

# Factores económicos que inciden en el sistema financiero de la banca en Ecuador 2018-2022

## *Economic factors that affect the financial system of banking in Ecuador 2018-2022*

Como citar este artículo / To reference this article:

Gutiérrez Ruiz, J. A., Lalvay Hinojosa, S. J., Ordóñez Parra, Y. & Mendieta Andrade, P. (2024). Factores económicos que inciden en el sistema financiero de la banca en Ecuador 2018-2022. *EL CONUOCO: (investigación, economía y sociedad)*, 6(1), pp. 1-20. DOI: <https://doi.org/10.22579/2619-614X.1140>

- José Andrés Gutiérrez Ruiz<sup>1</sup>
- Steve Joseph Lalvay Hinojosa<sup>2</sup>
- Yanice Ordóñez Parra<sup>3</sup>
- Patricio Mendieta Andrade<sup>4</sup>

### Artículo de investigación

Recepción: 13-02-2024

Aceptación: 05-06-2024

El Conuco es una revista de acceso abierto revisada por pares. © 2018 El autor (es). Este es un artículo de acceso abierto distribuido bajo los términos de la Licencia Internacional Creative Commons Attribution 4.0 (CC-BY 4.0), que permite el uso, distribución y reproducción sin restricciones en cualquier medio, siempre que se acredite el autor y la fuente originales.

Consulte <http://creativecommons.org/licenses/by/4.0/>.



- 1 Estudiante Carrera Contabilidad y Auditoría, Unidad de Titulación. Universidad Católica de Cuenca - Ecuador ORCID, [0009-0006-4043-7938](https://orcid.org/0009-0006-4043-7938), [jose.gutierrez.57@est.ucacue.edu.ec](mailto:jose.gutierrez.57@est.ucacue.edu.ec).
- 2 Estudiante Carrera Contabilidad y Auditoría, Unidad de Titulación. Universidad Católica de Cuenca - Ecuador ORCID [0009-0006-8341-4269](https://orcid.org/0009-0006-8341-4269), [steve.lalvay@est.ucacue.edu.ec](mailto:steve.lalvay@est.ucacue.edu.ec).
- 3 Doctora en Contaduría, Docente Investigadora. ORCID, [0000-0002-5002-2203](https://orcid.org/0000-0002-5002-2203), [jo\\_rdonezp@ucacue.edu.ec](mailto:jo_rdonezp@ucacue.edu.ec).
- 4 Magister en Contabilidad y Finanzas, Docente. ORCID [0001-9596-4344](https://orcid.org/0001-9596-4344), [pmendietaa@ucacue.edu.ec](mailto:pmendietaa@ucacue.edu.ec).

### Resumen

Objetivo: determinar si los factores económicos inciden en el desempeño del sistema financiero de la banca en el Ecuador. El problema radica en la falta de claridad sobre la relación entre variables macroeconómicas y la actividad financiera de las instituciones bancarias en el país. Método: se utilizó un enfoque mixto que combina datos económicos de fuentes secundarias y se aplicó el modelo de correlación de Pearson. Resultados: aunque no se encontró una relación directa entre los factores analizados y la concesión de créditos, rechazando así la hipótesis de investigación, se revelaron correlaciones significativas entre variables macroeconómicas y el sistema financiero. Se destaca una correlación fuerte entre tasas activas (-0.711) y pasivas (0,718), con los años y créditos (0.978) con depósitos. Conclusiones: se concluye que es crucial seguir investigando estos factores para fortalecer la estabilidad y desarrollo del sistema financiero en el Ecuador, promoviendo un crecimiento sostenible y una mayor permanencia en el sector bancario ecuatoriano. La investigación se centra en analizar cómo los factores económicos afectan el sistema financiero de la Banca en el país entre 2018 y 2022. Se busca comprender su influencia en la estabilidad y rendimiento del sector bancario en medio de desafíos económicos.

**Palabras clave:** banca, captaciones, colocaciones, factores económicos, sistema financiero.

**Códigos JEL:** E24 - Empleo; Desempleo; Salarios; E42 - Sistemas monetarios; Patrones; Regímenes; Gobierno y sistema monetario; E44 - Mercados financieros y macroeconomía.

## Abstract

**Objective:** Determine if economic factors affect the performance of the banking financial system in Ecuador. The problem lies in the lack of clarity about the relationship between macroeconomic variables and the financial activity of banking institutions in the country. **Method:** A mixed approach was used that combines economic data from secondary sources and the Pearson correlation model was applied. **Results:** Although a direct relationship was not found between the analyzed factors and the granting of financial credits, thus rejecting the research hypothesis, significant correlations were revealed between macroeconomic variables and the financial system. A strong correlation stands out between active rates (-0.711), passive rates (0.718), with years and credits (0.978) with deposits. **Conclusions:** It is concluded that it is crucial to continue investigating these factors to strengthen the stability and development of the financial system in Ecuador, promoting sustainable growth and greater permanence in the Ecuadorian banking sector. The research focuses on analyzing how economic factors affect the banking financial system in Ecuador between 2018 and 2022. It seeks to understand their influence on the stability and performance of the banking sector in the midst of economic challenges.

**Keywords:** Banking, Funding, Placements, Economic Factors, Financial System.

**Jel Codes:** E24 - Employment; Unemployment ; Wages ; E42 - Monetary systems; Patterns; Regimes; Government and monetary system; E44 - Financial markets and macroeconomics

## Introducción

Durante el período comprendido entre 2018 y 2022, Ecuador enfrentó una serie de desafíos económicos que desembocaron en una crisis financiera significativa. Este período estuvo marcado por una combinación de factores internos y externos que ejercieron una presión considerable sobre la estabilidad económica del país. Según Herrera y Carranco (2022) y Gazi et al. (2022), la disminución de los precios del petróleo y la ausencia de políticas eficientes para diversificar la economía han contribuido a la vulnerabilidad del país y a los cambios adversos del mercado internacional.

En este sentido, Naranjo y Vásconez (2023) y Shang et al. (2024) analizan el impacto de la pandemia de COVID-19 en el sistema financiero del Ecuador, encontrando que, si bien el sector bancario ha demostrado resiliencia frente a la crisis, existen riesgos potenciales relacionados con la morosidad de los préstamos y la exposición a sectores vulnerables de la economía.

Por otro lado, Leaven et al. (2022); Peñarreta et al., (2022); Higuerey et al., (2020) examinan el papel de las políticas macro prudenciales en la prevención de crisis financieras, destacando la importancia de medidas como los requisitos de capital y las pruebas de estrés para fortalecer la resiliencia del sistema financiero frente a eventos adversos. Gómez (2022) evalúa los desafíos y oportunidades para la gestión de crisis financieras en el Ecuador, incluyendo la necesidad de fortalecer la coordinación entre las autoridades regulatorias y las instituciones financieras para una respuesta efectiva ante eventos de este tipo.

Martínez y Sánchez (2018) y Chushig et al. (2023) examinaron el impacto de las políticas monetarias en el sistema financiero de América Latina, proporcionando perspectivas útiles para comprender

---



cómo las decisiones de política económica pueden influir en el sector bancario ecuatoriano. Además, es importante resaltar que Salazar y Rodríguez (2020) determinaron la relación entre la actividad económica y el sistema bancario del Ecuador, mientras que Pérez y Gómez (2021) analizaron los efectos de la globalización en el sistema financiero ecuatoriano. Estas investigaciones son ejemplos claros que proporcionan una base sólida para comprender los factores económicos que inciden en el sistema financiero de la banca en el Ecuador durante el período de estudio.

La investigación busca proporcionar un contexto claro y conciso sobre los factores económicos que han impactado el sistema financiero de la banca en el Ecuador durante el período 2018-2022, y cómo diversas variables económicas, tanto internas como externas, han influido en la estabilidad y el desempeño del sector bancario ecuatoriano durante este lapso de tiempo. Se busca determinar si los factores económicos inciden en el sistema financiero de la banca ecuatoriana facilitando la comprensión y el análisis más detallado de las variables en el período especificado.

### ***El Sistema Financiero Nacional***

La regulación y supervisión efectivas del sistema financiero son esenciales para garantizar su estabilidad y solidez (Hidalgo, 2020); es importante recalcar que juegan un papel crucial en el funcionamiento y estabilidad del sistema financiero de cualquier país, incluyendo al Ecuador durante el período 2018-2022. Estas medidas están destinadas a garantizar la integridad del sistema bancario, proteger a los depositantes y promover la transparencia y eficiencia del mercado financiero.

Según Pérez (2018), la regulación financiera en el Ecuador ha experimentado cambios significativos en los últimos años, con la introducción de

nuevas leyes y normativas destinadas a fortalecer la supervisión bancaria y mejorar la gestión del riesgo. Esto se refleja en la implementación de estándares internacionales como Basilea III, que busca mejorar la solidez y la capacidad de resistencia de los bancos frente a situaciones de estrés financiero. González et al. (2019) destacan la importancia de una supervisión efectiva por parte de entidades como la Superintendencia de Bancos, que desempeña un papel crucial en la detección temprana de riesgos financieros y la aplicación de medidas correctivas cuando sea necesario. Además, la transparencia en la divulgación de información financiera es fundamental para garantizar la confianza del público en el sistema bancario (Rodríguez 2020).

Martínez (2021) examina el impacto de la regulación financiera en la estabilidad del sistema bancario ecuatoriano, encontrando que las medidas regulatorias adecuadas pueden contribuir a mitigar los riesgos sistémicos y mejorar la resiliencia del sistema financiero frente a shocks económicos. Por otro lado, Gómez (2022) analiza los desafíos y oportunidades que enfrenta la regulación financiera en un entorno de rápida innovación tecnológica, destacando la necesidad de adaptar las regulaciones para abordar los riesgos emergentes asociados con la digitalización del sector financiero.

En actualidad, el Sistema Financiero Nacional (SFN) del Ecuador desempeña un papel importante en el desarrollo y estabilidad económica, sirviendo como un intermediario clave entre los agentes económicos y facilitando la asignación eficiente de recursos. Ribeiro de Freitas et al. (2023) sustentan que el SFN enfrenta una serie de desafíos y oportunidades que están intrínsecamente ligados a los elementos económicos tanto internos como externos que afectan al Estado.



---

El SFN de la banca en Ecuador se encuentra inmerso en un entorno económico que está sujeto a diversos factores que afectan su funcionamiento y desempeño; el análisis de estos factores económicos es esencial para comprender mejor la dinámica financiera del país durante el período 2018-2022. Cabe indicar que el sistema financiero ecuatoriano se compone de instituciones bancarias, cooperativas de ahorro y crédito, y otras entidades financieras que facilitan la intermediación de recursos en la economía (Fierro, 2019), tomando en consideración elementos como: cartera de crédito, obligaciones con el público y la política monetaria.

Según Neira (2016), el sistema financiero privado tiene un sesgo en sus colocaciones; la mayoría de sus créditos son entregados con plazos de menos de un año mientras que el sistema público ofrece créditos a más largo plazo, entre dos y ocho años. Levine et al. (2020) definen al desarrollo financiero como un aumento en el acceso al crédito, cuya principal medida sería el nivel de inclusión financiera de las personas en un sector en específico.

El SFN constituye uno de los bloques económicos del Estado, que es supervisando bajo la Superintendencia de Bancos (SB), institución que genera información periódica importante para el análisis de las tendencias y, por ende, el perfeccionamiento de la política gubernamental para mantener una economía del país. El rol que tiene la SB, es “la canalización de recursos permitiendo el desarrollo de la actividad, haciendo que los fondos lleguen desde las personas que tienen recursos monetarios excedentes hacia las personas que necesitan estos recursos” (BDE, 2017, p. 5).

Posterior a los análisis de los autores mencionados, es importante recalcar que Aguirre et al. (2011) especifican que es el conjunto de instituciones financieras, bancos, sociedades financie-

ras, asociaciones mutualistas de ahorro y crédito para la vivienda y las cooperativas de ahorro y crédito, que realizan intermediación financiera con el público.

La comprensión y el análisis de la política monetaria requiere una visión integral de diversas variables financieras y económicas, entre las que destacan la cartera de crédito y las obligaciones con el público. Estas dos variables son fundamentales para entender cómo las decisiones de política monetaria afectan a la economía en general y al sistema financiero en particular. La cartera de crédito refleja los préstamos otorgados por instituciones financieras, mientras que las obligaciones con el público comprenden los recursos captados por estas instituciones. En este contexto, se explora la interrelación entre estas variables y los factores económicos, así como su papel en la estabilidad económica y financiera.

Desde 2018 hasta 2022, el Producto Interno Bruto (PIB) del Ecuador ha mostrado una trayectoria variada y desafiante. Según el Banco Central del Ecuador (2023), el país experimentó un crecimiento del 1.4% en 2018, seguido de una contracción del 0.1% en 2019. La situación empeoró en 2020 con una caída del 7.8% debido a los efectos económicos adversos de la pandemia global. Aunque se registró una leve recuperación con un crecimiento del 2.5% en 2021, el PIB ecuatoriano enfrentó nuevas dificultades en 2022 con una expansión estimada en solo el 0.6%, reflejando desafíos persistentes en la economía nacional.

Respecto a la tasa de empleo, el Ecuador ha experimentado fluctuaciones significativas durante este período. Según datos de la Encuesta Nacional de Empleo, Desempleo y Subempleo (ENE-MDU, 2023), la tasa de desempleo urbano se situó en el 8.4% en 2018, aumentando al 10.3% en 2019. Con el impacto económico de la pandemia

---



en 2020, la tasa de desempleo alcanzó el 13.2%, mostrando una recuperación gradual en los años siguientes con tasas del 10.7% en 2021 y del 9.8% en 2022. Estas cifras reflejan los desafíos persistentes en el mercado laboral ecuatoriano y la necesidad de políticas efectivas para fomentar la creación de empleo y mejorar las condiciones laborales (Instituto Nacional de Estadística y Censos del Ecuador, 2023).

La política monetaria desempeña un papel fundamental en la regulación y estabilidad del sistema financiero de un país. En el caso del Ecuador durante el período 2018-2022, estas políticas han sido determinantes en el entorno económico y, por ende, en el funcionamiento de la banca. Según Jaramillo (2018), la política monetaria del Banco Central del Ecuador (BCE) ha estado orientada a mantener la estabilidad de precios y el control de la inflación, lo que ha impactado en las tasas de interés y, por ende, en las condiciones de financiamiento para la banca y sus clientes. Además, Salazar (2019) señala que de manera transversal las medidas fiscales pueden influir en la disponibilidad de recursos financieros en la economía.

Por otro lado, Gómez (2020) y Rojas et al. (2024) destacan la importancia de la coordinación entre la política monetaria y fiscal para lograr un equilibrio económico adecuado, especialmente en un contexto de crisis económica como la vida durante la pandemia por COVID-19. En este sentido, Rodríguez (2021) y Sang (2022) analizan el impacto de las medidas de estímulo fiscal en la demanda agregada y la actividad económica, lo que puede tener repercusiones directas en la capacidad de pago de los deudores y la calidad de los activos financieros de la banca.

Martínez (2022) examina la eficacia de las herramientas de política monetaria en la gestión de la liquidez y la estabilidad financiera en el Ecuador,

resaltando la necesidad de políticas flexibles y adaptativas ante los cambios en el entorno económico y financiero. Estas investigaciones, evidencian la importancia de la misma en el contexto del sistema financiero bancario de Ecuador entre 2018 y 2022, proporcionando una base sólida para comprender su impacto en el sector y su interrelación con otros factores económicos; en este sentido, las decisiones de política monetaria, en particular las relacionadas con las tasas de interés y la oferta de dinero, así como las políticas fiscales, pueden influir en las condiciones financieras y la disponibilidad de crédito en el sistema bancario ecuatoriano (Carrillo, 2021).

La cartera de crédito representa el conjunto de préstamos concedidos por las instituciones financieras del país a individuos y empresas. Según un informe del Banco Central del Ecuador (BCE, 2021), este indicador es esencial ya que refleja la actividad crediticia de dichas entidades y su impacto en el desarrollo económico. Su función primordial es facilitar el acceso al financiamiento, estimular la inversión y fomentar el crecimiento económico.

La Superintendencia de Bancos del Ecuador resalta que el portafolio de crédito juega un rol fundamental en la intermediación financiera al canalizar fondos hacia actividades generadoras de valor y productivas. Esto implica que los préstamos otorgados contribuyen significativamente al crecimiento económico, proporcionando capital a individuos y empresas para invertir en proyectos que promueven el desarrollo y bienestar general. Además, al facilitar el acceso al crédito se promueve la inclusión financiera, permitiendo así una mayor participación económica e incrementando las condiciones de vida de más personas (Superintendencia de Bancos [SB], 2020).



---

La cartera de crédito es una variable que refleja la actividad crediticia de las entidades financieras y su contribución al desarrollo económico. Algunos autores (Pérez, 2020; Gadzo et al., 2019) enfatizan que la conformación y calidad de la cartera crediticia son aspectos esenciales para medir la fortaleza y eficacia del sistema bancario, así como su habilidad para dirigir fondos hacia actividades generadoras de ingresos. Por lo tanto, es crucial que los bancos mantengan estándares rigurosos al evaluar y otorgar préstamos, asegurando que solo aquellos con capacidad de pago sólida reciban financiamiento. Esto garantizará la estabilidad y solidez del sistema financiero en su conjunto, promoviendo un crecimiento económico sostenible y saludable.

Las obligaciones con el público representan los compromisos financieros que las instituciones bancarias del país asumen con sus clientes y depositantes; estas constituyen una parte esencial de la estructura financiera de dichas entidades, ya que reflejan la confianza y responsabilidad depositadas por el público. Estas responsabilidades pueden manifestarse en diversas formas, tales como depósitos a la vista, a plazo fijo y otros productos financieros ofrecidos por los bancos. De acuerdo con un informe emitido por la Superintendencia de Bancos del Ecuador (2021), las entidades financieras tienen el deber imperativo de gestionar adecuadamente estos compromisos para garantizar tanto la protección de los fondos depositados como la estabilidad del sistema financiero. Esto requiere implementar medidas efectivas de control y supervisión para mitigar riesgos y asegurar así la confianza en estas instituciones.

Las obligaciones con el público representan una parte importante del pasivo de las instituciones financieras y son indicadores de confianza y responsabilidad depositada por los clientes en dichas entidades. Según López (2021) las responsabilida-

des hacia la sociedad son un indicador fundamental de la habilidad del sector financiero para obtener recursos y de su estabilidad y disponibilidad de efectivo. Cumplir con estas responsabilidades es crucial para mantener la confianza de los clientes, inversores y la comunidad en general. Además, el compromiso con la responsabilidad social corporativa puede tener un impacto positivo en la reputación y la percepción pública de una institución financiera. Por lo tanto, es importante que el sector financiero no solo cumpla con las regulaciones, sino que también demuestre un compromiso genuino con el bienestar de la sociedad.

En el contexto financiero nacional, diversas variables ejercen una influencia significativa en la dinámica económica y bancaria del país. La tasa de interés es una variable de gran relevancia en la política monetaria y crediticia del país. Cárdenas et al. (2021) sostienen que la tasa de interés tiene una función fundamental en el control de la liquidez del mercado y en la promoción del crédito, convirtiéndose así en un instrumento vital para influir en la conducta de los actores económicos. El nivel de interés puede afectar significativamente la toma de decisiones de inversión y gasto de los individuos, así como la política monetaria de una nación, además, el interés puede ser utilizado como una herramienta para regular la inflación y el crecimiento económico, lo que lo convierte en un factor crucial en la estabilidad financiera a nivel nacional e internacional (Ordoñez et al., 2021).

El análisis de los factores económicos revelará cómo han impactado en variables clave del sistema financiero de la banca en el Ecuador, como la cartera de créditos, obligaciones con el público y los factores económicos: PIB, tasa de empleo y desempleo, tasa de interés activa y pasiva, examinando las tendencias a lo largo del período de estudio e identificando patrones significativos.

Para comprender el impacto de los factores económicos en la estabilidad del Sistema Financiero (SF), es esencial reconocer que la solvencia y capacidad de las entidades financieras nacionales para gestionar riesgos y cumplir sus obligaciones con el público se controlan y evalúan sobre la base de parámetros mínimos. Estos incluyen una escala uniforme de calificación de riesgo por sectores financieros, conforme a las nor-

mas emitidas por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera. En este contexto, la Superintendencia Bancaria (SB) desempeña un papel crucial al asegurar que dichos factores no afecten negativamente a las entidades financieras, implementando medidas correctivas monetarias necesarias para proteger a los cuenta-habientes. La Tabla 1 presentada a continuación muestra las clasificaciones asignadas por la SB a las entidades financieras en Ecuador.

**Tabla 1.** Clasificación de las calificaciones para las entidades financieras del Ecuador

Calificación	Detalle	Categoría
AAA	La situación de la institución financiera es muy fuerte y tiene una sobresaliente trayectoria de rentabilidad, lo cual se refleja en una excelente reputación en el medio, muy buen acceso a sus mercados naturales de dinero y claras perspectivas de estabilidad. Si existe debilidad o vulnerabilidad en algún aspecto de las actividades de la institución, ésta se mitiga enteramente con las fortalezas de la organización.	(+) o (-)
AA	La institución es muy sólida financieramente, tiene buenos antecedentes de desempeño y no parece tener aspectos débiles que se destaquen. Su perfil general de riesgo, aunque bajo, no es tan favorable como el de las instituciones que se encuentran en la categoría más alta de calificación.	(+) o (-)
A	La institución es fuerte, tiene un sólido récord financiero y es bien recibida en sus mercados naturales de dinero. Es posible que existan algunos aspectos débiles, pero es de esperarse que cualquier desviación con respecto a los niveles históricos de desempeño de la entidad sea limitada y que se superará rápidamente. La probabilidad de que se presenten problemas significativos es muy baja, aunque de todos modos ligeramente más alta que en el caso de las instituciones con mayor calificación.	(+) o (-)
BBB	Se considera que claramente esta institución tiene buen crédito. Aunque son evidentes algunos obstáculos menores, éstos no son serios y/o son perfectamente manejables a corto plazo.	(+) o (-)
BB	La institución goza de un buen crédito en el mercado sin deficiencias serias, aunque las cifras financieras revelan por lo menos un área fundamental de preocupación que le impide obtener una calificación mayor. Es posible que la entidad haya experimentado un período de dificultades recientemente, pero se espera que esas presiones no perduren a largo plazo. La capacidad de la institución para afrontar imprevistos, sin embargo, es menor que la de organizaciones con mejores antecedentes operativos.	(+) o (-)
B	Aunque esta escala todavía se considera como crédito aceptable, la institución tiene algunas deficiencias significativas. Su capacidad para manejar un mayor deterioro está por debajo de las instituciones con mejor calificación.	(+) o (-)
C	Las cifras financieras de la institución sugieren obvias deficiencias, muy probablemente relacionadas con la calidad de los activos y/o de una mala estructuración del balance. Hacia el futuro existe un considerable nivel de incertidumbre. Es dudosa su capacidad para soportar problemas inesperados adicionales.	(+) o (-)
D	La institución tiene considerables deficiencias que probablemente incluyen dificultades de fondeo o de liquidez. Existe un alto nivel de incertidumbre sobre si esta institución podrá afrontar problemas adicionales.	(+) o (-)
E	La institución afronta problemas muy serios y por lo tanto existe duda sobre si podrá continuar siendo viable sin alguna forma de ayuda externa o de otra naturaleza.	(+) o (-)

Fuente: Superintendencia de Bancos del Ecuador (2024).



---

Es importante comprender cómo mantener un catastro actualizado de las calificaciones crediticias de las entidades financieras, en vista de que este es uno de los elementos que tomaron fuerza para evitar pérdidas dentro del sector, por cualquiera de los factores que se procederán a analizar bajo una conceptualización de los rendimientos y de la rentabilidad.

Para empezar, en el año 2018 Ecuador se vio afectado por una combinación de factores económicos negativos como la caída de los precios del petróleo, las políticas fiscales de ajuste, la recesión económica, la inestabilidad política y la carga de deuda externa. Estos factores tuvieron un impacto negativo en la economía del país, provocando una contracción del PIB, disminución de la inversión y el empleo, así como la reducción del poder adquisitivo de la población.

En el año 2019 Ecuador experimentó una recuperación parcial en su economía, impulsada por la mejora en los precios del petróleo y la implementación de políticas económicas y fiscales. Aunque se logró un crecimiento económico moderado y una inflación controlada, persistieron desafíos en términos de inversión, incertidumbre política y desequilibrios fiscales.

El año 2020 fue un año desafiante para la economía ecuatoriana debido al impacto de la pandemia de COVID-19. La contracción económica, la caída de los precios del petróleo, las medidas fiscales y el endeudamiento fueron factores negativos que afectaron significativamente la economía del país. Sin embargo, el apoyo internacional y los programas de ayuda proporcionaron cierto alivio y respaldo en los esfuerzos de recuperación.

El año 2021 marcó una recuperación gradual de la economía ecuatoriana después de los impactos negativos de la pandemia de COVID-19. El re-

punte en el crecimiento económico, la mejora en los precios del petróleo y los esfuerzos en las políticas fiscales y monetarias contribuyeron a esta recuperación. Sin embargo, el país continuó enfrentando desafíos en términos de endeudamiento y sostenibilidad fiscal. En el año 2022, el Banco Mundial y la ONU previeron una mejora en la economía del país, la cual creció 3,8% durante el primer trimestre de 2022, en comparación con el mismo período de 2021.

## Método

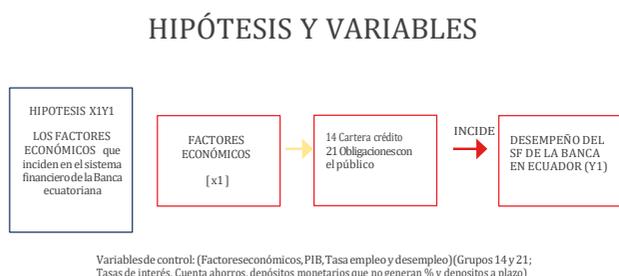
Para llevar a cabo este estudio se aplicó un enfoque mixto que combina el análisis cuantitativo de datos económicos, considerando las variables de control como cartera de crédito, tasa de interés, obligaciones con el público, PIB, tasa de empleo y desempleo de manera conjunta, a través del análisis cualitativo de las regulaciones financieras. Según Rodríguez (2007) y Hernández et al. (2014), este enfoque lo consideran para su aplicación en la resolución de situaciones o hechos específicos, y para verificar hipótesis a través de mediciones numéricas y análisis estadísticos.

Para la revisión bibliográfica se consideró el amplio bagaje de conocimiento de reconocidos autores locales, nacionales e internacionales, así como información de los organismos de control: Banco Central del Ecuador, Superintendencia de Bancos y Asociación de Bancos del Ecuador, entre otras fuentes gubernamentales y financieras. Se utilizó una técnica de recolección de datos cuantitativos, mediante fuentes secundarias recopiladas de la SB que tributó a los 1.440 estados financieros de los 24 Bancos privados del Ecuador; la tasa de empleo y desempleo obtenidas del INEC y el PIB del BCE correspondiente a los periodos 2018-2022.

A través del método hipotético-deductivo se permite una comprensión profunda y completa de las dinámicas financieras y económicas en estudio, así como de los factores que influyen en ellas a fin de comprobar la hipótesis de investigación: si “Los Factores económicos inciden o no en el desempeño del sistema financiero de la banca en Ecuador”.

A continuación, en la Figura 1 se establecen las variables e hipótesis que serán analizadas en la presente investigación, con el propósito de determinar si los factores económicos inciden en el desempeño del sistema financiero de la banca en Ecuador.

**Figura 1. Variables de Estudio de Análisis Económico del Sistema Financiero Nacional**



**Nota.** La figura muestra las variables objetos del presente estudio. Elaborada por los autores.

La información se representó mediante estadística descriptiva a través del análisis de la correlación de Pearson, el cual permite identificar si existen relaciones lineales significativas entre diferentes factores económicos y el desempeño del sistema financiero. Esto es crucial para entender cómo cambian las variables juntas y poder determinar la fortaleza de la relación entre cada factor económico y el sistema financiero. Ramos y Gómez (2019) sostienen que el coeficiente de correlación de Pearson es una medida de dependencia lineal entre dos variables aleatorias cuantitativas. A diferencia de la covarianza, la correlación de

Pearson es independiente de la escala de medida de las variables.

El modelo de correlación de Pearson es una herramienta estadística fundamental para analizar la relación entre dos o más variables cuantitativas, por lo que su importancia en la determinación de los factores económicos que inciden en el sistema financiero de los bancos radica en varias razones clave, entre ellas permitió: medir la fuerza y la dirección de la relación lineal entre dos o más variables. En el contexto financiero, ayudó a identificar cómo ciertos factores económicos, como la tasa de empleo, desempleo o el producto interno bruto, están relacionados o no con indicadores financieros bancarios, como las tasas de interés, los depósitos y la cartera de crédito.

En el contexto financiero, la comprensión de la relación entre ciertos factores económicos y los indicadores financieros bancarios es fundamental para la toma de decisiones económicas. Por ejemplo, la tasa de empleo y el desempleo son indicadores clave del estado general de la economía. Un aumento en la tasa de empleo generalmente indica un crecimiento económico saludable, lo que puede llevar a un incremento en la confianza de los consumidores y, por ende, en la demanda de créditos y productos financieros. Por otro lado, el producto interno bruto, que mide el valor total de los bienes y servicios producidos en un país, es otro indicador crucial. Un PIB en crecimiento suele estar asociado con mayores niveles de inversión y consumo, lo que a su vez puede influir en los depósitos bancarios y en la expansión de la cartera de crédito.

Además, estos factores están intrínsecamente relacionados con las tasas de interés establecidas por los bancos centrales. Por ejemplo, en un entorno de alto crecimiento económico, los bancos centrales pueden aumentar las tasas de interés

para controlar la inflación, lo que afectaría directamente los costos de los préstamos bancarios y la rentabilidad de las instituciones financieras. Por lo tanto, la interrelación entre estos factores permite a los expertos en el campo financiero prever cambios en los indicadores financieros bancarios y ajustar sus estrategias de beneficio a los mismos.

De acuerdo a la información publicada en la SB, en la Tabla 2 se procede a enlistar las 24 entidades financieras privadas que actualmente se encuentran en actividad, las cuales conforman la población total del estudio.

**Tabla 2. Catastro de las Entidades Financieras Privadas del Ecuador**

INSTITUCION FINANCIERA	FIRMA CALIFICADORA DE RIESGO	CALIFICACIÓN A MARZO 2023	CALIFICACIÓN A JUNIO 2023	CALIFICACIÓN A SEPTIEMBRE 2023
<b>BANCOS PRIVADOS</b>				
BANCO AMAZONAS S.A.	CLASS INTERNATIONAL RATING	AA+	AA+	AA+
BANCO BOLIVARIANO C.A.	PCR PACIFIC CREDIT RATING / BANK WATCH RATINGS	AAA / AAA-	AAA / AAA-	AAA / AAA-
CITIBANK N.A.	CLASS INTERNATIONAL RATING	AAA	AAA	AAA
BANCO CAPITAL S.A.	SUMMA RATINGS S.A.	C-	C-	C-
BANCO COMERCIAL MANABI S.A.	SUMMA RATINGS S.A.	A	A+	A+
BANCO COOPNACIONAL S.A.	UNION RATINGS S.A.	AA+	AA+	AA+
BANCO D-MIRO S.A.	CLASS INTERNATIONAL RATING	A-	A-	A-
BANCO DE GUAYAQUIL S.A.	BANK WATCH RATINGS /			
PCR PACIFIC CREDIT RATING	AAA- / AAA	AAA- / AAA	AAA- / AAA	
BANCO DE LOJA S.A.	PCR PACIFIC CREDIT RATING	AAA	AAA	AAA
BANCO DE MACHALA S.A.	PCR PACIFIC CREDIT RATING /			
CLASS INTERNATIONAL RATING	AAA- / AAA-	AAA- / AAA-	AAA- / AAA-	
BANCO PRODUBANCO S.A.	PCR PACIFIC CREDIT RATING / BANK WATCH RATINGS	AAA / AA+	AAA / AA+	AAA / AA+
BANCO DEL AUSTRO S.A.	PCR PACIFIC CREDIT RATING / GLOBAL RATING S.A.	AA+ / AAA-	AA+ / AAA-	AA+ / AAA-
BANCO DEL LITORAL S.A.	UNION RATINGS S.A.	A	A	A
BANCO PACIFICO S.A.	PCR PACIFIC CREDIT RATING	AAA-	AAA-	AAA-
BANCO DELBANK S.A.	PCR PACIFIC CREDIT RATING	A	A	A
BANCO DESARROLLO DE LOS PUEBLOS S.A.	MICROFINANZA CALIFICADORA DE RIESGOS S.A. MICRORIESG	A-	A-	A-
BANCO GENERAL RUMIÑAHUI S.A.	CLASS INTERNATIONAL RATING	AAA-	AAA-	AAA-
BANCO INTERNACIONAL S.A.	BANK WATCH RATINGS 1* /			



INSTITUCION FINANCIERA	FIRMA CALIFICADORA DE RIESGO	CALIFICACIÓN A MARZO 2023	CALIFICACIÓN A JUNIO 2023	CALIFICACIÓN A SEPTIEMBRE 2023
CLASS INTERNATIONAL RATING	AAA- / AAA	AAA- / AAA	AAA-	
BANCO AMIBANK S.A. (Finca)	SUMMA RATINGS S.A.	BB	BB-	BB-
BANCO PICHINCHA C.A.	PCR PACIFIC CREDIT RATING / BANK WATCH RATINGS	AAA / AAA-	AAA / AAA-	AAA / AAA-
BANCO PROCREDIT S.A.	PCR PACIFIC CREDIT RATING / BANK WATCH RATINGS	AAA- / AAA-	AAA- / AAA-	AAA- / AAA-
BANCO SOLIDARIO S.A.	BANK WATCH RATINGS	AAA-	AAA-	AAA-
BANCO VISIONFUND ECUADOR	PCR PACIFIC CREDIT RATING	AA-	AA-	AA
BANCO DINERS CLUB DEL ECUADOR S.A.	BANK WATCH RATINGS /			
CLASS INTERNATIONAL RATING	AAA- / AAA	AAA- / AAA	AAA- / AAA	

**Fuente:** Datos tomados de la Superintendencia de Bancos del Ecuador (2024).

## Resultados

Al analizar la correlación entre los diferentes factores antes mencionados, fue posible identificar cuáles de estos tienen un impacto significativo. El presente análisis sin lugar a dudas, servirá como un primer paso para el desarrollo de modelos económicos y financieros más complejos. Si se identifica una fuerte correlación entre ciertas variables, se pueden utilizar estos resultados para construir modelos de regresión o análisis más avanzados que expliquen y predigan el comportamiento financiero. De igual manera podrán ser utilizados por los funcionarios de la banca y los reguladores para tomar decisiones informadas.

El modelo de correlación de Pearson es una herramienta estadística fundamental para analizar la relación entre dos o más variables cuantitativas, por lo que su importancia en la determinación de los factores económicos que inciden en el sistema financiero de los bancos, radica en varias

razones clave, entre ellas permitió medir la fuerza y la dirección de la relación lineal entre dos o más variables. En el contexto financiero, ayudó a identificar cómo ciertos factores económicos, como la tasa de empleo, desempleo o el producto interno bruto, están relacionados o no con indicadores financieros bancarios, como las tasas de interés, los depósitos y la cartera de crédito.

De igual manera podrán ser utilizados por los funcionarios de la banca y los reguladores para tomar decisiones informadas. El modelo de correlación de Pearson es crucial para entender las interrelaciones entre factores económicos y el sistema financiero de los bancos, proporcionando una base sólida para análisis más profundos y una mejor toma de decisiones estratégicas.

Considerando el análisis de la información relacionada con los Factores Económicos que inciden en el sistema financiero de la Banca en el Ecuador 2018-2022, en la Tabla 3 se determinaron los siguientes resultados.

**Tabla 3. Modelo de Correlación de Pearson**

		AÑO	CRÉDITOS	DEPÓSITOS	TASA ACTIVA	TASA PASIVA	TASA EMPLEO ADECUADO	TASA DES-EMPLEO	P.I.B
AÑO	Correlación de Pearson	1							
	Sig. (bilateral)								
	N	105							
CRÉDITOS	Correlación de Pearson	0.094	1						
	Sig. (bilateral)	0.338							
	N	105	105						
DEPÓSITOS	Correlación de Pearson	0.092	,978**	1					
	Sig. (bilateral)	0.351	0.000						
	N	105	105	105					
TASA ACTIVA	Correlación de Pearson	-,711**	-0.084	-0.064	1				
	Sig. (bilateral)	0.000	0.393	0.519					
	N	105	105	105	105				
TASA PASIVA	Correlación de Pearson	,718**	0.076	0.067	-,787**	1			
	Sig. (bilateral)	0.000	0.442	0.497	0.000				
	N	105	105	105	105	105			
TASA EMPLEO ADECUADO	Correlación de Pearson	-,606**	-0.033	-0.06	0.005	-,302**	1		
	Sig. (bilateral)	0.000	0.737	0.542	0.958	0.002			
	N	105	105	105	105	105	105		
TASA DES-EMPLEO	Correlación de Pearson	0	-0.03	0.006	,515**	-0.093	-,790**	1	
	Sig. (bilateral)	1	0.764	0.953	0.0000	0.346	0		
	N	105	105	105	105	105	105	105	
P.I.B	Correlación de Pearson	,367**	0.063	0.029	-,760**	,469**	,514**	-,910**	1
	Sig. (bilateral)	0	0.523	0.772	0	0	0	0	
	N	105	105	105	105	105	105	105	105

**Fuente:** Elaborado por los autores con base en datos tomados del Banco Central del Ecuador (2024).

En el modelo de correlación de Pearson se pudieron observar las variables que tienen correlación y por ende un grado de significancia para demostrar la hipótesis planteada en este estudio. En primera instancia se observó que los “años” pueden influir de manera directa, en cuatro de las siete variables que fueron considerando en el modelo; de tal forma, que se pudo determinar lo siguiente.

La “tasa activa”, tiene una correlación de - 0.711 (muy significativa), en este sentido, se puede indicar que a medida que avanzan los periodos anuales, la tasa activa tiende a disminuir. En este aspecto es importante recalcar que dicha disminución no es favorable para la banca; sin embargo, bajo las percepciones ciudadanas de los consumidores de servicios financieros, esto puede conllevar que exista una mayor colocación por

---



parte de las entidades financieras, debido que la tasa activa en disminución es más llamativa para los consumidores de productos financieros.

La “tasa pasiva” presentó una correlación de 0.718 (muy significativa); bajo el mismo contexto se explica que a medida que avanzan periodos anuales, la tasa pasiva tiende a aumentar, lo cual es muy atractivo para los inversionistas que tienen excedentes monetarios, explicando la relación que existe entre las tasas y el nivel de riesgo, a una creciente tasa pasiva, conlleva que exista un mayor número de captaciones, que bajo una buena política financiera de inversiones, se puede transformar en algo positivo para la banca, al momento de generar estrategias para que ese recurso que posiblemente sea capotado a un costo mayor, sea colocado en el mercado en un tiempo no mayor a la exigibilidad del efectivo por parte del inversionistas.

La “tasa de empleo adecuado” tiene una correlación de -0.606 (muy significativa); para llevar a una explicación lógica del modelo y explicar la tendencia que tiene la tasa de desempleo en el tiempo, y la relación que tiene implícitamente con la disminución de la tasa activa; bajo las contextualizaciones de estas variables mencionadas, se puede explicar que si el público accede a créditos, puede generar emprendimientos y por lo tanto se puede disminuir el desempleo. Por lo tanto, existe una relación directa entre estos tres factores: tiempo, tasa de interés activay la tasa de desempleo.

El “Producto Interno Bruto”, como uno de los indicadores más fuertes, incluso genera política macroeconómica, luego de haber ejecutado el modelo, su correlación es de 0.367 (significativa). Dato muy importante para el caso expuesto, en vista de que la tendencia del tiempo es determinar que existe un crecimiento leve en el PIB. Sin embargo, este indicador puede dar va-

rias interpretaciones, centrándose efectivamente en el crecimiento económico, como un supuesto interpretativo, que el modelo ha demostrado con claridad que al incrementar la tasa pasiva, disminuye la tasa activa, disminuye la tasa de desempleo e incrementa el PIB. Queda explicado que mientras mayor cantidad de dinero circule en el país, se tiene una dinamización de la economía en todos los contextos; por lo tanto, el “año” puede configurar varios escenarios favorables o desfavorables dependiendo del sujeto de análisis.

Bajo este mismo escenario, el modelo permite explicar que los “créditos” tienen una relación con los “depósitos”, en vista de que el resultado de su correlación es de 0.978 (muy significativa). Entrando en materia financiera, para que la Banca Pública, Privada, Social y Solidaria, puedan subsistir en el mercado, necesariamente debe captar dinero (lo que se denomina como depósitos), y a su vez para generar un “*strip* bancario”. Esos fondos deben ser inmediatamente colocados en los ciudadanos, para que puedan genera un rendimiento; en este sentido, los créditos y los depósitos están muy fuertemente correlacionados de manera positiva.

Dentro del Análisis de la “**tasa activa**”, se pueden observar los siguientes resultados.

**Primero.** La “Tasa Pasiva” tiene una correlación de -0.787 (muy significativa); para comprender el comportamiento de las tasas activas y pasivas, con respecto a sus correlaciones de manera negativa, se debe a que las tasas corresponden a diferentes agentes o sujetos, por un lado la Banca que va connotar una tasa activa más favorable, mientras que el cliente/socio, va a exigir un pago más justo con respecto a los dineros que pueden ser custodiados por la banca. Por lo tanto, la correlación representa claramente la percepción del público y de los inversionistas.



---

**Segundo.** La “tasa de desempleo” se representa con una correlación de 0.515 (muy significativa). El modelo es claro en explicar que estas dos variables tienen una relación, que a la medida que la tasa activa aumenta, la tasa de desempleo también tiende a incrementar.

**Tercero.** El PIB presenta como resultado una correlación de -0.760 (muy significativa); en este sentido, se puede demostrar que a medida que la tasa activa incrementa, el PIB tiende a disminuir. Esto nos permite indicar que al momento en que la banca incrementa las tasas de sus servicios de operaciones financieras, tiene un impacto negativo en el crecimiento económico, por el simple hecho de que las personas (clientes/socios), no se ven atraídas para optar con créditos de las instituciones; de tal forma, que al no existir una dinamización y de la colocación de créditos resulta que existe una menor cantidad de circulación de efectivo, por lo tanto, en términos económicos el PIB tiende a disminuir.

### **Créditos**

Depósitos: correlación de 0.978 (muy significativa). Los créditos y los depósitos están muy fuertemente correlacionados de manera positiva. Ya que a medida que incrementan los depósitos, incrementan los créditos y la entidad emite créditos de acuerdo al número de captaciones que recibe, puesto que ese movimiento le da solventes a la entidad para poder financiar las colocaciones que vendrían a ser los créditos.

Dentro del Análisis de la “**Tasa Pasiva**”, se pueden observar los siguientes resultados:

**Primero.** La tasa de empleo adecuado determina que tiene una correlación de -0.302 (significativa), con relación con la tasa pasiva, de tal forma que a medida que la tasa incrementa, la tasa de empleo adecuado tiende a disminuir, consideran-

do que consumidores de productos financieros, prefieren invertir sus excedentes monetarios en la banca, que en la contratación de personas para la generación de bienes y servicios, que de una u otra forma genera beneficios a largo plazo para el inversionista.

**Segundo.** El PIB tiene una correlación de 0.469 (muy significativa); en este sentido, se puede observar que a medida que la tasa pasiva aumenta, el PIB también tiende a aumentar, cumpliendo con uno de los elementos macroeconómicos. En vista de que el PIB representa el crecimiento económico de un Estado, resulta importante la interacción de las personas, que a medida que □ tasa pasiva, las personas de una u otra forma realizan inversiones mediante pólizas a tiempo fijo, y ese dinero es colocado en el público, lo cual tiene un destino, ya sea el consumo e inversión o ya sea para actividad comercial o repotenciación de actividades societarias, por lo cual existe una fuerte relación de estas dos variables.

Dentro del Análisis de la “**Tasa de Empleo Adecuado**”, se pueden observar los siguientes resultados.

**Primero.** En lo respecta a la tasa de desempleo, tiene una correlación de -0.790 (muy significativa); bajo este mismo contexto, se puede demostrar que a medida que la tasa de empleo adecuado aumenta, la tasa de desempleo tiende a disminuir. En este sentido, está demostrado que existe una relación directa de estas dos variables, en vista de que sus análisis corresponden a la misma naturaleza de dichas variables.

**Segundo.** El PIB bajo la relación existente entre la variable “tasa de empleo adecuada”, ha resultado con una correlación de 0.514 (muy significativa). De tal forma, se ha determinado que a medida que la tasa de empleo adecuado incrementa, el

PIB también tiene el mismo efecto; en este sentido, la variable PIB demuestra una mayor dinamización económica dentro de un territorio, lo cual es resultado de un mayor número de población económicamente activa (PEA), lo cual mejora en esta medida un nivel de poder adquisitivo más alto, dependiendo de otras variables del entorno.

Dentro del Análisis de la “**Tasa de Desempleo**”, se puede observar que el PIB tiene una correlación de -0.910 (muy significativa), puesto que a medida que la tasa de desempleo aumenta, el PIB tiende a disminuir. En este sentido, se explica que una mayor tasa de desempleo conlleva a un mayor número de personas fuera del indicador PEA, lo cual tiene un efecto contrario a la relación existente con la tasa de empleo adecuada. Por lo tanto, se puede inferir que existe

menor cantidad dinero en público y menor será la cantidad adquisitiva de bienes y servicios que ofertan las empresas, determinante que configura una variación en el PIB.

Finalmente, luego de la contextualización de las variables en los diversos escenarios, se demuestra varias correlaciones “significativas” y “muy significativas” que resultan de la dinamización y compresión de la interacción de los “factores económicos” entre sí; las correlaciones fuertes y significativas indican relaciones claras, por lo tanto, son potencialmente importantes para analizar en el contexto del sistema financiero nacional.

En lo que respecta a la Aplicación de Modelo, se presenta a continuación la Tabla 4 para explicar H1 los factores macroeconómicos afectan a la cartera.

**Tabla 4.** H1 los factores macroeconómicos afectan a la cartera

Resumen del modelo						
Modelo	R	R cuadrado	R cuadrado ajustado	Error estándar de la estimación		
1	,099 <sup>a</sup>	0,010	-0,020	1,89E+09		
a. Predictores: (Constante), P.I.B, TASA EMPLEO ADECUADO, TASA DESEMPLEO						
ANOVA <sup>a</sup>						
Modelo		Suma de cuadrados	gl	Media cuadrática	F	Sig.
1	Regresión	3,60E+18	3	1,20E+18	0,334	,801 <sup>b</sup>
	Residuo	3,63E+20	101	3,59E+18		
	Total	3,66E+20	104			
a. Variable dependiente: CREDITOS						
b. Predictores: (Constante), P.I.B, TASA EMPLEO ADECUADO, TASA DESEMPLEO						
Coeficientes <sup>a</sup>						
Modelo		Coeficientes no estandarizados		Coeficientes Estandarizados		Sig.
		B	Desv. Error	Beta	T	
1	(Constante)	975299227,169	30908498571,315		0,032	0,975
	TASA EMPLEO ADECUADO	-70025378,711	186708978,284	-0,102	-0,375	0,708
	TASA DESEMPLEO	-114072598,886	2116227329,909	-0,030	-0,054	0,957
	P.I.B	32,699	149,907	0,088	0,218	0,828
a. Variable dependiente: CREDITOS						

Fuente: Elaborada por los autores con base en datos tomados del Banco Central del Ecuador (2024).

Posterior a la corrida del modelo, para explicar la relación y el grado de significancia que tienen los “créditos” frente a: la tasa de empleo adecuado, tasa de desempleo y el PIB, como se observa en la Tabla 5, resulta un grado de significancia

mayor al 0.5 en los tres casos; por lo tanto, el mismo modelo nos determina que tales variables no tienen relación y tampoco explican el comportamiento de los créditos.

**Tabla 5.** H1 los factores macroeconómicos afectan a los depósitos

Resumen del modelo						
Modelo	R	R cuadrado	R cuadrado ajustado	Error estándar de la estimación		
1	,092 <sup>a</sup>	0,008	-0,021	2,20E+09		
a. Predictores: (Constante), P.I.B, TASA EMPLEO ADECUADO, TASA DESEMPLEO						
ANOVA <sup>a</sup>						
Modelo		Suma de cuadrados	Gl	Media cuadrática	F	Sig.
1	Regresión	4,16E+18	3	1,39E+18	0,288	,834 <sup>b</sup>
	Residuo	4,87E+20	101	4,82E+18		
	Total	4,91E+20	104			
a. Variable dependiente: DEPOSITOS						
b. Predictores: (Constante), P.I.B, TASA EMPLEO ADECUADO, TASA DESEMPLEO						
Coeficientes <sup>a</sup>						
Modelo		Coeficientes no estandarizados		Coeficientes estandarizados		Sig.
		B	Desv. Error	Beta	T	
1	(Constante)	2542202797,420	35817709838,762		0,071	0,944
	TASA EMPLEO ADECUADO	-90854899,872	216364052,529	-0,115	-0,420	0,675
	TASA DESEMPLEO	-127300779,643	2452348705,346	-0,029	-0,052	0,959
	P.I.B	26,216	173,717	0,061	0,151	0,880
a. Variable dependiente: DEPOSITOS						

**Fuente:** Elaborado por los autores con base en datos tomados del Banco Central del Ecuador (2024).

Posterior a la corrida del modelo, para explicar la relación y el grado de significancia, que tienen los “depósitos” frente a: la tasa de empleo adecuado, tasa de desempleo y el PIB, resulta un grado de significancia mayor al 0.5 en los tres casos; por lo tanto, el mismo modelo nos determina que tales variables no tienen relación y tampoco explican el comportamiento de los depósitos. Una vez concluido el análisis se **“rechaza la hipótesis”** por cuanto ninguno de los factores económicos impacta en el desempeño financiero de la banca.

## Discusión

La investigación ha proporcionado una visión general sobre el comportamiento de las variables macroeconómicas, aunque no todas resultaron significativas, como el “crédito” y los “depósitos”. Sin embargo, los análisis de correlación revelaron varios escenarios que muestran la fluctuación entre estas variables.

Al analizar la relación entre los años y las variables macroeconómicas, se observa que a medida que pasan los años, la tasa activa y las tasas de empleo adecuado disminuyen, mientras que la tasa pasiva y el PIB aumentan. Este compor-

---



tamiento sugiere una mayor cantidad de dinero en circulación, lo que podría indicar un crecimiento económico sostenido a lo largo del tiempo, a pesar de la fluctuación de las variables macroeconómicas. Según Hidalgo (2020), una mayor cantidad de dinero en circulación puede estimular el crecimiento económico al aumentar la demanda agregada.

Cuando la tasa activa se incrementa, la tasa de desempleo también aumenta y el PIB disminuye. Este hallazgo sugiere que un aumento en la tasa activa puede tener efectos negativos en la economía de un Estado, ya que puede reducir la participación económica activa (PEA) y disminuir el poder adquisitivo de las personas. En consecuencia, no se puede hablar de un desarrollo económico favorable en este contexto. Naranjo y Vásquez (2023) explican que altas tasas de interés pueden desalentar la inversión y el consumo, llevando a una disminución del PIB y a un aumento del desempleo.

Por otro lado, un incremento en la tasa pasiva resulta en una disminución de la tasa de empleo y un aumento en el PIB, lo que podría ser favorable para el Estado. Este fenómeno puede explicarse por un aumento en las inversiones del público en la banca, lo cual dinamiza la economía. Cárdenas et al. (2021) argumentan que las altas tasas de interés pasivas pueden atraer más depósitos, lo que incrementa la disponibilidad de capital para inversiones productivas, impulsando así el crecimiento económico.

El incremento de la tasa de empleo adecuado resulta en una disminución de la tasa de desempleo y un aumento del PIB, siendo este uno de los mejores escenarios para la sociedad. Esto se debe a que una mayor cantidad de personas empleadas refleja un indicador positivo de PEA, lo que se traduce en dinamización y crecimiento económico del país. Autores como Chushig et al. (2021) destacan que el pleno empleo es crucial para el

crecimiento económico sostenible, ya que maximiza la utilización de recursos humanos.

De igual manera, un incremento en la tasa de desempleo disminuye el PIB. Desde una perspectiva económica, esto es comprensible, ya que un mayor desempleo reduce el consumo de bienes y servicios, resultando en un estancamiento del crecimiento económico. Ordóñez et al., (2021) indican que el desempleo elevado puede llevar a una reducción significativa en la demanda agregada, lo cual frena el crecimiento económico.

Para finalizar, es importante mencionar que las políticas económicas implementadas por los gobiernos y los bancos centrales como la política monetaria, de control de capitales, variación en las tasas de interés o los subsidios y estímulos sectoriales, tienen un impacto directo y significativo tanto positivo como negativo en el sistema financiero, el cual se verá reflejado en su estabilidad bancaria y la confianza por parte de los usuarios.

## Conclusiones

Es fundamental el fortalecimiento de la vigilancia macroeconómica implementando un sistema de monitoreo continuo de los indicadores macroeconómicos clave que impactan en el sector bancario, estableciendo mecanismos de alerta temprana para detectar posibles desequilibrios económicos y preservar la estabilidad financiera, garantizando una respuesta proactiva ante situaciones adversas.

Las instituciones financieras deben diversificar el portafolio de créditos para mitigar riesgos asociados a sectores específicos de la economía. De esta manera se fomenta la creación de productos financieros innovadores que se adapten a las necesidades cambiantes del mercado, y se promueve un crecimiento sostenible y una mayor resiliencia ante fluctuaciones económicas.

Se debe fomentar la educación financiera impulsando programas de educación financiera dirigidos a la población en general, con el propósito de mejorar la comprensión de los productos y servicios bancarios, y cultivar una cultura de ahorro e inversión responsable. El brindar capacitaciones continuas a los empleados del sector bancario para mantenerlos actualizados sobre las mejores prácticas y tendencias globales, fortalece la transparencia y confianza en el sistema financiero.

Para finalizar, es importante el implementar medidas de control y supervisión efectivas. A fin de garantizar la estabilidad del sistema financiero, es necesario implementar medidas efectivas de control y supervisión para mitigar riesgos y asegurar la confianza en las instituciones financieras. Esto incluye una supervisión rigurosa de las obligaciones con el público y una gestión adecuada de la cartera de créditos.

## Referencias

- Banco Central del Ecuador. (2023). Informe de Cuentas Nacionales y Balance de Pagos. <https://www.bce.fin.ec>
- Banco Interamericano de Desarrollo (BID). (2018). Ecuador: Desafíos y Oportunidades Frente a un Mundo en Transformación. <https://www.iadb.org/es>.
- Cárdenas, J., Treviño, E., Cuadrado, G., y Ordoñez, J. (2021). Análisis comparativo entre cooperativas de ahorro y crédito y bancos en el Ecuador. *Socialium*, 5(2), 159-184. <https://doi.org/10.26490/uncp.sl.2021.5.2.1000>
- Carrillo, M. (2021). Efectos de la Política Monetaria sobre el Crédito Bancario en Ecuador: Un Análisis Empírico. *Revista de Economía y Finanzas*, 12(2), 45-58. <https://repositorio.uasb.edu.ec/bitstream/10644/8760/1/T3838-MG-FARF-Prieto-Analisis.pdf>.
- Chushig, D., Zambrano, D., Merchán, V., Castillo, E., (2023) Intellectual Capital and Its Impact on the Financial Efficiency of Commercial and Manufacturing Companies for Pichincha Province (2017-2019). *Communications in Computer and Information Science*, 1757 CCIS, 336-351. doi: 10.1007/978-3-031-24978-5\_30
- Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL). (2019). Ecuador: Balance Preliminar de las Economías de América Latina y el Caribe 2018. <https://www.cepal.org/es>
- Fierro, J. (2019). Sistema Financiero Ecuatoriano: Análisis de su Estructura y Evolución Reciente. *Revista de Finanzas y Economía*, 8(1), 67-82. <https://doi.org/10.35381/r.k.v5i10.693>
- Franco, M. (2020). Crecimiento económico y desarrollo del mercado de capitales en Ecuador. Mikarimin. *Revista Científica Multidisciplinaria*, 6, 219-230. <https://revista.uniandes.edu.ec/ojs/index.php/mikarimin/article/view/1032>
- Gadzo, S.G., Kportorgbi, H.K., Gatsi, J.G. (2019) Credit risk and operational risk on financial performance of universal banks in Ghana: A partial least squared structur-

## Referencias

- al equation model (PLS SEM). *Approach Cogent Economics and Finance*, 7 (1). doi:10.1080/23322039.2019.1589406
- Gazi, M. A. I., Nahiduzzaman, M., Harymawan, I., Al Masud, A. & Dhar, B. K. (2022). Impact of COVID-19 on financial performance and profitability of banking sector in special reference to private commercial banks: Empirical evidence from Bangladesh. *Sustainability*, 14(10), 6260. doi:10.3390/su14106260
- González, R., Pérez, J. & Sánchez, L. (2019). Política monetaria y estabilidad financiera en economías emergentes. *Revista de Estabilidad Financiera*, 35, 154-169. <https://doi.org/10.1016/j.jfs.2017.12.001>
- Herrera-Vinelli, L., Y Carranco-Paredes, S. (2024). La negociación de tratados de libre comercio entre Ecuador y Panamá con la República Popular China. *Revista Relaciones Internacionales*, 97(1), 141-164. <https://doi.org/10.15359/97-1.7>
- Hidalgo, L. (2020). Impacto de la regulación financiera en la estabilidad del sistema bancario ecuatoriano. *Revista de Economía y Finanzas*, 11(4), 23-38. <https://doi.org/10.32826/reyf.v1i3>
- Higuerey, A., Armas, R., Pardo-Cueva, M. (2020) Efficiency and intellectual capital in communication companies in Ecuador. *RISTI - Revista Iberica de Sistemas e Tecnologías de Informacao*, (E26), 178-191. <http://www.risti.xyz/index.php?lang=pt>
- Instituto Nacional de Estadística y Censos del Ecuador. (2023). Encuesta Nacional de Empleo, Desempleo y Subempleo. <https://www.ecuadorencifras.gob.ec/institucional/home/>
- López, M. & Villacrés, D. (2021). Impacto de la política monetaria en el sistema financiero ecuatoriano. *Boletín Económico del Banco Central del Ecuador*, 28(1), 112-127. <https://doi.org/10.2001/abcd123456789>
- Luna, A., Sarmiento, W. & Ordoñez, J. (2020). Innovación en empresas de Cuenca-Ecuador: Empleo de modelística inteligente en el sector textil. *Revista de Ciencias Sociales*, 26(3), 48-162. <https://doi.org/10.31876/rcs.v26i3.33239>
- Martínez, A. & Sánchez, F. (2018). El impacto de la política monetaria en la estabilidad financiera: evidencia de América Latina. *Revista Internacional de Economía y Finanzas*, 57, 371-389. <https://doi.org/10.1016/j.iref.2018.02.005>
- Naranjo, S. y Vásconez, L. (2023). Resiliencia financiera post Covid 19. *Revista Bolívar, Innova*, 6(6), p. 1-20. <https://bolivarinnova.org/ojs/index.php/revista/article/view/91>
- Ordóñez Parra, J., Luna Altamirano, K., Mendieta Andrade, P. & Rodríguez Barrero, M. S. (2023). Paralelismos en la gestión administrativa y financiera de artesanos de Ecuador y Colombia. *Revista Venezolana de Gerencia*, 28(101), 400-418 <https://doi.org/10.52080/rvgluz.28.101.25>

## Referencias

- Ordóñez, J., Hernández, L., Gallego, L. & Rubio Rodríguez, G. (2021). Crisis in the financial systems: a view from Ecuador. *Journal of Business and Entrepreneurial Studies*, 5(4), 64-72. <https://doi.org/10.37956/jbes.v5i4.182>
- Peñarreta, M., Armas, R., Teijeiro, M. (2022) Intelectual Capital Efficiency in Ecuadorian Private Banking Under The Perspective of the VAIC Model. Iberian Conference on Information Systems and Technologies, CISTI, P. doi 10.23919/CISTI54924.2022.9820595
- Pérez, M., & Gómez, J. (2021). Globalización e Intermediación Financiera: Evidencias del Ecuador. *Revista de Banca y Finanzas*, 124, 105963. <https://doi.org/10.1016/j.jbankfin.2020.105963>
- Ramos, M., & Gómez, A. (2019). Análisis de la correlación de Pearson entre factores económicos y el desempeño del sistema financiero. *Revista de Economía y Finanzas*, 27(2), 56-71. <https://doi.org/10.1234/ref.2019.27.2.56>
- Ribeiro de Freitas Meireles, M. & Rivera Cortez, G. (2023). Dolarización, banca privada y rentabilidad financiera en Ecuador. *Problemas del Desarrollo. Revista Latinoamericana de Economía*, 54(215), 149-172. <https://doi.org/10.22201/iiec.20078951e.2023.215.70021>
- Rojas, J., Mejía, A., Riveros, R. & Acosta-Prado, J. (2024). Analysis of systemic risk on the financial performance during the COVID-19 pandemic: The case of the Colombian banking industry. *Sustainability*, 16(5), p.1716. DOI: 10.3390/su16051716
- Salazar, E. & Rodríguez, L. (2020). Actividad económica y banca en el Ecuador: un análisis dinámico. *Revista de dinámica y control económicos*, 112, 103895. <https://doi.org/10.1016/j.jedc.2020.103895>
- Sang, N. (2022). Impact of the COVID-19 pandemic on bank efficiency in Vietnam. *Banks and Bank Systems*, 17(1), 3. doi: 10.21511/bbs.17(1).2022.02
- Shang, L., Zhou, B., Li, J., Boamah, V. & Pan, Z. (2024). Evaluating financial fragility: a case study of Chinese banking and finance systems. *Humanities and Social Sciences Communications*, 11(1), 425. doi:10.1057/s41599-024-02932-7
- Superintendencia de Bancos del Ecuador. (2023). Calificación de riesgo instituciones financieras 2023. <https://www.superbancos.gob.ec/bancos/>