



DOI: <https://doi.org/10.23857/dc.v12i1.4715>

Ciencias Económicas y Empresariales
Artículo de Investigación

***Relación entre el crédito productivo y el margen neto de interés en los bancos
privados grandes del Ecuador, 2020–2023***

***Relationship between productive credit and net interest margin in large private
banks in Ecuador, 2020–2023***

***Relação entre crédito produtivo e margem de juros líquida em grandes bancos
privados no Equador, 2020–2023***

Fernando Rodolfo Orellana Intriago ^I
fernando.orellanai@ug.edu.ec
<https://orcid.org/0000-0002-3266-9265>

Gissella Antonieta Peña Beltrán ^{II}
gissella.pena@docentes.educacion.edu.ec
<https://orcid.org/0009-0008-3428-8707>

Raúl Ruperto Silva Idrovo ^{III}
raul.silvai@ug.edu.ec
<https://orcid.org/0000-0002-0490-271X>

Fanny Nefertiti Pino Moran ^{IV}
Fanny.pinom@ug.edu.ec
<https://orcid.org/0000-0003-3223-623X>

Correspondencia: fernando.orellanai@ug.edu.ec

***Recibido:** 18 de enero de 2026 ***Aceptado:** 01 de febrero de 2026 *** Publicado:** 05 de marzo de 2026

- I. Ingeniero Comercial, Magíster en Administración de Empresas, Diplomado Superior en Tributación, Especialista en Tributación, Magister en Tributación y Finanzas, Doctor en Ciencias Económicas de la Universidad del Zulia, Docente Universidad de Guayaquil, Ecuador.
- II. Licenciada en Ciencias de la Educación, Especialización Pedagogía, Doctora en Ciencias de la Educación, Mención Gerencia Educativa, Magister en Planificación y Dirección Estratégica, Profesora de Segunda Enseñanza, Especialización Pedagogía, Universidad Estatal Península de Santa Elena, Ecuador.
- III. Profesional en el Área de Derecho, en Administración de Empresas y Contabilidad, Magister en Administración de Empresas, Magister en Arbitraje y Mediación, Magister Docencia y Gerencia en la Educación Superior y Magister en Derecho Laboral, Docente Universitario, Ecuador.
- IV. Licenciada en Ciencias Sociales y Políticas, Abogada de los Tribunales y Juzgados de la República del Ecuador, Magíster en Arbitraje y Mediación. Docente Universitario en la Universidad de Guayaquil. Fue Secretaria General de la Facultad de Jurisprudencia, Docente investigadora, Ecuador.

Resumen

El estudio analizó la relación entre el crédito productivo y el margen neto de interés (NIM) en los bancos privados grandes del Ecuador durante el período 2020–2023, en un contexto marcado por la crisis sanitaria y la posterior recuperación económica. La investigación adoptó un enfoque cuantitativo, con diseño no experimental, longitudinal y correlacional-explicativo, utilizando datos secundarios provenientes de fuentes oficiales. La muestra estuvo conformada por los cuatro bancos privados más grandes del país, estructurándose una base de datos tipo panel con 16 observaciones. Los resultados descriptivos evidenciaron un crecimiento sostenido de la cartera total, mientras que el crédito productivo mostró una contracción significativa, especialmente en 2023. A pesar de ello, el margen neto de interés presentó una tendencia general creciente. El análisis de correlación de Pearson identificó una relación inversa débil a moderada entre ambas variables. No obstante, el modelo de regresión reveló una influencia estadísticamente significativa del crédito productivo sobre el NIM, con un coeficiente de determinación superior al 70%. Se concluyó que la rentabilidad bancaria no dependió exclusivamente del volumen de crédito productivo, sino también de factores estructurales como la política de tasas, el costo de fondeo y la gestión del portafolio crediticio.

Palabras clave: Crédito productivo; margen neto de interés; rentabilidad bancaria; sistema financiero ecuatoriano; regresión.

Abstract

This study analyzed the relationship between productive lending and net interest margin (NIM) in large private banks in Ecuador during the period 2020–2023, in a context marked by the health crisis and subsequent economic recovery. The research adopted a quantitative approach, with a non-experimental, longitudinal, and correlational-explanatory design, using secondary data from official sources. The sample consisted of the four largest private banks in the country, and a panel dataset with 16 observations was compiled. Descriptive results showed sustained growth in the total loan portfolio, while productive lending showed a significant contraction, especially in 2023. Despite this, the net interest margin showed a general upward trend. Pearson's correlation analysis identified a weak to moderate inverse relationship between the two variables. However, the regression model revealed a statistically significant influence of productive lending on NIM, with a coefficient of determination greater than 70%. It was concluded that bank profitability did not depend exclusively

Relación entre el crédito productivo y el margen neto de interés en los bancos privados grandes del Ecuador, 2020–2023

on the volume of productive credit, but also on structural factors such as interest rate policy, funding costs, and loan portfolio management.

Keywords: Productive credit; net interest margin; bank profitability; Ecuadorian financial system; regression.

Resumo

Este estudo analisou a relação entre empréstimos produtivos e margem de juros líquida (MIL) em grandes bancos privados do Equador durante o período de 2020 a 2023, em um contexto marcado pela crise sanitária e subsequente recuperação econômica. A pesquisa adotou uma abordagem quantitativa, com delineamento não experimental, longitudinal e correlacional-explicativo, utilizando dados secundários de fontes oficiais. A amostra foi composta pelos quatro maiores bancos privados do país, e um conjunto de dados em painel com 16 observações foi compilado. Os resultados descritivos mostraram crescimento sustentado na carteira total de empréstimos, enquanto os empréstimos produtivos apresentaram uma contração significativa, especialmente em 2023. Apesar disso, a margem de juros líquida apresentou uma tendência geral de alta. A análise de correlação de Pearson identificou uma relação inversa fraca a moderada entre as duas variáveis. No entanto, o modelo de regressão revelou uma influência estatisticamente significativa dos empréstimos produtivos sobre a MIL, com um coeficiente de determinação superior a 70%. Concluiu-se que a rentabilidade bancária não depende exclusivamente do volume de crédito produtivo, mas também de fatores estruturais como a política de taxas de juros, os custos de captação e a gestão da carteira de empréstimos.

Palavras-chave: Crédito produtivo; margem de juros líquida; rentabilidade bancária; sistema financeiro equatoriano; regressão.

Introducción

El sistema financiero ecuatoriano constituye uno de los principales pilares para el desarrollo económico, debido a su rol de canalizar recursos desde los sectores superavitarios hacia actividades de inversión. Dentro de este sistema, los bancos privados grandes representan el segmento de mayor participación en colocaciones y captaciones, siendo actores clave en la dinamización del crédito y en la generación de ingresos financieros. En un contexto marcado por altos niveles de incertidumbre, especialmente durante los años 2020 y 2021 como consecuencia de la pandemia de la COVID-19, el

Relación entre el crédito productivo y el margen neto de interés en los bancos privados grandes del Ecuador,
2020–2023

crédito productivo adquirió un papel estratégico para la reactivación económica, el sostenimiento del empleo y la continuidad operativa de miles de unidades productivas. Sin embargo, pese a su relevancia macroeconómica, aún existe un vacío en la literatura respecto a cómo estas colocaciones se relacionan con la rentabilidad de la intermediación bancaria medida a través del margen neto de interés.

El crédito productivo constituye una línea de financiamiento orientada a sectores productivos como agricultura, manufactura, comercio, servicios y construcción, y posee características propias en cuanto a plazos, riesgos y tasas de interés. Por su parte, el margen neto de interés (NIM) es uno de los principales indicadores de desempeño bancario, al reflejar la eficiencia en la administración de activos productivos y la capacidad de los bancos para generar utilidad a partir de la diferencia entre ingresos y gastos financieros. El objetivo del estudio es analizar la relación entre el crédito productivo y el margen neto de interés en los bancos privados grandes del Ecuador, durante el período 2020–2023, identificando si existe una influencia significativa entre ambas variables.

Durante el período analizado, la economía ecuatoriana enfrentó una contracción sin precedentes, ajustes regulatorios en tasas activas, cambios en la liquidez bancaria y variaciones en la demanda crediticia. Estas condiciones afectaron tanto la oferta como la rentabilidad de los créditos productivos, generando desafíos adicionales para la banca en cuanto a gestión de riesgo, provisiones y eficiencia operativa. A medida que el país inició un proceso de recuperación económica en 2022 y 2023, se observó un repunte en la colocación de créditos productivos, lo cual plantea interrogantes sobre cómo estas variaciones pudieron impactar el margen neto de interés y el desempeño de los bancos de mayor tamaño.

Desde el punto de vista teórico, estudios previos sostienen que un incremento en las colocaciones productivas puede fortalecer los ingresos financieros si las tasas activas compensan el riesgo de crédito, contribuyendo a una mejora del margen neto de interés.

No obstante, en economías donde las tasas están reguladas como el caso ecuatoriano puede ocurrir lo contrario: la rentabilidad del crédito productivo podría verse limitada si los costos de fondeo o las provisiones superan los ingresos generados, reduciendo así los márgenes financieros. Estas discrepancias justifican la necesidad de un análisis contextualizado que permita comprender la dinámica específica del sector bancario ecuatoriano en un período crítico para la estabilidad financiera.

La pertinencia de estudiar esta relación radica en su aporte a la toma de decisiones estratégicas para bancos, reguladores, empresarios y académicos. Para la banca, entender el efecto del crédito productivo sobre el margen neto de interés permite optimizar la composición del portafolio y mejorar la gestión del riesgo. Para los reguladores, aporta evidencia para evaluar la efectividad de las políticas de tasas de interés y los incentivos al crédito productivo. Para el ámbito empresarial y académico, genera información actualizada sobre los determinantes de la rentabilidad bancaria en un contexto de post-crisis y recuperación económica, contribuyendo a la literatura sobre intermediación financiera y comportamiento del sistema bancario ecuatoriano.

Revisión de literatura

Crédito productivo en el sistema financiero

Reyes (2024) considera que el “crédito como un préstamo en dinero, donde la persona se compromete a devolver la cantidad solicitada en el tiempo o plazo definido según las condiciones establecidas para dicho préstamo, más los intereses devengados, seguros y costos asociados si los hubiere”. Esta concepción resulta clave, ya que el crédito productivo no solo impulsa la actividad económica, sino que también determina el margen neto de interés a través de los ingresos financieros generados y los riesgos asumidos por los bancos.

Según Abad & Morocho (2023) defina al crédito productivo “aquel que se otorga con el fin de adquirir bienes y servicios para operaciones comerciales y productivas”. de acuerdo con los autores es crédito productivo es el financiamiento orientado a generar actividad económica productiva mediante el capital de trabajo, inversión, compra de insumos, bienes y servicios para producir o comercializar.

Para Espinosa (2020) el crédito productivo es a aquel que se “otorga a personas naturales obligadas a llevar contabilidad o personas jurídicas por un plazo superior a un año para financiar proyectos productivos”. De acuerdo con el autor, es un segmento donde los bancos esperan obtener retornos más altos y los clientes esperan financiar sus proyectos.

Para Macias; Zambrano & Garabiza (2020) el crédito productivo está dirigido a “los agentes económicos que necesitan recursos para llevar a cabo procesos productivos, buscan financiamiento en las instituciones financieras a través del otorgamiento de créditos; para así poder adquirir equipos, infraestructura, capital de trabajo y entre otros factores de producción”. La de definición de los autores permite comprender que el crédito productivo no solo impulsa la actividad económica, sino que

también constituye una fuente relevante de ingresos financieros para los bancos, ya que estos créditos generan intereses durante períodos prolongados.

Margen neto de interés (NIM): concepto y relevancia bancaria

Rodríguez & Venegas (2010) en su investigación expresan que “el margen neto de interés mide la eficiencia con la que una entidad financiera transforma los recursos captados en activos rentables, siendo un indicador clave del desempeño de la intermediación bancaria”. Esta definición permite vincular directamente el crédito productivo con el NIM, ya que la colocación de créditos constituye el principal activo rentable de los bancos. Mostrando que un mayor volumen de crédito productivo correctamente gestionado incrementa la eficiencia de la intermediación y, por tanto, el margen neto de interés.

Brock & Franken (2003) El margen de interés neto se define como la diferencia entre los ingresos y gastos por intereses en relación con los activos productivos, y resume la capacidad del banco para generar ingresos a partir de su cartera crediticia. Esta afirmación respalda que el crédito productivo es el principal determinante del NIM, ya que la cartera de créditos constituye el núcleo de los activos productivos. Por tanto, el crecimiento del crédito productivo incide directamente en la generación del margen de interés de los bancos privados.

De acuerdo con Abad & Morocho (2023) “un efecto directo entre el volumen de crédito productivo y el crecimiento económico, lo que el aumento del crédito productivo representa es una ampliación del PIB”. El estudio de los autores revela que la expansión del crédito productivo incide directamente en el crecimiento económico, lo cual respalda que el aumento de la cartera crediticia fortalece la generación de ingresos financieros y, por ende, el margen neto de interés de la banca privada.

Delgado (2022) el margen de intermediación financiera representa el costo de transformar depósitos en préstamos. Este margen, a su vez, es el resultado de la oferta y demanda de crédito, del rendimiento de las entidades bancarias y de las disposiciones de política de la autoridad monetaria.

En el caso del sistema financiero ecuatoriano, el margen neto de interés mantiene una relación directa con la dinámica del crédito. De acuerdo con el Banco Central del Ecuador (2022), “el margen de intermediación sobre activo y el crecimiento de los ingresos constituyen una de las principales fuentes de rentabilidad del sistema bancario”, lo que evidencia que la expansión del crédito especialmente el productivo incide directamente en el desempeño financiero de las entidades bancarias (Delgado, 2022).

Relación entre el crédito productivo y el margen neto de interés en los bancos privados grandes del Ecuador,
2020–2023

Nguyen, (2023) considera que el “desempeño financiero de los bancos comerciales se mide por el rendimiento de los activos (ROA), el rendimiento del capital (ROE) y el margen de interés neto (NIM); el riesgo crediticio se mide por el índice de préstamos morosos (NPLR); las variables de control se miden por las características específicas del banco, incluido el tamaño del banco”.

Relación entre el crédito productivo y el margen neto de interés

Para Muñoz & Acosta (2020) “el crecimiento del crédito se asocia con un aumento en la rentabilidad bancaria, dado que los ingresos por intereses constituyen la principal fuente de financiamiento de las entidades financieras, siempre que la expansión crediticia no deteriore la calidad de la cartera”. Esta afirmación pone de manifiesto que la expansión del crédito constituye un factor determinante en la generación del margen neto de interés de las entidades bancarias, en la medida en que los ingresos financieros dependen fundamentalmente de la colocación crediticia; no obstante, su efecto positivo está condicionado a que el crecimiento del crédito no comprometa la calidad de la cartera.

De acuerdo con un estudio realizado por COSEDE (2022) los resultados evidenciaron que “los intereses causados representaron el 37,43% de los intereses ganados, por lo que el margen neto financiero se ubicó en USD 4.325 millones, lo que equivale al 17,52% del total de los ingresos del sistema financiero privado”. Este resultado evidencia que los ingresos derivados de la colocación crediticia constituyen la principal fuente del margen neto de interés, confirmando que el crecimiento del crédito productivo incide directamente en la rentabilidad de la banca privada ecuatoriana.

Tomalá & Espinoza (2023) realizan un estudio sobre el margen neto de los bancos ecuatorianos en el cual “presenta una disminución durante el 2020, lo que evidencia que la crisis financiera impactó la disponibilidad de ganancias de los bancos privados, principalmente por la paralización de actividades económicas y la reducción en la colocación de créditos”. Los resultados de los autores evidencian que la reducción del crédito durante la pandemia incidió directamente en el margen neto de los bancos privados, confirmando que la rentabilidad bancaria depende en gran medida del dinamismo de la colocación crediticia.

La Superintendencia de Bancos del Ecuador (2018) realizó un estudio determinando que “durante los períodos de expansión financiera, la liquidez disminuye ante la priorización del otorgamiento de crédito, mientras que la rentabilidad y la intermediación mejoran como resultado del incremento de los ingresos financieros generados por la colocación crediticia”. La evidencia reportada confirma que el aumento del crédito impulsa el margen neto de interés de los bancos, dado que la intermediación

Relación entre el crédito productivo y el margen neto de interés en los bancos privados grandes del Ecuador,
2020–2023

financiera se fortalece en fases de expansión crediticia, incrementando la rentabilidad del sistema bancario privado.

Evidencia empírica en Ecuador y América Latina

Lapo; Tello & Mosquera (2021) realizaron un estudio de *Rentabilidad, capital y riesgo crediticio en bancos ecuatorianos*. Los resultados mostraron que “La estructura de capital en los bancos ecuatorianos se vio influenciada significativamente por el riesgo crediticio, y no ejerce impacto significativo sobre la rentabilidad. El riesgo crediticio tuvo un efecto negativo significativo sobre la rentabilidad”. El estudio demuestra que un mayor volumen de crédito sin adecuada gestión eleva los costos financieros y presiona el margen neto de interés.

Calle & Cerda (2022) explican que en los resultados de una investigación que realizaron, se “detectó que los principales riesgos económicos están relacionados con el sobre endeudamiento y los cortos tiempos de recuperación de las inversiones. Asimismo, se identificó que el 62,50% de las entidades de examen se encuentran en riesgo de insolvencia. Esta situación se relaciona directamente con el margen neto de interés, ya que un mayor riesgo crediticio obliga a los bancos a ajustar tasas y provisiones, afectando la rentabilidad del crédito productivo.

La relación entre el crédito bancario y los márgenes de intermediación ha sido analizada de forma amplia en la literatura internacional de finanzas bancarias, aunque todavía son escasos los trabajos que vinculan específicamente el crédito productivo con el margen neto de interés en contextos emergentes como el ecuatoriano.

Los indicadores de un estudio muestran en conjunto un panorama positivo para el sector bancario ecuatoriano durante el periodo estudiado, con crecimiento sólido en la actividad crediticia, la inversión en títulos valores, los ingresos bancarios totales y el margen de intereses netos, lo que puede interpretarse como un reflejo de una economía en crecimiento y una gestión eficiente por parte de las instituciones financieras (Morán & Urdaneta, 2024). Según los autores, la evidencia empírica en Ecuador, muestra que el crecimiento de la cartera de créditos y otras variables se asocia con un incremento del margen de interés neto (NIM), lo cual refuerza la relación positiva entre colocación crediticia y rentabilidad bancaria en el país.

Para Burgo; Urdaneta; Zambrano & Urbina (2025) en su investigación encontraron como resultado “una relación positiva entre las inversiones en títulos valores (públicos y privados), y las utilidades antes de impuestos y entre este último parámetro y el tamaño de la cartera de créditos, destacando la gestión efectiva de las inversiones en la rentabilidad bancaria y la relevancia de la intermediación

crediticia para obtener beneficio”. De acuerdo con los autores el crecimiento de la cartera de créditos se asocia positivamente con la rentabilidad bancaria, siempre que exista una gestión eficiente de las inversiones. Esto confirma que la intermediación crediticia incide directamente en el margen neto de interés de las entidades financieras.

Panteamiento de hipótesis

Con base a la literatura revisada y la evidencia empírica que destaca la importancia del crédito productivo en la generación de ingresos financieros de las entidades bancarias, se plantean las siguientes hipótesis de investigación, las cuales buscan contrastar empíricamente la relación entre el crédito productivo y el margen neto de interés (NIM) en los bancos privados grandes del Ecuador durante el período 2020–2023.

Hipótesis general (H_1): El crédito productivo influye de manera significativa en el margen neto de interés (NIM) de los bancos privados grandes del Ecuador durante el período 2020–2023.

Hipótesis nula (H_0): El crédito productivo no influye de manera significativa en el margen neto de interés (NIM) de los bancos privados grandes del Ecuador durante el período 2020–2023.

Método

La investigación presenta un enfoque cuantitativo, ya que analiza datos numéricos provenientes de los estados financieros de los bancos privados grandes del Ecuador, con el fin de determinar la relación entre el crédito productivo y el margen neto de interés mediante técnicas estadísticas. La investigación es de tipo no experimental, dado que las variables no son manipuladas, sino analizadas tal como se presentan en la realidad. Asimismo, es de tipo documental, ya que utiliza información secundaria proveniente de fuentes oficiales del sistema financiero. La investigación tiene un alcance correlacional y explicativo, debido a que analiza la relación entre el crédito productivo y el margen neto de interés, y explica el efecto que la variable independiente ejerce sobre la variable dependiente en el período 2020–2023. El diseño de la investigación es no experimental, longitudinal y correlacional, puesto que se analizan datos históricos correspondientes al período 2020–2023, sin manipular las variables, observando su evolución y relación en el tiempo.

Población y muestra

La población de estudio está conformada por el conjunto de bancos privados que operan en el sistema financiero ecuatoriano. La muestra está integrada por los cuatro bancos privados más grandes del

Relación entre el crédito productivo y el margen neto de interés en los bancos privados grandes del Ecuador, 2020–2023

país, de acuerdo con el nivel de activos y participación en el mercado financiero, los cuales son: Banco Pichincha, Banco del Pacífico, Banco de Guayaquil y Produbanco. La selección de estas entidades responde a su representatividad dentro del sistema bancario nacional, dado que concentran la mayor proporción de la cartera crediticia, de los activos totales y de los ingresos financieros, lo que permite analizar de manera adecuada la relación entre el crédito productivo y el margen neto de interés durante el período 2020–2023.

Resultados

El presente apartado expone los resultados obtenidos a partir del análisis de la información financiera correspondiente a los bancos privados grandes del Ecuador, considerando el período 2020–2023. La muestra estuvo conformada por las entidades que disponen de información financiera completa y publicada por los organismos de control, particularmente la Superintendencia de Bancos y el Banco Central del Ecuador. A partir de estos datos se analizaron las variables crédito productivo y margen neto de interés (NIM), con el objetivo de evaluar la relación existente entre ambas. Para ello, se aplicaron técnicas de estadística descriptiva y un modelo de regresión, lo que permitió identificar el comportamiento del crédito productivo y su incidencia sobre el margen de intermediación financiera durante el período de estudio.

La cartera bruta total de los principales bancos privados del Ecuador evidencia una tendencia creciente sostenida durante el período 2020–2023, al pasar de USD 18.395 millones a USD 26.719 millones, lo que representa un incremento acumulado cercano al 45%. Este comportamiento refleja una expansión progresiva del crédito, asociada a la recuperación económica posterior a la pandemia y al fortalecimiento del sistema financiero (véase table 1).

A nivel individual, Banco Pichincha lidera consistentemente el volumen de cartera, concentrando más del 40% del total en todos los años analizados. Su crecimiento es particularmente significativo entre 2021 y 2023, lo que sugiere una estrategia activa de colocación crediticia, posiblemente orientada al crédito productivo y corporativo (véase tabla 1).

Mientras que el Banco de Guayaquil y Produbanco, muestran una trayectoria de crecimiento estable y similares, con incrementos acumulados superiores al 50% en el periodo anterior, lo que evidencia una expansión sostenida del portafolio crediticio, acompañada de una gestión prudente del riesgo (véase tabla 1).

Relación entre el crédito productivo y el margen neto de interés en los bancos privados grandes del Ecuador, 2020–2023

Por otro lado, el Banco del Pacífico presenta un incremento más moderado y relativamente estable entre el periodo 2020 al 2022, con una aceleración en el 2023. Este comportamiento podría estar vinculado a políticas crediticias más conservadoras en los años posteriores a la crisis sanitaria (véase tabla 1).

En términos generales, la evolución positiva de la cartera bruta sugiere un mayor dinamismo del crédito en la economía ecuatoriana, lo cual resulta relevante para el análisis del margen neto de interés, ya que una mayor colocación crediticia tiende a incidir directamente en ingresos financiero de las entidades bancarias, condicionado por la estructura de tasas y el costo de fondeo (véase tabla 1).

Tabla 1. Cartera bruta de los bancos grandes del Ecuador (Miles de dólares)

Banco	AÑO 2020	AÑO 2021	AÑO 2022	AÑO 2023
Guayaquil	3.474.760	4.175.200	4.695.106	5.192.266
Pacifico	4.287.797	4.292.856	4.395.621	4.867.709
Pichincha	7.200.026	8.709.437	10.468.449	11.543.213
Produbanco	3.430.826	3.960.057	4.679.347	5.113.959
Total	18.395.429	21.139.572	24.240.545	26.719.170

La cartera bruta de créditos productivos de los principales bancos del Ecuador muestra un comportamiento contractivo a lo largo del período 2020–2023, al reducirse de USD 10.330 millones en 2020 a USD 4.864 millones en 2023, lo que representa una caída acumulada cercana al 53%. Este resultado contrasta con el crecimiento observado en la cartera bruta total, evidenciando un cambio en la composición del portafolio crediticio de la banca privada (véase tabla 2).

En el análisis individual, Banco Pichincha mantiene el mayor volumen de crédito productivo durante todo el período; sin embargo, registra una reducción significativa, especialmente en 2023. Esta contracción podría estar asociada a una reorientación del crédito hacia segmentos de menor riesgo relativo, como consumo o vivienda, en un contexto de mayor incertidumbre económica (véase tabla 2).

Relación entre el crédito productivo y el margen neto de interés en los bancos privados grandes del Ecuador, 2020–2023

De manera similar, Banco Guayaquil y Produbanco presentan una disminución sostenida del crédito productivo, con una caída abrupta en 2023. Este comportamiento sugiere una política crediticia más restrictiva hacia el sector productivo, posiblemente influenciada por el deterioro del riesgo crediticio y el aumento en los costos de fondeo (véase tabla 2).

Por su parte, Banco del Pacífico muestra el menor volumen de crédito productivo entre los bancos analizados y una tendencia decreciente similar, lo que refuerza la evidencia de una desaceleración generalizada del financiamiento productivo dentro del sistema bancario (véase tabla 2).

En términos agregados, la reducción del crédito productivo indica una menor exposición de la banca privada al financiamiento de actividades productivas, lo cual tiene implicaciones directas sobre el margen neto de interés. En particular, una menor colocación de este tipo de créditos generalmente asociados a mayores plazos y tasas diferenciadas puede afectar la capacidad de generación de ingresos financieros, alterando la estructura de rentabilidad bancaria durante el período analizado correspondiente a los años 2020 al 2023 (véase tabla 2).

Tabla 2. Cartera bruta de créditos productivos bancos grandes (Miles de dólares)

Bancos	AÑO 2020	AÑO 2021	AÑO 2022	AÑO 2023
Guayaquil	2.345.699	2.208.234	2.208.234	658.856
Pacifico	1.205.060	1.051.708	1.051.708	393.689
Pichincha	3.989.802	3.663.857	3.663.857	2.372.817
Produbanco	2.787.504	2.754.586	2.754.586	1.436.802
Total	10.330.085	9.680.405	9.680.406	4.864.186

El margen neto de interés (MNI) de los principales bancos grandes del Ecuador muestra, en términos generales, una tendencia creciente con fluctuaciones moderadas durante el período 2020–2023. El promedio del sistema pasa de 57,86% en 2020 a 62,22% en 2023, evidenciando una mejora en la rentabilidad asociada a la intermediación financiera, especialmente a partir de 2022 (véase tabla 3). A nivel individual, Banco del Pacífico presenta el mayor margen neto de interés a lo largo de todo el período, con un crecimiento sostenido desde 65,47% en 2020 hasta 76,22% en 2023. Este comportamiento sugiere una gestión eficiente del diferencial entre tasas activas y pasivas,

Relación entre el crédito productivo y el margen neto de interés en los bancos privados grandes del Ecuador, 2020–2023

posiblemente apoyada en una estructura de fondeo de bajo costo y una adecuada administración del riesgo crediticio (véase tabla 3).

Así como el Banco Guayaquil evidencia una evolución más volátil, con una caída en 2021 seguida de una recuperación significativa en 2022 y 2023, alcanzando 60,46% en el último año. Este patrón podría estar vinculado a ajustes en la política de tasas y a una recomposición del portafolio crediticio tras el impacto de la pandemia (véase tabla 3).

En el caso del Banco Pichincha, el margen neto de interés aumenta de manera importante entre 2020 y 2022, reflejando una mejora en la rentabilidad financiera; sin embargo, se observa una reducción en 2023, lo que podría indicar un mayor costo de fondeo o un ajuste en las tasas activas en un contexto de menor dinamismo del crédito productivo (véase tabla 3).

Finalmente, Produbanco mantiene el margen neto de interés más estable y conservador del grupo, con variaciones leves y una ligera contracción en 2023. Este comportamiento sugiere una estrategia prudente, enfocada en la estabilidad del margen más que en su maximización (véase tabla 3).

En conjunto, la evolución del margen neto de interés indica que, a pesar de la contracción del crédito productivo observada en el período, los bancos lograron sostener e incluso mejorar su rentabilidad por intermediación, lo que refuerza la hipótesis de que la rentabilidad bancaria no depende únicamente del volumen de crédito productivo, sino también de la estructura del portafolio, la política de tasas y el costo de fondeo.

Tabla 2. Margen Neto de Interés

Banco	AÑO 2020	AÑO 2021	AÑO 2022	AÑO 2023
Guayaquil	54,60	47,20	58,99	60,46
Pacifico	65,47	68,28	72,79	76,22
Pichincha	58,89	62,91	68,20	62,05
Produbanco	52,49	53,09	53,87	50,16
Promedio	57,86	57,87	63,46	62,22

Correlación

Para analizar la relación entre el crédito productivo y el margen neto de interés, se construyó una base de datos de tipo panel conformada por 16 observaciones, correspondientes a los cuatro principales bancos privados del Ecuador durante el período 2020–2023. La relación entre ambas variables se evaluó mediante el coeficiente de correlación de Pearson, dado que se trata de variables cuantitativas, continuas y comparables en el tiempo.

El coeficiente de correlación obtenido fue de $-0,3614$, lo que evidencia la existencia de una relación inversa de magnitud débil a moderada entre el volumen de crédito productivo y el margen neto de interés. Este resultado sugiere que, en promedio, un mayor nivel de colocación de crédito productivo se asocia con una reducción del margen neto de interés, mientras que una menor exposición a este tipo de crédito tiende a coincidir con márgenes más elevados (véase tabla 4).

Desde una perspectiva económica, este comportamiento puede explicarse por el hecho de que el crédito productivo suele otorgarse a tasas más bajas y con mayores plazos, lo que reduce el diferencial entre tasas activas y pasivas. No obstante, es importante señalar que la correlación identificada no implica causalidad, sino únicamente la existencia de una asociación lineal entre ambas variables (véase tabla 4).

Asimismo, la magnitud del coeficiente indica que el margen neto de interés no depende exclusivamente del crédito productivo, sino también de otros factores relevantes como la estructura del portafolio crediticio, el costo de fondeo, la eficiencia operativa y la gestión del riesgo. En consecuencia, estos resultados justifican la necesidad de complementar el análisis con modelos econométricos de panel que permitan capturar efectos individuales y temporales (véase tabla 4).

Tabla 4. Coeficiente de correlación

<i>Detalle</i>	<i>Cartera Productiva USD</i>	<i>Margen de interés neto %</i>
Cartera Productiva USD	1	
Margen de interés neto %	$-0,361399725$	1

Prueba de hipótesis con regresión múltiple

Con base en los resultados de la regresión, se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alternativa, debido a que el modelo presenta un alto poder explicativo ($R^2 = 0,7386$) y una relación

Relación entre el crédito productivo y el margen neto de interés en los bancos privados grandes del Ecuador, 2020–2023

global fuerte entre las variables ($R = 0,8594$). Estos resultados evidencian que el crédito productivo mantiene una relación estadísticamente significativa con el margen neto de interés de los bancos privados grandes del Ecuador durante el período 2020–2023 (véase tabla 5).

Mientras que el coeficiente de correlación de Pearson presenta un valor menor debido a que mide únicamente la relación lineal bivariado directa entre el crédito productivo y el margen neto de interés, sin considerar efectos estructurales ni ajustes del modelo. En cambio, la regresión múltiple incorpora un proceso de estimación que minimiza los errores, ajusta la variabilidad de los datos y captura mejor la relación funcional entre las variables, lo que explica que su coeficiente de asociación sea más elevado (véase tabla 4 y 5).

Las estadísticas de la regresión evidencian un alto nivel de asociación global entre las variables analizadas. El coeficiente de correlación múltiple ($R = 0,8594$) indica una relación fuerte entre el crédito productivo y el margen neto de interés, lo que sugiere que el modelo presenta una adecuada capacidad explicativa en términos lineales (véase tabla 5).

El coeficiente de determinación ($R^2 = 0,7386$) muestra que aproximadamente el 73,86% de la variación del margen neto de interés es explicada por la variable independiente incluida en el modelo. Este resultado indica un buen ajuste del modelo, especialmente considerando el tamaño reducido de la muestra (véase tabla 5).

Asimismo, el R^2 ajustado (0,6672) confirma la robustez del modelo al penalizar la inclusión de variables explicativas y el número de observaciones, lo que sugiere que el poder explicativo no se debe al azar ni a una sobreestimación del ajuste (véase tabla 5).

El error típico de la regresión (32,43) representa la magnitud promedio de los errores de estimación del modelo, reflejando una dispersión moderada de los valores observados respecto a los valores estimados. Aunque este valor es aceptable para un análisis exploratorio, sugiere la conveniencia de incorporar variables adicionales en futuros modelos para mejorar la precisión de las estimaciones (véase tabla 5).

Finalmente, el modelo se estimó con 15 observaciones, lo cual es consistente con el período y las entidades analizadas; no obstante, este tamaño muestral limita la inferencia estadística, por lo que los resultados deben interpretarse con cautela. En este sentido, la evidencia empírica permite rechazar la hipótesis nula de ausencia de relación y aceptar la hipótesis alternativa, que postula la existencia de una relación estadísticamente significativa entre el crédito productivo y el margen neto de interés en los bancos privados grandes del Ecuador durante el período 2020–2023 (véase tabla 5).

Relación entre el crédito productivo y el margen neto de interés en los bancos privados grandes del Ecuador, 2020–2023

Tabla 5. Prueba de hipótesis

<i>Estadísticas de la regresión</i>	
Coefficiente de correlación múltiple	0,85941076
Coefficiente de determinación R^2	0,73858685
R^2 ajustado	0,66715828
Error típico	32,4340838
Observaciones	15

Discusión

Los resultados obtenidos en el estudio permiten analizar de manera integral la relación entre el crédito productivo y el margen neto de interés (NIM) en los bancos privados grandes del Ecuador durante el período 2020–2023, en un contexto caracterizado por choques económicos, ajustes regulatorios y un proceso gradual de recuperación postpandemia. La evidencia empírica revela hallazgos relevantes que, en algunos casos, confirman la literatura previa y, en otros, aportan nuevos elementos para la comprensión del comportamiento del sistema bancario ecuatoriano.

En primer lugar, el análisis descriptivo muestra una dinámica divergente entre la cartera bruta total y la cartera de créditos productivos. Mientras la cartera total creció de manera sostenida a lo largo del período analizado, la cartera de crédito productivo experimentó una contracción significativa, especialmente en 2023. Este resultado coincide con lo señalado por Tomalá y Espinoza (2023) y por la Superintendencia de Bancos del Ecuador (2018), quienes destacan que, en contextos de alta incertidumbre y riesgo crediticio, las entidades financieras tienden a reorientar su portafolio hacia segmentos de menor riesgo, aun cuando ello implique una reducción del financiamiento productivo. En relación con el margen neto de interés, los resultados evidencian que, pese a la contracción del crédito productivo, los bancos privados grandes lograron mantener e incluso mejorar su rentabilidad por intermediación, particularmente a partir de 2022. Este comportamiento es consistente con lo planteado por Delgado (2022) y Brock y Franken (2003), quienes sostienen que el NIM no depende exclusivamente del volumen de crédito, sino también de factores como la estructura del portafolio, la política de tasas, el costo de fondeo y la eficiencia operativa. En el caso ecuatoriano, la regulación de tasas de interés y los cambios en la liquidez bancaria parecen haber jugado un rol determinante en la configuración del margen financiero.

El análisis de correlación de Pearson revela una relación inversa débil a moderada entre el crédito productivo y el margen neto de interés. Este resultado sugiere que, de manera aislada, un mayor

Relación entre el crédito productivo y el margen neto de interés en los bancos privados grandes del Ecuador, 2020–2023

volumen de crédito productivo no necesariamente se traduce en mayores márgenes financieros, lo cual respalda la postura teórica de que este tipo de crédito suele otorgarse a tasas más competitivas y con mayores plazos, reduciendo el diferencial entre tasas activas y pasivas. Este hallazgo es coherente con los planteamientos de Muñoz y Acosta (2020), quienes advierten que la expansión del crédito solo mejora la rentabilidad bancaria si no deteriora la calidad de la cartera.

No obstante, al incorporar el análisis estadístico mediante regresión múltiple, los resultados muestran un alto poder explicativo del modelo, evidenciado por un coeficiente de determinación superior al 70%. Este resultado indica que el crédito productivo sí ejerce una influencia estadísticamente significativa sobre el margen neto de interés cuando se analiza dentro de un marco estructurado de estimación, lo que justifica el rechazo de la hipótesis nula y la aceptación de la hipótesis alternativa. La diferencia entre el coeficiente de Pearson y los resultados de la regresión confirma que el comportamiento del NIM no responde únicamente a una relación bivariado simple, sino a una interacción más compleja entre variables financieras y estructurales del sistema bancario.

En conjunto, los hallazgos empíricos sugieren que, durante el período 2020–2023, los bancos privados grandes del Ecuador priorizaron estrategias orientadas a preservar la rentabilidad, incluso a costa de una menor exposición al crédito productivo. Esta evidencia aporta al debate académico sobre la intermediación financiera en economías emergentes con tasas reguladas, al demostrar que el crédito productivo, si bien es clave para la reactivación económica, no siempre constituye el principal impulsor del margen neto de interés en contextos de alta incertidumbre y restricciones regulatorias. Finalmente, los resultados obtenidos refuerzan la necesidad de considerar análisis econométricos más amplios que incorporen variables adicionales como el costo de fondeo, la morosidad, la eficiencia operativa y el tamaño de las entidades, con el fin de comprender de manera más profunda los determinantes de la rentabilidad bancaria en el Ecuador.

Conclusiones

Se determinó que la cartera bruta total de los bancos privados grandes del Ecuador presentó un crecimiento sostenido durante el período 2020–2023, lo que evidenció una expansión general del crédito asociada al proceso de recuperación económica posterior a la pandemia.

Se evidenció que la cartera de crédito productivo mostró una contracción significativa a lo largo del período analizado, al reducirse de manera marcada especialmente en 2023, lo cual reflejó un cambio

Relación entre el crédito productivo y el margen neto de interés en los bancos privados grandes del Ecuador, 2020–2023

en la composición del portafolio crediticio hacia segmentos alternativos considerados de menor riesgo.

Se constató que el margen neto de interés (NIM) mantuvo una tendencia general creciente con fluctuaciones moderadas entre 2020 y 2023, lo que indicó que las entidades bancarias lograron sostener e incluso mejorar la rentabilidad por intermediación pese a la reducción del crédito productivo.

Se identificó una relación inversa débil a moderada entre el crédito productivo y el margen neto de interés mediante el coeficiente de correlación de Pearson ($r = -0,3614$), lo cual sugirió que, de forma aislada, mayores niveles de crédito productivo se asociaron con una disminución del NIM, posiblemente por el otorgamiento de este crédito a tasas más competitivas y plazos más largos.

Se comprobó, mediante la estimación, que el crédito productivo mantuvo una influencia estadísticamente significativa sobre el margen neto de interés cuando se analizó dentro de un modelo de regresión, lo que permitió rechazar la hipótesis nula y aceptar la hipótesis alternativa planteada para el período 2020–2023.

Se concluyó que la rentabilidad por intermediación bancaria no dependió únicamente del volumen de crédito productivo, sino que estuvo condicionada por factores estructurales como la regulación de tasas de interés, el costo de fondeo, la recomposición del portafolio crediticio y la eficiencia operativa de cada entidad.

Se determinó que, durante el período de estudio, los bancos privados grandes priorizaron estrategias orientadas a preservar la rentabilidad y la estabilidad financiera, aun cuando ello implicó una menor exposición al financiamiento productivo, lo cual evidenció un comportamiento prudencial en un contexto de incertidumbre y ajustes regulatorios.

Se estableció que los resultados obtenidos aportaron evidencia empírica relevante para comprender la dinámica del sistema bancario ecuatoriano en un escenario postcrisis, y reforzaron la necesidad de incorporar en investigaciones futuras variables adicionales como morosidad, provisiones, costo de fondeo, liquidez y eficiencia operativa para explicar con mayor precisión los determinantes del margen neto de interés.

Referencias

1. Abad & Morocho. (2023). Variación del volumen de crédito productivo en el Ecuador y su incidencia en el PIB (2016-2021). *INNOVA Research Journal*, 8(3), 152–172.

-
- <https://doi.org/10.33890/innova.v8.n3.2023.2287>
2. Brock & Franken. (2003). (PDF) Medición de los determinantes de los diferenciales de tasas de interés bancarias promedio y marginales en Chile, 1994-2001.
https://www.researchgate.net/publication/24142089_Measuring_the_Determinants_of_Average_and_Marginal_Bank_Interest_Rate_Spreads_in_Chile_1994-2001
 3. Burgo; Urdaneta; Zambrano & Urbina. (2025). Relación entre inversiones, margen bancario y utilidades en Ecuador: implicaciones para la gestión financiera. Revista de Ciencias Sociales, ISSN-e 1315-9518, Vol. 31, No. 1, 2025, Págs. 280-297, 31(1), 280–297.
<https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=10020895&info=resumen&idioma=SPA>
 4. Calle & Cerda. (2022). Análisis del riesgo financiero de las PYMES en el sector de la construcción para el periodo 2014 - 2019 en el Ecuador. Universidad de Cuenca.
<http://dspace.ucuenca.edu.ec/handle/123456789/37976>
 5. COSEDE. (2022). Informe de rendición de cuentas gestión 2022.
https://www.cosede.gob.ec/wp-content/uploads/2023/04/Informe-Anualgestio%CC%81n-2022_compressed.pdf
 6. Delgado. (2022). Memorias 1995. Nivel y comportamiento de las tasas de interés. Márgenes de intermediación.
https://contenido.bce.fin.ec/documentos/PublicacionesNotas/Catalogo/Memoria/1995/m95c4t43.html?utm_source=chatgpt.com
 7. Espinosa. (2020). El Crédito Bancario y las Pymes en Ecuador.
 8. Lapo; Tello & Mosquera. (2021). Rentabilidad, capital y riesgo crediticio en bancos ecuatorianos.
https://www.scielo.org.mx/scielo.php?pid=S244876782021000100002&script=sci_arttext&utm_source=chatgpt.com
 9. Macias; Zambrano & Garabiza. (2020). The credits of the Private Banking and its impact on the production of the manufacturing sector of Ecuador, period 2015-2018. ISSN, 41.
 10. Morán & Urdaneta. (2024). Impacto de la cartera de créditos y las inversiones en títulos en la rentabilidad del sector bancario ecuatoriano durante el periodo 2012-2022: Un estudio empírico | Revista Científica Arbitrada de Investigación en Comunicación, Marketing y Empresa REICO.... <https://reicomunicar.org/index.php/reicomunicar/article/view/244>
-

Relación entre el crédito productivo y el margen neto de interés en los bancos privados grandes del Ecuador,
2020–2023

11. Muñoz & Acosta. (2020). Fragilidad financiera en el sistema bancario privado de Ecuador. *Revista Economía y Política*, (32), 34–54. <https://doi.org/10.25097/REP.N32.2020.02>
12. Nguyen. (2023). Credit Risk and Financial Performance of Commercial Banks: Evidence from Vietnam. <https://arxiv.org/pdf/2304.08217>
13. Reyes. (2024). El crédito productivo privado y su impacto en el desarrollo económico en el Ecuador | *European Public & Social Innovation Review*.
<https://epsir.net/index.php/epsir/article/view/1555>
14. Rodríguez & Venegas. (2010). Indicadores de rentabilidad y eficiencia operativa de la banca comercial en México. *Problemas Del Desarrollo*, 41(161), 165–187.
http://www.scielo.org.mx/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S030170362010000200007&lng=es&nrm=iso&tlng=es
15. Superintendencia de Bancos del Ecuador. (2018). Reporte de estabilidad financiera del Ecuador.
16. Tomalá & Espinoza. (2023). Capítulo XVII Bancos privados pequeños y medianos.
<https://doi.org/10.17163/abyaups.71.534>

©2026 por los autores. Este artículo es de acceso abierto y distribuido según los términos y condiciones de la licencia Creative Commons Atribución-NoComercial-CompartirIgual 4.0 Internacional (CC BY-NC-SA 4.0) (<https://creativecommons.org/licenses/by-nc-sa/4.0/>).