PONTIFICIA UNIVERSIDAD CATÓLICA DEL ECUADOR
FACULTAD DE ECONOMIA

Disertación previa a la obtención del título de Economista

Solidez de la banca privada especializada en microfinanzas durante el periodo de 2015-2020

Elizabeth Angélica García Viteri
eagarciav@puce.edu.ec

Director: Carlos Augusto Reinoso Guayaquil
careinoso@puce.edu.ec

Resumen

El rol de los bancos especializados en microfinazas es importante porque permite el acceso a servicios y productos financieros a un segmento poblacional que se encuentra excluido por la banca tradicional. De esta manera, con el objeto de evaluar la solidez de la banca nacional especializada en microfinanzas en la presente investigación se detallan las principales cuentas: volumen de crédito, captaciones y colocaciones; así como el marco regulatorio en el que se ha desenvuelto la banca privada especializada en microfinanzas el cual se enfoca en la clasificación de microcréditos y las tasas de interés activa. Tras ello, se analiza la evolución de los indicadores de solidez de la banca privada especializada en microfinanzas en el periodo del 2015 al 2020. Estos indicadores muestran que la banca especializada en microfinanzas desde el 2017 al 2019 ha ido mejorando el nivel de solidez, solvencia y rentabilidad. En el 2020, la crisis económica y sanitaria causada por el Covid-19 ocasionó que el nivel de créditos otorgados disminuya y las captaciones aumenten, además, provocó efectos negativos dentro de la rentabilidad de las instituciones financieras. No obstante, el nivel de morosidad no se vio muy afectado en este periodo por el diferimiento extraordinario de las obligaciones crediticias.

Palabras clave: Solidez financiera, Microfinanzas, Indicadores de solidez, Banca microfinanciera, Microcrédito.

Abstract

The role of banks specialized in microfinance is important because it allows access to financial services and products to a segment of the population that is excluded by traditional banking. In this way, in order to evaluate the solidity of the national banking specialized in microfinance, in this investigation the main accounts are detailed: volume of credit, deposits and placements; as well as the regulatory framework in which private banking specialized in microfinance has developed, this regulation focuses on the classification of microcredits and active interest rates. After that, is analyzed the evolution of the solidity indicators of the private banking specialized in microfinance in the period from 2015 to 2020. These indicators show that the banks specialized in microfinance from 2017 to 2019 has been improving the level of solidity, solvency and profitability. In 2020, the economic and health crisis caused by Covid-19 caused the level of loans granted to decrease and deposits to increase, in addition, it produced negative effects within the profitability of financial institutions. However, the level of non-performing loans was not greatly affected in this period because they applied the extraordinary deferral of credit obligations.

Keywords: Financial soundness, Microfinance, Soundness indicators, Microfinance Banking, Microcredit.

Agradecimientos

A Dios por haberme cuidado en el transcurso de la carrera universitaria

A mis padres y abuelitos quienes me apoyan incondicionalmente

A todo el personal docente, en especial a mi director, quien me guio durante la elaboración de la presente disertación

Solidez de la banca privada especializada en microfinanzas durante el periodo de 2015-2020

Introducción 8
Planteamiento del problema y justificación 10
Preguntas de investigación 12
Pregunta general 12
Preguntas específicas 12
Objetivos de Investigación 12
Objetivo general 12
Objetivos específicos 12
Metodología del trabajo 13
Fundamentación Teórica 16
Banca 16
Asimetría de Información 17
Sistema Financiero Nacional 19
Regulación Financiera y Bancaria 20
Inclusión Financiera 20
Microfinanzas 21
Principales Productos Micro-financieros 23
Solidez Financiera 24
Indicadores de Solidez 24
Capítulo 1: Banca privada especializadas en microfinanzas 28
Marco Regulatorio de la banca especializada en microfinanzas 28
Objetivos de la Supervisión Bancaria Nacional 28
Regulaciones Enfocadas en la Banca Especializada en Microfinanzas 28
Principales cuentas de la banca especializada en microfinanzas 31
Banco Solidario 31
Banco Coopnacional 37
Banco Finca 42
Banco D-Miro 46
Banco Codesarrollo 51
Banco VisionFund 56
Capítulo 2: Indicadores de solidez de la banca privada especializadas en microfinanzas 61
Indicadores de Solidez Financiera con Base en el Capital 61
Indicadores de Solidez Financiera en base a los activos 66
Indicadores de Solidez en Base a Ingresos y Gastos 72

Conclusiones 76
Recomendaciones 77
Bibliografía 78

Índice de Tablas

Tabla 1: Datos del Desempeño Financiero 13
Tabla 2:Datos de Solidez Financiera 14
Tabla 3:Tipo de Instituciones Especializadas en Microfinanzas 22
Tabla 4: Tasas de Interés Activas 31

Índice de Gráficos

Gráfico 1: Composición del Sistema Financiero Nacional 19
Gráfico 2: Clasificación de Microcréditos a Nivel Nacional 29
Gráfico 3: Distribución de Cartera - Banco Solidario 33
Gráfico 4: Volumen - Banco Solidario 34
Gráfico 5: Captaciones - Banco Solidario 35
Gráfico 6: Colocaciones - Banco Solidario 36
Gráfico 7: Indicador de Intermediación Financiera – Banco Solidario 37
Gráfico 8: Distribución de Cartera - Banco Coopnacional 38
Gráfico 9: Volumen - Banco Coopnacional 39
Gráfico 10: Captaciones - Banco Coopnacional 40
Gráfico 11: Colocaciones - Banco Coopnacional 41
Gráfico 12: Intermediación Financiera - Banco Coopnacional 41
Gráfico 13: Distribución de Cartera - Banco Finca 42
Gráfico 14: Volumen - Banco Finca 43
Gráfico 15: Captaciones - Banco Finca 44
Gráfico 16: Colocaciones - Banco Finca 45
Gráfico 17: Intermediación Financiera - Banco Finca 46
Gráfico 18: Distribución de Cartera - Banco D-Miro 47
Gráfico 19: Volumen - Banco D-miro 48
Gráfico 20: Captaciones - Banco D-Miro 49
Gráfico 21: Colocaciones - Banco D-Miro 50
Gráfico 22: Intermediación Financiera 51
Gráfico 23: Distribución de Cartera – Banco Codesarollo 52
Gráfico 24: Volumen - Banco Codesarrollo 53
Gráfico 25: Captaciones - Banco Codesarrollo 54
Gráfico 26: Colocaciones - Banco Codesarrollo 55
Gráfico 27: Intermediación Financiera - Banco Codesarrollo 56
Gráfico 28: Distribución de Cartera - Banco VisionFund 57
Gráfico 29: Volumen - Banco VisionFund 58
Gráfico 30: Captaciones - Banco VisionFund 58
Gráfico 31: Colocaciones - Banco VisionFund 59
Gráfico 32: Intermediación Financiera - Banco VisionFund 60
Gráfico 33: Apalancamiento 63
Gráfico 34: Rendimiento de Patrimonio Neto 64
Gráfico 35: Solvencia 65
Gráfico 36: Coeficiente de Activos Líquidos 67
Gráfico 37: Descalce de Liquidez de los Activos y Pasivos 68
Gráfico 38: Rendimiento de los Activos 69

Gráfico 39: Morosidad 71
Gráfico 39.1: Morosidad - Microcrédito 71
Gráfico 39.2: Morosidad - Consumo 72
Gráfico 39.3: Morosidad – Productivo 72
Gráfico 40: Eficiencia Financiera 74
Gráfico 41: Gastos no Financieros sobre Ingreso Bruto 75

Introducción

La banca dentro de la economía cumple un rol de intermediadores por lo que canalizan las captaciones de los depositantes hacia demandantes de créditos. De esta manera, se inyecta liquidez a la economía y se financian actividades productivas (Fabozzi, Modigliani, & Ferri, 1996). Las microfinanzas, a través de sus productos y servicios financieros, incentivan el crecimiento de la economía fomentando la creación y el sostenimiento de las microempresas. Las microfinanzas están orientadas hacia las personas excluidas del sistema financiero tradicional, reconociendo que estas personas tienen capacidad de endeudamiento y reembolso de los microcréditos contraídos. Yunus (2006) indica que por medio de los microcréditos se puede demostrar que las personas excluidas del sistema bancario tradicional tienen capacidades de emprender, generar recursos y reembolsar sus préstamos (Garayalde, González, & Mascareñas, 2014).

Las microfinanzas ofrecen instrumentos para que, los beneficiarios puedan por sí mismos generar una salida a su situación de pobreza (Gutiérrez Nieto, 2006). Asimismo, la Organización de las Naciones Unidas (ONU) ha respaldado este instrumento y proclamó en el 2005 como Año Internacional del Microcrédito. Las instituciones especializadas en microfinanzas han combinado varios actores de ámbitos tanto públicos como privados. Se ha fomentado el interés de la banca privada formal para impulsar cierto tipo de créditos que se ajusten a las características y necesidades de cada cliente. Los microcréditos pueden desarrollar distintas metodologías en base a los objetivos y necesidades por lo que los microcréditos se dividen en microcréditos individuales y grupales (Garayalde, González, & Mascareñas, 2014).

A nivel nacional, los bancos que tienen especialidad en microcrédito son los siguientes: B.P Solidario, B.P Coopnacional, B.P Finca, B.P D-Miro S.A, B.P Bancodesarollo y B.P Visionfund. Estas instituciones financieras se caracterizan porque sus carteras de microcréditos tienen niveles superiores al 50%. El origen de la banca especializada en microfinanzas es diverso. El B.P Solidario, B.P Coopnacional y B.P Codesarollo son las instituciones financieras las cuales llevan mayor permanencia dentro del sistema financiero nacional como bancos o cooperativas. Por otra parte, B.P Finca, B.P D-Miro S.A y B.P Visionfund han iniciado sus actividades como fundación y posteriormente se han constituido como bancos.

Los sistemas financieros inclusivos son importantes dentro de la economía, pero también hay que tomar en cuenta que la solidez de estas instituciones es esencial para su adecuado funcionamiento. Es por ello por lo que un sistema financiero seguro y sólido ayudan a una adecuada gestión financiera. Asimismo, es importante conocer los indicadores de solidez financiera debido a que estos ratios permiten tener vigilancia de las entidades bancarias y facilita la toma de medidas tanto públicas como internas de la institución financiera y poder corregir a tiempo cualquier inconveniente que pueda a travesar el sistema financiero (Comisión Económica para América Latina, 2016).Los indicadores de solidez financiera permiten tener un diagnóstico acerca del capital, los activos, los ingresos y gastos de las instituciones financieras. De esta manera, dentro de los Objetivos de Desarrollo Sostenible, en el objetivo 1 “Poner fin a la pobreza en todas sus formas y en todo el mundo” en el numeral 1.4 se busca que para el 2030 se pueda garantizar que todos los hombres y mujeres, en particular los pobres y los vulnerables, tengan acceso a los servicios financieros. Adicionalmente, en el Objetivo 10. “Reducir la desigualdad en los países y entre ellos” en el numeral 10.5 se busca mejorar la vigilancia del sistema financiero y dentro del literal 10.5.1 se aconseja la utilización de indicadores de solidez financiera (Comisión de Estadística en relación con la Agenda 2030 para el Desarrollo Sostenible , 2015). Las entidades bancarias están expuestas a elevados niveles de incertidumbre y diferentes tipos de riesgo como consecuencia de las

características propias de su actividad como intermediadores financieros (niveles altos de apalancamiento, baja liquidez y asimetría de información) (Briceño & Orlandoni, 2012). De esta manera, la presente disertación analizará los indicadores de solidez tomando en cuenta los indicadores de solidez financiera propuestos por la Superintendencia de Bancos los cuales se basan en los indicadores básicos del Fondo Monetario Internacional que indican el estado de solidez y salud de las instituciones financieras de un país (Fondo Monetario Internacional, 2006)

El documento se encuentra dividido en tres principales secciones. En la primera sección se desarrolla la fundamentación teórica teniendo como eje principal las microfinanzas, el microcrédito y la solidez financiera. En la segunda sección se describe el marco regulatorio a nivel nacional acerca de los bancos especializados en microfinanzas y se describe las principales cuentas bancarias de los mismos. Finalmente, en la tercera sección se analiza la evolución de los indicadores de solidez financiera de los bancos especializados en microfinanzas.

Planteamiento del problema y justificación

El sistema financiero cumple un rol fundamental dentro de una economía debido a que las instituciones financieras funcionan como intermediarios que captan recursos de depositantes y canalizan hacia inversionistas y consumidores por medio de créditos. Una de las principales fallas dentro de este mercado se basa en la carencia de mecanismos para otorgar y recuperar crédito en zonas rurales debido a la asimetría de información (De Meza & Webb, 1992). Las entidades financieras tienen recursos para prestar, de igual forma existen prestatarios, comerciantes y otras personas que no forman parte del sistema financiero tradicional y cuentan con información y mecanismos para hacer cumplir el pago del préstamo. No obstante, el problema de selección adversa provoca que el prestamista no cuente con la información suficiente sobre los tipos de proyectos que se financiarán con el crédito, por lo cual la decisión podrá estar sesgada y se financiarán proyectos erróneos, dejando a un lado inversiones que podrían ser rentables, pero por falta de historial crediticio o por pertenecer a zonas rurales no se les ha podido otorgar ningún tipo de crédito (Del Ángel, Armendáriz, & Morduch, 2011).

Varios autores, entre ellos el ganador del premio nobel de la paz Muhammad Yunus y fundador de Grammen Bank ayudan a comprender de manera empírica las microfinanzas. Yunus argumenta que el microcrédito tiene, por una parte, una vertiente comercial; los pobres son buenos pagadores; y, por otra, el microcrédito tiene un efecto multiplicador dentro de la economía (Spurrier, 2007). Cuando habla de microfinanzas se refiere a servicios y productos financieros ofrecidos a personas que están excluidas del sistema financiero tradicional, estas personas son generalmente mujeres y personas de bajo nivel socioeconómico. De esta manera, este autor indica que es necesario una estructura financiera que cubra las necesidades crediticias de todas las personas. Los aspectos de las microfinanzas, como el microcrédito, están diseñados principalmente para apoyar a las personas a salir de la pobreza proporcionando capital inicial para proyectos, que presumiblemente ayudarán a las personas a generar ingresos y crear riqueza. Asimismo, Yunus señala que, en lugar de acogerse al marco jurídico típico de las instituciones financieras comerciales tradicionales, es necesario que la banca enfocada en microfinanzas cuente con un marco normativo el cual se encuentre adaptado a las necesidades de los programas micro financieros (Yunus, 2006).

Además de un sistema inclusivo, es importante preservar la estabilidad y solidez financiera debido a que una crisis financiera, causa la quiebra de una o varias instituciones financieras y esto a su vez puede provocar una recesión (Powel & Rojas, 2020) . Las crisis de los años noventa y la crisis financiera mundial que comenzó en 2007-2008 revelaron a la comunidad internacional la necesidad de contar con indicadores de solidez financiera. Dicho conjunto de estadísticas ayuda a las respectivas autoridades a determinar los factores de vulnerabilidad y solidez de los sistemas financieros. Asimismo, el análisis de solidez financiera puede llegar a ser la base para evitar futuras crisis porque permiten realizar un diagnóstico de los factores de vulnerabilidad de las entidades financieras antes de que se vuelvan graves y de no ser así los indicadores de solidez brindan información para tomar las medidas adecuadas y evitar repercusiones sistémicas (Fondo Monetario Internacional, 2006). En Ecuador en la crisis de 1999, 28 instituciones financieras quebraron. Este hecho fue determinante para tomar medidas relacionadas a la eficiencia, solidez y administración bancaria con el propósito de prevenir futuras crisis financieras (Edwin, 2004). Frente a esto, es importante el seguimiento y evaluación de las instituciones financieras

debido a que por su giro de negocio siempre se encuentran expuestas a riesgos que pueden llegar afectar su desenvolvimiento como bancos (Arias, Guerrero, & Tulcanaza-Prieto, 2021). Es por ello que la presente disertación analizará los indicadores de solidez tomando en cuenta los indicadores de solidez financiera propuestos por la Superintendencia de Bancos los cuales se basan en los indicadores básicos del Fondo Monetario Internacional que indican el estado de solidez y salud de las instituciones financieras de un país (Fondo Monetario Internacional, 2006).

Según los artículos: 160, 161, 162 y 163 del Código Orgánico Monetario y Financiero se prescriben las directrices de la estructura del sistema financiero nacional. En estos artículos se indica que el sistema financiero nacional está conformado por el sector financiero público, el sector financiero privado y el sector financiero popular y solidario. Asimismo, dentro de la composición del sector financiero privado se encuentran los bancos múltiples y los bancos especializados. Estos últimos hacen referencia a las entidades financieras las cuales tienen operaciones autorizadas en un segmento de crédito y en el resto de los segmentos sus operaciones no superan los umbrales establecidos por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera. Por otra parte, dentro del sector financiero popular y solidario se encuentran las cooperativas de ahorro y crédito, cajas centrales, entidades asociativas, banca comunal, cajas de ahorro (Asamblea Nacional de la República del Ecuador, 2014).Tanto el sistema popular y solidario y los bancos (privados y públicos) son entidades reguladas, sin embargo, los primeros están controlados por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria mientras que los bancos por la Superintendencia de Bancos. Si bien el sector financiero popular y solidario ha tenido relevancia en el ámbito micro financiero nacional, la banca privada también ha tenido participación dentro de este mercado como parte de su estrategia de responsabilidad social y debido a que el microcrédito es un buen negocio por ser el segmento crediticio con más altas tasas de interés, aunque al mismo tiempo es el segmento con mayor costo para gestionar el riesgo crediticio.

La Superintendencia de Bancos presenta información sobre la situación financiera de los bancos, grupos de bancos por especialidad y tamaño, no obstante, los estudios y análisis publicados por la Superintendencia de Bancos se han enfocado en la clasificación de bancos dependiendo de su tamaño. Para ello, la Superintendencia de Bancos clasifica a los bancos en bancos grandes, bancos medianos y bancos pequeños de acuerdo con el tamaño de activos por lo que no se ha tomado muy en cuenta la clasificación por especialización. Es por ello que para la presente investigación se tomará en cuenta los bancos especializados en microfinanzas de acuerdo a los boletines mensuales de la Superintendencia de Bancos los cuales se basan en el artículo 27 de la Codificación De Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros en la cual se considera que un banco tiene alguna especialización cuando el saldo bruto de cartera de crédito del segmento de especialidad supera el 50% del saldo del total de la cartera bruta de crédito y en el resto de los segmentos el saldo de la cartera no supere el 20% (Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera, 2018).Los bancos que tienen especialidad en microcrédito son los siguientes: B.P Solidario, B.P Coopnacional, B.P Finca, BP D-Miro S.A , B.P Bancodesarollo y B.P Visionfund Ecuador. Debido a la importante labor de las entidades financieras privadas en el ámbito microfinanciero, el presente trabajo busca analizar el comportamiento en términos de solidez financiera de la banca privada especializada en microfinanzas durante el periodo de 2015-2020.

Preguntas de investigación

Pregunta general

¿Cuál es el grado de solidez de la banca privada especializada en microfinanzas durante el periodo 2015-2020?

Preguntas específicas

¿Cuál es el desempeño de las principales cuentas bancarias y el marco regulatorio en el que se ha desenvuelto la banca privada especializada en microfinanzas?

¿Cómo ha sido la evolución de los indicadores de solidez, de la banca privada especializada en microfinanzas durante el periodo 2015 - 2020?

Objetivos de Investigación

Objetivo general

Evaluar el grado de solidez de la banca privada especializada en microfinanzas durante el periodo 2015-2020.

Objetivos específicos

Describir el desempeño de las principales cuentas bancarias y el marco regulatorio en el que se ha desenvuelto la banca privada especializada en microfinanzas.

Analizar la evolución de los indicadores de solidez, de la banca privada especializada en microfinanzas en el periodo 2015 - 2020.

Metodología del trabajo

La presente investigación es de tipo descriptiva y cuantitativa. Se busca describir el marco regulatorio en el que se ha venido desempeñando la banca privada especializada en microfinanzas. Para ello se investiga acerca de las distintas regulaciones y normas bancarias a las que están sujetas estas entidades. Adicionalmente, se investigará eventos o situaciones representativas acerca de las microfinanzas durante el periodo de investigación.

El estudio también es de tipo cuantitativo ya que se calculará indicadores de las entidades bancarias privadas especializadas en microfinanzas y se presentará algunas cifras y cuentas relevantes de cada una de estas entidades tales como volumen de crédito, captaciones y colocaciones. Estos bancos son aquellos los cuales en los boletines mensuales publicados por la Superintendencia de Bancos forman parte de los bancos privados especializados en microcrédito.

Tabla 1: Datos del Desempeño Financiero

Indicador		**Tipo de variable**	**Periodicidad**	**Fuente**	**Observaciones**
Indicador	**Fórmula de Cálculo**				
Volumen de crédito	-	Numérica	Trimestral	SB	Información del 2015 al 2020. Agrupación de las operaciones por sector, subsector, y actividad económica
Captaciones	-	Numérica	Trimestral	SB	Información del 2015 al 2020. Captaciones por provincia
Colocaciones	-	Numérica	Trimestral	SB	Información del 2015 al 2020. Colocaciones por tipo de cartera y por provincia.
Distribución de la cartera	Distribución sectorial de la cartera/cartera total	Numérica	Trimestral	SB	Información del 2015 al 2020
Intermediación financiera	Cartera Bruta/(Depósitos a la vista+ Depósitos a plazo)	Numérica	Trimestral	SB	Información del 2015 al 2020

Fuente: SB
Elaborado por: Elizabeth García

Para medir y analizar la solidez financiera, se utiliza la metodología de los indicadores de solidez financiera presentados por el Fondo Monetario Internacional (FMI) los cuales han sido adoptados por la Superintendencia de Bancos (SB). Para el cálculo de cada coeficiente se utilizan datos de la misma periodicidad tanto para el numerador como el denominador. De esta manera se procederá a calcular indicadores de solidez financiera tomando en cuenta tres dimensiones principales las cuales son: capital, activos e ingresos y gastos (Fondo Monetario Internacional, 2006). Asimismo, para un mejor análisis y visualización los gráficos se dividirán en dos; en la parte lateral izquierda se presenta los indicadores de las instituciones microfinancieras con mayor permanencia dentro del sistema financiero nacional como bancos o cooperativas los cuales son: El B.P Solidario, B.P Coopnacional y B.P Codesarollo. En la parte lateral derecha se presenta los indicadores de las instituciones microfinancieras las cuales han iniciado sus actividades como fundación y posteriormente se han constituido como bancos, estas son: B.P Finca, B.P D-Miro S.A y B.P Visionfund.

Tabla 2:Datos de Solidez Financiera

Dimensión	**Indicador**		**Tipo de variable**	**Periodicidad**	**Fuente**	**Observaciones**
	Indicador	**Fórmula de Cálculo**				
Indicadores de solidez en base al capital	Apalancamiento financiero	Patrimonio/activos totales	Numérica	Trimestral	SB	Información del 2015 al 2020
	Rendimiento patrimonio neto	Ingreso neto/capital medio [patrimonio neto]	Numérica	Trimestral	SB	Información del 2015 al 2020
	Suficiencia de capital regulador (Solvencia)	Patrimonio técnico constituido /Activos y contingentes ponderados por riesgo	Numérica	Trimestral	SB	Información del 2015 al 2020
Indicadores de solidez en base a los activos	Coeficiente de activos líquidos	Activos líquidos/activos totales	Numérica	Trimestral	SB	Información del 2015 al 2020
	Descalce de liquidez de los activos y pasivos	Activos líquidos/pasivos a corto plazo	Numérica	Trimestral	SB	Información del 2015 al 2020
	Rendimiento de los activos	Ingreso neto/ promedio de activos totales	Numérica	Trimestral	SB	Información del 2015 al 2020
	Morosidad	Cartera improductiva/cartera total bruta	Numérica	Trimestral	SB	Información del 2015 al 2020

Dimensión	Indicador		Tipo de variable	Periodicidad	Fuente	Observaciones
	Indicador	**Fórmula de Cálculo**				
Indicadores de Solidez con base en Ingresos y Gastos	Eficiencia financiera	Ingreso neto / ingreso bruto	Numérica	Trimestral	SB	Información del 2015 al 2020
	Gastos no financieros sobre ingreso bruto	Gastos no financieros/ingreso bruto	Numérica	Trimestral	SB	Información del 2015 al 2020

Fuente: FMI, SB
Elaborado por: Elizabeth García

Para el cálculo de los indicadores se tomará como fuente los datos de boletines mensuales, así como también las estadísticas de la Superintendencia de Bancos (SB), la información publicada por la Asociación de Bancos Privados (ASOBANCA) y los propios bancos especializados en microfinanzas.

Fundamentación Teórica

Banca

Samuelson & Nordhaus (2010), argumentan que el sistema financiero es considerado como uno de los sectores más innovadores e importantes dentro de la economía moderna. Este sector canaliza y transfiere los recursos de los ahorradores a los inversionistas. De igual forma, un sistema financiero sólido ayuda al crecimiento económico. Los agentes económicos prestan o piden prestado, de manera que sus ingresos se acoplan acorde a sus gastos deseados.

Las principales funciones del sistema financiero son: transferir recursos en el tiempo entre sectores lo que permite que el dinero se invierta en sectores productivos de la economía en lugar de quedarse sin uso. Otra de sus funciones es agrupar y subdividir los fondos en función a las necesidades del agente ahorrador e inversionista. De igual forma, el sistema financiero cumple una función de cámara de compensación la cual facilita las transacciones entre compradores y vendedores (Samuelson & Nordhaus, 2010).

Según López & González (2008) en los sistemas financieros existen tres elementos fundamentales:

- Instrumentos o activos financieros: son valores emitidos por agentes deficitarios, cuyas características son: el grado de liquidez, el riesgo y la rentabilidad.
- Instituciones: entidades que cumplen el papel de intermediadoras.
- Mercados financieros: mecanismo/lugar en donde se tranzan los activos o instrumentos financieros.

Clasificación

Rodríguez (1993) presenta la clasificación de las entidades financieras tomando en cuenta la propiedad del capital, el origen de la creación del dinero y según las actividades que lleva a cabo.

Origen de Capital

- Entidades privadas (capital proviene de fondos privados), públicas (el capital proviene de fondos públicos) y mixtas (capital proviene de fondos privados o públicos)
- Entidades nacionales (proviene del capital local), extranjero (capital proviene de otro país, generalmente del país donde se encuentra la matriz)
- Entidades multilaterales (el capital proviene de un convenio internacional)
- Empresas financieras (capital proviene del ahorro de los clientes)

Origen de la creación del dinero

- Instituciones financieras las cuales emiten dinero, generalmente son los bancos centrales.
- Instituciones financieras las cuales crean dinero secundario dentro de la economía.

Según las actividades que lleva a cabo

- Hipotecarios: Instituciones que financian préstamos hipotecarios.
- Minorista/comercial: Entidades que tienen contacto con ahorradores e inversionistas mediante la captación y el préstamo de recursos monetarios. Entre sus principales productos se encuentran cuentas de ahorros, préstamos, cheques, tarjetas de créditos y cuentas bancarias.
- Desarrollo: Instituciones que fomentan el desarrollo de los países de manera agregada.

Funciones:

Las instituciones financieras cumplen las funciones de intermediación en los mercados financieros y favorecer el flujo de dinero dentro de la economía. Las instituciones financieras se dedican sobre todo a la mediación y a la prestación de servicios financieros (Organización Internacional del Trabajo, sf).

Según Escoto (2007) los bancos realizan tres principales operaciones:

- Operaciones activas: Aquella las cuales la institución financiera pone dinero en circulación, implica prestar recursos acordando un tipo de interés o a su vez realizar una inversión acordando una rentabilidad
- Operaciones pasivas: Aquellas las cuales las instituciones financieras captan los recursos/ dinero vía depósitos para posteriormente realizar inversiones.
- Operaciones contingentes: Resultan de sucesos inesperados, no planeados, pero tienen relación con las operaciones elementales de la entidad.

Asimetría de Información

Stiglitz indica que la asimetría de información es uno de los elementos centrales que produce imperfecciones o ineficiencia en el funcionamiento de los mercados. Entre estas imperfecciones aparecen los problemas de selección adversa y riesgo moral (Royman, 2018). Esto provoca problemas en la asignación de recursos. En esta misma línea, Leland y Pyle, (1977) sostienen que dentro de los mercados financieros existen asimetrías de información, esto genera que empresarios, emprendedores o cualquier persona que demanda un crédito poseen información interna sobre el uso de dicho crédito el cual se convierte en un factor en contra del prestamista al no tener esta información. En este sentido, se plantea un problema de riesgo moral en la medida en que los prestatarios no utilicen de manera adecuada el crédito y traten de engañar a los prestamistas sobre la calidad y viabilidad del proyecto. Por otro lado, el prestamista, al carecer de información sobre cada proyecto puede dar créditos a proyectos de baja calidad generando el problema de selección adversa.

Selección Adversa

En términos generales el problema de selección adversa surge cuando una de las partes denominado el agente tiene información privada ex ante (antes de realizar el contrato o acuerdo) acerca de su tipo (se denomina tipo a las características propias del agente, por ejemplo: la calidad de un producto, las habilidades de un trabajador, calidad de proyectos de inversión). En cambio, la otra de las partes conocido como principal sabe que el agente posee unas características u otras, pero no conoce cuales exactamente. Esto produce ineficiencias debido a que no se realizan transacciones que pueden ser

beneficiosas tanto para el agente como para el principal obteniendo mercados con productos/ servicios de baja calidad. (Javaloyes, 2016).

Dentro del mercado crediticio, la selección adversa se produce por el alto costo de adquirir información acerca de los riesgos asociados a los distintos prestatarios. Estos últimos conocen mejor que los prestamistas acerca de las características del negocio, los riesgos del proyecto en distintos escenarios. Asimismo, a los prestatarios se les dificulta distinguir entre proyectos/ negocios rentables y el comportamiento propio del prestamista como trayectoria profesional, habilidades, responsabilidad. De esta manera, los prestatarios tienen distintas probabilidades de retorno del préstamo, que el prestamista desconoce (Lorenzana de la Varga & Vigier, 1999). Es así como surge el problema de selección adversa en el que el prestamista al momento de otorgar el crédito no es capaz de distinguir entre proyectos o emprendimientos con diferentes riesgos (Gómez Jacinto, 2018).

Riesgo Moral

El riesgo moral surge una vez que existe la relación entre el principal y el agente, es decir, la asimetría de información se da ex post, por lo tanto, el riesgo moral se vincula con el comportamiento oportunista del agente. Este aprovecha el acceso a información que tiene para maximizar su propio beneficio a costa del principal (Gómez Jacinto, 2018).

En el mercado crediticio, el riesgo moral surge en la dificultad que tienen los prestamistas de controlar las acciones de los prestatarios una vez que estos han recibido el crédito (Lorenzana de la Varga & Vigier, 1999). De esta manera, el agente una vez que recibe financiamiento destina los recursos a proyectos de inversión los cuales la rentabilidad no compensa el riesgo soportado por el principal el cual es el que aporta el capital por medio del crédito (Gómez Jacinto, 2018).

Screening y señalización

El screening y la señalización se dan como una manera de mitigar el problema de asimetría de información. En el primer caso es el principal el que intenta resolver el problema generando contratos alternativos para que el agente se auto clasifique. Por otro lado, en la señalización el agente es el que intenta indicar por medio de señales cual efectivamente es su situación y cuales son realmente sus características (Javaloyes, 2016) .

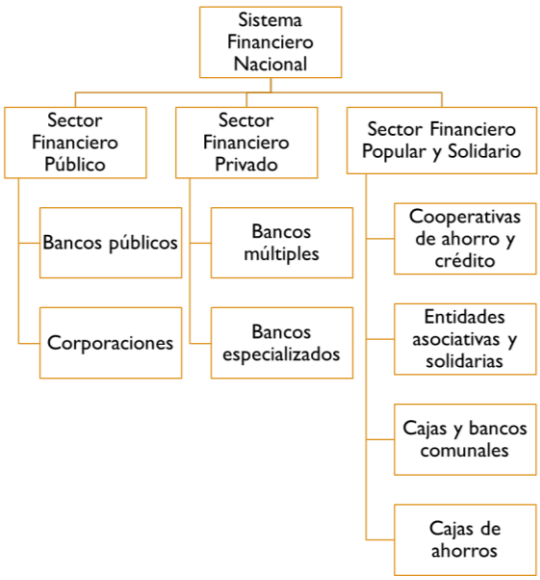
Ante el problema de asimetría de información dentro del mercado crediticio, los prestamistas exigen garantías y/o avales. No obstante, esto puede generar externalidades negativas debido a que se reduce el monitoreo por parte de las instituciones financieras y al final se puede llegar a una errónea asignación de recursos a emprendimientos y negocios que no son rentables, dejando por fuera inversiones rentables pero que no cuentan con garantías (Lorenzana de la Varga & Vigier, 1999).

Sistema Financiero Nacional

El sistema financiero nacional es el conjunto de entidades financieras las cuales funcionan como intermediadores financieros, esto quiere decir, bancos, cooperativas de ahorro y crédito, mutualistas y sociedades financieras. De esta manera, según los artículos: 160, 161, 162 y 163 del Código Orgánico Monetario y Financiero, el sistema financiero nacional está conformado por el sector financiero público, el sector financiero privado y el sector financiero popular y solidario (Asamblea Nacional de la República del Ecuador, 2014).

Dentro del sector financiero público se encuentran los bancos públicos y corporaciones. Por otra parte, dentro del sector financiero privado encontramos bancos múltiples los cuales hacen referencia a las que tiene operaciones autorizadas en dos o más segmentos de crédito y los bancos especializados los cuales hacen referencia a entidades financieras cuales tengan operaciones autorizadas en un segmento de crédito y que en los demás segmentos sus operaciones no superen los umbrales determinados por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera. Asimismo, en el sector financiero se encuentran las entidades de servicios financieros las cuales hacen referencia a casas de cambio, almacenes generales de depósitos y corporaciones de desarrollo de mercado secundario de hipotecas. También encontramos servicios auxiliares del sistema financiero, tales como: software bancario, transaccionales y otras calificadas como tales por la Superintendencia de Bancos en el ámbito de su competencia. Finalmente, dentro del sector financiero popular y solidario encontramos las cooperativas de ahorro y crédito, cajas centrales y los servicios auxiliares del sistema financiero calificadas como tales por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria en el ámbito de su competencia. Asimismo, en el sector financiero popular y solidario también se encuentran las entidades asociativas solidarias, cajas de ahorro, bancos comunales y las asociaciones mutualistas de ahorro y crédito para la vivienda (Asamblea Nacional de la República del Ecuador, 2014). (Gráfico 1).

Gráfico 1: Composición del Sistema Financiero Nacional



Elaborado por: Elizabeth García
Fuente: Código Orgánico Monetario y Financiero

Regulación Financiera y Bancaria

Angus Deaton indica que la regulación y las instituciones de los países son fundamentales ya que son los encargados de generar un ambiente propicio para los negocios y emprendimientos. Sin cortes civiles e instituciones que funcionen de manera adecuada, no hay garantía de que los empresarios innovadores puedan tener derecho a las recompensas adecuadas por sus ideas. Adicionalmente, argumenta que los métodos y técnicas de las microfinanzas son elementos útiles ya que benefician a personas con escasos recursos. Asimismo, muestra la importancia del consumo y ahorro dentro de la sociedad e indica que las instituciones financieras cumplen un papel fundamental debido a que permiten que las familias logren trasladar sus recursos en el tiempo. Es por ello por lo que la inclusión financiera es una de las herramientas, o parte de la infraestructura económica-social, que le facilita la vida a la gente, y mejora su libertad (Deaton, 2015).

Jean Tirole sostiene que las entidades financieras actúan como intermediarios entre agentes económicos excedentarios y deficitarios. Las regulaciones no se tratan sobre evitar que los bancos funcionen, sino por lo contrario, se trata sobre las reglas del juego y su respectiva aplicación. De igual forma, indica la importancia de medidas las cuales incluyan reservas adicionales que absorban pérdidas por parte de las entidades financieras y reglas enfocadas a la liquidez. Señala que un tema primordial es que los bancos no tomen mucho riesgo (Tirol, 2014). Asimismo, indica que la actividad financiera principalmente la bancaria es arriesgada, pues los intermediarios financieros toman prestado a corto plazo y prestan a largo plazo (Herrera Gonzales, 2015).

Por su parte, el Comité de Supervisión Bancaria de Basilea indica que el principal objetivo de la supervisión bancaria es mantener la seguridad y solvencia del sistema financiero. Asimismo, la divulgación de información y transparencia, esto permite generar mayor confianza en los agentes económicos y mejorar el perfil de riesgo. De esta manera, una supervisión bancaria eficaz desarrolla, implementa, vigila y hace cumplir políticas de supervisión en condiciones financieras y económicas normales y también cuando existe tensión dentro del sistema económico. Esto genera que tanto los supervisores como los bancos sean capaces de responder frente elementos exógenos que puedan afectar de manera negativa a los bancos o al sistema financiero en conjunto (Comité de Supervisión Bancaria de Basilea, 2012).

Inclusión Financiera

El Banco Mundial define inclusión financiera como el acceso para personas naturales y empresas a productos financieros útiles que satisfagan sus necesidades (transacciones, pagos, ahorros, créditos y seguros) de manera responsable y sostenible. El acceso a servicios financieros facilita la vida cotidiana y ayuda a las empresas y familias a tener una mejor planificación, de manera que mejore su calidad de vida. El tema de inclusión financiera es de suma importancia debido a que propicia siete de los diecisiete Objetivos de Desarrollo Sostenible. Para que los países logren la inclusión financiera es importante el entorno normativo el cual permita a las entidades financieras ampliar el acceso a productos y servicios financieros (Banco Mundial, 2018). Asimismo, Azar, Lara, Mejía (2012) sostienen que la inclusión financiera abarca el acceso y utilización de servicios financieros formales por el segmento de población

excluida por su condición de alojamiento geográfico, pobreza, género, así como también se incluye la educación financiera y la protección a los consumidores. De esta manera, la inclusión financiera abarca cuatro principales pilares: el acceso a productos y servicios financieros, el uso de dichos productos, la educación financiera y la protección al consumidor financiero (Arregui, Guerrero, & Ponce, 2020).

- El acceso a servicios y productos financieros es el principal paso para lograr una inclusión financiera. El facilitar el acceso de productos y servicios financieros mejora la cotidianidad de las personas y empresas, ayuda a planificar objetivos de corto, mediano y largo plazo, así como cualquier imprevisto o emergencia. Este paso se enfoca principalmente en garantizar que los diversos productos y servicios financiera llegue a los segmentos de población excluida (Banco Mundial, 2018).
- El uso hace referencia con la capacidad de utilizar de manera eficiente las herramientas ofertadas en el mercado financiero (Arregui, Guerrero, & Ponce, 2020). La utilización de productos y servicios se relaciona con las preferencias intertemporales de los individuos. Las razones por las que los agentes tienen acceso a productos y servicios financieros, pero no los utilizan son: falta de ahorros, empleo o ingresos, falta de confianza en el sistema financiero o la autoexclusión (Roa, Inclusión financiera en América Latina y el Caribe: acceso, uso y calidad, 2013).
- La educación financiera es relevante debido que permite aumentar las capacidades financieras de la población. Según la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico, la educación financiera es un proceso por el cual los consumidores financieros mejoran su entendimiento de los conceptos, productos y servicios financieros, a través de información, instrucción y asesoramiento. Lo que se busca es que se desarrolle habilidades y confianza para que los consumidores lleguen hacer consientes de los riesgos y las oportunidades financieras. De esta forma, también se busca que puedan realizar elecciones informadas y adoptar otras acciones efectivas que mejoren su bienestar financiero (Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico, 2005).
- La protección al consumidor financiero refuerza los beneficios y mitiga los riesgos de la inclusión financiera creando un ambiente de confianza (Roa, 2014). Este pilar promueve prácticas que permitan regular el comportamiento y tratamiento de los usuarios financieros respecto a la oferta de productos y servicios financieros. Asimismo, alienta a la transparencia, precios responsables, trato justo y privacidad de datos (Arregui, Guerrero, & Ponce, 2020).

Microfinanzas

Las microfinanzas hacen referencia a una serie de servicios financieros los cuales se enfocan en aquellos que se encuentran excluidos del sistema financiero formal (Lacalle, 2010). Las microfinanzas son consideradas como un mecanismo para disminuir las diferencias en el acceso a los servicios financieros. Estos servicios financieros son destinados a actividades económicas las cuales pueden abarcar desde vendedores independientes hasta pequeños talleres con empleados (Berger, 2000). De esta manera, al hablar de microfinanzas se toma en cuenta la intermediación financiera y la intermediación social (Comisión Económica para Amérlica Latina y el Caribe, 2016).

En la misma línea, según La Conferencia Anual de la Unión Interparlamentaria de la OIT, las microfinanzas son un tema fundamental para tratar debido a que estas son el desarrollo de alterativas a los sistemas financieros formales-comerciales. Las microfinanzas ofrecen generalmente a pequeñas, medianas empresas (PYMES) y emprendedores servicios y productos financieros. Por medio del microcrédito, los beneficiarios pueden por sí mismos construir una salida a su situación de pobreza y/o exclusión. Las instituciones microfinancieras y de microcréditos han combinado varios actores del ámbito tanto público como privado. En los dos casos se busca algún rendimiento financiero y alcanzar una misión social. (Organización Internacional del Trabajo, 2015).

Por otra parte, según Duflo, Banerjee, Breza, & Kinnan la teoría del desarrollo económico está relacionada con la escasez económica-financiera debido a que varios hogares se encuentran dentro de una trampa de pobreza. Esta situación es compleja ya que es difícil aumentar los ingresos porque se parte de un nivel sumamente bajo. Los pobres no tienen la opción adecuada para suavizar los flujos de efectivo mediante ahorros y préstamos. No obstante, si es que se inicia con una dotación inicial de riqueza mayor, el alcance para el crecimiento se expandirá. Es por ello que las microfinanzas son de suma importancia, éstas tienen impactos transformadores en los emprendedores los cuales, sin las microfinanzas, podrían estar atrapados en la trampa de la pobreza (Duflo, Banerjee, Breza, & Kinnan, 2020).

Tipología de las Instituciones Especializadas en Microfinanzas

Según el Banco Mundial, las instituciones especializadas en microfinazas son aquellas cuya actividad se enfoca en prestar servicios financieros a los pobres (Banco Mundial, 2006). El sector de las microfinanzas está constituido por una gran variedad de instituciones entre las que se encuentran ONG's las cuales tienen objetivos netamente sociales, es decir son instituciones sin fines de lucro e instituciones financieras con fines comerciales. Los dos tipos de instituciones ayudan de manera directa o indirecta a reducir la pobreza. Para las instituciones financieras con fines comerciales, las microfinanzas es una manera de ingresar a un nuevo mercado (Gulli, 1999)

Tabla 3:Tipo de Instituciones Especializadas en Microfinanzas

	Instituciones financieras comerciales especializados en microfinanzas	**ONGs especializadas en microfinanzas**
Estrategia y metas	Rentabilidad Impacto social	Cobertura de costos Impacto Social
Clientes	Pymes	Pymes
Forma Jurídica	Bancos Cooperativas de ahorro y crédito	ONGs
Metodología	Prestamos individuales o a grupos solidarios	Prestamos individuales o a grupos solidarios
Sostenibilidad	Tratan de alcanzar la rentabilidad y eficacia	Trata de alcanzar la eficiencia operacional
Ejemplos	B.P Finca, BP D-Miro S.A, B.P Visionfund	Insotec, Fundación Espoir, Faces Microfinanzas

Elaborado por: Elizabeth García
Fuente: Banco Interamericano de Desarrollo

Identificar la población objetivo es clave para la creación y mantenimiento de productos y servicios micro financieros. Los beneficiarios de las microfinanzas son: personas de las zonas rurales o urbano marginal, mujeres y migrantes. No obstante, según Fairley (1998) las principales limitaciones de las instituciones especializadas en microfinanzas son las siguientes:

- Identificar y llegar hasta las personas más pobres requiere de mucho tiempo.
- El entorno macroeconómico afecta al crecimiento del microcrédito y al ahorro.
- Los créditos pueden llegar a tener poco impacto dentro del ingreso de los hogares más pobres.

Principales Productos Micro-financieros

Microcrédito

Los microcréditos son un instrumento de financiación enfocado en el desarrollo, éste tiene como propósito mejorar las condiciones de vida de los más desfavorecidos. Esto quiere decir, sacar de la pobreza por medio de préstamos los cuales se destinen principalmente a la puesta en marcha de algún negocio o emprendimiento rentable el cual posibilite la generación de ingresos suficientes para devolver el préstamo y mejorar la calidad de vida. Estos se originan como una respuesta a la falta de acceso a créditos por parte de varias personas las cuales no son tomadas en cuenta por los sistemas financieros (Lacalle, 2010). Asimismo, Banerjee, Duflo,Glennester & Kinnan concluyen que el microcrédito expande la capacidad de los hogares al momento de tomar distintas decisiones inter temporales entre las que se encuentra la inversión empresarial (Banerjee, Duflo, Glennerster, & Kinnan, 2014).

El microcrédito es una herramienta de lucha contra la pobreza utilizada principalmente en los países en desarrollo en las últimas décadas del siglo XX. Posteriormente, el microcrédito, es utilizado en varios países incluidos los industrializados como estrategias de fomento del autoempleo. De esta manera, surge el enfoque de generación de renta, el cual indica que el objetivo del microcrédito es brindar servicios financieros los cuales sean sostenibles a personas excluidas del sistema financiero, pero no necesariamente a pobres, sino a nichos que no han sido atendidos por la banca tradicional (Nieto B. G., 2006).

Micro-ahorros

Los micro-ahorros son parte de los productos micro financieros que tienen como fin que las personas que se encuentran excluidas del sistema financiero tengan la oportunidad de suavizar su consumo y reducir su vulnerabilidad frente a eventos inesperados como una enfermedad. Asimismo, este producto es utilizado como estrategia para que las personas excluidas del sistema financiero puedan tener un portafolio de activos y por ende la capacidad de endeudamiento aumente (Martínez, 2014). Asimismo, el micro ahorro cuenta con dos principales subproductos los cuales son las micro cuentas y los micro depósitos.

Las micro cuentas son similares a los contratos de depósitos a la vista, no obstante, estos productos generalmente ofrecen programas de ahorro con compromiso en fechas y cantidades. Además, las

instituciones generalmente realizan la recolección de ahorros por medio de agentes. Por otra parte, los micro depósitos son similares a los depósitos a plazo, sin embargo, en este producto financiero los importes depositados pueden ser pequeños, incluso de $1. Estos dos productos microfinancieras han funcionado a partir de los años ochenta. Las principales instituciones que brindaban estos servicios era el Banco Grammen en Bangladesh y Bank Rakyaf en Indonesia (Cruz & Jiménez) .

Solidez Financiera

La solidez financiera dentro del sistema bancario hace referencia a la capacidad de un banco para conseguir efectivo de manera sostenida. La idea es que cuando se produzca un shock el cual afecte al sistema financiero los bancos tengan la capacidad de tener una gran resistencia y que su función de intermediarios financieros sea lo menos afectado posible para evitar posibles recesiones (Fondo Monetario Internacional, 2016). A nivel nacional, la implementación de los acuerdos de Basilea y las diversas leyes que han sido emitidas por la anterior conocida Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera y la actual Junta de Política y Regulación Financiera, ha permitido que el sistema financiero cuente con estabilidad y solidez (Tenesaca, Villanueva, Malo, y Higuerey, 2017).

Indicadores de Solidez

Los indicadores de solidez deben cubrir diversos aspectos que se relacionen con la salud financiera de una entidad. Debido al giro de negocio que tienen los bancos es necesario el monitoreo continuo de dichos indicadores (Calahorrano Arias, Chacón Guerrero, & Tulcanaza Prieto, 2021). Dentro de las instituciones bancarias, la solidez basada en capital es importante debido a que este es tomado en cuenta como margen de seguridad para adversidades inesperadas. Otro tema crucial al momento de evaluar la solidez es la composición, calidad de activos y la exposición al riesgo. Los datos acerca de los flujos de ingresos y egresos también son importantes debido a que, si no existen los suficientes ingresos, la solidez financiera puede llegar a tener problemas al igual que la actividad bancaria. De esta manera, los indicadores de solidez permiten tener información acerca de la vulnerabilidad financiera y la capacidad de enfrentar posibles eventos desfavorables (Fondo Monetario Internacional, 2006).

Indicadores de Solidez Financiera con Base en el Capital

El capital es el grupo del balance en el cual se registra las aportaciones de los accionistas de la entidad. El capital/ patrimonio representa la participación de los propietarios en los activos de institución, es la diferencia entre activos y pasivos (Superintendencia de Bancos, sf). Según el Acuerdo de Capital de Basilea, indica que el capital regulatorio se clasifica en capital primario (nivel 1) y capital secundario (nivel 2). El capital de nivel 1 es una característica común de los sistemas bancarios de todos los países; en ella se basan los bancos y organismos de supervisión para calcular la suficiencia de capital, su incidencia en los márgenes de utilidades y la capacidad de competencia de los bancos, este es el capital de más alta calidad. Por otro lado, el capital de nivel 2 comprende los rubros que no pueden ser efectivizados de manera inmediata (Comité de Supervisión Bancaria de Basilea , 2010).

Apalancamiento

El indicador de apalancamiento muestra la medida en que los activos se encuentran financiados por fondos que son propios. Es además un indicador de la suficiencia de capital de las instituciones del sector. Muestra la proporción en que el activo de los bancos es financiado con el patrimonio (Gibson, 2012). Además, cuando una entidad financiera tiene un alto capital dentro de los activos, suelen tener posiciones de riesgo menores. (Guar, 2011)

$$\text{Apalancamiento}=\frac{\text{Capital}}{\text{activos totales}}$$

Rendimiento patrimonio neto

Este indicador de solidez financiera muestra la eficiencia con la que las instituciones financieras utilizan su capital. Si se utiliza este indicador dentro de una serie de tiempo se puede tener información acerca de la sostenibilidad de la posición de capital de las instituciones financieras. Un resultado elevado de este coeficiente puede significar una alta rentabilidad y/o baja capitalización. Por otro lado, un indicador bajo puede indicar una baja en la rentabilidad y/o una elevada capitalización (Fondo Monetario Internacional, 2006).

$$\text{Rendimiento patrimonio neto} = \frac{\text{Ingreso neto}}{\text{capital medio [patrimonio neto]}}$$

Suficiencia de capital regulador (Solvencia)

Indica la suficiencia de capital de las instituciones financieras. Se basa en las definiciones del Acuerdo de Capital de Basilea. El Comité de Basilea indica que un método adecuado para asegurar apropiados niveles de capital es por medio de la relación entre capital y los activos ponderados de acuerdo con su ponderación de riesgo. Asimismo, la relación entre capital y activos ponderados por riesgo no deben ser menores al 8%, del cual, el capital primario (nivel 1) debe ser al menos 4% (Asociación de Bancos del Ecuador, 2019). En Ecuador, las instituciones del sistema financiero están obligados a mantener todo el tiempo un nivel mínimo de patrimonio técnico total equivalente al 9% de la suma total de los activos y contingentes ponderados por riesgo (Superintendencia de Bancos y Seguros, 2017). Este indicador ayuda analizar la suficiencia de capital y la capacidad que tienen los bancos para absorber pérdidas (Díaz, Arias, & Carlos, 2018). Entre los beneficios de este indicador de solvencia se encuentran los siguientes: proporciona bases justas para realizar comparaciones entre bancos y sistemas bancarios, incluye exposiciones de riesgo dentro del cálculo y no genera desincentivos para mantener activos de bajos riesgo (Asociación de Bancos del Ecuador, 2019).

$$\text{Solvencia}= \frac{\text{Patrimonio técnico constituido}}{\text{Activos y contingentes ponderados por riesgo}}$$

Indicadores de Solidez con Base en los Activos

Los activos dentro de la solidez financiera cumplen un rol importante debido a que estos se pueden convertir en un futuro en beneficios económicos, estos pueden llegar por distintos medios como por ejemplo utilizado individualmente o con otros activos para la creación de bienes y servicios que son

ofrecidos dentro del mercado, intercambiado por otros activos, utilizado para cubrir algún pasivo o distribuido a la fuerza de trabajo de la institución (Superintendencia de Bancos , 2017). Adicionalmente, varias investigaciones empíricas muestran que los indicadores basados en los activos y apalancamiento poseen una relación lineal con la rentabilidad (Calahorrano Arias, Chacón Guerrero, & Tulcanaza Prieto, 2021). En particular, (Gutierres & Garrido, 1994) y (Eslava, Chacón, & González, 2017) indican dentro de sus investigaciones en los bancos de Estados Unidos y Venezuela respectivamente que cuando los activos son de calidad permiten un crecimiento en la rentabilidad.

Coeficiente de activos líquidos

Este indicador de solidez financiera indica la liquidez disponible que tiene la entidad financiera para cumplir la demanda de efectivo (Fondo Monetario Internacional, 2006). Esto quiere decir, que se promueve la resistencia de tener un perfil de iliquidez, garantizando que tenga suficientes activos líquidos para superar episodios de tensión previstas e imprevistas (Banco de Pagos Internacionales, 2013).

$$\text{Coeficiente de activos líquidos} = \frac{\text{Activos líquidos}}{\text{Activos totales}}$$

Descalce de liquidez de los activos y pasivos

El indicador muestra el grado que las instituciones financieras pueden hacer frente a los retiros de fondos en el corto plazo sin tener problemas de liquidez (Fondo Monetario Internacional, 2016). El conocer el descalce ayuda a que los bancos puedan garantizar suficientes activos para cubrir cualquier brecha en los flujos de efectivo (Banco de Pagos Internacionales, 2013).

$$\text{Descalce de liquidez} = \frac{\text{Activos líquidos}}{\text{pasivos a corto plazo}}$$

Rendimiento de los activos

Este indicador de solidez financiera mide la eficiencia con que las instituciones financieras utilizan los activos (Fondo Monetario Internacional, 2006). De esta manera, el indicador evalúa la capacidad que la entidad financiera tiene de generar rendimientos por medio de los activos (Rodríguez Nava & Venegas Martínez, 2010).

$$\text{Rendimiento de los activos} = \frac{\text{Ingreso neto}}{\text{promedio de activos totales}}$$

Morosidad

La morosidad es la incapacidad de los agentes económicos para hacer frente sus deudas dentro del periodo previsto, por la manera en la que se encuentra compuesto el indicador, la morosidad refleja la calidad de cartera que presentan las entidades financieras (Calahorrano Arias, Chacón Guerrero, & Tulcanaza Prieto, 2021). De acuerdo con (Millon & Saunders, 2007) y (Janssen, 2014) existen dos principales factores que producen que los agentes económicos no puedan hacer frente sus deudas los cuales son los factores sistémicos y no sistémicos. Los factores sistémicos hacen referencia al entorno económico como el empleo, inflación. Por otro lado, los factores no sistémicos son los factores

individuales del agente económico tales como su solvencia financiera, personalidad. El coeficiente de morosidad indica cuanto representa la cartera improductiva dentro del total de la cartera bruta (Díaz R. , 2018).

$$\text{Morosidad} = \frac{\text{Cartera improductiva}}{\text{Cartera bruta total}}$$

Solidez en Base a Ingresos y Gastos

El monitoreo de los ingresos y gastos son relevantes debido a que muestran el desempeño de los bancos. Las entidades financieras cuentan con dos tipos de ingresos: ingresos por intereses e ingresos no relacionados con los intereses (Arnold, 2012). Los primeros corresponden al monto que la entidad recibe por prestar dinero. Por otro lado, los ingresos no relacionados con los intereses son los ingresos provienen de cualquier actividad distinta a la de intermediación financiera como por ejemplo la revalorización de los títulos cotizados. Por su parte, los gastos indican decrementos en los beneficios económicos durante el periodo contable (Superintendnecia de Bancos, 2017).

Eficiencia financiera

La eficiencia es el grado de bondad que se alcanza en la utilización de recursos para poder ofrecer el servicio de intermediadores financieros. Una entidad es más eficiente si obtiene una mayor cantidad de ingresos financieros utilizando una cantidad menor de recursos (Pérez, 1990). Para este indicador se toma en cuenta el margen financiero neto el cual es la es la diferencia entre los intereses y descuentos ganados e Intereses causados. De esta manera, se determina el porcentaje que representa el margen financiero en relación con el total de ingresos (Díaz, Arias, & Carlos, 2018).

$$\text{Eficiencia financiera} = \frac{\text{Margen Financiero}}{\text{Ingreso bruto}}$$

Gastos no financieros sobre ingreso bruto

Este indicador muestra el monto de los gastos administrativos con relación al ingreso bruto (Fondo Monetario Internacional, 2006). Para el cálculo de este indicador se toma en cuenta todos los gastos administrativos incluyendo honorarios y comisiones. Para el ingreso bruto se toma en cuenta los ingresos financieros (ingresos relacionados con el giro de negocio bancario) y los nos financieros (Superintendnecia de Bancos, 2017).

$$\text{Gastos no financieros sobre ingreso bruto} = \frac{\text{Gastos no financieros}}{\text{Ingreso bruto}}$$

Capítulo 1: Banca privada especializadas en microfinanzas

Las microfinanzas para los bancos privados se han convertido en un negocio con un propósito social, esto quiere decir que además de generar resultados financieros, existe un compromiso solidario con sus clientes por medio de sus programas, productos y servicios financieros (Zabala, 2019). Los bancos privados especializados en microfinanzas manejan metodologías adecuadas en microcréditos individuales, grupales y de banca comunal (Palán, 2010). Los microcréditos tienen una característica distinta al resto de créditos del sistema financiero nacional debido a que requiere que los bancos apliquen estrategias personalizadas a los clientes. Cuando se otorga microcréditos es necesario un acompañamiento de un asesor crediticio el cual le guie en el uso del crédito, le brinde apoyo en la creación de un flujo de caja para determinar la capacidad de pago en base a su capacidad de endeudamiento. Asimismo, los microcréditos se concentran en las zonas periféricas de las ciudades por lo que las entidades microfinancieras suelen recurrir a mayores costos operativos que la banca tradicional (Tapia, 2020). En el presente capítulo se describe el marco regulatorio en el que se ha desenvuelto banca microfinanciera y las principales cuentas de estas entidades.

Marco Regulatorio de la banca especializada en microfinanzas

Objetivos de la Supervisión Bancaria Nacional

A nivel nacional, la supervisión financiera busca promover un sistema financiero eficiente el cual responda a las necesidades de los usuarios de servicios financieros a un costo razonable, se considera que una supervisión efectiva tiene como objetivo:

- Disminuir el riesgo de pérdida de los depositantes y mantener la confianza en el sistema financiero;
- Mantener disciplina de mercado, transparencia de mercado y vigilancia;
- Gestionar un sistema de información sólido de las entidades del sector financiero nacional;
- Entender la naturaleza del negocio bancario y asegurar que los riesgos que asuman las entidades sean adecuadamente administrados;
- Evaluar el perfil de riesgo de cada entidad;
- Asegurarse que las entidades tengan recursos suficientes para asumir riesgos, incluyendo suficiencia de capital, administración sólida, registros contables efectivos y controles internos;
- La cooperación cercana con otros supervisores es importante, principalmente cuando las entidades operan en fronteras internacionales (Superintendencia de Bancos , 2017).

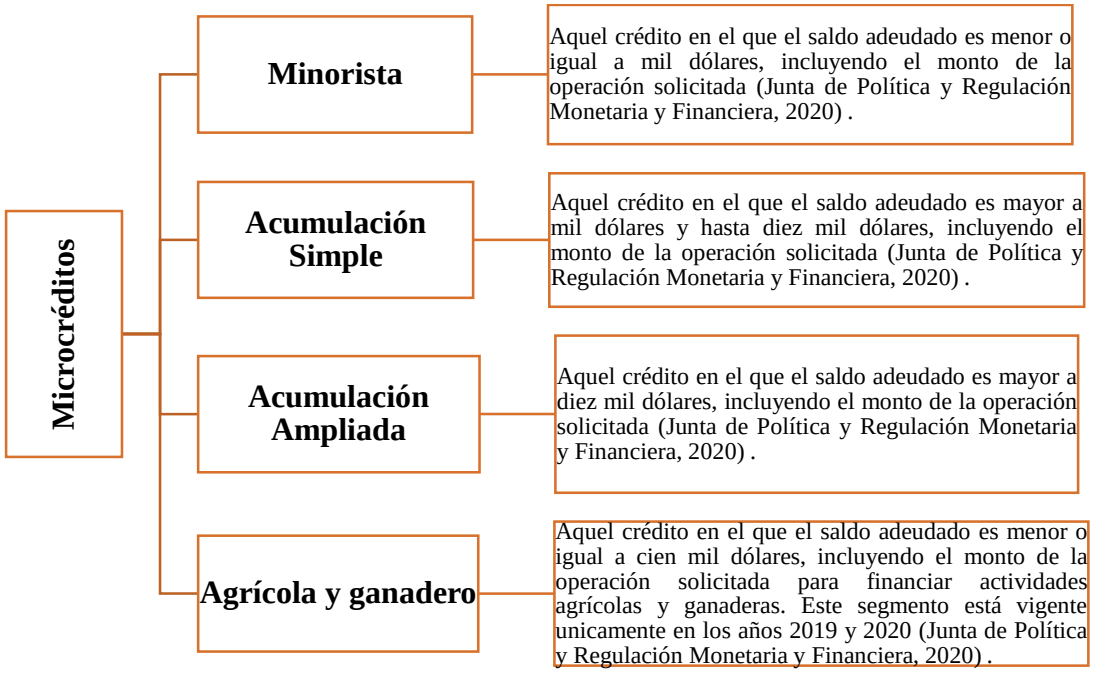
Regulaciones Enfocadas en la Banca Especializada en Microfinanzas

Las microfinanzas se formalizan dentro del Sistema Financiero del Ecuador a partir de junio de 2002 por medio de la emisión de la Resolución No. JB-2002-457, la cual fue efectuada por la Junta Bancaria. A partir de esta resolución la información financiera relacionada a las microfinanzas empieza aparecer en los balances publicados por la Superintendencia de Bancos (Ocaña, 2018).

Según la resolución No. JB-2011-2034 del 25 de octubre de 2011 y la resolución No. JB-2014-3049 del 27 de agosto de 2014, se definió microcrédito como aquellos créditos que no superan las ciento cincuenta remuneraciones básicas unificadas y la persona natural y jurídica tiene ventas inferiores a mil dólares, o a un grupo de prestatarios con garantía solidaria los cuales destinan el crédito a actividades de pequeña escala de comercialización y producción o servicios cuya principal fuente de pago son las ventas o ingresos generados por dichas actividades (Junta Bancaria del Ecuador, 2014). Asimismo, mediante el Registro Oficial No. 459 del 2 de abril de 2019 se publicó la resolución No. 496-2019-F de la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera, por medio de esta resolución se incluye el subsegmento agrícola en el segmento de microcréditos (Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera, 2019). No obstante, la resolución No. 603-2020-F dada el 22 de septiembre de 2020 indica que los segmentos de microcrédito son: minorista, de acumulación simple y de acumulación ampliada (Junta de Politica y Regulación Monetaria y Financiera, 2020). (Gráfico 2).

Los microcréditos a nivel nacional se dividen en los siguientes subsegmentos

Gráfico 2: Clasificación de Microcréditos a Nivel Nacional



Elaborado por: Elizabeth García

Fuente: Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera

Tasas de interés

La tasa de interés es el costo del dinero a través del tiempo. Es la compensación que un demandante de recursos monetarios puede pagar al prestamista, esto quiere decir que la tasa de interés es el costo de obtener fondos prestados (Gitman, 2003). En términos generales, la metodología para calcular las tasas de interés se basa en los siguientes factores: costo de fondeo, costos operativos, costo de capital, prima de riesgo y ganancia (LLerena, 2021). Es por ello que la tasa de interés refleja el riesgo de financiamiento, por lo que cuando existe un alto riesgo la tasa de interés tiende a subir y por el contrario si el riesgo es menor, la tasa de interés tiende a reducirse.

Las tasas de interés activas para el segmento de microcrédito no se habían ajustado desde el 2010. No obstante, en el 2018 se impulsó la política de reducción de las tasas de interés máximas para el segmento de microcréditos con el fin de incentivar la producción y el empleo. En ese sentido, la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera, mediante regulación No. 437-2018-F de 26 de enero de 2018, redujo en 2% las tasas de interés máximas para los subsegmentos del microcrédito.

La nueva tasa máxima de interés para el microcrédito busca los siguientes objetivos:

- Disminuir el costo financiero y las cuotas a pagar de los pequeños y medianos emprendimientos, esto produce que la competitividad aumente, de esta manera impulsa al sector productivo nacional.
- Aumentar el flujo de recursos financieros hacia actividades productivas las cuales aporten al dinamismo de la economía y la creación de nuevas plazas de empleo.
- Direccionar la cartera crediticia hacia actividades económicas y productivas con menos riesgo, fortaleciendo la calidad de cartera y solidez del sector financiero nacional.

La resolución va dirigida hacia banca privada, la banca pública, las mutualistas y las entidades del segmento 1 del sector financiero popular y solidario y excluye a las cooperativas de ahorro y crédito de los segmentos 2, 3, 4 y 5 para que este último grupo de instituciones financieras puedan optimizar la estructura de costos operativos y financieros y alcancen buenos niveles de competencia dentro del mercado financiero (Ministerio de Economía y Finanzas, 2018).

Como se puede observar en la tabla 4 la tasa de interés activa referencial la cual es aquella que se calcula con el promedio ponderado de las tasas activas efectivas publicadas por las entidades financieras se han mantenido en un rango de 25,18%y 29,04%. Para el microcrédito minorista esta tasa se ubicó entre 25,18% y 29,04%, en los microcréditos de acumulación simple la tasa se ubicó entre el 23,27% y el 26,90% en los microcréditos de acumulación ampliada los porcentajes se ubicaron en 20,24% y 24,25%. Finalmente, el microcrédito agrícola y ganadero, el cual está vigente en los años 2019 y 2020 se ubicó en 19,19% en el 2019 y en el 2020 tuvo una reducción de 0,09% por lo que la tasa referencial fue de 19,10%. Por otro lado, la tasa efectiva máxima la cual es la tasa sobre la que ninguna institución financiera puede cobrar por los microcréditos o de no ser así, comete el delito de usura se encuentra para los microcréditos minorista, acumulación simple y acumulación ampliada en 30,5%, 27,50% y 25,50% respectivamente en el periodo del 2015 al 2017. A partir del 2018 al 2020 las tasas disminuyeron a 28,50%, 25,50% y 20,97% (Tabla 4). Esta reducción de las tasas de interés activa máxima es favorable para las pequeñas y medianas empresa, pero puede llegar afectar a los ingresos de la banca privada especializada en microfinanzas y la reducción en las colocaciones debido a que las tasas de interés pueden llegar a no compensar el riesgo de otorgar crédito especialmente a nuevos emprendedores (Prado, 2020).

Tabla 4: Tasas de Interés Activas

Tasas de interés activas / Tipo de crédito	2015		2016		2017		2018		2019		2020	
	Referencial	Máxima	Referencial	Máxima	Referencial	Máxima	Referencial	Máxima	Referencial	Máxima	Referencial	Máxima
Microcrédito Minorista	29,04	30,50	27,26	30,50	27,43	30,50	26,52	28,50	25,18	28,50	26,14	28,50
Microcrédito de Acumulación Simple	26,90	27,50	25,25	27,50	24,65	27,50	23,53	25,50	23,35	25,50	23,27	25,50
Microcrédito de Acumulación Ampliada	24,25	25,50	21,48	25,50	21,07	25,50	20,24	23,50	20,10	23,50	20,38	23,50
Microcrédito Agrícola y Ganadero*	0	0	0	0	0	0	0	0	19,19	20,97	19,1	20,97

Elaborado por: Elizabeth García
Fuente: Banco Central del Ecuador

Principales cuentas de la banca especializada en microfinanzas

Banco Solidario

UniBanco se fundó en 1964 como Banco de Cooperativas del Ecuador S.A. En 1994, después de 30 años cambió su enfoque financiero y se orientó a ofertar productos y servicios financieros a las personas las cuales previamente se encontraban excluidas del sistema financiero formal, de esta manera, surge el Banco Universal S.A. UniBanco (Cachimuel, 2009). Gran parte de sus clientes eran ecuatorianos con ingresos promedio mensual de USD 250. En 1997 fue creada la tarjeta de crédito cuota fácil la cual es la primera tarjeta de crédito nacional destinada a segmentos de ingresos bajos (Sanchez, 2016). UniBanco, fue pionero en los temas de educación financiera. Esta entidad tenía un programa de educación financiera hacia sus clientes, entre los temas que se abordaban era el uso adecuado de tarjetas de crédito, lectura de estado de cuentas (Cachimuel, 2009).

Asimismo, según las normas generales para las instituciones del sistema financiero, las instituciones del sector financiero están obligadas a contratar los servicios de calificadoras de riesgos calificadas por la Superintendencia de Bancos y Seguros (Superintendencia de Bancos y Seguros, 2002). De esta manera, UniBanco al 31 de diciembre del 2012 tuvo una calificación de AA+ otorgada por PCR Pacific S.A. Esta calificación indica que la institución es muy fuerte, con una distinguida trayectoria de rentabilidad y estabilidad. En el caso de que la institución presente alguna vulnerabilidad, esta se mitiga con las fortalezas del banco (Superintendencia de Bancos, 2019).

Por otra parte, en 1996 nace el Banco Solidario con una misión social. Esta entidad apoya especialmente a los microempresarios por medio de créditos y asesoramiento para sus negocios. De la misma manera, la entidad financiera ha recibido varias menciones del CCGAP-Banco Mundial por transparencia financiera y de acuerdo con la revista Fomin tiene los principales puestos en la Reducción de la Pobreza en Ecuador (Banco Solidario, 2013). Banco Solidario fue el principal banco innovador en las microfinanzas por su metodología, prácticas de evaluación y herramientas de gestión de riesgo (Banco Solidario, 2018). Al 31 de diciembre del 2012 Solidario obtiene una calificación de AA+ otorgada por PCR Pacific S.A., esta calificación como se indicó anteriormente muestra que tiene un nivel de riesgo bajo y no parece tener aspectos débiles que se destaquen (Superintendencia de Bancos, 2019).

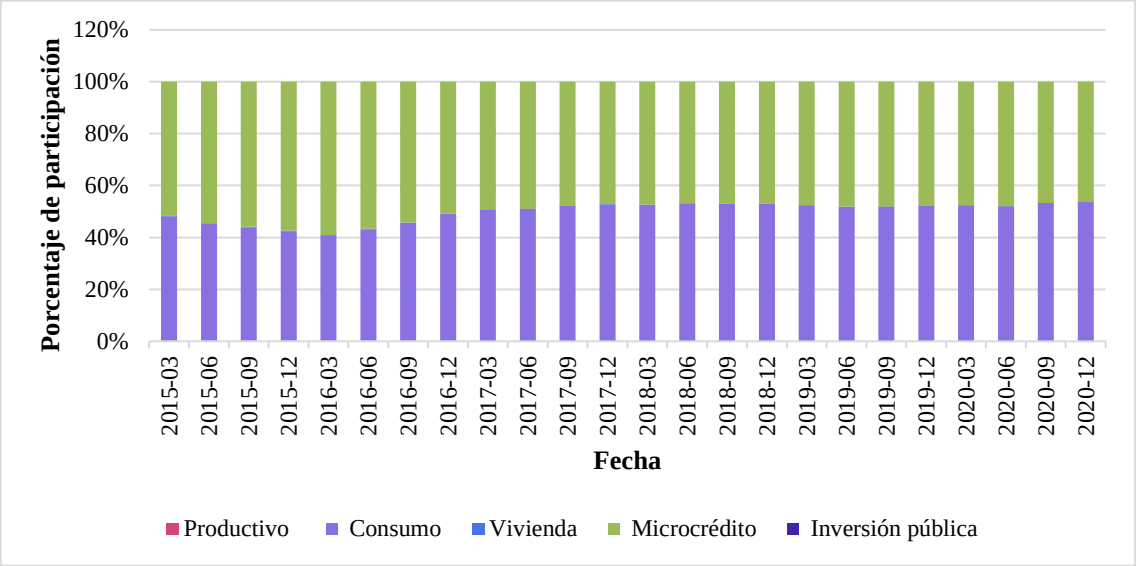
En 2006 se firmó un convenio de asociación entre UniBanco y Solidario, de esta manera las instituciones financieras comparten accionistas y conocimiento, esto se traduce en una alianza de cooperación. En el 2013 el Banco Solidario se fusiona con UniBanco y nace el banco integrado Solidario (Banco Solidario, 2013).Según el artículo 1 del capítulo 4 de las normas de control para las entidades de los sectores financieros público y privado. La fusión surge de la unión de dos o más instituciones pertenecientes del mismo sector del sistema financiero nacional. Estas instituciones tienen el compromiso de unir sus patrimonios y formar una nueva entidad. Esta nueva entidad adquiere a título universal los derechos y obligaciones de las entidades fusionadas. Asimismo, la fusión se puede dar cuando una o más entidades son absorbidas por otra la cual sigue subsistiendo (Superintendencia de Bancos, 2016).

Por medio de la Resolución N° SBS-2013-040 de 21 de enero de 2013, la Superintendencia de Bancos y Seguros aprobó la fusión ordinaria en la cual el Banco Solidario absorbe totalmente al Banco Universal S.A por lo que esta última entidad quedó disuelta. De esta manera, se traspasó el patrimonio, la totalidad del pasivo y del activo y demás cuentas del Banco Universal S.A UniBanco a Banco Solidario. A favor del Banco Solidario S.A se encuentra el dominio, a título universal de todos los bienes propios del banco absorbido, al igual que se transfiere créditos, privilegios, garantías, derechos de propiedad intelectual, derechos tangibles e intangibles (Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador, 2013). Esta resolución fue reformada y aclarada por medio de la resolución N° SBS-2013-068 de 31 de enero de 2013 y la SBS-2013-111 de 19 de febrero de 2013 en las que se informó acerca del estatuto social del banco para el aumento del capital autorizado, suscrito y pagado. En abril del 2013 se dio el proceso de fusión de las dos instituciones financieras y se unificó en una sola institución llamada Banco Solidario S.A., institución enfocada en modelos de inclusión financiera, financiamiento a la microempresa y consumo (Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador, 2013).

Distribución de Cartera

Banco Solidario se enfoca en temas de inclusión financiera y social, está enfocado en dar servicios a la microempresa y personas que se encuentran desatendidas por la banca tradicional (Banco Solidario, 2018).De esta manera su cartera bruta de microcrédito es una de las carteras más representativas. En el primer trimestre del 2015 la cartera de microcrédito representaba más del 50%, no obstante, en el 2020 la cartera bruta de microcrédito representó el 46,39%. Por su parte, la cartera de consumo ha sido la segunda cartera con mayor participación desde el año 2015 al 2016, a partir del 2017 esta cartera ha venido creciendo, cerrando el 2020 con una participación de 53%. La cartera inmobiliaria y productiva no tiene gran participación dentro de la entidad financiera (Gráfico 3).

Gráfico 3: Distribución de Cartera - Banco Solidario

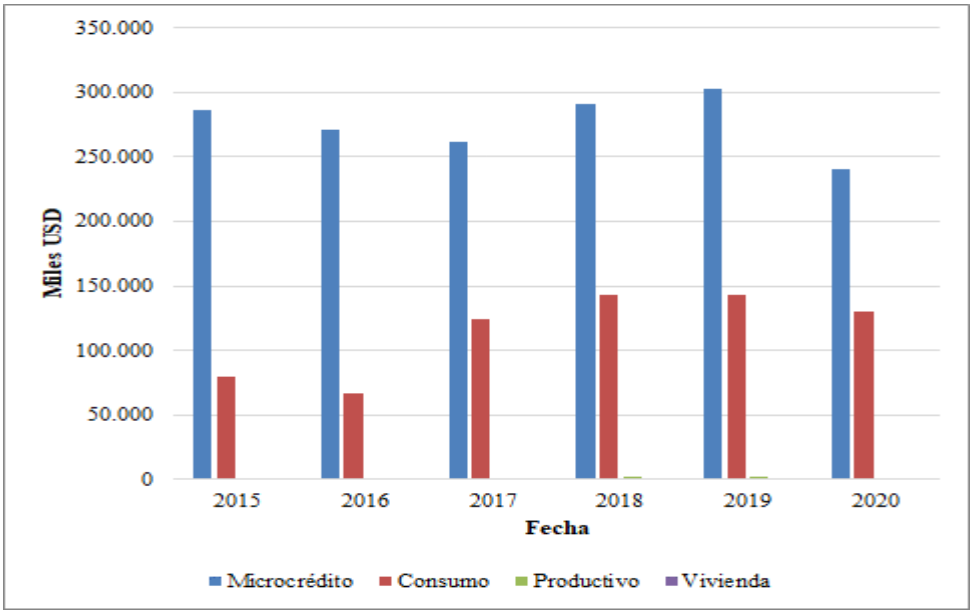


Elaborado por: Elizabeth García
Fuente: SB

Volumen de crédito

Las operaciones crediticias del Banco Solidario se enfocan en microcrédito y crédito de consumo. El segmento crediticio con mayor monto otorgado es el correspondiente a microcrédito. El monto otorgado en el 2015 fue de USD 286 millones, gran parte del crédito otorgado fue para el microcrédito de acumulación simple, el monto otorgado en este subsegmento fue de USD 278 millones. En el 2016 y 2017 el microcrédito tuvo un decrecimiento mientras que los créditos de consumo empezaron a crecer. A pesar de que el segmento de microcrédito es el mayor en monto otorgado, en número de operaciones, el segmento de consumo a partir del 2017 se ha convertido en el segmento con mayor número de operaciones. En los años 2018 y 2019 el monto del microcrédito tuvo un crecimiento, en el 2019 el volumen total otorgado fue de USD 303 millones. Al igual que en el resto de los años el microcrédito de acumulación simple fue el subsegmento más representativo con USD 278 millones, a este le sigue el microcrédito minorista con USD 63 millones y el microcrédito de acumulación ampliada con USD 15 millones, adicionalmente en este año se incluyó el subsegmento de microcrédito agrícola y ganadero y su volumen fue de USD 8 millones. En el 2020 el crédito otorgado al microcrédito agrícola y ganadero ascendió a USD 18 millones mientras que el microcrédito de acumulación simple tuvo un decrecimiento en relación con el anterior año, teniendo en el 2020 un volumen de USD 221 millones. Adicionalmente, se puede observar el efecto de la pandemia. A inicios del 2020 a nivel mundial existió menor actividad económica y mayor desempleo lo que tuvo efectos en la capacidad de pago y endeudamiento, esto provocó menor volumen crediticio en el 2020 (Banco Solidario, 2020). Los segmentos productivos y de vivienda, no tienen gran participación (Gráfico 4).

Gráfico 4: Volumen - Banco Solidario



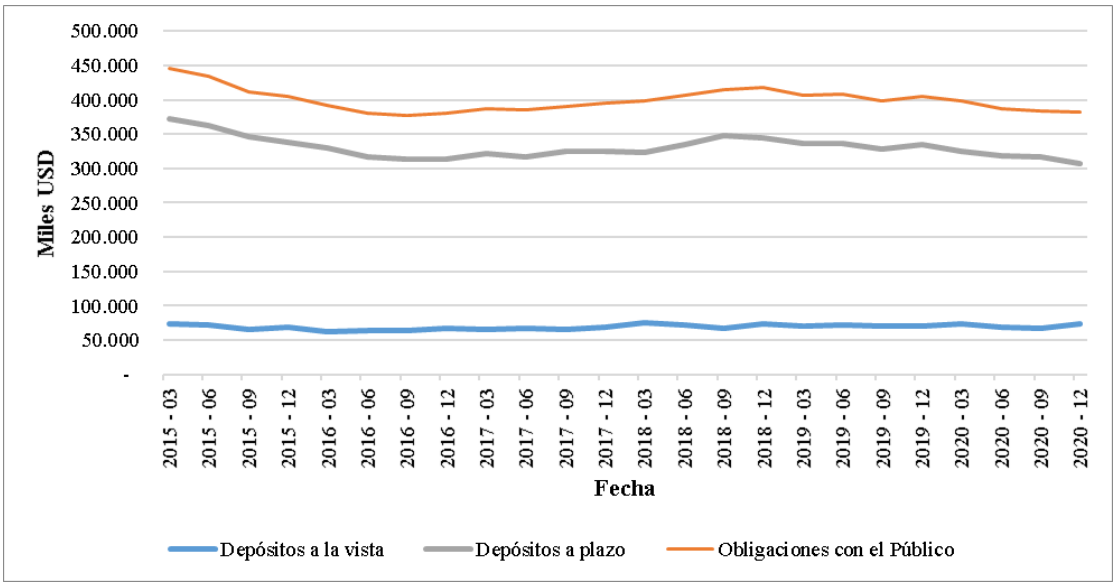
Elaborado por: Elizabeth García

Fuente: Asobanca

Captaciones

Las captaciones nos indican la recepción de recursos monetarios por medio de depósitos. Los depósitos a plazo, los cuales son aquellos que constituyen una inversión de dinero durante un plazo determinado, al cabo de este plazo se genera un interés a favor del cliente del banco. Si el depositante desea disponer del dinero antes de que se cumpla el plazo, lo podrá hacer con la autorización de la entidad y a cambio de soportar un coste financiero (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2014). De esta manera, las tres principales captaciones a lo largo del período para el Banco Solidario son los siguientes depósitos: de 31 a 90 días, 91 a 180 días y de 181 a 360 días. Por otro lado, los depósitos a la vista han tenido una baja participación en las captaciones de la entidad (Gráfico 5). Banco Solidario presenta tres principales productos financiero relacionado con las captaciones las cuales son: renta ahorros, ahorros solidarios y ahorros futuros seguro. Las ciudades con más captaciones son: Quito, Guayaquil y Ambato

Gráfico 5: Captaciones - Banco Solidario



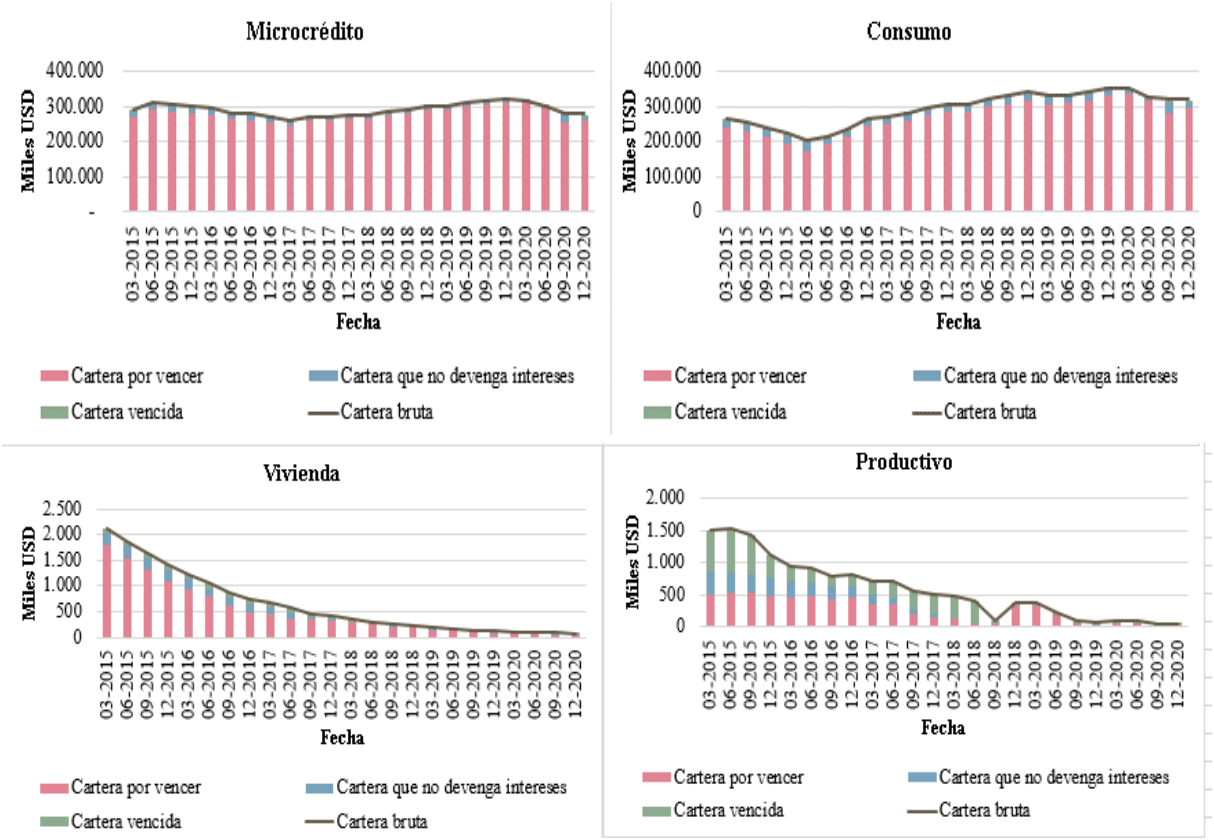
Elaborado por: Elizabeth García
Fuente: SB

Colocaciones

Para el Banco Solidario uno de los principales segmentos crediticios donde realiza colocaciones es el segmento de microcrédito. Las ciudades con más colocaciones de microcréditos son: Quito, Portoviejo, Guayaquil y Latacunga. En el primer trimestre del 2015 la cartera bruta de la entidad era de USD 288 millones, no obstante, en el primer trimestre del 2017 tuvo un decrecimiento, teniendo una cartera bruta en este periodo de USD 260 millones. La cartera de consumo por su parte tuvo un decrecimiento en el primer trimestre del 2016 por lo que obtuvo una cartera bruta de USD 203 millones. Tanto la cartera de microcrédito como la de consumo tuvieron un crecimiento desde el primer trimestre del 2019 hasta el primer trimestre del 2020. No obstante, los efectos de la pandemia del covid-19 empezaron a notarse en el segundo trimestre del 2020 con una reducción en las colocaciones tanto para microcréditos como créditos de consumo (Gráfico 6).

Asimismo, es importante señalar que gran parte de la cartera bruta de los microcréditos y los créditos de consumo están conformados por la cartera por vencer y pese a la pandemia, esta cartera no tuvo una notable variación, de igual forma, la cartera vencida no tuvo crecimiento durante este periodo. Los créditos productivos y de vivienda no tienen una relevante participación dentro de la entidad, presentando una tendencia decreciente, por lo que la cartera bruta con el que cerró el 2020 fue de USD 33 millones y USD 81 millones respectivamente (Gráfico 6).

Gráfico 6: Colocaciones - Banco Solidario

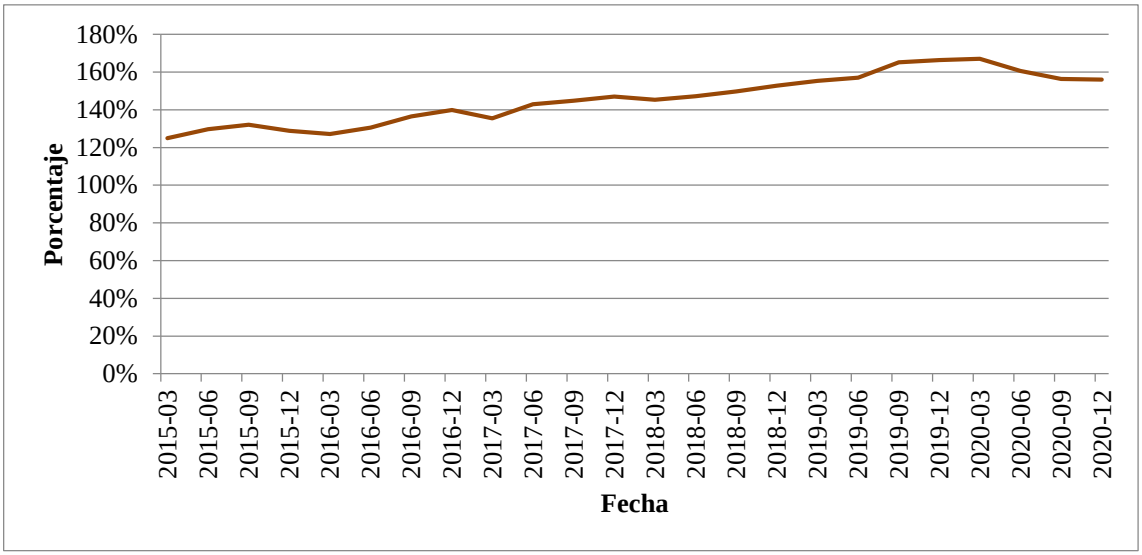


Elaborado por: Elizabeth García
Fuente: SB

Intermediación financiera

La intermediación financiera indica la eficiencia de colocaciones en relación con los depósitos. De esta manera, Banco Solidario presenta índices de intermediación superiores al 100% lo que indica que la entidad es eficiente en la colocación de préstamos en función a la cantidad de depósitos a la vista y a plazo que recepta. A lo largo del periodo este indicador ha venido teniendo una tendencia creciente (Gráfico 7).

Gráfico 7: Indicador de Intermediación Financiera – Banco Solidario



Elaborado por: Elizabeth García
Fuente: SB

Banco Coopnacional

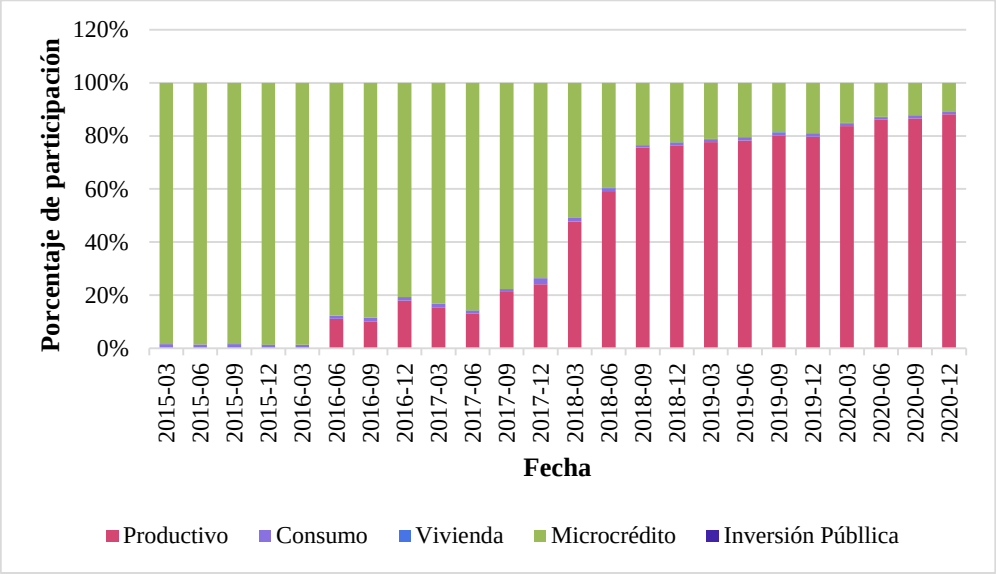
El 3 de marzo de 1978 se constituyó la Cooperativa de Ahorro y Crédito Nacional Ltda, esta institución en el 2011 se convierte en Banco Coopnacional. Según la resolución No. SB-2016-177, el artículo 175 del referido Código indica que la conversión es el cambio de objeto social o actividad de una institución financiera para obtener el objeto y la forma de otra entidad (Cruz C. , 2016). Asimismo, se otorga las facultades y le impone las exigencias y limitaciones legales propias de la especie adoptada. De esta manera, mediante la resolución SBS-2011-584, a partir del 11 de agosto del 2011, después de un proceso de conversión de Cooperativa de Ahorro y Crédito a Banco, cambia su denominación a Banco Coopnacional, con un capital de USD 18 millones. Es así como expandió los servicios bancarios como tarjetas de débito cuentas corrientes y servicios de cajeros automáticos. El Banco Coopnacional busca ser la opción de financiamiento que facilite el desarrollo económico de los clientes. El nicho de mercado son el segmento poblacional excluido del sistema financiero tradicional y el objetivo es la cooperación hacia los clientes (Banco Coopnacional, sf).

Distribución de Cartera

La institución brinda productos crediticios en el sector de microcréditos y en los créditos productivos. Este banco fue constituido con un enfoque específico del sistema financiero el cual son las microfinanzas (Chacón, 2011). En un inicio, su principal mercado objetivo ha sido el sector de microcréditos, en el 2015 y el primer trimestre del 2016 alrededor del 99% de la distribución de cartera correspondía a microcréditos, en el segundo trimestre del 2016 la participación de cartera decreció a 89%. Por otro lado, los créditos productivos empezaron a tener mayor relevancia dentro de la cartera crediticia del Banco Coopnacional. A partir del 2018 la cartera correspondiente a microcréditos empezó

a disminuir significativamente mientras la cartera productiva presenta una participación importante cerrando el 2020 con una participación del 88% dentro de cartera crediticia (Gráfico 8).

Gráfico 8: Distribución de Cartera - Banco Coopnacional

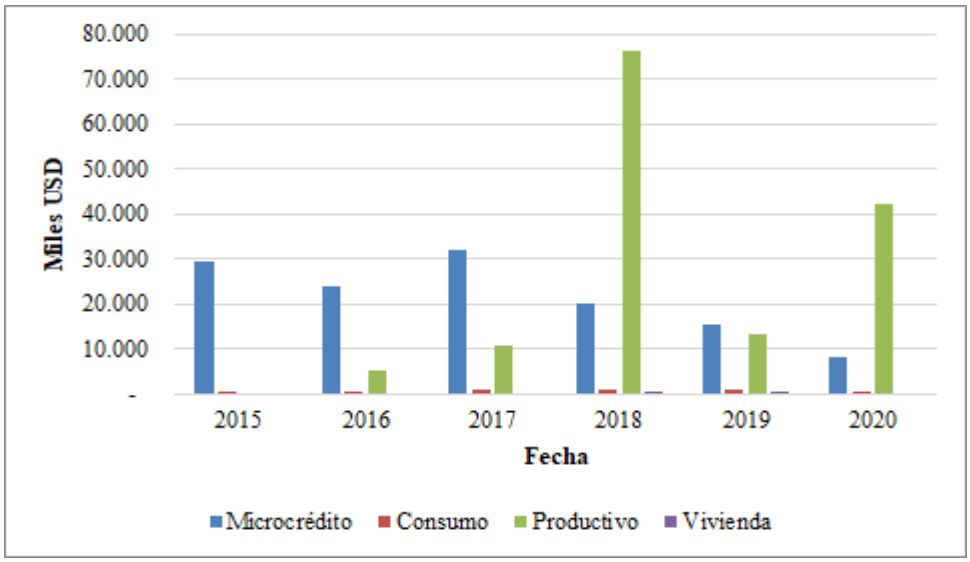


Elaborado por: Elizabeth García
Fuente: SB

Volumen de crédito

En la institución financiera Coopnacional del 2015 al 2017, el microcrédito es el segmento con mayor volumen, a parir del 2018 el volumen del segmento productivo tiene una relevante participación. En el 2015 el volumen de créditos otorgados en el segmento de microcréditos fue de USD 29 millones, de los cuales USD 25 millones fue de microcrédito de acumulación simple, el subsegmento con menos participación fue el microcrédito de acumulación ampliada con USD 283 mil. En el 2016 el volumen de microcréditos disminuyó a USD 24 millones. Esto se debe a la disminución de montos otorgados en los microcréditos de acumulación simple, no obstante, los microcréditos de acumulación ampliada y los microcréditos minoristas tuvieron un crecimiento en relación con el año anterior. En el 2017, el volumen otorgado fue de USD 32 millones, el 2017 es el año con mayor volumen, en ese año crecieron los tres subsegmentos de los microcréditos. Desde el 2018 al 2020 el volumen de microcréditos presenta una tendencia decreciente mientras que el volumen de crédito productivo tiene gran participación dentro de la entidad. En el 2018 el volumen de crédito productivo fue de USD 76 millones (Gráfico 9).

Gráfico 9: Volumen - Banco Coopnacional

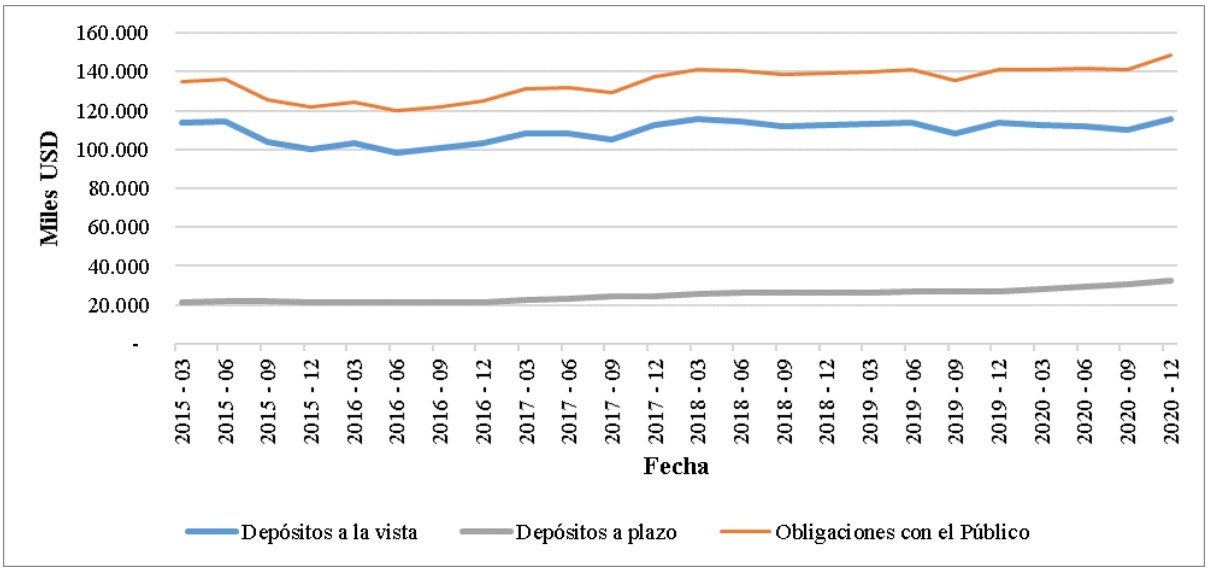


Elaborado por: Elizabeth García
Fuente: Asobanca

Captaciones

Las captaciones representan un pasivo para la entidad financiera, de esta manera la principal obligación con el público que el Banco Coopnacional ha tenido a lo largo del periodo son los depósitos de ahorro (Gráfico 10). Esta cuenta pertenece a los depósitos a la vista y se caracteriza porque pueden ser retirados mediante de la presentación de una libreta o por medio de una tarjeta del cajero automático (Superintendencia de Bancos, sf). El Banco Coopnacional ofrece tres principales productos financieros enfocados en las captaciones: el primero es el depósito de ahorro individual el cual va dirigido a personas naturales, el segundo es el depósito de ahorro conjunto el cual va dirigido a personas que desean compartir el patrimonio en una cuenta en conjunto, finalmente se encuentra el depósito de ahorro para menor de edad, es necesario que la apertura de este producto financiero lo realice el representante del menor de edad (Banco Coopnacional S.A). La ciudad donde más captaciones ha recibido la entidad financiera es Guayaquil.

Gráfico 10: Captaciones - Banco Coopnacional

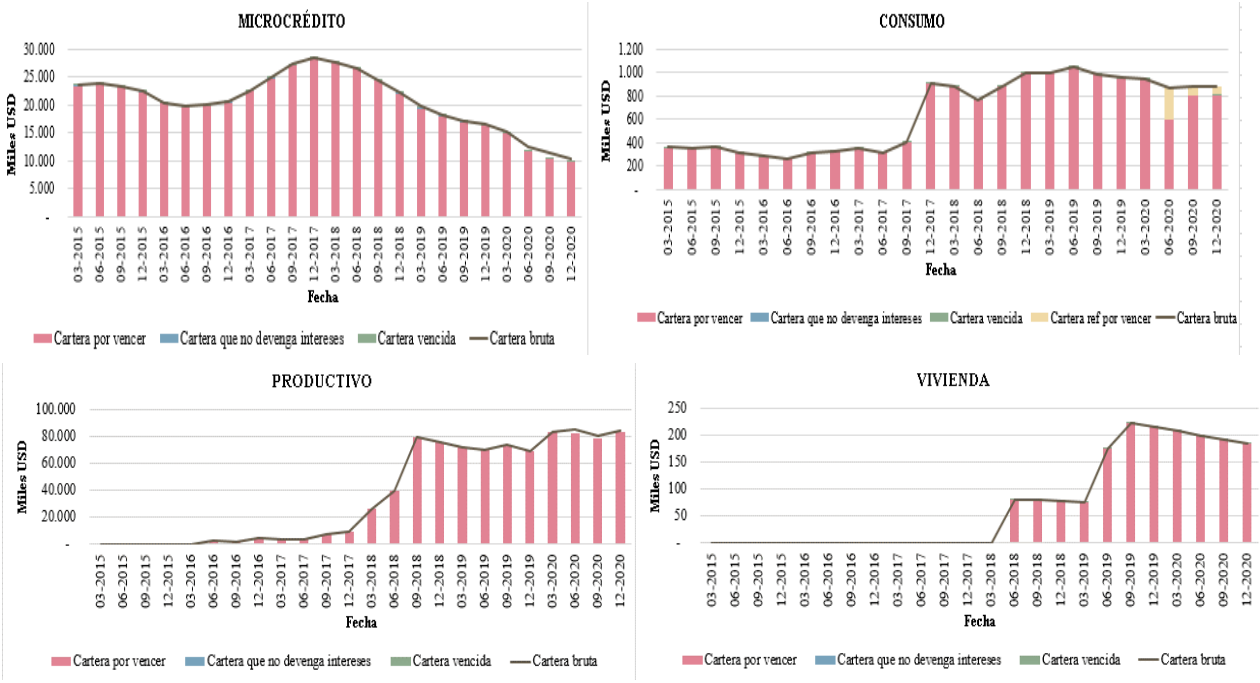


Elaborado por: Elizabeth García
Fuente: SB

Colocaciones

Las principales colocaciones que el Banco Coopnacional realizó en el periodo del 2015 al 2018 fueron en el sector microcreditico. La ciudad donde más colocaciones realizó el Banco Coopnacional es en Guayaquil. La cartera bruta de los microcréditos fue conformada principalmente por la cartera productiva, siendo la cartera por vencer la cuenta principal de la cartera productiva y por ende de la cartera bruta. A partir del 2018, las colocaciones de los microcréditos empezaron a decrecer. En cambio, las colocaciones en el sector de consumo, vivienda y productivo tuvieron un crecimiento. Tanto la cartera bruta de las colocaciones productivas y de vivienda están conformadas principalmente por la cartera por vencer. Por otro lado, la cartera bruta de consumo estuvo conformada por la cartera productiva, pero esta no solo tuvo la participación de la cartera por vencer, sino que también participó la cuenta de refinanciación de consumo de la cartera por vencer (Gráfico 11). Por refinanciación se refiere acordar con la institución financiera el pago de una colocación generalmente se realiza en cuotas, de esta manera el cliente puede honrar la deuda (Medrano, 2020).

Gráfico 11: Colocaciones - Banco Coopnacional

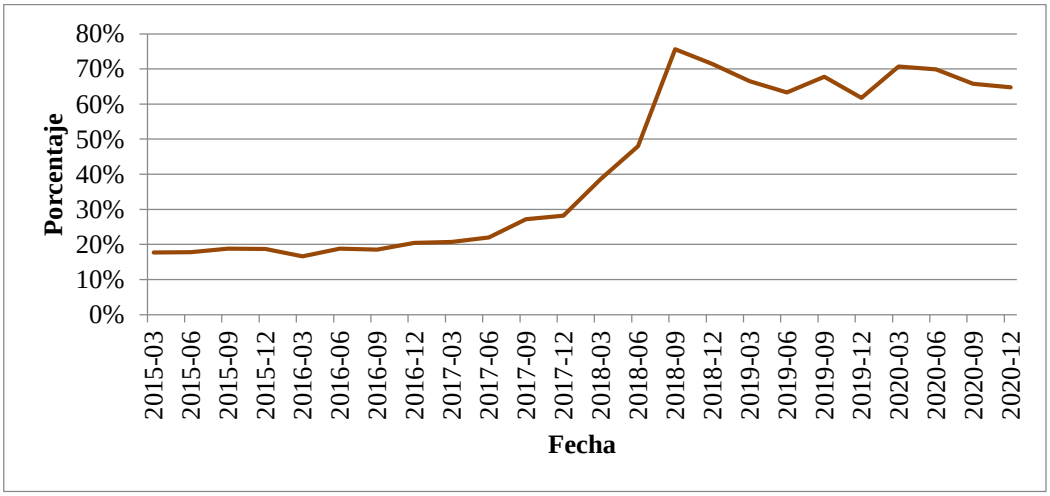


Elaborado por: Elizabeth García
Fuente: SB

Intermediación financiera

La intermediación financiera para el Banco Coopnacional ha sido menor del 100% lo que significa que la cartera bruta ha sido menor en relación con las captaciones, no obstante, este indicador presenta una tendencia positiva lo que indica que la eficiencia en la colocación de préstamos en función a sus depósitos a la vista y a plazo ha ido mejorando con el paso del tiempo cerrando el 2020 con un margen de intermediación financiera de 64,8% (Gráfico 12)

Gráfico 12: Intermediación Financiera - Banco Coopnacional



Elaborado por: Elizabeth García
Fuente: SB

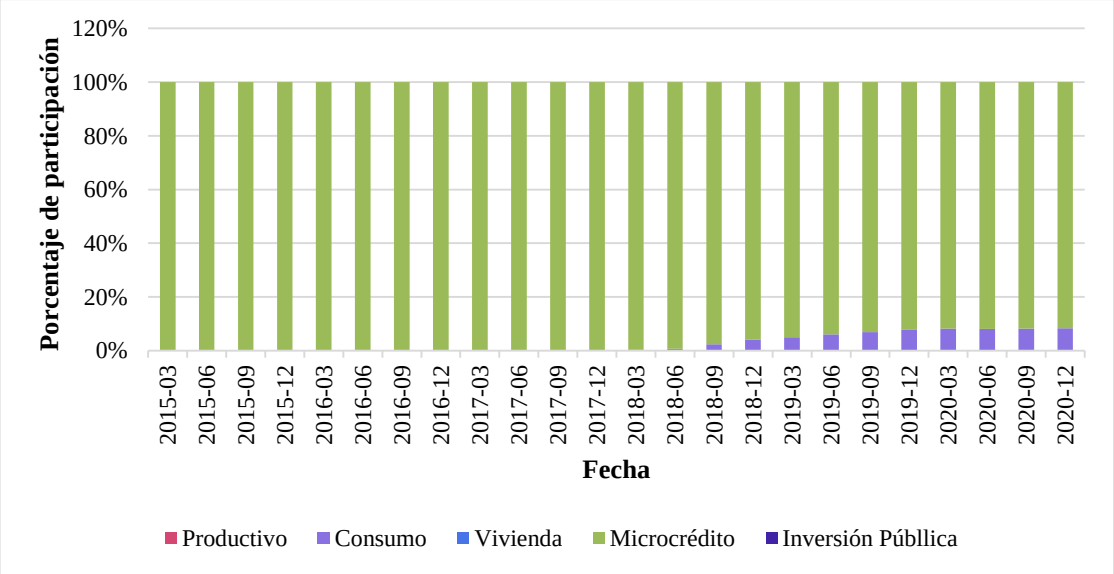
Banco Finca

Banco Finca forma parte de Finca Microfinance Holding, una organización en 20 países distribuidos en Latinoamérica, África, Medio Oriente, Eurasia y el Sur de Asia la cual impulsa la inclusión financiera. En 1993 Finca inició sus actividades como fundación bajo la supervisión del Ministerio de Bienestar Social. En 2003 se formaliza como sociedad financiera y en marzo del 2008 su crecimiento permitió tener la licencia para operar como banco. Banco Finca amplió sus productos de crédito e implementó productos de ahorro e inversiones que permitan a los clientes obtener nuevos beneficios. El modelo de negocio apoya al desarrollo de los microempresarios a través del financiamiento. De esta manera, el objetivo de Banco Finca es aliviar la pobreza por medio del apoyo al sector microempresarial a través de servicios especializados, promoviendo la inclusión financiera (Banco Finca, 2021).

Distribución de Cartera

Banco Finca es una institución enfocada al sector microempresarial, esto se puede observar mediante su distribución de cartera la cual a lo largo del periodo ha sido la cartera de microcrédito. Esta cartera ha representado más del 92% del total de la cartera en el periodo de 2015- 2020 (Gráfico 13). Esto refleja el propósito del banco el cual es ser una institución financiera de carácter comunitario. Es así que uno de sus más representativos servicios es Finca Comunal, un crédito a corto plazo que se puede acceder a través de la formación de un grupo con un mínimo de 5 participantes quienes deben ser microempresarios activos con negocios individuales (Cámara de Comercio de Quito, 2017).

Gráfico 13: Distribución de Cartera - Banco Finca

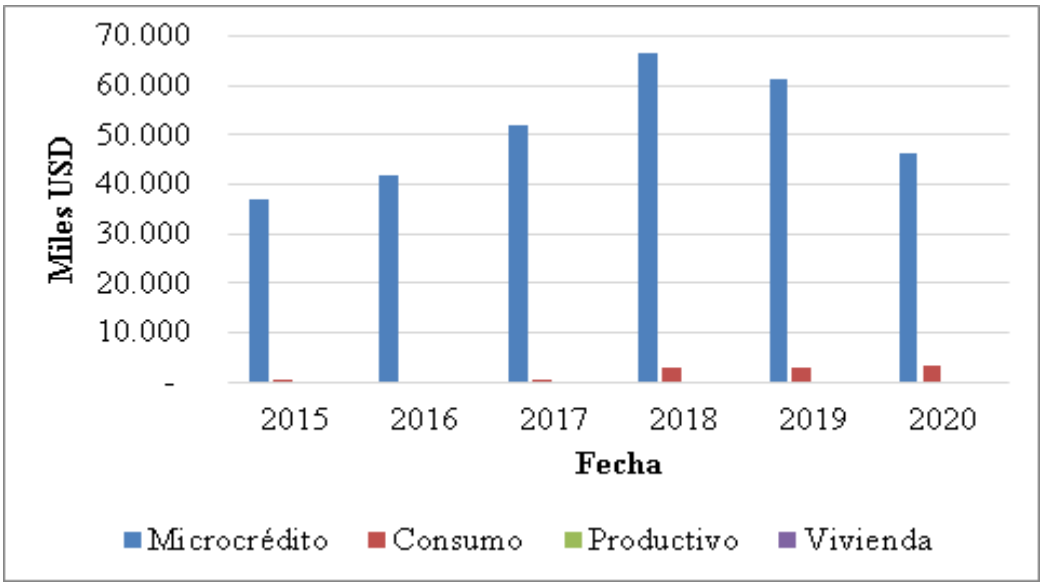


Elaborado por: Elizabeth García
Fuente: SB

Volumen de crédito

Las operaciones de microcréditos son las que tienen una relevante participación dentro del Banco Finca, en el periodo del 2015 al 2018 el volumen de microcréditos presenta una tendencia creciente, siendo el 2018 el año con mayor monto otorgado. Los montos otorgados en el 2015 al 2018 se destinan al microcrédito de acumulación simple, de esta manera el volumen de este microcrédito en el 2018 fue de USD 66 millones. En los años 2019 y 2020 el volumen de microcréditos decreció (Gráfico 14). En el 2020 a diferencia de los anteriores años el volumen no se centra únicamente en el microcrédito de acumulación simple, sino que también se otorgó crédito a los otros subsegmentos microcrediticos. El volumen de los microcréditos de acumulación simple en el 2020 fue de USD 32 millones, el microcrédito de acumulación ampliada fue de USD 12 millones, finalmente el microcrédito agrícola y ganadero y el minorista tuvieron un volumen de USD 790 mil y USD 86 mil respectivamente.

Gráfico 14: Volumen - Banco Finca

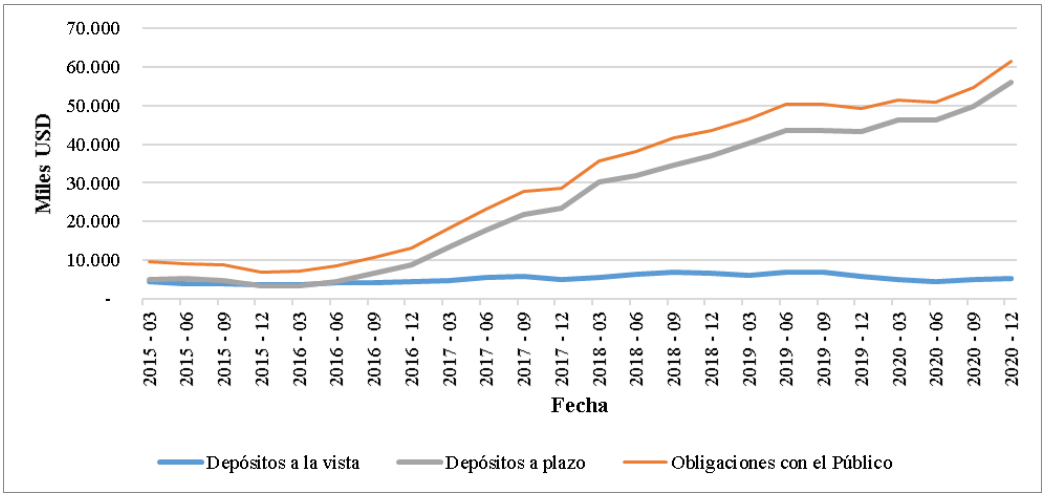


Elaborado por: Elizabeth García
Fuente: Asobanca

Captaciones

Desde el 2015 hasta el segundo trimestre del 2016, los depósitos a plazo han tenido una participación similar a los depósitos a la vista. A partir del 2017 los depósitos a plazo han tenido relevancia, principalmente los depósitos de 181 a 360 días, seguido de los depósitos de 91 a 180 días (Gráfico 15). Los productos que tiene la institución enfocada a captar dinero del público son: finca ahorros el cual es una cuenta flexible que permite al cliente acumular intereses y acceder de manera flexible a sus fondos, finca semillitas la cual es una cuenta de ahorros con libreta dirigida principalmente a niños y jóvenes menores de 18 años y finca súper ahorro la cual es una cuenta de ahorro programado. Las ciudades con mayores captaciones son: Quito, Guayaquil y Portoviejo.

Gráfico 15: Captaciones - Banco Finca

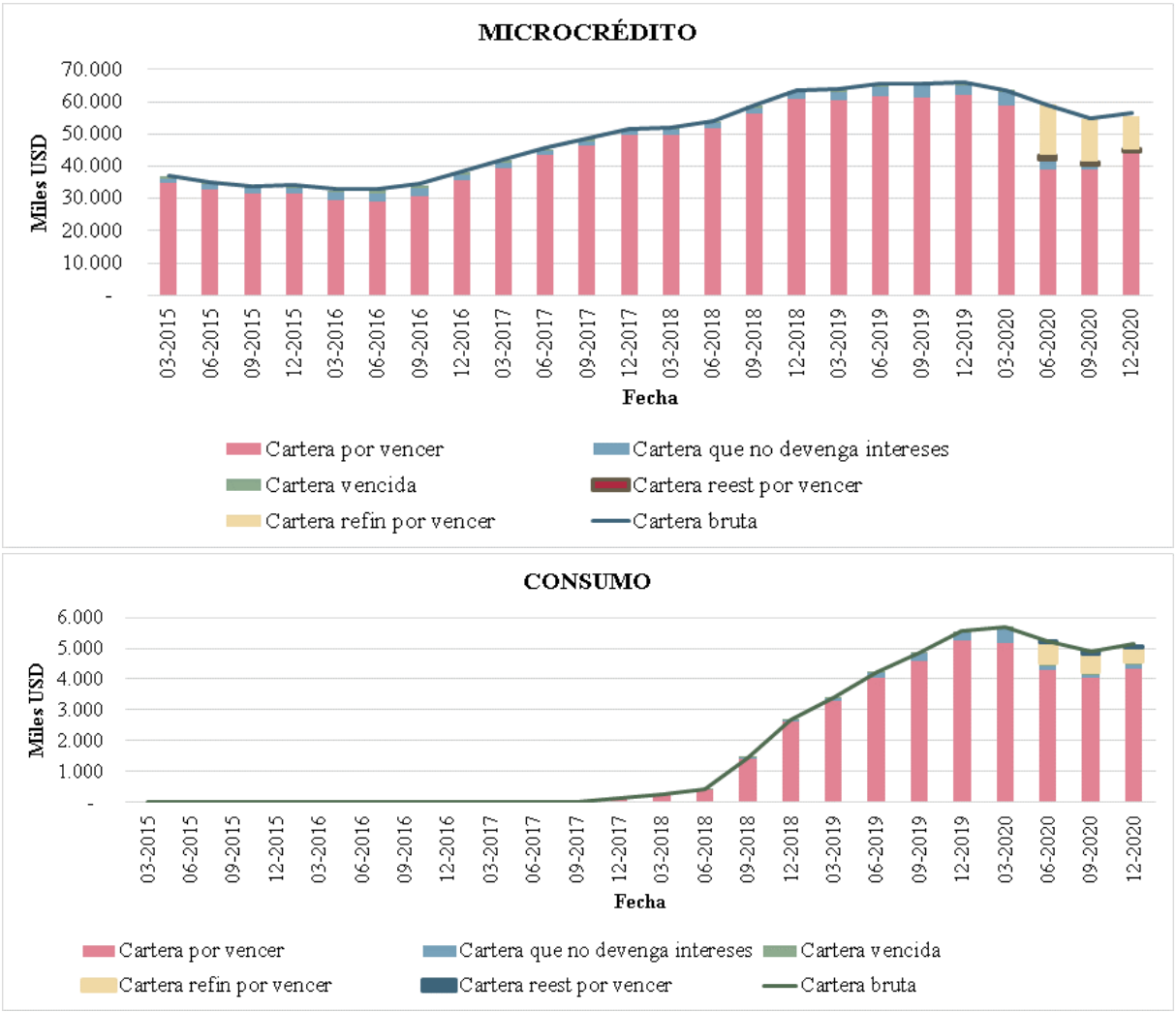


Elaborado por: Elizabeth García
Fuente: SB

Colocaciones

Banco Finca a lo largo del periodo se ha enfocado principalmente en las colocaciones dentro del mercado microcrediticio. Las ciudades donde más colocaciones de microcréditos realizó fue en Quito, Portoviejo, Guayaquil y La Libertad. Este sector crediticio ha venido teniendo un crecimiento dentro de la institución, de esta manera, en el primer trimestre del 2015 la cartera bruta de microcréditos fue de USD 37 millones y para el cierre del año 2020 la cartera bruta se situó en USD 56 millones. Gran parte de la cartera bruta de los microcréditos se constituyen de la cartera productiva, siendo la cartera por vencer la cuenta más relevante. Asimismo, se puede observar que, dentro de la cartera improductiva, la cuenta que mayor participación tiene es la cartera que no devenga intereses. A partir del 2020, la cartera refinanciada por vencer, la cual forma parte de la cartera refinanciada Covid-19 tuvo una notable participación, en los tres últimos trimestres del 2020 se refinanció USD 39 millones. Por otro lado, las colocaciones en consumo han tenido una tendencia creciente a partir del segundo trimestre del 2018, la composición de la cartera bruta para el segmento de consumo sigue la misma estructura que el segmento de microcrédito (Gráfico 16).

Gráfico 16: Colocaciones - Banco Finca

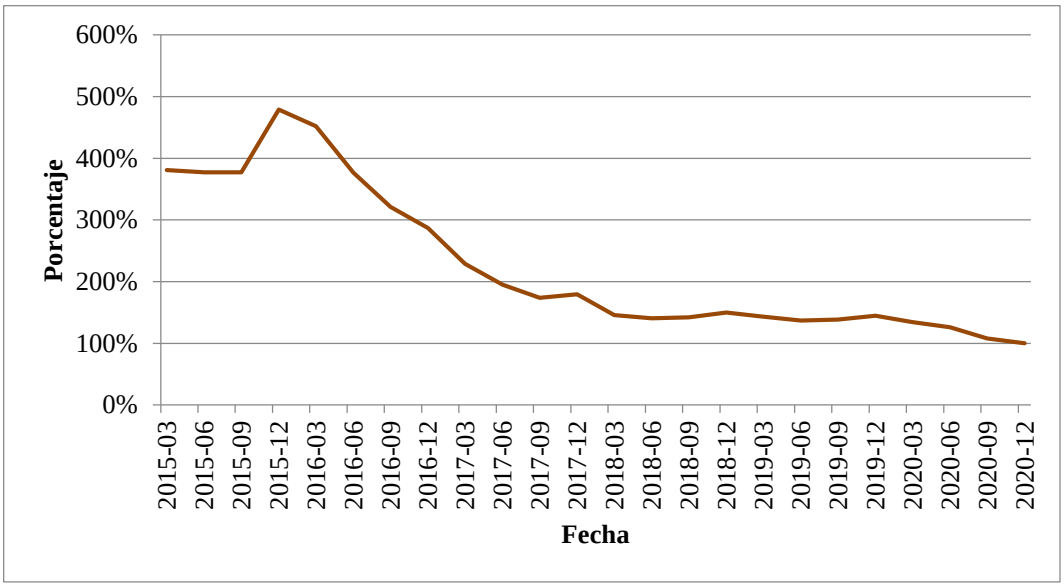


Elaborado por: Elizabeth García
Fuente: SB

Intermediación financiera

El porcentaje de intermediación se encuentra por encima del 100%, no obstante, su tendencia es decreciente. Durante el 2015 y 2016 la entidad presentaba un nivel muy bajo de captaciones lo cual se ve reflejado en el indicador de intermediación. En el último trimestre del 2015 el indicador de intermediación financiera fue de 478,94% y en el último trimestre del 2020 la intermediación financiera para el Banco Finca fue de 100,11% (Gráfico 17). Esta disminución se debe al incremento de sus captaciones.

Gráfico 17: Intermediación Financiera - Banco Finca



Elaborado por: Elizabeth García
Fuente: SB

Banco D-Miro

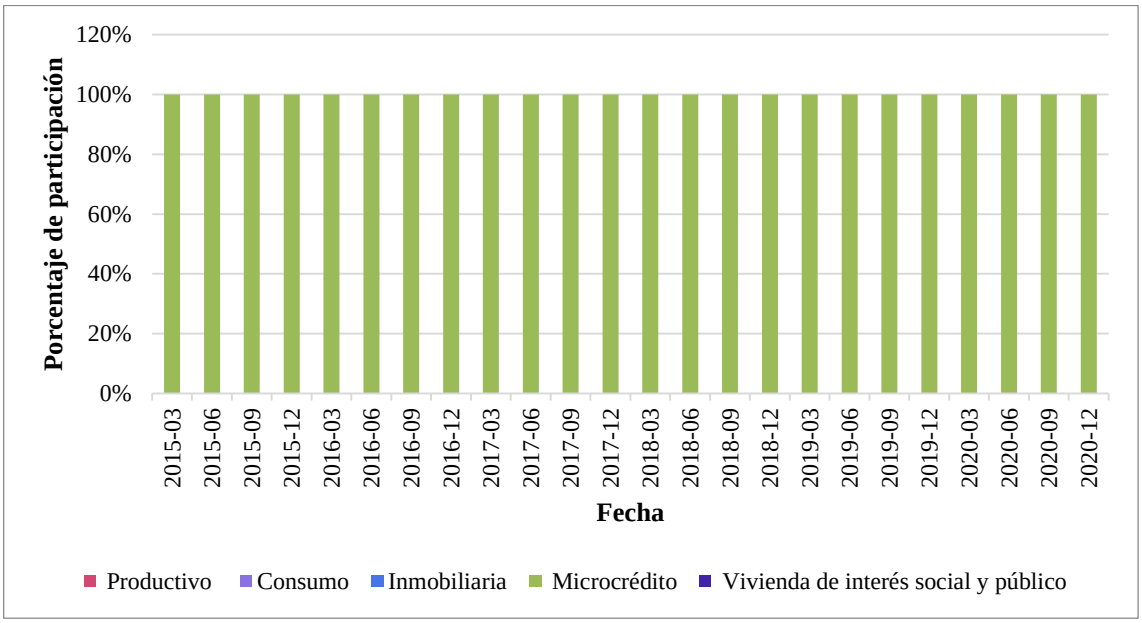
En 1997, en Ecuador inició las actividades el programa de microfinanzas de Misión Alianza de Noruega, este programa se enfocó en brindar recursos económicos para mejorar los niveles de vida y los negocios de los pobladores de la zona periurbana de Guayaquil. Los primeros microcréditos otorgados fueron de pagos quincenales y transcurridos los primeros quince días gran parte de los deudores cancelaron la deuda. A partir del 2003, empezó a tener un gran crecimiento por lo que cerró el 2003 con una cartera de créditos de USD 3.5 millones de dólares. En el 2006 el programa de microfinanzas se convierte en la Fundación para el Desarrollo Microempresarial D-Miro Alianza Ecuador, la fundación sigue creciendo, en el 2010 obtiene una cartera de créditos de USD 30 millones de dólares. Con el fin de ampliar los productos y servicios ofertados se transformó en una institución financiera controlada y regulada por la Superintendencia de Bancos, la cual por medio de la resolución SBS-2010-844 del 24 de noviembre de 2010 se aprobó la constitución de sociedad anónima Banco D-Miro S.A, después el 26 de enero del 2011 se le otorgo el certificado de Autorización No.2011-B-008 para que dé inicios a sus operaciones como banco (Banco D-Miro. S.A, sf).

Distribución de Cartera

Desde sus inicios Banco D-miro se ha ocupado del segmento de los microcréditos, es así como en los seis años de estudio, la distribución de cartera se concentra en la cartera de microcréditos. Esta cartera ocupa el 99,9% de los créditos otorgados, el 0,01% está constituido por los créditos en el segmento de consumo (Gráfico 18). Los principales productos que ofrece el banco son microcréditos individuales los cuales va dirigido a las microempresas con el fin de solventar las necesidades de capital de trabajo y/o activo fijo como es la compra de materia prima, equipos o mercadería para el negocio el cual puede ser comercio, servicio o producción. El monto es de USD 1.500- USD 20.000 con un plazo de 6 a 36 meses con una tasa de interés fijo (Banco D-miro, sf). También se encuentra el microcrédito especial creer el

cual está destinado a microempresarios con alguna discapacidad física o a un tutor de una persona con discapacidad física severa, el prestatario debe dedicarse a actividades de comercio, servicio o producción por lo que el destino del crédito es para la inversión en capital de trabajo y/o activo fijo. El monto es de USD 1.001 – USD 20.000 y el plazo es de 6 a 36 meses con una tasa de interés fija (Banco D-miro, sf).

Gráfico 18: Distribución de Cartera - Banco D-Miro

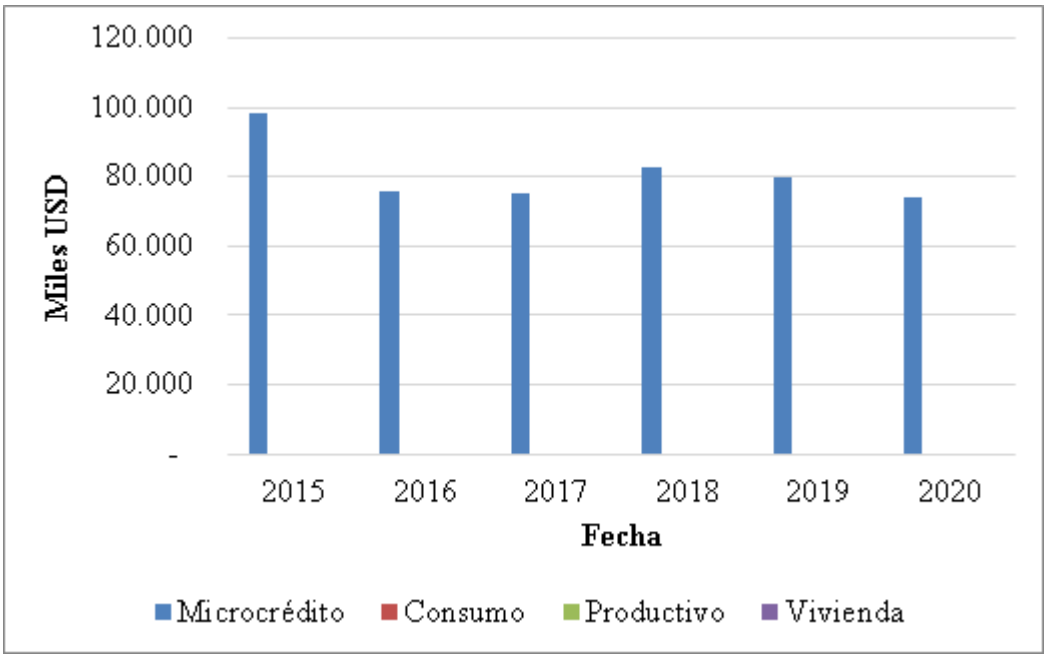


Elaborado por: Elizabeth García
Fuente: SB

Volumen de crédito

El volumen de Banco D-miro presenta una tendencia similar tanto en monto otorgado como en número de operaciones. El 2015, fue el año con mayor monto otorgado en los microcréditos con un total del USD 98 millones. El 2016 y el 2017 presenta un decrecimiento con un volumen de USD 76 millones y USD 75 millones respectivamente. La entidad financiera presenta un volumen de créditos similar en los años 2018 y 2019, lo que diferencia a estos dos años es que en el 2018 el microcrédito de acumulación simple tiene un volumen de USD 62 millones mientras el microcrédito de acumulación ampliada y el microcrédito minorista tienen un volumen de USD 20 millones y USD 20 mil respectivamente. En cambio, en el 2020, el microcrédito de acumulación simple tuvo un decrecimiento en relación con el año anterior por lo que su volumen fue de USD 53 millones, no obstante, el microcrédito de acumulación ampliada y el microcrédito minorista tuvieron un crecimiento con relación al 2019, por lo que su volumen fue de USD 26 millones y USD 77 mil respectivamente. A inicio del 2020, año donde inicia la pandemia a nivel nacional, el volumen de crédito tuvo un notable decrecimiento (Gráfico 19). Esto indica la pérdida de liquidez y el periodo de improductividad el cual inició a partir de octubre del 2019. Sin embargo, a finales del 2020 los créditos aumentaron en volumen debido a la implementación de mecanismos financieros que se adaptaron a la realidad del Ecuador como es la reestructuración de operaciones crediticias, lo que generó una estabilización en la emisión de créditos (Nieto F. X., 2021).

Gráfico 19: Volumen - Banco D-miro

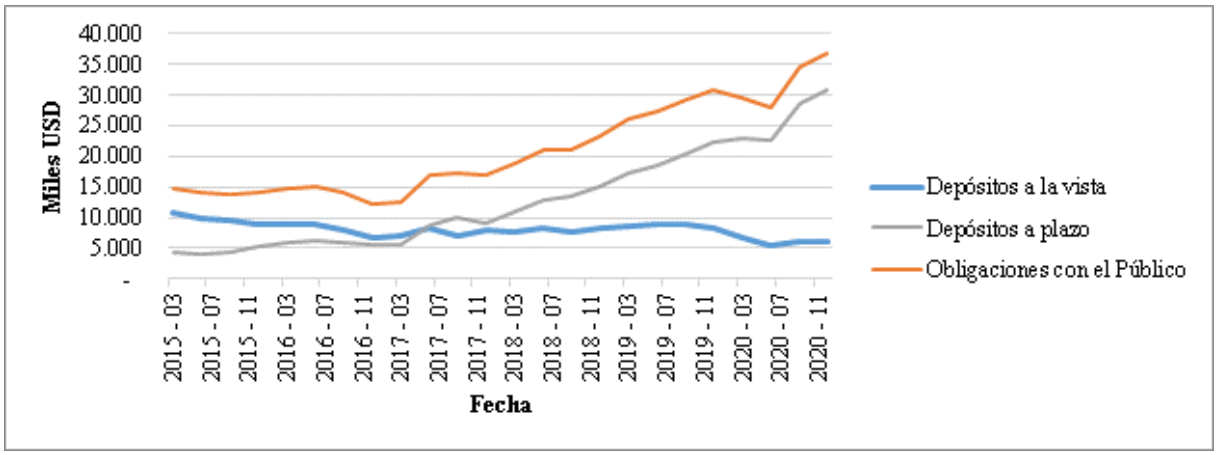


Elaborado por: Elizabeth García
Fuente: Asobanca

Captaciones

Uno de los principales pasivos que tiene la institución desde inicios del 2015 hasta inicios del 2017 son los depósitos a la vista. Banco D-miro tiene dos principales productos para captar recursos los cuales son cuenta de ahorro a la vista y cuenta de ahorro programado. En el primero se puede abrir cuentas individuales o grupales. A diferencia de varios productos financieros ofertados por la banca comercial tradicional en el tema de depósitos, en banco D-miro para los depósitos no se necesita un monto mínimo de apertura (Banco D-miro, sf). A partir del 2017, los depósitos a plazo empiezan a tener una notable tendencia creciente. Por otra parte, los depósitos a plazo correspondientes a los depósitos de 181 a 360 empezaron a tomar fuerza, al cierre del 2020 la captación de los depósitos de 181 a 360 fue de USD 12 millones (Gráfico 20). El crecimiento sostenido que se tuvo en las capaciones en el cierre del 2020 se debe a que hubo un incremento en la tasa pasiva, esta tasa bordeaba para esta institución financiera en 6,22%. Siendo la tasa pasiva de los depósitos de 181 a 360 la segunda más alta de la institución la cual fue de 8,02%. El aumento de la tasa pasiva ha sido una estrategia por parte de los bancos para incentivar el ahorro en el momento en que a nivel nacional hubo un decrecimiento en la liquidez agregada (Coba, Los depósitos bancarios a plazo crecieron 11,3% en julio, 2020). La ciudad con mayores captaciones ha sido Guayaquil.

Gráfico 20: Captaciones - Banco D-Miro

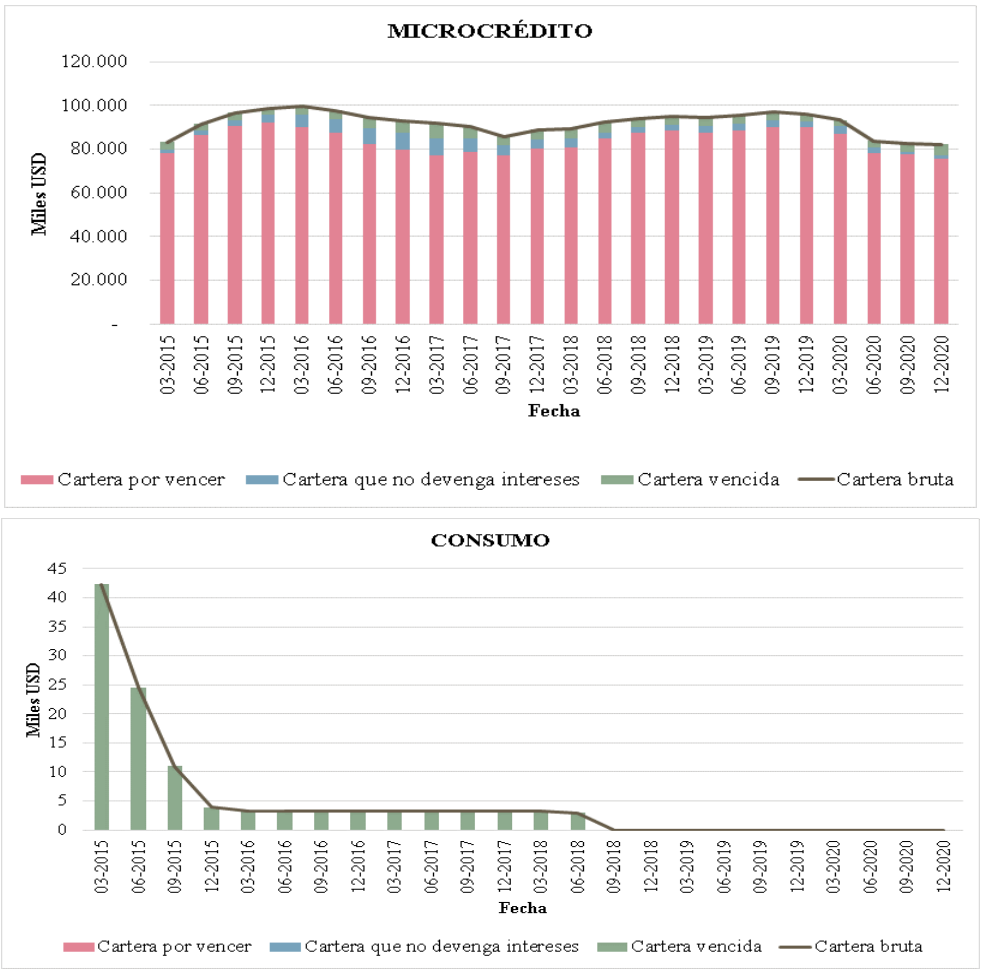


Elaborado por: Elizabeth García
Fuente: SB

Colocaciones

Como se mencionó anteriormente las colocaciones que realizan banco D-miro se centra en microcréditos. Las ciudades con mayores colocaciones son Guayaquil, Playas, Milagro y Portoviejo. La estructura de los microcréditos está compuesta por la cartera productiva siendo la cuenta con mayor participación dentro de la cartera bruta. En promedio, desde el 2015 al 2020 la cartera bruta es de USD 91 millones y la cartera por vencer promedio es de USD 84 millones esto quiere decir que el 91,41% de la cartera bruta está compuesta por la cartera por vencer. Asimismo, se puede observar que la cartera vencida es la cuenta con menor participación. Por otro lado, las colocaciones en consumo tienen un comportamiento distinto, en este caso la cartera bruta se encuentra constituida por la cartera improductiva y la principal cuenta es la cartera vencida (Gráfico 21).

Gráfico 21: Colocaciones - Banco D-Miro

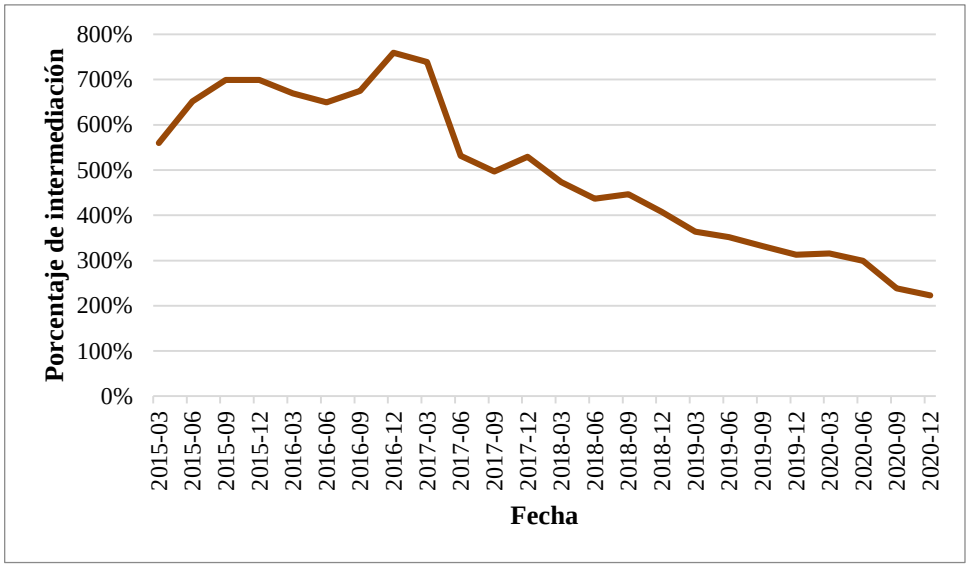


Elaborado por: Elizabeth García
Fuente: SB

Intermediación financiera

El margen de intermediación se encuentra por encima del 200%, esto quiere decir que las colocaciones son mayores que las captaciones. La tendencia de este indicador presenta un incremento en el tercer trimestre del 2015 alcanzando un margen de intermediación de 699,02%. En el segundo trimestre del 2016 presenta un decremento de (16,6) puntos porcentuales en relación al tercer trimestre del 2016 el cual fue de 669,56%. El punto más alto lo tuvo al cierre del 2016, este se situó en 759,61%. No obstante, a partir del 2017 la tendencia en el margen de intermediación financiera de la entidad tuvo una tendencia decreciente cerrando el 2020 con 222,63% (Gráfico 22). Esta tendencia es resultado de que la cartera bruta se ha mantenido constante mientras que sus captaciones han presentado una tendencia creciente.

Gráfico 22: Intermediación Financiera



Elaborado por: Elizabeth García
Fuente: SB

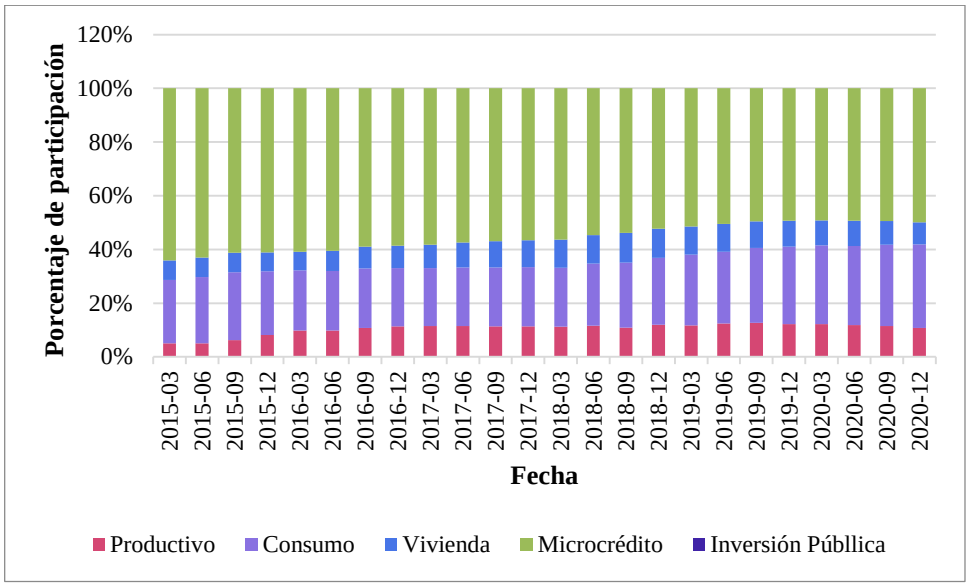
Banco Codesarrollo

En 1970 nace el Fondo de Progreso del Pueblo Ecuatoriano (FEPP), el cual es el primer fondo de crédito para grupos rurales del Ecuador, este fondo tiene como objetivo combatir la usura y la pobreza (Villegas Correa, 2018). Después, en 1998 el Fondo de Progreso del Pueblo Ecuatoriano (FEPP) promueve la constitución de la Cooperativa de Ahorro y Crédito: Desarrollo de los Pueblos Ltda. La cooperativa, durante su trayectoria se ha enfocado en el fortalecimiento de las finanzas populares al servicio del crecimiento de las comunidades. Esta institución realizó varias alianzas con otras cooperativas, bancos comunitarios, cajas de ahorro rurales e instituciones de la sociedad civil. En marzo del 2014, la Cooperativa de Ahorro y Crédito Desarrollo de los Pueblos Ltda se convierte en banco con la denominación Banco Desarrollo de los pueblos S.A (Banco Codesarrollo). De esta manera, esta institución financiera se caracteriza por ser una institución financiera inclusiva la cual opera en 14 provincias del Ecuador (Banco Codesarrollo, sf).

Distribución de Cartera

Banco Codesarollo tiene dentro de su cartera los segmentos productivos, consumo, vivienda y microcrédito; siendo el segmento microcreditico el que mayor preponderancia tiene dentro de la cartera crediticia con un promedio de 56% en el periodo de estudio. Por otra parte, la cartera de consumo ha presentado una tendencia creciente, a inicios del 2015 esta cartera representaba el 24% del total de la cartera de la institución y para el último trimestre del 2020 la cartera de consumo fue de 31%. La participación de los segmentos de vivienda y productivo oscilan entre el 5% y 11% (Gráfico 23).

Gráfico 23: Distribución de Cartera – Banco Codesarollo



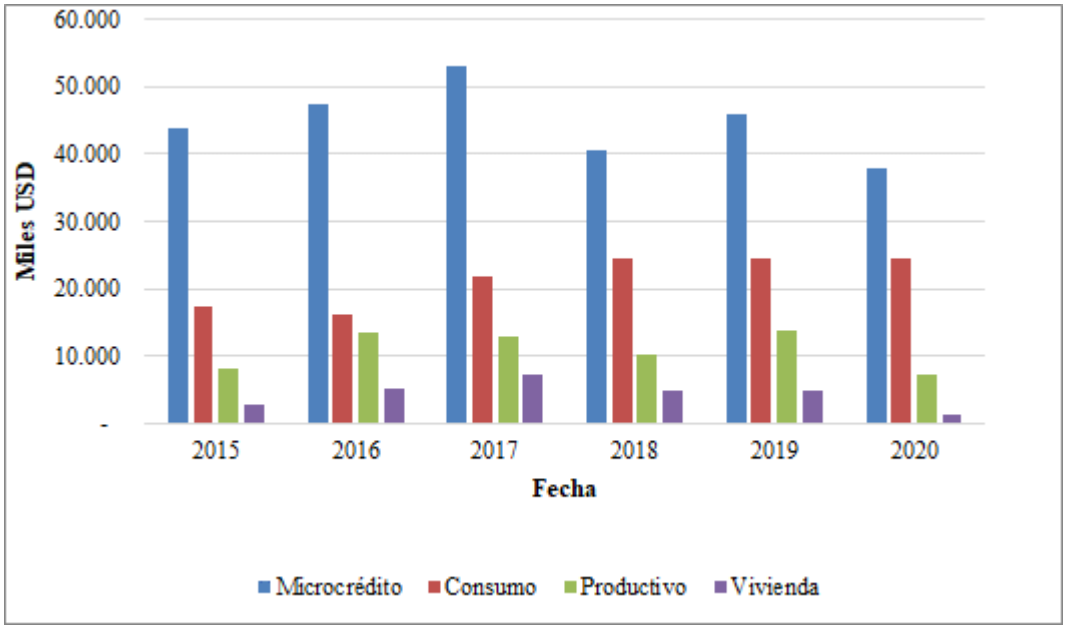
Elaborado por: Elizabeth García

Fuente: SB

Volumen de crédito

Tal como indica la distribución de cartera en monto y número de operaciones, los microcréditos son el principal segmento dentro de la institución. Tanto el monto como en el número de operaciones, el volumen presentan un comportamiento similar. En todos los segmentos existen un fuerte decrecimiento en el periodo 2018 (Gráfico 24). En el periodo del 2015 al 2019 los mayores montos otorgados corresponden al microcrédito de acumulación simple, a este le sigue el microcrédito de acumulación ampliada y finalmente se encuentra el microcrédito minorista. En el 2020 si bien el microcrédito de acumulación simple tiene un volumen de USD 23 millones y el microcrédito de acumulación ampliada tiene un volumen USD 14 millones, el microcrédito agrícola y ganadero el cual está vigente en los años 2019 y 2020, dentro de la institución en el 2019 no tuvo ningún monto otorgado y en el 2020 el volumen de este subsegmento fue de USD 343 mil, finalmente se encuentra el microcrédito minorista con USD 276 mil. Durante el 2020 existe una fuerte caída lo cual se debe a que en este periodo el crecimiento de la economía del Ecuador de desaceleró, según el Banco Central del Ecuador en el 2020, el Producto Interno Bruto (PIB) en términos constantes tuvo una tasa de variación negativa de (7,8%) en relación con el año anterior. Esto pone en evidencia que si la economía se contrae la banca también por lo que la banca puede reflejar los ciclos económicos (Torres, 2018).

Gráfico 24: Volumen - Banco Codesarrollo



Elaborado por: Elizabeth García
Fuente: SB

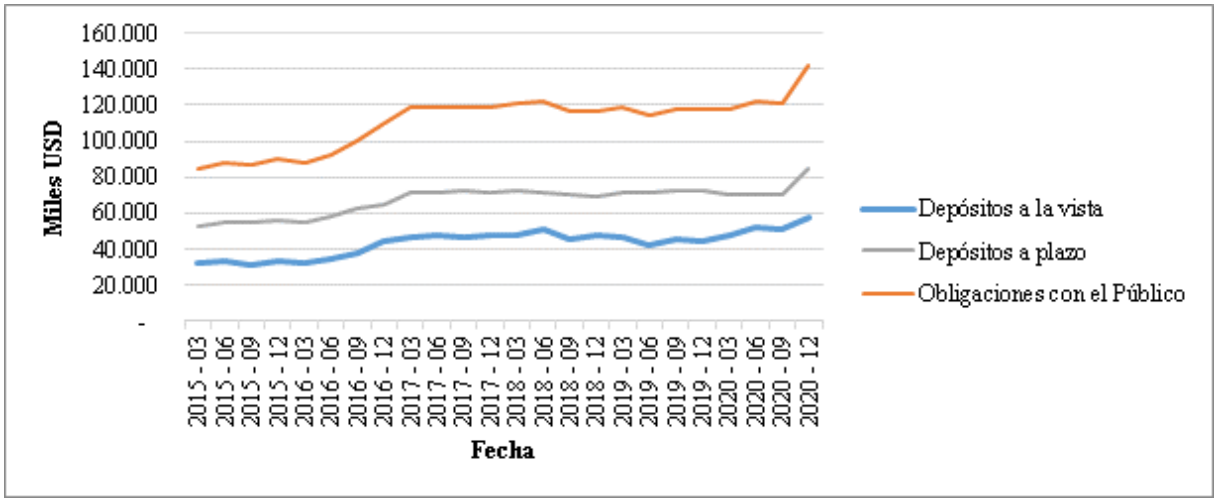
Captaciones

La principal cuenta por la que el Banco Codesarrollo realiza captaciones es por medio de los depósitos a plazo los cuales han presentado una tendencia creciente desde el 2015 al 2017. A partir del 2017 se ha mantenido estable hasta el 2020. A finales del 2020, los depósitos a plazo han tenido un ligero crecimiento. Asimismo, los depósitos a la vista presentan una tendencia similar a los depósitos a plazo. Los depósitos a la vista están conformados principalmente por los depósitos de ahorro los cuales son aquellos que se realzan en cuentas de ahorro (Gráfico 25). Para que estos depósitos puedan ser retirados es necesario la presentación de una libreta o por medio de una tarjeta de cajero automático (Superintendencia de Bancos, sf).

Banco Codesarrollo ofrece tres opciones de ahorro al sector microempresarial: ahorro desarrollo el cual organiza los ingresos de la empresa, institución u organización, está opción está enfocada a organizaciones populares y personas jurídicas. La tasa de interés pasiva oscila entre 1,75% y 2,75%, según el monto depositado. Ahorro "EFL" orienta los ahorros de la organización con un enfoque de desarrollo local de las finanzas populares. Ahorro futuro permite programar los ahorros, la tasa de interés pasiva oscila entre 4,75% y 5,25%. Por otro lado, la institución cuenta con cuatro opciones de ahorro enfocado a personas naturales. Ahorro crecer es un producto destinado para menores de edad, la cuenta está a nombre del menor pero la relación contractual es con el representante, la tasa de interés pasiva entre 1,25% y 2,25% según el monto. Ahorro futuro programa los depósitos de ahorro de manera mensual la tasa de interés pasiva se encuentra en 4,75% y 5,25%. Ahorro disponible es una cuenta de ahorros enfocado en personas naturales la cual por medio de la tarjeta CODE accede a los cajeros propios de la institución. Finalmente, cuentan con el producto ahorro social el cual está destinada para personas

que son beneficiarias del bono de desarrollo humano. La tasa de interés pasiva del ahorro disponible y ahorro social es de 1,25% y 2,25% respectivamente (BancoCodesarollo, sf). Las ciudades donde más capitaciones recibió la entidad son en: Quito, Ambato, Cuenca y Lago Agrio.

Gráfico 25: Captaciones - Banco Codesarrollo

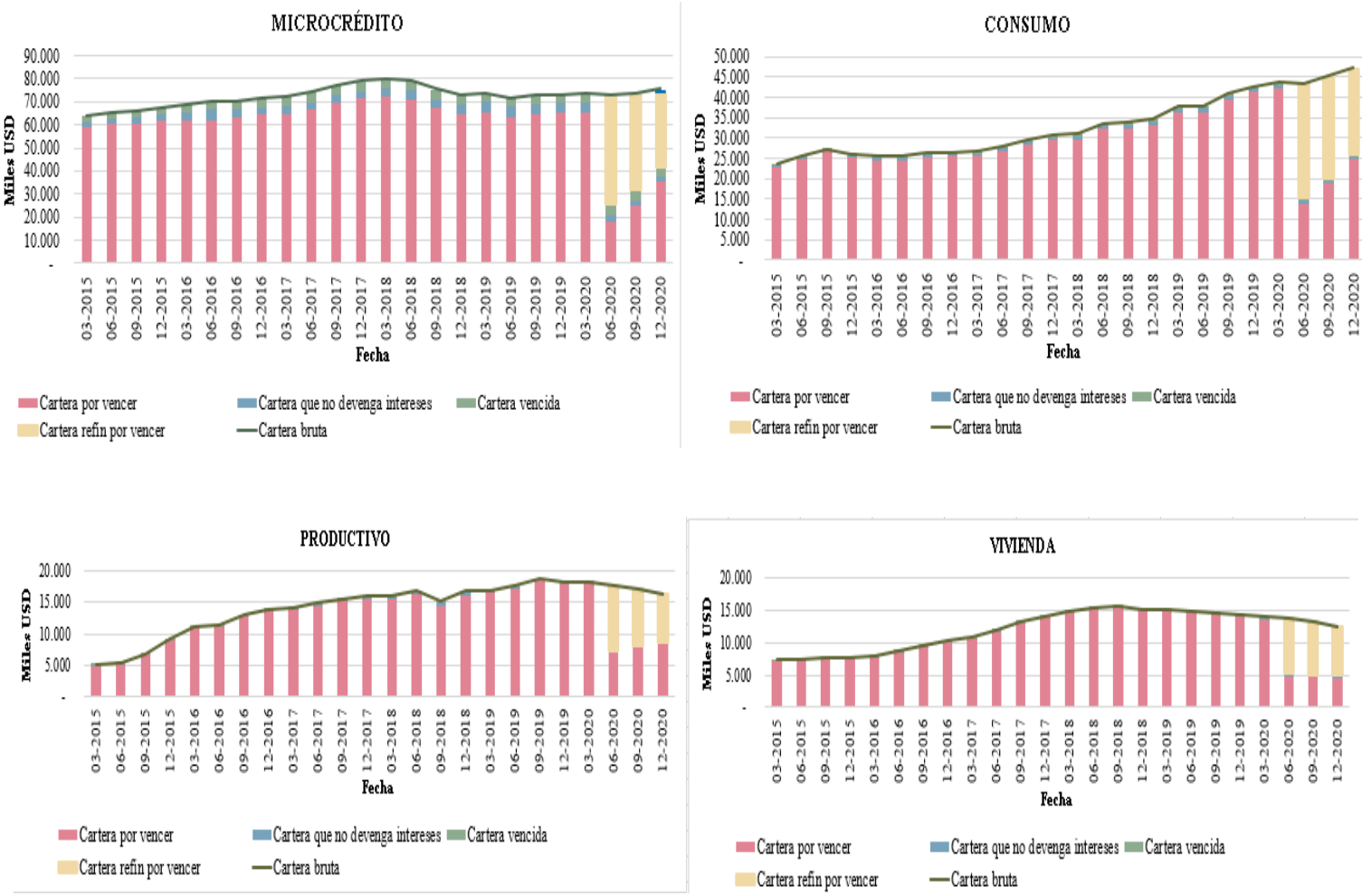


Elaborado por: Elizabeth García
Fuente: SB

Colocaciones

La cartera bruta para los cuatro segmentos crediticios está constituida principalmente por la cartera por vencer. Para los microcréditos esta cartera se ha mantenido relativamente constante en el periodo del 2015 al 2019. En este mismo periodo, la cartera por vencer para el segmento de consumo ha presentado una tendencia creciente. En cambio, la cartera por vencer para el segmento productivo ha presentado una tendencia creciente desde el 2015 hasta el segundo trimestre del 2018, en el tercer trimestre este segmento presenta un decremento y a partir de ahí presenta un leve crecimiento hasta el primer trimestre del 2020. Finalmente, la cartera por vencer de vivienda presenta una tendencia creciente hasta el tercer trimestre del 2018, a partir del cuarto trimestre del 2018 existe un ligero decremento hasta el primer trimestre del 2020 (Gráfico 26). Asimismo, se observa que a partir del segundo trimestre del 2020 la cartera bruta se compone de la cartera refinanciada por vencer la cual es una cuenta creada en la pandemia como medida de diferimiento a las obligaciones, con el objetivo de reconocer y apoyar las carteras que presentan dificultadas de pago durante la crisis sanitaria, así como mitigar los riesgos derivados de la misma por lo que las operaciones de crédito de Banco Codesarrollo han sido refinanciadas en el 2020 por la dificultad que tiene su pago (Red de Instituciones Financieras de Desarollo, 2021). Las ciudades donde más colocaciones realizó Banco Codesarrollo fueron en Quito, Pindal e Ibarra.

Gráfico 26: Colocaciones - Banco Codesarrollo

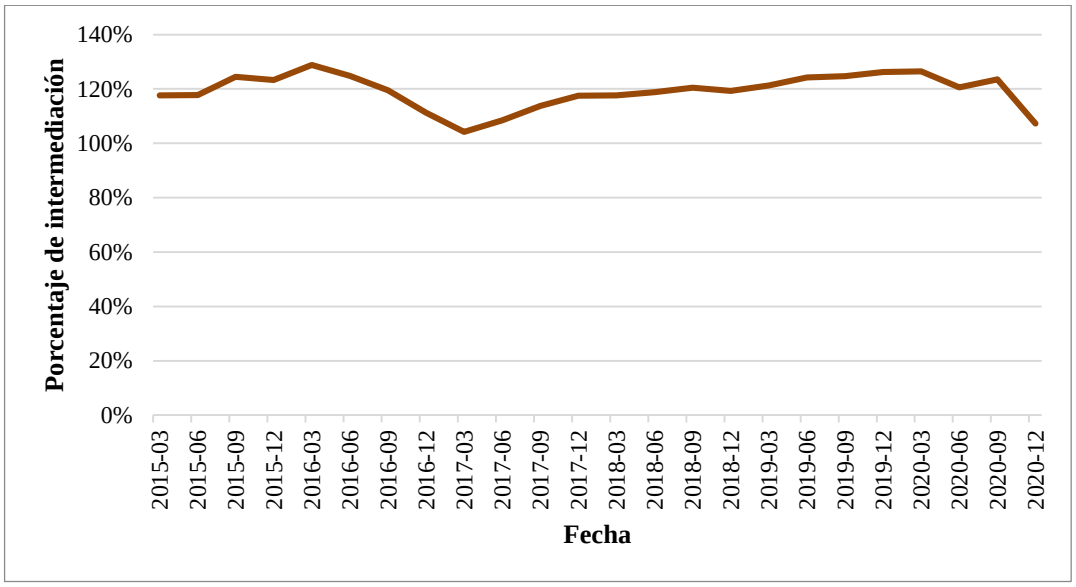


Elaborado por: Elizabeth García
Fuente: SB

Intermediación financiera

El margen de intermediación financiera de Banco Codesarrollo se encuentra por encima del 100%, esto indica que la institución financiera es eficiente en colocar los recursos que capta (Banco Central del Ecuador, sf). La tendencia que presenta este indicador es constante en el periodo de 2015 al 2016, con un promedio de 120%. En el primer trimestre del 2017 sufre un leve decrecimiento esto se debe al aumento de los depósitos a la vista y a plazo en relación a la cartera bruta. A partir del segundo trimestre del 2017 el margen de intermediación financiera muestra un leve crecimiento, no obstante, en el último trimestre sufre un decrecimiento cerrando el 2020 con un margen de intermediación financiera de 107,2%, 16 puntos porcentuales menos que el trimestre anterior (Gráfico 27).

Gráfico 27: Intermediación Financiera - Banco Codesarrollo



Elaborado por: Elizabeth García
Fuente: SB

Banco VisionFund

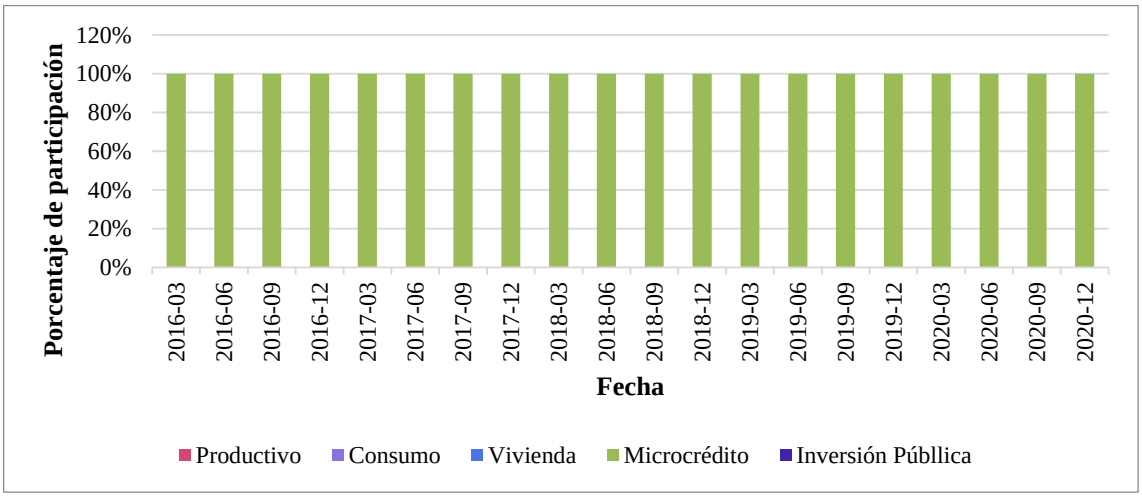
En 1995 por medio del Acuerdo Ministerial No. 139 emitido por el Ministerio de Trabajo, nace el Fondo de Desarrollo Microempresarial "FODEMI" el cual tenía el objetivo de brindar productos de ahorro a emprendedores. Asimismo, la fundación otorgaba créditos a las personas que se encontraban excluidas por los bancos y cooperativas. Durante el primer año de gestión, la institución sin fines de lucro, FODEMI otorgó 254 créditos por un valor de USD 85 mil, lo que benefició a 278 clientes (Chunata, 2016). En el año 2015 se convierte en Sociedad Financiera VisionFund y en el 2016 por medio de la resolución No. SB-DTL-2016-810, la Superintendencia de Bancos le otorgó la autorización para ejercer actividades financieras, se convierte en Banco VisionFund Ecuador S.A, el cual tiene el mismo enfoque social y se especializa en el segmento de las microfinanzas. Los principales productos ofertados son los microcréditos y productos de ahorro. La metodología utilizada en los créditos es individual, grupal y bancas comunales lo que permite acceder a los créditos a personas que no tienen garantías reales (Banco VisionFund, sf).

Distribución de Cartera

La distribución de cartera correspondiente a los microcréditos representa el 100% de la cartera. (Gráfico 28). Esta institución cuenta con tres productos microcrediticos. El primero es el microcrédito individual el cual va dirigido al propietario de un micro o pequeña empresa los cuales requieren financiamiento para sus actividades de comercio, servicio, industria y agropecuaria, además deben poseer capacidad de pago y solvencia económica (Banco VisionFund, 2021). Por otro lado, el microcrédito grupal va enfocados a personas que no poseen garantías por medio de la conformación de un grupo que se garantizan solidariamente entre ellos. Este grupo debe estar conformado por mínimo tres personas y máximo seis personas, con relaciones familiares o de amistad y con negocios independientes (Banco

VisionFund, 2021). Finalmente, el microcrédito banca comunal va dirigido a personas que tienen un objetivo en común, que no poseen garantías, las cuales por su ubicación geográfica y costos de traslado no pueden acceder a los productos y servicios financieros de la banca tradicional. La banca debe estar conformado por mínimo siete y máximo veinticinco personas los cuales tengan negocios autónomos (Banco VisionFund, 2021).

Gráfico 28: Distribución de Cartera - Banco VisionFund



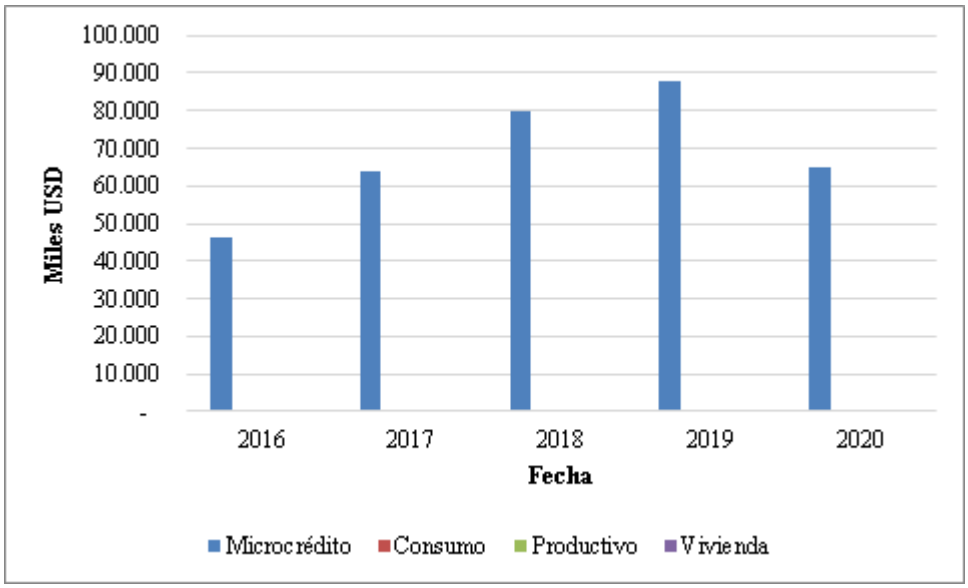
Elaborado por: Elizabeth García

Fuente: SB

Volumen de crédito

Tal como se evidencia en la distribución de cartera, la entidad financiera se centra únicamente en los microcréditos. En el volumen, se puede observar que los microcréditos presentan una leve tendencia creciente desde el 2016 al 2019, siendo el 2019 el año con mayor volumen. En el 2016, el volumen fue de USD 46 millones, el cual estuvo destinado al microcrédito de acumulación simple. En el 2017 tuvo un volumen total de USD 63 millones de los cual USD 52 millones corresponde al microcrédito de acumulación simple y USD 11 millones al microcrédito minorista. El 2018, tuvo un volumen total de USD 79 millones de los cual USD 66 millones corresponde al microcrédito de acumulación simple, USD 13 millones al microcrédito minorista y USD 211 mil al microcrédito de acumulación ampliada. En el 2019 el volumen de microcrédito fue de USD 87 millones de los cuales USD 48 millones corresponden al microcrédito de acumulación simple, USD 30 millones al microcrédito agrícola y ganadero, USD 7 millones al microcrédito minorista y USD 1 millón al microcrédito de acumulación ampliada. Finalmente, el 2020 presenta una composición similar a la del 2019, por lo que el volumen del microcrédito de acumulación simple fue de 19 millones, el microcrédito minorista presentó un volumen de USD 3 millones, el microcrédito de acumulación ampliada tuvo un volumen de USD 1 millón y a diferencia de los tres subsegmentos antes mencionados los cuales en el 2020 tuvieron un decrecimiento, el microcrédito agrícola y ganadero incremento a USD 40 millones (Gráfico 29).

Gráfico 29: Volumen - Banco VisionFund

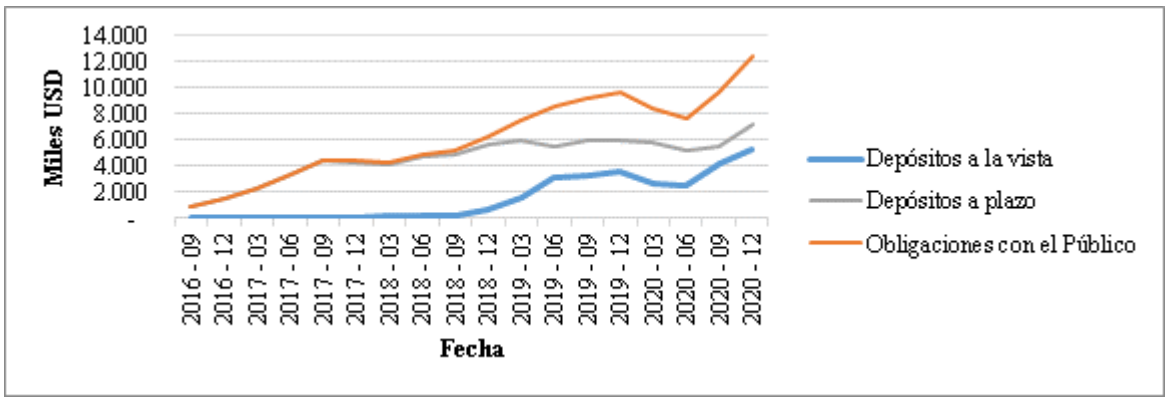


Elaborado por: Elizabeth García
Fuente: SB

Captaciones

La principal cuenta que influye en las captaciones de VisionFund es la cuenta de los depósitos a plazo, específicamente los depósitos de 1 a 30 días. Estos depósitos son aquellos que pueden ser exigidos luego de un periodo de 30 días. Esto quiere decir que para VisionFund constituyen obligaciones las cuales se esperan que sean requeridas en un plazo medio (Superintendencia de Bancos, sf). Otra cuenta que ha tenido una notable participación en las captaciones de la entidad financiera son los depósitos de ahorro la cual forma parte de los depósitos a la vista, en el último periodo del 2020 el monto captado por medio de los depósitos de ahorro fue de USD 5 millones (Gráfico 30). De esta manera, los productos financieros que la entidad ofrece son las cuentas de ahorro para personas naturales y la cuenta de ahorro programado. Las ciudades en las cuales más captaciones ha recibido la entidad financiera son: Ibarra, Otavalo, Cayambe y Latacunga.

Gráfico 30: Captaciones - Banco VisionFund

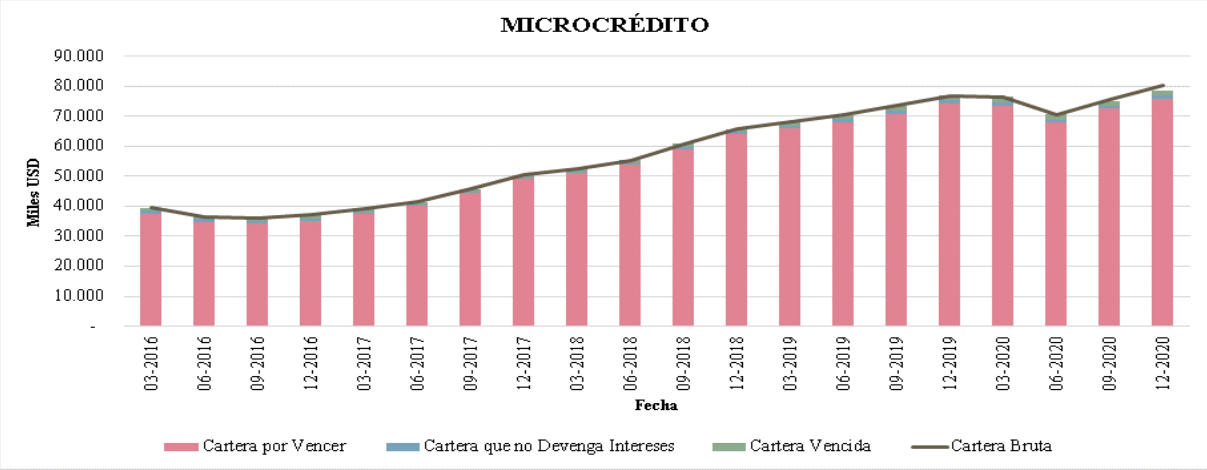


Elaborado por: Elizabeth García
Fuente: SB

Colocaciones

La cartera bruta de microcrédito ha tenido una tendencia creciente desde el 2016 al primer trimestre del 2020. En el primer trimestre del 2020 la cartera bruta fue de USD 76 millones. En el segundo trimestre del 2020 hay un descenso en la cartera bruta la cual fue de USD 70 millones. Esto pone en evidencia que la cartera de créditos también se vio afectada por la coyuntura económica en el 2020, esta tuvo fuertes afectaciones debido a las bajas colocaciones de cartera en el banco, especialmente en el segmento de microempresa (Bankwatch Ratings S.A., 2021). No obstante, a partir del tercer trimestre del 2020 la cartera bruta vuelve a presentar una tendencia creciente, cerrando el 2020 con USD 80 millones. La cartera bruta, está compuesta en su mayoría por la cartera productiva y esta a su vez se encuentra compuesta por la cartera por vencer (Gráfico 31). Si bien el 2020, fue el año con menos volumen de microcréditos otorgados, la banca privada se ha enfocado a otorgar créditos productivos y microempresariales enfocados en el comercio, manufactura, actividades profesionales y agricultura (Red de Instituciones Financieras de Desarrollo y Equifax, 2020). Las ciudades con más colocaciones de microcréditos del Banco VisionFund son: Latacunga, San Lorenzo, Ibarra y Portoviejo.

Gráfico 31: Colocaciones - Banco VisionFund

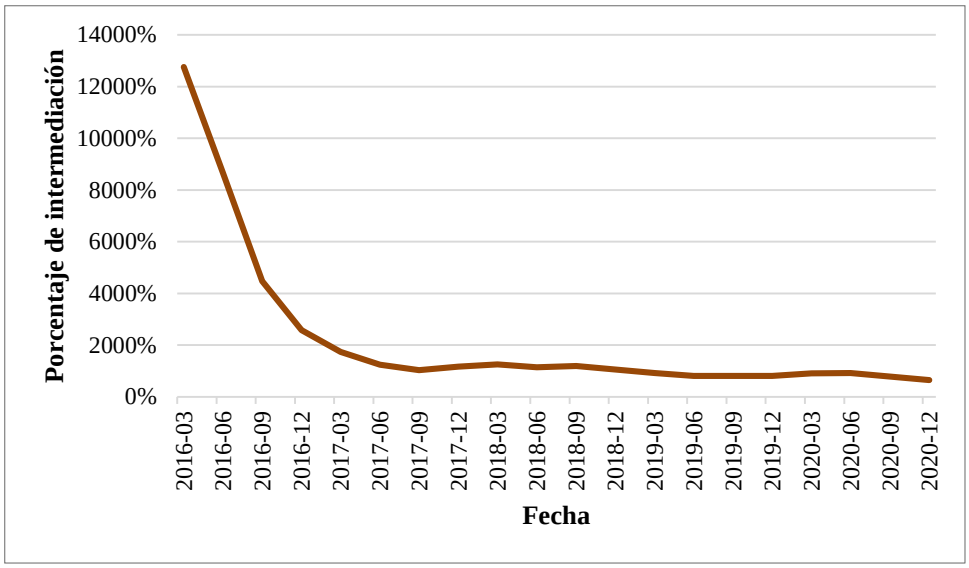


Elaborado por: Elizabeth García
Fuente: SB

Intermediación financiera

VisionFund presenta porcentajes muy elevados, especialmente en el 2016. La entidad financiera, en promedio durante el 2016 obtuvo un porcentaje de 2.491%. Esto se debe a que en a inicios de su gestión como bancos sus captaciones eran muy bajas en relación con sus colocaciones. La entidad financiera durante este año no contó con depósitos a la vista por lo que sus captaciones se centraron en los depósitos a plazo. A partir del 2017, pese a que la cartera de créditos empieza a crecer el indicador de intermediación disminuye porque las captaciones conformadas por depósitos a la vista y depósitos a plazo también empiezan a crecer. Es así como al cierre del 2020 el indicador de intermediación financiera se situó en 646% (Gráfico 32).

Gráfico 32: Intermediación Financiera - Banco VisionFund



Elaborado por: Elizabeth García

Fuente: SB

Finalmente, se puede concluir que la banca especializada en microfinanzas presenta dentro del mercado financiero nuevas maneras de ofertar servicios y productos financieros formales a un segmento poblacional el cual se encontraba excluido por la banca tradicional. De esta manera, han surgido algunas regulaciones enfocadas en las microfinanzas, especialmente los microcréditos. El marco regulatorio acerca de las microfinanzas dentro del periodo de análisis no es muy amplio a nivel nacional por lo que las regulaciones han sido entorno a la clasificación de los microcréditos y las tasas de interés. En los seis bancos privados especializados en microfinanzas, el segmento con mayor volumen en monto otorgado son los microcréditos. No obstante, hay que señalar que dentro de la cartera de créditos del B.P Solidario a partir del 2017 la cartera de consumo empezó a tener relevancia. Lo mismo ocurre con el B.P Coopnacional, en esta entidad a partir del 2018 la cartera del segmento productivo tuvo un notable crecimiento. Por otro lado, las captaciones del B.P Solidario, B.P Finca, B.P Bancodesarollo y B.P Visionfund están constituidos principalmente por los depósitos a plazo. En cambio, para B.P Coopnacional, las captaciones se encuentran constituidas por los depósitos a la vista. Las captaciones en el B.P D-Miro desde el 2015 al 2017 se constituyeron principalmente por los depósitos a la vista, a partir del 2017 los depósitos a plazo fueron la principal fuente de sus captaciones. Asimismo, por medio del indicador de intermediación financiera se muestra que los bancos privados especializados en microfinanzas han ido mejorando su eficiencia en la colocación de préstamos en función a la cantidad de depósitos a la vista y a plazo que recepta.

Capítulo 2: Indicadores de solidez de la banca privada especializadas en microfinanzas

Los indicadores de solidez a nivel bancario son importantes para el análisis de salud y solidez del sistema financiero de un país. La supervisión bancaria a nivel nacional fomenta que las entidades financieras operen de manera segura, sólida y sana. Además, que mantengan capital y reservas adecuadas para dar soporte a los riesgos que conlleva el negocio bancario. Las entidades vigiladas por la Superintendencia de Bancos procesan y reportan su información contable de manera uniforme y bajo estándares internacionales lo cual facilita la supervisión de la salud, solidez y exposiciones al riesgo (Superintendencia de Bancos , 2017). De esta manera, los indicadores de solidez financiera son un conjunto de estadísticas económicas resultantes de una confluencia de factores los cuales permiten cuantificar la solidez, solvencia y rentabilidad de las entidades financieras (Fondo Monetario Internacional, 2006). Asimismo, son útiles al medir el comportamiento y eficacia de las instituciones financieras, ayudan a la valuación de la situación financiera, despeño, tendencias y variaciones de las cuentas de las instituciones financieras (Córdoba, 2012). Hay que tomar en cuenta que a nivel nacional, según el artículo 62 del Código Orgánico Monetario y Financiero, indica que una de las funciones de la Superintendencia de Bancos es velar por la estabilidad, solidez y correcto funcionamiento de las entidades financieras las cuales se encuentran sujetas a su control mediante la supervisión permanente (Asamblea Nacional de la República del Ecuador, 2015).Los indicadores de solidez financiera cubren varios aspectos relacionados con la salud de las entidades financieras. De esta manera, los indicadores de solidez financiera se basan en tres factores: el capital, los activos y los gastos e ingresos (Fondo Monetario Internacional, 2006).

Indicadores de Solidez Financiera con Base en el Capital

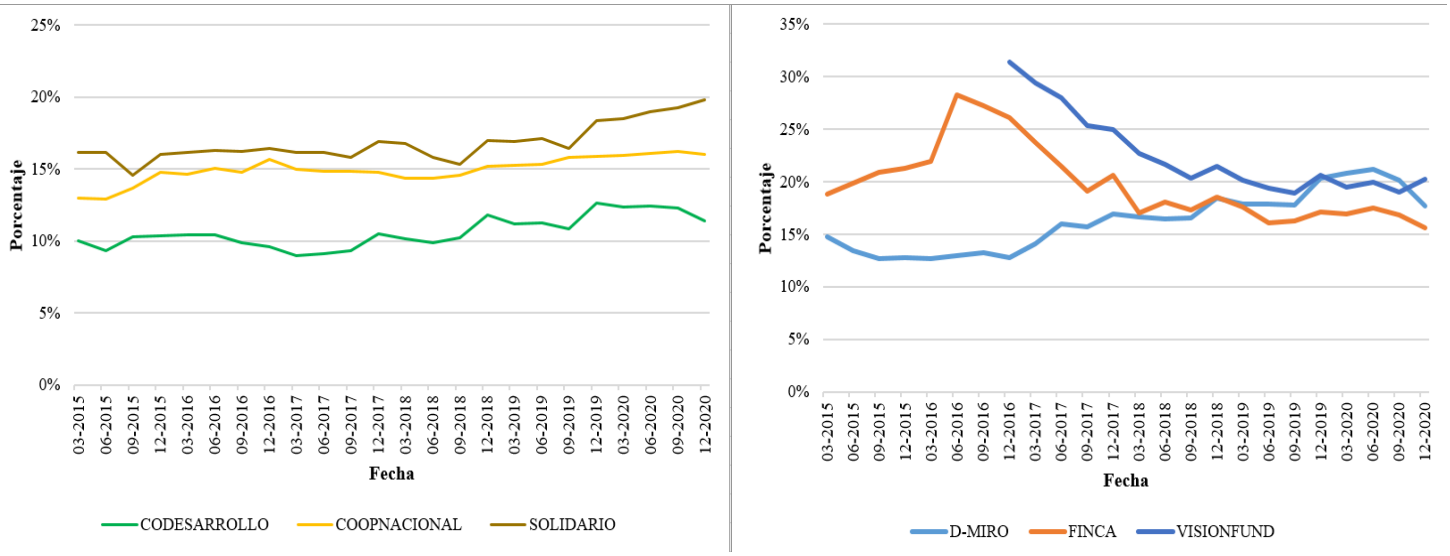
El nivel de capital es importante dentro del sistema financiero debido a que este permite absorber pérdidas inesperadas y mantener la solvencia financiera en caso de crisis (Superintendencia de Bancos, 2014). Para las entidades financieras mayores niveles de capital significan menores posiciones relacionadas al riesgo, esto también indica menores primas de riesgo de los depositantes y menores tasas de interés pasivas (Estrada & Osorio, 2004). Por otro lado, niveles muy altos de capital puede llegar a ser un tema desafiante para las entidades financieras debido a que su estructura será más costosa financiar con fuentes de patrimonio, esto puede provocar que las entidades financieras traspasen este costo a las tasas de interés activa (Lapo Maza, Tello Sánchez, & Mosquera Camacás, 2021). Según Basilea III, el colchón de capital de alta calidad que las entidades bancarias deben tener es del 8% (Banco de Pagos Internacionales, 2010).De esta manera, con el objetivo de mantener la solidez y solvencia financiera, las instituciones financieras públicas y privadas están obligados a mantener en todo tiempo un nivel mínimo de patrimonio técnico del 9%. El patrimonio técnico se constituye de la suma de capital pagado, reservas, utilidades del ejercicio corriente y de ejercicios anteriores, aportes a futuras capitalizaciones, obligaciones convertibles, menos la deficiencia de provisiones, amortizaciones y depreciaciones requerida de, desmedros y otras partidas reconocidas como pérdidas (Superintendencia de Bancos, sf).

Apalancamiento

El apalancamiento determina la proporción de los activos de las entidades financieras que es financiado por el patrimonio. Los activos de una entidad financiera se encuentran apalancados cuando superan su base de capital. Una entidad bancaria debe tener un apalancamiento (deuda/activos) suficientemente alto para que las entidades financieras cumplan su papel de intermediadoras y lo suficientemente bajo para evitar riesgos excesivos (Viral, Hamid, & Anjan, 2010). El Comité de Supervisión Bancaria de Basilea sugiere la aplicación de un coeficiente de apalancamiento mínimo de 3%, lo que indica que el capital debe ser suficiente para cubrir como mínimo el 3% del total de activos (Banco de Pagos Internacionales, 2010). Todos los bancos microfinancieros superan el mínimo sugerido por Basilea. Un patrimonio bien manejado puede generar mayor rentabilidad debido a que la institución bancaria tiene mayores recursos para invertir produciendo mayores ganancias (Asociación de Bancos del Ecuador, 2018). El grupo de bancos microfinancieros compuestos por Banco Solidario, Coopnacional y Banco Codesarrollo muestran que sus activos se encuentran financiado por las captaciones, esto impulsa a que estas entidades financieras mantengan una mayor rentabilidad y sean más eficientes en su actividad de intermediadores (Calahorrano Arias G. A.-P., 2021). Los estudios de (Rodríguez y Venegas, 2012) indican que el apalancamiento (deuda/activos) presenta una relación positiva con la rentabilidad de las entidades financieras, de esta manera, los bancos con mayor rentabilidad presentan menor financiamiento de los activos con recursos propios de la entidad.

Por otro lado, se puede observar que el Banco Finca es la institución financiera que presenta mayores índices desde el 2015 al 2016. El ratio está compuesto por el patrimonio sobre los activos por lo que estas instituciones muestran menor capacidad de financiar sus activos con captaciones (Díaz, Arias, & Carlos, 2018). El Banco VisionFund a inicios de su gestión como banco presentó bajos niveles de obligaciones con el público por lo que gran parte de los activos de la entidad estuvieron financiados por su propio capital. De esta manera, desde el 2016 hasta el 2019, esta entidad ha sido el banco microfinanciero con un mayor porcentaje de patrimonio sobre activos. En el 2019 las captaciones del Banco Finca y VisionFund aumentaron por lo que la financiación de los activos por parte de terceros empezó a incrementar. De esta manera, el Banco VisionFund y Banco finca han convergido a una mejor dinámica de captar de dinero del público y colocarlo por medio de los créditos. El Banco D-Miro ha mantenido un promedio de apalancamiento de 16%, este porcentaje es semejante al nivel de apalancamiento de Banco Solidario (Gráfico 33).

Gráfico 33: Apalancamiento



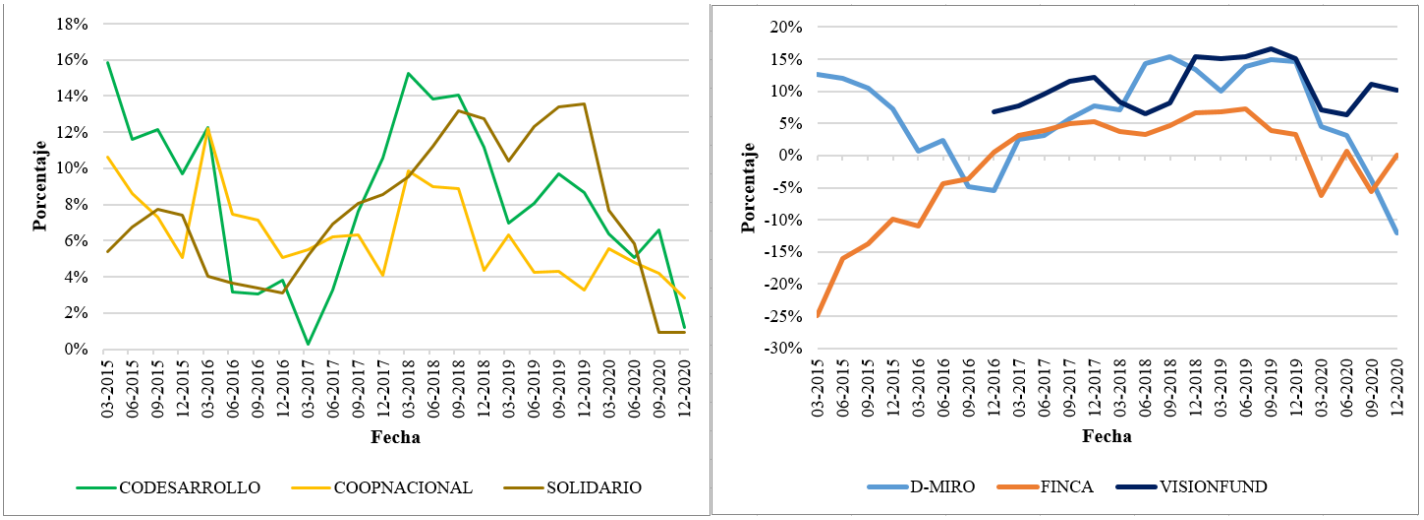
Elaborado por: Elizabeth García
Fuente: SB

Rendimiento patrimonio neto

Este coeficiente nos indica la medida en que los recursos de capital disponibles son aprovechados para fines relacionados con la rentabilidad. Este indicador forma parte a los indicadores de solidez financiera en base al capital debido a que un porcentaje alto nos muestra una alta rentabilidad y/o una baja capitalización y viceversa (Superintendencia de Bancos, 2018). Asimismo, el indicador es utilizado para examinar el costo de las entidades financieras de incrementar los requisitos de capital mínimo (Norman, 2015). Las entidades financieras Codesarrollo, Coopnacional y Solidario presentan un rendimiento del patrimonio neto promedio de 8,4%, 6,4% y 7,6% respectivamente, esto indica que se ha optimizado el patrimonio de manera que este ha contribuido en la generación del ingreso neto de las entidades, especialmente en el periodo del 2017 al 2019, años donde más rentabilidad obtuvieron.

Se puede resaltar el buen desempeño del Banco VisionFund desde finales del 2016 hasta el cierre del 2020 obtuvo un rendimiento promedio del patrimonio neto del 11%. Por otra parte, Banco Finca presenta un bajo rendimiento del patrimonio neto, en 2015 y el 2016 la entidad financiera presenta valores negativos y su rendimiento promedio del patrimonio neto a lo largo del periodo del estudio es de -2%. Esto nos muestra que la entidad no está gestionando de manera adecuada los recursos de su patrimonio, generando una pérdida en la rentabilidad. Asimismo, Banco D-miro presenta valores negativos en su rendimiento del patrimonio neto en los dos últimos trimestres del 2016 y 2020, pese a tener rendimiento negativo en esos dos años, el promedio del rendimiento del patrimonio neto en el periodo del 2015 al 2020 es de 6,2%. Asimismo, es importante señalar que, en el 2020, hubo un decremento en las utilidades por lo que todas las entidades microfinancieras han tenido una disminución en su rendimiento patrimonial (Gráfico 34). Esto se debe a que en el 2020 las captaciones aumentaron, pero las colocaciones disminuyeron por lo que existe una caída en los intereses ganados y un incremento en los intereses causados en los depósitos del público (Asociación de Microfinanzas del Ecuador, 2020).

Gráfico 34: Rendimiento de Patrimonio Neto



Elaborado por: Elizabeth García
Fuente: SB

Solvencia

La solvencia de las entidades bancarias está relacionada con la capacidad que tiene una institución financiera a sobreponerse a posibles perturbaciones económicas en relación a su capital. De esta manera, las entidades financieras respaldan las operaciones presentes y futuras por medio del patrimonio. Asimismo, el artículo 190 del Código Monetario y Financiero del Ecuador indica que las entidades bancarias deben mantener la suficiencia patrimonial para poder cubrir pérdidas que no se encuentren cubiertas por las provisiones de los activos de riesgo (Superintendencia de Bancos, 2018). Para calcular los activos de riesgo se toma en cuenta los activos y se les ponderan en función a los factores que representan su riesgo de crédito y sus probabilidades de incumplimiento de pago (Fondo Monetario Internacional, 2006). Mientras más riesgoso es el crédito, las instituciones financieras deben tener más capital para cubrir el riesgo de crédito e incrementar las provisiones para prepararse ante una eventual pérdida (Enria, 2021)

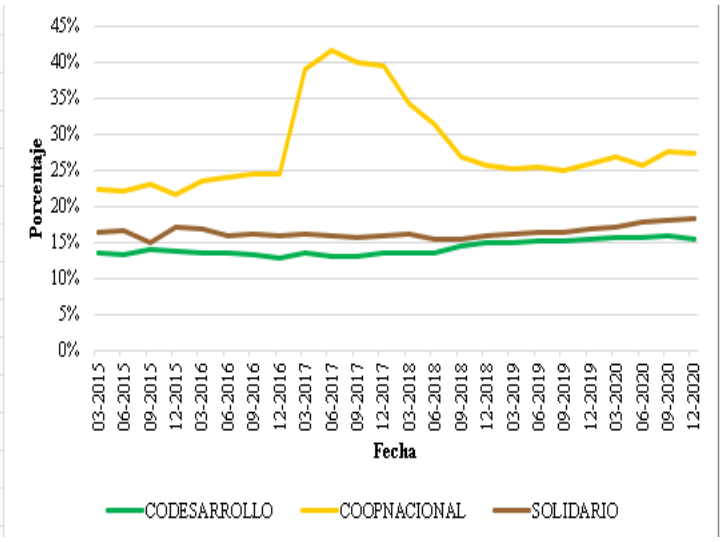
En el artículo 1 de las normas generales para las instituciones del sistema financiero se plantea que, con el objetivo de mantener la solvencia, las instituciones financieras tienen la obligación de mantener un nivel mínimo de patrimonio técnico total equivalente a 9% de la suma total de los activos y contingentes ponderados por riesgo (Superintendencia de Bancos y Seguros, 2017). Hay que tomar en cuenta que, según los acuerdos del Comité de Supervisión Bancaria, la relación entre capital y activos ponderados por riesgo no deben ser inferiores al 8% (Banco de Pagos Internacionales, 2010). El incumplimiento de este requerimiento disminuye la capacidad de los bancos de cumplir con las obligaciones las obligaciones financieras (Carrión, Verónica, & Lenyn, 2020). El sistema micro financiero nacional en el periodo correspondiente a 2015-2020 presenta un nivel de solvencia mayor al establecido en Basilea, así como al establecido por el Código Monetario y Financiero.

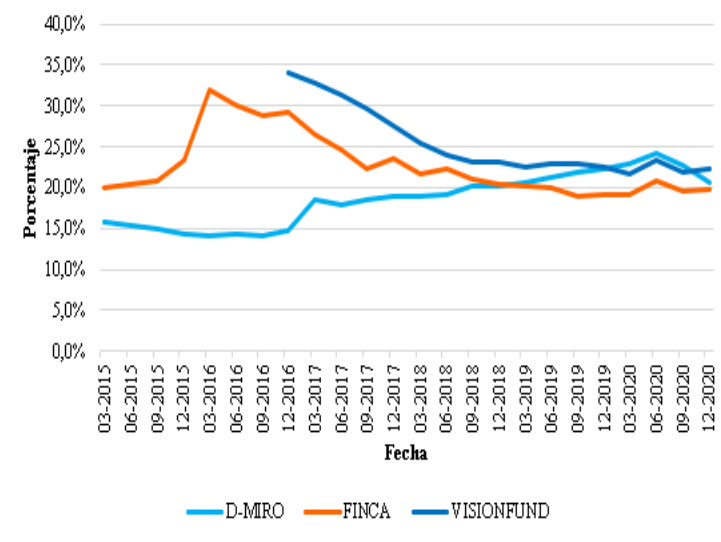
Coopnacional es la institución microfinanciera con mayor índice de solvencia. Esto se debe a que desde el 2015 hasta inicios del 2018, en la estructura de su activo, las inversiones, principalmente las disponibles para la venta de entidades del sector privado tienen un peso importante, en este periodo, en

promedio el 58% de activos estaban compuesto por inversiones. A medida que la cartera de créditos se va incrementando el índice de solvencia va disminuyendo debido a que crecen los activos ponderados por riesgo de la entidad. De esta manera, a diciembre del 2020 la cartera de créditos representaba el 49% de activos totales y su índice de solvencia se situó en 27%. Por otro lado, Banco Codesarollo es la institución microfinanciera con menor índice de solvencia, en promedio desde el 2015 hasta el 2020 presentó un índice del 14% el cual se debe al crecimiento de los activos ponderados por riesgo de la entidad.

En el 2015 y 2016, Banco Finca tuvo un índice de solvencia promedio de 26%. Gran parte del activo de la entidad está compuesta por la cartera de créditos, no obstante, su patrimonio técnico tiene un mayor peso en relación con la cartera de créditos. Si bien la entidad puede respaldar las operaciones actuales y futuras y además puede cubrir pérdidas inesperadas, no optimiza todos los recursos disponibles. Por su parte, Banco VisionFund a inicios de su actividad como banco presentó un alto porcentaje de solvencia el cual se debe a que, en la estructura del activo, la cartera de créditos no tiene gran peso en comparación a su patrimonio técnico. No obstante, a partir del 2017 la cartera de créditos empieza a crecer al igual que sus activos ponderados por riesgo (Gráfico 35).

Gráfico 35: Solvencia





Elaborado por: Elizabeth García
Fuente: Asobanca

Indicadores de Solidez Financiera con base en los Activos

Según el sistema de información contable de la Superintendencia de Bancos los activos son recursos controlados por las entidades como resultados de sucesos pasados de los cuales las entidades esperan obtener beneficios económicos. De esta manera, los activos pueden ser:

- Utilizados aisladamente o con otros activos en la generación de servicios;
- Intercambiados por otros activos;
- Utilizados para contraer los pasivos;
- Distribuidos a los propietarios de las entidades (Superintendencia de Bancos , 2017).

Los activos financieros hacen referencia a los derechos sobre los que se ejerce derechos de propiedad, los cuales constituyen un depósito de valor. Además, los propietarios pueden obtener beneficios económicos (Fondo Monetario Internacional, 2006). El activo en las instituciones financieras puede dividirse en dos grandes grupos: activos rentables y activos no rentables. Los primeros están constituidos principalmente por la cartera de créditos debido a que los créditos es el principal negocio bancario y es aquello que les genera rentabilidad. Por otra parte, los activos no rentables en las instituciones financieras al igual que en otras empresas están constituido por bienes inmuebles, propiedad industrial como software y logos, maquinaria (BBVA, 2018). El activo bancario comprende fundamentalmente a: Fondos disponibles, Cartera de créditos y contingentes e Inversiones (Superintendencia de Bancos, sf).

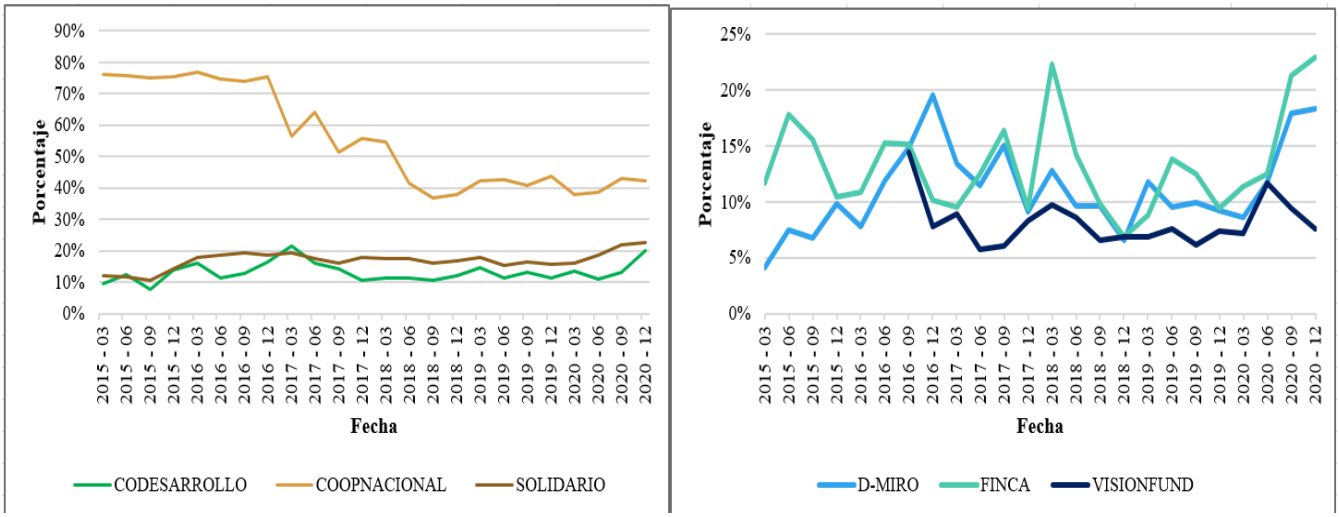
Coeficiente de activos líquidos

El coeficiente de activos líquidos mide la liquidez disponible de la entidad financiera para cumplir la demanda tanto prevista como imprevista de efectivo. Los activos líquidos son aquellos que en condiciones normales el titular tenga la certeza que pueden convertirse en dinero sin una pérdida significativa de valor (Superintendencia de Bancos, 2018). Debido a como está compuesto el coeficiente nos permite medir la proporción de activos líquidos frente a los activos totales. De esta manera, se puede observar que la institución microfinanciera con mayores activos líquidos dentro de sus activos totales es el Banco Coopnacional. Tal como se analizó en el indicador de solvencia de Banco Coopnacional, una proporción significativa del activo son las inversiones disponibles para la venta de entidades del sector privado, esta cuenta es una de las que forman parte de los activos de primera línea conforme lo descrito en La Codificación de Resoluciones de la Superintendencia de Bancos y de la Junta Bancaria (Superintendencia de Bancos, 2018). Si bien es importante mantener activos líquidos los cuales sirvan como colchón para enfrentar sus compromisos a corto plazo, un excesivo nivel de activos líquidos impacta negativamente al margen de intermediación (Mena, 2019). Adicionalmente, hay que tomar en cuenta que la captación de esta entidad está compuesta por los depósitos a la vista los cuales requieren de mayor liquidez que los depósitos a plazo. Banco Solidario y Banco Codesarollo presentan un promedio de 17% y 13% respectivamente. El indicador para las dos entidades se mantiene constante en el periodo de estudio.

Banco Finca presenta un promedio de 13%, con un fuerte crecimiento en los primeros meses del 2018, esto se debe al incremento de los depósitos para encaje los cuales forman parte de la cuenta de fondos disponibles. En este periodo el porcentaje de encaje fue de 18,94%. El encaje bancario cumple dos

funciones. La primera es mantener activos líquidos que permitan cubrir retiros inesperados y disminuir el riesgo de los depositantes. La segunda función es utilizada como un mecanismo para disminuir o incrementar la cantidad de circulante en la economía (Asociación de Bancos del Ecuado, 2019). En el artículo 240 del Código Orgánico Monetario y Financiero se establece que las entidades de los sectores financieros público y privado están obligadas a mantener encaje sobre las captaciones. Además, por medio de la Resolución No. 273-2016 de la Junta de Regulación Monetaria y Financiera la cual fue reformada por la Resolución No.302-2016 se indica que las entidades de los sectores público y privado cuyos activos superen los $1.000 millones deben mantener un porcentaje de 5% mientras que, el resto de las entidades deben mantener un encaje de 2%. El incremento en el encaje muy por encima del establecido por la Junta de Regulación Monetaria y Financiera restringe la concesión de créditos del Banco Finca. Por su parte, el banco D-miro tiene una tendencia creciente y un promedio en el periodo del 2015 al 2020 de 11%. En el 2020, hubo un incremento en los activos líquidos de Banco Finca y Banco D-miro, esto se debe a que hubo una reducción en las colocaciones de créditos por la pandemia de Covid-19 y al aumento de los fondos disponibles de las entidades financieras. En el 2020, ante la incertidumbre las personas incrementaron los ahorros y frenaron los planes de inversión, esto deriva en una caída en la demanda de créditos (Coba, 2022). La institución microfinanciera con menor coeficiente de activos líquidos es el banco VisionFund, esta entidad desde el 2016 al 2020 presenta un promedio de 8% (Gráfico 36).

Gráfico 36: Coeficiente de Activos Líquidos



Elaborado por: Elizabeth García
Fuente: Asobanca

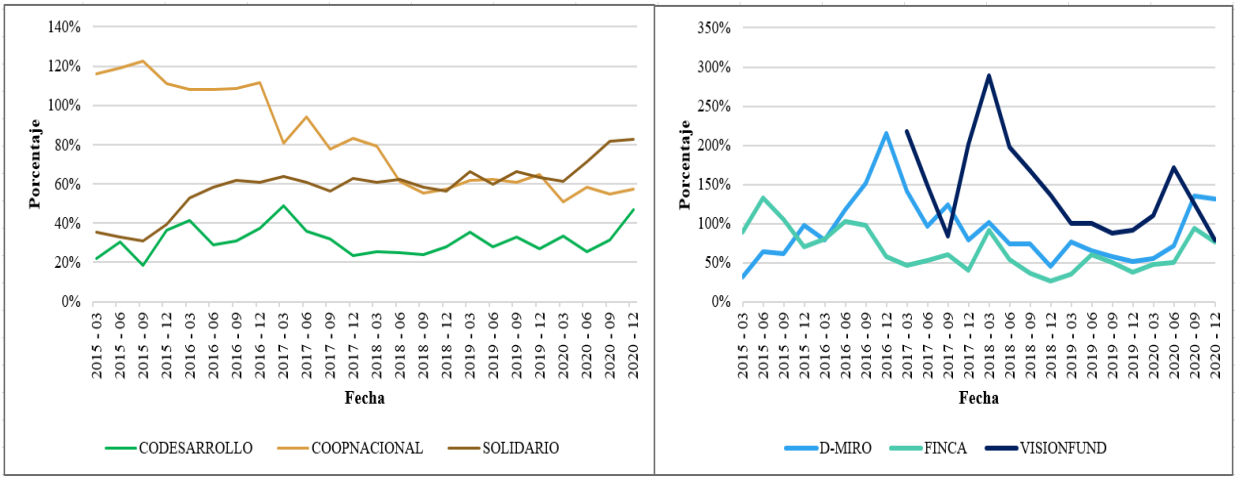
Descalce de liquidez de los activos y pasivos

Este indicador mide los pasivos que tendrían que cubrirse en el corto plazo mediante los activos líquidos de la institución si se perdiera el acceso a financiamiento. El Banco Coopnacional en el 2015 y el 2016 presenta valores superiores al 100%. Este elevado nivel de activos líquidos en relación a sus pasivos muestra que la entidad no ha optimizado de manera adecuada los recursos disponibles, debido que la función principal de los bancos es intermediar los fondos disponibles, provenientes de las captaciones y recursos aportados por los accionistas a demandantes de créditos (Santos, 2001). Desde el 2017 al 2020 empieza a decrecer debido a que sus activos líquidos decrecen. Asimismo, en este periodo las

colocaciones de la institución crecieron especialmente del segmento productivo. El Banco Solidario presenta un promedio a lo largo del periodo de 59%. La institución con menores activos líquidos en relación a sus pasivos en el corto plazo es Banco Codesarrollo.

Por otro lado, la institución que tiene mayor capacidad de cubrir sus pasivos de corto plazo por medio de los activos líquidos es el Banco VisionFund, esta institución en sus inicios presenta un elevado porcentaje debido a que en el 2016 mantiene un bajo nivel de pasivos a corto plazo. Esto quiere decir que la institución tiene la capacidad de cubrir al 100% sus pasivos y aun así posee activos líquidos, esto refleja que existen activos los cuales no son utilizados y podrían ser colocados mediante créditos. El Banco D-miro tiene un promedio a lo largo del periodo de 91%, presentando un pico en el 2016 debido al incremento en las inversiones disponibles para la venta de entidades del sector privado de 1 a 30 días, esto causa un incremento en los activos líquidos de la institución. El banco Finca desde el 2015 al 2020 tiene un promedio de 66% (Gráfico 37).

Gráfico 37: Descalce de Liquidez de los Activos y Pasivos



Elaborado por: Elizabeth García
Fuente: SB

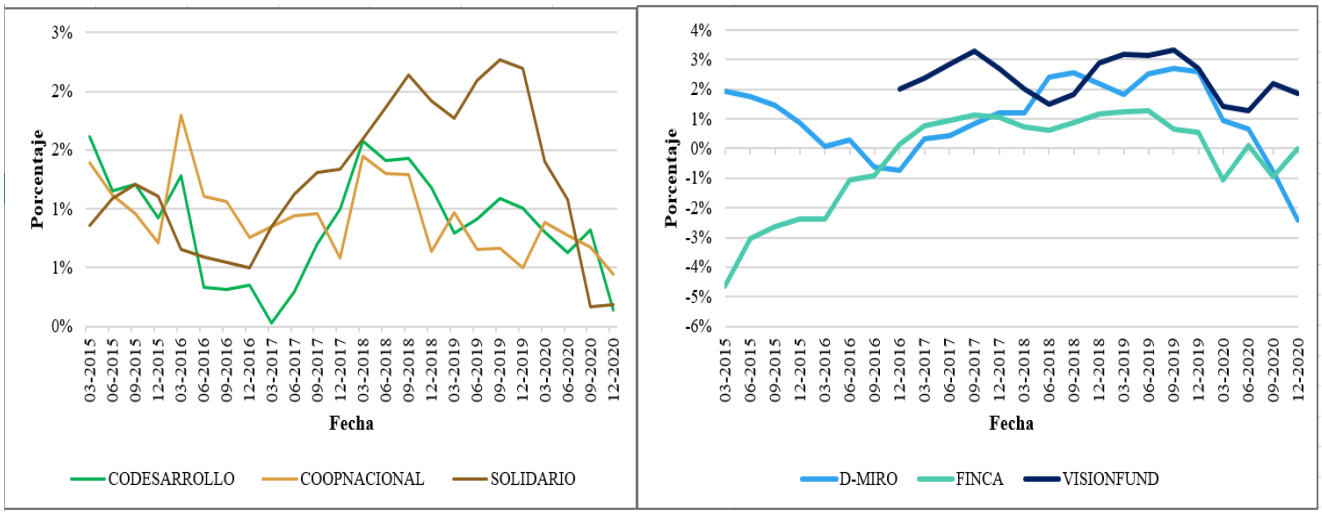
Rendimiento de los activos

El indicador de rendimiento de los activos permite conocer la capacidad de los activos disponibles de las instituciones financieras para generar ganancias (Ehrhardt & Brigham, 2011). Mientras mayores sean los valores del indicador, la institución financiera tendrá una mejor posición. El Banco Solidario desde el 2015 hasta el 2016 presenta una tendencia decreciente, a partir del 2017 al 2019 presenta un mayor aprovechamiento de sus activos por lo que la tendencia se vuelve positiva alcanzando en el 2019 un rendimiento promedio de 2,3%. En el 2020 el rendimiento de los activos decreció, a diciembre del 2020 obtuvo un rendimiento de 0,2%. El rendimiento de los activos del Banco Coopnacional se mantiene constante a lo largo del periodo, este indicador se encuentra entre el 0,4% y 1,8%, El menor rendimiento lo tuvo a finales del 2020 y el más alto en el 2015. El rendimiento de los activos del banco Codesarrollo desde el 2015 al 2017 presenta una tendencia decreciente, en el 2018 el indicador se ubicó entre 1,2% y

1,6%, estos valores fueron los más altos de la institución en el periodo del 2015 al 2020. A partir del 2019 el banco Codesarrollo vuelve a presentar una tendencia decreciente.

El Banco Finca es la institución microfinanciera con los valores más bajos en el rendimiento de los activos. En el 2015 y el 2016 presentó valores negativos, como se vio reflejado en el índice de activos líquidos, la entidad presenta un exceso de activos líquidos lo cuales no han sido utilizados de manera eficiente y esto se ve reflejando en el rendimiento de activos de la entidad. A partir del 2017 hasta el 2019 el rendimiento de sus activos se mantuvo constante entre el 0,5% y el 1,3%. En el 2020, la institución financiera vuelve a tener valores negativos. Finalmente, el Banco VisionFund es la institución microfinanciera con mayor rendimiento de los activos. Del 2015 al 2019 el indicador se encontraba entre 2,5% y 3,3%, no obstante, en el 2020 presenta una disminución (Gráfico 38). La disminución del rendimiento de los activos en el 2020 se debe a la paralización parcial de algunos sectores dentro de la economía lo que causó una reducción en la rentabilidad del sistema financiero. Adicionalmente, en este periodo se incrementaron las provisiones para poder afrontar un contexto con mayor riesgo y menores ingresos (Asociación de Bancos Privados del Ecuador, 2020).

Gráfico 38: Rendimiento de los Activos



Elaborado por: Elizabeth García
Fuente: SB

Morosidad

La morosidad de cartera permite tener un diagnóstico de la calidad de los activos de la cartera de préstamos debido a que este coeficiente mide la proporción de la cartera total que tiene cuotas vencidas por lo que no se genera ingresos ni intereses (Superintendencia de Bancos, 2018). La morosidad, per se, no significa una pérdida definitiva para la entidad financiera, pero si se necesita una mayor provisión para respaldar el incumplimiento de pago total o parcial del crédito (Golman & Bekerman, 2018) El Banco Coopnacional tiene los porcentajes de morosidad más bajo entre los seis bancos especializados en microfinanzas, esta institución tiene un promedio de 0,42% en la cartera de consumo, 0,79% en la cartera de microcrédito y 0% en el segmento productivo. Esto muestra que está institución ha mantenido un buen sistema de vigilancia y recuperación de créditos, mientras mayor es la tasa de recuperación, menor es la morosidad en la cartera (Aguilar, Camargo, & Morales, 2004). Banco Solidario en la cartera

de consumo, su índice de morosidad presenta a lo largo del periodo un promedio de 8,1% mientras que en el segmento de microcréditos la morosidad desde el 2015 al 2020 tiene un promedio de 6%. Petersen y Rajan (1995) indican que el poder de mercado de los bancos puede llegar afectar la calidad de la cartera de crédito porque las entidades financieras con mayor poder de mercado pueden estar dispuestas a aceptar créditos riesgosos debido a que la morosidad puede ser compensada con un leve incremento en la tasa de interés activa (Aguilar, Camargo, & Morales, 2004). El Banco Codesarrollo presenta mayor morosidad en la cartera de microcréditos, dentro de este segmento en el 2015 presentó un índice de 8,12%. A partir del 2016 el índice de morosidad se encontró entre el 9,28% y 11,34%. En esta institución financiera, la cartera vencida es mayor en los microcréditos que en el resto de los segmentos.

El Banco Finca en el 2016 tuvo elevados porcentajes de morosidad especialmente en el segmento de consumo. En este año el 43% de su cartera bruta de consumo correspondía a la cartera improductiva. La cartera de microcréditos presentó en el 2016 un índice de 9,4%. A partir del 2017 la institución ha presentado una tendencia decreciente en el índice de morosidad, con un leve crecimiento a inicios del 2020. El Banco D-miro presenta un índice de morosidad en la cartera de microcréditos en el 2015 de 6%, en el 2016 y 2017 la morosidad tiene un incremento, a partir del 2018 al 2020 la morosidad presenta una tendencia decreciente por lo que en este periodo el índice de morosidad se encuentra entre el 7% y el 9%. La cartera de consumo de esta entidad ha estado compuesta por la cartera vencida, por lo que, a partir del tercer trimestre del 2018, esta entidad financiera dejó de realizar colocaciones en este segmento. Finalmente, el Banco VisionFund en el 2016 presenta índices de morosidad en la cartera de microcréditos de 5,3%, a partir del 2017 hasta el 2019 presenta una tendencia decreciente. A inicios del 2020 la morosidad se encontró en 4.1% (Gráfico 39).

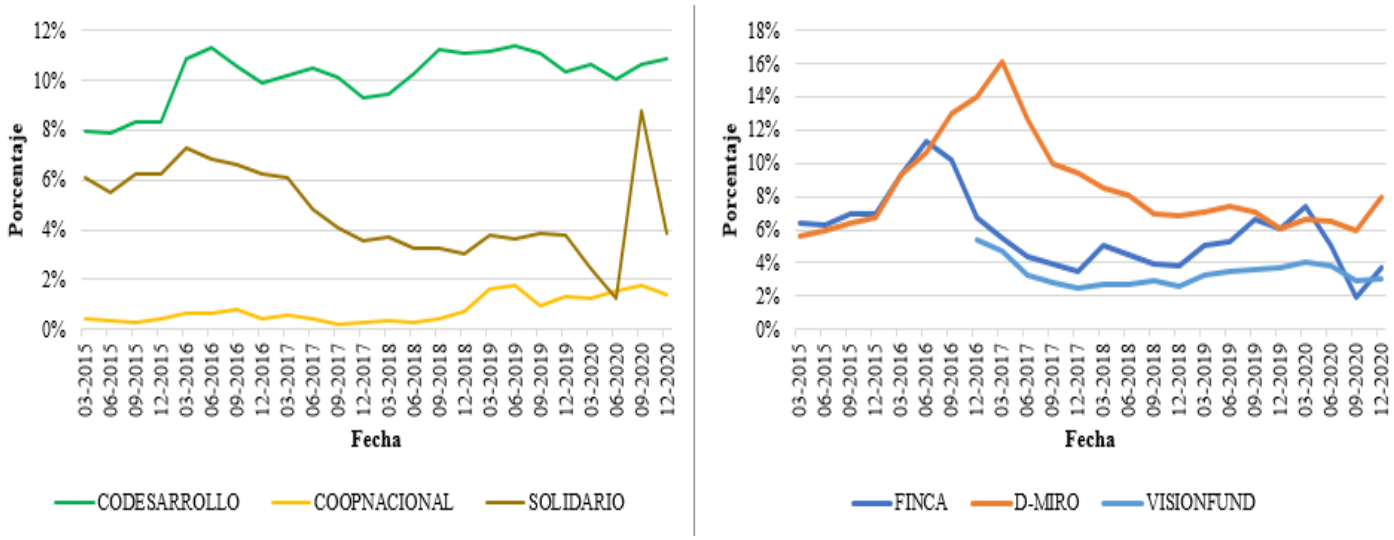
Gran parte de los créditos de consumo se otorga a salariados por lo que el pago depende de la capacidad de la familia, por consiguiente, factores como el desempleo afectan negativamente en la calidad de activos de la cartera. Por otra parte, en los microcréditos y los créditos productivos están sujetos a la dinámica del negocio (Guerra, 2016). Banco Solidario, Banco Finca y Banco D-miro presentan una tasa de morosidad menor en los microcréditos que en los créditos de consumo. Los mecanismos que provoca una menor morosidad en los microcréditos son el tipo de contrato entre las instituciones financieras y los demandantes de crédito, las garantías grupales/solidarias y control entre pares. Estos mecanismos provocan una mejor recaudación debido a que los prestatarios se controlan mutuamente el cumplimiento de pagos. Esto provoca una disminución en la tasa de morosidad en los microcréditos (Koberwei, 2011).

Los determinantes macroeconómicos que producen un incremento en la tasa de morosidad son caídas en los ciclos económicos y disminución de liquidez de los agentes (Aguilar, Camargo, & Morales, 2004). Un potencial riesgo que se venía venir como resultado de la pandemia era el incremento de la morosidad en el sistema financiero. Esto se debe a que, en este periodo según las estadísticas del Instituto Nacional de Estadística y Censos, el desempleo a diciembre del 2019 se encontraba en 3,8% mientras que, a diciembre del 2020, la tasa de desempleo a nivel nacional alcanzó el 5%. Además, existió negocios quebrados y disminución salarial por lo que era natural que los deudores se les dificulte hacer frente las obligaciones crediticias dejando vencer las cuotas y perjudicando la cartera de colocaciones (Vallejo, Torres, & Ochoa, 2021). De esta manera, en marzo del 2020 se publicó la resolución No. 569-2020- F que permite el diferimiento extraordinario de créditos. Por medio de esta resolución se aumentó

60 días adicionales a los créditos que no se pagaron en la fecha correspondiente al vencimiento, esto permite que exista un menor registro de cartera vencida. En junio del 2020 la resolución No. 582-2020-F amplia a 90 días adicionales el plazo para que las operaciones que no hubieren sido pagadas en la fecha de vencimiento sean transferidas a las correspondientes cuentas vencidas (Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera, 2020). Además, las entidades por iniciativa propia también modificaron las condiciones inicialmente pactadas en las operaciones de crédito. El diferimiento extraordinario de crédito no genera costos o comisiones para los usuarios financieros (PriceWaterhouseCoopers, 2020). Las carteras de consumo y microcrédito han sido las más sensibles al confinamiento en el 2020 a causa de pandemia. La morosidad en estos segmentos ha sido irregular debido a que a inicios del 2020 se incrementó la cartera improductiva pero las regulaciones de diferimiento, refinanciación o restructuración de créditos provocaron una reducción en la cartera improductiva (Asociación de Microfinanzas del Ecuador, 2020).

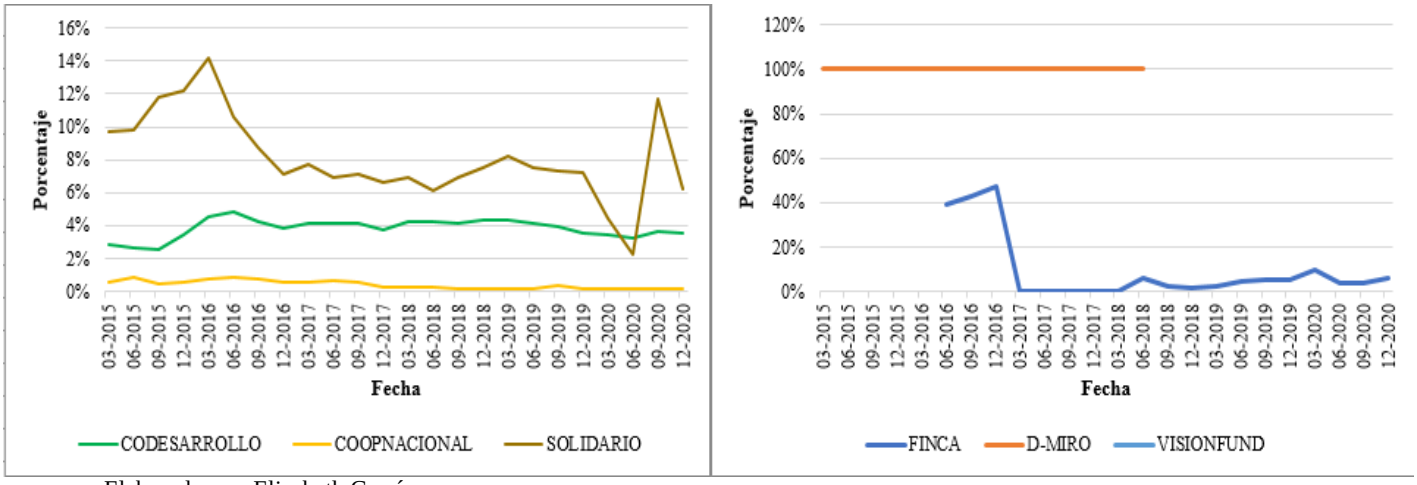
Gráfico 39: Morosidad

Gráfico 40.1: Morosidad - Microcrédito



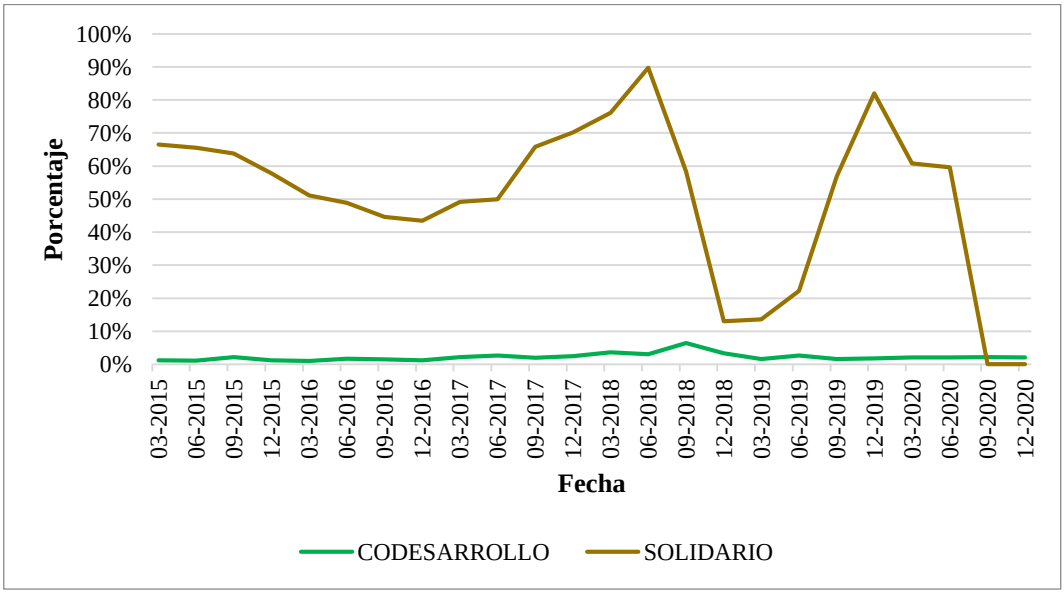
Elaborado por: Elizabeth García
Fuente: SB

Gráfico 41.2: Morosidad - Consumo



Elaborado por: Elizabeth García
Fuente: SB

Gráfico 42.3: Morosidad – Productivo



Elaborado por: Elizabeth García
Fuente: SB

Indicadores de Solidez con base en Ingresos y Gastos

Los ingresos representan incrementos en los beneficios económicos de la institución financiera en forma de aumento en el valor de los activos o como decremento en las obligaciones. Esto genera incremento en el patrimonio el cual no está relacionado con las aportaciones de los propietarios. Dentro de los ingresos se encuentra los ingresos ordinarios y ganancias. Los primeros surgen de la actividad propia de la empresa tal como los intereses. Las ganancias son otras partidas que pueden o no surgir de actividades ordinarias de la institución, por ejemplo, una ganancia se encuentra en los ingresos de la venta de activos no corrientes. Asimismo, en los ingresos se encuentran las ganancias no realizadas; por ejemplo, el incremento de valor en libros de los activos a largo plazo (Superintendnecia de Bancos, 2017) .

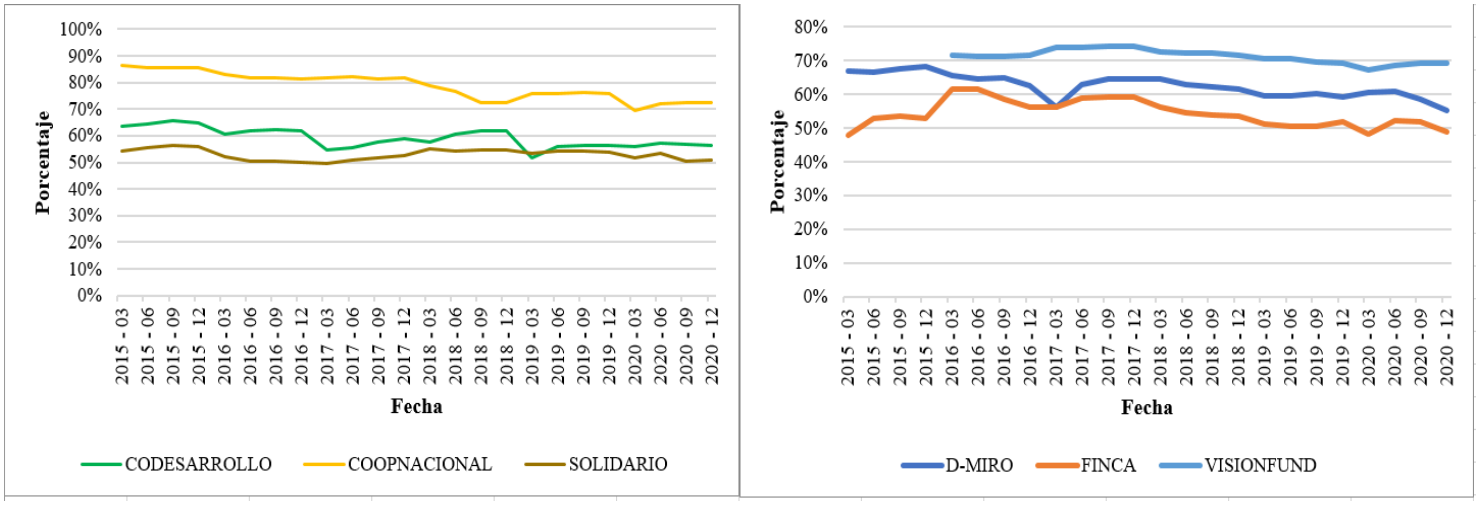
Los gastos representan decrementos en los beneficios económicos de la institución financiera en forma de disminución en el valor de los activos o como incremento en las obligaciones de la entidad lo que provoca una disminución en el patrimonio neto el cual no se relaciona con las distribuciones realizadas a los propietarios. Dentro de los gastos se encuentra los gastos ordinarios y las pérdidas. Los gastos ordinarios son aquellos que son necesarios para el correcto funcionamiento de la institución; por ejemplo, los salarios. Las pérdidas son otras partidas que pueden o no surgir de la actividad ordinaria de la institución; por ejemplo, las pérdidas causadas por algún siniestro (Superintendnecia de Bancos, 2017).

Eficiencia financiera

Las instituciones financieras tienen como fuente principal de ingresos y gastos los intereses. Es por ello por lo que el ingreso financiero muestra el ingreso que se devenga sobre instrumentos de deudas como los depósitos. Por otro lado, el ingreso bruto incluye tanto los ingresos financieros como no financieros (Fondo Monetario Internacional, 2006). De esta manera, el indicador evalúa la eficiencia financiera al determinar el porcentaje que representa el margen neto de intereses (ingreso financiero) dentro del total de ingresos (Superintendencia de Bancos, 2019). La institución microfinanciera con mayores ingresos financieros en relación con el total de sus ingresos es el Banco Coopnacional, en esta institución financiera desde el 2015 al 2020 en promedio el 79% de sus ingresos proviene de los intereses. Es importante mencionar que, si el Banco Coopnacional realizara mayores colocaciones con los activos disponibles, los ingresos de la entidad serían mayores. Por otro lado, en Banco Solidario si bien gran parte de sus ingresos vienen de los intereses y descuentos ganando, los ingresos por servicios representan entre el 10% y el 17% del total de ingresos. Los ingresos por servicios están constituidos por los servicios bancarios tarifados. Entre los principales servicios se encuentran los planes de recompensas y prestaciones en el exterior. También dentro de los ingresos por servicios se encuentran los ingresos diferenciados entre los cuales se encuentran los servicios de custodia, promoción y publicidad (Banco Solidario, 2019). El Banco Codesarrollo se encuentra entre el Banco Coopnacional y Banco Solidario. Banco Codesarrollo presenta un promedio de 59% a lo largo del periodo.

El Banco VisionFund, desde el 2015 al 2020 presenta un nivel de eficiencia financiera entre 67% y 74%. En esta institución financiera, el volumen de crédito ha sido mayor al volumen de depósitos y las tasas de interés tanto pasivas como activas se han mantenido constantes. Por otro lado, el Banco D-Miro presenta una tendencia constante, con una caída a inicios del 2017, esto se debe a que en este periodo la institución presentó una caída en el volumen de créditos. Del 2015 al 2016 Banco Finca tuvo una tendencia creciente en su eficiencia financiera, a partir de este año el indicador se mantiene constante y a partir del 2018 empieza a decrecer (Gráfico 40). El decrecimiento en Banco Finca se debe a que los intereses causados han empezado a incrementarse en relación a los intereses y descuentos ganados. La mayor caída en el índice de eficiencia de la institución fue a inicios del 2020, en este periodo el volumen de créditos tiene una disminución significativa mientras que el volumen de depósitos tiene un elevado incremento.

Gráfico 43: Eficiencia Financiera



Elaborado por: Elizabeth García
Fuente: SB

Gastos no financieros sobre ingreso bruto

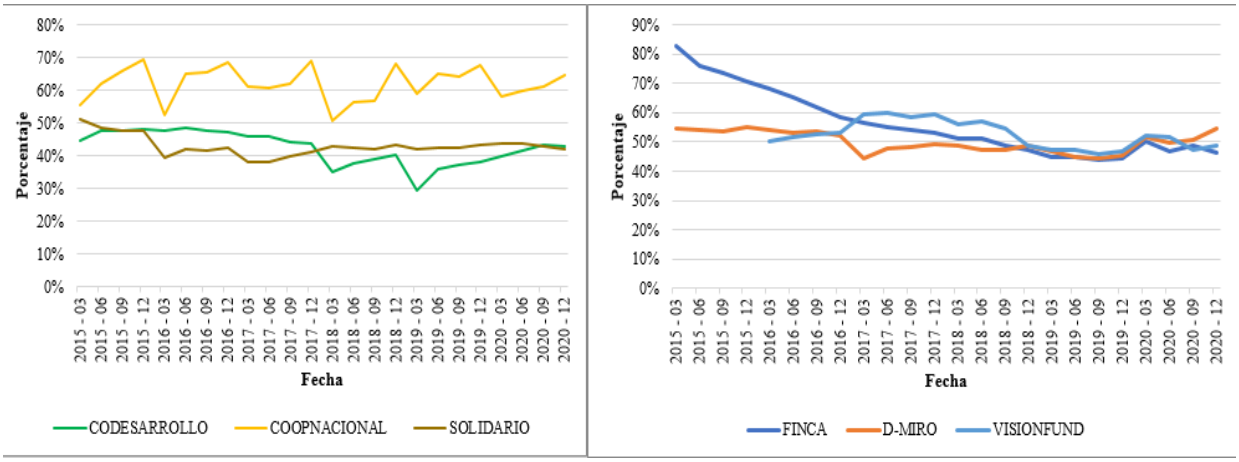
Este indicador de solidez financiera mide el monto de los gastos administrativos en relación al ingreso bruto, elevados coeficientes pueden incidir negativamente en la rentabilidad. Los gastos no financieros cubren todos los gastos distintos a los financieros, esto incluye honorarios y comisiones (Fondo Monetario Internacional, 2006). Según el catálogo único de cuentas publicado por la Superintendencia de Bancos, los gastos no financieros son aquellos que son ocasionados por concepto de relación laboral existente en base a las disposiciones vigentes y reglamento de la entidad, los egresos por la percepción de servicios de terceros, pago de impuestos, multas, depreciaciones de activos fijos y egresos diversos (Superintendnecia de Bancos, 2017).

Los bancos especializados en microfinanzas presentan mayores niveles de gastos no financieros por la metodología que utilizan la cual conlleva mayores costos de transacción e información (Bolaños, Gerardo, Heber, & Mejia, 2020). La institución financiera con mayores gastos no financieros es Banco Coopnacional, esta institución presenta un índice irregular con decrecimiento en el 2016 y 2017. Esto indica que a lo largo del periodo los gastos no financieros de Banco Coopnacional absorben un porcentaje notable de sus ingresos. Hay que tomar en cuenta que, si bien esta institución es la que mayores gastos no financieros presenta, también es la institución financiera con mayor recuperación de cartera y por ende menor morosidad. Por otro lado, el Banco Codesarrollo presenta una tendencia decreciente, el cual se debe al incremento de los ingresos brutos. El Banco Solidario es la institución con menor porcentaje de gasto no financiero sobre ingreso bruto desde el 2015 al 2017, a partir de este año la institución presenta un leve crecimiento. En esta institución financiera tiene mayor capacidad de cubrir sus gastos no financieros sin afectar a los ingresos. Al disminuir los gastos no financieros produce que las instituciones financieras obtengan mayores beneficios (Bolaños, Gerardo, Heber, & Mejia, 2020).

El Banco Finca ha tenido una tendencia decreciente el cual se debe a la disminución de los gastos no financieros de la institución, no obstante, en el 2015 Banco Finca fue la institución microfinanciera con

mayor índice de gastos no financieros sobre ingresos brutos, a inicios de ese año el ratio para la institución fue de 83%. Esto muestra que gran parte de los ingresos son destinados para cubrir los gastos no financieros considerando que los niveles de colocación de la entidad microfinanciera son menores a inicios del periodo de estudio lo cual provoca que el indicador sea elevado (Red de Instituciones Financieras de Desarrollo y Equifax, 2020). Por su parte, el Banco VisionFund presenta una tendencia constante en el 2017 y 2018, en el 2019 el indicador decrece debido a un notable crecimiento en sus ingresos brutos, en el 2020, el índice presenta un leve crecimiento. El Banco D-miro presenta una tendencia constante, a lo largo del periodo presentó un promedio de 50%, siendo el 2015 el año con mayores gastos financieros por lo que su índice fue de 55%, mientras que el 2017, fue el año en el que la institución tuvo menor índice de gasto no financiero sobre ingreso bruto (Gráfico 41).

Gráfico 44: Gastos no Financieros sobre Ingreso Bruto



Elaborado por: Elizabeth García
Fuente: SB

En definitiva, la banca especializada en microfinanzas desde el 2017 al 2019 ha ido mejorando el nivel de solidez, solvencia y rentabilidad. No obstante, en el 2020 todos los indicadores se vieron afectados producto de la pandemia del Covid-19. El Banco Solidario, Banco Codesarrollo y Banco Coopnacional cuentan con mayor rendimiento del patrimonio y a la vez son las instituciones microfinanciera las cuales financian sus colocaciones por medio de las captaciones con el público. Por otro lado, Banco Finca y Banco D-miro a partir del 2018 empiezan a converger a un nivel de apalancamiento en el que el financiamiento de las colocaciones se encuentra en las captaciones y no en el patrimonio. Asimismo, en el 2018 y 2019 el nivel de rendimiento del patrimonio empieza a incrementar. Los seis bancos especializados en microfinanzas presentan un nivel de solvencia superior al 9%, por lo que su nivel de solvencia es mayor exigido. Por otro lado, Banco Finca, D-miro, VisionFund y Coopnacional presentan un alto grado de liquidez producto un excesivo nivel de activos líquidos los cuales podrían ser utilizados en incrementar las colocaciones. El nivel de morosidad de la cartera de microcréditos se encuentra en un nivel inferior del 16% a lo largo del periodo y se puede destacar que la entidad financiera con menor cartera improductiva dentro de su cartera bruta es Banco Coopnacional. Además, más del 50% de los ingresos provienen de los ingresos que obtienen los seis bancos especializados en microfinanzas de su actividad como intermediadores.

Conclusiones

La banca especializada en microfinanzas ha sido un componente clave para la inclusión financiera, estas se han caracterizado por atender a los segmentos poblacionales los cuales no han podido acceder a la banca tradicional. Estos bancos se centran en otorgar microcréditos con metodologías adecuadas para este segmento poblacional. A nivel nacional, las microfinanzas aparecen dentro de los balances estadísticos de las Superintendencia de Bancos a partir del 2002. Desde que se formaliza las microfinazas las regulaciones entorno a la banca especializada en microfinanzas se ha centrado en la clasificación de microcréditos y las tasas de interés. Los microcréditos se clasifican en: minorista, acumulación simple, acumulación ampliada y durante el 2019 y 2020 estuvo en vigencia el microcrédito agrícola y ganadero. En cuanto a las tasas de interés, en el 2018 se impulsó la política de reducción de las tasas de interés máximas para el segmento de microcréditos en dos puntos porcentuales. En el 2019, año posterior a la implementación de la tasa de interés máxima del microcrédito el volumen de microcréditos incrementó en el Banco VisionFund y Banco Codesarollo, mientras que, en el Banco Solidario, Banco Coopnacional, Banco Finca y Banco D-miro disminuyó el volumen de microcréditos.

Los seis bancos ofrecen productos financieros tanto en las colocaciones como en las captaciones ofertando programas de ahorro tanto individual, grupal y para menores de edad. Las captaciones de Banco Solidario, Banco Coopnacional y Banco Codesarollo se han mantenido constante desde el 2015 al 2019, en el 2020 Banco Solidario se mantuvo constante mientras que el Banco Coopnacional y Banco Codesarollo presentaron un incremento. Por otra parte, Banco Finca, Banco VisionFund y Banco D-miro han presentado una tendencia creciente siendo el 2020, el año con mayores obligaciones con el público. Esto demuestra la confianza del público en el sistema financiero. En cuanto a las colocaciones las seis entidades microfinancieras presentan un notable decrecimiento en el 2020. El 2020 fue un año de crisis sanitaria y económica causada por el Covid-19 por lo que los agentes decidieron ahorrar en el sistema financiero para mantener flujos de ingresos en el caso de que pierdan empleo y también hubo una gran disminución de consumo. Asimismo, esta contracción en el consumo provocó una menor inversión lo que produjo que la demanda de crédito también se contraiga.

Por medio de los nueve indicadores presentados en el capítulo dos se puede evaluar el nivel de solidez de los bancos especializados en microfinanzas. De esta manera, los indicadores basados en el capital nos muestran que a medida en que los bancos cumplían el papel de intermediadores, es decir realizaban colocaciones con las captaciones el rendimiento del patrimonio era positivo. Esto se demuestra principalmente en Banco Finca, esta entidad durante el 2015 y 2016 presentó bajos niveles de obligaciones con el público por lo que gran parte de sus colocaciones fueron financiadas con el patrimonio. En este periodo la entidad presentó un nivel negativo en el rendimiento del patrimonio. Por el contrario, Banco D-miro presentó un nivel bajo en la relación patrimonio/activos totales, por lo que gran parte de sus colocaciones fueron financiadas con las captaciones, en este periodo la entidad muestra un elevado rendimiento del patrimonio. Además, el nivel de solvencia de los bancos especializados en microfinanzas supera las normativas legales.

Los bancos especializados en microfinanzas presentan un alto nivel de activos líquidos, solo Banco Codesarollo cubre entre el 20% y 40% de sus pasivos a corto plazo, el resto de los bancos especializados en microfinanzas (Banco Copnacional, Banco Solidario, Banco Finca, Banco D-miro y Banco VisionFund) cubren más del 50% de los pasivos a corto plazo. Si bien los seis bancos se especializan en microfinanzas solo Banco VisionFund tiene colocaciones únicamente en microcréditos. Los cinco bancos restantes tratan de diversificar la cartera de créditos. A pesar de que el mayor volumen de créditos otorgados corresponde a los microcréditos. El nivel de morosidad en este segmento es menor que el segmento de consumo y el segmento productivo. El bajo nivel de morosidad está acompañado de un

alto grado de gastos no financieros debido a que la banca especializada en microfinanzas otorga créditos a segmentos poblacionales excluidos de la banca tradicional por tal motivo utiliza metodologías, estrategias y tecnologías más costosas para obtener información y poder tener un buen nivel de recuperación de la cartera de créditos. Además, estas instituciones otorgan capacitaciones de educación financiera a los demandantes de créditos, esto conlleva a una estructura de costos operativos mayor. Además, cabe destacar que la crisis del covid-19 no se vió reflejado en el índice de morosidad por las resoluciones que fueron emitidas acerca del diferimiento extraordinario de créditos, pero los índices de rendimiento si tuvieron un efecto negativo dentro de las entidades durante el 2020.

Recomendaciones

A nivel nacional, las normativas que rigen los bancos especializados en microfinanzas todavía son incipientes. De esta manera, es necesario el planteamiento de un marco regulatorio propicio el cual que apoye a la inclusión financiera, la sostenibilidad y solidez de los bancos especializados en microfinanzas. Además, se necesita un estudio por parte de los reguladores acerca del impacto que puede tener la normativa que emitan.

Los bancos pueden implementar un análisis para verificar que tan eficientes y productivos son los procesos operativos vigentes, con el propósito de analizar cómo mejorar los ingresos y la rentabilidad de las entidades.

Los bancos especializados en microfinanzas pueden tener contactos estratégicos con entidades internacionales que apliquen metodologías enfocadas a la inclusión financiera y las microfinanzas. De esta manera, pueden obtener conocimientos sobre los desarrollos tecnológicos para mejorar los procesos internos y productos y servicios ofertados.

Las entidades microfinancieras deben mantener un fuerte conocimiento sobre las características de los clientes, sus necesidades, garantías. Para ello, deben desarrollar mecanismos eficientes de recolección de información acerca de sus clientes y sus necesidades.

Es recomendable realizar un seguimiento continuo a los indicadores de solidez financiera de las entidades financiera para poder tener un diagnostico acerca de la salud de las entidades y poder tomar decisiones en base a estos resultados.

Bibliografía

Arnold, G. (2012). Corporate Financial Management (Fifth ed.). Pearson Education.

Asociación de Bancos del Ecuador. (2019). *Infrome Técnico: Estándares Regulatorios Financieros Internacionales.* Quito: Asobanca. Obtenido de https://asobanca.org.ec/wp-content/uploads/2021/09/Informe-Te%CC%81cnico-Esta%CC%81ndares-Regulatorios-Financieros-Internacionales-Oct-2019.pdf

Asociación de Microfinanzas del Ecuador. (Agosto de 2020). esiliencia del sistema financiero en el contexto covid. Quito, Pichincha, Ecuador: Asomif. Obtenido de https://asomifecuador.com/wp-content/uploads/2020/08/Resumen-ejecutivo-Informe-Resiliencia.pdf

Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico. (2005). *Recomendación sobre los Principios y Buenas Prácticas de Educación y Concienciación Financiera.* París: OCDE.

Superintendencia de Bancos y Seguros. (2017). NORMAS GENERALES PARA LAS INSTITUCIONES DEL SISTEMA FINANCIERO. Quito, Ecuador: Superintendencia de Bancos. Obtenido de https://www.superbancos.gob.ec/bancos/wp-content/uploads/downloads/2017/06/L1_V_cap_I.pdf

Aguilar, G., Camargo, G., & Morales, R. (2004). *Análisis de la Morosidad en el Sistema Bancario Peruano*. Peru: Instituto de Estudios Peruanos. Obtenido de https://cies.org.pe/sites/default/files/investigaciones/analisis-de-la-morosidad-en-el-sistema-bancario-peruano.pdf

Arias, G. A., Guerrero, F. A., & Tulcanaza-Prieto, A. B. (2021). Indicadores financieros y rentabilidad en bancos grandes y medianos ecuatorianos, periodo 2016-2019. *Innova Research Journal*, 225-239.

Arnold, S. (2012). *Corporate Financial Management.* London: Person Education.

Arregui, R., Guerrero, R., & Ponce, K. (2020). *Inclusión financiera y desarrollo. Situación actual, retos y desafíos de la banca.* Guayaquil: Universidad Espíritu Santo.

Asamblea Nacional de la República del Ecuador. (12 de septiembre de 2014). Código Orgánico Monetario y Financiero, libro I sistema monetario y financiero.

Asamblea Nacional de la República del Ecuador. (5 de Septiembre de 2015). Código Orgánico Monetario y Financiero. Quio, Ecuador.

Asociación de Bancos del Ecuado. (Agosto de 2019). *Informe Técnico: Bancos vs Cooperativas*. Obtenido de Asobanca.org: https://asobanca.org.ec/wp-content/uploads/2021/07/Informe-Te%CC%81cnico-Bancos-vs.-Cooperativas-Ago-2019.pdf

Asociación de Bancos del Ecuador. (2018). *Boletín macrorconómico.* Febrero: Asobanca.

Asociación de Bancos Privados del Ecuador. (2020). *La banca reporta una reducción de rentabilidad por la crisis derivada de la emergencia sanitaria.* Quito: Asobanca.

Asociación de Microfinanzas del Ecuador. (2020). Sistema Financiero: Desempeño a diciembre 2020.

Banco Central del Ecuador. (Jumio de 2020). Tasas de Interés.

Banco Coopnacional S.A. (s.f.). Cuentas de Ahorro. *Cuentas de Ahorro*. Guayaquil.

Banco de Pagos Internacionales. (2010). Basilea III: Marco regulador global para reforzar los bancos y sistemas bancarios. Basilea, Suiza: Bank for International Settlements. Obtenido de https://www.bis.org/publ/bcbs189_es.pdf

Banco de Pagos Internacionales. (2010). *Reformas del Comité de Supervisión Bancaria de Basilea - Basilea III*. Basiela: BIS.

Banco de Pagos Internacionales. (2013). *Basilea III: Coeficiente de cobertura de liquidez y herramientas de seguimiento del riesgo de liquidez.* Comité de Supervisión Bancaria de Basilea.

Banco D-miro. (sf). *Ahorros*. Guayaquil, Ecuador. Obtenido de https://www.d-miro.com/productos/ahorros/

Banco D-miro. (sf). Microcrédito Especial Creer. *Microcrédito Especial Creer*. Guayaquil, Ecuador. Obtenido de https://www.d-miro.com/productos/creditos/especial-creer/

Banco Finca. (2021). Historia. Quito. Obtenido de https://finca.ec/quienes-somos/

Banco Mundial. (2006). *Guía sobre buenas prácticas para los financiadores de las microfinanzas.* Grupo Consultivo de Ayuda a la Población Pobre.

Banco Mundial. (2018). *La inclusión financiera es un factor clave para reducir la pobreza e impulsar la prosperidad.* Washington D. C.

Banco Solidario. (2013). Micromemoria Fusión Banco Solidario - UniBanco. Obtenido de https://issuu.com/solidarioconnuestrosclientes/docs/micromemoria_fusion_bsolidario_ub?e=14762318/11684480

Banco Solidario. (2018). *Historia Banco Solidario*. Obtenido de https://issuu.com/solidarioconnuestrosclientes/docs/micromemoria_fusion_bsolidario_ub?e=14762318/11684480

Banco Solidario. (2019). *Estados Financieros por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2019 e Informe de los Auditores Independientes.* Quito: Memoria Banco Solidario. Obtenido de https://www.banco-solidario.com/memorias/Memoria2019/assets/informe-estados-financieros.pdf

Banco Solidario. (2020). *Memoria 2020*. Obtenido de https://www.banco-solidario.com/memorias/memoria2020/index.html#/capitulo/acerca-del-solidario

Banco VisionFund. (2021). *Banca Comunal.* Obtenido de https://www.visionfund.ec/banca-comunal/

Banco VisionFund. (2021). *Microcrédito Grupal.* Obtenido de https://www.visionfund.ec/microcredito-grupal/

Banco VisionFund. (2021). *Microcrédito Individual.* Obtenido de https://www.visionfund.ec/individual/

Banerjee, A., Duflo, E., Glennerster, R., & Kinnan, C. (2014). The miracle of microfinance? Evidence from a randomized evaluation. *American Economic Association*. Obtenido de https://www.jstor.org/stable/43189512?seq=1

BBVA. (10 de Septiembre de 2018). ¿Cómo es el balance de un banco? Madrid, España: BBVA. Obtenido de https://www.bbva.com/es/significan-los-numeros-las-cuentas-cuentas-corrientes-codigo-cuenta-cliente/

Bolaños, L., Gerardo, G., Heber, P., & Mejia, P. (2020). Factores determinantes de la rentabilidad de las instituciones microfinancieras del Perú. *Revista Espacios*, 348-361. Obtenido de https://www.revistaespacios.com/a20v41n25/a20v41n25p27.pdf

Briceño, S. Y., & Orlandoni, M. G. (2012). Determinación de indicadores de riesgo bancario y el entorno macroeconómico en Venezuela (1997-2009). *Economía XXXVII*, 55-88.

Cachimuel, B. (2009). *AUDITORÍA DE GESTIÓN APLICADA A LA ENTIDAD.* Quito. Obtenido de http://repositorio.espe.edu.ec/bitstream/21000/1637/3/T-ESPE-024469.pdf

Calahorrano Arias, G. A., Chacón Guerrero, F. A., & Tulcanaza Prieto, A. B. (2021). Indicadores financieros y rentabilidad en bancos grandes y medianos ecuatorianos, periodo: 2016-2019. *INNOVA Research Journal*, 225-239.

Calahorrano Arias, G. A.-P. (2021). Indicadores financieros y rentabilidad en bancos grandes y medianos ecuatorianos, periodo 2016-2019. *Innova Research Journal*, 225-239.

Cámara de Comercio de Quito. (13 de 10 de 2017). BANCO FINCA | Un banco donde prima el buen corazón y la solidaridad con sus clientes. Quito, Pichincha.

Carrión, M., Verónica, M., & Lenyn, V. (2020). *Evaluación del patrimonio técnico en las instituciones del sector financiero popular y solidario del Ecuador.* Cuenca: Orcid.

Chacón, P. (12 de 09 de 2011). La tendencia de los bancos debe ser la especialización. *2011*. Guayaquil: El Comercio.

Coba, G. (13 de Agosto de 2020). Los depósitos bancarios a plazo crecieron 11,3% en julio. *Primicias*.

Coba, G. (28 de Enero de 2022). Las tasas de interés disminuyen gracias al aumento de liquidez. *Primicias*. Obtenido de Las tasas de interés disminuyen gracias al aumento de liquidez: https://www.primicias.ec/noticias/economia/tasas-interes-disminucion-aumento-liquidez/

Comisión de Estadística en relación con la Agenda 2030 para el Desarrollo Sostenible . (Septiembre de 2015). Marco de indicadores mundiales para los Objetivos de Desarrollo Sostenible y metas de la Agenda 2030 para el Desarrollo Sostenible. Naciones Unidas.

Comisión Económica para América Latina. (Noviembre de 2016). La matriz de la desigualdad social en América Latina. *I Reunión de la Mesa Directiva de la Conferencia Regional sobre el Desarrollo Social en América Latina y el Caribe.*

Comisión Económica para Amérlica Latina y el Caribe. (2016). *Experiencias de Inclusión Financiera y el Rol de la Innovación* . Obtenido de CEPAL: https://www.cepal.org/sites/default/files/events/files/05b_gustavo_diaz_valencia_-_presentacion_-_microfinanzas.pdf

Comité de Supervisión Bancaria de Basilea . (2010). *Basilea III: Marco regulador global para reforzar los bancos y sistemas bancarios.* Basilea: Bank for International Settlements.

Comité de Supervisión Bancaria de Basilea. (2012). *Principios Básicos para una supervisión bancaria eficaz.* Basilea: Banco de pagos internacionales.

Córdoba, M. (2012). *Gestión financiera.* Bogotá: Ecoe.

Cruz, C. (2016). *Resolución No. SB-2016-177.* Superintendencia de Bancos. Obtenido de https://www.superbancos.gob.ec/bancos/wp-content/uploads/downloads/2018/03/resol_SB-2016-177.pdf

Cruz, M. d., & Jiménez, I. (s.f.). *LOS PRODUCTOS Y SERVICIOS MICROFINANCIEROS* . Madrid: Universidad Rey Juan Carlos.

De Meza, D., & Webb, D. (1992). Efficient Credit Rationin. *European Economic Review*, 1277-1290.

Deaton, A. (2015). Sir Angus Deaton, Premio Nobel de Economía. (Bbva, Entrevistador)

Del Ángel, G., Armendáriz, B., & Morduch, J. (2011). La economía de las microfinanzas. *Fondo de Cultura Económica y el Centro de Investigación y Docencia Económicas*, 484. Obtenido de La economía de las microfinanzas: http://www.scielo.org.mx/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2448-718X2012000300724

Díaz, R. (2018). *Determinantes de la Tasa de Morosidad de la Cartera Bruta de Consumo*. Superintendencia de Bancos. Obtenido de Superintendencia de Bancos: https://estadisticas.superbancos.gob.ec/portalestadistico/portalestudios/wp-content/uploads/sites/4/downloads/2018/12/determinantes_tasa_morosidad_nov-18.pdf

Díaz, R., Arias, X., & Carlos, D. (2018). *ÍNDICE DE VULNERABILIDAD FINANCIERA.* Superintendencia de Bancos.

Duflo, E., Banerjee, A., Breza, E., & Kinnan, C. (30 de 03 de 2020). *Cómo las microfinanzas pueden ayudar a los empresarios a escapar de la trampa de la pobreza.* Obtenido de https://voxeu.org/article/how-microfinance-can-help-entrepreneurs-escape-poverty-trap

Edwin, B. (2004). Eficiencia-X en la banca ecuatoriana durante el. *Cuestiones Económicas Vol. 20*.

Ehrhardt, M. C., & Brigham, E. F. (2011). *Financial Management: Theory and practice.* Ohio, Estados Unidos: South-Western Cengage Learning.

Enria, A. (2021). Calidad de los Activos. Alemania: European Central Bank. Obtenido de https://www.bankingsupervision.europa.eu/banking/priorities/assetquality/html/index.es.html

Eslava, R., Chacón, E., & González, H. (2017). Los indicadores financieros de la banca universal en Venezuela. *Revista Gestión y Desarrollo Libre*, 58-76.

Estrada, D., & Osorio, P. (2004). Efectos del Capital Financiero en la Eficiencia del Sistema Bancario Colombiano. Colombia. Obtenido de https://asepelt.org/ficheros/File/Anales/2004%20-%20Leon/comunicaciones/Estrada%20y%20Osorio.pdf

Fabozzi, F., Modigliani, F., & Ferri, M. (1996). *Mercados e Instituciones Financieras.* México: Prentice-Hall Hispanoamericana S.A. .

Financiera, Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera. (2020). Resolución No. 582-2020-F. Obtenido de https://asobanca.org.ec/wp-content/uploads/2021/06/Res.-588-2020-F-Reformas-a-Resolcuiones-569-2020-F-y-582-2020-F-sobre-diferimiento-extraordinario-de-obligaciones-por-COVID-19.pdf

Fondo Monetario Internacional. (2006). *Indicadores de solidez financiera.* Washington, D.C: International Monetary Fund.

Fondo Monetario Internacional. (2006). *Indicadores de solidez financiera.* Washington, D.C.: FMI.

Fondo Monetario Internacional. (15 de Abril de 2016). *Financial System Soundness.* Obtenido de FMI: https://www.imf.org/es/About/Factsheets/Financial-System-Soundness

Garayalde, M. L., González, S., & Mascareñas, J. (2014). Microfinanzas: evolución histórica de sus instituciones y de su impacto en el desarrollo. *revista ucm*, 130-159.

Gibson, C. (2012). *Financial Reporting and Analysis.* Ohio: Cengage Learning.

Gitman, L. (2003). *Principios de Administración Financiera*. México: Person Educación décima edición.

Golman, M., & Bekerman, M. (2018). ¿Qué determina la morosidad en las microfinanzas? El caso de la Asociación Civil Avanzar. *Revista Latinoamericana de Economía*, 127-151.

Gómez Jacinto, L. G. (2018). Información asimétrica: riesgo moral y selección adversa. *Actualidad Empresarial*.

Guar, J. (2011). *Los requisitos de capital de Basilea III y su impacto en el sector bancario* . Barcelona: La Caixa.

Guerra, J. P. (15 de mayo de 2016). La morosidad se acentúa en el consumo y en el microcrédito. *Líderes*.

Gulli, H. (1999). *Microfinanzasy Pobreza. ¿Son vdlidas las ideas preconcebídas?* Nueva York: Banco Interamericano de Desarrollo.

Gutierres, A., & Garrido, C. (1994). Calidad de Activos de la Banca Comercial del Bloque de América del Norte. *Bancomext*, 1069-1074.

Gutiérrez Nieto, B. (2006). El microcrédito: dos escuelas teóricas y su influencia en las estrategias de lucha contra la pobreza. *Revista de Economía Pública, Social y Cooperativa, núm. 54*, 167-186.

Herrera Gonzales, F. (15 de Junio de 2015). remio Nobel de Economía a Jean Tirole: El rigor de la teoría económica para decidir cuándo regular. Obtenido de https://www.researchgate.net/publication/282868999_Premio_Nobel_de_Economia_a_Jean_Tirole_El_rigor_de_la_teoria_economica_para_decidir_cuando_regular

Janssen, L. (2014). *An Empirical Research on the Dutch, German and French Stock Market from Dec. 2004 to Dec. 2012.* . Tilburg: Tilburg University.

Javaloyes, H. G. (2016). *LA SELECCIÓN ADVERSA Y LOS MECANISMOS PARA CORREGIRLA.* Elche. Obtenido de http://dspace.umh.es/bitstream/11000/3747/1/GARC%C3%8DA%20JAVALOYES%20HILARIO.pdf

Junta Bancaria del Ecuador. (2014). *LIBRO I.- NORMAS GENERALES PARA LAS INSTITUCIONES DEL SISTEMA FINANCIERO.*

Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera. (Junio de 2018). *Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros.* Obtenido de https://www.bce.fin.ec/images/SISTEMA_N_PAGOS/GestionRiesgo/Codificacioon-JPRMF-libro-I-Junio-2018.pdf

Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera. (2019). *Resolución No.496-2019.* Quito: Banco Central.

JUNTA DE POLÍTICA Y REGULACIÓN MONETARIA Y FINANCIERA. (2020). *CODIFICACIÓN DE RESOLUCIONES MONETARIAS, FINANCIERAS, DE VALORES Y SEGUROS.* LIBRO I: SISTEMA MONETARIO Y FINANCIERO.

Junta de Politica y Regulación Monetaria y Financiera. (22 de Septiembre de 2020). Resolución No. 603-2020-F. Banco Central.

Koberwei, A. (2011). *Revista del Museo de Antropología*, 283-294.

Lacalle, M. (marzo de 2010). nantiklum. En *Glosario básico sobre microfinanzas*. Madrid: Foro Nantik Lum de MicroFinanzas. Obtenido de https://nantiklum.org/doc/monograficos/CM12.pdf

Lapo Maza, M. d., Tello Sánchez, M. G., & Mosquera Camacás, S. (2021). *Rentabilidad, capital y riesgo crediticio en bancos ecuatorianos.* Guayaquil, Ecuador: Investigación administrativa.

Larraín, C. (diciembre de 2009). ¿Existe un modelo de microfinanzas en América Latina? . Santiago de Chile, Chile: Comisión Económica para América Latina y el Caribe.

LLerena, V. (2021). *Tasas de interés activas en el mercado crediticio ecuatoriano.* Quito: Red de Instituciones Financieras de Desarollo.

Lorenzana de la Varga, T., & Vigier, H. P. (1999). *Sobre el problema de financiación de las pequeñas y medianas empresas: seleccion adversa y riesgo moral.* Buenos Aires: Dialnet.

Martínez, L. (2014). *Programas de micro-ahorro y la economía del comportamiento.* Cali: Icesi. Obtenido de https://www.americaeconomia.com/analisis-opinion/programas-de-micro-ahorro-y-la-economia-del-comportamiento

Medrano, D. (9 de noviembre de 2020). Novación, refinanciamiento y reestructuración de créditos. Quito, Ecuador: El Comercio. Obtenido de https://www.elcomercio.com/actualidad/negocios/novacion-refinanciamiento-reestructuracion-creditos-pagos.html

Mena, R. (2019). Retos futuros del negocio bancario en españa. *Colección Mediterráneo Económico*, 313-331.

Millon, M., & Saunders, A. (2007). *Financial Institutions Management. A risk management.* New York: McGraw-Hil.

Ministerio de Economía y Finanzas. (2018). *Normas que regulan la fijación de las tasas de interés activas efectivas máximas.* Quito: Gobierno de la República del Ecuador.

Nieto, B. G. (2006). *El microcrédito: dos escuelas teóricas y su influencia en las estrategias de lucha contra la pobreza.* ESPAÑA: CIRIEC.

Nieto, F. X. (18 de Junio de 2021). *Operaciones crediticias de las microempresas en Ecuador, previo a Emergencia Sanitaria*. Podium.

Ocaña, E. (2018). FORMALIZACIÓN DE LAS MICROFINANZAS Y SU IMPACTO EN EL DESARROLLO DEL SISTEMA FINANCIERO ECUATORIANO. *SUPERINTENDENCIA DE BANCOS*.

Organización Internacional del Trabajo. (2015). *Microfinanzas para el Trabajo Decente.* Ginebra: OIT.

Palán, C. (2010). Estudio " 10 años de microfinanzas en Ecuador" . *Red Financiera Rural*.

Pérez, C. (1990). *Control de la gestión empresarial.* Madrid: ESIC.

Powel, A., & Rojas, L. (2020). *Banco Interamericano de Desarollo*. Obtenido de https://publications.iadb.org/publications/spanish/document/Bancos-solidos-para-la-recuperacion-economica-Recomendaciones-de-politica-en-tiempos-de-coronavirus-en-America-Latina-y-el-Caribe.pdf

Prado, J. (2020). Techos a tasas de interés impactaron en microcrédito en el Ecuador. Quito: El Comercio.

PriceWaterhouseCoopers. (2020). *Emergencia Sanitaria Covid-19 Regulaciones Emitidas.* PwC Ecuador.

Red de Instituciones Financieras de Desarollo. (Julio de 2021). SITUACIÓN DEL SISTEMA FINANCIERO NACIONAL A UN AÑO DE LA PANDEMIA. Quito, Ecuador: RFD.

Red de Instituciones Financieras de Desarrollo y Equifax. (Agosto de 2020). . Covid-19 y sus implicaciones en el Sistema Financiero Nacional. Ecuador: Red de Instituciones Financieras de Desarrollo.

Roa, M. J. (2013). *Inclusión financiera en América Latina y el Caribe: acceso, uso y calidad.* Ciudad de México: Cemla.

Roa, M. J. (2014). Inclusión y la estabilidad financieras. México D.F: CEMELA.

Rodríguez Nava, A., & Venegas Martínez, F. (4 de Mayo de 2010). Indicadores de rentabilidad y eficiencia operativa de la banca comercial en México. Problemas del desarrollo. Ciudad de México. Obtenido de http://www.scielo.org.mx/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S0301-70362010000200007

Royman, G. (22 de Diciembre de 2018). Information economics and financial markets. Interpretation of. *Faces-Ula*. Obtenido de http://iies.faces.ula.ve/Revista/Articulos/Revista_47/Pdf/Rev47Guao.pdf

Samuelson, P., & Nordhaus, W. (2010). *Economía con aplicaciones en Latinoamérica.* México: Mcgraw-hill interamericana .

Sanchez, J. I. (2016). *ESTUDIO DE LA FUSIÓN DE INSTITUCIONES BANCARIAS. CASO BANCO SOLIDARIO Y UNIBANCO EN EL ECUADOR.* Guayaquil. Obtenido de http://repositorio.ug.edu.ec/bitstream/redug/49237/1/DAVILA%20SANCHEZ%20ISRAEL.pdf

Santos, N. (2001). El negocio bancario. *Industrial Data*, 25-33.

Spurrier, W. (8 de Enero de 2007). *Biblioteca BCE.* Obtenido de https://biblioteca.bce.ec/cgi-bin/koha/opac-detail.pl?biblionumber=70389

Superintendencia de Bancos . (2017). *Marco Conceptual.* Quito: Superintendencia de Bancos.

Superintendencia de Bancos. (Marzo de 2014). Reporte de Estabilidad Financiera. Quiro, Ecuador.

Superintendencia de Bancos. (2016). LIBRO I.- NORMAS DE CONTROL PARA LAS ENTIDADES DE LOS SECTORES FINANCIEROS PÚBLICO Y PRIVADO. Ecuador.

Superintendencia de Bancos. (2018). *Coeficiente de activos líquidos* . Quito: Superintendencia de Bancos.

Superintendencia de Bancos. (2018). Suficiencia de capital regulador. Quito, Ecuador. Obtenido de https://estadisticas.superbancos.gob.ec/portalestadistico/portalestudios/wp-content/uploads/sites/4/downloads/2018/01/suficiencia_de_capital_regulador.pdf

Superintendencia de Bancos. (2019). *Calificación de Riesgo Instituciones Financieras.* Obtenido de https://www.superbancos.gob.ec/bancos/calificacion-de-riesgo-instituciones-financieras-2019/

Superintendencia de Bancos. (2019). Margen Financiero sobre Ingreso Bruto. *Fichas metodológicas*.

Superintendencia de Bancos. (s.f.). *Glosario de Términos.* Quito. Obtenido de https://www.superbancos.gob.ec/bancos/glosario-de-terminos/

Superintendencia de Bancos. (sf). *Glosario de Términos*. Obtenido de Superintendencia de Bancos-Usuarios Financieros : https://www.superbancos.gob.ec/bancos/glosario-de-terminos/

Superintendencia de Bancos y Seguros. (2002). *NORMAS GENERALES PARA LAS INSTITUCIONES DEL SISTEMA FINANCIERO.*

Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. (Julio de 2014). *Análisis de captaciones y colocaciones de bancos privados y cooperativas de ahorro y crédito del segmento 4*. Quito, Ecuador. Obtenido de https://www.seps.gob.ec/documents/20181/26626/Apunte%20III%20reducido.pdf/cda0c85a-3169-4076-9ca7-a8e3dded8064

Superintendnecia de Bancos. (2017). *Catálogo Único de Cuentas para el Uso de las Entidades de los Sectores Financieros Público y Privados.* Quito: Superintendencia de Bancos.

Tapia, E. (2020). ¿Cuál es la receta del emprendedor ecuatoriano? *Asobanca*. Obtenido de https://asobanca.org.ec/destacadas/cual-es-la-receta-del-emprendedor-ecuatoriano/

Tirol, J. (2014). Reglas más estrictas.

Torres, G. (2018). Análisis crítico del direccionamiento del crédito por parte de las instituciones del Sistema Financiero privado en el Ecuador. Quito, Ecuador. Obtenido de https://repositorio.uasb.edu.ec/bitstream/10644/6365/1/T2711-MDFBS-Torres-Analisis.pdf

Universidad Internacional del Ecuador. (Junio de 2020). ¿CÓMO TOMAR BUENAS DECISIONES FINANCIERAS A PARTIR DE LA INFORMACIÓN PROPORCIONADA POR EL BANCO CENTRAL DEL ECUADOR? Quito: Faciade.

Vallejo, J., Torres, D., & Ochoa, J. (2021). MOROSIDAD DEL SISTEMA BANCARIO PRODUCIDO POR EFECTOS DE LA PANDEMIA. *Instituto Superior Universitario Bolivariano Loja*, 17-24.

Villegas Correa, P. E. (2018). *PROPUESTA DE MODELO DE GESTIÓN DE INCIDENCIAS Y PETICIONES DE SERVICIOS DE TI PARA EL BANCO DESARROLLO DE LOS PUEBLOS BASADO EN ITIL V3:2011 COMO PARTE DEL PLAN ESTRATÉGICO.* Quito. Obtenido de https://repositorio.uisek.edu.ec/bitstream/123456789/3225/3/TESIS%20FINAL%20PATRICIA%20VILLEGAS%20%281%29.pdf

Viral, V. A., Hamid, M., & Anjan, T. (2010). Caught Between Scylla and Charybdis? Regulating Bank Leverage When There Is Rent. *Federal Reserve Bank of New York Staff Reports*.

Yunus, M. (2006). *El banquero de los pobres: Los microcréditos y la batalla contra la pobreza en el mundo.* Barcelona: Paidós.

Zabala, V. (10 de Enero de 2019). Los bancos líderes en microfinanzas en Ecuador. *Ekos*. Obtenido de https://www.ekosnegocios.com/articulo/los-bancos-lideres-en-microfinanzas-en-ecuador