploratorio requiere de un análisis de mayor alcance en cuanto a la situación real de los bancos privados del país, por lo que se realiza una descripción

específica de las condiciones y desempeño de las variables mediante la aplicación de métodos cuantitativos con la finalidad de obtener resultados lo más precisos posibles de la banca privada en lo que se refiere a la concentración de mercado y su estabilidad financiera; considerando que los estudios descriptivos pretenden identificar características y medir o recoger información de los fenómenos de análisis sin mostrar la relación que pueda existir entre ellos (Hernández R. , Metodología de la Investigación, 2014).

3.3.3 Nivel correlacional

Considerando las variables de estudio: la estabilidad financiera y la concentración en el mercado, se ejecuta un análisis en donde se pretende evidenciar cómo están asociadas y en que magnitud. De acuerdo a Mousalli-Kayat (2015) menciona que la correlación consiste en la relación que presentan dos o más variables y el impacto que causa una con la otra. Para esto es necesario la aplicación de aspectos teóricos y metodológicos que permitan diagnosticar la correspondencia entre sí, en un contexto económico y financiero. Por lo tanto, mediante procedimientos cuantitativos se recoge información que muestre la relación posible, a través de indicadores de concentración, indicadores de poder de mercado y competencia e indicadores financieros.

3.4 Población y muestra

Las unidades de análisis del presente estudio corresponden al sistema financiero, específicamente al tipo Bancos de carácter privado, siendo 24 los bancos privados del país reconocidos por la Superintendencia de Bancos, cuya actividad económica principal es la intermediación financiera. En concordancia con la definición establecida por Niño (2011) que manifiesta que la población “está constituida por una totalidad de unidades, vale decir, por todos aquellos elementos (personas, animales, objetos, sucesos, fenómenos, etc.) que pueden conformar el ámbito de una investigación” (pág. 55), se reconoce como la población de la presente investigación a los 23 bancos privados del Ecuador.

Tabla 1: Población

CÓDIGO INSTITUCIÓN	NOMBRE INSTITUCIÓN	ÚLTIMO ESTADO	FECHA DE RESOLUCIÓN	RESOLUCIÓN
1002	BP AMAZONAS	ACTIVA	1975/07/10	SB-75-438
1004	BP AUSTRO	ACTIVA	1977/07/27	77-386
4214	BP BANCO DESARROLLO DE LOS PUEBLOS S.A., CODESARROLLO	ACTIVA	2014/02/04	SBS-2014-147
1007	BP BOLIVARIANO	ACTIVA	1979/04/04	SB-79-235
1151	BP CAPITAL	ACTIVA	2007/06/07	SBS-INIF-2007-450
1011	BP COMERCIAL DE MANABI	ACTIVA	1979/07/10	SB-79-285
1134	BP COOPNACIONAL	ACTIVA	1985/10/28	SB-85-076
1422	BP DELBANK	ACTIVA	2003/11/10	222
3960	BP D-MIRO S.A.	ACTIVA	2010/11/24	SBS-2010-844
1165	BP FINCA S.A.	ACTIVA	2007/08/14	SBS-2007-0701
1020	BP GENERAL RUMIÑAHUI	ACTIVA	1988/07/14	SB-88-1350
1006	BP GUAYAQUIL	ACTIVA	2015/05/21	SB-DJYTL-2015-041
1023	BP INTERNACIONAL	ACTIVA	1973/09/04	SB-73-709
1014	BP LITORAL	ACTIVA	1988/07/11	SB-88-1347
1025	BP LOJA	ACTIVA	1968/02/05	SB-68-212
1026	BP MACHALA	ACTIVA	1962/06/20	SB-62-307
1028	BP PACIFICO	ACTIVA	1972/01/18	SB-72-286
1029	BP PICHINCHA	ACTIVA	1906/04/02	FUNDACION
1148	BP PROCREDIT	ACTIVA	2004/09/23	SBS-2004-0753
1033	BP PRODUBANCO	ACTIVA	1978/03/27	SB-78-45
1037	BP SOLIDARIO	ACTIVA	1996/07/29	SB-96-395
4593	BP VISIONFUND ECUADOR S.A.	ACTIVA	2016/08/26	SB-DTL-2016-810
1009	BP CITIBANK	ACTIVA	1962/10/02	SB-62-343

Fuente: Superintendencia de Bancos/Catastro Público 2020

Elaborado por: Philco Marina (2020)

En cuanto a la muestra, de acuerdo a Arias (2012) “es un subconjunto representativo y finito que se extrae de la población accesible” (pág. 83). Sin embargo, no es necesario el cálculo de la misma debido a que la población es finita y se pretende trabajar con todos los elementos del universo.

3.5 Operacionalización de las variables

3.5.1 Variable independiente

Tabla 2: Operacionalización de la estabilidad financiera

CONCEPTUALIZACIÓN	CATEGORÍAS	INDICADORES	ÍTEMS BÁSICOS	TÉCNICAS E INSTRUMENTOS DE RECOLECCIÓN DE INFORMACIÓN
La estabilidad financiera hace énfasis en la ausencia de crisis, consiste en desarrollar correctamente sus funciones, encontrando así un equilibrio en su desenvolvimiento, mediante la identificación oportuna de los riesgos y debilidades que la afecten, a través de la aplicación de razones financieras que permitan la toma de decisiones acertadas.	Razones financieras	Suficiencia Patrimonial	¿Cuánto ha variado la solvencia de capital registrada de los bancos privados?	<ul style="list-style-type: none"> • Observación • Check list • Estados de Resultados y de Situación Financiera
		Estructura y calidad de activos	¿Cuánto ha variado la estabilidad financiera registrada de los bancos privados?	
		Índice de morosidad	¿Cuál es el nivel de variación de la morosidad en el sistema bancario privado?	
		Eficiencia microeconómica	¿Cuál es el nivel de riesgos que afectan a las actividades administrativas del sistema bancario privado?	

Intermediación financiera	¿Cuál es el nivel de créditos concedidos en relación a los depósitos recibidos en el sistema bancario privado?
Eficiencia financiera	¿Cuál es el nivel de solvencia de los bancos privados?
Rentabilidad	¿Cuál es el nivel de rentabilidad de los activos de los bancos privados?
Índice de liquidez	¿Cuál es el índice de liquidez en los bancos privados?
Vulnerabilidad del patrimonio	¿Cuál es el rendimiento promedio del patrimonio invertido de los accionistas de los bancos privados?

Fuente: Proyecto de investigación

Elaborado por: Philco Marina (2020)

3.5.2 Variable dependiente

Tabla 3: Operacionalización de la concentración en el mercado

CONCEPTUALIZACIÓN	CATEGORÍAS	INDICADORES	ÍTEMS BÁSICOS	TÉCNICAS E INSTRUMENTOS DE RECOLECCIÓN DE INFORMACIÓN
La concentración de mercado permite analizar la estructura del sector, es decir el número de empresas y su participación; así como también la conducta y desempeño que presentan, permitiendo de esta manera medir el poder de mercado que ejercen y el fomento de la competencia.	Concentración de mercado	Ratio de concentración	¿Cuál es el comportamiento de la participación de los intermediarios más grandes en el mercado de crédito?	<ul style="list-style-type: none"> • Observación • Check list • Estados de Resultados y de Situación Financiera
		Índice de Herfindahl Hirschman	de ¿Cuál es el nivel de concentración del sistema bancario privado?	
	Poder de mercado y competencia	Índice de Lerner	¿Cuál es el poder de mercado que tienen los bancos privados?	

Fuente: Proyecto de investigación

Elaborado por: Philco Marina (2020)

3.6 Recolección de la información

El presente estudio se realizó a partir de la documentación oficial de la Superintendencia de Bancos 2020, debido a que el tema requiere tratar con datos reales y confiables. Por lo tanto, se utilizó los estados financieros de cada uno de los bancos privados de los años 2016 al 2019, de donde se pudo extraer los datos contables de las diferentes cuentas requeridas para la estimación de las razones financieras correspondientes a las variables de estudio, así como también es necesaria la consideración de la información histórica del sistema financiero nacional en lo que se refiere a los bancos privados, misma que evidencie el movimiento del entorno crediticio, que es proporcionada por el Banco Central del Ecuador. Para la comprobación de la hipótesis se utilizó la metodología del panel efectos fijos o efectos variables.

Para realizar los cálculos en lo que se refiere a la estabilidad financiera se utilizó indicadores de estabilidad financiera mismos que reflejan la rentabilidad de las instituciones bancarias, los riesgos de crédito y la liquidez, de acuerdo a Morales & Zamudio (2013), para esto se aplicaron las razones financieras del ROA, ROE, Índice de morosidad, entre otros.

Tabla 4: Indicadores

NOMBRE DE INDICADOR	FÓRMULA
Suficiencia patrimonial	<i>Suficiencia patrimonial</i> $= \frac{(\text{Patrimonio} + \text{Resultados})}{\text{Activos Inmovilizados Netos}}$
Activos Improductivos Netos/ Total Activos	<i>Relación</i> = $\frac{\text{Activos Improductivos Netos}}{\text{Total Activos}}$
Activos Productivos/ Total Activos	<i>Relación</i> = $\frac{\text{Activos Productivos}}{\text{Total Activos}}$
Activos Productivos/ Pasivos con Costo	<i>Relación</i> = $\frac{\text{Activos Productivos}}{\text{Pasivos con Costo}}$
Morosidad	<i>Morosidad Cartera</i> = $\frac{\text{Cartera Improductiva}}{\text{Cartera Bruta}}$
Gastos Operativos / Total Activo Promedio	<i>Relación</i> = $\frac{\text{Gastos Operativos}}{\text{Total Activo Promedio}}$

Gastos de Absorción	$\text{Gastos de Absorción} = \frac{\text{Gastos Operacionales}}{\text{Margen Financiero}}$
Gastos de Personal / Total Activo Promedio	$\text{Relación} = \frac{\text{Gastos de Personal}}{\text{Total Activo Promedio}}$
Intermediación financiera	$\text{Intermediación financiera} = \frac{\text{Cartera Bruta}}{(\text{Depósitos a la vista} + \text{Depósitos a plazo})}$
Margen de Intermediación Estimado/ Patrimonio Promedio	$\text{Relación} = \frac{\text{Margen de intermediación estimado}}{\text{Patrimonio Promedio}}$
Margen de Intermediación Estimado/ Activo Promedio	$\text{Relación} = \frac{\text{Margen de intermediación estimado}}{\text{Activo Promedio}}$
Rentabilidad Operativa sobre Activo - ROA	$\text{Rentabilidad Operativa sobre Activo} = \frac{\text{Utilidad Operacional}}{\text{Activo}}$
Rentabilidad Operativa sobre Patrimonio - ROE	$\text{Rentabilidad Operativa sobre Patrimonio} = \frac{\text{Utilidad Operacional}}{\text{Patrimonio}}$
Índice de liquidez	$\text{Liquidez} = \frac{\text{Fondos disponibles}}{\text{Total depósitos a corto plazo}}$
Cartera Improductiva Descubierta/ (Patrimonio + Resultados)	$\text{Relación} = \frac{\text{Cartera improductiva descubierta}}{(\text{Patrimonio} + \text{Resultados})}$
Cartera Improductiva/ Patrimonio	$\text{Relación} = \frac{\text{Cartera Improductiva}}{\text{Patrimonio}}$
FK= (Patrimonio + Resultados – Ingresos extraordinarios)/ Activos Totales	$\text{FK} = \frac{(\text{Patrimonio} + \text{Resultados} - \text{Ingresos extraordinarios})}{\text{Activos Totales}}$
FI= 1 + (Activos Improductivos/ Activos totales)	$\text{FI} = \frac{\text{Activos Improductivos}}{\text{Activos Totales}}$
Índice de capitalización Neto: FK/FI	$\text{Índice de capitalización} = \frac{\text{FK}}{\text{FI}}$

Fuente: Bancos Central del Ecuador

Elaborado por: Philco Marina (2020)

Por otra parte, para lograr la estimación de la concentración de mercado fue necesario considerar aspectos como la concentración de mercado y el poder de mercado y competencia. Para la concentración de mercado se utilizó el Índice de Herfindahl – Hirschman (IHH).

$$HHI = \sum_{i=1}^N S_i^2$$

Donde:

S_i : es la cuota de mercado de la i -ésima entidad.

N : es el número de entidades del mercado.

Así como también el índice de Razón de Concentración.

$$RC = \sum_{i=1}^N S_i$$

Donde:

S_i : es la proporción de captaciones y cartera de créditos de cada empresa en el mercado.

N : es el número de entidades con mayor proporción del sector.

En cuanto al cálculo del poder de mercado y competencia, se utilizó el índice de Lerner

$$L_{it} = \frac{i_{it}^{activa} - i_{it}^{pasiva}}{i_{it}^{activa}}$$

Donde:

i_{it}^{activa} : corresponde a la tasa de interés activa.

i_{it}^{pasiva} : corresponde a la tasa de interés pasiva.

CAPÍTULO IV
ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS

4.1 Análisis e interpretación

En el presente trabajo se utilizan los datos anuales de los estados financieros de los bancos privados del Ecuador comprendidos en los años 2016 al 2019, con dichos datos se calculó las razones financieras siendo estas las siguientes:

Para establecer el análisis de datos de panel era necesario realizar el análisis de todas las instituciones financieras, para poder aplicar dicho método estadístico, pero para interpretar la realidad financiera de los bancos a continuación se desarrollará la información de los indicadores de forma general, es decir de todo el sector, ya que la investigación se enfoca en el sector mas no en cada institución.

Tabla 5: Indicadores financieros

NOMBRE DEL INDICADOR	2016	2017	2018	2019
SUFICIENCIA PATRIMONIAL				
(PATRIMONIO + RESULTADOS) / ACTIVOS INMOVILIZADOS NETOS	356,54%	544,81%	602,08%	577,39%
ESTRUCTURA Y CALIDAD DE ACTIVOS:				
ACTIVOS IMPRODUCTIVOS NETOS / TOTAL ACTIVOS	19,97%	15,62%	13,99%	12,16%
ACTIVOS PRODUCTIVOS / TOTAL ACTIVOS	80,03%	84,38%	86,01%	87,84%
ACTIVOS PRODUCTIVOS / PASIVOS CON COSTO	125,49%	133,89%	134,87%	132,45%
INDICES DE MOROSIDAD				
MOROSIDAD DE LA CARTERA TOTAL	3,54%	2,96%	2,62%	2,73%
EFICIENCIA MICROECONOMICA				
GASTOS DE OPERACION ESTIMADOS / TOTAL ACTIVO PROMEDIO	5,19%	5,27%	5,17%	5,25%
GASTOS DE OPERACION / MARGEN FINANCIERO	92,60%	85,01%	76,90%	78,48%

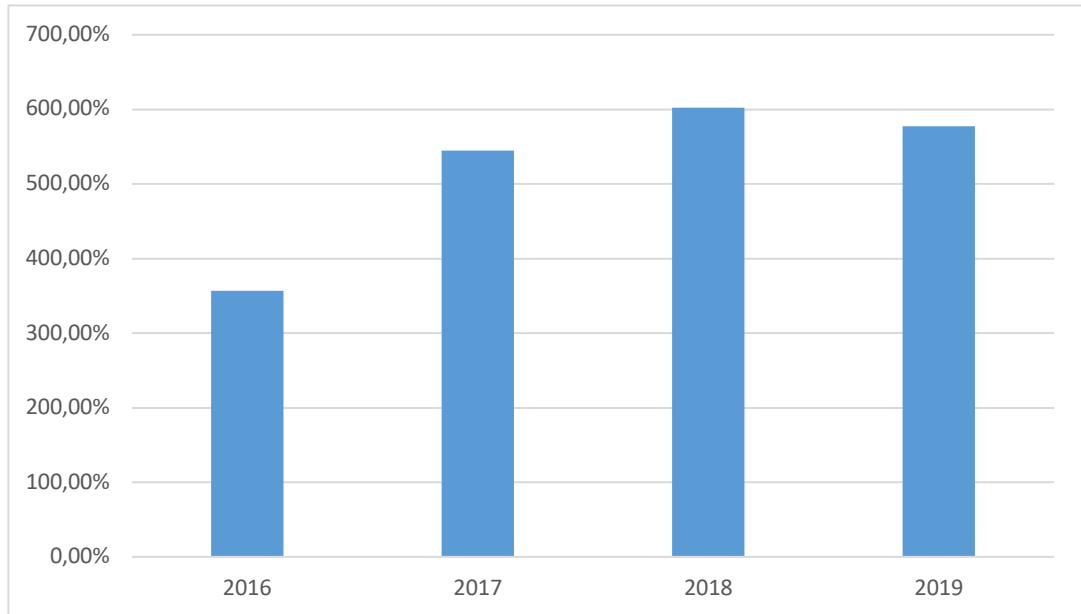
GASTOS DE PERSONAL ESTIMADOS / ACTIVO PROMEDIO	1,71%	1,70%	1,63%	1,61%
INTERMEDIACIÓN FINANCIERA				
CARTERA BRUTA / (DEPOSITOS A LA VISTA + DEPOSITOS A PLAZO)	74,16%	83,81%	91,56%	93,44%
EFICIENCIA FINANCIERA				
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN ESTIMADO / PATRIMONIO PROMEDIO	4,14%	9,16%	14,72%	13,28%
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN ESTIMADO / ACTIVO PROMEDIO	0,41%	0,93%	1,55%	1,44%
RENTABILIDAD				
ROE	6,72%	10,36%	13,65%	13,90%
ROA	0,62%	1,02%	1,35%	1,38%
LIQUIDEZ				
FONDOS DISPONIBLES / TOTAL DEPOSITOS A CORTO PLAZO	33,89%	29,41%	27,89%	25,98%
VULNERABILIDAD DEL PATRIMONIO				
CARTERA IMPRODUCTIVA DESCUBIERTA / (PATRIMONIO + RESULTADOS) ⁽⁷⁾	-1819,66%	-2317,72%	-2293,97%	-2040,34%
CARTERA IMPRODUCTIVA / PATRIMONIO	20,46%	17,26%	15,54%	16,26%
FK = (PATRIMONIO + RESULTADOS - INGRESOS EXTRAORDINARIOS) / ACTIVOS TOTALES	9,27%	10,26%	10,64%	10,67%
FI = 1 + (ACTIVOS IMPRODUCTIVOS / ACTIVOS TOTALES)	119,97%	115,62%	113,99%	112,16%
INDICE DE CAPITALIZACION NETO: FK / FI	7,73%	8,88%	9,33%	9,51%

Fuente: Bancos Central del Ecuador

Elaborado por: Philco Marina (2021)

Suficiencia patrimonial

Figura 6: Suficiencia patrimonial



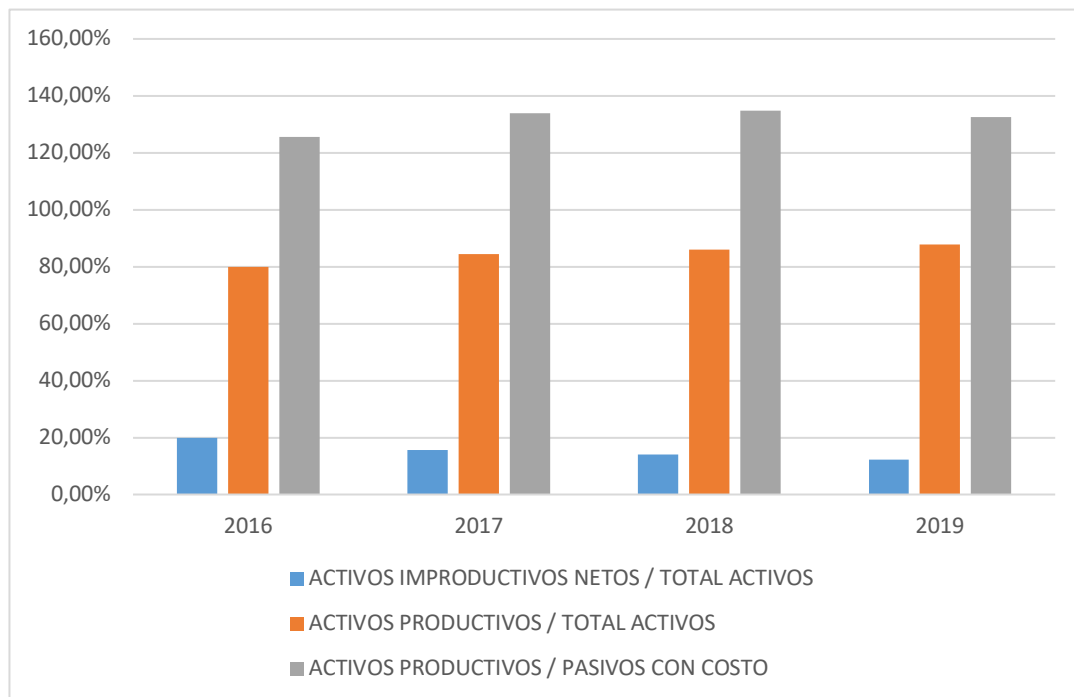
Fuente: Propia

Elaborado por: Philco Marina (2021)

Partiendo del concepto de la suficiencia patrimonial el cual nos indica que es la relación la cual muestra la capacidad de salvaguardar o afrontar problemas relacionados con el activo o riesgos inherentes a su actividad, se deduce que las entidades financieras analizadas cuentan con una buena ponderación, es decir cuentan con una adecuada suficiencia patrimonial en todos los años analizados con una pequeña caída del año 2018 al 2019.

Estructura y calidad de activos

Figura 7: Estructura y calidad de activos



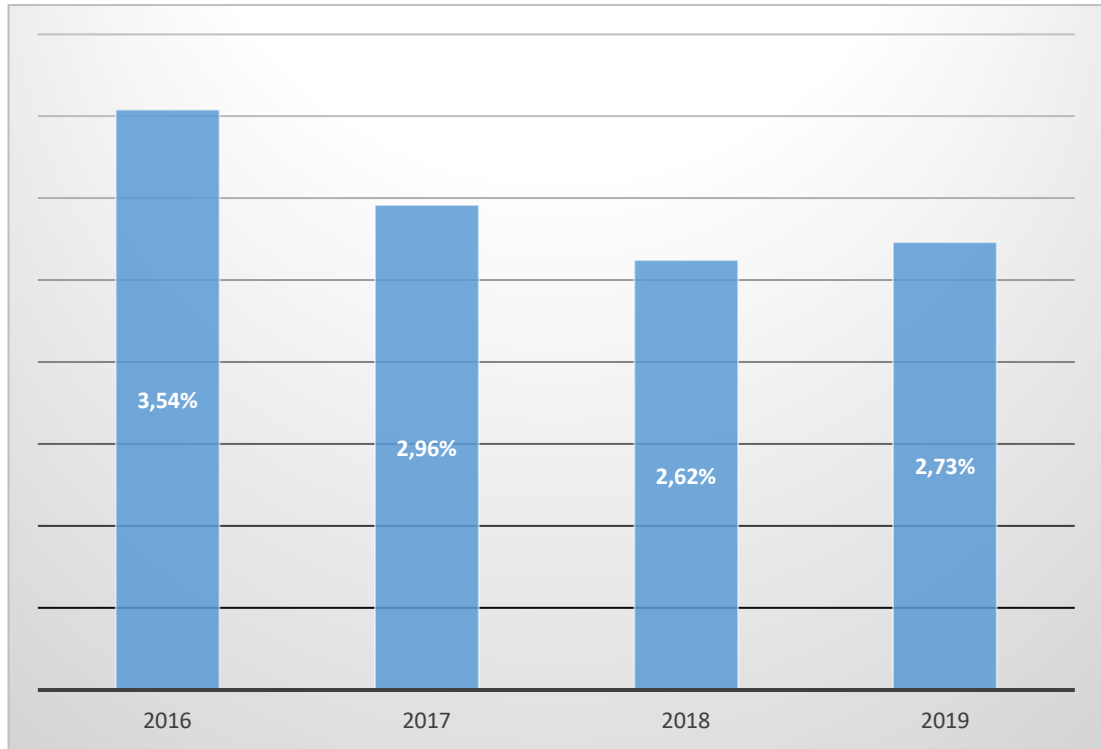
Fuente: Propia

Elaborado por: Philco Marina (2021)

Analizando la estructura y calidad de activos, estableciendo los valores de los tres indicadores que lo conforma se determina que los activos improductivos netos sobre el total de activos muestran valores mayores 0 pero no superan el 20%, lo que indica que las entidades son eficientes en la colocación de créditos en el mercado, lo cual se sustenta con los dos siguientes indicadores como son activos productivos sobre tola de activos y activos productivos sobre pasivos con costos, ya que los mismos sobrepasan el 60% en todos los años analizados.

Morosidad

Figura 8: Morosidad de la cartera total



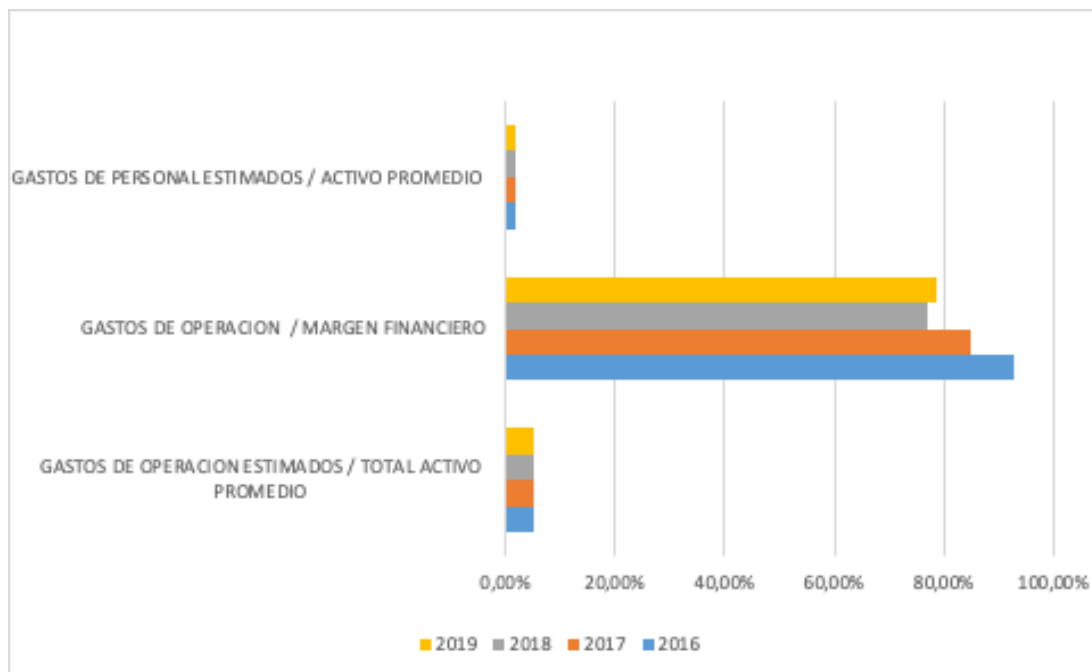
Fuente: Propia

Elaborado por: Philco Marina (2021)

Uno de los principales indicadores para establecer la vulnerabilidad del sistema financiero en este caso el de los bancos privados del Ecuador es el de la morosidad y en el período analizado se establece que las instituciones en este período tuvieron un comportamiento aceptable lo cual se puede afirmar que su gestión al momento de otorgar créditos como de recuperar cartera fue la adecuada, siendo el año con mayor morosidad el año 2016 y el año que tubo un mejor desenvolvimiento en este aspecto el año 2018.

Eficiencia microeconómica

Figura 9: Eficiencia microeconómica



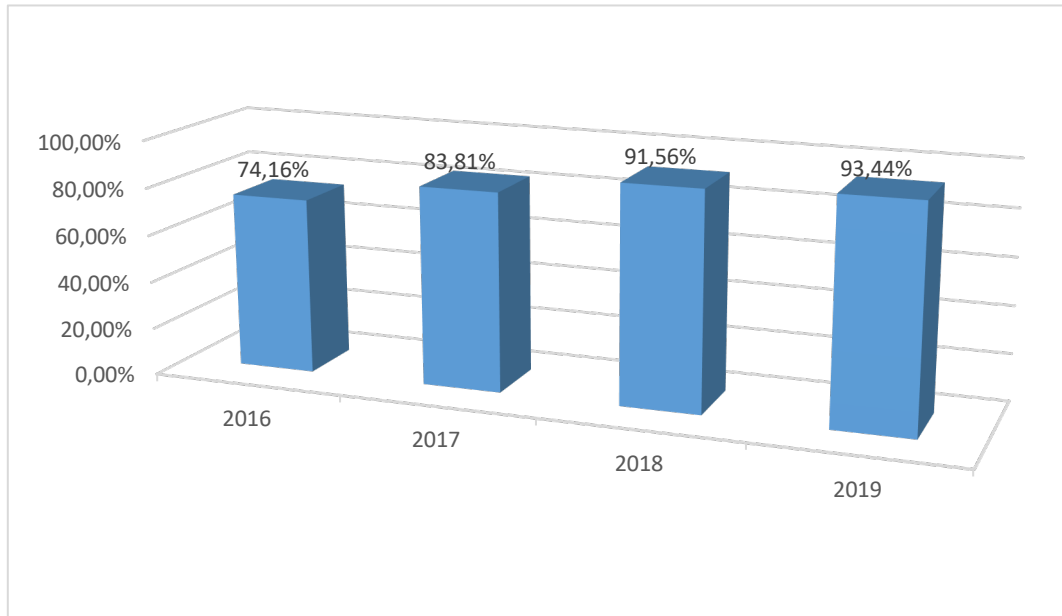
Fuente: Propia

Elaborado por: Philco Marina (2021)

Al establecer un análisis de la eficiencia microeconómica del sector de la banca privada ecuatoriana en sus tres componentes se determina que al relacionar los gastos de operación con el margen financiero vemos que lo que genera la banca cubre dichos gastos siendo el año 2016 el de peor comportamiento pero estando el los parámetros de aceptable, los otros dos indicadores gastos de personal sobre activo promedio y gastos de operación estimados sobre total del activo promedio el comportamiento fu el adecuado ya que ninguno de estos dos sobrepasó el 20% en ninguno de los años analizados.

Intermediación financiera

Figura 10: Intermediación financiera



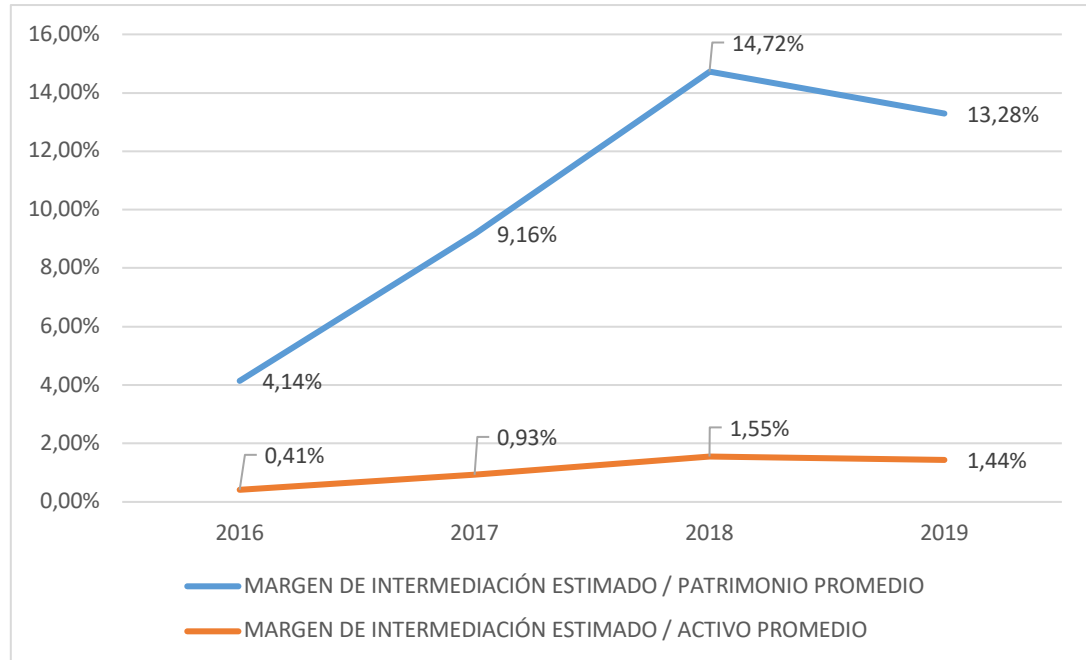
Fuente: Propia

Elaborado por: Philco Marina (2021)

En lo que respecta a la intermediación financiera las instituciones obtuvieron un desempeño aceptable, ya que en la mayoría de los años su valoración es superior a los 60%, lo cual no muestra la eficiencia de la colocación de créditos en relación a la cantidad de depósitos y plazos fijos que recepta dichas entidades.

Eficiencia financiera

Figura 11: Eficiencia financiera



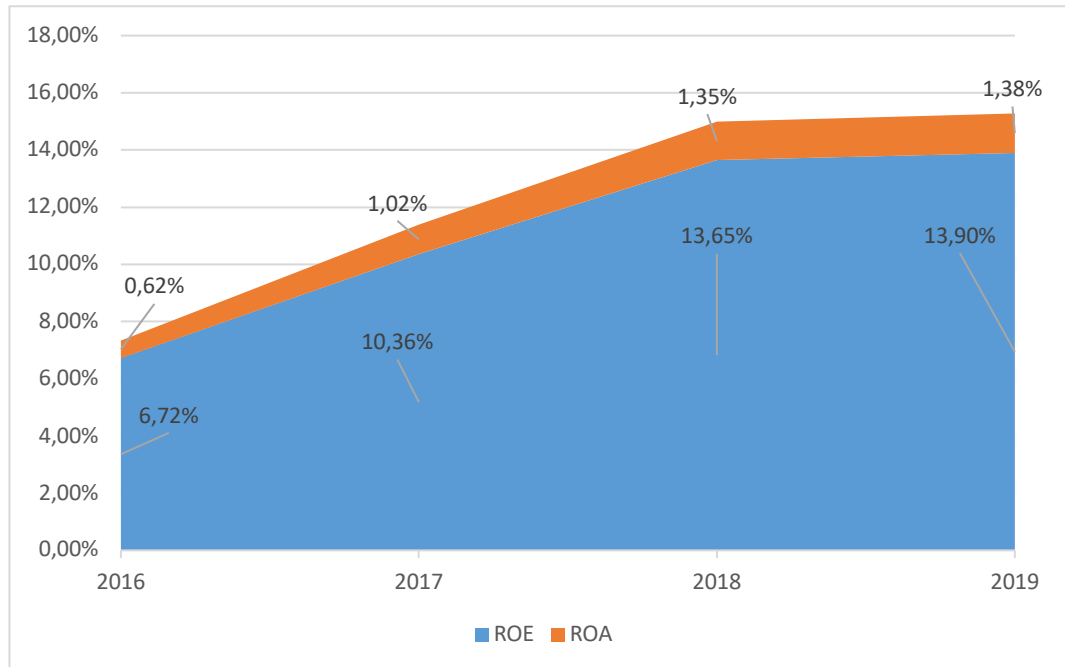
Fuente: Propia

Elaborado por: Philco Marina (2021)

Al analizar el beneficio económico obtenido en relación al patrimonio y al activo denominado, siendo estos dos componentes de la eficiencia financiera se establece que, en relación al activo, se tiene un valor máximo de 1,55% en el año 2018, y en relación al patrimonio un valor máximo de 14,72% en el año 2018, mostrando de esta manera que se obtuvo un mejor comportamiento al relacionar con el patrimonio y lo aceptable en los dos casos es que las dos curvas son superiores al 0%.

Rentabilidad

Figura 12: Rentabilidad



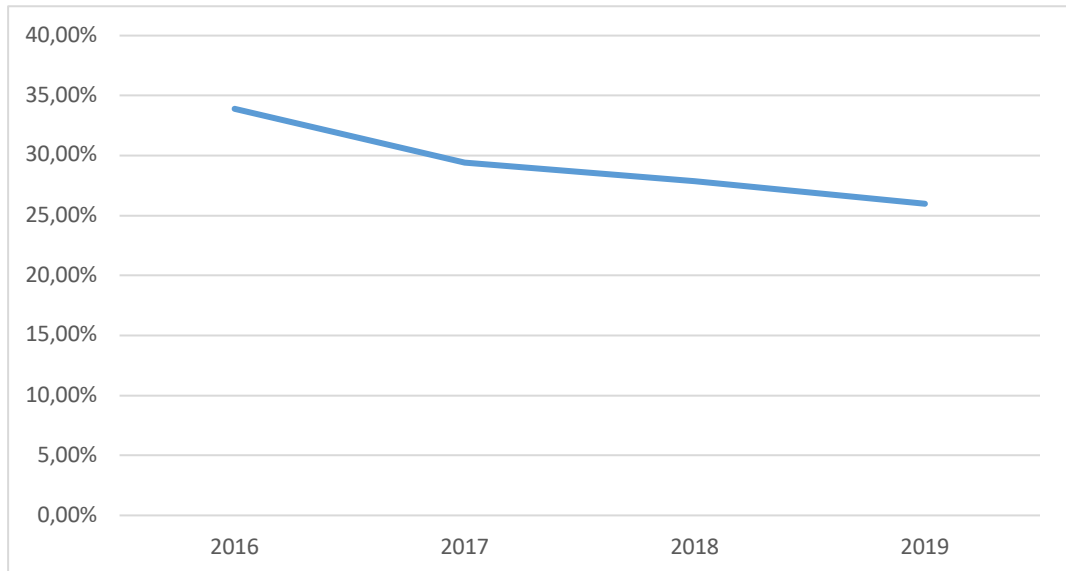
Fuente: Propia

Elaborado por: Philco Marina (2021)

Con lo que tiene que ver al retorno económico en relación con el patrimonio y en relación con el activo ROE y ROA respectivamente, componentes esenciales para establecer la rentabilidad, los mismos son aceptables ya que en todos los años estudiados las dos razones son mayores que 0% lo cual nos indica que el sistema financiero ecuatoriano específicamente en la banca privada es una actividad económica saludable ya que genera beneficios económicos al analizar como sector siendo el año con peor desempeño el 2016 y el que obtuvo mejores valores el año 2019.

Liquidez

Figura 13: Liquidez



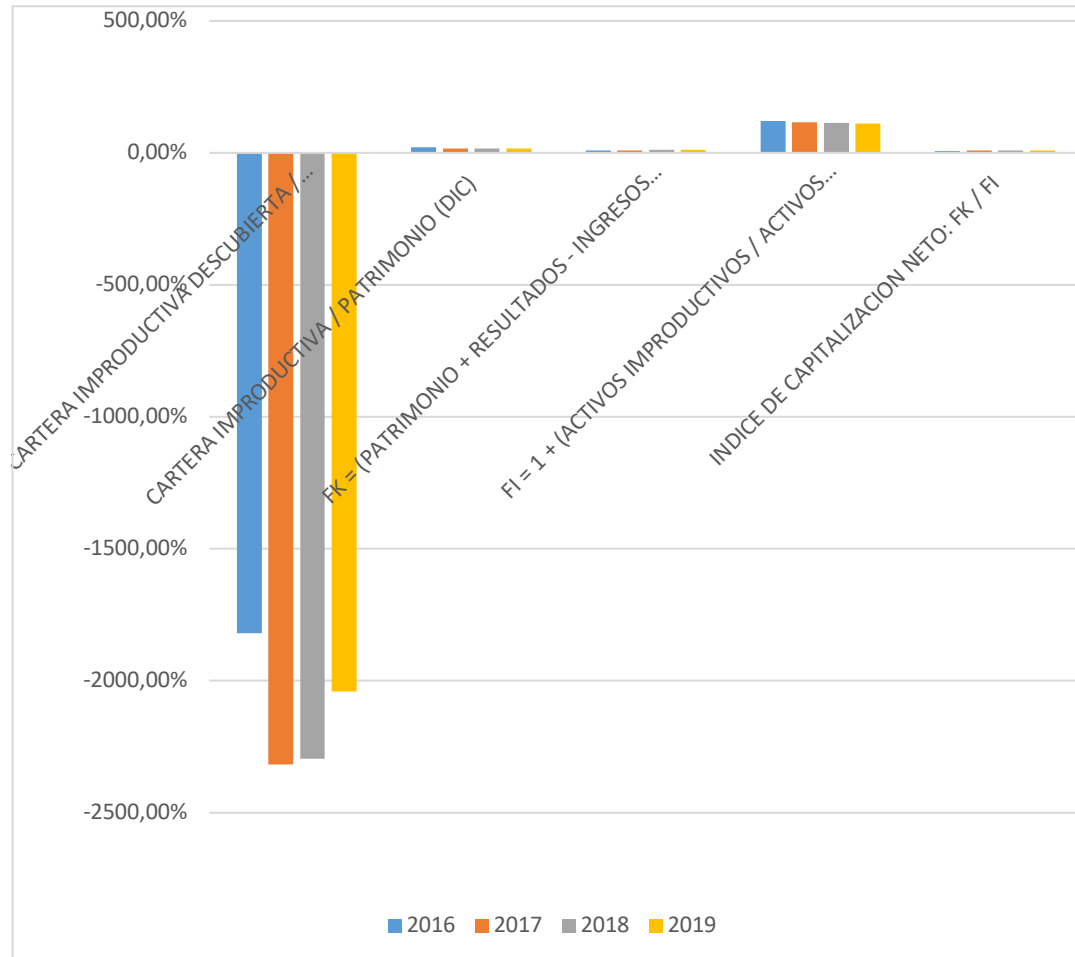
Fuente: Propia

Elaborado por: Philco Marina (2021)

Al medir el nivel de disponibilidad que tiene el sector de la banca privada del Ecuador en responder de los requerimientos en efectivos de sus socios o clientes de forma inmediata, sus valores son aceptables teniendo valoraciones superiores a los 25% en el período analizado teniendo el pico alto en el 2016 y desde ese año se observa una tendencia negativa obteniendo su valoración más baja del período en el año 2019, si en verdad los valores son positivos para el sector pero la tendencia se debe analizar ya que de mantenerse la misma puede desencadenar en mayores efectos negativos para la banca privada ecuatoriana.

Vulnerabilidad del patrimonio

Figura 14: Vulnerabilidad del patrimonio



Fuente: Propia

Elaborado por: Philco Marina (2021)

Al analizar la vulnerabilidad del patrimonio en sus componentes se visualizó que la razón financiera F1, es preocupante ya muestra que el sistema financiero específicamente la banca privada ecuatoriana cuenta con activos improductivos los cuales en un futuro pudiesen generar efectos negativos adversos a dichas instituciones lo cual es un factor a considerar.

Concentración de mercado

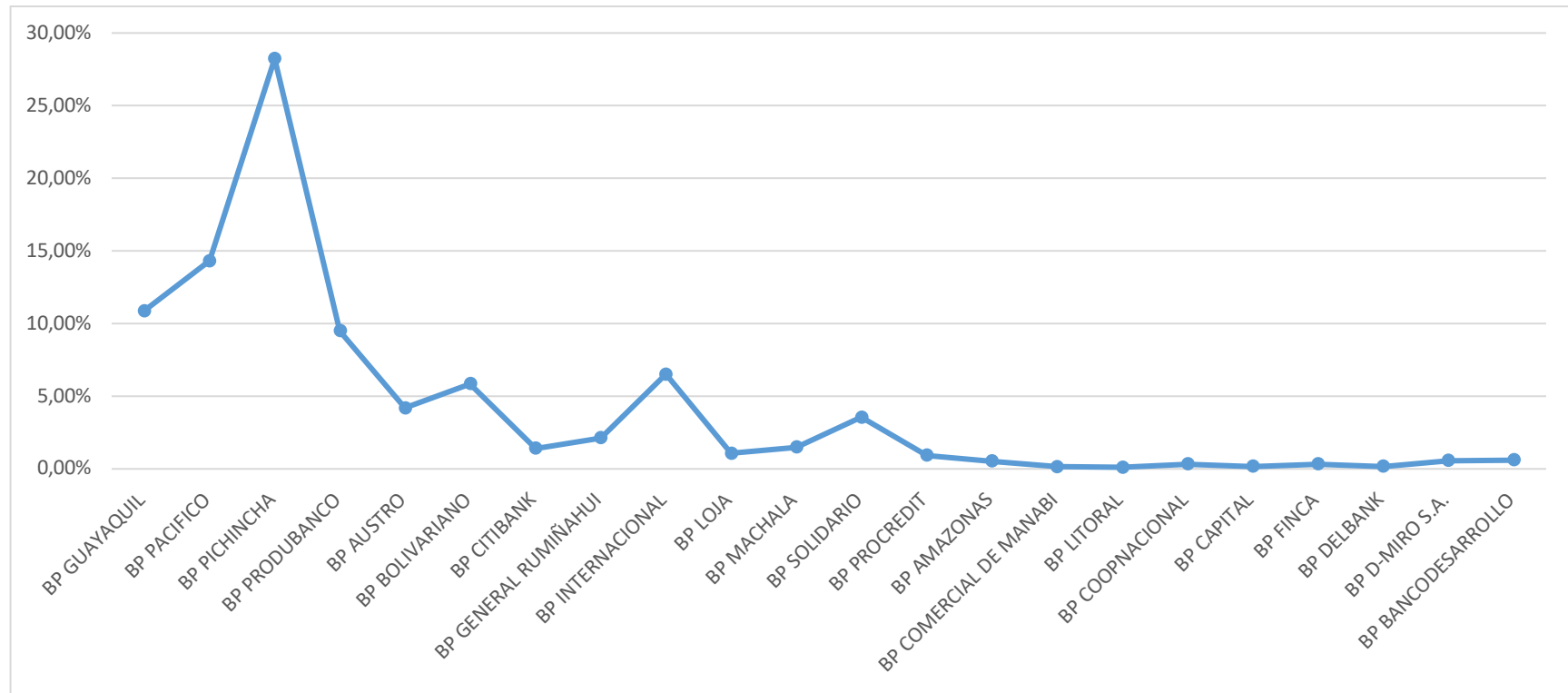
Tabla 6: Concentración de mercado

NOMBRE DEL INDICADOR	BP GUAYAQUIL	BP PACIFICO	BP PICHINCHA	BP PRODUBANCO	BP AUSTRIO	BP BOLIVARIANO	BP CTIBANK	BP GENERAL RUMINAHUI	BP INTERNACIONA	BP LOJA	BP MACHALA	BP SOLIDARIO	BP PROCREDIT	BP AMAZONAS	BP COMERCIAL DE	BP LITORAL	BP COOPNACIONA	BP CAPITAL	BP FINCA	BP DELBANK	BP D-MIRO S.A.	BP BANCODESARR	BP VISIONFUND
PARTICIPACIÓN DE MERCADO 2016	12,03 %	14,77 %	30,35 %	9,56%	4,60 %	6,25 %	1,66 %	2,10 %	7,08 %	1,17 %	1,63 %	3,93 %	1,16 %	0,63 %	0,18 %	0,11 %	0,37 %	0,36 %	0,29 %	0,19 %	0,70 %	0,62%	0,28 %
PARTICIPACIÓN DE MERCADO 2017	10,36 %	13,80 %	28,34 %	8,72%	4,23 %	5,53 %	1,58 %	2,07 %	6,43 %	1,03 %	1,42 %	3,66 %	1,00 %	0,45 %	0,15 %	0,13 %	0,32 %	0,21 %	0,31 %	0,17 %	0,57 %	0,61%	0,27 %
PARTICIPACIÓN DE MERCADO 2018	10,53 %	14,24 %	27,57 %	9,56%	4,07 %	5,67 %	1,20 %	2,18 %	6,29 %	1,02 %	1,46 %	3,42 %	0,80 %	0,47 %	0,14 %	0,11 %	0,34 %	0,06 %	0,35 %	0,16 %	0,55 %	0,59%	0,32 %
PARTICIPACIÓN DE MERCADO 2019	10,61 %	14,42 %	26,66 %	10,14 %	3,86 %	5,95 %	1,15 %	2,16 %	6,21 %	1,05 %	1,42 %	3,18 %	0,74 %	0,52 %	0,13 %	0,10 %	0,25 %	0,06 %	0,37 %	0,15 %	0,49 %	0,59%	0,34 %
PARTICIPACIÓN DE MERCADO PROMEDIO	10,88 %	14,31 %	28,23 %	9,50%	4,19 %	5,85 %	1,40 %	2,13 %	6,50 %	1,07 %	1,48 %	3,55 %	0,93 %	0,52 %	0,15 %	0,11 %	0,32 %	0,17 %	0,33 %	0,17 %	0,57 %	0,60%	0,30 %

Fuente: Propia

Elaborado por: Philco Marina (2021)

Figura 15: Participación de mercado promedio período 2016 - 2019



Fuente: Propia

Elaborado por: Philco Marina (2021)

En lo que tiene que ver con la concentración de mercado se puede observar que la mayor concentración de la misma se sitúa en 6 bancos los mismos que tienen una participación superior al 5%, pero el que tienen la mayor concentración o que tiene mayor preferencia por la sociedad ecuatoriana en cuestión de preferencia de banca privada es el bando de Pichincha, el mismo que cuenta con un porcentaje de 28,23% de promedio del período analizado.

Para complementar el estudio de la concentración de mercado es necesario analizar los indicadores o índices de Herfindahl – Hirschman (IHH) y el índice de Lerner (L), los cuales se muestran a continuación:

Tabla 7: Indicadores de concentración

ÍNDICES	2016	2017	2018	2019
Índice de Herfindahl – Hirschman (IHH)	1515,20	1292,32	1276,50	1244,19
Índice de Lerner (L)	0,37	0,37	0,38	0,30

Fuente: Propia

Elaborado por: Philco Marina (2021)

Mediante los índices de la tabla se puede concluir que no existe un mercado monopolístico en el sector de la banca privada del Ecuador es decir que existe alternativas de elección para la sociedad ecuatoriana en lo que respecta a dicho sector, ya que al analizar el índice (IHH) se obtiene valores entre 1200 y 1550 puntos los cuales nos permiten establecer lo antes mencionado.

Con lo que respecta al índice de Lerner (L) el cual nos permite analizar el poder de mercado del sector bancario privado ecuatoriano, el cual se visualiza que el mismo no existe una mayor injerencia o de existir la misma es mínima de dichas instituciones en establecer o en influenciar en las tasas ya que las mismas muestran un valor entre 0,30 0,40 el cual es cercano de 0.

4.2 Comprobación de hipótesis

Para establecer la relación entre las variables investigadas se basó en la metodología de datos de panel para lo cual se desarrollo una matriz panel la misma que después será modelada o calculada mediante el software estadístico Gretl, para esto se definirán las variables siendo estas:

X = Indicadores financieros

Y= Concentración en el mercado

Tabla 8: Matriz de la variable X

NOMBRE DEL INDICADOR	X
SUFICIENCIA PATRIMONIAL	
(PATRIMONIO + RESULTADOS) / ACTIVOS INMOVILIZADOS NETOS	X1
ESTRUCTURA Y CALIDAD DE ACTIVOS:	
ACTIVOS IMPRODUCTIVOS NETOS / TOTAL ACTIVOS	X2
ACTIVOS PRODUCTIVOS / TOTAL ACTIVOS	X3
ACTIVOS PRODUCTIVOS / PASIVOS CON COSTO	X4
INDICES DE MOROSIDAD	
MOROSIDAD DE LA CARTERA TOTAL	X5
EFICIENCIA MICROECONOMICA	
GASTOS DE OPERACION ESTIMADOS / TOTAL ACTIVO PROMEDIO	X6
GASTOS DE OPERACION / MARGEN FINANCIERO	X7
GASTOS DE PERSONAL ESTIMADOS / ACTIVO PROMEDIO	X8
INTERMEDIACION FINANCIERA	
CARTERA BRUTA / (DEPOSITOS A LA VISTA + DEPOSITOS A PLAZO)	X9
EFICIENCIA FINANCIERA	
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN ESTIMADO / PATRIMONIO PROMEDIO	X10
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN ESTIMADO / ACTIVO PROMEDIO	X11
RENTABILIDAD	
ROE	X12
ROA	X13
LIQUIDEZ	
FONDOS DISPONIBLES / TOTAL DEPOSITOS A CORTO PLAZO	X14
VULNERABILIDAD DEL PATRIMONIO	
CARTERA IMPRODUCTIVA DESCUBIERTA / (PATRIMONIO + RESULTADOS) ⁽⁷⁾	X15
CARTERA IMPRODUCTIVA / PATRIMONIO	X16
FK = (PATRIMONIO + RESULTADOS - INGRESOS EXTRAORDINARIOS) / ACTIVOS TOTALES	X17
FI = 1 + (ACTIVOS IMPRODUCTIVOS / ACTIVOS TOTALES)	X18
INDICE DE CAPITALIZACION NETO: FK / FI	X19

Fuente: Propia

Elaborado por: Philco Marina (2021)

Otra simbología que se aplicará en la matriz es la de los bancos para tener una mejor comprensión al momento de ingresar los datos, asignándoles a los mismos números quedando de la siguiente manera:

Tabla 9: Matriz de la variable Y

AÑO	NÚMERO ASIGNADO	BANCO	CONCENTRACIÓN
2016	1	BP GUAYAQUIL	0,1203
2017			0,1036
2018			0,1053
2019			0,1061
2016	2	BP PACIFICO	0,1477
2017			0,138
2018			0,1424
2019			0,1442
2016	3	BP PICHINCHA	0,3035
2017			0,2834
2018			0,2757
2019			0,2666
2016	4	BP PRODUBANCO	0,0956
2017			0,0872
2018			0,0956
2019			0,1014
2016	5	BP AUSTRO	0,046
2017			0,0423
2018			0,0407
2019			0,0386
2016	6	BP BOLIVARIANO	0,0625
2017			0,0553
2018			0,0567
2019			0,0595
2016	7	BP CITIBANK	0,0166
2017			0,0158
2018			0,012
2019			0,0115
2016	8	BP GENERAL RUMIÑAHUI	0,021
2017			0,0207
2018			0,0218
2019			0,0216
2016	9	BP INTERNACIONAL	0,0708
2017			0,0643
2018			0,0629
2019			0,0621
2016	10	BP LOJA	0,0117
2017			0,0103
2018			0,0102
2019			0,0105
2016	11	BP MACHALA	0,0163
2017			0,0142
2018			0,0146
2019			0,0142

2016	12	BP SOLIDARIO	0,0393
2017			0,0366
2018			0,0342
2019			0,0318
2016	13	BP PROCREDIT	0,0116
2017			0,01
2018			0,008
2019			0,0074
2016	14	BP AMAZONAS	0,0063
2017			0,0045
2018			0,0047
2019			0,0052
2016	15	BP COMERCIAL DE MANABI	0,0018
2017			0,0015
2018			0,0014
2019			0,0013
2016	16	BP LITORAL	0,0011
2017			0,0013
2018			0,0011
2019			0,001
2016	17	BP COOPNACIONAL	0,0037
2017			0,0032
2018			0,0034
2019			0,0025
2016	18	BP CAPITAL	0,0036
2017			0,0021
2018			0,0006
2019			0,0006
2016	19	BP FINCA	0,0029
2017			0,0031
2018			0,0035
2019			0,0037
2016	20	BP DELBANK	0,0019
2017			0,0017
2018			0,0016
2019			0,0015
2016	21	BP D-MIRO S.A.	0,007
2017			0,0057
2018			0,0055
2019			0,0049
2016	22	BP BANCODESARROLLO	0,0062
2017			0,0061
2018			0,0059
2019			0,0059
2016	23	BP VISIONFUND ECUADOR	0,0028
2017			0,0027
2018			0,0032

2019			0,0034
------	--	--	--------

Fuente: Superintendencia de Bancos/Catastro Público 2020

Elaborado por: Philco Marina (2021)

Modelación Gretl

Aplicando la modelación por datos de panel en Gretl obtenemos los siguientes coeficientes por lo que se procederá a depurar el modelo con coeficientes que tienen una valoración menor 0,001.

Tabla 10: Modelo 1

	coeficiente	Desv. Típica	z	valor p
const	0.0318495	0.00786621	4.049	5.15e-05
x1	-7.16972e-06	8.65941e-06	-0.8280	0.4077
x2	0.0534501	0.0303378	1.762	0.0781
x4	0.000331383	0.000145575	2.276	0.0228
x5	-0.0377932	0.0701323	-0.5389	0.5900
x6	-0.0563694	0.295953	-0.1905	0.8489
x7	-0.00174715	0.00275486	-0.6342	0.5259
x8	0.204017	0.612880	0.3329	0.7392
x9	0.000464455	0.00197262	0.2355	0.8139
x10	-0.00675308	0.0199277	-0.3389	0.7347
x11	-0.00931357	0.0698944	-0.1333	0.8940
x12	-0.0367308	0.0451174	-0.8141	0.4156
x13	0.172319	0.236031	0.7301	0.4653
x14	-0.00460205	0.0115044	-0.4000	0.6891
x15	0.000580144	0.0153751	0.03773	0.9699
x16	0.0144230	0.0202064	0.7138	0.4754
x17	-0.116371	0.133141	-0.8740	0.3821
x19	0.146511	0.160376	0.9135	0.3610

Fuente: Gretl

Elaborado por: Philco Marina (2021)

Tabla 11: Modelo 2

	coeficiente	Desv. Típica	z	valor p
const	0.0357062	0.00817413	4.368	1.25e-05
x2	0.0409454	0.0190772	2.146	0.0318
x5	-0.000571459	0.0513978	-0.01112	0.9911
x6	-0.0687840	0.258379	-0.2662	0.7901
x8	0.186291	0.491198	0.3793	0.7045
x12	-0.0260539	0.0323840	-0.8045	0.4211
x13	0.0555368	0.0724181	0.7669	0.4431
x16	0.00634932	0.0156810	0.4049	0.6855
x17	-0.0910371	0.0972071	-0.9365	0.3490
x19	0.0888459	0.105989	0.8383	0.4019

Fuente: Gretl

Elaborado por: Philco Marina (2021)

Tabla 12: Modelo 3

	coeficiente	Desv. Típica	z	valor p
const	0.0398976	0.00467661	8.531	1.45e-17
x2	0.0353909	0.0190045	1.862	0.0626
x6	-0.0525520	0.222290	-0.2364	0.8131
x8	0.153349	0.446519	0.3434	0.7313
x12	-0.0340065	0.0216819	-1.568	0.1168
x13	0.0492097	0.0290726	1.693	0.0905
x17	-0.0782260	0.0801936	-0.9755	0.3293
x19	0.0621822	0.0886239	0.7016	0.4829

Fuente: Gretl

Elaborado por: Philco Marina (2021)

Una vez depurada las variables descriptoras las cuales no tienen mayor injerencia en predecir la variable y o que su tendencia es a 0 es decir que no generan un valor el modelo queda establecido de la siguiente manera:

$$Y = 0,039 + 0,035*X2 - 0,052*X6 + 0,153*X8 - 0,034*X12 + 0,049*X13 - 0,078*X17 + 0,062*X19$$

Cambiando las variables x por sus indicadores nos queda el modelo de la siguiente manera:

$$Y = 0,039 + 0,035 * \text{ACTIVOS IMPRODUCTIVOS NETOS} / \text{TOTAL ACTIVOS} - 0,052 * \text{GASTOS DE OPERACION ESTIMADOS} / \text{TOTAL ACTIVO PROMEDIO} + 0,153 * \text{GASTOS DE PERSONAL ESTIMADOS} / \text{ACTIVO PROMEDIO} - 0,034 * \text{ROE} + 0,049 * \text{ROA} - 0,078 * \text{FK} + 0,062 * \text{INDICE DE CAPITALIZACION NETO}$$

Para la comprobación de hipótesis el programa Gretl da una opción para comprobar si existe o no una relación entre las variables analizadas mediante el análisis de contraste robusto de intercepto el cual nos dio el siguiente mensaje:

“Contraste robusto de diferentes interceptos por grupos –
Hipótesis nula: [Los grupos tienen un intercepto común]”

Como las variables tienen un intercepto común lo cual nos permite decir que existe relación por lo que se comprueba la hipótesis siendo esta: La estabilidad financiera depende de la concentración del mercado del sistema bancario privado en el Ecuador.

Segundo Método de comprobación

Como segunda forma de comprobación se basó en el factor de correlación múltiple el cual al analizar los datos de la última modelación o la modelación ya depurada es decir ya con las variables definitivas o la modelación tres (la tabla en la cual se detallan los datos para el cálculo de correlación se detalla en anexos) se obtuvo los siguientes resultados:

Tabla 13: Coeficiente de correlación múltiple

<i>Estadísticas</i>	
Coeficiente de correlación múltiple	0,567471522
Error típico	0,055494852
Observaciones	92

Fuente: Gretl

Elaborado por: Philco Marina (2021)

Criterios para la interpretación del coeficiente de correlación múltiple:

- Si $r = 1$: Correlación positiva perfecta.
- Si $0 < r < 1$: Refleja que se da una correlación positiva.
- Si $r = 0$: En este caso no hay una relación lineal.
- Si $-1 < r < 0$: Indica que existe una correlación negativa.

Como el valor del coeficiente de correlación múltiple es 0,57 y se encuentra en el rango $0 < r < 1$, se puede concluir que existe una correlación positiva por ende se comprueba la hipótesis: La estabilidad financiera depende de la concentración del mercado del sistema bancario privado en el Ecuador.

CAPÍTULO V

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

5.1 Conclusiones

Al determinar el grado de concentración de mercado del sistema bancario privado para la identificación de sus características estructurales mediante la aplicación de indicadores, el mismo se lo estableció mediante la aplicación de los indicadores Herfindahl – Hirschman (IHH) y el índice de Lerner (L), los cuales determinaron que existe una concentración de mercado normal es decir que no existe monopolios que la sociedad ecuatoriana tiene diversidad de opciones en lo que respecta a servicios bancarios particulares y mediante el índice de Lerner, se estableció que el poder de mercado que tienen los bancos privados del Ecuador son escasos o mínimos es decir no tienen mayor influencia al momento de establecer las tasas.

Mientras que al medir la estabilidad financiera del sector bancario privado en el Ecuador a través de la aplicación de métodos de evaluación e indicadores que permitan la valoración de su eficiencia, se puede indicar que el sistema bancario privado del Ecuador es un sector saludable con indicadores mayormente favorables en la mayoría de esto brindándoles seguridad y confianza a sus socios en el período analizado.

Al aplicar un modelo de panel para la identificación de la relación existente entre la concentración de mercado y la estabilidad financiera en el sector bancario privado, mediante la utilización de indicadores financieros y de concentración, el mismo fue factible ya que existe una relación entre las variables de estudio.

5.2 Recomendaciones

De los datos obtenidos acerca de la concentración de mercado los cuales nos indica que no existe un monopolio dentro del sector de las instituciones bancarias privadas del Ecuador por lo cual se recomienda mantener dicha competencia sana, ya que de

esta manera se asegura un mejor servicio para los usuarios, clientes o personas que usan los servicios bancarios.

Al tener datos favorables lo cual pueden ser consecuencia de los controles financieros realizados por las entidades estatales de control se recomienda continuar realizar dichos estudios por lo menos con una periodicidad de 1 vez al año para poder establecer la realidad económica financiera de las entidades bancarias del Ecuador, y publicarlo de forma que todos sus usuarios, clientes o socios tengan acceso a dicha información para la seguridad de los mismos y crear un ambiente de confianza en este sector.

Se recomienda aplicar o utilizar los modelos de panel como una forma de establecer la concentración de mercado mediante el análisis de indicadores financieros.

BIBLIOGRAFÍA

- Acosta, R., & Víctor, S. (2017). Models of Competition in the Microenterprise Sector. *Salud y Administración*, 4(11), 35-43.
- Aguilar, J. (2016). *Fusiones y adquisiciones: un análisis de la concentración bancaria en el Perú*. Madrid: Universidad Complutense de Madrid.
- Aguirre, I., & Valle, A. (Abril de 2020). Profundización financiera: características del sistema financiero en América Latina. Documento técnico de integración monetaria y financiera regional (22).
- Allen, F., & Gale, D. (2000). *Comparing Financial Systems*. Cambridge. MIT Press.
- Almazán, A. (2012). *Estadística para la investigación social*. Alfaomega Grupo Editor S.A.
- Amat Albuixech, Á. (2013). *Competencia y estabilidad financiera: la importancia de la crisis*. (Tesis de Maestría). Universidad de Castilla-La Mancha.
- Andrade, M. (Noviembre de 2014). Análisis comparativo del sistema bancario de Ecuador con los sistemas bancarios de Colombia y Perú del período 2008 al 2012 utilizando el método CAMEL. Pontificia Universidad Católica del Ecuador Facultad de Economía.
- Arestis, P., Nissanke, M., & Stein, H. (2005). Finance and Development: Institutional and Policy Alternatives to Financial Liberalization Theory. *Eastern Economic Journal*(31).
- Arias, F. (2012). *El proyecto de investigación. Introducción a la metodología científica*. Caracas: Episteme C.A.
- Arrien, I. (2018). *Sector financiero en Ecuador*. ICEX España Exportación e Inversiones.
- Arrieta, E. (2016). *Si el PIB estornuda, la Inflación se resfría*. Madrid: Bubok Publishing S.L.
- Asobanca. (2020). *Boletín macroeconómico Enero 2020*. Asobanca.
- Astudillo, M. (2012). *Fundamentos de Economía*. México: Probooks.
- Bain, J. (1956). *Barriers to New Competition*. Cambridge: Harvard University Press.
- Ballescá, M. (2007). *La banca extranjera en América Latina: resultado de su desempeño*. Espiral (Guadalajara).

- Banco Central del Ecuador. (2020). <https://www.bce.fin.ec>. Obtenido de <https://www.bce.fin.ec/index.php/component/k2/item/156-preguntas-frecuentes-banco-central-del-ecuador>
- Banco Central del Ecuador. (Septiembre de 2015). Metodología para medir la vulnerabilidad financiera de las entidades financieras privadas mediante un sistema de alertas tempranas. Cuadernos de Trabajo No. 135.
- Barriga, G., Gonzalez, M., Torres, Y., Zurita, E., & Pinilla, D. (2018). Desarrollo financiero y crecimiento económico en el Ecuador: 2000-2017. *Espacios*, 39(37).
- Bernal, C. A. (2010). "Metodologías de la Investigación" Segunda Edición. Ciudad del Este.: Pearson Education.
- Bernal, R. (2007). Borradores de Economía. (432), 3-4.
- Bernal, R. (2007). Concentración y Competencia en el Sistema Financiero Crediticio Colombiano en la Última Década. Borradores de Economía (432), 3.
- Blanco, J., & Aznar, J. (2004). Introducción a la economía. España: McGraw-Hill Interamericana.
- Blasco, E., & Pérez, M. (2008). Concentración económica: Algunas consideraciones sobre su naturaleza y medida. *Boletín económico de ICE, Información Comercial Española* (2497), 41-54.
- Blázquez, F., Dorta, J. A., & Verona, M. C. (2006). Concepto, perspectivas y medida del crecimiento empresarial. *Cuadernos de Administración*, 19(31), 165-195.
- Block, S., Hirt, G., & Danielsen, B. (2008). Fundamentos de Administración Financiera. México: Mc Graw Hill Education.
- Botero, E. (2015). Fundamentación de la investigación en la facultad de ciencias económicas, administrativas y contables: "resignificando" la práctica investigativa desde un enfoque crítico y complejo. Documentos de trabajo.
- Boyd, J., & De Nicoló, G. (2005). The Theory of Bank Risk Taking and Competition Revisited. 3. *Journal of Finance*, 60, 1329-134.
- Brito, V., Meléndez, Á., Anda, D., Samaniego, P., Romero, B., Urgiles, D., Espín, S. (2016). 2016 Ranking principales instituciones financieras del país. *Gestión* (264).
- Cabanillas, A. (2019). La concentración en el mercado de créditos y la estabilidad del sistema bancario en Latinoamérica. Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas (UPC).

- Calderón, A., & Ramón, C. (2000). La estrategia de los bancos españoles en América Latina. *Revista de la CEPAL* 70.
- Callen, T. (2008). ¿Qué es el producto interno bruto? *Finanzas & desarrollo publicación trimestral del fondo monetario internacional*, 45(4).
- Camarero, L. (2012). *Estadística para la investigación social*. Alfaomega Grupo Editor S.A.
- Camino, S., Uzcategui, C., & Moran, J. (2016). Market structure in the Ecuadorian financial system: concentration and power market. *Revista Cumbres*, 4(1), 09-16.
- Canals, J. (2004). Crecimiento empresarial: personas y tecnología en la nueva economía. *Revista Empresa y Humanismo*, II (2), 337-370.
- Carbó, S., López, R., & Rodríguez, F. (2003). Medición de la competencia en mercados bancarios regionales. *Revista de Economía Aplicada EA*, XI (32), 5-33.
- Cardona, M., & Cano, C. (2005). Territorio, Ciclo de vida y Estructura empresarial: Un puente en la industrialización regional.
- Carvajal, A., & Escobar, M. (2015). Aplicación de la herramienta integrada de control interno y administración de riesgos, enmarcada en buen gobierno corporativo para pequeñas y medianas empresas en Colombia. Universidad Externado de Colombia.
- Castaño, J., & Torres, A. (2019). Concentración bancaria, competencia y estabilidad financiera en Colombia. *Documentos de Trabajo Economía y Finanzas*.
- Castrillón, S. (2008). Administración y sabidurías. Esbozando algunos nexos. *REVISTA Universidad EAFIT*, 44(149), 60-73.
- Castro, C., & Aaron, A. (2019). La concentración en el mercado de créditos y la estabilidad del sistema bancario en Latinoamérica. *Economía*.
- Cerda, H. (2016). *Medios, Instrumentos, Técnicas y Métodos en la Recolección de Datos e Información*. Universidad Nacional Abierta. Bogota: Buho. Obtenido de <http://postgrado.una.edu.ve/metodologia2/paginas/cerda7.pdf>
- Charan, R. (2004). *El crecimiento rentable, un asunto de todos: 10 herramientas prácticas para el crecimiento empresarial*. Barcelona: Empresa Activa.
- Código Orgánico Monetario y Financiero. (2018). Segundo Suplemento del Registro Oficial No.332, 12 de Septiembre 2014.
- Coloma, G. (2005). *Economía de la organización industrial*. Buenos Aires.

- Constitución de la Republica Del Ecuador. (2008). Registro Oficial 449 de 20-oct-2008.
- Córdova, M. (2012). Gestión financiera. Bogotá: Eco Ediciones.
- Corporación del Seguro de Depósitos. (2016). Listado de entidades del sector financiero privado. Quito. Obtenido de <https://www.cosede.gob.ec/wp-content/uploads/2017/02/LISTADO-DE-ENTIDADES-SECTOR-FINAN-PRIVADO.pdf>
- Cuellar, M. (2007). Estructuras de mercado y eficiencia. *Temas de Ciencia y Tecnología*, 11(33), 3-12.
- Daza, J. (2016). Firm growth and profitability for the industrial sector in Brazil. *Contaduría y Administración*, 61, 266-282.
- De Lara, A. (2005). Medición y control de los riesgos financieros. México: Limusa Noriega Editores.
- Díaz-Narváez, V., & Calzadilla, A. (2016). Scientific Articles, Types of Scientific Research and Productivity in Health Sciences. *Ciencias de la Salud*, 115-121.
- Díaz, R., Arias, X., & Dávila, C. (2011). Superintendencia de Bancos. Obtenido de http://estadisticas.superbancos.gob.ec/portalestadistico/portalestudios/wp-content/uploads/sites/4/downloads/2018/06/indice_vulnerabilidad_2018.pdf
- Eggers, F. (2006). Economía. Ituzaingó, Pcia. de Buenos Aire: Editorial Maipue.
- Ekos. (2018). Ekos. Obtenido de Bancos grandes: <https://www.ekosnegocios.com/articulo/bancos-grandes--activos-mayores-a-usd-1.000-millones>
- Ekos. (Mayo de 2019). Ranking financiero 2019. *Ekos* (301).
- Enemark, S. (Marzo de 2006). Capacity Building for Institutional Development in Surveying and Land Management. Promoting Land Administration and Good Governance.
- Faibishenko, A. (2017). Retos pendientes del sector bancario Español. *Mediterráneo Económico* 29, 63-76.
- FMI. (2020). Fondo Monetario Internacional. Recuperado el Mayo de 2020, de <https://www.imf.org/es/Publications/GFSR/Issues/2019/03/27/Global-Financial-Stability-Report-April-2019>
- Frenkel, R. (2003). Globalización y crisis financieras en América Latina. *Revista de la CEPAL* 80.

- Fu, M., Lin, R., & Molyneux, P. (January de 2014). Bank competition and financial stability in Asia Pacific. *Journal of Banking & Finance*, 38, 64-77.
- García, C. (2014). *Análisis del riesgo de crédito en la empresa*. Madrid: Universidad Pontificia Comillas.
- Giron, A. (2007). Fusiones y megafusiones: Argentina, Brasil y México. *Economía Informa* (349), 13.
- Giron, A., Meireles, M., & Reyes, A. (2019). Concentración bancaria y reorganización financiera: España y Portugal en la post-crisis. *Economía Institucional*, 21, 189.
- Giron, A., Meireles, M., & Reyes, A. (2019). Concentración bancaria y reorganización financiera: España y Portugal en la post - crisis. *Revista de economía institucional*, 21(40).
- Gitman, L., & Zutter, C. (2012). *Principios de administración financiera*. México: PEARSON.
- Glaeser, E., La Porta, R., Lopez de Silanes, F., & Shleifer, A. (2004). Do Institutions Cause Growth? *Journal of Economic Growth*.
- González, J. M. (2011). La estabilidad financiera en la zona del euro y el riesgo sistémico. *Euro y crisis económica* (863).
- Guajardo, G., & Andrade, N. (2008). *Contabilidad Financiera*. Monterrey, México: McGraw Hill.
- Guerrien, B., & Jallais, S. (2017). *Microeconomia una presentacion critica*. Maia ediciones.
- Guin - Po. (2017). *Concentración bancaria: incidencia de los efectos de la regulación sobre la profundidad bancaria*. (Tesis de maestría). Pontificia Universidad Católica de Chile, Santiago de Chile.
- Gutierrez, O., & Zurita, A. (2006). Sobre la inflación. *Perspectivas*, 9(3), 81-115.
- Hernández, N. (2008). *Metodología de la Investigación*. Editorial Mexicana.
- Hernández, R. (2014). *Metodología de la Investigación*. México: McGRAW-HILL / Interamericana Editores, S.A. de C.V.
- Hernández, R., Fernández, C., & Baptista, P. (2018). *Metodología de la investigación*. México: McGraw Hill.
- Herrera, A., Betancourt, V., Herrera, A., Vega, S., & Vivanco, E. (2016). Razones financieras de liquidez en la gestión empresarial para toma de decisiones. *Quipukamayoc Revista de la Facultad de Ciencias Contables*, 24(46), 151-160.

- Herrera, L. (2004). Tutorías de la Investigación Científicas. Diemerino Ediciones.
- Huayta, K., Garcia, A., & Sotomayor, N. (2017). Análisis de la competencia que enfrentan las instituciones microfinancieras peruanas y el impacto sobre su estabilidad financiera. SBS Documentos de Trabajo.
- Inmaculada, D. d. (2016). Dirección financiera de la empresa. Un enfoque internacional. Madrid: McGraw-Hill Interamericana.
- Jara, G., Sánchez, S., Bucaram, R., & García, J. (2018). Análisis de indicadores de rentabilidad de la pequeña Banca privada en el Ecuador a partir de la dolarización. COMPENDIUM, 5(12), 54-76.
- Jeanneau, S. (2007). Sistemas bancarios: características y cambios estructurales. BIS Paper (33).
- Jimenez, K., & Ochoa, W. (2017). Regulación de la actividad financiera y concentración de la banca ecuatoriana. Revista Publicando, 4(13), 16-31.
- Jopen Sánchez, G. (2013). Poder de mercado, intermediación financiera y banca: un enfoque de organización industrial. Economía, XXXVI (71), 75-106.
- Jopen, G. (2013). Poder de mercado, intermediación financiera y banca: un enfoque de organización industrial. Economía, XXXVI (71).
- Leroy, A., & Lucotte, Y. (January de 2017). Is there a competition-stability trade-off in European banking? Journal of International Financial Markets, Institutions and Money, 46, 199-215.
- Ley Orgánica de Regulación y Control del Poder De Mercado. (09 de 12 de 2016). Suplemento del Registro Oficial No. 899.
- Lichtensztejn, S. (2009). Una aproximación metodológica al estudio de la internacionalización financiera en América Latina. Revista Ola Financiera.
- Lizarzaburu, E., Berggrun, L., & Quispe, J. (2012). Financial risk management: experience in a Latin-American bank. Estudios gerenciales, 28, 96-103.
- López, C., Ríos, M., & Cárdenas, F. (2018). Competencia, inclusión y desarrollo del sistema financiero en México. Investigación Administrativa.
- Mantilla, A. (2018). Modelo para que un usuario financiero pueda definir en qué Cooperativa de Ahorro y Crédito es adecuado invertir. Universidad Andina Simón Bolívar Sede Ecuador.
- Marino, J., Frias, S., Souquet, G., & Marino, R. (2002). Administración de Riesgos Financieros: Un requisito necesario en la actualidad para ser competitivo. Anales de la Universidad Metropolitana, 2(1), 87-97.

- Martín, M. Á., Domínguez, J. C., Perea, J. L., Saca, F., & Sánchez, S. (2011). La Concentración Bancaria y su Impacto en los Mercados de Capitales de los Países Emergentes. *Anales de Estudios Económicos y Empresariales*, XXI, 159-177.
- Martínez, C. (2012). *Estadística y Muestreo*. Ecoe Ediciones.
- Maudos, J. (2014). La concentración regional del mercado bancario español. *Cuadernos de información económica*.
- Maudos, J., & Fernandez, J. (2010). Dimensión bancaria, poder de mercado y estabilidad financiera. *Perspectivas sistema financiero*.
- Mejía, R. (2013). *Identificación de riesgos*. Medellín: EAFIT.
- Mejía, R., Nuñez, M., & Martins, I. (2017). *Administración de riesgos empresariales en Colombia, México y Argentina*. Medellín: EAFIT.
- Méndez, M. (2012). Tesis de magister en administración. El mercado de productos panificados: desempeño de un grupo de mipymes locales.
- Méndez, R. (2011). "Investigación. Fundamentación y metodología".
- Méndez, R., & Sandoval, F. (2011). "Investigación. Fundamentación y metodología", Segunda Edición. Pearson Education.
- Mimica, E. (2014). *Los Efectos de la Inflación en la Evaluación de Proyectos de Inversión*. Cambridge Resources International, Inc. South America.
- Mochón Morcillo, F. (2011). *Microeconomía con aplicaciones a América Latina*. McGraw-Hill Interamericana.
- Mochón, F. (2009). *Economía, teoría y política*. España: McGraw-Hill Interamericana.
- Mochón, F., & Beker, V. (2012). *Economía Principios y Aplicaciones*. Argentina: McGraw-Hill Interamericana.
- Morales, M., & Zamudio, N. (2013). ¿Qué tipo de relación existe en Colombia entre concentración bancaria y estabilidad financiera? *Ensayos sobre política económica*, 36-38.
- Morales, O., & Canales, R. (2016). Estimación de Tres Índices de Concentración Económica: Una Aplicación al Sector Bancario en Nicaragua. *Revista Electrónica de Investigación en Ciencias Económicas Abriendo Camino al Conocimiento*, 4(7).
- Morelos, J., Fontalvo, T., & De la Hoz, E. (2012). Análisis de los indicadores financieros en las sociedades portuarias de Colombia. *Entramado*, 8(1), 14-26.

- Mousalli-Kayat, G. (2015). Métodos y Diseños de Investigación Cuantitativa.
- Muñoz, C. (2011). Cómo elaborar y asesorar una investigación de tesis. México: Pearson Educación.
- Murillo, G. (Octubre de 2011). Magister en Economía Aplicada. Aplicación del indicador Boone en la medición de la competencia del sistema bancario Venezolano (2000-2010). Caracas, Venezuela.
- Niño, V. (2011). Metodología de la Investigación. Diseño y Ejecución. Bogotá: Ediciones de la U.
- Nissanke, M., & Stein, H. (2003). Financial Globalization and Economic Development: Toward an Institutional Foundation. *Eastern Economic Journal*, 29(2), 287-308.
- O'kean, J. M. (2013). Economía. España: McGraw-Hill / Interamericana de España S. L.
- Obando, C. (2015). Supermercados en Ecuador: oligopolios e implicaciones de la Ley Orgánica de Regulación y Control del Poder de Mercado. Universidad Católica del Ecuador.
- Ochoa, S., & Toscano, J. (2012). Revisión crítica de la literatura sobre el análisis financiero de las empresas. *Nósis: Revista de Ciencias Sociales y Humanidades*, 21(41), 73-100.
- Olesti, A. (2014). La estabilidad financiera en la unión europea y la supervisión prudencial de las entidades de crédito. *Revista de Derecho Comunitario Europeo*, 403-442.
- Oner, C. (2010). ¿Qué es la inflación? Finanzas & desarrollo publicación trimestral del fondo monetario internacional.
- Ordoñez, J. M. (2009). Aspectos económicos del funcionamiento competitivo de los mercados. Sevilla: Agencia de Defensa de la Competencia de Andalucía.
- Ortega, A. (2008). Introducción a las finanzas. México: McGraw-Hill Interamericana.
- Ortiz, A. (2005). Gerencia financiera y diagnóstico estratégico. España: McGraw-Hill.
- Osorio, J. (2008). Modelos de Estabilidad Financiera - Análisis Exploratorio. Documentos Ocasionales.
- Palacios, D. (2016). Tesis para optar al grado de magister en finanzas. Competencia bancaria y restricciones financieras: evidencia internacional. Santiago.
- Parkin, M., & Loría, E. (2010). Microeconomía. México: Pearson.

- Pérez, H. L. (2009). Competencia y estabilidad en el Sistema Bancario: Evidencia para la República Dominicana. Tesis doctoral, Chile. Obtenido de http://economia.uc.cl/docs/tesis_%20lperez.pdf
- Podestá, P. (2006). Un acercamiento al concepto de cultura. *Journal of Economics, Finance and Administrative Science*, 11(21), 25-39.
- Ponce, J., & Tubio, M. (2010). Estabilidad financiera: conceptos básicos. Documento de trabajo del Banco Central del Uruguay
- Ramírez, C. (2016). RELACIÓN ENTRE CONCENTRACIÓN, COMPETENCIA Y ESTABILIDAD EN EL SECTOR BANCARIO COLOMBIANO. Santiago de Cali: UNIVERSIDAD DEL VALLE.
- Regalado, P., & Espinoza, V. (2018). Desarrollo financiero en Ecuador: Análisis de la concentración del sector cooperativo de ahorro y crédito del segmento 1. *X-Pedientes Económicos*, 2, 20-36.
- Resico, M. (2010). Introducción a la Economía Social de Mercado. Konrad Adenauer Stiftung.
- Resolución SB-2015-488. (2015). Superintendencia de Bancos. Obtenido de <https://www.superbancos.gob.ec/bancos/resoluciones-y-circulares/>.
- Ríos, B. H., & Gómez, R. T. (2015). Competencia, eficiencia y estabilidad financiera en el sector bancario mexicano. *Scielo*, 10(1), 12. Obtenido de scielo.org.mx/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1665-53462015000100041
- Rivera, H. E. (2005). El producto interno bruto y la coyuntura nacional. Cuadernos Nacionales Tercera Época.
- Roberto Sampieri; Carlos Fernandez; Maria del Pilar Baptista. (2010). Metodología de la investigación. México: Mc Graw Hill.
- Rodríguez, A., & Venegas, F. (2010). Indicadores de rentabilidad y eficiencia operativa de la banca comercial en México. *Revista Latinoamericana de Economía*, 41(161).
- Rodríguez, C. (2013). La competencia imperfecta. Documento inédito. Facultad de Ciencias Económicas San Francisco de la Universidad Católica Argentina.
- Rodríguez, D., & Valldeoriola, J. (2009). Metodología de la investigación. FUOC, Universitat Oberta de Catalunya.
- Romero, A., Flores, G., Reyes, B., & Campoverde, J. (2020). Evaluation of the concentration and competition of ecuadorian banking sector in 2006- 2018 period. *Boletín de Coyuntura*(24), 4-12.
- Salvatore, D. (2009). Microeconomía. México: McGraw-Hill Interamericana.

- Samuelson, P., & Nordhaus, W. (2019). *Microeconomía con aplicaciones*. McGraw-Hill Interamericana.
- Schinasi, G. (2005). *Preservación de la estabilidad financiera*. Washington: International Monetary Fund.
- Solís, M. d., García, B., & Moctezuma, A. (Octubre de 2011). *Eficiencia financiera como estrategia de obtención de recursos en las Pymes de la industria pesquera en Ensenada, B.C.* XVI Congreso Internacional de Contaduría Administración e Informática.
- Spiegel, M. (2009). *Estadística*. McGraw-Hill/Interamericana Editores S.A.
- Steinberg, F. (2008). *La crisis financiera mundial: causas y respuesta política*. Economía y Comercio Internacional. ari.
- Superintendencia de Bancos Intendencia Nacional Técnica de Estadística y Productos. (2018). Superintendencia de Bancos. Obtenido de http://estadisticas.superbancos.gob.ec/portalestadistico/portalestudios/wp-content/uploads/sites/4/downloads/2018/01/notas_tecnicas_1.doc.
- Superintendencia de Bancos. (2016). *Memoria 2016*. Obtenido de Superintendencia de Bancos: http://estadisticas.superbancos.gob.ec/portalestadistico/portalestudios/wp-content/uploads/sites/4/downloads/2019/01/Memoria_2016.pdf
- Superintendencia de Bancos. (2021). *Resoluciones y Circulares*. Obtenido de Superintendencia de Bancos: <https://www.superbancos.gob.ec/bancos/resoluciones-y-circulares/>
- Superintendencia de Compañías Ecuador. (s.f.). Superintendencia de Compañías Ecuador. Obtenido de Supercias: https://www.supercias.gob.ec/bd_supercias/descargas/ss/20111028102451.pdf
- Tarzijan, J., & Paredes, R. (2006). *Organización Industrial para la estrategia empresarial*. México: Pearson.
- Tenesaca, K., Villanueva, J., Malo, Z., & Higuerey, Á. (2017). *Sistema bancario de Ecuador: una aproximación a sus indicadores de estabilidad y eficiencia*. *Revista Publicando*, 4(13).
- Torres, A., & Castaño, J. (2019). *Concentración bancaria, competencia y estabilidad financiera en Colombia*. *Revista de Economía del Rosario*, 23(1), 5-30.
- Troya, M. (2006). *La política de competencia en el sector financiero de América latina*. WORKING PAPER SERIES No 2006-1-S.

- Trujillo, D., Puente, C., & Andrade, K. (Diciembre de 2017). Economic Concentration in the Ecuadorian Brewery Market. *Revista Ciencia UNEMI*, 10(25), 67-78.
- Van, J., & Wachowicz, J. (2010). *Fundamentos de Administración Financiera*. México: Pearson.
- Vargas-Hernández, J. (2013). Análisis crítico sobre el desarrollo institucional. *DRd Desarrollo Regional em debate*.
- Vega, M. (2015). Tesis para optar al grado de magister en finanzas. Riesgo de liquidez y una aproximación hacia las necesidades de activos líquidos de alta calidad de la banca chilena, en el contexto de basilea III. Santiago: Postgrado Economía y Negocios Universidad de Chile.
- Veloz, M., & Cárdenas, A. (2018). Modelización econométrica bajo la metodología de box-jenkins. Estudio empírico a la liquidez del sistema financiero ecuatoriano. *Revista investigación operacional*, 39.
- Vives, X. (2010). Competencia y Estabilidad en la Banca. *Economía Chilena*, 13(2).
- Zapata, P. (2017). *Contabilidad General*. Colombia: Alfaomega Colombiana S.A.
- Zurita, J. (Septiembre de 2014). Análisis de la concentración y competencia en el sector bancario. *BBVA Research*, 4.

ANEXOS

Matriz de relación de variables

AÑO	BANCO	y	x1	x2	x3	x4	x5	x6	x7	x8	x9	x10	x11	x12	x13	x14	x15	x16	x17	x18	x19
2016	1	0,120 3	1,9945	0,231 6	0,768 4	1,1542	0,033 2	0,054 6	0,8413	0,018 2	0,7329	0,0958	0,0103	0,0669	0,0068	0,389 8	- 0,0351	0,164 7	0,105 2	1,231 6	0,085 4
2017	1	0,103 6	2,5521	0,172 0	0,828 0	1,2705	0,022 1	0,050 0	0,7832	0,016 9	0,8146	0,1298	0,0139	0,1051	0,0107	0,317 1	- 0,0841	0,116 5	0,109 7	1,172 0	0,093 6
2018	1	0,105 3	3,0669	0,190 8	0,809 2	1,2465	0,016 1	0,048 7	0,6756	0,017 6	0,8615	0,2189	0,0234	0,1401	0,0139	0,324 1	- 0,0940	0,089 9	0,109 8	1,190 8	0,092 2
2019	1	0,106 1	3,1751	0,159 7	0,840 3	1,2090	0,015 0	0,045 4	0,6377	0,017 0	0,9255	0,2509	0,0258	0,1762	0,0159	0,306 0	- 0,0897	0,092 0	0,103 8	1,159 7	0,089 5
2016	2	0,147 7	2,6655	0,313 1	0,686 9	1,2270	0,033 4	0,044 8	1,0400	0,016 5	0,7575	0,0156	0,0017	0,0726	0,0073	0,468 9	- 0,0783	0,161 9	0,094 4	1,313 1	0,071 9
2017	2	0,138 0	2,9758	0,192 5	0,807 5	1,4269	0,031 2	0,046 2	0,9282	0,016 0	0,9417	0,0323	0,0036	0,1259	0,0129	0,285 1	- 0,1018	0,172 6	0,103 0	1,192 5	0,086 4
2018	2	0,142 4	2,0749	0,183 3	0,816 7	1,3328	0,030 8	0,047 5	0,8413	0,017 4	1,0975	0,0796	0,0090	0,1701	0,0181	0,238 5	- 0,0836	0,173 7	0,111 2	1,183 3	0,094 0
2019	2	0,144 2	2,1006	0,143 1	0,856 9	1,3007	0,032 8	0,050 8	0,8761	0,018 2	1,0582	0,0606	0,0072	0,1503	0,0165	0,168 3	- 0,0497	0,182 6	0,112 0	1,143 1	0,097 9
2016	3	0,303 5	8,2774	0,158 0	0,842 0	1,3763	0,041 5	0,060 9	1,0082	0,016 7	0,8131	0,0052	0,0005	0,0560	0,0049	0,224 0	- 0,4165	0,294 5	0,083 7	1,158 0	0,072 3
2017	3	0,283 4	46,5222	0,142 7	0,857 3	1,4346	0,035 4	0,058 6	0,9670	0,016 4	0,8338	0,0208	0,0020	0,0715	0,0067	0,250 3	- 0,4826	0,232 1	0,094 0	1,142 7	0,082 2
2018	3	0,275 7	-14,8362	0,135 4	0,864 6	1,4325	0,032 4	0,057 5	0,8191	0,013 7	0,8817	0,1260	0,0127	0,1146	0,0112	0,240 6	- 0,4792	0,200 4	0,103 3	1,135 4	0,091 0
2019	3	0,266 6	-13,3390	0,111 5	0,888 5	1,4332	0,032 4	0,062 7	0,8678	0,014 1	0,9069	0,0890	0,0096	0,1155	0,0114	0,217 4	- 0,4331	0,199 3	0,104 0	1,111 5	0,093 5
2016	4	0,095 6	2,5538	0,183 9	0,816 1	1,4259	0,023 0	0,041 9	0,8880	0,012 9	0,6740	0,0632	0,0053	0,0836	0,0065	0,332 4	- 0,1069	0,148 8	0,080 2	1,183 9	0,067 7
2017	4	0,087 2	3,4362	0,153 7	0,846 3	1,4682	0,018 0	0,041 8	0,8167	0,012 6	0,7764	0,1132	0,0094	0,1203	0,0094	0,273 5	- 0,1417	0,126 0	0,083 6	1,153 7	0,072 4
2018	4	0,095 6	3,4177	0,135 8	0,864 2	1,5075	0,017 4	0,044 8	0,7534	0,013 4	0,8698	0,1757	0,0147	0,1651	0,0125	0,309 8	- 0,1225	0,128 0	0,082 2	1,135 8	0,072 4
2019	4	0,101 4	2,5692	0,133 6	0,866 4	1,4681	0,023 1	0,045 7	0,7821	0,013 1	0,8864	0,1500	0,0127	0,1526	0,0118	0,306 5	- 0,0955	0,170 7	0,083 4	1,133 6	0,073 6
2016	5	0,046 0	1,6107	0,221 6	0,778 4	1,0050	0,065 4	0,048 4	0,9359	0,013 7	0,6152	0,0345	0,0033	0,0255	0,0023	0,320 5	- 0,0025	0,364 0	0,092 4	1,221 6	0,075 6
2017	5	0,042 3	1,8768	0,207 0	0,793 0	1,0389	0,056 9	0,043 5	0,8866	0,012 5	0,6695	0,0581	0,0056	0,0512	0,0050	0,291 3	- 0,0602	0,310 7	0,099 3	1,207 0	0,082 3
2018	5	0,040 7	2,3854	0,147 9	0,852 1	1,1269	0,046 5	0,045 1	0,8527	0,014 4	0,7012	0,0761	0,0078	0,0678	0,0067	0,250 1	- 0,1151	0,255 2	0,100 1	1,147 9	0,087 2

2019	5	0,038 6	2,3664	0,165 6	0,834 4	1,0862	0,042 1	0,046 7	0,8342	0,015 5	0,7072	0,0892	0,0093	0,0736	0,0072	0,279 6	- 0,1049	0,235 1	0,099 1	1,165 6	0,085 0
2016	6	0,062 5	3,9931	0,215 2	0,784 8	1,2885	0,011 7	0,040 9	0,8134	0,012 8	0,6041	0,1055	0,0094	0,0826	0,0067	0,430 1	- 0,1297	0,065 2	0,087 3	1,215 2	0,071 8
2017	6	0,055 3	4,5162	0,207 4	0,792 6	1,2784	0,008 7	0,038 5	0,7625	0,012 4	0,6728	0,1407	0,0120	0,1116	0,0089	0,410 3	- 0,1631	0,052 5	0,088 2	1,207 4	0,073 0
2018	6	0,056 7	5,1105	0,139 0	0,861 0	1,3399	0,008 7	0,037 6	0,6840	0,012 2	0,7556	0,2022	0,0174	0,1505	0,0120	0,317 8	- 0,1662	0,055 1	0,091 1	1,139 0	0,080 0
2019	6	0,059 5	5,4609	0,121 8	0,878 2	1,3126	0,012 9	0,037 5	0,6752	0,012 0	0,7976	0,2017	0,0180	0,1504	0,0124	0,318 4	- 0,1478	0,081 9	0,093 9	1,121 8	0,083 7
2016	7	0,016 6	-5,1642	0,180 5	0,819 5	6,6470	0,000 0	0,055 0	0,7149	0,016 7	0,4176	0,2003	0,0219	0,1894	0,0193	0,502 2	- 0,3059	0,000 0	0,114 3	1,180 5	0,096 8
2017	7	0,015 8	-3,8625	0,173 3	0,826 7	14,441 2	0,000 0	0,050 1	0,5999	0,014 3	0,5484	0,2936	0,0334	0,2161	0,0216	0,350 2	- 0,3876	0,000 0	0,120 6	1,173 3	0,102 8
2018	7	0,012 0	-4,5536	0,204 7	0,795 3	7,8428	0,000 0	0,044 6	0,7562	0,012 4	0,5312	0,1296	0,0144	0,1397	0,0127	0,436 7	- 0,3164	0,000 0	0,093 0	1,204 7	0,077 2
2019	7	0,011 5	-4,9367	0,146 6	0,853 4	9,3352	0,000 0	0,036 6	0,6607	0,011 5	0,6141	0,1686	0,0188	0,2707	0,0285	0,388 8	- 0,2992	0,000 0	0,110 5	1,146 6	0,096 4
2016	8	0,021 0	-10,3780	0,082 8	0,917 2	1,1419	0,018 8	0,060 1	0,9067	0,021 2	0,6352	0,0751	0,0062	0,1260	0,0089	0,476 9	- 0,4358	0,125 0	0,073 6	1,082 8	0,068 0
2017	8	0,020 7	-13,7055	0,057 9	0,942 1	1,1329	0,015 7	0,054 2	0,7510	0,018 9	0,7098	0,2386	0,0180	0,1747	0,0112	0,418 5	- 0,4278	0,123 3	0,071 4	1,057 9	0,067 5
2018	8	0,021 8	-16,3631	0,107 6	0,892 4	1,0897	0,015 9	0,053 7	0,7558	0,017 5	0,8160	0,2330	0,0173	0,1854	0,0127	0,318 0	- 0,4137	0,128 6	0,077 0	1,107 6	0,069 5
2019	8	0,021 6	-16,6121	0,032 6	0,967 4	1,1739	0,018 3	0,049 8	0,7181	0,016 7	0,8198	0,2526	0,0195	0,1869	0,0129	0,367 7	- 0,3878	0,144 3	0,078 6	1,032 6	0,076 2
2016	9	0,070 8	9,0278	0,170 1	0,829 9	1,0185	0,013 7	0,034 8	0,6740	0,012 4	0,7084	0,1886	0,0168	0,1172	0,0097	0,300 0	- 0,2372	0,086 7	0,090 6	1,170 1	0,077 4
2017	9	0,064 3	11,9859	0,163 8	0,836 2	1,0121	0,011 3	0,031 5	0,6124	0,011 1	0,7352	0,2360	0,0199	0,1644	0,0124	0,273 6	- 0,2216	0,077 8	0,086 2	1,163 8	0,074 1
2018	9	0,062 9	10,5428	0,116 4	0,883 6	1,0848	0,010 3	0,032 0	0,5983	0,011 6	0,8237	0,2420	0,0215	0,1623	0,0136	0,256 2	- 0,2005	0,068 5	0,095 7	1,116 4	0,085 7
2019	9	0,062 1	8,0033	0,120 1	0,879 9	1,0691	0,011 6	0,031 5	0,5987	0,011 1	0,8252	0,2236	0,0211	0,1530	0,0132	0,246 5	- 0,1699	0,074 9	0,097 5	1,120 1	0,087 1
2016	10	0,011 7	16,6142	0,208 1	0,791 9	1,1048	0,061 6	0,043 6	0,8105	0,018 4	0,6708	0,0957	0,0102	0,0826	0,0085	0,440 6	- 0,2072	0,312 3	0,107 6	1,208 1	0,089 1
2017	10	0,010 3	167,878 8	0,191 7	0,808 3	1,1222	0,043 2	0,042 9	0,7181	0,018 4	0,7038	0,1561	0,0168	0,1264	0,0127	0,397 8	- 0,2642	0,224 8	0,109 7	1,191 7	0,092 1
2018	10	0,010 2	-46,8091	0,176 2	0,823 8	1,1737	0,034 5	0,044 7	0,6900	0,018 8	0,7410	0,1857	0,0201	0,1401	0,0138	0,377 9	- 0,2732	0,187 6	0,109 5	1,176 2	0,093 1
2019	10	0,010 5	-21,4687	0,146 2	0,853 8	1,1911	0,025 6	0,045 7	0,6766	0,019 4	0,7578	0,1995	0,0218	0,1505	0,0149	0,364 8	- 0,3014	0,141 3	0,111 3	1,146 2	0,097 1
2016	11	0,016 3	1,7992	0,186 9	0,813 1	1,2677	0,036 9	0,059 9	1,0264	0,024 7	0,6816	- 0,0180	- 0,0015	0,0231	0,0018	0,355 0	- 0,0423	0,262 8	0,073 0	1,186 9	0,061 5
2017	11	0,014 2	2,1199	0,161 0	0,839 0	1,2547	0,026 2	0,053 3	0,9092	0,021 6	0,7319	0,0643	0,0053	0,0576	0,0044	0,278 4	- 0,0105	0,202 3	0,077 1	1,161 0	0,066 4

2018	11	0,014 6	1,9492	0,160 2	0,839 8	1,1783	0,023 7	0,048 7	0,8932	0,018 5	0,7366	0,0757	0,0058	0,0596	0,0044	0,256 9	- 0,0198	0,192 7	0,075 2	1,160 2	0,064 8
2019	11	0,014 2	1,8798	0,157 0	0,843 0	1,1683	0,020 3	0,047 4	0,8823	0,017 4	0,7472	0,0832	0,0063	0,0659	0,0047	0,258 1	- 0,0446	0,169 4	0,074 0	1,157 0	0,064 0
2016	12	0,039 3	8,6723	0,071 1	0,928 9	1,1792	0,067 7	0,086 4	0,9211	0,046 1	1,3994	0,0458	0,0074	0,0313	0,0050	0,366 5	- 0,1173	0,326 0	0,158 3	1,071 1	0,147 8
2017	12	0,036 6	-28,8059	0,053 7	0,946 3	1,2104	0,052 4	0,087 8	0,7815	0,046 6	1,4693	0,1519	0,0245	0,0854	0,0133	0,362 2	- 0,2457	0,250 7	0,164 1	1,053 7	0,155 8
2018	12	0,034 2	-22,3457	0,052 9	0,947 1	1,2178	0,054 0	0,089 6	0,7415	0,047 6	1,5275	0,1936	0,0312	0,1276	0,0192	0,372 3	- 0,2584	0,261 8	0,165 7	1,052 9	0,157 4
2019	12	0,031 8	147,770 3	0,063 8	0,936 2	1,2297	0,055 9	0,088 5	0,7365	0,047 2	1,6641	0,1867	0,0317	0,1357	0,0220	0,383 3	- 0,2200	0,253 6	0,178 3	1,063 8	0,167 6
2016	13	0,011 6	2,1941	0,171 3	0,828 7	0,9982	0,038 7	0,060 6	1,0837	0,023 9	1,1702	- 0,0309	- 0,0047	0,0079	0,0012	0,341 2	- 0,1000	0,175 5	0,139 1	1,171 3	0,118 7
2017	13	0,010 0	2,4153	0,150 3	0,849 7	1,0732	0,030 8	0,070 1	1,4959	0,024 9	1,3555	0,1381	0,0232	0,0064	0,0012	0,278 6	- 0,0964	0,118 9	0,154 4	1,150 3	0,134 3
2018	13	0,008 0	8,0164	0,058 7	0,941 3	1,1893	0,021 0	0,064 7	1,4689	0,022 0	1,7206	0,1134	0,0207	0,0025	0,0004	0,241 3	- 0,0721	0,094 9	0,155 5	1,058 7	0,146 9
2019	13	0,007 4	7,6147	0,071 6	0,928 4	1,1137	0,018 6	0,054 6	1,3089	0,018 5	1,8559	0,0794	0,0129	0,0030	0,0004	0,314 1	- 0,0486	0,104 6	0,130 5	1,071 6	0,121 8
2016	14	0,006 3	1,9759	0,115 0	0,885 0	1,2606	0,059 8	0,059 4	1,1937	0,022 6	0,6552	0,0739	0,0096	0,0177	0,0022	0,235 5	- 0,1104	0,234 9	0,109 5	1,115 0	0,098 2
2017	14	0,004 5	2,0399	0,119 7	0,880 3	1,2024	0,042 6	0,058 4	0,9963	0,024 7	0,6907	0,0018	0,0002	0,0185	0,0022	0,312 1	- 0,0410	0,188 1	0,117 2	1,119 7	0,104 6
2018	14	0,004 7	1,6585	0,136 4	0,863 6	1,0834	0,036 1	0,057 7	1,0298	0,023 4	0,7967	0,0149	0,0017	0,0084	0,0009	0,194 3	- 0,0425	0,197 3	0,104 3	1,136 4	0,091 8
2019	14	0,005 2	1,1619	0,153 9	0,846 1	1,0339	0,030 6	0,043 7	1,6260	0,017 9	0,7558	0,1573	0,0168	0,0201	0,0021	0,277 7	- 0,0002	0,169 0	0,084 3	1,153 9	0,073 1
2016	15	0,001 8	1,6074	0,334 0	0,666 0	1,0186	0,071 6	0,079 5	1,1497	0,030 4	0,5971	0,0628	0,0104	0,0597	0,0085	0,332 4	- 0,1512	0,234 1	0,131 9	1,334 0	0,098 9
2017	15	0,001 5	1,3596	0,261 3	0,738 7	1,1470	0,064 1	0,063 6	0,8779	0,022 6	0,7450	0,0557	0,0088	0,0346	0,0056	0,197 4	- 0,0786	0,232 1	0,163 7	1,261 3	0,129 8
2018	15	0,001 4	1,1688	0,282 7	0,717 3	1,1669	0,109 8	0,072 7	0,8781	0,025 7	0,8111	0,0564	0,0101	0,0273	0,0050	0,187 3	- 0,1433	0,366 9	0,187 0	1,282 7	0,145 8
2019	15	0,001 3	1,5969	0,294 3	0,705 7	1,1664	0,059 0	0,078 4	1,0417	0,028 7	0,7657	0,0139	0,0031	0,0091	0,0020	0,250 9	- 0,0409	0,151 3	0,222 3	1,294 3	0,171 8
2016	16	0,001 1	2,4261	0,161 0	0,839 0	1,2216	0,098 5	0,091 9	0,9972	0,051 7	0,9281	0,0013	0,0003	0,0153	0,0033	0,203 6	- 0,1000	0,301 4	0,216 7	1,161 0	0,186 7
2017	16	0,001 3	3,0701	0,168 8	0,831 2	1,4469	0,119 1	0,090 7	1,1742	0,051 9	1,1700	0,0523	0,0135	0,0000	0,0000	0,231 8	- 0,1745	0,300 9	0,294 8	1,168 8	0,252 2
2018	16	0,001 1	3,9981	0,132 8	0,867 2	1,4864	0,076 0	0,092 7	1,1305	0,050 9	1,1419	0,0348	0,0107	0,0066	0,0020	0,184 6	- 0,0654	0,184 3	0,299 9	1,132 8	0,264 8
2019	16	0,001 0	3,5783	0,140 6	0,859 4	1,4910	0,084 0	0,082 2	1,1767	0,043 4	1,0998	0,0420	0,0123	0,0025	0,0007	0,179 6	- 0,0564	0,232 3	0,267 3	1,140 6	0,234 4
2016	17	0,003 7	15,6600	0,057 0	0,943 0	1,1531	0,003 7	0,053 1	0,8417	0,018 8	0,2043	0,0669	0,0100	0,0509	0,0076	0,307 0	- 0,0590	0,003 6	0,153 4	1,057 0	0,145 1

2017	17	0,003 2	16,4221	0,062 1	0,937 9	1,1309	0,001 9	0,050 2	0,8475	0,018 3	0,2818	0,0602	0,0090	0,0409	0,0058	0,332 4	- 0,0682	0,002 7	0,146 4	1,062 1	0,137 9
2018	17	0,003 4	12,6836	0,068 1	0,931 9	1,1450	0,001 6	0,056 1	0,9797	0,017 0	0,7144	0,0080	0,0012	0,0437	0,0064	0,387 8	0,0846	0,005 7	0,142 1	1,068 1	0,133 1
2019	17	0,002 5	15,5095	0,069 1	0,930 9	1,1494	0,002 5	0,045 5	0,8729	0,015 2	0,6175	0,0427	0,0066	0,0328	0,0050	0,380 9	- 0,0726	0,007 4	0,156 4	1,069 1	0,146 2
2016	18	0,003 6	0,7055	0,292 9	0,707 1	0,9267	0,263 9	0,059 6	5,4934	0,021 7	0,8385	0,3114	0,0487	0,1552	0,0316	0,280 1	0,6798	0,917 7	0,158 7	1,292 9	0,122 8
2017	18	0,002 1	0,8314	0,370 4	0,629 6	1,0206	0,296 9	0,085 5	4,0763	0,035 6	1,4314	0,3025	0,0645	0,2389	0,0858	0,242 5	0,4150	0,804 2	0,249 8	1,370 4	0,182 3
2018	18	0,000 6	0,7356	0,736 4	0,263 6	1,2347	0,807 4	0,183 9	14,6298	0,070 2	3,0819	0,3708	0,1964	0,3723	0,2866	0,477 8	0,1718	1,125 7	0,437 8	1,736 4	0,252 2
2019	18	0,000 6	1,0934	0,457 1	0,542 9	1,2667	0,421 0	0,238 3	4,1540	0,110 0	1,3578	0,3009	0,1810	0,1170	0,0603	0,400 2	- 0,0206	0,539 6	0,391 0	1,457 1	0,268 3
2016	19	0,002 9	3,3436	0,095 9	0,904 1	1,2612	0,067 6	0,140 3	1,6188	0,077 0	2,8676	0,2075	0,0536	0,0049	0,0013	0,366 8	0,0767	0,216 7	0,235 1	1,095 9	0,214 6
2017	19	0,003 1	4,7726	0,077 5	0,922 5	1,2037	0,035 2	0,119 8	1,1736	0,069 3	1,7969	0,0818	0,0177	0,0533	0,0104	0,264 9	0,0021	0,143 8	0,198 6	1,077 5	0,184 4
2018	19	0,003 5	3,5245	0,085 5	0,914 5	1,1739	0,037 1	0,106 4	1,2730	0,062 4	1,5008	0,1261	0,0228	0,0668	0,0116	0,224 1	- 0,0020	0,170 3	0,179 4	1,085 5	0,165 2
2019	19	0,003 7	3,3776	0,097 1	0,902 9	1,1459	0,060 1	0,098 8	1,4503	0,056 1	1,4482	0,1810	0,0307	0,0326	0,0054	0,246 9	- 0,0166	0,296 7	0,162 9	1,097 1	0,148 5
2016	20	0,001 9	4,6791	0,224 8	0,775 2	1,7910	0,081 2	0,185 8	0,9839	0,085 2	1,3818	0,0075	0,0030	0,0028	0,0010	0,556 3	0,0579	0,147 9	0,367 0	1,224 8	0,299 6
2017	20	0,001 7	5,3510	0,206 5	0,793 5	1,8665	0,083 5	0,174 0	1,0351	0,075 1	1,3600	0,0160	0,0059	0,0049	0,0017	0,401 0	0,0673	0,174 9	0,341 1	1,206 5	0,282 7
2018	20	0,001 6	4,3445	0,229 3	0,770 7	1,6295	0,057 9	0,158 5	1,0171	0,067 8	1,2132	0,0080	0,0027	0,0083	0,0028	0,454 4	0,0319	0,114 9	0,329 3	1,229 3	0,267 9
2019	20	0,001 5	6,8423	0,162 2	0,837 8	1,7410	0,040 9	0,164 4	1,0503	0,075 2	1,2876	0,0232	0,0079	0,0171	0,0059	0,483 5	- 0,0002	0,079 8	0,331 1	1,162 2	0,284 9
2016	21	0,007 0	1,9653	0,085 1	0,914 9	1,0718	0,139 5	0,111 6	1,2976	0,061 0	7,5961	0,1980	0,0256	0,0550	0,0075	0,861 2	0,2313	0,915 6	0,120 9	1,085 1	0,111 4
2017	21	0,005 7	2,9400	0,081 2	0,918 8	1,1461	0,094 1	0,108 9	1,0631	0,061 8	5,2922	0,0429	0,0065	0,0768	0,0121	0,463 9	0,0485	0,483 3	0,156 0	1,081 2	0,144 3
2018	21	0,005 5	3,8556	0,069 1	0,930 9	1,1953	0,068 3	0,114 9	0,9892	0,064 6	4,0724	0,0075	0,0013	0,1345	0,0218	0,260 3	- 0,0520	0,332 4	0,164 0	1,069 1	0,153 4
2019	21	0,004 9	3,7725	0,070 9	0,929 1	1,2196	0,060 7	0,102 4	0,9434	0,054 6	3,1292	0,0339	0,0061	0,1462	0,0259	0,248 9	- 0,0314	0,259 8	0,186 3	1,070 9	0,173 9
2016	22	0,006 2	2,5996	0,115 7	0,884 3	1,0168	0,068 6	0,069 8	0,9899	0,037 2	1,1131	0,0071	0,0007	0,0382	0,0035	0,301 4	0,1286	0,545 2	0,091 3	1,115 7	0,081 8
2017	22	0,006 1	3,5234	0,089 8	0,910 2	1,0645	0,064 2	0,064 3	0,9069	0,033 3	1,1754	0,0707	0,0066	0,1055	0,0100	0,200 7	- 0,1304	0,509 2	0,096 6	1,089 8	0,088 6
2018	22	0,005 9	4,1107	0,087 1	0,912 9	1,0894	0,073 7	0,062 8	0,8710	0,035 2	1,1932	0,0906	0,0093	0,1117	0,0118	0,242 2	- 0,1342	0,516 2	0,107 9	1,087 1	0,099 3
2019	22	0,005 9	3,8660	0,091 8	0,908 2	1,0958	0,065 3	0,064 6	0,9994	0,036 1	1,2620	0,0004	0,0000	0,0866	0,0101	0,234 3	- 0,1601	0,427 8	0,104 6	1,091 8	0,095 8

2016	23	0,002 8	9,3263	0,037 6	0,962 4	1,4935	0,053 8	0,127 6	0,8349	0,072 2	25,845 1	0,0848	0,0252	0,0685	0,0201	4,090 9	0,0000	0,159 2	0,307 2	1,037 6	0,296 0
2017	23	0,002 7	13,0115	0,024 1	0,975 9	1,3603	0,024 8	0,141 7	0,8000	0,086 4	11,629 2	0,1288	0,0354	0,1217	0,0271	1,951 6	- 0,0279	0,089 7	0,242 7	1,024 1	0,237 0
2018	23	0,003 2	8,8595	0,033 4	0,966 6	1,2935	0,025 7	0,111 0	0,7290	0,071 2	10,564 4	0,1900	0,0413	0,1543	0,0287	1,297 3	- 0,0074	0,109 5	0,206 3	1,033 4	0,199 7
2019	23	0,003 4	8,7012	0,038 8	0,961 2	1,2717	0,037 4	0,103 8	0,7512	0,065 8	8,0163	0,1745	0,0344	0,1503	0,0269	0,863 2	0,0029	0,167 7	0,195 4	1,038 8	0,188 1

Razones financieras año 2016

NOMBRE DEL INDICADOR	BP GUAYAQUIL	BP PACIFICO	BP PICHINCHA	BP PRODUBANCO	BP AUSTRO	BP BOLIVARIANO	BP CITIBANK	BP GENERAL RUMINAHUI	BP INTERNACIONAL	BP LOJA	BP MACHALA	BP SOLIDARIO	BP PROGRESIT	BP AMAZONAS	BP COMERCIAL DE MANABI	BP LITORAL	BP COOPNACIONAL	BP CAPITAL	BP FINCA	BP DELBANK	BP D-MIRO S.A.	BP BANCOCESARROL	BP VISIONFUND ECUADOR
SUFICIENCIA PATRIMONIAL																							
(PATRIMONIO + RESULTADOS) / ACTIVOS INMOVILIZADOS NETOS	199,45 %	266,55 %	827,74 %	255,38 %	161,07 %	399,31 %	- 516,42 %	- 1037,80 %	902,78 %	166,42 %	179,92 %	867,23 %	219,41 %	197,59 %	160,74 %	242,61 %	156,60 %	70,55 %	334,36 %	467,91 %	196,53 %	259,96 %	932,63 %
ESTRUCTURA Y CALIDAD DE ACTIVOS:																							
ACTIVOS IMPRODUCTIVOS NETOS / TOTAL ACTIVOS	23,16 %	31,31 %	15,80 %	18,39 %	22,16 %	21,52 %	18,05 %	8,28 %	17,01 %	20,81 %	18,69 %	7,11 %	17,13 %	11,50 %	33,40 %	16,10 %	5,70 %	29,29 %	9,59 %	22,48 %	8,51 %	11,57 %	3,76 %
ACTIVOS PRODUCTIVOS / TOTAL ACTIVOS	76,84 %	68,69 %	84,20 %	81,61 %	77,84 %	78,48 %	81,95 %	91,72 %	82,99 %	79,19 %	81,31 %	92,89 %	82,87 %	88,50 %	66,60 %	83,90 %	94,30 %	70,71 %	90,41 %	77,52 %	91,49 %	88,43 %	96,24 %
ACTIVOS PRODUCTIVOS / PASIVOS CON COSTO	115,42 %	122,70 %	137,63 %	142,59 %	100,50 %	128,85 %	664,70 %	114,19 %	101,85 %	110,48 %	126,77 %	117,92 %	99,82 %	126,06 %	101,86 %	122,16 %	115,31 %	92,67 %	126,12 %	179,10 %	107,18 %	101,68 %	149,35 %
INDICES DE MOROSIDAD																							
MOROSIDAD DE LA CARTERA TOTAL	3,32 %	3,34 %	4,15 %	2,30 %	6,54 %	1,17 %	0,00 %	1,88 %	1,37 %	6,16 %	3,69 %	6,77 %	3,87 %	5,98 %	7,16 %	9,85 %	0,37 %	26,39 %	6,76 %	8,12 %	13,95 %	6,86 %	5,38 %
EFICIENCIA MICROECONÓMICA																							
GASTOS DE OPERACION ESTIMADOS / TOTAL ACTIVO PROMEDIO	5,46 %	4,48 %	6,09 %	4,19 %	4,84 %	4,09 %	5,50 %	6,01 %	3,48 %	4,36 %	5,99 %	8,64 %	6,06 %	5,94 %	7,95 %	9,19 %	5,31 %	5,96 %	14,03 %	18,58 %	11,16 %	6,98 %	12,76 %
GASTOS DE OPERACION / MARGEN FINANCIERO	84,13 %	104,00 %	100,82 %	88,80 %	93,59 %	81,34 %	71,49 %	90,67 %	67,40 %	81,05 %	102,64 %	92,11 %	108,37 %	119,37 %	114,97 %	99,72 %	84,17 %	549,34 %	161,88 %	98,39 %	129,76 %	98,99 %	83,49 %
GASTOS DE PERSONAL ESTIMADOS / ACTIVO PROMEDIO	1,82 %	1,65 %	1,67 %	1,29 %	1,37 %	1,28 %	1,67 %	2,12 %	1,24 %	1,84 %	2,47 %	4,61 %	2,39 %	2,26 %	3,04 %	5,17 %	1,88 %	2,17 %	7,70 %	8,52 %	6,10 %	3,72 %	7,22 %
INTERMEDIACION FINANCIERA																							
CARTERA BRUTA / (DEPOSITOS A LA VISTA + DEPOSITOS A PLAZO)	73,29 %	75,75 %	81,31 %	67,40 %	61,52 %	60,41 %	41,76 %	63,52 %	70,84 %	67,08 %	68,16 %	139,94 %	117,02 %	65,52 %	59,71 %	92,81 %	20,43 %	83,85 %	286,76 %	138,18 %	759,61 %	111,31 %	258,451 %
EFICIENCIA FINANCIERA																							

MARGEN DE INTERMEDIACIÓN ESTIMADO / PATRIMONIO PROMEDIO	9,5 8%	- 1,5 6%	- 0,5 2%	6,3 2%	3,4 5%	10, 55 %	20,0 3%	7,51 %	18, 86 %	9,57 %	- 1,8 0%	4,5 8%	- 3,0 9%	- 7,3 9%	- 6,2 8%	0,1 3%	6,69 %	- 31, 14 %	- 20, 75 %	- 0,7 5%	19, 80 %	0,7 1%	8,48 %
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN ESTIMADO / ACTIVO PROMEDIO	1,0 3%	0,1 7%	0,0 5%	0,5 3%	0,3 3%	0,9 4%	2,19 %	0,62 %	1,6 8%	1,02 %	0,1 5%	0,7 4%	0,4 7%	0,9 6%	1,0 4%	0,0 3%	1,00 %	4,8 7%	5,3 6%	0,3 0%	2,5 6%	0,0 7%	2,52 %
RENTABILIDAD																							
ROE	6,6 9%	7,2 6%	5,6 0%	8,3 6%	2,5 5%	8,2 6%	18,9 4%	12,6 0%	11, 72 %	8,26 %	2,3 1%	3,1 3%	0,7 9%	1,7 7%	5,9 7%	1,5 3%	5,09 %	- 15, 52 %	0,4 9%	0,2 8%	- 5,5 0%	3,8 2%	6,85 %
ROA	0,6 8%	0,7 3%	0,4 9%	0,6 5%	0,2 3%	0,6 7%	1,93 %	0,89 %	0,9 7%	0,85 %	0,1 8%	0,5 0%	0,1 2%	0,2 2%	0,8 5%	0,3 3%	0,76 %	- 3,1 6%	0,1 3%	0,1 0%	- 0,7 5%	0,3 5%	2,01 %
LIQUIDEZ																							
FONDOS DISPONIBLES / TOTAL DEPOSITOS A CORTO PLAZO	38, 98 %	46, 89 %	22, 40 %	33, 24 %	32, 05 %	43, 01 %	50,2 2%	47,6 9%	30, 00 %	44,0 6%	35, 50 %	36, 65 %	34, 12 %	23, 55 %	33, 24 %	20, 36 %	30,7 0%	28, 01 %	36, 68 %	55, 63 %	86, 12 %	30, 14 %	409, 09%
VULNERABILIDAD DEL PATRIMONIO																							
CARTERA IMPRODUCTIVA DESCUBIERTA / (PATRIMONIO + RESULTADOS) ⁽⁷⁾	- 3,5 1%	- 7,8 3%	41, 65 %	10, 69 %	0,2 5%	12, 97 %	- 30,5 9%	- 43,5 8%	23, 72 %	- 20,7 2%	4,2 3%	11, 73 %	10, 00 %	11, 04 %	15, 12 %	10, 00 %	- 5,90 %	67, 98 %	7,6 7%	5,7 9%	23, 13 %	12, 86 %	0,00 %
CARTERA IMPRODUCTIVA / PATRIMONIO	16, 47 %	16, 19 %	29, 45 %	14, 88 %	36, 40 %	6,5 2%	0,00 %	12,5 0%	8,6 7%	31,2 3%	26, 28 %	32, 60 %	17, 55 %	23, 49 %	23, 41 %	30, 14 %	0,36 %	91, 77 %	21, 67 %	14, 79 %	91, 56 %	54, 52 %	15,9 2%
FK = (PATRIMONIO + RESULTADOS - INGRESOS EXTRAORDINARIOS) / ACTIVOS TOTALES	10, 52 %	9,4 4%	8,3 7%	8,0 2%	9,2 4%	8,7 3%	11,4 3%	7,36 %	9,0 6%	10,7 6%	7,3 0%	15, 83 %	13, 91 %	10, 95 %	13, 19 %	21, 67 %	15,3 4%	15, 87 %	23, 51 %	36, 70 %	12, 09 %	9,1 3%	30,7 2%
FI = 1 + (ACTIVOS IMPRODUCTIVOS / ACTIVOS TOTALES)	123 ,16 %	131 ,31 %	115 ,80 %	118 ,39 %	122 ,16 %	121 ,52 %	118, 05%	108, 28%	117 ,01 %	120, 81%	118 ,69 %	107 ,11 %	117 ,13 %	111 ,50 %	133 ,40 %	116 ,10 %	105, 70%	129 ,29 %	109 ,59 %	122 ,48 %	108 ,51 %	111 ,57 %	103, 76%
INDICE DE CAPITALIZACION NETO: FK / FI	8,5 4%	7,1 9%	7,2 3%	6,7 7%	7,5 6%	7,1 8%	9,68 %	6,80 %	7,7 4%	8,91 %	6,1 5%	14, 78 %	11, 87 %	9,8 2%	9,8 9%	18, 67 %	14,5 1%	12, 28 %	21, 46 %	29, 96 %	11, 14 %	8,1 8%	29,6 0%
PARTICIPACIÓN DE MERCADO																							
PARTICIPACION DE MERCADO	12, 03 %	14, 77 %	30, 35 %	9,5 6%	4,6 0%	6,2 5%	1,66 %	2,10 %	7,0 8%	1,17 %	1,6 3%	3,9 3%	1,1 6%	0,6 3%	0,1 8%	0,1 1%	0,37 %	0,3 6%	0,2 9%	0,1 9%	0,7 0%	0,6 2%	0,28 %

Razones financieras año 2017

NOMBRE DEL INDICADOR	BP GUAYAQUIL	BP PACIFICO	BP PICHINCHA	BP PRODUBANCO	BP AUSTRO	BP BOLIVARIANO	BP CITIBANK	BP GENERAL RUMIÑAHUI	BP INTERNACIONAL	BP LOJA	BP MACHALA	BP SOLIDARIO	BP PROCREDIT	BP AMAZONAS	BP COMERCIAL DE MANABI	BP LITORAL	BP COOPNACIONAL	BP CAPITAL	BP FINCA	BP DELBANK	BP D-MIRO S.A.	BP BANCODESARROL	BP VISIONFUND ECUADOR
SUFICIENCIA PATRIMONIAL																							
(PATRIMONIO + RESULTADOS) / ACTIVOS INMOVILIZADOS NETOS	255,2 1%	297,5 8%	4652, 22%	343, 62%	187, 68%	451, 62%	386,2 5%	1370,5 5%	1198, 59%	16787, 88%	211, 99%	2880,5 9%	241, 53%	203, 99%	135, 96%	307, 01%	1642, 21%	83,1 4%	477, 26%	535, 10%	294, 00%	352, 34%	1301, 15%
ESTRUCTURA Y CALIDAD DE ACTIVOS:																							
ACTIVOS IMPRODUCTIVOS NETOS / TOTAL ACTIVOS	17,20 %	19,25 %	14,27 %	15,3 7%	20,7 0%	20,7 4%	17,33 %	5,79%	16,38 %	19,17 %	16,1 0%	5,37%	15,0 3%	11,9 7%	26,1 3%	16,8 8%	6,21 %	37,0 4%	7,75 %	20,6 5%	8,12 %	8,98 %	2,41 %
ACTIVOS PRODUCTIVOS / TOTAL ACTIVOS	82,80 %	80,75 %	85,73 %	84,6 3%	79,3 0%	79,2 6%	82,67 %	94,21 %	83,62 %	80,83 %	83,9 0%	94,63 %	84,9 7%	88,0 3%	73,8 7%	83,1 2%	93,79 %	62,9 6%	92,2 5%	79,3 5%	91,8 8%	91,0 2%	97,59 %
ACTIVOS PRODUCTIVOS / PASIVOS CON COSTO	127,0 5%	142,6 9%	143,4 6%	146, 82%	103, 89%	127, 84%	1444, 12%	113,29 %	101,2 1%	112,22 %	125, 47%	121,04 %	107, 32%	120, 24%	114, 70%	144, 69%	113,0 9%	102, 06%	120, 37%	186, 65%	114, 61%	106, 45%	136,0 3%
INDICES DE MOROSIDAD																							
MOROSIDAD DE LA CARTERA TOTAL	2,21 %	3,12 %	3,54 %	1,80 %	5,69 %	0,87 %	0,00 %	1,57%	1,13 %	4,32%	2,62 %	5,24%	3,08 %	4,26 %	6,41 %	11,9 1%	0,19 %	29,6 9%	3,52 %	8,35 %	9,41 %	6,42 %	2,48 %
EFICIENCIA MICROECONOMICA																							
GASTOS DE OPERACION ESTIMADOS / TOTAL	5,00 %	4,62 %	5,86 %	4,18 %	4,35 %	3,85 %	5,01 %	5,42%	3,15 %	4,29%	5,33 %	8,78%	7,01 %	5,84 %	6,36 %	9,07 %	5,02 %	8,55 %	11,9 8%	17,4 0%	10,8 9%	6,43 %	14,17 %

Razones financieras año 2018

NOMBRE DEL INDICADOR	BP GUAYAQUIL	BP PACIFICO	BP PICHINCHA	BP PRODUBANCO	BP AUSTRIO	BP BOLIVARIANO	BP CITIBANK	BP GENERAL RUMINAHUI	BP INTERNACIONAL	BP LOJA	BP MACHALA	BP SOLIDARIO	BP PROREDIT	BP AMAZONAS	BP COMERCIAL DE MANABI	BP LITORAL	BP COOPNACIONAL	BP CAPITAL	BP FINCA	BP DELBANK	BP D-MIRO S.A.	BP BANCODESARROLLO	BP VISIONFUND ECUADOR
SUFICIENCIA PATRIMONIAL																							
(PATRIMONIO + RESULTADOS) / ACTIVOS INMOVILIZADOS NETOS	306,69 %	207,49 %	1483,62 %	341,77 %	238,54 %	511,05 %	455,36 %	1636,31 %	105,428 %	4680,91 %	194,92 %	2234,57 %	801,64 %	165,85 %	116,88 %	399,81 %	126,836 %	73,56 %	352,45 %	434,45 %	385,56 %	411,07 %	885,95 %
ESTRUCTURA Y CALIDAD DE ACTIVOS																							
ACTIVOS IMPRODUCTIVOS NETOS / TOTAL ACTIVOS	19,08 %	18,33 %	13,54 %	13,58 %	14,79 %	13,90 %	20,47 %	10,76 %	11,64 %	17,62 %	16,02 %	5,29 %	5,87 %	13,64 %	28,27 %	13,28 %	6,81 %	73,64 %	8,55 %	22,93 %	6,91 %	8,71 %	3,34 %
ACTIVOS PRODUCTIVOS / TOTAL ACTIVOS	80,92 %	81,67 %	86,46 %	86,42 %	85,21 %	86,10 %	79,53 %	89,24 %	88,36 %	82,38 %	83,98 %	94,71 %	94,13 %	86,36 %	71,73 %	86,72 %	93,19 %	26,36 %	91,45 %	77,07 %	93,09 %	91,29 %	96,66 %
ACTIVOS PRODUCTIVOS / PASIVOS CON COSTO	124,65 %	133,28 %	143,25 %	150,75 %	112,69 %	133,99 %	784,28 %	108,97 %	108,48 %	117,37 %	117,83 %	121,78 %	118,93 %	108,34 %	116,69 %	148,64 %	114,50 %	123,47 %	117,39 %	162,95 %	119,53 %	108,94 %	129,35 %
INDICES DE MOROSIDAD																							
MOROSIDAD DE LA CARTERA TOTAL	1,61 %	3,08 %	3,24 %	1,74 %	4,65 %	0,87 %	0,00 %	1,59 %	1,03 %	3,45 %	2,37 %	5,40 %	2,10 %	3,61 %	10,98 %	7,60 %	0,16 %	80,74 %	3,71 %	5,79 %	6,83 %	7,37 %	2,57 %
EFICIENCIA MICROECONOMICA																							
GASTOS DE OPERACION ESTIMADOS / TOTAL ACTIVO PROMEDIO	4,87 %	4,75 %	5,75 %	4,48 %	4,51 %	3,76 %	4,46 %	5,37 %	3,20 %	4,47 %	4,87 %	8,96 %	6,47 %	5,77 %	7,27 %	9,27 %	5,61 %	18,39 %	10,64 %	15,85 %	11,49 %	6,28 %	11,10 %
GASTOS DE OPERACION / MARGEN FINANCIERO	67,56 %	84,13 %	81,91 %	75,34 %	85,27 %	68,40 %	75,62 %	75,58 %	59,83 %	69,00 %	89,32 %	74,15 %	146,89 %	102,98 %	87,81 %	113,05 %	97,97 %	146,98 %	127,30 %	101,71 %	98,92 %	87,10 %	72,90 %
GASTOS DE PERSONAL ESTIMADOS / ACTIVO PROMEDIO	1,76 %	1,74 %	1,37 %	1,34 %	1,44 %	1,22 %	1,24 %	1,75 %	1,16 %	1,88 %	1,85 %	4,76 %	2,20 %	2,34 %	2,57 %	5,09 %	1,70 %	7,02 %	6,24 %	6,78 %	6,46 %	3,52 %	7,12 %
INTERMEDIACION FINANCIERA																							

CARTERA BRUTA / (DEPOSITOS A LA VISTA + DEPOSITOS A PLAZO)	86,15%	109,75%	88,17%	86,98%	70,12%	75,56%	53,12%	81,60%	82,37%	74,10%	73,66%	152,75%	172,06%	79,67%	81,11%	114,19%	71,44%	308,19%	150,08%	121,32%	407,24%	119,32%	105,64%
EFICIENCIA FINANCIERA																							
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN ESTIMADO / PATRIMONIO PROMEDIO	21,89%	7,96%	12,60%	17,57%	7,61%	20,22%	12,96%	23,30%	24,20%	18,57%	7,57%	19,36%	-11,34%	-1,49%	5,64%	3,48%	0,80%	37,08%	-12,61%	-0,80%	0,75%	9,06%	19,00%
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN ESTIMADO / ACTIVO PROMEDIO	2,34%	0,90%	1,27%	1,47%	0,78%	1,74%	1,44%	1,73%	2,15%	2,01%	0,58%	3,12%	2,07%	0,17%	1,01%	1,07%	0,12%	19,64%	2,28%	0,27%	0,13%	0,93%	4,13%
RENTABILIDAD																							
ROE	14,01%	17,01%	11,46%	16,51%	6,78%	15,05%	13,97%	18,54%	16,23%	14,01%	5,96%	12,76%	0,25%	0,84%	2,73%	0,66%	4,37%	37,23%	6,68%	0,83%	13,45%	11,17%	15,43%
ROA	1,39%	1,81%	1,12%	1,25%	0,67%	1,20%	1,27%	1,27%	1,36%	1,38%	0,44%	1,92%	0,04%	0,09%	0,50%	0,20%	0,64%	28,66%	1,16%	0,28%	2,18%	1,18%	2,87%
LIQUIDEZ																							
FONDOS DISPONIBLES / TOTAL DEPOSITOS A CORTO PLAZO	32,41%	23,85%	24,06%	30,98%	25,01%	31,78%	43,67%	31,80%	25,62%	37,79%	25,69%	37,23%	24,13%	19,43%	18,73%	18,46%	38,78%	47,78%	22,41%	45,44%	26,03%	24,22%	129,73%
VULNERABILIDAD DEL PATRIMONIO																							
CARTERA IMPRODUCTIVA DESCUBIERTA / (PATRIMONIO + RESULTADOS) ⁽⁷⁾	-9,40%	-8,36%	-47,92%	-12,25%	-11,51%	-16,62%	-31,64%	-41,37%	-20,05%	-27,32%	-1,98%	-25,84%	-7,21%	-4,25%	14,33%	6,54%	8,46%	17,18%	-0,20%	3,19%	5,20%	-13,42%	-0,74%
CARTERA IMPRODUCTIVA / PATRIMONIO (DIC)	8,99%	17,37%	20,04%	12,80%	25,52%	5,51%	0,00%	12,86%	6,85%	18,76%	19,27%	26,18%	9,49%	19,73%	36,69%	18,43%	0,57%	112,57%	17,03%	11,49%	33,24%	51,62%	10,95%
FK = (PATRIMONIO + RESULTADOS - INGRESOS EXTRAORDINARIOS) / ACTIVOS TOTALES	10,98%	11,12%	10,33%	8,22%	10,01%	9,11%	9,30%	7,70%	9,57%	10,95%	7,52%	16,57%	15,55%	10,43%	18,70%	29,99%	14,21%	43,78%	17,94%	32,93%	16,40%	10,79%	20,63%
FI = 1 + (ACTIVOS IMPRODUCTIVOS / ACTIVOS TOTALES)	119,08%	118,33%	113,54%	113,58%	114,79%	113,90%	120,47%	110,76%	111,64%	117,62%	116,02%	105,29%	105,87%	113,64%	128,27%	113,28%	106,81%	173,64%	108,55%	122,93%	106,91%	108,71%	103,34%
INDICE DE CAPITALIZACION NETO: FK / FI	9,22%	9,40%	9,10%	7,24%	8,72%	8,00%	7,72%	6,95%	8,57%	9,31%	6,48%	15,74%	14,69%	9,18%	14,58%	26,48%	13,31%	25,22%	16,52%	26,79%	15,34%	9,93%	19,97%
PARTICIPACION DE MERCADO																							
PARTICIPACION DE MERCADO	10,53%	14,24%	27,57%	9,56%	4,07%	5,67%	1,20%	2,18%	6,29%	1,02%	1,46%	3,42%	0,80%	0,47%	0,14%	0,11%	0,34%	0,06%	0,35%	0,16%	0,55%	0,59%	0,32%

Razones financieras año 2019

NOMBRE DEL INDICADOR	BP GUAYAQUIL	BP PACIFICO	BP PICHINCHA	BP PRODUBANCO	BP AUSTRO	BP BOLIVARIANO	BP CITIBANK	BP GENERAL RUMINAHUI	BP INTERNACIONAL	BP LOJA	BP MACHALA	BP SOLIDARIO	BP PROREDIT	BP AMAZONAS	BP COMERCIAL DE MANABI	BP LITORAL	BP COOPNACIONAL	BP CAPITAL	BP FINCA	BP DELBANK	BP D-MIRO S.A.	BANCODESARROLL	BP VISION/FUNDECUADOR
SUFICIENCIA PATRIMONIAL																							
(PATRIMONIO + RESULTADOS) / ACTIVOS INMOVILIZADOS NETOS ^{(3) (6)}	317,51 %	210,06 %	1333,90 %	256,92 %	236,64 %	546,09 %	- 493,67 %	- 1661,21 %	800,33 %	- 2146,87 %	187,98 %	1477,03 %	761,47 %	116,19 %	159,69 %	357,83 %	155,95 %	109,34 %	337,76 %	684,23 %	377,25 %	386,60 %	870,12 %
ESTRUCTURA Y CALIDAD DE ACTIVOS																							
ACTIVOS IMPRODUCTIVOS NETOS / TOTAL ACTIVOS	15,97 %	14,31 %	11,15 %	13,36 %	16,56 %	12,18 %	14,66 %	3,26 %	12,01 %	14,62 %	15,70 %	6,38 %	7,16 %	15,39 %	29,43 %	14,06 %	6,91 %	45,71 %	9,71 %	16,22 %	7,09 %	9,18 %	3,88 %
ACTIVOS PRODUCTIVOS / TOTAL ACTIVOS	84,03 %	85,69 %	88,85 %	86,64 %	83,44 %	87,82 %	85,34 %	96,74 %	87,99 %	85,38 %	84,30 %	93,62 %	84,84 %	84,61 %	70,57 %	85,94 %	93,09 %	54,29 %	90,29 %	83,78 %	92,91 %	90,82 %	96,12 %
ACTIVOS PRODUCTIVOS / PASIVOS CON COSTO	120,90 %	130,07 %	143,32 %	146,81 %	108,62 %	131,26 %	933,52 %	117,39 %	106,91 %	119,11 %	116,83 %	122,97 %	111,37 %	103,39 %	116,64 %	149,10 %	114,94 %	126,67 %	114,59 %	174,10 %	121,96 %	109,58 %	127,17 %
INDICES DE MOROSIDAD																							
MOROSIDAD DE LA CARTERA TOTAL	1,50 %	3,28 %	3,24 %	2,31 %	4,21 %	1,29 %	0,00 %	1,83 %	1,16 %	2,56 %	2,03 %	5,59 %	1,86 %	3,06 %	5,90 %	8,40 %	0,25 %	42,10 %	6,01 %	4,09 %	6,07 %	6,53 %	3,74 %
EFICIENCIA MICROECONOMICA																							
GASTOS DE OPERACION ESTIMADOS / TOTAL ACTIVO PROMEDIO ⁽³⁾	4,54 %	5,08 %	6,27 %	4,57 %	4,67 %	3,75 %	3,66 %	4,98 %	3,15 %	4,57 %	4,74 %	8,85 %	5,46 %	4,37 %	7,84 %	8,22 %	4,55 %	23,83 %	9,88 %	16,44 %	10,24 %	6,46 %	10,38 %
GASTOS DE OPERACION / MARGEN FINANCIERO	63,77 %	87,61 %	86,78 %	78,21 %	83,42 %	67,52 %	66,07 %	71,81 %	59,87 %	67,66 %	88,23 %	73,65 %	89,89 %	162,60 %	104,17 %	117,67 %	87,29 %	415,40 %	145,03 %	105,03 %	94,34 %	99,94 %	75,12 %
GASTOS DE PERSONAL ESTIMADOS / ACTIVO PROMEDIO ⁽³⁾	1,70 %	1,82 %	1,41 %	1,31 %	1,55 %	1,20 %	1,15 %	1,67 %	1,11 %	1,94 %	1,74 %	4,72 %	1,85 %	1,79 %	2,87 %	4,34 %	1,52 %	11,00 %	5,61 %	7,52 %	5,46 %	3,61 %	6,58 %
INTERMEDIACION FINANCIERA																							

CARTERA BRUTA / (DEPOSITOS A LA VISTA + DEPOSITOS A PLAZO)	92,55	105,82	90,69	88,64	70,72	79,76	61,41	81,98	82,52	75,78	74,72	166,41	185,59	75,58	76,57	109,98	61,75	135,78	144,82	128,76	312,92	126,20	801,63	
EFICIENCIA FINANCIERA																								
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN ESTIMADO / PATRIMONIO PROMEDIO	25,09	6,06	8,90	15,00	8,92	20,17	16,86	25,26	22,36	19,95	8,32	18,67	7,94	-	15,73	-	4,20	4,27	30,09	18,10	-	3,39	0,04	17,45
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN ESTIMADO / ACTIVO PROMEDIO	2,58	0,72	0,96	1,27	0,93	1,80	1,88	1,95	2,11	2,18	0,63	3,17	1,29	-	1,68	-	1,23	0,66	18,10	-	-	0,61	0,00	3,44
RENTABILIDAD																								
ROE	17,62	15,03	11,55	15,26	7,36	15,04	27,07	18,69	15,30	15,05	6,59	13,57	0,30	2,01	0,91	0,25	3,28	-	11,70	3,26	1,71	14,62	8,66	15,03
ROA	1,59	1,65	1,14	1,18	0,72	1,24	2,85	1,29	1,32	1,49	0,47	2,20	0,04	0,21	0,20	0,07	0,50	6,03	-	0,54	0,59	2,59	1,01	2,69
LIQUIDEZ																								
FONDOS DISPONIBLES / TOTAL DEPOSITOS A CORTO PLAZO	30,60	16,83	21,74	30,65	27,96	31,84	38,88	36,77	24,65	36,48	25,81	38,33	31,41	27,77	25,09	17,96	38,09	40,02	24,69	48,35	24,89	23,43	86,32	
VULNERABILIDAD DEL PATRIMONIO																								
CARTERA IMPRODUCTIVA DESCUBIERTA / (PATRIMONIO + RESULTADOS) ⁽⁷⁾	8,97	4,97	43,31	9,55	10,49	14,78	29,92	38,78	16,99	30,14	4,46	22,00	4,86	-	4,09	5,64	7,26	-	-	-	-	3,14	16,01	0,29
CARTERA IMPRODUCTIVA / PATRIMONIO (DIC)	9,20	18,26	19,93	17,07	23,51	8,19	0,00	14,43	7,49	14,13	16,94	25,36	46,10	16,90	15,13	23,23	0,74	53,96	29,67	7,98	25,98	42,78	16,77	
FK = (PATRIMONIO + RESULTADOS - INGRESOS EXTRAORDINARIOS) / ACTIVOS TOTALES	10,38	11,20	10,40	8,34	9,91	9,39	11,05	7,86	9,75	11,13	7,40	17,83	13,05	8,43	22,23	26,73	15,64	39,10	16,29	33,11	18,63	10,46	19,54	
FI = 1 + (ACTIVOS IMPRODUCTIVOS / ACTIVOS TOTALES)	115,97	114,31	111,15	113,36	116,56	112,18	114,66	103,26	112,01	114,62	115,70	106,38	107,16	115,39	129,43	114,06	106,91	145,71	109,71	116,22	107,09	109,18	103,88	
INDICE DE CAPITALIZACION NETO: FK / FI	8,95	9,79	9,35	7,36	8,50	8,37	9,64	7,62	8,71	9,71	6,40	16,76	12,18	7,31	17,18	23,44	14,62	26,83	14,85	28,49	17,39	9,58	18,81	
PARTICIPACION DE MERCADO																								

PARTICIPACION DE MERCADO	10,61%	14,42%	26,66%	10,14%	3,86%	5,95%	1,15%	2,16%	6,21%	1,05%	1,42%	3,18%	0,74%	0,52%	0,13%	0,10%	0,25%	0,06%	0,37%	0,15%	0,49%	0,59%	0,34%
--------------------------	--------	--------	--------	--------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------