



**Universidad Laica VICENTE ROCAFUERTE
de Guayaquil**

**FACULTAD DE CIENCIAS SOCIALES Y DERECHO
CARRERA DE ECONOMIA**

**PROYECTO DE INVESTIGACIÓN
PREVIO A LA OBTENCIÓN DEL TÍTULO DE
ECONOMISTA**

TEMA

**ANÁLISIS DE FACTORES INTERNOS QUE AFECTAN A LA
RENTABILIDAD BANCARIA PRIVADA EN EL ECUADOR
PERÍODO 2010-2017**

TUTOR

ECON. LUIS LANDY CAMPOS MG.

AUTOR

ALEJANDRO CHALÉN TROYA

GUAYAQUIL

2019

REPOSITARIO NACIONAL EN CIENCIA Y TECNOLOGÍA	
FICHA DE REGISTRO DE TESIS	
TÍTULO Y SUBTÍTULO: ANÁLISIS DE FACTORES INTERNOS QUE AFECTAN A LA RENTABILIDAD BANCARIA PRIVADA EN EL ECUADOR PERÍODO 2010-2017	
AUTOR/ES: Alejandro Johnny Chalen Troya.	REVISORES O TUTORES: Econ. Luis Gilberto Landy Campos, Mg
INSTITUCIÓN: Universidad Laica Vicente Rocafuerte de Guayaquil	Grado obtenido: Economista
FACULTAD: DE CIENCIAS SOCIALES Y DERECHO	CARRERA: ECONOMÍA
FECHA DE PUBLICACIÓN: 2019	N. DE PAGS: 87
ÁREAS TEMÁTICAS: Ciencias Sociales y del Comportamiento.	
PALABRAS CLAVE: PRÉSTAMO BANCARIO, ANÁLISIS ECONÓMICO, BANCA, CRÉDITO	
<p>RESUMEN:</p> <p>El sistema financiero es uno de los sectores más importantes de la economía dentro de un país, dado que estimula la liquidez y ayuda a la generación de empleo y producción en otros sectores económicos. En este sentido, la salud financiera del sistema bancario debe ser de fundamental interés para las instituciones supervisoras del sistema y para el Gobierno, debido a que el correcto funcionamiento del mismo puede causar efectos positivos, mientras que problemas de este sistema puede causar efectos negativos para un país.</p> <p>En este sentido, el objetivo principal de esta investigación es determinar que variables microeconómicas del sistema bancario privado ecuatoriano afectan en la rentabilidad. De esta manera, se busca obtener evidencia empírica sobre un tema ampliamente abordado en la economía industrial y que en los últimos años ha venido estudiándose en el sector bancario.</p> <p>En el Capítulo 2 de esta investigación se aborda el marco teórico aplicado a este tipo de análisis desde una óptica microeconómica, además de una extensa revisión de la literatura</p>	

de trabajos recientes que han analizado este tipo de problemas. Finalmente en este capítulo se aborda un marco legal en el que los bancos ecuatorianos se desenvuelven.

Mientras que en el Capítulo 3 se aborda la metodología de la investigación aquí planteada, donde se analizan los datos empleados, el modelo econométrico utilizado, las diferentes variables que se utilizaron en el método de Mínimos Cuadrados Ordinarios como instrumento econométrico para la obtención de los resultados, que se discuten en este mismo capítulo.

Finalmente en el Capítulo 4 se menciona un informe final donde se muestran las principales conclusiones de esta investigación, acompañadas de varias recomendaciones que se sugieren luego del análisis de los datos y resultados obtenidos, estas recomendaciones se dan en dos vías, una para la estrategia bancaria desde una visión gerencial y la otra para los hacedores de política pública.

N. DE REGISTRO (en base de datos):	N. DE CLASIFICACIÓN:
---	-----------------------------

DIRECCIÓN URL (tesis en la web):

ADJUNTO PDF:	SI <input checked="" type="checkbox"/>	NO <input type="checkbox"/>
---------------------	---	------------------------------------

CONTACTO CON AUTOR/ES: Chalen Troya Alejandro	Teléfono: 0981401962	E-mail: Alejochaltroya14@hotmail.com
---	---	--

CONTACTO EN LA INSTITUCIÓN:	Ab. Marco Oramas Salcedo, Mg Teléfono: 2596500 Ext. 250 E-mail: moramass@ulvr.edu.ec Econ. Mónica Leoro Llerena, Mg Teléfono: 2596500 Ext. 226 E-mail: mleorol@ulvr.edu.ec
------------------------------------	---

CERTIFICADO DE ANTIPLAGIO ACADÉMICO



Urkund Analysis Result

Analysed Document: TESIS - COMPLETA AC.docx (D47802602)
Submitted: 2/11/2019 12:47:00 AM
Submitted By: alejochaltroya14@hotmail.com
Significance: 4 %

Sources included in the report:

samuel escandon.docx (D33536885)
Morosidad y sus determinantes en el Sistema Bancario Privado del Ecuador durante el periodo 2005-2016.docx (D34130758)
DISERTACI+ôN_Liz Yanchapaxi_.pdf (D14048122)
Torres Brito Allison .docx (D41038302)
http://oidprd.sbs.gob.ec/practg/sbs_index?vp_art_id=&vp_tip=11
<https://www.tdx.cat/bitstream/handle/10803/396336/TCMAC1de1.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
<https://www.bcra.gob.ar/institucional/DescargaPDF/DownloadPDF.aspx?Id=308>
<http://www.eltrimestreeconomico.com.mx/trimestre/index.php/te/article/view/481/631>
http://estadisticas.superbancos.gob.ec/portalestadistico/portalestudios/wp-content/uploads/sites/4/downloads/2018/01/AT_BP_dic_2017.pdf

Instances where selected sources appear:

25

A handwritten signature in blue ink, appearing to read "Luis Landy Campos". The signature is stylized and fluid.

Econ. Luis Landy Campos, Mg.

TUTOR

C.C. 0600903389

DECLARACIÓN DE AUTORÍA Y CESIÓN DE DERECHOS PATRIMONIALES

El estudiante egresado ALEJANDRO JOHNNY CHALEN TROYA, declaro bajo juramento, que la autoría del presente proyecto de investigación, **ANÁLISIS DE FACTORES INTERNOS QUE AFECTAN A LA RENTABILIDAD BANCARIA PRIVADA EN EL ECUADOR PERÍODO 2010-2017**

corresponde totalmente a el suscrito y me responsabilizo con los criterios y opiniones científicas que en el mismo se declaran, como producto de la investigación realizada.

De la misma forma, cedo los derechos patrimoniales y de titularidad a la Universidad Laica VICENTE ROCAFUERTE de Guayaquil, según lo establece la normativa vigente.

Autor



Alejandro Johnny Chalen Troya

C.I. 0924964760

CERTIFICACIÓN DE ACEPTACIÓN DEL TUTOR

En mi calidad de Tutor del Proyecto de Investigación **ANÁLISIS DE FACTORES INTERNOS QUE AFECTAN A LA RENTABILIDAD BANCARIA PRIVADA EN EL ECUADOR PERÍODO 2010-2017**, Designado por el Consejo Directivo de la Facultad de Ciencias Sociales y Derecho de la Universidad Laica VICENTE ROCAFUERTE de Guayaquil.

CERTIFICO:

Haber dirigido, revisado y aprobado en todas sus partes el Proyecto de Investigación titulado: **ANÁLISIS DE FACTORES INTERNOS QUE AFECTAN A LA RENTABILIDAD BANCARIA PRIVADA EN EL ECUADOR PERÍODO 2010-2017**, presentado por el estudiante como requisito previo, para optar al Título de Economista, encontrándose apto para su sustentación.

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Luis Campos', is positioned above the typed name of the tutor.

Econ. Luis Landy Campos, Mg.

TUTOR

C.C. 0600903389

AGRADECIMIENTO

Gracias a Dios por darme fuerzas y seguir adelante ante tanta adversidad en el transcurso de esta etapa en mi vida sin claudicar. Gracias a mi familia por enseñarme principios, valores y sobre todo entender que los estudios son los más importante en la vida.

Lograr el objetivo que me tracé hace más de 5 años, no ha sido fácil, gracias a mis profesores por compartir sus conocimientos, su inmenso apoyo. Gracias a mi tutor por su paciencia y ser mi guía para lograr cumplir el último tramo de este largo camino, la tesis.

DEDICATORIA

Dedico mi logro a mis abuelos ya que ellos fueron los principales mentores para conseguir esta meta en mi vida. Sembraron una semilla tan fuerte que me permitió mentalizarme y ser consciente de que uno es el arquitecto de su propio destino.

Le dedico este logro a mis padres, mi hermana y sobre todo a mi sobrina, que esto sirva de ejemplo para que siga un buen camino, por más de que existan barreras, con fe y confianza en uno mismo, todo se puede lograr.

No puedo olvidarme de dios, por darme salud y la familia que tengo.

ÍNDICE GENERAL

PROYECTO DE INVESTIGACIÓN	I
FICHA DE REGISTRO DE TESIS	ii
CERTIFICADO DE ANTIPLAGIO ACADÉMICO	iv
DECLARACIÓN DE AUTORÍA Y CESIÓN DE DERECHOS PATRIMONIALES	v
CERTIFICACIÓN DE ACEPTACIÓN DEL TUTOR	vi
AGRADECIMIENTO	vii
DEDICATORIA	vii
INTRODUCCIÓN	1
CAPITULO I	2
DISEÑO DE LA INVESTIGACIÓN	2
1.1 TEMA	2
1.2 PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA	2
1.3 FORMULACIÓN DEL PROBLEMA	3
1.4 SISTEMATIZACIÓN DEL PROBLEMA	4
1.5 DELIMITACIÓN DE LA INVESTIGACIÓN	5
1.6 JUSTIFICACIÓN DE LA INVESTIGACIÓN	6
1.7 OBJETIVO GENERAL	8
1.8 OBJETIVOS ESPECIFICOS	8
1.9 PLANTEAMIENTOS HIPOTETICOS	8
1.10 LINEA DE INVESTIGACIÓN INSTITUCIONAL/FACULTAD	9
CAPITULO II	10
MARCO TEÓRICO	10
2.1 ESTADO DE ARTE	10
2.1.1 “Análisis de indicadores de rentabilidad de la pequeña banca privada en el Ecuador a partir de la dolarización” (Jara Quevedo, Sánchez Giler, Bucaram Leverone, & García Regalado, 2018)	10
2.1.2 “Indicadores financieros y rentabilidad de la banca privada en Ecuador de acuerdo a su tamaño. Un estudio con datos de panel” (Ruíz Wong, 2017)	10
2.1.3 “Determinantes del Spread Bancario en el Ecuador en Dolarización” (Torres Olmedo & Obando Revelo, 2017)	11
2.1.4 “Determinantes de la rentabilidad de los bancos antes y durante la crisis: evidencia de Suiza” (Dietrich & Wanzenried, 2011)	12
2.1.5 “¿Qué determina la rentabilidad de los bancos? Evidencia de España” (Trujillo-Ponce, 2013)	13
2.2 ANTECEDENTES	13

2.3	FUNDAMENTACIÓN TEÓRICA	17
2.3.1	Teoría de Demsetz: Estructura de la industria, rivalidad de mercado y política pública. (Demsetz, 1973).....	17
2.3.2	Teoría de Peltzman: Las ganancias y pérdidas de la concentración industrial. (Peltzman, 1977).	18
2.3.3	Teoría de Bain: Estructura Comportamiento y Resultado. (Bain, 1951)	19
2.3.4	Trabajos empíricos y teóricos sobre rentabilidad bancaria.	19
2.4	MARCO CONCEPTUAL	22
2.5	MARCO LEGAL	24
	CAPITULO III	39
	METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN	39
3.1	TIPO DE INVESTIGACIÓN	39
3.2	ENFOQUE DE LA INVESTIGACIÓN	39
3.3	MÉTODOS, TÉCNICAS Y PROCEDIMIENTOS DE LA INVESTIGACIÓN	40
3.4	POBLACIÓN Y MUESTRA	42
3.5	LAS VARIABLES Y SU OPERACIONALIDAD	43
3.6	ANÁLISIS Y DISCUSIÓN DE LOS RESULTADOS	45
	INFORME FINAL	54
4.1	INFORME FINAL	54
	CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES	55
	CONCLUSIONES. -	55
	RECOMENDACIONES. -	57
	BIBLIOGRAFÍA	59
	ANEXOS	66
	Anexo 1. Script de la programación econométrica en STATA 14	66
	Anexo 2. Estados financieros Periodo 2010-2017	70

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1.	Distribución de bancos privados en Ecuador, periodo 2010 – 2017.	43
Tabla 2.	Estadísticos descriptivos de las variables en nivel.	46
Tabla 3.	Estadísticos descriptivos de las variables en logaritmos (suavizados).	47
Tabla 4.	Matriz de correlación de las variables en logaritmos (suavizados).	48
Tabla 5.	Estimación econométrica de la variable dependiente ROA (Factores internos que afectan a la rentabilidad bancaria en Ecuador).	51

Tabla 6. Estimación econométrica de la variable dependiente ROA (Factores internos que afectan a la rentabilidad bancaria en Ecuador) por descomposición del crédito.	53
---	-----------

ÍNDICE DE ANEXOS

	Pág.
Anexo 1 Script de la programación econométrica en STATA 14	67
Anexo 2 Estados financieros periodo 2010-217	71

INTRODUCCIÓN

El sistema financiero es uno de los sectores más importantes de la economía dentro de un país, dado que estimula la liquidez y ayuda a la generación de empleo y producción en otros sectores económicos. En este sentido, la salud financiera del sistema bancario debe ser de fundamental interés para las instituciones supervisoras del sistema y para el Gobierno, debido a que el correcto funcionamiento del mismo puede causar efectos positivos, mientras que problemas de este sistema puede causar efectos negativos para un país.

En este sentido, el objetivo principal de esta investigación es determinar que variables microeconómicas del sistema bancario privado ecuatoriano afectan en la rentabilidad. De esta manera, se busca obtener evidencia empírica sobre un tema ampliamente abordado en la economía industrial y que en los últimos años ha venido estudiándose en el sector bancario.

En el Capítulo 2 de esta investigación se aborda el marco teórico aplicado a este tipo de análisis desde una óptica microeconómica, además de una extensa revisión de la literatura de trabajos recientes que han analizado este tipo de problemas. Finalmente en este capítulo se aborda un marco legal en el que los bancos ecuatorianos se desenvuelven.

Mientras que en el Capítulo 3 se aborda la metodología de la investigación aquí planteada, donde se analizan los datos empleados, el modelo econométrico utilizado, las diferentes variables que se utilizaron en el método de Mínimos Cuadrados Ordinarios como instrumento econométrico para la obtención de los resultados, que se discuten en este mismo capítulo.

Finalmente en el Capítulo 4 se menciona un informe final donde se muestran las principales conclusiones de esta investigación, acompañadas de varias recomendaciones que se sugieren luego del análisis de los datos y resultados obtenidos, estas recomendaciones se dan en dos vías, una para la estrategia bancaria desde una visión gerencial y la otra para los hacedores de política pública.

CAPITULO I

DISEÑO DE LA INVESTIGACIÓN

1.1 TEMA

ANÁLISIS DE FACTORES INTERNOS QUE AFECTAN A LA
RENTABILIDAD BANCARIA PRIVADA EN EL ECUADOR PERIODO 2010-2017

1.2 PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

El sistema financiero es uno de los sectores más importantes de la economía dentro de un país, dado que estimula la liquidez y ayuda a la generación de empleo y producción en otros sectores económicos. Dentro del sistema financiero se encuentra el sector bancario privado y público, cada uno de ellos posee visiones diferentes respecto al riesgo, rentabilidad, desempeño, créditos, entre otras más, de tal forma que su visión de negocio varía según el enfoque que se hayan planteado en el corto, mediano y largo plazo.

En este sentido, el sector bancario al igual que otros sectores económicos busca generar rentabilidad que les permita sobrevivir en el tiempo, sin embargo la generación de mayores tasas de rentabilidad puede estar asociada a un mejor desempeño económico del banco, donde pueden influir factores propios de la institución, del sector al que pertenecen y/o factores exógenos en donde la institución no los puede controlar como las variables macroeconómicas.

Por lo tanto, el desempeño del sistema financiero, particularmente de la banca, se encuentra estrechamente relacionado con los factores internos de cada uno de los bancos que lo conforman, es decir de los factores microeconómicos, y aunque también pueden afectar otros factores como los macroeconómicos, estos factores son denominados externos o exógenos dado que el banco no puede controlar los cambios que se producen en esas variables, aunque estas variables pueden ser controladas por las instituciones que supervisan y regulan el sistema financiero.

Varios autores han encontrado que el desempeño del sector bancario está estrechamente relacionado con el crecimiento económico (Levine, 1997; 1998; Rajan & Zingales, 1998; Graff, 2003; King & Levine, 1993). En este sentido, uno de los principales problemas que tienen los bancos es no tener la capacidad de detectar de forma eficaz, cuales son los factores internos y en los cuales tienen control, que pudiesen afectar el desempeño económico y/o financiero, para poder actuar de manera inmediata y plantear medidas correctivas antes que la rentabilidad se vea mayormente afectada y pueda generar serios problemas internos de la institución.

Debido a esta situación, conocer cuáles son las variables internas de los bancos privados en Ecuador que más influyen en el desempeño financiero del sector bancario se vuelve primordial y oportuno dado que estos resultados no solo le serviría a las instituciones financieras, sino también al Banco Central y las instituciones supervisoras y de regulación del sistema financiero ya que se obtendrá evidencia de que variables precisas (microeconómicas o internas) afectan de forma positiva o negativa a los bancos privados en el Ecuador.

1.3 FORMULACIÓN DEL PROBLEMA

Ecuador después de la crisis financiera que tuviera lugar en 1999 – 2000, asumió la circulación legal y única de la moneda Dólar Americano, esto ocasiono que el sistema financiero tuviese que replantearse y además aplicar ciertos mecanismos de regulación mayores a los anteriores a 1999. La dolarización de la economía ecuatoriana fue el efecto de varios problemas económicos por los que atravesaba el Ecuador entre 1997 – 1999, donde e

xistía una liberalización del sistema financiero, es decir la regulación fue mínima, además el país sufrió varios shocks externos como: el fenómeno del Niño, que devasto el sector agrícola; la caída de los precios de los principales commodities que se exportaban al mercado internacional, incluyendo el precio del petróleo que llego a bordear un precio de 10 USD por barril. Estos problemas en conjunto con los problemas políticos del país aceleraron el decrecimiento de varias variables macroeconómicas, por ejemplo el

Producto Interno Bruto (PIB) decreció un 7.3% respecto a 1998, el stock de capital decreció 35.5%, el consumo de los hogares 9.7% según datos del Banco Central del Ecuador (BCE).

Debido a este importante cambio en la política monetaria y en el sistema financiero nacional, los bancos fueron uno de los mayores afectados, debido a que se plantearon regulaciones en: tasas de interés por tipo de crédito, límite a los indicadores de liquidez, morosidad, entre otros. La mayor cantidad de regulaciones planteadas se enfocaron en los factores de manejo de las instituciones financieras, es decir los factores internos de la banca privada. En esta línea, el país generó medidas de supervisión de carácter legal y financiero, para poder estabilizar el sistema financiero que luego de la crisis económica de 1999-2000 generó una situación de poca liquidez, insolvencia y la quiebra de 16 bancos.

Sin embargo, a pesar que las regulaciones han generado un sistema financiero saludable desde la adopción de la dolarización según la Superintendencia de Bancos (SB), con mayor solvencia y eficacia en Ecuador, la necesidad de reconocer puntualmente cuáles son los factores microeconómicos o internos que influyen en la rentabilidad de los bancos privados es fundamental ya que esto permitiría a los bancos replantear (de ser necesario) el giro del negocio de este sector con la finalidad de impulsar la economía real y generar mayor empleo a través de la colocación de créditos en los diferentes sectores económicos. Además que identificar los factores que estén relacionados con la mejora o el deterioro de la rentabilidad bancaria ayudaría a los bancos a tomar mejores decisiones gerenciales y de gestión interna para mejorar sus indicadores.

1.4 SISTEMATIZACIÓN DEL PROBLEMA

Es conocido que los bancos privados tienen ingresos a partir de la otorgación de un crédito financiero, este crédito puede darse de diferentes formas, desde la solicitud de un préstamo para una vivienda, capital de trabajo, construcción de un edificio, compra de un activo fijo, crédito educativo, hasta simplemente la financiación de una tarjeta de crédito. Además de este tipo de ingreso financiero, los bancos privados también pueden obtener ganancias a partir del cobro del uso de sus servicios, este cobro por servicios ha venido incrementándose en la generación de ingreso debido a que genera una diferenciación de

producto respecto a bancos que no realizan este tipo de innovaciones y por lo tanto genera un valor agregado.

Sin embargo, el crédito financiero sigue siendo un factor fundamental en la rentabilidad bancaria, en específico es el producto de venta de un banco y la tasa de interés su precio; así mismo, el otorgamiento de un crédito va acompañado de varios factores que la institución financiera debe considerar, entre estas variables se encuentran el riesgo, morosidad, nivel de liquidez de la institución, calidad de los activos, costo de financiamiento, tasa de interés, eficiencia, entre otros.

Cada una de estas variables que se han mencionado puede influir de una u otra manera a la rentabilidad bancaria, y no solo eso cada una de ellas puede relacionarse de forma diferente dado el tipo de crédito otorgado por las diferentes instituciones bancarias, en otras palabras, un crédito corporativo suele ser menos riesgoso que un microcrédito por lo que las otras variables internas pueden cambiar su comportamiento en la generación de la rentabilidad, en concreto, cada tipo de crédito es diferente y por lo tanto pueden influir de forma diferente en la generación de rentabilidad del banco.

Esta situación muchas de las veces no es comprendida de forma clara por los bancos y debido a esto, analizan su rentabilidad desde el nivel de créditos de forma general y no en específico, pudiendo de esta manera generar distorsiones en sus diferentes productos que realmente pudiesen no estar aportando crecimiento a la institución.

1.5 DELIMITACIÓN DE LA INVESTIGACIÓN

Este trabajo es de carácter analítico-descriptivo y correlacional en donde se utiliza un análisis econométrico mediante el modelo de Mínimos Cuadrados Ordinarios (MCO) en una ecuación múltiple lineal con variables cuantitativas y categóricas sobre tamaño del banco, además de factores internos que pueden afectar los niveles de rentabilidad del sector bancario privado en el Ecuador.

Además, este trabajo se realizara en un intervalo de tiempo entre el 2010 – 2017, lo que involucra un panel de datos no balanceado, esto quiere decir que se realiza un análisis de varios años para varios individuos (bancos), que a diferencia de utilizar datos

balanceados, esto permite capturar los efectos de la entrada y salida de los bancos privados en el sistema financiero, adicionalmente capturar los efectos de fusiones o adquisiciones que pudieron darse dentro de este periodo de análisis.

También, esta investigación se enfoca solo en la banca privada ecuatoriana y no en la banca pública, particularmente porque la banca pública no tiene ingresos obtenidos por otros tipos de créditos como los de las tarjetas de crédito, adicionalmente no tienen productos dedicados al crédito de consumo y representan alrededor del 25% del total del sistema financiero, lo cual podría distorsionar y sesgar los resultados que se obtienen, por último, la banca privada en Ecuador está conformada por alrededor de 25 bancos en promedio desde el 2010, de los cuales 4 bancos son considerados grandes y estos 4 bancos no han cambiado de tamaño, mientras que la diferencia se dividen en bancos medianos y pequeños que si han tenido cambios entre grupos año a año.

1.6 JUSTIFICACIÓN DE LA INVESTIGACIÓN

El sistema financiero es un pilar importante en las economías desarrolladas y en vías de desarrollo debido a que impulsa el crecimiento económico y sirve como un inyector de dinero en la economía (Levine, 1997). En este sentido, la salud financiera del sistema bancario debe ser de fundamental interés para las instituciones supervisoras del sistema y para el Gobierno, debido a que el correcto funcionamiento del mismo puede causar efectos positivos, mientras que problemas de este sistema puede causar efectos negativos para un país.

El sistema financiero genera una economía más productiva dado que permite a los inversores con algunos recursos usar sus ahorros para realizar varios proyectos de inversión (Trujillo-Ponce, 2013). Debido a esto, la situación económica y financiera de los bancos privados y de todo el sistema financiero es crucial, dado que la rentabilidad bancaria permite a los bancos prestar dinero en la economía.

Sin embargo, el riesgo al que se enfrentan las instituciones financieras cuando conceden créditos, conocido como riesgo de crédito, genera incertidumbre en los resultados que puede obtener el sistema (Superintendencia de Bancos, 2016). A pesar de esto, en Ecuador el volumen de créditos en los últimos 7 años ha venido en constante crecimiento,

solo en el año 2015 tuvo un descenso que pudo haber sido ocasionado por la difícil situación económica que atravesaba el país por la caída del precio del petróleo y la apreciación del dólar, lo que ocasiono una pérdida de empleo en la economía y una restricción al crédito desde el sistema financiero privado, sin embargo el año 2016 y 2017 el volumen de créditos volvió a crecer.

Así mismo el crédito con mayor colocación en Ecuador ha sido históricamente el crédito comercial, seguido por el de consumo, microcrédito, vivienda y educativo. Es importante mencionar que la banca privada es considerada una banca muy especializada, es decir ciertos tipos de bancos se enfocan en ciertos productos. En esta línea, es indudable que los bancos denominados grandes (4) se enfocan en el segmento de crédito comercial corporativo y empresarial y alrededor del 65% del total de crédito otorgado por ellos es en ese segmento, similar ocurre con los bancos medianos aunque en menor porcentaje 50%, mientras que la banca pequeña se especializa en los microcréditos, alrededor del 60% de sus colocaciones las realizan en ese segmento.

Estos datos muestran que dado las diferencias en especialización en colocación de créditos, esto definitivamente puede influir en el desempeño financiero y específicamente en la generación de rentabilidad del sector bancario privado. Más allá de la especialización por cada tipo de banco, es preciso mencionar que la especialización también se da por tamaño de banco, es decir la banca grande dado un nivel de liquidez, nivel de depósitos y nivel de activos tiene mayores posibilidades y capacidades de colocar créditos en segmentos y sectores económicos que demanden una mayor cantidad de dinero y a su vez colocar en empresas que son menos riesgosas, esto difiere totalmente de los bancos pequeños que dado un nivel inferior de depósitos, liquidez y activos poseen una menor capacidad de colocar grandes cantidades de dinero a un solo prestamista y por lo tanto se especializan en microcréditos aumentando su nivel de riesgo en cada operación de crédito.

Debido a estas posibles diferencias, los bancos privados en Ecuador pueden tener un desempeño diferente por tipo de crédito colocado en la economía real. Esto sin duda debe ser motivo de investigación a nivel de las instituciones financieras y de investigadores económicos, dado que el crédito es el principal producto financiero de un banco, y este producto es diferenciado según el tipo de crédito, plazo, prestamista, entre otras

características, pudiendo de esta manera generar diferentes efectos en el sistema financiero, incluyendo el efecto del tamaño del banco y el riesgo inherente de cada uno de ellos.

Por lo tanto, este trabajo busca encontrar evidencia empírica de cuáles y como las variables microeconómicas o internas del banco pueden afectar la rentabilidad del sistema bancario privado; además se incluye un análisis por tipo de crédito colocado, lo que ayuda a comprender como la especialización del crédito puede influir en el desempeño financiero. Para encontrar con precisión e insesgadez cuáles son las variables internas de los bancos se utiliza un análisis econométrico correlacional y se utilizan varias especificaciones del modelo planteado para probar la robustez de los resultados obtenidos.

1.7 OBJETIVO GENERAL

- Determinar que variables microeconómicas del sistema bancario privado ecuatoriano afectan en la rentabilidad.

1.8 OBJETIVOS ESPECIFICOS

- Establecer la aplicabilidad de los modelos teóricos de organización industrial utilizados en el sector financiero a través del estudio de los factores que se relacionan con el crédito bancario.
- Conocer qué tipo de créditos son más rentables para el sistema bancario privado ecuatoriano.
- Estudiar la relación que puede existir entre el indicador de liquidez por tipo de crédito en el desempeño financiero del sistema bancario privado.

1.9 PLANTEAMIENTOS HIPOTETICOS

Este trabajo plantea las siguientes hipótesis a evidenciar:

H1: Existe una relación positiva y significativa entre el nivel de créditos otorgados de un banco y la rentabilidad financiera

H2: Existe una relación positiva y significativa entre el indicador de liquidez de un banco y la rentabilidad financiera

H3: Existe una relación positiva y significativa entre la calidad de los activos de un banco y la rentabilidad financiera

H4: Existe una relación negativa y significativa entre la tasa de morosidad de un banco y la rentabilidad financiera

H5: Existe una relación negativa y significativa entre los costos de financiamiento de un banco y la rentabilidad financiera

H6: Existe una relación positiva y significativa entre el tamaño de un banco y la rentabilidad financiera

1.10 LINEA DE INVESTIGACIÓN INSTITUCIONAL/FACULTAD

Desarrollo estratégico empresarial y emprendimientos sustentables/Contabilidad Finanzas, Auditoría y Tributación

CAPITULO II

MARCO TEÓRICO

2.1 ESTADO DE ARTE

La presente investigación se basa en el: “ANÁLISIS DE FACTORES INTERNOS QUE AFECTAN A LA RENTABILIDAD BANCARIA PRIVADA EN EL ECUADOR PERIODO 2010-2017” por lo que se ha seleccionado las siguientes investigaciones como base de la literatura:

2.1.1 **“Análisis de indicadores de rentabilidad de la pequeña banca privada en el Ecuador a partir de la dolarización”** (Jara Quevedo, Sánchez Giler, Bucaram Leverone, & García Regalado, 2018).

Recientemente en la revista Compendium: Cuadernos de economía y administración se publicó una investigación que analiza que factores microeconómicos y macroeconómicos tienen una relación (efecto) en los indicadores de rentabilidad económica y financiera de los bancos pequeños en Ecuador del año 2000 al 2017 con datos de la Superintendencia de Bancos del Ecuador. Mediante un análisis econométrico de datos de panel y usando Mínimos Cuadrados Ordinarios con efectos fijos y efectos aleatorios obtuvieron como resultado que las variables microeconómicas tales como los depósitos a plazo, la cartera bruta, los niveles de apalancamiento e intermediación financiera son factores internos con mayor influencia en la rentabilidad de los bancos pequeños. Además, encontraron que los factores macroeconómicos o externos, asociados con las medidas de rentabilidad se encuentran el índice de inflación y el producto interno bruto anual.

2.1.2 **“Indicadores financieros y rentabilidad de la banca privada en Ecuador de acuerdo a su tamaño. Un estudio con datos de panel”** (Ruíz Wong, 2017).

El autor analiza algunos indicadores relacionados con la eficiencia operativa, calidad de activos, liquidez y solvencia de la banca ecuatoriana, aportando con evidencia empírica respecto de su incidencia en la rentabilidad bancaria, en función del tamaño de los bancos, (pequeños, medianos, grandes) durante el periodo 2005-2016, para lo cual se efectúa

un modelo econométrico utilizando datos de panel dinámico con el método de mínimos cuadrados de dos etapas, o TSLS – Two Stage Least Square, en donde se incluyen también factores externos que podrían afectar los beneficios bancarios. Los resultados obtenidos a partir del modelo econométrico, muestran que la rentabilidad de los Bancos Privados en Ecuador, se ve explicada por las variables: eficiencia operativa, eficiencia operativa al cuadrado, capacidad comercial, morosidad, concentración bancaria, indicador de actividad económica y tasa de crecimiento de depósitos del sector, así como regulaciones en materia bancaria, evidenciándose diferencias específicas en cuanto a la eficiencia, morosidad, depósitos y regulaciones del sector, dependiendo el tamaño de los bancos.

2.1.3 “Determinantes del Spread Bancario en el Ecuador en Dolarización”

(Torres Olmedo & Obando Revelo, 2017).

Para los autores, el spread bancario es una variable clave en el funcionamiento del sistema financiero. La existencia de altos spreads, puede estar indicando ciertas ineficiencias de mercado que generan desincentivos al proceso de ahorro e inversión de la economía. Por lo que el objetivo de dicha investigación es establecer cuáles son los determinantes del spread bancario en el Ecuador. Para esto, se realizó un análisis econométrico de los datos, partiendo de un modelo que considera diferentes variables que se espera incidan en el spread. Se consideraron datos mensuales para los bancos privados en el período desde enero del 2001 hasta diciembre del 2007. De los resultados obtenidos, entre los determinantes microeconómicos, resultaron significativas las siguientes variables: patrimonio/activo, índice HHI de la cartera total, activos productivos/activos totales, cartera vencida/cartera total, egresos operacionales/activos totales. Entre los determinantes macroeconómicos que se consideraron en el modelo se concluyó que sólo la tasa prime tiene incidencia en el spread, el resto de variables como son la inflación, la variabilidad de la tasa pasiva y el riesgo país no tienen ningún tipo de efecto en el spread. En esta investigación se puede concluir que, el margen financiero en el Ecuador depende de un conjunto de variables, tanto de las que están directamente relacionadas con el manejo del negocio así como de las del entorno macroeconómico. También se puede decir que los altos spreads que ha tenido la economía ecuatoriana, inclusive después de la dolarización, se debe a la contracción de la oferta de crédito al sector privado; es decir, los bancos han elevado el rendimiento o tasa de

interés activa sobre los créditos que otorga. Se ha llegado a esta conclusión debido al aumento de la tasa activa de interés.

2.1.4 “Determinantes de la rentabilidad de los bancos antes y durante la crisis: evidencia de Suiza” (Dietrich & Wanzenried, 2011).

Utilizando la técnica econométrica del estimador GMM descrita por Arellano y Bover (1995), dicha investigación analiza la rentabilidad de 372 bancos comerciales en Suiza durante el período de 1999 a 2009. Para evaluar el impacto de la reciente crisis financiera, consideramos por separado la crisis previa, período, 1999-2006, y los años de crisis 2007-2009. Los determinantes de la rentabilidad incluyen características específicas del banco (factores internos), así como factores específicos de la industria y macroeconómicos (factores externos), algunos de los cuales no se han considerado en estudios anteriores. La inclusión de estos factores adicionales, así como la consideración separada de los años de crisis, permitieron obtener nuevos conocimientos sobre lo que determina la rentabilidad de los bancos comerciales.

Los resultados de este trabajo muestran claramente que existen grandes diferencias en la rentabilidad entre los bancos y que puede explicarse por los factores incluidos en el análisis. En particular, la rentabilidad del banco se explica principalmente por la eficiencia operativa, el crecimiento de los préstamos totales, los costos de financiamiento y el modelo de negocio. Los bancos eficientes son más rentables que los bancos que son menos eficientes. El crecimiento del volumen de un préstamo por encima del promedio afecta positivamente la rentabilidad del banco; los mayores costos de financiamiento resultan en una menor rentabilidad. La participación en los ingresos por intereses también tiene un impacto significativo en la rentabilidad. Los bancos que dependen en gran medida de los ingresos por intereses son menos rentables que los bancos cuyos ingresos están más diversificados. También se encuentra evidencia que la propiedad es un determinante importante de la rentabilidad. Además, la consideración por separado de los periodos de tiempo anteriores y durante las crisis proporciona nuevos conocimientos con respecto a los mecanismos subyacentes que determinan la rentabilidad del banco. Los resultados resumidos en este documento proporcionan evidencia de que la crisis financiera sí tuvo un impacto significativo en la industria bancaria suiza y en la rentabilidad bancaria en particular.

2.1.5 “¿Qué determina la rentabilidad de los bancos? Evidencia de España”

(Trujillo-Ponce, 2013).

Este artículo analiza empíricamente los factores que determinan la rentabilidad de los bancos españoles para el período 1999-2009. El autor concluye que la alta rentabilidad bancaria durante estos años está asociada con un gran porcentaje de préstamos en activos totales, una alta proporción de depósitos de clientes, buena eficiencia y una baja relación de activos dudosos. Además, los índices de capital más altos también aumentan el rendimiento del banco, pero solo cuando se utiliza el rendimiento de los activos (ROA) como medida de rentabilidad. No se encuentra evidencia de economías o des economías de escala o alcance en el sector bancario español. Finalmente, el estudio revela diferencias en el desempeño de las cajas comerciales y de ahorro.

2.2 ANTECEDENTES

En Ecuador, el sistema financiero es el conjunto de instituciones, que tiene como objeto principal conducir el ahorro de las personas. Esta forma de canalización de recursos, permite el desarrollo de la actividad económica del país, logrando que los fondos lleguen desde las personas que poseen recursos monetarios excedentes, hacia las demás personas que necesitan de estos recursos. Los intermediarios financieros se encargan de captar depósitos del público (ahorros), y prestarlos a los demandantes de recursos (créditos) (Superintendencia de Bancos, 2016). Sin embargo, esta idea no es única en Ecuador, varios autores mencionan que el sistema financiero a nivel mundial, sirve para captar el ahorro y a partir de esta captación poder financiar inversiones en el corto y largo plazo; y adicionalmente ayuda en la asignación de recursos en los diferentes sectores económicos de un país (Saunders & Millon, 2012; Levine, Loayza, & Beck, 2000; Rajan & Zingales, 1998).

En este sentido, un sistema financiero saludable, estable y desarrollado ayuda a mejorar la economía, además de ser un sistema eficiente y eficaz en la captación y asignación de recursos en la economía real. También, un sistema financiero que opera bajo condiciones estables a nivel macroeconómico, genera mayores niveles de asignación de

recursos y captación de los mismos, debido a que los individuos poseen confianza en dicho sistema.

En Ecuador, el sistema financiero está compuesto por entidades públicas y privadas debidamente autorizadas y reguladas por la Superintendencia de Bancos, que operan en la intermediación financiera, a través de los depósitos para que estos luego sean utilizados en operaciones de crédito y de inversión (Uzcátegui-Sánchez, Camino-Mogro, & Moran-Cruz, 2018). Adicionalmente, las instituciones privadas que conforman el sistema financiero, se encuentran divididas en bancos privados, sociedades, cooperativas y mutualistas, instituciones de servicios financieros, compañías auxiliares del sistema financiero. Siendo los bancos el mayor y más importante participante de las operaciones del sistema con un 90% (Superintendencia de Bancos, 2016). Según Salgado (2010) el sector bancario privado maneja aproximadamente las dos terceras partes de los activos y depósitos del sistema financiero regulado, seguida a mucha distancia por la banca pública que aporta alrededor del 13,2% y además menciona que los bancos privados son los intermediarios financieros que promueven la mayor concentración del crédito. La Superintendencia de Bancos del Ecuador, es la institución encargada de la supervisión y control de las instituciones financieras.

El sistema bancario privado en Ecuador desde la dolarización ha encontrado un proceso de consolidación del mismo, que lo ha vuelto más sólido, solvente y líquido (Superintendencia de Bancos, 2016). Sin embargo, fue la crisis de los años 1999 y 2000 que causada, entre varias cosas, por el fenómeno del Niño, que generó daños en las plantaciones agrícolas en toda la zona costera del país, ocasionando que la producción de este sector se vea afectada críticamente con una disminución del 2%, además el precio del barril de petróleo tocó precios mínimos de 10 USD; causaron la caída del Producto Interno Bruto (PIB) en un 7,3%, la inversión pública y privada cayó un 35,5%, el consumo de los hogares -9,5%, y la tasa de desempleo aumentó a 15,1%, llevando la situación crisis financiera que terminó afectando también al sistema financiero nacional y generando el cierre de varios bancos privados¹.

¹ Datos obtenidos del Banco Central del Ecuador (BCE).

Es entonces que desde el año 2000, el Ecuador asume como moneda oficial al dólar norteamericano y el sistema financiero empieza una etapa de transición, ya que en ese año se establece mediante la Ley para la Transformación Económica del Ecuador, la libre circulación del dólar para mejorar y favorecer la estabilidad macroeconómica, financiera y competitividad.

Desde la dolarización del Ecuador, el sistema financiero y en especial la banca privada han presentado cambios estructurales importantes que han ayudado a generar un proceso de consolidación del sector bancario dentro de la economía. Además, los indicadores de rentabilidad, liquidez, rentabilidad, solvencia, entre otros, se han encontrado en la senda de estabilidad financiera y han logrado recuperar la confianza del sector en la sociedad (Camino-Mogro & Armijos-Bravo, 2018; Superintendencia de Bancos, 2016).

LA BANCA PRIVADA EN ECUADOR

La banca privada en Ecuador representa alrededor del 75% de los activos financieros, seguida por la banca pública con apenas el 13,2% (Salgado, 2010), adicionalmente este valor aumenta cuando se habla de cartera bruta o créditos donde representa el 86%, en donde los depósitos tienen una participación del 88% para el año 2017 (Superintendencia de Bancos, 2017).

Así mismo la Superintendencia de Bancos del Ecuador realiza clasifica a los bancos privados por tamaño según sus activos, y donde los dividen en grandes, medianos y pequeños. Los bancos denominados grandes son aquellos que tienen una participación del activo más del 36%, medianos entre 12% y 36% y los bancos pequeños aquellos que tienen menos del 12% sobre el total del sistema bancario privado (Superintendencia de Bancos, 2016).

La banca privada en Ecuador es un sector oligopolístico, donde existen 4 bancos grandes que concentran más del 65% de la cartera bruta y los depósitos con el público (Uzcátegui-Sánchez, Camino-Mogro, & Moran-Cruz, 2018). Sin embargo, la competencia del sector bancario privado en el 2007 – 2015 ha aumentado, probablemente por una mejor regulación del sistema financiero que han evitado el comportamiento colusivo de las instituciones (Camino-Mogro & Armijos-Bravo, 2018).

En esta línea, el sistema de bancos privados ha venido mejorando los niveles de rentabilidad, la calidad de activos, la cobertura y la intermediación financiera y ha venido disminuyendo la morosidad (Superintendencia de Bancos, 2017). Adicionalmente la cartera de créditos ha tenido una composición bastante similar durante el periodo 2010 – 2017, donde la mayor participación de la cartera bruta la ha tenido la cartera comercial con alrededor del 49%, seguida de la cartera de consumo con alrededor del 33%, vivienda con el 9%, microempresa con el 7% y crédito educativo con el 2%.

Por otro lado, las inversiones del sistema bancario privado han venido incrementándose en participación en el sector público, pasando de un 50% a un 70% en el año 2017, mientras que las inversiones en el sector privado han venido decreciendo, pasando de un 41% a un 26% en el último año (Superintendencia de Bancos, 2017).

Así también, los depósitos a plazo y a la vista, han venido incrementándose hasta el año 2017, aunque en el año 2015 se presentó la mayor tasa de decrecimiento de las obligaciones con el público (-11,53%) donde fueron los depósitos a la vista los que más cayeron, comparados con los depósitos a plazo, esta situación pudo haberse generado por el difícil momento que pasaba la economía ecuatoriana, ese año el precio del barril del petróleo cayó considerablemente y el dólar se apreció, lo que ocasiono varios problemas presupuestarios, afectando al sistema financiero. Por el lado de la morosidad, esta variable ha venido reduciéndose, de esta forma mejorando el nivel de pagos de los deudores de la banca privada y mejorando este indicador, sin embargo, esta variable creció en el año 2015 pudiéndose ocasionar por lo anteriormente mencionado.

Adicionalmente, por el lado del crédito otorgado desde el sistema bancario privado, se evidencia que la relación cartera bruta – PIB ha venido incrementándose año a año, a excepción del 2015 donde se redujo, y para el año 2017 esta relación fue de 24,4% siendo la más alta en los últimos 7 años. Por su parte, el crédito productivo ha sido el tipo de crédito que ha tenido el mayor incremento dentro de la cartera bruta en los tres últimos años de análisis. Mientras que los sectores con mayor representatividad en la cartera de los bancos privados han sido el crédito de consumo – tarjetas de crédito, comercio al por mayor y menor, consumo no productivo e industrias manufactureras en los últimos 7 años; en este sentido,

más del 70% de los créditos son captados por estos sectores (Superintendencia de Bancos, 2017).

Finalmente, la rentabilidad sobre activos (ROA) y la rentabilidad sobre patrimonio (ROE) de los bancos privados han venido comportándose de forma variada en los últimos años. En el año 2017, estos indicadores aumentaron y este incremento obedeció a que las utilidades aumentaron en 78,44%, mientras que el patrimonio y el activo aumentaron en el 23,18% y 9,48%, respectivamente. En el año 2016 y 2015, ambos indicadores disminuyeron debido entre otras cosas a la disminución de las utilidades de todo el sistema bancario privado. Mientras que en el año 2014, ambos indicadores crecieron debido al aumento de las utilidades de los bancos en dicho año.

En este sentido, los indicadores de rentabilidad de los bancos privados han tenido un comportamiento diferente al resto de variables financieras de los bancos, dado que han presentado tasas de decrecimiento cuando el resto de variables han crecido y viceversa. Por lo tanto, entender que factores pudieron afectar este comportamiento de la rentabilidad se vuelve necesario.

2.3 FUNDAMENTACIÓN TEÓRICA

La investigación de los factores que expliquen o determinen la rentabilidad bancaria no es tópico nuevo o moderno, de hecho el estudio de estas relaciones surgen desde 1970, donde se buscaba determinar si variables como el tamaño del banco o como la eficiencia técnica afectaban la rentabilidad bancaria.

2.3.1 Teoría de Demsetz: Estructura de la industria, rivalidad de mercado y política pública. (Demsetz, 1973).

El trabajo cuantitativo en la organización industrial se ha dirigido principalmente a la tarea de buscar los monopolios, a pesar que un gran número de otros temas interesantes han estado disponibles para el estudiante de organización económica. Los motivos de esta preocupación por el monopolio son numerosos, pero entre ellos destacan el deseo de ser relevantes para las políticas y la facilidad con la que se pueden asegurar los datos de concentración industrial.

Esta teoría menciona que la visión competitiva de la estructura de la industria sugiere que los cambios rápidos en la concentración son provocados por condiciones de cambios de costos y no por alteraciones en las barreras de entrada. Las industrias que experimentan aumentos rápidos en la concentración deben mostrar mayores disparidades entre las tasas de rendimiento entre empresas grandes y pequeñas debido a las diferencias de costos más importantes que son la causa efecto de las rápidas alternaciones en la estructura de la industria. La visión del monopolio de la concentración no implica una relación de este tipo, ya que si una industria está logrando rápidamente prácticas colusorias viables, no hay razón para suponer que la diferencia entre las tasas de ganancia de las empresas grandes y pequeñas debería aumentar.

2.3.2 Teoría de Peltzman: Las ganancias y pérdidas de la concentración industrial. (Peltzman, 1977).

Ningún campo en la literatura de organización industrial ha sido tan arado como la relación entre concentración y rentabilidad. Weiss en su última revisión de esta literatura, analiza más de cuarenta estudios de este tipo desde 1951, y que no existe un consenso completo.

La evidencia de esta teoría es consistente con una visión ecléctica, pero en la que predominan los efectos de la eficiencia. Una implicación importante de este hallazgo es que, a pesar de todo su volumen, la literatura de concentración y rentabilidad es incompleta. Dado que en gran parte ha sido motivado por un modelo de colusión, la mayor parte de su crecimiento ha sido la elaboración de ese tema. Sin embargo, la atención a los efectos de eficiencia de la concentración puede dar lugar a una mayor recompensa de la investigación. Por ejemplo, una tarea importante es separar lo sintomático de los elementos causales en la relación estadística entre concentración y eficiencia. Una empresa puede tropezar con un proceso de reducción de costos y luego ampliar su participación en el mercado. Los dos eventos producen ganancias de eficiencia distinguibles. El primero no es causado por el aumento en la concentración, pero ambos estarán relacionados estadísticamente con él. Más comúnmente, quizás, la eficiencia no viene gratis, creando así una complicación inmediata. La inversión en búsqueda de eficiencia será inducida por bajos costos de expansión, por lo

que en este sentido, el aumento en la concentración y el descubrimiento inicial están relacionados causalmente.

2.3.3 Teoría de Bain: Estructura Comportamiento y Resultado. (Bain, 1951)

La declaración de la hipótesis de esta teoría implica una distinción inicial entre industrias según el grado de concentración del vendedor, reconociendo (1) oligopolios altamente concentrados, donde muy pocas empresas controlan una alta proporción de la producción de la industria, (2) oligopolios menos concentrados, donde la proporción de la producción de la industria controlada por un número dado de empresas es menor, pero donde aún se debe presumir que existe una interdependencia oligopolística, y (3) las industrias de estructura atomística. En resumen, la hipótesis es que la tasa de ganancia promedio de las empresas en industrias oligopolísticas de alta concentración tenderá a ser significativamente mayor que la de las empresas en oligopolios menos concentrados o en industrias de estructura atomística. Las empresas en oligopolios de alta concentración de vendedores tenderán a obtener tasas de ganancias más altas que todas las demás. Esta hipótesis se desarrolla esencialmente a partir de la teoría de precios convencional.

Esta teoría concluye en que no se encontró asociación de concentración a otros determinantes potenciales medidos, ni otros determinantes similares se relacionaron significativamente con las tasas de ganancia. El tamaño absoluto de la empresa no parece estar relacionado de manera simple con las tasas de ganancias

2.3.4 Trabajos empíricos y teóricos sobre rentabilidad bancaria.

Generalmente el análisis de los factores que pueden afectar la rentabilidad bancaria, sea esta pública, privada o total, se ha enfocado en dos grandes grupos, los factores macroeconómicos o externos y los factores microeconómicos o internos del banco. La importancia de este último grupo de factores según Sufian y Chong (2008) es debido a que son determinantes influenciadas en su gran mayoría por las decisiones gerenciales del banco y de sus objetivos de política; Trujillo-Ponce (2013) y Saona (2016) también mencionan que en algunos casos estas variables son el resultado directo de las decisiones gerenciales.

En este sentido, Jara-Bertin, Arias Moya, y Rodriguez Perales (2014) mencionan que al menos 5 factores internos del banco son relevantes para explicar su

desempeño: tamaño, ratio de capital, riesgo, liquidez, riesgo del crédito, gastos operacionales, demanda de depósitos y diversificación de los servicios. Sin embargo, estas no son las únicas variables internas que se han utilizado para encontrar los factores específicos internos de un banco que puedan afectar su rentabilidad.

En esta línea, varios estudios relacionados en encontrar los factores internos del banco que afectan su rentabilidad han sido desarrollados para varios países, principalmente para economías desarrolladas, donde, también se han analizado los factores externos o macroeconómicos al mismo tiempo. Dietrich y Wanzenried (2011) han estudiado esta relación para Suiza específicamente en 372 bancos comerciales; por su lado Trujillo-Ponce (2013) analizaron los determinantes que afectan la rentabilidad de los bancos comerciales, banca de ahorro y cooperativas de crédito de España entre 1999 y 2009; Alexiou y Sofoklis (2009) lo estudiaron para Grecia durante 2000 – 2007; García-Herrero et al. (2009) por su parte para los bancos de China entre 1997 – 2004; DeYoung y Rice (2004) analizaron los determinantes internos de los bancos comerciales en EEUU entre 1989 – 2001. Estos trabajos no son los únicos, otros autores como Short (1979), Smirlock (1985), Bourke (1989), Molyneux y Thornton (1992), Berger (1995), Goldberg y Rai (1996), Demirgüç-Kunt y Huizinga (1999; 2000), Maudos y De Guevara (2004), Goddard, Molyneux, y Wilson (2004), Pasiouras y Kosmidou (2007), Pestana Barros, Ferreira, y Williams (2007), Claeys y Vander Vennet (2008), Albertazzi y Gambacorta (2009), Tregenna (2009), Mirzaei, Moore, y Liu (2013), Shehzad, De Haan, y Scholtens (2013) también estudian los factores internos que afectan la rentabilidad bancaria en varios países y regiones.

Sin embargo, el análisis de los determinantes internos que afectan a la rentabilidad bancaria en países en vías de desarrollo ha sido explorado y estudiado en menor cantidad, por ejemplo, Athanasoglou, Delis, y Staikouras (2006) analizan esta relación en países de la región sur este de Europa; Beck, Demirguc-Kunt, y Levine (2003) lo realizan para ocho países de Europa central y este. Mientras que, Alhassan, Tetteh, y Brobbey (2016) identifican los determinantes internos de los bancos de Ghana durante el 2003 y 2011; Sufian y Chong (2008) por su parte lo estudiaron para los bancos de Filipinas entre 1990 – 2005; Naceur y Goaid (2001) investigan los determinantes internos de la banca en Túnez durante el período 1980 – 1995.

Adicionalmente, para Latinoamérica existen escasos trabajos que estudien esta relación entre factores internos del banco y su rentabilidad. Brock y Rojas-Suarez (2000) es uno de los primeros trabajos en analizar la relación entre factores internos y rentabilidad bancaria en 7 países latinoamericanos durante los años 90s; mientras que Chortareas, Garza-Garcia y Girardone (2011) estudiaron la misma relación en una muestra de alrededor de 2500 observaciones de bancos en 9 países latinoamericanos entre 1997–2005; también Jara-Bertin, Arias Moya, y Rodriguez Perales (2014) analizaron el impacto de los factores macroeconómicos e internos o microeconómicos en el desempeño de varios bancos latinoamericanos, con una muestra de 78 bancos comerciales de Argentina, Brasil, Chile, Colombia, México, Paraguay, Perú, y Venezuela durante 1995 y 2010; en este sentido, Guillén, Rengifo y Ozsoz (2014) también estudiaron los determinantes de la rentabilidad de 200 bancos latinoamericanos localizados en Argentina, Bolivia, Brasil, Costa Rica, Ecuador, El Salvador, México, Nicaragua, Paraguay, Perú, Uruguay y Venezuela. Finalmente, Saona (2016) estudia los factores que inciden en la rentabilidad de los bancos de 7 países latinoamericanos entre 1995 y 2012.

En Ecuador, hasta la actualidad no existen estudios que analicen los factores internos y/o externos que puedan afectar la rentabilidad bancaria de todo el sector bancario privado. Es por esto que, el estudiar y detectar cuales variables y en que vía afectan la rentabilidad de los bancos se vuelve imperativo, dado que la evidencia que se obtenga a partir de los resultados, servirá para robustecer la literatura actual, ya que como se ha mencionado, para Latinoamérica existen escasos estudios en este aspecto. Adicionalmente, este trabajo busca ser una investigación de punto de partida para el análisis de los factores en los que los bancos, desde el punto de vista gerencial, deberían preocuparse con el objetivo de ser más rentables en el mercado; de esta forma los bancos deberían considerar establecer objetivos de corto, mediano o largo plazo en las diferentes variables que resulten ser factores explicativos de la rentabilidad.

2.4 MARCO CONCEPTUAL

El sistema financiero en Ecuador e encuentra compuesto por bancos privados y públicos, sociedades financieras, mutualistas, cooperativas de ahorro y crédito (actualmente supervisadas por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria).

En este sentido, las instituciones que participan del sistema financiero ecuatoriano se detallan a continuación:

Sistema financiero nacional: el sistema financiero nacional está integrado por el sector financiero público, el sector financiero privado y el sector financiero popular y solidario (Codigo Organico Monetario y Financiero, 2018). Estas instituciones se encontraran supervisadas por la Superintendencia de Bancos, y la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria para el caso de Cooperativas de ahorro y crédito que se encuentran dentro del sector financiero popular y solidario.

Sector financiero público: está compuesto por bancos y corporaciones. La banca pública trabaja para generar un impacto público, mediante sus instituciones que se adhieren a la política económica del Gobierno.

Sector financiero privado: está compuesto por bancos múltiples y especializados; de servicios financieros y de servicios auxiliares del sistema financiero. Los bancos múltiples son entidades financieras que tienen operaciones autorizadas en dos o más segmentos de créditos. Los bancos especializados son entidades financieras que tienen operaciones en un segmento de crédito y que en los demás segmentos sus operaciones no superan los umbrales determinados por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera. Las entidades de servicios financieros son almacenes generales de depósito, casas de cambio y corporaciones de desarrollo de mercado secundario de hipotecas. Finalmente las entidades de servicios auxiliares del sistema financiero son las instituciones que se dedican a software bancario, transaccionales, de transporte de especies monetarias y de valores, pagos, cobranzas, redes y cajeros automáticos, contables y de computación y otras autorizadas por la Superintendencia de Bancos en el ámbito de su competencia (Codigo Organico Monetario y Financiero, 2018).

Sector financiero popular y solidario: está compuesto por Cooperativas de ahorro y crédito; cajas centrales; entidades asociativas o solidarias, cajas y bancos comunales y cajas de ahorro; y finalmente entidades de servicios auxiliares del sistema financiero. También son parte de este sector las asociaciones mutualistas de ahorro y crédito para la vivienda (Codigo Organico Monetario y Financiero, 2018).

Así mismo, existen instituciones que supervisan y regulan el correcto funcionamiento del sistema financiero nacional, tales como:

Superintendencia de Bancos: es un organismo técnico de derecho público, con personalidad jurídica, parte de la Función de Transparencia y Control Social, con autonomía administrativa, financiera, presupuestaria y organizativa, cuya organización y funciones están determinadas en la Constitución del Ecuador; su finalidad es la de efectuar la vigilancia, auditoría, intervención, control y supervisión de las actividades financieras que ejercen la entidades públicas y privadas del sistema financiero nacional, con el propósito de que estas actividades se sujeten al ordenamiento jurídico y atiendan al interés general (Codigo Organico Monetario y Financiero, 2018).

Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera: es parte de la Función Ejecutiva y es la responsable de la formulación de las políticas públicas y la regulación y supervisión monetaria, crediticia, cambiaria, financiera, de seguros y valores (Codigo Organico Monetario y Financiero, 2018).

Por otro lado, las variables a utilizarse dentro de esta investigación tienen un concepto determinado por la Superintendencia de Bancos del Ecuador, y que sirven para el correcto uso de los mismos.

Crédito: Es el uso de un capital ajeno por un tiempo determinado a cambio del pago de una cantidad de dinero que se conoce como interés.// Obtención de recursos financieros en el presente sin efectuar un pago inmediato, bajo la promesa de restituirlos en el futuro en condiciones previamente establecidas. Crédito bancario: es un contrato por el cual una entidad financiera pone a disposición del cliente cierta cantidad de dinero, el cual deberá de devolver con intereses y comisiones según los plazos pactados (Superintendencia de Bancos, 2018).

Liquidez: Capacidad de atender pasivos de corto plazo, por poseer dinero en efectivo o activos que se transforman fácilmente en efectivo. Dentro de una institución financiera, la liquidez se evalúa por la capacidad para atender los requerimientos de encaje, los requerimientos de efectivo de sus depositantes en el tiempo en que lo soliciten y nuevas solicitudes de crédito (Superintendencia de Bancos, 2018).

Morosidad: Tardanza en el cumplimiento del pago. El tiempo de dicha tardanza origina un interés por mora (Superintendencia de Bancos, 2018).

Financiamiento: Acción y efecto de financiar un proyecto o actividad económica (Superintendencia de Bancos, 2018).

Rentabilidad: La rentabilidad bancaria es usualmente expresada como una función de determinantes internos y externos de la institución (Athanasoglou, Brissimis, & Delis, 2008). En este sentido, la rentabilidad puede ser obtenida como la rentabilidad de los activos (ROA) y la rentabilidad sobre el patrimonio (ROE).

2.5 MARCO LEGAL

El Sistema Financiero Nacional, se encuentra normado por la Constitución del Ecuador, el Código Orgánico Monetario y Financiero y la Ley General de Instituciones del Sistema Financiero; donde se establece el marco legal en el que deben operar todas las instituciones del sistema financiero y además donde se regula todas las actividades relacionadas a estas actividades.

CONSTITUCION DE LA REPUBLICA DEL ECUADOR

TITULO I

ELEMENTOS CONSTITUTIVOS DEL ESTADO

Sección octava

Sistema financiero

Art. 308.- Las actividades financieras son un servicio de orden público, y podrán ejercerse, previa autorización del Estado, de acuerdo con la ley; tendrán la finalidad fundamental de preservar los depósitos y atender los requerimientos de financiamiento para la consecución de los objetivos de desarrollo del país. Las actividades financieras intermediarán de forma

eficiente los recursos captados para fortalecer la inversión productiva nacional, y el consumo social y ambientalmente responsable. CONSTITUCION DE LA REPUBLICA DEL ECUADOR 2008 - Página 96 eSilec Profesional - www.lexis.com.ec El Estado fomentará el acceso a los servicios financieros y a la democratización del crédito. Se prohíben las prácticas colusorias, el anatocismo y la usura. La regulación y el control del sector financiero privado no trasladarán la responsabilidad de la solvencia bancaria ni supondrán garantía alguna del Estado. Las administradoras y administradores de las instituciones financieras y quienes controlen su capital serán responsables de su solvencia. Se prohíbe el congelamiento o la retención arbitraria o generalizada de los fondos o depósitos en las instituciones financieras públicas o privadas.

CODIGO ORGANICO MONETARIO Y FINANCIERO

TITULO PRELIMINAR.- DISPOSICIONES COMUNES

CAPITULO 1 Principios Generales

Art. 1.- Objeto. El Código Orgánico Monetario y Financiero tiene por objeto regular los sistemas monetario y financiero, así como los regímenes de valores y seguros del Ecuador.

Art. 2.- Ámbito. Este Código establece el marco de políticas, regulaciones, supervisión, control y rendición de cuentas que rige los sistemas monetarios y financiero, así como los regímenes de valores y seguros, el ejercicio de sus actividades y la relación con sus usuarios.

Art. 3.- Objetivos. Los objetivos de este Código son:

1. Potenciar la generación de trabajo, la producción de riqueza, su distribución y redistribución;
2. Asegurar que el ejercicio de las actividades monetarias, financieras, de valores y seguros sea consistente e integrado;
3. Asegurar los niveles de liquidez de la economía para contribuir al cumplimiento del programa económico;
4. Procurar la sostenibilidad del sistema financiero nacional y de los regímenes de seguros y valores y garantizar el cumplimiento de las obligaciones de cada uno de los sectores y entidades que los conforman;
5. Mitigar los riesgos sistémicos y reducir las fluctuaciones económicas;

6. Proteger los derechos de los usuarios de los servicios financieros, de valores y seguros;
7. Profundizar el proceso de constitución de un sistema económico social y solidario, en el que los seres humanos son el fin de la política pública;
8. Fortalecer la inserción estratégica a nivel regional e internacional;
9. Fomentar, promover y generar incentivos a favor de las entidades de la Economía Popular y Solidaria; y,
10. Promover el acceso al crédito de personas en movilidad humana, con discapacidad, jóvenes, madres solteras y otras personas pertenecientes a los grupos de atención prioritaria.

Art. 4.- Principios. Los principios que inspiran las disposiciones del Código Orgánico Monetario y Financiero son:

1. La prevalencia del ser humano por sobre el capital;
2. La subordinación del ámbito monetario, financiero, de valores y seguros como instrumento al servicio de la economía real;
3. El ejercicio de la soberanía monetaria y financiera y la inserción estratégica internacional;
4. La inclusión y equidad;
5. El fortalecimiento de la confianza; y,
6. La protección de los derechos ciudadanos.

Art. 5.- Política. La formulación de las políticas y regulaciones en materia monetaria, crediticia, cambiaria, financiera, así como de seguros y valores, es facultad privativa de la Función Ejecutiva y tiene como objetivos los determinados en los artículos 284 y 302 de la Constitución de la República y los establecidos en el Plan Nacional de Desarrollo.

CODIGO ORGANICO MONETARIO Y FINANCIERO

Sección 1

De la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera

Art. 13.- Conformación. Créase la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera, parte de la Función Ejecutiva, responsable de la formulación de las políticas públicas y la regulación y supervisión monetaria, crediticia, cambiaria, financiera, de seguros y valores. La Junta estará conformada con plenos derechos por los titulares de los ministerios de Estado responsables de la política económica, de la producción, de las finanzas públicas, el titular de la planificación del Estado y un delegado del Presidente de la República. Participarán en las deliberaciones de la Junta, con voz pero sin voto, el Superintendente de Bancos, el Superintendente de Compañías, Valores y Seguros, el Superintendente de Economía Popular y Solidaria, el Gerente General del Banco Central del Ecuador y el Presidente del Directorio de la Corporación de Seguro de Depósitos, Fondo de Liquidez y Fondo de Seguros Privados. La Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera podrá invitar a participar en sus sesiones a cualquier otra autoridad pública, entidad privada o popular y solidaria que considere necesaria para sus deliberaciones.

Art. 14.- Funciones. La Junta tiene las siguientes funciones:

1. Formular y dirigir las políticas monetaria, crediticia, cambiaria y financiera, incluyendo la política de seguros y de valores;
2. Regular mediante normas la implementación de las políticas monetaria, crediticia, cambiaria y financiera, incluyendo la política de seguros y de valores, y vigilar su aplicación;
3. Regular mediante normas las actividades financieras que ejercen las entidades del sistema financiero nacional y las actividades de las entidades de seguros y valores;
4. Regular la creación, constitución, organización, operación y liquidación de las entidades financieras, de seguros y de valores;
5. Conocer sobre los resultados del control efectuado por las superintendencias referidas en este Código, de la supervisión y vigilancia a cargo del Banco Central del Ecuador y sobre

los informes que presente la Corporación de Seguro de Depósitos, Fondo de Liquidez y Fondo de Seguros Privados, en el ámbito de sus competencias;

6. Aplicar las disposiciones de este Código, la normativa regulatoria y resolver los casos no previstos;

7. Aprobar la programación monetaria, crediticia, cambiaria y financiera, que se alineará al programa económico del gobierno;

8. Autorizar la política de inversiones de los excedentes de liquidez y de las reservas internacionales;

9. Conocer y resolver las impugnaciones que se presenten a los actos de la propia Junta, con arreglo al Estatuto del Régimen Jurídico Administrativo de la Función Ejecutiva;

10. Presentar al Presidente de la República propuestas de modificación de la legislación monetaria, crediticia, cambiaria, financiera, de seguros y valores;

11. Establecer, en el marco de sus competencias, cualquier medida que coadyuve a:

a) Prevenir y desincentivar prácticas fraudulentas, incluidos el lavado de activos y el financiamiento de delitos como el terrorismo;

b) Proteger la privacidad de los individuos en relación con la difusión de su información personal, así como la información de seguridad nacional;

c) Proteger la integridad y estabilidad del sistema financiero nacional y la sostenibilidad del régimen monetario y de los regímenes de valores y seguros;

d) Salvaguardar el desempeño económico en situaciones de emergencia; e) Incentivar los procesos regionales de integración;

f) Precautelar la sostenibilidad de la balanza de pagos, la planificación económica para el Buen Vivir y la defensa de la industria naciente;

g) Generar incentivos a las instituciones del sistema financiero por la creación de productos orientados a promover y facilitar la inclusión económica de grupos de atención prioritaria tales como las personas en movilidad humana, con discapacidad, jóvenes y madres solteras.

12. Determinar para la economía nacional el nivel de liquidez global consistente con los objetivos estratégicos definidos para el ejercicio de la política económica;

13. Planificar, regular y monitorear los niveles de liquidez de la economía;

14. Definir los criterios a seguir para la gestión de los excedentes de liquidez, con el fin de estimular la inversión doméstica, su sostenibilidad, su consistencia con los objetivos

CODIGO ORGANICO MONETARIO Y FINANCIERO

Sección 2

Del Banco Central del Ecuador

Art. 26.- Naturaleza. El Banco Central del Ecuador es una persona jurídica de derecho público, parte de la Función Ejecutiva, de duración indefinida, con autonomía administrativa y presupuestaria, cuya organización y funciones están determinadas en la Constitución de la República, este Código, su estatuto, las regulaciones expedidas por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera y los reglamentos internos.

Art. 27.- Finalidad. El Banco Central del Ecuador tiene por finalidad la instrumentación de las políticas monetaria, crediticia, cambiaria y financiera del Estado, mediante el uso de los instrumentos determinados en este Código y la ley

Art. 36.- Funciones. El Banco Central del Ecuador tiene las siguientes funciones:

1. Instrumentar y ejecutar las políticas y regulaciones dictadas por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera para los sistemas monetario y financiero, monitorear y supervisar su aplicación, sancionar su incumplimiento, en el ámbito de sus competencias, e informar de sus resultados;

2. Administrar el sistema nacional de pagos;

3. Vigilar y supervisar los sistemas auxiliares de pagos;

4. Garantizar el suministro y la distribución de las especies monetarias y dinero en el país;

5. Adquirir títulos y obligaciones emitidos por el ente rector de las finanzas públicas, de conformidad con las regulaciones de la Junta;
6. Emitir valores;
7. Efectuar operaciones de redescuento con las entidades del sistema financiero nacional que cumplan con los requisitos que determinen este Código y la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera;
8. Gestionar la liquidez de la economía para impulsar los objetivos de desarrollo del país, utilizando instrumentos directos e indirectos, como operaciones de mercado abierto, operaciones de cambio, entre otros;
9. Fomentar la inclusión financiera, incrementando el acceso a servicios financieros de calidad, en el ámbito de su competencia;
10. Dirigir y promover la integración monetaria y financiera regional;
11. Administrar los activos financieros del Banco Central del Ecuador en el país y en el exterior;
12. En coordinación con los organismos de control, evaluar y gestionar el riesgo sistémico monetario y financiero, para fines de supervisión macro prudencial;
13. Ejercer la potestad sancionatoria, de conformidad con este Código;
14. Conocer y resolver los reclamos y recursos administrativos por actos de la propia institución;
15. Elaborar, en coordinación con el ministerio a cargo de la política económica, las previsiones y las estimaciones económico-financieras;
16. Elaborar, en coordinación con el ministerio a cargo de la política económica, el informe de sostenibilidad financiera a la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera;
17. Proyectar, en coordinación con el ente rector de las finanzas públicas y el ministerio a cargo de la política económica, los niveles de liquidez global de la economía y realizar su monitoreo;
18. Suministrar los medios de pago necesarios para que el sistema económico opere con eficiencia, de conformidad con las normas que expida la Junta;

19. Determinar las características y gestionar la provisión, acuñación, circulación, canje, retiro y desmonetización de monedas;
20. Proveer de forma exclusiva moneda metálica nacional, así como moneda electrónica, en el marco de la política dictada por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera;
21. Autorizar corresponsalías;
22. Operar el sistema central de pagos;
23. Monitorear el cumplimiento de las normas de funcionamiento emitidas por la Junta para el sistema nacional de pagos;
24. Ejercer la vigilancia y supervisión de los sistemas auxiliares de pagos, asegurando el cumplimiento de las regulaciones a los que están sujetos;
25. Monitorear el cumplimiento de las tasas de interés aprobadas por la Junta;
26. Gestionar las reservas, optimizando la utilidad económica nacional de las inversiones domésticas y externas, con sujeción a los principios de seguridad, liquidez y rentabilidad;
27. Instrumentar la inversión doméstica, con sujeción a lo establecido en las políticas aprobadas por la Junta;
28. Actuar como depositario de los recursos de terceros, en los casos en que la ley ordene que exista un depósito;
29. Actuar como agente fiscal, financiero y depositario de recursos públicos;
30. Efectuar el servicio de la deuda pública externa e interna, legal y legítima, y retener los recursos necesarios para su servicio, de conformidad con las estipulaciones de los contratos respectivos;
31. Actuar como depósito centralizado de compensación y liquidación de valores;
32. Actuar como administrador fiduciario;
33. Comercializar el oro proveniente de la pequeña minería y de la minería artesanal, de forma directa o por intermedio de agentes económicos públicos y privados, que deberán ser previamente autorizados por el propio Banco Central del Ecuador;

34. Efectuar las operaciones e implementar instrumentos que tengan carácter monetario o financiero y sean necesarios para el cumplimiento de los objetivos de política monetaria;
35. Presentar los informes que requiera la Junta;
36. Ofertar los servicios de cobro de deudas entre entidades del sector público y entre Gobiernos Autónomos Descentralizados con entidades privadas;
37. Ofertar servicios financieros e inversiones a la comunidad internacional de bancos centrales;
38. Rendir cuentas de su gestión a la Junta y a la ciudadanía;
39. Establecer los procedimientos y mecanismos de cobertura del riesgo cambiario en las operaciones que realice en divisas; y,
40. Las demás que le asigne la ley y la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera.

Sección 3

De la Superintendencia de Bancos

Art. 59.- Naturaleza. La Superintendencia de Bancos es un organismo técnico de derecho público, con personalidad jurídica, parte de la Función de Transparencia y Control Social, con autonomía administrativa, financiera, presupuestaria y organizativa, cuya organización y funciones están determinadas en la Constitución de la República y la ley.

Art. 60.- Finalidad. La Superintendencia de Bancos efectuará la vigilancia, auditoría, intervención, control y supervisión de las actividades financieras que ejercen las entidades públicas y privadas del Sistema Financiero Nacional, con el propósito de que estas actividades se sujeten al ordenamiento jurídico y atiendan al interés general.

Art. 61.- Presupuesto. El presupuesto de la Superintendencia de Bancos formará parte del Presupuesto General del Estado y se sujetará a las normas y procedimientos establecidos en el Código Orgánico de Planificación y Finanzas Públicas y su normativa secundaria.

Art. 62.- Funciones. La Superintendencia de Bancos tiene las siguientes funciones:

1. Ejercer la vigilancia, auditoría, control y supervisión del cumplimiento de las disposiciones de este Código y de las regulaciones dictadas por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera, en lo que corresponde a las actividades financieras ejercidas por las entidades que conforman los sectores financieros público y privado;
2. Autorizar la organización, terminación y liquidación de las entidades que conforman el Sector Financiero Público;
3. Autorizar la constitución, denominación, organización y liquidación de las entidades que conforman el Sector Financiero Privado;
4. Autorizar las actividades de las entidades que conforman los sectores financieros público y privado; 5. Inspeccionar y sancionar a las personas naturales o jurídicas que no forman parte de la economía popular y solidaria y que ejerzan, contra lo dispuesto en este Código, actividades financieras reservadas a las entidades del Sistema Financiero Nacional, especialmente la captación de recursos de terceros. Para el efecto, actuará por iniciativa propia o por denuncia;
6. Ejercer la potestad sancionatoria sobre las entidades bajo su control y sobre las personas naturales o jurídicas que incumplan las disposiciones de este Código, en el ámbito de su competencia;
7. Velar por la estabilidad, solidez y correcto funcionamiento de las entidades sujetas a su control y, en general, vigilar que cumplan las normas que rigen su funcionamiento, las actividades financieras que presten, mediante la supervisión permanente preventiva extra situ y visitas de inspección in situ, sin restricción alguna, de acuerdo a las mejores prácticas, que permitan determinar la situación económica y financiera de las entidades, el manejo de sus negocios, evaluar la calidad y control de la gestión de riesgo y verificar la veracidad de la información que generan;
8. Establecer programas de supervisión intensiva a las entidades controladas, sin restricción alguna; 9. Exigir que las entidades controladas presenten y adopten las correspondientes medidas correctivas y de saneamiento;

10. Disponer a las entidades controladas aumentos de capital suscrito y pagado en dinero, como una medida de carácter preventivo y prudencial;
11. Cuidar que las informaciones de las entidades bajo su control, que deban ser de conocimiento público, sean claras y veraces para su cabal comprensión;
12. Absolver consultas sobre las materias de su competencia;
13. Canalizar y verificar la entrega de información sometida a sigilo y reserva, requerida por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera. Igual función cumplirá respecto de la información requerida a las entidades financieras públicas y privadas, para uso de otras instituciones del Estado;
14. Establecer los montos y procedimientos que permitan investigar el origen y procedencia de los recursos de operaciones de cambio de moneda o de cualquier mecanismo de captación en moneda;
15. Autorizar la cesión total de activos, pasivos y de los derechos contenidos en contratos de las entidades financieras sometidas a su control;
16. Proteger los derechos de los clientes y usuarios financieros y resolver las controversias en el ámbito administrativo que se generen con las entidades bajo su control, para lo cual podrá solicitar o practicar de oficio, según sea el caso, las acciones de control necesario para su esclarecimiento;
17. Establecer las cláusulas obligatorias y las prohibiciones de los contratos cuyo objeto sea la prestación de servicios financieros;
18. Aprobar los estatutos sociales de las entidades de los sectores financieros público y privado y las modificaciones que en ellos se produzcan;
19. Realizar las investigaciones necesarias para autorizar inscripciones en el Libro de Acciones y Accionistas de las entidades financieras privadas, en los casos señalados en este Código;
20. Remover a los administradores y otros funcionarios de las entidades bajo su control e iniciar, cuando fuere el caso, las acciones legales en su contra, por infracciones a este Código y a la normativa vigente por causas debidamente motivadas;

21. Controlar que las entidades del sistema financiero público y privado cumplan con las decisiones adoptadas por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera;
22. Proponer políticas y regulaciones a la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera, en el ámbito de sus competencias;
23. Informar a la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera los resultados del control;
24. Calificar a las personas naturales y jurídicas que efectúan trabajos de apoyo a la supervisión, como auditores internos, auditores externos, peritos valuadores y calificadoras de riesgo, entre otros;
25. Designar a los administradores temporales y liquidadores de las entidades bajo su control;
26. Proporcionar los informes o certificaciones de cualquier entidad sujeta a su control, en orden a obtener préstamos de organismos internacionales para el desarrollo de programas económicos, a pedido de esos organismos o durante su vigencia, de conformidad con la regulación que establezca la Junta;
27. Imponer las sanciones previstas en este Código; y,
28. Las demás que le asigne la ley.

CAPITULO 2

Integración del Sistema Financiero Nacional

Art. 160.- Sistema financiero nacional. El sistema financiero nacional está integrado por el sector financiero público, el sector financiero privado y el sector financiero popular y solidario.

Art. 161.- Sector Financiero Público. El sector financiero público está compuesto por: 1. Bancos; y, 2. Corporaciones.

Art. 162.- Sector financiero privado. El sector financiero privado está compuesto por las siguientes entidades:

1. Bancos múltiples y bancos especializados:

a) Banco múltiple es la entidad financiera que tiene operaciones autorizadas en dos o más segmentos de crédito; y,

b) Banco especializado es la entidad financiera que tiene 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.

2. De servicios financieros:

Almacenes generales de depósito,

Casas de cambio y corporaciones de desarrollo de mercado secundario de hipotecas; y,

3. De servicios auxiliares del sistema financiero, tales como:

software bancario, transaccionales, de transporte de especies monetarias y de valores, pagos, cobranzas, redes y cajeros automáticos, contables y de computación y otras calificadas como tales por la Superintendencia de Bancos en el ámbito de su competencia.

Art. 163.- Sector financiero popular y solidario. El sector financiero popular y solidario está compuesto por:

1. Cooperativas de ahorro y crédito;

2. Cajas centrales;

3. Entidades asociativas o solidarias, cajas y bancos comunales y cajas de ahorro; y,

4. De servicios auxiliares del sistema financiero, tales como: software bancario, transaccionales, de transporte de especies monetarias y de valores, pagos, cobranzas, redes y cajeros automáticos, contables y de computación y otras calificadas como tales por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria en el ámbito de su competencia. También son parte del sector financiero popular y solidario las asociaciones mutualistas de ahorro y crédito para la vivienda. Las entidades asociativas o solidarias, cajas y bancos comunales y cajas de ahorro se registrarán por las disposiciones de la Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria y las regulaciones que dicte la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera.

LEY GENERAL DE INSTITUCIONES DEL SISTEMA FINANCIERO

TITULO I DEL AMBITO DE LA LEY

Art. 1.- Esta Ley regula la creación, organización, actividades, funcionamiento y extinción de las instituciones del sistema financiero privado, así como la organización y funciones de la Superintendencia de Bancos, entidad encargada de la supervisión y control del sistema financiero, en todo lo cual se tiene presente la protección de los intereses del público. En el texto de esta Ley la Superintendencia de Bancos se llamará abreviadamente "la Superintendencia". Las instituciones financieras públicas, las compañías de seguros y de reaseguros se rigen por sus propias leyes en lo relativo a su creación, actividades, funcionamiento y organización. Se someterán a esta Ley en lo relacionado a la aplicación de normas de solvencia y prudencia financiera y al control y vigilancia que realizará la Superintendencia dentro del marco legal que regula a estas instituciones en todo cuanto fuere aplicable según su naturaleza jurídica. La Superintendencia aplicará las normas que esta Ley contiene sobre liquidación forzosa, cuando existan causales que así lo ameriten. Las asociaciones mutualistas de ahorro y crédito para la vivienda, así como las instituciones de servicios financieros, entendiéndose por éstas a los almacenes generales de depósito, compañías de arrendamiento mercantil, compañías emisoras o administradoras de tarjetas de crédito, casas de LEY ORGANICA DE INSTITUCIONES DEL SISTEMA FINANCIERO - Página 1 eSilec Profesional - www.lexis.com.ec cambio, corporaciones de garantía y retrogarantía, corporaciones de desarrollo de mercado secundario de hipotecas, que deberán tener como objeto social exclusivo la realización de esas actividades, quedarán sometidas a la aplicación de normas de solvencia y prudencia financiera y al control que realizará la Superintendencia dentro del marco legal que regula a dichas instituciones, en base a las normas que expida para el efecto. Las instituciones de servicios auxiliares del sistema financiero, tales como: transporte de especies monetarias y de valores, servicios de cobranza, cajeros automáticos, servicios contables y de computación, fomento a las exportaciones e inmobiliarias propietarias de bienes destinados exclusivamente a uso de oficinas de una sociedad controladora o institución financiera; y, otras que fuesen calificadas por la Superintendencia de Bancos, sin perjuicio del control que corresponde a la Superintendencia de Compañías, serán vigiladas por la Superintendencia de Bancos y ésta dictará normas de

carácter general aplicables a este tipo de instituciones. La sociedad controladora y las instituciones financieras integrantes de un grupo financiero serán controladas por la Superintendencia de Bancos. Formarán parte de un grupo financiero únicamente las instituciones financieras privadas, incluyendo las subsidiarias o afiliadas del exterior, las de servicios financieros, de servicios auxiliares del sistema financiero que regula esta Ley. La sociedad controladora de un grupo financiero y las instituciones financieras se someterán al cumplimiento de las normas de la Ley de Mercado de Valores, en lo referente al registro y a la oferta pública de valores, pero su control y supervisión será ejercido exclusivamente por la Superintendencia de Bancos. Las corporaciones de desarrollo de mercado secundario de hipotecas son las únicas autorizadas por esta Ley para actuar como fiduciarias en procesos de titularización que efectúen en el cumplimiento de sus fines. Estas corporaciones tendrán como fin básico, en el cumplimiento de su objeto social relativo al ámbito hipotecario, el desarrollo de mecanismos tendientes a movilizar recursos en favor del sector de vivienda e infraestructura relacionada. Las corporaciones de desarrollo de mercado secundario de hipotecas podrán emprender en procesos de titularización tanto de cartera hipotecaria propia como de cartera hipotecaria de terceros, actuando para ello en ambos casos con la triple calidad de originador, fiduciario y colocador a través de intermediarios de valores autorizados. Al efecto, le corresponde a la Superintendencia de Bancos emitir las correspondientes normas que regulen los procesos en referencia. Estos procesos se sujetarán a las normas de la Ley de Mercado de Valores en lo que les fueren aplicables; y, los valores producto de los mismos serán objeto de oferta pública.

CAPITULO III

METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN

3.1 TIPO DE INVESTIGACIÓN

Este trabajo se aplica bajo el tipo de investigación científica, la cual, tal como lo menciona Pruzam (2016) este tipo de trabajos inician con una observación y análisis enfocado en un marco teórico existente, y luego de esto se propone o se formula una hipótesis y donde se generan condiciones para probar dicha hipótesis.

Adicionalmente, Hernández , Fernández, & Baptista (2006) mencionan que este tipo de investigaciones (denominadas deductivas) se desarrollan mediante un enfoque cuantitativo y con análisis correlacional. Así mismo, los autores indican que este tipo de análisis se caracteriza por ser objetivo y riguroso; probador de teorías e hipótesis; compara la lógica deductiva, va de lo general a lo particular. Es por esto que, esta investigación se realiza mediante un enfoque científico, deductivo, cuantitativo y de análisis correlacional, de tal forma que se puedan probar las diferentes hipótesis propuestas en el Capítulo 1.

3.2 ENFOQUE DE LA INVESTIGACIÓN

El diseño de la investigación es no experimental, longitudinal y correlacional. Se considera longitudinal debido a que los datos a utilizar combinan una dimensión temporal con otra trasversal (datos de panel); por lo que el objetivo de este enfoque es “describir variables y analizar su incidencia e interrelación en un momento dado” (Hernández, et al., 2014, p. 151). Asimismo, es considerado un diseño longitudinal, donde se analizan los cambios que tiene a través de un tiempo determinado la población o grupo objeto de estudio (Hernández et al., 2014); en este caso hace referencia a los bancos del sistema financiero privado del Ecuador durante un periodo de 2010 a 2017.

Así mismo, el enfoque de esta investigación es de tipo descriptivo, correlacional y explicativo. Una investigación tiene un enfoque descriptivo cuando su

propósito es describir acontecimientos o mostrar características, propiedades o rasgos importantes de un fenómeno, grupo, comunidad o sector en específico que se requiera estudiar a través de la observación de sus variables de análisis (Lafuente & Marín, 2008; Abreu, 2012; Hernández , Fernández, & Baptista, 2006). En esta línea, este tipo de investigaciones describen características de los grupos o individuos objeto de estudio, en este caso de los bancos privados ecuatorianos.

Por otro lado, el alcance correlacional tiene como objetivo realizar la asociación entre diferentes variables de estudio, Hernández, et al. (2014) menciona que: “este tipo de estudios tiene como finalidad conocer la relación o grado de asociación que exista entre dos o más conceptos, categorías o variables en un contexto en particular” (p. 83). De esta manera, al existir una posible relación entre diferentes variables, es posible que se obtenga información explicativa entre cada una de ellas; sin embargo, dado que los niveles de asociación entre dos más variables contribuye a la proporción de cierta información explicativa, su análisis es parcial.

Respecto al alcance explicativo, tiene por objeto identificar las causas reales de un problema, en otras palabras, no se limita a describir conceptos o a realizar una asociación entre variables, sino que adicionalmente pretende comprender el comportamiento de un grupo o fenómeno de interés por parte del investigador (Abreu, 2012).

En general, esta investigación a través de los enfoques mencionados, busca encontrar evidencia de la influencia que tienen las variables microeconómicas o internas de los bancos privados en el Ecuador sobre la rentabilidad financiera, de tal forma que se puedan generar conclusiones y recomendaciones formales a través del correcto análisis cuantitativo.

3.3 MÉTODOS, TÉCNICAS Y PROCEDIMEINTOS DE LA INVESTIGACIÓN

Esta investigación plantea un análisis econométrico de datos de panel para poder determinar cuáles son los factores internos o microeconómicos que afectan a la rentabilidad de los bancos privados en Ecuador durante el período 2010 – 2017. En este sentido, se define un modelo econométrico similar al de Jara Quevedo, Sánchez Giler, Bucaram Leverone, & García Regalado (2018), Jara-Bertin, Arias Moya, y Rodriguez

Perales (2014), Dietrich y Wanzenried (2011) y Athanasoglou, Brissimis y Delis (2008) pero sin considerar a las variables externas o macroeconómicas que puedan afectar a la rentabilidad bancaria; por lo que el modelo se define de la siguiente manera:

$$\pi_{it} = \omega_i + \sum_{m=1}^M \delta_m X_{it}^m + \phi_t + \varepsilon_{it} \quad (1)$$

En la ecuación (1) el término i representa a cada empresa analizada en cada año t . así mismo, la variable π_{it} corresponde a la rentabilidad de cada banco en cada año, el término ω_i representa un efecto observado por cada empresa pero invariante en el tiempo (el error observado), la variable X_{it}^m son los diferentes factores internos del banco en cada año, la variable ϕ_t es una variable de control de años, que permite controlar los diferentes shocks macroeconómicos que pudieron afectar el mercado financiero y bancario en el Ecuador, finalmente el término ε_{it} es el término de error estocástico que sigue un proceso IID $\sim (0, \sigma^2)$.

De la ecuación (1) se puede desglosar los factores internos que pueden afectar a la rentabilidad bancaria y por lo tanto, el modelo a estimarse se muestra a continuación:

$$\begin{aligned} \pi_{it} = & \omega_i + \beta_1 \text{Credito}_{it} + \beta_2 \text{Liquidez}_{it} + \beta_3 \text{Depósitos}_{it} + \beta_4 \text{Morosidad}_{it} \\ & + \beta_5 \text{EficienciaFinanciera}_{it} + \beta_6 \text{Tamaño}_{it} + \phi_t \\ & + \varepsilon_{it} \end{aligned} \quad (2)$$

La ecuación (2) utiliza todas las variables en logaritmos a excepción de la variable Tamaño, que es una variable categórica que toma el valor de 1 si el banco i es grande en el año t , 2 si el banco i es mediano en el año t y 3 si el banco i es pequeño en el año t . La clasificación de tamaño del banco es utilizada mediante la categorización que realiza la Superintendencia de Bancos del Ecuador en cada año. Por otro lado, se utilizan las variables en logaritmos debido a que se desea obtener la elasticidad de los factores determinantes internos del banco respecto a la rentabilidad.

Así mismo, la ecuación (2) se estima mediante el método de Mínimos Cuadrados Ordinarios (MCO) ya que este método es un puente entre los enfoques más

tradicionales de la econometría, y trata las variables explicativas como fijas y el enfoque actual, que se basa en el muestreo aleatorio con variables explicativas estocásticas. Además, cumple con las propiedades asintóticas como: 1) Consistencia; 2) Homocedasticidad; 3) Linealidad; 4) Insesgadez; 5) Eficientes (Wooldridge, 2010).

El método MCO, después de obtener que los estimadores MCO cumplen con las cuatro propiedades propuestas (linealidad, insesgadez, eficiencia y consistencia); además de saber que contamos con las estimaciones paramétricas con mayores garantías estadísticas, también podemos saber que los coeficientes del modelo se distribuyen como una Normal, con media el verdadero valor del parámetro (son insesgados) (de Arce, 2018).

En este sentido, y para validar el modelo especificado en la ecuación (2) se procederá primero con la presentación de los estadísticos descriptivos de las variables utilizadas en la especificación econométrica, luego se presentara una tabla de correlación de las variables utilizadas, finalmente se presentaran los resultados en dos vías: 1) mediante una regresión lineal múltiple con todas las variables independientes y 2) una regresión lineal múltiple como se especifica en la ecuación (2) pero corrigiendo la especificación por posible autocorrelación contemporánea; en ambos casos se controlara por tiempo y tamaño.

3.4 POBLACIÓN Y MUESTRA

La población objeto de estudio en este trabajo corresponde al sector bancario privado en Ecuador desde el año 2010 al 2017. Para obtener la población total de bancos privados en Ecuador durante el periodo de análisis se extrajo la información financiera y contable de cada banco en cada año desde la fuente oficial: Superintendencia de Bancos del Ecuador. Por lo que, se determinó que existen 191 observaciones y 28 bancos privados en todo el periodo de estudio. La Tabla 1 muestra la distribución de bancos por cada año y por tamaño.

Tabla 1.

Distribución de bancos privados en Ecuador, periodo 2010 – 2017.

Año	Número de observaciones	Frecuencia Relativa	Número de bancos	Número de bancos grandes	Número de bancos medianos	Número de bancos pequeños
2010	24	12.57%	24	4	6	14
2011	26	13.61%	26	4	7	15
2012	26	13.61%	26	4	7	15
2013	24	12.57%	24	4	8	12
2014	23	12.04%	23	4	6	13
2015	22	11.52%	22	4	9	9
2016	23	12.04%	23	4	9	10
2017	23	12.04%	23	4	9	10

Fuente: Superintendencia de Bancos

Elaboración: El Autor

Adicionalmente, la Tabla 1 muestra el número de bancos privados ecuatorianos por tamaño y por año; se evidencia que durante los 8 años de estudio, siempre han existido 4 bancos privados grandes y que la mayor cantidad de bancos se concentra en pequeños. Adicionalmente se muestra que los bancos medianos han pasado de ser 6 en el año 2010 a ser 9 en el año 2017, una clara mejora de este tamaño de bancos; sin embargo, no existe una transición hacia los bancos grandes.

3.5 LAS VARIABLES Y SU OPERACIONALIDAD

Las variables que se utilizan en esta investigación han sido obtenidas a través de la Superintendencia de Bancos del Ecuador y se constituyen en una variable dependiente

y seis variables independientes, de tal manera que se pueda obtener evidencia del nivel y tipo de relación entre estos tipos de variables.

VARIABLES INDEPENDIENTES.

Nivel de crédito: Representa los créditos otorgados por los bancos, está compuesta por la Cartera por vencer, la Cartera vencida y la Cartera que no devenga intereses (Superintendencia de Bancos, 2018).

Índice de liquidez: es la relación del total de los fondos disponibles y del total de depósitos a corto plazo (AsoBanca, 2017). Este indicador mide la capacidad que tienen los bancos para transformar sus activos en efectivo (Brealey, Myers, & Marcus, 2001).

$$Liquidez = \frac{Fondos\ Disponibles}{Dépositos\ a\ corto\ plazo} \quad (3)$$

Depósitos totales: esta cuenta pertenece al pasivo y registra los fondos captados por los bancos y son exigibles por sus depositantes sean estos cuenta ahorristas o cuenta correntistas (Superintendencia de Bancos, 2018).

VARIABLE DEPENDIENTE.

Rentabilidad sobre el activo (ROA): este indicador es el índice más utilizado en el sector bancario para medir el nivel de rentabilidad de una institución; según Brigham, Ehrhardt, Nason, & Gessaroli (2016) este indicador evidencia la capacidad de los activos disponibles para generar utilidad, en otras palabras es la relación entre cada dólar ganado sobre cada dólar de activo.

$$Roa = \frac{Utilidad\ del\ ejercicio}{Total\ de\ activos} \quad (4)$$

Índice de morosidad total: Relaciona la cartera improductiva neta (es decir deducidas las provisiones) frente al total cartera (Superintendencia de Bancos, 2018).

$$Morosidad = \frac{Total\ de\ cartera\ improductiva}{Total\ de\ cartera} \quad (5)$$

Eficiencia financiera: este indicador mide la relación entre el margen de intermediación financiera y el patrimonio promedio (Superintendencia de Bancos, 2018).

$$Eficiencia = \frac{\text{Margen de intermediación estimado}}{\text{Patrimonio Promedio}} \quad (4)$$

Tamaño: es una variable categórica que toma el valor de 1 si el banco i es grande en el año t , 2 si el banco i es mediano en el año t y 3 si el banco i es pequeño en el año t .

3.6 ANÁLISIS Y DISCUSIÓN DE LOS RESULTADOS

En esta sección se muestran los principales resultados obtenidos respecto a la estimación de la ecuación (2); primero se presenta una tabla de estadísticos descriptivos con las variables en nivel, luego se presenta una tabla de estadísticos descriptivos con las variables utilizadas en la especificación pero en logaritmos para suavizar las diferencias de escala entre todas las variables; adicionalmente, se presenta una tabla o matriz de correlación; finalmente, se muestran los resultados de la estimación de la ecuación (2) con 4 modelos propuestos, en todos los casos controlando por tamaño y por años.

La Tabla 2 muestra que en promedio el ROA de todos los bancos entre el 2010 y 2017 ha sido de 0.370, mientras que el crédito bancario en promedio se ha situado en 685,630.6 miles de dólares y los depósitos en 1,013,085 miles de dólares con un valor máximo de 8,705,535 miles de dólares del banco más grande del país. Adicionalmente, el indicador de liquidez en promedio de todos los bancos se ha situado en 24.01, la tasa de morosidad en promedio ha sido muy baja y tan sola de 0.08 y la eficiencia financiera se ha ubicado en 13.26, siendo un promedio elevado respecto a todos los bancos privados y en todo el periodo de análisis.

Tabla 2.

Estadísticos descriptivos de las variables en nivel.

Variable	Observaciones	Media	Desviación Estándar	Valor Mínimo	Valor Máximo
ROA	191	0.370	1.304	-9.320	2.503
Crédito	191	685630.6	1118539	160.560	6228962
Liquidez	190	24.01847	24.706	0.1130	143.392
Depósitos	191	1013085	1646059	0	8705535
Morosidad	191	0.049	0.082	0	0.954
Eficiencia	191	2.658	13.269	-63.654	26.93

Fuente: Superintendencia de Bancos

Elaboración: El autor

Mientras que la Tabla 3 nos muestra los mismos estadísticos descriptivos de la Tabla 2 pero con las variables suavizadas en logaritmos, de tal manera que se mejore la precisión de los datos al momento de la estimación de la ecuación (2). Se obtiene que, en promedio el ROA es de 0.372, el crédito bancario es de 12.11, el indicador de liquidez de 1.821, los depósitos de 12.349, la tasa de morosidad se vuelve negativa de -3.754 y la eficiencia de 0.284. En la mayoría de los casos el promedio es mayor a la desviación estándar, mostrando un correcto ajuste de las variables.

Tabla 3.

Estadísticos descriptivos de las variables en logaritmos (suavizados).

Variable	Observaciones	Media	Desviación Estándar	Valor Mínimo	Valor Máximo
ROA	186	0.372	0.361	-0.604	1.253
Crédito	191	12.114	1.872	5.078	15.644
Liquidez	190	1.821	2.277	-2.179	4.965
Depósitos	190	12.349	2.049	7.270	15.979
Morosidad	190	-3.754	2.147	-16.898	-0.046
Eficiencia	142	0.284	2.481	-6.656	3.293

Fuente: Superintendencia de Bancos

Elaboración: El autor

Una vez calculado los estadísticos descriptivos se procede con la obtención del coeficiente de correlación de cada variable, de tal manera que se evidencia el nivel de asociación entre las variables seleccionadas como independientes y la variable dependiente. En este sentido, la Tabla 4 muestra la matriz de correlación de las variables suavizadas en logaritmos, y se evidencia que la variable ROA se encuentra positivamente correlacionada con todas las variables independientes a excepción del indicador de morosidad, además todas las variables son estadísticamente significativas al 5%, en otras palabras, existe una asociación positiva y significativa entre todas las variables independientes y la variable dependiente con la excepción del indicador de morosidad, aunque su relación es inversa y de acuerdo a lo esperado. Por otro lado, y conforme a la posible autocorrelación de las variables independientes, se muestra que existe una alta correlación y estadísticamente significativa entre los depósitos y crédito (0.928) evidenciando que puede existir un problema de autocorrelación entre estas dos variables si se ingresan en la especificación econométrica; además el indicador de eficiencia financiera y el indicador de liquidez también muestra una

alta correlación y estadísticamente significativa (0.841) posiblemente generando nuevamente problemas de autocorrelación.

Tabla 4.

Matriz de correlación de las variables en logaritmos (suavizados).

Variables	ROA	Crédito	Liquidez	Depósitos	Morosidad	Eficiencia
ROA	1.000					
Crédito	0.272*	1.000				
Liquidez	0.724*	-0.118	1.000			
Depósitos	0.274*	0.928*	-0.104	1.000		
Morosidad	-0.148	-0.171	-0.017	-0.228*	1.000	
Eficiencia	0.876*	0.237	0.841*	0.255*	-0.156	1.000

Nota: * estadísticamente significativo al 5%

Fuente: Superintendencia de Bancos

Elaboración: El autor

Finalmente, la Tabla 5 muestra la estimación de la ecuación (2) utilizando el modelo de Mínimos Cuadrados Ordinarios (MCO) controlando los posibles shocks exógenos o macroeconómicos mediante la generación de variables de control de años y además incluyendo la variable tamaño del banco para capturar el efecto del tamaño en la generación de rentabilidad, también esta variable permite controlar las posibles diferencias marcadas entre los bancos más grandes y los bancos más pequeños.

En línea con la comprobación de las hipótesis planteadas en el Capítulo 1 de esta investigación, se desglosa el análisis por cada una de ellas:

H1: Existe una relación positiva y significativa entre el nivel de créditos otorgados de un banco y la rentabilidad financiera

La tabla 5, muestra evidencia a favor de esta hipótesis, debido a que un aumento del 1% en los créditos, el ROA aumentaría un 12.1% manteniéndose constante

todos las demás variables. Este resultado es estadísticamente significativo al 1% y con el 99% de confianza, además, resultado similar en el signo pero no en la magnitud es encontrado por Jara Quevedo, Sánchez Giler, Bucaram Leverone, & García Regalado (2018) para la banca pequeña. La comparación del modelo 1, 2 y 4 reflejan la robustez de esta variable en la estimación, debido a que en todos los casos el coeficiente es positivo y estadísticamente significativo al 1%.

H2: Existe una relación positiva y significativa entre el indicador de liquidez de un banco y la rentabilidad financiera

La tabla 5, no muestra evidencia (parcial) a favor de esta hipótesis, solo en el modelo 1, es decir utilizando la especificación de la ecuación (2), sin embargo el modelo 1 puede tener autocorrelación serial entre el indicador de liquidez y el indicador de eficiencia financiera; debido a este problema se estima el modelo 2 y 4, donde el coeficiente estimado de este indicador no es estadísticamente significativo, en otras palabras los resultados de este indicador no son robustos, por lo que no se puede concluir que existe una evidencia a favor de esta hipótesis, resultado similar nuevamente es encontrado por Jara Quevedo, Sánchez Giler, Bucaram Leverone, & García Regalado (2018) para la banca pequeña.

H3: Existe una relación positiva y significativa entre los depósitos totales de un banco y la rentabilidad financiera

La tabla 5, no muestra evidencia a favor de esta hipótesis, debido a que en el modelo 1, utilizando la ecuación (2) el coeficiente estimado de la variable depósitos es negativa y estadísticamente significativa al 1%, sin embargo en el modelo 1 la variable depósitos puede estar altamente correlacionada con la variable crédito, por lo que se estima mediante el modelo 4 una nueva especificación sin la variable crédito para eliminar cualquier problema de autocorrelación entre estas dos variables, sin embargo el resultado es que el coeficiente de depósitos no es estadísticamente significativo a los valores estándares. Por lo que no se puede concluir que esta variable afecte positivamente a la rentabilidad financiera.

H4: Existe una relación negativa y significativa entre la tasa de morosidad de un banco y la rentabilidad financiera

La tabla 5, muestra evidencia a favor de esta hipótesis solo en el modelo 2, donde el coeficiente estimado del indicador de morosidad es estadísticamente negativo al 1% de significancia, indicando que un aumento del 1% de la morosidad, disminuye el ROA en un 1.5% manteniéndose constante el resto de variables. Sin embargo, en el resto de modelos, el coeficiente de esta variable no es estadísticamente significativo. En conclusión, la evidencia encontrada no es robusta, por lo que se sugiere interpretar este resultado con cautela.

H5: Existe una relación positiva y significativa entre la eficiencia financiera de un banco y la rentabilidad financiera

La tabla 5, muestra evidencia a favor de esta hipótesis, debido a que un aumento del 1% en la eficiencia financiera de los bancos privados, el ROA aumentaría entre un 7.3% y un 8.4% manteniéndose constante todas las demás variables. Este resultado es estadísticamente significativo al 1% y con el 99% de confianza en todos los modelos, mostrando un resultado robusto a las diferentes especificaciones econométricas y además en favor de la hipótesis propuesta por Demsetz (1973), que indica que las empresas más eficientes tienen mejores niveles de rentabilidad.

H6: Existe una relación positiva y significativa entre el tamaño de un banco y la rentabilidad financiera

Respecto a este resultado, tal como se lo indico en párrafos anteriores, la variable Tamaño, que es una variable categórica que toma el valor de 1 si el banco i es grande en el año t , 2 si el banco i es mediano en el año t y 3 si el banco i es pequeño en el año t , la Tabla 5 muestra los coeficientes estimados de la variable tamaño para los bancos medianos y pequeños, quedando omitido el tamaño grande. En este sentido los coeficientes de una variable dummy deben interpretarse de forma diferente y en forma comparativa con las otras categorías de su variable, por lo que al quedar omitida el tamaño grande, los resultados se comparan con dicha categoría.

Los resultados muestran que el ser un banco de tamaño grande genera alrededor de 13% y 19% más que un banco mediano, esta brecha se amplía al compararse con los bancos pequeños donde gira en torno al 14% y 21%. De esta forma se comprueba que existe una relación positiva y significativa en el tamaño del banco y la generación de ROA.

Tabla 5.

Estimación econométrica de la variable dependiente ROA (Factores internos que afectan a la rentabilidad bancaria en Ecuador).

Variable	Modelo 1	Modelo 2	Modelo 3	Modelo 4
Crédito	0.121*** (0.024)	0.093*** (0.020)	- -	0.060*** (0.017)
Liquidez	-0.106*** (0.037)	0.010 (0.041)	- -	-0.049 (0.029)
Depósitos	-0.079*** (0.023)	- -	0.028 (0.017)	- -
Morosidad	-0.002 (0.004)	-0.015*** (0.005)	0.005 (0.004)	0.001 (0.004)
Eficiencia	0.076*** (0.014)	- -	0.084*** (0.016)	0.073*** (0.014)
Tamaño Mediano	-0.146*** (0.047)	-0.135** (0.057)	-0.130*** (0.049)	-0.189*** (0.048)
Tamaño Pequeño	-0.147** (0.069)	-0.211 (0.084)**	-0.108 (0.068)	-0.214*** (0.068)
Control de Años	Si	Si	Si	Si
R ²	0.86	0.70	0.83	0.85

Nota: * estadísticamente significativo al 10%; ** estadísticamente significativo al 15%; *** estadísticamente significativo al 1%. Valores entre paréntesis representan los errores estándar estimados robustos a heterocedasticidad. Control de años son variables dummies de cada año de análisis (8 años) para controlar posibles efectos macroeconómicos. Se omite el Tamaño Grande debido a colinealidad perfecta.

Fuente: Superintendencia de Bancos

Elaboración: El autor

Los resultados obtenidos en esta sección permiten encontrar evidencia robusta sobre los factores internos de los bancos privados ecuatorianos que determinan la rentabilidad bancaria durante el periodo 2010 – 2017. La variable crédito bancario es el factor

interno más importante que influye en la generación de ROA, este resultado es el esperado puesto que un aumento de la colocación de los créditos bancarios, le permite a los bancos ganar más intereses y esto ayuda en la rentabilidad financiera, este resultado es encontrado también por autores como (Athanasoglou, Brissimis, & Delis, 2008; Dietrich & Wanzenried, 2011; Saona, 2016; Jara Quevedo, Sánchez Giler, Bucaram Leverone, & García Regalado, 2018). La eficiencia financiera se constituye en el segundo factor interno más importante en la generación de rentabilidad bancaria, nuevamente este resultado es el esperado por la teoría económica, puesto que existen hipótesis como la de Eficiencia y Rentabilidad propuesta por Demsetz (1973), que indica que las empresas más eficientes tienen mejores niveles de rentabilidad. Este resultado también es encontrado por Chortareas, Garza-Garcia, & Girardone (2011) para varios países latinoamericanos.

Adicionalmente, la variable tamaño indica que en este sector existen economías de escala, es decir los bancos más grandes tienen mejores y mayores tasas de rentabilidad en comparación con los bancos medianos y pequeños. Por lo tanto se encuentra evidencia a favor de la hipótesis propuesta por Bain (1951) que indica que son las empresas más grandes las que generan mayores tasas de rentabilidad debido a su tamaño.

Finalmente, no se encuentra evidencia robusta para el caso del indicador de liquidez, morosidad y los depósitos bancarios, por lo que se puede inferir que estas variables internas del banco no afectan de forma significativa en la obtención de mejores niveles de ROA.

Por otro lado, en la Tabla 6 se realiza un análisis desagregando el crédito por tipo: Comercial, Consumo, Vivienda y Microcrédito. Se puede señalar que los factores internos como la eficiencia sigue siendo un factor que influye positiva y significativamente a la rentabilidad, tal como se lo obtuvo en la Tabla 5, mostrando así la robustez y confiabilidad de este resultado. Además, las variables morosidad y liquidez, mantienen el efecto negativo y significativo ante la rentabilidad bancaria, nuevamente mostrando robustez de estos dos factores. Finalmente, se encuentra evidencia a favor que el microcrédito es el tipo de crédito que más influye en la generación de la rentabilidad de los bancos privados en Ecuador, dado que un aumento del 1% de este tipo de crédito, el ROA aumentaría un 2.0% manteniéndose constante todos las demás variables, este resultado es estadísticamente

significativo al 5%, con un nivel de confianza del 95%; mientras que el resto de tipos de crédito no resultaron ser estadísticamente significativos a los valores estándar.

Sin embargo, algo importante de mencionar de la Tabla 6 respecto al efecto de los tipos de créditos con el ROA, es que a pesar que el crédito de consumo, comercial y de vivienda no hayan sido estadísticamente significativos, es el microcrédito el que tiene el coeficiente más alto (0.020).

Tabla 6.

Estimación econométrica de la variable dependiente ROA (Factores internos que afectan a la rentabilidad bancaria en Ecuador) por descomposición del crédito.

Variable	Modelo 5	Modelo 6
Crédito Comercial	-0.015 (0.013)	-0.020 (0.015)
Crédito Consumo	0.010 (0.016)	0.011 (0.015)
Crédito Vivienda	0.011 (0.009)	0.005 (0.007)
Microcrédito	0.020** (0.009)	0.001 (0.007)
Liquidez	-0.141* (0.080)	-0.191** (0.076)
Morosidad	-0.090*** (0.032)	-0.016 (0.029)
Eficiencia	- -	0.087*** (0.015)
Tamaño Mediano	-0.011 (0.051)	0.034 (0.068)
Tamaño Pequeño	-0.032 (0.097)	-0.055 (0.040)
Control de Años	Si	Si
R ²	0.68	0.86

Nota: * estadísticamente significativo al 10%; ** estadísticamente significativo al 5%; *** estadísticamente significativo al 1%.

Fuente: Superintendencia de Bancos

Elaboración: El autor

CAPITULO IV

INFORME FINAL

4.1 INFORME FINAL

Este trabajo tiene como objetivo principal determinar que variables microeconómicas del sistema bancario privado en Ecuador afectan a la rentabilidad durante el periodo 2010 – 2017. Por lo que, se utilizaron datos contables y financieros de cada banco en cada año de estudio, obtenidos a través de la institución supervisora y reguladora del sistema financiero ecuatoriano como lo es la Superintendencia de Bancos del Ecuador, además se utilizó el modelo de mínimos cuadrados ordinarios (MCO) como herramienta econométrica para poder capturar el efecto de cada variable independiente respecto a la variable dependiente. También, se utilizaron varias modelizaciones para obtener estimaciones robustas y evitar problemas típicos en este tipo de modelos como lo es la autocorrelación serial y la heterocedasticidad.

En este sentido, se planteó un modelo econométrico de datos de panel, es decir, datos longitudinales o muchos individuos durante un período largo de tiempo; donde la variable dependiente es el ROA de cada banco en cada año y las variables independientes son el crédito total, Depósitos totales, indicador de liquidez, indicador de morosidad, eficiencia financiera, y el tamaño del banco en cada año.

Finalmente, para capturar el efecto de que tipo de crédito genera mayor ROA en los bancos privados ecuatorianos, se realizaron dos nuevos modelos donde la variable crédito se descompone en cuatro tipos: Crédito Comercial, Crédito de Consumo, Crédito de Vivienda y Microcrédito. Con esta descomposición del crédito se obtiene cual es el tipo de crédito que le genera mayores niveles de rentabilidad a la banca.

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

CONCLUSIONES. -

- ❖ Esta investigación que tiene por objetivo principal determinar que variables microeconómicas del sistema bancario privado ecuatoriano afectan en la rentabilidad, durante el periodo 2010 – 2017 ha encontrado evidencia a favor que las principales determinantes son: 1) el nivel de créditos, que afecta de forma positiva a la rentabilidad de los bancos; 2) el indicador de liquidez, que afecta negativamente a la rentabilidad, sin embargo la evidencia encontrada mediante este indicador no es robusta, por lo que este resultado debe interpretarse con cautela; 3) el indicador de morosidad, que afecta negativamente a la rentabilidad, este resultado se vuelve robusto cuando se desglosa el nivel de crédito por cada tipo; 4) el indicador de eficiencia financiera, que afecta positivamente la rentabilidad de los bancos, este resultado va en concordancia con la teoría propuesta por Demsetz (1973) que en su modelo teórico establece que las empresas más eficientes se verán beneficiadas de mayores tasas de rentabilidad. Finalmente, 5) el tamaño del banco, influye de forma positiva en la rentabilidad bancaria, en otras palabras, existen economías de escala y mientras más grande es el banco mayores beneficios tiende a generar, este resultado va en concordancia con la teoría propuesta por Bain (1951), que sugiere que las empresas más grandes tienen a coludir, y de tal forma beneficiarse de su poder de mercado.
- ❖ En este sentido, y respecto a la aplicabilidad de los modelos teóricos de la organización industrial aplicados en el sector financiero a través del estudio de los factores que se relacionan con la rentabilidad bancaria, este trabajo contribuye con nueva evidencia que las teorías de eficiencia y poder de mercado (a través del tamaño de la firma) propuestas por Demsetz (1973) y Bain (1951) respectivamente, también pueden ser utilizadas y aplicadas en modelos desarrollados para el sector financiero, en este caso el bancario privado en Ecuador; un modelo similar también ha sido desarrollado por Jara Quevedo, Sánchez Giler, Bucaram Leverone, & García

Regalado (2018) para la banca pequeña, sin embargo esta investigación difiere de los resultados encontrados por los investigadores en varios aspectos: a) el estudio de ellos solo fue desarrollado para la banca pequeña; b) el estudio de ellos analizan también los factores macroeconómicos; c) no se desglosa el tipo de crédito y como este puede afectar de forma diferente el ROA.

- ❖ Por otro lado, esta investigación desglosa al nivel de créditos otorgados por los bancos privados ecuatorianos en 4 tipos de crédito: Comercial, Consumo, Vivienda y Microcrédito. En esta línea, se puede concluir que el microcrédito es el tipo de crédito que mayores niveles de rentabilidad le genera a los bancos durante el periodo analizado, además se encuentra que los otros factores tienen una relación positiva con el ROA (a excepción del crédito comercial), sin embargo esta relación no es estadísticamente significativa.
- ❖ Finalmente, el indicador de liquidez tiene una relación negativa con la rentabilidad bancaria, en otras palabras, mientras más líquido es el banco menos rentable es; esto se puede atribuir a que si existen más depósitos que ingresan pero el banco no coloca esos depósitos en niveles de crédito, entonces deja de percibir un interés que en el tiempo le genera rentabilidad.

RECOMENDACIONES. -

Los resultados encontrados en esta investigación permiten generar varias recomendaciones desde varias perspectivas: a) gerenciales y b) política pública. Por lo que, se abordan las dos clases de recomendaciones que se pueden realizar.

Por el lado de recomendaciones gerenciales, se puede mencionar que, debido a que las variables que más influyen en la rentabilidad bancaria son el nivel de crédito (positivo), el indicador de liquidez (negativo), morosidad (negativo), eficiencia financiera (positivo) y tamaño (positivo); se sugiere que los encargados de generar las estrategias empresariales de los bancos, le presten mucha atención a los niveles de crédito dado que un aumento de esta variable, les permite generar mayor ROA, esta recomendación debe ser acompañada con la idea de tener un menor nivel de liquidez (nivel óptimo) debido a que mayores niveles de liquidez, tienden a disminuir el ROA, es decir si el dinero que obtienen los bancos a través de los depósitos o ganancia financieras, no se distribuyen en el sector real a través de crédito, esta variable generaría disminuciones de la rentabilidad. Así mismo, los banqueros deben preocuparse por la morosidad dado que un aumento de esta tasa, disminuye el ROA, por lo que se debe estudiar bien a quien otorgarle un crédito, sin incurrir en créditos muy riesgosos ya que podrían ocasionar problemas financieros. Finalmente, la eficiencia financiera debe ser mejorada continuamente, esto quiere decir que se debe mejorar los días de recuperación de cartera, la capacitación de personal, mejora de sistemas operativos, ya que todo esto repercute en eficiencia operativa y finalmente en financiera.

Por el lado de las recomendaciones de política pública, aunque este trabajo no analiza variables macroeconómicas o factores externos (exógenos) que puedan afectar la rentabilidad bancaria y que en algunos casos pueden ser controlados por las instituciones de supervisión y control monetario y financiero, se pueden generar varias recomendaciones: a) mejorar los controles de valores máximos y mínimos de los indicadores de liquidez y morosidad dado que estos perjudican el ROA, adicionalmente proponer mejoras continuas en el indicador de eficiencia, de tal forma que los bancos privados continuamente estén trabajando en mejorar este indicador que además les genera mayores niveles de rentabilidad.

Adicionalmente, según las variables encontradas como determinantes de la rentabilidad, se puede sugerir que los bancos deben tratar de aumentar sus niveles de colocación de crédito, disminuir la tasa de morosidad y en particular ser más eficientes para obtener un mayor ROA, esta tarea es ardua y compleja ya que lo uno debe ir acompañado de lo otro, por lo que el colocar más crédito podría aumentar la morosidad, sin embargo se debe plantear indicadores máximo (en promedio) para que esta variable no se vea tan afectada. También, y aunque el indicador de liquidez no es un determinante robusto, es conocido que los bancos no generan ganancias si su liquidez es muy elevada, ya que esto sugiere que el dinero que están obteniendo como beneficios no está siendo reinvertido en el mediano y/o largo plazo. Este enfoque analizado va en concordancia con las teorías de la Organización Industrial, aunque se recomienda como futuros trabajos que se analicen medidas no estructurales de la Organización Industrial.

BIBLIOGRAFÍA

- Abreu, J. (2012). Hipótesis, método & diseño de investigación (hypothesis, method & research design). *Daena: International Journal of Good Conscience*, 7(2), 187-197.
- Albertazzi, U., & Gambacorta, L. (2009). Bank profitability and the business cycle. *Journal of Financial Stability*, 5(4), 393-409.
- Alexiou, C., & Sofoklis, V. (2009). Determinants of bank profitability: Evidence from the Greek banking sector. *Economic annals*, 54(182), 93-118.
- Alhassan, A., Tetteh, M., & Brobbey, F. (2016). Market power, efficiency and bank profitability: evidence from Ghana. *Economic Change and Restructuring*, 49(1), 71-93.
- Arellano, M., & Bover, O. (1995). Another look at the instrumental variable estimation of error-components models. *Journal of econometrics*, 68(1), 29-51.
- AsoBanca. (2017). *Evolución de la banca privada Ecuatoriana. Asociación de Bancos del Ecuador*. Obtenido de <http://www.asobanca.org.ec/sites/default/files/Evoluci%C3%B3n%20de%20la%20Banca%20-%202011-2017.pdf>
- Athanasoglou, P., Brissimis, S., & Delis, M. (2008). Bank-specific, industry-specific and macroeconomic determinants of bank profitability. *Journal of international financial Markets, Institutions and Money*, 18(2), 121-136.
- Athanasoglou, P., Delis, M., & Staikouras, C. (2006). DETERMINANTS OF BANK PROFITABILITY IN THE SOUTH EASTERN EUROPEAN REGION. *MPRA Paper*(10274).
- Bain, J. (1951). Relation of profit rate to industry concentration: American manufacturing, 1936–1940. *The Quarterly Journal of Economics*, 65(3), 293-324.
- Beck, T., Demirguc-Kunt, A., & Levine, R. (2003). Bank concentration and crises. *National Bureau of Economic Research*(No. w9921).

- Berger, A. (1995). The profit-structure relationship in banking-tests of market-power and efficient-structure hypotheses. *Journal of Money, Credit and Banking*, 27(2), 404-431.
- Bourke, P. (1989). Concentration and other determinants of bank profitability in Europe, North America and Australia. *Journal of Banking & Finance*, 13(1), 65-79.
- Brealey, R., Myers, S., & Marcus, A. (2001). *Fundamentals of Corporate Finance*. McGraw-Hill .
- Brigham, E., Ehrhardt, M., Nason, R., & Gessaroli, J. (2016). *Financial Managment: Theory And Practice, Canadian Edition*. Nelson Education.
- Brock, P., & Rojas-Suarez, L. (2000). Understanding the behavior of bank spreads in Latin America. *Journal of development Economics*, 63(1), 113-134.
- Camino-Mogro, S., & Armijos-Bravo, G. (2018). Assessing competition in the private banking sector in Ecuador: an econometric approach with the Panzar-Rosse model. *Cuadernos de economía*, 41(117), 225-240.
- Chortareas, G., Garza-Garcia, J., & Girardone, C. (2011). Banking sector performance in Latin America: Market power versus efficiency. *Review of Development Economics*, 15(2), 307-325.
- Claeys, S., & Vander Vennet, R. (2008). Determinants of bank interest margins in Central and Eastern Europe: A comparison with the West. *Economic Systems*, 32(2), 197-216.
- Codigo Organico Monetario y Financiero. (21 de agosto de 2018). *Superintendencia de Bancos*. Obtenido de https://www.superbancos.gob.ec/bancos/wp-content/uploads/downloads/2018/10/codigo_organico_monetario_financiero_21_agosto_18.pdf
- de Arce, R. (15 de Diciembre de 2018). *Universidad Autónoma de Madrid*. Obtenido de https://www.uam.es/personal_pdi/economicas/rarce/pdf/propiedades_mco.pdf

- Demirgüç-Kunt, A., & Huizinga, H. (1999). Determinants of commercial bank interest margins and profitability: some international evidence. *The World Bank Economic Review*, 13(2), 379-408.
- Demirgüç-Kunt, A., & Huizinga, H. (2000). *Financial Structure and Bank Profitability* (Vol. Volumen 2430 de Policy research working papers). Washington, EEUU: World Bank Publications.
- Demsetz, H. (1973). Industry structure, market rivalry, and public policy. *The Journal of Law and Economics*, 16(1), 1-9.
- DeYoung, R., & Rice, T. (2004). Noninterest income and financial performance at US commercial banks. *Financial Review*, 39(1), 101-127.
- Dietrich, A., & Wanzenried, G. (2011). Determinants of bank profitability before and during the crisis: Evidence from Switzerland. *Journal of International Financial Markets, Institutions and Money*, 21(3), 307-327.
- García-Herrero, A., Gavilá, S., & Santabárbara, D. (2009). What explains the low profitability of Chinese banks? *Journal of Banking & Finance*, 33(11), 2080-2092.
- Goddard, J., Molyneux, P., & Wilson, J. (2004). The profitability of European banks: a cross-sectional and dynamic panel analysis. *The Manchester School*, 72(3), 363-381.
- Goldberg, L., & Rai, A. (1996). The structure-performance relationship for European banking. *Journal of Banking & Finance*, 20(4), 745-771.
- Graff, M. (2003). Financial development and economic growth in corporatist and liberal market economies. *Emerging Markets Finance and Trade*, 39(2), 47-69.
- Guillén, J., Rengifo, E., & Ozsoz, E. (2014). Relative power and efficiency as a main determinant of banks' profitability in Latin America. *Borsa Istanbul Review*, 14(2), 119-125.
- Hernández, R., Fernández, C., & Baptista, P. (2006). *Metodología de la investigación* (Vol. 3). México DF, México: McGraw-Hill.

- Jara Quevedo, G., Sánchez Giler, S., Bucaram Leverone, R., & García Regalado, J. (2018). Análisis de indicadores de rentabilidad de la pequeña banca privada en el Ecuador a partir de la dolarización. *Compendium: Cuadernos de Economía y Administración*, 5(12), 54-76.
- Jara-Bertin, M., Arias Moya, J., & Rodríguez Perales, A. (2014). Determinants of bank performance: evidence for Latin America. *Academia Revista Latinoamericana de Administración*, 27(2), 164-182.
- King, R., & Levine, R. (1993). Finance and growth: Schumpeter might be right. *The quarterly journal of economics*, 108(3), 717-737.
- Lafuente, C., & Marín, A. (2008). Metodologías de la investigación en las ciencias sociales: Fases, fuentes y selección de técnicas. *Revista Escuela de Administración de Negocios*(64), 5-18.
- Levine, R. (1997). Financial development and economic growth: views and agenda. *Journal of economic literature*, 35(2), 688-726.
- Levine, R. (1998). The legal environment, banks, and long-run economic growth. *Journal of money, credit and banking*, 30(3), 596-613.
- Levine, R., Loayza, N., & Beck, T. (2000). Financial intermediation and growth: causality and causes. *Journal of Monetary Economics*, 46(1), 31-77.
- Maudos, J., & De Guevara, J. (2004). Factors explaining the interest margin in the banking sectors of the European Union. *Journal of Banking & Finance*, 28(9), 2259-2281.
- Mirzaei, A., Moore, T., & Liu, G. (2013). Does market structure matter on banks' profitability and stability? Emerging vs. advanced economies. *Journal of Banking & Finance*, 37(8), 2920-2937.
- Molyneux, P., & Thornton, J. (1992). Determinants of European bank profitability: A note. *Journal of banking & Finance*, 16(6), 1173-1178.
- Naceur, S., & Goaid, M. (2001). The determinants of the Tunisian deposit banks' performance. *Applied Financial Economics*, 11(3), 317-319.

- Pasiouras, F., & Kosmidou, K. (2007). Factors influencing the profitability of domestic and foreign commercial banks in the European Union. *Research in International Business and Finance*, 21(2), 222-237.
- Peltzman, S. (1977). The gains and losses from industrial concentration. *The Journal of Law and Economics*, 20(2), 229-263.
- Pestana Barros, C., Ferreira, C., & Williams, J. (2007). Analysing the determinants of performance of best and worst European banks: A mixed logit approach. *Journal of Banking & Finance*, 31(7), 2189-2203.
- Pruzam, P. (2016). Ethics and Responsibility in Scientific Research. En *Research Methodology* (págs. 273-306). Cham: Springer.
- Rajan, R., & Zingales, L. (1998). Financial Development and Growth. *American Economic Review*, 88, 559-586.
- Rajan, R., & Zingales, L. (1998). Power in a Theory of the Firm. *The Quarterly Journal of Economics*, 113(2), 387-432.
- Ruíz Wong, J. (2017). *INDICADORES FINANCIEROS Y RENTABILIDAD DE LA BANCA PRIVADA EN ECUADOR DE ACUERDO A SU TAMAÑO. UN ESTUDIO CON DATOS DE PANEL (2005-2016)*. Guayaquil: ESPOL.
- Salgado, W. (2010). *Banca de desarrollo en el Ecuador*. Santiago, Chile: Cepal.
- Saona, P. (2016). Intra-and extra-bank determinants of Latin American Banks' profitability. *International Review of Economics & Finance*, 45, 197-214.
- Saunders, A., & Millon, M. (2012). *Financial markets and institutions* (5th ed.). New York: McGraw-Hill/Irwin.
- Shehzad, C., De Haan, J., & Scholtens, B. (2013). The relationship between size, growth and profitability of commercial banks. *Applied Economics*, 45(13), 1751-1765.
- Short, B. (1979). The relation between commercial bank profit rates and banking concentration in Canada, Western Europe, and Japan. *Journal of Banking & Finance*, 3(3), 209-219.

- Smirlock, M. (1985). Evidence on the (non) relationship between concentration and profitability in banking. *Journal of money, credit and Banking*, 17(1), 69-83.
- Sufian, F., & Chong, R. (2008). Determinants of bank profitability in a developing economy: empirical evidence from the Philippines. *Asian Academy of Management Journal of Accounting & Finance*, 4(2), 91-112.
- Superintendencia de Bancos. (2016). *ANALISIS FINANCIERO: SISTEMA DE BANCOS PRIVADOS*. Superintendencia de Bancos del Ecuador, Dirección Nacional de Estudios e Información. Quito: Superintendencia de Bancos del Ecuador.
- Superintendencia de Bancos. (2016). *Superintendencia de Bancos*. Obtenido de Superintendencia de Bancos: http://www.sbs.gob.ec:7778/practg/sbs_index?vp_art_id=39&vp_tip=2
- Superintendencia de Bancos. (2017). *Superintendencia de Bancos*. Quito. Recuperado el 30 de 11 de 2018, de http://estadisticas.superbancos.gob.ec/portalestadistico/portalestudios/wp-content/uploads/sites/4/downloads/2018/01/AT_BP_dic_2017.pdf
- Superintendencia de Bancos. (01 de 12 de 2018). *Superintendencia de Bancos*. Recuperado el 10 de 12 de 2018, de <https://www.superbancos.gob.ec/bancos/glosario-determinos/>
- Torres Olmedo, J., & Obando Revelo, C. (2017). Determinantes del Spread Bancario en el Ecuador en Dolarización. *Revista Publicando*, 4(11), 534-544.
- Tregenna, F. (2009). The fat years: the structure and profitability of the US banking sector in the pre-crisis period. *Cambridge Journal of Economics*, 33(4), 609-632.
- Trujillo-Ponce, A. (2013). What determines the profitability of banks? Evidence from Spain. *Accounting & Finance*, 53(2), 561-586.
- Uzcátegui-Sánchez, C., Camino-Mogro, S., & Moran-Cruz, J. (2018). Estructura de mercado del sistema bancario ecuatoriano: concentración y poder de mercado. *Cumbres*, 4(1), 49-62.

Wooldridge, J. (2010). *Econometric analysis of cross section and panel data*. MIT press.

ANEXOS

Anexo 1. Script de la programación econométrica en STATA 14

```
clear

set mem 400m

set matsize 800

set more off

import excel "C:\Users\user\Desktop\Tesis Alejandro Chalen\Data_Bancos.xlsx",
sheet("2001 - 2017") firstrow

//destring MOROSIDADCOMERCIAL MOROSIDADCONSUMO
MOROSIDADINMOBILIARIO MOROSIDADMICROEMPRESA
MOROSIDADEUCACIÓN MOROSIDADINVERSIÓN PÚBLICA
RENDIMIENOCARTERACOMERCIAL RENDIMIENOCARTERA CONSUMO
RENDIMIENOCARTERAINMOBILIARIO
RENDIMIENOCARTERAMICROEMPRESA
RENDIMIENOCARTERA EDUCATIVO RENDIMIENOCARTERAINVERSIÓN PÚ,
replace force

rename TAMAÑO tamaño

xtset ID AÑO

keep if AÑO >= 2010

drop if AÑO == 2018

xtset ID AÑO

xttab AÑO

tab tamaño AÑO

tab AÑO, generate(dyear)

global dyearlist dyear*

tab tamaño, generate(dtamaño)

global dtamañolist dtamaño*

gen size=0

replace size=3 if tamaño==1
```

```

replace size=2 if tamaño==2
replace size=1 if tamaño==3
tab size, generate(dsize)
global dsizelist dsize*
sum ROA CARTERADECRÉDITOS LIQUIDEZ TOTALDEPÓSITOS
MOROSIDADTOTAL MIEPATPROM
gen roa=ln(ROA+1)
gen credito=ln(CARTERADECRÉDITOS)
gen liquidez=ln(LIQUIDEZ)
gen depositos=ln(TOTALDEPÓSITOS)
gen morosidad=ln(MOROSIDADTOTAL)
gen eficiencia=ln(MIEPATPROM)
gen comercial=ln(CARTERACOMERCIAL)
gen consumo=ln(CARTERAConsumo)
gen vivienda=ln(CARTERAVIVIENDA)
gen microcredito=ln(CARTERAMICROEMPRESA)
sum roa credito liquidez depositos morosidad eficiencia
xtline ROA
xtline CARTERADECRÉDITOS
xtline LIQUIDEZ
xtline TOTALDEPÓSITOS
xtline MOROSIDADTOTAL
xtline MIEPATPROM
egen MROA = mean(ROA), by(AÑO)
egen MLIQ = mean(LIQUIDEZ), by(AÑO)
egen MCRE = mean(CARTERADECRÉDITOS), by(AÑO)
egen MDEP = mean(TOTALDEPÓSITOS), by(AÑO)
egen MMOR = mean(MOROSIDADTOTAL), by(AÑO)
egen MEFI = mean(MIEPATPROM), by(AÑO)

```

```

line MCRE MDEP AÑO
line MROA MEFI AÑO
line MLIQ MEFI AÑO
egen mroa = mean(roa), by(AÑO)
egen mliq = mean(liquidez), by(AÑO)
egen mcre = mean(credito), by(AÑO)
egen mdep = mean(depositos), by(AÑO)
egen mmor= mean(morosidad), by(AÑO)
egen mefi = mean(eficiencia), by(AÑO)
line mroa mliq mcre mdep mmor mefi AÑO
line mroa mliq mmor mefi AÑO
pwcrr roa credito liquidez depositos morosidad eficiencia, star(.05) bonferroni
reg roa credito liquidez depositos morosidad eficiencia $dsizelist $dyearlist, r
estimates store Model1
reg roa credito liquidez morosidad $dsizelist $dyearlist, r
estimates store Model2
reg roa depositos eficiencia morosidad $dsizelist $dyearlist, r
estimates store Model3
reg roa credito eficiencia liquidez morosidad $dsizelist $dyearlist, r
estimates store Model4
global estimates Model1 Model2 Model3 Model4
est tab $estimates, keep(credito liquidez depositos morosidad eficiencia) p se
reg roa comercial consumo vivienda microcredito liquidez morosidad $dsizelist $dyearlist,
r
estimates store Model5
reg roa comercial consumo vivienda microcredito eficiencia liquidez morosidad $dsizelist
$dyearlist, r
estimates store Model6
global estimates Model5 Model6

```

```
est tab $estimates, keep(comercial consumo vivienda microcredito liquidez morosidad
eficiencia) p se
```

Anexo 2. Estados financieros Periodo 2010-2017

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

SISTEMA DE BANCOS PRIVADOS

Del 01-Ene-2010 al 31-dic-2010

(en miles de dólares)

CODIGO	CUENTA	BANCOS PRIVADOS GRANDES	BANCOS PRIVADOS MEDIANOS	BANCOS PRIVADOS PEQUEÑOS	TOTAL BANCOS PRIVADOS	BANCOS PRIVADOS COMERCIALES	BANCOS PRIVADOS CONSUMO	BANCOS PRIVADOS DE MICROEMPRESA
	TOTAL INGRESOS	1.363.578	497.047	333.617	2.194.242	1.271.335	786.747	136.159
51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	762.225	331.254	214.100	1.308.279	798.276	400.428	109.575
5101	DEPOSITOS	2.313	4.400	926	7.639	6.097	1.315	227
5102	OPERACIONES INTERBANCARIAS	1.281	9	4	1.295	1.287	7	0
5103	INTERESES Y DESCUENTOS DE INVERSIONES EN TITULOS VALORES	43.852	19.786	11.086	74.724	48.903	19.927	5.894
5104	INTERESES DE CARTERA DE CREDITOS	715.081	303.620	201.110	1.219.811	738.248	378.248	103.315
510405	CARTERA DE CREDITOS COMERCIAL	240.856	133.726	41.749	416.331	332.252	72.734	11.345
510410	CARTERA DE CREDITOS DE CONSUMO	255.362	123.730	40.830	419.922	172.231	247.453	238
510415	CARTERA DE CREDITOS DE VIVIENDA	95.964	31.671	4.506	132.141	98.028	33.307	805
510420	CARTERA DE CREDITOS PARA LA MICROEMPRESA	102.035	3.471	105.125	210.631	110.535	12.192	87.904
510425	CARTERA DE CREDITOS REESTRUCTURADA	4.357	898	1.340	6.594	2.687	2.822	1.086
510430	DE MORA	9.218	6.539	3.865	19.622	11.853	5.887	1.882
5190	OTROS INTERESES Y DESCUENTOS	398	3.439	974	4.811	3.741	930	140
41	INTERESES CAUSADOS	167.202	100.066	66.657	333.926	188.548	115.212	30.165
4101	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	147.970	95.096	49.344	292.411	171.930	104.292	16.189
4102	OPERACIONES INTERBANCARIAS	-	3	3	6	-	3	-
4103	OBLIGACIONES FINANCIERAS	9.540	4.418	15.265	29.222	9.685	5.572	13.966
4104	VALORES EN CIRCULACION Y OBLIGACIONES CONVERTIBLES EN ACCIONES	9.634	518	128	10.281	6.842	3.428	11
4105	OTROS INTERESES	58	31	1.917	2.007	89	1.918	-
	MARGEN NETO INTERESES	595.723	231.188	147.442	974.353	609.728	285.216	79.410
52	COMISIONES GANADAS	109.880	56.980	27.457	194.318	107.756	81.435	5.127
5201	CARTERA DE CREDITOS	3.143	53	257	3,453	174	3,279	0
520105	COMISIONES GANADAS - CARTERA DE CREDITOS - CARTERA DE CREDITOS COMERCIAL	391	24	75	489	126	364	0
520110	COMISIONES GANADAS - CARTERA DE CREDITOS - CARTERA DE CREDITOS CONSUMO	2.439	27	1	2.467	43	2.424	-
520115	COMISIONES GANADAS - CARTERA DE CREDITOS - CARTERA DE CREDITOS DE VIVIENDA	312	3	181	496	5	492	-
520120	COMISIONES GANADAS - CARTERA DE CREDITOS - CARTERA DE CREDITOS MICROEMPRESA	0	0	0	0	0	0	-
520125	COMISIONES GANADAS - CARTERA DE CREDITOS - CARTERA DE CREDITOS REESTRUCTURADA	-	-	-	-	-	-	-
5290	OTRAS	79.852	41.215	19.908	140.974	68.453	67.416	5.106
54	INGRESOS POR SERVICIOS	220.739	66.482	47.685	334.907	174.462	156.131	4.314
5403	AFILIACIONES Y RENOVACIONES	-	-	-	-	-	-	-
5404	MANEJO Y COBRANZAS	6.518	1.314	8.042	15.875	1.848	14.026	-
5406	POR ASESORAMIENTO FINANCIERO	-	-	-	-	-	-	-
5490	OTROS SERVICIOS	214.221	65.168	39.643	319.032	172.614	142.105	4.314
549005	TARIFADOS CON COSTO MAXIMO	128.676	46.830	16.839	192.346	105.441	85.939	966
549010	TARIFADOS DIFERENCIADOS	85.545	18.337	22.804	126.686	67.173	56.166	3.348
549090	OTROS PARA USO DE CORPORACIONES DE TIT.HIP Y ALMAC GEN. DEPOSITO	-	-	-	-	-	-	-
42	COMISIONES CAUSADAS	19.346	7.684	4.031	31.062	7.664	22.366	1.031
4201	OBLIGACIONES FINANCIERAS	73	37	357	466	137	-	329
4202	OPERACIONES CONTINGENTES	51	180	23	253	59	194	-
4203	COBRANZAS	782	3.958	-	4.740	782	3.958	-
4204	POR OPERACIONES DE PERMUTA FINANCIERA	-	-	-	-	-	-	-
4205	SERVICIOS FIDUCIARIOS	219	54	16	289	84	205	-
4290	VIARIAS	18.222	3.456	3.635	25.313	6.602	18.009	702
53	UTILIDADES FINANCIERAS	108.164	9.439	17.134	134.737	69.107	57.100	8.530
5301	GANANCIA EN CAMBIO	60.110	1.822	2.333	64.265	28.324	35.793	147
5302	EN VALUACION DE INVERSIONES	38.242	2.209	508	40.959	29.752	11.808	127
5303	EN VENTA DE ACTIVOS PRODUCTIVOS	4.715	3.021	8.324	16.061	5.490	4.182	6.389
5304	RENDIMIENTOS POR FIDEICOMISO MERCANTIL	679	1.183	5.792	7,654	1,595	4,192	1,867
5305	ARRENDAMIENTO FINANCIERO	4.417	1.204	177	5,799	3,946	1,853	-
43	PERDIDAS FINANCIERAS	100.037	4.749	9.888	114.674	60.133	50.362	4.179
4301	PERDIDA EN CAMBIO	58.244	1.058	289	59.591	24.241	35.214	136
4302	EN VALUACION DE INVERSIONES	28.782	2.310	83	31.174	25.829	5.331	14
4303	EN VENTA DE ACTIVOS PRODUCTIVOS	7.827	62	7.905	15.794	4.992	7,754	3,048
4304	PERDIDAS POR FIDEICOMISO MERCANTIL	488	36	546	1,070	36	873	161
	MARGEN BRUTO FINANCIERO	915.123	351.656	225.799	1.492.579	893.257	507.153	92.169
44	PROVISIONES	141.995	33.021	41.200	216.216	126.599	74.463	15.154
4401	INVERSIONES	28.383	574	100	29.057	28.662	394	0
4402	CARTERA DE CREDITOS	91.980	26.577	36.084	154.641	82.246	58.577	13.818
4403	CUENTAS POR COBRAR	10.532	2.426	673	13.630	8.856	4.665	110
4404	BIENES REALIZABLES, ADJUDICADOS POR PAGO Y DE ARRENDAMIENTO MERCANTIL	2.419	1.858	1.127	5,403	2,590	2,024	789
4405	OTROS ACTIVOS	7,848	476	1,000	9,324	611	8,284	428
4406	OPERACIONES CONTINGENTES	807	1.111	2.216	4,134	3,607	519	8
	MARGEN NETO FINANCIERO	773.128	318.636	184.599	1.276.363	766.658	432.690	77.016
45	GASTOS DE OPERACION	623.645	247.915	176.596	1.048.157	643.705	339.377	65.074
4501	GASTOS DE PERSONAL	188.671	89.267	76.601	354.539	207.236	116.926	30.377
4502	HONORARIOS	41.173	4.974	7,058	53,205	42,932	7,509	2,764
4503	SERVICIOS VARIOS	192.737	64.688	48.188	305.613	196.800	93.475	15.258
4504	IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y MULTAS	93.421	41.921	17.274	152.615	97.936	49.980	4.700
450430	MULTAS Y OTRAS SANCIONES	-	-	-	-	-	-	-
4505	DEPRECIACIONES	29.756	12.533	6.566	48.855	25.936	19.909	3.009
4506	AMORTIZACIONES	25.883	6.249	5.948	38.079	12.048	22.832	3.199
4507	OTROS GASTOS	52.005	28.284	14.962	95.250	60.738	28.746	5.766
	MARGEN DE INTERMEDIACION	149.483	70.721	8.003	228.207	122.952	93.312	11.942
55	OTROS INGRESOS OPERACIONALES	89.608	12.092	9.464	111.163	64.570	44.094	2.499
5502	UTILIDAD EN VENTA DE BIENES REALIZABLES Y RECUPERADOS	-	44	68	113	44	-	68
5590	OTROS	6.355	4.569	7.049	17.972	9.869	5.672	2.431
46	OTRAS PERDIDAS OPERACIONALES	38.973	2.161	2.223	43.356	20.078	22.072	1.206
4690	OTRAS	12.166	390	507	13,062	4,544	8,319	199
	MARGEN OPERACIONAL	200.119	80.652	15.244	296.014	167.444	115.334	13.236
56	OTROS INGRESOS	72.262	20.799	17.777	110.838	57.163	47.560	6.115
5602	UTILIDAD EN VENTA DE ACCIONES Y PARTICIPACIONES	-	128	-	128	-	-	-
5604	RECUPERACIONES DE ACTIVOS FINANCIEROS	51.796	11.654	11,460	74,910	30,907	41,108	2.895
47	OTROS GASTOS Y PERDIDAS	30.436	7.341	5.548	43.325	19.016	18.990	5.319
4703	INTERESES Y COMISIONES DEVENGADOS EN EJERCICIOS ANTERIORES	11.631	749	376	12,756	2,579	9,944	232
4790	OTROS	18.524	6.482	5.130	30,137	16,322	8,761	5,053
	GANANCIA O (PERDIDA) ANTES DE IMPUESTOS	241.945	94.110	27.473	363.527	205.592	143.904	14.031
48	IMPUESTOS Y PARTICIPACION A EMPLEADOS	59.938	29.567	13.120	102.625	57.962	39.466	5.197
	GANANCIA O (PERDIDA) DEL EJERCICIO	182.006	64.543	14.353	260.902	147.630	104.438	8.834

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
SISTEMA DE BANCOS PRIVADOS
Del 01-Ene-2011 al 31-dic-2011
(en miles de dólares)

CODIGO	CUENTA	BANCOS PRIVADOS GRANDES	BANCOS PRIVADOS MEDIANOS	BANCOS PRIVADOS PEQUEÑOS	TOTAL BANCOS PRIVADOS	BANCOS PRIVADOS COMERCIALES	BANCOS PRIVADOS CONSUMO	BANCOS PRIVADOS VIVIENDA	BANCOS PRIVADOS DE MICROEMPRESA
	TOTAL INGRESOS	1,721,542	617,243	359,221	2,698,006	1,568,763	955,501	-	173,742
51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	974,347	415,772	242,618	1,632,737	984,901	508,599	-	139,237
5101	DEPOSITOS	2,452	4,256	1,391	8,099	5,283	1,862	-	955
5102	OPERACIONES INTERBANCARIAS	1,404	88	2	1,494	1,408	86	-	0
5103	INTERESES Y DESCUENTOS DE INVERSIONES EN TI	59,563	24,479	15,593	99,636	63,884	24,482	-	11,270
5104	INTERESES DE CARTERA DE CREDITOS	910,551	383,810	225,038	1,519,398	910,939	481,523	-	126,936
5190	OTROS INTERESES Y DESCUENTOS	377	3,139	594	4,110	3,387	647	-	75
41	INTERESES CAUSADOS	188,140	109,753	69,462	367,354	205,895	130,463	-	30,996
4101	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	160,074	103,462	51,517	315,053	179,207	119,662	-	16,183
4102	OPERACIONES INTERBANCARIAS	-	6	0	6	6	0	-	-
4103	OBLIGACIONES FINANCIERAS	10,393	3,814	16,166	30,373	10,010	5,550	-	14,813
4104	VALORES EN CIRCULACION Y OBLIGACIONES CONV	17,663	2,444	64	20,170	16,640	3,530	-	0
4105	OTROS INTERESES	10	27	1,715	1,752	32	1,720	-	-
	MARGEN NETO INTERESES	786,207	306,019	173,156	1,265,382	779,005	378,137	-	108,240
52	COMISIONES GANADAS	124,617	67,398	18,521	210,536	119,474	87,988	-	3,074
5201	CARTERA DE CREDITOS	3,926	13	153	4,092	82	4,010	-	-
5290	OTRAS	90,727	43,121	18,031	151,880	76,976	71,841	-	3,064
54	INGRESOS POR SERVICIOS	275,333	81,423	48,838	405,593	210,849	189,493	-	5,252
5403	AFILIACIONES Y RENOVACIONES	-	-	-	-	-	-	-	-
5404	MANEJO Y COBRANZAS	7,516	1,406	7,318	16,240	1,636	14,605	-	-
5406	POR ASESORAMIENTO FINANCIERO	-	-	-	-	-	-	-	-
5490	OTROS SERVICIOS	267,817	80,016	41,520	389,353	209,213	174,888	-	5,252
42	COMISIONES CAUSADAS	25,592	8,378	4,283	38,254	8,463	28,445	-	1,345
4201	OBLIGACIONES FINANCIERAS	322	43	383	748	385	-	-	363
4202	OPERACIONES CONTINGENTES	45	190	22	257	86	171	-	-
4203	COBRANZAS	807	4,700	26	5,533	807	4,700	-	26
4204	POR OPERACIONES DE PERMUTA FINANCIERA	-	-	-	-	-	-	-	-
4205	SERVICIOS FIDUCIARIOS	245	79	30	354	116	239	-	-
4290	VARIAS	24,173	3,366	3,822	31,361	7,069	23,335	-	957
53	UTILIDADES FINANCIERAS	102,581	14,587	13,792	130,959	91,801	32,970	-	6,189
5301	GANANCIA EN CAMBIO	38,646	4,852	395	43,892	32,300	11,532	-	59
5302	EN VALUACION DE INVERSIONES	40,371	5,922	662	46,954	39,869	7,042	-	43
5303	EN VENTA DE ACTIVOS PRODUCTIVOS	8,590	1,203	4,961	14,754	5,238	5,796	-	3,720
5304	RENDIMIENTOS POR FIDEICOMISO MERCANTIL	11,975	1,553	7,734	21,261	11,594	7,301	-	2,367
5305	ARRENDAMIENTO FINANCIERO	3,000	1,058	40	4,098	2,800	1,298	-	-
43	PERDIDAS FINANCIERAS	90,895	6,352	6,471	103,718	72,449	25,544	-	5,724
4301	PERDIDA EN CAMBIO	35,617	683	283	36,583	25,753	10,768	-	61
4302	EN VALUACION DE INVERSIONES	44,744	3,469	264	48,477	40,412	8,012	-	52
4303	EN VENTA DE ACTIVOS PRODUCTIVOS	4,506	57	5,356	9,919	342	4,301	-	5,277
4304	PERDIDAS POR FIDEICOMISO MERCANTIL	536	111	337	985	111	675	-	198
	MARGEN BRUTO FINANCIERO	1,172,250	454,697	243,552	1,870,499	1,120,216	634,598	-	115,685
44	PROVISIONES	230,655	45,038	43,432	319,125	199,000	104,585	-	15,539
4401	INVERSIONES	3,459	1,775	814	6,047	2,136	3,558	-	353
4402	CARTERA DE CREDITOS	200,066	35,790	39,243	275,100	184,064	77,819	-	13,217
4403	CUENTAS POR COBRAR	12,030	2,115	562	14,707	4,449	10,090	-	169
4404	BIENES REALIZABLES, ADJUDICADOS POR PAGO Y I	2,977	2,724	1,695	7,395	4,035	2,001	-	1,360
4405	OTROS ACTIVOS	9,912	411	1,106	11,429	894	10,098	-	437
4406	OPERACIONES CONTINGENTES	1,203	2,224	12	3,439	2,416	1,019	-	3
	MARGEN NETO FINANCIERO	941,595	409,659	200,120	1,551,375	921,216	530,013	-	100,146
45	GASTOS DE OPERACION	761,632	301,330	173,438	1,236,400	752,452	399,713	-	84,234
4501	GASTOS DE PERSONAL	222,360	106,620	75,180	404,160	228,054	134,395	-	41,711
4502	HONORARIOS	56,296	7,024	7,462	70,781	59,209	8,352	-	3,220
4503	SERVICIOS VARIOS	249,748	81,934	44,408	376,090	239,510	117,838	-	18,742
4504	IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y MULTAS	105,742	52,209	18,453	176,404	110,345	59,439	-	6,620
4505	DEPRECIACIONES	33,748	12,996	6,063	52,806	26,608	23,239	-	2,959
4506	AMORTIZACIONES	26,315	6,647	5,449	38,411	11,121	23,789	-	3,501
4507	OTROS GASTOS	67,422	33,901	16,424	117,748	77,606	32,660	-	7,482
	MARGEN DE INTERMEDIACION	179,964	108,330	26,682	314,975	168,764	130,300	-	15,911
55	OTROS INGRESOS OPERACIONALES	125,935	17,834	10,480	154,248	105,066	45,099	-	4,083
5590	OTROS	8,364	4,706	6,558	19,628	12,061	3,491	-	4,076
46	OTRAS PERDIDAS OPERACIONALES	58,691	7,531	3,348	69,571	43,486	23,911	-	2,174
4690	OTRAS	14,863	226	2,470	17,558	7,744	7,708	-	2,106
	MARGEN OPERACIONAL	247,207	118,632	33,813	399,652	230,344	151,488	-	17,820
56	OTROS INGRESOS	118,730	20,230	24,974	163,933	56,673	91,352	-	15,908
5604	RECUPERACIONES DE ACTIVOS FINANCIEROS	42,877	8,001	16,715	67,593	25,856	31,132	-	10,605
47	OTROS GASTOS Y PERDIDAS	22,922	8,630	8,270	39,822	18,833	13,447	-	7,542
4703	INTERESES Y COMISIONES DEVENGADOS EN EJERC	2,940	482	726	4,149	2,532	1,145	-	472
4790	OTROS	19,884	7,932	7,199	35,015	16,006	11,949	-	7,060
	GANANCIA O (PERDIDA) ANTES DE IMPUESTOS	343,015	130,232	50,516	523,763	268,184	229,393	-	26,186
Elaboración: Direct	IMPUESTOS Y PARTICIPACION A EMPLEADOS	69,975	42,175	16,766	128,915	64,475	55,937	-	8,503
	GANANCIA O (PERDIDA) DEL EJERCICIO	273,041	88,057	33,751	394,848	203,709	173,456	-	17,683

ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS
SISTEMA DE BANCOS PRIVADOS
DESDE EL 01-ENE-2012 AL 31-DIC-2012
(en miles de dólares)

5

14

30

31

32

33

34

35

CODIGO	CUENTA	BANCOS PRIVADOS GRANDES	BANCOS PRIVADOS MEDIANOS	BANCOS PRIVADOS PEQUEÑOS	TOTAL BANCOS PRIVADOS	BANCOS PRIVADOS COMERCIALES	BANCOS PRIVADOS CONSUMO	BANCOS PRIVADOS VIVIENDA	BANCOS PRIVADOS DE MICROEMPRESA
	TOTAL INGRESOS	1,850,793.01	698,670.27	399,584.39	2,949,047.67	1,772,740.45	977,636.36		198,670.86
		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00		0.00
	51 INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	1,167,117.97	494,839.32	283,735.55	1,945,692.84	1,174,516.29	608,940.62		162,235.93
5101	Depósitos	2,476.11	4,224.37	1,955.21	8,655.70	5,124.71	2,167.59		1,363.40
5102	Operaciones interbancarias	1,691.29	52.52	0.69	1,744.50	1,714.94	29.56		0.00
5103	Intereses y descuentos de inversiones en títulos valores	79,743.18	32,136.45	17,298.45	129,178.08	87,705.12	29,320.71		12,152.26
5104	Intereses y descuentos de cartera de créditos	1,082,885.93	453,497.87	264,044.20	1,800,428.00	1,075,050.86	576,723.08		148,654.07
510405	Cartera de créditos comercial	346,344.62	207,112.34	35,422.61	588,879.56	457,458.51	113,478.57		17,942.48
510410	Cartera de créditos de consumo	458,587.65	197,123.56	61,053.41	716,764.63	338,761.73	377,163.81		839.08
510415	Cartera de créditos de vivienda	92,388.01	31,451.29	5,764.08	129,603.38	85,929.02	42,991.70		682.66
510420	Cartera de créditos para la microempresa	160,301.59	3,492.64	148,502.57	312,296.81	161,199.02	24,533.49		126,564.29
510421	Cartera de crédito educativo	242.53	0.00	0.00	242.53	0.00	242.53		0.00
510425	Cartera de créditos de inversión pública	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00		0.00
510430	Cartera de créditos refinanciada	8.91	353.70	1,049.30	1,411.92	302.79	713.00		396.13
510435	Cartera de créditos reestructurada	7,507.33	524.23	515.94	8,547.50	4,224.71	3,902.83		419.96
510450	De mora	13,536.44	7,449.52	3,875.83	24,861.79	16,175.97	6,876.36		1,809.46
5190	Otros intereses y descuentos	321.45	4,928.11	436.99	5,686.56	4,920.67	699.68		66.20
	41 INTERESES CAUSADOS	248,418.83	129,092.87	84,212.57	461,724.27	265,459.16	157,713.50		38,551.61
4101	Obligaciones con el público	214,898.09	120,880.31	61,567.95	397,346.34	233,900.58	143,564.22		19,881.54
4102	Operaciones interbancarias	0.00	5.18	0.69	5.87	3.41	2.46		0.00
4103	Obligaciones financieras	15,895.28	5,793.08	20,236.52	41,924.88	14,810.51	8,444.30		18,670.07
4104	Valores en circulación y obligaciones convertibles en acciones	17,621.08	2,389.87	45.55	20,056.50	16,717.84	3,338.66		0.00
4105	Otros intereses	4.38	24.44	2,361.86	2,390.68	26.82	2,363.86		0.00
	MARGEN NETO INTERESES	918,699.14	365,746.45	199,522.98	1,483,968.57	909,057.14	451,227.12		123,684.32
		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00		0.00
	52 COMISIONES GANADAS	138,413.30	68,594.48	16,445.60	223,453.39	132,877.97	90,544.46		30.96
5201	Cartera de créditos	4,532.81	7.35	197.75	4,737.91	126.78	4,611.13		0.00
520105	Cartera de créditos comercial	736.36	6.01	90.32	832.68	121.40	711.28		0.00
520110	Cartera de créditos de consumo	3,001.47	0.43	0.64	3,303.53	3.76	3,298.77		0.00
520115	Cartera de créditos de vivienda	309.95	0.91	106.44	417.30	1.26	416.05		0.00
520120	Cartera de créditos para la microempresa	185.03	0.01	0.35	185.39	0.36	185.03		0.00
520125	Cartera de créditos reestructurada	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00		0.00
5290	Otras	98,135.69	39,326.94	15,585.47	153,048.10	82,047.02	71,001.08		0.00
	54 INGRESOS POR SERVICIOS	264,491.39	80,524.89	44,187.11	389,203.39	199,067.05	184,606.93		5,529.42
5404	Manejo y cobranzas	12,514.04	1,455.37	9,292.15	23,261.56	2,016.19	21,245.36		0.00
5490	Otros servicios	251,977.35	79,069.52	34,894.96	365,941.84	197,050.85	163,361.56		5,529.42
549005	Tarifados con costo máximo	131,850.18	53,072.59	13,642.17	198,564.94	108,205.55	89,037.46		1,321.93
549010	Tarifados diferenciados	120,127.17	25,996.93	21,252.80	167,376.90	88,845.30	74,324.11		4,207.49
549090	Otros	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00		0.00
	42 COMISIONES CAUSADAS	29,084.11	8,610.60	3,485.17	41,179.88	10,329.30	29,531.16		1,319.42
4201	Obligaciones financieras	675.40	103.57	389.16	1,168.12	605.43	187.50		375.19
4202	Operaciones contingentes	124.89	105.74	23.56	254.20	133.74	120.46		0.00
4203	Cobranzas	763.46	2,873.18	0.00	3,636.64	763.46	2,873.18		0.00
4204	Por operaciones de permuta financiera	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00		0.00
4205	Servicios fiduciarios	230.49	90.49	40.32	361.29	134.71	215.67		10.92
4290	Varias	27,289.87	5,437.62	3,032.12	35,759.62	8,691.96	26,134.35		933.31
	53 UTILIDADES FINANCIERAS	69,049.80	12,536.16	13,694.20	95,280.16	60,120.26	28,806.94		6,352.96
5301	Ganancia en cambio	21,723.29	8,217.43	1,082.11	31,022.82	27,236.98	3,734.64		51.21
5302	En valuación de inversiones	22,498.36	613.99	1,551.83	24,664.17	14,844.21	9,155.20		664.75
5303	En venta de activos productivos	12,548.20	456.80	934.81	13,939.80	8,100.93	5,752.28		86.59
5304	Rendimientos por fideicomiso mercantil	9,989.33	2,421.94	10,123.17	22,534.44	7,841.94	9,142.09		5,550.41
5305	Arrendamiento financiero	2,290.63	826.01	2.30	3,118.93	2,096.19	1,022.74		0.00
	43 PERDIDAS FINANCIERAS	43,150.56	8,952.14	7,273.22	59,375.91	38,365.86	17,330.51		3,679.54
4301	Pérdida en cambio	18,760.36	3,359.77	683.78	22,803.91	20,264.63	2,466.19		73.09
4302	En valuación de inversiones	13,063.41	932.39	843.89	14,839.70	8,800.47	5,968.53		70.70
4303	En venta de activos productivos	3,216.31	1,455.67	5,145.12	9,817.10	2,221.64	4,341.09		3,254.36
4304	Pérdidas por fideicomiso mercantil	1,718.80	95.84	254.58	2,069.22	30.95	1,928.29		109.98
	MARGEN BRUTO FINANCIERO	1,318,418.97	509,839.26	263,091.51	2,091,349.73	1,252,427.25	708,323.78		130,598.69
		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00		0.00
	44 PROVISIONES	323,848.29	60,791.76	64,851.37	449,491.43	295,677.08	129,094.56		24,719.80
4401	Inversiones	18,278.97	254.79	78.94	18,612.69	17,949.05	663.64		0.00
4402	Cartera de créditos	260,570.04	51,514.60	60,029.44	372,114.09	231,364.00	118,130.64		22,619.45
4403	Cuentas por cobrar	16,283.27	2,123.06	560.72	18,967.05	17,114.57	1,726.06		126.43
4404	Bienes realizables, adjudicados por pago y de arrendamiento merc	3,746.28	3,712.98	1,860.95	9,320.21	5,210.05	3,230.62		879.54
4405	Otros activos	6,707.81	346.60	2,160.60	9,215.01	4,958.31	3,172.12		1,084.59
4406	Operaciones contingentes	15,091.69	2,839.73	160.72	18,092.15	15,910.87	2,171.48		9.79
	MARGEN NETO FINANCIERO	994,570.67	449,047.49	198,240.14	1,641,858.30	956,750.18	579,229.23		105,878.89
		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00		0.00
	45 GASTOS DE OPERACION	886,388.76	342,079.63	188,565.29	1,417,033.68	862,670.97	457,369.90		96,992.82
4501	Gastos de personal	263,240.25	118,285.66	87,606.98	469,132.89	264,507.39	156,208.44		48,417.05
4502	Honorarios	63,349.37	8,270.15	7,340.61	78,960.13	65,512.89	10,397.91		3,049.33
4503	Servicios varios	278,562.25	97,302.50	43,795.28	419,660.03	268,647.20	130,266.82		20,746.00
4504	Impuestos, contribuciones y multas	125,184.87	57,447.88	18,992.50	201,625.25	124,926.11	67,710.21		8,988.93
4505	Depreciaciones	41,683.28	14,719.08	6,569.49	62,971.84	33,562.92	26,285.62		3,123.30
4506	Amortizaciones	30,686.66	9,087.68	4,011.61	43,785.95	11,665.03	30,280.15		1,840.77
4507	Otros gastos	83,682.07	36,966.69	20,248.83	140,897.59	93,849.42	36,220.73		10,827.44
	MARGEN DE INTERMEDIACION	108,181.91	106,967.86	9,674.85	224,824.62	94,079.21	121,859.33		8,886.08
		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00		0.00
	55 OTROS INGRESOS OPERACIONALES	121,954.17	12,034.74	13,649.15	147,638.06	113,981.18	28,340.07		5,316.81
5502	Utilidad en venta de bienes realizables y recuperados	0.00	7.41	376.93	384.34	340.23	44.11		0.00
5590	Otros	11,242.43	4,668.34	6,576.71	22,487.48	15,174.06	2,003.76		5,309.66
	46 OTRAS PERDIDAS OPERACIONALES	34,664.83	2,418.24	5,587.00	42,670.06	30,998.79	8,229.86		3,441.42
4690	Otras	5,184.19	640.06	441.96	6,266.21	5,878.01	157.48		230.72
	MARGEN OPERACIONAL	195,471.25	116,584.36	17,737.00	329,792.61	177,061.60	141,969.54		10,761.47
		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00		0.00
	56 OTROS INGRESOS	89,766.38	30,140.67	27,872.78	147,779.83	92,177.69	36,397.34		19,204.79
5602	Utilidad en venta de acciones y participaciones	13,998.86	6,739.75	79.12	20,817.73	17,998.67	3,019.06		0.00
5604	Recuperaciones de activos financieros	40,531.38	10,115.57	21,764.13	72,411.07	31,458.75	26,082.51		14,869.82
	47 OTROS GASTOS Y PERDIDAS	40,516.35	10,255.73	1,918.97	52,691.05	25,185.49	26,007.65		1,497.90
4703	Intereses y comisiones devengados en ejercicios anteriores	5,334.91	1,136.71	621.50	7,093.11	4,970.43	1,742.30		380.38
4790	Otros	34,369.86	8,810.76	1,246.98	44,427.60	19,239.93	24,076.45		1,111.22
	GANANCIA O (PERDIDA) ANTES DE IMPUESTOS	244,721.28	136,469.30	43,690.81	424,881.39	244,053.80	152,359.24		28,468.36

ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS
SISTEMA DE BANCOS PRIVADOS
DESDE EL 01-ENE-2013 AL 31-DICIEMBRE-2013
(en miles de dólares)

5 15 30 31 32 33 34 35

CODIGO	CUENTA	BANCOS PRIVADOS GRANDES	BANCOS PRIVADOS MEDIANOS	BANCOS PRIVADOS PEQUEÑOS	TOTAL BANCOS PRIVADOS	BANCOS PRIVADOS COMERCIALES	BANCOS PRIVADOS CONSUMO	BANCOS PRIVADOS VIVIENDA	BANCOS PRIVADOS DE MICROEMPRESA
	TOTAL INGRESOS	1,900,932.87	916,379.80	204,895.58	3,022,208.25	1,860,228.14	900,370.78		261,609.34
		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00		0.00
	51 INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	1,270,543.25	669,412.40	161,786.89	2,101,742.54	1,305,892.23	589,956.35		205,893.96
5101	Depósitos	1,083.43	5,160.01	2,006.33	8,249.77	4,283.31	2,280.71		1,685.74
5102	Operaciones interbancarias	495.83	70.88	0.55	567.26	500.24	67.01		0.00
5103	Intereses y descuentos de inversiones en títulos valores	89,790.97	42,655.09	10,341.26	142,787.32	100,992.25	27,808.02		13,987.05
5104	Intereses y descuentos de cartera de créditos	1,176,578.15	616,162.01	149,377.03	1,942,117.19	1,192,887.85	559,024.55		190,204.80
510405	Cartera de créditos comercial	384,281.09	237,702.86	35,685.60	657,669.55	505,257.32	132,206.81		20,205.42
510410	Cartera de créditos de consumo	494,863.26	255,013.78	25,978.71	775,855.75	386,800.33	355,851.68		33,203.74
510415	Cartera de créditos de vivienda	98,075.68	31,019.79	3,936.75	133,032.22	90,250.82	42,080.34		701.06
510420	Cartera de créditos para la microempresa	173,721.84	73,921.13	69,460.82	317,103.78	171,642.44	14,581.21		130,880.13
510421	Cartera de crédito educativo	257.05	0.00	0.00	257.05	0.00	257.05		0.00
510425	Cartera de créditos de inversión pública	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00		0.00
510430	Cartera de créditos refinanciada	869.97	1,394.10	1,194.00	3,458.06	904.10	1,546.49		1,007.48
510435	Cartera de créditos reestructurada	5,100.72	1,403.43	248.73	6,752.88	4,521.33	1,339.93		891.62
510450	De mora	16,329.41	9,662.13	2,269.95	28,261.49	19,796.04	5,771.49		2,693.96
5190	Otros intereses y descuentos	2,594.87	5,364.41	61.72	8,021.01	7,228.59	776.05		16.37
	41 INTERESES CAUSADOS	285,279.48	185,873.70	44,015.14	515,168.32	312,635.07	146,342.55		56,190.70
4101	Obligaciones con el público	243,333.04	167,563.68	31,538.47	442,435.18	270,895.74	134,323.90		37,215.54
4102	Operaciones interbancarias	6.51	0.30	0.55	7.36	7.36	0.00		0.00
4103	Obligaciones financieras	18,458.25	15,012.35	12,462.02	45,932.62	18,647.81	9,654.51		17,630.30
4104	Valores en circulación y obligaciones convertibles en acciones	23,335.58	1,931.22	13.49	25,280.29	23,062.25	2,218.04		0.00
4105	Otros intereses	146.09	1,366.15	0.62	1,512.86	21.91	146.09		1,344.86
	MARGEN NETO INTERESES	985,263.78	483,538.70	117,771.75	1,586,574.22	993,257.16	443,613.80		149,703.26
		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00		0.00
	52 COMISIONES GANADAS	117,526.22	75,506.39	3,927.50	196,960.11	109,931.66	78,878.15		8,150.29
5201	Cartera de créditos	8,149.37	3.02	14.89	8,167.28	34.06	8,133.23		0.00
520105	Cartera de créditos comercial	1,497.71	2.03	13.49	1,513.23	30.56	1,482.67		0.00
520110	Cartera de créditos de consumo	5,894.52	0.34	1.27	5,896.13	2.72	5,893.41		0.00
520115	Cartera de créditos de vivienda	300.02	0.65	0.00	300.67	0.65	300.02		0.00
520120	Cartera de créditos para la microempresa	457.12	0.00	0.13	457.25	0.13	457.12		0.00
520125	Cartera de créditos reestructurada	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00		0.00
5290	Otras	75,889.75	45,982.29	2,915.19	124,787.23	59,576.68	57,078.90		8,131.65
	54 INGRESOS POR SERVICIOS	259,907.02	89,087.72	10,563.69	359,558.44	205,403.87	139,038.11		15,116.46
5404	Manejo y cobranzas	15,883.53	1,506.36	605.03	17,994.92	1,638.28	16,269.81		86.84
5490	Otros servicios	244,023.49	87,581.37	9,958.66	341,563.52	203,765.59	122,768.30		15,029.62
549005	Tarifados con costo máximo	107,004.94	45,701.40	4,170.74	156,877.08	92,206.80	62,855.82		1,814.46
549010	Tarifados diferenciados	137,018.55	41,879.97	5,787.92	184,686.44	111,558.79	59,912.48		13,215.16
549090	Otros	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00		0.00
	42 COMISIONES CAUSADAS	26,029.75	16,826.76	2,258.19	45,114.70	14,639.90	28,988.26		1,486.54
4201	Obligaciones financieras	1,546.43	313.05	521.00	2,380.49	1,663.85	0.00		716.64
4202	Operaciones contingentes	347.49	181.76	0.00	529.25	356.36	119.52		53.37
4203	Cobranzas	1,105.25	3,190.82	0.00	4,296.07	1,105.25	3,190.82		0.00
4204	Por operaciones de permuta financiera	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00		0.00
4205	Servicios fiduciarios	180.53	82.92	40.17	303.62	138.89	155.48		9.24
4290	Varios	22,850.05	13,058.21	1,697.02	37,605.28	11,375.54	25,522.44		707.30
	53 UTILIDADES FINANCIERAS	62,420.09	23,834.55	7,918.10	94,172.75	48,061.96	35,448.76		10,662.02
5301	Ganancia en cambio	14,330.16	9,659.11	310.99	24,300.25	20,815.28	2,850.08		634.89
5302	En valuación de inversiones	31,877.24	6,107.89	659.15	38,644.29	17,282.19	20,450.47		911.63
5303	En venta de activos productivos	4,643.88	1,241.99	212.15	6,098.02	1,962.13	3,670.17		465.73
5304	Rendimientos por fideicomiso mercantil	9,634.85	6,251.77	6,731.85	22,618.48	6,292.47	7,676.23		8,649.78
5305	Arrendamiento financiero	1,933.97	573.79	3.96	2,511.71	1,709.89	801.82		0.00
	43 PERDIDAS FINANCIERAS	64,199.70	21,406.04	2,753.86	88,359.61	38,396.41	40,328.44		9,634.75
4301	Pérdida en cambio	9,842.00	6,928.88	177.64	16,948.52	15,156.03	1,149.11		643.39
4302	En valuación de inversiones	32,856.78	1,209.63	81.16	34,147.56	12,701.27	21,282.29		164.00
4303	En venta de activos productivos	4,064.18	8,626.72	2,190.02	14,880.93	699.16	5,637.62		8,544.15
4304	Pérdidas por fideicomiso mercantil	9,477.56	647.12	178.90	10,303.57	1,025.80	9,125.89		151.89
	MARGEN BRUTO FINANCIERO	1,334,887.66	633,734.56	135,168.99	2,103,791.21	1,303,618.35	627,662.12		172,510.73
		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00		0.00
	44 PROVISIONES	231,758.76	96,228.16	23,138.97	351,125.90	220,671.42	90,296.00		40,158.47
4401	Inversiones	28,033.66	9.38	447.54	28,490.58	28,355.35	131.25		3.99
4402	Cartera de créditos	150,606.63	84,435.06	20,859.75	255,901.44	135,687.47	83,101.60		37,112.37
4403	Cuentas por cobrar	11,342.59	4,149.92	446.50	15,939.00	11,358.41	3,441.15		1,139.44
4404	Bienes realizables, adjudicados por pago y de arrendamiento mercz	3,151.94	2,623.36	1,123.92	6,899.22	3,727.11	2,382.98		789.13
4405	Otros activos	16,824.51	1,631.94	246.45	18,702.90	17,262.45	331.70		1,108.75
4406	Operaciones contingentes	21,799.43	3,378.50	14.82	25,192.74	24,280.63	907.31		4.80
	MARGEN NETO FINANCIERO	1,103,128.90	537,506.40	112,030.01	1,752,665.31	1,082,946.93	537,366.12		132,352.26
		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00		0.00
	45 GASTOS DE OPERACION	973,315.16	440,224.39	108,188.10	1,521,727.65	965,137.71	429,818.13		126,771.80
4501	Gastos de personal	288,654.09	164,224.60	46,479.13	499,357.83	291,070.82	145,079.94		63,207.07
4502	Honorarios	72,978.05	8,888.04	4,776.33	86,642.42	74,294.10	8,646.97		3,701.34
4503	Servicios varios	264,817.89	116,301.79	23,417.55	404,537.23	272,890.54	103,283.18		28,363.50
4504	Impuestos, contribuciones y multas	169,534.85	74,467.56	15,517.27	259,519.68	164,963.30	81,333.17		13,223.21
4505	Depreciaciones	44,124.38	17,033.13	4,456.00	65,613.51	34,393.49	26,553.21		4,666.81
4506	Amortizaciones	33,869.32	9,806.70	2,831.90	46,507.92	10,811.75	33,503.79		2,192.38
4507	Otros gastos	99,336.58	49,502.57	10,709.92	159,549.06	116,713.71	31,417.86		11,417.49
	MARGEN DE INTERMEDIACION	129,813.75	97,282.00	3,841.92	230,937.66	117,809.22	107,547.98		5,580.46
		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00		0.00
	55 OTROS INGRESOS OPERACIONALES	91,794.96	15,784.91	7,429.21	115,009.08	93,247.36	15,411.49		6,350.23
5502	Utilidad en venta de bienes realizables y recuperados	0.00	9.11	271.57	280.68	280.68	0.00		0.00
5590	Otros	8,558.49	9,493.65	6,954.42	25,006.56	17,587.64	1,068.68		6,350.23
	46 OTRAS PERDIDAS OPERACIONALES	48,639.41	4,396.97	417.06	53,453.44	50,985.27	1,919.67		548.50
4690	Otras	5,466.90	1,981.15	158.02	7,606.07	7,004.14	138.98		462.94
	MARGEN OPERACIONAL	172,969.29	108,669.94	10,854.07	292,493.30	160,071.31	121,039.80		11,382.19
		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00		0.00
	56 OTROS INGRESOS	98,741.33	42,753.82	13,270.18	154,765.33	97,691.04	41,637.92		15,436.37
5602	Utilidad en venta de acciones y participaciones	1,311.07	618.34	196.30	2,125.71	1,929.41	196.30		0.00
5604	Recuperaciones de activos financieros	60,930.14	18,138.26	8,782.80	87,851.21	50,707.86	28,621.51		8,521.83
	47 OTROS GASTOS Y PERDIDAS	33,545.25	13,675.04	1,285.66	48,505.96	48,486.21	18,486.21		2,455.66
4703	Intereses y comisiones devengados en ejercicios anteriores	5,774.64	1,262.10	433.06	7,469.80	5,537.18	1,636.19		296.43
4790	Otros	27,286.77	12,385.01	851.80	40,523.59	21,735.65	16,645.29		2,142.64
	GANANCIA O (PERDIDA) ANTES DE IMPUESTOS	238,165.36	137,748.72	22,838.59	398,752.67	230,198.27	144,191.50		24,362.90
		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00		0.00
	48 IMPUESTOS Y PARTICIPACION A EMPLEADOS	74,580.29	45,881.80						

ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS
SISTEMA DE BANCOS PRIVADOS
DESDE EL 01-ENE-2014 AL 31-DIC-2014
(en miles de dólares)

5 14 31 32 33 34 35 36

CODIGO	CUENTA	BANCOS PRIVADOS GRANDES	BANCOS PRIVADOS MEDIANOS	BANCOS PRIVADOS PEQUEÑOS	TOTAL BANCOS PRIVADOS	BANCOS PRIVADOS COMERCIALES	BANCOS PRIVADOS CONSUMO	BANCOS PRIVADOS VIVIENDA	BANCOS PRIVADOS DE MICROEMPRESA
	TOTAL INGRESOS	2.228.526,82	869.232,46	260.193,64	3.357.952,92	2.077.382,07	1.064.493,51		216.077,35
	51 INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	1.479.702,30	636.338,47	208.649,15	2.324.689,92	1.481.330,17	676.708,64		166.651,10
5101	Depósitos	2.794,57	3.868,96	2.085,13	8.748,66	4.641,30	2.219,62		1.887,74
5102	Operaciones interbancarias	161,66	9,60	8,62	179,88	170,29	9,60		
5103	Intereses y descuentos de inversiones en títulos valores	88.760,54	36.149,92	14.256,87	139.167,34	97.888,18	27.787,23		13.491,93
5104	Intereses y descuentos de cartera de créditos	1.385.304,48	591.458,40	192.259,50	2.169.022,38	1.371.948,27	645.802,68		151.271,43
510405	Cartera de créditos comercial	442.709,45	212.979,29	64.666,78	720.355,52	560.296,50	159.589,13		469,89
510410	Cartera de créditos de consumo	597.527,55	269.274,95	29.806,67	896.609,17	451.810,08	407.351,37		37.447,71
510415	Cartera de créditos de vivienda	117.419,80	23.787,67	5.482,32	146.689,78	103.204,51	42.625,28		859,99
510420	Cartera de créditos para la microempresa	187.035,80	68.745,25	75.872,11	331.653,17	210.170,03	15.551,23		105.931,90
510421	Cartera de crédito educativo	1.507,31	-	-	1.507,31	-	-		-
510425	Cartera de créditos de inversión pública	-	-	-	-	-	-		-
510430	Cartera de créditos refinanciada	6.117,71	1.129,48	748,70	7.995,89	1.743,73	6.234,84		17,33
510435	Cartera de créditos reestructurada	6.547,69	2.602,57	212,55	9.362,80	5.224,24	2.489,61		1.648,95
510450	De mora	22.209,89	8.038,34	3.091,36	33.339,59	25.030,32	5.679,96		2.541,30
5190	Otros intereses y descuentos	2.681,05	4.851,59	39,01	7.571,66	6.682,14	889,52		-
	41 INTERESES CAUSADOS	367.795,97	190.433,56	50.244,49	608.474,02	383.287,44	179.702,58		45.483,99
4101	Obligaciones con el público	320.779,40	174.459,40	37.182,89	532.421,68	337.316,73	163.011,08		32.093,87
4102	Operaciones interbancarias	8,13	-	3,69	11,82	11,82	-		-
4103	Obligaciones financieras	29.638,45	12.089,76	12.745,92	54.474,13	27.044,24	14.749,89		12.679,99
4104	Valores en circulación y obligaciones convertibles en acciones	17.342,41	3.155,23	311,78	20.809,42	18.867,86	1.941,56		-
4105	Otros intereses	27,58	729,17	0,21	756,96	46,79	0,04		710,13
	MARGEN NETO INTERESES	1.111.906,33	445.904,92	158.404,65	1.716.215,90	1.098.042,73	497.006,06		121.167,11
	52 COMISIONES GANADAS	163.177,31	68.987,69	10.324,98	242.489,98	111.093,52	122.614,94		8.781,52
5201	Cartera de créditos	3.656,83	2,18	10,94	3.669,95	27,33	3.642,62		-
520105	Cartera de créditos comercial	720,23	1,88	10,56	732,67	20,29	712,37		-
520110	Cartera de créditos de consumo	2.601,99	0,20	0,34	2.602,53	6,90	2.595,64		-
520115	Cartera de créditos de vivienda	71,63	0,10	-	71,73	0,10	71,63		-
520120	Cartera de créditos para la microempresa	262,98	-	0,04	263,02	0,04	262,98		-
520125	Cartera de créditos reestructurada	-	-	-	-	-	-		-
5290	Otras	122.095,69	50.233,15	1.950,20	174.279,03	61.469,99	104.068,94		8.740,11
	54 INGRESOS POR SERVICIOS	300.555,95	96.869,57	12.599,19	410.024,70	226.244,92	160.476,78		23.503,00
5404	Manejo y cobranzas	6.698,26	498,90	374,19	7.571,35	674,67	6.839,39		58,28
5490	Otros servicios	293.857,69	96.370,67	12.225,00	402.453,35	225.570,25	153.638,39		23.244,71
549005	Tarifados con costo máximo	121.055,21	40.711,79	6.532,54	168.299,53	99.561,43	67.999,41		738,69
549010	Tarifados diferenciados	172.802,48	55.658,88	5.692,46	234.153,82	126.008,82	85.638,97		22.506,03
549090	Otros	-	-	-	-	-	-		-
	42 COMISIONES CAUSADAS	19.558,54	13.466,46	6.226,74	39.251,74	16.207,94	22.181,91		861,88
4201	Obligaciones financieras	810,70	309,52	484,10	1.604,32	1.040,32	40,71		523,29
4202	Operaciones contingentes	350,78	145,30	-	496,08	350,78	60,94		84,37
4203	Cobranzas	1.291,47	4.437,17	0,70	5.729,34	1.291,47	4.437,17		0,70
4204	Por operaciones de permuta financiera	-	-	0,24	0,24	-	-		-
4205	Servicios fiduciarios	128,73	67,03	52,41	248,17	117,51	104,96		25,71
4290	Varias	16.976,86	8.507,43	5.689,29	31.173,59	13.407,63	17.538,14		227,82
	53 UTILIDADES FINANCIERAS	77.560,80	18.327,08	8.170,47	104.058,35	67.573,20	31.805,15		4.680,00
5301	Garancia en cambio	39.566,57	3.096,69	2.079,37	44.742,63	41.208,56	2.565,16		968,91
5302	En valuación de inversiones	24.558,85	7.508,81	589,66	32.657,32	15.435,13	16.232,34		989,85
5303	En venta de activos productivos	3.406,83	2.931,27	259,35	6.597,45	782,72	5.167,09		647,65
5304	Rendimientos por fideicomiso mercantil	8.042,67	4.407,69	2.538,35	17.688,70	8.547,31	7.670,80		2.073,60
5305	Arrendamiento financiero	1.985,88	382,61	3,75	2.372,24	1.599,48	772,76		-
	43 PERDIDAS FINANCIERAS	69.507,63	15.524,39	2.761,46	87.793,48	53.534,69	24.117,00		10.141,78
4301	Pérdida en cambio	33.318,74	1.290,01	63,99	34.672,74	32.457,96	1.210,66		1.004,13
4302	En valuación de inversiones	18.924,16	693,85	87,44	19.705,45	7.583,27	12.051,16		71,02
4303	En venta de activos productivos	1.873,32	8.042,53	2.473,16	12.389,00	2.246,22	2.289,66		7.853,11
4304	Pérdidas por fideicomiso mercantil	4.456,08	1.426,63	27,32	5.910,03	350,33	4.563,65		996,05
	MARGEN BRUTO FINANCIERO	1.564.134,22	601.098,40	180.511,09	2.345.743,71	1.433.211,74	765.604,01		146.927,96
	44 PROVISIONES	267.972,69	76.548,32	21.129,04	365.650,05	212.546,01	131.127,62		21.976,42
4401	Inversiones	458,34	3,99	52,44	514,76	404,41	105,26		5,09
4402	Cartera de créditos	221.107,69	67.685,16	18.240,20	307.033,05	166.779,37	120.020,18		20.233,51
4403	Cuentas por cobrar	17.578,73	4.608,96	826,63	23.014,32	17.547,07	4.454,03		1.013,22
4404	Bienes realizables, adjudicados por pago y de arrendamiento mercantil	5.679,05	1.274,93	973,72	7.927,69	4.734,97	2.814,82		377,90
4405	Otros activos	4.228,39	791,72	865,83	5.885,93	4.438,30	1.124,87		322,76
4406	Operaciones contingentes	18.740,49	2.183,56	95,24	21.019,29	18.386,89	2.608,45		23,95
	MARGEN NETO FINANCIERO	1.296.161,53	524.550,08	159.382,05	1.980.093,66	1.220.665,73	634.476,39		124.951,54
	45 GASTOS DE OPERACION	1.115.944,67	413.452,45	140.236,29	1.669.633,41	1.047.157,93	508.143,48		114.332,00
4501	Gastos de personal	338.915,27	149.309,88	58.775,95	547.001,10	321.885,79	172.854,52		52.260,80
4502	Honorarios	87.672,07	20.526,28	3.702,59	111.900,94	85.335,27	17.119,18		14.846,48
4503	Servicios varios	308.594,80	101.715,49	34.499,68	444.809,96	294.553,23	126.974,42		23.282,31
4504	Impuestos, contribuciones y multas	175.539,50	69.903,63	22.058,14	267.501,27	172.467,03	84.050,22		10.984,02
4505	Depreciaciones	49.973,97	16.682,55	5.301,32	71.957,84	40.987,14	27.461,86		3.508,84
4506	Amortizaciones	39.471,04	9.417,76	3.861,60	52.750,39	13.633,91	37.354,98		1.761,49
4507	Otros gastos	115.778,02	45.896,87	12.037,02	173.711,91	118.295,56	47.728,29		7.688,06
	MARGEN DE INTERMEDIACION	180.216,86	111.097,63	19.145,75	310.460,25	173.507,80	126.332,91		10.619,54
	55 OTROS INGRESOS OPERACIONALES	80.502,98	15.394,85	8.401,33	104.299,16	92.283,11	7.041,36		4.974,69
5502	Utilidad en venta de bienes realizables y recuperados	388,27	490,00	239,68	1.117,95	627,95	-		490,00
5590	Otros	16.336,22	11.046,53	7.872,19	35.254,94	28.778,70	1.991,89		4.484,35
	46 OTRAS PERDIDAS OPERACIONALES	35.557,53	1.820,22	2.063,97	39.441,72	35.570,45	2.495,17		1.376,10
4690	Otras	10.530,59	1.426,95	1.962,97	13.920,50	11.647,18	914,21		1.359,11
	MARGEN OPERACIONAL	225.162,32	124.672,26	25.483,11	375.317,68	230.220,45	130.879,10		14.218,13
	56 OTROS INGRESOS	127.027,49	33.314,80	12.048,54	172.390,82	98.857,14	65.846,64		7.687,03
5602	Utilidad en venta de acciones y participaciones	9.334,24	310,92	110,42	9.755,58	9.341,92	413,66		-
5604	Recuperaciones de activos financieros	76.486,25	14.330,22	8.529,24	99.345,71	46.856,62	48.487,64		4.001,45
	47 OTROS GASTOS Y PERDIDAS	38.962,60	13.509,81	1.395,28	53.867,70	29.285,28	21.067,93		3.514,48
4703	Intereses y comisiones devengados en ejercicios anteriores	7.741,46	509,94	441,96	8.693,36	6.967,07	1.550,24		176,06
4790	Otros	29.377,86	12.958,34	951,37	43.287,57	20.588,08	19.363,87		3.335,62
	GANANCIA O (PERDIDA) ANTES DE IMPUESTOS	313.227,20	144.477,25	36.136,36	493.840,81	299.792,32	175.657,81		18.390,68
	48 IMPUESTOS Y PARTICIPACION A EMPLEADOS	93.930,37	50.321,53	14.886,69	159.138,60	96.523,26	53.714,62		8.900,72
	GANANCIA O (PERDIDA) DEL EJERCICIO	219.296,83	94.155,72	21.249,67	334.702,21	203.269,05	121.943,20		9.489,96

**ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS
SISTEMA DE BANCOS PRIVADOS
DEL 31 DE ENERO DE 2015 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(en miles de dólares)**

CODIGO	CUENTA	BANCOS PRIVADOS GRANDES	BANCOS PRIVADOS MEDIANOS	BANCOS PRIVADOS PEQUEÑOS	TOTAL BANCOS PRIVADOS	BANCOS PRIVADOS COMERCIALES	BANCOS PRIVADOS CONSUMO	BANCOS PRIVADOS VIVIENDA	BANCOS PRIVADOS DE MICROEMPRESA
	TOTAL INGRESOS	2,348,284.83	1,052,431.58	119,212.94	3,519,929.34	2,544,274.98	760,009.63	-	215,644.73
	51 INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	1,561,193.98	782,983.13	96,565.52	2,440,742.63	1,762,023.02	501,761.22	-	176,958.39
5101	Depósitos	2,564.83	5,174.93	1,573.56	9,313.33	5,150.37	2,761.64	-	1,400.32
5102	Operaciones interbancarias	192.86	36.42	229.28	558.56	226.13	1.15	-	2.01
5103	Intereses y descuentos de inversiones en títulos valores	81,476.18	38,459.19	8,353.45	128,288.83	100,906.85	14,687.32	-	12,694.66
5104	Intereses y descuentos de cartera de créditos	1,474,660.73	735,125.19	86,615.70	2,296,401.62	1,650,217.78	483,322.45	-	162,861.40
510405	Cartera de créditos comercial prioritario	448,146.46	206,527.04	7,057.80	751,731.29	655,931.05	94,113.69	-	686.56
510410	Cartera de créditos de consumo prioritario	617,561.54	299,928.22	15,738.18	933,227.94	590,537.49	304,220.43	-	38,470.42
510415	Cartera de crédito inmobiliario	135,901.89	30,451.54	1,374.41	167,727.84	136,821.17	29,965.65	-	941.03
510420	Cartera de créditos para la microempresa	192,070.27	87,080.03	51,373.18	330,523.48	210,401.27	3,759.08	-	116,444.04
510421	Cartera de crédito productivo	749.52	969.16	16.98	1,735.65	1,223.29	511.88	-	0.48
510425	Cartera de crédito comercial ordinario	2,669.61	286.97	12.36	2,968.95	2,918.11	50.80	-	0.03
510426	Cartera de crédito de consumo ordinario	1,523.86	450.84	310.06	2,284.76	1,971.74	311.91	-	1.10
510427	Cartera de crédito de vivienda de interés público	249.69	11.23	-	260.91	142.30	118.61	-	-
510428	Cartera de crédito educativo	25,147.52	0.57	-	25,148.09	367.02	24,781.07	-	-
510429	Cartera de créditos de inversión pública	-	-	-	-	-	-	-	-
510430	Cartera de créditos refinanciada	11,781.11	2,040.61	58.82	13,880.54	2,867.73	10,997.86	-	14.95
510435	Cartera de créditos reestructurada	7,909.00	1,817.68	111.72	9,838.40	8,119.04	1,065.28	-	65.09
510450	De mora	26,885.67	11,050.09	1,878.62	39,814.38	32,734.27	4,172.90	-	2,907.21
510455	Descuentos en cartera comprada	4,064.60	5,510.31	8,683.57	18,258.48	6,183.29	9,333.29	-	2,741.89
5190	Otros intereses y descuentos	2,299.37	4,187.39	22.81	6,509.57	5,521.90	987.67	-	-
	41 INTERESES CAUSADOS	407,491.18	230,060.20	28,743.53	666,294.91	468,872.80	149,429.28	-	47,992.84
4101	Obligaciones con el público	355,385.15	206,948.11	20,732.88	582,466.14	422,172.70	127,566.32	-	32,727.13
4102	Operaciones interbancarias	39.34	15.16	0.63	64.13	9.32	-	-	-
4103	Obligaciones financieras	49,623.43	21,548.44	7,899.25	79,011.12	43,156.86	20,967.95	-	14,916.32
4104	Valores en circulación y obligaciones convertibles en acciones	2,442.99	1,834.44	107.89	4,385.32	3,497.18	883.69	-	4.45
4105	Otros intereses	-	-	-	2.87	-	-	-	2.01
	MARGEN NETO INTERESES	1,153,702.79	552,922.93	67,822.00	1,774,447.72	1,293,150.22	352,331.94	-	128,965.55
	52 COMISIONES GANADAS	153,191.60	82,562.27	564.11	236,317.97	151,185.33	77,263.28	-	7,869.36
5201	Cartera de créditos	1,824.39	1,842.62	18.65	3,685.66	1,825.98	1,868.68	-	-
520105	Cartera de créditos comercial	581.87	1.34	18.65	601.86	583.18	18.68	-	-
520110	Cartera de créditos de consumo	984.27	0.25	-	984.51	984.51	-	-	-
520115	Cartera de créditos de vivienda	15.89	-	-	15.89	-	-	-	-
520120	Cartera de créditos para la microempresa	242.36	0.03	-	242.40	242.40	-	-	-
520125	Cartera de créditos reestructurada	-	-	-	-	-	-	-	-
5202	Deudores por aceptación	-	442.71	-	442.71	442.71	-	-	-
5203	Avales	5,810.52	3,678.76	11.61	9,500.89	9,296.25	296.64	-	-
5204	Fianzas	18,969.52	13,661.19	104.86	32,735.57	29,611.79	3,088.37	-	35.42
5205	Cartera de Crédito	11,447.02	8,104.76	44.06	19,595.85	16,448.79	3,147.06	-	-
5209	Otras	115,140.12	56,172.50	161.91	171,474.53	172,139.29	6,335.21	-	7,833.95
	54 INGRESOS POR SERVICIOS	340,888.01	111,421.06	7,689.09	459,998.17	362,439.25	80,538.63	-	17,020.29
5401	Servicios fiduciarios	-	-	-	-	-	-	-	-
5402	Servicios especiales	-	-	-	-	-	-	-	-
540205	Almacenaje y ensaje	-	-	-	-	-	-	-	-
540210	Transporte	-	-	-	-	-	-	-	-
540215	Inspecciones	-	-	-	-	-	-	-	-
540290	Otros	-	-	-	-	-	-	-	-
5404	Manejo y cobranzas	3,442.32	709.07	494.42	4,645.81	3,723.31	896.98	-	25.52
5405	Garantías crediticias	-	-	-	-	-	-	-	-
540505	Tarifa fpa	-	-	-	-	-	-	-	-
540510	Tarifa periódica	-	-	-	-	-	-	-	-
5490	Otros servicios	337,445.69	110,712.00	7,194.67	455,352.36	358,715.94	79,641.65	-	16,994.77
549005	Tarifados con costo máximo	145,089.34	50,560.66	1,411.03	197,061.03	163,649.52	31,419.40	-	1,992.10
549010	Tarifados diferenciales	192,356.35	60,151.33	5,783.64	258,291.33	195,066.42	48,222.64	-	15,002.66
	42 COMISIONES CAUSADAS	44,945.52	18,773.97	1,797.24	65,516.74	34,054.52	30,422.75	-	1,039.46
4201	Obligaciones financieras	1,674.69	710.87	554.83	2,940.38	1,960.12	286.08	-	694.18
4202	Operaciones contingentes	371.08	132.08	-	503.16	371.08	-	-	80.24
4203	Cobranzas	1,537.03	4,151.05	9.44	5,697.51	1,537.03	4,151.05	-	9.44
4204	Por operaciones de permuta financiera	-	-	-	-	-	-	-	-
4205	Servicios fiduciarios	65.57	63.82	41.50	170.90	91.47	55.87	-	23.50
4290	Varias	41,297.15	13,716.15	1,191.47	56,204.78	30,094.82	25,877.86	-	232.10
	53 UTILIDADES FINANCIERAS	79,775.09	29,044.77	3,267.08	112,086.94	84,682.37	24,711.27	-	2,693.29
5301	Ganancia en cambio	41,925.50	5,641.19	198.32	47,765.00	44,165.16	2,271.97	-	1,327.87
5302	En valoración de inversiones	27,776.11	8,172.50	161.91	36,110.52	28,943.35	6,539.76	-	627.41
5303	En venta de activos productivos	3,871.20	7,762.98	3.85	11,638.04	1,585.13	10,005.21	-	47.70
5304	Rendimientos por fideicomiso mercantil	4,623.96	7,300.12	2,899.73	14,823.81	8,365.48	5,768.02	-	690.31
5305	Amendamiento financiero	1,578.33	167.98	3.26	1,749.57	1,623.25	126.32	-	-
5390	Otras	-	-	-	-	-	-	-	-
	43 PÉRDIDAS FINANCIERAS	66,181.77	10,634.73	1,254.01	78,070.51	65,219.83	7,388.03	-	5,462.65
4301	Pérdida en cambio	32,911.44	1,563.41	0.21	34,475.06	31,683.24	1,402.34	-	1,389.48
4302	En valoración de inversiones	18,537.41	572.57	33.18	19,143.17	18,146.01	969.15	-	18.01
4303	En venta de activos productivos	1,545.83	3,751.50	1,002.64	6,299.97	1,199.66	7,113.61	-	3,386.69
4304	Pérdidas por fideicomiso mercantil	997.64	582.58	2.57	1,582.79	996.32	78.89	-	507.58
4305	Prima de inversiones en títulos valores	13.04	13.37	-	26.41	133.04	-	-	-
4306	Primas en cartera comprada	12,188.78	4,032.29	225.42	16,446.49	13,061.57	3,224.04	-	160.88
4390	Otras	-	-	-	-	-	-	-	-
	MARGEN BRUTO FINANCIERO	1,616,430.20	746,542.34	76,291.01	2,439,263.55	1,792,182.82	497,034.34	-	150,046.39
	44 PROVISIONES	298,974.50	122,110.82	12,061.36	433,146.67	282,662.93	122,978.52	-	27,505.22
4401	Inversiones	1,498.96	696.95	124.56	2,320.47	1,503.73	816.74	-	1,389.48
4402	Cartera de créditos	266,560.78	109,492.72	181.83	376,235.33	249,786.23	126,451.88	-	26,439.99
440205	Crédito productivo	9,508.06	1,642.28	841.78	11,992.12	1,676.02	10,310.39	-	5.71
440210	Crédito comercial prioritario	103,367.07	42,418.66	657.22	146,442.95	131,308.97	15,029.08	-	104.90
440215	Crédito comercial ordinario	75.89	504.03	-	640.57	640.57	-	-	16.61
440220	Crédito de consumo prioritario	115,799.32	54,205.27	1,931.62	171,936.21	74,844.41	82,527.37	-	14,564.43
440225	Crédito de consumo ordinario	480.22	171.36	85.78	737.35	615.52	120.21	-	1.62
440230	Crédito inmobiliario	10,860.32	1,695.87	60.49	12,616.67	11,643.46	912.53	-	60.68
440235	Crédito de vivienda de interés público	36,602.93	12,258.21	1,928.55	50,789.69	26,532.14	24,189.94	-	1,638.78
440240	Microcrédito	25,812.48	8,543.93	6,701.23	41,057.65	28,904.69	455.30	-	11,697.66
440245	Crédito educativo	404.33	0.44	-	404.77	0.44	404.33	-	-
440250	Crédito de inversión pública	-	-	-	-	-	-	-	-
4403	Cuentas por cobrar	8,141.21	6,114.43	646.12	14,901.76	10,141.54	4,085.05	-	675.17
4404	Bienes realizables, adjudicados por pago y de arrendamiento mercantil	5,596.28	1,152.81	322.91	7,072.01	5,831.92	1,040.58	-	199.50
4405	Otros activos	4,340.33	686.84	654.99	5,682.16	2,768.07	2,727.44	-	186.65
4406	Operaciones contingentes	12,836.93	4,210.07	31.45	17,078.45	12,631.06	4,438.48	-	8.91
4407	Operaciones interbancarias y de reporto	-	-	-	-	-	-	-	-
	MARGEN NETO FINANCIERO	1,317,455.70	624,431.52	64,229.66	2,006,116.87	1,509,519.89	374,055.82	-	122,541.17
	45 GASTOS DE OPERACIÓN	1,187,885.34	498,986.72	67,443.22	1,754,315.28	1,308,926.12	335,253.41	-	110,135.75
4501	Gastos de personal	360,933.06	182,592.15	30,523.57	574,048.				

ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS
SISTEMA DE BANCOS PRIVADOS
DEL 31 DE ENERO DE 2015 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(en miles de dólares)

CODIGO	CUENTA	BANCOS PRIVADOS GRANDES	BANCOS PRIVADOS MEDIANOS	BANCOS PRIVADOS PEQUEÑOS	TOTAL BANCOS PRIVADOS	BANCOS PRIVADOS COMERCIALES	BANCOS PRIVADOS CONSUMO	BANCOS PRIVADOS VIVIENDA	BANCOS PRIVADOS DE MICROEMPRESA
5	TOTAL INGRESOS	2,326,522.91	1,031,724.75	129,649.29	3,487,896.95	2,485,382.09	786,824.60	-	215,690.26
51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	1,484,529.55	739,594.95	99,464.85	2,323,519.35	1,654,543.56	497,349.12	-	171,426.67
5101	Depósitos	3,307.73	17,215.07	1,472.09	11,994.89	6,958.15	3,602.51	-	1,434.59
5102	Operaciones Interbancarias	69.89	18.63	1,472.09	88.52	88.52	0.44	-	-
5103	Intereses y descuentos de inversiones en títulos valores	66,778.43	38,718.30	9,620.10	115,116.83	88,306.29	16,946.77	-	9,863.77
5104	Intereses y descuentos de cartera de créditos	1,411,452.72	690,188.09	88,339.29	2,189,980.10	1,554,160.66	475,691.14	-	160,128.30
510405	Cartera de créditos comercial prioritario	388,315.31	259,703.28	5,852.32	653,870.91	572,206.64	80,395.98	-	1,268.29
510410	Cartera de créditos de consumo prioritario	556,095.03	268,948.00	17,394.97	837,628.00	517,635.70	294,683.06	-	35,309.24
510415	Cartera de crédito inmobiliario	152,023.33	31,558.40	1,544.50	185,126.23	153,920.73	30,222.02	-	983.48
510420	Cartera de créditos para la microempresa	167,790.25	81,660.74	57,998.26	307,449.25	187,456.35	2,624.73	-	117,368.16
510421	Cartera de crédito productivo	13,756.47	16,979.14	199.35	30,934.96	23,742.98	7,161.33	-	30.64
510425	Cartera de crédito comercial ordinario	8,505.29	3,114.09	51.53	11,670.90	11,201.00	469.88	-	0.03
510426	Cartera de crédito de consumo ordinario	18,525.71	4,629.93	2,468.05	25,623.69	22,055.77	3,504.65	-	63.27
510427	Cartera de crédito de vivienda de interés público	2,528.06	113.07	-	2,641.13	2,450.29	391.84	-	-
510428	Cartera de crédito educativo	29,362.79	26.32	0.31	29,389.43	420.42	28,969.01	-	-
510429	Cartera de créditos de inversión pública	30,408.86	3,460.68	592.37	34,461.92	10,356.27	23,755.39	-	350.26
510435	Cartera de créditos reestructurada	13,187.68	2,660.10	298.36	16,146.14	13,700.42	1,782.38	-	663.34
510450	de mora	27,306.33	11,679.23	2,249.38	41,234.94	33,162.77	5,131.10	-	2,941.07
510455	Descuentos en cartera comprada	3,646.60	5,655.13	4,499.88	13,801.60	6,051.32	6,599.75	-	1,150.53
5190	Otros intereses y descuentos	2,650.77	3,454.86	33.38	6,139.01	5,030.38	1,108.64	-	-
41	INTERESES CAUSADOS	467,755.50	250,952.61	31,771.67	750,479.79	512,292.23	186,891.52	-	51,296.03
4101	Obligaciones con el público	393,431.65	20,292.52	636,593.91	450,417.99	154,599.62	-	-	31,576.31
4102	Operaciones Interbancarias	15.25	5.22	0.40	20.87	20.87	-	-	-
4103	Obligaciones financieras	71,867.87	26,345.21	11,818.64	109,441.72	59,420.28	30,745.54	-	19,275.90
4104	Valores en circulación y obligaciones convertibles en acciones	1,855.52	1,638.34	360.10	3,854.34	2,261.70	1,232.54	-	360.10
4105	Otros intereses	485.21	83.72	0.01	568.95	171.39	313.83	-	83.72
	MARGEN NETO INTERESES	1,016,504.05	488,642.34	67,693.18	1,572,839.57	1,142,251.33	310,457.60	-	120,130.63
52	COMISIONES GANADAS	153,763.05	90,350.22	582.63	244,695.90	157,361.45	81,182.27	-	6,152.18
5201	Cartera de créditos comercial	1,990.50	1.02	3.12	1,994.77	1,978.58	3.17	-	-
520105	Cartera de créditos comercial	674.51	0.14	3.12	677.77	674.60	3.17	-	-
520110	Cartera de créditos de consumo	850.66	0.04	-	850.70	850.70	-	-	-
520115	Cartera de créditos de vivienda	6.04	-	-	6.04	6.78	-	-	-
520120	Cartera de créditos para la microempresa	459.39	0.11	-	459.50	459.50	-	-	-
520125	Cartera de créditos reestructurada	-	-	-	-	-	-	-	-
5202	Deudores por aceptación	-	325.57	-	325.57	325.57	-	-	-
5203	Avales	5,358.85	4,261.28	39.88	9,660.00	8,350.41	1,309.59	-	-
5204	Financas	17,324.30	14,189.05	93.45	31,606.79	27,188.95	4,387.27	-	50.57
5205	Cuentas de Crédito	9,680.09	9,606.19	1,018.64	19,304.92	15,885.42	1,896.91	-	-
5290	Otras	119,409.20	65,567.12	247.14	185,223.46	105,536.52	73,585.33	-	6,101.61
54	INGRESOS POR SERVICIOS	378,142.83	127,403.87	13,099.75	518,646.45	398,527.79	99,991.99	-	20,126.67
5401	Servicios fiduciarios	-	-	-	-	-	-	-	-
5402	Servicios especiales	-	-	-	-	-	-	-	-
540205	Almacenaje y ensaje	-	-	-	-	-	-	-	-
540210	Transporte	-	-	-	-	-	-	-	-
540215	Inspecciones	-	-	-	-	-	-	-	-
540290	Otros	-	-	-	-	-	-	-	-
5404	Manejo y cobranzas	6,433.79	67.07	223.78	6,724.64	6,622.87	73.54	-	28.23
5405	Garantías crediticias	-	-	-	-	-	-	-	-
540505	Tarifa fidej	-	-	-	-	-	-	-	-
540510	Tarifa pérdida	-	-	-	-	-	-	-	-
5490	Otros servicios	371,709.05	127,336.79	12,875.97	511,921.81	391,904.92	99,918.45	-	20,098.44
549005	Tarifados con costo mínimo	210,472.09	79,305.70	3,266.75	293,044.54	231,044.12	53,321.36	-	7,574.06
549010	Tarifados diferenciados	161,236.96	49,031.10	9,609.21	219,877.27	160,755.80	46,597.09	-	12,524.38
549090	Otros	-	-	-	-	-	-	-	-
42	COMISIONES CAUSADAS	53,246.08	21,372.41	1,272.83	75,891.32	38,718.66	36,036.82	-	1,135.84
4201	Obligaciones financieras	3,007.94	1,043.37	146.67	4,197.97	2,544.28	1,693.75	-	559.94
4202	Operaciones contingentes	432.08	71.94	504.02	938.04	432.08	46.20	-	25.74
4203	Cobranzas	1,279.57	3,206.06	4.07	5,209.69	1,279.57	3,926.06	-	4.07
4204	Por operaciones de permuta financiera	-	-	-	-	-	-	-	-
4205	Servicios fiduciarios	57.06	64.77	43.72	165.55	91.55	45.48	-	28.52
4290	Otras	48,469.43	16,256.28	1,078.38	65,814.08	34,371.18	30,925.58	-	517.58
53	UTILIDADES FINANCIERAS	55,829.58	23,678.44	2,835.45	82,343.48	59,520.78	20,167.95	-	2,618.33
5301	GANANCIA EN CAMBIO	7,713.59	5,081.55	188.74	12,983.87	10,115.87	1,937.02	-	930.98
5302	En valoración de inversiones	25,928.22	6,154.86	699.15	32,782.23	25,455.01	6,580.58	-	746.64
5303	En venta de activos productivos	9,382.73	8,754.39	69.96	18,207.09	11,676.47	6,130.67	-	399.95
5304	Rendimientos por fideicomiso mercantil	11,709.11	3,571.23	1,874.93	17,155.27	11,252.48	5,362.03	-	540.76
5305	Arrendamiento financiero	1,095.94	116.40	2.68	1,215.02	1,057.38	157.64	-	-
5390	Otras	26,495.53	14,002.21	1,981.58	42,479.32	26,427.74	6,524.39	-	9,527.19
4301	Pérdida en cambio	1,142.95	1,027.42	0.08	2,170.45	2,023.17	639.88	-	937.40
4302	En valoración de inversiones	11,360.61	469.83	464.83	12,295.27	11,281.07	870.47	-	143.73
4303	En venta de activos productivos	1,400.18	8,411.43	1,297.80	11,109.42	923.73	1,969.15	-	8,216.53
4304	Pérdidas por fideicomiso mercantil	708.64	708.64	2.81	1,419.10	698.57	12.08	-	149.41
4305	Prima de inversiones en títulos valores	0.72	32.69	-	33.41	33.41	-	-	-
4306	Primas en cartera comprada	11,882.43	3,911.41	216.06	16,009.90	12,897.78	3,032.01	-	80.11
4390	Otras	-	-	-	-	-	-	-	-
	MARGEN BRUTO FINANCIERO	1,524,497.90	694,700.25	80,956.60	2,300,154.76	1,692,551.38	469,238.59	-	138,364.78
44	PROVISIONES	336,601.97	111,848.27	20,718.58	469,168.82	305,615.19	128,520.19	-	35,033.44
4401	Inversiones	25,799.69	112.17	40.10	25,951.97	25,734.10	216.02	-	1.86
4402	Cartera de créditos	274,769.03	99,870.39	17,297.86	391,937.28	242,190.43	116,295.51	-	33,541.34
440205	Crédito productivo	16,640.21	5,189.33	284.53	21,914.07	14,962.58	1,894.59	-	1.94
440210	Crédito comercial prioritario	48,213.83	20,890.43	624.66	69,728.93	55,263.14	14,339.89	-	125.90
440215	Crédito comercial ordinario	783.20	722.97	14.77	1,520.94	1,504.37	16.57	-	-
440220	Crédito de consumo prioritario	152,544.11	61,446.39	4,129.79	218,120.29	157,704.49	82,708.85	-	15,706.91
440225	Crédito de consumo ordinario	3,279.89	393.61	91.14	3,764.64	3,484.09	246.01	-	34.53
440230	Crédito inmobiliario	18,974.56	1,839.65	113.97	20,928.18	18,747.41	2,117.54	-	63.53
440235	Crédito de vivienda de interés público	36.21	36.21	40.81	73.43	30.08	30.08	-	-
440240	Microcrédito	33,713.04	9,379.72	12,038.91	55,131.68	36,244.87	1,368.29	-	17,518.52
440245	Crédito educativo	583.87	3.51	0.08	587.47	587.47	498.73	-	-
440250	Crédito de inversión pública	-	-	-	-	-	-	-	-
4403	Cuentas por cobrar	19,275.95	5,423.64	1,390.18	26,089.78	20,870.30	3,830.79	-	1,388.69
4404	Bienes realizables, adjudicados por pago y de arrendamiento mercantil	9,393.61	923.61	756.06	11,073.28	9,819.78	1,111.23	-	142.28
4405	Otros activos	6,227.68	2,221.36	1,119.60	9,568.64	3,958.03	5,582.15	-	28.47
4406	Operaciones contingentes	1,066.02	3,247.09	114.76	4,427.87	2,922.56	1,484.50	-	20.81
4407	Operaciones interbancarias y de reporto	70.00	70.00	120.00	120.00	120.00	-	-	-
	MARGEN NETO FINANCIERO	1,187,895.93	582,851.99	60,238.02	1,830,985.94	1,386,936.19	340,718.41	-	103,331.34
45	GASTOS DE OPERACIÓN	1,143,034.87	482,921.39	69,469.42	1,695,425.69	1,247,921.24	346,690.72	-	100,813.73
4501	Gastos de personal	3							

ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS
SISTEMA DE BANCOS PRIVADOS
DEL 31 DE ENERO DE 2017 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(en miles de dólares)

CODIGO	CUENTA	BANCOS PRIVADOS GRANDES	BANCOS PRIVADOS MEDIANOS	BANCOS PRIVADOS PEQUEÑOS	TOTAL BANCOS PRIVADOS	BANCOS PRIVADOS COMERCIALES	BANCOS PRIVADOS CONSUMO	BANCOS PRIVADOS VIVIENDA	BANCOS PRIVADOS DE MICROEMPRESA
5	TOTAL INGRESOS	2,482,348.96	1,402,936.69	169,434.49	4,054,720.14	2,624,660.51	1,197,612.28	-	232,447.36
51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	1,619,000.33	899,992.08	134,172.80	2,653,165.21	1,788,953.39	681,752.82	-	182,459.00
5101	Depósitos	3,662.28	6,824.36	1,171.65	11,658.28	7,578.72	3,099.07	-	980.50
5102	Operaciones interbancarias	101.20	302.24	-	393.26	382.79	10.48	-	-
5103	Intereses y descuentos de inversiones en títulos valores	67,298.11	49,699.17	10,184.49	127,181.77	94,006.37	25,039.06	-	8,136.33
5104	Intereses y descuentos de cartera de créditos	1,543,901.57	841,995.57	122,769.33	2,507,766.47	1,681,714.02	652,712.71	-	173,339.74
510405	Cartera de créditos comercial prioritario	417,986.10	253,078.53	17,404.29	688,469.92	580,335.99	107,200.98	-	1,933.75
510410	Cartera de créditos de consumo prioritario	560,175.09	368,887.88	12,198.77	941,261.74	511,704.34	383,738.63	-	45,817.77
510415	Cartera de crédito inmobiliario	159,622.32	37,260.96	2,923.37	199,806.66	163,273.11	35,268.99	-	1,264.56
510420	Cartera de créditos para la microempresa	180,986.93	69,002.23	71,104.50	321,093.67	198,989.12	2,459.67	-	119,646.87
510421	Cartera de crédito productivo	44,407.14	45,664.78	3,927.15	93,999.08	69,414.67	24,552.52	-	26.89
510425	Cartera de crédito comercial ordinario	10,402.97	3,253.50	324.04	13,980.51	12,421.91	1,558.60	-	-
510426	Cartera de créditos de consumo ordinario	40,535.94	19,718.37	5,212.37	65,466.68	47,266.26	19,262.73	-	239.07
510427	Cartera de crédito de vivienda de interés público	5,903.41	198.28	-	6,101.69	5,505.26	596.43	-	-
510428	Cartera de crédito educativo	31,846.60	165.66	2.24	32,014.50	646.92	31,367.58	-	-
510429	Cartera de créditos de inversión pública	33,541.88	3,720.42	2,045.60	39,307.90	16,876.31	21,947.16	-	484.43
510430	Cartera de créditos reestructurada	26,373.55	3,507.48	802.19	30,683.22	25,416.21	4,823.27	-	443.73
510450	De mora	27,356.50	22,249.37	3,041.05	52,646.92	33,981.16	15,941.23	-	2,724.53
510455	Descuentos en cartera comprada	4,783.13	4,387.11	2,482.39	11,652.62	6,883.56	3,991.92	-	757.14
5190	Otros intereses y descuentos	4,037.35	2,080.75	47.33	6,165.43	5,271.49	891.49	-	2.44
41	INTERESES CAUSADOS	387,624.96	266,781.78	39,235.31	693,642.05	433,434.68	211,137.72	-	49,069.65
4101	Obligaciones con el público	306,611.96	214,124.06	25,866.64	575,602.80	363,454.78	179,503.36	-	30,354.52
4102	Servicios fiduciarios	322.83	66.79	0.85	390.47	383.93	6.55	-	-
4103	Obligaciones financieras	78,465.25	24,000.72	13,051.71	115,517.68	67,014.66	30,102.63	-	18,400.40
4104	Valores en circulación y obligaciones convertibles en acciones	1,406.39	1,590.21	-	3,000.55	2,146.75	853.80	-	1,152.75
4105	Otros intereses	818.53	-	1.16	821.69	79.46	740.44	-	1.78
	MARGEN NETO INTERESES	1,231,375.37	633,210.30	94,937.49	1,959,523.16	1,355,518.72	470,615.10	-	133,389.35
52	COMISIONES GANADAS	164,367.18	169,858.06	405.46	334,630.70	179,744.17	148,630.75	-	6,255.79
5201	Cartera de créditos	2,559.21	0.92	0.13	2,560.27	2,560.13	0.13	-	-
520105	Cartera de créditos comercial	685.09	0.85	0.13	686.07	685.94	0.13	-	-
520110	Cartera de créditos de consumo	1,214.48	0.06	-	1,214.53	1,214.53	0.00	-	-
520115	Cartera de créditos de vivienda	1.04	-	-	1.04	1.04	-	-	-
520120	Cartera de créditos para la microempresa	658.61	0.02	-	658.62	658.62	-	-	-
520125	Cartera de créditos reestructurada	-	-	-	-	-	-	-	-
5202	Deudores por aceptación	-	47.81	-	47.81	-	47.81	-	-
5203	Avales	4,310.47	2,519.01	8.96	6,838.45	6,402.68	435.77	-	-
5204	Finanzas	1,103.40	12,087.46	382.94	13,573.80	27,222.87	3,355.76	-	29.07
5205	Cartas de Crédito	9,914.79	7,421.86	5.74	17,342.39	15,457.98	1,884.41	-	-
5290	Otras	132,550.68	147,781.00	287.24	280,618.92	131,437.53	142,954.67	-	6,226.72
54	INGRESOS POR SERVICIOS	376,215.35	203,422.83	8,630.31	588,268.50	380,175.50	188,084.18	-	20,008.82
5401	Servicios fiduciarios	-	-	-	-	-	-	-	-
5402	Servicios especiales	-	-	-	-	-	-	-	-
540205	Ahorrage y enajene	-	-	-	-	-	-	-	-
540210	Transporte	-	-	-	-	-	-	-	-
540215	Inspecciones	-	-	-	-	-	-	-	-
540290	Otros	-	-	-	-	-	-	-	-
5404	Manejo y cobranzas	4,342.42	37.35	212.28	4,592.05	4,553.45	4.02	-	34.58
5405	Garantías crediticias	-	-	-	-	-	-	-	-
540505	Tarifa fija	-	-	-	-	-	-	-	-
540510	Tarifa periódica	-	-	-	-	-	-	-	-
5490	Otros servicios	371,872.93	203,385.48	8,418.04	583,676.45	375,622.05	188,080.16	-	19,974.24
549005	Tariffados con costo máximo	190,144.44	139,576.94	3,532.15	333,253.53	201,964.18	126,067.71	-	5,221.63
549010	Tariffados diferenciados	181,728.49	63,808.54	4,885.89	250,422.92	173,657.86	62,012.45	-	14,752.61
549090	Otros	-	-	-	-	-	-	-	-
42	COMISIONES CAUSADAS	57,695.35	25,936.79	2,020.87	85,651.01	39,286.44	45,340.00	-	1,024.56
4201	Obligaciones financieras	2,024.42	1,143.83	356.72	3,500.97	1,674.53	1,826.44	-	534.06
4202	Operaciones contingentes	387.29	37.40	-	424.69	387.29	37.40	-	-
4203	Cobranzas	735.07	4,879.30	-	5,614.37	735.07	4,879.30	-	-
4204	Por operaciones de permuta financiera	39.45	51.57	38.75	129.77	81.57	23.85	-	24.35
4290	Varas	54,507.12	19,848.69	1,625.40	75,981.21	36,407.99	39,107.07	-	466.16
53	UTILIDADES FINANCIERAS	62,054.07	28,368.08	5,056.67	95,478.81	66,275.15	21,864.69	-	7,338.97
5301	Ganancia en el cambio	7,737.80	382.94	382.94	8,503.68	18,338.98	3,879.51	-	3,879.51
5302	En valuación de inversiones	34,509.97	9,049.67	1,626.14	45,185.78	35,759.55	8,876.11	-	550.12
5303	En venta de activos productivos	6,160.48	5,361.96	1,670.49	13,192.93	6,821.33	4,153.23	-	2,218.36
5304	Rendimientos por fideicomiso mercantil	12,865.17	3,919.58	1.40	16,786.15	11,457.80	6,011.18	-	690.98
5305	Arrendamiento financiero	790.59	12.30	4.05	806.93	766.68	40.26	-	-
5390	Otras	29,668.39	14,091.81	1,882.22	45,642.42	31,669.44	5,874.46	-	8,098.52
4301	Pérdida en cambio	8,879.54	3,957.99	135.13	12,972.66	8,265.10	834.59	-	3,872.97
4302	En valuación de inversiones	7,109.52	903.31	295.75	8,308.58	7,736.81	432.13	-	139.63
4303	En venta de activos productivos	1,480.90	4,824.93	1,256.13	7,562.96	2,213.58	1,531.31	-	3,817.07
4304	Pérdidas por fideicomiso mercantil	860.10	-	1.40	861.49	807.12	54.37	-	-
4305	Prima de inversiones en títulos valores	0.77	109.24	-	110.02	110.02	-	-	-
4306	Primas en cartera comprada	11,337.57	4,296.33	193.81	15,827.71	12,541.56	3,017.30	-	268.84
4390	Otros	-	-	-	-	-	-	-	-
	MARGEN BRUTO FINANCIERO	1,746,650.23	994,830.68	105,126.84	2,846,607.75	1,910,757.64	777,980.25	-	157,869.86
44	PROVISIONES	411,707.82	151,604.76	19,046.30	582,358.88	378,120.59	171,341.87	-	32,896.41
4401	Inversiones	10,969.64	1,032.21	56.37	12,058.22	11,141.14	917.08	-	-
4402	Cartera de créditos	349,350.28	135,466.86	16,523.38	500,340.52	314,321.18	153,405.84	-	32,613.50
440205	Credito productivo	173,324.42	6,874.02	515.58	180,713.99	13,267.72	13,267.72	-	1.60
440210	Credito comercial prioritario	132,738.06	24,168.62	3,377.15	160,283.83	144,266.57	15,835.06	-	182.20
440215	Credito comercial ordinario	4,074.85	814.11	16.25	5,535.21	4,235.85	1,299.36	-	-
440220	Credito de consumo prioritario	14,823.56	87,866.42	2,458.38	105,148.36	96,921.71	120,652.32	-	14,608.33
440225	Credito de consumo ordinario	8,370.36	514.77	9,451.59	8,852.72	7,011.66	1,841.06	-	97.21
440230	Credito inmobiliario	17,102.28	4,690.04	205.65	21,997.97	19,274.66	2,654.02	-	66.48
440235	Credito de vivienda de interes publico	702.80	0.94	-	703.75	596.24	107.50	-	-
440240	Microcredito	25,986.93	10,523.49	9,383.83	45,414.26	27,145.80	18,610.70	-	17,657.67
440245	Credito educativo	938.02	14.44	0.08	942.54	51.03	891.51	-	-
440250	Credito de inversion publica	12,479.45	6,006.25	1,031.56	19,517.26	12,037.82	7,479.44	-	222.22
4404	Bienes realizables, adjudicados por pago y de arrendamiento mercantil	4,226.05	2,425.08	851.16	8,002.29	5,414.97	2,559.69	-	27.63
4405	Otros activos	11,361.73	2,319.93	532.35	14,214.01	8,327.89	5,860.50	-	25.62
4406	Operaciones contingentes	23,820.67	4,354.43	51.48	28,226.58	26,877.59	1,341.56	-	7.44
4407	Operaciones interbancarias y de reporto	-	-	-	-	-	-	-	-
	MARGEN NETO FINANCIERO	1,334,942.40	843,225.93	86,080.54	2,264,248.87	1,532,637.04	606,638.38	-	124,973.45
45	GASTOS DE OPERACIÓN	1,203,778.73	625,531.54	95,966.10	1,925,276.37	1,297,146.44	522,906.76	-	105,223.17
4501	Gastos de personal	367,596.41	210,301.50	43,608.89	621,506.80	400,215.41	155,781.93	-	55,509.46
4502	Honorarios	72,343.40							