



**ESPE**  
UNIVERSIDAD DE LAS FUERZAS ARMADAS  
INNOVACIÓN PARA LA EXCELENCIA

**DEPARTAMENTO DE CIENCIAS ECONÓMICAS, ADMINISTRATIVAS Y DEL COMERCIO**

**TRABAJO DE TITULACIÓN, PREVIO A LA OBTENCIÓN DEL TÍTULO DE INGENIERO  
EN FINANZAS, CONTADOR PÚBLICO - AUDITOR**

**“LA RELACIÓN BIDIRECCIONAL DE LA ESTRUCTURA DE CAPITAL Y EL RIESGO  
CREDITICIO EN LA RENTABILIDAD DE LA BANCA PRIVADA ECUATORIANA”**

**AUTOR:** DAVILA AGUIRRE ALEXIS JAVIER

**DIRECTOR:** ING. MORALES VILLAGOMEZ JOSÉ EFRAIN

SANGOLQUÍ, 2023



# INTRODUCCIÓN



Originan operaciones crediticias en función de estrategias de una Gestión Integral de Riesgo

ACTUAL  
MENTE

Presentan problemas de liquidez y solvencia afectados por distinto factores



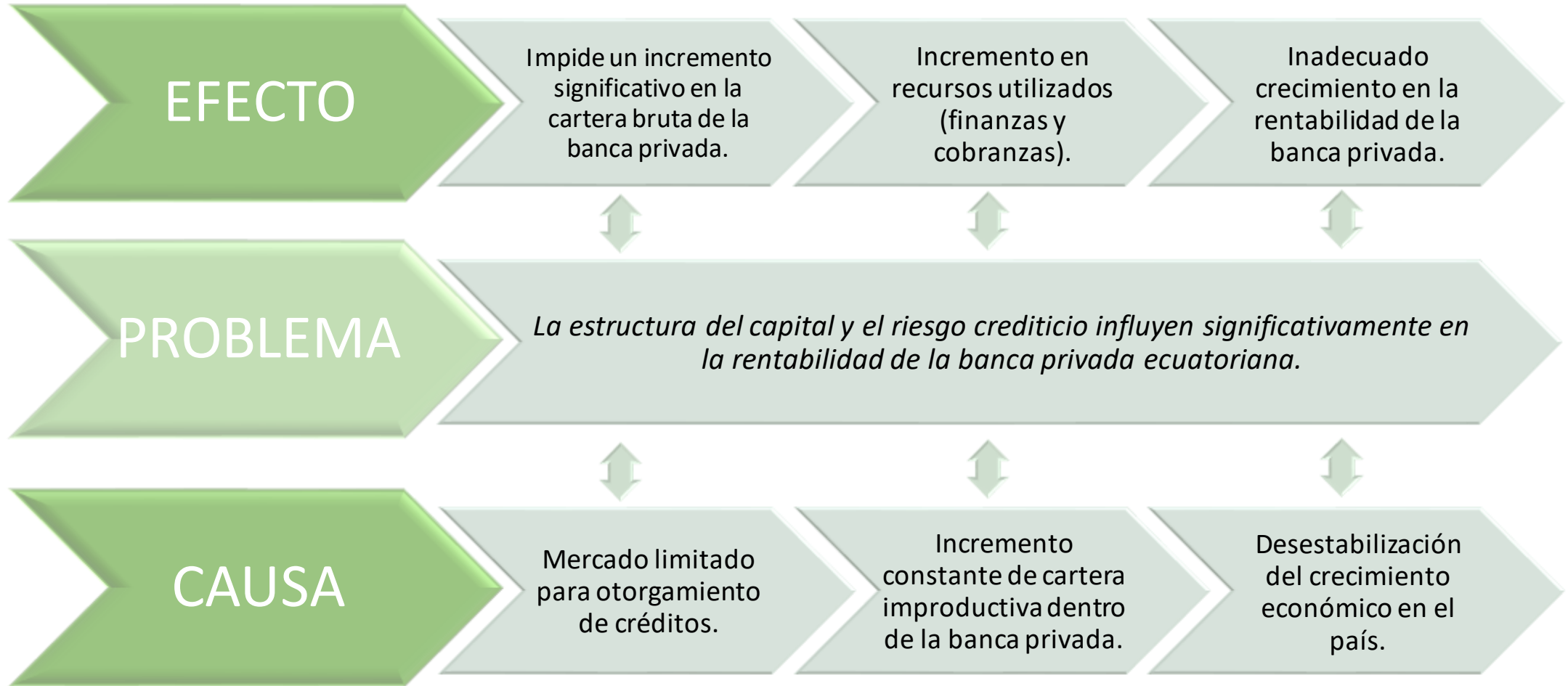
ESTRUCTURA DE CAPITAL

RIESGO CREDITICIO

RENTABILIDAD

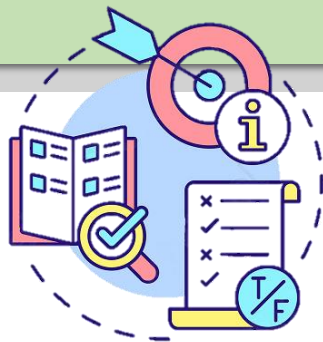


# PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA



## Objetivo General

Analizar la relación bidireccional de la estructura del capital y el riesgo crediticio en la rentabilidad de la banca privada ecuatoriana.



Diagnosticar teóricamente los factores de la evolución de indicadores financieros.



Evaluar las series temporales de los distintos indicadores financieros.



Determinar el impacto de la estructura del capital y el riesgo crediticio en la rentabilidad de la banca privada

## Estructura del capital

- Teoría del Trade off
  - Teoría de Jerarquía financiera



## Riesgo crediticio

- Cartera de riesgo
  - Provisiones de una cartera
  - Evaluación crediticia

Riesgos  
Crediticios



## Rentabilidad

- Teoría de Miller y Modigliani
- Teoría de Brealey y Myers



# MARCO METODOLÓGICO

Enfoque cuantitativo correlacional



Investigación descriptiva - explicativa



Método analítico - empírico



Diseño no experimental



Fuente de información primaria

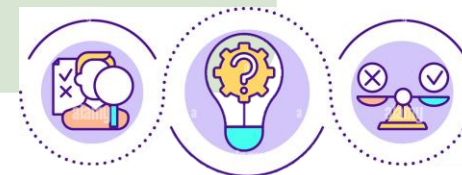


Banco Guayaquil, Banco Pichincha, Banco Produbanco,  
Banco del Austro, Banco Bolivariano, Banco Rumiñahui,  
Banco Internacional



Estructura del capital frente a rentabilidad

- H1: La estructura de capital repercute de forma positiva en la rentabilidad de los bancos.



Riesgo crediticio frente a estructura del capital

- H2: El riesgo crediticio influye de forma positiva a la estructura de capital bancario.



Riesgo crediticio frente a rentabilidad

- H3: El riesgo crediticio influye de forma negativa hacia la rentabilidad bancaria.





# DETERMINACIÓN DE VARIABLES

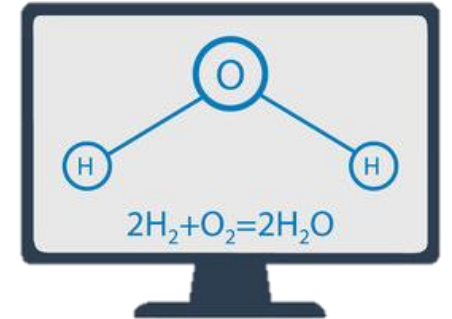
VARIABLE LATENTE	VARIABLES OBSERVABLES	NOMENCLATURA	DESCRIPCIÓN	AUTORES
<b>Variable Dependiente</b>				
<b>RENTABILIDAD</b>	Rendimiento sobre los activos	ROA	Es el cociente entre la utilidad neta y los activos totales	Hu & Xie, 2016; Mendoza & Rivera, 2017; Siddik et al., 2016; Omukaga, 2017
	Rendimiento sobre el patrimonio	ROE	Es el cociente entre la utilidad neta y el patrimonio	
<b>VARIABLES INDEPENDIENTES</b>				
<b>RIESGO CREDITICIO</b>	Morosidad	MOR	Es el índice (%) de morosidad del banco	Hu & Xie, 2016; Bikker & Vervliet 2017; Bucevska & Hadzi Misheva, 2017; Ozili, 2017
	Provisiones de crédito	PROV	Son las provisiones de pérdida de crédito a la razón de préstamos totales	
<b>ESTRUCTURA DE CAPITAL</b>	Deuda sobre patrimonio	DP	Es la razón entre total de pasivos y el patrimonio	Mendoza & Rivera; 2017; Bikker & Vervliet, 2018
	Adecuación de capital	AC	Es el cociente entre patrimonio y activos	
	Endeudamiento	END	Es el cociente entre pasivo y activo	



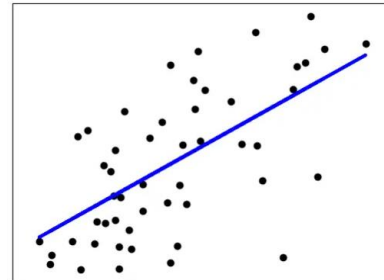
Panel de datos



Ecuaciones  
estructurales



Regresión mínimos  
cuadrados parciales



# Rentabilidad sobre el Activo (ROA)

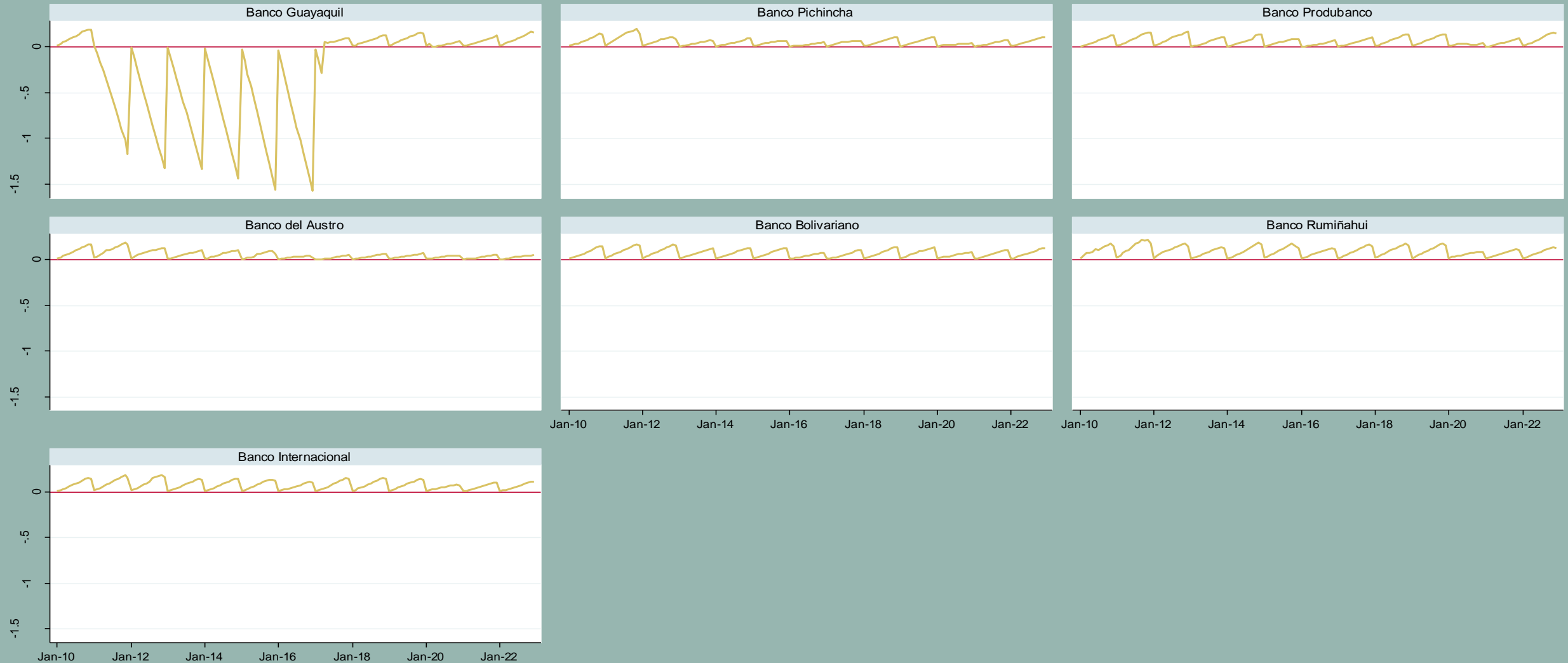
Rentabilidad sobre el activo  
(Enero 2010 - Diciembre 2022)



Evolución en el tiempo

# Rentabilidad sobre el Patrimonio (ROE)

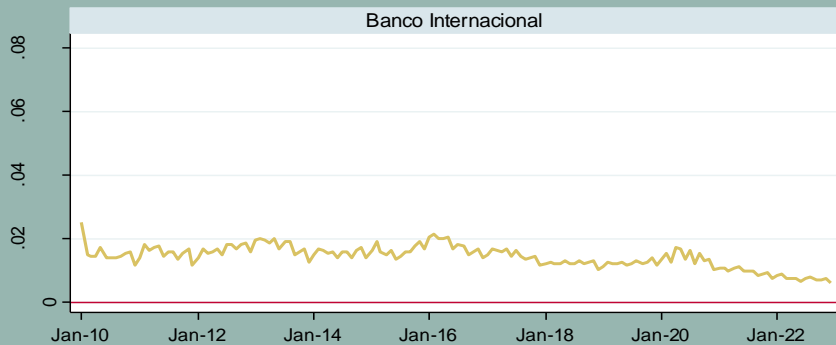
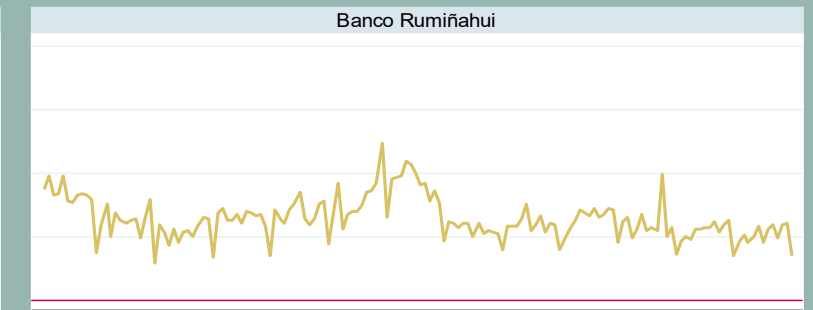
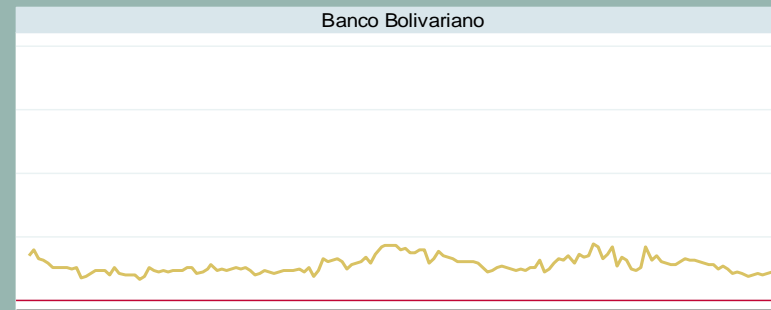
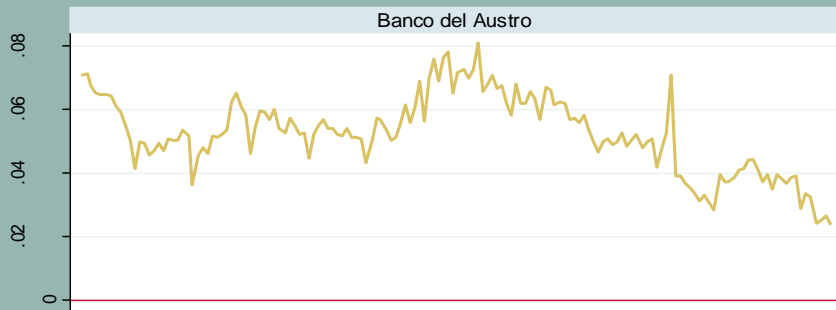
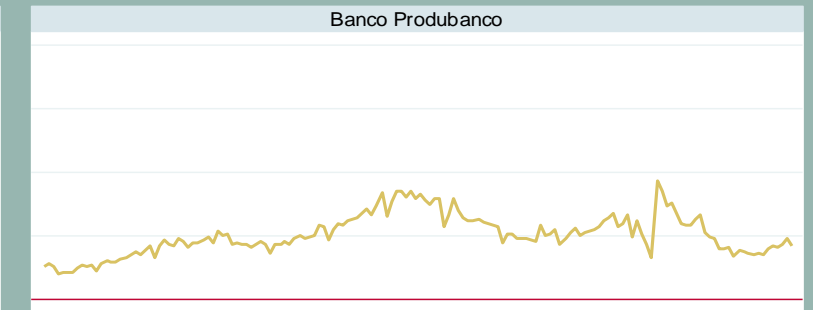
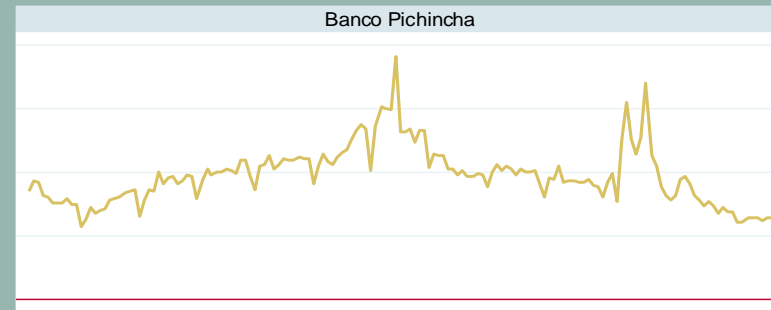
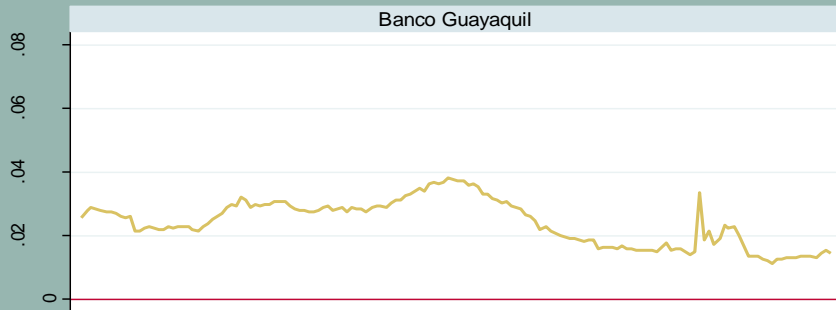
Rentabilidad sobre el patrimonio  
(Enero 2010 - Diciembre 2022)



Evolución en el tiempo

# Tasa de Morosidad

Tasa de morosidad  
(Enero 2010 - Diciembre 2022)

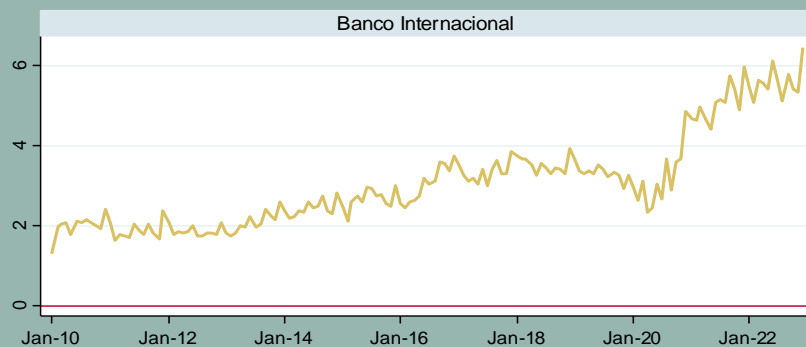
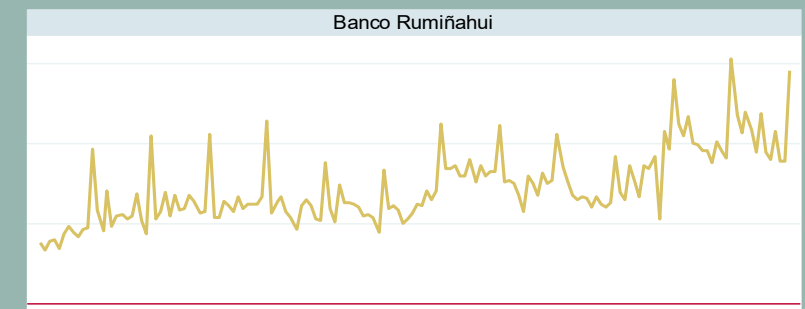
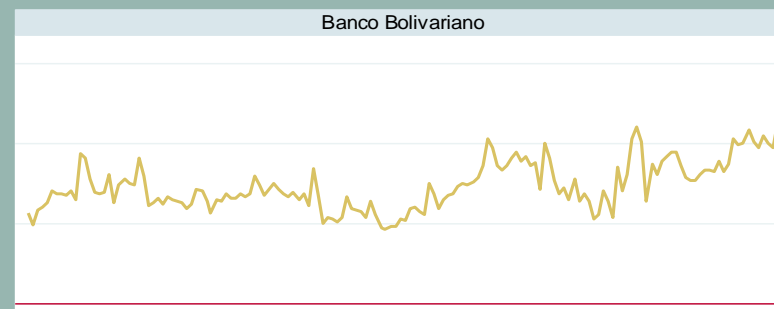
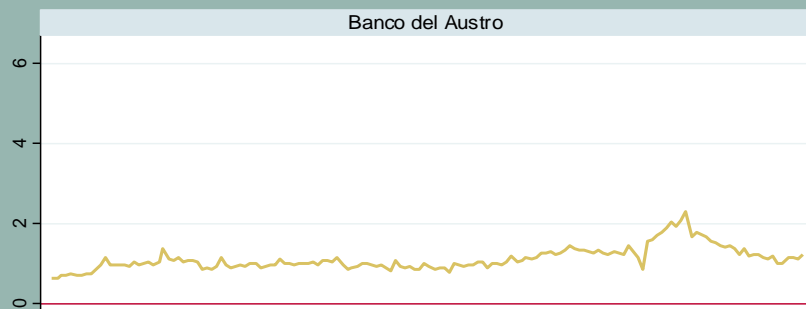
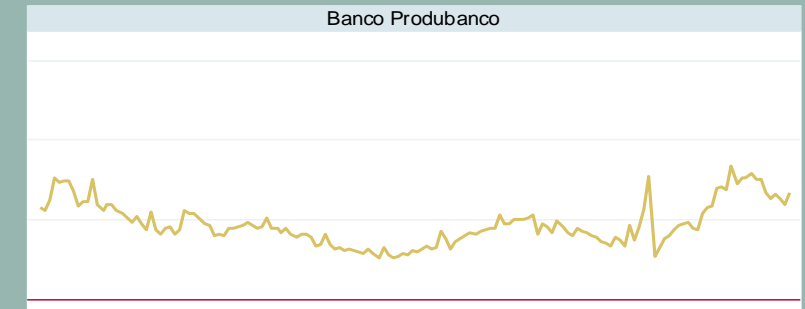
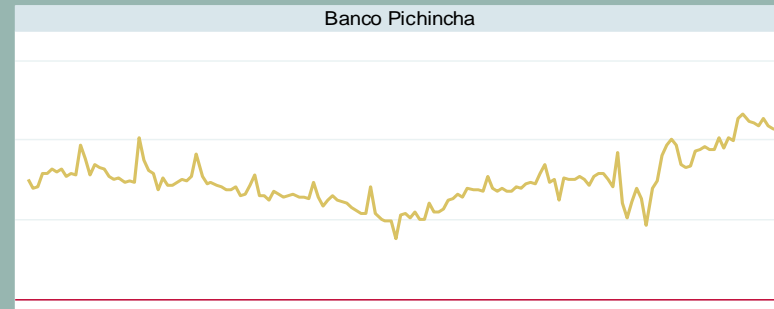


Jan-10 Jan-12 Jan-14 Jan-16 Jan-18 Jan-20 Jan-22

Evolución en el tiempo

# Índice de Provisiones

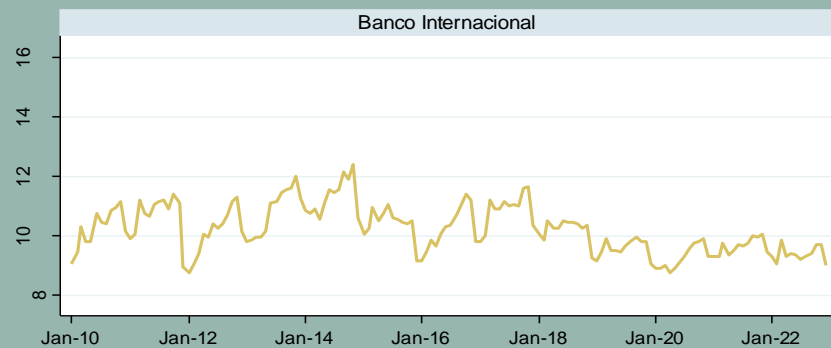
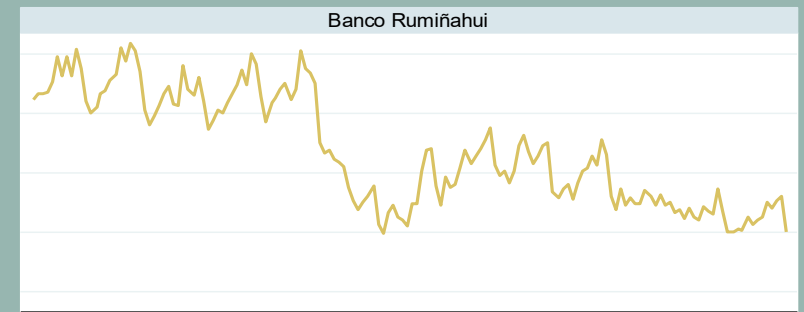
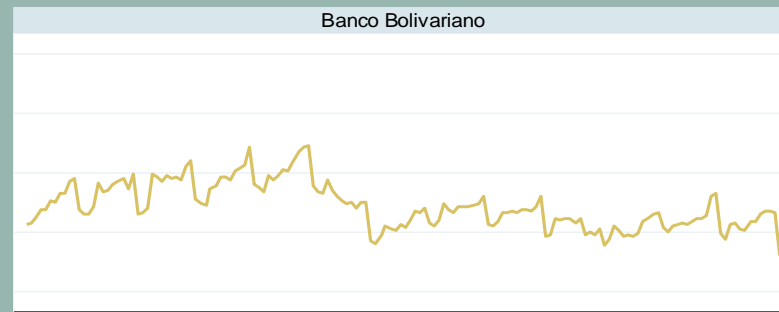
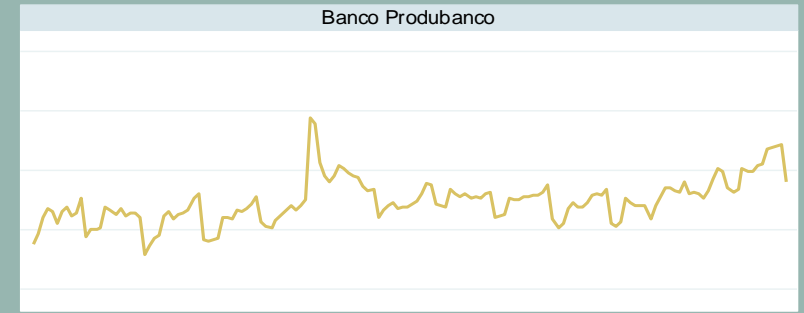
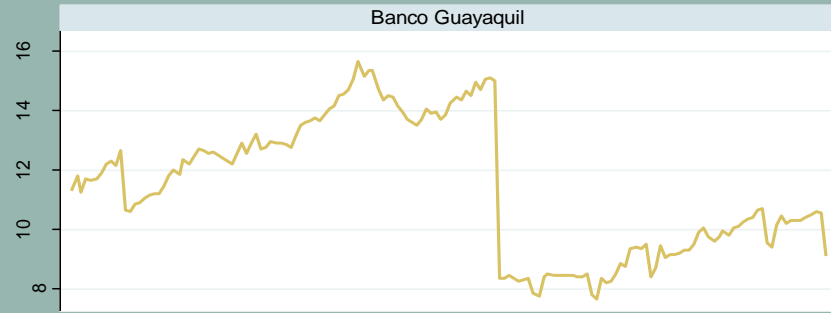
Nivel de provisiones  
(Enero 2010 - Diciembre 2022)



Evolución en el tiempo

# Índice de deuda sobre el Patrimonio

Deuda sobre el patrimonio  
(Enero 2010 - Diciembre 2022)

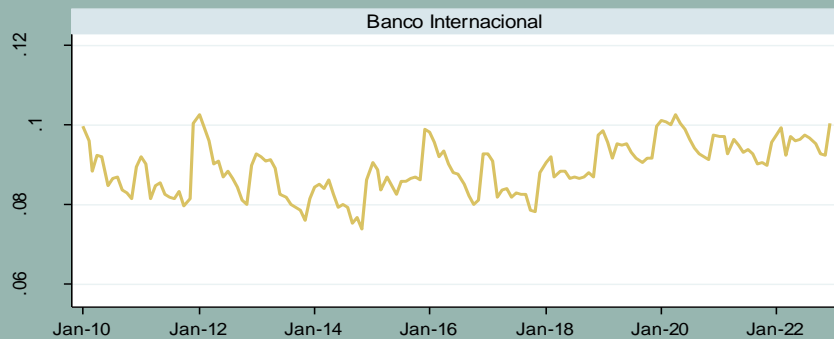
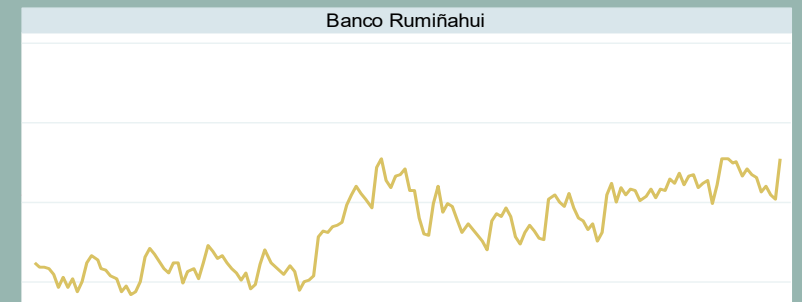
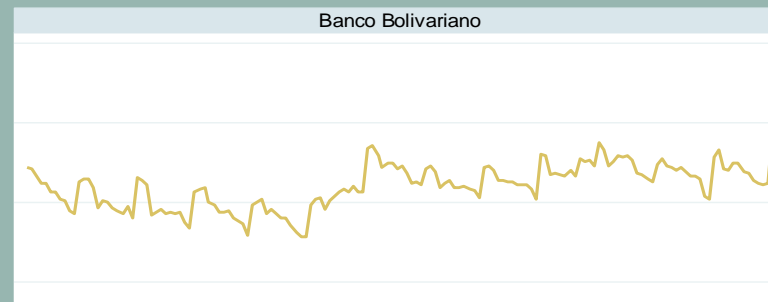
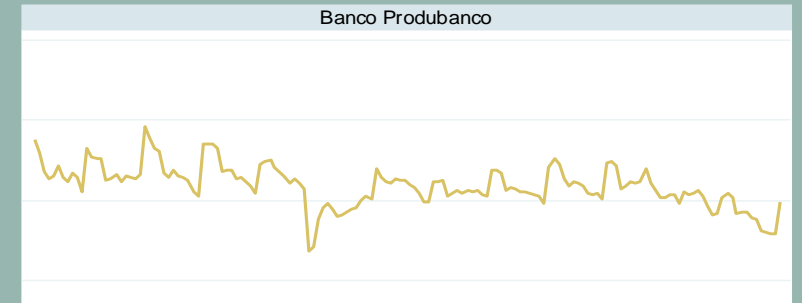
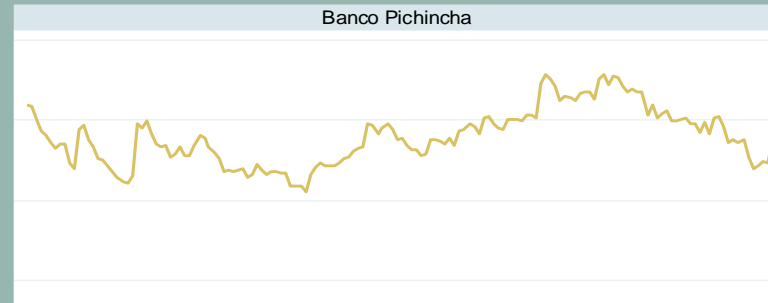
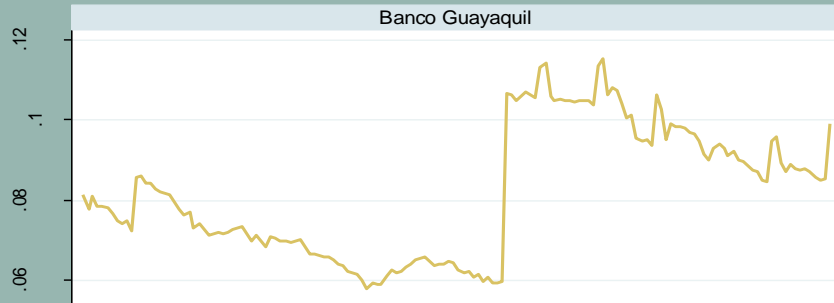


Jan-10 Jan-12 Jan-14 Jan-16 Jan-18 Jan-20 Jan-22 Jan-10 Jan-12 Jan-14 Jan-16 Jan-18 Jan-20 Jan-22 Jan-10 Jan-12 Jan-14 Jan-16 Jan-18 Jan-20 Jan-22

Evolución en el tiempo

# Índice de adecuación de Capital

Adecuación del capital  
(Enero 2010 - Diciembre 2022)



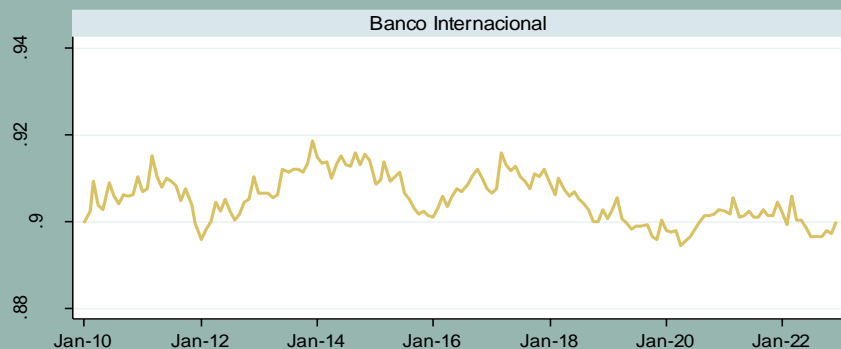
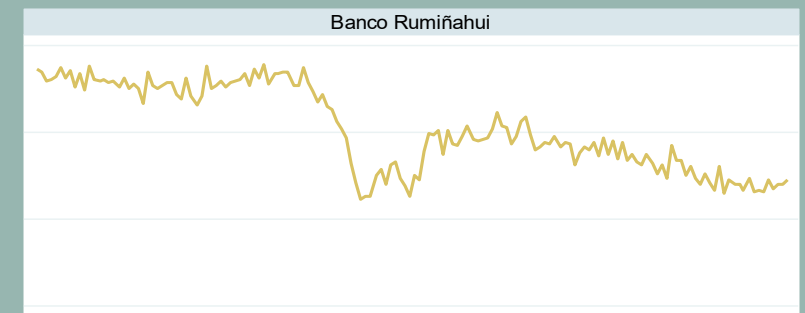
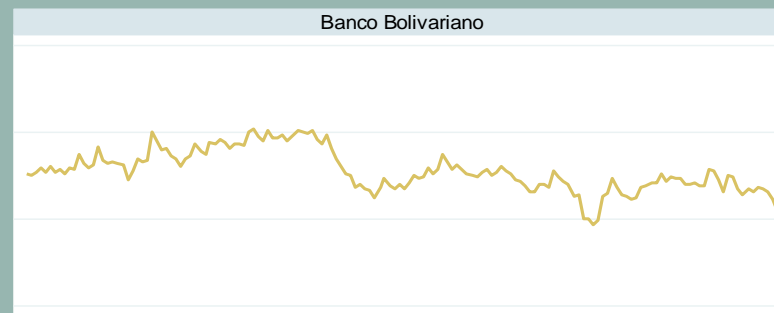
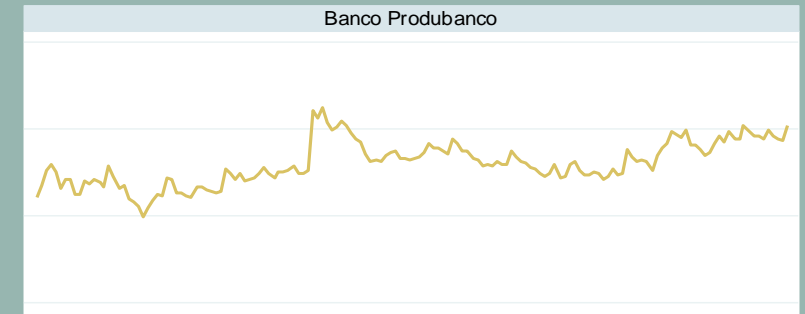
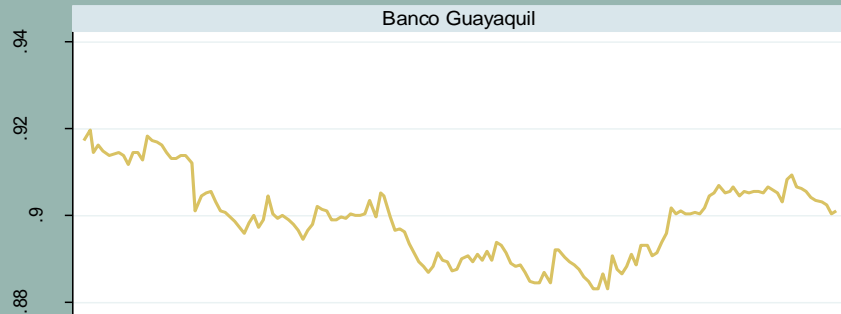
Jan-10 Jan-12 Jan-14 Jan-16 Jan-18 Jan-20 Jan-22

Evolución en el tiempo



# Índice de Endeudamiento

Índice de endeudamiento  
(Enero 2010 - Diciembre 2022)



Evolución en el tiempo

# Evaluación Promedio de Indicadores

<b>Bancos</b>	<b>ROA</b>	<b>ROE</b>	<b>MOR</b>	<b>PROV</b>	<b>AC</b>	<b>DP</b>	<b>END</b>
<b>Banco Guayaquil</b>	-1,8%	-28,6%	2,4%	173,9%	8,2%	11,5%	89,9%
<b>Banco Pichincha</b>	0,5%	5,5%	3,9%	297,4%	9,6%	9,4%	90,0%
<b>Banco Produbanco</b>	0,5%	6,3%	2,0%	189,3%	8,4%	11,0%	91,2%
<b>Banco del Austro</b>	0,4%	5,0%	5,2%	111,5%	9,3%	9,8%	90,3%
<b>Banco Bolivariano</b>	0,6%	6,9%	1,1%	294,3%	8,4%	10,9%	91,1%
<b>Banco Rumiñahui</b>	0,6%	9,2%	2,6%	291,6%	7,4%	12,8%	92,1%
<b>Banco Internacional</b>	0,7%	7,6%	1,4%	306,6%	8,9%	10,2%	90,5%

# Estimación del Modelo General

Especificación	ROA	ROE
	Efecto	
Morosidad	-0,79%	-10,94%
Provisiones	0,18%***	2,26%***
Deuda sobre el patrimonio	-0,06%	-0,86%
Adecuación del capital	0,97%***	14,76%***
Endeudamiento	1,11%***	17,5%***

# Estimación Independiente del Modelo (ROA)

Especificación	Efecto ROA						
	Banco Guayaquil	Banco Pichincha	Banco Produbanco	Banco del Austro	Banco Bolivariano	Banco Rumiñahui	Banco Internacional
<b>Morosidad</b>	17,79%	-10,89% ***	-3,47%	-3,7% ***	-56,4% ***	12,48% ***	-45,25%***
<b>Provisiones</b>	0,9%*	0,02%	0,04%	-0,01%	-0,08% **	0,28% ***	-0,09%***
<b>Deuda sobre el patrimonio</b>	1,5%*	0,40%	0,75%***	0,45% ***	0,94% ***	-0,08% *	0,34%*
<b>Adecuación del capital</b>	3,34%***	-0,29%	0,37%	-0,1862% ***	0,7078% ***	-0,9781% ***	-0,24%
<b>Endeudamiento</b>	98,01%***	-71,24% ***	-78,38%***	-62,08% ***	-83,37% ***	-68,79% ***	-61,85% ***

# Estimación Independiente del Modelo (ROE)

Especificación	Efecto ROE						
	Banco Guayaquil	Banco Pichincha	Banco Produbanco	Banco del Austro	Banco Bolivariano	Banco Rumiñahui	Banco Internacional
<b>Morosidad</b>	2,06%	-1,1% ***	-0,38%	-0,36% **	-6,41% ***	1,38% ***	-4,85% ***
<b>Provisiones</b>	10,52%	-0,09%	0,51%	-0,01%	-0,83% *	3,59% ***	-1,06% ***
<b>Deuda sobre el patrimonio</b>	13,57%	5,81% **	11,08% ***	8,33% ***	12,56% ***	0,83%	6,63% ***
<b>Adecuación del capital</b>	38,28%*	-2,29% *	6,16% **	0,90%	9,08% **	-11,47% ***	-0,52%
<b>Endeudamiento</b>	15,75%***	-7,94% ***	-9,84% ***	-7,12% ***	-10,19% ***	-10,01% ***	-7,56% ***

---

Con la evidencia obtenida dentro de la investigación se concluye que existe relaciones estadísticamente significativas positiva entre la estructura del capital y la rentabilidad, una relación positiva entre el riesgo crediticio y la rentabilidad y efectivamente una afectación negativa del riesgo crediticio hacia la estructura del capital, esto se debe a la inadecuada asignación de créditos, escaso análisis de cartera y baja recuperación dentro de la cartera improductiva, lo cual impide que la rentabilidad de la banca privada ecuatoriana presenta un incremento significativo y específicamente recurran al endeudamiento para la capitalización de las instituciones financieras.

---

Para responder el primer objetivo específico se identifica que las principales teorías que se revisaron en la investigación permitieron identificar que el sistema financiero se rige bajo dos enfoques importantes, mercados perfectos e imperfectos; mismos que interpretan el endeudamiento en base a la teoría de la irrelevancia, y la intervención de la ventaja fiscal con la Teoría del Trade Off. La presente investigación se sustentó directamente bajo la teoría del Trade off, considerando un mercado de capitales imperfecto, en el cual se limita el endeudamiento personal, el acceso que se mantiene a la información ya mantiene costo, los mercados son limitados o muchas veces escasos y existe manipulación e invisibilidad de activos.

---

Con la evaluación de los ratios financieros con respecto a las entidades potenciales de la banca privada ecuatoriana se sustenta el segundo objetivo específico de investigación en el cual se evidencia que Banco de Guayaquil, Banco del Austro y Banco Pichincha, presenta altos niveles de morosidad y el comportamiento de las provisiones ha ido disminuyendo hasta el año 2016 – 2017, en donde existe una estabilización y leve crecimiento, la rentabilidad en base a activos y patrimonio ha presentado mínimos cambios positivos exceptuando Banco de Guayaquil que tiene una brecha significativa desde el 2011 – 2017; y la estructura del capital con indicadores como el endeudamiento han mantenido en toda la banca privada evidente crecimiento, considerando el más significativo el de Banco Rumiñahui y Banco Internacional, con indicadores muy elevados.

---

El tercer objetivo específico concluye manifestando que el impacto que se determinó del riesgo crediticio y estructura del capital con respecto a la rentabilidad financiera de la banca ecuatoriana es negativa, debido a que el riesgo crediticio (morosidad y provisiones) afecta directamente la estructura del capital (patrimonio) generando deudas que se concentran directamente en el ROE, en donde existe una mala asignación de recursos, un ineficiente análisis crediticio y de mercado, una baja infraestructura y específicamente una escases de un modelo crediticio.

---

Se recomienda implementar en la banca privada un óptimo modelo de administración y evaluación crediticia con la finalidad de segmentar el tipo de clientes a investigar, generar un mejor análisis de riesgo, ampliar el mercado con la innovación y generar modelos estructurales que permitan mejorar ratios de rentabilidad y ayudar a captar clientes potenciales que minimicen el riesgo crediticio

---

La intervención de nuevos modelos como inteligencia artificial permiten que organizaciones e instituciones generen un crecimiento acelerado el cual ayude al ser humano a tener una respuesta inmediata ante un fenómeno originado, es por tal razón que se recomienda reforzar mayormente el área de análisis juntamente con la tecnología, para la rápida toma de decisiones que permite la optimización de tiempo, optimización de recursos y el rápido detalle y análisis de una eventualidad.

---

Se recomienda también para futuras investigaciones, hacer la intervención de toda la banca ecuatoriana, en donde se pueda determinar la acción que genera la banca pública y la reacción que originan las pequeñas instituciones financieras, el sector cooperativista y mutualistas en general; esto con la finalidad de poder identificar ventajas y desventajas de cada sector y poder acoplar a las instituciones potenciales del sector financiero

---

Se sugiere poder optar al apoyo de distintas instituciones públicas o fundaciones para poder generar un análisis más amplio o con técnicas potenciales que ayuden a generar un análisis mayormente específico y que brinde la opción de poder diseñar y crear modelos de gestión que una investigación no puede solventar por si sola, pero con ayuda de terceros pueda tener opción a un financiamiento.





*¡Gracias!*

ECUADOR

**ESPE**

UNIVERSIDAD DE LAS FUERZAS ARMADAS  
INNOVACIÓN PARA LA EXCELENCIA