



Escuela de Negocios

**MAESTRIA EN:**

FINANZAS, MENCIÓN EN MERCADO DE VALORES Y BANCA

**TÍTULO DE LA INVESTIGACIÓN**

ANÁLISIS DE FACTIBILIDAD FINANCIERA PARA MEJORAR LA LIQUIDEZ  
EN EL BANCO PACÍFICO DEL ECUADOR EN EL PERIODO 2023 - 2027

**PROFESOR**

Stefany León Costales

**AUTOR**

Steven Gabriel Macias Burgos

**2023**

## RESUMEN

El presente estudio lleva a cabo un análisis exhaustivo de la situación financiera del Banco del Pacífico de Ecuador durante el período comprendido entre los años 2020 y 2022, con el propósito de idear estrategias que potencien su liquidez. Inicia con una contextualización del entorno financiero ecuatoriano, resaltando la importancia de examinar la liquidez bancaria. Se presentan indicadores macroeconómicos clave, como el PIB, desempleo, riesgo país e inflación, analizando sus vínculos con la banca. Se realiza un análisis vertical y horizontal de los estados financieros, calculando ratios de liquidez, eficiencia, apalancamiento y rentabilidad. Se destacan logros como la disminución de la morosidad y el mejoramiento en la cobertura de cartera, pero se señalan áreas de preocupación en carteras sociales y oportunidades para optimizar la eficiencia. Se efectúan proyecciones financieras en escenarios optimistas y pesimistas, y se proponen estrategias integrales que incluyen la optimización de costos, diversificación de ingresos, gestión de cartera y eficiencia en activos y pasivos. Se enfatiza la necesidad de analizar exhaustivamente las implicaciones de una eventual privatización. El estudio proporciona un profundo entendimiento financiero, fundamentando opciones estratégicas para mejorar la liquidez del banco.

**Palabras clave:** Análisis financiero, liquidez, entorno financiero ecuatoriano, indicadores macroeconómicos, PIB, desempleo, riesgo país

## **ABSTRACT**

This study carries out an exhaustive analysis of the financial situation of the Banco del Pacífico of Ecuador during the period between 2020 and 2022, with the purpose of devising strategies that enhance its liquidity. It begins with a contextualization of the Ecuadorian financial environment, highlighting the importance of examining banking liquidity. Key macroeconomic indicators are presented, such as GDP, unemployment, country risk and inflation, analyzing their links with banking. A vertical and horizontal analysis of the financial statements is carried out, calculating liquidity, efficiency, leverage and profitability ratios. Achievements such as the decrease in delinquencies and improvement in portfolio coverage are highlighted, but areas of concern in social portfolios and opportunities to optimize efficiency are pointed out. Financial projections are made in optimistic and pessimistic scenarios, and comprehensive strategies are proposed that include cost optimization, income diversification, portfolio management and efficiency in assets and liabilities. The need to exhaustively analyze the implications of eventual privatization is emphasized. The study provides a deep financial understanding, supporting strategic options to improve the bank's liquidity.

**Keywords:** Financial analysis, liquidity, Ecuadorian financial environment, macroeconomic indicators, GDP, unemployment, country risk

## ÍNDICE DEL CONTENIDO

RESUMEN .....	2
ABSTRACT.....	3
ÍNDICE DEL CONTENIDO .....	4
ÍNDICE DE TABLAS .....	5
ÍNDICE DE FIGURAS.....	6
INTRODUCCIÓN .....	7
REVISIÓN DE LITERATURA.....	8
IDENTIFICACIÓN DEL OBJETO DE ESTUDIO .....	13
PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA .....	18
PLANTEAMIENTO DE HIPOTESIS.....	19
La tasa de interés activa afecta negativamente.....	19
Propuesta y justificación de alternativas de solución.....	20
OBJETIVO GENERAL .....	23
OBJETIVOS ESPECÍFICOS .....	23
JUSTIFICACIÓN Y APLICACIÓN DE LA METODOLOGÍA .....	24
RESULTADOS.....	27
ANÁLISIS FINANCIERO .....	27
ANÁLISIS DE PROYECCIÓN.....	34
ANÁLISIS DE RIESGO.....	43
DISCUSIÓN DE LOS RESULTADOS Y PROPUESTA DE SOLUCIÓN .....	49
CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES .....	52

## ÍNDICE DE TABLAS

<b>Tabla 1:</b> Cifras financieras .....	13
<b>Tabla 2:</b> Indicadores macroeconómicos .....	15
<b>Tabla 3:</b> <i>Indicadores de capital</i> .....	20
<b>Tabla 4:</b> <i>Matriz de alternativas</i> .....	22
<b>Tabla 5:</b> <i>Indicadores de Apalancamiento.</i> .....	27
<b>Tabla 6:</b> <i>Indicadores De Rentabilidad</i> .....	29
<b>Tabla 7:</b> <i>Indicadores Capital.</i> .....	30
<b>Tabla 8:</b> <i>Análisis Horizontal cuentas del activo periodo 2020-2021</i> .....	32
<b>Tabla 9:</b> <i>Análisis Horizontal cuentas del pasivo.</i> .....	33
<b>Tabla 10:</b> <i>Análisis Horizontal cuentas del patrimonio.</i> .....	33
<b>Tabla 11.</b> Proyecciones en un Escenario optimista .....	36
<b>Tabla 12.</b> Indicadores en un Escenario optimista .....	37
<b>Tabla 13.</b> Proyecciones en un Escenario pesimista .....	40
<b>Tabla 14.</b> Indicadores en un Escenario Pesimista .....	41
<b>Tabla 15:</b> <i>Propuesta de mejora de rentabilidad</i> .....	51

## ÍNDICE DE FIGURAS

<b>Gráfico 1:</b> Principales cifras (Millones de dólares).....	13
<b>Gráfico 2:</b> PIB (millones de dólares).....	15
<b>Gráfico 3:</b> Desempleo .....	16
<b>Gráfico 4:</b> Riesgo país .....	16
<b>Gráfico 5:</b> Inflación .....	17
<b>Gráfico 6:</b> Análisis Vertical De Principales Cuentas Del Activo .....	21
<b>Gráfico 7:</b> Indicadores De Eficiencia Y Calidad De Activos .....	28
<b>Gráfico 8:</b> Análisis Vertical De Principales Cuentas Del Activo .....	30
<b>Gráfico 9:</b> Análisis Vertical De Principales Cuentas Del Pasivo .....	31
<b>Gráfico 10:</b> Análisis Vertical De Principales Cuentas Del Patrimonio. ....	32
<b>Gráfico 11:</b> Análisis de rentabilidad en un escenario optimista.....	39
<b>Gráfico 12:</b> Análisis de rentabilidad en un escenario pesimista .....	42
<b>Gráfico 13:</b> Comparativa en las cuentas de ingresos .....	43
<b>Gráfico 14:</b> Incides de morosidad de cartera.....	45
<b>Gráfico 15:</b> Incides de cobertura de cartera .....	46
<b>Gráfico 16:</b> Incides de manejo administrativo .....	47
<b>Gráfico 17:</b> Incides de rendimiento.....	48

## INTRODUCCIÓN

En medio de la crisis económica que afronta el país, el sistema bancario ecuatoriano emergió como un aliado crucial para la reactivación económica. Según Granizo (2022) el papel fundamental de los bancos en recibir recursos mediante depósitos de personas, hogares y empresas se cimenta en la confianza, y estas entidades han destacado por su pericia al salvaguardar de manera efectiva los depósitos de sus clientes. Simultáneamente, canalizan estos recursos a través de créditos, impulsando así la economía y satisfaciendo las necesidades de financiamiento en el país.

La función de intermediación financiera se ejecuta con una gestión prudente del riesgo, evidenciando un desempeño robusto en los indicadores de solidez, liquidez y solvencia, incluso en medio de la crisis más profunda del país. En el año 2021, el comportamiento de los depósitos fue positivo, manteniendo una tendencia alcista en el crecimiento anual a lo largo de todos los meses.

Según datos proporcionados por la Superintendencia de Bancos hasta noviembre de 2021, los depósitos ascendieron a USD 39.654 millones, lo que representa un aumento del 11,2% respecto al mismo mes de 2020 (USD 4.001 millones) y un incremento del 23,2% en comparación con 2019 (USD 7.477 millones). Los depósitos a plazo alcanzaron USD 14.857 millones (37,5% del total), registrando un crecimiento del 11% en comparación con noviembre de 2020 (USD 1.474 millones). Los depósitos monetarios, por su parte, totalizaron USD 12.668 millones (31,9% del total), experimentando un aumento del 12,6% (USD 1.416 millones). Los depósitos de ahorro se situaron en USD 10.236 millones (25,8% del total), reflejando un incremento del 12% (USD 1.097 millones). Finalmente, otros depósitos representaron USD 1.893 millones (4,8% del total), con una variación anual positiva del 0,7%. Este robusto desempeño subraya la resiliencia y solidez del sistema bancario ecuatoriano incluso en contextos adversos.

En este sentido, la liquidez en las instituciones financieras desempeña un papel fundamental en su estabilidad y capacidad para cumplir con sus obligaciones. En el contexto ecuatoriano, donde la dinámica económica presenta desafíos y oportunidades, es crucial realizar un análisis detallado de la factibilidad financiera para mejorar la liquidez en el Banco del Pacífico. Como

señala León (2022) la gestión adecuada de la liquidez es esencial para garantizar la eficiencia operativa y la sostenibilidad a largo plazo de las entidades financieras.

El impacto del crédito en la liquidez es un aspecto clave a considerar en este análisis. Las decisiones de crédito pueden tener repercusiones significativas en la disponibilidad de recursos líquidos de un banco. En el estudio de Peña & Guevara (2018) sobre el Banco del Pacífico destaca la necesidad de comprender a fondo cómo las políticas crediticias influyen en la liquidez y cómo se pueden ajustar para optimizar el equilibrio entre otorgar créditos y mantener una posición financiera sólida.

La inclusión financiera también emerge como un factor determinante. En palabras de la Comisión Económica para América Latina y el Caribe CEPAL (2021), la inclusión financiera no solo implica brindar acceso a servicios financieros, sino también utilizar el sistema financiero como motor de desarrollo económico. Este enfoque agrega una dimensión estratégica al análisis de liquidez, considerando cómo ampliar el acceso a servicios financieros puede impulsar la estabilidad económica y, por ende, la liquidez bancaria.

Este estudio busca profundizar en las estrategias y acciones que el Banco del Pacífico podría emprender para mejorar su liquidez, considerando los desafíos específicos del contexto financiero ecuatoriano y destacando la importancia de un enfoque proactivo y sostenible.

## **REVISIÓN DE LITERATURA**

Se describirá los diferentes indicadores a utilizar para tener un panorama mucho más amplio al momento de analizar la situación financiera de una empresa.

Describiremos a continuación los 4 grupos de indicadores a utilizar:

- Liquidez
- Eficiencia y Calidad de Activo
- Apalancamiento
- Rentabilidad

### **LIQUIDEZ**

- **Razón corriente**



En este sentido el autor señala “La razón se define como el activo corriente sobre el pasivo corriente. Se dice que si esta relación es mayor que uno (1.0), la empresa está en una buena posición de liquidez” (Quevedo, 2004).

Interpretación: En el caso de una empresa “yb”, tiene una razón de liquidez de (1.8). Se muestra que, por cada dólar del pasivo corriente, la empresa cuenta con (1.8) para pagar sus obligaciones de corto plazo y por lo tanto su liquidez es sobrante.

Si, se diera el caso que el indicador fuera del (0.70), indicaría que la empresa tiene un grave problema de liquidez, ya que dispone para cubrir cada dólar (0.70) en el corto plazo.

- **Prueba Ácida**

Según (Quevedo, 2004) es similar a la razón corriente deduciendo el numerador en valor de los inventarios, por cuanto se le considera que los mismos contribuyen al activo corriente menos líquido y por lo cual no debe tenerse en cuenta. Se recomienda una razón superior a uno (1.0), para considerar a una empresa con liquidez.

- **Capital de trabajo**

Se calcula deduciendo el pasivo corriente del activo corriente. Es el único indicador de liquidez expresado no como una relación sino como un valor absoluto. Es una medida imperfecta para determinar la liquidez, pero no puede constituir una medida útil en el control interno, especialmente cuando las condiciones crediticias obligan a mantener un mínimo de capital de trabajo (Quevedo, 2004).

- **Razón de efectivo**

En términos generales, la razón de efectivo o liquidez inmediata, como su nombre lo indica, analiza la capacidad de una empresa de adquirir compromisos a corto plazo sin tener en cuenta su flujo de venta, el tiempo o la incertidumbre de los demás activos. Esta ratio no considera el activo circulante por lo que se fundamenta en los recursos actualmente disponibles. O sea, la liquidez inmediata solo tiene en cuenta el saldo bancario, el dinero existente en caja y las inversiones que puedan convertirse en dinero de forma inmediata (Maejo, 2023 ).

## **EFICIENCIA Y CALIDAD DE ACTIVO.**

- **Calidad de la cartera**

Según (Garrido, 2018) “La calidad de la cartera es uno de los indicadores más relevantes cuando se está analizando el riesgo crediticio de un banco y una de las herramientas más

útiles para mitigar este riesgo son las provisiones bancarias.”

Calidad de la cartera = Cartera vencida / Cartera total.

- **Ingresos / Activos financieros.**

Este indicador mide la eficiencia en la generación de ingresos en relación con los activos financieros totales de la entidad. La relación entre los ingresos y los activos financieros es crucial para evaluar la capacidad de generar ganancias a partir de las inversiones (Kenton, 2021).

- **Activos financieros / Patrimonio**

Este indicador cuantifica la proporción de los activos financieros en comparación con el patrimonio neto. La relación activos financieros a patrimonio refleja la capacidad de la entidad para financiar sus activos a través de su propio capital (Nukala & Rao, 2021)

- **Capital social / Activos**

Este indicador evalúa la contribución del capital social en relación con el total de activos. La relación entre el capital social y los activos es esencial para determinar la solidez financiera y la capacidad de inversión de la institución (International Monetary Fund, 2019)

- **Ingresos / Activos**

Este indicador mide la eficiencia en la generación de ingresos en relación con todos los activos de la entidad. La relación ingresos a activos proporciona una visión general de la eficiencia operativa y la rentabilidad (Kenton, 2021).

- **Ingresos / Patrimonio**

Este indicador evalúa la capacidad de generar ingresos en relación con el patrimonio neto. La relación ingresos a patrimonio es esencial para medir la eficiencia en la utilización del capital propio (Kenton, 2021).

- **Provisiones / cartera en riesgo**

Este indicador mide la proporción de provisiones respecto a la cartera de créditos en riesgo. La relación provisiones a cartera en riesgo indica la capacidad de la entidad para cubrir posibles pérdidas crediticias (Carsten , 1999)

- **Intereses ganados / Cartera e inversiones**

Este indicador cuantifica los intereses ganados en relación con la cartera de préstamos e inversiones. La relación intereses ganados a cartera e inversiones ofrece una visión de la rentabilidad de las actividades financieras (Nukala & Rao, 2021).

- **Intereses pagados / Fondeo**

Este indicador mide la proporción de intereses pagados en relación con los fondos utilizados para financiar las operaciones. La relación intereses pagados a fondeo refleja la eficiencia en la gestión de los recursos financieros (Nukala & Rao, 2021).

## **APALANCAMIENTO**

Según (Gino Iván Ayón-Ponce, 2020) “El apalancamiento financiero es simplemente usar endeudamiento para financiar una operación. Tan sencillo como eso. Es decir, en lugar de realizar una operación con fondos propios, se hará con fondos propios y un crédito.”

Según (James C. Van Horne, 2010) “El apalancamiento financiero incluye el uso de financiamiento de costo fijo. Es interesante ver que el apalancamiento financiero se adquiere por elección, pero el apalancamiento operativo algunas veces no. La cantidad de apalancamiento operativo (la cantidad fija de costos de operación) empleado por una empresa algunas veces está determinada por los requerimientos físicos de las operaciones de la empresa.”

- **Endeudamiento del activo**

Según (Supercias, 2023) Este índice permite determinar el nivel de autonomía financiera. Cuando el índice elevado indica que la empresa depende mucho de sus acreedores y que dispone de una limitada capacidad de endeudamiento, o lo que es lo mismo, se está descapitalizando y funciona con una estructura financiera más arriesgada. Por el contrario, un índice bajo representa un elevado grado de independencia de la empresa frente a sus acreedores.

- **Endeudamiento del patrimonio**

Según (Supercias, 2023) Este indicador mide el grado de compromiso del patrimonio para con los acreedores de la empresa. No debe entenderse como que los pasivos se puedan pagar con patrimonio, puesto que, en el fondo, ambos constituyen un compromiso para la empresa.

- **Deuda financiera / Activos**

Según (BMF , 2022) compara la deuda total de una empresa con sus activos. Un valor alto significa que la empresa ha comprado la mayoría de sus activos utilizando deuda. La fórmula:  $\text{Relación deuda-activos} = \text{Deuda total} / \text{Activos totales}$ .

- **Deuda financiera / Patrimonio**

Según (BMF , 2022) compara la deuda total de una empresa con sus activos. Un valor alto significa que la empresa ha comprado la mayoría de sus activos utilizando deuda. La fórmula: Relación deuda-activos = Deuda total / Activos totales.

## **RENTABILIDAD**

- **ROE (Retorno sobre el Patrimonio)**

Proviene de sus siglas en ingles Return On Equity, lo que es rendimiento sobre el patrimonio. El ROE es un indicador de rentabilidad que muestra el nivel de eficiencia con el cual se han manejado los recursos propios que componen el patrimonio de la empresa, compara el nivel de utilidad obtenido por la empresa en el ejercicio contra el patrimonio promedio de la empresa en los últimos dos periodos (Andrade Pinelo, 2011).

- **ROA (Retorno sobre los Activos)**

Proviene de sus siglas en ingles Return On Assets, lo que es rendimiento sobre activos. El ROA es un indicador de rentabilidad que muestra el nivel de eficiencia con el cual se maneja los activos promedio de la empresa, pues compara el nivel de utilidad obtenido contra el promedio de los activos totales (Andrade Pinelo, 2011).

- **Margen Neto**

Relaciona la utilidad líquida con el nivel de las ventas netas. Mide el porcentaje de cada UM de ventas que queda después de que todos los gastos, incluyendo los impuestos, han sido deducidos. Cuanto más grande sea el margen neto de la empresa tanto mejor (GUZMAN, 2005).

- **Gastos operativos / Margen financiero neto**

Este indicador financiero nos muestra la rentabilidad existente que se han obtenido del margen neto financiero en relación a los gastos operativos de la empresa.

- **Gastos operativos / Margen financiero bruto**

Este indicador financiero nos muestra la rentabilidad existente que se han obtenido del margen financiero bruto en relación a los gastos operativos de la empresa, es decir cuando se gana por cada dólar de gastos operativos.

## IDENTIFICACIÓN DEL OBJETO DE ESTUDIO

### Síntesis de la empresa:

#### 1. BANCO DEL PACIFICO

#### Detallar giro de negocio y principales cifras financiera

Banco del Pacífico fundado el 10 de abril de 1972 es una banca privada, con capital estatal, su giro de negocio está basado con un enfoque universal, impulsando la inclusión social y financiera, y por supuesto apostando por el desarrollo y la innovación tecnológica, cuenta con un portafolio de 2,8 millones de clientes. El cual le permite generar beneficios económicos para su crecimiento empresarial.

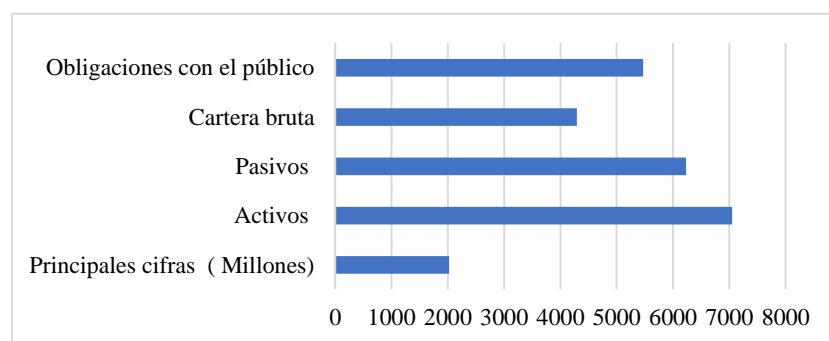
Esta entidad es un referente, líder innovador del sistema financiero, desde el 2021 se destaca por algunas iniciativas que le permitirán destacar en el sector.

**Tabla 1:** Cifras financieras

Principales cifras (Millones)	2021
Activos	\$ 7.050,00
Pasivos	\$ 6.231,00
Cartera bruta	\$ 4.293,00
Obligaciones con el público	\$ 5.472,00

Nota. (Banco del pacífico, 2021)

**Gráfico 1.** Principales cifras (Millones de dólares)



#### Destacar principales productos, filiales o información relevante.

La entidad financiera tiene como principales productos las cuentas y tarjetas, los créditos e inversiones a plazo.

Dentro de las cuentas tenemos las siguientes: Ahorro, corriente, tarjetas de débito y créditos.

Los productos más destacados en el ámbito crediticio son:

- **Crédito para la adquisición de consultorios y oficinas:** Este producto está diseñado para apoyar a profesionales y empresas en la compra de consultorios u oficinas, facilitando su expansión y desarrollo empresarial.
- **Crédito Impuesto al patrimonio:** Proporciona financiamiento para el pago del impuesto al patrimonio, ayudando a los contribuyentes a cumplir con sus obligaciones tributarias.
- **Crédito respaldado por tu inversión:** Permite obtener financiamiento respaldado por inversiones previas, lo que brinda liquidez adicional a los clientes.
- **Crédito Pacífico (consumo, hogar, viajes y salud):** Ofrece financiamiento para diversas categorías, incluyendo consumo, hogar, viajes y salud, permitiendo a los clientes satisfacer sus necesidades personales y proyectos específicos.
- **Créditos Ágil:** Destacan por su rapidez en la solicitud y aprobación en línea, sin requerir garantía, ofreciendo soluciones financieras ágiles.
- **Crédito Educativo:** Está diseñado para financiar la educación superior, facilitando el acceso a una formación académica de calidad.
- **Crédito Hipotecario:** Permite adquirir, construir o remodelar viviendas, brindando condiciones de crédito favorables.
- **Crédito Automotriz:** Facilita la compra de vehículos nuevos o usados, ofreciendo opciones de financiamiento convenientes.

Banco Pacifico tiene una filial la cual su giro de negocio está asociada al ámbito agrícola, de nombre “ALMAGRO” sus servicios son:

- **ALMACENAMIENTO SIMPLE:** Custodia y control de inventario de clientes, lo cual le es conveniente para evitar grandes inversiones en infraestructura, personal, equipos y demás suministros, y que sus clientes se enfoquen en su negocio.
- **DEPOSITO ADUANERO:** para un eficiente uso de su flujo, los clientes pueden diferir hasta por un año, el pago de tributos de sus importaciones, de acuerdo a sus necesidades.

- **CERTIFICADO DE DEPOSITO:** Tiene la oportunidad de utilizar el inventario almacenado en “Almagro” para obtener créditos en instituciones financieras. (Banco Pacifico , s.f.)

### Detallar el por qué se seleccionó esta empresa y qué implicaciones tiene.

La importancia de conocer el funcionamiento de una entidad bancaria, de manera personal es de suma inquietud y que mejor forma de aprender de la misma sobre una banca con capital estatal, curiosidad de saber y llegar a una posible conclusión, sobre el tema de rentabilidad que esta empresa le brinda al estado es aceptable o no para que no sea vendida a algún mejor postor y sea totalmente privada.

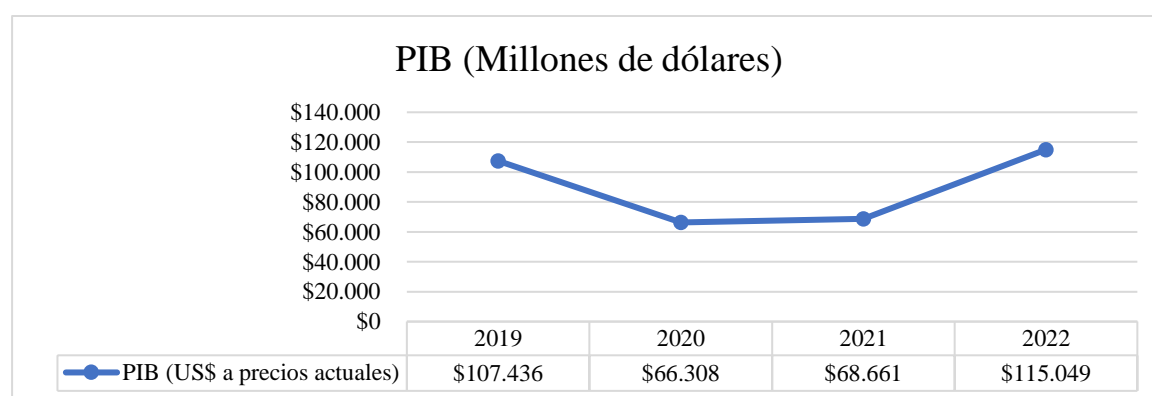
## INFORMACIÓN MACRO ECONÓMICA

**Tabla 2:** Indicadores macroeconómicos

AÑOS	2019	2020	2021	2022
PIB (millones de dólares)	\$ 107.436	\$ 66.308	\$68.661	\$115.049
DESEMPLEO	3,8	6,1	5,2	4,4
RIESGO PAÍS	816	1062	869	1250
INFLACIÓN	-0,07	-0,93	1,94	3,7

Nota. <sup>a</sup> (Banco Mundial, 2023). <sup>b</sup> (INEC, 2022). <sup>c</sup> (Banco Central , 2022).

**Gráfico 2:** PIB (millones de dólares)

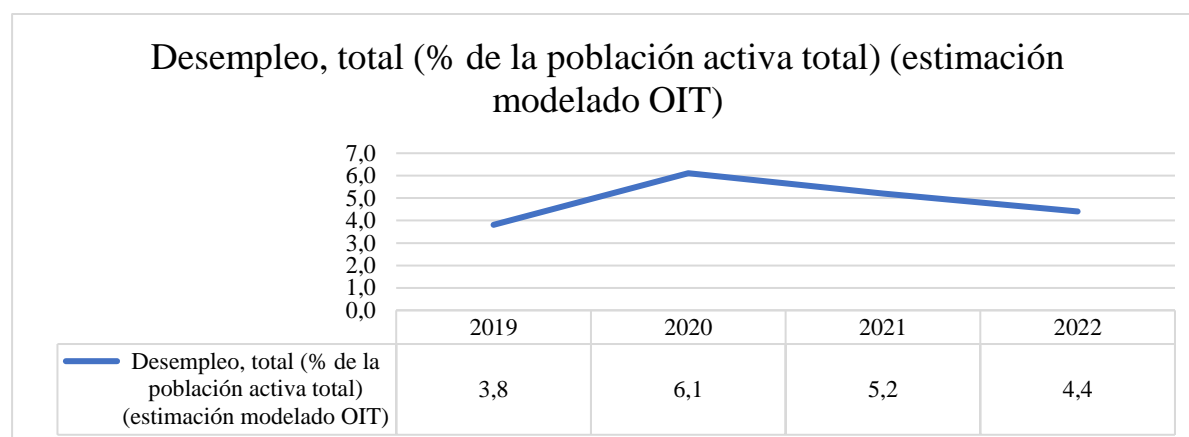


Nota. (Banco Central , 2022)

**Análisis:** El producto interno bruto ecuatoriano, ha tenido desde el año 2019 hasta el 2022 un crecimiento importante y sostenible tomando en cuenta la crisis sanitaria que vivió el país en el 2020. Una entidad bancaria está inmersa de esta variación ya que si el país tiene crecimiento

la colocación créditos productivos e inversiones bancarias aportan económicamente a la reactivación.

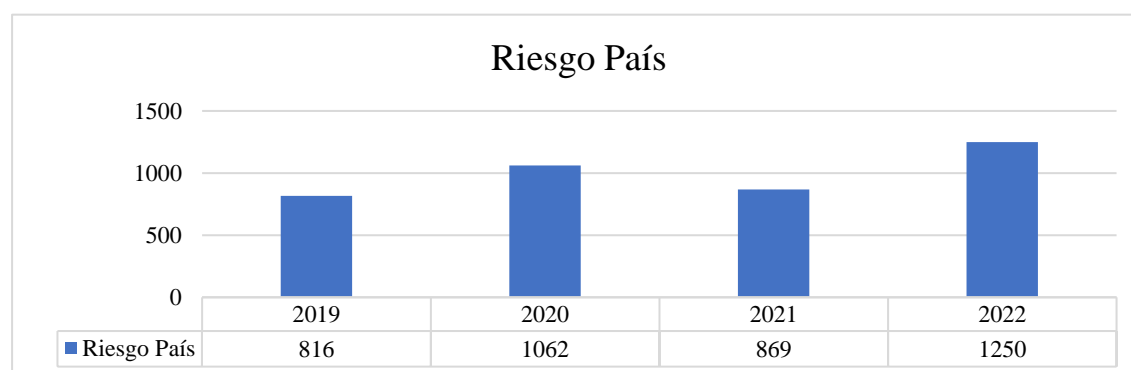
**Gráfico 3: Desempleo**



**Fuente:** (Banco Central , 2022)

**Análisis:** El desempleo en el país es uno de los principales indicadores que nos muestran falencias de gobernabilidad de generar empleo, a mayor desempleo, la colocación de créditos y demás productos financieros se ven afectados ya que para poder acceder a estos servicios una persona natural, debe tener estabilidad económica y a su vez si cae un cliente activo en desempleo esto puede incurrir en morosidad.

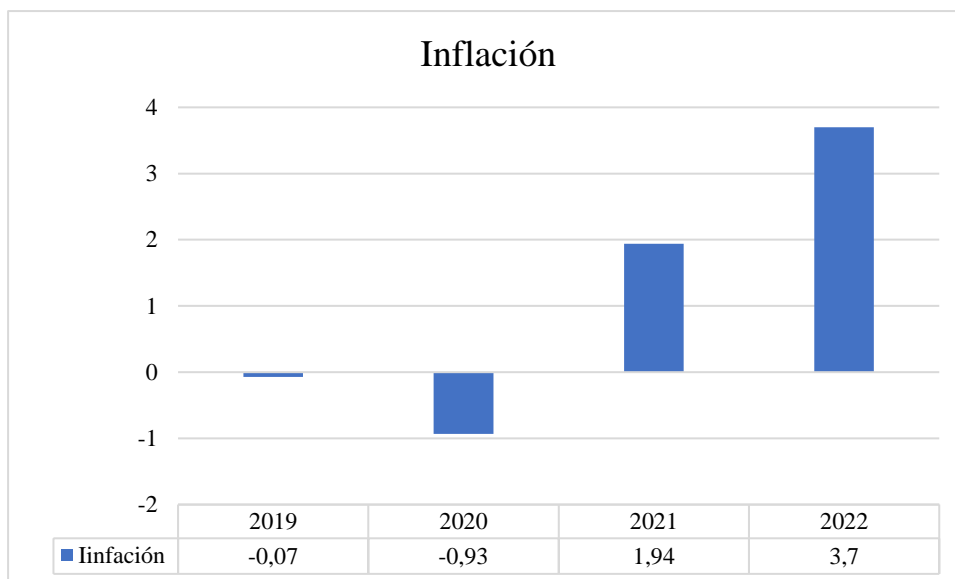
**Gráfico 4: Riesgo país**



**Fuente:** (Banco Central , 2022)

**Análisis:** Este es un indicador que nos afecta a nivel internacional al momento que una entidad bancaria está en búsqueda de fondeo para cubrir sus necesidades de activos mediante la emisión de papel comercial, y puedan tener activos disponibles para emitir nuevos productos financieros o a su vez incrementar su cartera de crédito.



**Gráfico 5: Inflación**

**Análisis:** Los niveles de inflación de un país, demuestran la carencia en los productos y servicios que están en el sector de la oferta de los sectores económicos, los mismos periten generar ahorro e inversión. En ecuador los últimos 4 se ha tenido los más bajos de la región, en el ámbito del sector financiero nos permiten que los clientes puedan cubrir sus necesidades al menor costo y puedan adquirir créditos como: hipotecarios, vehicular, consumo e incluso de educación.

Para ejecutar este estudio, se requiere de información amplia de la entidad a investigar como: financiera, económica, social, ambiental y tecnológica. Dar seguimiento a todos los aspectos de mejora continua que tiene la banca para su correcto funcionamiento, los riesgos financieros que se presentan, así como las oportunidades, la planificación es parte fundamental para ejecutar este tipo de trabajo.

## PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

El sistema financiero del Ecuador, cuenta con una estructura sólida y segura dando la confianza necesaria para la población, la cual deposita sus ahorros en las diferentes instituciones bancarias y cooperativas. Además de contraer deudas con estas instituciones financieras, las cuales permiten que la economía ecuatoriana se encuentre en constante desarrollo. La problemática principal, del sistema financiero regulado por la superintendencia de bancos es afrontar la competitividad de las comparativas de “SEPS” (Superintendencia de economía popular y solidaria). Las cuales colocan y captan recursos, con tasas Activas y Pasivas más bajas. Además de las facilidades que brindan estas cooperativas.

El riesgo país en Ecuador incrementando constantemente desde el 2020 con 816 hasta luego de 2 años, alcanzando un 1250. Lo que no les permite a empresas e instituciones financieras poder obtener financiamiento extranjero a bajo costo. Los cuales les permitan a dichas instituciones poder inyectar a la economía y dar movimiento microeconómico. La inflación en el país también con incremento considerable en el mismo periodo de años analizados 2020-2022 lo que demuestra un encarecimiento de bienes de servicio disponibles para el consumo. De esta manera, se refleja el incremento en el PIB, del 2020 con \$ 66.308 (millones de dólares) hasta 2020 \$ 115.049 (millones de dólares).

El apalancamiento de Pasivo/Activo de la institución “X” en el año 2020 con un 88,58% viéndose afectado por diferentes causas políticas, económicas y de la crisis provocada por la pandemia “COVID-19”. Luego de 2 años la institución logro reducir en dos puntos porcentuales dicho indicador 86,90%. Los gastos Operacionales / Ventas nos dan un indicador de 40,75% para el año 2020 y una disminución debido a una correcta administración de eficiencia de la institución del 29,19% para el 2022. Otros de los indicadores de mayor importación de instituciones financieras es la tasa de morosidad, de 2,63% en 2020 se redujo a un 2,19% en 2022.

El ROE, que representa la rentabilidad sobre el patrimonio, mostró un incremento significativo del 0,88% en 2020 al 1,24% en 2022. Este aumento sustancial refleja el crecimiento oportuno y efectivo de la institución financiera en diversos aspectos de su operación. El ROA, que indica la rentabilidad en relación con los activos, experimentó un incremento notable del 7,87% en 2020 al 12,21% en 2022. Esta mejora evidencia claramente un aumento en las utilidades de la institución en los últimos años analizados.

## **PLANTEAMIENTO DE HIPOTESIS.**

### **La tasa de interés activa afecta negativamente.**

La tasa de interés activa y pasiva tiene un efecto sobre la morosidad ya que las instituciones bancarias asumen mayores riesgos anticipando posibles riesgos mediante estas tasas de interés (Díaz, 2010).

Los intereses y descuentos ganados representan un 76,63% del total de Ingresos financieros. En cuanto a los intereses causados representan un 31,95% sobre los ingresos financieros. La institución financiera analizada muestra un problema que se ve reflejado en interese no ganado por concepto de interés causado o no ganado por la cartera de morosidad de la institución.

La cual refleja una administración menos eficiente, en cuanto a la cartera de colocaciones la recuperación de las mismas que no devengan interés por concepto de morosidad, la instituciones debe mejorar o digitalizar por medio de modelos estadísticos, la aprobación en cuanto a los riesgos y disminuir la tasa en la cual los clientes caen en morosidad.

Diferentes aspectos Macroeconómicos, como la inflación que se tuvo incremento considerable en el país para el periodo 2020-2022 incrementando en un 3,7% lo cual ha provocado afectaciones en el sistema financiero de colocación para las instituciones bancarias. Además, otro de los inconvenientes a enfrentar es la competencia directa con las cooperativas de ahorro y crédito, las cuales les permites a las mismas debido al sector por la cual están reguladas, colocar a un interés mucho más bajo y captar a una tasa pasiva mucho más alta.

### Propuesta y justificación de alternativas de solución.

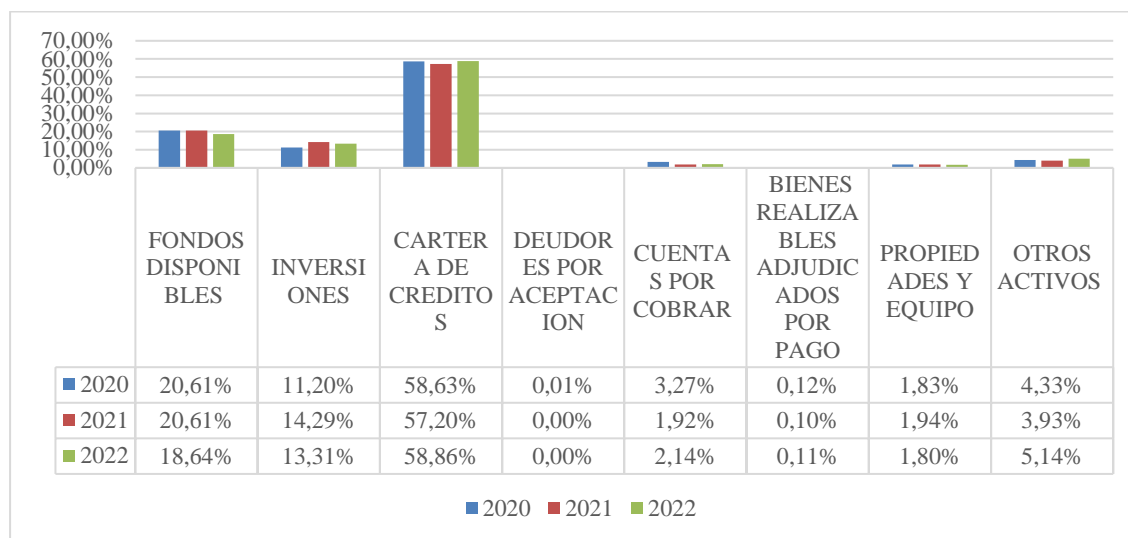
Banco del Pacífico fundado el 10 de abril de 1972 es una banca privada, con capital estatal, su modelo de negocio está basado con un enfoque universal, impulsando la inclusión social y financiera, y por supuesto apostando por el desarrollo y la innovación tecnológica, cuenta con un portafolio de 2,8 millones de clientes. El cual le permite generar beneficios económicos para su crecimiento empresarial.

**Tabla 3:** *Indicadores de capital*

Años	2020	2021	2022
Deuda total = Pasivo/Activo	88,58%	88,38%	86,92%
Apalancamiento Pasivo/Patrimonio	= 7,76	7,65	6,65

El apalancamiento es de vital importancia para cualquier tipo de empresa, independientemente del sector en el cual está inmersa, ya que sencillamente la capacidad de endeudamiento para financiar la operación. En cuanto al pasivo sobre el activo, donde se puede tomar en cuenta el alto nivel de endeudamiento de la empresa en el año 2020 con un 88,5%, sin embargo, para tomando en cuenta que fue un año de múltiples dificultades macroeconómicas provocadas por pandemia.

El nivel de dependencia de los activos frente a los pasivos es elevado, pero se toma en cuenta que la empresa que refleja estos valores es una entidad financiera por lo cual va a depender de gran magnitud de los pasivos para operación. El indicador de apalancamiento muestra que por cada \$7 (dólar) la empresa cuenta con 1 dólar para hacer frente a esta deuda, lo que hace que la empresa dependa en gran cantidad de los acreedores.

**Gráfico 6: Análisis Vertical De Principales Cuentas Del Activo**

Las principales cuentas del balance consolidado del Banco Pacifico, no muestran varias situaciones las cuales son variantes a los 3 años los cuales se muestran los fondos disponibles en relación a el total de activos, permiten identificar que un 20% están representados en la cuenta de fondos disponibles de 5 cuentas la cuales la empresa cuenta como activos corrientes a corto plazo.

Del total de activos se cuenta con un 11,20% para la inversión inmediata a corto plazo, la misma ha tenido un crecimiento en relación del año 2020, luego de 2 años su porcentaje se incrementó en un 2% lo cual muestra que los resultados de rentabilidad son óptimos, permitiendo dicho crecimiento.

Como alternativa de solución, se puede considerar la continuación la reducción gradual del indicador de apalancamiento mediante la implementación de políticas de endeudamiento más conservadoras y la búsqueda de fuentes de financiamiento más eficientes.

Estos datos no solo muestran de la situación financiera de la entidad durante los años 2020, 2021 y 2022, sino que también permiten identificar aspectos críticos que pueden influir directamente en las alternativas de solución. La gestión de la deuda emerge como una de las áreas de mayor relevancia resaltadas en este análisis. La reducción constante del indicador de apalancamiento a lo largo de estos años se manifiesta como un indicio positivo de prudencia financiera. Las alternativas de solución podrían incluir la implementación de políticas de endeudamiento más conservadoras y la exploración de fuentes de financiamiento que

minimicen los riesgos y costos asociados con la deuda.

La composición de los activos indica que la entidad podría liberar liquidez. Los porcentajes significativos de fondos disponibles y activos líquidos insinúan la existencia de recursos que pueden ser movilizados para mejorar la liquidez de manera eficaz. Las estrategias podrían abordar cómo optimizar la gestión de estos activos para responder con agilidad a las necesidades de liquidez.

El crecimiento en la rentabilidad se erige como un indicador fundamental que podría actuar como motor en la mejora de la liquidez. Aprovechar el incremento en las utilidades de la entidad se revela como una alternativa sólida. Esto podría involucrar la consideración de estrategias de reinversión estratégica de las ganancias o su utilización como una fuente adicional de liquidez en momentos críticos.

**Tabla 4:** *Matriz de alternativas*

Alternativas	Ventaja	Entrevista para propuesta	Afectación Contable	Variación Indicador Eficiencia Financiera	Tiempo de Ejecución	Rendimiento
Renegociación de deudas para plazos más largos.	Reducción de pagos	Entrevistar al CFO	Evaluar impacto en	Medir cambio en indicador de eficiencia	8 meses	14%
Venta de activos no esenciales.	Generación de fondos	Entrevistar al CEO	Contabilidad	Evaluar cambio en indicador de eficiencia	6 meses	12%
Optimización de la gestión de cartera de créditos.	Mayor recuperación	Entrevistar al CCO	Auditoría interna	Evaluar cambio en indicador de eficiencia	5 meses	11%
Emisión de bonos corporativos.	Ingresos adicionales	Entrevistar al CRO	Estados financieros	Evaluar cambio en indicador de eficiencia	7 meses	13%
Implementación de medidas de ahorro de costos internos.	Reducción de gastos	Entrevistar al COO	Contabilidad	Evaluar cambio en indicador de eficiencia	4 meses	10%
Implementación de un sistema de automatización digital en créditos.	Mayor eficiencia	Entrevistar al CIO	Revisión contable	Evaluar cambio en indicador de eficiencia	10 meses	18%

Capacitación adecuada de analistas de créditos.	Mayor precisión	Entrevistar al COO	Auditoría interna	Evaluar cambio en indicador de eficiencia	6 meses	15%
Seguimiento y capacitación continua para clientes de inversión.	Mayor retención	Entrevistar al CCO	Contabilidad	Evaluar cambio en indicador de eficiencia	8 meses	17%

### **OBJETIVO GENERAL**

Realizar un análisis de factibilidad financiera para determinar las opciones más viables que permitan mejorar los niveles de liquidez del Banco Pacífico de Ecuador, garantizando su solvencia y capacidad de responder a las obligaciones a corto plazo.

### **OBJETIVOS ESPECÍFICOS**

- Analizar el funcionamiento financiero de la entidad bancaria en los últimos 5 años.
- Determinar los riesgos crediticios que puedan afectar al correcto funcionamiento bancario.
- Estudiar los posibles aspectos positivos y negativos que la institución sea absorbida por el sector privado.

## JUSTIFICACIÓN Y APLICACIÓN DE LA METODOLOGÍA

El siguiente estudio se utilizó el análisis Macroeconómico, además de los diferentes estudios financieros propios de la institución para posteriormente determinar la relación que existe entre los factores macroeconómico dentro del sistema financiero del Ecuador.

En la actividad financiera y como consecuencia dentro los periodos analizados en los estados financieros del 2020 hasta el 2022. Las variables Macroeconómicas como: PIB, INFLACIÓN, DESEMPLEO, RIESGO PAÍS. Además de las variables Microeconómicas como: Activos. Pasivos, Cartera bruta, Obligaciones con el público.

La evaluación de los estados financieros con los diferentes análisis financieros se pudo entender a través de los años la institución bancaria “X” mostro diferentes variaciones entre cuentas contables dando como consecuencia crecimiento y decrecimiento en las mismas.

Se utilizaron 4 grupos principales de indicadores como: Liquidez, Eficiencia y Calidad de Activo, Endeudamiento y Rentabilidad. Además de los Análisis Vertical y Horizontal, los cuales nos permitieron tener una mejor comprensión de la estructura financiera y pudiendo detectar ciertas debilidades en diferentes cuentas, ya que muestras variaciones negativas entre años. A esta se les atribuye las diferentes problemáticas Macroeconómicas que atravesaba el País.

“La literatura argumenta la importancia del estudio de los factores intrínsecos de las instituciones financieras como determinantes del riesgo de crédito, debido que cada préstamo en mora afecta significativamente los niveles de rentabilidad, liquidez y solvencia del banco” (Urbina Poveda, 2020).

Según (Urbina Poveda, 2020)

“Mediante un estudio de 26 economías avanzadas en el periodo 1998-2009, determina que existe un vínculo entre los créditos en mora de las instituciones financieras y el desempeño macroeconómico; particularmente los resultados indican que el crecimiento de la cartera en mora genera un círculo vicioso que agrava las vulnerabilidades macro financieras”.



Según (Urbina Poveda, 2020)

“Concluyeron que, La relación a las variables macroeconómicas, la tasa de crecimiento del PIB rezagada explica el nivel del riesgo de crédito de las instituciones bancarias, denotando una relación inversamente proporcional; fases de crecimiento de la economía inciden positivamente en los flujos de efectivo de los hogares/empresas facilitando el servicio de la deuda. Sin duda, las condiciones económicas del país tienden a impactar en la calidad de la cartera de crédito de los bancos”.

Según (Tobar-Pesántez, 2020)

“La fijación de las tasas de interés ha favorecido a todo el sistema financiero, lo cual se ve reflejado en el incremento año tras año de sus resultados; con afectación directa en los sectores productivos, sobre todo en los más vulnerables. En el 2020 a raíz de la crisis por la pandemia, la concesión de créditos se ha desacelerado; lo cual puede darse por múltiples motivos, entre ellos porque las altas tasas se mantienen, lo que impide que sectores que cuentan con problemas de iliquidez puedan acceder a financiamiento en condiciones favorables”.

Según (Eliana Ordóñez Granda, 2020)

“La Necesidad proveer la adecuada liquidez que necesita un país, no obstante, en los últimos años se pueden resaltar los avances de vigilar las tasas de interés y las tarifas de servicios financieros por parte de la superintendencia de bancos del Ecuador, además los impuestos especiales para el sector financiero han provocado ciertas complicaciones en las utilidades de dichas entidades”.

Según (Eliana Ordóñez Granda, 2020)

“La propuesta se orienta a establecer nuevos modelos de negocios para el sector financiero y el uso de herramientas innovadoras para promover la inclusión financiera considerando estrategias que implican la virtualización como plataforma para el desarrollo de las relaciones económicas y sociales como las Fintech que permiten la bancarización en las economías en desarrollo por utilizar la conectividad como plataforma de innovación de los servicios financieros”.

Para (Jessenia Moran, 2021)

“El efecto que tiene el sistema financiero sobre el crecimiento económico es un debate abierto muy importante. Es en este sentido que en esta investigación se realizó un estudio detallado sobre la conexión entre el sistema financiero y el crecimiento económico con el objetivo de verificar si los intermediarios financieros contribuyen positivamente a la dinámica económica, y de esa manera, poder resaltar la importancia de prestar atención a este sector”.

Las entidades financieras se pueden destacar en mucho sentido, como dan aporte sostenible en la sociedad, mejorando la calidad de vida además aportan a la liquidez y solvencia de la economía. Participan en el crecimiento de diferentes variables Macroeconómicas como: PIB, DESEMPLEO, INFLACION. Son unos de los indicadores que reflejan el trabajo arduo de sistema bancario del Ecuador.

Las políticas ecuatorianas prohíben que las instituciones financieras reguladas por la SB (superintendencia de bancos), puedan regular las diferentes tasas Activas y Pasivas la cual es uno de los principales problemas para los bancos del Ecuador, ya que no pueden ejercer poder sobre el mercado y competir entre ellos, además las entidades reguladas por la SEPS (superintendencia de economía popular y solidaria). Son competencia directa más barata para los clientes ya que cuentan con tasas mucho más baja en el mercado, lo que no les permite a los bancos ecuatorianos y extrajeron en el país, poder generar más rentabilidad.

Los niveles de riesgos crediticios son altos en la economía ecuatoriana, sin embargo, las entidades financieras en ciertas carteras de créditos tienen falencias en su administración, por ende, esto radica en la opción de incrementar sus provisiones y con ello, afectan a las diferentes cuentas de sus estados financieros provocando pérdidas a finales de cada ciclo contable.

## RESULTADOS

### ANÁLISIS FINANCIERO

*Tabla 5: Indicadores de Apalancamiento.*

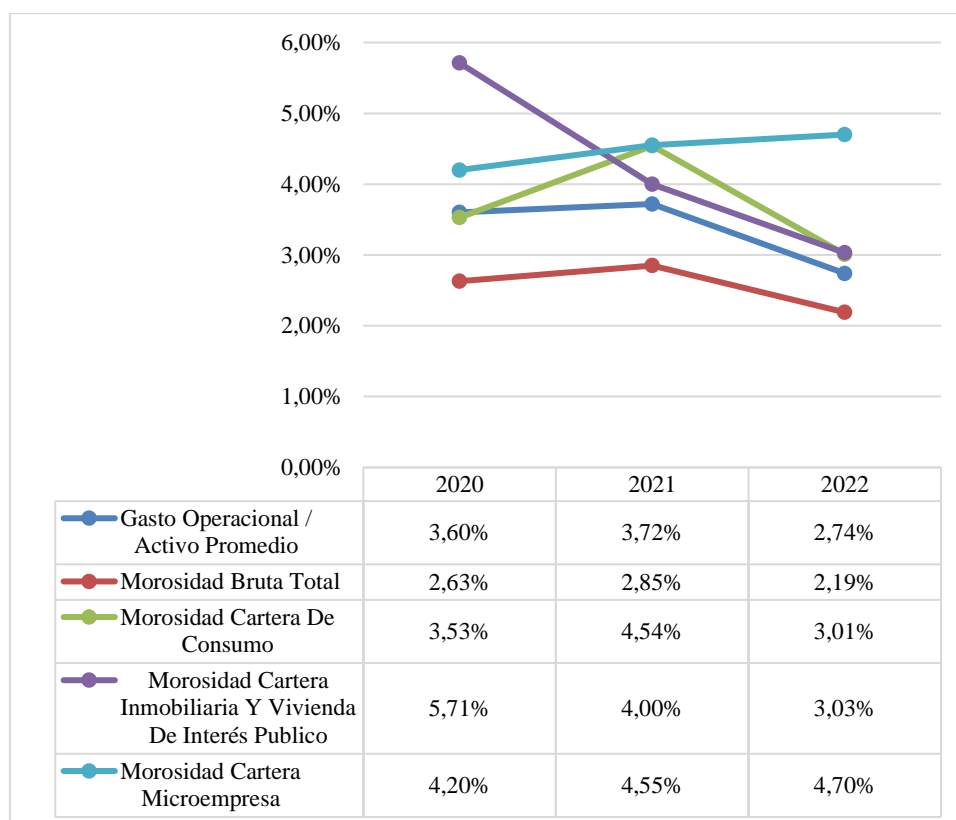
Años	2020	2021	2022
<b>Deuda total = Pasivo/Activo</b>	88,58%	88,38%	86,92%
<b>Apalancamiento</b>	=		
<b>Pasivo/Patrimonio</b>	7,76	7,65	6,65

**Autor:** Elaboración propia

El apalancamiento es de vital importancia para cualquier tipo de empresa, independientemente del sector en el cual está inmersa, ya que sencillamente la capacidad de endeudamiento para financiar la operación. En cuanto al pasivo sobre el activo, donde se puede tomar en cuenta el alto nivel de endeudamiento de la empresa en el año 2020 con un 88,5%, sin embargo, se debe considerar que fue un año de múltiples dificultades macroeconómicas provocadas por pandemia.

El nivel de dependencia de los activos frente a los pasivos es elevado, pero se toma en cuenta que la empresa que refleja estos valores es una entidad financiera por lo cual va a depender de gran magnitud de los pasivos para operación. El indicador de apalancamiento muestra que por cada \$7 (dólar) la empresa cuenta con 1 dólar para hacer frente a esta deuda, lo que hace que la empresa dependa en gran cantidad de los acreedores.

**Gráfico 7: Indicadores De Eficiencia Y Calidad De Activos**



**Autor:** Elaboración propia

La eficiencia financiera, determinada por indicadores los cuales miden y demuestran que tan eficiente es una empresa para optimizar el funcionamiento y generar ganancias sobre y estos a su vez reflejan la administración ya sea positiva o negativa de una empresa. Las ventas cubren en un 40,7% de los gastos operacionales reflejando un excelente manejo de ingresos y gastos dentro de la empresa. Los activos de la empresa comprenden un 3,60% del total de gastos operacionales, de igual manera la empresa está en una posición en la cual está generando más ingresos que gastos, siendo positivo, tomando en cuenta los aspectos macroeconómicos que atraviesa En los últimos años, Ecuador ha enfrentado crisis económicas, pero se ha podido observar el impacto positivo del sólido liderazgo de la alta dirección de la empresa.

La cartera vencida, sobre la cartera total uno de los indicadores del sistema financieros que reflejan el manejo correcto de la colocación y captación del dinero en el sistema. En 2020 tomando en cuenta un año de crisis provocada por la pandemia, sin embargo, la institución obtuvo una mora bruta de toda su cartera del 2,63 y luego de 2 años este indicador decreció en 0,44 puntos porcentuales, que indican un buen manejo de

recuperación de créditos y su eficiencia para operar a márgenes mínimos de pérdidas.

Se tomo en cuenta 3 carteras de créditos, las cuales presentan mayor incidencia en sus indicadores. La cartera de consumo, vivienda y microempresas representando en mayor parte los flujos de ingresos de la institución, en las cuales a comparación del 2020 hasta las 2022 muestras porcentajes de reducción, siendo estos aceptables reflejando un excelente manejo de los activos.

**Tabla 6: Indicadores De Rentabilidad**

<b>INDICADORES</b>	<b>DE</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>
<b>RENTABILIDAD</b>				
<b>ROE = Utilidad / Patrimonio</b>		0,88%	0,72%	1,24%
<b>ROA = Utilidad / Activo</b>		7,87%	6,88%	12,21%

**Autor:** Elaboración propia

Los indicadores Roa y Roe permiten tener un panorama claro de la situación económica y de rentabilidad de la empresa, además la capacidad de que tan eficientemente se genera utilidades en base a sus pasivos y patrimonio. El Roa de la empresa en los tres años de comparación, demuestran el retorno sobre sus activos de 0,88% para el 2020 siendo este un rendimiento poco óptimo para la entidad.

Tomando en cuenta que este año se dio una crisis provocada por la pandemia “COVID” a pesar de aquello siendo parte de los 4 bancos más grandes del Ecuador fue el según con mejor rendimiento sobre sus activos, debido a su buena gestión. Después de un período de dos años de recuperación, la institución financiera demostró su solidez y eficacia al aumentar su rendimiento en más de un 0.36%, lo que la posicionó en el segundo lugar en términos de rendimiento.

Por su parte el Roe muestra el rendimiento de utilidad sobre su patrimonio, muestra el retorno que obtiene los accionistas por invertir en dicha institución. De 7,87% para el 2020 para el 2021 la institución se vio afectada por el nivel de ingresos provenientes por colocación y recuperación de cartera además de problemas macroeconómicos que atravesaba el país, que tuvo una fuerte caída de un 6,88% a pesar de esta fuerte crisis debido a malas decisiones en colocaciones de créditos riesgosos. En 2022 su incremento en 12,21% lo que le permitió generar mayor utilidad para sus inversionistas.

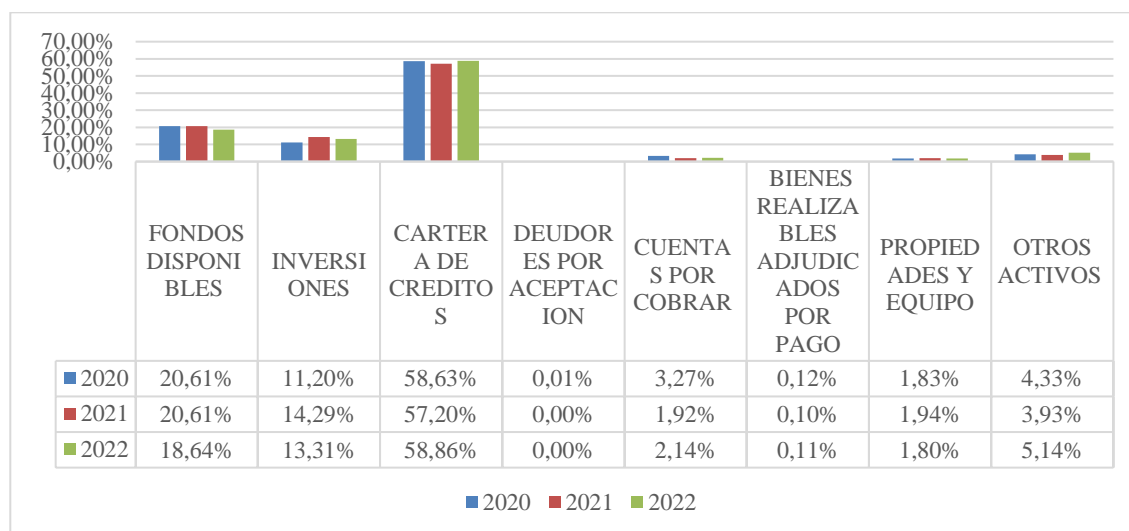
**Tabla 7: Indicadores Capital.**

<b>CAPITAL</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>
<b>Cobertura Patrimonial De Activos</b>	609,90%	478,93%	836,70%
<b>Solvencia</b>	13,34%	14,49%	13,88%

**Autor:** Elaboración propia

Los indicadores de capital del Banco “x” el primero que nos muestra la cobertura de patrimonio sobre los activos, la misma que le permite al banco cubrir en un 609% los activos el cual denota su buen funcionamiento, para el 2022 se tuvo un crecimiento de más de 200% ya que le banco incremento su patrimonio neto en relación de sus activos.

La solvencia de una institución financiera es símbolo de estabilidad y credibilidad por parte de sus clientes, de acuerdo a recomendaciones nacionales e internacionales el banco “x” cuenta con un nivel de solvencia, para poder hacerle frente a sus obligaciones de corte plazo.

**Gráfico 8: Análisis Vertical De Principales Cuentas Del Activo**

**Autor:** Elaboración propia

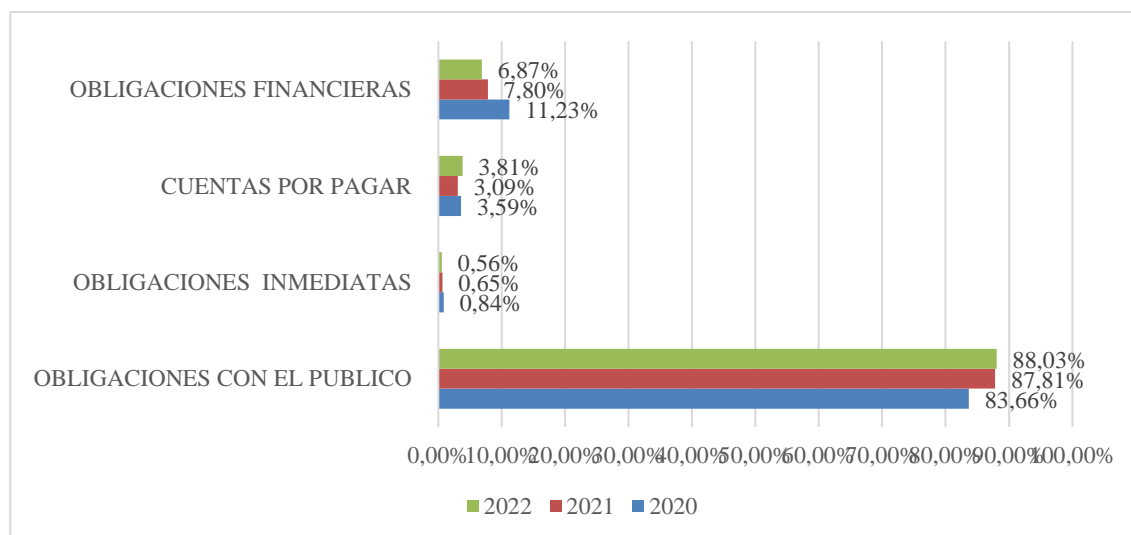
Las principales cuentas del balance consolidado del Banco del pacífico, no muestra varias situaciones las cuales son variantes a los 3 años los cuales se muestran los fondos disponibles en relación a el total de activos, permiten identificar que un en 20% están representados en la cuenta de fondos disponibles de 5 cuentas la cuales la empresa cuenta como activos corrientes a corto plazo.

Del total de activos se cuenta con un 11,20% para la inversión inmediata a corto plazo, la misma ha tenido un crecimiento en relación del año 2020, luego de 2 años su porcentaje se incrementó en un 2% lo cual muestra que los resultados de rentabilidad son óptimos, permitiendo dicho crecimiento.

La cartera de crédito disponibles se representa en un promedio de 58% en los años que se tomaron en cuenta, la cual puede relacionarse con el buen manejo de colocación y captación por parte de la administración de la institución bancaria, aquellos activos que se representan un gran margen de la utilidad neta. Las cuentas por cobrar se les debe tener en porcentajes mínimos en relación del total de activos disponibles del ejercicio, además está relacionada con los bienes adjudicados por pagos, la cual representan un promedio de 0,10% siendo aceptables ya que una institución financiera no debe depender de adjudicar bienes, sino más bien de realizar una labor de cobranzas que permita recuperar el efectivo adjudicado a los clientes en calidad de créditos.

Las propiedades y equipos representan apenas un 1,83% en relación al total de activos de la institución, ya que tratan de obtener rendimientos de sus activos disponibles, mas no incrementar la cuenta de propiedad y equipo, además tenemos otros activos que representan un 4,33 para el 2020 y 5,14 en 2022.

**Gráfico 9: Análisis Vertical De Principales Cuentas Del Pasivo**

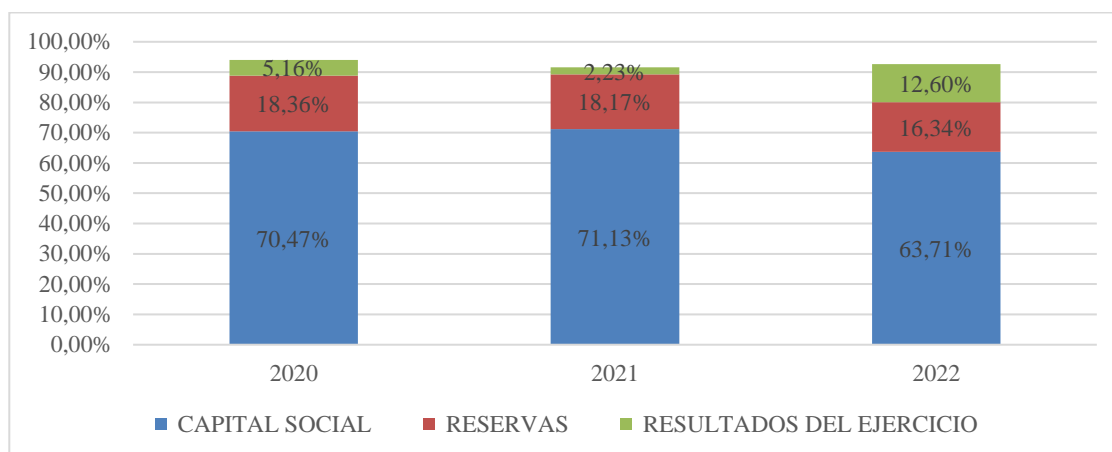


**Autor:** Elaboración propia

Las obligaciones financieras representan un 6,87% para el año 2020, las mismas para luego de 2 años incrementaron en un 11,23% debido a la recuperación del total de los

pasivos de la institución. Las cuentas por pagar representan un promedio de 3,5% el total de los pasivos, por otra parte, la cuenta de obligaciones inmediatas con márgenes promedios de 0,50% siendo un valor aceptable para el correcto funcionamiento de colocación. Las obligaciones con el público por supuesto representan un 88% del total de sus pasivos, tomando en cuenta que la institución tiene un nivel de captación bueno.

**Gráfico 10:** Análisis Vertical De Principales Cuentas Del Patrimonio.



**Autor:** Elaboración propia

El capital social representado en un promedio de 70% sobre el total de patrimonio, el mismo tuvo un decrecimiento en el año 2020 colocándose en un 63%, esto es debido que en aquel año las cuentas de fondos disponibles se vieron afectadas por el capital social y las obligaciones con el público, las reservas de igual forma disminuyeron de 18% en 2020 hasta un 16% en 2022 por afectación de la captación y capital sobre el pasivo y patrimonio de la institución. El resultado tuvo un incremento de más de un 6% ya que las cuentas de gastos operacionales y provisiones decrecieron además la cuenta de ingresos para el 2022 tuvo un incremento leve en el balance consolidado.

**Tabla 8:** Análisis Horizontal cuentas del activo periodo 2020-2021

ACTIVOS	2020-2021	2021-2022
FONDOS DISPONIBLES	1,42%	-10,33%
INVERSIONES	29,34%	-7,64%
CARTERA DE CREDITOS	-1,04%	2,02%
CUENTAS POR COBRAR	-40,26%	10,14%

**Autor:** Elaboración propia



Por el lado del activo en el periodo 2020-2021 la cuenta de fondos disponibles, crecieron en 1,42% a diferencia del periodo 2021-2022 que tuvieron un decrecimiento considerable del 10,33%. Además, por otra parte, las cuentas de inversión crecieron en el 2020-2021 en un 29,34% lo que le permitió tener por el lado del activo un incremento para las inversiones, a diferencia del siguiente periodo analizado el cual decrecieron en un 7,64%. La cartera de créditos decreció de -1,04 hasta 2,02 lo que le refleja una colocación mayor en el periodo 2021-2022, las cuentas por cobrar por otra parte disminuyeron en un porcentaje considerable lo que refleja una recuperación de cartera excelente para el periodo 2021-2022 con un crecimiento de 10,14%.

**Tabla 9:** *Análisis Horizontal cuentas del pasivo.*

PASIVOS	2020-2021	2021-2022
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	6,22%	-2,24%
OBLIGACIONES INMEDIATAS	-21,32%	-16,14%
CUENTAS POR PAGAR	-13,01%	20,20%
OTROS PASIVOS	-77,94%	10,34%

**Autor:** Elaboración propia

Las cuentas del pasivo en comparación de los periodos 2020-2021 y 2021-2022 muestran cambios relevantes en la institución bancaria. Las obligaciones con el público representan un incremento del 6,22 en el primer periodo, pero para el siguiente las mismas tiene una caída de un -2,24%, lo que muestra que la institución ha tenido una no tan buena campaña de captación, las obligaciones inmediatas también se ven afectadas ya que reflejan decrecimiento para ambos periodos analizados.

Las cuentas por pagar por otro lado a diferencia del primer periodo crecieron en un 20,20 para el año 2022, además de los otros pasivos que incrementaron de -77,94% al 2022 en un 10,34 siendo favorable dicho crecimiento.

**Tabla 10:** *Análisis Horizontal cuentas del patrimonio.*

PATRIMONIO	2020-2021	2021-2022
CAPITAL SOCIAL	4,10%	0,00%
RESERVAS	2,06%	0,38%
SUPERAVIT POR VALUACIONES	45,52%	-3,15%
RESULTADOS	-55,49%	531,94%

**Autor:** Elaboración propia

Analizando las principales cuentas de patrimonio desde 2020 hasta el 2022 tomando en cuenta las principales cuentas de patrimonio, el capital social para el periodo 2020-2021 incremento en un 4,10 debido a la conversión de utilidades de los accionistas en aportación al capital social. Las reservas decrecieron de 2,06% a un 0,38% en los periodos analizados. El superávit tuvo un crecimiento postpandemia de 45,52, sin embargo, después de un año decreció en un 3,15%.

### **ANÁLISIS DE PROYECCIÓN**

Según Zúñiga, Sjoberg, & Opazo (2019) , las proyecciones del crecimiento económico son fundamentales para la planificación de decisiones de los agentes económicos, incluidos los bancos. Estas proyecciones permiten a los bancos anticipar tendencias del mercado, ajustar sus estrategias de inversión y gestionar el riesgo de manera más efectiva.

Para Jacho (2006) el desarrollo de un modelo de valoración financiera para bancos en Ecuador, utilizando supuestos para la proyección del balance general y del estado de resultados. Estos modelos son vitales para evaluar la salud financiera de los bancos y su capacidad para enfrentar futuros desafíos económico.

Para realizar las proyecciones se consideraron datos del 2020 al 2022. Con el fin de proyectar estado en el que se encontrara la entidad de años posteriores estas proyecciones se las aplico tanto al balance general como al estado de resultados desde el periodo 2023 al 2025. Para determinar estas proyecciones, se utilizaron datos históricos desde el año 2017 hasta el 2021. Se llevó a cabo un análisis vertical en el que se utilizó la cuenta total de activo como punto de referencia para todas las cuentas de los estados financieros. De esta manera, se calculó un promedio para estimar el porcentaje de crecimiento que cada cuenta experimentará en cada uno de los años proyectados.

Así mismo se determinaron dos escenarios, en el análisis de sensibilidad optimista, aplicando un aumento del 6% en las tasas de interés, tiene implicaciones variadas en las diferentes subcuentas bancarias seleccionadas para el análisis. En primer lugar, los fondos disponibles, que incluyen la caja, los depósitos para encaje, los fondos en bancos y otras instituciones financieras, generalmente tienen una baja sensibilidad a las tasas de interés debido a su naturaleza de activos líquidos o de corto plazo.

Por otro lado, las inversiones disponibles para la venta y las mantenidas hasta el vencimiento muestran una sensibilidad media a alta a las tasas de interés, especialmente

las inversiones a largo plazo. Un aumento en las tasas de interés podría resultar en una disminución del valor de mercado de estas inversiones. En cuanto a la cartera de créditos, su sensibilidad varía según el tipo de crédito y si es a tasa fija o variable. Los créditos a largo plazo y a tasa variable son más susceptibles a cambios en las tasas de interés. En el lado del pasivo, los depósitos a la vista, a plazo y las obligaciones financieras pueden ser sensibles a las tasas de interés, lo que afectaría el costo del capital de la institución.

El patrimonio, que incluye el capital social, las reservas y el superávit por valuaciones, es indirectamente sensible a las tasas de interés debido a su impacto en la rentabilidad global y la capacidad de generar capital. Las cuentas contingentes y de orden, como avales, fianzas y garantías, no se ven directamente afectadas por las tasas de interés, pero los riesgos asociados pueden cambiar con las condiciones del mercado.

En cuanto a los ingresos y egresos financieros, como intereses y descuentos ganados, comisiones ganadas, etc., estas subcuentas son altamente sensibles a las tasas de interés. Un aumento en las tasas puede aumentar los ingresos por intereses, pero también aumentará los costos de intereses sobre los pasivos.

Finalmente, el margen operacional, que incluye provisiones, depreciaciones, amortizaciones, etc., puede verse indirectamente afectado por las tasas de interés debido a su impacto en la calidad de los activos y la rentabilidad. Por otro lado, en un escenario pesimista se afecta con la disminución de un 2% en las cuentas previamente analizadas.

En un escenario optimista con un aumento en las tasas de interés, las proyecciones para el Banco de Pacífico demuestran un desempeño financiero robusto para los años 2023, 2024 y 2025. El importante crecimiento de los ingresos financieros, alcanzando \$754,4 millones, \$797,5 millones y \$840,6 millones, respectivamente, refleja el impacto positivo de las tasas de interés más altas en los ingresos del banco.

Si bien los gastos financieros también aumentan, el banco gestiona eficazmente sus costos, lo que da como resultado un margen financiero bruto saludable de 476,7 millones de dólares, 503,9 millones de dólares y 531,1 millones de dólares durante el mismo período. Esto sugiere que el banco puede aprovechar el entorno favorable de tipos de interés para generar ingresos sustanciales.

Además, otros ingresos operativos muestran un crecimiento constante, lo que indica una diversificación exitosa más allá de las operaciones principales. A pesar de un aumento en los gastos operativos y otras pérdidas operativas, el banco mantiene un margen operativo positivo antes de provisiones en los tres años analizados.

El manejo prudente de las provisiones, depreciaciones y amortizaciones da como resultado sólidos márgenes operativos netos de \$49,4 millones, \$52,2 millones y \$55,0 millones en 2023, 2024 y 2025, respectivamente.

Además de los resultados operativos, el banco se beneficia de mayores ingresos no operativos, lo que contribuye a unos sólidos resultados financieros generales. Con una gestión cuidadosa de otros ingresos y gastos, así como de las obligaciones tributarias, el banco logra resultados netos positivos de \$124,6 millones en 2023, \$131,7 millones en 2024 y \$138,8 millones en 2025.

Este escenario optimista demuestra la capacidad del Banco de Pacífico para aprovechar tasas de interés más altas para mejorar su desempeño financiero, lo que resultará en un crecimiento y rentabilidad sostenidos durante el período previsto.

**Tabla 11. Proyecciones en un Escenario optimista**

DESCRIPCION	2023	2024	2025
INGRESOS FINANCIEROS	\$ 754.366.303,70	\$ 797.472.949,62	\$ 840.579.595,55
EGRESOS FINANCIEROS	\$ 277.706.925,94	\$ 293.575.893,14	\$ 309.444.860,34
MARGEN BRUTO FINANCIERO	\$ 476.659.377,75	\$ 503.897.056,48	\$ 531.134.735,21
Otros Ingresos Operacionales	\$ 17.500.098,61	\$ 18.500.104,24	\$ 19.500.109,88
EGRESOS OPERACIONALES			
Gastos de Operación	\$ 279.046.129,60	\$ 294.991.622,72	\$ 310.937.115,84
Otras Pérdidas Operacionales	\$ 3.339.787,82	\$ 3.530.632,84	\$ 3.721.477,86
MARGEN OPERACIONAL ANTES DE PROVISIONES	\$ 174.950.862,93	\$ 184.948.055,09	\$ 194.945.247,26
PROVISION, DEPRECIACION, AMORTIZACIONES	\$ -	\$ -	\$ -
Provisiones	\$ 241.173.118,24	\$ 254.954.439,28	\$ 268.735.760,32
Depreciaciones	\$ 203.045.187,47	\$ 214.647.769,61	\$ 226.250.351,76
	\$ 16.248.553,51	\$ 17.177.042,28	\$ 18.105.531,05

Amortizaciones	\$	\$	\$
	21.879.377,26	23.129.627,39	24.379.877,52
MARGEN OPERACIONAL NETO	\$	\$	\$
	49.387.072,26	52.209.190,68	55.031.309,09
INGRESOS Y GASTOS NO OPERACIONALES	\$	\$	\$
	80.387.271,50	84.980.829,87	89.574.388,25
Otros Ingresos	\$	\$	\$
	106.570.664,56	112.660.416,82	118.750.169,08
Otros Gastos y Perdidas	\$	\$	\$
	13.888.449,37	14.682.075,05	15.475.700,73
Impuestos y Participación de Empleados	\$	\$	\$
	10.542.005,68	11.144.406,00	11.746.806,33
RESULTADOS DEL EJERCICIO	\$ <b>124.605.546,56</b>	\$ <b>131.725.863,51</b>	\$ <b>138.846.180,45</b>

**Autor:** Elaboración propia

La evolución de los indicadores financieros que reflejan tanto desafíos como oportunidades. Los indicadores de apalancamiento, con un aumento progresivo en la ratio Pasivo/Activo del 87,93% al 91,93% y en el Pasivo/Patrimonio del 778,30% al 782,30%, sugieren un incremento en la dependencia del financiamiento externo. En cuanto a eficiencia, se observa un ascenso en el Gasto Operacional/Ventas del 36,99% al 40,99% y en el Gasto Personal/Gasto Operativo del 1,20% al 5,20%, lo cual podría indicar un aumento en los costos operativos en relación con las ventas y los gastos totales. Los indicadores de liquidez también muestran una tendencia positiva, con un aumento en la relación Caja/Pasivo Corriente del 0,035 al 7,50% y en la Caja y Bancos/Activo Corriente del 0,04 al 8,09%, lo que sugiere una mejora en la capacidad del banco para manejar obligaciones a corto plazo. Este panorama indica que, aunque el banco enfrenta retos en la gestión de su apalancamiento y eficiencia operativa, la mejora en la rentabilidad y liquidez podría posicionarlo favorablemente en un entorno de tasas de interés crecientes.

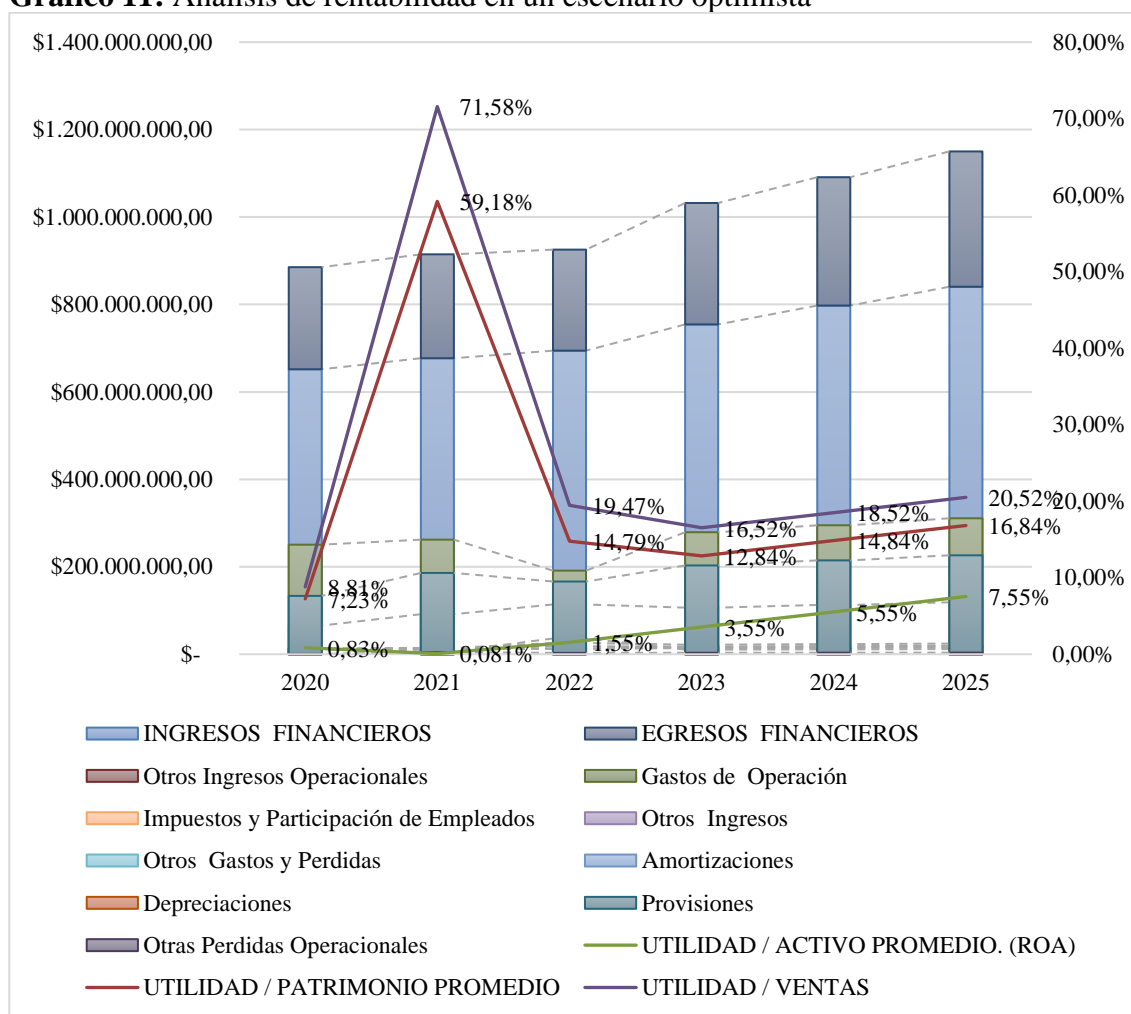
**Tabla 12.** *Indicadores en un Escenario optimista*

INDICADORES DE APALANCAMIENTO	2020	2021	2022	2023	2024	2025
PASIVO / ACTIVO	88,58%	88,38%	86,92%	87,93%	89,93%	91,93%
PASIVO / PATRIMONIO	775,55%	760,88%	664,64%	778,30%	780,30%	782,30%
INDICADORES DE EFICIENCIA						

GASTO OPERACIONAL / VENTAS	38,45%	38,71%	27,54%	36,99%	38,99%	40,99%
GASTO PERSONAL / GASTO OPERATIVO	0,29%	1,80%	1,61%	1,20%	3,20%	5,20%
GASTO OPERACIONAL / ACTIVO PROMEDIO	3,60%	3,72%	2,74%	3,25%	5,25%	7,25%
INDICADORES DE RENTABILIDAD						
UTILIDAD / PATRIMONIO PROMEDIO	7,23%	59,18%	14,79%	12,84%	14,84%	16,84%
UTILIDAD / ACTIVO PROMEDIO. (ROA)	0,83%	0,081%	1,55%	3,55%	5,55%	7,55%
UTILIDAD / VENTAS	8,81%	71,58%	19,47%	16,52%	18,52%	20,52%
INDICADORES DE LIQUIDEZ						
CAJA / PASIVO CORRIENTE	0,037	0,037	0,035	0,035	5,50%	7,50%
CAJA Y BANCOS / ACTIVO CORRIENTE	0,05	0,04	0,04	0,04	6,09%	8,09%

**Autor:** Elaboración propia

Los indicadores presentan un panorama alentador tanto en rentabilidad como en liquidez. En cuanto a la rentabilidad, se observa un aumento consistente en las ratios de Utilidad sobre Patrimonio Promedio, pasando de 7.23% en 2020 a 16.84% en 2022. Asimismo, el indicador de Utilidad sobre Activo Promedio (ROA) muestra un crecimiento significativo, reflejando una mejora en la eficiencia en la generación de ganancias en relación con los activos totales. En paralelo, los índices de liquidez, como la ratio de Caja sobre Pasivo Corriente y Caja y Bancos sobre Activo Corriente, indican niveles adecuados de disponibilidad de recursos para hacer frente a las obligaciones a corto plazo. Este equilibrio entre rentabilidad y liquidez sugiere una gestión financiera sólida y estratégica durante el período analizado.

**Gráfico 11:** Análisis de rentabilidad en un escenario optimista

**Autor:** Elaboración propia

Por otro lado la disminución de intereses, se observa que el Banco del Pacífico enfrentaría desafíos significativos en los próximos años, según las proyecciones financieras presentadas. En el período comprendido entre 2023 y 2025, se evidencia una disminución en los ingresos financieros, que pasan de \$690.316.334,51 en 2023 a \$769.209.629,89 en 2025. En contraste, los egresos financieros aumentan de \$254.128.036,01 a \$283.171.240,12 en el mismo período. Este deterioro en la brecha entre ingresos y egresos financieros se traduce en una reducción del margen bruto financiero, que disminuye de \$436.188.298,51 a \$486.038.389,77.

Además, es importante destacar que los ingresos no operacionales también se ven afectados, pasando de \$73.561.937,13 en 2023 a \$81.969.015,66 en 2025, lo que indica una menor contribución de fuentes no relacionadas con la operación bancaria principal. Por otro lado, los gastos no operacionales, incluidos los impuestos y la participación de empleados, aumentan de manera constante durante este período.

**Tabla 13.** Proyecciones en un Escenario pesimista

DESCRIPCION	2023	2024	2025
INGRESOS FINANCIEROS	\$ 690.316.334,51	\$ 729.762.982,20	\$ 769.209.629,89
EGRESOS FINANCIEROS	\$ 254.128.036,01	\$ 268.649.638,06	\$ 283.171.240,12
MARGEN BRUTO FINANCIERO	\$ 436.188.298,51	\$ 461.113.344,14	\$ 486.038.389,77
Otros Ingresos Operacionales	\$ 16.014.241,18	\$ 16.929.340,68	\$ 17.844.440,17
EGRESOS OPERACIONALES			
Gastos de Operación	\$ 255.353.533,69	\$ 269.945.164,19	\$ 284.536.794,69
Otras Perdidas Operacionales	\$ 3.056.220,93	\$ 3.230.862,13	\$ 3.405.503,32
MARGEN OPERACIONAL ANTES DE PROVISIONES	\$ 160.096.544,38	\$ 169.244.918,34	\$ 178.393.292,30
PROVISION, DEPRECIACION, AMORTIZACIONES	\$ -201.957.802,56	\$ -213.498.248,42	\$ -225.038.694,28
Provisiones	\$ 170.029.562,92	\$ 179.745.537,94	\$ 189.461.512,96
Depreciaciones	\$ 13.606.500,53	\$ 14.384.014,85	\$ 15.161.529,16
Amortizaciones	\$ 18.321.739,11	\$ 19.368.695,63	\$ 20.415.652,15
MARGEN OPERACIONAL NETO	\$ 45.193.830,28	\$ 47.776.334,87	\$ 50.358.839,45
INGRESOS Y GASTOS NO OPERACIONALES	\$ 73.561.937,13	\$ 77.765.476,39	\$ 81.969.015,66
Otros Ingresos	\$ 97.522.211,91	\$ 103.094.909,73	\$ 108.667.607,56
Otros Gastos y Perdidas	\$ 12.709.241,41	\$ 13.435.483,78	\$ 14.161.726,14
Impuestos y Participación de Empleados	\$ 9.646.929,73	\$ 10.198.182,85	\$ 10.749.435,98
<b>RESULTADOS DEL EJERCICIO</b>	<b>\$ 114.025.830,34</b>	<b>\$ 120.541.592,08</b>	<b>\$ 127.057.353,81</b>

**Autor:** Elaboración propia

El análisis de los indicadores financieros del Banco del Pacífico para 2023-2025 muestra un aumento significativo en el apalancamiento, con la ratio Pasivo/Activo aproximándose al 97% y el Pasivo/Patrimonio sobrepasando el 780%, lo que indica una alta dependencia de financiamiento externo y un riesgo creciente para los accionistas. Los indicadores de eficiencia revelan un incremento en los costos operacionales en relación con las ventas y activos, junto con un aumento en la proporción del gasto personal. Sin embargo, los indicadores de liquidez presentan una imagen mixta, con un aumento en la proporción de caja respecto a los pasivos corrientes y activos corrientes, lo que puede indicar tanto una mejora en la capacidad de manejar obligaciones a corto plazo como una posible ineficiencia en la utilización de liquidez para generar ingresos.



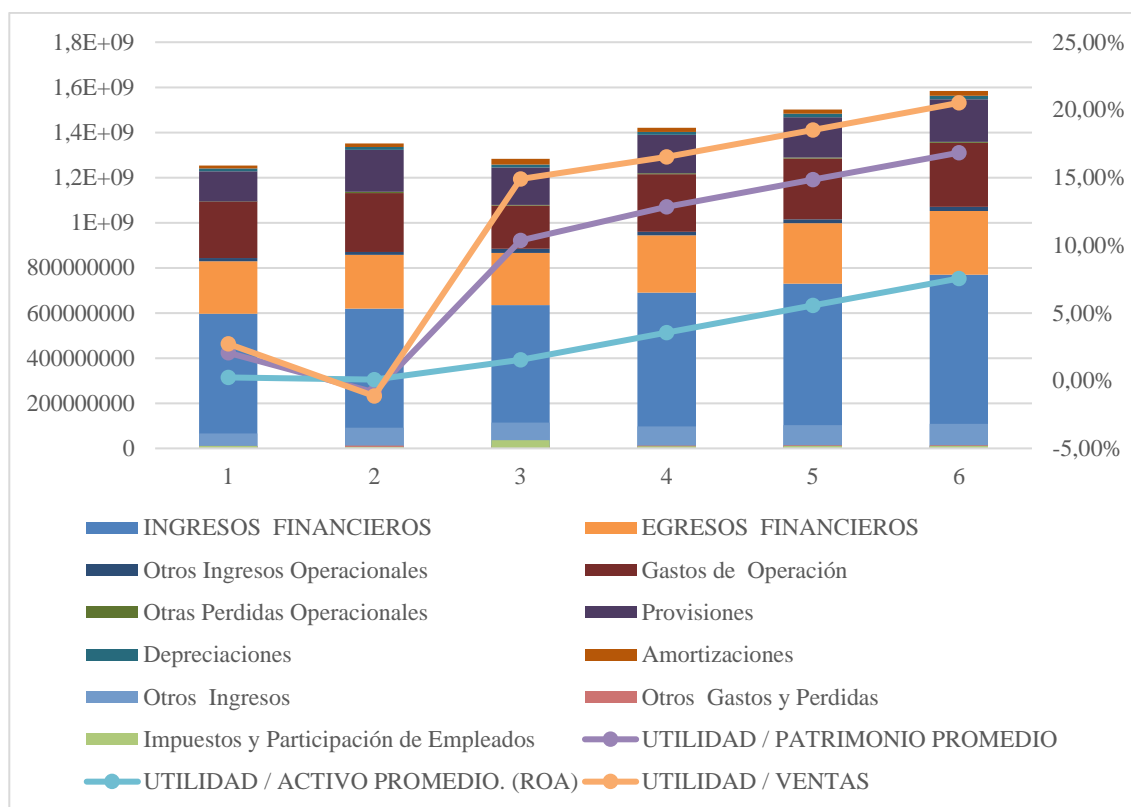
**Tabla 14. Indicadores en un Escenario Pesimista**

INDICADORES DE APALANCAMIENTO	2020	2021	2022	2023	2024	2025
PASIVO / ACTIVO	88,58%	88,38%	86,92%	92,61%	94,61%	96,61%
PASIVO / PATRIMONIO	775,55%	760,88%	664,64%	778,30%	780,30%	782,30%
INDICADORES DE EFICIENCIA						
GASTO OPERACIONAL / VENTAS	42,01%	42,30%	30,09%	36,99%	38,99%	40,99%
GASTO PERSONAL / GASTO OPERATIVO	0,29%	1,80%	1,61%	1,20%	3,20%	5,20%
GASTO OPERACIONAL / ACTIVO PROMEDIO	3,60%	3,72%	2,74%	3,42%	5,42%	7,42%
INDICADORES DE RENTABILIDAD						
UTILIDAD / PATRIMONIO PROMEDIO	2,05%	-0,86%	10,36%	12,84%	14,84%	16,84%
UTILIDAD / ACTIVO PROMEDIO. (ROA)	0,23%	0,081%	1,55%	3,55%	5,55%	7,55%
UTILIDAD / VENTAS	2,73%	-1,13%	14,90%	16,52%	18,52%	20,52%
INDICADORES DE LIQUIDEZ						
CAJA / PASIVO CORRIENTE	0,037	0,037	0,035	0,035	5,50%	7,50%
CAJA Y BANCOS / ACTIVO CORRIENTE	0,05	0,04	0,04	0,04	6,31%	8,31%

**Autor:** Elaboración propia

En un escenario negativo, se observa una resistencia notoria de la entidad frente a adversidades financieras. Aunque el retorno sobre el patrimonio promedio experimenta una ligera disminución en 2021, la entidad logra recuperarse y muestra un crecimiento constante en los años posteriores, alcanzando un 16.84% en 2022. Este indicador demuestra una capacidad de adaptación y resiliencia significativa. A pesar de fluctuaciones en el ROA y la utilidad sobre ventas, la entidad demuestra una sólida gestión operativa y estratégica para mantenerse rentable incluso en condiciones desfavorables. Estos resultados indican una respuesta efectiva a los desafíos, respaldando la estabilidad y la capacidad de recuperación en situaciones adversas.

**Gráfico 12: Análisis de rentabilidad en un escenario pesimista**



**Autor:** Elaboración propia

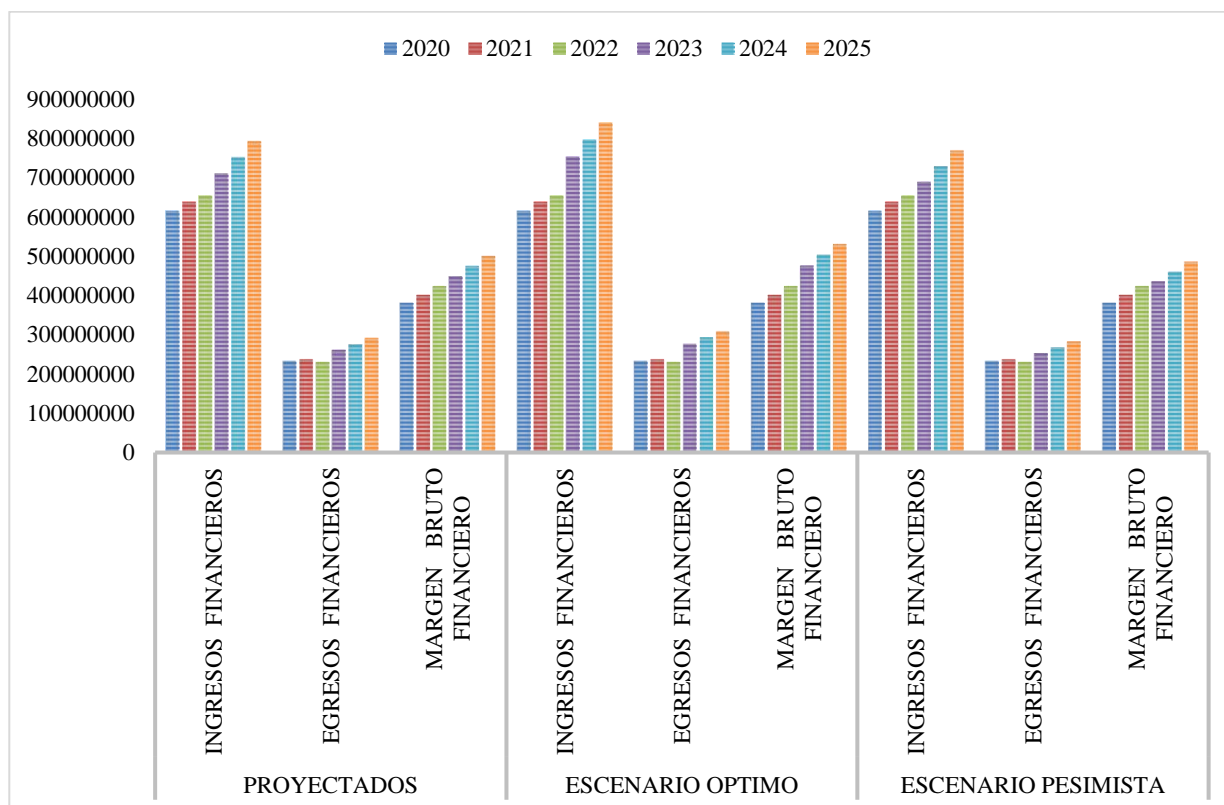
En un contexto de disminución de intereses, el Banco del Pacífico puede implementar una serie de estrategias clave para enfrentar los retos financieros proyectados en los años 2023 a 2025. En primer lugar, la entidad financiera podría enfocarse en la optimización de su estructura de costos operacionales, buscando eficiencias en los gastos de operación que muestran un incremento constante durante ese período. Esto incluiría la revisión de procesos internos, la adopción de tecnología para automatizar tareas y la gestión rigurosa de los recursos.

Además, es esencial que el banco diversifique sus fuentes de ingresos y reduzca su dependencia de los ingresos financieros. Esto podría lograrse mediante la introducción de nuevos productos y servicios, la expansión de su base de clientes y la identificación de oportunidades en segmentos de mercado menos afectados por la disminución de intereses. Asimismo, la entidad debe mantener un enfoque en la eficiencia fiscal y la gestión efectiva de inversiones para optimizar los ingresos y gastos no operacionales.

Por último, el Banco del Pacífico debe asegurarse de mantener reservas adecuadas para hacer frente a las provisiones, depreciaciones y amortizaciones, ya que estas partidas tienen

un impacto significativo en el margen operacional neto. En resumen, la implementación de estrategias que incluyan la gestión de costos, la diversificación de ingresos y una gestión prudente de activos será fundamental para navegar con éxito el escenario pesimista de disminución de intereses pronosticado.

**Gráfico 13:** Comparativa en las cuentas de ingresos



**Autor:** Elaboración propia

## ANÁLISIS DE RIESGO

Para realizar un análisis de riesgo detallado en el Banco del Pacífico, se inició con una consolidación de sus estados financieros, proporcionando una base sólida para la evaluación posterior. Mediante el análisis financiero vertical, se examinó minuciosamente la composición del balance general y del estado de resultados, permitiendo entender la distribución de los recursos y las obligaciones del banco. Luego, se llevó a cabo un análisis horizontal, utilizando el 2020 como año base, para evaluar los cambios año tras año, identificando tendencias y desviaciones significativas. Esta combinación de análisis vertical y horizontal es esencial para desvelar la salud financiera y el perfil de riesgo del banco, y es fundamental para informar la toma de decisiones estratégicas en la gestión

financiera y la mitigación de riesgos.

Una vez entendida la situación de la empresa, se relacionaron las cuentas el balance general y el estado de resultados. Los indicadores de capital como la Cobertura Patrimonial de Activos y la Solvencia se calculan para valorar la estabilidad financiera del Banco del Pacífico. La Cobertura Patrimonial de Activos, obtenida dividiendo el patrimonio neto entre el total de activos, muestra qué porcentaje de los activos es financiado por el capital del banco, mientras que la Solvencia, que compara el patrimonio neto con los pasivos totales, indica la capacidad del banco para hacer frente a sus compromisos a largo plazo. Además, la proporción entre el Patrimonio Técnico Secundario y Primario ofrece una medida de la solidez del capital regulatorio del banco, crucial para cumplir con las regulaciones financieras.

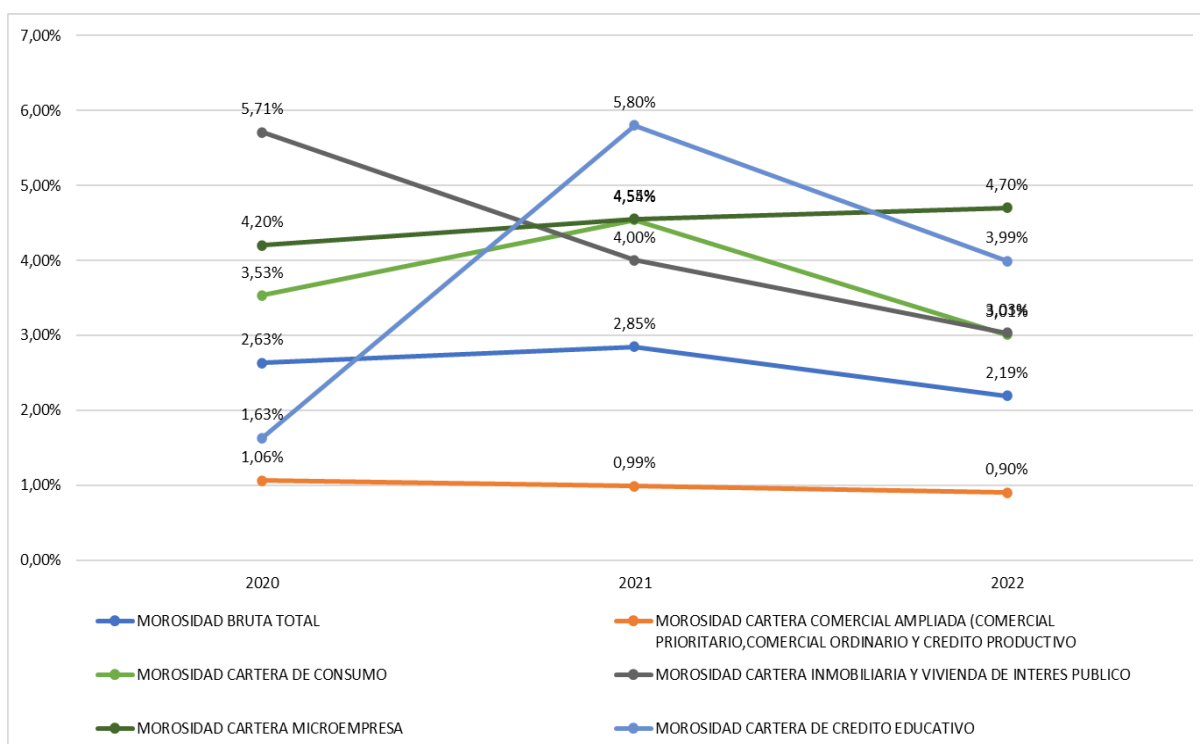
En el análisis de la Calidad de Activos, la Morosidad Bruta Total y segmentada por tipo de cartera como comercial, de crédito productivo y de consumo refleja la proporción de créditos con pagos atrasados respecto al total, siendo un indicador clave del riesgo de crédito. La Cobertura de la Cartera de Crédito, que relaciona las provisiones para pérdidas con los créditos problemáticos, evalúa la capacidad del banco para cubrir pérdidas inesperadas. En términos de rentabilidad, se observan indicadores como el ROA y el ROE, que vinculan las ganancias con los activos y el patrimonio respectivamente, proporcionando una visión clara de la eficacia con la que el banco utiliza sus recursos para generar beneficios. Estas ratios son complementadas por el análisis de los rendimientos de las distintas carteras de crédito, que miden la rentabilidad de los diferentes productos de préstamo ofrecidos por el banco.

Los niveles de morosidad de los clientes del Banco del Pacífico en Ecuador han mostrado ciertas fluctuaciones en los últimos años. Si bien la morosidad bruta total ha disminuido de 2,63% en 2020 a 2,19% en 2022, existen segmentos críticos que enfrentan mayores dificultades. La cartera de consumo, por ejemplo, tuvo un pico de morosidad de 4,54% en 2021, debido a la pérdida de empleos e ingresos durante la pandemia, especialmente en los sectores más vulnerables (Armijos y otros, 2022).

Asimismo, la cartera de microcrédito incrementó su mora de 4,2% en 2020 a 4,7% en 2022, Según Pérez & Titelman (2021), esto fue producto de las complicaciones de ese segmento empresarial para cumplir con sus obligaciones crediticias en medio de la desaceleración económica local. Un aspecto que resalta es la morosidad de la cartera de vivienda de interés

público, que alcanzó 9,62% en 2021 y se mantiene elevada con 9,08% en 2022, muy por encima del promedio del sistema financiero. Esto se explicaría por la mayor exposición de ese segmento poblacional a shocks económicos como desempleo o reducción de ingresos. En conclusión, aunque globalmente ha mejorado la calidad de activos, existen focos de morosidad importantes en carteras de alto impacto social como consumo, microcrédito y vivienda pública, que requiere que la institución financiera tome medidas que permitan a sus clientes a retomar el cumplimiento de sus obligaciones financieras.

**Gráfico 14:** Incidencias de morosidad de cartera

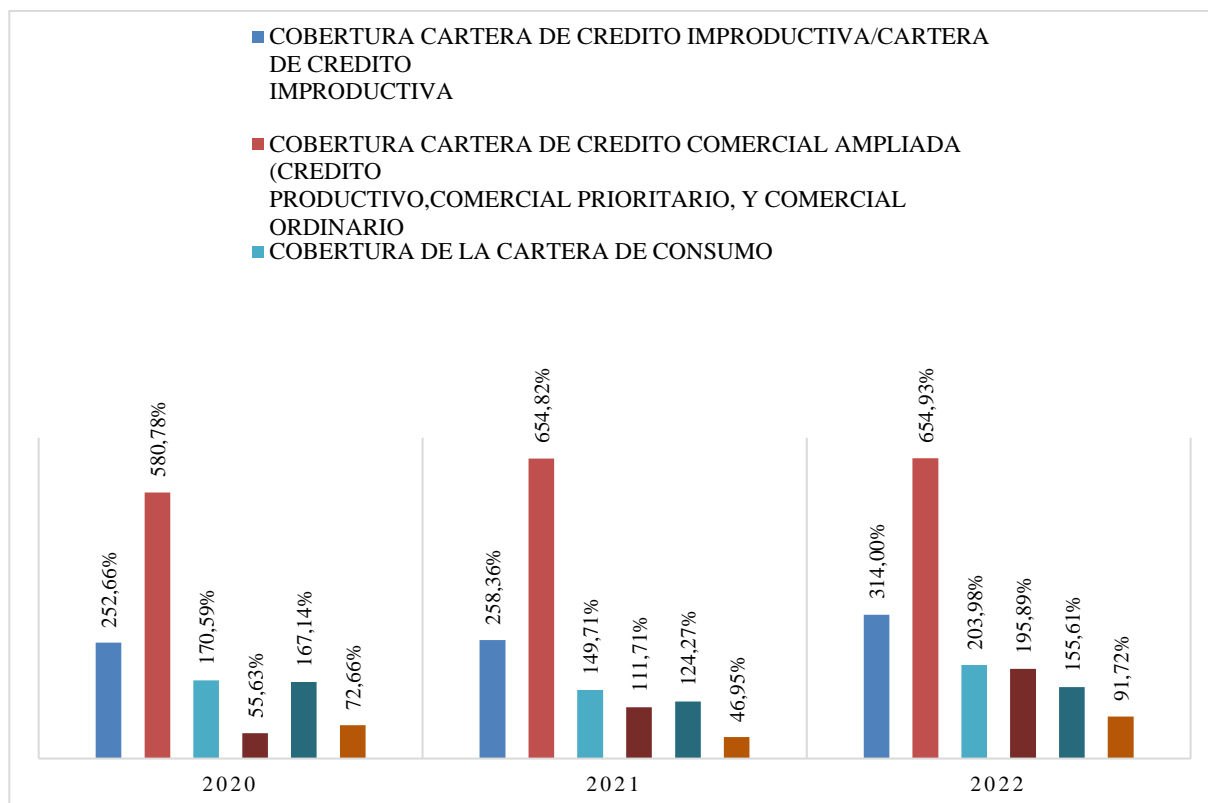


**Autor:** Elaboración propia

Los niveles de cobertura de la cartera improductiva del Banco del Pacífico en Ecuador muestran una tendencia creciente en los últimos años, pasando de 252,66% en 2020 a 314% en 2022, reflejando los esfuerzos de la entidad financiera por respaldar los créditos morosos y mejorar la calidad de activos. Sin embargo, existen disparidades entre las coberturas de los distintos segmentos crediticios. La cartera comercial ampliada tiene muy altos niveles de cobertura, superiores al 650% en 2021 y 2022, gracias a las garantías y respaldos con los que cuenta ese tipo de créditos. En cambio, segmentos orientados a personas naturales y hogares, como consumo, microcrédito, vivienda de interés público y educativo, presentan coberturas menores, aunque crecientes en los últimos años. Por ejemplo, consumo pasó de

170,59% en 2020 a 203,98% en 2022, microcrédito de 167,14% a 155,61%, y vivienda de interés público tuvo un salto importante de 55,63% a 195,89%. Estas carteras de alto impacto social tienen características distintas que dificultan al banco contar con respaldos tan sólidos como en el segmento corporativo, por lo que requieren de provisiones, garantías y seguimiento prudenciales para controlar el riesgo crediticio.

**Gráfico 15:** Incides de cobertura de cartera

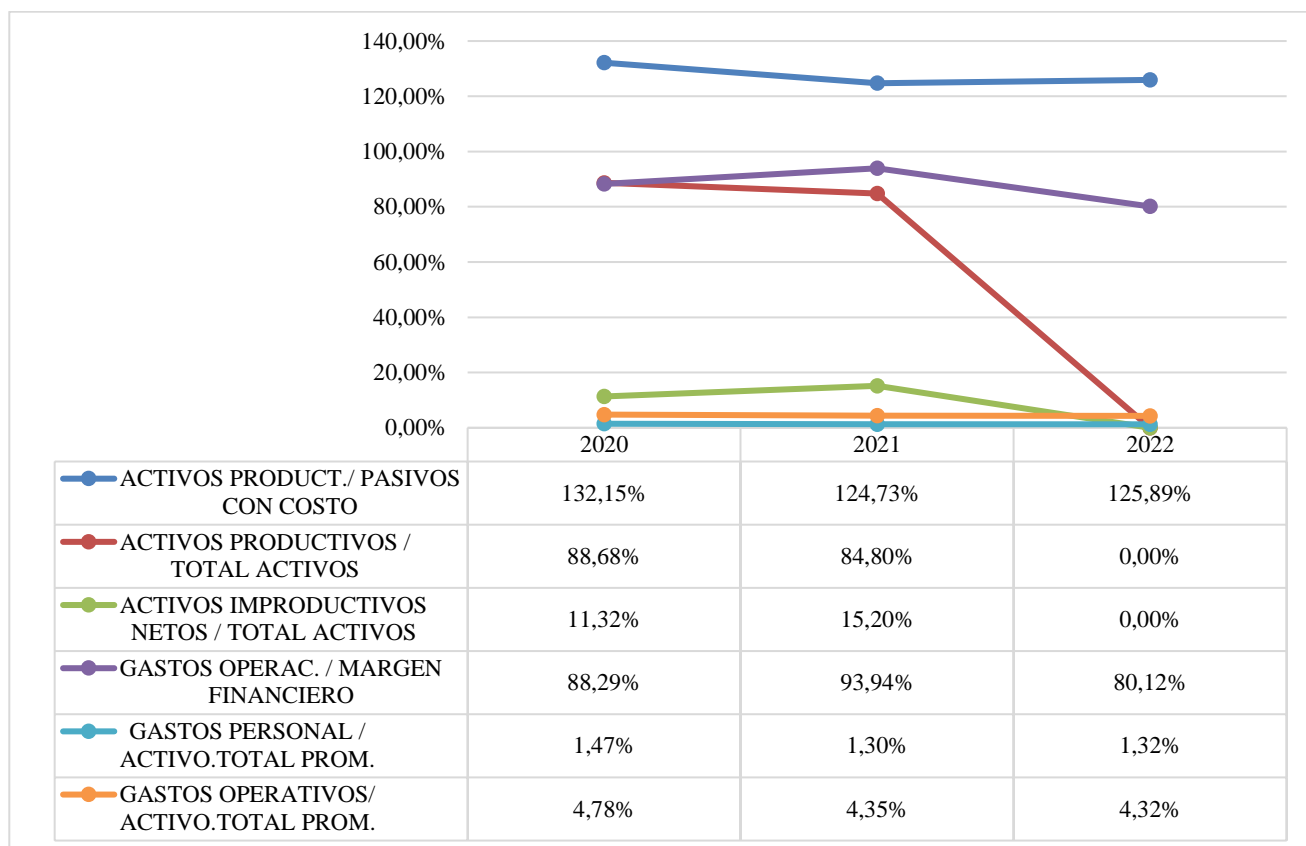


**Autor:** Elaboración propia

Los indicadores de manejo administrativo del Banco del Pacífico en Ecuador reflejan una entidad con un desempeño razonablemente eficiente, al mantener controlados sus gastos operativos y aprovechar adecuadamente sus activos para generar ingresos, aunque con algunos márgenes de mejora. Un aspecto positivo es la relación activos productivos sobre activos totales, superior al 84% en los años reportados, señal de una elevada orientación de los recursos del banco hacia colocaciones generadoras de ingresos financieros. Asimismo, los gastos operativos como proporción del activo total promedian alrededor del 4,3% en el período, porcentaje considerado moderado para la industria bancaria. Sin embargo, indicadores como gastos operativos sobre margen financiero, que llegó a 93,94% en 2021, o activos improductivos que alcanzaron un 15,2% del activo en ese mismo año, muestran

espacios para optimizar aún más la eficiencia. En definitiva, si bien el manejo administrativo es relativamente positivo, una disminución de ciertos gastos y costos, así como mantener saludables sus carteras activas, potenciarían la rentabilidad de la entidad en el futuro cercano.

**Gráfico 16:** Incides de manejo administrativo

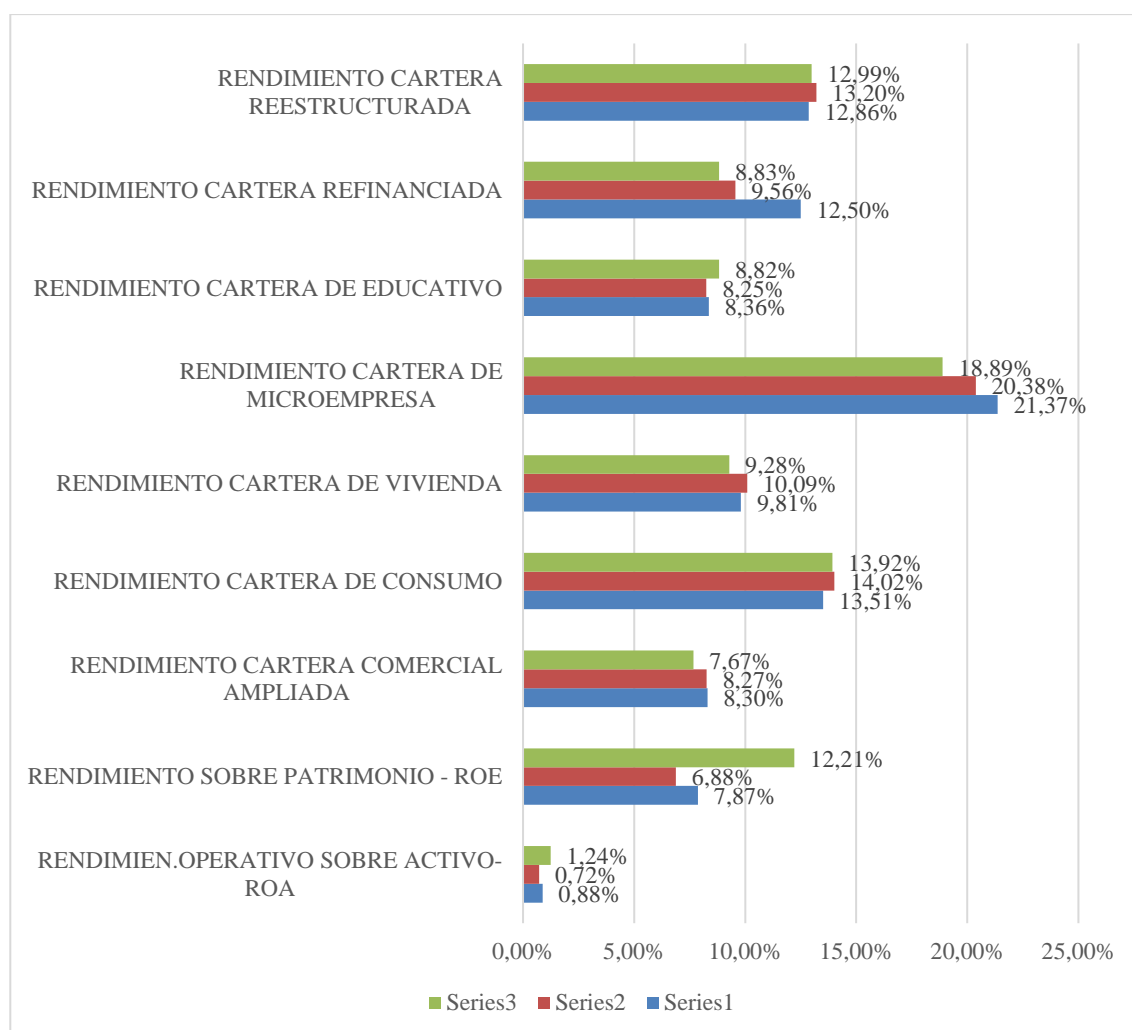


**Autor:** Elaboración propia

Los indicadores de rentabilidad del Banco del Pacífico en Ecuador reflejan múltiples factores, tanto positivos como algunos retos por delante. Entre los aspectos que han contribuido a mejorar la utilidad neta, medida a través del ROE que alcanzó 12,21% en 2022, destaca una expansión prudente de las colocaciones en segmentos objetivo como consumo, microcrédito y educativo. Estas carteras con alto impacto social han incrementado su participación en la estructura de negocios del banco, registrando altas tasas de rendimiento entre 13% y 18% anual, al tiempo que se ha fortalecido la cobertura de riesgo de crédito. Adicionalmente, se evidencian esfuerzos por optimizar gastos operativos, los cuales se han mantenido controlados en alrededor del 4,3% como proporción de los activos totales. Pero al mismo tiempo, la rentabilidad de líneas

neurálgicas como comercial y vivienda exhibe una leve tendencia decreciente que obligará a mejoras en eficiencia. Asimismo, el incremento en fondos disponibles sobre depósitos a casi 29% denota excesos de liquidez que podrían aprovecharse ampliando colocaciones rentables. En definitiva, el positivo ritmo de crecimiento patrimonial debe complementarse con iniciativas para impulsar los rendimientos en aquellas carteras con mayor potencial, optimizando al máximo el uso de recursos disponibles.

**Gráfico 17: Incides de rendimiento**



**Autor:** Elaboración propia

En definitiva, durante el periodo comprendido entre 2020 y 2022, se observan tendencias notables en las cuentas financieras de la entidad bancaria. La Cobertura Patrimonial de Activos ha experimentado una marcada variabilidad, alcanzando su punto máximo en 2022 con un impresionante 836.70%. A pesar de algunos altibajos, la Solvencia se ha mantenido en niveles relativamente estables, indicando la capacidad del banco para cubrir sus



obligaciones. La relación entre el Patrimonio Técnico Secundario y Primario ha experimentado un crecimiento constante, alcanzando un 44.80% en 2022, señalando un fortalecimiento de la estructura patrimonial.

En términos de Calidad de Activos, la Morosidad Bruta Total ha mostrado una disminución constante, destacando la efectividad en la gestión de riesgos. Las distintas categorías de morosidad, como la Cartera Comercial Ampliada y la Cartera de Consumo, también han experimentado reducciones, indicando una mejora en la calidad de los préstamos otorgados. Las Coberturas de Cartera han seguido una tendencia positiva, especialmente en segmentos como la Cartera Inmobiliaria y de Vivienda de Interés Público, donde la cobertura ha alcanzado un impresionante 195.89%.

En el ámbito del Manejo Administrativo, la proporción de Activos Productivos respecto a Pasivos con Costo ha mantenido una tendencia al alza, indicando una gestión eficiente de los recursos. Sin embargo, es importante destacar que la proporción de Activos Productivos respecto al Total de Activos ha disminuido en 2022, sugiriendo la necesidad de optimizar la asignación de recursos para maximizar la rentabilidad.

En cuanto a la Rentabilidad, se observa un incremento sustancial en el Rendimiento sobre Patrimonio (ROE), alcanzando el 12.21% en 2022. Este crecimiento es respaldado por un aumento en el Rendimiento sobre Activos (ROA), indicando una eficiente utilización de los activos para generar ganancias. Aunque el Rendimiento de la Cartera Comercial Ampliada ha experimentado una ligera disminución, otras categorías como la Cartera de Consumo y la Cartera de Microempresa han mantenido niveles positivos.

## **DISCUSIÓN DE LOS RESULTADOS Y PROPUESTA DE SOLUCIÓN**

El análisis revela diversas fortalezas, pero también identifica áreas de oportunidad en la gestión de riesgos del Banco del Pacífico. Entre los aspectos positivos se destaca el continuo aumento en los niveles de cobertura de cartera improductiva, alcanzando un impresionante 314% en 2022, superando con creces el mínimo legal. Este incremento demuestra los esfuerzos realizados para respaldar adecuadamente los créditos morosos mediante estimaciones contra cíclicas. Sin embargo, es importante destacar que la cobertura varía significativamente según el segmento, siendo mucho mayor en carteras

corporativas y de vivienda que en carteras de alto impacto social como consumo o microcrédito.

Otro hallazgo relevante es la reducción en los índices de morosidad bruta total, situándose en un bajo 2,19% para 2022, lo que refleja una excelente calidad de activos. A pesar de ello, la morosidad en segmentos vulnerables como consumo y microcrédito, aunque en descenso, aún se mantiene alta, superando el 4%. Dado su significativo impacto social, el banco debe fortalecer sus políticas de otorgamiento y seguimiento en estas carteras, con el objetivo de que los clientes puedan cumplir sus obligaciones crediticias de manera sostenible.

En cuanto a la eficiencia administrativa, la entidad muestra niveles moderados de gastos operativos en relación con los activos totales, lo que indica un adecuado control de costos y una eficiente utilización de recursos para generar ingresos. No obstante, algunos indicadores como el alto porcentaje de activos improductivos (15%) y los gastos operativos en relación con el margen financiero cercanos al 94% en 2021, señalan áreas que pueden mejorar mediante la contención adicional de costos, la reestructuración de procesos y la optimización de la cartera de inversiones.

Finalmente, a pesar de que los indicadores de rentabilidad como ROE y ROA muestran una tendencia creciente, impulsada por una mayor orientación hacia carteras de consumo y microcrédito, el rendimiento en los créditos corporativos y de vivienda se ha estancado. Dadas las circunstancias actuales, el banco debe desarrollar estrategias específicas para incrementar la eficiencia, especialmente en estos segmentos clave, identificando nichos de mercado y mejorando la segmentación de clientes de acuerdo con su perfil de riesgo.

Para mejorar la liquidez en el Banco del Pacífico del Ecuador y afrontar los desafíos y oportunidades proyectados para el período 2023-2025, se propone una estrategia integral que considera aspectos clave de la gestión financiera, diversificación de ingresos, y optimización de costos y activos. Esta propuesta se basa en el análisis detallado de los estados financieros, proyecciones bajo escenarios optimistas y pesimistas, y evaluación de riesgos.

*Tabla 15: Propuesta de mejora de rentabilidad*

Área de Enfoque	Estrategias
Optimización de Costos Operativos	Implementar tecnologías de automatización y digitalización para reducir costos operativos y mejorar la eficiencia. Revisar y reestructurar procesos internos para eliminar ineficiencias y redundancias.
Diversificación de Fuentes de Ingresos	Ampliar la oferta de productos y servicios financieros, enfocándose en áreas menos sensibles a fluctuaciones de tasas de interés. Explorar nuevas oportunidades de negocio en segmentos de mercado emergentes o menos explotados.
Gestión de Cartera y Calidad de Activos	Fortalecer la gestión de riesgos crediticios y aumentar la cobertura de provisiones para créditos morosos. Diversificar la cartera de créditos para reducir la dependencia de segmentos con mayor riesgo de morosidad.
Eficiencia en la Gestión de Activos y Pasivos	Mejorar la asignación de activos, asegurando un equilibrio entre activos productivos y líquidos. Optimizar la estructura de pasivos, balanceando adecuadamente entre deuda a corto y largo plazo para mantener una liquidez saludable.
Fomento de la Rentabilidad	Potenciar los segmentos más rentables de la cartera de créditos, como consumo y microcrédito, manteniendo un enfoque en la calidad y sostenibilidad. Implementar estrategias para mejorar los márgenes financieros, como el manejo efectivo del spread entre tasas activas y pasivas.
Gestión Prudente de Reservas y Capital	Mantener un nivel adecuado de reservas para enfrentar posibles escenarios adversos. Fortalecer el capital regulatorio para cumplir con las exigencias normativas y respaldar el crecimiento sostenido.

---

Enfoque en la Sostenibilidad y Responsabilidad Social	Integrar criterios de sostenibilidad y responsabilidad social en la toma de decisiones financieras. Promover prácticas de financiación responsable y apoyo a proyectos que generen impacto social positivo.
Monitoreo y Ajuste Continuo	Establecer un sistema de monitoreo y control constante para adaptarse rápidamente a cambios en el entorno económico y financiero. Realizar ajustes proactivos en la estrategia y operaciones basados en análisis de datos y proyecciones actualizadas.

---

**Autor:** Elaboración propia

## CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

El análisis histórico de los principales indicadores financieros del Banco del Pacífico entre los años 2020 y 2022 revela una entidad sólida, que ha sabido sortear un contexto macroeconómico adverso derivado de la pandemia y mantener un desempeño positivo en términos de solvencia, calidad de activos, eficiencia administrativa y rentabilidad. Específicamente, la mejora sostenida en los niveles de cobertura de cartera morosa, la reducción de los índices de morosidad, el control relativo de gastos operativos y el incremento del ROE al 12,21% para 2022, dan cuenta de una institución resiliente, con capacidad de adaptarse y crecer incluso en coyunturas desafiantes. Esto se ha traducido en mayor confianza de los depositantes y un sólido respaldo para ampliar progresivamente las colocaciones crediticias en segmentos socialmente relevantes.

Si bien globalmente la calidad de activos ha mejorado, aún existen focos importantes de morosidad en carteras de alto impacto social, como consumo (3,01% en 2022), microcrédito (4,7%) y vivienda de interés público (9,08%). Considerando la misión inclusiva del banco, estos niveles elevados de mora en segmentos vulnerables representan un riesgo latente para la sostenibilidad financiera si no se refuerzan los modelos de otorgamiento, seguimiento y recuperación en dichos segmentos. Adicionalmente, a pesar del control relativo de costos operativos, los gastos sobre margen financiero cercanos al 94% y los activos improductivos en torno al 15% durante 2021, demandan mejoras en eficiencia para optimizar la generación de ingresos y mitigar riesgos.

Considerando los sólidos resultados exhibidos por el Banco del Pacífico los últimos años, en un contexto donde muchos bancos privados han enfrentado dificultades, su eventual privatización podría atraer importante interés de grupos financieros regionales. Si bien esto traería beneficios como un aumento de capital y potenciales ganancias de eficiencia, también conllevaría riesgos como un cambio en el enfoque estratégico alejándose de segmentos inclusivos, o un deterioro en la calidad del servicio. En definitiva, más allá del impacto económico para el Estado, la pérdida del carácter público podría afectar negativamente su compromiso social. Por ello, es clave ponderar integralmente estas implicaciones antes de concretar cualquier decisión al respecto.

## REFERENCIAS

- Andrade Pinelo, A. M. (2011). Análisis del ROA, ROE y ROI. *Contadores y Empresas* .
- Armijos, J., Illescas, D., Pacheco, A., & Chimarro, V. (2022). Impacto de la Covid-19 en la cartera de las cooperativas de ahorro y crédito. *Socialización de resultados investigativos*. <https://doi.org/https://doi.org/10.51247/st.v5i2.205>
- Banco Central . (2022). <https://contenido.bce.fin.ec/documentos/Estadisticas/SectorReal/Previsiones/IndCoyuntura/CifrasEconomicas/cie202212.pdf>
- Banco del pacífico. (2021). <https://www.bancodelpacifico.com/BancoPacifico/media/pdf/RSC/Memorias/Memoria-de-Sostenibilidad-2021.pdf>
- Banco Mundial. (2023). <https://www.bancomundial.org/es/home>
- Banco Pacifico . (s.f.). <https://www.bancodelpacifico.com/grupo-bdp/grupo-banco-del-pacifico/menu/nuestra-institucion>
- BMF . (27 de 12 de 2022). Business scholl : <https://bmfschool.com/2022/12/27/que-es-la-ratio-de-apalancamiento/>
- Carsten , S. (1999). Dynamic Asset Allocation and Fixed Income Managemen. *The Journal of Financial and Quantitative Analysis*. <https://doi.org/https://doi.org/10.2307/2676232>
- Díaz, O. (2010). Determinantes del ratio de morosidad en el sistema financiero boliviano . *La Paz: Banco Central del Bolivia*.
- Eliana Ordóñez Granda, C. I.-Z.-Á. (2020). El sistema financiero en Ecuador. Herramientas innovadoras y nuevos modelos. *Revista Arbitrada Interdisciplinaria KOINONIA*, 31.
- Garrido, J. P. (2018). *Uniandes*.
- Gino Iván Ayón-Ponce, J. J.-B.-M. (2020). El apalancamiento financiero y su impacto en el nivel de endeudamiento de las empresas. *FIPCAEC*, 117-136.
- Granizo, D. (2022). *El desempeño de los bancos contribuye a la reactivación económica*. [https://asobanca.org.ec/el-desempeno-de-los-bancos-contribuye-a-la-reactivacion-economica/#:~:text=Seg%C3%BAAn%20la%20Superintendencia%20de%20Bancos,2019%20\(USD%207.477%20millones\)](https://asobanca.org.ec/el-desempeno-de-los-bancos-contribuye-a-la-reactivacion-economica/#:~:text=Seg%C3%BAAn%20la%20Superintendencia%20de%20Bancos,2019%20(USD%207.477%20millones)).
- GUZMAN, C. A. (2005). Ratios Financieros.
- INEC. (2022). <https://www.ecuadorencifras.gob.ec/documentos/web-inec/EMPLEO/2022/Anual/Bolet%C3%ADn%20t%C3%A9cnico%20anual%20enero-diciembre%202022.pdf>
- International Monetary Fund. (2019). FINANCIAL SOUNDNESS INDICATORS COMPILATION GUIDE. *International Monetary Fund, publisher*. <https://www.imf.org/-/media/Files/Data/2019/2019-fsi-guide.ashx>
- Jacho, L. (2006). *Modelo de valoración financiera para bancos del Ecuador*. Espol. <https://www.dspace.espol.edu.ec/handle/123456789/15870>
- James C. Van Horne, J. M. (2010). *Fundamentos de Administración Financiera*. Mexico: PEARSON EDUCACIÓN.

- Jessenia Moran, D. P. (2021). El sistema financiero y su impacto en el desarrollo económico -financiero. *FIPCAEC*, 19.
- Kenton, W. (2021). *Financial Performance: Definition, How it Works, and Example*. <https://www.investopedia.com/terms/f/financialperformance.asp>
- León, S. (2022). Análisis de factibilidad financiera para mejorar la liquidez de la cooperativa de ahorro y crédito del segmento 2, provincia de Loja. *Universidad de las Américas*. <https://dspace.udla.edu.ec/handle/33000/14403>
- Maejo, R. (2023 ). *BLOG NUBOX*. BLOG NUBOX:  
[https://blog.nubox.com/empresas/indicadores-de-liquidez-de-una-empresa#:~:text=Liquidez%20inmediata%20o%20raz%C3%B3n%20de%20efectivo&text=Para%20calcular%20este%20%C3%ADndice%20de,caja%20y%20banco\)%20%2F%20Pasivos%20corrientes](https://blog.nubox.com/empresas/indicadores-de-liquidez-de-una-empresa#:~:text=Liquidez%20inmediata%20o%20raz%C3%B3n%20de%20efectivo&text=Para%20calcular%20este%20%C3%ADndice%20de,caja%20y%20banco)%20%2F%20Pasivos%20corrientes)
- Nukala , V., & Rao, P. (2021). Role of debt-to-equity ratio in project investment valuation, assessing risk and return in capital markets.  
<https://fbj.springeropen.com/articles/10.1186/s43093-021-00058-9>
- Peña, D., & Guevara, L. (2018). Análisis del crédito y su impacto en la liquidez en el banco del Pacífico sucursal Puyo en el año 2018. *Dspace de Uniandes*.  
<https://dspace.uniandes.edu.ec/handle/123456789/10477>
- Pérez , E., & Titelman, D. (2021). *La inclusión financiera para la inserción productiva y el papel de la banca de desarrollo*.  
<https://repositorio.cepal.org/server/api/core/bitstreams/48c62b04-7611-4a61-bd9f-f6dcc5c27c7d/content>
- Quevedo, L. H. (2004). Las limitaciones del análisis financiero tradicional de la liquidez. *Revistas Unisalle* , 106.
- Supercias. (2023). [supercias.gob.ec](https://www.supercias.gob.ec): <https://www.supercias.gob.ec/portalscv/index.htm>
- Tobar-Pesántez, L. (2020). EVOLUCIÓN DEL SISTEMA FINANCIERO EN EL ECUADOR. *Análisis de Coyuntura de la Carrera de Economía de la Universidad Politécnica Salesiana Sede Cuenca*, 10, 1-16., 16.
- Uquillas, A., & González, C. (2017). Determinantes macro y microeconómicos para pruebas de tensión de riesgo de crédito: un estudio comparativo entre Ecuador y Colombia basado en la tasa de morosidad . *Elsevier España, S.L.U.*, 14-15 .
- Urbina Poveda, M. (2020). Riesgo de crédito: Evidencia en el sistema bancario ecuatoriano. *Bolentín de Coyuntura*.
- Zoe Elisabeth Estévez-Torres, A. C. (2019). “Problemas que afectan el desempeño del sistema financiero ecuatoriano en el siglo XXI”. *Caribeña de Ciencias Sociales*.
- Zuniga, S., Sjoberg, O., & Opazo, D. (2019). Análisis de las Proyecciones de Crecimiento Económico del Banco Central de Chile: 1991-2017. *Información tecnológica*. <https://doi.org/http://dx.doi.org/10.4067/S0718-07642019000100133>

## ANEXOS

### Indicadores del Banco del Pacífico

		2020	2021	2022
<b>1.</b>	<b>CAPITAL</b>			
1.1.	COBERTURA PATRIMONIAL DE ACTIVOS	609,90%	478,93%	836,70%
1.2.	SOLVENCIA	13,34%	14,49%	13,88%
1.3.	PAT.TEC. SECUNDARIO.vs PAT.TEC.PRIMARIO	21,59%	27,39%	44,80%
<b>2.</b>	<b>CALIDAD DE ACTIVOS</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>
2.1.	MOROSIDAD BRUTA TOTAL	2,63%	2,85%	2,19%
2.2.	MOROSIDAD CARTERA COMERCIAL AMPLIADA (COMERCIAL PRIORITARIO, COMERCIAL ORDINARIO Y CREDITO PRODUCTIVO)	1,06%	0,99%	0,90%
2.2.1	ORDINARIO	1,31%	0,00%	0,00%
2.2.1.1	MOROSIDAD CARTERA COMERCIAL PRIORITARIO	1,32%	0,00%	0,00%
2.2.2	MOROSIDAD CARTERA DE CREDITO PRODUCTIVO	0,25%	0,00%	0,00%
2,3	MOROSIDAD CARTERA DE CONSUMO	3,53%	4,54%	3,01%
2.3.1	MOROSIDAD CARTERA DE CONSUMO PRIORITARIO	3,45%	0,00%	0,00%
2.3.2	MOROSIDAD CARTERA DE CONSUMO ORDINARIO	4,81%	0,00%	0,00%
2,4	MOROSIDAD CARTERA INMOBILIARIA Y VIVIENDA DE INTERES PUBLICO	5,71%	4,00%	3,03%
2.4.1	MOROSIDAD CARTERA INMOBILIARIA	5,74%	3,84%	2,89%
2.4.2	MOROSIDAD CARTERA VIVIENDA DE INTERES PUBLICO	4,67%	9,62%	9,08%
2,5	MOROSIDAD CARTERA MICROEMPRESA	4,20%	4,55%	4,70%
2,6	MOROSIDAD CARTERA DE CREDITO EDUCATIVO	1,63%	5,80%	3,99%
2,8	COBERTURA CARTERA DE CREDITO IMPRODUCTIVA/CARTERA DE CREDITO IMPRODUCTIVA	252,66%	258,36%	314,00%
2,9	COBERTURA CARTERA DE CREDITO COMERCIAL AMPLIADA (CREDITO PRODUCTIVO, COMERCIAL PRIORITARIO, Y COMERCIAL ORDINARIO)	580,78%	654,82%	654,93%
2,10	COBERTURA DE LA CARTERA DE CONSUMO	170,59%	149,71%	203,98%
2,11	COBERTURA DE LA CARTERA INMOBILIARIA Y DE VIVIENDA DE INTERES PUBLICO	55,63%	111,71%	195,89%
2,12	COBERTURA DE LA CARTERA DE MICROEMPRESA	167,14%	124,27%	155,61%
2,13	COBERTURA DE LA CARTERA DE CREDITO EDUCATIVO	72,66%	46,95%	91,72%
2,15	COBERTURA DE LA CARTERA REFINANCIADA	128,30%	0,00%	107,53%
2,16	COBERTURA DE LA CARTERA REESTRUCTURADA	127,33%	119,48%	179,37%
<b>3.</b>	<b>MANEJO ADMINISTRATIVO</b>			
3.1.	ACTIVOS PRODUCT./ PASIVOS CON COSTO	132,15%	124,73%	125,89%
	ACTIVOS PRODUCTIVOS / TOTAL ACTIVOS	88,68%	84,80%	0,00%
	ACTIVOS IMPRODUCTIVOS NETOS / TOTAL ACTIVOS	11,32%	15,20%	0,00%
	GASTOS OPERAC. / MARGEN FINANCIERO	88,29%	93,94%	80,12%
3.3.	GASTOS PERSONAL / ACTIVO.TOTAL PROM.	1,47%	1,30%	1,32%
3.4.	GASTOS OPERATIVOS/ ACTIVO.TOTAL PROM.	4,78%	4,35%	4,32%



4.	<b>RENTABILIDAD</b>			
4.1.	RENDIMIEN.OPERATIVO SOBRE ACTIVO-ROA	0,88%	0,72%	1,24%
4.2.	RENDIMIENTO SOBRE PATRIMONIO - ROE	7,87%	6,88%	12,21%
4,3	RENDIMIENTO CARTERA COMERCIAL AMPLIADA	8,30%	8,27%	7,67%
4,4	RENDIMIENTO CARTERA DE CONSUMO	13,51%	14,02%	13,92%
4,5	RENDIMIENTO CARTERA DE VIVIENDA	9,81%	10,09%	9,28%
4,6	RENDIMIENTO CARTERA DE MICROEMPRESA	21,37%	20,38%	18,89%
4,7	RENDIMIENTO CARTERA DE EDUCATIVO	8,36%	8,25%	8,82%
4,9	RENDIMIENTO CARTERA REFINANCIADA	12,50%	9,56%	8,83%
4,10	RENDIMIENTO CARTERA REESTRUCTURADA	12,86%	13,20%	12,99%
5,1	FONDOS DISPONIBLES /TOTAL DEP.A C P	24,10%	28,62%	28,90%