



UNIVERSIDAD TÉCNICA PARTICULAR DE LOJA

La Universidad Católica de Loja

AREA ADMINISTRATIVA

TITULO DE INGENIERO EN ADMINISTRACIÓN EN BANCA Y FINANZAS

**La regulación de las tasas y su efecto en la evolución de la profundización
bancaria y en la rentabilidad del banCODESARROLLO del 2002 al 2015**

TRABAJO DE TITULACIÓN

AUTORA: Córdova Gallo, Silvania Piedad

DIRECTORA: Espinoza Loaiza, Viviana del Cisne, Mgtr.

CENTRO UNIVERSITARIO MACARA

2016

APROBACIÓN DEL DIRECTOR DEL TRABAJO DE TITULACIÓN

Magister

Viviana del Cisne Espinoza Loaiza

DOCENTE DE LA TITULACIÓN

De mi consideración:

El presente trabajo de fin de titulación: La regulación de las tasas y su efecto en la evolución de la profundización bancaria y en la rentabilidad del banCODESARROLLO del 2002 al 2015, realizado por Córdova Gallo Silvania Piedad, ha sido orientado y revisado durante su ejecución, por cuanto se aprueba la presentación del mismo.

Loja, noviembre de 2016

f: _____

DECLARACIÓN DE AUTORIA Y SESIÓN DE DERECHOS

“Yo Córdova Gallo Silvania Piedad, declaro ser la autora del presente trabajo de fin de titulación: La regulación de las tasas y su efecto en la evolución de la profundización bancaria y en la rentabilidad del banCODESARROLLO del 2002 al 2015, de la titulación de Ingeniera en Banca y Finanzas, siendo Espinoza Loaiza Viviana del Cisne, directora del presente trabajo, y eximo expresamente a la Universidad Técnica Particular de Loja y a sus representantes legales de posibles reclamos o acciones legales. Además, certifico que las ideas, conceptos, procedimientos y resultados vertidos en el presente trabajo investigativo, son de mi exclusiva responsabilidad.

Adicionalmente declaro conocer y aceptar la disposición del Art. 88 del Estatuto Orgánico de la Universidad Técnica Particular de Loja que en su parte pertinente textualmente dice: “Forman parte del patrimonio de la Universidad, la propiedad intelectual de investigaciones, trabajos científicos o técnicos, y tesis o trabajos de titulación que se realicen con el apoyo financiero, académico o institucional (operativo) de la Universidad”.

f: _____

Autora: Córdova Gallo Silvania Piedad

Cedula: 1103867089

DEDICATORIA

“Con gran satisfacción dedico mi trabajo de titulación primeramente a DIOS por bendecirme y guiarme en todo mi camino, por darme sabiduría, inteligencia y fortaleza de superar los obstáculos que se me presentaron para concluir mi carrera y para llegar hasta donde he llegado.

A mis padres y hermanos por motivarme y darme la mano cuando los he necesitado, a mis dos tesoros, los que amo y adoro con toda mi alma por comprender que a veces no he podido compartir el tiempo necesario con ustedes y a mi querido esposo, mi compañero de lucha por su apoyo moral y su amor incondicional durante estos meses”.

Silvania

AGRADECIMIENTO

“Le agradezco a Dios por haberme acompañado a lo largo de mi carrera, por ser mi fortaleza en los momentos de debilidad, por brindarme una vida llena de experiencias, aprendizajes y sobre todo felicidad.

Le doy gracias a mis padres por los valores que me han inculcado, a mis hermanos ya que, con sus ocurrencias, ánimo y apoyo moral han hecho que mi esfuerzo valga la pena.

A mis hijos por ser parte importante de mi vida; y ser ese motorcito de impulso para que esta meta se lleve a cabo.

A mi Directora de Titulación le agradezco la confianza, el apoyo y por haber compartido conmigo sus conocimientos y sobre todo su amistad”.

Silvania

INDICE

CARATULA	I
APROBACIÓN DEL DIRECTOR DEL TRABAJO DE TITULACIÓN	II
DECLARACIÓN DE AUTORIA Y SESIÓN DE DERECHOS	III
DEDICATORIA	III
AGRADECIMIENTO	V
RESUMEN	VIII
ABSTRACT	IX
INTRODUCCIÓN	X
CAPITULO I	- 12 -
1.1 Contexto Económico Ecuatoriano	- 13 -
1.1.1 Situación Económica del Ecuador	- 13 -
.....	- 14 -
1.1.2 Variables Macroeconómicas	- 14 -
1.1.3 PIB (Producto Interno Bruto)	- 14 -
1.1.4 Inflación	- 15 -
1.1.5 Evolución de las Tasas de Interés	- 16 -
1.2 Antecedentes y composición del sistema bancario	- 18 -
1.2.1 Breve Análisis del Sistema Bancario Privado del Ecuador	- 18 -
1.2.2 Antecedentes Históricos desde su origen hasta la actualidad	- 18 -
1.2.3 Organismos Reguladores del Sistema Bancario Privado Ecuatoriano e instrumentos de regulación	- 21 -
1.2.4 Características del Sistema Bancario Privado	- 21 -
1.2.5 Clasificación por tamaño	- 22 -
1.2.6 Calificación del Riesgo	- 23 -
1.2.7 Ranking de Instituciones Financieras Bancarias del Ecuador	- 23 -
1.3. Marco Jurídico del Sistema Bancario	- 24 -
1.4 Participación del Sistema Bancario Privado en el Sistema Financiero Ecuatoriano ..	- 26 -
1.4.1. Participación en Cartera	- 26 -
1.4.2 Participación en Activos	- 28 -
1.4.3 Participación en Pasivos	- 30 -
1.4.4 Participación en Patrimonio	- 31 -
1.4.5 Participación en Ingresos	- 31 -
1.5 Regulación de tasas de interés en Ecuador	- 32 -
CAPÍTULO II	- 37 -
2.1 ANTECEDENTES DEL banCODESARROLLO	- 38 -
2.1.1 Historia	- 38 -

2.1.2 Productos y servicios	- 40 -
2.1.1. Cobertura a nivel nacional.....	- 46 -
2.2 Composición de las Inversiones	- 46 -
2.3 La Estructura Financiera	- 48 -
2.3.1 Estructura de Captaciones	- 50 -
2.3.2 Estructura de la cartera de crédito por línea	- 51 -
2.3.3 Estructura de capital	- 55 -
2.3.4 Ingresos generados por intereses en las diferentes líneas de crédito.....	- 56 -
2.4 Densidad financiera	- 57 -
2.4.1 Definición, importancia y formas de medición.....	- 57 -
2.4.2 Evolución de la densidad financiera.....	- 58 -
Densidad financiera a nivel mundial.....	- 58 -
2.4.3 Densidad financiera del banCODESARROLLO	- 61 -
CAPITULO III	- 65 -
3.1 Profundización Financiera.....	- 66 -
3.1.1 Definición.....	- 66 -
3.1.2 Evolución de la profundización financiera	- 68 -
3.2 INDICADORES DE CAPTACIÓN.....	- 75 -
3.2.1 Evolución de las captaciones	- 75 -
3.3 INDICADORES DE COLOCACION	- 80 -
CAPITULO IV.....	- 87 -
4.1 Comportamiento de la Rentabilidad	- 88 -
4.2 Correlación entre la profundidad bancaria y la rentabilidad	- 89 -
4.2.1 Correlación del ROA con indicadores financieros periodo 2002 al 2015.....	- 90 -
4.2.2 Correlación del ROE con indicadores financieros periodo 2002 al 2015	- 93 -
4.2.3 Correlación del ROA con indicadores financieros periodo 2002 al 2007	- 94 -
4.2.4 Correlación del ROA con indicadores financieros periodo 2008 al 2015	- 95 -
4.2.5 Correlación del ROE con indicadores financieros periodo 2002 al 2007	- 95 -
4.2.6 Correlación del ROE con indicadores financieros periodo 2008 al 2015	- 96 -
CONCLUSIONES	- 97 -
RECOMENDACIONES.....	- 99 -
BIBLIOGRAFIA	- 100 -

RESUMEN

El presente trabajo de investigación tiene como objetivo principal demostrar el impacto que ha tenido la regulación de las tasas y su efecto en la evolución de la profundización bancaria y en la rentabilidad del banCODESARROLLO entre los años 2002 al 2015, la metodología que hemos utilizado es de carácter investigativa ya que esta información ha sido directamente investigada del mismo banco, el resultado final de la presente investigación dio como resultado que la profundización bancaria del banCODESARROLLO afecta notablemente la rentabilidad del mismo debido a que el sistema financiero es muy sensible a las fluctuaciones macroeconómicas.

ABSTRACT

The main objective of this research is to demonstrate the impact of the rate regulation and its effect on the evolution of bank depth and the profitability of banCODESARROLLO between the years 2002 and 2015, the methodology we have used is As this information has been directly investigated by the same bank, the final result of the present investigation has resulted in the banking deepening of banCODESARROLLO, which significantly affects its profitability because the financial system is very sensitive to macroeconomic fluctuations.

INTRODUCCIÓN

El crecimiento de la actividad financiera juega un papel muy importante en el desarrollo de la economía de un país, ya que ambas se retroalimentan. Las entidades financieras se encargan de distribuir fondos que reciben de los ahorradores entre las personas necesitadas de créditos, de esta manera se mantiene una economía saludable, pero sobre todo genera un ambiente de confianza entre la población para seguir generando riqueza y crecimiento, razón por la cual, la banca ecuatoriana coloca al sistema financiero en un escenario de nuevas regulaciones, ajustes y cambios en los modelos de gestión (Banco Procredit, 2015).

Así mismo, se ha considerado al desarrollo financiero como un determinante en el crecimiento de cada país, y su análisis es un elemento central en el diseño de la política macroeconómica, particularmente en un escenario en el que el racionamiento de crédito y los periodos de alta volatilidad en los mercados se han convertido en situaciones recurrentes. De esta forma, gran cantidad de autores han intentado establecer la relación existente entre profundización bancaria y rentabilidad, evidenciando, en algunos casos resultados positivos y en otros negativos.

Las tasas de interés muestran gran importancia para las políticas monetaria, de deuda y crediticia de las empresas y las personas, e influye en la estrategia en el tratamiento de la inflación, afectando la actividad económica en general, dichas tasas actúan como si fueran una válvula que regula el flujo de fondos y activos financieros entre depositantes y deudores. Es evidente que los fondos de las instituciones financieras son patrocinados o dependientes de sus depositantes quienes reciben un beneficio por sus ahorros en dicha entidad financiera; lo cual conlleva a la frecuente regulación de las tasas por parte del Estado.

La presente investigación nos permite demostrar mediante el análisis de los indicadores de rentabilidad, solvencia, cobertura, eficiencia y morosidad; el impacto de la regulación de las tasas de interés en la profundización bancaria y en la rentabilidad del banCODESARROLLO en el periodo 2002 al 2015.

El documento consta de cuatro capítulos. En la primera parte se analizan las generalidades del contexto económico y legal del sistema bancario privado de Ecuador,

donde se describen las principales variables macroeconómicas, normativa jurídica y las regulaciones de las tasas de interés. El segundo apartado analiza las inversiones y fuentes de financiamiento del banCODESARROLLO y su participación en el consolidado nacional. Seguidamente en el tercer capítulo se presenta la evolución de los indicadores de profundización financiera del Banco en estudio, a nivel mundial, de América Latina y de Ecuador que permiten dar cuenta de la penetración de los servicios financieros en términos geográficos y poblacionales. Finalmente, en el cuarto capítulo se analiza el efecto de la profundización bancaria en la rentabilidad del banCODESARROLLO, seguido de las conclusiones y recomendaciones de la presente investigación.

CAPITULO I

GENERALIDADES DEL CONTEXTO ECONOMICO Y LEGAL DEL SISTEMA BANCARIO PRIVADO DE ECUADOR

1.1 Contexto Económico Ecuatoriano

1.1.1 Situación Económica del Ecuador

Producto de la profunda crisis bancaria sufrida en Ecuador, las autoridades regulatorias desde mediados de 1999 y hacia principios del 2001, endurecieron su normativa, adecuando normas contables con la expedición de un nuevo catálogo de cuentas, control de riesgos de liquidez y mercado, fortalecimiento de normas sobre operaciones de crédito de consumo, aumento de la capacidad de regulación y obligación a los bancos de publicar sus calificaciones de riesgo, entre otras. También se redefinió el riesgo de crédito y se crearon los burós de crédito.(Aguilera, 2015)

Los efectos nocivos de la dolarización, tampoco pueden quedar al margen, sus resultados fueron preocupantes, basta recordar las tasas de interés e inflación en dólares que se mantuvieron muy elevados. En este contexto se asomó la emigración como alternativa para salir de este círculo disipado.

Ecuador atraviesa una difícil coyuntura. El terremoto del 16 de abril, según lo anunciado por el Presidente Rafael Correa, dejó pérdidas económicas cercanas a US\$3.000 millones. A este desastre se sumó el desbordamiento del río Damas, que afectó directamente al patrimonio de 300 personas. Esto acompañado de bajos precios del petróleo, dificulta la situación del gobierno con limitados recursos. (Asociación de Bancos Privados del Ecuador, 2016)

Así mismo debido al modelo económico actual y al exagerado gasto público el crecimiento económico del Ecuador se encuentra paralizado, basado en una economía que se sustenta en los ingresos petrolíferos y el endeudamiento. Además las exportaciones petrolíferas se reducen y el precio del petróleo continúa en niveles muy bajos desmotivando la inversión pública y privada, por otra parte se mejora la balanza comercial no petrolífera.(Titlán & Beavers, 2002)

En la figura 1 se puede observar la deuda externa que mantiene el Ecuador con algunos países del mundo entre ellos el más acreedor del Ecuador es China (Asociación de Bancos Privados del Ecuador, 2016).

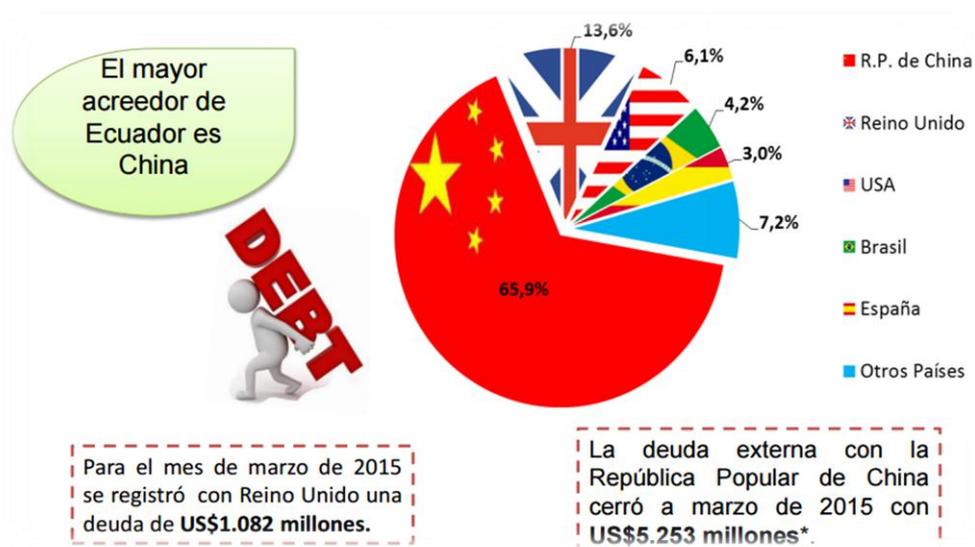


Figura 1 Deuda Externa
Fuente: (INEC, 2015)

1.1.2 Variables Macroeconómicas

Antes de empezar este estudio, se considera importante tener una visión macroeconómica del país, en la cual se analice las diferentes variables que afectan directamente a los sectores industriales y productivos que forman parte de la dinámica de la producción nacional. Existen diferentes variables macroeconómicas, entre las principales se describen las siguientes:

1.1.3 PIB (Producto Interno Bruto)

Producto Interno Bruto en moneda local a precios constantes. Es relevante incluir esta variable debido a que la producción de petróleo tiene una participación importante dentro del PIB de Colombia, Venezuela y Ecuador, países considerados como líderes de exportación y explotación de petróleo a nivel regional (Banco Mundial, 2015).

En la figura 2, se muestra la tasa de crecimiento del PIB de los tres países. Como se puede ver tanto Colombia, como Ecuador tienen movimientos similares. Colombia desde el 2011 mostró una desaceleración en el crecimiento del PIB, y a partir del 2014 bajó en mayor proporción debido al impacto de la caída de los precios del petróleo. Ecuador por su parte presenta un caso similar al de Colombia, mostrando una desaceleración significativa, que se intensificó aún más, por el descenso abrupto del precio del petróleo y el fortalecimiento del dólar. Venezuela ha presentado valores de crecimiento negativo en el periodo 2015 (Banco Mundial, 2015)

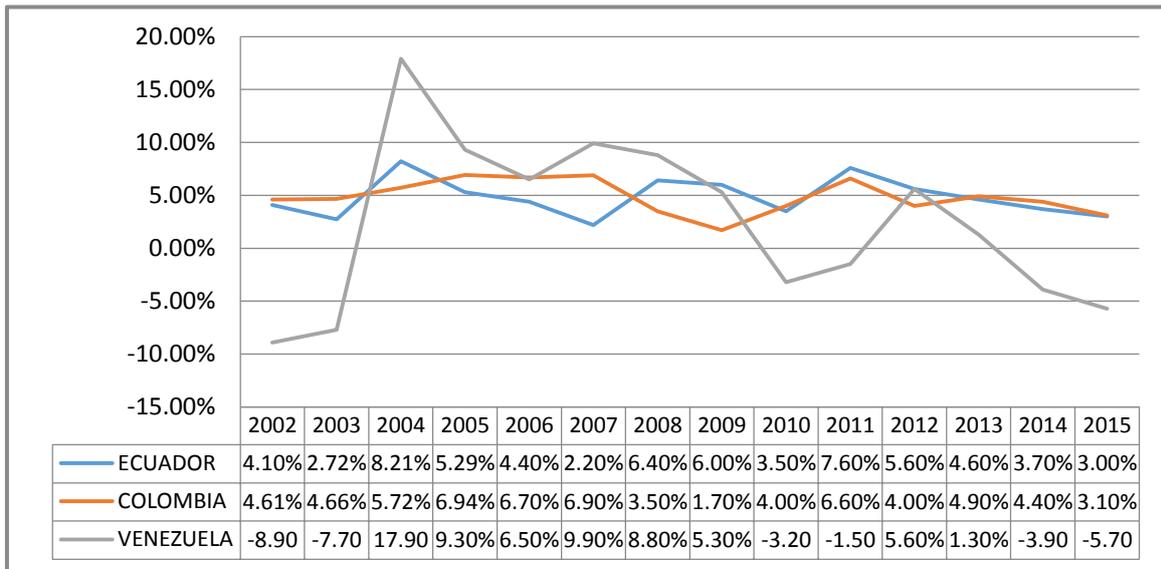


Figura 2 Producto Interno Bruto 2002 – 2015
Fuente: (Banco Mundial, 2015)

1.1.4 Inflación

Es el aumento sustancial y sostenido en el nivel general de los precios, es decir para que exista una inflación debe haber un incremento de lo que se oferta en el mercado de bienes y servicios; a esto se le llama aumento general. Por otro lado no debe existir un aumento esporádico de los precios para que pueda fluir el proceso sostenido y así se de la inflación. (Tomalá, 2009)

Son influyentes en los ciclos económicos, los procesos inflacionarios; ya que nuestro país se ha caracterizado por tener altos niveles inflación en décadas anteriores y en el actual gobierno se ha mantenido niveles controlables de inflación, aplicando estrategias en el control de precios y la utilización de políticas públicas y fiscales, así como el fomento productivo, subsidios, fijación de precios en la canasta básica, incremento en el poder adquisitivo, entre otras. (Tomalá, 2016)

La inflación en el periodo que se adoptó la dolarización a diciembre 2000, presenta el 95.51% la tasa acumulada más alta de la historia, sin embargo en el 2001 cerró con una tasa de inflación anual elevada del 40,26% debido a la ausencia de emisión monetaria primaria. En el 2002 empezó a decrecer la tendencia anual de inflación ubicándose en 12,55%, de acuerdo a un ajuste de los precios de los combustibles, lo que generó especulación en los precios de otros productos.

Sin embargo se concluye que posterior a la dolarización, esta converge a niveles internacionales, proceso más lento y costoso de lo que se esperaba con un decrecimiento en el año 2007 a 2,28%. En diciembre del 2008 el nivel de inflación anual fue del 8.39% ventajosamente el gobierno al igual que muchos en el mundo, aplicó una serie de medidas en varios frentes para contrarrestar el principal problema que era la subida de precios de los bienes y servicios que al finalizar el año 2009 se ubicaba en 5,20% lo que vislumbraba la eventualidad de un mejor control del proceso.

Las causas de la desaceleración inflacionaria en gran parte se debió a los mayores volúmenes de productos de temporada y de cosecha, lo que ocasionaron una disminución de los precios del sector agrícola y pesca lo que repercutió en el comportamiento general de la inflación. Para el año 2012 la tasa fue del 5,11%, por encima a la del 2011 en que se registra una inflación del 4,47%, así también la tasa para el último año 2015 es del 4,32%, es decir que pese a la baja economía, los precios se han mantenido (Banco Central del Ecuador, 2015).

En la figura 3 se muestra el porcentaje de la inflación anual desde el 2000 al 2015

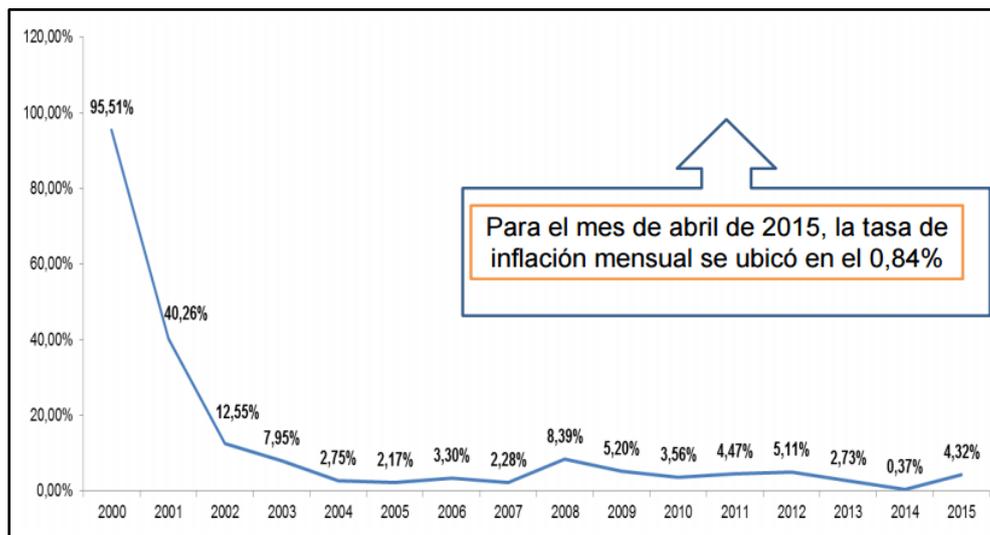


Figura 3 Inflación anual del 2000 al 2015
Fuente: (INEC, 2015)

1.1.5 Evolución de las Tasas de Interés

Por la prestación de un valor monetario, las tasas de interés representan un costo, es decir consiste en el precio que se recompensa por el uso del dinero ajeno, o ganancia que se obtiene al prestar o realizar un depósito de dinero. Tasa de interés activa: precio que

cobra una persona o institución crediticia por el dinero que presta. Tasa de interés pasiva: precio que se recibe por un depósito en los bancos. Las tasas de interés fundamentan básicamente en la información consolidada a nivel nacional de todas las operaciones activas y pasivas que reporta el sistema financiero nacional al Banco Central del Ecuador, tanto en volumen, tasa de interés efectiva y periodicidad o plazo. (Delgado, 2014)

El Banco Central del Ecuador garantiza la transparencia de la información que, a través de las diferentes publicaciones, incluida su página web, realiza semanalmente para el uso del sistema financiero y público en general, guiando las decisiones de todos los agentes que desean captar o colocar sus recursos en el sistema financiero. (Banco Central del Ecuador, 2015)

En la figura 4 se muestra las diferentes clases de interés que manejan ciertos bancos y cooperativas en el Ecuador

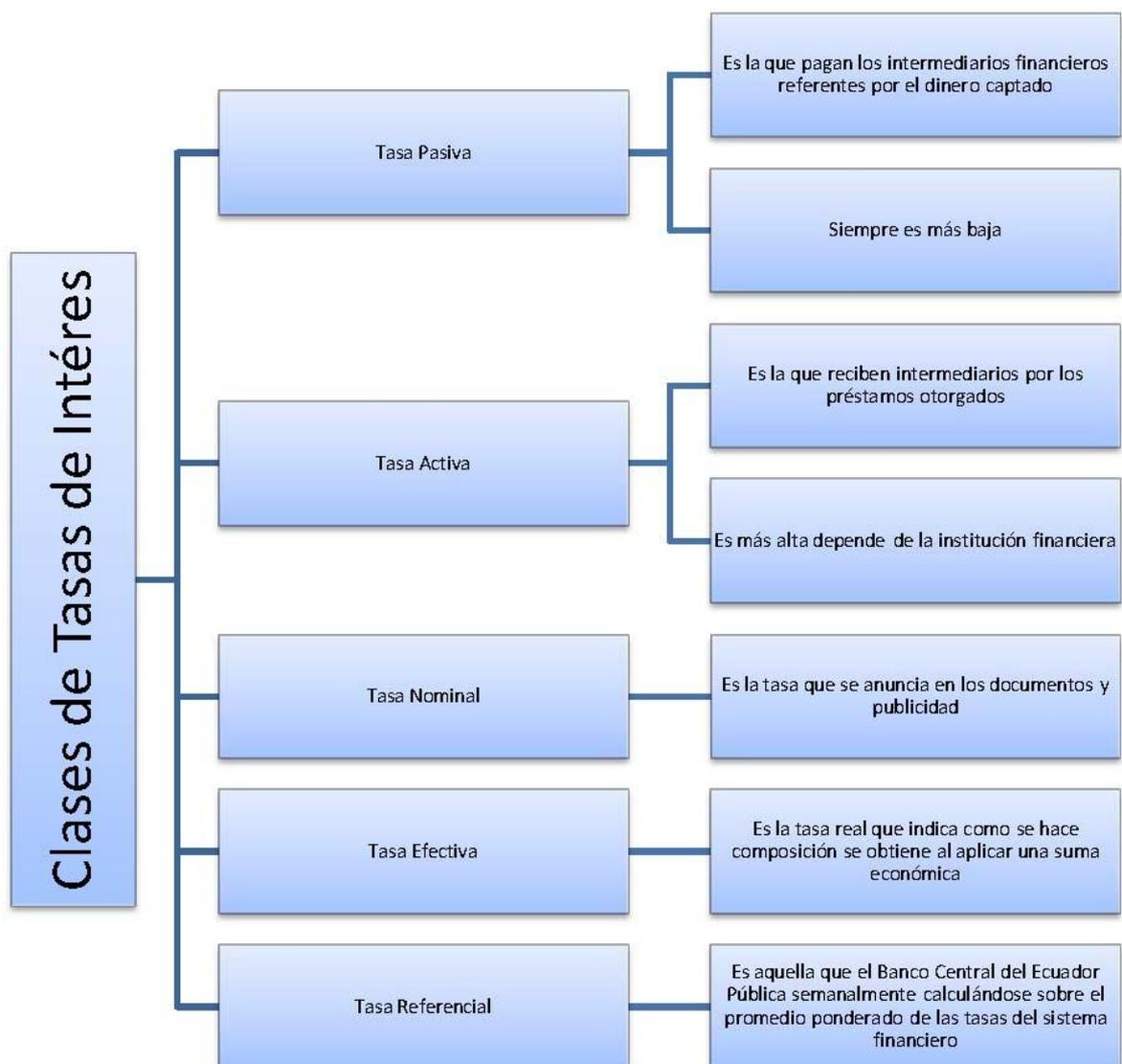


Figura 4 Clases de tasas de interés
Fuente: (Banco Central del Ecuador, 2016)

En base a lo estipulado en el título sexto de la Codificación de Regulaciones del Directorio del BCE, se procede al cálculo de las siguientes tasas de interés:

- Tasa Activa Efectiva Referencial por segmento
- Tasa Activa Referencial
- Tasa de Interés Legal
- Tasa Pasiva Referencial
- Tasa Pasiva Efectiva Referencial por plazo
- Tasas Activa Máxima Convencional

En conclusión se puede mencionar que la tasa de interés es el precio del dinero y como tal depende de la demanda y la oferta del mismo, es decir la oferta y la demanda del dinero se relacionan directamente en el mercado de dinero. Más información del presente tema se encuentra en el apartado 1.5 Regulación de tasas de interés en Ecuador del presente capítulo.

1.2 Antecedentes y composición del sistema bancario

1.2.1 Breve Análisis del Sistema Bancario Privado del Ecuador

Debido al efecto económico y al apropiado desempeño de sus dos funciones primordiales: la administración de los medios de pago y la intermediación de recursos entre los sectores con excedente de fondos y aquellos demandantes de liquidez, el sistema bancario en Ecuador juega un rol muy importante y determinante dentro del crecimiento y desarrollo de su población. (Elsye, Jhon, & Arias, n.d.)

Lamentablemente a partir del año 1998 el sector financiero sufrió una de las peores crisis que repercutió directamente sobre la economía del país, situación que al presente año 2016 aún no ha sido superada y el Sistema Financiero Nacional actualmente se encuentra sin solidez y con una inadecuada liquidez y rentabilidad; Difícilmente la banca privada compromete sus recursos en la agricultura campesina, por la fragmentación y pequeño tamaño de las unidades, la falta de sistemas de información, el “riesgo” implícito de las actividades agropecuarias y por los altos costos de transacción (Chiriboga, 2010).

1.2.2 Antecedentes Históricos desde su origen hasta la actualidad

El Ecuador tras conseguir su independencia en 1830, tenía una economía poco monetizada, en la que circulaban monedas de oro y plata de acuerdo a continuas leyes de

moneda. Nuestro país se caracteriza por ser agrícola y comercial, actividades orientadas en gran parte al comercio exterior, debido a estas actividades enfrentó una insuficiencia de recursos monetarios. (Espinosa, 2010)

Fue en 1899 cuando se elaboró una ley de bancos que disponía lo concerniente a los bancos de emisión, que operaban en la fabricación de moneda y en el manejo de los negocios bancarios del país. Llegaron a ser seis las entidades que emitían dinero. Por primera vez se nombró una autoridad de supervisión de los bancos, mediante decreto ejecutivo en 1914, cuando se creó el cargo de Comisario Fiscal de Bancos, su misión era vigilar la emisión y cancelación de los billetes de bancos, medida que entonces se dictó como de emergencia. (Delgado, 2014)

En la década de 1960 y 1970 se evidencia la modernización del sistema financiero, debido al ingreso de bancos extranjeros como: Citibank, Banco Holandés Unido y Bank of América que realizaban operaciones de comercio exterior. Debido al incremento petrolero, los bancos del país receptan; vía préstamos grandes cantidades de crédito de la banca internacional; Los depósitos crecieron 218% y los créditos 164% nominalmente, para el conjunto de bancos ecuatorianos y extranjeros entre 1971 y 1976. (Carbo, 1978)

Luego del boom económico que tuvo el país en la década de 1970; impulsado por el auge petrolero, la propagación crediticia sin un crecimiento paralelo del ahorro, la equivocada percepción empresarial de que el crecimiento de precios generalizado no traería consecuencias en el mediano plazo; fueron las causas de la crisis, recesión, y consistente estancamiento a la que se llama la década perdida en 1980; los bancos acreedores no pudieron recuperar sus préstamos, porque muchos empresarios cayeron en moratoria. Esto impulsó que los bancos del país entren en moratoria con los bancos extranjeros. La crisis de la deuda externa que mantuvo un carácter regional en América Latina también provocó repercusiones en la economía ecuatoriana. (Delgado, 2014).

La instauración de la sucretización de la deuda externa ecuatoriana se dio en el gobierno de Osvaldo Hurtado, que consistió elementalmente en que los deudores privados ecuatorianos conviertan sus obligaciones en dólares con acreedores externos a deudas en sucres con el Banco Central del Ecuador. Originando los créditos de estabilización, cuyos plazos se implantaron entre los acreedores internacionales y autoridades del país. El gobierno ecuatoriano por medio del Banco Central del Ecuador, contraía el pago de la deuda externa privada ante los acreedores externos. (Uquillas, 2007)

En el mes de octubre de 1984, el gobierno de León Febres Cordero tomó medidas adicionales que mejoraron las condiciones de la sucretización, y amplió el plazo para cancelar los pagos a siete años, congeló la tasa de interés en 16% (mientras las tasas mercantiles eran de 28%), hizo lo mismo con el tipo de cambio a 100 sucres por dólar, y amplió el período de gracia de un año y medio a cuatro años y medio; de esta forma, el gobierno por medio del Banco Central del Ecuador auxilió y protegió al sector productivo y bancario extremadamente endeudado con el exterior. (Delgado, 2014)

El gobierno de Mahuad, anunció el 8 de marzo de 1999 un feriado bancario de 24 horas que finalmente se extendió 5 días con el propósito de evitar el retiro masivo de ahorros que se había vivido en el Ecuador durante las dos últimas semanas debido a la desconfianza del público, además comenzaron las primeras acciones legales en contra de algunos banqueros corruptos. (TELEGRAFO, 2016)

Se genera el caos macroeconómico en gran escala, debido al esfuerzo estatal por evitar el derrumbe del sistema bancario, provocando una enorme transferencia de recursos desde la sociedad hacia los bancos (Miño, 2008).

La alta circulación de dinero en la economía y la propia gestión de las instituciones ha hecho que la banca logre sostenerse firme estos años, ya que se ha sabido aprovechar herramientas como la Internet para disminuir sus costos operativos (Rivera, 2013).

La crisis del país era enorme en el año 1998, tanto en lo político como en lo económico que repercutió directamente sobre la economía del país. En 2002 ganó las elecciones Lucio Gutiérrez, líder del golpe de enero del 2000(Chiriboga, 2010).

El coronel Gutiérrez en el año 2005 enfrentó una creciente oposición que fue remplazado por el vicepresidente Alfredo Palacios. Así mismo la elección del 26 de noviembre del 2006 recaída en el triunfo de Rafael Correa prometió combatir grandes expectativas como el neoliberalismo y reformas radicales(Espinosa, 2010)

Sin embargo el sistema financiero en la actualidad se encuentra sin solidez y con una inadecuada liquidez y rentabilidad, debido a las variaciones en sectores de su economía y al alto índice de desempleo que cada vez está subiendo, es por eso que muchos bancos y cooperativas buscan la manera de ayudar a sus clientes con bonos y préstamos a fin de poder sobrellevar la crisis económica que está atravesando el país.

1.2.3 Organismos Reguladores del Sistema Bancario Privado Ecuatoriano e instrumentos de regulación

Las entidades del sector financiero privadas están reguladas y controladas, a fin de garantizar el buen funcionamiento, solvencia y liquidez de las mismas porque la quiebra de cualquier tipo de estas entidades puede causar una crisis en sectores de la población. De acuerdo a la Ley general del sistema financiero estable los organismos reguladores como:

Las entidades financieras privadas estas reguladas de conformidad con lo establecido en los Artículos 1 y 2 de la Ley de Instituciones del Sistema Financiero Ecuatoriano. El primero se refiere a que esta Ley textualmente regula la creación, organización, actividades, funcionamiento y extinción de las instituciones del sistema financiero privado, así como a la organización y funciones de la Superintendencia de Bancos, entidad encargada del control y supervisión de las entidades financieras privadas. (Chiriboga, 2010)

Los organismos monetarios y de control son el: Directorio del Banco Central del Ecuador, la Junta Bancaria y la Superintendencia de Bancos y Seguros.

El Directorio del Banco Central está encargado de formular las políticas sobre el manejo y custodia de la reserva monetaria del país. El Banco Central es la institución que tiene a su cargo entre otras funciones importantes, el manejo y administración de la reserva monetaria, y la de monitorear la evolución de la economía del país.

La encargada de dictar las resoluciones en materia financiera es la Junta Bancaria, mientras la Superintendencia de Bancos y Seguros supervisa y controla el funcionamiento de todos los intermediarios financieros, así como el cumplimiento de las leyes que rigen al sistema financiero.

1.2.4 Características del Sistema Bancario Privado

De acuerdo a los últimos datos publicados por la superintendencia de Bancos y Seguros (SBS) y por la Asociación de Bancos Privados del Ecuador, quedan determinadas algunas características de nuestro sistema bancario como la estructura de créditos, las entidades dominantes, su eficiencia, entre otras.

1.2.5 Clasificación por tamaño

La SBS (Superintendencia de Bancos y Seguros), realiza una clasificación en la cual se denominan a los bancos privados: grandes, medianos y pequeños; que podemos clasificar de la siguiente manera:

En la tabla 1 se muestra la clasificación por tamaños de los bancos privados que existen en el Ecuador.

Tabla 1 Clasificación por tamaños de los bancos privados del Ecuador

BANCOS PRIVADOS GRANDES	BANCOS PRIVADOS MEDIANOS	BANCOS PRIVADOS PEQUEÑOS
BP GUAYAQUIL	BP AUSTRO	BP AMAZONAS
BP PACIFICO	BP BOLIVARIANO	BP COMERCIAL DE MANABI
BP PICHINCHA	BP CITIBANK	BP LITORAL
BP PRODUBANCO	BP GENERAL RUMIÑAHUI	BP COOPNACIONAL
	BP INTERNACIONAL	BP CAPITAL
	BP LOJA	BP FINCA
	BP MACHALA	BP DEL BANK
	B.P SOLIDARIO	BP D-MIRO S.A.
	B.P.PROCREDIT	BP DESARROLLO

Fuente: (Superintendencia de Bancos y Seguros, 2016)

Esta clasificación se realiza de acuerdo a la participación en los activos totales del sistema bancario privado a abril de 2016. Las entidades con participación mayor o igual al 36% forman parte de los “Grandes”, aquellos con participación menor al 36% y mayor o igual al 12% son “Medianos” y aquellos con menos del 12% son “Pequeños”. Dentro de los 4 Grandes, el Banco Pichincha, tiene el 42.15% en relación a los activos totales contabilizados para todos los bancos privados, duplica en activos al segundo en la clasificación que es el banco del Pacifico. Entre los bancos grandes, acumulan el 59.38% de todos los activos del sistema bancario privado; relación que se mantiene en cuanto a los pasivos y el patrimonio (Superintendencia de Bancos y Seguros, 2016)

1.2.6 Calificación del Riesgo

La calificación del riesgo en el sistema financiero del Ecuador se determina de acuerdo al riesgo de cada banco, además existen hay 2 principales calificadoras de riesgo para los bancos privados; estas son Humphreys y Bank Watch Ratings. De acuerdo a la evaluación realizada en Junio del año pasado, Citybank y Banco de Guayaquil son los únicos bancos AAA (siendo AAA+ la calificación más alta), destaca Banco Pichincha, Bolivariano, Produbanco, Internacional y Banco del Pacífico con calificación AAA-, que indica que son de bajo riesgo en cuanto a insolvencia y liquidez. (Superintendencia de Bancos y Seguros, 2015)

1.2.7 Ranking de Instituciones Financieras Bancarias del Ecuador

En la figura 5 se muestra el ranking comparativo en porcentajes, de los principales Bancos del Ecuador este ranking comprende el periodo de marzo y abril del año en curso.

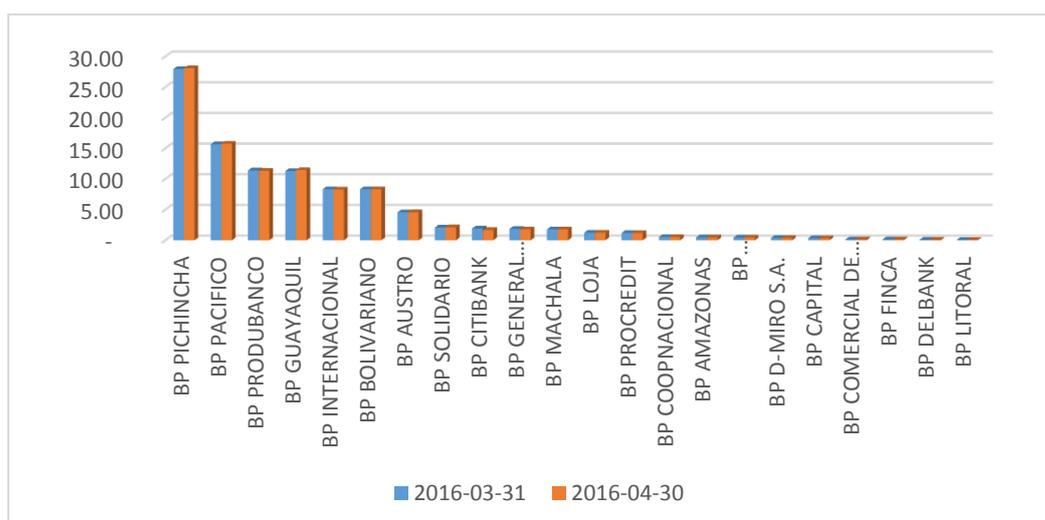


Figura 5 Ranking comparativo de activos
Fuente: (Banco Central del Ecuador, 2016)

En el sistema bancario ecuatoriano, existe una entidad dominante que es el banco Pichincha, que se encuentra en el primer lugar de todos los rankings de activos, pasivos, inversiones, cartera bruta, depósitos a la vista, en fin, algunos bancos considerados grandes como el banco de Loja, banco de Machala se encuentran bastante por debajo de este, aunque entre ellos hay fuerte competencia por el segundo lugar. La banca privada ha evolucionado positivamente al mostrar bajos niveles de morosidad, expansión de la cartera de créditos y un aumento sostenido en los activos y pasivos sostenidos por un robusto patrimonio en relación a años anteriores. Esto permite consolidar de mejor manera el

sistema financiero que hoy en día da muchas facilidades para los consumidores en temas de cuentas de ahorros, depósitos a plazos e inclusive pagos desde el móvil.

1.3. Marco Jurídico del Sistema Bancario

A través de los años se ha ido puliendo las leyes, reglamentos, normas y otros asuntos legales pertenecientes al sistema financiero, es así que su marco legal está constituido por un conjunto de leyes, reglamentos, decretos, normas y resoluciones que regulan la actividad financiera y se establecen en herramientas y documentos especiales para regularizar el ahorro y la inversión de los diversos elementos para el desarrollo de la economía (Delgado, 2014)

El marco legal del sistema financiero ecuatoriano lo constituyen:

- ✓ La Ley General de Instituciones del Sistema Financiero.
- ✓ Ley Reformatoria a la Ley General de Instituciones del Sistema Financiero y su Reglamento.
- ✓ Código Orgánico Monetario Financiero 2014
- ✓ Ley Orgánica de redistribución de los ingresos para el gasto social
- ✓ Ley de Regulación del costo máximo efectivo del crédito

En la constitución de nuestro país se establece las medidas y organismos rectores necesarios para encaminar el buen cause del sistema financiero, estableciendo así en su Art. 308: que las actividades financieras son un servicio de orden público, y podrán ejercerse, previa autorización del estado, de acuerdo con la ley. La Constitución de la República del Ecuador, determina las normas generales de la actividad financiera a través de la Superintendencia de Bancos y Seguros.

En la tabla 2 se muestra las cinco principales leyes que conforman el marco jurídico del sistema bancario.

Tabla 2 Tabla de leyes

LEY	ARTICULO	REGULA
Ley General de Instituciones del Sistema Financiero	1	<p>Esta ley regula la creación, organización, actividades, funcionamiento y extinción de las instituciones del sistema financiero privado, así como la organización y funciones de la Superintendencia de Bancos y Seguros, en la órbita de su competencia, entidad encargada de la supervisión y control del sistema financiero, en todo lo cual se tiene presente la protección de los intereses del público.</p> <p>Las instituciones financieras públicas, las compañías de seguros y de reaseguros se rigen por sus propias leyes en lo relativo a su creación, actividades, funcionamiento y organización. Se someterán a esta ley en lo relacionado a la aplicación de normas de solvencia y prudencia financiera y al control y vigilancia que realizará la Superintendencia dentro del marco legal que regula a estas instituciones en todo cuanto fuere aplicable según su naturaleza jurídica. La Superintendencia aplicará las normas que esta ley contiene sobre la liquidación forzosa, cuando existan causales que así lo ameriten.</p>
Ley Reformatoria a la Ley General de Instituciones del Sistema Financiero y su Reglamento	1	<p>La Ley General de Instituciones del Sistema Financiero y su Reglamento son los cuerpos legales que regulan la creación, organización, actividades, funcionamiento y extinción de las instituciones del sistema financiero privado, así como la organización y funciones de la Superintendencia de Bancos, entidad encargada de la supervisión y control del sistema financiero, en todo lo cual se tiene presente la protección de los intereses del público</p>
Código Orgánico Monetario Financiero 2014	1 y 2	<p>Tiene por objeto regular los sistemas monetarios y financieros, así como los regímenes de valores y seguros del Ecuador. También establece el marco de políticas, regulaciones, supervisión, control, rendición de cuentas, ejercicio de sus actividades y la relación con sus usuarios.</p>
Ley Orgánica de redistribución de los ingresos para el gasto social	1	<p>Regula la aplicación de tributos para el financiamiento del Bono de Desarrollo Humano, también mejora la gestión de las entidades financieras y genera recursos contributivos.</p> <p>El marco legal que rige el costo del crédito expresado</p>

<p>Ley de Regulación del costo máximo efectivo del crédito</p>	<p>1</p>	<p>en la tasa de interés efectiva es la Ley de Regulación del Costo Máximo Efectivo del Crédito, esta Ley en su "Art. (1) dice: Para todos los efectos, el costo del crédito estará expresado únicamente en la tasa de interés efectiva, más los correspondientes impuestos de ley, debiendo entenderse por tasa efectiva aquella que añade a la tasa nominal y la forma de pago del crédito.</p> <p>La Ley de Regulación del Costo Máximo Efectivo del Crédito permite:</p> <ul style="list-style-type: none"> ✓ La transparencia del costo del dinero ✓ Utiliza tasas por segmentos y determina que el BCE dé las características de cada uno de éstos. ✓ Elimina el cobro de comisiones.
--	----------	--

Fuente: (FINANCIERO, 2013).
Elaborado por Silvania Córdova

1.4 Participación del Sistema Bancario Privado en el Sistema Financiero Ecuatoriano

1.4.1. Participación en Cartera

En la figura 6 se muestra la participación en la cartera bruta de todos los bancos privados existentes en el Ecuador en porcentajes, estos porcentajes están basados en datos recopilados en marzo y abril del 2016, esto según el (Banco Central del Ecuador, 2016).

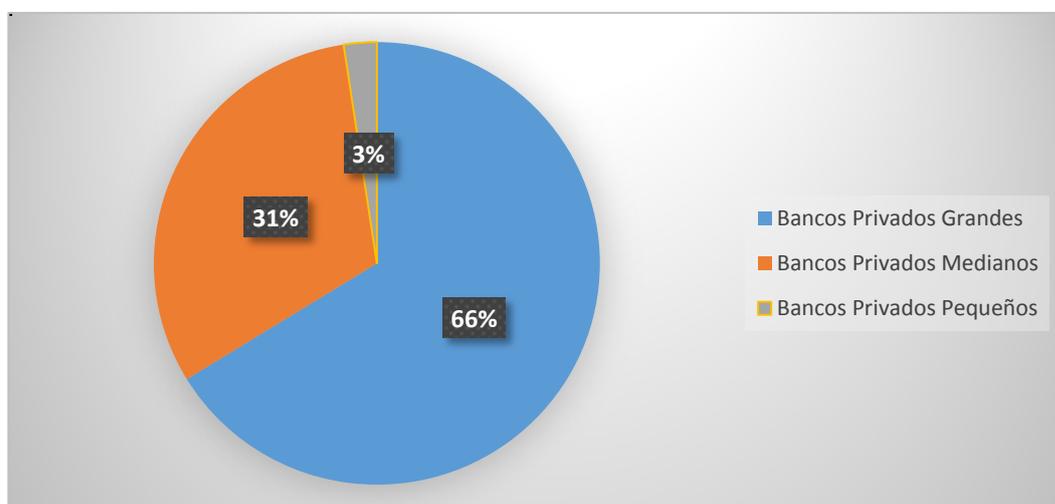


Figura 6 Participación de la cartera bruta en porcentajes
Fuente: (Banco Central del Ecuador, 2016)

En la tabla 3 se muestra la cartera bruta de créditos de los meses de marzo y abril 2016 con sus variaciones, información recopilada según el (Banco Central del Ecuador, 2016).

Tabla 3 Cartera Bruta Marzo y Abril del 2016

CARTERA BRUTA				
ENTIDADES	2016-03-31	31	2016-04-30	2016-04-30
	\$	%	\$	%
BP PICHINCHA	5516,548.76	29.77	5577,164.61	29.93
BP PACIFICO	2745,848.15	14.82	2775,368.37	14.89
BP GUAYAQUIL	2050,251.02	11.07	2068,486.82	11.10
BP PRODUBANCO	1960,964.93	10.58	1980,746.07	10.63
BP INTERNACIONAL	1659,004.97	8.95	1672,193.28	8.97
BP BOLIVARIANO	1358,344.90	7.33	1354,434.92	7.27
BP AUSTRO	865,339.54	4.67	860,342.23	4.62
BP SOLIDARIO	502,271.02	2.71	494,311.09	2.65
BP MACHALA	320,892.75	1.73	316,214.78	1.70
BP CITIBANK	271,712.88	1.47	261,504.48	1.40
BP PROCREDIT	249,183.64	1.34	249,745.45	1.34
BP LOJA	241,533.20	1.30	240,799.62	1.29
BP D-MIRO S.A.	99,444.31	0.54	98,701.04	0.53
BP AMAZONAS	70,475.28	0.38	67,858.97	0.36
BP CAPITAL	53,787.51	0.29	50,436.00	0.27
BP FINCA	32,927.87	0.18	32,463.77	0.17
BP COMERCIAL DE MANABI	23,357.33	0.13	23,719.17	0.13
BP COOPNACIONAL	20,678.43	0.11	20,405.19	0.11
BP DELBANK	17,038.40	0.09	17,010.08	0.09
BP LITORAL	11,220.45	0.06	12,288.90	0.07
BANCOS PRIVADOS GRANDES	12273,612.86	66.24	12401,765.87	66.56
BANCOS PRIVADOS MEDIANOS	5812,635.68	31.37	5794,044.17	31.10
BANCOS PRIVADOS PEQUEÑOS	442,414.34	2.39	437,246.65	2.35

Fuente: (Banco Central del Ecuador, 2016)

Igualmente la tabla 3 muestra una gran variación entre los bancos privados del Ecuador siendo el banco Pichincha el de mayor aceptación a nivel nacional, debido a su amplia experiencia en el mercado es el que posee mayor rentabilidad que el resto.

La cartera bruta de créditos canalizada por este sistema a abril 2016 experimentó un nivel superior al registrado un mes atrás, pues su saldo alcanzó 18.633 millones de dólares, registrando un 14,5% de variación.

El dinamismo se debió específicamente al crecimiento experimentado en la cartera comercial cuya fluctuación bordeó el 18,7%. Una ampliación no menos importante fue la obtenida por la cartera de consumo, con 12,6%. Estas dos modalidades de crédito (comercial y consumo) concentraron el 96,1% del saldo de cartera bruta total; las carteras de vivienda y microempresa complementan la proporción con variaciones de 8,5% y 8,8%, respectivamente. Adicionalmente, se registró un importante incremento en el crédito educativo, mismo que aumentó en 269,9% en las fechas analizadas.

A nivel de entidades, se observa que el mayor incremento de cartera lo obtuvo banco Pichincha con una variación favorable de 5,577 millones de dólares (29,93%), seguido por banco Pacifico con 2,775 millones (14,89%); banco Guayaquil con 2,068 millones (11,10%), Produbanco con 1980 millones (10,63%), Internacional con 1,672 millones (16,8%), entre los más importantes (Banco Central del Ecuador, 2016).

1.4.2 Participación en Activos

Para el mes de marzo de 2016, el activo del sistema de bancos privados llegó a 32.272,425.06 millones de dólares, cifra inferior en 31, 942,534.50 millones registrada en abril 2016; el decrecimiento referido afectó a la cartera neta de créditos y su disminución obedeció a la baja del pasivo en 28, 636,929.15 millones, especialmente de los depósitos del público y a un incremento del patrimonio en 3, 240,753.74 millones (Banco Central del Ecuador, 2016)

La participación en porcentaje de los activos de todos los bancos privados del Ecuador nos da como resultado un 66% en los bancos privados grandes, un 31% en bancos privados medianos y un 3% en los bancos privados pequeños (Banco Central del Ecuador, 2016).

Tabla 4 Participación en activos marzo - abril del 2016

ACTIVO				
ENTIDADES	2016-03-31	2016-03-31	2016-04-30	2016-04-30
	\$	%	\$	%
BP PICHINCHA	9013,756.35	27.93	8963,624.41	28.06
BP PACIFICO	5052,282.90	15.66	5029,513.40	15.75
BP PRODUBANCO	3676,216.97	11.39	3617,808.76	11.33
BP GUAYAQUIL	3647,394.86	11.30	3656,601.35	11.45
BP BOLIVARIANO	2685,235.14	8.32	2654,277.17	8.31
BP AUSTRO	1467,580.80	4.55	1464,364.52	4.58
BP SOLIDARIO	670,130.87	2.08	672,438.55	2.11
BP CITIBANK	620,336.98	1.92	537,349.68	1.68
BP MACHALA	571,635.17	1.77	567,438.02	1.78
BP LOJA	393,468.68	1.22	390,130.17	1.22
BP PROCREDIT	381,201.70	1.18	376,958.52	1.18
BP AMAZONAS	151,047.17	0.47	147,061.70	0.46
BP D-MIRO S.A.	115,523.74	0.36	115,516.56	0.36
BP CAPITAL	108,133.57	0.34	102,263.39	0.32
BP FINCA	40,711.19	0.13	40,828.07	0.13
BP DELBANK	26,202.16	0.08	26,070.79	0.08
BP LITORAL	18,441.54	0.06	18,643.88	0.06
TOTAL BANCOS				
PRIVADOS	32272,425.06	100.00	31942,534.50	100.00
BANCOS PRIVADOS				
GRANDES	21389,651.09	66.28	21267,547.92	66.58
BANCOS PRIVADOS				
MEDIANOS	10075,309.43	31.22	9876,178.74	30.92
BANCOS PRIVADOS				
PEQUEÑOS	807,464.54	2.50	798,807.83	2.50

Fuente: (Banco Central del Ecuador, 2016)

1.4.3 Participación en Pasivos

En la figura 7 se muestra la participación de los pasivos de los bancos privados del Ecuador.

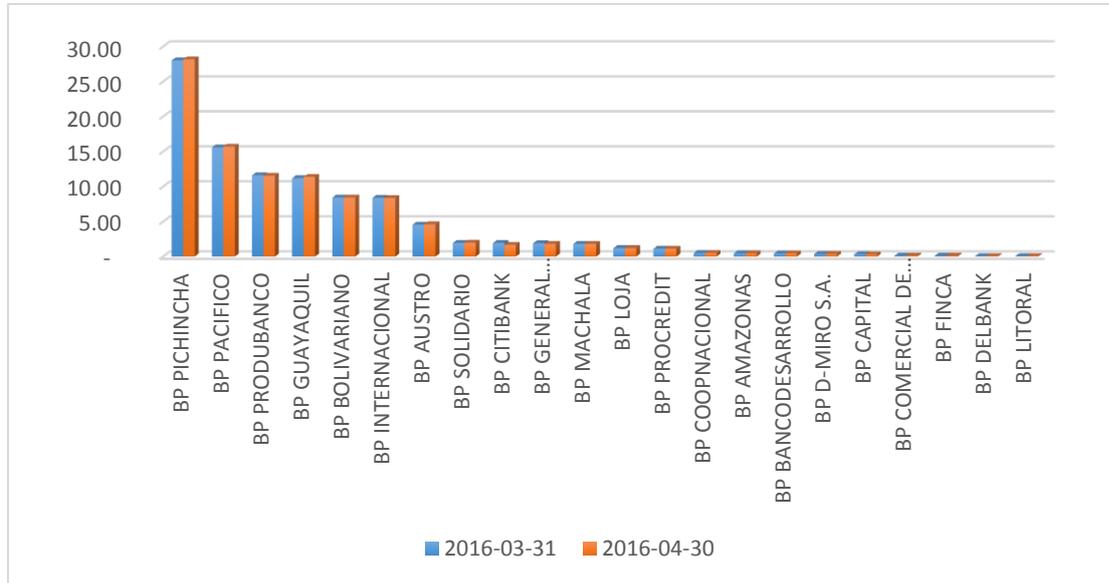


Figura 7 Ranking comparativo de participación en pasivos
Fuente: (Superintendencia de Bancos y Seguros, 2016)

El pasivo alcanzó la cifra de 28.636,929.15 millones de dólares a abril 2016, valor inferior en 28.988,054.32 millones (15,32%) a lo registrado un mes atrás, afectando de esta manera a las principales cuentas del activo. El mencionado decrecimiento estuvo sustentado especialmente por los depósitos a la vista que contribuyeron con el 117,45% y por los depósitos a plazo que aportaron un 26,74% del decrecimiento total; habiendo compensado en un 17,08% por el incremento de las obligaciones financieras.

En general el pasivo, al igual que el activo, mantuvo una estructura similar en las fechas analizadas, reflejando que las obligaciones con el público (depósitos) concentraron más de las tres cuartas partes del total de los pasivos (dentro de los cuales los depósitos a la vista a abril 2016 representaron el 65,64% y a plazo el 36,85%) y las mismas disminuyeron su peso en 2,34 puntos en las fechas analizadas; mientras que las obligaciones financieras aumentaron en 3,24 puntos, para alcanzar el 11,00% de participación.

El pasivo total registró una tasa implícita de 4,00% en marzo 2016 y de 4,52% en abril 2016, destacándose que a la última fecha la tasa implícita de los depósitos fue de 4,69%, mientras que la tasa de las obligaciones financieras fue de 7,78% y de los valores en circulación fue de 2,31%.

1.4.4 Participación en Patrimonio

En la figura 8 se muestra el ranking comparativo del patrimonio de los bancos privados del Ecuador.

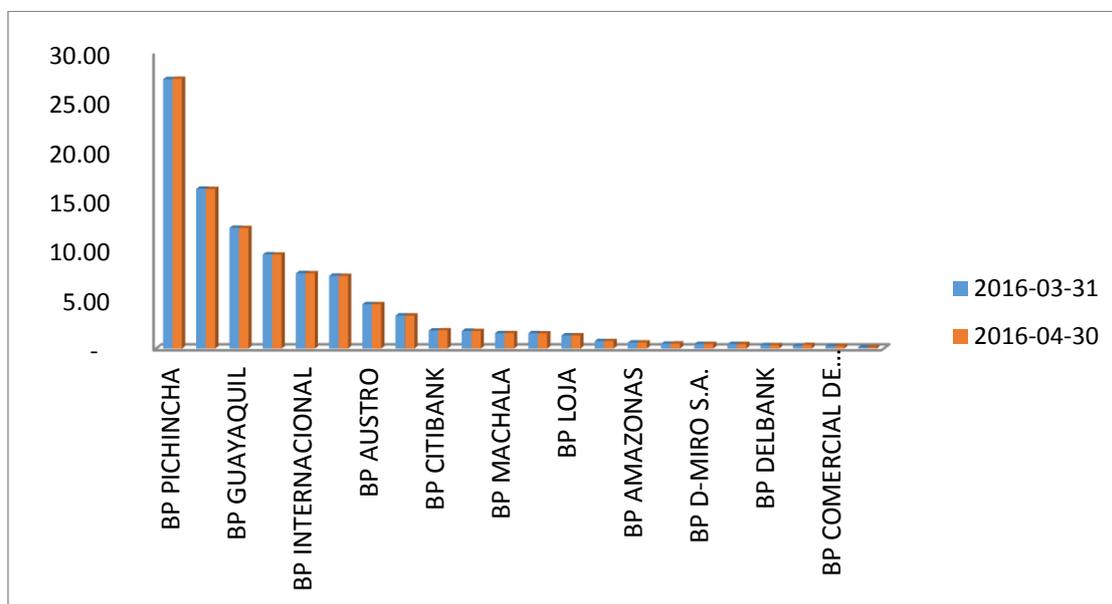


Figura 8 Ranking comparativo de patrimonio
Fuente: (Superintendencia de Bancos y Seguros, 2016)

Para el mes de abril de 2016, el patrimonio del sistema bancario privado se ubicó en 3.240,753.74 millones de dólares, valor superior en 3, 233,188.58 millones (20,6%) al alcanzado a un mes atrás. Dentro de su estructura, el capital social concentró el 89,17% de los recursos, registrando un incremento de participación de 12,05 puntos porcentuales con respecto al mes anterior y este rubro fue el que más contribuyó dentro del aumento del patrimonio (Banco Central del Ecuador, 2016).

1.4.5 Participación en Ingresos

La Asociación de Bancos Privados del Ecuador establece que los recursos más líquidos de las instituciones financieras están acumulados en la cuenta con esta misma denominación para afrontar eventuales necesidades de dinero en el muy corto plazo. Precisamente, a abril del 2016 este rubro representó el 22,9% del total de los activos del sistema bancario y registró una disminución de 0,9 puntos con respecto a marzo 2016, llegando a un monto de 1.051 millones de dólares.

La importancia en su manejo obliga a sus responsables, ubicar los fondos en mecanismos muy seguros y de pronta recuperación, aun cuando los réditos fueren muy

reducidos; la cuenta en mención está integrada por las subcuentas caja, depósitos para encaje, bancos y otras instituciones financieras, efectos de cobro inmediato y remesas en tránsito. En el lapso de comparación, a excepción de la subcuenta bancos y otras instituciones financieras y remesas en tránsito, las demás experimentaron variaciones positivas (ABPE, 2016).

1.5 Regulación de tasas de interés en Ecuador

A continuación, se muestran los diferentes tipos de créditos existentes en los bancos privados del Ecuador, dependiendo del tipo de crédito se adiciona un interés el mismo que es pagado mensualmente por el beneficiario de dicho crédito.

Se detalla los tipos de segmentos que se crearon de acuerdo a los montos créditos y hacia donde están direccionados:

Créditos comerciales son aquellos que se otorgan para la adquisición de bienes y para el pago de servicios de la empresa o para refinanciar deudas con otras instituciones financieras y proveedores. Los recursos para pagar estos créditos provienen del negocio de la propia empresa (Banco Central del Ecuador, 2011).

Créditos de consumo son los que se otorgan a las personas naturales para la adquisición de bienes o servicios no relacionados con una actividad productiva (ej.: compra de electrodomésticos, muebles y vehículos para uso de la familia). Los recursos para pagar estos créditos provienen de ingresos que las personas obtienen de otras fuentes, por ejemplo, el sueldo (Banco Central del Ecuador, 2011).

Créditos de vivienda, por su parte, son aquellos otorgados a las personas naturales para la adquisición, construcción, reparación o remodelación de vivienda propia, con garantía de la hipoteca del bien adquirido o construido. Es requisito indispensable, para incluir la operación dentro de este segmento, que el beneficiario del crédito habite el inmueble correspondiente (Banco Central del Ecuador, 2011).

Créditos para la microempresa son los que se otorgan por montos que no superan los \$20.000 cada uno y los beneficiarios serán personas naturales o jurídicas cuyas ventas anuales no superen el \$100.000 (Banco Central del Ecuador, 2011).

Créditos educativos son los destinados a financiar los estudios de los beneficiarios, generalmente universitarios, de licenciatura o de posgrado. Por su destino la característica

de estas operaciones es que el desembolso se produce en partes, mientras se desarrollan los estudios respectivos, y la amortización inicia una vez que han concluido los estudios (Banco Central del Ecuador, 2011).

Créditos de inversión pública son aquellos destinados a financiar programas, proyectos, obras y servicios cuya prestación es responsabilidad del estado. Hasta julio de 2014 no se registró ninguna operación dentro de este segmento (Banco Central del Ecuador, 2011).

El 18 de junio de 2009 a través del cambio del instructivo de tasas de interés, las categorías de crédito establecidos para los segmentos de microcrédito se modificaron, y los segmentos conocidos como comerciales pasaron a llamarse productivos, además se crea un nuevo segmento denominado productivo empresarial. Finalmente, los segmentos consumo y consumo minorista se unifican para formar un solo segmento de consumo (Banco Central del Ecuador, 2011).

Desde agosto de 2007 hasta octubre de 2008, el gobierno nacional implementó una política de reducción de tasas activas máximas, a partir de esta fecha las tasas se han mantenido estables a excepción de los segmentos de: consumo que pasó de 16.30% a 18.92% en junio 2009 y en febrero 2010 regresó a su tasa anterior (16.30%); en mayo del 2010, microcrédito de acumulación simple de 33.30% se redujo a 27.50% (Banco Central del Ecuador, 2013).

A partir de agosto de 2015 las entidades del sistema financiero nacional reportaron al Banco Central del Ecuador (BCE) la información de sus operaciones de crédito aplicando la nueva normativa vigente. Por su parte, el BCE realizó un proceso continuo de evaluación de los sistemas implementados para la recepción, validación y cálculo de tasas de interés hasta el miércoles 19 de agosto de 2015. Una vez finalizado el período de evaluación de los sistemas del BCE, se inició la etapa de adaptación para que las entidades financieras puedan enviar la información de operaciones activas y pasivas, de acuerdo a la nueva normativa. En esta fase se procedió de igual manera dando el apoyo necesario y se amplió el tiempo de recepción para la validación de la información del Sistema Financiero Nacional; el cual se extendió hasta el 16 de septiembre de 2015 (Banco Central del Ecuador, 2016).

Tasa de Interés (Tipo de Interés)

Es el porcentaje que se aplica al capital, para obtener el interés y generalmente hace referencia a un lapso de tiempo. El precio del dinero se percibe como un costo para el deudor y los recursos como un beneficio para el acreedor.

Por medio de las tasas de interés se determina con exactitud y anticipadamente el monto de los beneficios o los costos de una transacción. Las tasas de interés dependen del plazo y del riesgo, a menor liquidez menor tasa de interés (Superintendencia de Bancos y Seguros, 2016).

Tasa de interés activa

Tasa de interés que cobra una institución financiera a sus deudores por el dinero que presta. Las tasas activas varían de acuerdo con el riesgo que represente esa operación de crédito (a mayor riesgo mayor tasa) también se establecen de acuerdo con el plazo al que se haya prestado. Se espera que a menor tasas mayor será la demanda de crédito y al contrario a mayor tasa los prestatarios estarán menos motivados a pedir un préstamo. En el Ecuador las tasas de interés se fijan a través del mercado aunque existen límites máximos y mínimos a los que se pueden contratar. Tasa de interés ajustable: es la que se relaciona al interés variable y esta tasa varía durante el tiempo del préstamo, generalmente, en función de otra tasa referencial del mercado (Superintendencia de Bancos y Seguros, 2016).

Tasa de interés efectiva

Es igual al interés anual efectivo, dividido para el capital inicial. Las tasas de interés nominal y efectiva difieren cuando el período de capitalización es distinto de un año. La tasa de interés efectiva es más alta mientras más corto es el período de capitalización. Tasa de interés fija: aquella relacionada con el interés fijo, permanece invariable durante todo el período para el que fue concedido el crédito, sin importar las variaciones del mercado, de otras tasas de interés o de la inflación (Superintendencia de Bancos y Seguros, 2016).

Tasas de interés nominal

Es la tasa de interés que estipulan los contratos, a partir de la cual, dependiendo de las condiciones de capitalización, se obtiene la tasa efectiva.

Tasa de interés pasiva

Es el porcentaje que los intermediarios financieros pagan a sus depositantes por captar sus recursos.

Tasa de interés real

Tipo de interés al que se ha descontado la tasa de inflación.

Tasa de interés referenciales nominales

Son tasas de interés que rigen para un mes calendario son:

- Tasa de interés referencial nominal básica.
- Tasa de interés referencial nominal pasiva.
- Tasa de interés referencial nominal activa.
- Tasa de interés referencial nominal legal.
- Tasa de interés referencial nominal máxima convencional.

Tasa de interés referencial nominal activa

Tasa promedio ponderada semanal de las tasas de operaciones de crédito de entre 84 y 91 días, otorgadas por todos los bancos, al sector corporativo.

Tasa de interés referencial nominal básica

Tasa correspondiente al rendimiento promedio ponderado nominal semanal de los títulos que subaste el Banco Central del Ecuador, a plazos de entre 84 y 91 días.

Tasa de interés referencial nominal legal

Corresponde a la tasa de interés referencial nominal activa de la última semana completa del mes anterior a su vigencia.

Tasa de interés referencial nominal máxima convencional

Calculada por el Banco Central del Ecuador tomando en cuenta la tasa de interés referencial nominal activa vigente en la última semana completa del mes anterior, más un recargo del 50%.

Tasa de interés referencial nominal pasiva

Tasa de interés nominal promedio ponderada semanal de todos los depósitos a plazo de los bancos privados, captados a plazos de entre 84 y 91 días.

Tasa de interés variable o reajustables

Es la que puede ser modificada de acuerdo con condiciones preestablecidas.

Como observamos en la tabla No.5, las tasas de interés activas y pasivas fueron bajando gradualmente si comparamos el 5,64% que corresponde a la tasa de interés pasiva que en el año 2007 pagaban los bancos al público por sus depósitos frente al 5,09% que pagan en el año 2008, significa una disminución de 0,55%, así en el año 2009 está baja en 0,13%, hasta el año 2013 que baja a 4,53% y su disminución comparada con el 2007 es de 1,11%. Esta reducción de las tasas de interés se origina porque a partir de junio del 2007 el gobierno nacional aprobó de la Ley del Costo Máximo Efectivo del Crédito que reformó a la Ley de Instituciones del Sistema Financiero y a la Ley de Régimen Monetario.

El comportamiento de los ahorristas en el sistema financiero durante el año 2009, se caracterizó por mantener más del 70% del total de depósitos en depósitos a la vista y a 30 días plazo, y un mínimo volumen en depósitos a plazos mayores a los 90 días. Los depositantes con esta actuación demuestran una conducta cautelosa y con alto grado de prevención de realizar depósitos a largo plazo. Menos del 1% de los depósitos son colocados a plazos mayores a un año.

En la tabla 5 se muestra las tasas de interés activas y pasivas de los bancos privados del Ecuador 2002 2015:

PERIODO	TASAS DE INTERES ACTIVAS	TASAS DE INTERÉS PASIVAS
dic-02	12.77%	4.97%
dic-03	11.19%	5.51%
dic-04	8.03%	3.97%
dic-05	8.99%	4.30%
dic-06	9.86%	4.87%
dic-07	10.72%	5.64%
dic-08	9.14%	5.09%
dic-09	9.19%	5.24%
dic-10	8.68%	4.28%
dic-11	8.17%	4.53%
dic-12	8.17%	4.53%
dic-13	8.17%	4.53%
dic-14	8.19%	5.18%
dic-15	9.12%	5.14%

Fuente: (Banco Central del Ecuador, 2016)
Elaborado por: Silvania Córdova

CAPÍTULO II

ESTRATEGIAS EN INVERSIONES Y FUENTES DE FINANCIAMIENTO DEL banCODESARROLLO Y SU PARTICIPACIÓN EN EL CONSOLIDADO NACIONAL.

2.1 ANTECEDENTES DEL banCODESARROLLO

2.1.1 Historia

Según la investigación realizada, en el documento de la Superintendencia de Bancos y Seguros 2015, llamado memoria institucional, se desarrolla una breve reseña histórica de la institución en cuestión, que se describe de la siguiente manera:

Mons. Cándido Rada, inspirado por el llamado apostólico, fundó el FEPP (Fondo Ecuatoriano Populorum Progression), el 22 de julio de 1970 como un fondo de crédito para los más pobres, porque estaba convencido que solo cuando se trabaja duro, se ahorra, se puede pagar un crédito, se mejora las condiciones de vida y se recupera la dignidad. Del crecimiento y servicio del FEPP nació Codesarrollo como una cooperativa de ahorro y crédito y como cooperativa de cooperativas.(banCODESARROLLO, 2015).

Si bien Codesarrollo es una institución financiera privada, bajo el control de la superintendencia de bancos, tiene características propias, que lo diferencian en el mercado bancario, pues tiene por objeto, entre otros, impulsar el desarrollo socioeconómico de sus clientes, accionistas y de la comunidad mediante la prestación de servicios financieros; fortalecer las organizaciones populares legalmente estructuradas, vinculadas con el desarrollo rural y urbano, económico y social; y, generar y ofrecer nuevos productos financieros y servicios que permitan apoyar al sector perteneciente a la economía popular y solidaria (banCODESARROLLO, 2015).

Para entender la naturaleza de tales características propias, debemos remontarnos a 1970, año en que se crea el primer fondo de crédito para comunidades rurales pobres en Ecuador y América Latina, el Fondo Ecuatoriano Populorum Progression (FEPP), cuya mística y vocación de servicio buscan impulsar los mercados financieros rurales y urbanos populares del Ecuador (banCODESARROLLO, 2015).

Fiel a las enseñanzas del Papa Pablo VI, Codesarrollo tiene presente el camino recorrido, pues aquello, lejos de retrasar nuestra carrera, la dirige; y, por lo tanto, en esta nueva administración estamos convencidos de que todos quienes conformamos esta noble Institución, podremos aportar en la prestación de servicios financieros, conjugando los

principios de una banca moderna, con aquellos principios que nos han inspirado en el transcurso de nuestra historia (banCODESARROLLO, 2015).

Tras varios años de trabajo, en 1998 el grupo social FEPP promueve la constitución de la cooperativa de ahorro y crédito “Desarrollo de los Pueblos Ltda.”, Codesarrollo para participar en el mercado financiero desde una perspectiva incluyente y con una opción preferencial hacia la gente de bajos recursos económicos. Codesarrollo refuerza sus líneas de acción en las finanzas populares al servicio del crecimiento integral de las personas, las familias y las comunidades. Ha realizado alianzas estratégicas con sus socios (cooperativas, estructuras financieras locales, bancos comunales, cajas rurales) e instituciones de la sociedad civil para brindar servicios ágiles y justos a aquellas personas y comunidades que no acceden al mercado financiero formal tradicional (banCODESARROLLO, 2015).

El 1 de marzo de 2014, la cooperativa se convierte en el Banco “Desarrollo de los Pueblos S.A”, (banCODESARROLLO) que piensa en el buen vivir de los ecuatorianos/as y plantea su accionar bajo el slogan “invertimos en humanidad”; trabaja con entidades de las finanzas populares, promoviendo el ahorro de las personas, familias y comunidades para que mejoren sus condiciones de vida. (banCODESARROLLO, 2015).

En la Figura 9 se muestra la matriz principal del banCODESARROLLO.



Figura 9 Edificio Matriz del banCODESARROLLO
Fuente: (banCODESARROLLO, 2015)

2.1.2 Productos y servicios

Según el informe anual del año 2015 del banCODESARROLLO, tiene dentro sus productos los siguientes tipos de ahorro que se pueden apreciar en la tabla 6:

Tabla 5 tipos de ahorro y servicios banCODESARROLLO.

TIPO DE AHORRO	CLIENTE OBJETIVO	BENEFICIOS / CONDICIONES
<p>AHORRO DISPONIBLE.</p> <p>Es una cuenta destinada a depósitos a la vista, exigibles mediante la presentación de la libreta de ahorros y papeletas respectivas</p>	Personas naturales	<ul style="list-style-type: none"> • Capitalización mensual de intereses. • Trámites sencillos y rápidos. • Acceso a transferencias internas. • Acceso a transferencias nacionales e internacionales • Remesas • Pago de Nominas • Acceso a crédito (si cumple las condiciones) • Depósito a plazo fijo • Acreditaciones del IESS (Préstamos Quirografarios) • Fondo de Reserva, Seguro campesino • Acceso al servicio de Órdenes de Pago
<p>AHORRO SOCIAL.</p> <p>Es una cuenta de ahorro disponible destinada para las personas y clientes que son beneficiarias del bono de desarrollo humano y pensiones en las cuentas de ahorro.</p>	Personas naturales	<ul style="list-style-type: none"> • Capitalización mensual de intereses • Trámites sencillos y rápidos • Acceso a transferencias internas • Acceso a transferencias nacionales e internacionales • Acceso a crédito (si cumple las condiciones)
<p>AHORRO CRECER.</p> <p>Es una cuenta destinada al ahorro infantil con el objetivo de incentivar la cultura del ahorro, cuenta de libre disponibilidad.</p>	Personas naturales	<ul style="list-style-type: none"> • Capitalización mensual de intereses • Trámites sencillos y rápidos • Acceso a transferencias internas • Acceso a transferencias nacionales e internacionales • Remesas • Acceso a crédito (si cumple las condiciones)
<p>AHORRO FUTURO AHORRO DESARROLLO.</p>	Personas Naturales Personas Jurídica	<ul style="list-style-type: none"> • Capitalización mensual de intereses • Trámites sencillos y rápidos

<p>Son depósitos que constituyen un depósito mensual. Es un ahorro programado a largo plazo bajo un convenio especial. Es un ahorro orientado a un fin específico, ahorro efectivo para concretar los proyectos de nuestros clientes</p>		<ul style="list-style-type: none"> • Tasa Única y competitiva • Acceso a transferencias internas de ingreso • Acceso a transferencias nacionales e internacionales de ingreso Remesas • Acceso a crédito efectivo sin garante de manera inmediata • Monto del depósito mensual según convenio • Permite abonos adicionales • No existen retiro
<p>AHORRO EFLS Constituyen depósitos a la vista a disponibilidad de las Estructuras Financieras Locales y Organizaciones de Economía Popular y Solidaria en el momento en que lo requieran, orientados al desarrollo de las finanzas populares y fomento del ahorro asociativo.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Cooperativas de Ahorro y Crédito • Bancos Comunales • Cajas de Ahorro y crédito 	<ul style="list-style-type: none"> • Capitalización mensual de intereses • Trámites sencillos y rápidos • Tasa Única y competitiva • Acceso a transferencias internas • Acceso a transferencias nacionales e internacionales • Remesas • Servicio al Bono de Desarrollo Humano • Pago de nominas • Acceso a crédito (si cumple las condiciones) • Acceso al servicio de órdenes de pago
<p>AHORRO DESARROLLO Constituyen depósitos a la vista a disponibilidad de las Organizaciones Populares e instituciones jurídicas orientadas a fomentar el desarrollo local.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Organizaciones de la Economía Popular y Solidaria • Personas Jurídicas 	<ul style="list-style-type: none"> • Capitalización mensual de intereses • Trámites sencillos y rápidos • Tasa Única y competitiva • Acceso a transferencias internas • Acceso a transferencias nacionales e internacionales • Remesas • Servicio al Bono de Desarrollo Humano • Pago de nominas • Acceso a crédito (si cumple las condiciones) • Acceso al servicio de órdenes de pago
<p>DEPOSITO A PLAZO FIJO Constituyen obligaciones financieras exigibles al vencimiento de un periodo no menor a</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Personas Naturales • Personas Jurídicas 	<ul style="list-style-type: none"> • Pago de interés de manera mensual, bimensual, trimestral o al vencimiento • Acceso a un crédito inmediato • Tasa superior a la de otros productos del ahorro

30 días libremente convenido entre las partes.		<ul style="list-style-type: none"> • La tasa pactada al momento de la negociación se mantiene hasta el vencimiento de la inversión. • Este documento puede manejarse con cesión de derechos • El cliente puede solicitar la renovación automática de su inversión
--	--	--

Fuente: (banCODESARROLLO, 2015)

En el mismo informe anual del año 2015, se detalla los productos de crédito, basados en sus requerimientos como se muestra en la tabla 7:

Tabla 6 Tipos de crédito y requisitos del banCODESARROLLO.

TIPO DE CRÉDITO	REQUISITOS
MICROCRÉDITO EMPRESARIAL	Es un préstamo orientado a financiar a Microempresarios con un tiempo de actividad mínimo de 6 meses, cuyo giro del negocio esté orientado al comercio (compra y venta) y prestación de servicios o emprendedores que hayan aprobado un curso de capacitación en un centro de formación empresarial.
CREDI DESARROLLO	Es un préstamo orientado a financiar a microempresarios con un tiempo mínimo de 6 meses, cuyo giro del negocio esté orientado a actividades productivas agropecuarias de capital de trabajo y/o activos fijos.
CREDIROL	Es un préstamo destinado a personas con arraigo laboral que constan en roles de pago de Ong's, instituciones, organizaciones y otras entidades, y que mediante convenio se comprometan a ser agentes de cobro.
CREDI PARTICULAR	Es un préstamo orientado para personas naturales para el destino ordinario y prioritario.

<p style="text-align: center;">CREDI VIVIENDA</p>	<p>Es un préstamo otorgado a personas naturales para la adquisición, construcción, reparación, remodelación y mejoramiento de la vivienda propia, siempre que se encuentren amparados con garantía hipotecaria directa a favor de BANCO CODESARROLLO y, otorgados al usuario final del inmueble, independientemente de la fuente de pago del deudor.</p>
<p style="text-align: center;">CREDI TIERRAS</p>	<p>Es un préstamo destinado a personas naturales o miembros de organizaciones campesinas para financiar la compra, legalización o titulación de la tierra que va a ser destinada a la producción agrícola, pecuaria.</p>
<p style="text-align: center;">CREDI ECOLOGICO</p>	<p>Producto destinado para atender las demandas específicas de los sectores agrícolas mediante la recuperación de suelos; también está orientado a financiar proyectos de energía renovable, la conservación de bosques y paramos nativos, la agroecología y soberanía alimentaria.</p>
<p style="text-align: center;">CREDI EFECTIVO</p>	<p>Es un préstamo destinado para financiar actividades que están relacionadas con el giro propio de los negocios o para la adquisición de bienes de consumo o pago de servicios del deudor, cuya garantía son los recursos del cliente o de terceros que mantiene en Banco Codesarrollo (DPF o cuenta de ahorro Futuro)</p>
<p style="text-align: center;">CREDI EMERGENTE</p>	<p>Es un préstamo de libre disponibilidad orientado a satisfacer necesidades inmediatas de los clientes.</p>
<p style="text-align: center;">CREDI FINANCIERO</p>	<p>Producto diseñado para apoyar y promover el crecimiento sustentable de las Finanzas Populares en el país, impulsando de este</p>

	modo el desarrollo local y el fortalecimiento de las Estructuras Financieras Locales a través del financiamiento
CREDI COMERCIAL	Producto orientado a financiar las actividades productivas, compra, legalización, titularización de tierra que va a ser destinada a la producción agrícola, pecuaria, forestal o conservación de recursos naturales y energía alternativa de organizaciones o empresas campesinas; satisfacer las necesidades de liquidez de instituciones afines con los objetivos de la institución, que no desempeñan la actividad de intermediación financiera. (Comercio, servicio y producción).
GARANTIA BANCARIA	D ocumento incondicional, irrevocable y de pago inmediato, por el cual la institución se compromete a honrar un valor determinado a un beneficiario, si el ordenante de la misma no cumple el compromiso garantizado, el cual debe ser tangible y concreto. Debe ser cobrada hasta su vencimiento

Fuente: (banCODESARROLLO, 2015)

Además, el banco presta los siguientes servicios conexos para atender los requerimientos de los clientes que se detallan a continuación en la tabla 7

2.1.1. Cobertura a nivel nacional

El banCODESARROLLO está prosperando y abriendo nuevas oficinas a nivel nacional, pero aún falta posicionarse en algunas provincias, así lo manifiesta el informe anual 2015, que se detalla a continuación:

Los actuales accionistas ecuatorianos tienen su residencia en 20 de las 24 provincias del país. Tienen clientes en todas las provincias, incluida Galápagos. Así mismo los accionistas del exterior son personas naturales y jurídicas residentes en Italia y estamos en contacto con posibles accionistas de otros países (banCODESARROLLO, 2015).

Están presentes en 23 de las 24 provincias del Ecuador, en 158 cantones de los 221 (71%) y en 653 parroquias de las 1.349 totales (48%); a los accionistas y clientes, se presta servicios con las 265 personas que trabajan en el banco (199 como personal de negocios, 63 como personal administrativo y de servicios, 3 como personal directivo) (banCODESARROLLO, 2015). A comienzos del 2015 el banCODESARROLLO está ubicado su matriz principal en la ciudad de Quito y tiene 16 agencias a nivel nacional como se puede observar en la Tabla 9:

Tabla 8 Agencias del banCODESARROLLO a nivel Nacional.

1. Ambato	8. Loja	13. Quito (principal en la Floresta)
2. Coca	9. Pimampiro (Imbabura)	14. Riobamba
3. Cuenca	10. Pindal (Loja)	15. San Gabriel (Carchi)
4. Guaranda	11. Portoviejo	16. Santo Domingo de los Tsáchilas
5. Ibarra	12. Quito (Colinas del Norte)	
6. Lago Agrio		
7. Latacunga		

Fuente: (banCODESARROLLO, 2015)

2.2 Composición de las Inversiones

Según el balance general del banCODESARROLLO del mes de abril del 2016, publicado en la (Superintendencia de Bancos y Seguros, 2016), las inversiones tienen los siguientes montos como lo explica la tabla 10:

Tabla 9 Inversiones de banCODESARROLLO en abril del 2016

CÓD.	CUENTAS	SALDOS
13	INVERSIONES	11.594.707,96
1302	A valor razonable con cambios en el estado de resultados del Estado o de entidades del sector público	2.720.156,00
130205	De 1 a 30 días	72.601,00
130210	De 31 a 90 días	2.647.555,00
1303	Disponibles para la venta de entidades del sector privado	889.512,27
130305	De 1 a 30 días	49.222,63
130310	De 31 a 90 días	255.260,69
130315	De 91 a 180 días	493.309,90
130320	De 181 a 360 días	91.719,05
1304	Disponibles para la venta del Estado o de entidades del sector público	1.803.428,88
130410	De 31 a 90 días	266.096,52
130420	De 181 a 360 días	50.746,98
130425	De más de 360 días	1.486.585,38
1305	Mantenidas hasta el vencimiento de entidades del sector privado	1.121.638,51
130505	De 1 a 30 días	1.121.638,51
1306	Mantenidas hasta su vencimiento del Estado o de entidades del sector público	5.059.972,30
130615	De 91 a 180 días	5.059.972,30
1399	(Provisión para inversiones)	-

Fuente: (Superintendencia de Bancos y Seguros, 2016)

Al realizar el análisis se observa la estructura de las inversiones realizadas por el banCODESARROLLO, las mismas que representan el 8,29% sobre los activos de la entidad como se puede apreciar en la figura 10.

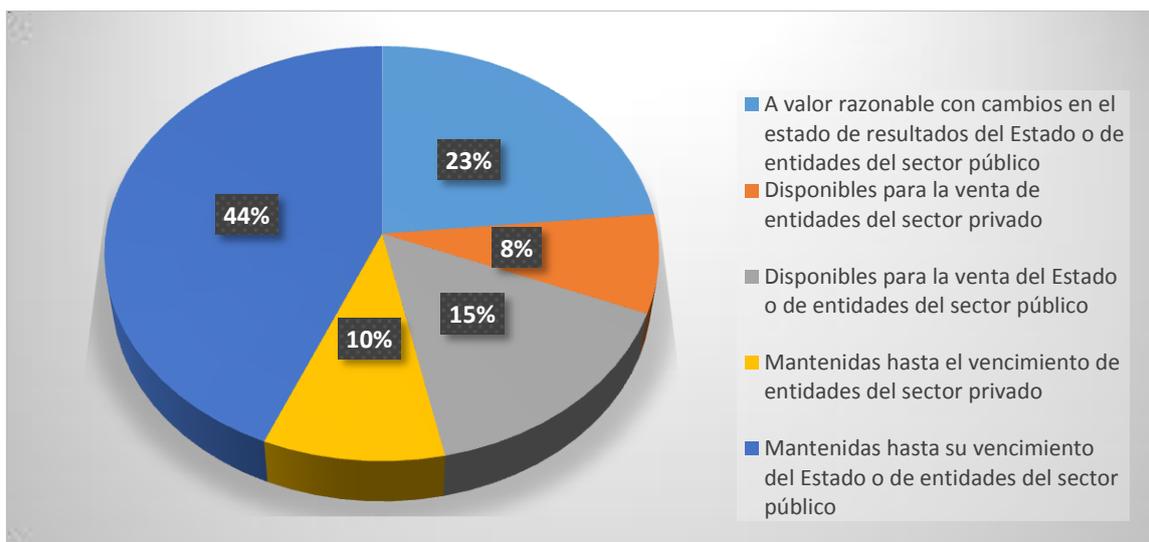


Figura 10 Composición de la inversión
Fuente: (Superintendencia de Bancos y Seguros, 2016)

2.3 La Estructura Financiera

El sistema financiero ecuatoriano

La Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador define a un sistema financiero como “el conjunto de instituciones que tiene como objetivo canalizar el ahorro de las personas. Esta canalización de recursos permite el desarrollo de la actividad económica (producir y consumir) haciendo que los fondos lleguen desde las personas que tienen recursos monetarios excedentes hacia las personas que necesitan estos recursos. Los intermediarios financieros crediticios se encargan de captar depósitos del público y, por otro, prestarlo a los demandantes de recursos”.

Importancia, funciones y estructura

El sistema financiero desempeña un papel fundamental en el funcionamiento y desarrollo de la economía. La participación de los entes financieros puede contribuir a elevar el crecimiento económico y bienestar de la población, promoviendo un sano desarrollo de todo el sistema financiero (Financiera E. , 2016).

Con el financiamiento obtenido a través del sistema financiero, las empresas o instituciones gubernamentales realizan inversión productiva, lo que genera un mayor número de empleos; en consecuencia, se puede alcanzar un mayor desarrollo y crecimiento económico.

Composición del Sistema Financiero Ecuatoriano

El sistema financiero ecuatoriano se encuentra compuesto por instituciones financieras privadas (bancos, sociedades financieras, cooperativas y mutualistas); instituciones financieras públicas; instituciones de servicios financieros, compañías de seguros y compañías auxiliares del sistema financiero. Según la Superintendencia de Bancos, los bancos constituyen el mayor y más importante participante del mercado con más del 90% de las operaciones del total del sistema.

Según el Código Monetario y Financiero, que entró en vigencia en septiembre 2014, las nueve sociedades financieras existentes en el país deberán convertirse en bancos en un plazo de 18 meses; y agrega como parte del sector de la economía popular y solidaria a las mutualistas de vivienda. En la figura 11 se observa como está estructurado el sistema financiero del Ecuador. (Ecuatoriano, 2015).



Figura 11 Composición del sistema financiero
Fuente: (Ecuatoriano, 2015)

2.3.1 Estructura de Captaciones

Según el balance general del banCODESARROLLO del mes de abril 2016, publicado en la (Superintendencia de Bancos y Seguros, 2016), las captaciones tienen los siguientes montos que se observan a continuación en la tabla 11:

Tabla 10 Captaciones del mes de abril del 2016

CÓD.	CUENTAS	SALDOS
2101	Depósitos a la vista	33,027,253.70
210105	Depósitos monetarios que generan intereses	639,031.35
210115	Depósitos monetarios de instituciones financieras	257,017.56
210130	Cheques certificados	2,523.89
210131	Cheques de emergencia	0.00
210135	Depósitos de ahorro	31,798,822.09
210140	Otros depósitos	82,865.79
210150	Depósitos por confirmar	246,993.02
2103	Depósitos a plazo	56,630,582.08
210305	De 1 a 30 días	5,827,937.09
210310	De 31 a 90 días	15,470,476.80
210315	De 91 a 180 días	10,459,546.30
210320	De 181 a 360 días	13,642,682.74
210325	De más de 361 días	11,229,939.15
2105	Depósitos restringidos	3,580,481.73

Fuente: (Superintendencia de Bancos y Seguros, 2016).

En la figura 12 se observan las captaciones realizadas por las inversiones a plazo fijo.

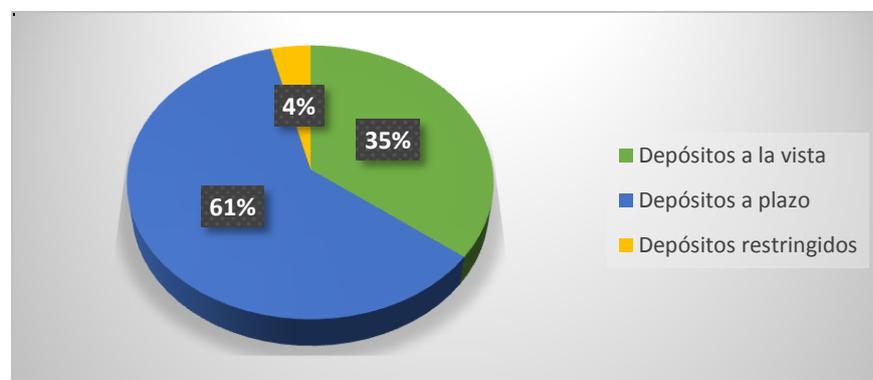


Figura 12 Captaciones

Fuente: (Superintendencia de Bancos y Seguros, 2016)

Para el mes de abril del 2016, como se observa en la figura 12 las captaciones realizadas por inversiones de depósito a plazo fijo concentraron la mayor parte alcanzando más de 56 millones captados que representan el 61%, seguido por los depósitos a la vista con más de 33 millones, ósea el 35%, mientras que los depósitos restringidos alcanzaban los 3,5 millones captados, el 4% de los depósitos en cuenta corriente. Estas captaciones se incrementaron fundamentalmente por el crecimiento de las obligaciones con el público que son la principal fuente de fondeo, específicamente conformada por los depósitos a la vista y depósitos a plazo (libretas de ahorro y cuenta corrientes).

2.3.2 Estructura de la cartera de crédito por línea

2.3.2.1 Comercial

Tabla 11 Cartera comercial de abril del 2016

1401	Cartera de créditos comercial prioritario por vencer	10.404.228,90
140105	De 1 a 30 días	502.531,92
140110	De 31 a 90 días	907.163,89
140115	De 91 a 180 días	1.247.837,62
140120	De 181 a 360 días	2.180.143,59
140125	De más de 360 días	5.566.551,88

Fuente: (Superintendencia de Bancos y Seguros, 2016)

La cartera comercial representa el 9,89% de la cartera bruta y la misma constituye el 75,3% del total de activos.

Aunque el crédito comercial es el de mayor envergadura a nivel nacional, se observa en la figura 13 que en el periodo de más de 360 días se concentra más este tipo de crédito con un 53% del total de la cartera, le sigue de 181 a 360 días con el 21%.

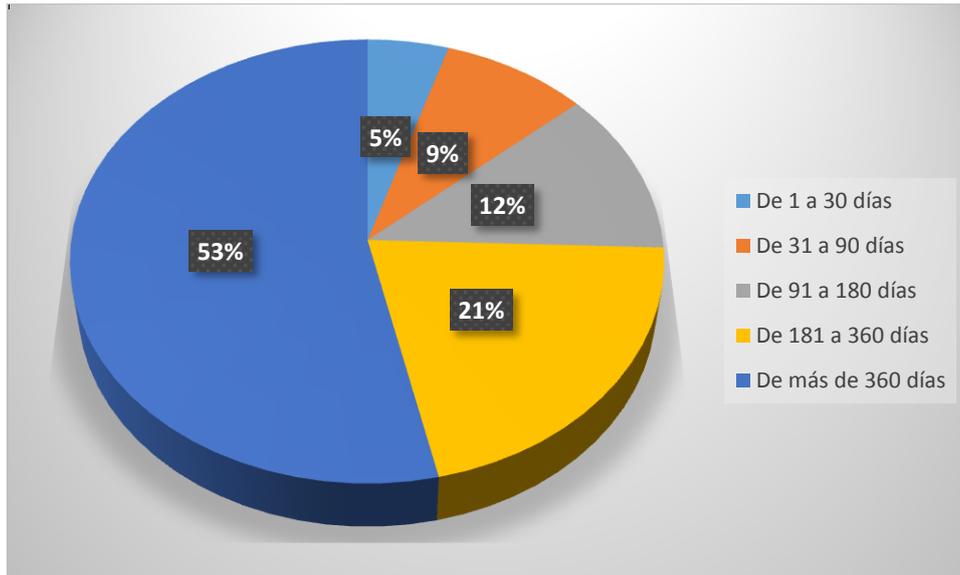


Figura 13 cartera comercial
Fuente: (Superintendencia de Bancos y Seguros, 2016)

2.3.2.2 Consumo

En el mes de abril del 2016, la cartera de consumo con mayor participación fueron los créditos de más de 360 días con el 60% de participación, seguido por el 19% con la cartera de 181 a 360 días, mientras que los créditos de 91 a 180 días, 31 a 90 días y de 1 a 30 días redujeron su participación en la composición de esta cartera en 10%, 7% y 4%.

A continuación, en la tabla 13 y en la figura 14 se puede observar la cartera de consumo su representación en monto y en porcentaje:

Tabla 12 Cartera de consumo abril del 2016

Código	Descripción	Monto
1402	Cartera de créditos de consumo prioritario por vencer	23.932.388,59
140205	De 1 a 30 días	928.386,13
140210	De 31 a 90 días	1.642.720,70
140215	De 91 a 180 días	2.480.090,05
140220	De 181 a 360 días	4.623.841,26
140225	De más de 360 días	14.257.350,45

Fuente: (Superintendencia de Bancos y Seguros, 2016)

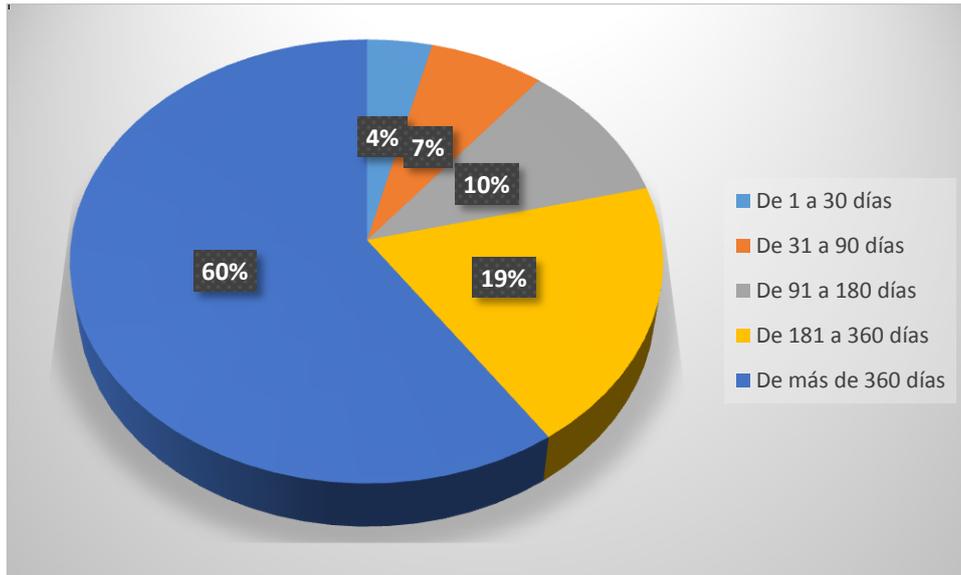


Figura 14 Cartera de consumo
Fuente: (Superintendencia de Bancos y Seguros, 2016)

2.3.2.3 Vivienda

Como se puede observar en la tabla 14 y figura 15 la cartera de crédito de vivienda, al cierre de abril del 2016 registró un aumento en la participación de más de 360 días con el 78%, mientras que la cartera de 181 a 360 días, 91 a 180 días, y 31 a 90 días redujeron su participación en la cartera de vivienda en 11%, 5% y 4% respectivamente, finalmente la cartera de 1 a 30 días fueron las que más disminuyeron su participación al quedar con el 2%, lo que se puede considerar como una ralentización en la tasa de crecimiento.

Tabla 13 Cartera de vivienda de abril del 2016

1403	Cartera de crédito inmobiliario por vencer	8.050.167,27
140305	De 1 a 30 días	163.862,54
140310	De 31 a 90 días	282.241,67
140315	De 91 a 180 días	425.525,09
140320	De 181 a 360 días	879.097,14
140325	De más de 360 días	6.299.440,83

Fuente: (Superintendencia de Bancos y Seguros, 2016)

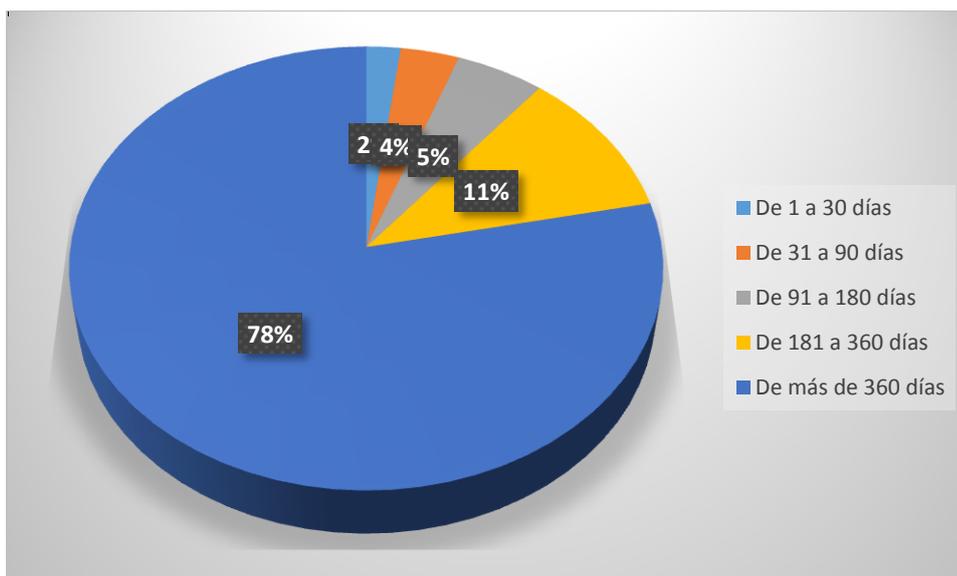


Figura 15 cartera de vivienda
Fuente: (Superintendencia de Bancos y Seguros, 2016)

2.3.2.4 Microcrédito

Al cierre de abril de 2016 la cartera por vencer del microcrédito contabilizó un saldo de 61 millones de dólares, participando así con el 53% en la cartera de más de 360 días, el 24% de 181 a 360 días, el 11% de 91 a 180 días, el 8% de 31 a 90 días, mientras el microcrédito de 1 a 30 días fue muy marginal 4%, debido al corto tiempo donde los usuarios son personas que no trabajan en relación de dependencia, sino de forma independiente.

A continuación, la cartera del microcrédito de abril del 2016 en monto y porcentajes en la tabla 15 y figura 16:

Tabla 14 Cartera de microcrédito de abril 2016

1404	Cartera de créditos para la microempresa por vencer	61.086.419,80
140405	De 1 a 30 días	2.665.833,26
140410	De 31 a 90 días	4.896.550,44
140415	De 91 a 180 días	6.749.003,44
140420	De 181 a 360 días	14.335.746,79
140425	De más de 360 días	32.439.285,87

Fuente: (Superintendencia de Bancos y Seguros, 2016)

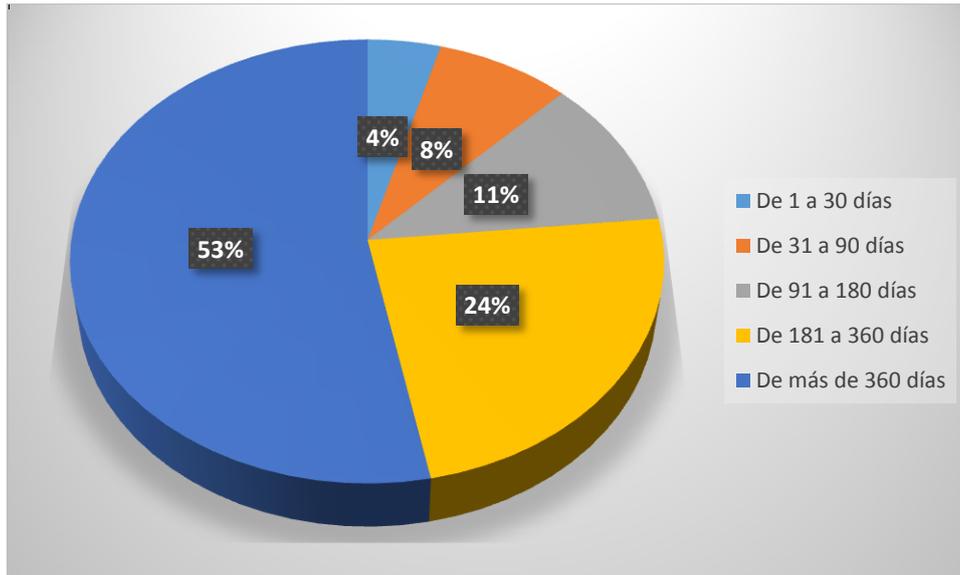


Figura 16 Cartera de microcrédito
Fuente: (Superintendencia de Bancos y Seguros, 2016)

2.3.3 Estructura de capital

La estructura de capital registrada en el presente año en monto y en porcentaje de composición se muestra a continuación en la tabla 16 y en la figura 17.

Tabla 15 Patrimonio abril del 2016

3	PATRIMONIO	14,527,083.98
31	CAPITAL SOCIAL	8,966,600.00
3101	Capital pagado	8,966,600.00
33	RESERVAS	2,281,110.63
3301	Legales	2,253,453.41
3305	Revalorización del patrimonio	27,657.22
34	OTROS APORTES PATRIMONIALES	1,527,561.02
3402	Donaciones	1,527,561.02
340205	En efectivo	1,482,569.94
340210	En bienes	44,991.08
35	SUPERÁVIT POR VALUACIONES	589,642.74
3501	Superávit por valuación de propiedades, equipo y otros	605,064.80
3504	Valuación de inversiones en instrumentos financieros	-15,422.06
36	RESULTADOS	1,162,169.59
3601	Utilidades o excedentes acumuladas	1,162,169.59

Fuente: (Superintendencia de Bancos y Seguros, 2016)

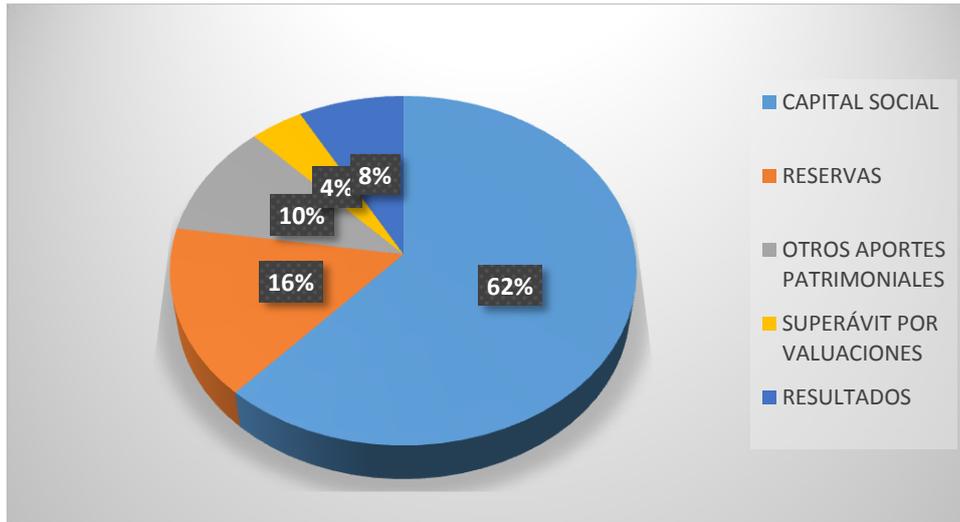


Figura 17 Composición de patrimonio
Fuente: (Superintendencia de Bancos y Seguros, 2016)

2.3.4 Ingresos generados por intereses en las diferentes líneas de crédito

Los ingresos generados por el interés en las líneas de crédito resultantes en el presente año se muestran a continuación en la tabla 17 y en la figura 18.

Tabla 16 Ingresos por intereses de abril del 2016

5104	Intereses y descuentos de cartera de créditos	6.219.321,35
510405	Cartera de créditos comercial prioritario	303.962,00
510410	Cartera de créditos de consumo prioritario	1.174.149,77
510415	Cartera de crédito inmobiliario	256.681,12
510420	Cartera de créditos para la microempresa	4.348.471,60
510421	Cartera de crédito productivo	7.706,67
510426	Cartera de crédito de consumo ordinario	4.210,47
510430	Cartera de créditos refinanciada	17.791,92
510450	De mora	106.347,80

Fuente: (Superintendencia de Bancos y Seguros, 2016)

Se puede observar que los mayores ingresos están representados por los intereses generados por la cartera de crédito de la microempresa que representa el 70% de los ingresos por intereses.

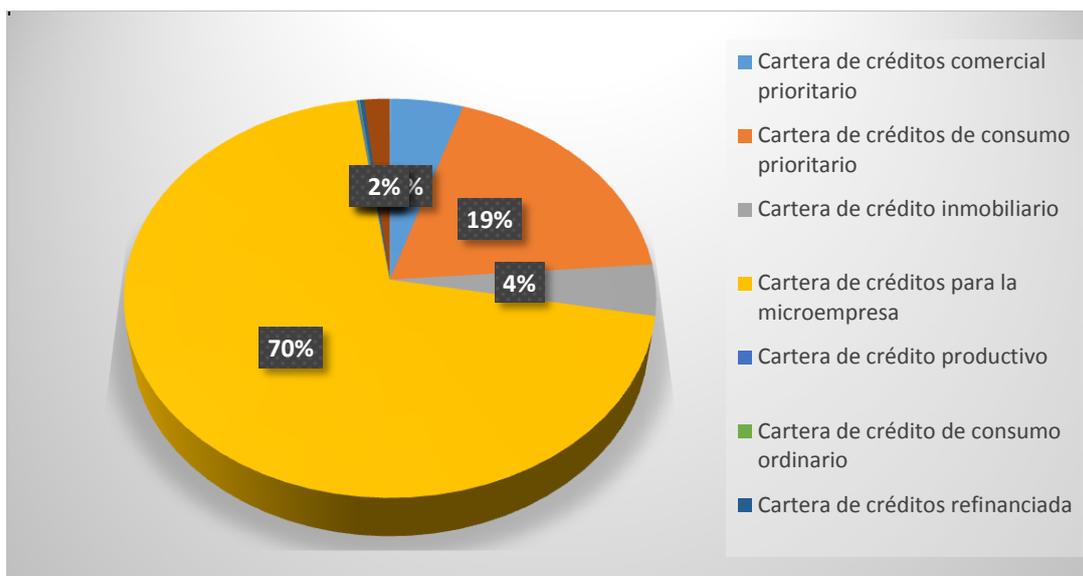


Figura 18 Ingresos por intereses
Fuente: (Superintendencia de Bancos y Seguros, 2016)

2.4 Densidad financiera

2.4.1 Definición, importancia y formas de medición

Para la Superintendencia de Bancos y Seguros “la densidad financiera permite identificar la cantidad de puntos de atención al cliente que las instituciones financieras brindan dentro de un espacio determinado, como es un número específico de habitantes o límite territorial.

Según la Superintendencia de Bancos y Seguros en el caso de Ecuador, el número de los puntos de atención al cliente corresponde a las agencias, cajeros automáticos (ATM), corresponsales no bancarios, matrices, oficinas de representación, sucursales, ventanillas de extensión y otros de las distintas entidades financiera, relacionado con una cobertura por cada 50.000 habitantes (Superintendencia de Bancos y Seguros, 2012).

Importancia

El crecimiento de la actividad financiera se ve reflejado en el desarrollo de la economía mundial, es decir en el aumento del uso de productos y servicios financieros en la sociedad. Bajo esta consigna es importante la masificación y modernización del uso de los productos y servicios financieros, que permitan la inclusión de un mayor número de personas en este sistema. Así mismo es fundamental la adopción de nuevas políticas que estimulen el crecimiento sostenible de un país.

Formas de medición

El índice de densidad financiera identifica la cantidad de puntos de atención al cliente que las instituciones financieras tienen, para el efecto relaciona la población con los distintos puntos de atención, como es el caso de agencias, cajeros automáticos, corresponsales no bancarios (CNB), matrices, oficina de representación, sucursales, ventanillas de extensión y otros tipos de canales de las entidades financieras; sin embargo dicho índice también se puede ajustar a matrices, agencias, y sucursales a fin de determinar el nivel de cobertura de aquellas oficinas que dan el servicio de depósitos y crédito (Superintendencia de Bancos y Seguros, 2012).

2.4.2 Evolución de la densidad financiera

Densidad financiera a nivel mundial

En la figura 19 se muestra el uso de canales en todas las regiones del mundo.

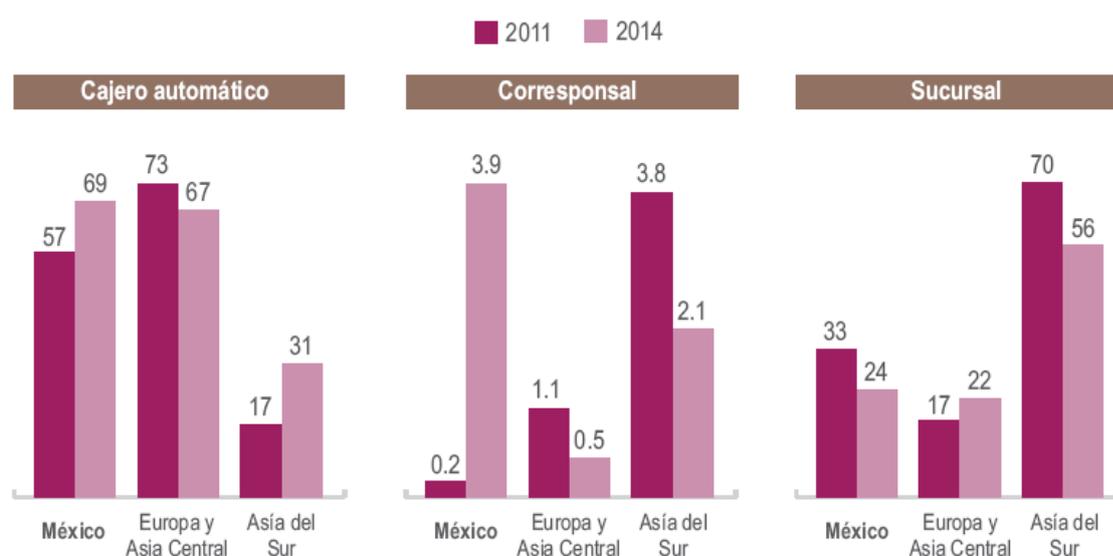


Figura 19 Uso de canales

Fuente: (Findex, 2014)

Como podemos evidenciar el uso de cajeros automáticos es más frecuente que acudir a las sucursales, especialmente en ALC, únicamente en Asia del Sur se utiliza más las sucursales para retirar dinero (Findex, 2014).

En los últimos años, el uso de corresponsales bancarios se ha expandido por ser una alternativa costo – efectiva para llevar servicios financieros a la población; sin embargo el uso de este canal se ha limitado algunos países, por lo que menos del 1% de los adultos con una cuenta usó corresponsales para efectuar un retiro de efectivo; a nivel mundial, el porcentaje de adultos con una tarjeta de crédito en 2014 fue de 18%. En los países de la

OCDE, el 53% de los adultos tiene una TDC, al registrar 20 y 15% respectivamente (Findex, 2014).

Finalmente, el uso de los dispositivos móviles asociados a una cuenta bancaria es un fenómeno que ha crecido en todo el mundo. El 16% de los adultos con una cuenta en una institución financiera reportó haber usado su teléfono celular en el último año para acceder a su cuenta y realizar alguna transacción (Findex, 2014).

Densidad Financiera América Latina

La figura 20 se muestra el número de puntos de atención por cada 100.000 habitantes

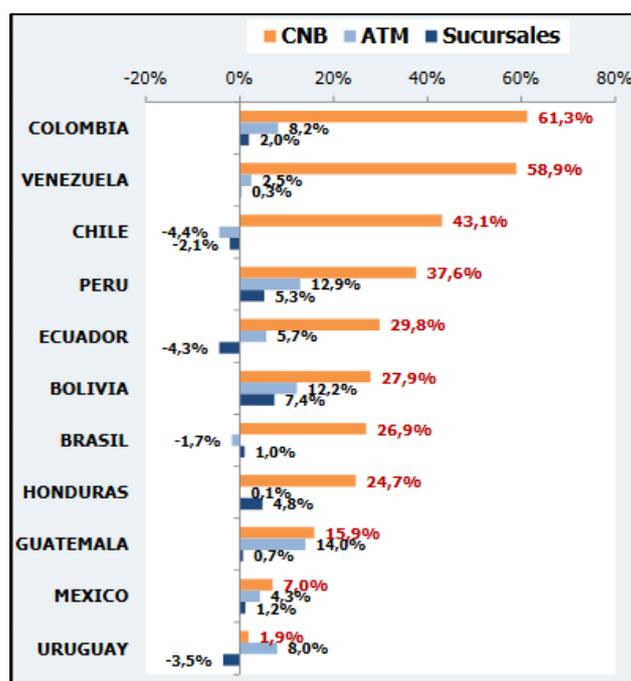


Figura 20 Número de puntos de atención
Fuente: (Financiera E. I., 2015)

Con relación a los puntos de atención por cada 100.000 mil habitantes adultos en el 2014, nuestro país aparece en el séptimo lugar (29,8%), casi a igual promedio de Bolivia (27,9%), Brasil (26,9%) y Honduras (24,7%), los países que observan los más altos ratios son Colombia (61,3%) y Venezuela (58,9%). De manera contraria, los que registran los indicadores más bajos son Uruguay (1,9%), México (7%) y Guatemala (15,9%). (Financiera E. I., 2015).

Si bien resulta claro que la densidad financiera es un objetivo común e importante para los diferentes países de América Latina, también es cierto que aún es alta la heterogeneidad en los grados de avance que existen entre los mismos. Es vital que la

región Latinoamérica continúe con sus esfuerzos por incrementar la atención en las zonas más alejadas de los diferentes países el Ecuador pese a ello ocupa la quinta posición según los puntos de atención por cada 100.000 mil habitantes, ya que la economía en el Ecuador no es tan buena como la de otros países de esta manera se está ofreciendo y brindando acceso a más personas a una amplia variedad de productos y servicios financieros de calidad y a precios accesibles que consigan ayudar al crecimiento y desarrollo de las familias menos favorecidas .

Evolución de la densidad financiera en Ecuador

El uso de los servicios financieros también puede medirse a través del número de productos financieros existentes en el sistema.

En la figura 21 se muestra los diferentes productos financieros por cada 1,000 personas: cuentas de depósitos, cuentas de crédito y tarjetas de crédito en uso al año 2015 en el Ecuador.

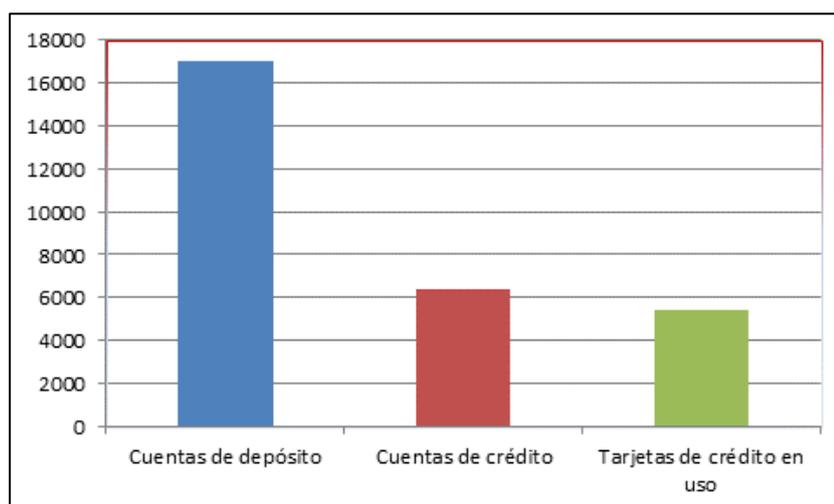


Figura 21 Productos financieros
Fuente: (Bank, 2015)

Para el año 2015 se observa que el número de cuentas de depósito es más del doble del total de productos relacionados a las colocaciones; esto es porque 17.000 cuentas de depósito existen más de 7.000 productos de crédito repartidos igualmente en cuentas y tarjetas de crédito.

En la figura 22 se presenta la cobertura de los establecimientos de las instituciones por tipo de oficina del Ecuador.

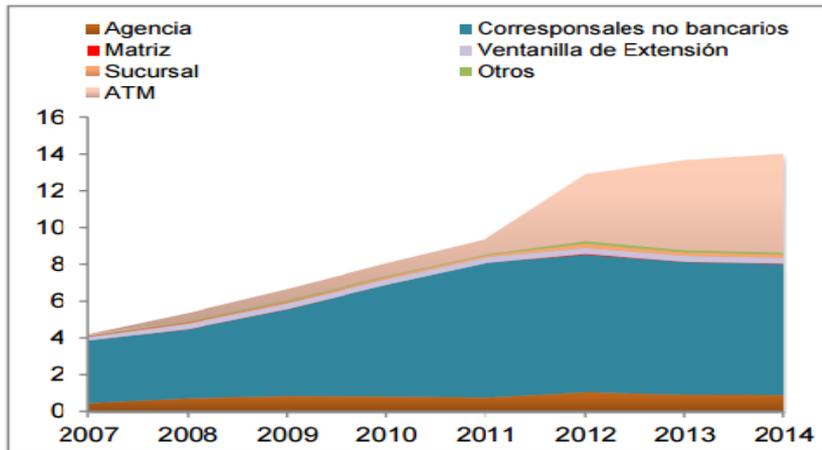


Figura 22 Cobertura de establecimientos
Fuente: (Bank, 2015)

En el 2007 existían alrededor de 4950 puntos de atención entre agencias, matrices, sucursales, cajeros automáticos (ATM), corresponsales no bancarios, entre otros. Posteriormente, su crecimiento se dio en tasas acentuadas hasta llegar a los 17.012 puntos de atención a nivel nacional en el 2015. Los cajeros automáticos fueron los que experimentaron el mayor incremento pasando 50 a 5.406 puntos de atención en dicho período, y en segundo lugar los corresponsales no bancarios de 4.406 a 8.750 (Bank, 2015).

En Ecuador, se están logrando avances tanto en el frente normativo como técnico para ampliar los SFM. El Banco Central del Ecuador (BCE) ha dado prioridad a un proyecto de dinero electrónico en su plan estratégico, redefiniendo su modelo de negocios y ecosistema en el proceso. Durante el año 2014, el BCE ha integrado diversas redes de operaciones e incrementado el número de operaciones móviles al adquirir la infraestructura de tecnología de la información que se requiere para modernizar la plataforma tecnológica del país. Al poner en línea la tecnología con la normativa, el BCE extenderá el acceso a los servicios financieros a un segmento de la población no bancarizado hasta ahora, y logrará un compromiso mayor de aumentar la inclusión financiera en Ecuador (Banco Central del Ecuador, 2015).

2.4.3 Densidad financiera del banCODESARROLLO

A nivel del sistema financiero nacional, la densidad financiera para el banCODESARROLLO determinó que por cada 50.000 habitantes existieron 20 oficinas y puntos de servicios de entidades financieras. A nivel regional se observó que el número de

puntos de atención por cada 50.000 habitantes fue de 2 en la costa, 16 en la sierra, 2 en la amazonia y 0 en la insular, como se muestra en la figura 23, en la tabla 18 se muestra la densidad financiera a nivel nacional.

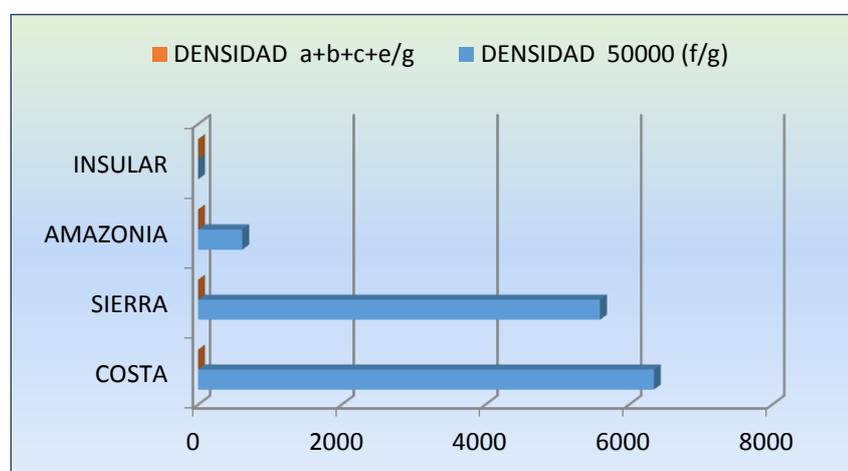


Figura 23 Densidad financiera del banCODESARROLLO

Fuente: (banCODESARROLLO, 2015)

Elaborado por: Silvania Córdova

Tabla 17 Densidad Financiera a nivel nacional

REGION	MATRICES	SUCURSALES	AGENCIAS	CAJEROS AUTOMATICOS	VENTANILLAS	TOTAL	POBLACION	DENSIDAD
	(a)	(b)	(c)	(d)	(e)	f= (a+b+c+d+e)	(g)	50000 (f/g)
COSTA	-	-	2	-	-	2	6345,569	0.02
SIERRA	1	-	14	-	1	16	5595,440	0.14
AMAZONIA	-	-	2	-	-	2	615,249	0.16
INSULAR	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL NACIONAL	1	-	18	-	1	20	12556,258	0.32

Fuente: (INEC, 2016)

Elaborado por: Silvania Córdova

La tabla 19 muestra que la densidad financiera de matrices, sucursales, agencias, cajeros automáticos y ventanillas por cada 50.000 habitantes del banCODESARROLLO, en el mes de mayo 2016 se mantuvo relativamente estable, la mayor participación se establece en la región sierra, con 1 matriz, 14 agencias y 1 ventanilla de atención al cliente, a continuación están las regiones de la costa y amazonía con dos agencias respectivamente y finalmente la región insular con 0 puntos de atención tradicional.

Tabla 18 Densidad financiera por región costa (Agencias) (Densidad)

PROVINCIA	MATRICES (a)	SUCURSALES (b)	AGENCIAS (c)	CAJEROS AUTOMATICOS (d)	VENTANILLAS (e)	TOTAL (f)	POBLACION (g)	DENSIDAD 50000 (f/g)
MANABI	-	-	1	-	-	1	1267,844	0,04
SANTO DOMINGO DE LOSTSACHILAS	-	-	1	-	-	1	368,013	0,13
TOTAL COSTA	-	-	2	-	-	2	1635,857	0,17

Fuente: (INEC, 2016)

Elaborado por: Silvania Córdova

De acuerdo a la tabla 20 la región costa presenta la cobertura dada solo por agencias, es así, que en estas provincias por cada 50.000 habitantes existe solo 1 punto de atención.

Tabla 19 Densidad financiera por región sierra (Agencias) (Densidad)

PROVINCIA	MATRICES (a)	SUCURSALES (b)	AGENCIAS (c)	CAJEROS AUTOMATICOS (d)	VENTANILLAS (e)	TOTAL (g)	POBLACION (g)	DENSIDAD 50000 (f/g)
PICHINCHA	1	-	4	-	1	6	2576,287	0,12
AZUAY	-	-	1	-	-	1	712,127	0,07
LOJA	-	-	2	-	-	2	448,966	0,22
IMBABURA	-	-	2	-	-	2	398,244	0,25
BOLIVAR	-	-	1	-	-	1	183,641	0,27
TUNGURAGUA	-	-	1	-	-	1	504,583	0,10
CHIMBORAZO	-	-	1	-	-	1	458,581	0,11
CARCHI	-	-	1	-	-	1	164,524	0,30
COTOPAXI	-	-	1	-	-	1	409,205	0,12
TOTAL SIERRA	1	-	14	-	1	16	5856,158	1,56

Fuente: (INEC, 2016)

Elaborado por: Silvania Córdova

Al analizar la tabla 21 se determina que en la región sierra se localiza el mayor número de agencias acentuándose con mayor densidad financiera en las provincias de Pichincha con 1 matriz, 4 agencias y 1 ventanilla, así mismo se puede evidenciar 2 agencias en las provincias de Loja e Imbabura, y a continuación las provincias de Azuay, Bolívar, Tungurahua, Chimborazo, Carchi y Cotopaxi con 1 agencia respectivamente.

Tabla 20 Densidad financiera de la amazonia (Agencias) (Densidad)

PROVINCIA	MATRICES	SUCURSALES	AGENCIAS	CAJEROS AUTOMATICOS	VENTANILLAS	TOTAL	POBLACION	DENSIDAD
	(a)	(b)	(c)	(d)	(e)	(f)	(g)	50000 (f/g)
SUCUMBIOS	-	-	1	-	-	1	176,472	0,28
ORELLANA	-	-	1	-	-	1	136,396	0,37
TOTAL AMAZONIA	-	-	2	-	-	2	312,868	0,65

Fuente: (INEC, 2016)

Elaborado por: Silvania Córdova

La participación de la región amazonia en la profundización del sistema fue marginal, y la suma de su índice fue del 0,65%, como lo podemos ver en la tabla 20. No se registró ninguna oficina ni punto de servicio en la región Insular para el banCODESARROLLO.

CAPITULO III

Profundización bancaria pre y post la regulación de tasas de interés

3.1 Profundización Financiera

3.1.1 Definición

Se entiende por profundización financiera el acceso a diversos servicios financieros que tiene efectos positivos sobre la disminución de la pobreza. La profundización financiera de una economía se analiza desde los activos y pasivos del sistema financiero, en el primer enfoque se obtiene de la relación de los créditos totales con el Producto Interno Bruto (PIB) a precios corrientes (cartera total/PIB), en el segundo caso se relaciona los depósitos totales frente al Producto Interno Bruto (captaciones/PIB) (Facultad de Economía, 2013).

La determinación y reducción sostenida del crédito en el país son factores importantes en la profundización financiera expresados en tasas de interés en el mercado financiero además de la capitalización de las empresas; el ratio de profundización financiera es la variable que mejor representa el grado de desarrollo del mercado de capitales, así mismo está definida como el cociente entre la liquidez total del sistema financiero y el PBI.

Importancia

Una mayor profundización financiera está positivamente relacionada a un mayor crecimiento económico, un mayor acceso de los grupos poblacionales de menor ingreso a los servicios financieros puede contribuir a la disminución de la pobreza y a una mejora en la distribución del ingreso. Estas relaciones se fundamentan en que la utilización amplia y profunda de servicios financieros conduce a una adecuada canalización de ahorros hacia actividades productivas, un eficiente sistema de pagos que facilita las transacciones entre agentes económicos y un adecuado monitoreo de los riesgos empresariales. Además, el énfasis en el tema de acceso ha llevado naturalmente a promover el desarrollo de las micro-finanzas. El argumento principal para apoyar la actividad micro-financiera se basa en la documentación de altas tasas de rendimiento que potencialmente pueden alcanzar las inversiones de pequeñas y micro empresas si es que tuvieran acceso al crédito (Facultad de Economía, 2013).

La profundización financiera está asociada con un proceso en el que la importancia relativa de los agregados financieros crece más rápido que los agregados reales (PIB). El aumento de la importancia relativa de los agregados financieros es el resultado de un mayor nivel de intermediación financiera, ya que se mejora la asignación de los recursos disponibles hacia sectores más rentables. Así mismo, se asocia con la diversidad de productos y servicios financieros ofrecidos en el mercado. El nivel de desarrollo económico

y de infraestructura financiera, así como los mecanismos de regulación, son factores que influyen en el grado de profundización financiera de un sistema financiero. Es por ello que en países en vías de desarrollo la profundización financiera ha sido escasa, ante el alto grado de intervencionismo y restricciones a los que se ha visto sujeto el sistema financiero (Facultad de Economía, 2013).

Formas de medición

La variable que mejor representa el grado de desarrollo del mercado de capitales de un país es el ratio de profundización financiera. Este ratio está definido como el cociente entre los depósitos y créditos del sistema financiero y el PIB (Facultad de Economía, 2013).

Se entiende por profundización financiera a los ratios tradicionales de:

- Crédito/PIB es decir colocaciones/PIB; y
- Depósitos/PIB o captaciones/PIB.

Un mayor crecimiento económico está positivamente relacionado con una mayor profundización financiera, un mayor acceso de los grupos poblacionales de menor ingreso a los servicios financieros puede contribuir a la disminución de la pobreza y a una mejora en la distribución del ingreso. Estas relaciones se fundamentan en que la utilización amplia y profunda de servicios financieros conduce a una adecuada canalización de ahorros hacia actividades productivas, un eficiente sistema de pagos que facilita las transacciones entre agentes económicos y un adecuado monitoreo de los riesgos empresariales.

3.1.2 Evolución de la profundización financiera

Profundización Financiera a nivel mundial

Según el Banco Mundial en su reporte FINDEX 2014 compara los datos del año 2011 con los del año 2014, conteniendo información de 140 países del mundo, como se muestra en la figura 24.

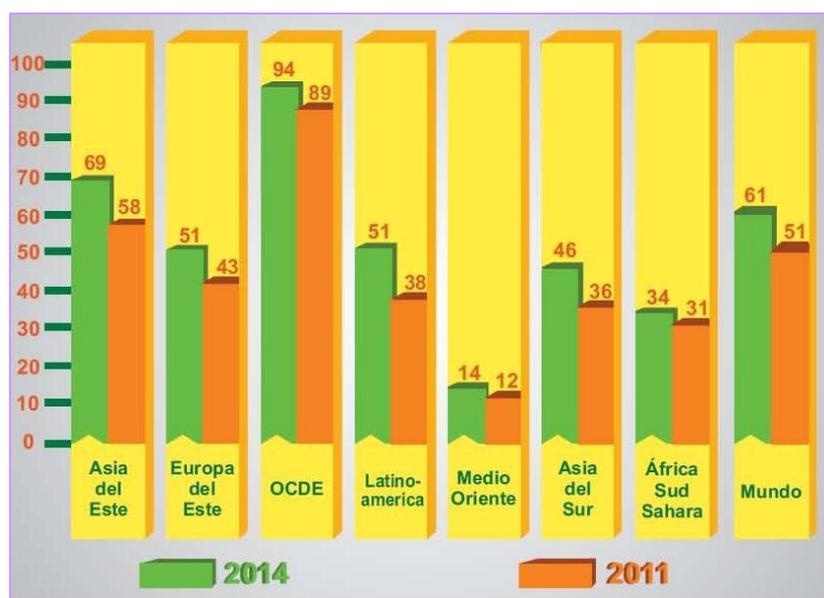


Figura 24 Profundización financiera a nivel mundial
Fuente: (Facultad de Economía, 2013).

Los datos expuestos muestran a nivel mundial, el porcentaje de los depósitos que fue del 51% en el 2011 a 61% en el 2014; a nivel de regiones se debe destacar que entre 2011 y 2014 América Latina fue la región con mayor crecimiento en este indicador, al pasar de 38% a 51%, es decir un incremento de 13 puntos porcentuales. Así nuestra región alcanzó un nivel superior al Asia del Sur y similar al de Europa del Este. No obstante la distancia con el sudeste asiático y con los países miembros de la OCDE aún marca el reto de política económica que debe desafiar hacia los próximos años (Facultad de Economía, 2013)

En el año 2015 y lo corrido del 2016 la economía mundial experimenta una fase de incertidumbre y menores expectativas del desarrollo económico; la utilización de servicios financieros es otro aspecto que vale mencionar porque se relaciona con la utilización de servicios financieros en el último año.

Profundización financiera en América Latina

El presente análisis pretende dar una visión del comportamiento de captaciones y colocaciones bancarias en América Latina y su impacto de afectación en la profundización financiera de cada país como se puede observar en la figura 25.

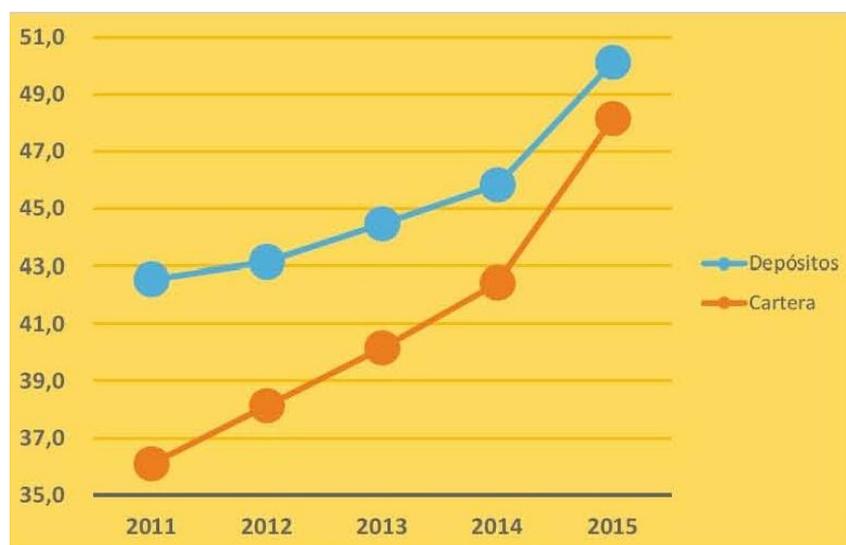


Figura 25 Depósitos y cartera de créditos como porcentaje del PIB en América Latina

Fuente: (Regional, 2016).

Históricamente América Latina es una región que ha lucido como de baja profundidad financiera. No obstante, en los últimos años ha mostrado una importante mejora, así como en el periodo comprendido 2011-2015 en promedio de los depósitos captaron casi 45 puntos del producto, mientras que los créditos llegaron a los 40.6 puntos. Dentro de este periodo el buen ambiente macroeconómico fue fundamental (Regional, 2016).

La inestabilidad macroeconómica, es un factor que afecta a la inclusión financiera, así como los movimientos que afectan la inflación, las tasas de interés o los tipos de cambio son factores que erosionan la confianza del público en el sector financiero y bancario, razón por la cual la demanda de servicios financieros puede verse contraída o afectada.

Si bien una de las restricciones estructurales que afronta el sector bancario de la región es la profundidad, hay que destacar que de manera continua está creció en el último lustro.

Sin embargo hay que destacar que el resultado de varios factores entre los que se podría mencionar están: estabilidad macroeconómica, mayor desarrollo de los mercados de crédito de consumo y empresarial, política pública tendiente a promover la inclusión financiera,

mayor desarrollo de los productos financieros diseñados por la banca al especializar cada vez sus segmentos y conocimiento del cliente, muy a pesar de que no puede descartarse que la baja en el consumo de los hogares podría afectar las variables de ahorro y crédito negativamente.

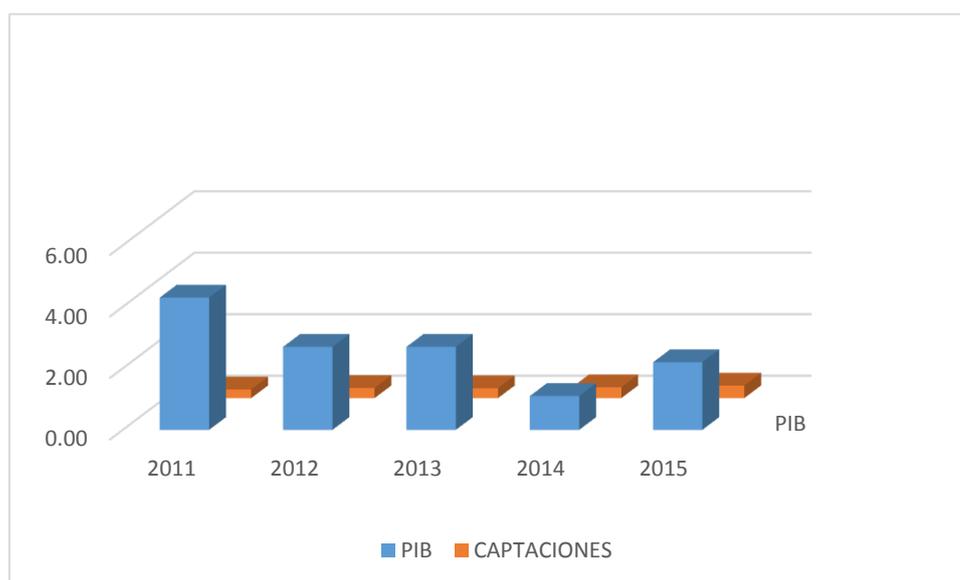


Figura 26 Promedio de captaciones en América latina

Fuente: (Regional, 2016)

Elaborado por: Silvana Córdova

La suma total de captaciones por depósitos en la región alcanzó a diciembre de 2015 USD 1.973.381,0 millones, respecto de la participación de las captaciones – con el PIB de los países de América Latina, el índice de profundización financiera de depósitos promedio se ubicó en 40,47% a diciembre de 2015. Los países con la mayor participación en la estructura de depósitos en relación al PIB fueron Panamá y Chile (cerca de 148,3% y 67.1% para cada país). Por otra parte, los países con las ratios más bajas fueron República Dominicana y México, con valores cercanos al 20% en el año 2013. Más de la mitad de países de la Región (y siete de diez en Sudamérica) mostraron una contracción de los depósitos entre los años 2013 y 2012. En cuanto a Ecuador, el país se ubicó en el décimo quinto lugar de la muestra de dieciocho países, con un indicador equivalente a 26,6%; diez puntos porcentuales por debajo del promedio regional (36,6%), a pesar de esta pérdida de dinamismo financiero de la mayoría de países sudamericanos, Ecuador registró un crecimiento de su índice de profundización financiera (3,5%), cuatro veces superior al promedio regional (0,9%) (Regional, 2016).

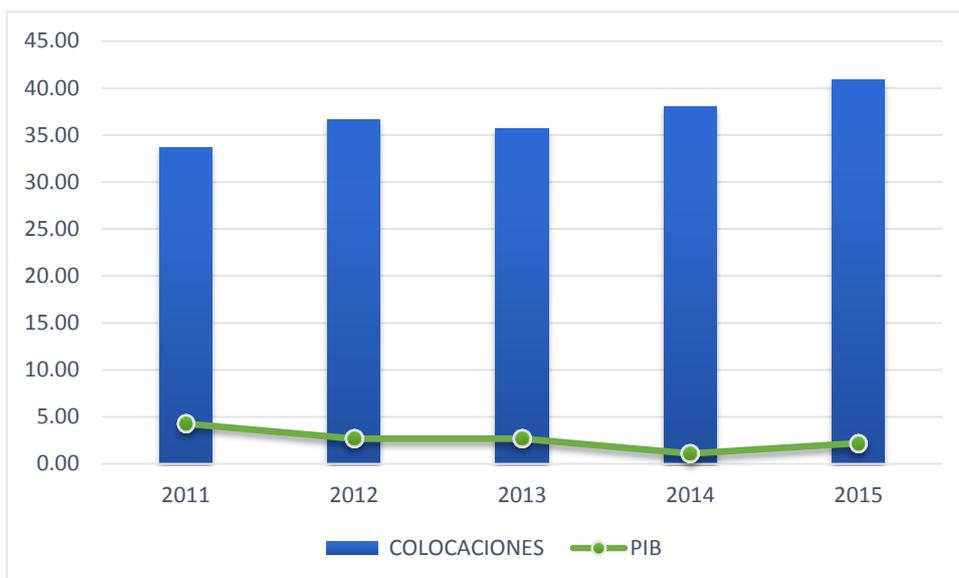


Figura 27 Promedio de colocaciones en América Latina
Fuente: (Regional, 2016).
Elaborado por: Silvana Córdova

La participación de las colocaciones en el PIB de varios países de América Latina se ha cuantificado principalmente a partir del aporte proveniente de la banca privada (FELABAN, 2007; AFI, 2011; SBS, 2008, 2012), es así que a diciembre de 2015 los países que revelaron los mayores índices de profundización financiera son Panamá (128,6%) y Chile (79,4%); mientras que los países, con el indicador más bajo en la región son México y Argentina (17,6% y 17,8% respectivamente). Al considerar la variación entre diciembre de 2014 y septiembre de 2015, Uruguay y Paraguay son los países que experimentaron el mayor decrecimiento de este ratio. Por su parte, Ecuador reveló un índice de profundización equivalente a 18,4%; cerca de dieciséis puntos porcentuales por debajo de la media regional (34,0%), en casos particulares las diferencias negativas sugieren un aumento del PIB del país y, en otros, obedecen a un bajo crecimiento de la cartera nacional agregada. Sin embargo, a diferencia de la desaceleración financiera de varios países en la región (siete de diez sudamericanos), Ecuador revela un proceso de profundización creciente (2,1%) que obedece al movimiento de la cartera en las distintas líneas de crédito de la banca privada, conjugado al crecimiento interanual del PIB nominal (7,14%) (Regional, 2016).

Profundización financiera de Ecuador

Para el desarrollo del sistema financiero de un país y de su economía es fundamental la profundización de los servicios financieros, ya que existe una estrecha interrelación entre la profundidad de los servicios financieros y el nivel de desarrollo económico, como se muestra en la figura 28.

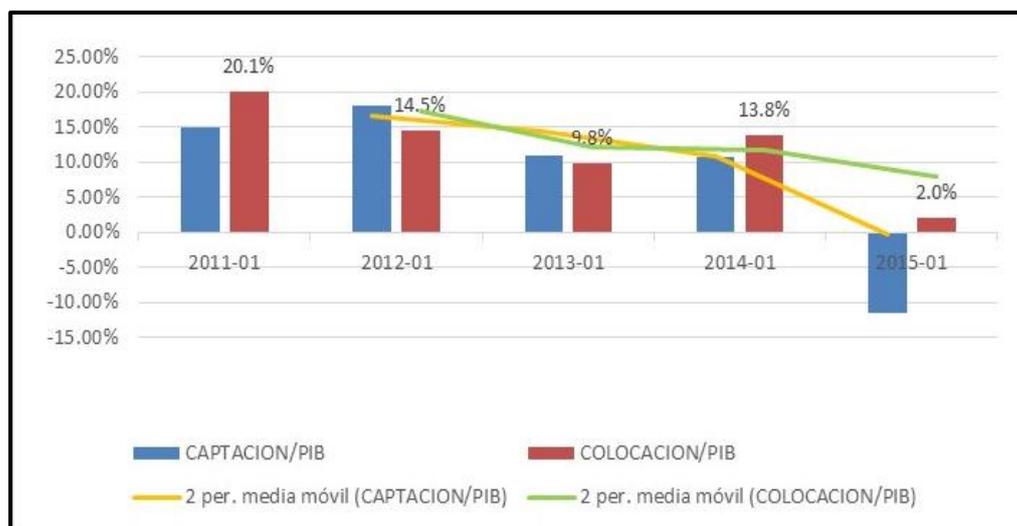


Figura 28 Evolución de la profundización financiera
Fuente: (Superintendencia de Bancos y Seguros, 2016)
Elaborado por: Silvania Córdova

En el Ecuador la profundización financiera ha crecido de forma sostenida en los años 2011 y 2012, no así en los años 2013 y 2014 donde presentan una ligera variación, es así que las captaciones se mantienen con el 10.88% y 10.79% respectivamente. A diciembre del 2015 el indicador de profundización que mide la penetración de los servicios financieros a través del monto de las captaciones y cartera bruta respecto al producto interno bruto (PIB), tuvo una desaceleración del 2% en colocación y -11.53% en captación, respecto al año 2014.

La reducción del indicador esta explicado por una menor tasa de recaudación en las captaciones y de la cartera bruta respecto a la tasa de crecimiento del PIB en el mismo periodo. La tasa de reducción anual de promedio de las captaciones fue de -12%, registrando en el último semestre de diciembre del 2015 un saldo de 24, 414,110.00 millones de dólares, mientras que la cartera bruta presentó una tasa de reducción anual del 2% con un saldo de 18,773,250.00 millones de dólares (Superintendencia de Bancos y Seguros, 2016).

En Ecuador, además del impacto adverso del terremoto de abril, la economía continúa soportando los efectos del bajo nivel de los precios del petróleo, la fortaleza del dólar de EE.UU. y el carácter restrictivo de las condiciones financieras. Se anuncia que la economía se contraiga este año, pero a un ritmo más lento que el proyectado anteriormente, gracias a una recuperación relativa de los precios del petróleo y una mayor disponibilidad de financiamiento externo (principalmente de China). El financiamiento proporcionado por el FMI en el marco del instrumento de financiamiento rápido debería ayudar al país a solventar las necesidades de balanza de pagos debidas a los daños provocados por el terremoto. (Superintendencia de Bancos y Seguros, 2016).



Figura 29 Evolución del total de depósitos
Fuente: (Superintendencia de Bancos y Seguros, 2016)

Como se muestra en la figura 29 el total de los depósitos del sistema bancario a enero del 2015 presentó una tasa de variación anual de 8.91%. Lo anterior como consecuencia de un saldo de US\$25.122 millones, que implicó un aumento de US\$2.055 millones con respecto al mismo periodo del año previo (US\$23.067 millones) (Superintendencia de Bancos y Seguros, 2016).

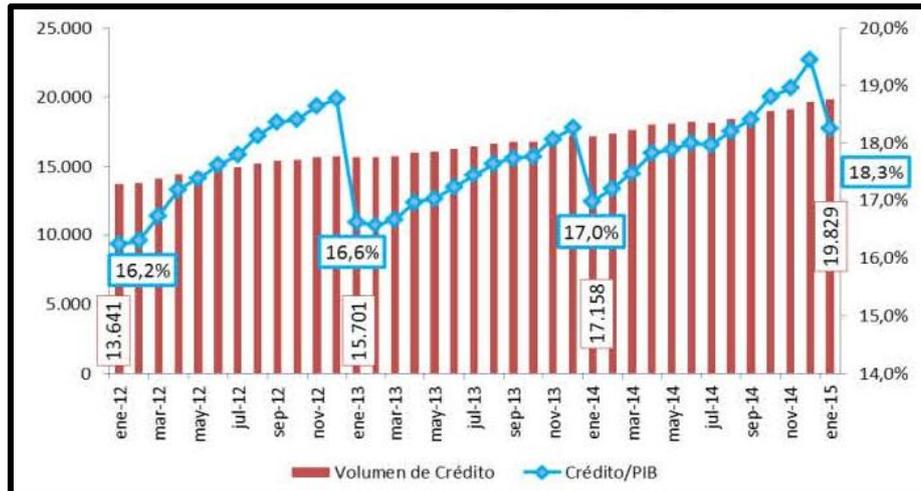


Figura 30 Evolución del crédito como porcentaje del PIB
Fuente: (Superintendencia de Bancos y Seguros, 2016)

La figura 30 muestra el total de crédito concedido por el sistema bancario para el mes de enero del 2015 presentó un saldo de US\$19.829 millones generando una expansión anual del 15.57%.

Con relación al PIB, el crédito presentó una participación del 18.3% que superó en 1.3% puntos porcentuales al mismo mes del año previo. Lo anterior refleja un aumento en el nivel de profundización financiera (Superintendencia de Bancos y Seguros, 2016).

Tabla 22 Tasas activas, efectivas por segmento

Segmento	Enero 2014	Enero 2015	Variación Anual
Productivo Corporativo	7.90	8.55	0.65
Productivo Pymes	10.03	10.36	0.33
Productivo Empresarial	8.36	9.12	0.76
Consumo	8.23	7.24	-0.99
Microcrédito minorista	5.86	7.72	1.85
Microcrédito Acumulación Simple	12.78	12.21	-0.56
Microcrédito acumulación ampliada	12.11	12.24	0.13

Fuente: (Superintendencia de Bancos y Seguros, 2016)

Para el mes de enero del 2015, de acuerdo a la tabla 22 las tasas de interés activas efectivas muestran un comportamiento al alza en la mayoría de segmentos de crédito, siendo el microcrédito minorista el de mayor crecimiento anual con 1,85 puntos porcentuales, seguido por el productivo empresarial (0,76), productivo corporativo (0,65 p.p.), productivo pymes (0,33 p.p.) y microcrédito de acumulación amplia (0,13 p.p.). El segmento de consumo por otra parte presentó una baja en su tasa de interés al pasar de 8,23% en enero del 2014 a 7,24% en el mismo mes del presente año. Microcrédito de acumulación simple por su parte pasó de 12,78% a 12,21% en el mismo periodo.

3.2 INDICADORES DE CAPTACIÓN

3.2.1 Evolución de las captaciones

Las captaciones del público

Se constituyen en los pasivos a cargo de la entidad financiera y se pueden receptor mediante los diferentes mecanismos autorizados, además son obligaciones para custodiar y devolver el dinero recibido. La información financiera está constituida por los depósitos a la vista, operaciones de reporto, depósitos a plazo, depósitos de garantía y depósitos restringidos.



Figura 31 Evolución de las captaciones en el sistema financiero Nacional
Fuente: (Superintendencia de Bancos y Seguros, 2016)
Elaborado por: Silvania Córdova

Evolución de las captaciones del banCODESARROLLO

Es importante considerar que el banCODESARROLLO hasta el año 2013 se mantuvo como cooperativa y luego pasa a constituirse como un banco y los datos para la evolución se han considerado de la información tanto como cooperativa, así como banco.

En la figura 32 se muestra la evolución de las captaciones del banCODESARROLLO:

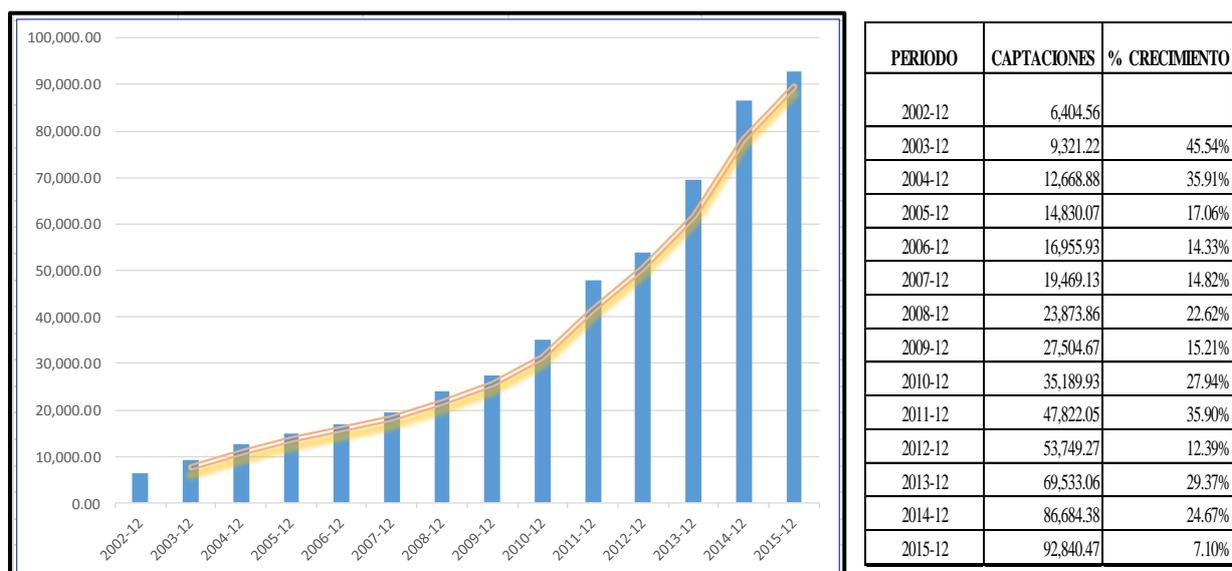
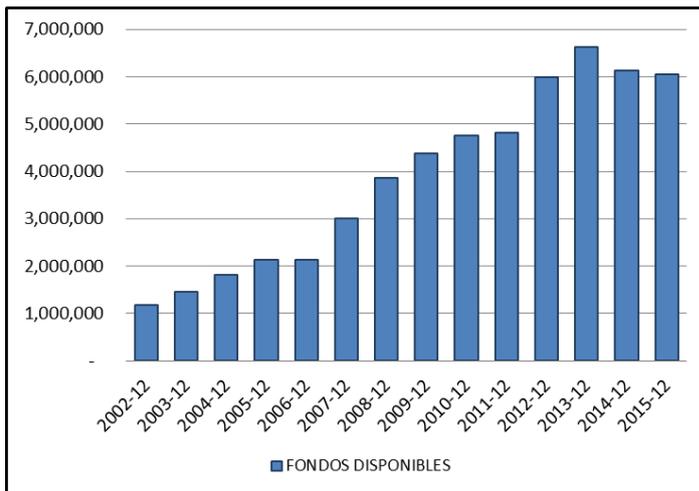


Figura 32 Evolución de captaciones de banCODESARROLLO

Fuente: (Superintendencia de Bancos y Seguros, 2016)

Elaborado por: Silvana Córdoba

El crecimiento de captaciones del banCODESARROLLO hasta el año 2014 se manejó a través de un buen volumen de crecimiento, sin embargo en el 2015 si bien es cierto existe un crecimiento promedio muy bajo con relación al de los años anteriores, el promedio de crecimiento anual ha sido del 23.30%, lo que se concluye que el crecimiento del 7% en el 2015 no ha sido un fenómeno de este banco en particular, pues podemos evidenciar que el panorama a nivel del sistema financiero nacional fue el mismo. Tal es el caso que las captaciones en el 2015 a nivel de los bancos privados fue el 12%.



PERIODO	FONDOS DISPONIBLES	VARIACION ANUAL
2002-12	1,179,838	
2003-12	1,458,816	24%
2004-12	1,818,137	25%
2005-12	2,128,397	17%
2006-12	2,137,534	0%
2007-12	2,997,090	40%
2008-12	3,865,431	29%
2009-12	4,375,185	13%
2010-12	4,763,635	9%
2011-12	4,821,558	1%
2012-12	5,983,807	24%
2013-12	6,631,638	11%
2014-12	6,123,810	-8%
2015-12	6,049,510	-1%

Figura 13 Evolución de fondos disponibles de bancos privados
Fuente: (Superintendencia de Bancos y Seguros, 2016)

El crecimiento promedio de los fondos disponibles desde el 2002 al 2015 es del 14%, se evidencia una variación anual en datos negativos en los últimos años debido a los decrementos en las captaciones. Se componen principalmente de los fondos de caja, depósitos de encaje, depósitos en instituciones financieras locales y del exterior, efecto de cobro inmediato y remesas.

Evolución de la cobertura 25 mayores depositantes banCODESARROLLO

La cobertura de los depósitos hace referencia al número de veces que están cubiertos los mayores depositantes con fondos propios. El ratio que se utiliza para medir este riesgo es la relación entre el saldo de los 25 y 100 mayores depositantes sobre los fondos disponibles (Superintendencia de Bancos y Seguros, 2016).

Como se muestra en la figura 34 el banCODESARROLLO en diciembre del 2015, su cobertura de los 25 mayores depositantes con fondos disponibles alcanzó el 77.31%. Esto significa que la institución para cubrir sus principales obligaciones deberá recurrir a cancelación de inversiones o realización de activos fijos.

PERIODO	25 MAYORES DEPOSITANTES
dic-02	0.00%
dic-03	80.71%
dic-04	68.49%
dic-05	61.00%
dic-06	42.49%
dic-07	62.07%
dic-08	40.20%
dic-09	49.27%
dic-10	48.21%
dic-11	79.59%
dic-12	49.91%
dic-13	93.01%
dic-14	48.52%
dic-15	77.31%

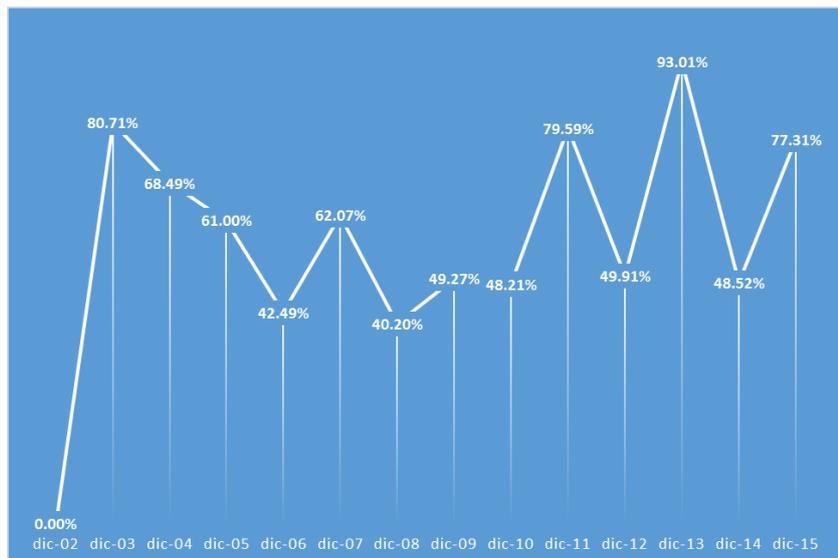
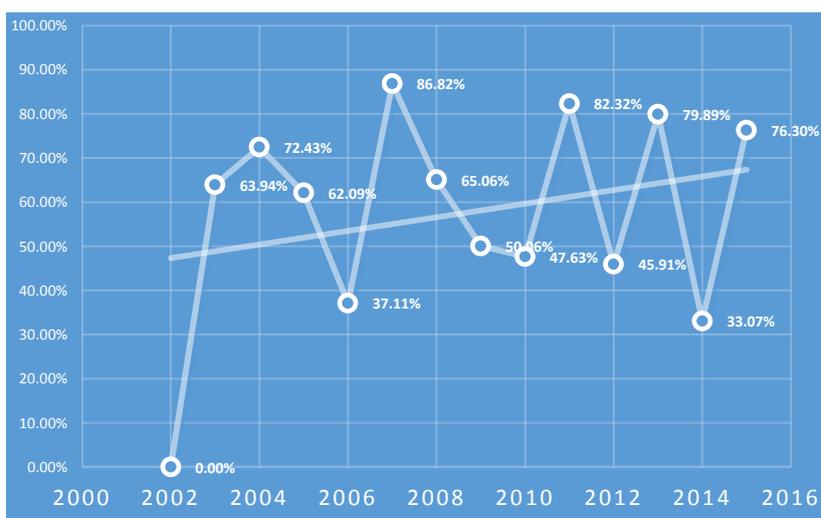


Figura 24 Veinticinco mayores depositantes banCODESARROLLO
Fuente: (Superintendencia de Bancos y Seguros, 2016)
Elaborado por: Silvania Córdova

Evolución de la cobertura de 100 mayores depositantes

De igual manera, en el caso de los 100 mayores depositantes, como se muestra en la figura 35 el banCODESARROLLO cubre el 76.30%, por lo tanto deberían recurrir al uso de otros activos además de los fondos disponibles para cubrir el pago de las 100 mayores obligaciones.



PERIODO	MAYORES DEPOSITANTES -100
2002	0,00%
2003	63,94%
2004	72,43%
2005	62,09%
2006	37,11%
2007	86,82%
2008	65,06%
2009	50,06%
2010	47,63%
2011	82,32%
2012	45,91%
2013	79,89%
2014	33,07%
2015	76,30%

Figura 35 Cien mayores depositantes banCODESARROLLO
Fuente: (Superintendencia de Bancos y Seguros, 2016)
Elaborado por: Silvania Córdova

La concentración de depósitos implica un riesgo de liquidez debido a que las obligaciones que posee la institución están diseminadas en pocos clientes, por lo tanto, concentran grandes montos de dinero que al ser retirados pueden poner en riesgo el funcionamiento y permanencia de una institución en el sistema financiero.

Estos porcentajes guardan relación con el tamaño de los bancos, mientras más grandes son, menor es el porcentaje que sus 25 o 100 mayores clientes representan en el total de obligaciones con el público. En este sentido los bancos que estarían más expuestos a este riesgo serían los bancos pequeños, por lo cual deberían contar con planes de contingencia en caso de existir un retiro de depósitos.

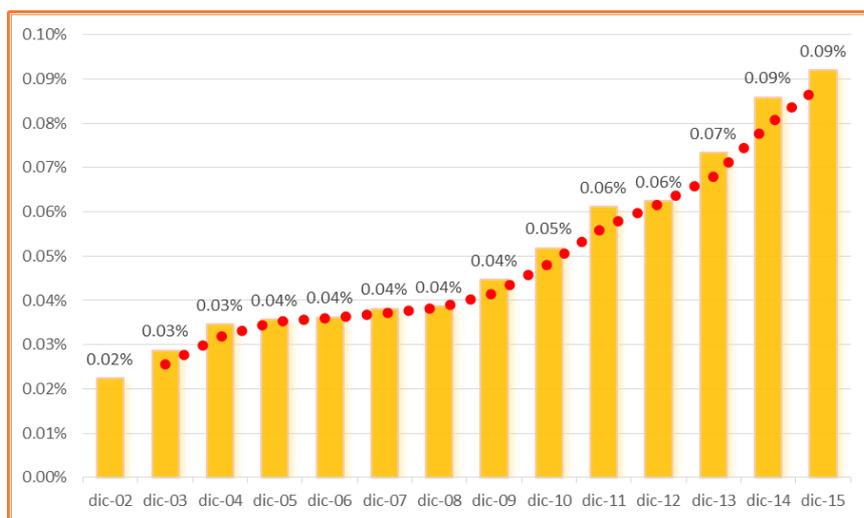
Indicador de profundización bancaria (Total de captaciones /PIB) 2002-2015

La profundización de captaciones registrada en el periodo 2002 al 2015 se muestra a continuación en la tabla 23 y en la figura 36.

Tabla 23 Profundización financiera de captaciones

PERIODO	CAPTACIONES	PIB	PROFUNDIZACION DE CAPTACIONES
2002	6,404.56	28548,945.00	0.02%
2003	9,321.22	32432,859.00	0.03%
2004	12,668.88	36591,661.00	0.03%
2005	14,830.07	41507,085.00	0.04%
2006	16,955.93	46802,044.00	0.04%
2007	19,469.13	51007,777.00	0.04%
2008	23,873.86	61762,635.00	0.04%
2009	27,504.67	61550,427.00	0.04%
2010	35,189.93	67856,493.00	0.05%
2011	47,822.05	78189,401.00	0.06%
2012	53,749.27	86166,234.50	0.06%
2013	69,533.06	94776,000.00	0.07%
2014	86,684.38	100917,000.00	0.09%
2015	92,840.47	100872,000.00	0.09%

Fuente: (Superintendencia de Bancos y Seguros, 2016)
Elaborado por: Silvania Córdova



PROFUNDIZACION FINANCIERA banCODESARROLLO	
PERIODO	CAPTACIONES/PIB
dic-02	0.02%
dic-03	0.03%
dic-04	0.03%
dic-05	0.04%
dic-06	0.04%
dic-07	0.04%
dic-08	0.04%
dic-09	0.04%
dic-10	5.00%
dic-11	0.06%
dic-12	0.06%
dic-13	0.07%
dic-14	0.09%
dic-15	0.09%

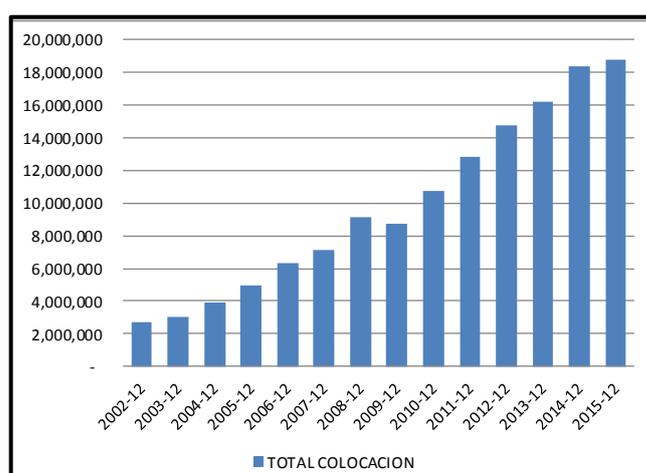
Figura 36 Profundización financiera de captaciones 2002 – 2015

Fuente: (Superintendencia de Bancos y Seguros, 2016)

Elaborado por: Silvania Córdova

El nivel de profundización bancaria en el banCODESARROLLO medida por la relación captaciones/PIB de acuerdo a la tabla 24 se ha mantenido en el 0.09% en el año 2014 y durante el año 2015, situación que da cuenta que el banCODESARROLLO no ha podido alcanzar un nivel de profundización adecuado, faltando mayor esfuerzo para poder llegar a captar mayores niveles de ahorros del público, como se muestra en la figura 37.

3.3 INDICADORES DE COLOCACION



COLOCACION		
PERIODO	TOTAL COLOCACION	VARIACION ANUAL
2002-12	2711,672	
2003-12	3003,497	11%
2004-12	3933,605	31%
2005-12	4980,032	27%
2006-12	6334,094	27%
2007-12	7164,890	13%
2008-12	9109,553	27%
2009-12	8750,716	-4%
2010-12	10717,676	22%
2011-12	12869,163	20%
2012-12	14732,483	14%
2013-12	16173,456	10%
2014-12	18399,500	14%
2015-12	18773,250	2%

Figura 37 Colocación bancos privados 2002 – 2015

Fuente: (Superintendencia de Bancos y Seguros, 2016)

Elaborado por: Silvania Córdova

Como se muestra en la figura 38, desde diciembre del 2002 a diciembre del 2015 el crecimiento en las colocaciones corresponde a un incremento del 692, 31%. La variación anual en porcentaje corresponde a un 16.50% de crecimiento anual promedio.

Evolución de las colocaciones del 2002 al 2015 del banCODESARROLLO

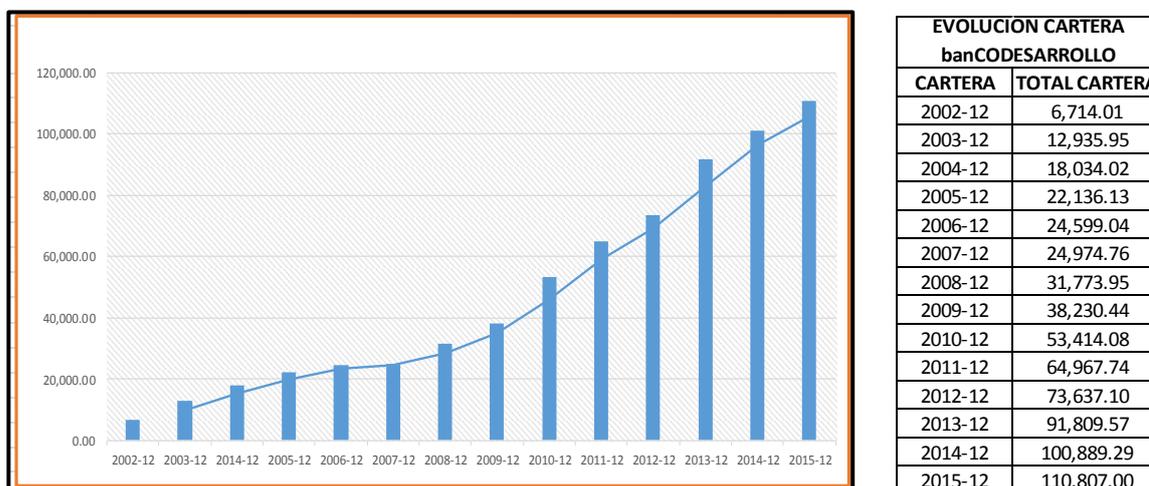


Figura 38 Evolución de Cartera del banCODESARROLLO
Fuente: (Superintendencia de Bancos y Seguros, 2016)
Elaborado por: Silvania Córdova

Evolución de la estructura y calidad de activos del banCODESARROLLO del 2002 al 2015

Tabla 24 Evolución de la estructura del banCODESARROLLO

PERIODO	ACTIVOS IMPRODUCTIVOS NETOS/TOTAL ACTIVOS	ACTIVOS PRODUCTIVOS NETOS/TOTAL ACTIVOS	ACTIVOS PRODUCTIVOS / PASIVOS CON COSTO
dic-02	5.59%	94.41%	112.06%
dic-03	3.83%	96.17%	114.80%
dic-04	2.07%	97.93%	112.24%
dic-05	5.56%	94.44%	109.59%
dic-06	4.61%	95.39%	116.37%
dic-07	3.42%	96.58%	117.41%
dic-08	3.53%	96.47%	116.71%
dic-09	3.15%	96.85%	118.77%
dic-10	3.16%	96.84%	114.34%
dic-11	2.55%	97.45%	113.46%
dic-12	4.26%	95.74%	113.16%
dic-13	4.22%	95.78%	111.19%
dic-14	8.14%	91.86%	106.81%
dic-15	8.67%	91.33%	106.25%

La tabla 25 y figura 39 nos permite observar la evolución de la estructura y la calidad de activos que mantiene el banCODESARROLLO con relación a los activos improductivos, en el 2015 alcanzó un indicador del 8.67% con relación a los activos productivos sobre el activo, este asciende a 91.33% lo que permite determinar que la estructura del banco mantiene un buen indicador.

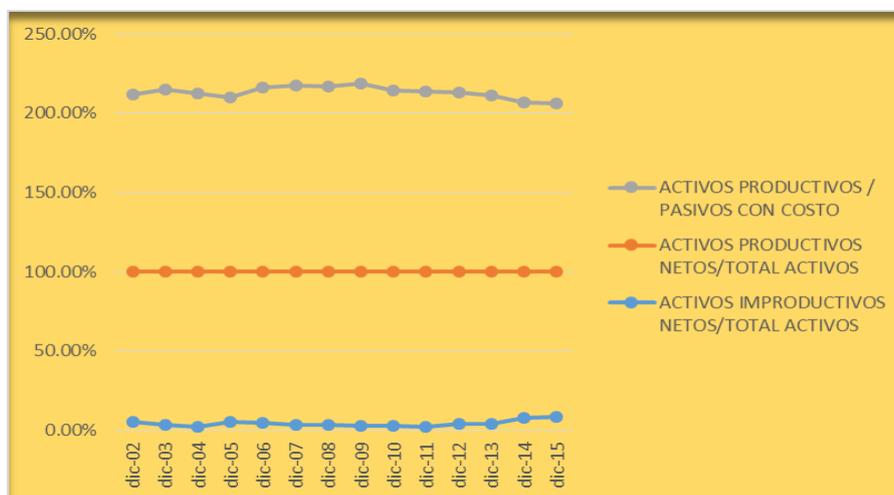


Figura 49 Estructura y calidad de activos de banCODESARROLLO
Fuente: (Superintendencia de Bancos y Seguros, 2016)
Elaborado por: Silvania Córdova

Evolución de la morosidad

Tabla 25 Evolución de morosidad de bancos privados

Periodo	Comercial	Consumo	Vivienda	Microempresa	Total	Variación
2002-12	9,48%	6,65%	6,38%	7,02%	8,38%	
2003-12	8,24%	8,47%	4,73%	4,46%	7,88%	-0.50%
2004-12	7,45%	6,00%	2,70%	4,92%	6,44%	-1.44%
2005-12	5,53%	3,97%	1,59%	6,82%	4,75%	-1.70%
2006-12	2,84%	4,13%	1,38%	5,11%	3,20%	-1.55%
2007-12	2,28%	4,11%	1,29%	4,74%	2,90%	-0.30%
2008-12	1,76%	3,79%	1,16%	4,42%	2,50%	-0.39%
2009-12	2,31%	4,17%	1,55%	3,73%	2,91%	0.41%
2010-12	1,53%	3,44%	1,48%	2,63%	2,25%	-0.66%
2011-12	1,12%	3,49%	1,74%	3,23%	2,24%	-0.01%
2012-12	0,84%	5,15%	1,76%	4,82%	2,80%	0.56%
2013-12	0,77%	4,65%	1,88%	5,55%	2,60%	-0.21%
2014-12	0,75%	5,53%	1,90%	5,44%	2,87%	0.27%
2015-12	1,13%	6,93%	2,14%	6,10%	3,66%	0.79%

Fuente: (Superintendencia de Bancos y Seguros, 2016)
Elaborado por: Silvania Córdova

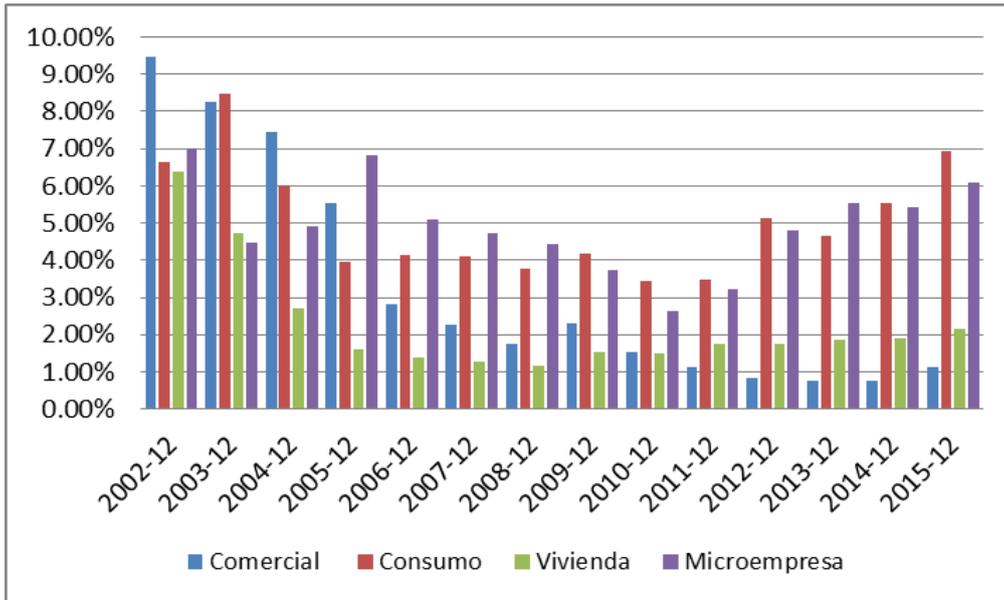
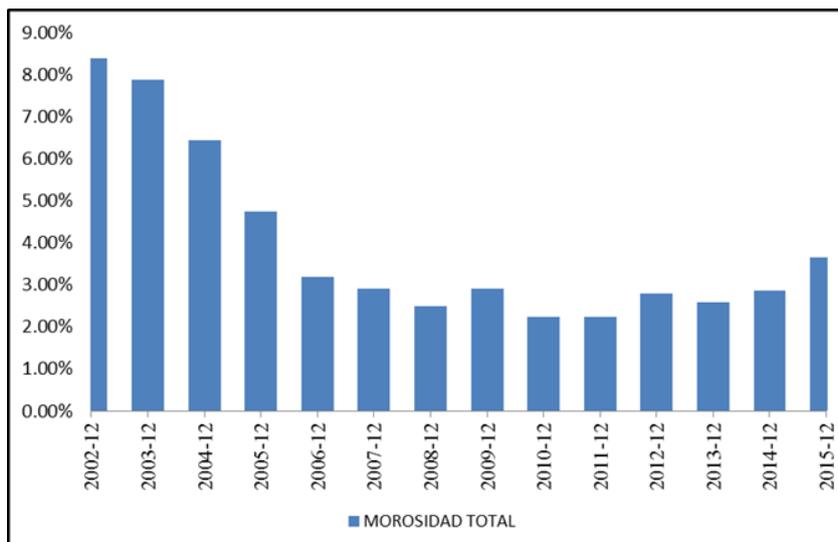


Figura 40 Evolución de morosidad de bancos privados
Fuente: (Superintendencia de Bancos y Seguros, 2016)
Elaborado por: Silvania Córdova

La cartera vencida a nivel de bancos privados por tipo de crédito muestra un incremento en todos los tipos de crédito. En diciembre del 2015, como se muestra en la tabla 26 y figura 41 la cartera comercial vencida tiene un indicador de morosidad del 1.13% del total de la cartera vencida, siendo así el principal componente de la cartera vencida, la cartera de consumo que asciende al 6.93%, vivienda (2.14%) y microcrédito (6.10) y al nivel de la cartera total un indicador del 3.66%.



Periodo	MOROSIDAD TOTAL	Variacion
2002-12	8.38%	
2003-12	7.88%	-0.50%
2004-12	6.44%	-1.44%
2005-12	4.75%	-1.70%
2006-12	3.20%	-1.55%
2007-12	2.90%	-0.30%
2008-12	2.50%	-0.39%
2009-12	2.91%	0.41%
2010-12	2.25%	-0.66%
2011-12	2.24%	-0.01%
2012-12	2.80%	0.56%
2013-12	2.60%	-0.21%
2014-12	2.87%	0.27%
2015-12	3.66%	0.79%

Figura 41 Evolución de morosidad total
Fuente: (Superintendencia de Bancos y Seguros, 2016)

Según la (Superintendencia de Bancos y Seguros, 2016), calcula el índice de morosidad como el porcentaje de la cartera improductiva frente a la cartera total. Los ratios de morosidad se calculan para el total de la cartera bruta y por línea de negocio. Cuando se incrementa la morosidad crediticia tiene un efecto negativo sobre la rentabilidad, a la vez que se da una ruptura en la rotación de los fondos. Por lo que, un incremento importante en la morosidad, hace que el problema de incumplimiento afecte a la rentabilidad, liquidez y finalmente en la solvencia.

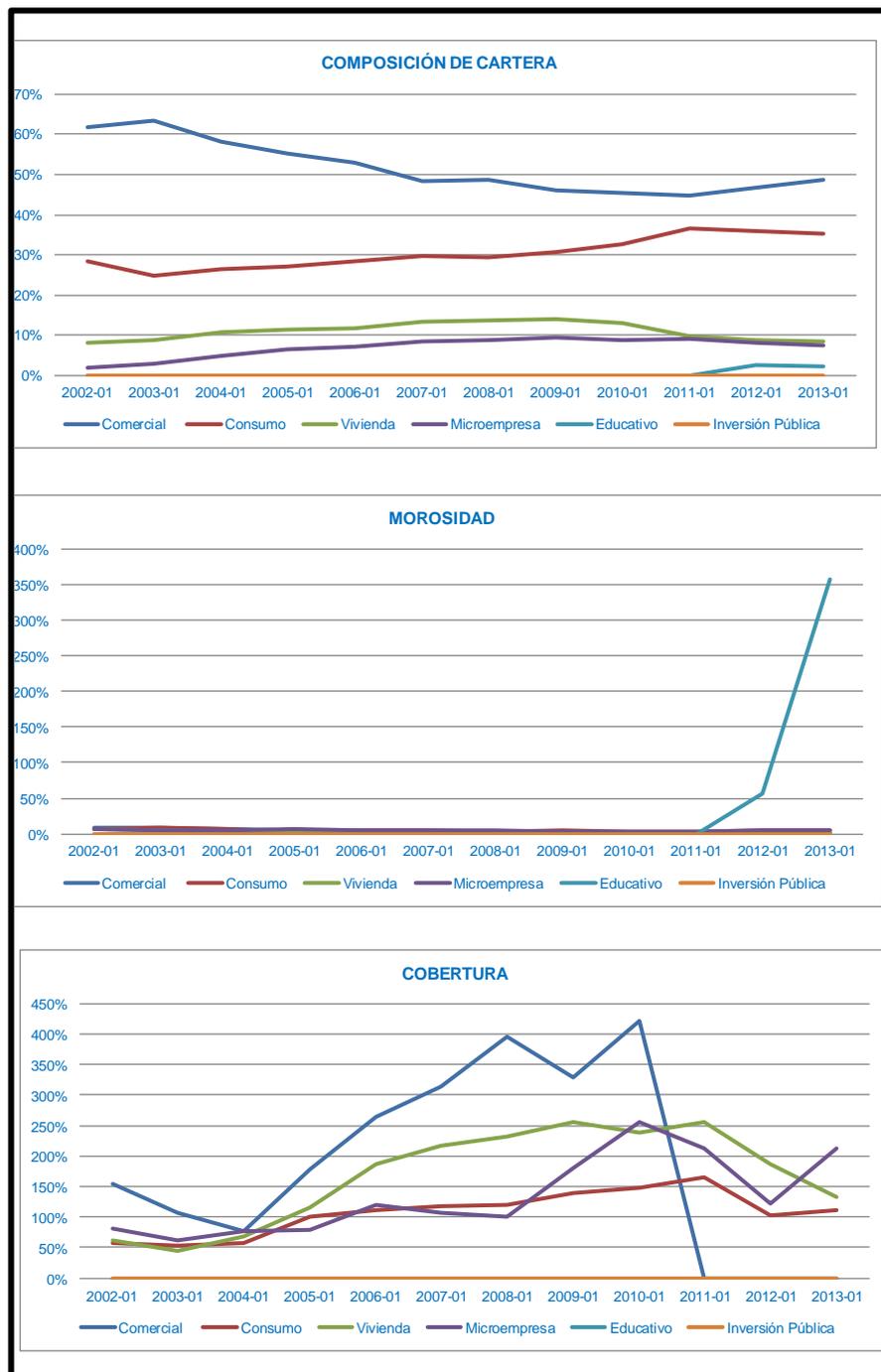


Figura 42 Índice de morosidad de la cartera
 Fuente: (Superintendencia de Bancos y Seguros, 2016)
 Elaborado por: Silvania Córdova

Evolución de la morosidad del banCODESARROLLO

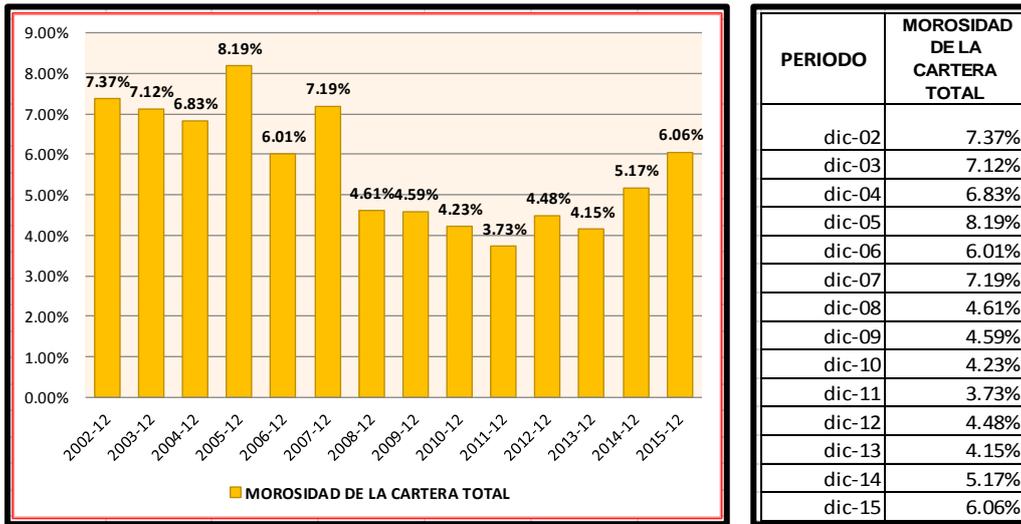


Figura 53 Evolución de morosidad del banCODESARROLLO

Fuente: (Superintendencia de Bancos y Seguros, 2016)

Elaborado por: Silvania Córdova

El banCODESARROLLO a diciembre del 2015 como se muestra en la figura 43 su morosidad total asciende a 6.06% mayor a los años anteriores, la cartera de consumo es el sector que más ha incrementado su indicador de mora, lo cual es una alerta para el banco en mención.

Indicador de profundización bancaria (CARTERA DE CREDITOS BRUTA /PIB) 2002-2015

La profundización de cartera registrada en el periodo 2002 al 2015 se muestra a continuación en la tabla 28 y en la figura 44.

Tabla 28 Profundización financiera de cartera

PERIODO	COLOCACIONES	PIB	PROFUNDIZACION DE CARTERA
2002	6,714	28,548,945.00	0.02%
2003	12,936	32,432,859.00	0.04%
2004	18,034	36,591,661.00	0.05%
2005	22,136	41,507,085.00	0.05%
2006	24,599	46,802,044.00	0.05%
2007	24,975	51,007,777.00	0.05%
2008	31 774	61,762,635.00	0.05%
2009	38 230	61,550,427.00	0.06%
2010	53 414	67,856,493.00	0.08%
2011	64 968	78,189,401.00	0.08%
2012	73,637.10	86,166,234.50	0.09%
2013	91,809.57	94,776,000.00	0.10%
2014	100,889.29	100,917,000.00	0.10%
2015	110,807.00	100,872,000.00	0.11%

Elaborado por: Silvania Córdova

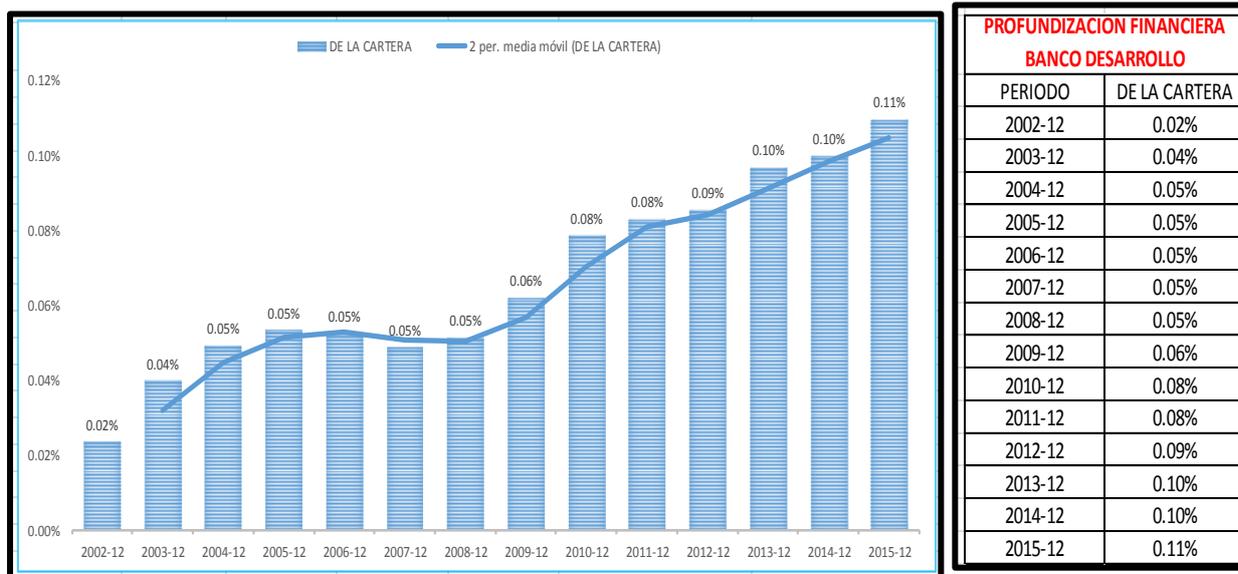


Figura 64 Profundización banCODESARROLLO Cartera / PIB

Fuente: (Superintendencia de Bancos y Seguros, 2016)

Elaborado por: Silvana Córdova

La figura 44 nos permite conocer el nivel de profundización bancaria en el banCODESARROLLO medida por la relación cartera/PIB que pasó de 0.10% en el año 2014 a 0.11% durante el año 2015, situación que da cuenta que el banCODESARROLLO realizó un esfuerzo hacia la masificación en el uso de productos y servicios financieros, con el propósito de incluir a un mayor número de clientes al sistema. Si bien el avance ha sido importante, el nivel de profundización financiera es bajo según el promedio de la banca ecuatoriana, por lo que es fundamental la adopción de políticas que estimulen el crecimiento del sector y, el continuado esfuerzo de las IFIS.

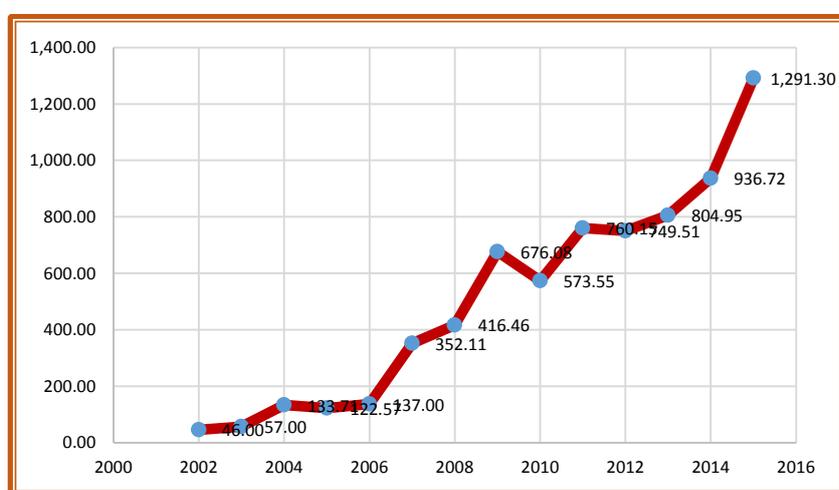
CAPITULO IV

Efecto de la profundización bancaria en la rentabilidad del banCODESARROLLO

4.1 Comportamiento de la Rentabilidad

Uno de los indicadores más importantes se muestra en la figura 45 donde se destaca la evolución de la rentabilidad del banCODESARROLLO.

Como se puede observar el comportamiento de este indicador en el periodo comprendido 2002 al 2015 tuvo un comportamiento creciente, pasando del año 2014 con US\$ 936.72 al año 2015 con US\$ 1,291.30, así mismo pone en evidencia que si bien se ha avanzado y viene realizando un adecuado trabajo, aún hay mucho por hacer e importantes barreras que levantar



PERIODO	RENTABILIDAD
2002	46,00
2003	57,00
2004	133,71
2005	122,57
2006	137,00
2007	352,11
2008	416,46
2009	676,08
2010	573,55
2011	760,15
2012	749,51
2013	804,95
2014	936,72
2015	1.291,30

Figura 45 Comportamiento de rentabilidad
Fuente: (Superintendencia de Bancos y Seguros, 2016)
Elaborado por: Sylvania Córdova

Tabla 29 Resultados del patrimonio

PERIODO	RESULTADOS DEL EJERCICIO/PATRIMONIO PROMEDIO	RESULTADOS DEL EJERCICIO /ACTIVO PROMEDIO
2002	4,47%	0,58%
2003	3,74%	0,48%
2004	6,43%	0,72%
2005	4,49%	0,50%
2006	3,27%	0,50%
2007	4,54%	0,67%
2008	8,14%	1,10%
2009	11,08%	1,56%
2010	8,03%	0,97%
2011	9,50%	0,98%
2012	9,72%	0,92%
2013	7,99%	0,75%
2014	8,30%	0,78%
2015	9,72%	0,92%

Fuente: (Superintendencia de Bancos y Seguros, 2016)
Elaborado por: Sylvania Córdova

A diciembre del 2015, los indicadores de rentabilidad del banco registran un alza como se muestra en la tabla 29. El ROE se ubicó en 9.72% (8.30% al año 2014) y por el lado del ROA, se ubicó en 0.92% (0.78% a diciembre del 2014). A su vez, se aprecia que tanto el ROE como el ROA del banco son superiores al obtenido en años anteriores. Es destacable mostrar que el banCODESARROLLO ha tenido un buen manejo en la gestión de su cartera en el periodo de crisis financiera internacional, pues la evolución de sus indicadores ROE y ROA entre los años 2014 y 2015 mejoraron sustancialmente a diferencia de la caída notoria obtenida para estos indicadores en años anteriores. El indicador ROA mantiene un nivel medio debido a la estrategia de crecimiento agresivo del banco, el cual implica un fuerte aumento en los activos del banco lo que genera un nivel de ROA medio. En conclusión el financiamiento de parte del activo con deuda ha posibilitado el crecimiento de la rentabilidad financiera (ROE).

4.2 Correlación entre la profundidad bancaria y la rentabilidad

Para realizar este análisis se presenta un comparativo de la rentabilidad, la misma que se muestra en la tabla 30.

Se observa los porcentajes del ROA y ROE, las tasas de interés activas y pasivas establecidas para los bancos privados por parte del Banco Central del Ecuador desde el 2002 al 2015; con la regulación de las tasas de interés, se muestra que en el año 2011, 2012 y 2013 la tasa activa y pasiva se mantienen en el mismo porcentaje.

Así mismo se observa la profundización bancaria de colocaciones y captaciones, se cuenta con porcentajes muy bajos, cifras que a partir del año 2009 han ido creciendo paulatinamente en 1% y 2% en cada año, llegando a diciembre del 2015 con el 11% en colocaciones y 0.09% en captaciones.

Tabla 30 Resultados de los indicadores financieros 2002 - 2015

PERIODO	ROA	ROE	TASAS DE INTERES ACTIVAS	TASAS DE INTERÉS PASIVAS	PROFUNDIZACION DE COLOCACIONES	PROFUNDIZACION DE CAPTACIONES
dic-02	4.47%	0.58%	12.77%	4.97%	0.02%	0.02%
dic-03	3.74%	0.48%	11.19%	5.51%	0.04%	0.03%
dic-04	6.43%	0.72%	8.03%	3.97%	0.05%	0.03%
dic-05	4.49%	0.50%	8.99%	4.30%	0.05%	0.04%
dic-06	3.27%	0.50%	9.86%	4.87%	0.05%	0.04%
dic-07	4.54%	0.67%	10.72%	5.64%	0.05%	0.04%

dic-08	8.14%	1.10%	9.14%	5.09%	0.05%	0.04%
dic-09	11.08 %	1.56%	9.19%	5.24%	0.06%	0.04%
dic-10	8.03%	0.97%	8.68%	4.28%	0.08%	0.05%
dic-11	9.50%	0.98%	8.17%	4.53%	0.08%	0.06%
dic-12	9.72%	0.92%	8.17%	4.53%	0.09%	0.06%
dic-13	7.99%	0.75%	8.17%	4.53%	0.10%	0.07%
dic-14	8.30%	0.78%	8.19%	5.18%	0.10%	0.09%
dic-15	9.72%	0.92%	9.12%	5.14%	0.11%	0.09%

Fuente: (Superintendencia de Bancos y Seguros, 2016).
Elaborado por: Silvania Córdova

4.2.1 Correlación del ROA con indicadores financieros periodo 2002 al 2015

Como se muestra en la tabla 31 los indicadores de la rentabilidad ROA y las tasas de interés activas tienen una correlación negativa considerable de -0.62, debido a su elevación, lo que hace que la gente no solicite créditos, ya que los bancos quedan sin reservas, porque no hay ahorros. Así mismo las tasas de interés pasivas muestran una correlación negativa débil de -0.12, lo que indica el bajo nivel de captaciones, además los índices de rentabilidad versus profundización de colocaciones y profundización de captaciones tienen un índice de 0.68 y 0.58 respectivamente, ósea una correlación positiva considerable entre la cartera de crédito, depósitos y la rentabilidad del banCODESARROLLO.

Tabla 31 Correlación del ROA con indicadores financieros 2002 - 2015

	ROA	TASAS DE INTERES ACTIVAS	TASAS DE INTERÉS PASIVAS	PROFUNDIZACION DE COLOCACIONES	PROFUNDIZACION DE CAPTACIONES
ROA	1				
TASAS DE INTERES ACTIVAS	-0.62821042	1			
TASAS DE INTERÉS PASIVAS	-0.12496482	0.561242	1		
PROFUNDIZACION DE COLOCACIONES	0.68985872	-0.717921	-0.1504773	1	
PROFUNDIZACION DE CAPTACIONES	0.58415626	-0.584939	0.02821127	0.949383076	1

Elaborado por: Silvania Córdova

En la figura 46 se muestra la dispersión de las tasas activas y pasivas con el ROA, periodo 2002-2015.

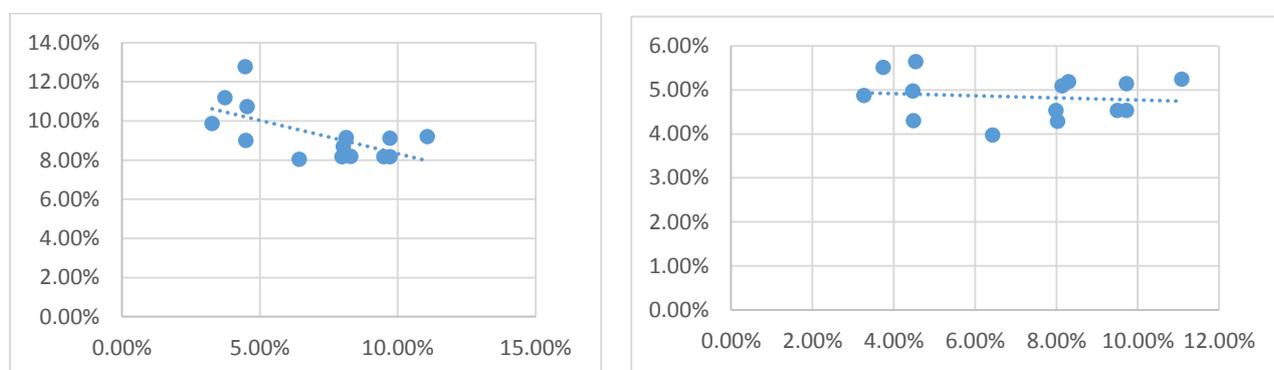


Figura 46 Tasas de interés activas/ roa, tasas de interés pasivas/roa

Fuente: (Superintendencia de Bancos y Seguros, 2016)

Elaborado por: Silvania Córdova

Se observa que en la figura 46 de tasas activas con el roa existe una relación moderada inversa, lo que indica que el banco ha tenido una baja rentabilidad, por lo que se sugiere una mayor colocacion de créditos.

En la relacion de las tasas pasivas con el roa, se puede evidenciar una relacion negativa moderada, debido a las bajas captaciones que ha tenido el banco, dando una rentabilidad decreciente.

En la figura 47 se observa la dispersión de las tasas activas y pasivas con captaciones, periodo 2002-2015.

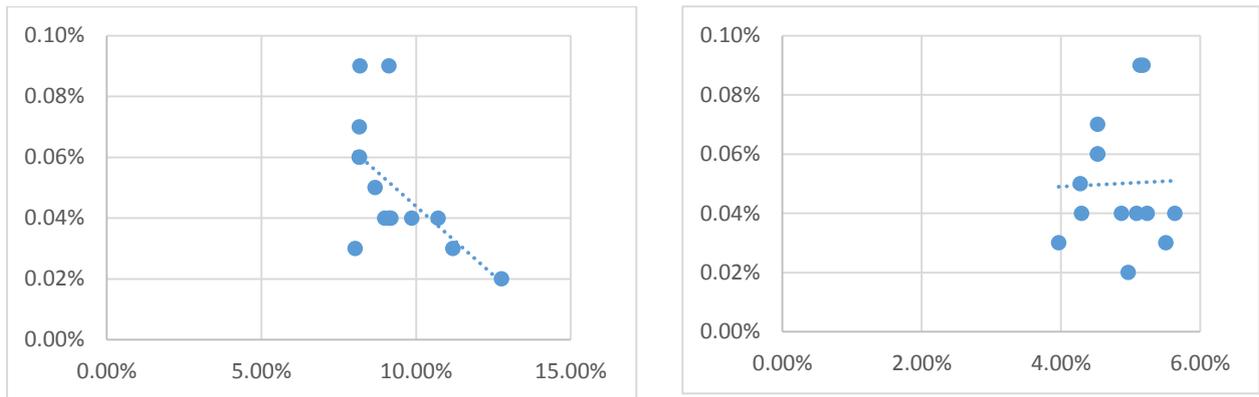


Figura 47 Tasas de interés activas/ captaciones, tasas de interés pasivas/captaciones
 Fuente: (Superintendencia de Bancos y Seguros, 2016)
 Elaborado por: Silvana Córdova

Se evidencia que en la figura 47 de las tasas de interes activas con captaciones hay una relación negativa moderada, por lo que la rentabilidad del banco es decreciente.

A si mismo en la figura de tasas de interes pasivas con captaciones se muestra una relación positiva débil, ya que las captaciones fueron muy bajas para el banco, obteniendo una rentabilidad decreciente.

Se muestra en la figura 48 la dispersión de las tasas activas y pasivas con colocaciones, periodo 2002-2015.

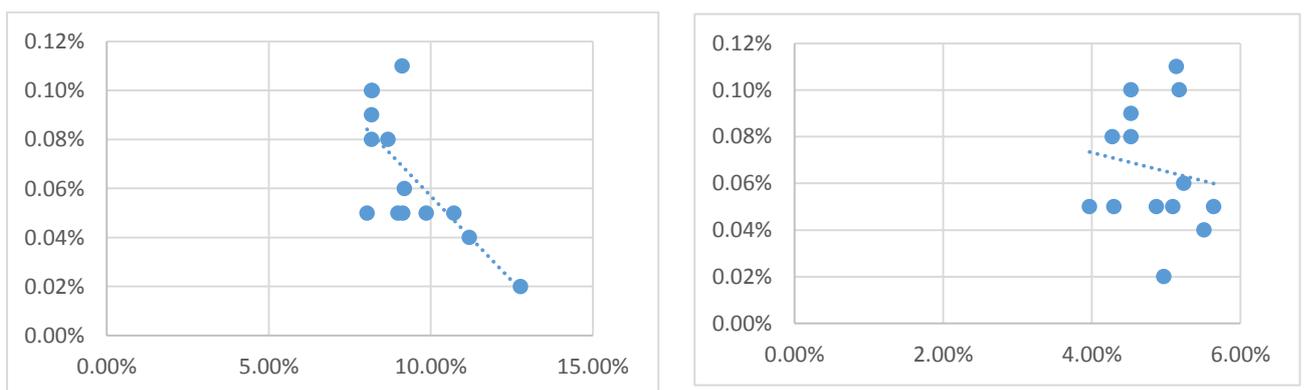


Figura 48 Tasas de interés activas/ colocaciones, tasas de interés pasivas/colocaciones
 Fuente: (Superintendencia de Bancos y Seguros, 2016)
 Elaborado por: Silvana Córdova

En la figura 48 de las tasas de interes activas con colocaciones se evidencia una relación negativa moderada, entendiendose así que el banco tiene una rentabilidad de activos bajos.

También se observa en la figura de tasas de interes pasivas con colocaciones que existe una relación negativa moderada, debido a que los creditos fueron decrecientes, teniendo así una baja rentabilidad.

4.2.2 Correlación del ROE con indicadores financieros periodo 2002 al 2015

La tabla 32 nos permitirá determinar la eficiencia con que el banCODESARROLLO está utilizando su capital de trabajo, lo que evidencia que el indicador de las tasas de interés activas tiene una correlación negativa media, de igual forma las tasas de interés pasivas tienen una correlación positiva débil. Por el lado de los indicadores de profundización de colocaciones y captaciones presentan una correlación positiva débil.

Tabla 32 Correlación del ROE con indicadores financieros 2002 - 2015

	ROE	TASA DE INTERÉS ACTIVA	TASA DE INTERÉS PASIVA	PROFUNDIZACION DE COLOCACIONES	PROFUNDIZACION DE CAPTACIONES
ROE	1				
TASAS DE INTERÉS ACTIVAS	-0.387366369	1			
TASAS DE INTERÉS PASIVAS	0.058887034	0.561242003	1		
PROFUNDIZACION DE COLOCACIONES	0.320567925	-0.717921395	-0.15047728	1	
PROFUNDIZACION DE CAPTACIONES	0.211898951	-0.58493888	0.028211266	0.949383076	1

Fuente: (Superintendencia de Bancos y Seguros, 2016)
Elaborado por: Silvania Córdova

En la figura 49 se observa la dispersión de las tasas activas y pasivas con el ROE, periodo 2002-2015.

Se observa que en la figura de tasas activas con el roe existe una relación negativa moderada, lo que indica que el banco ha tenido una baja rentabilidad, por lo que se sugiere una mayor colocacion de créditos.

En la relacion de las tasas pasivas con el roe, se puede evidenciar una relacion positiva moderada, debido a las bajas captaciones que ha tenido el banco, dando una rentabilidad decreciente.

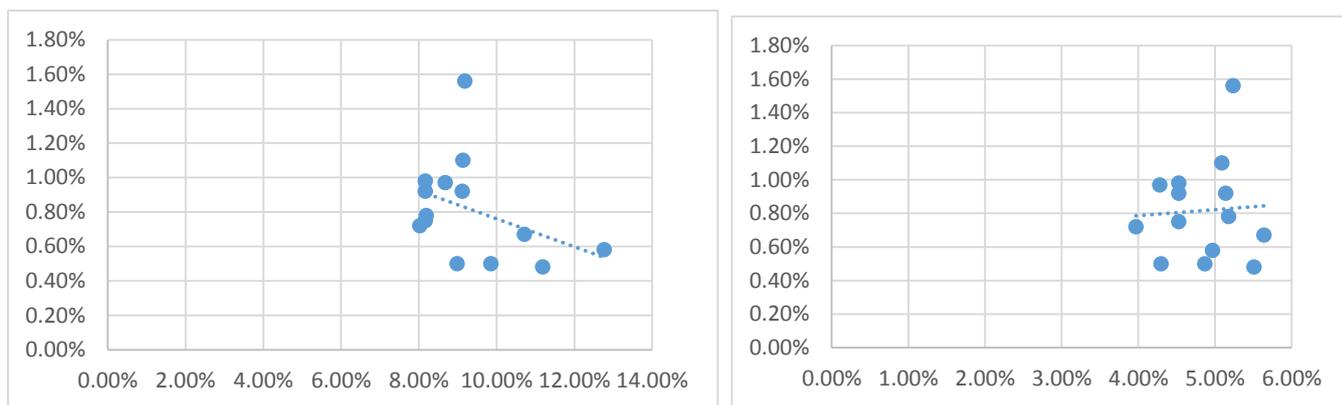


Figura 49 Tasas de interés activas/ roe, tasas de interés pasivas/roe
Fuente: (Superintendencia de Bancos y Seguros, 2016)

4.2.3 Correlación del ROA con indicadores financieros periodo 2002 al 2007

En la tabla 33, se observa la correlación del ROA, presentando una correlación positiva media, debido a la disminución en las colocaciones, mientras que las captaciones ascendieron, dando una tasa de interés pasiva negativa.

Tabla 33 Correlación del ROA con indicadores financieros 2002 - 2007

	ROA	TASAS DE INTERES ACTIVAS	TASAS DE INTERÉS PASIVAS	PROFUNDIZACION DE COLOCACIONES	PROFUNDIZACION DE CAPTACIONES
ROA	1				
TASAS DE INTERES ACTIVAS	0.50341046	-	1		
TASAS DE INTERÉS PASIVAS	0.61951379	0.71392473		1	
PROFUNDIZACION DE COLOCACIONES	0.12401375	0.83131458	-0.2301702		1
PROFUNDIZACION DE CAPTACIONES	0.26115239	0.54218727	0.03239539	0.876459821	

Fuente: (Superintendencia de Bancos y Seguros, 2016)

Elaborado por: Sylvania Córdova

4.2.4 Correlación del ROA con indicadores financieros periodo 2008 al 2015

Se observa en la tabla 34 una correlación positiva débil, debido a las bajas colocaciones y captaciones que ha tenido el banco en mención, representando así las tasas de interés activa y pasiva valores positivos.

Tabla 34 Correlación del ROA con indicadores financieros 2008 - 2015

	<i>ROA</i>	<i>TASAS DE INTERES ACTIVAS</i>	<i>TASAS DE INTERÉS PASIVAS</i>	<i>PROFUNDIZACION DE COLOCACIONES</i>	<i>PROFUNDIZACION DE CAPTACIONES</i>
ROA	1				
TASAS DE INTERES ACTIVAS	0.33077508	1			
TASAS DE INTERÉS PASIVAS	0.36181308	0.57355559	1		
PROFUNDIZACION DE COLOCACIONES	-0.14205297	-0.48032207	-0.14908641	1	
PROFUNDIZACION DE CAPTACIONES	-0.16350981	-0.36453735	0.17328443	0.915817639	1

Fuente: (Superintendencia de Bancos y Seguros, 2016)
Elaborado por: Sylvania Córdova

4.2.5 Correlación del ROE con indicadores financieros periodo 2002 al 2007

La tabla 35 muestra una correlación positiva débil en lo referente a los depósitos que ha tenido el banco, de la misma manera en las colocaciones, sin embargo las tasas de interés activas y pasivas indican que el banco se ha mantenido estable con las colocaciones

Tabla 35 Correlación del ROE con indicadores financieros 2002 - 2007

	<i>ROE</i>	<i>TASAS DE INTERES ACTIVAS</i>	<i>TASAS DE INTERÉS PASIVAS</i>	<i>PROFUNDIZACION DE COLOCACIONES</i>	<i>PROFUNDIZACION DE CAPTACIONES</i>
ROE	1				
TASAS DE INTERES ACTIVAS	-0.27299288	1			
TASAS DE INTERÉS PASIVAS	-0.2277994	0.71392473	1		
PROFUNDIZACION DE COLOCACIONES	0.13165566	-0.83131458	-0.2301702	1	
PROFUNDIZACION DE CAPTACIONES	-0.14645768	-0.54218727	0.03239539	0.876459821	1

Fuente: (Superintendencia de Bancos y Seguros, 2016)
Elaborado por: Sylvania Córdova

4.2.6 Correlación del ROE con indicadores financieros periodo 2008 al 2015

Se observa en la tabla 36 una correlación positiva considerable entre las colocaciones y captaciones, dando así una buena rentabilidad al banco, por cuanto las tasas de interés activas y pasivas representan valores positivos.

Tabla 36 Correlación del ROE con indicadores financieros 2008 - 2015

	<i>ROE</i>	<i>TASAS DE INTERES ACTIVAS</i>	<i>TASAS DE INTERÉS PASIVAS</i>	<i>PROFUNDIZACION DE COLOCACIONES</i>	<i>PROFUNDIZACION DE CAPTACIONES</i>
ROE	1				
TASAS DE INTERES ACTIVAS	0.67777755	1			
TASAS DE INTERÉS PASIVAS	0.40556954	0.57355559	1		
PROFUNDIZACION DE COLOCACIONES	0.73005962	0.48032207	0.14908641	1	
PROFUNDIZACION DE CAPTACIONES	0.69330956	0.36453735	0.17328443	0.915817639	1

Fuente: (Superintendencia de Bancos y Seguros, 2016)
Elaborado por: Silvania Córdova

CONCLUSIONES

- El desarrollo del sistema financiero ecuatoriano en el periodo posterior a la implementación de la dolarización, estuvo marcado por una evolución positiva y sostenida en el tiempo, tal es así que el número de instituciones creció de 75 existentes en el año 2002 a 83 hasta finales del año 2011, influenciado especialmente por la incorporación de nuevas cooperativas, también las principales cuentas de los balances generales y de los estados de resultados consolidados de los subsistemas regulados por la Superintendencia de Bancos y Seguros mantuvieron una tendencia incremental, incluso con índices de crecimiento anuales promedios de dos dígitos, superiores a los registrados por el producto interno bruto.
- El gobierno nacional desde septiembre de 2007 hasta octubre de 2008, implementó una política de reducción de tasas activas máximas, las cuales se han mantenido estables, a excepción de los segmentos de: consumo que pasó a 18.92% en mayo de 2009 y en febrero de 2010 regresó a su tasa anterior 16.30%; en mayo de 2010 el microcrédito minorista de 33.90% a 30.50% y, microcrédito de acumulación simple de 33.30% a 27.50%; además es preciso mencionar que en marzo 2015, la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera crea el segmento de vivienda de interés público. Recientemente según la resolución 154-2015-F, de 25 de noviembre de 2015, se establece que la tasa de interés activa efectiva máxima para el segmento consumo prioritario será de 17.30% y para el segmento educativo será de 9.50%.
- El nivel de profundización bancaria en el banCODESARROLLO medida por la relación cartera/PIB pasó de 0.10% en el año 2014 a 0.11% durante el año 2015, situación que da cuenta que el banCODESARROLLO realizó un esfuerzo hacia la masificación en el uso de productos y servicios financieros, con el propósito de incluir a un mayor número de clientes al sistema. Si bien el avance ha sido importante, el nivel de profundización financiera es bajo según el promedio de la banca ecuatoriana, por lo que es fundamental la adopción de políticas que estimulen el crecimiento del sector y, el continuado esfuerzo de las IFIS.
- Por otro lado, los indicadores de rentabilidad del banco registran un alza con respecto a los años anteriores. A diciembre del 2015 el ROE se ubicó en 9.56% (8.30% al año 2014) y por el lado del ROA, se ubicó en 0.92% (0.78% a diciembre del 2014). Lo cual

demuestra que el banCODESARROLLO ha tenido un buen manejo en la gestión de su cartera en el periodo de crisis financiera internacional, pues la evolución de sus indicadores ROE y ROA mejoraron sustancialmente a diferencia de la caída notoria obtenida para estos indicadores en años anteriores. La evolución de estas dos variables permite observar que en los últimos siete años hubo notables avances, pues el nivel de profundización de la cartera se elevó desde 0,02% en diciembre de 2002 hasta 0,11% a diciembre de 2015.

- Después del análisis de los resultados arrojados se concluye que el comportamiento de las tasas de interés no afectan negativamente el sistema financiero como determinante de la demanda de crédito de consumo, ya que, la reducción de los niveles de rentabilidad del sistema financiero privado es el resultado del manejo político y anti técnico de las tasas de interés, la contracción de las fuentes de liquidez y además es el reflejo de las estrategias de protección adoptadas por las instituciones financieras.
- También se puede indicar que la regulación de las tasas de interés y su influencia en la profundización financiera del banCODESARROLLO, a través del análisis de correlación se puede evidenciar un cambio en su comportamiento, es decir antes de la regulación existe una relación inversa de la rentabilidad y las tasas de interés mientras que a partir de la regulación se evidencia una relación positiva moderada entre las dos variables, aspecto que apoyan la teoría con respecto de esta relación.
- En lo que respecta a la relación o asociatividad de las variables que permiten medir la profundización financiera tanto de captaciones como de colocaciones con respecto de la regulación de las tasas de interés, no existe cambio significativo entre esta asociatividad, es decir que la relación inversa entre las variables se mantiene a pesar de la regulación de tasas, excepto en la relación entre la tasa de interés pasiva y la profundización de captaciones la cual presenta una relación baja positiva y se mantiene posterior a la regulación.
- La tasa de interés que contempla el banCODESARROLLO es baja en relación de otros bancos privados del Ecuador esto ha sido fundamental para que el banCODESARROLLO pueda surgir y ganar confianza y estabilidad al interior del sistema financiero, acompañado de condiciones económicas que impulsen a que el ahorro financiero no desmaye.

RECOMENDACIONES

Es fundamental que la banca ecuatoriana coloque el sistema financiero nacional en un escenario de constantes regulaciones, ajustes y cambios en los modelos de gestión e innovación tecnológica como el internet con el fin de impulsar y extender la cobertura bancaria y agilizar el acceso al sistema financiero.

- Se recomienda la realización de nuevos proyectos de investigación a futuro similares con el fin de evaluar los modelos de normas políticas regidos al sistema financiero y aportar con datos estadísticos que conlleven a cambios, mejoras e innovación de la plataforma y estructura del sistema financiero de las entidades públicas o privadas, ya que las políticas económicas ejecutadas pueden ser erróneas y afectar a corto o largo plazo a la rentabilidad de las instituciones financieras, particularmente a las del segmento de consumo, y finalmente a todos los agentes económicos.
- Se recomienda usar esta investigación para mejorar la utilidad productiva de varios proyectos y del banCODESARROLLO, además se debe procurar un adecuado desarrollo del sistema financiero en una economía de libre mercado para que así brinden confianza sobre el correcto manejo de sus recursos y así no se generen problemas en el sistema financiero y en los demás sistemas de la economía.
- Se recomienda de manera personal brindar confianza a instituciones financieras privadas como el banCODESARROLLO que empezó como una cooperativa hace más de diez años y que poco a poco con el apoyo de los socios ha ido evolucionando hasta convertirse en banco, de esta manera brinda ayuda financiera a los socios y genera fuentes de empleo para el país.

BIBLIOGRAFIA

- (s.f.). Obtenido de <https://www.bce.fin.ec/index.php/component/k2/item/788-banco-central-del-ecuador>
- ABPE. (04 de 2016). *Evolución de ingresos*. Obtenido de Asociación de Banco Privados del Ecuador: http://www.asobancos.org.ec/inf_macro/Evolución_Abr2016.pdf
- Aguilera, F. (2015). Obtenido de <http://repositorio.uasb.edu.ec/bitstream/10644/4690/1/SM178-Aguilera-El%20impacto.pdf>
- Asamblea Nacional del Ecuador*. (10 de 12 de 2012). Obtenido de http://www.asambleanacional.gob.ec/es/system/files/ley_de_redistribucion_del_gasto_social_tramite_no.pdf
- Asociación de Bancos Privados del Ecuador. (Marzo de 2016). *Asociación de Bancos Privados del Ecuador*. Obtenido de BOLETÍN MACROECONÓMICO: http://www.asobancos.org.ec/inf_macro/MacroMar-2016.pdf
- Banco Central de Venezuela*. (2015). Obtenido de <http://www.bcv.org.ve/>
- Banco Central del Ecuador. (03 de 2011). *Banco Central del Ecuador*. Obtenido de <https://www.bce.fin.ec/index.php/component/k2/item/788-banco-central-del-ecuador>
- Banco Central del Ecuador. (12 de 2012). *Evolucion del credito y tasas efectivas y referenciales*. Obtenido de Dirección de Estadística Económica: <https://contenido.bce.fin.ec/documentos/Estadisticas/SectorMonFin/BoletinTasasInteres/ect201212.pdf>
- Banco Central del Ecuador. (02 de 2013). *Banco Central del Ecuador*. Obtenido de <https://www.bce.fin.ec/index.php/component/k2/item/788-banco-central-del-ecuador>
- Banco Central del Ecuador. (2015). *Banco Central del Ecuador*. Obtenido de <http://www.bce.fin.ec/index.php/component/k2/item/788>
- Banco Central del Ecuador. (03 de 2016). *Banco Central del Ecuador*. Obtenido de <https://www.bce.fin.ec/index.php/component/k2/item/788-banco-central-del-ecuador>
- Banco Central del Ecuador. (03 de 2016). *Banco Central del Ecuador*. Obtenido de <https://www.bce.fin.ec/index.php/component/k2/item/788-banco-central-del-ecuador>
- Banco Central del Ecuador. (2016). *Tasas de Interés*. Obtenido de Banco Central de Ecuador: <https://contenido.bce.fin.ec/documentos/Estadisticas/SectorMonFin/TasasInteres/Indice.htm>
- Banco de Desarrollo. (2015). Obtenido de Banco Desarrollo: <http://www.bancodesarrollo.fin.ec/>
- Banco de la Republica*. (2015). Obtenido de <http://www.banrep.gov.co/es/pib>

- Banco Desarrollo. (2015). *MEMORIA ANUAL 2015*. Obtenido de Banco Desarrollo: http://www.bancodesarrollo.fin.ec/pdfs/memoria-anual/Memoria_anual_2015_FINAL.pdf
- Banco Mundial. (2015). *Banco Mundial*. Obtenido de Crecimiento del PIB (% anual): <http://datos.bancomundial.org/indicador/NY.GDP.MKTP.KD.ZG/countries/EC-CO-VE?display=graph>
- Banco Procredit. (2015). *Importancia del sistema Financiero*. Obtenido de <http://www.bancoprocredit.com.ec/importancia-del-sistema-financiero>
- Bank, W. (2015). Obtenido de world bank 2015 / Report 2015: Financial Inclusion
- BCE. (06 de 2007). *Banco Central del Ecuador*. Obtenido de <https://www.bce.fin.ec/index.php/component/k2/item/788-banco-central-del-ecuador>
- BCE. (04 de 2016). *Boletín del Banco Central del Ecuador*. Obtenido de Banco Central del Ecuador: <https://www.bce.fin.ec/index.php/component/k2/item/788-banco-central-del-ecuador>
- Carbo, L. A. (1978). *Historia Monetaria y Cambiaria del Ecuador*. Guayaquil: Talleres Tipograficos del Banco Central del Ecuador 1953.
- Chiriboga, L. (2010). *Sistema Financiero*. Quito: Publigráficas Jokama.
- Delgado, S. (2014). *APLICACIÓN DE LOS INTERESES PASIVOS Y ACTIVOS EN EL SISTEMA BANCARIO ECUATORIANO Y SUS EFECTOS MACROECONOMICOS 2007-2013*. Obtenido de <http://www.eumed.net/libros-gratis/2016/1502/index.htm>
- Economía del Ecuador. (24 de 05 de 2016). *Economía del Ecuador*. Obtenido de <https://docs.google.com/presentation/d/1I5mDT62nrX3ieqGeF0luMLkRZ53YPB7YmT2KPKyNg/edit?pref=2&pli=1>
- Ecuador, A. E. (11 de 12 de 2013). Obtenido de <http://www.desdemitrinchera.com/2013/12/11/la-actividad-economica-del-ecuador-crecimiento-del-producto-interno-bruto/>
- Ecuador, F. (19 de 05 de 2004). *Revista de Ciencias Sociales. Publicación Cuatrimestral*.
- Ecuatoriana, E. (2015). Obtenido de <file:///C:/Users/Xavy/Downloads/Economia+Ecuatoriana+y+Prespectivas.pdf>
- Ecuatoriano, S. F. (2015). *Estructura del Sistema Financiero Ecuatoriano*. Obtenido de <http://tusfinanzas.ec/la-estructura-del-sistema-financiero-ecuatoriano/>
- Facultad de Economía. (agosto de 2013). *Universidad Católica del Ecuador*. Obtenido de <http://repositorio.puce.edu.ec/bitstream/handle/22000/6098/T-PUCE-6335.pdf?sequence=1>
- Fausto, A. (2015). *El Impacto de la crisis financiera y económica internacional en la banca del Ecuador*. Ecuador.
- Fausto, Aguilera. (10 de Octubre de 2015). *El impacto de la crisis financiera y económica internacional en la banca del Ecuador*. Obtenido de <http://repositorio.uasb.edu.ec/bitstream/10644/4690/1/SM178-Aguilera-EI%20impacto.pdf>

- Financiera, E. (2016). *sistema financiero del Ecuador*. Obtenido de <https://www.educacionfinanciera.com.ec/sistema-financiero-del-ecuador>
- Financiera, E. I. (2015). Obtenido de Encuesta Inclusión Financiera 2015 (Felaban)
- FINANCIERO, S. (2013). Obtenido de <http://www.scpm.gob.ec/wp-content/uploads/2013/03/Ley-Org%C3%A1nica-de-Instituciones-del-Sistema-Financiero.pdf>
- Findex. (2014). *Base de Datos*.
<http://www.eluniverso.com/2009/01/15/1/1355/EB018FB2EF1C48B59EA170DF21329C8C.html>. (s.f.).
- INEC. (2015). *Economía*. Obtenido de <file:///C:/Users/Xavy/Downloads/Economia+Ecuatoriana+y+Prespectivas.pdf>
- INEC. (2016). *Población y Demografía*. Obtenido de Dirección Nacional de Estudios: <http://www.ecuadorencifras.gob.ec/censo-de-poblacion-y-vivienda/>
- Jaramillo, P. (2013). *Bancos del Ecuador*. Obtenido de <http://docplayer.es/2692821-Direccion-de-postgrados.html>
- Ley de Regulación del Costo máximo efectivo del crédito*. (18 de 07 de 2007). Obtenido de http://www.sbs.gob.ec/medios/PORTALDOCS/downloads/normativa/Ley_regulacion_costo_credito.pdf
- Miño, W. (2008). *Haciendas y pueblos en la sierra ecuatoria*. Quito: Facultad Latinoamericana de Ciencias Sociales Flacso.
- Peréz, J., & Gardey, A. (2015). *Profundización*. Recuperado el 3 de JUNIO de 2016, de <http://definicion.de/profundizacion/#ixzz4AfWyPToh>
- Regional, I. t. (01 de Junio de 2016). *FELABAN*.
- Registro Oficial*. (12 de 03 de 2012). Obtenido de documentacion.asambleanacional.gob.ec/alfresco/d
- Riofrio, M. E. (2014). *Determinación de los niveles de concentración de la banca privada y pública*. Obtenido de dspace.utpl.edu.ec/bitstream/123456789/7873/3/Vasconez_Riofrio_Maria_Eugenia.pdf
- Rivera, J. (2013). *Diario El Comercio*. Obtenido de <http://www.elcomercio.com/actualidad/negocios/rentabilidad-de-banca-cayo-anos.html>
- SBS. (Abril de 2014). *PROFUNDIZACIÓN FINANCIERA DEL SISTEMA FINANCIERO ECUATORIANO*. Obtenido de http://www.superbancos.gob.ec/practg/pk_cons_bdd.p_bal_entdd_finnc?vp_cod_tip_instt=3&vp_cod_instt=4214&vp_anio=2016&vp_mes=04&vp_cod_tip_catlg=18
- Super Intendencia de Bancos del Ecuador*. (2009). Obtenido de http://www.sbs.gob.ec:7778/practg/p_index
- Superbancos. (2015). Obtenido de http://www.superbancos.gob.ec/practg/sbs_index?vp_art_id=70&vp_tip=2

Superintendencia de Bancos y Seguros. (2012).

Superintendencia de Bancos y Seguros. (05 de 05 de 2016). *Codigo Organico Monetario*.
Obtenido de
http://www.superbancos.gob.ec/medios/PORTALDOCS/downloads/normativa/codigo_organico_monetario_financiero_2014

Tomala, J. (08 de Agosto de 2010). *Evolución de la Inflación en el Ecuador*. Obtenido de
<http://www.zonaeconomica.com/ecuador/evolucion-inflacion>

Tomalá, M. (26 de 11 de 2016). *Definicion de Inflación*. Obtenido de
<http://www.zonaeconomica.com/definicion-de-inflacion>

Uquillas, C. (2007). <http://www.eumed.net/cursecon/ecolat/ec/2007/cau-a.htm>.

Yasbek, J. (07 de 07 de 2015).
<http://dspace.unl.edu.ec/jspui/bitstream/123456789/8644/1/Joffre%20OswaldoYasbek%20Jeda.pdf>.
Obtenido de
<http://dspace.unl.edu.ec/jspui/bitstream/123456789/8644/1/Joffre%20OswaldoYasbek%20Jeda.pdf>