



**Análisis e impacto de los créditos prendarios “olla de oro” otorgados por Banco Solidario S.A en el Distrito Metropolitano de Quito y su incidencia en la pandemia.**

Vásquez Analuisa, Tatiana Lorena

Departamento de Ciencias Económicas, Administrativas y del Comercio

Carrera de Ingeniería en Finanzas y Auditoría

Trabajo de titulación, previo a la obtención del título de Ingeniera en Finanzas, Contadora

Pública-Auditora

Dra. Galarza Torres, Sandra Patricia

10 de febrero del 2023



# TATIANA VASQUEZ

6% Similitudes  
 2% Texto entre comillas  
 < 1% similitudes entre comillas  
 0% Idioma no reconocido

Nombre del documento: TATIANA VASQUEZ.docx  
 ID del documento: 789258843f8fe9e7d3bad4afb8d476b624d1a946  
 Tamaño del documento original: 1,33 Mo

Depositante: LENIN ROMULO ABATTA JACOME  
 Fecha de depósito: 13/2/2023  
 Tipo de carga: interface  
 fecha de fin de análisis: 13/2/2023

Número de palabras: 19.016  
 Número de caracteres: 141.541

Ubicación de las similitudes en el documento:



## Fuentes principales detectadas

Nº	Descripciones	Similitudes	Ubicaciones	Datos adicionales
1	<a href="https://www.pichincha.com/portal/Portals/0/Transparencia/MEMORIA_EF_2020_BP.pdf?ver=2021-03-11...">www.pichincha.com</a> 62 fuentes similares	2%		Palabras idénticas : 2% (355 palabras)
2	<a href="https://www.pichincha.com/portal/Portals/0/pdf/memoria-financiera-2021.pdf">www.pichincha.com</a> 62 fuentes similares	1%		Palabras idénticas : 1% (285 palabras)
3	<a href="http://www.gacetafinanciera.com/TEORIAS/TEORIA/TeoriaR.pdf">www.gacetafinanciera.com</a>	< 1%		Palabras idénticas : < 1% (186 palabras)
4	<a href="https://contenido.bce.fin.ec/documentos/PublicacionesNotas/Catalogo/EMensual/m1967/nota_monet...">contenido.bce.fin.ec</a> 61 fuentes similares	< 1%		Palabras idénticas : < 1% (162 palabras)
5	<a href="http://repositorio.espe.edu.ec:8080/bitstream/21000/24409/4/T-ESPEL-CAI-0704.pdf.txt">repositorio.espe.edu.ec</a>   El Riesgo Crediticio en las Cooperativas de Ahorro y Crédito... 60 fuentes similares	< 1%		Palabras idénticas : < 1% (154 palabras)

## Fuentes con similitudes fortuitas

Nº	Descripciones	Similitudes	Ubicaciones	Datos adicionales
1	<a href="http://scielo.senescyt.gob.ec/scielo.php?script=sci_arttext&amp;pid=52631-27862018000300037">scielo.senescyt.gob.ec</a>   Análisis de la cartera de créditos de la banca pública ecuator... El documento proviene de otro grupo	< 1%		Palabras idénticas : < 1% (37 palabras)
2	<a href="https://www.redalyc.org/pdf/3537/353744533019.pdf">www.redalyc.org</a>	< 1%		Palabras idénticas : < 1% (39 palabras)
3	<a href="https://getquipu.com/blog/que-es-el-roi-y-el-roe/">getquipu.com</a>   ROA Y ROE: qué son y cómo calcularlos (2023)	< 1%		Palabras idénticas : < 1% (36 palabras)
4	<a href="#">Documento de otro usuario</a> #264c13 El documento proviene de otro grupo	< 1%		Palabras idénticas : < 1% (16 palabras)
5	<a href="https://www.linguee.fr/espanol-francais/traduction/cumplir+con+sus+obligaciones+de+pago.html">www.linguee.fr</a>   cumplir con sus obligaciones de pago. - Traduction française à Li... El documento proviene de otro grupo	< 1%		Palabras idénticas : < 1% (10 palabras)



El medio electrónico por el que se genera este documento es:  
**GANDRA PATRICIA GALARZA TORRES**



Departamento de Ciencias Económicas, Administrativas y del Comercio

Carrera de Ingeniería en Finanzas y Auditoría

#### Certificación

Certifico que el trabajo de titulación: **Análisis e Impacto de los créditos prendarios “olla de oro” otorgados por Banco Solidario S.A en el Distrito Metropolitano de Quito y su incidencia en la pandemia**, fue realizado por la señorita **Vásquez Analuisa Tatiana Lorena**; el mismo que cumple con los requisitos legales, teóricos, científicos, técnicos y metodológicos establecidos por la Universidad de las Fuerzas Armadas ESPE, además fue revisado y analizado en su totalidad por la herramienta de prevención y/o verificación de similitud de contenidos; razón por la cual me permito acreditar y autorizar para que se lo sustente públicamente.

Sangolquí, 10 de febrero 2023

Firma:



Dra. Galarza Torres, Sandra Patricia

C. C.: 1717671422



**Departamento de Ciencias Económicas, Administrativas y del Comercio**  
**Carrera de Ingeniería en Finanzas y Auditoría**

**Responsabilidad de Autoría**

Yo, **Vásquez Analuisa Tatiana Lorena**, con cédula de ciudadanía n°1725578858, declaro que el contenido, ideas y criterios del trabajo de titulación: **Análisis e impacto de los créditos prendarios "olla de oro" otorgados por Banco Solidario S.A en el Distrito Metropolitano de Quito y su incidencia en la pandemia** es de mi/nuestra autoría y responsabilidad, cumpliendo con los requisitos legales, teóricos, científicos, técnicos, y metodológicos establecidos por la Universidad de las Fuerzas Armadas ESPE, respetando los derechos intelectuales de terceros y referenciando las citas bibliográficas.

Sangolquí, 10 de febrero 2023

Firma

**Vásquez Analuisa Tatiana Lorena**

C.C.:1725578858



Departamento de Ciencias Económicas, Administrativas y del Comercio

Carrera de Ingeniería en Finanzas y Auditoría

**Autorización de Publicación**

Yo/ nosotros **Vásquez Analuisa Tatiana Lorena**, con cédula de ciudadanía n° 1725578858, autorizo a la Universidad de las Fuerzas Armadas ESPE publicar el trabajo de titulación: **Análisis e impacto de los créditos prendarios “olla de oro” otorgados por Banco Solidario S.A en el Distrito Metropolitano de Quito y su incidencia en la pandemia**, en el Repositorio Institucional, cuyo contenido, ideas y criterios son de mi responsabilidad.

Sangolquí, 10 de febrero 2023

Firma

**Vásquez Analuisa Tatiana Lorena**

C.C.:1725578858

## Dedicatoria

A Dios, y a la Virgen, por haberme guiado y haberme permitido llegar hasta donde estoy, por darme la salud y la fuerza que me han llevado a cumplir mis objetivos y mis metas mostrándome el camino correcto para no darme por vencida.

A mis padres, Julia Analuisa y Fortunato Vásquez, por cuidarme, por haberme guiado en toda mi vida y apoyarme en cada decisión que he tomado, por siempre motivarme a seguir adelante y a no rendirme, a superarme cada día para seguir creciendo en todos los sentidos y por su amor infinito.

A mis hermanos Alicia, Silvana, William y Gustavo, por ser parte de mi vida y siempre apoyarme defenderme y cuidarme, y en especial a mi hermana Silvana que está en el cielo, que sé que se sentiría muy feliz de que lo haya logrado, te amo hasta siempre y siempre estarás en mi corazón gracias por siempre creer en mí.

A mis sobrinos Mateo, Analía, Axcel y Tiffani, que son mi felicidad y que saben que tienen una tía que siempre estará con ellos y que los quiere machismo.

## **Agradecimiento**

Agradezco a Dios y la Virgen por haberme permitido seguir adelante y darme las fuerzas y la salud para no rendirme ante las adversidades que se han presentado.

A mis padres, por guiarme y motivarme a ser mejor persona a seguir mis metas, mis sueños, a no darme por vencida tan fácil, a mantearme fuerte y seguir mis convicciones, por cuidar siempre de mí, por haberme hecho la mujer que soy hoy en día

A mis hermanos, por motivarme a seguir adelante, y que me supere yo misma cada día, por darme las fuerzas que a veces necesito.

A mi tutora, Dra. Sandra Galarza, por su buena predisposición de ayudarme a seguir con la investigación, por guiarme con sus conocimientos, por su tiempo, por toda la bondad que ha demostrado no solo en el proceso de investigación sino también en las aulas, para usted toda mi admiración y mi más infinito agradecimiento.

A mis profesores en especial al Ing. Hernán Zurita que desde el prepo supo brindarme sus conocimientos y todo su apoyo desde siempre, a la Dra. Ampara Martínez por ser una excelente directora y una calidad de persona maravillosa y por brindarme su apoyo para seguir adelante con la investigación.

A la Universidad de las Fuerzas Armadas "ESPE", por abrirme las puertas y brindarme los conocimientos para poder formarme como profesional y como persona, y por permitirme vivir tantas experiencias y también conocer a personas muy especiales que hoy por hoy considero amigos.

## Contenido

Dedicatoria.....	6
Agradecimiento.....	7
Resumen .....	17
Abstract.....	18
Capítulo I .....	19
Marco Conceptual de la Investigación.....	19
Problema de la Investigación.....	19
Objetivos .....	20
Objetivo General .....	20
Objetivo Especifico .....	20
Justificación .....	20
Capitulo II.....	22
Marco Teórico.....	22
Teoría Financiera .....	22
Teoría de gestión financiera operativa.....	23
Teoría de los Fondos Prestables .....	24
Teoría de Agencia .....	24
Teoría del Riesgo y la Incertidumbre .....	25
Teoría de trade off .....	26

Marco Referencial.....	26
Estados del Arte .....	26
Marco Conceptual.....	30
Crédito Prendario .....	30
Inclusión Financiera.....	31
Tasa de interés.....	31
Créditos Bancarios .....	32
Cliente .....	32
Empresa.....	32
Estrategia .....	32
Pandemia .....	33
Morosidad .....	33
Record Crediticio .....	33
Producto.....	33
Doble Agencia.....	34
Periodos de Evaluación.....	34
Rentabilidad Financiera.....	34
Capitulo III.....	35
Metodología De La Investigación .....	35
Determinación de Variables.....	35
Operacionalización de variables .....	35
Presuposiciones e Hipótesis .....	37

	10
Diseño Metodológico.....	37
Enfoque de investigación.....	37
Investigación Correlacional .....	38
Herramientas de investigación .....	38
Capitulo IV .....	39
Resultado.....	39
Descripción de la empresa .....	39
Análisis Horizontal .....	39
Análisis Macro del Balance Consolidado .....	39
Activos .....	45
Cuentas por Cobrar .....	46
Pasivos .....	47
Patrimonio.....	49
Análisis Macro de Cartera de Créditos 2018, 2019, 2020 y 2021 .....	50
Cartera de créditos, grafico tendencial años 2018, 2019, 2020 y 2021 .....	54
Análisis Detallado de Cartera de Créditos 2018 – 2019.....	54
Análisis Detallado de Cartera de Créditos 2020 – 2021.....	60
Análisis vertical .....	63
Activos .....	68
Cuentas por cobrar .....	69
Pasivos .....	70
Patrimonio.....	70

Análisis Macro de la Cartera de Créditos 2018, 2019, 2020 y 2021.....	72
Análisis de los Diferimientos extraordinarios COVID 19 y Provisiones 2020-2021.....	76
Análisis de Provisiones Para Activos De Riesgos 2020-2021 .....	80
Indicadores Financieros .....	83
Indicadores de Liquidez .....	84
Capital de Trabajo.....	84
Liquidez Corriente.....	85
Prueba Súper Acida.....	86
Indicadores de Endeudamiento .....	87
Apalancamiento Financiero.....	87
Endeudamiento Total.....	89
Índice de Morosidad .....	90
Índice de Morosidad “Olla de Oro” .....	92
Índices de Rentabilidad .....	93
Rendimiento Operativo sobre Activo “ROA” .....	93
Rendimiento Operativo sobre Patrimonio (ROE).....	95
Entrevista a los colaboradores de Banco Solidario S.A.....	97
Demostración de Hipótesis .....	103
Hipótesis Nula .....	103
Hipótesis Alternativa.....	103
Variables .....	103
Análisis de correlación Pearson .....	103

Interpretación .....	104
Correlación Pearson (variables morosidad-crédito prendario) .....	104
Interpretación .....	105
Conclusiones y Recomendaciones .....	106
Conclusiones.....	106
Recomendaciones.....	107
Bibliografía .....	108
Apéndices .....	113

## Índice de Tablas

<b>Tabla 1</b>	<i>Operacionalización de variables</i> .....	36
<b>Tabla 2</b>	<i>Análisis Horizontal Balance Consolidado</i> .....	41
<b>Tabla 3</b>	<i>Variación de cartera por segmentos años 2018 y 2019</i> .....	56
<b>Tabla 4</b>	<i>Análisis Detallado de Cartera de Créditos 2019 y 2020</i> .....	58
<b>Tabla 5</b>	<i>Análisis horizontal de la cartera de créditos del año 2020-2021</i> .....	60
<b>Tabla 6</b>	<i>Análisis Vertical Balance Consolidado</i> .....	64
<b>Tabla 7</b>	<i>Cartera de créditos 2018, 2019, 2020 y 2021</i> .....	72
<b>Tabla 8</b>	<i>Diferimientos extraordinarios COVID 19 y provisiones</i> .....	77
<b>Tabla 9</b>	<i>Diferimiento covid-19 año 2021</i> .....	79
<b>Tabla 10</b>	<i>Provisiones para activos de riesgo 2020</i> .....	81
<b>Tabla 11</b>	<i>Provisiones para activos de riesgo 2021</i> .....	82
<b>Tabla 12</b>	<i>Resultados del Capital de Trabajo Obtenidos por los cuatro años</i> .....	84
<b>Tabla 13</b>	<i>Resultados de la Liquidez Corriente Obtenidos por los cuatro años</i> .....	85
<b>Tabla 14</b>	<i>Resultados de la Prueba Súper Ácida por los cuatro años</i> .....	87
<b>Tabla 15</b>	<i>Resultados del Apalancamiento Financiero por los cuatro años</i> .....	88
<b>Tabla 16</b>	<i>Resultados del Endeudamiento Total por los cuatro años</i> .....	89
<b>Tabla 17</b>	<i>Índice de morosidad</i> .....	91
<b>Tabla 18</b>	<i>Índice de morosidad de olla de oro</i> .....	92
<b>Tabla 19</b>	<i>Rendimiento Operativo ROA</i> .....	94
<b>Tabla 20</b>	<i>Rendimiento operativo sobre el patrimonio "ROE"</i> .....	95

<b>Tabla 21</b>	<i>Cuestionario de los colaboradores de Banco Solidario S.A.....</i>	97
<b>Tabla 22</b>	<i>Correlación de pearson.....</i>	103
<b>Tabla 23</b>	<i>Correlación morosidad-crédito prendario .....</i>	105

## Índice de Figuras

<b>Figura 1</b>	<i>Activos totales por año</i> .....	45
<b>Figura 2</b>	<i>Cuentas por cobrar totales por año</i> .....	46
<b>Figura 3</b>	<i>Pasivos totales por año</i> .....	47
<b>Figura 4</b>	<i>Patrimonio totales por año</i> .....	49
<b>Figura 5</b>	<i>Análisis horizontal cartera de créditos años 2018, 2019, 2020 y 2021</i> .....	51
<b>Figura 6</b>	<i>Variación Relativa de Cartera Comprada 2018-2019-2020 y 2021</i> .....	53
<b>Figura 7</b>	<i>Cartera de créditos tendencial del 2018-2021</i> .....	54
<b>Figura 8</b>	<i>Variación Relativa de Cartera 2018-2019</i> .....	58
<b>Figura 9</b>	<i>Variación Relativa de Cartera 2019-2020 (detallada)</i> .....	60
<b>Figura 10</b>	<i>Variación Relativa de Cartera 2020-2021 (detallada)</i> .....	62
<b>Figura 11</b>	<i>Composición de los activos años 2018, 2019, 2020 y 2021</i> .....	68
<b>Figura 12</b>	<i>Cuentas por cobrar totales por año</i> .....	69
<b>Figura 13</b>	<i>Pasivos totales por año</i> .....	70
<b>Figura 14</b>	<i>Patrimonios totales por año</i> .....	71
<b>Figura 15</b>	<i>Cartera de crédito 2018, 2019, 2020 y 2021</i> .....	76
<b>Figura 16</b>	<i>Diferimientos extraordinarios covid-19 año 2020</i> .....	78
<b>Figura 17</b>	<i>Diferimiento covid-19 año 2021</i> .....	80
<b>Figura 18</b>	<i>Provisiones para activos de riesgo 2020</i> .....	82
<b>Figura 19</b>	<i>Provisiones para activos 2021</i> .....	83
<b>Figura 20</b>	<i>Capital de Trabajo</i> .....	85

<b>Figura 21</b>	<i>Liquidez Corriente</i> .....	86
<b>Figura 22</b>	<i>Prueba Súper Acida</i> .....	87
<b>Figura 23</b>	<i>Apalancamiento Financiero</i> .....	89
<b>Figura 24</b>	<i>Endeudamiento Total</i> .....	90
<b>Figura 25</b>	<i>Morosidad de Cartera</i> .....	91
<b>Figura 26</b>	<i>Morosidad de Cartera “Olla de Oro”</i> .....	93
<b>Figura 27</b>	<i>Indicador financiero del rendimiento operativo “ROA”</i> .....	94
<b>Figura 28</b>	<i>Indicador financiero del rendimiento sobre el patrimonio “ROE”</i> .....	96

## Resumen

El siguiente trabajo de investigación se realizó en la Institución Financiera Banco Solidario S.A, del Distrito Metropolitano de Quito, la cual tiene como objetivo analizar el impacto financiero que se obtuvo en la cartera crediticia por la morosidad del pago de los créditos prendarios denominados “olla de oro” que fueron otorgados por Bancos Solidario S.A en el Distrito Metropolitano de Quito en época de pandemia, como consecuencia de esta crisis sanitaria llamada covid-19, se presentaron varios factores que no le permitieron al a las personas mantener un historial de pago al día, por lo cual se presentaron cuotas vencidas, esto les genera un alto índice de endeudamiento, lo que ocasionó que Banco Solidario S.A tuviera una caída considerable en su cartera, afectando directamente a su rentabilidad, para lo cual se procedió a realizar la investigación tomando como referencia las variables de rentabilidad, morosidad, créditos prendarios y la pandemia, el estudio presenta un enfoque mixto para lo cual se aplicó un muestreo no probabilístico de tipo intencional que se realizó por medio de entrevistas a los colaboradores de Banco Solidario, además aplicando el método cuantitativo tomando como referencia la información presentada a la Superintendencia de Bancos, realizando los respectivos análisis financieros de los balances consolidados de los periodos 2018-2021, posteriormente se realizó un análisis con los dato que se obtuvieron con el afán de conocer y comprobar en qué estado se encontraba en Banco en la época de pandemia.

*Palabras claves:* Créditos prendarios, morosidad, rentabilidad, pandemia.

### **Abstract**

The following research work was carried out at the Institución Financiera Banco Solidario S.A, of the Metropolitan District of Quito, which aims to analyze the financial impact that was obtained in the credit portfolio due to the late payment of pledge loans called "pot of gold" that were granted by Bancos Solidario S.A in the Metropolitan District of Quito in times of pandemic, as a consequence of this health crisis called covid-19, several factors arose that did not allow people to maintain an up-to-date payment history , for which overdue installments were presented, this generates a high indebtedness index, which caused Banco Solidario S.A to have a considerable drop in its portfolio, directly affecting its profitability, for which the investigation was carried out taking as reference to the variables of profitability, delinquency, pledge loans and the pandemic, the study presents a mixed approach or for which an intentional non-probabilistic sampling was applied that was carried out through interviews with Banco Solidario employees, also applying the quantitative method taking as reference the information presented to the Superintendency of Banks, performing the respective financial analyzes of the consolidated balance sheets for the periods 2018-2021, subsequently an analysis was carried out with the data obtained in an effort to find out and verify what state the Bank was in at the time of the pandemic.

*Key words:* Pledge loans, delinquency, profitability, pandemic.

## Capítulo I

### Marco Conceptual de la Investigación

#### Problema de la Investigación

El año 2020 fue uno de los peores años que ha vivido la humanidad y en especial el Ecuador que se mantuvo debatiéndose entre la subsistencia diaria y el peligro del virus, este año el país presento un alto índice de desempleo por causa del COVID-19, razón por la cual miles de ecuatorianos perdieron sus empleos, por tal motivo no pudieron solventar sus deudas. (Duran, 2020)

Esta investigación nace por la problemática ocasionada en la pandemia, obteniendo como consecuencias una tasa de morosidad considerable en los indicadores financieros de la Institución Financiera Banco Solidario S.A, y en especial en los créditos prendarios denominados “Olla de Oro” que se otorgaron en la ciudad de Quito. (Solidario, 2020)

Ya que entre los créditos prendarios y sus otros segmentos no se cancelaron en el tiempo pactado, ya que mediante la normativa que fue establecida por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera, mediante resolución Nro. 609-2020-F, en donde se resolvió aplazar el tiempo de pago hasta 60 días.

Según el Art.12 de la ley Orgánica de Apoyo Humanitario, que señala la “Reprogramación de pago de cuotas por obligaciones con entidades del sistema financiero nacional y no financiero” presento una reprogramación de pago a partir de los 60 días, con la finalidad de que los intereses no aumentaran de manera progresiva y dejando en manos de las instituciones financieras los pagos de las cuotas establecidas.

Esto conlleva a que el Banco Solidario S.A, presentara un índice de bajo rendimiento en sus cuentas por cobrar, ya que su cartera se veía afectada, si bien es cierto la variable de morosidad no afecta directamente en la rentabilidad, pero es consecuente de que incida

directamente en la capitalización, causando así la disminución de su cartera. (Solidario, 2020)

## **Objetivos**

### ***Objetivo General***

Analizar el impacto financiero que se obtuvo en la cartera crediticia por la morosidad de pago de los créditos prendarios denominados “Olla de Oro” que fueron otorgados por Banco Solidario en el Distrito Metropolitano de Quito en época de Pandemia.

### ***Objetivo Especifico***

- Analizar cómo ha ido evolucionando los créditos prendarios “Olla de Oro” que se otorgaron antes y durante la pandemia (dentro de los periodos 2018-2021).
- Examinar las causas que se presentaron para que el aumento de la tasa de morosidad se haya visto afectada por parte de los clientes y si se consideraron los riesgos.
- Determinar si la implementación de los nuevos productos derivados de olla de oro, ayudaron a reducir la cartera vencida.
- Evaluar los riesgos más representativos que contribuyan a que el cliente haya dejado de cancelar y considéralos antes de otorgar el crédito.

## **Justificación**

La siguiente investigación nace por la crisis sanitaria originada por el COVID-19, que dejó a miles de ecuatorianos sin empleo en el país, teniendo como última alternativa acudir a los créditos prendarios, Banco Solidario fue uno de las instituciones financieras que otorgo préstamos prendarios mediante su producto “Olla de Oro” en la ciudad de Quito, lo que ocasionó que su cartera de créditos disminuyera de una manera considerable.

El análisis de los préstamos que se otorgaron en la pandemia mediante el producto Olla de Oro de Banco Solidario, fue uno de los productos que se mantuvieron con una mayor tasa de morosidad en la Institución Financiera durante la pandemia, para lo cual el Banco se acoplo a la normativa emitida por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera, mediante resolución Nro. 609-2020-F, Nro. 663-2021-F y Nro.JPRF-F-2022-13, y se vieron en la necesidad de emitir refinanciamientos para poder disminuir su alto índice de endeudamiento para que esto no afectara a la rentabilidad de la Institución.

En base a lo expuesto la Institución Financiera Banco Solidario S.A nos proporcionó la información necesaria para poder analizar el impacto que este producto obtuvo en la pandemia, ya que a medida que se iba incrementado los casos de contagios, las cuentas por cobrar de Banco Solidario se iban aumentando, ya sea por la falta de pagos de clientes que no se acercaban a cancelar sus créditos prendarios por miedo al contagio, o porque no disponía del dinero suficiente para poder sustentar su deuda, por lo tanto el índice de morosidad iba aumentando.

También se realiza un análisis vertical y horizontal de los balances consolidados de Banco Solidario S.A, de acuerdo a los periodos 2018 - 2021 esto con la finalidad de poner en comparación los años antes mencionados y poder evidenciar el impacto financiero real que este producto tuvo en su cartera de créditos y si este afecto en la rentabilidad del Bancos.

Partiendo de estos puntos esta investigación genera una aportación de información para la Institución Financiera, ya que mediante los análisis detallados de la cartera de créditos el Banco podrá visualizar el panorama en el que se encuentra y mediante esto podrá implementar estrategias o tomar decisiones que contribuyan a mejorar su cartera y mediante esta la rentabilidad en cada producto.

## **Capítulo II**

### **Marco Teórico**

#### **Teoría Financiera**

La teoría que nos explica el cómo y porque se toman las decisiones que implica varias aplicaciones en las diferentes áreas temáticas que tradicionalmente conforman el estudio de las finanzas a la vez estas áreas incluyen el análisis de valores, una gestión de cartera, también se encuentra la contabilidad financiera, la política corporativa, la banca comercial y las finanzas internacionales (Weston y Copeland, 1996).

Esta es la teoría que nos explica por qué se toma decisiones en donde se aplica varias aplicaciones del estudio que conforman las finanzas, lo que nos aporta un análisis de valores, gestión de cartera, la contabilidad financiera, ente otras temáticas relacionadas a las finanzas, pero también se puede decir que es una aplicación de la microeconomía (Weston y Copeland, 1996).

La teoría financiera contemporánea es un producto de la economía de mercado. En consecuencia, el mercado representa el eje central de sus interrelaciones. Este se basa en la utilidad, el tramo incremental, tal como corresponde a los modelos estadísticos y econométricos que formalizan gran parte de sus conclusiones en herramientas, se rige a partir de los supuestos, que son el precio de "no sociedad" que trata de explicar que se refiere a menos riqueza de los dueños (Weston y Copeland, 1996).

Una visión más amplia al interior de la teoría financiera nos permite constatar que con el esfuerzo conjunto de varios académicos en todo el mundo, han logrado proporcionar un sistema de postulados teóricos y de técnicas concretas, y con esto explican los fenómenos financieros que influyen a mayor escala en las organizaciones, y además logran alcanzar niveles superiores de eficiencia (Weston y Copeland, 1996).

Dicho lo antes mencionado, esta teoría nos ayudara en la investigación para el análisis financiero, ya que nos permite analizar valores de acuerdo a la cartera, por tal motivo se la aplicara en los resultados de la investigación para obtener un resultado real de los estados financieros que se va analizar.

### **Teoría de gestión financiera operativa**

La teoría de la gestión financiera operativa, se centra precisamente en esta categoría y en la influencia que aporta una buena gestión sus mismos componentes sobre el riesgo y la rentabilidad de una organización por tal motivo en ese sentido, se debe identificar las relaciones entre las categorías y las categorías marxistas con esto tiene como objetivo establecer los nexos existenciales como lo son las forma y el contenido (De Alba Álvarez et al., 2014).

Por otro lado, el objetivo principal de estudio de la gestión financiera operativa es categoría financiera, el capital de trabajo esta nos permite materializar las decisiones financieras que se presentan a corto plazo y las categorías financieras fundamentales de esta gestión es analizar desde el punto de vista lógico marxista, como es el capital de trabajo el mismo que es asociado con la inversión en el activo circulante (De Alba Álvarez et al., 2014).

Estos pertenecen a la liquidez y el riesgo que conlleva y por lo tanto el ciclo de efectivo, la rentabilidad que si bien la asociamos a la capacidad de generar rendimientos para la empresa que implementa este indicador, teniendo en cuenta tanto el, análisis marxista como la teoría financiera, cabe mencionar que el dinero el punto inicio y el punto final de todo proceso de valorización (De Alba Álvarez et al., 2014).

De acuerdo a lo expuesto esta teoría es aplicable a la investigación ya que mediante esta se pude evaluar, los riesgos que más impacto tuvieron en la cartera de créditos

prendarios en la época de pandemia y a través de los resultados poder emitir recomendaciones a la institución financiera.

### **Teoría de los Fondos Prestables**

Sostiene que el nuevo consenso descansan sobre el supuesto de la flexibilidad de los precios, liberados por una tasa de interés monetaria correcta, o esta a su vez es determinada por la regla de Taylor (1993), la cual menciona que “las buenas reglas de política generalmente exigen cambios en las tasas de fondos”, y esto nos lleva a que tasa de interés correcta garantiza una mejor distribución de los recursos y por tal motivo maximiza el crecimiento económico (Levy Orlik y Bustamante Torres, 2020).

En efecto la teoría hace referencia a las tasas de interés que están determinados por un factores que controlan la oferta y la demanda y por un ente de control, y esta teoría es útil para explicar los movientes que tiene las tasas de interés en un país y todos los entes que participan en las mismas (Givone, s.f.).

Esta teoría es útil y nos contribuye al análisis de la variación de las tasas de interés que se presentan en el país a consecuencia de la crisis sanitaria covid-19 y cuáles fueron las normativas aplicadas por el gobierno de turno y si estas afectaron en la cartera crediticia y rentabilidad de la Institución Financiera.

### **Teoría de Agencia**

Esta teoría estudia los conflictos de interés que existen entre los principales actores de una empresa contemporánea, estos son: la dirección, los accionistas, los tenedores de bonos, los empleados, de acuerdo a los que fueron mencionados seguramente forman parte de mayor componente psicológico, a la vez el autor de este artículo suscribe las principales ideas anunciadas por Brealey, Myers, & Allen (2010).

El autor señala que se omitió una que de hecho debió ser una de las primeras por su grado de importancia ya que forma parte del razonamiento teórico básico para tomar las decisiones financieras estéticas y operativas ya que estas representan el costo de oportunidad de las decisiones financieras, esta idea subyace en las decisiones que toman para los proyectos de inversión, mediante la tasa de descuento (Brealey et al., 2010).

En efecto esta teoría prácticamente se basa en los conflictos de interés que se mantiene en una institución pero siempre y cuando todos vayan por el mismo objetivo y actuando por el bien común, esta teoría influye en la investigación ya que se analizara la agencia de la ciudad de Quito, en la cual todos están involucrados por ser la agencia en donde se encuentra la matriz de Banco.

### **Teoría del Riesgo y la Incertidumbre**

En el desarrollo de la teoría económica se ha observado el papel fundamental que cumplen la oferta y la demanda como instrumentos versátiles del análisis económico. Sin embargo, en la realidad se sabe que la vida económica involucra asumir riesgos y enfrentarse a situaciones desconocidas que se resumen con la idea de incertidumbre (Sarmiento Lotero y Vélez Molano, 2007).

Dado que la demanda puede fluctuar de un mes a otro; los precios del trabajo, la tierra, las máquinas y los combustibles suelen ser bastantes variables; y como consecuencia el comportamiento de los competidores también se verá modificado. En algunas actividades, como la agricultura, el petróleo y el gas, los individuos realizan inversiones hoy y producen en el futuro (Sarmiento Lotero y Vélez Molano, 2007).

Haciendo que sus beneficios dependen de la evolución de los precios y en consecuencia se verán expuestos a sufrir pérdidas aleatorias como resultado del riesgo que involucra en la vida del individuo. Ante esta situación la teoría económica moderna se ve en

la necesidad de incorporar la incertidumbre en el análisis de la conducta de las empresas y las economías domésticas (Sarmiento Lotero y Vélez Molano, 2007).

Algunos de estos componentes estudian por ejemplo el papel de los mercados en la disfunción de los riesgos en tiempo y espacio, la teoría de juegos, la especulación y el arbitraje, llegando así a interesarse por un objetivo común como es “la conducta de los individuos en condiciones de incertidumbre” (Sarmiento Lotero y Vélez Molano, 2007).

### **Teoría de trade off**

En el artículo académico de Zambrano & Acuña (2013) señalan que la teoría de Trade off, está ligada a la estructura financiera en donde indica las ventajas fiscales de la deuda y el riesgo financiero que asume, entonces a medida que se incrementa la deuda con esta se incrementan los beneficios impositivos, pero de la misma manera se incrementa la obligación de pago de la deuda que conlleva las mismas.

Por otro lado para (Moreira Da Silva y Rodríguez Sanz , 2006) en su documento de trabajo señalan que esta teoría o teoría estática hace un intercambio de los elementos positivos y negativos de la deuda por lo cual se encuentra en la estructura financiera y esta sigue una escala de jerarquías en el momento que se dispone a buscar quien los financie.

## **Marco Referencial**

### **Estados del Arte**

De acuerdo a Rubén Chavarín Rodríguez en su investigación denominada “Morosidad del pago de créditos y rentabilidad de la banca comercial en México” cuyo objetivo fue analizar de una manera empírica si la morosidad en los bancos comerciales de México influían en la rentabilidad de los mismos y si su morosidad hiciera que esta sirviera de forma negativa, como muestra se tomaron en cuenta a 42 bancos comerciales, de estos se tomaron como variables dependientes el ROAE y el ROAA, considerando los datos más significativos o que presentaron mejores resultados fue el ROAE, ya que este les permitía

verificar con mayor exactitud el modelo estático Hausman-Taylor y con ellos lograron obtener el resultado en donde indica que el índice de morosidad no resultaba un factor determinante en la rentabilidad de la banca comercial en la ciudad de México, sin embargo si resulta un factor relevante en el nivel de capitalización, lo que revela que si bien no es un riesgo para la rentabilidad, afecta directamente al capital, al tamaño, el nivel total de exposición al riesgo y los gastos de administración, todo esto ha conllevado que el otorgamiento de créditos en los bancos comerciales de la ciudad de México sean más bajos, puesto que las hipótesis han sido rechazadas ya que los resultados presentados no fueron significativos al tomarse en cuenta las variables dependientes presentadas, para que esta hipótesis no fuera rechazada, ambas variables tenían que haber sido significativas y negativas, por tanto el creador concluye que el modelo dinámico, no es lo suficiente sólido ya que necesita que se trabaje más en el mismo (Rodríguez, 2015).

De acuerdo al artículo "La morosidad ante un confinamiento del Covid-19 en la caja Rural de Ahorro y Crédito Raíz, Perú", de Greicy S. Periche Delgado y Enma V. Ramos Farroñan, en su artículo hablan sobre la morosidad en la entidad financiera, haciendo referencia desde los años 2016 al 2020 considerando al año 2020 como el año clave para estudiar la variable más puntual que es la morosidad, sin embargo el estudio tiene un enfoque cuantitativo con un método descriptivo de diseño no experimental, para llegar a esto se tomó como muestra 44 agencias y oficinas distribuidas a nivel nacional, mostrando como resultado que el año 2020 en consecuencia de la pandemia ocasionada por el Covid-19, fue el detonante para que los clientes dejaran de pagar y el índice de morosidad se elevara, ya que el incumplimiento de pago fuera entre los 30 y 60 días aproximadamente, los motivos de falta de pago fueron, por las medidas de confinamiento tomadas por el gobierno, por falta de empleo y por salud, todas estas variantes hicieron que la mayoría de peruanos se vean de alguna manera afectados en la economía que se mantenían, todo esto ha sido variante debido a los factores microeconómicos como lo son la falta de educación financiera, el tiempo, los gastos indebidos y a las enfermedades principalmente

por los factores macroeconómicos como el desempleo, como consecuencia de aquello los clientes han presentado sobreendeudamiento, esto quiere decir que el cliente no cumple con sus obligaciones de pago con la institución financiera con quien mantiene un crédito (Farroñan, 2020).

Según Vanesa García en su “Análisis de la cartera de créditos de la banca Pública Ecuatoriana (2008-2017), la cartera de crédito se ha ido incrementado a partir de los años de acuerdo con diferentes investigaciones tomadas como referencia se encuentran Gabriela Soledad en su trabajo de investigación “Efecto de la solvencia de la Banca Grande Ecuatoriana ante la aplicación de Basilea (2002-2011)”, en este estudio se detalla y se considera la teoría de colchón que indica que las pérdidas del sector financiero pueden ser considerablemente enormes cuando un periodo de crecimiento se encuentra en recesión, en este artículo también señalan otros trabajos de investigación de otros estudiantes, lo que ha logrado recopilar con estos estudios, es buscar que otros factores intervienen para poder determinar la calidad crediticia y los riesgos que involucran el desarrollo de la gestión, la falta de políticas económicas es un factor que incide directamente en la morosidad de las instituciones financieras, para lo cual estos inconvenientes han llevado a la banca a mejorar los planes de contingencia, ya que esto ha llevado a los bancos a disminuir la colocación en créditos, al igual que el deterioro que afecta a la capitalización y esto trae como consecuencia la falta de liquidez para el otorgamiento de créditos, el objetivo de esta investigación es establecer parámetros que les ayuden a implementar un modelo que les permita manejar el portafolio de crédito con el fin de disminuir la brecha entre la cartera de crédito colocada y la morosidad que existe en (BanEcuador, Banco de Desarrollo del Ecuador y Banca del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social “IESS” y la Corporación Financiera Nacional) (Lomas, 2018).

Según el artículo emitido por Chafra Granda et al (2021), que hablan sobre el comportamiento del record crediticio en las instituciones financieras en época de covid-19, señalan que el record crediticio es muy importante para las personas, ya que por medio de

este, el individuo se lo considerara apto para poder adquirir un préstamo de cualquier índole, la metodología a manejarse en este artículo es de enfoque mixto, ya que presenta encuestas tomando como muestra a un total de 250 clientes esta muestra se determina mediante una muestra respectiva, todos estos datos se los obtuvo de los clientes más importantes de las instituciones financieras de la ciudad de Riobamba, está claro que la época de pandemia varias personas perdieron su empleo por lo cual existió un sobreendeudamiento que no podían solventar, lo que les llevo a reducción su puntuación en el historial crediticio, los resultados que revelan la investigación es que el 74% de las personas que fueron encuestados, conocen su recodo crediticio, pero parte de ellos afirman que la pandemia hizo que muchos de ellos ya no mantuviera un buen record, elamitamente l 82% confirma esta teoría, por otro lado el 70% de los encuestados afirman que es importante mantener un buen record para poder acceder en futuras ocasiones a un crédito en alguna institución Financiera.

De acuerdo al artículo emitido por Aguilar Jaramillo y Loor Carvajal (2022), sobre el civil y su incidencia en la cartera crediticia de BanEcuador del cantón Jipijapa provincia de Manabí, este artículo nos habla del análisis que se realizó mediante los datos que publico el INEC, en relación con la medidas que se emanaron desde el Gobierno para evitar el aumento del virus, esta investigación tiene como objetivo analizar la incidencia del civil en la cartera crediticia de Van Ecuador del cantón Jipijapa provincia de Manabí, se realizó una visión bibliográfica sobre el impacto que tuvo la pandemia en la cartera vencida con el fin de sintetizar las causas que se presentaron una morosidad o falta de pago Razo por la cual algunos clientes estas en la central de riesgos, el enfoque de esta investigación es cuantitativo no experimental de tipo descriptivo, las técnicas se utilizara una encuesta realizada al gerente de la agencia y la ejecución de pruebas de normalidad paramétricas como la Kolmagorov y también no paramétricas de Mann, se menciona que la crisis del Covid-19 fue un detonate para las instituciones financieras del país y en especial para BanEcuador en donde se pudieron evidenciar que los indicadores financieros se redujeron.

De acuerdo a Carrillo, Rodrigo (2018) ,en donde se desarrolla un mercado de préstamos prendarios en México, habla de los millones de ciudadanos que optan por este crédito, pero no todos tienen el conocimiento de las consecuencias que pueden tener este tipo de créditos, ya sea por falta de educación financiera o por otros factores, esto también se ha presentado de alguna forma como un problema, claro está para la persona que acepta el préstamo ya que en varias ocasiones está dispuesta a pagar muchísimo más en intereses de lo que le dan por el tipo de préstamos prendario que hubiera adquirido, esta investigación se enfoca principalmente en este tipo de préstamos, dicho estudio se realizó en la ciudad de México, tomando como referencia a dieciocho instituciones financieras, de igual manera se analizó el patrón de localización de los establecimientos, y los resultados obtenidos fueron que no es nada factible realizar préstamos prendarios, ya que las tasas de interés no reflejan la inclusión financiera y de hecho son mucho más altas que las de un crédito bancario normal, se realizó un estudio radial en donde reflejan que hay mucha competencia en este mercado , pero al darse cuenta de la expansión hay una limitación de trabajo ya que la base de datos tiene un corte transversal, por lo cual recomienda este artículo a no incurrir a este tipo de préstamos.

## **Marco Conceptual**

### **Crédito Prendario**

El crédito prendario es aquel que se otorga a cambio de un objeto como garantía, es decir, para poder acceder a este tipo de financiamiento, el beneficiario o la persona interesada debe entregar en custodia un bien mueble al que se denominara prenda, ya que los créditos prendarios no se respaldan en los ingresos futuros esperados del solicitante.

En cambio por otro lado estos son avalados por artículos de lujo como obras de arte y joyas estos bienes pasan por un proceso de tasación que les permite conocer el valor real del bien, mediante este proceso se estimara un valor comercial, para poder otorgar el

crédito y que el bien quede como prenda hasta que el cliente cancele en su totalidad.  
(Westreicher, s.f.).

### **Inclusión Financiera**

La inclusión financiera si bien se le conoce como el uso y el acceso a los servicios financieros que les dan las personas y las empresas, se establece que para poder medirla y compararla a tal grado para que se llame inclusión financiera, se tiene que medir la cantidad de cuentas bancarias que existe en la población (Demirgüç-Kunt, 2017).

Por lo tanto, se debe de medir también la proporción de personas que utilizan los servicios bancarios, como lo son las cuentas de ahorro, la apertura de créditos entre otros productos, pero a la vez en términos económicos la inclusión financiera se considera como promotor para el ahorro y las inversiones en el mercado interno (Allen, 2016).

Es de alguna forma muy relevante ya que permite como objetivo la política del desarrollo y esta ha tenido mayor importancia a través de los años porque mediante esta se ha tenido muy considerable en las agendas centrales de los gobiernos, organismos centrales y académicos ya que el interés radica el impacto que han tenido las políticas de promoción financiera (Orazi et al., 2019).

### **Tasa de interés**

La tasa de interés es una variante monetaria, que fue determinada por la banca central, lo que quiere decir que es una variante independiente de la demanda de dinero, más bien por el número de los préstamos, además se define que la oferta es elástica (Moore, 1988), y que la tasa de interés es una variable cuya administración es ajena a los mecanismos de mercado.

El autor nos indica que la tasa de interés activa es el costo que los bancos cobran a las empresa e individuos, y por tal se determina con base en la tasa de interés que el banco

central de cada país cobra a las instituciones financieras por prestarles dicho recurso por lo anterior ellos condicionan un margen (Rochon, 2001).

### **Créditos Bancarios**

Un crédito bancario proporciona liquidez para financiar algún tipo de negocio, como puede ser de producción, de comercialización, entre otros, siempre y cuando se incluya la fabricación y la comercialización de maquinarias y equipos, esto es un punto muy importante incluso para países en desarrollo que no producen bienes de capital como América Latina (Levy Orlik y Bustamante Torres, 2020).

### **Cliente**

Un cliente es la persona o empresa la cual adquiere productos que necesita, ya puede ser para él o para otras personas o empresa que desea adquirir, por tal motivo es la parte fundamental por la que se crean, y de esta manera se producen y se comercializa los productos y servicios, un cliente es la parte más importante de cualquier tipo de negocio (Thompson, 2009).

### **Empresa**

La empresa es una organización de personas y recursos que buscan la consecución de un beneficio económico a corto, mediano y largo plazo esto lo logra con el desarrollo de una actividad que se dedique en particular además esta puede contar con una o varias personas y debe buscar el lucro y alcanzar los objetivos que se planteen como organización (Galán, 2020).

### **Estrategia**

Para Chandler (2003) citado en (Contreras Sierra, 2013), una estrategia es la determinación de las metas y objetivos que se traza a seguir y cumplir una empresa a largo plazo, las acciones a emprender y la asignación de recursos que necesiten para el logro y continuidad de las metas esperadas, cabe recalcar que una estrategia también se la puede medir a mediano plazo, todo depende de la organización y que tan grande sea la meta.

## **Pandemia**

Etimológicamente el vocablo “pandemia” procede de la expresión griego pandêmonnosêma traducida al español que significa “enfermedad del pueblo entero”, a primera vista parece hacer referencia a elementos claros unánimes y continuos en el tiempo que no merecen discusión, sin embargo a través del tiempo se ha considerado como una construcción social que ha transformado en el tiempo (Henao-Kaffure, 2010).

## **Morosidad**

Según Louzis la morosidad se define como la proporción de cartera vencida, respecto a la cartera total de un banco, esta muestra las consecuencias presentes de las decisiones ligadas al otorgamiento de créditos, esta evolución es consecuencia de factores económicos, que pueden ser macro y micro, como por ejemplo el índice de desempleo (Louzis, 2012).

## **Record Crediticio**

Es un perfil financiero que refleja información proporcionada por las instituciones bancarias y de Microfinanza supervisados por los entes reguladores como es la Superintendencia de Bancos y Seguros y otras Instituciones Financieras y la Comisión Nacional de Microfinanza relacionadas a las operaciones crediticias el historial de pago.

## **Producto**

Es una representación psíquica de la cosa, por lo tanto es toda la interpretación que una persona da a una determinada sociedad y cultura, que le dará en un determinado momento e incluso a una determinada circunstancia, o un conjunto de conceptos materiales inmateriales o de ambos. Todo esto se hará a través de un conjunto de ideas que convergen o se interceptan entre sí en la mente de las personas (Antonio, 2011).

## **Doble Agencia**

Es un concepto que se refiere a la existencia de más de un agente y también a las relaciones gerenciales jerárquicas cohabitantes dentro de las empresas, propensas a maximizar sus beneficios dada la conciencia con los intereses de cada uno de los diferentes participantes, este es uno de los elementos que ha emergido con nitidez en los últimos años y porque está relacionada con la presencia que se denominaban como capa (Ganga Contreras, Francisco; Quiroz Castillo, Juan; Maluk Uriguen, Silvia A, 2015).

## **Periodos de Evaluación**

Los periodos de evaluación se ubican en cuatro generaciones; medición descriptiva, juicio y constructivista, la medición de la generación incluye en el periodo pre-tyleriano, la generación descriptiva el periodo tyleriano, la generación de juicio contempla los periodos de la inocencia y el realismo y, en la cuarta generación se ubicó en los periodos del profesionalismo y autoevaluación (Mora Vargas, 2004).

## **Rentabilidad Financiera**

*“Rentabilidad financiera o también llamado ratio de retorno determina la rentabilidad con respecto al patrimonio que se mide dividiendo la utilidad neta sobre el patrimonio”*  
(Contreras y Díaz, 2015)

Por otro lado según Hosmalin, (1966) la rentabilidad es la comparación de ingresos y gastos que se determina en un periodo determinado, una de la maneras de poder medir la rentabilidad se basa a través de las ventas los activos o el capital (Gitman, 1986), en teoría es el porcentaje que muestra la utilidad.

## **Capítulo III**

### **Metodología De La Investigación**

#### **Determinación de Variables**

Variable dependiente: Rentabilidad

Variable independiente: Créditos Prendarios

Variable interviniente: Pandemia

#### **Operacionalización de variables**

La presente investigación toma en consideración la clasificación de Ávalos (2014) en la cual establece:

**Independientes.**- Son los atributos, propiedades y características y es Independiente cuando ejerce un rol de causa mayoritaria.

**Dependientes.**- Es determinada, condicionada y originada por la independiente es la variable que se predice y actúa como efecto o consecuencia.

**Interviniente.**- Son aquellas que teóricamente afectan a la variable dependiente pero sin embargo no se las puede medir. (Buendía et al., 2001)

Tabla 1

Operacionalización de variables

VARIABLE	DEFINICION CONCEPTUAL	DEFINICION OPERACIONAL	DIMENSIONES	INDICADORES	ESCALA
<b>CREDITO PRENDARIO</b>	El crédito prendario o pignoraticio es aquel que se otorga a cambio de un objeto como garantía (Westreicher, economipedia, s.f.)	Los créditos prendarios también se definen como una forma de negociación, un préstamo, el cliente que hace este negocio deberá entregar una prenda como muestra de garantía con el afán de conseguir un crédito.	EJECUCIÓN	Morosidad=créditos en mora/crédito de cartera	razón
			CUMPLIMIENTO	concentración crediticia =Monto de créditos otorgados/patrimonio	razón
<b>RENTABILIDAD</b>	Para Estupillan & Estupillan (2010) la rentabilidad es la capacidad que tiene una empresa para obtener utilidades, a través de su efectividad, producto de la eficiencia y eficacia de sus operaciones.	La rentabilidad son las ventas totales y la utilidad bruta, es decir el porcentaje restante de los ingresos operacionales, una vez desconectado el costo de venta.	RATIOS DE RENTABILIDAD	rentabilidad económica= utilidad neta/activo total	razón
				rentabilidad financiera =utilidad neta/patrimonio total	razón

### **Presuposiciones e Hipótesis**

H0: La morosidad de la cartera vencida de los créditos prendarios “olla de oro” no tuvo un fuerte impacto financiero en la rentabilidad del Banco Solidarios S.A en pandemia.

H1: La morosidad de la cartera vencida de los créditos prendarios “olla de oro” tuvo un fuerte impacto financiero en la rentabilidad del Banco Solidario S.A en pandemia.

### **Diseño Metodológico**

#### **Enfoque de investigación**

La presente investigación tomara un enfoque mixto, es decir cuantitativo y cualitativo.

De acuerdo con Sampieri Hernandez y Fernandez (2003), enfoque cualitativo se utiliza principalmente para descubrir preguntas de investigación, pero no siempre se aprueban hipótesis, ya que por lo general se basa en los métodos de recolección de datos si ninguna medición numérica como las descripciones y las observaciones.

Por otra lado, de acuerdo al mismo autor el enfoque cuantitativo, utiliza la recolección y el análisis para contestar preguntas de investigación y probar hipótesis establecidas previamente y esta confía en la medición numérica el conteo y por lo general el uso de la estadística para poder establecer con exactitud patrones de comportamiento en una población. Sampieri Hernandez y Fernandez (2003).

Para el enfoque cualitativo se tomará como referencia un muestreo probabilístico de tipo intencional esto se llevará a cabo a través de entrevistas que se las realizará a la Contadora General, a la Jefa de Operaciones y al Oficial de Operaciones del Banco Solidario.

Para el enfoque cuantitativo, se utilizará la información financiera que el Banco Solidario S.A presenta a la Superintendencia de Bancos, de acuerdo a esta información se procederá a realizar un análisis de los balances consolidados desde el año 2018 hasta el año 2021, esto con la finalidad de dar a conocer el estado real de los mismos.

### ***Investigación Correlacional***

La investigación correlacional es un método de estudio no experimental en donde se analizan dos variables para medir y comprender el grado de correlación entre ellas en términos estadísticos. Con este tipo de investigación se logra explicar cómo es la correlación de dos variables estudiadas (Mejia, 2017).

La presente investigación también tomará un tipo de investigación no experimental ya que con esta nos permitirá medir la relación que tiene entre la variable dependiente rentabilidad y la variable independiente crédito prendario.

### ***Herramientas de investigación***

Se realizará una revisión bibliográfica detallada de la base de datos del Banco Solidario S.A, la cual está basada en la información financiera que se presentan cada año a la Superintendencia de Bancos. La información se procesó en la herramienta Excel y las correlaciones en SPSS versión 17.

## **Capítulo IV**

### **Resultado**

Como se menciona en el marco metodológico se realizara el análisis del impacto que tuvo Banco Solidario S.A, por el otorgamiento de créditos prendarios, como parte de los resultados se realizara lo siguiente: analizar el balance consolidado de la Institución Financiera Banco Solidario de los cuatro últimos años los cuales son del 2018 al 2021, análisis macro de la careta y un análisis detallado del producto Olla de Oro, analizar los indicadores financieros.

#### **Descripción de la empresa**

Banco Solidario nace en 1996, con la misión de brindar crédito a personas de alta vulnerabilidad económica, el enfoque fue el de dar servicio a la microempresa que era un segmento desatinado por la banca tradicional y de vital importancia para generar progreso.

En Latinoamérica fue el primer banco especializado en microcrédito con capital 100% privado y el primero en el Ecuador en dedicarse con exclusividad a esa forma de operación financiera, siendo un claro innovador en las Microfinanza por su metodología, prácticas de evaluación y herramientas de gestión de riesgo.

### **Análisis Horizontal**

#### **Análisis Macro del Balance Consolidado**

De acuerdo a los datos suministrados por la Institución Financiera Banco Solidario S.A, se procedió a realizar los respectivos análisis Horizontales y Verticales con el fin de determinar cómo se encuentran los años a estudiar y poder realizar una comparación entre los mismos, para con ello poder tener una visión más amplia de cómo se encuentra el Banco Solidario S.A, de acuerdo a sus balances presentados a

la Superintendencia de Bancos, cabe recalcar que del balance presentado a continuación se están tomando las cuentas más representativas como un resumen, ya que su contenido era inmenso.

**BANCO SOLIDARIO S.A**  
**BALANCE CONSOLIDADO**

**Tabla 2***Análisis Horizontal Balance Consolidado*

<b>Código</b>	<b>Cuenta</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2018-2019</b>	<b>2019-2020</b>	<b>2020-2021</b>
<b>1</b>	<b>ACTIVO</b>	781.940.782,34	815.068.548,94	762.835.183,15	812.000.828,70	4,24%	-6,41%	6,45%
11	FONDOS DISPONIBLES	87.179.142,09	78.289.285,63	95.359.047,88	76.932.311,17	-10,20%	21,80%	-19,32%
1101	CAJA	26.119.370,46	24.434.349,34	31.198.160,65	23.606.328,22	-6,45%	27,68%	-24,33%
	DEPÓSITOS PARA							
1102	ENCAJE	20.625.799,70	26.223.186,40	21.348.188,96	23.953.071,58	27,14%	-18,59%	12,20%
	BCOS Y OTRAS INST							
1103	FINANCIERAS	39.855.513,61	27.282.476,54	109.175.228,23	29.156.338,05	-31,55%	300,17%	-73,29%
	EFFECTOS DE COBRO							
1104	INMEDIATO	578.458,32	349.273,35	602.545,47	216.573,32	-39,62%	72,51%	-64,06%
1105	REMESAS EN TRANSITO	-	-	-	-	0,00%	0,00%	0,00%
	<b>OPERACIONES</b>							
<b>12</b>	<b>INTERBANCARIAS</b>	-	-	-	-	0,00%	0,00%	0,00%
<b>13</b>	<b>INVERSIONES</b>	79.211.574,71	81.839.639,99	101.911.251,86	104.508.501,18	3,32%	24,53%	2,55%
	DISP VENTA ENTIDA							
1303	SECTOR PRIVADO	37.500.605,59	40.208.063,92	69.210.241,97	70.495.843,79	7,22%	72,13%	1,86%
								11,61%
	DISP VENTA ENTIDA							
1304	SECTOR PUBLICO	13.408.941,31	13.149.510,98	12.807.430,47	14.293.928,99	-1,93%	-2,60%	

<b>Código</b>	<b>Cuenta</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2018-2019</b>	<b>2019-2020</b>	<b>2020-2021</b>
	MANT VENCIM ENTID							
1306	SECT PUBLICO	28.817.211,14	28.750.483,33	19.893.579,42	19.718.728,40	-0,23%	-30,81%	-0,88%
	DE DISPONIBILIDAD							
1307	RESTRINGIDA	-	-	-	-	0,00%	0,00%	0,00%
	(PROVISION PARA							
1399	INVERSIONES	515.183,33	-	-	-	-100,00%	0,00%	0,00%
<b>14</b>	<b>CARTERA DE CREDITOS</b>	574.795.022,88	608.601.912,99	517.504.638,13	590.110.168,54	5,88%	-14,97%	14,03%
	<b>DEUDORES POR</b>							
<b>15</b>	<b>CAPTACIONES</b>	-	-	-	-	0,00%	0,00%	0,00%
16	CUENTAS POR COBRAR	8.607.948,76	7.643.275,88	13.816.180,35	8.941.714,77	-11,21%	80,76%	-35,28%
	BIENES NO UTILIZADOS							
17	LA INSTIT.	385.690,14	419.961,14	419.961,14	407.823,48	8,89%	0,00%	-2,89%
18	PROPIEDADES Y EQUIPO	9.502.866,98	9.776.267,27	8.468.400,40	9.229.043,55	2,88%	-13,38%	8,98%
19	OTROS ACTIVOS	22.258.536,78	28.498.206,04	25.355.703,39	21.871.266,01	28,03%	-11,03%	-13,74%
	INVERS ACCIONES Y							
1901	PARTICIPAC	-	-	-	-	0,00%	0,00%	0,00%
	OTRAS CUENTAS DE							
1902.1990	"OTROS ACTIVOS"	22.533.240,78	-	-	22.198.333,20	-100,00%	0,00%	0,00%
	(PROV OTROS ACTIVOS							
1999	IRRECUP)	274.704,00	258.699,16	(258.554,16)	(237.067,19)	-194,17%	-199,94%	-8,31%
<b>4</b>	<b>GASTOS</b>	139.466.727,72	-	144.281.583,04	-	-100,00%	0,00%	-100,00%
<b>2</b>	<b>PASIVOS</b>	649.212.811,24	665.300.791,36	611.716.999,89	651.968.583,45	2,48%	-8,05%	6,58%
	OBLIGACIONES CON EL							
21	PUBLICO	427.406.840,00	413.072.866,16	388.841.760,00	390.813.425,01	-3,35%	-5,87%	0,51%
2101	DEPOSITOS A LA VISTA	77.228.197,91	74.040.087,57	77.493.974,37	82.227.245,77	-4,13%	4,66%	6,11%

Código Cuenta	2018	2019	2020	2021	2018-2019	2019-2020	2020-2021
210305 DE 1 A 30 DÍAS	56.836.817,87	43.603.752,04	50.818.256,63	58.748.969,13	-23,28%	16,55%	15,61%
210310 DE 31 A 90 DÍAS	100.129.288,03	86.633.450,85	80.992.305,92	79.133.368,38	-13,48%	-6,51%	-2,30%
210315 DE 91 A 180 DÍAS	79.934.943,73	87.270.991,96	78.350.014,74	83.729.598,40	9,18%	-10,22%	6,87%
210320 DE 181 A 360 DÍAS	76.463.316,02	83.903.949,18	68.896.274,23	68.808.125,56	9,73%	-17,89%	-0,13%
210325 DE MÁS DE 361 DÍAS	30.505.225,39	32.725.294,39	28.248.923,19	15.270.192,14	7,28%	-13,68%	-45,94%
210330 DEPOSITOS POR CONFIRMAR	392.747,58	183.405,67	540.241,16	76.577,30	-53,30%	194,56%	-85,83%
2104 DEPOSITOS DE GARANTÍA	-	-	-	-	0,00%	0,00%	0,00%
2105 DEPOSITOS RESTRINGIDOS	5.916.303,47	4.711.934,50	3.501.769,76	2.819.348,33	-20,36%	-25,68%	-19,49%
23 OBLIGACIONES INMEDIATAS	942.261,16	2.359.619,24	45,16	242.424,37	150,42%	-100,00%	536712,16%
25 CUENTAS POR PAGAR OBLIGACIONES	37.642.076,72	40.205.606,10	28.781.928,86	35.205.872,53	6,81%	-28,41%	22,32%
26 FINANCIERAS	181.239.625,00	207.754.900,00	192.141.667,64	223.931.539,28	14,63%	-7,52%	16,55%
	1.982.008,36	1.907.799,86	1.951.598,23	1.775.322,26			
<b>29 OTROS PASIVOS</b>					-3,74%	2,30%	-9,03%
<b>31 CAPITAL SOCIAL</b>	87.404.078,00	87.404.078,00	87.404.078,00	93.522.016,00	0,00%	0,00%	7,00%
3101 CAPITAL PAGADO	92.944.000,00	92.944.000,00	92.944.000,00	100.997.650,00	0,00%	0,00%	8,67%
(ACCIONES EN TESORERIA)	9,00	(5.539.922,00)	(5.539.922,00)	(7.475.634,00)	-	0,00%	34,94%

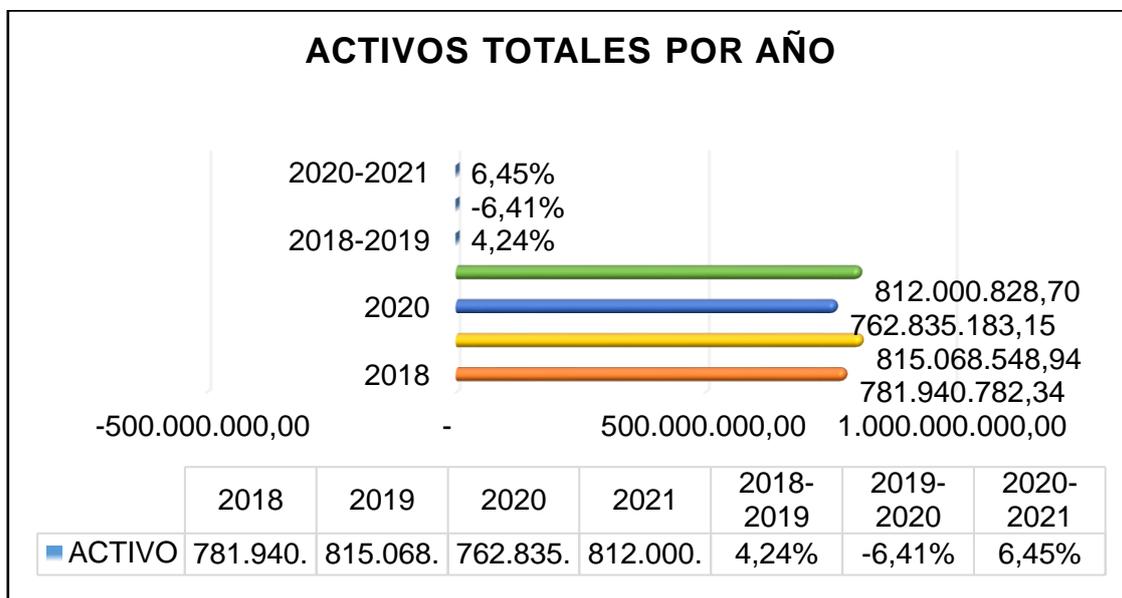
<b>Código Cuenta</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2018-2019</b>	<b>2019-2020</b>	<b>2020-2021</b>
<b>33 RESERVAS</b>	24.695.023,73	17.696.014,54	27.539.365,37	28.390.349,71	-28,34%	55,62%	3,09%
3301 LEGALES	13.889.416,64	15.391.312,23	17.181.012,38	17.323.912,41	10,81%	11,63%	0,83%
3303 ESPECIALES REVALORIZACIÓN DEL	8.500.904,78	-	8.053.650,68	8.761.734,99	-100,00%	0,00%	8,79%
3305 PATRIMONIO OTROS APORTES	2.304.702,31	2.304.702,31	2.304.702,31	2.304.702,31	0,00%	0,00%	0,00%
<b>34 PATRIMONIALES SUPERAVIT POR</b>	15.588,52	15.588,52	15.588,52	15.588,52	0,00%	0,00%	0,00%
<b>35 VALUACIONES</b>	893.641,51	831.539,93	649.141,71	681.323,99	-6,95%	-21,93%	4,96%
<b>36 RESULTADOS UTILIDADES Y EXCEDENTES</b>	18.611.654,94	42.712.552,19	32.973.024,92	36.218.197,03	129,49%	-22,80%	9,84%
3601 ACUMULAD (PÉRDIDAS	3.592.699,06	24.815.550,68	32.973.024,92	25.306.683,40	590,72%	32,87%	-23,25%
3602 ACUMULADAS) UTILIDADES DEL	-	-	-	-	0,00%	0,00%	0,00%
3603 EJERCICIO	15.018.955,88	17.897.001,51	-	10.911.513,63	19,16%	-100,00%	0,00%
<b>5 INGRESOS</b>	<b>154.485.683,60</b>	-	145.710.583,38	149.393.850,43	-100,00%	0,00%	2,53%

Nota. Balance consolidado del Banco Solidario S.A de los años 2018, 2019, 2020 y 2021

## Activos

**Figura 1**

Activos totales por año



*Nota.* Obtenido del estado de situación financiera, del Banco Solidario S.A. Año 2018,2019, 2020 y 2021.

Como se puede observar, los activos de Banco Solidario presentan una variación positiva de \$33.127.766,60, esto en cuanto a los años 2018 y 2019, lo que representa para el Banco un crecimiento del 4.24%, y esto nos indica que la Institución Financiera se encuentra en un escenario favorable ya que cuenta con un recurso del que se esperaba obtener beneficios económicos futuros.

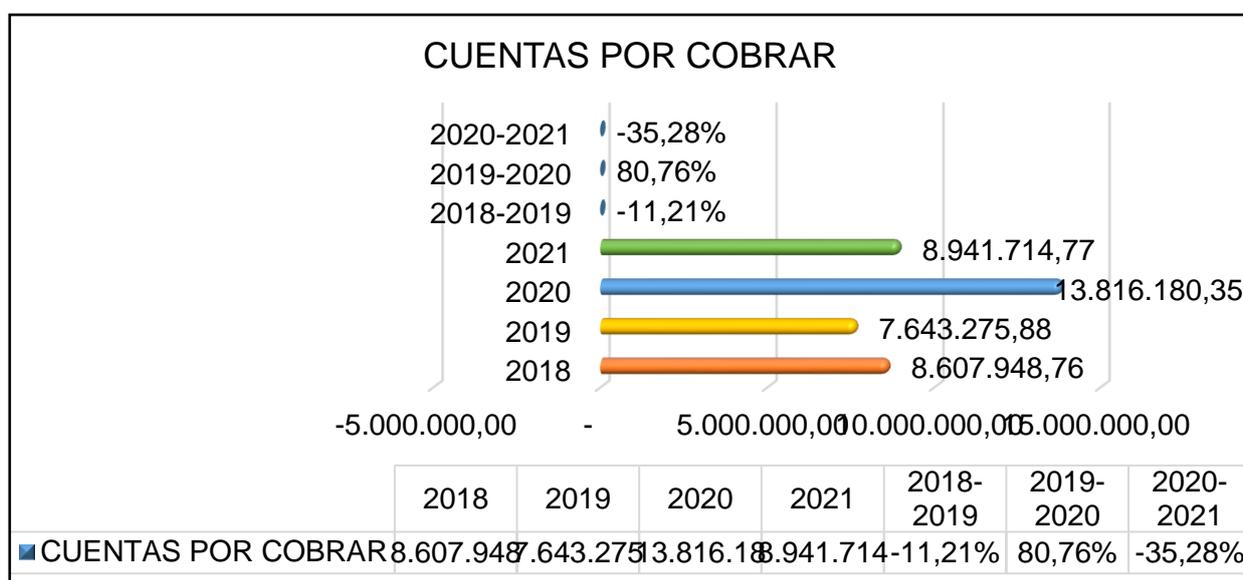
Por otro lado, como se puede visualizar en los años 2019 y 2020 el escenario cambia en su totalidad ya que se encuentra con una disminución del -6,41% en su variación relativa, lo que represento una pérdida significativa para el Banco, y todo esto en consecuencia a que en el año 2020 se presentara la crisis sanitaria, provocada por el covid-19 que trajo consigo una disminución en la cartera por falta de colocaciones.

Para los años 2020 y 2021 el escenario fue favorecedor ya que como se puede observar los activos de Banco Solidario presentaron una variación positiva de \$49.165.645,55, lo que representa para el Banco un crecimiento del 6.45%, esto nos quiere decir que la Institución Financiera a pesar de que en el año 2020 su activos cayeran, el año 2021 fue un año en el que se levantaron, logrando así aumentar su cartera de crédito.

### **Cuentas por Cobrar**

**Figura 2**

*Cuentas por cobrar totales por año*



*Nota.* Obtenido del estados de situación financiera del Banco Solidario S.A, de los años 2018, 2019, 2020 y 2021.

Como se puede observar en la **figura 2**. La cuenta de cuentas por cobrar en los años 2018 y 2019 presentan un variación negativa del -11,21%, lo que nos indica que en esos años el Banco ha realizado una gestión de cobranzas favorable en lo que conlleva a la recuperación de su cartera.

Por otro lado, tenemos en comparación el año 2019 y 2020, en estos años la variación fue positiva del 80,76%, lo que no nos representa un escenario no tan

favorable para el Banco, ya que este porcentaje representa que el Banco no está recuperando su cartera, y todo esto se debe a la llegada de la pandemia al Ecuador, lo que ocasionó que los clientes dejaran de cancelar sus deudas por falta de dinero, trabajo, entre otros.

De acuerdo a los años 2020 y 2021 el escenario se esclareció y presento un -35,28% negativo, lo que nos indica que el banco ha logrado recuperar un gran porcentaje de su cartera, esto de acuerdo a la reactivación económica en donde las personas ya podían salir de sus casas con precaución y se reactivaron algunos negocios, y de acuerdo a esto los clientes comenzaron a cancelar.

### **Pasivos**

**Figura 3**

*Pasivos totales por año*



*Nota.* Obtenido del estado de situación financiera del Banco Solidario S.A, del año 2018, 2019, 2020 y 2021.

Como se puede observar, en la **figura 3**, tenemos a los pasivos que de la misma forma su variación absoluta nos muestra un valor positivo de \$16.087.980,12, con un crecimiento del 2,48%, esto de acuerdo a los años 2018 y 2019 lo que nos indica que así como sus activos se incrementaron sus pasivos también lo hicieron.

Pero, a diferencia de los anteriores los pasivos representan las deudas que mantiene la Institución lo que nos lleva como conclusión que el Banco Solidario elevó sus deudas y esto no es un escenario totalmente favorable, es decir al Banco tendrá que desprenderse de ciertos recursos para poder solventar las deudas contraídas con el público.

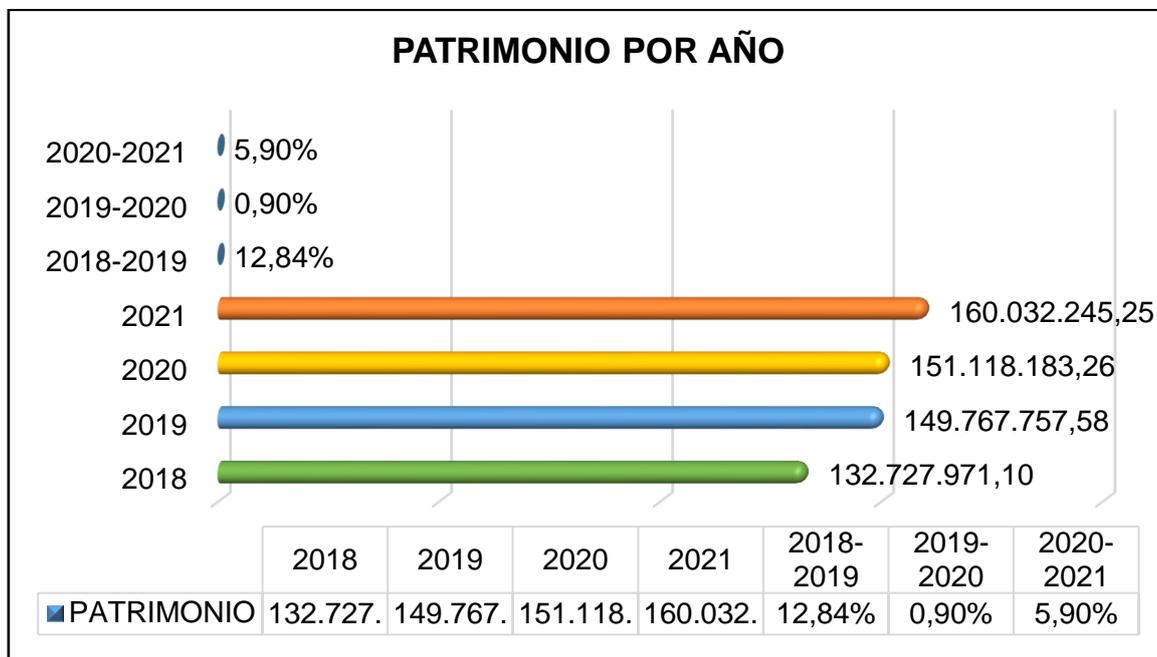
De acuerdo a los años 2019 y 2020 sus pasivos disminuyeron en un -8,05% lo que representa que la Institución Financiera redujera considerablemente sus obligaciones con el público, lo que nos da a conocer que no tiene que sustentar o depender de sus activos en un gran porcentaje, ya que sus obligaciones inmediatas se redujeron en un 100%, esto debido a la pandemia ocurrida en el 2020.

En los años 2020 y 2021 sus pasivos suben en un gran porcentaje del 6,58% que a diferencia de los anteriores años fue un alto porcentaje su variación es casi de un 3% más, esto debido a que el año 2021 se reactivara la economía y el Banco ya tuvo que cancelar sus obligaciones con el público y en especial en la cuenta que se la rezago las obligaciones inmediatas su incremento fue excesivo de un 536712,16%.

## Patrimonio

**Figura 4**

Patrimonio totales por año



*Nota.* Obtenido del estado de situación financiera del Banco Solidario S.A, del 2018, 2019, 2020 y 2021.

Continuando con el análisis, la cuenta de patrimonio presenta una variación absoluta de 17.039.786,48 dando un aumento de 12.84%, lo que nos quiere decir que se evidenció la participación de sus accionistas, socios, etc., por lo tanto, esto nos representa un escenario positivo para la institución financiera, ya que a mayor participación el Banco Solidario tiene la facultad de poder tener un mayor encaje para realizar desembolsos para contribuir con su cartera.

En la variación de los años 2020 y 2021 su patrimonio se mantuvo positivo con un 0,90% sin embargo a diferencia de los años anteriores hay una gran diferencia que representa que en teoría se eyecto un capital pero no el suficiente como en años anteriores antes de la pandemia.

Como nos muestran en los años 2020 y 2021 su variación absoluta es de 8.914.061,99 dando un aumento de 5.90%, lo que nos quiere decir que se evidencio la participación de sus accionistas, socios en especial tomando en cuenta la cuenta de capital pagado que su aportación fue del 8.67%

#### **Análisis Macro de Cartera de Créditos 2018, 2019, 2020 y 2021**

Figura 5

Análisis horizontal cartera de créditos años 2018, 2019, 2020 y 2021

Cuenta	2018	2019	2020	2021	2018-2019		2019-2020		2020-2021	
					ABSOLUTA	RELATIVA	ABSOLUTA	RELATIVA	ABSOLUTA	RELATIVA
<b>CARTERA DE CRÉDITOS</b>	574.795.022,88	608.601.912,99	517.504.638,13	590.110.168,54	33.806.890,11	5,88%	-91.097.274,86	-14,97%	72.605.530,41	14,03%
CARTERA CRE PRODUCTIVO X VENCER	330.653,11	10.516,57	33.246,55	20.346,37	-320.136,54	-96,82%	22.729,98	216,13%	-12.900,18	-38,80%
CARTERA CRE PRODUCTIVO X VENCER 1 A	330.653,11	-	33.246,55	20.346,37	-330.653,11	-100,00%	33.246,55	0,00%	-12.900,18	-38,80%
CART PROD POR VEN 181 A 360 DÍA	-	-	-	-	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%
CART PROD POR VEN MAS 360 DÍAS	-	-	-	-	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%
CARTERA DE CRED DE CONS X VENCE	315.599.908,52	329.767.539,70	297.278.051,76	275.185.169,47	14.167.631,18	4,49%	-32.489.487,94	-9,85%	-22.092.882,29	-7,43%
CARTERA DE CRED DE CONS X VENCE 1 A 1	153.646.722,44	-	121.284.323,79	108.564.989,03	-153.646.722,44	-100,00%	121.284.323,79	0,00%	-12.719.334,76	-10,49%
CRÉDITOS CONSUMO X VENC 181A360D	81.027.793,59	84.609.041,79	74.080.686,35	70.373.008,95	3.581.248,20	4,42%	-10.528.355,44	-12,44%	-3.707.677,40	-5,00%
CRÉDITO CONSUMO VENCER +360 DIA	80.925.392,49	89.825.916,66	101.913.041,62	96.247.171,49	8.900.524,17	11,00%	12.087.124,96	13,46%	-5.665.870,13	-5,56%
CRED DE INMOBILIARIO POR VENCER	182.180,47	77.908,37	31.623,40	17.528,24	-104.272,10	-57,24%	-46.284,97	-25,41%	-14.095,16	-44,57%
CRED INMOBILIARIO VENCER DE 1 A 180 DÍA	47.727,75	-	6.706,68	6.217,63	-47.727,75	-100,00%	6.706,68	0,00%	-489,05	-7,29%
CRED INMOBILIARIO VENCER 360 DIA	36.681,52	14.380,40	6.576,39	2.663,95	-22.301,12	-60,80%	-7.804,01	-54,27%	-3.912,44	-59,49%
CRED INMOBILI VENCER +360 DIAS	97.771,20	47.100,36	18.340,33	8.646,66	-50.670,84	-51,83%	-28.760,03	-61,06%	-9.693,67	-52,85%
CRÉDITO MICROCRÉDITO POR VENCER	292.015.883,20	310.628.120,45	261.660.788,07	352.596.894,74	18.612.237,25	6,37%	-48.967.332,38	-15,76%	90.936.106,67	34,75%
CRÉDITO MICROCRÉDITO POR VENCER DE 1	94.191.322,05	-	77.604.050,03	116.912.071,84	-94.191.322,05	-100,00%	77.604.050,03	0,00%	39.308.021,81	50,65%
CARTERA MICRO X VENCER 360 DIAS	80.991.935,16	87.495.509,72	68.192.155,43	91.623.660,05	6.503.574,56	8,03%	-19.303.354,29	-22,06%	23.431.504,62	34,36%
CARTERA MICRO X VENCER +360 DIAS	116.832.625,99	123.345.095,79	115.864.582,61	144.061.162,85	6.512.469,80	5,57%	-7.480.513,18	-6,06%	28.196.580,24	24,34%
CONSUMO REFINANCIADO X VENCER	-	14.163,13	494.078,95	1.272.477,56	14.163,13	0,00%	479.915,82	3388,49%	778.398,61	157,55%
CRÉD MICRO REFINA POR VENCER	-	369.515,36	532.803,75	369.033,88	369.515,36	0,00%	163.288,39	44,19%	-163.769,87	-30,74%
CONS PRIORITARIO REESTR X VENC	85.688,18	28.561,32	112.116,84	252.743,23	-57.126,86	-66,67%	83.555,52	292,55%	140.626,39	125,43%
CRÉDITOS MICRO REESTRUC VENCER	873.401,08	657.535,55	821.677,93	1.232.262,07	-215.865,53	-24,72%	164.142,38	24,96%	410.584,14	49,97%
CRED PRODUCTIVO QUE NO DEV INTER	-	-	-	-	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%
CONS PRIORITARI NO DEVGA INTERES	20.477.046,64	20.809.018,25	15.955.065,31	7.767.000,57	331.971,61	1,62%	-4.853.952,94	-23,33%	-8.188.064,74	-51,32%
CRED INMOBILI NO DEVENGA INTERES	24.042,64	22.387,48	28.828,97	11.281,79	-1.655,16	-6,88%	6.441,49	28,77%	-17.547,18	-60,87%
CRÉD MICROCRÉDITO NO DEVENGA INT	6.742.589,03	9.381.124,97	9.021.982,37	8.650.144,04	2.638.535,94	39,13%	-359.142,60	-3,83%	-371.838,33	-4,12%
CONS REFINANC NO DEVEN INT	-	5.829,53	6.477,66	165.112,91	5.829,53	0,00%	648,13	11,12%	158.635,25	2448,96%
MICRO REFINANC NO DEVENGA INT	-	54.356,53	94.021,94	105.451,04	54.356,53	0,00%	39.665,41	72,97%	11.429,10	12,16%
CARTER CONS REES NO DEV INT	82.055,87	37.064,32	7.222,11	135.550,18	-44.991,55	-54,83%	-29.842,21	-80,51%	128.328,07	1776,88%
CRÉD MICRO REEST NO DEVENGA INT	302.574,45	233.213,90	213.870,90	426.902,59	-69.360,55	-22,92%	-19.343,00	-8,29%	213.031,69	99,61%
CARTERA PRODUCTIVO VENCIDA	49.488,92	47.820,90	20	20	-1.668,02	-3,37%	-47.800,90	-99,96%	-	0,00%
CONS CRÉDITO DE VENCIDA	4.961.743,08	4.732.663,49	3.649.165,18	1.145.922,74	-229.079,59	-4,62%	-1.083.498,31	-22,89%	-2.503.242,44	-68,60%
CRÉDITOS DE INMOBILIARIO VENCIDA	17.555,70	19.166,06	20.256,27	22.943,71	1.610,36	9,17%	1.090,21	5,69%	2.687,44	13,27%
CRÉDITOS MICROCRÉDITO VENCIDA	2.001.927,37	2.580.593,26	1.390.508,42	1.533.251,37	578.665,89	28,91%	-1.190.084,84	-46,12%	142.742,95	10,27%
CONSUMO REFINA VENCIDA	-	414,89	438,04	12.090,97	414,89	0,00%	23,15	5,58%	11.652,93	2660,24%
MICRO REFINANC VENCIDA	-	4.489,04	6.820,90	28.504,59	4.489,04	0,00%	2.331,86	51,95%	21.683,69	317,90%
CARTERA PRODUCT REESTRUC VENCIDA	3	3	3	3	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%
CONSUMO REESTRUCTURADA VENCIDA	18.991,39	8.018,80	3.640,72	15.805,04	-10.972,59	-57,78%	-4.378,08	-54,60%	12.164,32	334,12%
CRÉ MICRO REESTRUCTURADA VENCIDA	66.268,00	51.488,58	32.619,59	62.966,15	-14.779,42	-22,30%	-18.868,99	-36,65%	30.346,56	93,03%
REFINANCIADA COVID POR VENCER	0	-	-	1.137.284,66	-	0,00%	-	0,00%	1.137.284,66	0,00%
REFINAN COVID NO DEVENGA INTERÉS	-	-	-	281.729,95	-	0,00%	-	0,00%	281.729,95	0,00%
CARTERA REFIN COVID VENCIDA	-	-	-	62.534,49	-	0,00%	-	0,00%	62.534,49	0,00%
REESTRUCTURA COVID POR VENCER	-	-	-	1.195.887,17	-	0,00%	-	0,00%	1.195.887,17	0,00%
REESTRUC COVID NO DEVENG INTERÉS	-	-	-	299.568,75	-	0,00%	-	0,00%	299.568,75	0,00%
CARTERA REESTRUC COVID VENCIDA	-	-	-	39.762,02	-	0,00%	-	0,00%	39.762,02	0,00%
(PROV PARA CRÉDITOS INCOBRABLES)	-69.036.977,77	70.939.600,46	-83.351.152,35	-63.936.004,75	139.976.578,23	-202,76%	-154.290.752,81	-217,50%	19.415.147,60	-23,29%

Nota. Obtenido del balance consolidado cartera de créditos años 2018-2021 de Banco Solidario S.A

Como se puede observar, la cartera correspondiente a los años 2018, en comparación con el año 2019, existió un valor positiva de \$33.806.890,11, con un aumento del 5,88%, lo que significa que Banco Solidario aumento sus captaciones lo que representó un ingreso a largo plazo para la Institución Financiera.

Sin embargo, las subcuentas pertenecientes a cartera vencida, señalan que existen valores negativos, por lo cual significa que la cartera no se está recuperando al tiempo establecido, lo que representa para el Banco una perdida a largo plazo, se considera que la cartera más vencida son las cuentas que vencen en 180 días.

Como se puede observar en el Gráfico, la Cartera de Créditos se encuentra con un 5,88% de crecimiento en consideración a los dos años anteriores, lo que representa un aumento y en consecuencia el Banco está tomando una posición considerable en el mercado que está manejando, y esto les motiva a seguir captando clientes para aumentar su cartera.

Por otra parte, en el cuadro las variaciones de los créditos son considerables, con un porcentaje de aumento del 14,33%, esto se debe a que en consideración con el año 2020 en el año 2021 el Banco se pudo estabilizar en un gran porcentaje, sin embargo se presentaron varios valores negativos en su cartera.

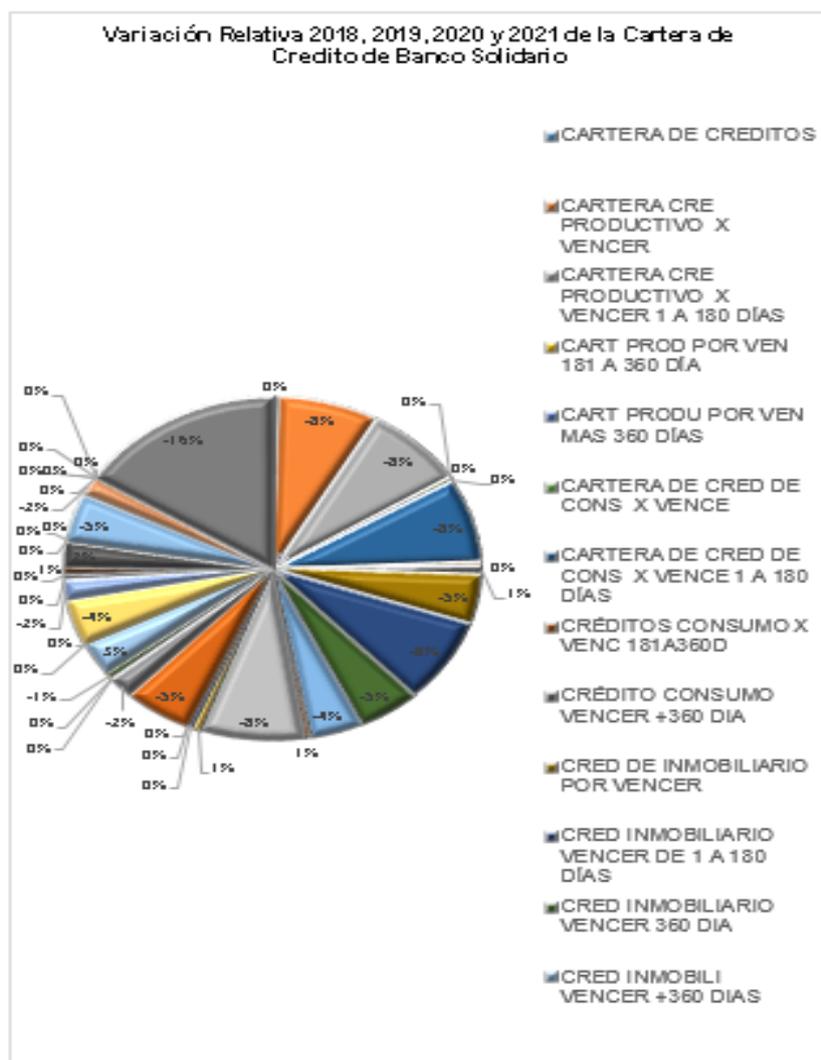
La cartera de créditos con valores negativos afecta a la institución, ya que la mayoría pertenecen a la cartera vencida, por tal motivo la cartera de crédito no ha logrado subir del todo; sin embargo, el Banco ha sabido sobresalir provisionando la careta de créditos y mediante esto ha logrado que su cartera no disminuyera.

Todo esto se da por la pandemia presentada en el año 2020, continuando con el año 2021, estos años fueron los ejes en donde la economía no se desestabilizo, por lo tanto se comprende los valores negativos.

Como se observa en el Grafico, la Cartera de Créditos del 2020 en comparación con la del 2021 se encuentra con un 14,03% de crecimiento en consideración a los dos años, lo que representa un aumento esto quiere decir que, el banco se recuperó en un gran porcentaje del año de pandemia, cabe recalcar que el año en donde se recupero fue en el 2021 ya que la línea de crecimiento del covid-19 se redujo significativamente, esto hizo que las personas o parte de ellas adquirieran nuevos créditos lo que ocasionó un aumento de cartera.

### Figura 6

*Variación Relativa de Cartera Comprada 2018-2019-2020 y 2021*

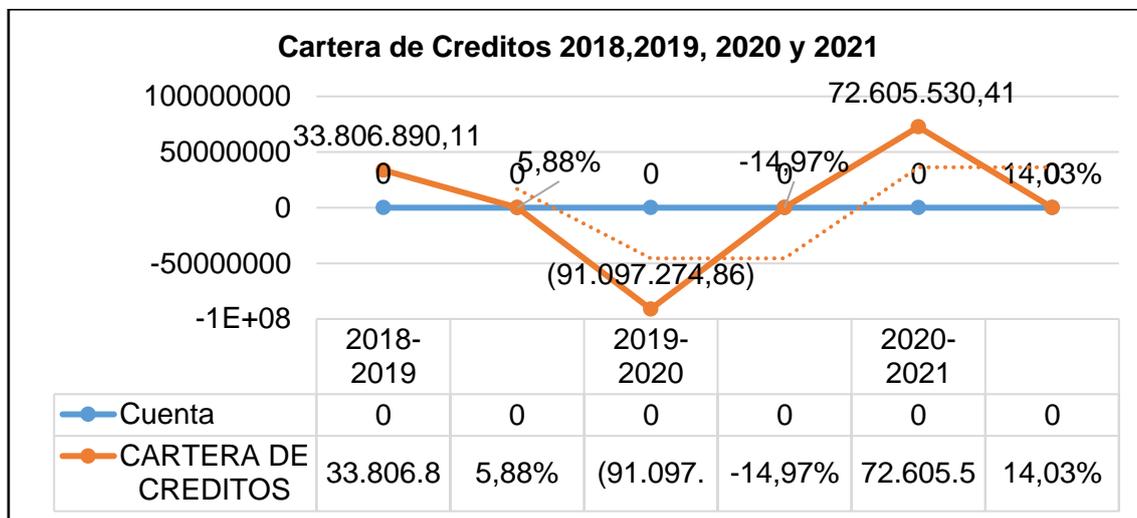


*Nota. Obtenido del balance consolidado de Banco Solidario S.A*

## Cartera de créditos, grafico tendencial años 2018, 2019, 2020 y 2021

**Figura 7**

Cartera de créditos tendencial del 2018-2021



*Nota:* Obtenido del balance consolidado Banco Solidario S.A

De acuerdo al gráfico de tendencia, en nuestro análisis horizontal, se muestra claramente como en los años 2019 y 2020, existe una disminución del -14,97%, lo que significa que en estos años existió una pérdida en su cartera de \$-91.097.274,86 y esto se dio por motivos de la pandemia suscitada en el año 2020, lo que ocasionó que los créditos se proyectaran de forma descendente.

### Análisis Detallado de Cartera de Créditos 2018 – 2019

De acuerdo a la disposición de la Superintendencia de Bancos, los créditos se clasifican de acuerdo al destino es como sigue:

**Crédito Productivo:** Son créditos otorgados a personas naturales obligadas a llevar contabilidad o personas jurídicas que registren ventas anuales superiores a UDS 100,000 destinados a la adquisición de bienes y servicios para actividades productivas y comerciales.

Crédito de Consumo: comprende las operaciones de crédito otorgados a personas naturales, destinados a la compra de bienes, servicios o gastos no relacionados con una actividad productiva, comercial y otras compras y gastos, se incluyen los créditos prendarios de joyas, así como para adquisición de vehículos livianos que no sean de uso para actividad productiva comercial.

Todas las operaciones efectuadas a través del sistema de tarjetas de crédito, se considera crédito de consumo.

De acuerdo con la resolución Nro. 596-2020-F y emitida por la Junta de Política y Regulación Monetaria Financiera, los créditos productivos y de consumo deben mantener, al menos, una garantía real equivalente al 120% del monto de la deuda.

Crédito Inmobiliario: Es el otorgamiento con garantía hipotecaria a personas naturales para la construcción de vivienda propia; y para la adquisición de vivienda terminada para uso del deudor y su familia no categorizada en el segmento de crédito Vivienda de interés social y público.

Microcrédito: Es el otorgamiento a una persona natural o jurídica con un nivel de ventas anuales inferior o igual a USD 100,000 o a un grupo de prestatarios con garantía solidaria, destinado a financiar actividades de producción y/o comercialización en pequeña escala, cuya fuente principal de pago la constituye el producto de las ventas ingresos generados por dichas actividades, verificadas adecuadamente por la entidad del Sistema Financiero Nacional.

**Tabla 3***Variación de cartera por segmentos años 2018 y 2019*

PRODUCTO	2018	2019	VARIACIÓN	
			RELATIVA	ABSOLUTA
OLLA DE ORO			6.669.437,13	10%
ALIA	69.032.403,83	75.701.840,96	6.055.512,25	3%
CONSUMO	219.550.707,38	225.606.219,63	27.884.900,35	4%
MICRO	745.640.592,73	773.525.493,08	85.672.885,50	7%
CREDITO PRODUCTIVO INMOBILIARIO	1.199.892.938,87	1.285.565.824,37	(943.606,62)	-89%
CARTERA DE CREDITO VENC-REESTR-REFIN	1.060.290,56	116.683,94	(417.222,80)	-49%
	853.516,90	436.294,10	33.806.890,11	6%
	574.795.022,88	608.601.912,99	693.972,14	8%
	8279983,22	8973955,36		

*Nota.* Obtenido del balance consolidado cartera de créditos 2018-2019 de Banco Solidario S.A

Como se puede observar, en la **tabla 3**, la variación con respecto en los años 2018 y 2019 en el producto “olla de oro”, nos presenta una variación positiva de \$6.669.437.13 lo que nos indica que aumentó un 10% su cartera de crédito en dicho producto, es decir que un porcentaje se inclinó por realizar sus créditos en este segmento.

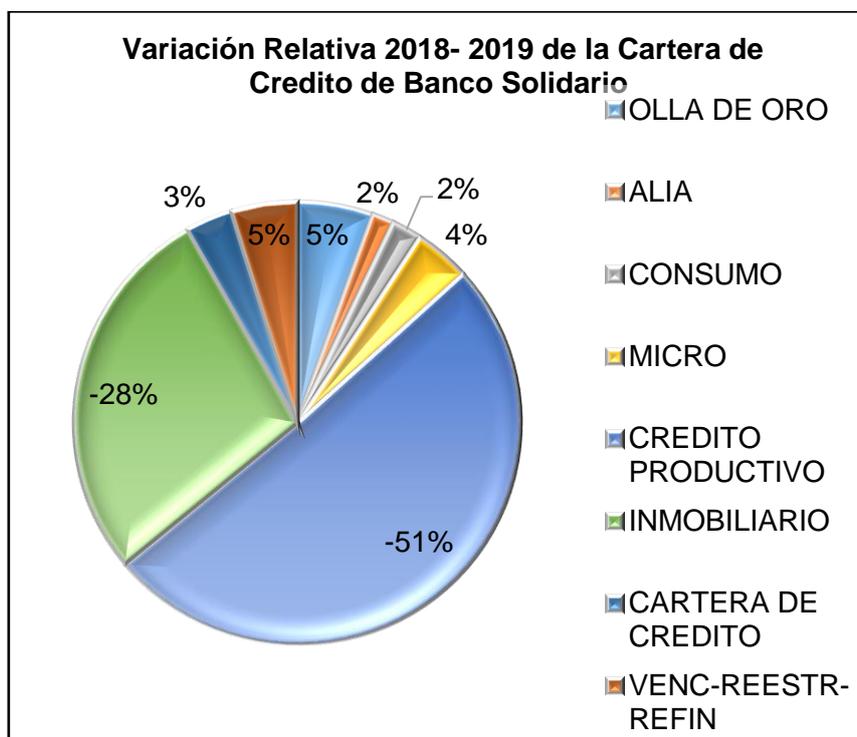
Por otro lado, como se puede observar en la variación del producto tarjetas Alía fue de \$6.055.512,25, con un aumento del 3%, esto quiere decir que ingresaron créditos por parte de las tarjetas de crédito Alía, a partir del año 2019, el producto subió su porcentaje en comparación al año 2018.

Y como se puede observar en los créditos de consumo se aumentó en la cartera un \$27.884.900,45 esto quiere decir que un 4% de personas adquirieron un crédito de consumo, ya sea para algún tipo de remodelación, o para adquirir algún tipo

de inmueble, lo que favorece al Banco Solidario ya que este porcentaje es significativo a largo plazo.

También en la tabla 5, se analizan los créditos micro, en estos créditos la variación se obtiene de un \$85.672.885,50 en comparación de los años 2018 y 2019 dando con una variación relativa del 7%, lo que significa que la Institución Financiera captó un porcentaje positivo mayor al año 2018, esto es un aumento favorecedor para el Banco ya que su cartera crediticia aumenta.

Los créditos productivos e inmobiliarios en el año 2018 no han tenido una gran participación en el mercado por tal motivo, se puede observar que su cartera disminuyó significativamente en el año 2019 esto representa una variación negativa de -943.606,62, con un -89%, esto solo puede indicar que en el año 2019 este producto ya no tuvo mayor movimiento, ni relevancia, que posiblemente se estén considerando otros productos para reemplazarlos por estos.

**Figura 8***Variación Relativa de Cartera 2018-2019*

*Nota.* Obtenido del balance de consolidado Banco Solidario S.A

**Tabla 4***Análisis Detallado de Cartera de Créditos 2019 y 2020*

PRODUCTO	2019	2020	VARIACIÓN	
			ABSOLUTA	RELATIVA
OLLA DE ORO			(1.751.268,28)	-2%
ALIA	75.701.840,96	73.950.572,68	(19.244.385,95)	-9%
CONSUMO	225.606.219,63	206.361.833,68	(84.291.174,52)	-11%
MICRO	773.525.493,08	689.234.318,56	(183.459.399,99)	-14%
CREDITO PRODUCTIVO	1.285.565.824,37	1.102.106.424,38	(16.895,29)	-14%
INMOBILIARIO	116.683,94	99.788,65	(162.544,78)	-37%
CARTERA DE CREDITO	436.294,10	273.749,32	(91.097.274,86)	-15%
VENC-REESTR-REFIN	608.601.912,99	517.504.638,13	6.838.254,92	76%

*Nota.* Obtenido del balance consolidado cartera de créditos años 2019-2020 Banco Solidario S.A

Como se puede observar en la **tabla 4**, los créditos que se otorgaron en estos dos años y más considerando el 2020 que fue el año de la pandemia en el producto Olla de Oro disminuyo en el 2020 un valor de \$ (1.751.268,28), lo que significa un -2% de su cartera, esto no solo significo una perdida para la cartera del Banco, si no que afecto a su índice de morosidad.

Por otro lado, tenemos el producto de las tarjetas de crédito Alía también disminuyeron un valor de \$ (19.244.385,95) valor que represento un -9% de su cartera de crédito, esto evidentemente fue una pérdida de gran importancia en el banco ya que en este tiempo su producto no logro sobresalir ni venderse en tiempo de pandemia.

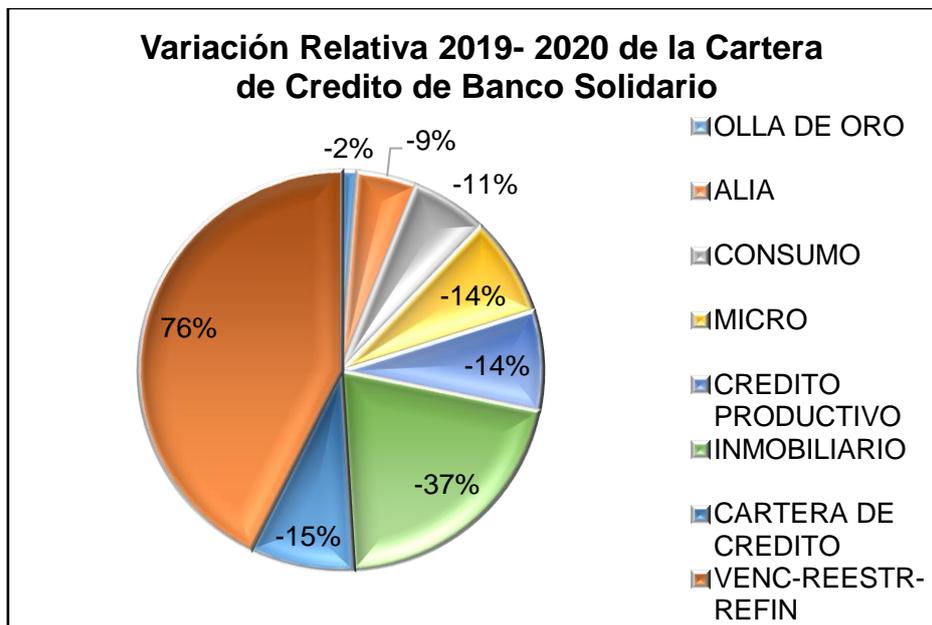
De acuerdo a los créditos Micro disminuyeron su valor en (183.459.399,99) lo que representa que el banco perdió en el año 2020 un -14% de su cartera, lo que significa que el Banco tuvo que soportar una gran disminución de su cartera, y no solo porque se vio afectado en una gran pérdida.

Y por último como se puede ver los demás créditos como son los productivos e inmobiliarios ambos se redujeron en un -%14 y -37%, estos créditos ya se vieron afectados en años anteriores como lo eran el 2018 y 2019 y pero el 2020 fue considerado uno de los peores años y por lo tanto estos créditos disminuyeron en un porcentaje considerable y tomado como una perdida y disminución de su cartera.

Los demás créditos que se integraron a su cartera como son las reestructuras y los refinanciamientos, parte de ellos nacieron por la crisis sanitaria y porque estableció el organismo de control que es regida por la Superintendencia de Bancos.

**Figura 9**

Variación Relativa de Cartera 2019-2020 (DETALLADA)



Nota. Obtenido del balance consolidado cartera de créditos años 2019-2020 Banco Solidario S.A

### Análisis Detallado de Cartera de Créditos 2020 – 2021

**Tabla 5**

Análisis horizontal de la cartera de créditos del año 2020-2021.

PRODUCTO	2020	2021	VARIACIÓN	
			ABSOLUTA	RELATIVA
OLLA DE ORO			5.346.011,04	7%
ALIA	73.950.572,68	79.296.583,72	1.888.289,47	1%
CONSUMO	206.361.833,68	208.250.123,15	(60.259.744,11)	-9%
MICRO	689.234.318,56	628.974.574,45	251.168.392,34	23%
CREDITO PRODUCTIVO	1.102.106.424,38	1.353.274.816,72	(38.700,54)	-39%
INMOBILIARIO	99.788,65	61.088,11	(100.959,86)	-37%
CARTERA DE CREDITO	273.749,32	172.789,46	72.605.530,41	14%
VENC-REESTR-REFIN	517.504.638,13	590.110.168,54	(7.708.389,98)	-49%
	15812210,28	8103820,3		

*Nota.* Obtenido de los balances consolidados de Banco Solidario S.A años 2020-2021

Como se puede observar en la variación que se realizó de acuerdo al año 2020 y 2021 existe un cambio positiva de \$5.346.011,04 con un aumento del 7% del producto Olla de Oro, esto debido a que se comenzó a reactivar de alguna manera la economía y esto ocasionó que las personas o los clientes se acercaran a solicitar préstamos prendarios con el propósito reabrir sus negocios, etc.

Por otro lado, se puede observar que en alía también represento un aumento del 1% con un valor de \$1.888.289,47, que representa un porcentaje favorable y positivos, el banco logro captar clientes para este tipo de producto, lo que favorece no tan significativamente pero si a largo plazo.

También, se observa en la tabla los créditos de consumo que por otro lado no presentaron cifras positivas al contrario nos muestra un valor negativo como lo es (60.259.744,11), son una disminución para su cartera de del -9% lo que presenta un escenario no muy favorecedor en este producto.

Los créditos micro se ven reflejados en la tabla con un valor positivo de \$251.168.392,34, y con un aumento del 23%, lo que presenta un escenario positivo para el Banco, y esto se debe a que en el 2021 un gran porcentaje de negocios volvieron abrir sus puertas a una gran cantidad microempresarios iniciaron algún tipo de negocio y de esto se vio beneficiado del Banco, porque varios emprendedores también decidieron abrir un negocio y adquirieron unos préstamos de Microcrédito.

Para los créditos inmobiliarios y productivos, el escenario sigue siendo el mismo, sigue presentando valores negativos en el balance, esto se debe a que estos préstamos y ano son tan acogidos por los clientes y optan por otro tipo de créditos

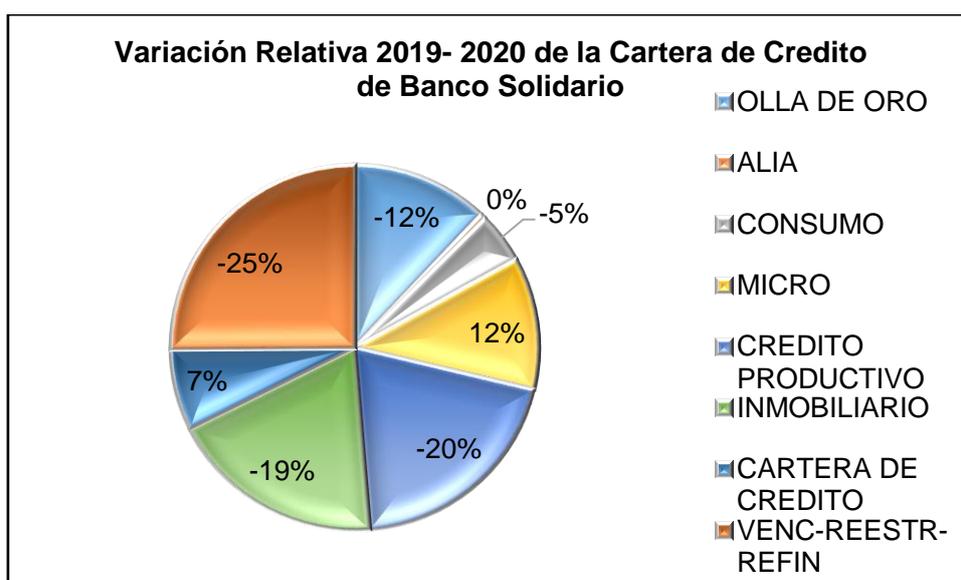
como son los de consumo, prendarios o micro, ya que son créditos que se ofrecen más a los clientes o tiene mayor publicidad y acogida.

Las reestructuras y los refinanciamientos se ven reflejados con un valor negativo, esto debido a que en el 2021 los refinanciamientos se empezaron a cancelar al igual que las reestructuras que se crearon para los productos ya mencionados, los vencimientos de los demás productos también esta cuenta se disminuyó porque se empezaron a cancelar en un pequeño porcentaje.

Se debe considerar que para el año 2021, la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera en ejercicio de sus atribuciones legales con el fin de minimizar los efectos económicos de la pandemia Covid-19, en atención a las propuestas presentadas por la Superintendencia de Bancos, mantiene la transferencia de la cartera a cuentas vencidas a 61 días hasta el 31 de diciembre del 2021, así también como los porcentajes de provisiones y días de morosidad para atenuar el riesgo de crédito generado por el confinamiento producto de la pandemia Covid-19

### Figura 10

*Variación Relativa de Cartera 2020-2021 (DETALLADA)*



*Nota.* Obtenido del balance consolidado de Banco Solidario S.A

### **Análisis vertical**

**Tabla 6***Análisis Vertical Balance Consolidado*

<b>Cd</b>	<b>Cuenta</b>	<b>2018</b>	<b>%</b>	<b>2019</b>	<b>%</b>	<b>2020</b>	<b>%</b>	<b>2021</b>	<b>%</b>
1	<b>ACTIVO</b>	781.940.782,34	100,00%	815.068.548,94	100,00%	762.835.183,15	100,00%	812.000.828,70	100%
11	FONDOS DISPONIBLES	87.179.142,09	11,15%	78.289.285,63	9,61%	95.359.047,88	12,50%	76.932.311,17	9%
110	1 CAJA	26.119.370,46	3,34%	24.434.349,34	3,00%	31.198.160,65	4,09%	23.606.328,22	3%
110	2 DEPÓSITOS PARA ENCAJE	20.625.799,70	2,64%	26.223.186,40	3,22%	21.348.188,96	2,80%	23.953.071,58	3%
110	3 FINANCIERAS	39.855.513,61	5,10%	27.282.476,54	3,35%	109.175.228,23	14,31%	29.156.338,05	4%
110	4 EFECTOS DE COBRO								
110	4 INMEDIATO	578.458,32	0,07%	349.273,35	0,04%	602.545,47	0,08%	216.573,32	0%
110	5 REMESAS EN TRANSITO	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	-	0%
	<b>OPERACIONES</b>								
12	<b>INTERBANCARIAS</b>	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	-	0%
13	<b>INVERSIONES</b>	79.211.574,71	10,13%	81.839.639,99	10,04%	101.911.251,86	13,36%	104.508.501,18	13%
130	DISP VENTA ENTIDA								
130	3 SECTOR PRIVADO	37.500.605,59	4,80%	40.208.063,92	4,93%	69.210.241,97	9,07%	70.495.843,79	9%
130	DISP VENTA ENTIDA								
130	4 SECTOR PUBLICO	13.408.941,31	1,71%	13.149.510,98	1,61%	12.807.430,47	1,68%	14.293.928,99	2%
130	MANT VENCIM ENTID SECT								
130	6 PUBLICO	28.817.211,14	3,69%	28.750.483,33	3,53%	19.893.579,42	2,61%	19.718.728,40	2%
139	(PROVISION PARA	-							
139	9 INVERSIONES	515.183,33	-0,07%	-	0,00%	-	0,00%	-	0%

Cd	Cuenta	2018	%	2019	%	2020	%	2021	%
<b>14</b>	<b>CARTERA DE CREDITOS</b>	574.795.022,88	73,51%	608.601.912,99	74,67%	517.504.638,13	67,84%	590.110.168,54	73%
16	CUENTAS POR COBRAR BIENES NO UTILIZADOS LA	8.607.948,76	1,10%	7.643.275,88	0,94%	13.816.180,35	1,81%	8.941.714,77	1%
17	INSTIT.	385.690,14	0,05%	419.961,14	0,05%	419.961,14	0,06%	407.823,48	0%
18	PROPIEDADES Y EQUIPO	9.502.866,98	1,22%	9.776.267,27	1,20%	8.468.400,40	1,11%	9.229.043,55	1%
19	OTROS ACTIVOS	22.258.536,78	2,85%	28.498.206,04	3,50%	25.355.703,39	3,32%	21.871.266,01	3%
190									
219	OTRAS CUENTAS DE								
90	"OTROS ACTIVOS"	22.533.240,78	2,88%	-	0,00%	-	0,00%	22.198.333,20	3%
199	(PROV OTROS ACTIVOS	-							
9	IRRECUP)	274.704,00	-0,04%	258.699,16	0,03%	(258.554,16)	-0,03%	(237.067,19)	0%
<b>4</b>	<b>GASTOS</b>	139.466.727,72	17,84%	-	0,00%	144.281.583,04	18,91%	-	0%
<b>2</b>	<b>PASIVOS</b>	649.212.811,24	83,03%	665.300.791,36	81,63%	611.716.999,89	80,19%	651.968.583,45	80%
	OBLIGACIONES CON EL								
21	PUBLICO	427.406.840,00	54,66%	413.072.866,16	50,68%	388.841.760,00	50,97%	390.813.425,01	48%
210									
1	DEPOSITOS A LA VISTA	77.228.197,91	9,88%	74.040.087,57	9,08%	77.493.974,37	10,16%	82.227.245,77	10%
210	OPERACIONES DE								
2	REPORTO	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	-	0%
210									
3	DEPÓSITOS A PLAZO	344.262.338,62	44,03%	334.320.844,09	41,02%	307.846.015,87	40,36%	305.766.830,91	38%
210									
305	DE 1 A 30 DÍAS	56.836.817,87	7,27%	43.603.752,04	5,35%	50.818.256,63	6,66%	58.748.969,13	7%
210									
310	DE 31 A 90 DÍAS	100.129.288,03	12,81%	86.633.450,85	10,63%	80.992.305,92	10,62%	79.133.368,38	10%

<b>Cd</b>	<b>Cuenta</b>	<b>2018</b>	<b>%</b>	<b>2019</b>	<b>%</b>	<b>2020</b>	<b>%</b>	<b>2021</b>	<b>%</b>
210									
315	DE 91 A 180 DÍAS	79.934.943,73	10,22%	87.270.991,96	10,71%	78.350.014,74	10,27%	83.729.598,40	10%
210									
320	DE 181 A 360 DÍAS	76.463.316,02	9,78%	83.903.949,18	10,29%	68.896.274,23	9,03%	68.808.125,56	8%
210									
325	DE MÁS DE 361 DÍAS	30.505.225,39	3,90%	32.725.294,39	4,02%	28.248.923,19	3,70%	15.270.192,14	2%
210	DEPÓSITOS POR								
330	CONFIRMAR	392.747,58	0,05%	183.405,67	0,02%	540.241,16	0,07%	76.577,30	0%
210									
4	DEPÓSITOS DE GARANTÍA	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	-	0%
210									
5	DEPOSITOS RESTRINGIDOS	5.916.303,47	0,76%	4.711.934,50	0,58%	3.501.769,76	0,46%	2.819.348,33	0%
	OPERACIONES								
22	INTERBANCARIAS	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	-	0%
23	OBLIGACIONES INMEDIATAS	942.261,16	0,12%	2.359.619,24	0,29%	45,16	0,00%	242.424,37	0%
25	CUENTAS POR PAGAR	37.642.076,72	4,81%	40.205.606,10	4,93%	28.781.928,86	3,77%	35.205.872,53	4%
	OBLIGACIONES								
26	FINANCIERAS	181.239.625,00	23,18%	207.754.900,00	25,49%	192.141.667,64	25,19%	223.931.539,28	28%
<b>29</b>	<b>OTROS PASIVOS</b>	1.982.008,36	0,25%	1.907.799,86	0,23%	1.951.598,23	0,26%	1.775.322,26	0%
<b>3</b>	<b>PATRIMONIO</b>	132.727.971,10	16,97%	149.767.757,58	18,37%	151.118.183,26	19,81%	160.032.245,25	20%
<b>31</b>	<b>CAPITAL SOCIAL</b>	87.404.078,00	11,18%	87.404.078,00	10,72%	87.404.078,00	11,46%	93.522.016,00	12%
310									
1	CAPITAL PAGADO	92.944.000,00	11,89%	92.944.000,00	11,40%	92.944.000,00	12,18%	100.997.650,00	12%
310									
2	(ACCIONES EN TESORERIA)	9,00	0,00%	(5.539.922,00)	-0,68%	(5.539.922,00)	-0,73%	(7.475.634,00)	-1%
	PRIMA O DESC TO COLOCAC								
32	ACCIONES	1.107.984,40	0,14%	1.107.984,40	0,14%	1.107.984,40	0,15%	1.204.770,00	0%

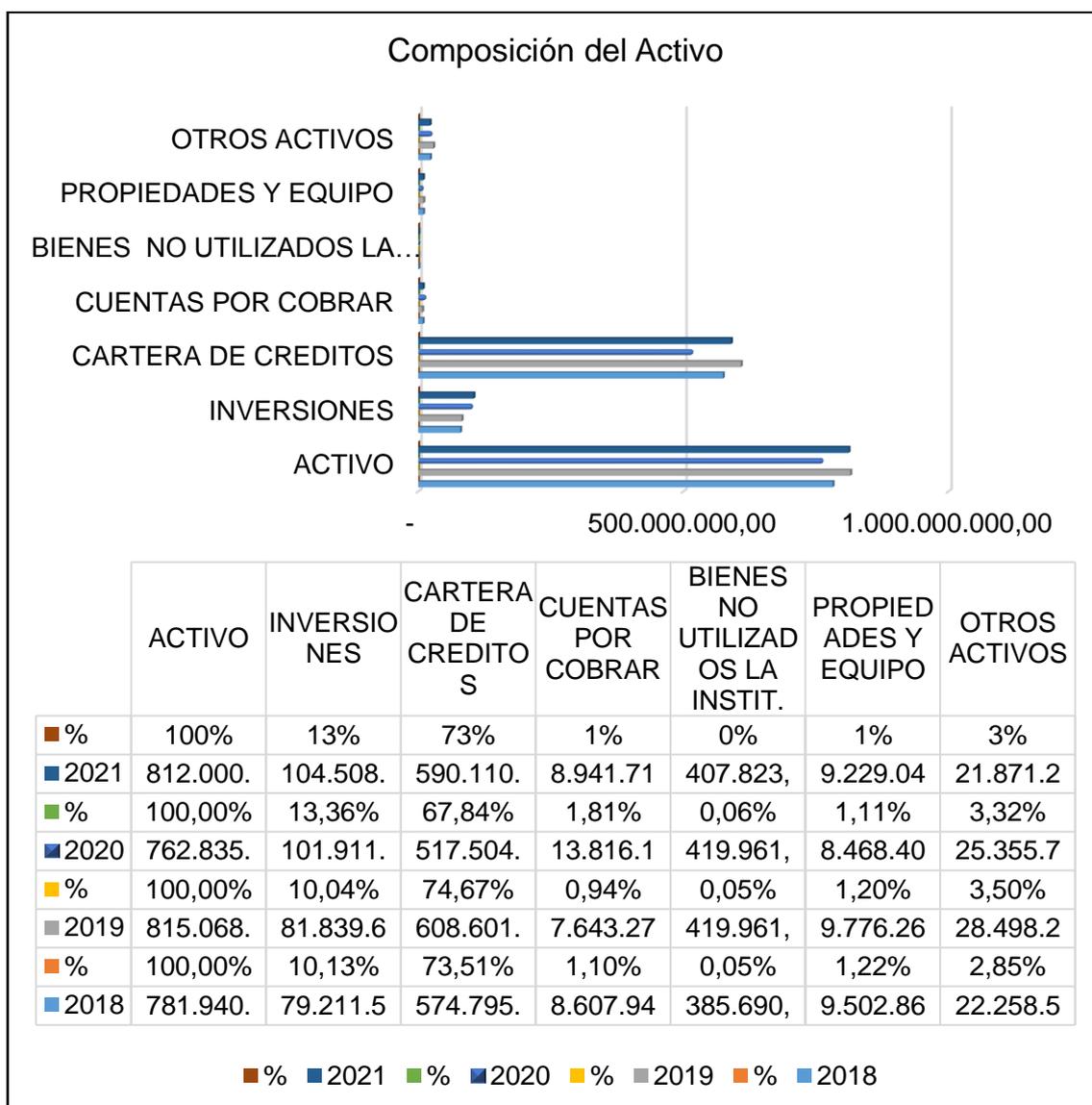
Cd Cuenta	2018	%	2019	%	2020	%	2021	%
<b>33 RESERVAS</b>	24.695.023,73	3,16%	17.696.014,54	2,17%	27.539.365,37	3,61%	28.390.349,71	3%
330								
1 LEGALES	13.889.416,64	1,78%	15.391.312,23	1,89%	17.181.012,38	2,25%	17.323.912,41	2%
330								
3 ESPECIALES	8.500.904,78	1,09%	-	0,00%	8.053.650,68	1,06%	8.761.734,99	1%
330 REVALORIZACIÓN DEL								
5 PATRIMONIO	2.304.702,31	0,29%	2.304.702,31	0,28%	2.304.702,31	0,30%	2.304.702,31	0%
<b>OTROS APORTES</b>								
<b>34 PATRIMONIALES</b>	15.588,52	0,00%	15.588,52	0,00%	15.588,52	0,00%	15.588,52	0%
<b>SUPERAVIT POR</b>								
<b>35 VALUACIONES</b>	893.641,51	0,11%	831.539,93	0,10%	649.141,71	0,09%	681.323,99	0%
<b>36 RESULTADOS</b>	18.611.654,94	2,38%	42.712.552,19	5,24%	32.973.024,92	4,32%	36.218.197,03	4%
360 UTILIDADES Y EXCEDENTES								
1 ACUMULAD	3.592.699,06	0,46%	24.815.550,68	3,04%	32.973.024,92	4,32%	25.306.683,40	3%
360								
2 (PÉRDIDAS ACUMULADAS)	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	-	0%
360								
3 UTILIDADES DEL EJERCICIO	15.018.955,88	1,92%	17.897.001,51	2,20%	-	0,00%	10.911.513,63	1%
<b>5 INGRESOS</b>	<b>154.485.683,60</b>	19,76%	-	0,00%	145.710.583,38	19,10%	149.393.850,43	18%

Nota. Obtenido del balance consolidado Banco Solidario S.A años 2018-2021

## Activos

**Figura 11**

Composición de los activos años 2018, 2019, 2020 y 2021



*Nota.* Obtenido del balance consolidado de Banco Solidario composición de los activos años 2018 al 2021.

De acuerdo al análisis vertical realizado de los años 2018 al 2021 como se puede observar en la **figura 11**, las cuentas que componen al activo, su cuenta con más participación es la cartera comprada con un 73,51% que corresponde al año 2018, un 74,67% al 2019, al año 2020 tiene un 67,84% y por ultimo un 73% al año

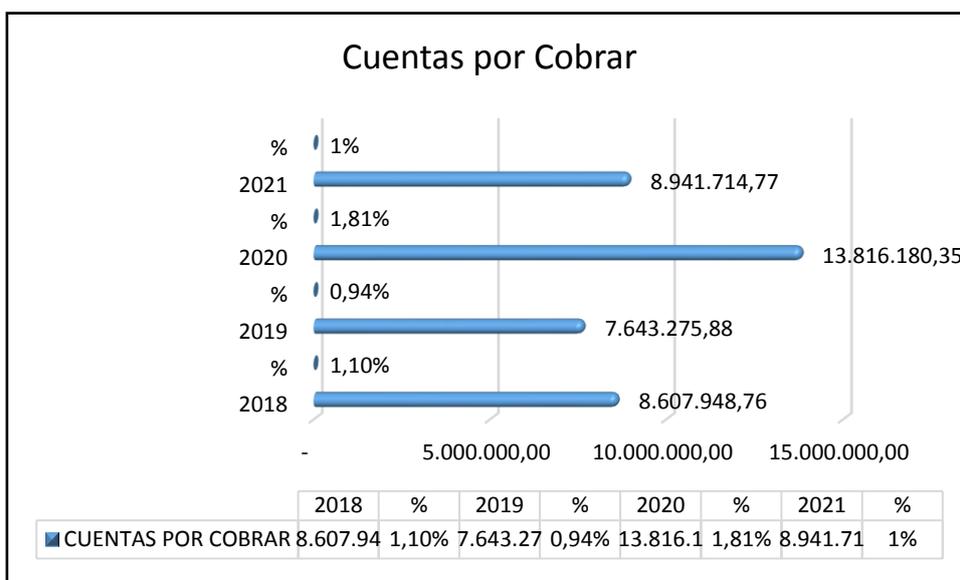
2021, esto se debe a las captaciones por los créditos otorgados que se presentaron en dichos años, por otro lado la siguiente cuenta que le sigue son los fondos disponibles, con un 11,15% que representa un \$ 87.179.142,09.

Sin embargo, no por ello quiere decir que la cartera este en la mejor condición, ya que hay que recordar que son créditos con varias fechas de pago y al ser un activo los ingresos se esperan obtener en un futuro.

### **Cuentas por cobrar**

**Figura 12**

*Cuentas por cobrar totales por año*



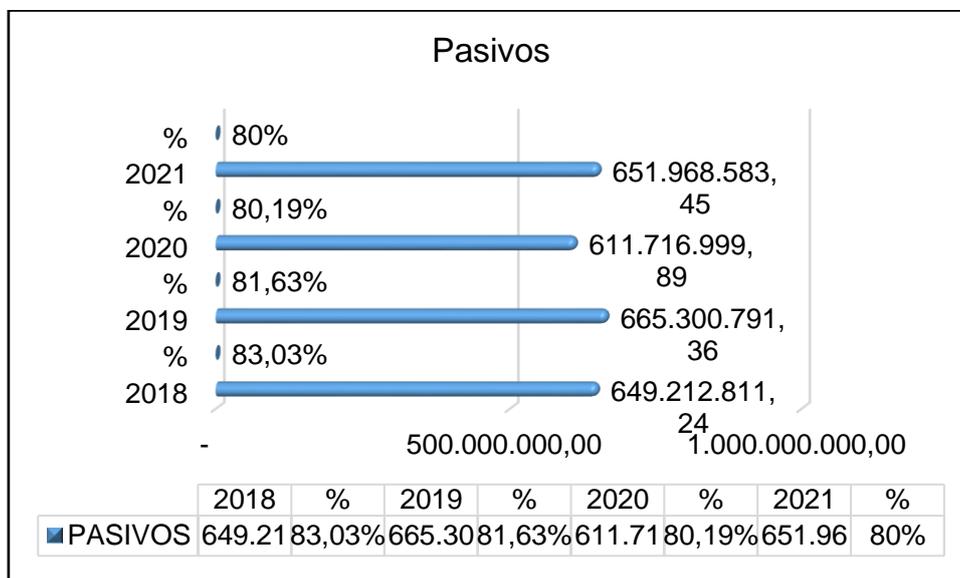
*Nota. Banco Solidario S.A*

Por otro lado, las cuentas por cobrar están con un porcentaje bajo de 1,10% en el 2018, un 0,94% al 2019, en el 2020 con un 1,81% y el 1% en el 2021, lo que nos indica que esta cuenta se ha estado controlando y esto es un punto positivo para el Banco ya que la única elevación se presenta en el año 2020, y esto se debió a que las cuentas no podían ser cobradas a causa de la pandemia que se vivió en dicho año.

## Pasivos

### Figura13

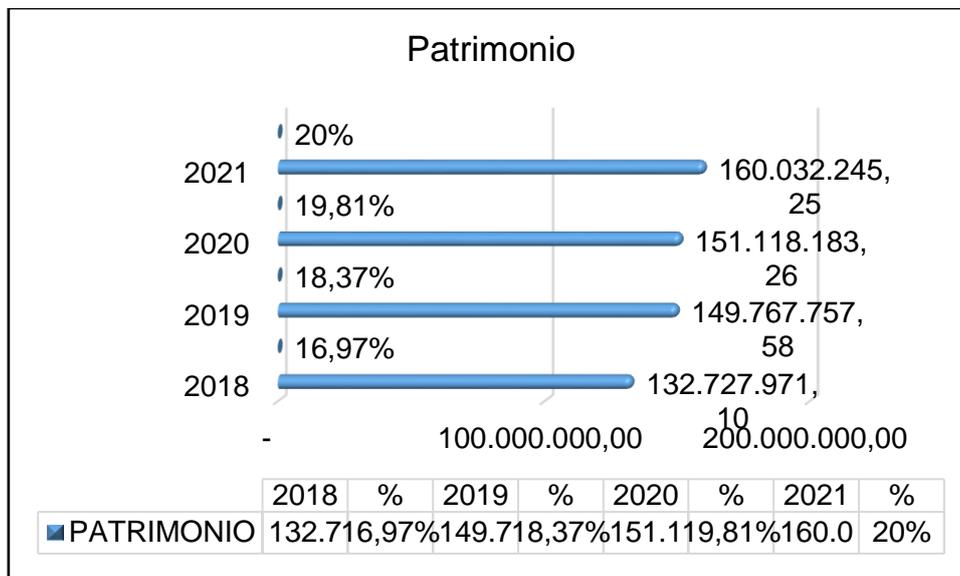
Pasivos totales por año



Nota. Banco Solidario S.A

De acuerdo a la composición de la cuenta de los pasivos, la cuenta del pasivo cuenta con el 83.03% que corresponde al 2018, con el 81,63% al 2019, al año 2020 con el 80,19% y el 80% al 2021, todas estas representan el total de los pasivos, tomando mayor relevancia la cuenta de obligaciones con el público.

## Patrimonio

**Figura 14***Patrimonios totales por año*

*Nota.* Obtenido del balance consolidado de Baco Solidario S.A

Si consideramos en comparación las cuentas del patrimonio al 2018 tenemos 16,97% al 2019 el porcentaje es de 18,37%, al 2020 un porcentaje del 19,81%, y al 2021 un 20%, esto nos indica que el pasivo del Banco se encuentra financiado en mayor cantidad por deudas que por el capital que hayan aportado los socios.

## Análisis Macro de la Cartera de Créditos 2018, 2019, 2020 y 2021.

**Tabla 7**

*Cartera de créditos 2018, 2019, 2020 y 2021*

<b>Cuenta</b>	<b>2018</b>	<b>%</b>	<b>2019</b>	<b>%</b>	<b>2020</b>	<b>%</b>	<b>2021</b>	<b>%</b>
<b>CARTERA DE CREDITOS</b>	574.795.022,88	73,51%	608.601.912,99	74,67%	517.504.638,13	67,84%	590.110.168,54	73%
CARTERA CRE PRODUCTIVO X VENCER	330.653,11	0,04%	10.516,57	0,00%	33.246,55	0,00%	20.346,37	0%
CARTERA CRE PRODUCTIVO X VENCER 1 A 180 DÍAS	330.653,11	0,04%	-	0,00%	33.246,55	0,00%	20.346,37	0%
CARTERA DE CRED DE CONS X VENCE	315.599.908,52	40,36%	329.767.539,70	40,46%	297.278.051,76	38,97%	275.185.169,47	34%
CARTERA DE CRED DE CONS X VENCE 1 A 180 DÍAS	153.646.722,44	19,65%	-	0,00%	121.284.323,79	15,90%	108.564.989,03	13%
CRÉDITOS CONSUMO X VENC 181A360D	81.027.793,59	10,36%	84.609.041,79	10,38%	74.080.686,35	9,71%	70.373.008,95	9%
CRÉDITO CONSUMO VENCER +360 DIA	80.925.392,49	10,35%	89.825.916,66	11,02%	101.913.041,62	13,36%	96.247.171,49	12%
CRED DE INMOBILIARIO POR VENCER	182.180,47	0,02%	77.908,37	0,01%	31.623,40	0,00%	17.528,24	0%
CRED INMOBILIARIO VENCER DE 1 A 180 DÍAS	47.727,75	0,01%	-	0,00%	6.706,68	0,00%	6.217,63	0%
CRED INMOBILIARIO VENCER 360 DIA	36.681,52	0,00%	14.380,40	0,00%	6.576,39	0,00%	2.663,95	0%
CRED INMOBILI VENCER +360 DIAS	97.771,20	0,01%	47.100,36	0,01%	18.340,33	0,00%	8.646,66	0%
CRÉDITO MICROCRÉDITO POR VENCER	292.015.883,20	37,35%	310.628.120,45	38,11%	261.660.788,07	34,30%	352.596.894,74	43%

<b>Cuenta</b>	<b>2018</b>	<b>%</b>	<b>2019</b>	<b>%</b>	<b>2020</b>	<b>%</b>	<b>2021</b>	<b>%</b>
CRÉDITO MICROCRÉDITO POR VENCER DE 1 A 180 DÍAS	94.191.322,05	12,05%	-	0,00%	77.604.050,03	10,17%	116.912.071,84	14%
CARTERA MICRO X VENCER 360 DIAS	80.991.935,16	10,36%	87.495.509,72	10,73%	68.192.155,43	8,94%	91.623.660,05	11%
CARTERA MICRO X VENCER +360 DIAS	116.832.625,99	14,94%	123.345.095,79	15,13%	115.864.582,61	15,19%	144.061.162,85	18%
CONSUMO REFINANCIADO X VENCER	-	0,00%	14.163,13	0,00%	494.078,95	0,06%	1.272.477,56	0%
CRÉD MICRO REFINA POR VENCER	-	0,00%	369.515,36	0,05%	532.803,75	0,07%	369.033,88	0%
CONS PRIORITARIO REESTR X VENC	85.688,18	0,01%	28.561,32	0,00%	112.116,84	0,01%	252.743,23	0%
CRÉDITOS MICRO REESTRUC VENCER	873.401,08	0,11%	657.535,55	0,08%	821.677,93	0,11%	1.232.262,07	0%
CONS PRIORITARI NO DEVGA INTERES	20.477.046,64	2,62%	20.809.018,25	2,55%	15.955.065,31	2,09%	7.767.000,57	1%
CRED INMOBILI NO DEVENGA INTERES	24.042,64	0,00%	22.387,48	0,00%	28.828,97	0,00%	11.281,79	0%
CRÉD MICROCRÉDITO NO DEVENGA INT	6.742.589,03	0,86%	9.381.124,97	1,15%	9.021.982,37	1,18%	8.650.144,04	1%
CONS REFINAN NO DEVEN INT		0,00%	5.829,53	0,00%	6.477,66	0,00%	165.112,91	0%
MICRO REFINANC NO DEVENGA INT		0,00%	54.356,53	0,01%	94.021,94	0,01%	105.451,04	0%
CARTER CONS REES NO DEV INT	82.055,87	0,01%	37.064,32	0,00%	7.222,11	0,00%	135.550,18	0%
CRÉD MICRO REEST NO DEVENGA INT	302.574,45	0,04%	233.213,90	0,03%	213.870,90	0,03%	426.902,59	0%
CARTERA PRODUCTIVO VENCIDA	49.488,92	0,01%	47.820,90	0,01%	20,00	0,00%	20,00	0%
CONS CRÉDITO DE VENCIDA	4.961.743,08	0,63%	4.732.663,49	0,58%	3.649.165,18	0,48%	1.145.922,74	0%

<b>Cuenta</b>	<b>2018</b>	<b>%</b>	<b>2019</b>	<b>%</b>	<b>2020</b>	<b>%</b>	<b>2021</b>	<b>%</b>
CRÉDITOS DE INMOBILIARIO VENCIDA	17.555,70	0,00%	19.166,06	0,00%	20.256,27	0,00%	22.943,71	0%
CRÉDITOS MICROCREDITO VENCIDA	2.001.927,37	0,26%	2.580.593,26	0,32%	1.390.508,42	0,18%	1.533.251,37	0%
CONSUMO REFINA VENCIDA		0,00%	414,89	0,00%	438,04	0,00%	12.090,97	0%
MICRO REFINANC VENCIDA		0,00%	4.489,04	0,00%	6.820,90	0,00%	28.504,59	0%
CARTERA PRODUCT REESTRUC VENCIDA	3,00	0,00%	3,00	0,00%	3,00	0,00%	3,00	0%
CONSUMO REESTRUCTURADA VENCIDA	18.991,39	0,00%	8.018,80	0,00%	3.640,72	0,00%	15.805,04	0%
CRÉ MICRO REESTRUCTURADA VENCIDA	66.268,00	0,01%	51.488,58	0,01%	32.619,59	0,00%	62.966,15	0%
REFINANCIADA COVID POR VENCER	0	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	1.137.284,66	0%
REFINAN COVID NO DEVENGA INTERÉS		0,00%	-	0,00%	-	0,00%	281.729,95	0%
CARTERA REFIN COVID VENCIDA		0,00%	-	0,00%	-	0,00%	62.534,49	0%
REESTRUCTURA COVID POR VENCER		0,00%	-	0,00%	-	0,00%	1.195.887,17	0%
REESTRUC COVID NO DEVENG INTERÉS		0,00%	-	0,00%	-	0,00%	299.568,75	0%
CARTERA REESTRUC COVID VENCIDA		0,00%	-	0,00%	-	0,00%	39.762,02	0%
(PROV PARA CRÉDITOS INCOBRABLES)	69.036.977,77	-8,83%	70.939.600,46	8,70%	(83.351.152,35)	10,93%	(63.936.004,75)	-8%

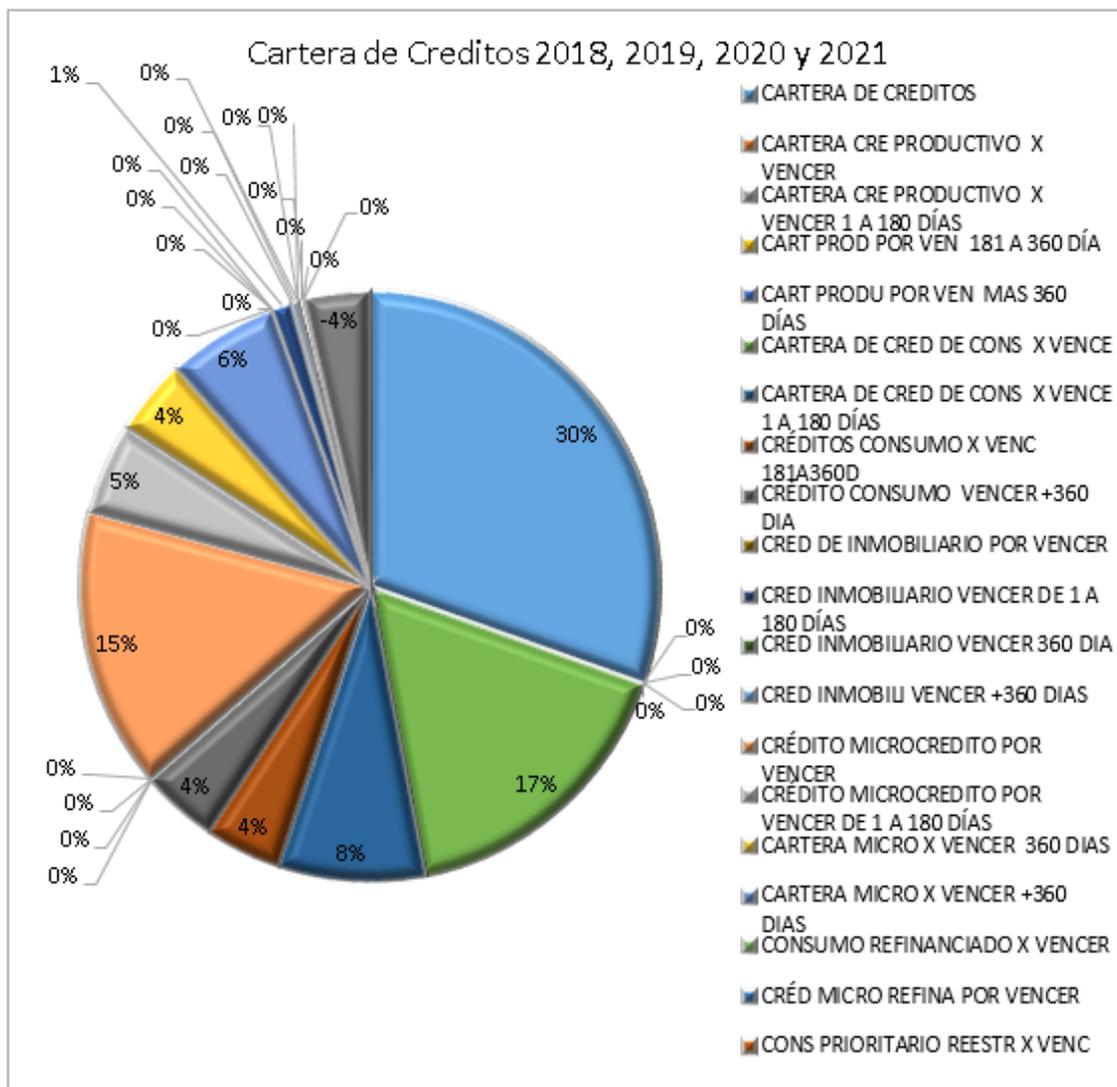
Nota. Obtenido del balance consolidado de Banco Solidario S.A

Como se puede observar en la tabla la cartera de créditos representa un 73,51% en el año 2018, al año 2019 un 74,67%, mientras que en el año 2020 representa un 67,84%, y por último al año 2021 un 73% del total de los activos del Banco, lo que significa que la institución financiera tiene como mayor representación a la cartera de créditos.

Por otro lado, como se puede observar individualmente los créditos por vencer ya sea en microcrédito o consumo que en estos se encuentran los créditos de olla de oro y estos son porcentajes que representan notablemente para el total de los activos, el año que más representan es el año 2019 con un porcentaje de 40,46%, que corresponde a la cartera de créditos de consumo por vencer.

**Figura 15**

*Cartera de crédito 2028, 2019, 2020 y 2021*



*Nota.* Obtenido del Balance consolidado del Banco Solidario S.A

### **Análisis de los Diferimientos extraordinarios COVID 19 y Provisiones 2020-2021**

De acuerdo con las Resoluciones Nro. 603-2020-F, 609-2021-F emitidas por la Junta de Política de Regularización Monetaria y Financiera el 22 septiembre del 2020 28 de octubre de 2020 y 14 de mayo de 2021 Nro. Respectivamente, corresponde el proceso mediante el cual las entidades del sector financiero público y privado

financien, reestructuren o noven operaciones de crédito como media de alivio financiero bajo las condiciones establecidas en dichas resoluciones.

**Tabla 8**

*Diferimientos extraordinarios COVID 19 y provisiones*

	Por vencer	Que no devenga 2020		Total
		intereses	Vencida	
Comercial Prendario	33.246,00		23,00	33.269,00
Consumo Prioritario	297.884.248	15.968.765	3.653.244	317.506.257
Microempresas	263.015.270	9.329.875	1.429.949	273.775.094
Vivienda de interés público	31.623	28.829	20.256	80.708
Diferimientos extraordinarios COVID 19	9.074.214	370.807	15.441	9.460.462
	570.038.601	25.698.276	5.118.913	600.855.790
Provisión para créditos incobrables				(83.351.152)
<b>Total</b>				<b>517.504.638</b>

*Nota.* Obtenido de Banco Solidario S.A

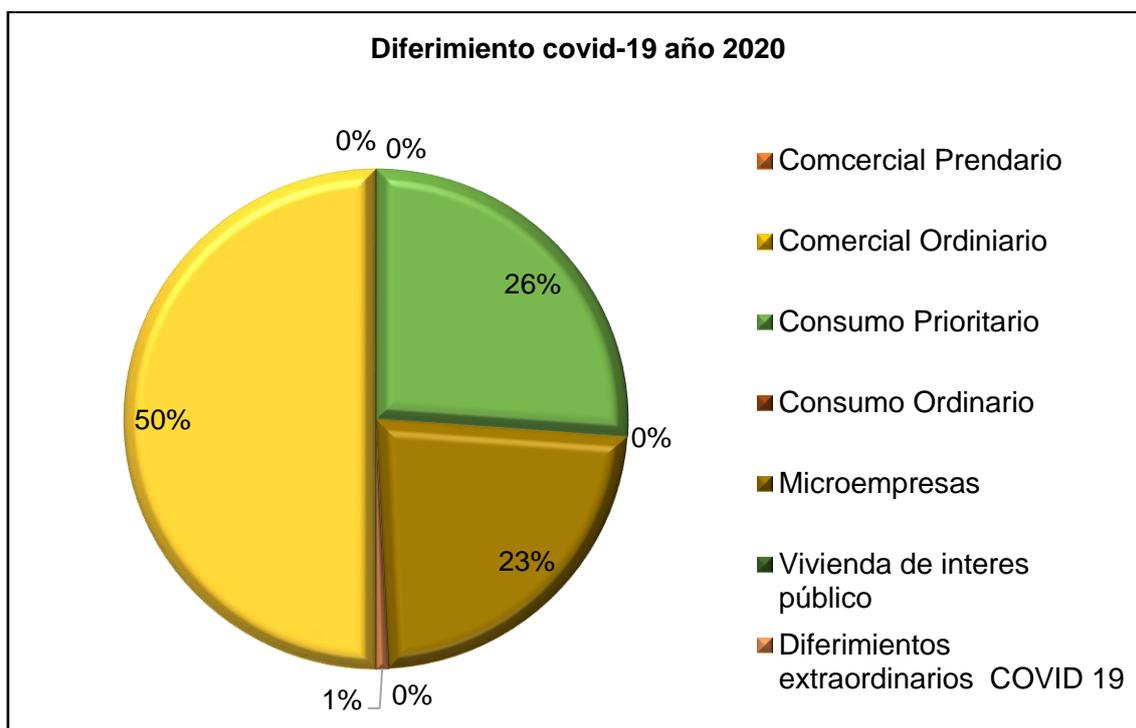
De acuerdo a la tabla presentada nos indica la cuenta de diferimientos extraordinarios COVID-19 estas cuentas se abrieron con forme y de acuerdo a la ley establecida en párrafos anteriores, lo que nos muestra en este cuadro son los valores del crédito por vencer, los intereses, la cartera vencida y cuál fue su total en el año 2020, el valor equivalente al año de la pandemia es de \$9.460.462 millones de dólares esta cantidad es lo que el Banco no devengo en dicho año y no se pudo cobrar.

Tenemos la cuenta de Provisiones para créditos incobrables, esta cuenta es la cuenta en donde el Banco más dinero a invertido, en este aspecto, ya que como el país se encontraba en una crisis sanitaria provocada por el COVID-19 las personas no cancelaban sus deudas lo que hizo que el Banco perdiera uno de sus recueros muy importantes que son sus ingresos por parte de los créditos

Esta cuenta se utiliza para provisionar los créditos que no pudieron ser cobrados que fue de \$83.351.152 millones de dólares, esto con el afán de poder disminuir los valores pendientes de pago y poder sustentar los gastos operativos que mantenía la Institución Financiera.

### Figura 16

*Diferimientos extraordinarios covid-19 año 2020*



*Nota.* Obtenido de Banco Solidario 2020

De acuerdo a la **figura 16**, el porcentaje que más destaca es el del consumo prioritario, con un 50%, aquí interviene los créditos de olla de oro y los créditos que nos son considerados para la producción, este porcentaje se da gracias a que los plazos para cancelar los créditos adquiridos se extendieron.

**Tabla 9***Diferimiento covid-19 año 2021*

<b>CARTERA DE CREDITOS</b>	<b>Que no devenga 2021</b>			<b>Total</b>
	<b>Por vencer</b>	<b>intereses</b>	<b>Vencida</b>	
Productivo	20.346	-	23	20.369
Consumo	276.710.390	8.067.664	1.173.819	285.951.873
Microempresas	354.198.191	9.182.498	1.624.722	365.005.411
Inmobiliario	17.528	11.282	22.944	51.754
Diferimientos extraordinarios COVID 19	2.333.172	581.299	102.296	3.016.767
Provisión para créditos incobrables	633.279.627	17.842.743	2.923.804	654.046.174 (63.936.005)
<b>Total</b>				<b>590.110.169</b>

*Nota. Banco Solidario S.A*

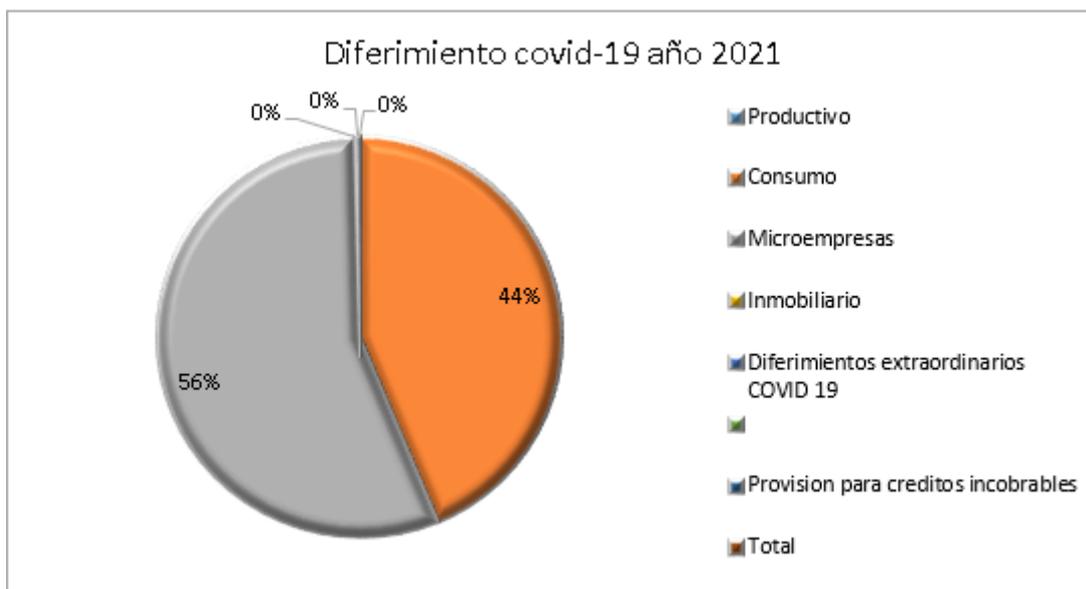
Al año 2021 esta cuenta disminuyo en un -68% con un valor de \$ (6.443.695,00) millones de dólares, lo que significa que más del 50% de los créditos se lograron recaudar, esto no solo representa que la cartera se estaría recuperando si no que existiría una mayor cantidad de ingresos para poder realizar captaciones.

De acuerdo a la cuenta de provisiones, en el año 2021 su valor disminuyo en un -23% lo que conlleva a una reducción de \$ (19.415.147,00) millón de dólares, esto de acuerdo que el banco ya no tuvo que provisionar por el mismo hecho ya mencionado anteriormente, pero hay que tomar en cuenta que el banco sigue provisionado cantidades sumamente considerables.

Todo esto nos lleva a que el Banco Solidario, con estas cuentas no les exigió los pagos puntuales a sus clientes por las dos ordenanzas emitidas por la Junta de Política de Regularización Monetaria y Financiera.

## Figura 17

### Diferimiento covid-19 año 2021



Nota. Obtenido de Banco Solidario S.A

Como se puede observar en la **figura 17**, el mayor porcentaje que se puede evidenciar es el 56% que pertenece a los créditos de microcrédito que fueron otorgados en ese año y sus créditos por vencer casi duplicaron a la cantidad presentada el año 2020, sin embargo, disminuyeron los valores correspondientes al diferimiento por covid-19, fue un punto bueno ya que no dependieron en un gran porcentaje por este concepto.

### Análisis de Provisiones Para Activos De Riesgos 2020-2021

La reserva constituida para posibles pérdidas sobre los activos de riesgo y contingentes corresponde a la cantidad necesaria para mantener las reservas en el nivel requerido de acuerdo a los porcentajes por categorías de calificación establecidas en el libro de I de la codificación de resolución Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros de la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera y

Resolución Nro. 663-2021 (Resolución Nro. 609-2020-F en 2020) emitidas por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera.

El movimiento de las provisiones para activos de riesgo de los años 2020-2021 a continuación.

**Tabla 10**

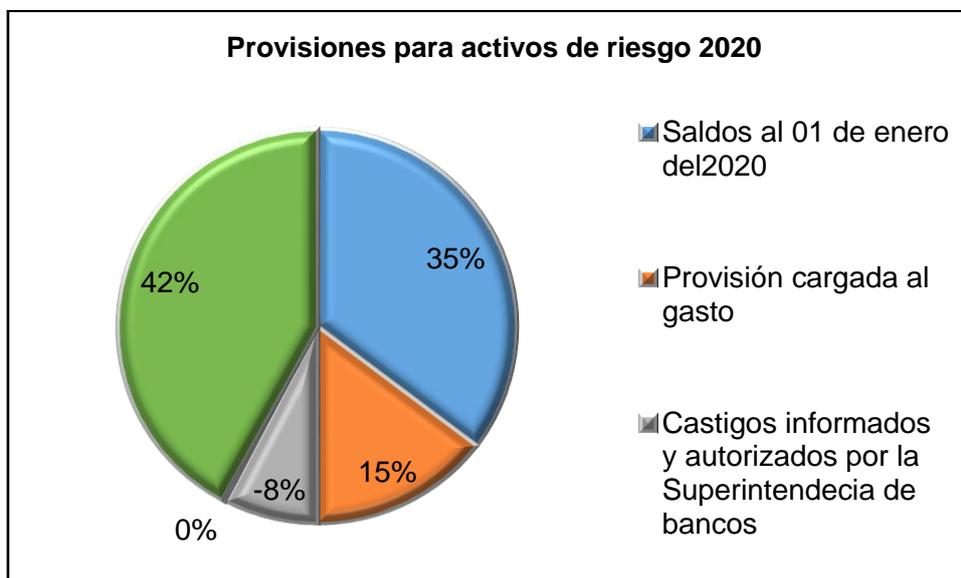
*Provisiones para activos de riesgo 2020*

	<b>2020</b>	
	<b>Cartera de Crédito</b>	<b>Total</b>
Saldos al 01 de enero del 2020	70.939.600	70.939.600
Provisión cargada al gasto	29.476.708	29.476.708
Castigos informados y autorizados por la Superintendencia de Bancos	(15.333.012)	(15.333.012)
Reversiones	(732.144)	(732.144)
Saldos al 31 de diciembre del 2020	84.351.152	84.351.152

*Nota.* Obtenido de Banco Solidario S.A

De acuerdo a la información el Banco tuvo que provisionar los valores presentados en la tabla, esto con el fin de que sus activos no se vieran afectados de una manera consecuente, ya que Banco tenía que estar preparado de alguna forma y provisionar fue la mejor forma de sobresalir y no entrar en una recesión.

Como se puede observar en la tabla, en el año 2020 se provisiono \$29.476.708 son duda es una cantidad elevada que ocasionó que el balance se viera afectado y sus utilidades se disminuyeran significativamente, sin embargo fue la mejor solución para que no sus estados no presentaran una pérdida total.

**Figura 18***Provisiones para activos de riesgo 2020**Nota. Obtenido de Banco Solidario S.A año 2020***Tabla 11***Provisiones para activos de riesgo 2021*

	<b>2021</b>	
	<b>Cartera de Crédito</b>	<b>Total</b>
Saldos al 01 de enero del 2021	83.351.152	83.351.152
Provisión cargada al gasto	6.686	6.686
Castigos informados y autorizados por la Superintendencia de Bancos	(13.114.564)	(13.114.564)
Reversiones	(6.307.269)	(6.307.269)
Saldos al 31 de diciembre del 2021	63.936.005	63.936.005

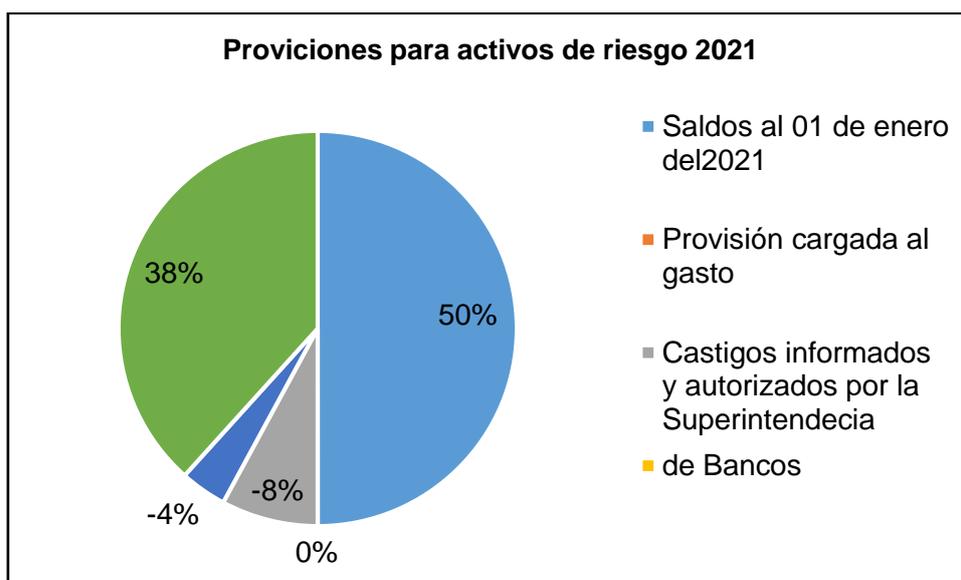
*Nota. Obtenido de Banco Solidario S.A*

En el año 2021 también se realizaron estos ajustes de provisiones pero en este año el impacto fue menor y no se tuvo que provisionar una cantidad exuberante, ya que en este año el país ya empezó con la reactivación económica, lo que le permitió al Banco poder realizar sus actividades con una normalidad considerable.

Sin embargo, hubo clientes que en ese tiempo no cancelaban aun todas las obligaciones que tenían con el Banco lo que ocasiono que se siga provisionado por esos conceptos y que todavía se seguía manteniendo la ley humanitaria, lo que esto significo para el Banco perdida, hasta que se cancelen las obligaciones.

### Figura 19

*Provisiones para activos 2021*



*Nota.* Obtenido de Banco Solidario S.A año 2021

### Indicadores Financieros

Los indicadores financieros nos permitan evidenciar el saldo que se obtienen de los estados financieros, para poder tomar decisiones de acuerdo a sus saldos contables, de acuerdo al tema de investigación se procederá a calcular los diferentes

indicadores financieros que pertenecen a: liquidez, endeudamiento, morosidad y la rentabilidad, esto con el afán de comprobar las hipótesis planteadas.

### ***Indicadores de Liquidez***

Los indicadores de Liquidez que fueron aplicados a la investigación son: Capital de Trabajo, Liquidez Corriente, y Prueba Súper Ácida.; los resultados obtenidos serán presentados en un promedio general de acuerdo a los cuatro años en comparación.

### ***Capital de Trabajo***

Es la capacidad de una compañía para llevar a cabo sus actividades con normalidad en el corto plazo, los resultados obtenidos se encuentran representados en la siguiente tabla a continuación.

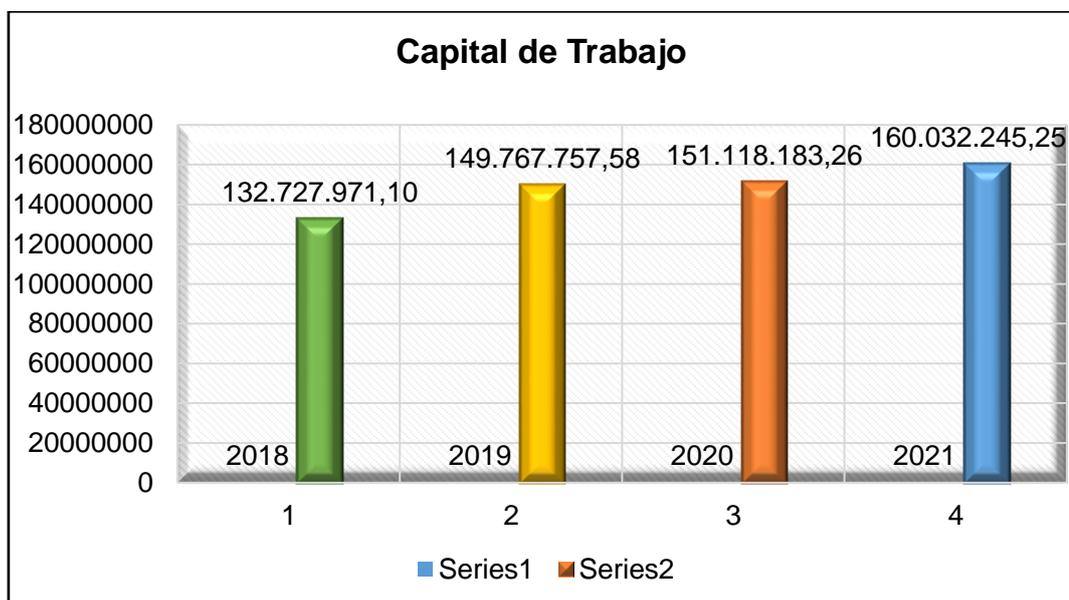
**Tabla 12**

*Resultados del Capital de Trabajo Obtenidos por los cuatro años*

<b>EMPRESA</b>	<b>INDICE</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>PROMEDI</b>
BANCO SOLIDARIO	CT	132.727.971,10	149.767.757,58	151.118.183,26	160.032.245,25	148.411.539,30

El Banco Solidario cuenta con saldo positivo de \$ 148.411.539,30 promedio a los cuatro años, lo que significa que el Banco puede operar o continuar con sus actividades habituales, lo óptimo es que el activo corriente sea mayor que el pasivo corriente, ya que el excedente puede ser utilizado en la generación de más utilidades.

Esto nos indica que el Banco estuvo gestionado de una forma correcta y con una gran eficiencia sus activos y pasivos a corto plazo, que, aunque los años de pandemia se hubieran visto amenazados por las provisiones que se realizaron hicieron que sus activos no perdieran su valor y se aumentaran para generar utilidades y no pérdidas.

**Figura 20***Capital de Trabajo*

*Nota.* Obtenido de Banco Solidario S.A, indicador financiero de liquidez

**Liquidez Corriente**

Muestra qué proporción de deudas de corto plazo son cubiertas por elementos del activo cuya conversión en dinero corresponden aproximadamente al vencimiento de las deudas, de acuerdo al análisis realizado se presenta los resultados en la siguiente tabla.

**Tabla 13**

*Resultados de la Liquidez Corriente Obtenidos por los cuatro años*

EMPRESA	INDICE	2018	2019	2020	2021	PROMEDIO
BANCO SOLIDARIO	LC	1,20	1,23	1,25	1,25	1,23

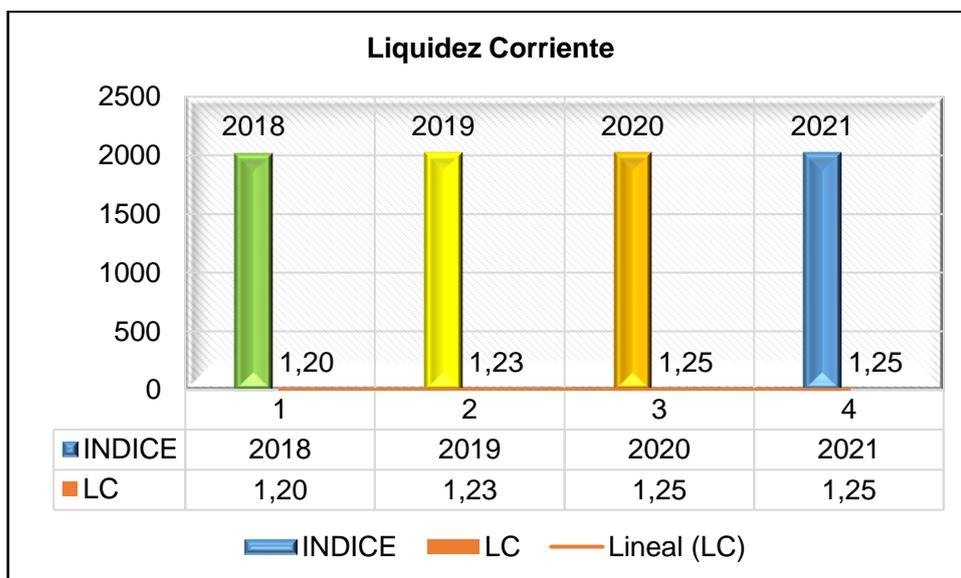
Significa que por cada dólar que la empresa adeuda a corto plazo dispone 1,23 en promedio para pagar dicha deuda y con respecto al estándar no existen escases de

liquidez. De acuerdo a los años desde el 2018 al 2021 el Banco tuvo la disponibilidad para poder cancelar sus pasivos corrientes.

Sin embargo dentro del rango aceptado debe ser más de 2, lo que significa que el Banco se encontraba en una posición aceptable mas no totalmente confortable en su liquidez, considerando que el año 2020 y 2021 fueron años de la crisis sanitaria ocasionada por el Covid-19 su índice de liquidez corriente no vario mucho a consideración de los anteriores años.

**Figura 21**

*Liquidez Corriente*



*Nota.* Obtenido de Banco Solidario S.A, indicador de liquidez corriente

### ***Prueba Súper Acida***

La prueba Súper acida es un índice más exacto de liquidez que el anterior, ya que este solo considera el efectivo o el equivalente, que es el dinero utilizado para pagar las deudas y a diferencia de la ratio anterior, no toma en cuenta las cuentas por cobrar, ya que es dinero que todavía no se ha ingresado a la empresa.

**Tabla 14**

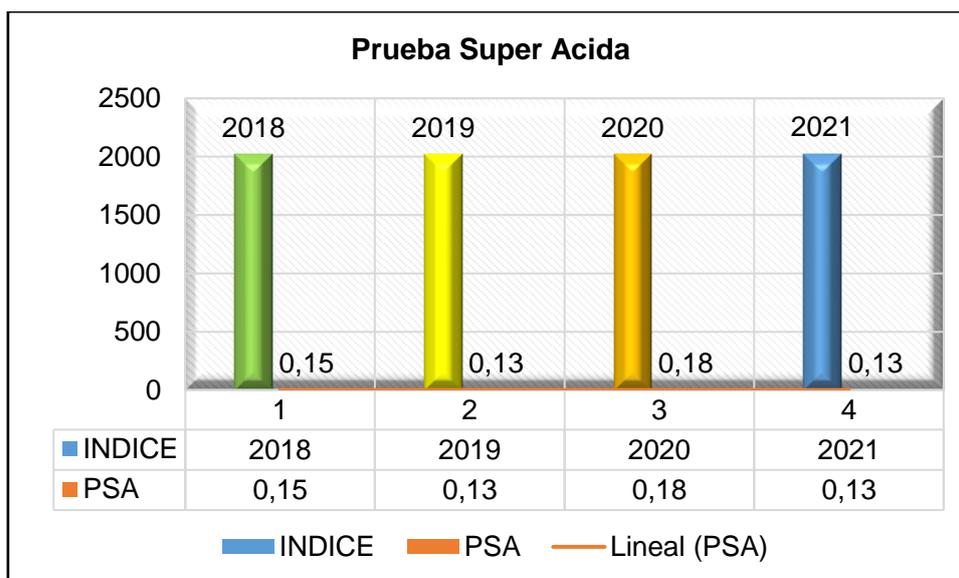
*Resultados de la Prueba Súper Acida por los cuatro años*

EMPRESA	INDICE	2018	2019	2020	2021	PROMEDIO
BANCO SOLIDARIO	PSA	0,15	0,13	0,18	0,13	0,15

De acuerdo a la tabla presentada y al análisis de los cuatro años en el promedio el Banco Solidario cuenta con un 0,15 líquido para asumir sus pasivos a corto plazo, que según el estándar si existe un equilibrio de liquidez, lo que representa al Banco estabilidad en sus deudas.

**Figura 22**

*Prueba Súper Acida*



*Nota.* Obtenido de Banco Solidario S.A indicador financiero de liquidez, prueba super acida años 2018 al 2021

## Indicadores de Endeudamiento

### *Apalancamiento Financiero*

Indica el grado en que una empresa depende de la deuda, es decir que tanto es que una empresa llega a recurrir durante su tiempo de vida de los préstamos, ya sean a personas externas o terceros, de acuerdo al análisis realizado se presenta la siguiente tabla en donde se puede evidenciar los resultados de cuatro años.

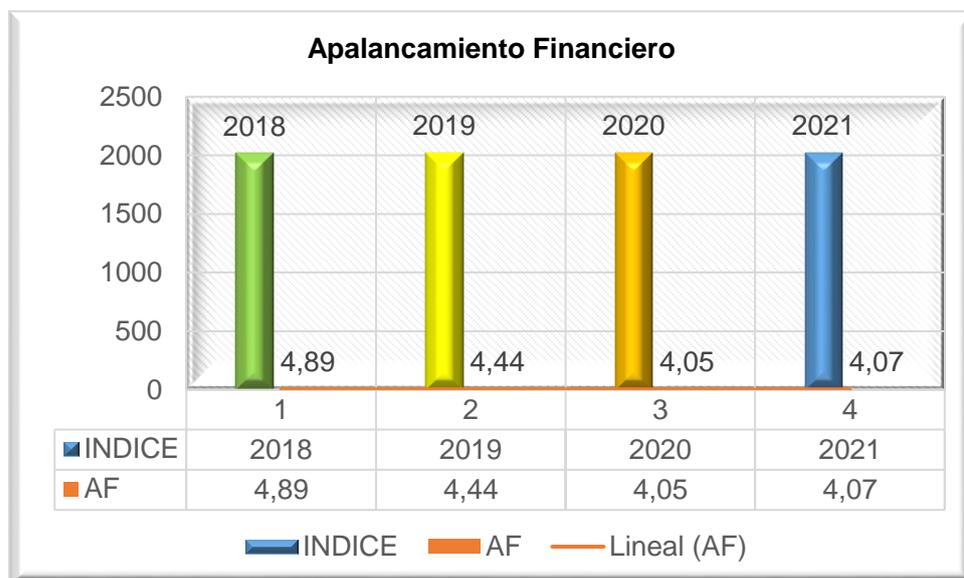
**Tabla 15**

*Resultados del Apalancamiento Financiero por los cuatro años*

<b>EMPRESA</b>	<b>INDICE</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>PROMEDIO</b>
BANCO SOLIDARIO	AF	4,89	4,44	4,05	4,07	4,36

De acuerdo a la tabla presentada el indicador nos dice que en promedio que en 4,36 veces del patrimonio está comprometido con las deudas, lo que nos quiere decir que el Banco cuenta con ese porcentaje para poder invertir, los años 2018 y 2019 son años en los que contaba con un porcentaje mayor en comparación al 2020 y 2021.

En los años de la pandemia sus índices son menores ya que al ser años en los que no hubo movimientos en comparación con los años anteriores se redujeron sus ingresos y por ende no se generó el patrimonio esperado; sin embargo, no se redujo de 4.

**Figura 23***Apalancamiento Financiero*

*Nota.* Obtenido de Banco Solidario S.A indicador financiero del apalancamiento financiero años 2018 al 2021

***Endeudamiento Total***

Este mide la relación entre los fondos totales a corto y largo plazo aportado por los acreedores, y los aportados por la propia empresa, si la empresa estuviera con una ratio mayor a 0.60, nos quiere decir que la empresa se encuentra muy endeudada, este ratio nos permite identificar el riesgo que tiene una empresa.

**Tabla 16***Resultados del Endeudamiento Total por los cuatro años*

ENDEUDAMIENTO TOTAL						
EMPRESA	INDICE	2018	2019	2020	2021	PROMEDIO
BANCO SOLIDARIO	ET	83,03	81,63	80,19	80,29	81,28

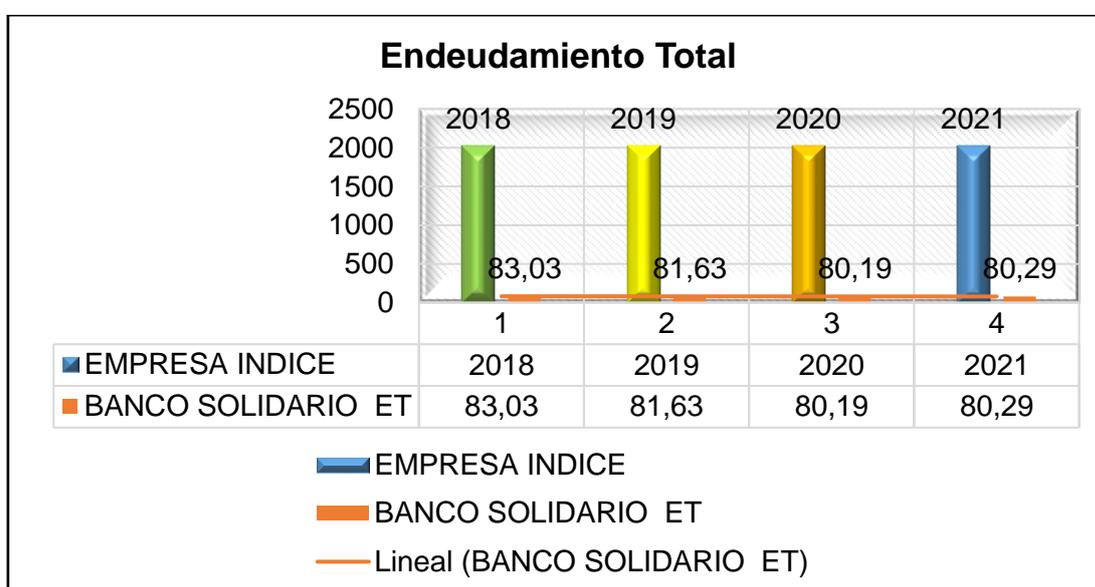
De acuerdo al ratio de endeudamiento el promedio que presento el Banco es de 80.70, esto quiere decir que el Banco está sumiendo un riesgo muy alto, ya que su

índice sobrepasa el 0.60, es decir que sus deudas están financiadas con sus activos, pero también nos quiere decir que sus activos están siendo utilizados.

Lo que el Banco se debería plantar es si está dispuesto asumir ese riesgo, y plantearse estrategias para poder sobrellevar sus deudas y que no asuman un riesgo tan alto, ya que esto a la larga podría presentar inconvenientes con los acreedores que quisieran recuperar su dinero.

**Figura 24**

*Endeudamiento Total*



*Nota.* Obtenido de Banco Solidario S.A indicador financiero endeudamiento total años 2018 al 2021

### Índice de Morosidad

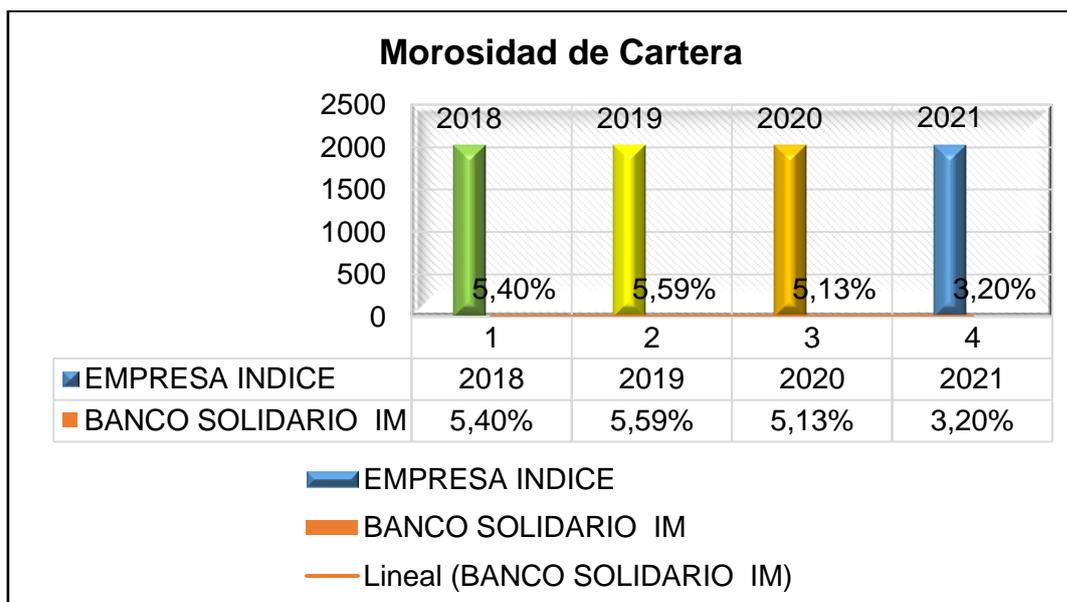
La morosidad afecta a los ingresos financieros y a la liquidez d una organización y estos se reflejan en la cartera vencida, de acuerdo al análisis realizado de los cuatro años de Banco Solidario se ha logrado obtener la tabla que se presenta a continuación, en donde se señala los porcentajes dados durante estos años.

**Tabla 17***Índice de morosidad*

EMPRESA	INDICE	2018	2019	2020	2021	PROMEDIO
BANCO SOLIDARIO	IM	5,40%	5,59%	5,13%	3,20%	4,83%

De acuerdo a la tabla el promedio del índice de morosidad representa un 4,83% de la cartera durante los cuatro años, lo que nos indica que el 4,83% representa la morosidad que mantienen los clientes con el Banco, de acuerdo a sus ingresos financieros esto mediante el análisis de su cartera vencida.

El saldo de cartera aumento y al 2021 cerró con 3,2% menor al que se registró en el 2020. La cartera identificada con mayor cantidad de perdida producto de la pandemia representaba en el 2020 el 6%, al cierre del 2021 represento el 0,5%, esto por la provisión oportuna de provisiones que permitió afrontar las pérdidas originadas por la pandemia, sin comprometer la solvencia de la institución.

**Figura 25***Morosidad de Cartera*

Nota. Obtenido de Banco Solidario S.A indicador de morosidad de cartera años 2018 al 2021

### ***Índice de Morosidad “Olla de Oro”***

Los resultados del Ratio de Morosidad aplicado solo al producto Olla de Oro de Banco Solidario durante los 4 años se encuentra en la siguiente tabla.

**Tabla 18**

*Índice de morosidad de olla de oro*

<b>EMPRESA</b>	<b>INDIC</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>PROMEDIO</b>
BANCO SOLIDARIO	IM	0,432%	0,4472%	0,410%	0,256%	0,39%

De acuerdo a la tabla presentada el porcentaje promedio del índice de morosidad del producto “Olla de Oro “es de 0,39% se considera que este promedio va de acuerdo a los créditos que se vencieron en dicho producto, este porcentaje representa un riesgo que el Banco ya estuvo dispuesto a asumir.

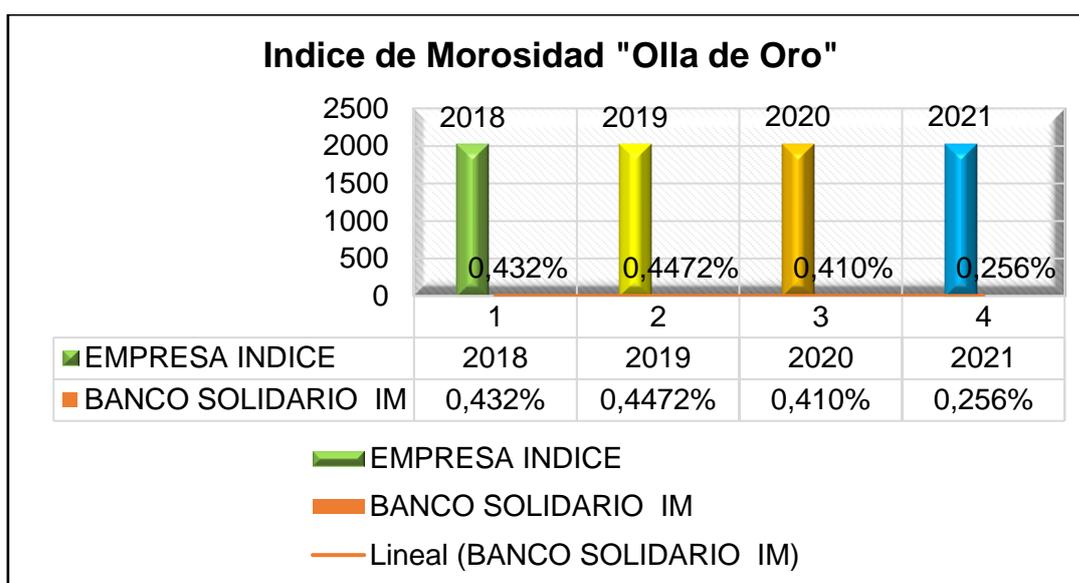
La institución asume estos riesgos mediante provisiones, especialmente en los años 2020 y 2021, se provisionó un porcentaje de acuerdo a lo que regía la Superintendencia de Bancos, esto conforme a las medidas aplicadas por la pandemia Covid-19, el índice de morosidad de estos años no solo representó una amenaza para el Banco; sino también, para los clientes ya que a mayor tiempo mayor hubiera sido el interés.

Sin embargo, aplicada la reforma, el riesgo mayor asumía el Banco, por tal motivo su cartera se vio amenazada y no solo se implementó la provisión genérica, en donde señala la Superintendencia que según la normativa todas las instituciones financieras que operen en microcrédito y consumo en donde se encuentra el producto Olla de Oro deberá constituir y mantener dicha provisión.

Esto cuando su actividad crediticia presente factores de riesgo de incobrabilidad adicional a la morosidad, la misma que solo podrá ser disminuida con autorización previa de la Superintendencia de Bancos del Ecuador, esto con el fin de determinar la provisión genérica por un riesgo adicional.

**Figura 26**

*Morosidad de Cartera "Olla de Oro"*



*Nota.* Obtenido de Banco Solidario S.A indicador financiero de morosidad olla de oro años 2018 al 2021

## Índices de Rentabilidad

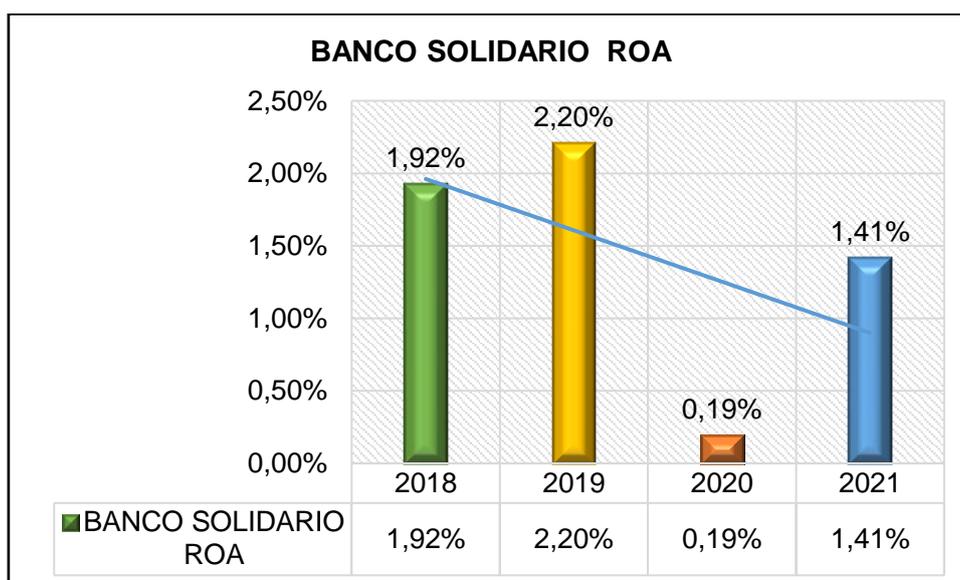
### ***Rendimiento Operativo sobre Activo "ROA"***

Es una ratio que nos indica la rentabilidad sobre los activos (Return On Assets), también llamado ROI que es la rentabilidad sobre las inversiones, este indicador es muy fundamental en una empresa ya que este nos permite calcular la rentabilidad total de los activos, es decir nos permite conocer cuál es el rendimiento de la misma, para valorar a una empresa como rentable, el ROA debe superar el 5%.

**Tabla 19***Rendimiento Operativo ROA*

<b>EMPRESA</b>	<b>INDICE</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>PROMEDIO</b>
BANCO SOLIDARIO	ROA	1,92%	2,20%	0,19%	1,41%	1,43%

De acuerdo al cuadro presentado, se puede observar que en los años 2018 con un 1,92%, en el 2019 con un 2,20%, los indicadores presentan su porcentaje mayor al 1%, lo que nos indican que no representan una buena rentabilidad para la empresa, pero, sin embargo en el año 2020 tenemos un 0,19% que va debajo de 1%, lo que significó que el Banco Solidario no tenía una rentabilidad sólida en dicho año, este hecho se suscitó por la llegada de la pandemia al país, lo que ocasionó que el Banco no tuviera los ingresos esperados y obtuviera una gran pérdida. En el año 2021 con un 1,41% el banco se intentó levantar con la reactivación económica, pero aun no contaba con una estabilidad en su rentabilidad. (Dobaño, 2022)

**Figura 27***Indicador financiero del rendimiento operativo "ROA"*

*Nota.* Banco Solidario S.A indicador financiero de ROA años 2018 al 2021

### ***Rendimiento Operativo sobre Patrimonio (ROE)***

El ROE es un ratio que mide la rentabilidad de una empresa sobre sus fondos propios, es decir, mide la relación entre el beneficio neto de la empresa y su cifra de fondos propios, este ratio es de gran importancia para una empresa ya que mediante este nos permite conocer la capacidad que tiene la empresa para generar beneficios para sus accionistas. (Dobaño, 2022)

#### **Tabla 20**

##### *Rendimiento operativo sobre el patrimonio "ROE"*

<b>EMPRESA</b>	<b>INDICE</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>PROMEDIO</b>
BANCO SOLIDARIO	ROE	12,76%	13,57%	0,95%	7,19%	8,62%

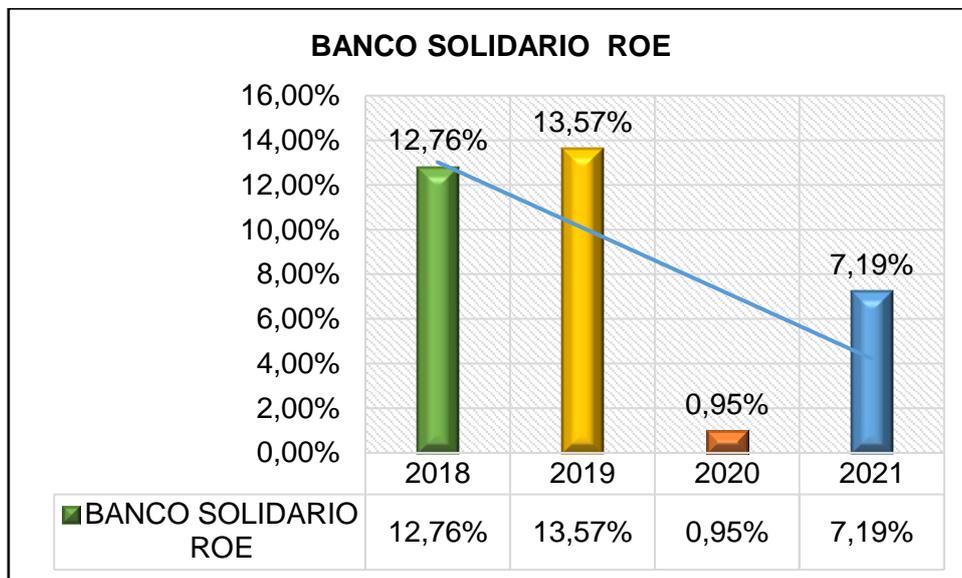
De acuerdo a la tabla presentada, se puede evidenciar que en los años 2018, 2019 sus indicadores mantienen un casi equilibrio pasando el 12%, lo que nos indica que el Banco Solidario mantuvo una tasa en la que los inversionistas estarían dispuestos a invertir lo que le da al Banco una ventaja competitiva en el mercado.

Por otro lado, tenemos en el año 2020 con un 0,95% menor al 1%, lo que nos indicaba que en este año el Banco no presentaba una ventaja competitiva y tampoco era una buena opción para invertir, pero todo esto se debió a la pandemia ocasionada en ese mismo año.

Para el año 2021 con un 7,19%, el Banco incremento considerablemente a diferencia del año 2020 con un 6,24% de diferencia más arriba, esto ha ocasionado que el Banco vuelva a recuperar sus inversionistas y sea un buen lugar visto para invertir.

**Figura 28**

*Indicador financiero del rendimiento sobre el patrimonio "ROE"*



*Nota.* Obtenido Banco Solidario S.A indicador financiero ROE años 2018 al 2021

### Entrevista a los colaboradores de Banco Solidario S.A

**Tabla 21**

*Cuestionario de los colaboradores de Banco Solidario S.A*

Preguntas	Contadora	Jefe de Operaciones	Oficial de Operaciones
1) ¿Cuáles fueron las estrategias que la Banca Ecuatoriana realizo para poder recuperar la cartera vencida de los créditos prendarios que se otorgaron en pandemia?	La estrategia que se tomó fue que se podía hacer todos los créditos refinanciamientos y reestructuras y esto hizo que estos créditos bajo esta resolución no se cobraron mora, gastos e incluso que se cubran esas partes.	Se puede certificar que de acuerdo a la norma que fue enviada a todas las instituciones financieras, nosotros teníamos la opciones poder modificar las condiciones pactadas de las operaciones de crédito de los diferentes segmentos.	La estrategia fue utilizar métodos de aplazamientos de cuotas vencidas, estas fueron normadas por la superintendencia de bancos entonces se hicieron 2 y 3 aplazamientos en donde el cliente tuvo meses de gracia.

Preguntas	Contadora	Jefe de Operaciones	Oficial de Operaciones
2) ¿Considera que los créditos preñarios “Olla de Oro “que se otorgaron en el 2020, son créditos que generaron que el índice de morosidad del Banco Solidario creciera?	No	No	Si
3) Según los indicadores financieros que reporto el Banco en su Plataforma, los índices de morosidad del año 2019 fueron de 5,59%, al año 2020 del 5,13%, y al año 2021 del 3,20%,	Por el cambio de normativa, no es lo mismo medir un crédito que vence a los 15 días que uno que vence a los 61 días siendo el mismo crédito	Se mantiene el mismo porcentaje, y esto se relaciona justamente por la ampliación de los 60 o 90 días adicionales que se incrementó a las operaciones de crédito	El banco se encuentra en una posición favorable por lo que pudo sustentar las cuotas vencidas, y por lo general los clientes tienen una buena calificación crediticia.

Preguntas	Contadora	Jefe de Operaciones	Oficial de Operaciones
<p>Considerando que el año 2020 fue el año en donde más impacto tuvo la pandemia, ¿Por qué cree usted que en dicho año no hubo una variación considerable en comparación con el año 2019?</p>	<p>El uno tienes una morosidad y en el otro, otra morosidad.</p>	<p>Es por eso que se mantiene el mismo porcentaje de morosidad.</p>	
<p>4) ¿Cómo influyó la morosidad de los créditos prendarios en la rentabilidad del Banco?</p>	<p>No influyo de manera significativa por el mismo hecho de que se provisiono y de igual forma por las resoluciones emitidas por la superintendencia de bancos,</p>	<p>Considero que el tema de las provisiones que en su momento el banco las realizo fue lo que ayudo a continuar con el ejercicio financiero.</p>	<p>Realmente en los créditos prendarios no existió una gran afectación ya que al ser un producto con garantía esto respalda al Banco Solidario en un 100%.</p>

Preguntas	Contadora	Jefe de Operaciones	Oficial de Operaciones
5) ¿Porque razón se siguieron otorgando créditos prendarios en época de pandemia aun sabiendo que los riegos serian altos?	Porque somos un banco y nuestro negocio son los créditos y al ser estos nuestro negocio conociendo los riesgos lo que hicimos fue, si seguir colocando pero haciéndolo con más cautela.	Banco Solidario siempre estuvo atendiendo a sus clientes de acuerdo a sus necesidades, y obviamente los clientes que se acercaban a solicitar los créditos prendarios por lo general son clientes que mantienen su historial crediticio con una muy buena	El crédito prendario no tiene las mismas consideraciones que un crédito de consumo o microcrédito, el crédito prendario está respaldado o garantizado el pago de la deuda con la garantía el cual el riesgo de la no recuperación no es alto.
6) Considera usted que los créditos prendarios tuvieron un impacto fuerte en la Banca Ecuatoriana a consecuencia del COVID-19	Si	Si	Si

Preguntas	Contadora	Jefe de Operaciones	Oficial de Operaciones
7) ¿Qué consideraciones técnicas se tomaron en cuenta para fijar o establecer las tasas de interés que se mantuvieron en época de pandemia en los créditos prendarios?	Las tasas de interés están siendo fijadas por el Banco Central de Ecuador.	Nos mantenemos de acuerdo a lo establecido por la ley y esto nos ayudó a generar competencias para los bancos grandes y medianos, generando un ahorro.	Las tasas de interés están manejadas por el ente de control, y las tasas de interés que se manejaron en época de pandemia son las que se establecieron.
8) De acuerdo a la normativa que fue establecida por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera, mediante resolución Nro. 609-2020-F, Nro. 663-2021-F y Nro.JPRF-F-2022-	Si, efectivamente esto no nos ayudó para la cartera, justamente a partir del 2023 cambiamos y ahora nuestra cartera se vence a los 30 días y estábamos con	El impacto fue súper fuerte para la banca ecuatoriana ya que esto implicaba generar en los cambios a nivel sistema y en todos	Por supuesto , en el tema de los clientes fue aliviar el tema de este impacto, de no poder cancelar sus cuotas a tiempo, por lo cual el cliente, tenía

Preguntas	Contadora	Jefe de Operaciones	Oficial de Operaciones
2022-13, respectivamente en donde modifíco los plazos de vencimiento para todos los segmentos, ¿considera usted que dicha resolución tuvo un impacto fuerte en el Banco y sus clientes?	Vencimiento a los 60 días entonces si nos modificó y nos cambió esta parte.	Los productos, es algo que toma tiempo y las validaciones se las deben efectuar inmediatamente para no generar posibles errores.	En cierta manera el beneficio que si no pagaba sus cuotas hasta 60 días y al día 61 el ya pasaba a cuotas vencidas.

## Demostración de Hipótesis

### Hipótesis Nula

H0: La morosidad de la cartera vencida de los créditos prendarios “olla de oro” no tuvo un fuerte impacto en la rentabilidad de Banco Solidario en la pandemia.

### Hipótesis Alternativa

H1: La morosidad de la cartera vencida de los créditos prendarios “olla de oro” tuvo un fuerte impacto en la rentabilidad de Banco Solidario en la pandemia.

### Variables

Variable dependiente    Rentabilidad

Variable independiente    Créditos prendarios

### Análisis de correlación Pearson

**Tabla 22**

*Correlación de pearson*

<b>Correlaciones</b>			
		ROE	MONTO
ROE	Correlación de Pearson	1	0,85
	Sig. (bilateral)		0,15
MONTO	Correlación de Pearson	0,85	1
	Sig. (bilateral)	0,15	

## **Interpretación**

Como se puede observar en la tabla 24, la correlación de Pearson nos presenta un coeficiente de correlación es de 0,850 lo que nos indica que es una correlación fuerte con una significancia de 0,150 que es mayor al  $<0,05$  permitido, por lo tanto no existe relación significativa lo que nos quiere decir que no existen suficiente evidencia empírica para relacionar nuestras hipótesis, sin embargo de acuerdo a las entrevistas realizadas, se puede manifestar que el índice de morosidad no represento una influencia significativa en la rentabilidad.

Y esto se da de acuerdo al reglamento que se implementó la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera, mediante resolución Nro. 609-2020-F, Nro. 663-2021-F y Nro.JPRF-F-2022-13, en donde los créditos pasaban a mayor plazo de vencimiento, lo que les permitió a los clientes aplazar la cancelación de sus créditos.

También estuvo la cuestión en la que se provisiono USD 35, 712,745, y esto ayudo a que el Banco Solidario no presentara una morosidad en sus indicadores, sin embargo esta cantidad se la puede ver afectada en los balances consolidado dentro de la cartera de créditos.

## **Correlación Pearson (variables morosidad-crédito prendario)**

**Tabla 23***Correlación morosidad-crédito prendario*

		<b>Correlaciones</b>	
		MOROSIDAD	MONTO
MOROSIDAD	Correlación de Pearson	1	0,848
	Sig. (bilateral)		0,152
MONTO	Correlación de Pearson	0,848	1
	Sig. (bilateral)	0,152	

**Interpretación**

De acuerdo a la **tabla 23**, como se puede observar la correlación de Pearson son presenta un coeficiente de correlación es de 0,848 lo que nos indica que es una correlación fuerte, con un grado de significancia de 0,152, que es mayor al  $<0,05$  permitido, por lo tanto no existe relación significativa, en donde como ya se mencionó esto se debió a los diferentes factores presentados en esos años, los cuales son la ley implementado al aplazamiento de pago y las provisiones realizadas, lo que se comprueba en la entrevista.

## Conclusiones y Recomendaciones

### Conclusiones

De acuerdo a la información que se recopiló de la institución financiera Banco Solidario S.A, se concluye que:

- Los créditos prendarios “Olla de Oro” que se otorgaron en pandemia en la ciudad de Quito no presentaron un índice de morosidad alto en consecuencia de la pandemia ocurrida en los años 2020 y 2021, ya que la gran mayoría de sus clientes conservan un buró de crédito muy bueno.
- En cuanto a las entrevistas realizadas se presentó que, si bien es cierto que dichos créditos no presentaron morosidad en su cartera por los aplazamientos de pago otorgados por la ley, si representaron un impacto en su rentabilidad en tiempo de pandemia.
- También se pudo evidenciar en las entrevistas que, el producto Olla de oro, es el crédito que más seguridad les brinda al banco ya que, al ser un producto prendario, mantienen una garantía que los respalda, lo que significa que si el cliente por, a o b motivo dejase de pagar su crédito, la prenda pasa a ser del banco.
- Banco Solidario presentó utilidades en los cuatro años estudiados y, considerando que el año 2020 fue el que mayor impacto tuvo con la pandemia, la institución financiera logro sacar utilidades gracias sus estrategias establecidas en dichos años.
- En los años 2018, 2019, 2020 y 2021, se pudo observar que en el año 2020 si tuvo un impactó fuerte en general, esto a consecuencia de la pandemia que se vivió en dicho año, ya que por esto se reflejó en el análisis horizontal de acudo al

año 2019-2020 y porcentaje negativo de 14,97% en su cartera de créditos, lo que significa para el Banco Solidario S.A una pérdida.

- Según el análisis gracias a las provisiones realizadas, Banco Solidario pudo sobrellevar de alguna manera la situación que vivía el país en la época de pandemia, y seguir brindando sus servicios a la ciudadanía, incrementado nuevas alternativas para que no se acerquen físicamente a una agencia.

### **Recomendaciones**

- Concientizar y enseñar a sus clientes sobre los créditos prendarios, y cuáles serían los riesgos que se podrían adquirir al aceptar un crédito de este segmento, ya que hay muchas personas que no tienen el conocimiento de que, si no cancela este tipo de crédito después del plazo establecido, tendrá que asumir perder su garantía.
- Verificar que los lineamientos que se estén tomando para otorgar créditos estén dentro de la medida que se pueda verificar siempre que el cliente se encuentre con una buena calificación crediticia y un buen comportamiento de pago.
- Considerar los análisis presentados del crédito olla de oro, ya que como tal no presenta un riesgo significativo, una mayor captación del mismo si produciría una rentabilidad mayor al Banco.

## Bibliografía

Aguilar Jaramillo, W., & Loor Carvajal, G. (2022). *Covid-19 y su incidencia en la cartera crediticia de*. Manabi: Instituto de Posgrado, Universidad Técnica de Manabí.

Allen, F. D.-K.-P. (2016). *The Foundations of Financial Inclusion: Understanding Ownership and Use of Formal Accounts*. *Journal of Financial Intermediation*.

Antonio, J. (2011). EL SIGNIFICADO DEL PRODUCTO Y SU IMPACTO EN LA MARCA. *Revista de Administração da Unimep*, 39.

Arias. (2016). Metodología de la Investigación. En Arias.

Brealey, R., Myers, S., & Allen, F. (2010). Principios de finanzas corporativas. En R. A. Brealey, S. C. Myers, & F. Allen, *Principios de finanzas corporativas* (pág. 966). Mexico: McGraw Hill .

Buendía, L., Colás, P., & Hernández, F. (2001). *Métodos de investigación en Psicopedagogía*. Madrid: McGraw-Hill.

Carrillo, R. (2017). *El Mercado de Préstamos Prendarios en México: Quién lo*. Mexico: Universidad Iberoamericana.

Chaffa Granda, J., Falconi Tello, M., Cabezas Paltan, G., & Esparza Paez, F. (2021). *Comportamiento del récord crediticio en instituciones financieras en época de covid19*. Chimborazo: Scielo.

Chandler, A. D. (2003). *Strategy and Structure. Chapters in the history of the American Industrial Enterprise*. New York: Beard Books.

Con, F. d. (2016). *La teoría financiera contemporánea: sus aciertos, reto y necesidades*. Habana: Scielo.

Contreras Sierra, E. (2013). *El concepto de estrategia como fundamento de la planeación estratégica*. Scielo.

Contreras, N., & Díaz, E. (2015). *Estructura financiera y rentabilidad: origen, teorías y definiciones*. Escuela Profesional de Contabilidad, Universidad Peruana Unión.

De Alba Álvarez, N., Espinosa Chongo, D., & Salazar Pérez, Y. (2014). *La teoría de la gestión financiera operativa desde la perspectiva marxista*. La Habana: Scielo.

Demirgüç-Kunt, A. K. (2017). *Financial Inclusion and Inclusive Growth*. World Bank Group.

Dobaño, R. (14 de diciembre de 2022). *Quipu*. Quipu: <https://getquipu.com/blog/que-es-el->

[roa-y-el-roe/](https://getquipu.com/blog/que-es-el-roa-y-el-roe/)

Duran, F. (2020). *Sintesis memoria 2020*. Quito: Conexión consultores.

Fama, E. (1992). *Efficient capital market II*. The Journal of Finance.

Farroñan, G. S. (2020). *La morosidad ante un confinamiento del Covid-19 en la Caja Rural*

*de Ahorro y Crédito Raíz*. Perú: Universidad Nacional Hermilio Valdizán.

FINANCIERA, L. J. (2020). *Resolución No. 609-2020-F*. Quito.

Galán, J. S. (2020). *Economipedia*. Economipedia:

<https://economipedia.com/definiciones/empresa.html>

Ganga Contreras, F., Quiroz Castillo, J., & Maluk Uriguen, S. A. (2015). ¿QUÉ HAY DE

NUEVO EN LA TEORÍA DE AGENCIA (TA)? *PRISMA SOCIAL* , 685-707.

Gitman, L. (1986). *Fundamentos de administración financiera (tercera edición)*.  
Mexico .

Givone, H. (s.f.). *Determinación de las tasas de Interés. Reflexión crítica a la Teoría de Fondos Prestables*. Thomson Reuters.

Henao-Kaffure, L. (2010). *El concepto de pandemia: debate e implicaciones a propósito de la pandemia de influenza de 2009\**. Bogota: v. Gerenc. Polit. Salud.

Hosmalin, G. (1966). *Rentabilidad de las inversiones*. España: Editions Génin. Librairie.

Levy Orlik, N., & Bustamante Torres, J. (2020). *Crédito, inversión y ganancias: un análisis empírico para la economía mexicana 2000-2014*. Mexico: Scielo.

Lomas, V. A. (2018). *Análisis de la cartera de créditos de la banca pública ecuatoriana (2008-2017)*. Quito: scielo.

Louzis, D. P. (2012). *Macroeconomic and bank-specific determinants of non-performing*

*loans in Greece: A comparative study of mortgage, business and consumer loan portfolios*. Journal of Banking and Finance.

Mejia. (2017). *Lifeder*. Lifeder: <https://www.lifeder.com/investigacion-correlacional/>

Moore, B. (1988). *Horizontalists and Verticalists, The Macroeconomics of Credit Money*. Cambridge: Cambridge University Press, ISBN 0 521 35079 4.

- Mora Vargas, A. I. (2004). La evaluación educativa: Concepto, períodos y modelos. *Revista Electrónica "Actualidades"*, 28.
- Moreira Da Silva , C., & Rodríguez Sanz , J. (s.f.). *Contraste de la Teoría del Pecking Order versus la Teoría del*. Universidad de Valladolid/Documento de Trabajo 01/06 .
- Orazi, S., Martínez, L., y Vigier, H. (2019). *La Inclusión Financiera en América Latina y Europa*. Medellín: Scielo.
- Rochon, L.-P. (2001). *setting the record straight" in L-P Rochon and M, interest rate and open economy. Essays in Horizontalism, Cheltenham: Edward Elgar*. Horizontalism.
- Rodríguez, R. C. (2015). *Morosidad en el pago de créditos y rentabilidad de la banca comercial en México*. México.
- Sampieri Hernández, R., & Fernández, C. (2003). *Metodología de la Investigación* . México: McGraw-Hill Interamericana .
- Sarmiento Lotero, R., y Vélez Molano, R. (2007). TEORÍA DEL RIESGO EN MERCADOS FINANCIEROS: UNA VISIÓN TEÓRICA. *Cuadernos Latinoamericanos de Administración*, 25-49.
- Solidario, B. (2020). *Síntesis memoria 2020*. Quito.
- Taylor, J. (1993). *Discretion versus policy rules in practice*. Holland: Carnegie-Rochester Conference Series on Public Policy 39 (1993) 195-214 .
- Thompson, I. (2009). *Definición de cliente*.
- Weston, F., & Copeland, T. (1996). *Finanzas en administración*. McGraw-Hill.
- Westreicher, G. (s.f.). *economipedia*. economipedia:  
<https://economipedia.com/definiciones/credito-prendario.html>

Zambrano, S., & Acuña, G. (2013). *Teoría del Pecking Order versus teoría del Trade off para la empresa Coservicios S.A. E.S.P.* Scielo.

## Apéndices