

Concentración y rentabilidad: Un análisis del sistema financiero privado en Ecuador durante el periodo 2015-2023

Concentration and profitability: An analysis of the private financial system in Ecuador during the period 2015-2023

Eulalia-Elizabeth Salas-Tenesaca: Universidad Técnica Particular de Loja, Ecuador.
eesalas@utpl.edu.ec

Fecha de Recepción: 18/06/2024

Fecha de Aceptación: 02/11/2024

Fecha de Publicación: 04/02/2025

Cómo citar el artículo

Salas-Tenesaca, E. E. (2025). Concentración y rentabilidad: Un análisis del sistema financiero privado en Ecuador durante el periodo 2015-2023 [Concentration and profitability: An analysis of the private financial system in Ecuador during the period 2015-2023]. *European Public & Social Innovation Review*, 10, 01-20. <https://doi.org/10.31637/epsir-2025-1230>

Resumen

Introducción: Este estudio analiza la relación entre la concentración del mercado y la rentabilidad en el sistema financiero privado de Ecuador durante el periodo 2015-2023. **Metodología:** Utilizando un enfoque cuantitativo y un modelo de regresión de datos panel, se examina cómo las operaciones de captación y colocación se relacionan con los indicadores de rentabilidad ROA y ROE. **Resultados:** muestran que los bancos más grandes, como Pichincha, Pacífico, Guayaquil y Produbanco, lideran el mercado financiero en Ecuador. Sin embargo, al analizar los índices de concentración, como el Índice de Herfindahl-Hirschman, CR, el Índice de Dominancia y el Índice de Kwoka, se observa un bajo nivel de concentración. **Discusión:** Esto indica la ausencia de un claro dominio entre las entidades financieras y la existencia de un mercado competitivo. Adicionalmente, los resultados revelan que las colocaciones tienen un impacto positivo significativo en la rentabilidad, mientras que las captaciones afectan negativamente. Esta relación negativa se explica por la inclusión de depósitos a plazo y a la vista, siendo estos últimos depósitos exigibles a corto plazo, lo que afecta la rentabilidad debido a su disponibilidad en menos de 30 días. **Conclusiones:** Los resultados de la investigación recalcan la importancia de mantener un equilibrio adecuado entre captaciones y

colocaciones para maximizar la rentabilidad y asegurar un mercado financiero competitivo y eficiente.

Palabras clave: captaciones; colocaciones; concentración; rentabilidad; Herfindahl-Hirschman; CR; Índice de Dominancia; Índice de Kwoka.

Abstract

Introduction: This study analyses the relationship between market concentration and profitability in Ecuador's private financial system over the period 2015-2023. **Methodology:** Using a quantitative approach and a panel data regression model, it examines how deposit-taking and placement operations are related to profitability indicators ROA and ROE. **Results:** The results show that the largest banks, such as Pichincha, Pacífico, Guayaquil and Produbanco, lead the financial market in Ecuador. However, when analysing concentration indices, such as the Herfindahl-Hirschman Index, the Dominance Index and the Kwoka Index, a low level of concentration is observed. **Discussions:** This indicates the absence of a clear dominance among financial institutions and the existence of a competitive market. In addition, the results reveal that loans have a significant positive impact on profitability, while deposits have a negative impact. This negative relationship is explained by the inclusion of time and demand deposits, the latter being short-term deposits, which affect profitability due to their availability in less than 30 days. **Conclusions:** The research results highlight the importance of maintaining an appropriate balance between deposits and placements to maximise profitability and ensure a competitive and efficient financial market.

Keywords: deposits; placements; concentration; profitability; Herfindahl-Hirschman; CR; Dominance Index; Kwoka Index.

1. Introducción

La banca mundial se encuentra en un período de transformación significativa debido a factores como la globalización, el avance tecnológico, transformación digital. Estos cambios han provocado, en muchos países, un aumento notable en la concentración del mercado bancario. Esta tendencia genera preocupación debido a su potencial impacto negativo en la competencia, el acceso a créditos a tasas competitivas y el desarrollo económico y social. En el contexto ecuatoriano, desde la crisis financiera de la década de los 90, el sistema financiero ha mostrado una notable estabilidad. Jara *et al.*, (2021), Meireles y Rivera (2023), señalan que luego del proceso de desregulación, tras la adopción del dólar como moneda de curso legal y la implementación de diversas políticas monetarias, se ha evidenciado una estabilidad que también se refleja en el sistema bancario, con niveles de concentración importantes especialmente en los cuatro bancos más grandes del país: Pichincha, Guayaquil, Produbanco y Pacífico.

El análisis de la literatura indica que el sector bancario presenta un comportamiento de competencia monopolística que tiende hacia un mercado de competencia perfecta (Salca-Lagar y Arpi-Mayta, 2021). Este sector desempeña un papel crucial en el proceso de intermediación financiera. Investigaciones de Tenesaca Martínez *et al.*, (2017), Estévez y Clivillé (2019), Tobar-Pesántez (2020), Meireles y Rivera (2023) acentúan la importancia del sistema bancario en este proceso, destacando una relación positiva entre los créditos y el crecimiento económico. Estos estudios enfatizan que un sistema financiero competitivo y eficiente es esencial para impactar positivamente en el crecimiento económico.

Los resultados de estudios como los de Allan-Durango *et al.*, (2024) muestran que, dentro de las operaciones de captación, los depósitos a la vista son obligaciones bancarias que

comprenden los depósitos monetarios, de ahorro y cualquier otro tipo de depósito que pueda retirarse en un plazo menor a 30 días. Tanto los depósitos a la vista como los depósitos a plazo son captados en gran parte por los grandes bancos, principalmente en depósitos a plazo. Esta concentración sugiere una percepción de estabilidad entre los depositantes. Sin embargo, Flores (2020) argumenta que no existe un sustento teórico claro que establezca una relación directa entre una mayor concentración y una menor competencia, aunque la concentración puede influir significativamente en la rentabilidad del sector.

El presente estudio propone analizar el poder de mercado y su relación con la rentabilidad en los bancos privados del Ecuador durante el período 2015-2023. La literatura ha mostrado que la concentración bancaria puede asociarse con una disminución de la competencia y un aumento en los márgenes de intermediación, afectando negativamente la rentabilidad y, en última instancia, a los consumidores (Torres y Castaño, 2020). Entender cómo el poder de mercado influye en la rentabilidad de los bancos privados en Ecuador es fundamental debido a su papel crucial en el sistema financiero del país. Bajo este contexto, se han planteado las siguientes hipótesis:

- H1: Las colocaciones influyen sobre el ROA.
- H2: Las colocaciones influyen sobre el ROE.
- H3: Las captaciones influyen sobre el ROA.
- H4: Las captaciones influyen sobre el ROE.

La evidencia empírica indica que la concentración del mercado bancario ha aumentado a nivel mundial, generando preocupaciones sobre su impacto en la competencia y el acceso a productos de captación y colocación. Jara *et al.*, (2021) señalan que, en Ecuador, el sistema financiero ha mostrado estabilidad desde la dolarización, junto con la implementación de diversas políticas monetarias, con una concentración significativa en los bancos más grandes que captan y colocan la mayoría de los fondos. Investigaciones previas han resaltado la importancia del sector bancario en la intermediación financiera y en el proceso de crecimiento sostenido de las economías (Vásquez, 2016).

A pesar de la estabilidad observada, la relación específica entre la concentración del mercado y la rentabilidad en el sistema financiero privado ecuatoriano no está completamente clara. Existen discrepancias en la literatura sobre cómo la concentración afecta la competencia y, por ende, la rentabilidad. No se ha explorado suficientemente cómo las captaciones y colocaciones específicas influyen directamente en los indicadores de rentabilidad como el ROA y el ROE.

En el sistema bancario ecuatoriano en los últimos años se evidencian niveles de concentración importantes especialmente en los cuatro bancos más grandes del país Pichincha, Guayaquil, Produbanco y Pacífico, los cuales concentran una participación importante de captaciones y colocaciones dentro del sistema financiero general, ante ello el presente estudio se lleva a cabo para completar vacíos de investigación sobre la relación entre la concentración del mercado bancario y la rentabilidad en Ecuador. Es fundamental comprender cómo las dinámicas de captación y colocación afectan la rentabilidad para desarrollar políticas que fomenten un equilibrio entre la estabilidad financiera y la competencia. Utilizando un enfoque cuantitativo y regresión de datos panel, con una estructura de estimación de efectos fijos, este estudio

proporciona una evaluación actualizada de la relación de las operaciones de captación y colocación sobre la rentabilidad en el sistema financiero privado ecuatoriano, contribuyendo a la literatura existente y ofreciendo información valiosa para reguladores y actores del sector financiero.

1.1. Índice de Concentración

El índice de concentración bancaria permite entender la estructura de un mercado bancario específico a través de la participación de mercado de cada institución. Zurita (2014) define la concentración bancaria como una estructura de mercado en la que pocos bancos tienen la mayor participación, la cual puede medirse a partir de diferentes variables como depósitos, créditos, activos, entre otros. Esta concentración puede llevar a las entidades a tomar acciones colusivas que afecten a los consumidores. Según Camino *et al.*, (2017), la concentración es una medida de competencia crucial, ya que permite conocer el número de entidades en el mercado y su tamaño, información que ayuda a mejorar las políticas de competencia y regulación. La concentración bancaria se basa en el paradigma Estructura-Conducta-Resultado, el cual establece que las empresas con mayor participación en el mercado se vuelven más competitivas en comparación con las demás.

La concentración en temas de captación y colocación en el sistema financiero privado es la que permite medir los niveles de rentabilidad de las entidades que realizan el proceso de intermediación, en términos de indicadores Flores (2021) considera que no existe sustento teórico que establezca una relación directa entre mayor concentración en sus diversas medidas C3, C5 y el índice de IHH y una menor competencia, ante ello varias son las investigaciones que analizan cómo la concentración a nivel de captaciones y colocaciones que realizan las entidades del sistema financiero privado pueden tener efectos significativos en la rentabilidad del sector. La concentración bancaria puede estar asociada con una disminución de la competencia y un aumento en los márgenes de intermediación (Torres y Castaño, 2020), conocer cómo influye la concentración en la rentabilidad del sector financiero privado es de suma importancia por el alto dinamismo que tiene la banca privada en la economía del país.

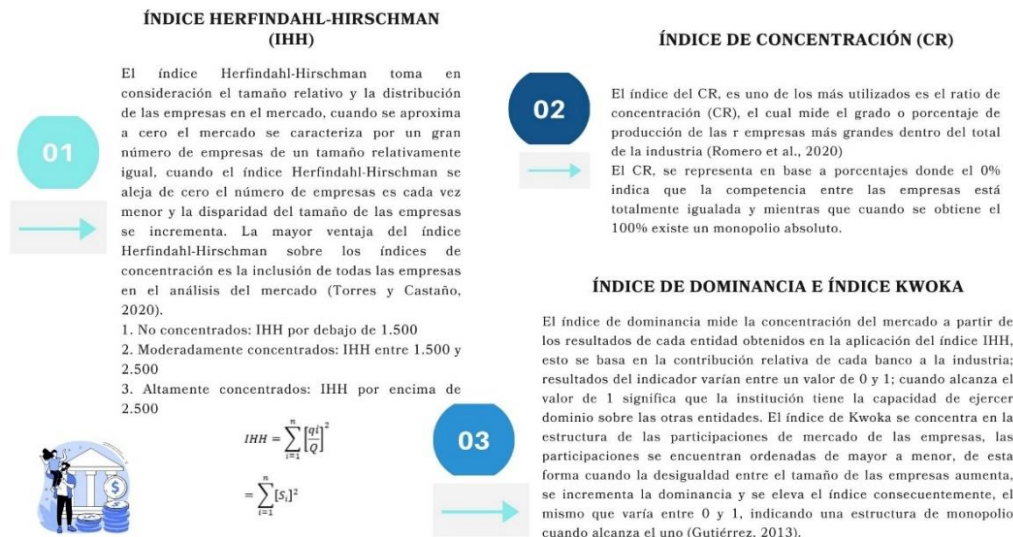
Entre los diversos indicadores de concentración bancaria y estabilidad de mercado, el Índice de Herfindahl-Hirschman (HHI) es uno de los más utilizados. Este indicador permite incorporar los datos de todas las entidades del sector sin discriminar por tamaño o importancia, aunque otorga un peso mayor a las entidades grandes o con mayor cuota de mercado, como lo establece el Banco Central del Ecuador (BCE, 2024) el rango en el que se define el indicador IHH, es $0 < IHH < 10000$, donde un segmento de crédito con una cifra menor a 1.000 se considera un mercado competitivo, entre 1.000 y 1.500 un mercado medianamente concentrado y un índice superior a 1.500 es altamente concentrado. Fernández (s.f) establece que la cuota de mercado es el punto de partida para evidenciar la existencia de posiciones dominantes a esta contribución se suma la de Perles Ribes *et al.*, (2014) quienes afirman que la cuota de mercado es uno de los indicadores más difundidos para el análisis de bienes y servicios, y mencionan que un mercado se considera competitivo cuando las entidades amplían su participación.

Para el estudio de las dinámicas de concentración en el sistema financiero privado las operaciones de captación a través de los depósitos y los créditos a través de las colocaciones cumplen un rol importante, como lo menciona Páez *et al.*, (2021) los indicadores de concentración son muy importantes porque mediante los mismos se precisa la posición de dominio y los efectos anticompetitivos.

Para las dinámicas de concentración de captaciones y colocaciones hay indicadores importantes como los que se presentan en la siguiente figura.

Figura 1.

Indicadores de concentración



Fuente: Elaboración propia (2024).

1.1.1. Captaciones y colocaciones

Las operaciones de captación y colocación son el eje principal del proceso de intermediación en el sistema financiero. Como lo presenta Allan *et al.*, (2024), los bancos, especialmente en depósitos a plazo, dominan el mercado. Desde 2015 hasta 2023, la banca privada en el sistema financiero ecuatoriano captó un total de \$311.197.595.283,35, en comparación con los \$264.462.680.057,72 que colocó durante los años analizados.

Tabla 1.

Montos y cuotas de mercado de captaciones y colocaciones en el sistema financiero privado.

Año	Captaciones	Variaciones	Colocaciones	Variaciones
2015	23.760.180.641,14		18.862.371.549,99	
2016	27.911.767.951,72	17,47%	20.348.484.198,22	7,88%
2017	29.405.349.590,91	5,35%	24.514.785.789,97	20,47%
2018	30.448.206.450,25	3,55%	27.238.253.121,05	11,11%
2019	33.153.770.581,20	8,89%	29.950.140.067,00	9,96%
2020	37.062.029.103,66	11,79%	29.532.969.272,63	-1,39%
2021	40.715.434.105,39	9,86%	33.647.503.391,36	13,93%
2022	43.075.879.409,99	5,80%	38.433.929.823,01	14,23%
2023	45.664.977.449,09	6,01%	41.934.242.844,49	9,11%
Total y promedio	\$311.197.595.283,35	8,59%	\$264.462.680.057,72	11,06%

Fuente: Montos y variaciones de captación y colocación del sistema financiero privado del Ecuador. [Superintendencia de Bancos \(2024\)](#)

La tabla 1 muestra los montos y las variaciones de captaciones y colocaciones en el sistema financiero privado ecuatoriano desde 2015 hasta 2023. Durante este período, se observa que las captaciones siempre superan a las colocaciones, lo que se explica en parte por la presencia de depósitos a plazo y a la vista dentro de las captaciones. Los depósitos a la vista son especialmente relevantes ya que incluyen depósitos monetarios, depósitos de ahorro y otros depósitos que pueden retirarse en menos de treinta días, lo que los hace exigibles a corto plazo.

Analizando los datos, se destaca que las captaciones crecieron de 23,76 billones de dólares en 2015 a 45,66 billones en 2023, con una variación promedio anual del 8,59%. Por otro lado, las colocaciones aumentaron de 18,86 billones de dólares en 2015 a 41,93 billones en 2023, con una variación promedio anual del 11,06%. Este crecimiento sostenido en ambos indicadores refleja un fortalecimiento del sistema financiero, aunque el mayor crecimiento en las colocaciones sugiere un aumento en la demanda de crédito, posiblemente impulsado por la recuperación económica post-pandemia.

Un aspecto notable es la alta variabilidad observada en las tasas de crecimiento anual, especialmente en 2020 y 2021, periodos en los que las captaciones aumentaron significativamente, posiblemente debido a la mayor incertidumbre económica y la preferencia por mantener fondos líquidos. Sin embargo, las colocaciones mostraron una caída en 2020, seguida de un fuerte repunte en 2021, lo que podría indicar una recuperación en la confianza económica y un aumento en la demanda de crédito a medida que las condiciones económicas mejoraron.

1.2. Rentabilidad

La concentración bancaria, definida como la presencia de un pequeño número de bancos que dominan el mercado, y su relación con el poder de mercado, puede tener un impacto significativo en la rentabilidad de los bancos (Pérez y Titelman, 2018).

La rentabilidad de los bancos es un indicador clave de la salud financiera y de la capacidad para generar beneficios sostenibles en un entorno altamente competitivo, como lo menciona Contreras (2021) la rentabilidad como indicador de rendimiento de las entidades bancarias incluye la evaluación de las ganancias con respecto a las operaciones de captación y colocación realizadas en el sistema financiero, León (2019) en su estudio de rentabilidad en las instituciones financieras se apoya en la teoría bancaria y financiera, en este sentido la rentabilidad dentro del sistema bancario es un aspecto fundamental a analizar, ya que permite evaluar el funcionamiento y la eficiencia de las entidades en la generación de beneficios. Esta evaluación integral del sistema financiero se facilita mediante el uso de indicadores de rentabilidad como el ROE y el ROA.

Guerrero y Villalpando (2017) recalcan que una mayor rentabilidad es el resultado de mejoras en la eficiencia. Malla *et al.*, (2024) definen a la rentabilidad como aquellos beneficios que percibe un inversionista o accionista por el monto invertido en una entidad financiera, proporcionando información de que si se están o no obteniendo beneficios. Lapo Maza *et al.*, (2021) explican que la rentabilidad puede ser influenciada tanto por factores internos, controlables por las entidades, como por factores externos del entorno macroeconómico., a este aporte se suma Calahorrano *et al.*, (2021) quienes señalan que la rentabilidad se define como el rendimiento que un agente económico espera percibir de la operación de una inversión, se mide por la proporción entre el resultado de un periodo y el valor de la inversión. Numerosos estudios han destacado la relación entre la concentración y la rentabilidad en el sector bancario, tanto a nivel internacional como en el contexto ecuatoriano. Uzcátegui *et al.* (2018) indican que el mercado bancario en Ecuador posee una estructura oligopolista. Shahiki *et al.*,

(2015) y Rodríguez y Cabrera (2020) encontraron que la concentración, evaluada mediante la participación de las operaciones de captación y colocación en cada entidad financiera, muestra que el poder de mercado, medido a través de indicadores de concentración, tiene una relación positiva con la rentabilidad de los bancos. En Ecuador, investigaciones de Romero *et al.*, (2020) y Camino *et al.*, (2017) han abordado el tema de la concentración, señalando que los bancos presentan una estructura oligopolista que les captar y colocar dentro de los lineamientos establecidos por los órganos de supervisión y control.

Los principales indicadores de rentabilidad en las entidades financieras son el Rendimiento sobre Activos (ROA) y el Rendimiento sobre el Patrimonio (ROE). El ROA evalúa la eficiencia en el uso de los activos para generar ganancias, relacionando la utilidad neta con los activos totales (Wahyuningsih & Widowati, 2016). Por otro lado, el ROE mide los beneficios obtenidos en relación con los recursos propios de la entidad, siendo un indicador clave para los analistas financieros al evaluar la rentabilidad de los accionistas (Bejar León & Jijón Gordillo, 2017).

Estudios adicionales, como los de Maudos (2001), Mora & Benítez (2009), y Umarbeyli & Kirikkaleli (2020), han investigado la relación entre la concentración de mercado y la rentabilidad, encontrando generalmente una correlación positiva. Otros estudios, como los de Rodríguez *et al.*, (2018) y Werner & Moormann (2009), también recalcan la influencia de factores como la eficiencia, la estructura del mercado y la reputación corporativa en la rentabilidad de las instituciones bancarias.

A continuación, se presentan los porcentajes de rentabilidad del sistema financiero privado del Ecuador por tamaño de banco.

Tabla 2.

ROA y ROE del sistema financiero privado del Ecuador por tamaño de bancos

ROA			
Año	Bancos grandes	Bancos Medianos	Bancos pequeños
2015	0,89%	0,91%	0,44%
2016	0,64%	0,78%	0,03%
2017	0,99%	1,29%	0,29%
2018	1,39%	1,38%	0,39%
2019	1,39%	1,59%	0,57%
2020	0,44%	0,52%	-0,11%
2021	0,74%	0,91%	-0,90%
2022	1,40%	1,16%	-0,77%
2023	1,40%	1,29%	-0,34%
Promedio	1,08%	1,09%	-0,04%
ROE			
Año	Bancos grandes	Bancos Medianos	Bancos pequeños
2015	8,91%	9,72%	2,53%
2016	6,98%	8,47%	0,51%
2017	10,57%	12,60%	2,03%
2018	14,75%	13,57%	1,74%
2019	14,87%	15,18%	3,48%
2020	4,86%	5,17%	-1,84%
2021	8,25%	8,00%	-4,43%
2022	15,09%	10,09%	-4,68%
2023	14,25%	11,81%	-1,96%
Promedio	10,95%	10,51%	-0,29%

Fuente: Rentabilidad sobre el activo del sistema financiero privado ecuatoriano desde el 2015-2023. [Superintendencia de Bancos \(2024\)](#)

La tabla 2 proporciona un análisis detallado de los índices de Rentabilidad sobre el Activo (ROA) y Rentabilidad sobre el Patrimonio (ROE) del sistema financiero privado ecuatoriano, clasificados por el tamaño de los bancos. Los datos abarcan el periodo de 2015 a 2023 y revelan diferencias significativas en el desempeño financiero entre bancos grandes, medianos y pequeños. Los bancos grandes y medianos demuestran una rentabilidad consistente y positiva, con promedios de ROA del 1,08% y 1,09% respectivamente, y promedios de ROE del 10,95% y 10,51%. En contraste, los bancos pequeños enfrentan mayores desafíos, reflejados en un ROA promedio negativo de -0,04% y un ROE promedio negativo de -0,29%.

El impacto de la pandemia de COVID-19 en 2020 es notable en la rentabilidad de todos los tamaños de bancos, con una caída significativa en los índices de ROA y ROE. Los bancos grandes y medianos lograron recuperarse rápidamente en los años posteriores, alcanzando picos de rentabilidad en 2022 y 2023. Esto sugiere que las entidades más grandes y establecidas tienen una mayor capacidad para gestionar crisis económicas y adaptarse a condiciones adversas. En cambio, los bancos pequeños, con índices de ROA y ROE que frecuentemente caen en territorio negativo, muestran una vulnerabilidad persistente, posiblemente debido a limitaciones en sus recursos y estrategias menos efectivas.

Este análisis presenta la importancia de la escala y la estructura organizacional en el desempeño financiero de las instituciones bancarias. Los bancos grandes y medianos, al dominar en captaciones y colocaciones, también muestran una mayor eficiencia y rentabilidad. A diferencia, los bancos pequeños deben enfrentar y superar desafíos significativos para mejorar su rentabilidad operativa. La estabilidad y el crecimiento sostenido de los grandes actores financieros no solo reflejan su solidez, sino también su capacidad para ofrecer productos y servicios que atraigan a más depositantes y prestatarios, consolidando así su posición dominante en el mercado financiero ecuatoriano.

2. Metodología

La metodología utilizada en este estudio se basa en un enfoque cuantitativo, siguiendo procesos secuenciales y rigurosos para la recolección de datos numéricos y su análisis estadístico, con el objetivo de probar hipótesis y establecer patrones de comportamiento conforme a los objetivos planteados (Hernández *et al.*, 2014). El análisis de las variables se realiza mediante la estimación y prueba de hipótesis utilizando software estadístico especializado.

Para este estudio, se han utilizado indicadores de concentración de las 24 entidades bancarias privadas de Ecuador, basados en los boletines de captaciones y colocaciones disponibles en el portal web de la Superintendencia de Bancos. Los indicadores de concentración empleados son el Índice de Concentración (CR), el Índice de Herfindahl-Hirschman (IHH), el Índice de Dominancia y el Índice de Dominancia de Kwoka.

La metodología proporciona una descripción detallada del diseño del estudio, incluyendo la selección y características de la población y muestra, así como los criterios de inclusión y exclusión. Para estimar el impacto de las colocaciones y captaciones sobre el ROA y ROE de las entidades del sistema financiero privado del Ecuador, se emplea una regresión de datos panel, ya que la base de datos incluye a 24 entidades durante el periodo de análisis.

Tras diversas pruebas, se determinó que la estructura de efectos fijos era la más adecuada para la estimación, debido a la presencia de fenómenos de heterocedasticidad y autocorrelación.

Para abordar estos problemas, se realizaron estimaciones robustas utilizando el método de *bootstrapping* con 200 repeticiones, asegurando la validez y fiabilidad de los resultados obtenidos.

3. Resultados

En este apartado, se realiza un análisis de los resultados obtenidos, abordándolos desde una perspectiva general hasta llegar a aspectos más específicos. La tabla que se presenta a continuación detalla la evolución de los principales indicadores de concentración utilizados en el estudio.

Tabla 3.

Evolución de los indicadores de concentración

CAPTACIONES										
	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	Promedio
CR1	30,03%	29,56%	29,05%	27,64%	26,77%	27,04%	26,91%	28,17%	29,09%	28,25%
CR2	42,74%	43,71%	40,68%	40,33%	39,85%	40,78%	40,20%	40,46%	41,46%	41,13%
CR3	55,17%	55,39%	52,26%	52,14%	51,75%	52,55%	52,34%	52,74%	53,49%	53,09%
IHH	1527,34	1522,13	1441,23	1391,81	1360,89	1394,35	1390,64	1430,91	1466,02	143615%
ID	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,23%
Kwoka	0,03	0,03	0,03	0,02	0,02	0,02	0,02	0,03	0,03	2,67%

Fuente: Elaboración propia a partir de los datos de la Superintendencia de Bancos (2024).

El análisis de los indicadores de concentración de captaciones en el sistema financiero privado de Ecuador durante el período 2015-2023 revela una tendencia inicial hacia la desconcentración, seguida por una estabilización en los últimos años. Los indicadores CR1, CR2 y CR3 muestran una disminución en la participación de las principales entidades hasta 2019, con un repunte moderado hacia 2023. El promedio de estos indicadores indica que, aunque las entidades más grandes mantienen una porción significativa del mercado, no hay una concentración excesiva. El Índice de Herfindahl-Hirschman (IHH) también refleja esta tendencia con una disminución general seguida de un incremento hacia el final del período, lo que sugiere una moderada concentración en el mercado.

Adicionalmente, el Índice de Dominancia (ID) permaneció en 0 durante todo el período, indicando que ninguna entidad domina completamente el mercado de captaciones. El índice de Kwoka se mantuvo estable, sugiriendo una distribución constante de las participaciones de mercado entre las entidades. Conjuntamente, estos indicadores señalan que el sistema financiero privado de Ecuador ha experimentado una moderada desconcentración en los primeros años del período analizado, con una posterior estabilización, reflejando un entorno competitivo relativamente equilibrado.

Tabla 4.*Evolución de los indicadores de concentración*

COLOCACIONES										
	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	Promedio
CR1	30,12%	32,56%	28,47%	26,42%	25,87%	24,37%	25,90%	27,25%	27,50%	27,61%
CR2	44,92%	46,66%	42,59%	40,67%	40,09%	38,89%	38,62%	39,47%	39,86%	41,31%
CR3	55,72%	57,42%	53,22%	52,01%	51,48%	50,66%	51,03%	51,64%	52,04%	52,80%
IHH	1524,80	1644,44	1406,61	1328,72	1317,58	1281,21	1320,60	1355,00	1378,19	1395,24%
ID	0,00	0,02	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,47%
Kwoka	0,03	0,04	0,02	0,02	0,02	0,01	0,02	0,02	0,03	2,27%

Fuente: Elaboración propia a partir de los datos de la Superintendencia de Bancos (2024).

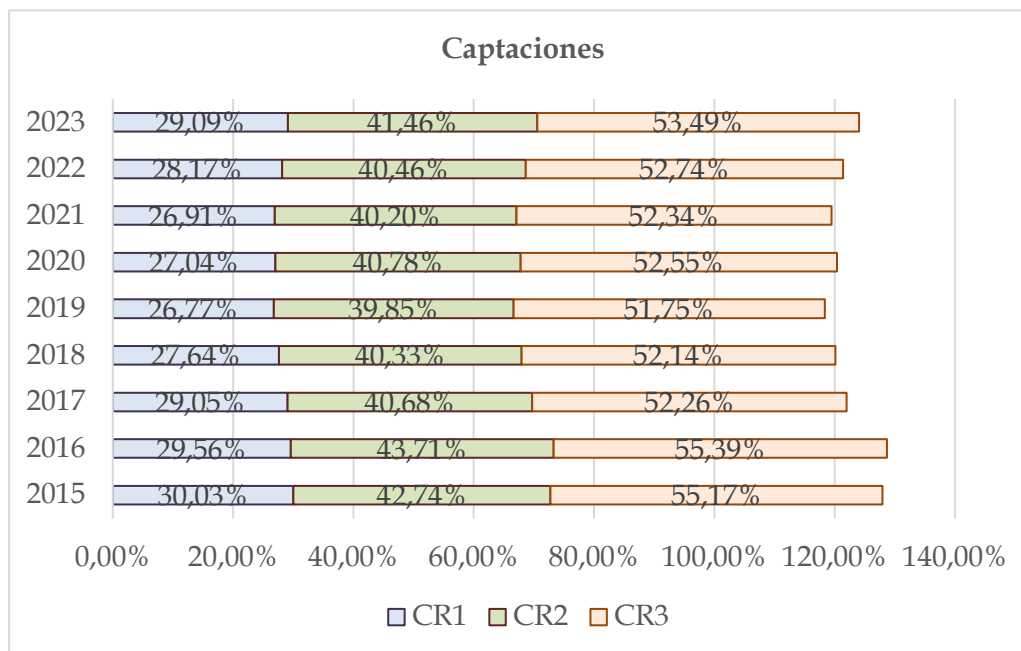
El análisis de los indicadores de concentración de colocaciones en el sistema financiero privado de Ecuador durante el período 2015-2023 muestra fluctuaciones en la participación de las principales entidades. El CR1, que refleja la concentración de la mayor entidad que para el presente estudio es el Banco Pichincha, ha variado considerablemente, disminuyendo de 30.12% en 2015 a 24.37% en 2020 y recuperándose a 27.50% en 2023, con un promedio de 27.61%. Similarmente, el CR2 y el CR3, que indican la concentración de las dos y tres mayores entidades Banco Pichincha, Pacifico, Produbanco respectivamente, han mostrado una tendencia a la baja seguida de una estabilización y ligera recuperación, manteniendo promedios de 41.31% y 52.80% respectivamente. Estos indicadores sugieren que aunque las principales entidades mantienen una significativa participación en el mercado, ha habido una leve tendencia hacia la desconcentración en algunos años.

El Índice de Herfindahl-Hirschman (IHH), que proporciona una medida más amplia de la concentración del mercado, también refleja una disminución general, pasando de 1524.80 en 2015 a 1281.21 en 2020, con una posterior estabilización en torno a 1378.19 en 2023. El promedio del IHH es 1395.24, indicando una moderada concentración en el mercado de colocaciones. El Índice de Dominancia (ID) y el índice de Kwoka presentan valores bajos y relativamente constantes, lo que sugiere una distribución equilibrada de las participaciones de mercado entre las entidades. En conjunto, estos indicadores muestran que el mercado de colocaciones ha experimentado fluctuaciones en la concentración, con una tendencia general hacia una distribución más equilibrada de las participaciones de mercado entre las principales entidades financieras del Ecuador.

A continuación, se presenta el comportamiento de los indicadores de concentración el CR y el IHH tanto de captaciones y de colocaciones.

Figura 2.

Comportamiento de los indicadores CR1, CR2, CR3 de las captaciones del sistema financiero privado del Ecuador

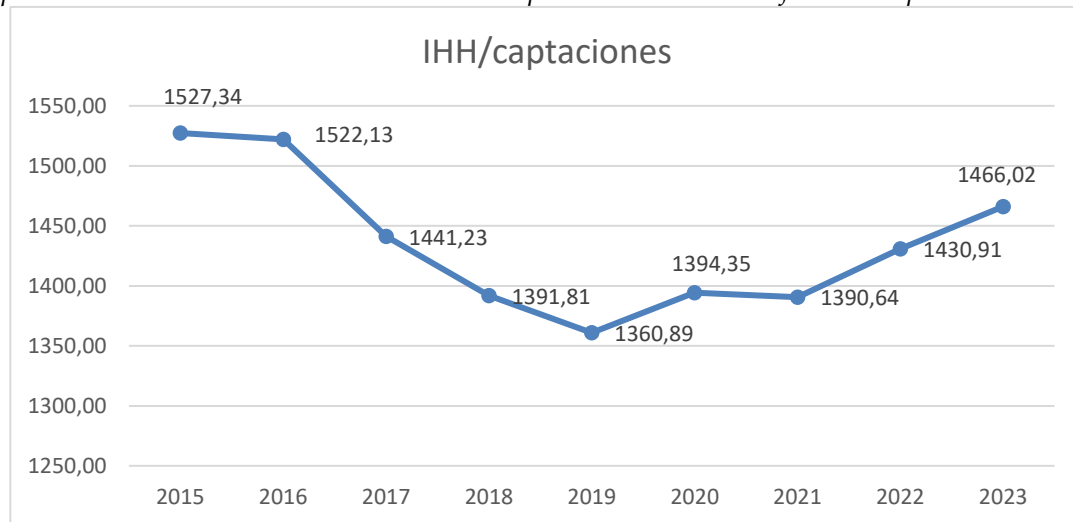


Fuente: Elaboración propia (2024).

La figura muestra que la concentración de la mayor entidad (CR1) que es el Banco de Pichincha ha disminuido gradualmente desde 30.03% en 2015 a 26.91% en 2021, con un ligero repunte en los años siguientes hasta 29.09% en 2023. Este descenso inicial y posterior estabilización indican que la mayor entidad ha reducido su dominio en el mercado de captaciones, sugiriendo una tendencia hacia una mayor competitividad entre las entidades, el CR2 también refleja una disminución inicial en la participación combinada de las dos mayores entidades Banco Pichincha y Banco Pacifico, pasando de 42.74% en 2015 a 39.85% en 2019. En los años siguientes, esta participación se ha mantenido más estable, rondando el 41% en 2023. Esta estabilidad sugiere que, aunque las dos principales entidades tienen una fuerte presencia, el mercado ha permitido una mayor participación de otras entidades, el CR3 sigue una tendencia similar, con una disminución desde 55.17% en 2015 hasta 51.75% en 2019 y una ligera recuperación hasta 53.49% en 2023. El promedio de este indicador muestra que, aunque las tres mayores entidades Banco Pichincha, Banco Pacifico y Banco Produbanco siguen dominando una porción significativa del mercado, su participación ha experimentado fluctuaciones que indican una competencia dinámica en el sector.

Figura 3.

Comportamiento de los indicadores IHH de las captaciones del sistema financiero privado del Ecuador



Fuente: Elaboración propia (2024).

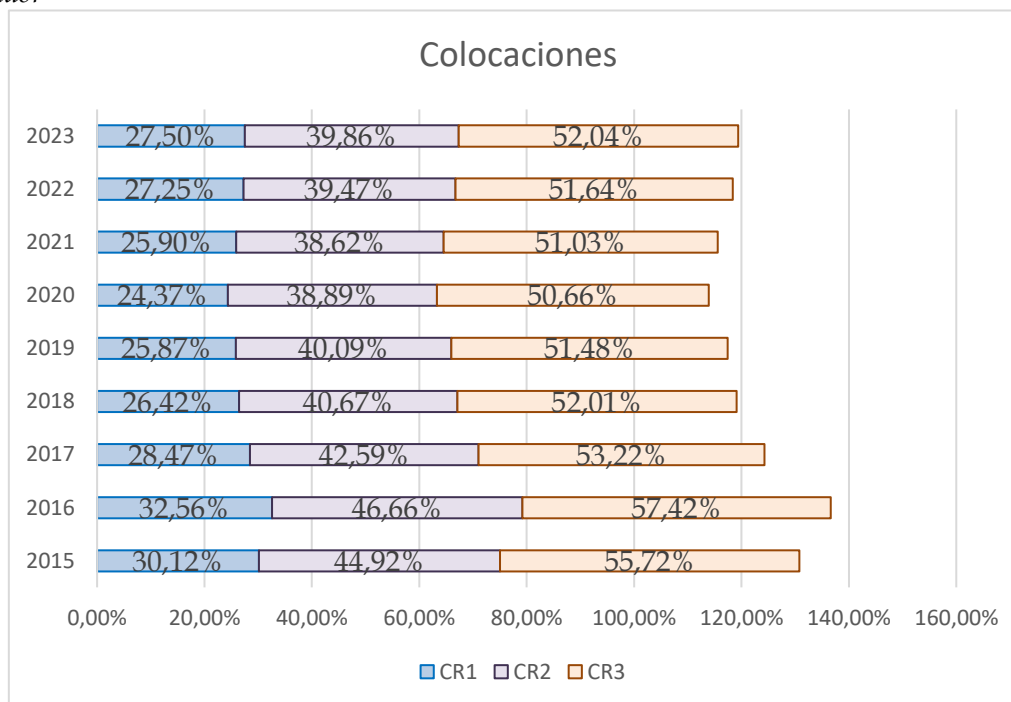
El análisis del Índice de Herfindahl-Hirschman (IHH) de captaciones en el sistema financiero privado de Ecuador durante el período 2015-2023 revela una notable dinámica de fluctuación en la concentración del mercado. Inicialmente, el IHH muestra una marcada tendencia decreciente, pasando de 1527.34 en 2015 a un mínimo de 1360.89 en 2018. Esta disminución indica un incremento en la competitividad del mercado, sugiriendo que las entidades financieras más pequeñas o nuevas entraron al mercado y capturaron una mayor participación. Sin embargo, esta tendencia de desconcentración no se mantuvo constante a lo largo del tiempo.

En el período 2019-2023, el IHH comenzó a mostrar una tendencia de reconcentración, alcanzando 1466.02 en 2023. Este aumento progresivo sugiere que las entidades financieras más grandes recuperaron terreno, posiblemente mediante estrategias de crecimiento y consolidación. La estabilización y posterior incremento del IHH indican que, aunque el mercado experimentó una fase de mayor competencia, las entidades dominantes lograron incrementar su participación, llevando a una mayor concentración en los últimos años del período analizado. Estos resultados reflejan las dinámicas competitivas y estratégicas dentro del sector financiero, acentuando la importancia de monitorear continuamente la concentración para entender mejor las tendencias del mercado y su impacto en la competitividad y la inclusión financiera.

En torno a las operaciones de colocaciones los resultados denotan lo siguiente.

Figura 4.

Comportamiento de los indicadores CR1, CR2, CR3 de las colocaciones del sistema financiero privado del Ecuador

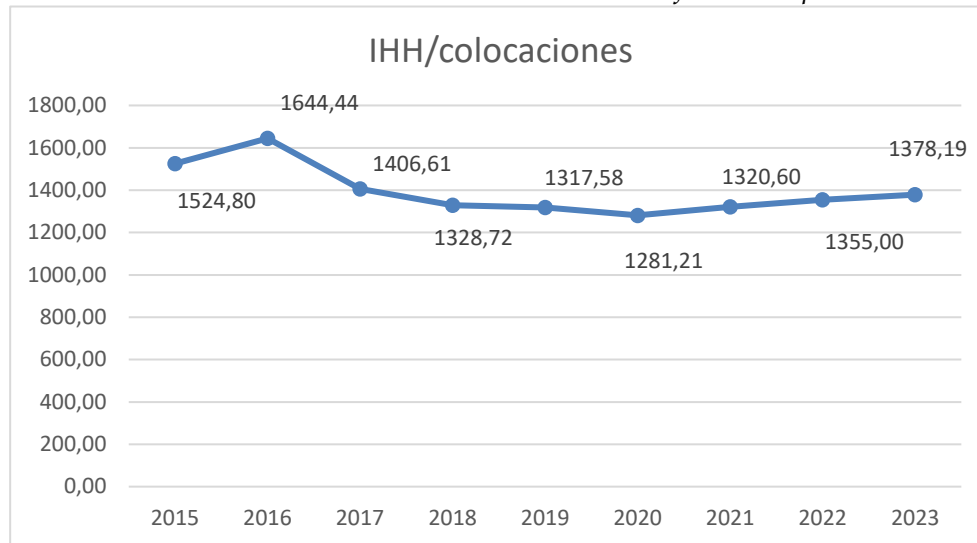


Fuente: Elaboración propia (2024).

La figura 4 revela la evolución de los indicadores de concentración CR1, CR2 y CR3 en las colocaciones del sistema financiero privado del Ecuador entre 2015 y 2023. Los datos muestran una tendencia decreciente en la concentración del mercado, con CR1 descendiendo del 30,12% en 2015 al 27,50% en 2023, CR2 reduciéndose del 44,92% al 39,86% en el mismo período, y CR3 disminuyendo del 55,72% al 52,04%. Esta reducción en la cuota de mercado de los tres mayores bancos sugiere una mayor dispersión de las colocaciones entre más instituciones financieras, indicando un incremento en la competencia del sector. Este cambio es significativo, ya que una menor concentración puede llevar a mejores condiciones para los consumidores, como tasas de interés más competitivas y una mayor variedad de productos financieros. Los resultados de este análisis son fundamentales para nuestro estudio, ya que proporcionan contexto y respaldo empírico a las hipótesis planteadas sobre la relación entre la concentración de mercado y la rentabilidad, reafirmando la importancia de una gestión eficiente y competitiva en el sistema financiero privado ecuatoriano.

Figura 5.

Comportamiento del indicador IHH de las colocaciones del sistema financiero privado del Ecuador



Fuente: Elaboración propia (2024).

La figura 5 del índice de Herfindahl-Hirschman (IHH) para las colocaciones en el sistema financiero privado del Ecuador entre 2015 y 2023 muestra una tendencia general de disminución en la concentración del mercado, aunque con algunas fluctuaciones. El IHH alcanza su punto más alto en 2016 con 1644,44, lo que indica una mayor concentración en ese año, posiblemente debido a la dominancia de unas pocas instituciones financieras. A partir de ahí, el índice disminuye, alcanzando su punto más bajo en 2020 con 1281,21, sugiriendo un mercado más competitivo, posiblemente por políticas económicas que promovieron una mayor dispersión de las colocaciones. Sin embargo, desde 2020, el IHH muestra una ligera tendencia al alza, estabilizándose por debajo de los niveles iniciales de 2015, reflejando una leve reconcentración del mercado post-pandemia. Esta evolución registra que, aunque el mercado ha experimentado fases de alta y baja concentración, la tendencia a largo plazo apunta hacia un entorno más competitivo que al inicio del período, acentuando la importancia de equilibrar la concentración con políticas que fomenten la competencia para maximizar la eficiencia y los beneficios para los consumidores.

Tabla 5.

Resultados de la relación entre captaciones y colocaciones y ROA y ROE

VARIABLES	ROA	ROE
Colocaciones	7.93e-12*** (2.52e-12)	8.08e-11*** (2.47e-11)
Captaciones	-6.70e-12 ** (2.71e-12)	-6.90e-11*** (2.54e-11)
Constante	0.00384 (0.00372)	0.0583*** (0.0184)
Observaciones	209	209
Números de ID	24	24

Fuente: Elaboración propia a partir de los datos de la Superintendencia de Bancos (2024).

Con los resultados se muestra una influencia positiva de las colocaciones en el ROA y en el ROE, mientras que las captaciones inciden negativamente sobre las variables de rentabilidad ROA y ROE.

- H1: Las colocaciones influyen sobre el ROA.
- H2: Las colocaciones influyen sobre el ROE.
- H1: Las captaciones influyen sobre el ROA.
- H2: Las captaciones influyen sobre el ROE.

Los resultados respaldan que no podemos rechazar ninguna de las 4 hipótesis lo que significa que tanto captaciones como colocaciones inciden sobre el ROA y el ROE.

El análisis realizado sobre las operaciones financieras muestra una influencia significativa de las colocaciones y captaciones en las medidas de rentabilidad ROA (*Return on Assets*) y ROE (*Return on Equity*), de manera detallada se puede mencionar que los resultados obtenidos indican que las colocaciones tienen un efecto positivo y significativo sobre el ROA. Del mismo modo, las colocaciones afectan positivamente al ROE.

Referente a las captaciones, estas presentan un impacto negativo sobre el ROA y un nivel de significancia positivo. También, las captaciones tienen un efecto negativo en el ROE, estos resultados reflejan que mientras las colocaciones incrementan la rentabilidad tanto en términos de activos como de patrimonio, las captaciones tienen un efecto adverso en ambas métricas de rentabilidad.

Las hipótesis formuladas para este análisis fueron: H1: Las colocaciones influyen sobre el ROA. H2: Las colocaciones influyen sobre el ROE. H3: Las captaciones influyen sobre el ROA. H4: Las captaciones influyen sobre el ROE. Dado los resultados obtenidos, la significancia estadística de las colocaciones en el ROA y ROE nos lleva a no rechazar H1 y H2. Esto confirma que las colocaciones tienen un impacto positivo en ambas métricas de rentabilidad. De igual manera, la significancia estadística de las captaciones en el ROA y ROE nos lleva a no rechazar H3 y H4. Esto confirma que las captaciones tienen un impacto negativo en ambas métricas de rentabilidad.

La evidencia empírica sugiere que las colocaciones, al ser préstamos y créditos otorgados por las instituciones financieras, mejoran la rentabilidad debido a los ingresos generados por los intereses. Este hallazgo es consistente con la teoría financiera que sostiene que la expansión de la cartera de préstamos puede mejorar el rendimiento sobre los activos y el patrimonio. Por otro lado, las captaciones, que son los depósitos recibidos por las instituciones financieras, muestran una relación negativa con la rentabilidad. Esto podría deberse a los costos asociados a la gestión de estos fondos, incluyendo los intereses pagados a los depositantes y los costos operativos relacionados con la administración de los depósitos.

Los resultados implican que se debe considerar un equilibrio óptimo entre las captaciones y colocaciones para maximizar la rentabilidad. Mientras que es crucial captar fondos para prestar, es igualmente importante gestionar los costos asociados a dichas captaciones para evitar impactos negativos en la rentabilidad.

El análisis confirma que las colocaciones tienen una incidencia positiva y significativa en las medidas de rentabilidad (ROA y ROE), mientras que las captaciones tienen un impacto negativo. Estos resultados tienen importantes implicaciones para la gestión estratégica de las instituciones financieras, sugiriendo la necesidad de una gestión equilibrada y eficiente de las fuentes y usos de fondos.

4. Discusión

La investigación se enfocó en analizar la relación entre la concentración del mercado y la rentabilidad en el sistema financiero privado de Ecuador durante el periodo 2015-2023. Los resultados indican que la concentración en el mercado bancario, medida a través de índices como el Índice de Herfindahl-Hirschman (IHH), el CR1, CR2 y CR3, muestra una tendencia inicial hacia la desconcentración seguida por una estabilización en los últimos años. Esta dinámica sugiere que, aunque los principales bancos Pichincha, Pacífico, Guayaquil y Produbanco mantienen una porción significativa del mercado, no existe una concentración excesiva que limite la competencia.

En torno a las operaciones de colocación (crédito) tienen un impacto positivo significativo en la rentabilidad (medida a través de ROA y ROE), lo cual es consistente con la teoría financiera que sostiene que la expansión de la cartera de préstamos puede mejorar el rendimiento sobre los activos y el patrimonio. Este resultado está alineado con estudios previos que también encuentran una relación positiva entre la rentabilidad y la expansión de créditos (Salcca-Lagar & Arpi-Mayta, 2021; Malla *et al.*, 2024).

Por otro lado, las operaciones de captación (depósitos) afectan negativamente la rentabilidad. Esta relación negativa se puede explicar por los costos asociados a la gestión de estos fondos, incluidos los intereses pagados a los depositantes y los costos operativos relacionados con la administración de los depósitos. Flores (2021) y Shahiki *et al.*, (2015) también destacan que, aunque la concentración puede influir en la rentabilidad, una mayor concentración no necesariamente implica menor competencia, pero puede aumentar los márgenes de intermediación, afectando los costos y, por ende, la rentabilidad.

El análisis de los índices de concentración muestra que el sistema financiero ecuatoriano ha experimentado fluctuaciones, con una disminución inicial en la concentración, seguida por una estabilización. El IHH, CR1, CR2 y CR3 revelan que, aunque los bancos más grandes como Pichincha, Pacífico, Guayaquil y Produbanco lideran el mercado, no hay una concentración excesiva que limite la competencia. Este hallazgo es crucial ya que un mercado competitivo es esencial para la eficiencia y la estabilidad del sistema financiero (Guerrero & Villalpando, 2017; Uzcátegui *et al.*, 2018).

El impacto de la pandemia en 2020 es notable, con una caída significativa en la rentabilidad de todos los tamaños de bancos. Sin embargo, los bancos grandes y medianos lograron recuperarse rápidamente, lo que sugiere una mayor capacidad de gestión de crisis y adaptación a condiciones adversas, destacando la importancia de la escala y la estructura organizacional en el desempeño financiero (Jara *et al.*, 2021; Romero *et al.*, 2020).

5. Conclusiones

Las colocaciones tienen un impacto positivo y significativo en la rentabilidad, medido por ROA y ROE. Este resultado resalta la importancia de las políticas de crédito y la expansión de la cartera de préstamos para mejorar la rentabilidad de los bancos.

Las captaciones afectan negativamente la rentabilidad debido a los costos asociados a la gestión de depósitos y a que los depósitos a la vista son exigibles a corto plazo.

Los indicadores de concentración muestran una disminución inicial en la concentración del mercado, seguida de una estabilización, lo que refleja un entorno competitivo relativamente equilibrado, esto es importante para mantener un sistema financiero eficiente y estable.

Los bancos grandes y medianos demostraron una mayor capacidad para recuperarse de la crisis económica causada por la pandemia de COVID-19, destacando la importancia de la escala y la eficiencia operativa en la resiliencia financiera.

Para maximizar la rentabilidad, es esencial mantener un equilibrio adecuado entre las captaciones y colocaciones. Mientras que las colocaciones incrementan la rentabilidad, las captaciones deben gestionarse eficientemente para evitar impactos negativos.

6. Referencias

- Abad-Correa, J. D. y Morocho-Pasaca, D. P. (2023). Variación del volumen de crédito productivo en el Ecuador y su incidencia en el PIB (2016-2021). *INNOVA Research Journal*, 8(3). <https://doi.org/10.33890/innova.v8.n3.2023.2287>
- Allan-Durango, A. G., Meléndez-Fuentes, T. I., Fuentes-Jácome, M. M., Meléndez-Romo, Épsilon E. y Solis-Santana, G. A. (2024). Análisis de depósitos bancarios en entidades financieras del Ecuador: Analysis of bank deposits in financial institutions in Ecuador. *Multidisciplinary Latin American Journal (MLAJ)*, 2(1), 23-33. <https://doi.org/10.62131/MLAJ-V2-N1-003>
- Bejar León, L. y Jijón GOrdillo, E. (2017). Medición de la rentabilidad para los accionistas. ¿Es el ROE un indicador confiable para evidenciar la rentabilidad de los accionistas? *Polo del Conocimiento*, 2(5), 1354-1361.
- Calahorrano Arias, G. A., Chacón Guerrero, F. A. y Tulcanaza Prieto, A. B. (2021). Indicadores financieros y rentabilidad en bancos grandes y medianos ecuatorianos, periodo: 2016-2019. *INNOVA Research Journal*, 6(2). <https://doi.org/10.33890/innova.v6.n2.2021.1700>
- Camino, S., Uzcátegui, C. y Moran, J. (2017). Estructura de mercado del sistema bancario ecuatoriano: concentración y poder de mercado. *Cumbres*, 4(1), 1-14. <https://dialnet.unirioja.es/descarga/articulo/6550767.pdf%0A%0A>
- Contreras Gómez, L. A. (2021). Morosidad de la cartera de crédito al consumo y su incidencia en la rentabilidad y liquidez del Banco Mercantil, Banco Universal. *Gestión Libre*, 9. <https://doi.org/10.18041/2539-3669/gestionlibre.9.2020.8109>
- Estévez-Torres, Z. E. y Clivillé Verdía, A. (2019). Problemas que afectan el desempeño del sistema financiero ecuatoriano en el siglo XXI. *Revista Caribeña de Ciencias Sociales*, abril 2019. <https://www.eumed.net/rev/caribe/2019/04/sistema-financiero-ecuador.html>
- Fernández, C. (s.f.). Cuota de mercado y poder de mercado. *Fundación Rafael del Pino*. <https://n9.cl/p84a3a>

- Flores Arévalo, Y. (2021). Competencia en el mercado bancario chileno modelo Panzar-Rosse. *Revista Universitaria Ruta*, 22(II), 60-78.
<https://doi.org/10.15443/RUTA20231415>
- Guerrero Mora, R. y Villalpando Benítez, M. (2017). Rentabilidad, concentración y eficiencia en el sistema bancario mexicano. *El Trimestre Económico*, 76(301).
<https://doi.org/10.20430/ete.v76i301.481>
- Jara, G., Massuh, O., Ibarra, A., Castro, J., Zurita, S. y Mendoza, A. (2021). *Factores internos y externos relacionados con la ROE y ROA de bancos privados ecuatorianos por tamaño desde la dolarización. Compendium: Cuadernos De Economía Y Administración*, 8(2), 175-190.
<https://doi.org/10.46677/compendium.v8i2.929>
- Lapo-Maza, M. del C., Tello-Sánchez, M. G. y Mosquera-Camacás, S. C. (2021). Rentabilidad, capital y riesgo crediticio en bancos ecuatorianos. *Profitability, Capital and Credit Risk in Ecuadorians Banks*. Recuperado de <https://acortar.link/rEz1Fh>
- León Reyes, V. M. (2019). *Rentabilidad en instituciones microfinancieras del Perú*. Universidad Nacional Mayor de San Marcos, Facultad de Ciencias Administrativas, Lima, Perú.
<https://orcid.org/0000-0001-9072-0105>
- Malla Alvarado, F. Y., Martínez Martínez, E. J., Matolaio Yaguana, L. de J., Ayala Martínez, A. de los Á. y Sojos Pérez, S. S. (2024). La colocación de créditos y su relación con la rentabilidad. *Ciencia Latina Revista Científica Multidisciplinar*, 8(2).
https://doi.org/10.37811/cl_rcm.v8i2
- Maudos Villarroya, J. (2001). Rentabilidad, estructura y eficiencia en la banca. *Revista de Economía Aplicada*, 9(25), 193-207.
<https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=6794253>
- Meireles, M. y Rivera, G. (2023). Dolarización, banca privada y rentabilidad financiera en Ecuador. Problemas del Desarrollo. *Revista Latinoamericana de Economía*, 54(215), 149. Universidad Nacional Autónoma de México (UNAM)-Instituto de Investigaciones Económicas, México; UNAM-Facultad de Economía, México.
<https://doi.org/10.22201/iiec.20078951e.2023.215.70021>
- Mora, R. G. y Benítez, M. V. (2009). Rentabilidad, concentración y eficiencia en el sistema bancario mexicano. *Trimestre Económico*, 76(1), 237-263.
- Páez Perez, P., Jaramillo Vasconez, O. y Ramirez González, R. (2021). Concentración y tasas de interés en el sistema financiero ecuatoriano. *Economía*, 73, 93-104.
<https://doi.org/10.29166/economia.v73i117.2629>
- Pérez Caldentey, E. y Titelman Kardonsky, D. (2018). *La inclusión financiera para la inserción productiva y el papel de la banca de desarrollo*. Cepal.
- Perles Ribes, J. F., Ramón Rodríguez, A. B. y Sevilla Jiménez, M. (2014). La cuota de mercado como indicador de competitividad en los destinos turísticos: sentido y limitaciones. *Cuadernillos de Turismo*, 34, 265-285.
<https://revistas.um.es/turismo/article/view/203151>

- Pincay, R., Perero, J., Rangel, E. y Vera, J. (2017). Análisis de los indicadores financieros de los principales bancos privados del Ecuador. *ECORFAN*, 3(9), 1-16.
- Rodríguez, R., Montoya, A., Figueroa, G. y Montoya, D. A. (2018). Factores financieros que determinan la rentabilidad de los bancos que operan en México. *Mercados y Negocios* (2594-0163), 0(38), 23-44. <https://doi.org/10.32870/myn.v0i38.7156>
- Rodríguez Novoa, D. y Cabrera, W. (2020). Concentración y competencia en los mercados de depósitos y crédito. *Informe Especial, II semestre de 2020*. Banco de la República, Bogotá, D.C., Colombia. <https://n9.cl/4k1cd>
- Romero-Galarza, A., Flores-Sánchez, G., Reyes-Zambrano, B. y Campoverde-Campoverde, J. (2020). Evaluación de la concentración y competencia del sector bancario ecuatoriano en el periodo 2006-2018. *Boletín de Coyuntura*, 4-12. <https://revistas.uta.edu.ec/erevista/index.php/bcoyu/article/view/882/833>
- Salcca-Lagar, E. y Arpi-Mayta, R. (2021). Estructura de mercado del sector bancario y su relación con el crecimiento económico: una revisión de literatura. *Scientia et Educatio: Revista de Investigación Científica y Pedagógica*, 10(1). <https://doi.org/10.26867/se.2021.v10i1.114>
- Shahiki Tash, M. N., Pahlavani, M. y Barghandan, K. (2015). Evaluating the Relationship between Concentration Indicators and Profitability of Banking Industry in Iran.
- Tenesaca Martínez, K. X., Villanueva García, J., Malo Montoya, Z. del C. y Higuerey Gómez, A. (2017). Sistema bancario de Ecuador: una aproximación a sus indicadores de estabilidad y eficiencia. *Revista Publicando*, 4(13) (1), 255-273. <https://revistapublicando.org/revista/index.php/crv/article/view/789>
- Tobar-Pesántez, L. (Año I). Evolución del sistema financiero en el Ecuador. *Notas de Economía: Análisis de Coyuntura de la Carrera de Economía de la Universidad Politécnica Salesiana Sede Cuenca*, 10. <https://n9.cl/gz4r0>
- Torres, A. y Castaño, J. D. (2020). Concentración bancaria, competencia y estabilidad financiera en Colombia. *Revista de Economía del Rosario*, 5-30. <https://revistas.urosario.edu.co/index.php/economia/article/view/8632/7992>
- Umarbeyli, S. y Kirikkaleli, D. (2020). Co-movement of profitability and bank concentration in Turkey: A wavelet coherence approach. *Utopia y Praxis Latinoamericana*, 25(Extra10), 460-471. <https://doi.org/10.5281/zenodo.4155757>
- Uzcátegui Sánchez, C., Camino Mogro, S. y Moran Cruz, J. C. (2018). Estructura de mercado del sistema bancario ecuatoriano: concentración y poder de mercado. *Cumbres*, 4(1). <https://doi.org/10.48190/cumbres.v4n1a5>
- Vasquez, M. E. (2016). La banca privada en el crecimiento económico de un país. *INNOVA Research Journal*, 1(4), 10-15. <https://doi.org/10.33890/innova.v1.n4.2016.21>

Wahyuningsih, P. y Widowati, D. (2016). Análisis ROA dan ROE terhadap nilai perusahaan dengan corporate social responsibility sebagai variabel moderating (Studi pada perusahaan BUMN yang terdaftar di BEI periode 2010-2013). *Jurnal STIE Semarang (Edisi Elektronik)*, 8(3), 83-102.
<http://jurnal3.stiesemarang.ac.id/index.php/jurnal/article/view/53>

Werner, K. y Moormann, J. (2009). Efficiency and Profitability of European Banks – How Important Is Operational Efficiency? En *Frankfurt School – Working Paper Series*, 49(111).
<https://n9.cl/m5893>

Zurita, J. (2014). Análisis de la concentración y competencia en el sector bancario. *BBVA Research- Documento de trabajo*, 14(23).

AUTORA:

Eulalia- Elizabeth Salas-Tenesaca

Universidad Técnica Particular de Loja, Ecuador.

Doctora en Ciencias Administrativas de la Universidad Nacional Mayor de San Marcos- Lima, Magister en Gerencia y Liderazgo Educativo de la Universidad Técnica Particular de Loja, Certificación Superior en Gestión de Finanzas, Certificación de Nóminas y Seguros Sociales. Ingeniera en Administración en Banca y Finanzas, Ingeniera en Sistemas Informáticos y Ciencias de la Computación. Docente universitaria de la Universidad Nacional de Loja en el periodo 2011-2013; docente investigadora de la Universidad Técnica Particular de Loja desde el 2014 en la carrera de Finanzas, aborda líneas de investigación dedicadas a las finanzas populares y solidarias.

eesalas@utpl.edu.ec

Índice H: 1

Orcid ID: <https://orcid.org/0000-0003-3270-542X>

Scopus ID: <https://www.scopus.com/authid/detail.uri?authorId=57190666778>

Google Scholar: <https://scholar.google.com/citations?user=m5DOgsUAAAAJ&hl=es&oi=ao>