



UNIVERSIDAD TÉCNICA PARTICULAR DE LOJA

La Universidad Católica de Loja

ÁREA ADMINISTRATIVA

TÍTULO DE INGENIERO EN ADMINISTRACIÓN EN BANCA Y

FINANZAS

La regulación de las tasas y su efecto en la evolución de la profundización bancaria y la rentabilidad del “Banco del Austro”, en Ecuador período del 2002 a 2015.

TRABAJO DE TITULACIÓN.

AUTORA: Salinas Zhiminaicela, Ana Gabriela

DIRECTOR: González Román, John Patricio

CENTRO UNIVERSITARIO CUENCA

2017



Esta versión digital, ha sido acreditada bajo la licencia Creative Commons 4.0, CC BY-NY-SA: Reconocimiento-No comercial-Compartir igual; la cual permite copiar, distribuir y comunicar públicamente la obra, mientras se reconozca la autoría original, no se utilice con fines comerciales y se permiten obras derivadas, siempre que mantenga la misma licencia al ser divulgada. <http://creativecommons.org/licenses/by-nc-sa/4.0/deed.es>

2017

APROBACIÓN DEL DIRECTOR DEL TRABAJO DE TITULACIÓN

Mgtr Ing.

John Patricio González Román.

DOCENTE DE LA TITULACIÓN

De mi consideración:

El presente trabajo titulación: La regulación de la tasas y su efecto en la evolución de la profundización bancaria y la rentabilidad del “Banco del Austro”, en Ecuador período del 2002 a 2015 realizado por Salinas Zhiminaicela Ana Gabriela, ha sido orientado y revisado durante su ejecución, por cuanto se aprueba la presentación del mismo.

Loja, Febrero 2017

f).

DECLARACIÓN DE AUTORÍA Y CESIÓN DE DERECHOS

“Yo Salinas Zhiminaicela Ana Gabriela declaro ser autora del presente trabajo de titulación: La regulación de la tasas y su efecto en la evolución de la profundización bancaria y la rentabilidad del “Banco del Austro”, en Ecuador período del 2002 a 2015, de la Titulación de Banca y Finanzas, siendo González John director 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 de grado o trabajos de titulación que se realicen con el apoyo financiero, académico o institucional (operativo) de la Universidad”

f).....

Autor: Salinas Zhiminaicela Ana Gabriela

Cédula: 0105527782

DEDICATORIA

El presente proyecto de investigación se lo dedico:

A mi madre el ser más especial,

vivo ejemplo de lucha y superación y a quien siempre

recordaré con cariño y amor.

A mis tíos y hermanos por ser mi guía y mi apoyo.

A mis hijos que son lo más grande y preciado que tengo en el mundo

y a mi amado esposo por su apoyo, amor incondicional y

por todos los momentos compartidos juntos.

AGRADECIMIENTO

Primeramente quiero agradecer a Dios por brindarme la oportunidad de poder terminar mis estudios.

A mi madre por ser la persona que me inculcó principios y valores primordiales para ser una mejor persona y quien desde cielo sigue guiando mis pasos.

A mis tíos y hermanos por su confianza, su apoyo y ayuda incondicional.

A mis hijos por ser mi fuente de inspiración, motivación y alegrías. A mi amado esposo por ser mi apoyo y mi fortaleza, y en especial, por su compañía, paciencia y comprensión.

Y un agradecimiento especial a los Mgtrs: John Patricio González Román, Miguel Ángel Peñarreta Quezada, María Aurora Samaniego y Dolores Rojas por su apoyo y enseñanzas, ya que sin sus orientaciones no hubiera sido posible culminar con éxito este proyecto de investigación.

ÍNDICE DE CONTENIDOS

CARÁTULA.....	i
APROBACIÓN DEL DIRECTOR DEL TRABAJO DE TITULACIÓN.....	ii
DECLARACIÓN DE AUTORÍA Y CESIÓN DE DERECHOS	iii
DEDICATORIA.....	iv
AGRADECIMIENTO.....	v
ÍNDICE DE CONTENIDOS	vi
RESUMEN EJECUTIVO	1
ABSTRACT.....	2
INTRODUCCIÓN.....	3
CAPÍTULO I.....	5
GENERALIDADES DEL CONTEXTO ECONÓMICO Y LEGAL DEL SISTEMA BANCARIO PRIVADO DE ECUADOR	5
1.1 Contexto económico ecuatoriano	6
1.1.1 Situación económica del Ecuador.....	6
1.1.2 Variables macroeconómicas.....	9
1.1.3 Producto Interno Bruto (PIB).	9
1.1.4 Inflación.....	10
1.1.5 Tasas de interés (antes y después de la regularización de tasas).....	11
1.2 Antecedentes y composición del sistema bancario.	13
1.2.1 Breve análisis del sistema financiero privado del Ecuador.....	15
1.2.2 Antecedentes históricos desde su origen hasta la actualidad.....	17
1.2.3 Organismos reguladores del sistema bancario privado ecuatoriano e instrumentos de regulación.....	18
1.2.4 Características del sistema bancario privado ecuatoriano.	20
1.2.5 Clasificación por tamaño (participación en los activos totales del sistema bancario privado).20	
1.2.6 Calificación de riesgo.....	22
1.2.7 Ranking de las instituciones financieras del Ecuador.	22
1.3 Marco jurídico del sistema bancario.....	23
1.3.1 Normativa que rige al sistema financiero bancario privado ecuatoriano.	23
1.4 Participación del sistema bancario privado en el sistema financiero ecuatoriano. ..	25
1.4.1 Participación en cartera.....	25
1.4.2 Participación en activos.....	26

1.4.3	Participación en pasivos y patrimonio.....	27
1.4.4	Participación en ingresos.....	27
1.5	Regulación de tasas de interés en Ecuador.....	28
1.5.1	Análisis del proceso de regulación de tasas de interés en el país.....	28
1.5.2	Análisis comparativo de las tasas de interés pre y post regulación.....	30
	CAPÍTULO II.....	32
	ESTRATEGIAS EN INVERSIONES Y FUENTES DE FINANCIAMIENTO DEL BANCO DEL AUSTRO Y SU PARTICIPACIÓN EN EL CONSOLIDADO NACIONAL....	32
2.1	Antecedentes del Banco del Austro.....	33
2.1.1	Historia.....	33
2.1.2	Productos y Servicios.....	35
2.1.3	Cobertura a nivel nacional.....	36
2.1.3.1	<i>Puntos de acceso</i>	36
2.2	Composición de las Inversiones.....	37
2.3	La estructura financiera.....	42
2.3.1	Estructura de captaciones.....	43
2.3.2	Estructura de colocaciones.....	45
2.3.3	Estructura de la cartera de crédito por línea.....	46
2.3.3.1	<i>Consumo</i>	47
2.3.3.2	<i>Comercial</i>	48
2.3.3.3	<i>Vivienda</i>	48
2.3.3.4	<i>Microcrédito</i>	49
2.3.4	Estructura de capital.....	49
2.3.5	Ingresos generados por intereses en las diferentes líneas de crédito.....	51
2.3.6	Intereses devengados por captaciones.....	52
2.4	Densidad Financiera.....	52
2.4.1	Definición, importancia y formas de medición.....	52
2.4.2	Evolución de la densidad financiera.....	53
2.4.2.1	<i>A nivel mundial, América Latina y Ecuador en los últimos 5 años</i>	54
2.4.3	Densidad financiera del Banco del Austro.....	54
2.4.3.1	<i>Indicadores de densidad financiera</i>	55
	CAPÍTULO III.....	56
	LA PROFUNDIZACIÓN BANCARIA PRE Y POST LA REGULACIÓN DE TASAS DE INTERÉS.....	56

3.1	Profundización Financiera.....	57
3.1.1	Definición, importancia, formas de medición	57
3.1.2	Evolución de la profundización financiera	58
3.1.2.1	A nivel mundial, América Latina y Ecuador en los últimos 5 años.	58
3.2	Indicadores de captación	61
3.2.1	Evolución de las captaciones del 2002 al 2015.....	62
3.2.2	Evolución de los indicadores: 25 mayores depositantes y 100 mayores depositantes	63
3.2.3	Indicador de profundización bancaria sobre las captaciones.....	66
3.3	Indicadores de colocación.....	68
3.3.1	Evolución de las colocaciones del 2002 al 2015.....	69
3.3.2	Evolución de los indicadores de estructura, calidad de activos y morosidad	70
3.3.3	Indicador de profundización bancaria sobre las colocaciones	77
3.4	Efecto de las tasas en la profundización bancaria.....	80
3.4.1	Análisis de los indicadores pre y post regulación.....	81
	CAPÍTULO IV.....	86
	EFFECTO DE LA PROFUNDIZACIÓN BANCARIA EN LA RENTABILIDAD DEL BANCO DEL AUSTRO	86
4.1	Comportamiento de la rentabilidad.....	87
4.2	Correlación entre la profundización bancaria y la rentabilidad.....	90
4.3	Correlación entre las tasas de interés y la profundización financiera	93
4.4	Correlación entre las tasas de interés y la rentabilidad.....	99
4.5	Perspectivas de profundización y rentabilidad.....	104
	CONCLUSIONES.....	107
	RECOMENDACIONES.....	109
	BIBLIOGRAFÍA	110

RESUMEN EJECUTIVO

El paulatino crecimiento del PIB, el aumento constante de las captaciones (58%) y colocaciones (37%) y la reducida variación de las tasas de interés han provocado que los niveles de Profundización Financiera se vean fortalecidos en un 10,20% y 6,91%.

Los Indicadores de Rentabilidad registraron satisfactorios niveles de rendimiento, es así que, tanto el ROE como el Margen Operacional destacaron su participación en 0,53 y 7,03 puntos porcentuales, mientras que, el ROA presentó un decrecimiento en 0,03 puntos; debido al paulatino crecimiento de las Utilidades Netas (11.91%), seguidas por el aumento del Activo y el Patrimonio a una tasa del 18,65% y 18,83%, respectivamente.

Los niveles de reciprocidad entre la Profundización Bancaria y el Margen Operacional nos permitieron demostrar la existencia de una correlación directa entre estas variables, mientras que, el ROA y el ROE presentan una relación inversa frente al desempeño de la Profundización Financiera. Lo que en consecuencia nos permitió comprobar y aceptar la siguiente hipótesis: Ho "La regulación de tasas activas y pasivas en el sistema bancario ha incidido en un aumento en los indicadores de Profundización Bancaria".

PALABRAS CLAVE: Tasas de interés, profundización financiera, densidad financiera, rentabilidad, captaciones, colocaciones, indicadores, entidad financiera.

ABSTRACT

The gradual growth of GDP, the steady increase in the number of deposits (58%) and placements (37%) and reduced variation of interest rates have caused that the levels of financial deepening are strengthened in a 10.20% and 6.91%.

The profitability indicators were satisfactory levels of performance, so that both the ROE as the Operating Margin highlighted their participation in 0.53 and 7.03 percentage points, while the ROA presented a decrease in 0.03 points; due to the gradual growth of the Net Profits (11.91%), followed by the increase in assets and heritage at a rate of 18.65% and 18.83%, respectively.

The levels of reciprocity between the deepening and the operating margin allowed us to demonstrate the existence of a direct correlation between these variables, while the ROA and ROE have an inverse relationship compared to the performance of the financial deepening. As a result of which allowed us to verify and accept the following hypothesis: Ho "regulation of borrowing and lending rates in the banking system has contributed to an increase in indicators of deepening Banking".

KEY WORDS: interest rates, financial deepening, density, profitability, financial deposits, placements, indicators, financial institution.

INTRODUCCIÓN

El presente trabajo de investigación, tiene como propósito analizar el impacto que ha generado la regularización de las tasas de interés en el desempeño de la Profundización Financiera y la Rentabilidad del Banco del Austro, durante el período 2002 – 2015; para lo cual será necesario indagar y revisar información de fuentes oficiales que permitan obtener datos históricos acerca de las regulaciones, tasas de interés activas y pasivas vigentes en cada etapa, captaciones y colocaciones del Sistema Financiero Nacional y de manera específica del Banco del Austro, con la finalidad de estudiar la evolución de las captaciones y colocaciones frente a las variaciones de las tasas de interés, así como la evolución de los indicadores de Rentabilidad, Densidad y Profundización Financiera.

Dentro del marco teórico de este proyecto de investigación se ha contemplado el desarrollo de cuatro capítulos, a continuación se muestra una breve descripción de cada uno de ellos:

En el primer capítulo se analizará el contexto económico, financiero y legal del sistema bancario privado del Ecuador, así como también, las principales variables macroeconómicas que afectan el desempeño de la economía en el país. Por otra parte, se abordarán temas relacionados con la normativa que rige al sistema financiero bancario privado.

En el segundo capítulo se tratarán temas que se refieren a la estructura financiera, composición del Capital y Densidad Financiera del Banco del Austro, en donde, se destacan las principales fuentes de financiamiento y su participación en las cuentas del Activo y Pasivo. Además, se hará referencia al portafolio de Inversiones y su diversificación en las diferentes cuentas que la conforman.

En el tercer capítulo se amplía el estudio, puesto que en este apartado se estudiará el efecto de la Profundización Financiera sobre los indicadores de captaciones y colocaciones durante los períodos de pre y post regularización, para lo cual se formulará un análisis comparativo sobre la evolución de dichos productos en el período comprendido entre el 2002 - 2015.

El cuarto capítulo tiene como objetivo primordial, determinar el grado de asociación (correlación) existente entre la Profundización Financiera y la Rentabilidad del Banco del Austro, de la misma manera, se analizará el grado de relación existente entre las tasas de interés, la Profundización Financiera y la Rentabilidad.

El sistema financiero al encontrarse bajo el estricto cumplimiento de las normas, políticas y regulaciones emanadas por los entes de control y regulación, es necesario emplear un estudio de tipo cuantitativo con un enfoque correlacional, ya que a través de este análisis podremos determinar el efecto y el nivel correspondencia entre las variables indicadas anteriormente, para la posterior, aprobación de una de las hipótesis planteadas en este proyecto.

La ejecución, desarrollo, conclusiones y recomendaciones de este trabajo de investigación, tiene como principales receptores al Banco del Austro y a sus funcionarios, a Docentes y estudiantes de la Universidad Técnica Particular de Loja y público en general, este documento permitirá que la entidad bancaria adopte las mejores estrategias y mecanismos que promuevan el fortalecimiento del proceso de intermediación financiera, y por ende, el aumento de la eficiencia y eficacia institucional. Además, facilitará el acceso a información oficial y fidedigna para la posterior ejecución de proyectos y pronósticos que a futuro se desee ejecutar.

La materialización de este proyecto de investigación me ha brindado la oportunidad de enriquecer mis conocimientos académicos, además de, conocer el entorno económico y financiero tanto del Banco del Austro, como del país en su conjunto, por lo que el desarrollo de los temas contenidos en el presente documento han requerido de mucho esfuerzo y dedicación, pero gracias al apoyo de docentes y mi familia, ha sido posible culminar con éxito el trabajo de fin de titulación.

CAPÍTULO I.

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

1.1 Contexto económico ecuatoriano

A raíz de la crisis bancaria suscitada en 1999, el Ecuador adopta un proceso de dolarización, con la finalidad de mejorar la estabilidad del mercado cambiario, bajar los índices de inflación, dinamizar la actividad productiva; y por ende, estimular las inversiones y obtener un mayor ingreso de capitales provenientes del exterior. Durante este proceso el Gobierno promulgó una serie de reformas que propiciaron un mayor control y regulación de las Instituciones del Sistema Financiero, impulsando un sistema bancario más estable, seguro, confiable y transparente (Aguilera, 2015).

En consecuencia, estas resoluciones favorecieron la estabilidad de las variables macroeconómicas, manteniendo una tendencia de crecimiento económico y financiero del país, a excepción de los años 2009 y 2015; en donde el ciclo económico del Ecuador se vió afectado a causa de una crisis económica y financiera, respectivamente.

Por otra parte, (Levine, 1997a) afirma que el sistema financiero puede afectar al crecimiento económico de un país y por consiguiente, a la capacidad de acumular capital e innovación tecnológica debido a una variación en las tasas de ahorro o a la distribución del ahorro entre los diferentes agentes tecnológicos que producen capital.

1.1.1 Situación económica del Ecuador.

El Ecuador al ser una economía dolarizada y muy dependiente de sus exportaciones, en mayor proporción del petróleo y de las remesas, el crecimiento y desarrollo de su economía se ve condicionada por dichas variables, puesto que las mismas constituyen su principal fuente de ingresos. incidiendo de manera directa sobre el nivel de liquidez de la economía y por ende, sobre la evolución de la producción, la cual que permite dinamizar el empleo y bienestar de la población (BCE, 2010).

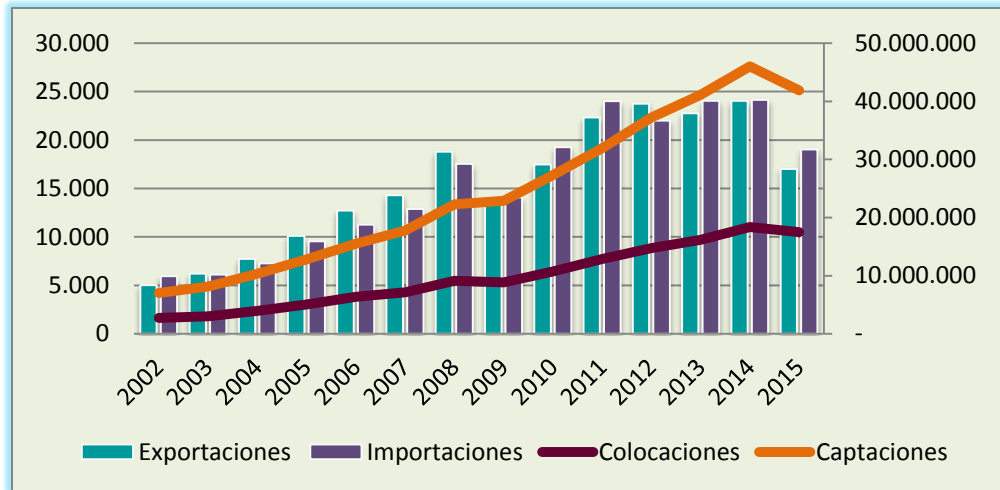


Figura 1. Evolución de las exportaciones e importaciones del Ecuador.

Fuente: (Banco Central del Ecuador, 2015)

Elaborado por: Ana Gabriela Salinas

Como se puede apreciar en la gráfica, los niveles de exportaciones, importaciones, captaciones y colocaciones han mantenido una evolución favorable tanto para la economía como para el desempeño del sistema financiero, a diferencia de los años 2009 y 2015 en donde las principales variables macroeconómicas (PIB, Inflación, Desempleo) se ven afectadas debido a una desestabilización de la economía internacional y del país. Es así que durante este período de análisis se observaron los siguientes escenarios: En el año 2002, la economía del Ecuador aún no se recupera por completo, pues el precio por barril de petróleo estuvo cotizado en \$21,82; provocando un leve crecimiento en las exportaciones (\$5 millones), el mismo que a su vez, propició un déficit en la balanza comercial por \$917 mil (2,8%); aspecto que generó un decrecimiento del PIB en 1,1 puntos porcentuales (4,20%).

A partir del año 2004, la economía se va recuperando paulatinamente gracias al incremento en las remesas, a la generación de divisas provenientes de las exportaciones y del incremento del precio del hidrocarburo a nivel internacional, permitiendo obtener resultados superavitarios en un promedio de 2,6% sobre el PIB.

Sin embargo, en el año 2009 la economía del Ecuador se ve fuertemente golpeada por los efectos de la crisis mundial, trayendo consigo una reducción de las siguientes variables: exportaciones (\$5 millones), el precio del crudo por barril (\$70,45), inflación (4,31%), deuda pública externa (14,40%) y las Inversiones Externas Directas (IED 0,82%); todas estas variables provocaron una contracción en la liquidez del país y del poder adquisitivo de las familias, desfavoreciendo significativamente el crecimiento del PIB (1%) y a las colocaciones en un millón de dólares.

Para el año 2015, el Ecuador atraviesa un proceso de desaceleración económica, que afectó en gran proporción a la liquidez del país y al desempeño del SFN; dentro de las principales variables macroeconómicas afectadas por este ciclo económico fueron: las exportaciones descendieron en \$7 millones, el precio del petróleo bajó a \$31,15 y la inflación a 3,38%, por consiguiente, el Ecuador al no poder generar los recursos suficientes para equilibrar la economía; se incrementaron otros indicadores como: Deuda Externa (20,40%), Desempleo (5,65%) y el ratio Riesgo País (1.179), este último indicador al ser de gran proporción incide de forma negativa sobre la tasa de financiamiento externo, ya que tiene como efecto, inflar su valor proporcional. En tal sentido, estos factores incidieron de manera negativa sobre el rendimiento del PIB (0,3%); lo que desfavoreció el crecimiento de sistema bancario, pues las captaciones se vieron afectadas en \$3 millones, mientras las colocaciones disminuyeron en \$1 millón de dólares.

De acuerdo a lo manifestado por la CEPAL, se espera que para el año 2016 el Ecuador alcance un crecimiento del 1%, con una inflación promedio no mayor al 3,66% y con la perspectiva de que el precio del petróleo mantenga una tendencia ascendente.

1.1.2 Variables macroeconómicas.

A continuación, se presentará la tendencia del PIB y la inflación durante el período 2002 – 2015.

1.1.3 Producto Interno Bruto (PIB).

El crecimiento del PIB se ve condicionado por la variación del precio del petróleo, el nivel de exportación de productos y servicios, el consumo privado y a la Formación Bruta de Capital Fijo (FBKF), esta última es considerada como el motor del crecimiento económico debido a su capacidad de incrementar la capacidad productiva de un país por varios períodos, la misma que a su vez influye de manera directa sobre el incremento del poder adquisitivo y por ende del desarrollo y crecimiento del Sistema Financiero Nacional (BCE, 2006).

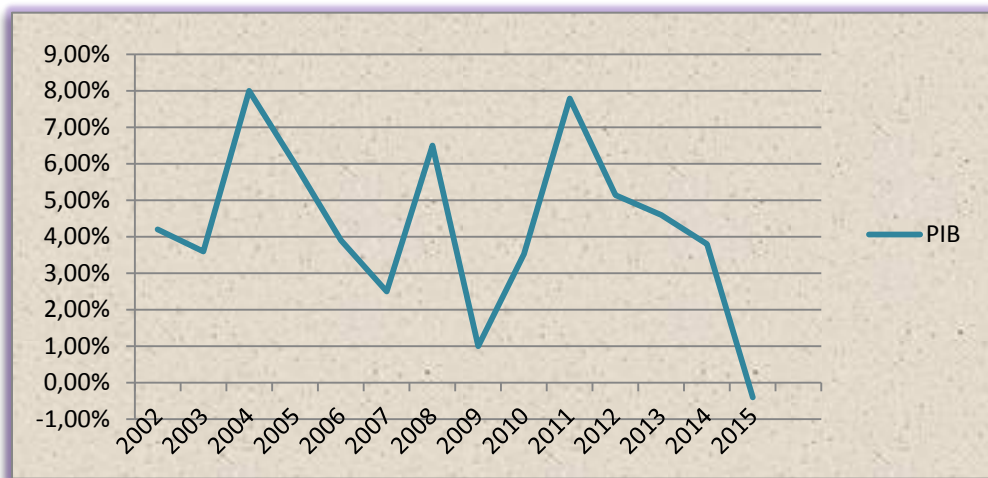


Figura 2. Evolución del PIB durante el período 2002 – 2015.

Fuente: (Banco Central del Ecuador, 2016)

Elaborado por: Ana Gabriela Salinas

En la gráfica se puede observar, que el PIB mantiene una tendencia orientada al crecimiento hasta el año 2011, pues a partir del 2012 el Ecuador comienza a presentar desequilibrios en su balanza comercial, debido al reducido crecimiento de las exportaciones, a la disminución paulatina de los precios del petróleo y a la apreciación del dólar, por lo que, el Gobierno resolvió aplicar las salvaguardias para algunos productos de importación y exportación, a fin de equilibrar la economía del país.

1.1.4 Inflación.

Las principales variables que influyen en su comportamiento son: los desequilibrios de la oferta y la demanda, los precios internacionales, la estacionalidad, el tipo de cambio, el incremento en el salario básico unificado, los desastres naturales y el ambiente político y económico (Gachet, Maldonado y Perez, 2008).

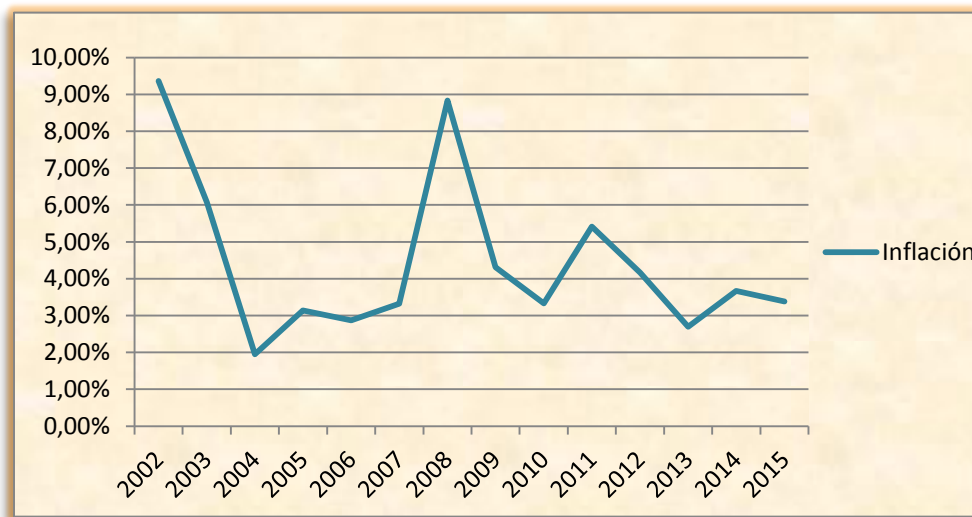


Figura 3. Evolución de la inflación durante el período 2002 – 2015.

Fuente: (Banco Central del Ecuador, 2015)

Elaborado por: Ana Gabriela Salinas

Como se puede apreciar en la gráfica 2, a partir de la dolarización, la inflación del país presenta una tendencia de crecimiento de precios estable hasta el 2011, la misma que es propiciada por el incremento en la cantidad de circulante en la economía del país, ya que dicho factor aumenta la demanda y el consumo privado. Sin embargo, a partir del 2012 esta tendencia se dirige a la baja, debido a una disminución en la circulación de recursos en el Ecuador, es así, (Class International Rating, 2015b) que en el año 2013, el país alcanza un nivel de 2,70%; valor proporcional que ubicó al Ecuador entre los países con las tasas más bajas de inflación, incluso se encontró por debajo del nivel promedio de inflación dentro de América Latina.

1.1.5 Tasas de interés (antes y después de la regularización de tasas).

La tasa de interés es el factor que incentiva o desincentiva el crecimiento y desarrollo tanto del sistema financiero como de la economía en su conjunto, puesto que esta variable se constituye en la principal herramienta que permite equilibrar el sistema económico y financiero. En tal sentido, (Levine, 1997a) afirma que: el sistema financiero debe reducir eficientemente los costos de información y de transacción a fin de no afectar las tasas de ahorro, las decisiones de inversión, y por ende, las tasas de ahorro a largo plazo.

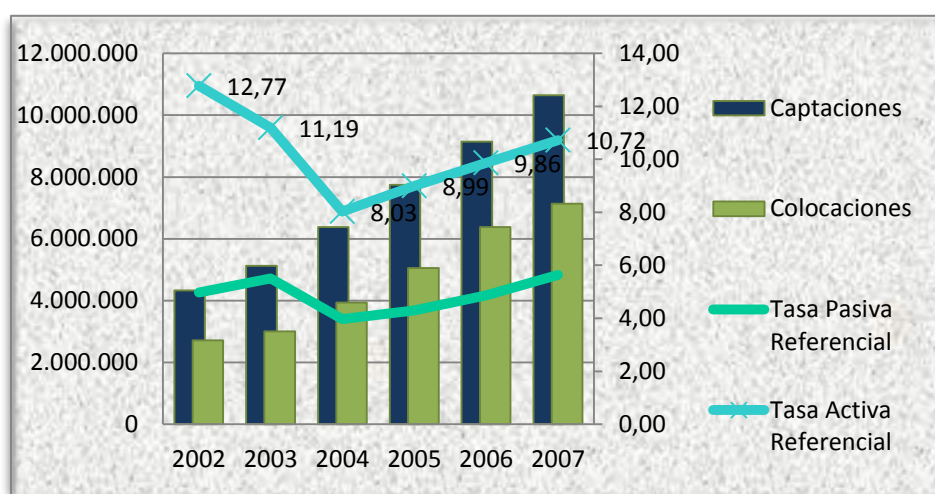


Figura 4. Evolución de las tasas activas y pasivas durante el período 2002 - 2007

Fuente: (Banco Central del Ecuador, 2015)

Elaborado por: Ana Gabriela Salinas

En base a la tendencia proporcionada por la gráfica, se deduce que hasta el 2004 tanto la tasa activa referencial como la tasa pasiva efectiva presentan una reducción progresiva en sus valores, las mismas que son propiciadas por la reducción de los índices de inflación durante el período 2002 – 2004, ya que a partir, del año 2005 sus niveles de inflación comienzan a incrementarse, provocando a su vez un aumento proporcional en dichas tasas. En tal sentido, la variación de dichas tasas no genera ningún efecto negativo sobre el volumen de captaciones y/o colocaciones.

Una vez analizada la tendencia de las tasas activas y pasivas referenciales contenidas en el período 2002 – 2007, se da paso a la revisión del impacto generado por las mismas, durante el período 2008 - 2015:

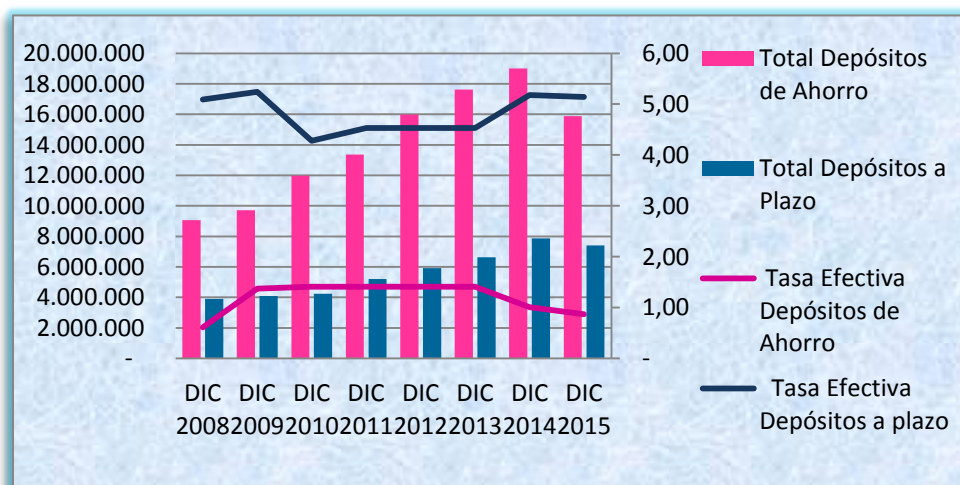


Figura 5. Evolución de las tasas pasivas efectivas durante el período 2008 – 2015.

Fuente: (Banco Central del Ecuador, 2015)

Elaborado por: Ana Gabriela Salinas

A partir del año 2008, el Ecuador empieza a regularizar las tasas de interés activas y pasivas referenciales, con el propósito de reducir la volatilidad y los altos índices de tasas de interés activas (BCE, 2014a). En consecuencia, las tasas de interés pasivas referenciales de los Depósitos a Plazo, presentan una tendencia ascendente a lo largo del tiempo, a diferencia, de la tasa efectiva de los Depósitos de Ahorro, que a partir del año 2014, las tasas de interés se ven reducidas por los efectos de la desaceleración económica del país, presentando un efecto negativo sobre el crecimiento de captaciones tanto de ahorro como a plazo fijo.

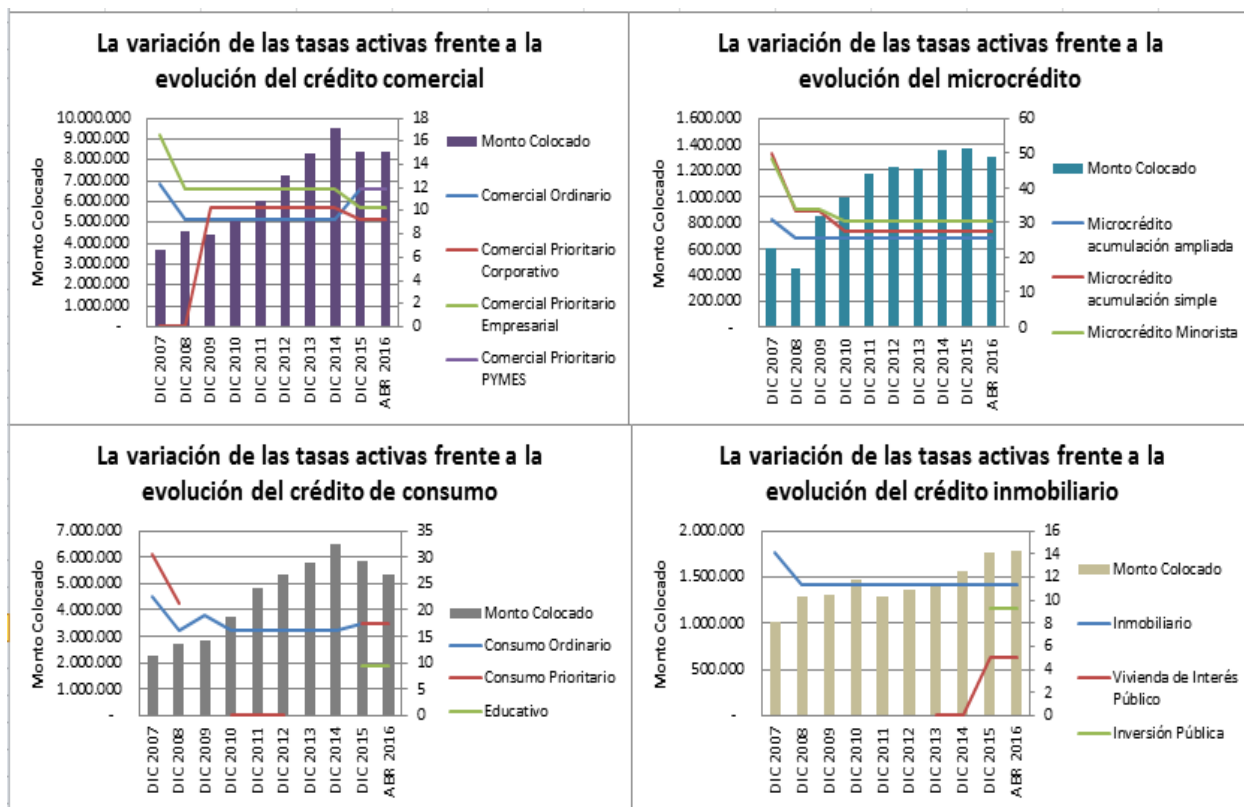


Figura 6. Evolución de las tasas activas efectivas durante el período 2008 – 2015.

Fuente: (Banco Central del Ecuador, 2015)

Elaborado por: Ana Gabriela Salinas

Por consiguiente, la tendencia de la tasa de interés activa referencial (crédito) mantiene una tendencia estable hasta el 2014, pues a partir del 2015 y debido al impacto de las variables exógenas del ciclo económico del país, el Organismo de Control tuvo que realizar algunos ajustes a las tasas de interés activas: el Crédito Consumo Ordinario y Prioritario subió a 17,30%, mientras que, el Crédito Educativo subió de 9% a 9,50%; el resto de tasas de los diferentes segmentos de crédito se mantuvieron constantes.

1.2 Antecedentes y composición del sistema bancario.

Para el estudio del presente capítulo es importante conocer las circunstancias históricas que dieron origen al SFN, su contexto, estructura, composición, organismos reguladores y principales

variables que influyen en su desempeño, pues es sustancial contar con herramientas que permitan medir y analizar el riesgo potencial que pueden sufrir dichas variables financieras.

En tal sentido, es necesario mencionar que el Sistema Financiero Ecuatoriano está integrado por: el Banco Central, bancos públicos y privados, cooperativas de ahorro y crédito, mutualistas y sociedades financieras; estas entidades se encuentran bajo el control y regulación de la Superintendencia de Bancos (SB) y de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS). Además, es importante mencionar que dentro del SFN, los bancos privados constituyen el 90% de los operadores financieros del Ecuador (Romero, 2015).

Por otra parte, (Levine, 1997a) afirma que: un sistema financiero está conformado por dos tipos de organizaciones: El sistema bancario y el mercado de capitales, pero su importancia no radica en su estructura, si no en la complementariedad que pudieran llegar a consolidar para generar un mayor grado de crecimiento económico.

Estas instituciones financieras tiene como objetivo primordial canalizar el ahorro de las personas con excedentes (agentes superavitarios) hacia personas que requieren de estos recursos (agentes deficitarios), siendo esta una de las principales fuentes para mantener una economía saludable, pero sobretodo, que permita generar un clima de confianza entre la población y el sistema financiero (SB, 2016c).

Según (Levine, 1997a) las funciones que deben ejercer los intermediarios financieros en una economía, son:

- 1) Realizar pronósticos sobre inversiones y asignaciones de capital.
- 2) Gestionar y administrar las inversiones y proveer financiamiento siempre teniendo en cuenta la calidad del Gobierno Corporativo de la institución.

- 3) Proveer los medios para la comercialización, diversificación, por último y no menos importante, la administración del riesgo.
- 4) Facilitar la circulación y recirculación de recursos.
- 5) Proporcionar los medios y la información para el acceso a bienes y/o servicios.

1.2.1 Breve análisis del sistema financiero privado del Ecuador.

Con la dolarización en el año 2000, el sistema financiero presenta un crecimiento constante en los productos de ahorro y crédito, retornando así la confianza del público en el sistema bancario. Es así, que en el año 2002, el nivel de captaciones y colocaciones ascendió a \$4 y \$2 millones, respectivamente; en donde se evidenció que el segmento de los bancos privados grandes contribuyeron con una participación del 52.03% sobre el total de los activos del SFN. Sin embargo, el índice de morosidad del sistema financiero privado fue del 8,38% (SB, 2015a).

Posteriormente, en el año 2009 las colocaciones se ven disminuidas en \$261 mil dólares (2,44% con respecto al 2008), debido a que el crecimiento económico de este año fue del 1%. En efecto, la banca privada presenta una concentración del 71,8% sobre el total de los activos, con un efecto directo sobre la profundización financiera de un 70,20% en colocaciones y de 89,60% en captaciones, por su parte, el índice de morosidad presentó un decremento de 2,88%.

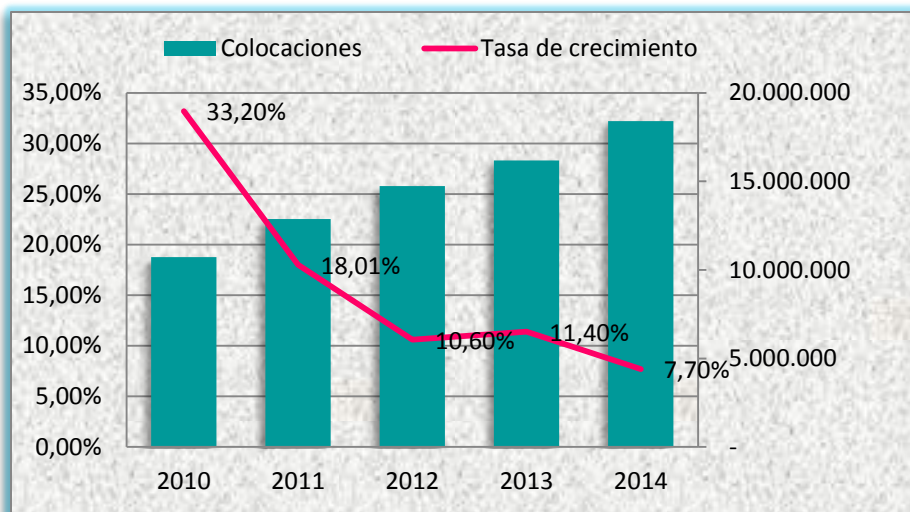


Figura 7. Tasas de crecimiento de las colocaciones durante los años 2010 – 2014.
 Fuente: (Banco Central del Ecuador, 2014)
 Elaborado por: Ana Gabriela Salinas

Durante el período 2010 – 2014, las colocaciones presentan un crecimiento progresivo, pues las variaciones porcentuales presentan valores positivos en cada período de análisis. Es así, que en el año 2010 las colocaciones totales fueron de \$11 millones, representando un crecimiento del 33,2%; mientras que en el año 2014 el sistema financiero experimenta un crecimiento favorable de un 7,70% en las colocaciones, esta evolución fue propiciada principalmente por el aumento de las exportaciones; durante este período el SFN alcanzó el 77,4% de concentración sobre los activos totales, impulsando de manera directa el fortalecimiento de la profundización en captaciones (83%) y colocaciones (77,6%), los mismos que favorecieron la reducción de la morosidad a 2,87%. Por consiguiente, en el año 2015 la desaceleración económica afectó a los volúmenes de captaciones y colocaciones en un 3,76%, presentando un decrecimiento de \$3 millones y \$912 mil dólares, estos factores permitieron que el sistema bancario privado alcance una concentración de 76,34% de los activos totales, con una profundización financiera de un 82,85% en captaciones y un 77,01% en colocaciones. A más de ello, la morosidad subió a 3,66%, sin embargo, la solvencia y la liquidez del SFN no se vieron afectadas.

Por su parte, el índice de vulnerabilidad financiera presenta un fortalecimiento durante el período 2002 - 2015, el mismo que es propiciado por las regulaciones y normativas emitidas por el Gobierno y los Organismos de Control a fin de mejorar el sistema económico y financiero del país. Es así, que a junio del 2015 el Ecuador incrementa su vulnerabilidad financiera a 44,55%; alcanzando una profundización de 82,85%, el incremento de estos indicadores permiten reducir el impacto sobre la estabilidad y solvencia económica y financiera del país (SB, 2015b).

1.2.2 Antecedentes históricos desde su origen hasta la actualidad.

La evolución del Sistema Financiero Nacional se resume en el siguiente cuadro:

Tabla 1. Antecedentes históricos del Sistema Financiero Nacional

Año	Antecedentes históricos
1832	Se promulga la Ley de Moneda de la República.
1869	Se cuenta con la Ley de Bancos Hipotecarios.
1899	La Ley General de Bancos que reguló a seis entidades emisoras.
1914	Se crea el cargo de Comisario Fiscal de Bancos.
1926	Se da la fundación de la Caja Central de Emisión y Amortización, el Banco Central del Ecuador (BCE) y su Ley Orgánica, el Banco Hipotecario, la Ley Orgánica de Bancos y la Superintendencia de Bancos y Seguros (SBS), actualmente: Superintendencia de Bancos (SB).
1948	Se promulgan las Reformas a las Políticas del Fondo Monetario Internacional (FMI).
1976	Se da la institucionalización del Fondo Nacional de Desarrollo (FONADE).
1992	Se crea el Banco del Estado, actualmente “Banco de Desarrollo del Ecuador B.P” y se promulga la Ley de Régimen Monetario y Banco del Estado.
1994	Se derogó la Ley General de Bancos (promulgada en 1987) por la Ley General de Instituciones del Sistema Financiero.
2001	Se origina la Codificación de la Ley General de Instituciones del Sistema Financiero.
2012	Se expide el Reglamento General de la Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria y se crea la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS).

Fuente: (Banco del Estado. B.P, 2015; Banco Central del Ecuador, 2012; Superintendencia de Bancos, 2012)

Elaborado por: Ana Gabriela Salinas

En los últimos años, los organismos de control y regulación se han fortalecido con un desarrollo positivo, con una visión clara que ha permitido ejercer su mandato constitucional, promoviendo

la sostenibilidad de los sistemas regulados, la protección del usuario y el desarrollo nacional, a través de los valores de ética, integridad, responsabilidad y transparencia; con el firme propósito de brindar un sistema financiero sólido, confiable, seguro y transparente (SB, 2012b).

1.2.3 Organismos reguladores del sistema bancario privado ecuatoriano e instrumentos de regulación.

Para (Levine, 1997a) los organismos reguladores son quienes emanan medidas o políticas bancarias con la finalidad de promover el buen funcionamiento del sistema financiero, con el fin de garantizar su eficacia y solvencia financiera. Por su parte, (Stiglitz y Weiss, 1981) afirman que todo proceso de control debe contar con mecanismos financieros, pues la inexistencia de estos elementos pueden impedir la movilización del ahorro de los distintos agentes económicos y por consiguiente, afectar el flujo de inversiones rentables.

Los Organismos reguladores del sistema bancario privado son: la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera, la Superintendencia de Bancos y el Banco Central de Ecuador. Los cuáles serán revisados de manera general en los siguientes literales:

a) Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera:

Este organismo es el responsable de la formación y emisión de políticas públicas, así como también está a cargo de la regulación y supervisión monetaria, crediticia, cambiaria, financiera, de seguros y valores. Su misión es promover el acceso a los servicios financieros y a la democratización del crédito, a fin de potenciar el rol de las actividades financieras con la finalidad de fortalecer la inversión productiva nacional (Junta de Política , 2016).

b) Superintendencia de Bancos (SB):

Es un organismo técnico con autonomía administrativa, económica y financiera; su función primordial es ejercer el control, regulación y supervisión de las instituciones del sistema financiero público y privado que se encuentran a su cargo. A más de ello, la SB tiene como misión, asegurar que las instituciones controladas cumplan con las leyes, de manera que se proteja los intereses del público, se garantice la seguridad, estabilidad, transparencia y solidez de las instituciones bancarias, de modo que se promueva la confianza en el sistema (SB, 2012b).

c) Banco Central de Ecuador (BCE):

El Banco Central dentro de sus funciones, tiene como función principal: vigilar y promover la coherencia de la gestión macroeconómica y financiera, pues mediante su implementación se busca impulsar el desarrollo y crecimiento económico del país. Por otra parte, este organismo es considerado como el agente financiero de la nación ya que debe regular y monitorear la liquidez de la economía, precautelar la sustentabilidad de la balanza de pagos, velar por los intereses del público y como fin último se constituye en el principal centro de investigaciones económicas del país (Hidalgo y Naranjo, 2002)

Dentro de sus instrumentos de regulación el BCE cuenta con algunos mecanismos de acción inmediata e instrumentos de política monetaria, crediticia y financiera, mediante las cuales ejerce el control directo e indirecto: Administración del Sistema Nacional de Pagos, Reciclaje de Liquidez, Encaje Bancario, Administrar los recursos de la Reserva Internacional de Libre Disponibilidad (RILD) y de otros fondos entregados para su inversión, Fondo de Liquidez, Administrar las especies monetarias y el Sistema de medición y propuestas de política para resguardar la liquidez de la economía.

1.2.4 Características del sistema bancario privado ecuatoriano.

Las características que rigen al sistema bancario privado, se mencionan a continuación:

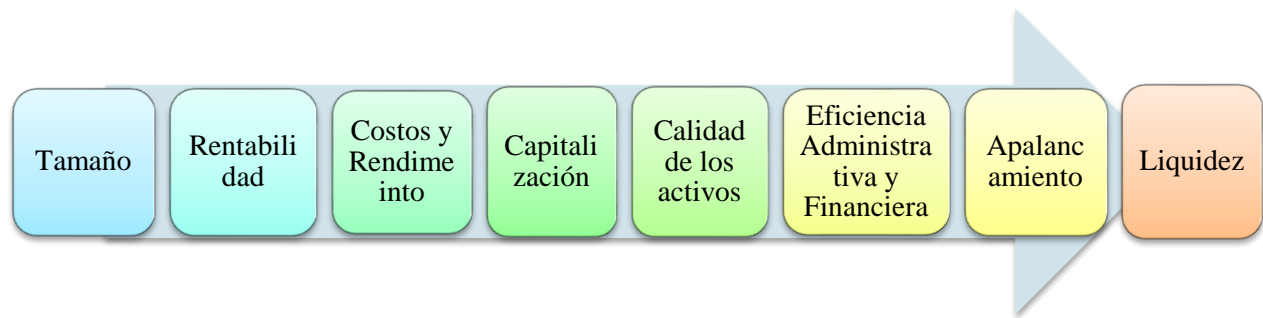


Figura 8. Características del Sistema Financiero Privado

Fuente: (Baroja, 2011)

Elaborado por: Ana Gabriela Salinas

Es importante mencionar que debido a las diferentes estructuras, tamaño y tipo de negocio de cada institución financiera es difícil determinar la jerarquía de cada uno de los indicadores antes mencionados (Baroja, 2011). Sin embargo, dentro de los principales factores que condicionan su crecimiento y por consiguiente, su diferenciación frente a otra institución financiera son: el tamaño, la eficiencia administrativa, la capitalización y la liquidez; pues estos son los principales indicadores que permiten reflejar el desempeño, la eficacia financiera y administrativa, la productividad de los recursos de intermediación financiera, la suficiencia de capital, el grado de dependencia del apalancamiento y la disponibilidad de fondos para atender sus operaciones (BCE, 2000).

1.2.5 Clasificación por tamaño (participación en los activos totales del sistema bancario privado).

Este apartado tiene el propósito de analizar el nivel de participación que tienen los diferentes segmentos de las instituciones bancarias en el sistema financiero ecuatoriano.

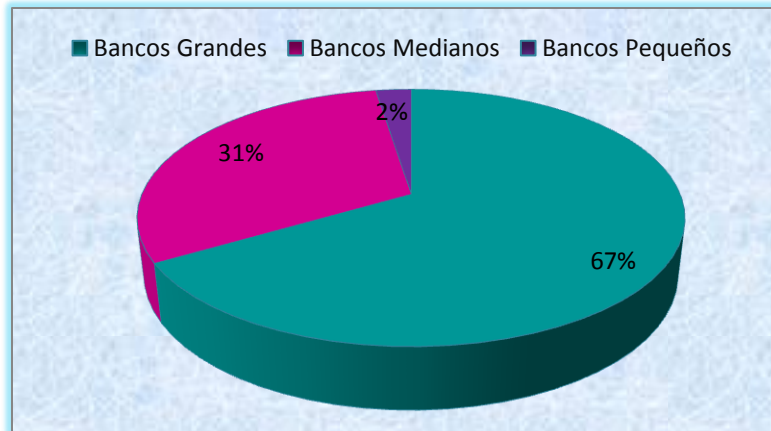


Figura 9. Participación en los activos totales del sistema bancario privado.
Fuente: (Superintendencia de Bancos, 2015)
Elaborado por: Ana Gabriela Salinas

El segmento que ocupa una mayor participación dentro del SFN son los bancos privados grandes (67%), pues estas instituciones consolidan un total de \$21 millones en Activos; mientras que, los bancos medianos representan el 31% de concentración con un valor en Activos de \$9 millones; por su parte, los bancos pequeños suman un valor total en Activos por \$798 miles (2%).

De manera específica se puede indicar que, dentro el segmento de bancos privados grandes, el Banco del Pichincha lidera este segmento con una participación de 28,06%, representado por un valor total en Activos de \$8.963.624 millones, seguido por el Banco del Pacífico (15,75%), Banco Guayaquil (11,45%) y Produbanco (11,33%) con un valor en la misma cuenta por \$5.029.513; \$3.656.601 y \$3.617.809 millones, respectivamente.

En tanto que, el segmento de bancos medianos se encuentra conformado principalmente por el Banco Internacional (8,28%) con un valor en Activos de \$2 millones, mientras que, el Banco Procredit es el que menor cobertura posee dentro de este grupo, debido a que su participación representa un 1,18% con un total de \$376.959 miles en Activos.

Finalmente, el Banco Coopnacional es la institución de mayor cobertura (0,52%) posee dentro del segmento de bancos pequeños, representado por un total en Activos de \$166 mil dólares, entre tanto, el Banco Litoral es la entidad que menor participación (0,06%) registra

dentro de esta categoría, pues el valor en Activos apenas alcanza los \$18 mil dólares. Por otra parte, es importante mencionar que los niveles de participación de este segmento son muy bajos, debido a que este tipo de instituciones apenas representan el 2% de participación dentro del SFN.

1.2.6 Calificación de riesgo.

La calificación de riesgo, constituye la categoría en la que se encuentran dichas entidades y su análisis se centra en la capacidad para atender las obligaciones con sus clientes a corto y largo plazo. Para los clientes y público en general la calificación constituye un factor importante, al momento de elegir una institución (Romero, 2015).

De acuerdo a las calificaciones de riesgo publicadas por la SB, el 79% de las instituciones que conforman el SFN se encuentran dentro de las categorías AAA, AA y A; mientras que el 21% restante corresponde a aquellas instituciones ubicadas dentro de las categorías BBB y BB; las mismas que representan la solidez y solvencia del sistema financiero, lo que se constituye en una gran fortaleza tanto para el sistema bancario como para la economía del país.

Es importante mencionar que al momento de elegir una institución, la calificación constituye un factor importante para los clientes y público en general, ya que esta categoría les proporciona seguridad sobre sus inversiones, debido a que existen riesgos asociados que generan incertidumbre sobre las condiciones de su inversión y en cuanto a la disponibilidad de los recursos, se refiere; los mismos que en su mismo orden son conocidos como: Riesgo de Idiosincrasia y Riesgo de Iliquidez (Levine, 1997).

1.2.7 Ranking de las instituciones financieras del Ecuador.

El Banco del Pichincha concentra su fortaleza financiera en todos los indicadores: Activos totales (28,06%) representando por un valor de \$8 millones; pasivo (28,16%), patrimonio (27,75%), inversiones (29,49%), cartera (29,93%), depósitos a la vista y restringidos (30,51%),

depósito a plazo (24,85%), capital y reservas (26,75%) y en resultados con un 20,87%. Esta institución al ocupar el primer lugar en todos los indicadores antes mencionados y es considerada como la más solvente y de mayor cobertura a nivel nacional.

Por su parte, el Banco del Pacífico mantiene una participación significativa en la cuenta “Resultados” (17,78%), indicador que refleja la capacidad de la institución para generar mayores beneficios, lo cual influye proporcionalmente en el fortalecimiento del patrimonio de la entidad.

Finalmente, las instituciones que ocupan una tercera posición respecto a los principales indicadores son: El Banco de Guayaquil con una participación de 12,61% en la cuenta “Capital y Reservas”, mientras, que el Produbanco, concentra una mayor proporción en la cuenta inversiones brutas (13,59%).

1.3 Marco jurídico del sistema bancario.

Con la finalidad de asegurar el buen funcionamiento del sistema bancario, el Estado ha desarrollado y organizado un ámbito legal, en el cual, se han creado, modificado o reformado las leyes necesarias, a fin de regular y controlar las operaciones que ejecutan dichas instituciones bancarias dentro del sistema financiero ecuatoriano, es así, que el Poder Legislativo del Ecuador, actualmente, la Asamblea Nacional, la Junta de Política Económica y Financiera del país, han creado y modificado la normativa regulatoria del SFN (Junta de Política, 2016).

1.3.1 Normativa que rige al sistema financiero bancario privado ecuatoriano.

Según el autor (Stiglitz, 1981), la eficiencia de la intermediación financiera se ve condicionada por: la información asimétrica, la competencia imperfecta y las externalidades del mercado financiero, en tal sentido, las imperfecciones que pudieran generar estos factores pueden ser controladas desde una oportuna supervisión de un ente público o por medio del ámbito legal e

institucional, pues estos mecanismos impulsan y promueven la eficiencia del sistema financiero y por ende, contribuyen al crecimiento económico del país.

Dentro de las normativas expedidas para su control, regulación y supervisión se encuentran: la Ley General de Instituciones del Sistema Financiero, la Ley Reformatoria a la Ley General de Instituciones del Sistema Financiero y el Código Orgánico Monetario y Financiero.

Siendo necesario mencionar que: la Ley General de Instituciones del Sistema Financiero tiene como ámbito de aplicación, regular la creación, organización de actividades, funcionamiento y extinción de las entidades que forman parte del sistema financiero, las mismas que están controladas por la Superintendencia de Bancos, organismo de control que también basa su organización y funciones en esta normativa, a fin de propender una adecuada protección y control del sistema financiero y de los intereses del público (SB, 2007a).

Por su parte, la regulación y control de las normas emitidas por la Superintendencia, se aplican a todas las IFIs que sean intermediarias financieras o que generen y presten servicios y/o productos financieros, tales como, bancos privados, bancos públicos, sociedades financieras, mutualistas de ahorro y crédito, compañías emisoras o administradoras de tarjetas de crédito, entre otras (SB, 2007a).

Como segundo código se cita a la Ley Reformatoria a la Ley General de Instituciones del Sistema Financiero: el mismo que especifica el ámbito de acción y desarrollo de los servicios financieros de las mutualistas de ahorro y crédito para la vivienda, así como también se regula su capital social mínimo. Por otra parte, las reformas que no se encuentren especificadas en esta normativa, se revisarán en otros cuerpos normativos, como por ejemplo, la Ley de Compañías, Códigos de Comercio y Civil, y otras relacionadas con el ámbito financiero. También se crea la

figura de un Defensor del Cliente, elegido mediante un proceso organizado por el Consejo de Participación Ciudadana y Control Social, la principal función será la de salvaguardar y proteger los derechos e intereses de los usuarios de los servicios del SFN (Asamblea Nacional, 2012).

Y como último cuerpo normativo se presenta el Código Orgánico Monetario y Financiero: el cual tiene como ámbito de acción, la aplicación de la regulación al sistema monetario y financiero, así como los regímenes de valores y seguros del Ecuador. Dentro de sus objetivos primordiales, se mencionan: Potenciar la generación de trabajo, la producción de riqueza, su distribución y redistribución; asegurar que las actividades monetarias, financieras, de valores y seguros sea consistente e integrado; asegurar los niveles de liquidez adecuados para el programa económico; procurar la sostenibilidad del sistema financiero nacional, de seguros y de valores; reducir las fluctuaciones económicas; promover el acceso al crédito de personas en movilidad humana y a los grupos de atención prioritaria y proteger los derechos de los usuarios del sistema financiero, de seguros y valores (SB, 2014a).

1.4 Participación del sistema bancario privado en el sistema financiero ecuatoriano.

El crecimiento económico de un país se puede ver reflejado por el desarrollo de los mercados y del sistema financiero, pues estos factores se constituyen en la base primordial que promueve su evolución (Levine, 1997a); motivo por el cual, es necesario analizar el rendimiento de las principales cuentas del balance, entre ellas: Cartera Neta, Activos, Pasivo y Patrimonio e Ingresos, por lo que en los siguientes puntos se presenta un análisis más específico y actualizado.

1.4.1 Participación en cartera.

A abril del 2016, la banca privada del Ecuador, mantiene un total de \$17 millones en Cartera Bruta, representando un 54,17% de concentración en las principales cuentas del SFN, significando un decrecimiento de 2.49 puntos porcentuales, en relación al año anterior.

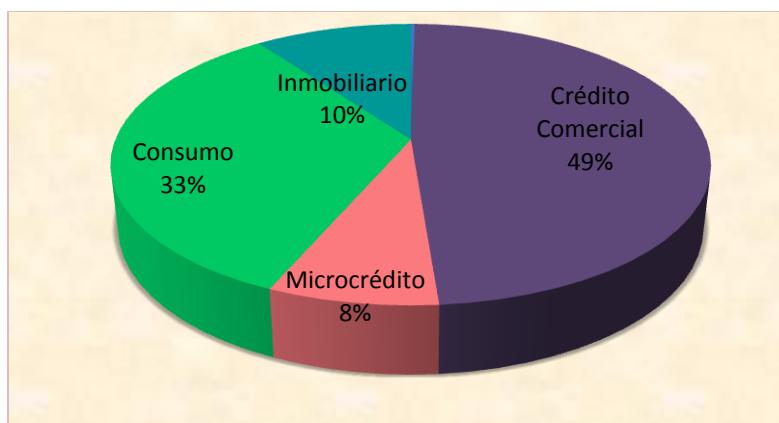


Figura 10. Los segmentos de crédito y su concentración en el sistema privado.
 Fuente: (Superintendencia de Bancos, 2015)
 Elaborado por: Ana Gabriela Salinas

La mayor parte de las instituciones del SFN, mantienen concentrada su cartera en el segmento Comercial, pues esta categoría posee una participación del 49%, mientras, que el Crédito de Consumo representa un 33%; permitiendo evidenciar un mayor fortalecimiento del crédito Comercial, lo que a su vez constituye un factor de crecimiento tanto para la economía del país como para el sistema financiero. Por otra parte, es importante mencionar que los bancos privados abarcan una participación del 83% sobre el total de los créditos concedidos por el Sistema Financiero Nacional, seguidos por las Cooperativas (11%), Sociedades Financieras (5%) y Mutualistas (1%) (BCE, 2014b).

1.4.2 Participación en activos.

A diciembre del 2015, el sistema financiero alcanza un total de \$30 millones, representando una participación del 76,34%, mientras, que a marzo del 2016 obtuvo una concentración del 77,44%, figurando un crecimiento por \$2 millones. Por su parte, las subcuentas del activo presentan la siguiente participación: la Cartera Neta (53,31%), los fondos disponibles (21,76%) e inversiones (15,74%), de manera que la Cartera Neta se constituye en el activo más importante del SFN.

1.4.3 Participación en pasivos y patrimonio.

A marzo del 2016, el total de Pasivos alcanzó una cifra de \$27 millones, un monto inferior al registrado en el 2015, constituyendo un decremento de 3,17%; en tal sentido, su estructura se compone de un 88,87% de Obligaciones con el público (ahorros a la vista y depósitos a plazo) y un 5,92% con Obligaciones Financieras, mientras la cuenta “Otros Pasivos” presenta un decremento de 0,31%.

Frente a las Obligaciones con el Público, los Depósitos de Ahorro son los que mayor participación obtienen dentro del sistema financiero privado. En tanto, los Depósitos a Plazo, el rango de 31 a 90 días tiene una concentración del 34,71%, mientras, que los depósitos contratados a un plazo de 30 días tienen un 28,23% de participación, siendo el rango de menor proporción aquellos recursos que son invertidos a un plazo mayor a 365 días (2,57%).

Respecto al Patrimonio, a diciembre de 2015, el sistema bancario alcanzó un nivel de \$3 millones, representando una participación del 15,06% de los activos totales del sistema financiero, es así, que dentro de su estructura la cuenta de Capital Social evidencia una participación del 73.71% generando un incremento de 15.67% en Reservas. El crecimiento de esta cuenta se debe a la mayor participación originada en la banca privada.

1.4.4 Participación en ingresos.

A mayo del 2016, la cuenta Ingresos se ubicó en \$1 millón de dólares, dentro de los cuales, la cuenta de “Intereses y Descuentos Ganados” representó un mayor flujo de ingresos (69.34%), mientras que el 18.93% procedieron de Intereses Causados.

Por otra parte, es importante mencionar que a diciembre del 2015, el sistema financiero alcanzó un total de \$4.580,18 millones, presentando una tasa de crecimiento del 3,63%; sin embargo, el margen operacional y el nivel de intermediación financiera presentaron un

decrecimiento de 8,95% y 14,08%, respectivamente; lo que incidió directamente sobre el nivel utilidades de todo el Sistema Financiero Nacional.

1.5 Regulación de tasas de interés en Ecuador.

En cuanto a la fijación de las tasas máximas de interés para las operaciones activas y pasivas del SFN, y las demás requeridas por la ley, serán estipuladas por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera; así como también aquellas tasas de interés aplicables al BCE. Por su parte, el BCE debe monitorear el cumplimiento de dichas tasas y es el encargado de publicar en su página web o en cualquier otro medio las reformas o resoluciones que se encuentren estrechamente relacionadas con dichas tasas (SB, 2014a).

En un mercado de préstamos, la información asimétrica imposibilita a los bancos el adecuado cálculo del riesgo implícito en los créditos, lo que conlleva a que sus tasas de interés se eleven, teniendo como efecto directo el encarecimiento del financiamiento y por ende, dificultando el acceso al crédito a los prestatarios, así lo afirma (Stiglitz, 1981).

1.5.1 Análisis del proceso de regulación de tasas de interés en el país.

Las tasas de interés activas y pasivas del sistema financiero nacional se han ido ajustando y/o modificando a lo largo del tiempo, dichas modificaciones son propiciadas por el desarrollo y crecimiento del sistema bancario, el mismo que se encuentra estrechamente relacionado con el contexto económico del país. En tal sentido, la (J. de R. M. y Financiera, 2015), dentro de la Constitución de la República establece: que dentro de sus objetivos, debe promover las relaciones y los niveles entre las tasas de interés pasivas y activas, con la finalidad de estimular el ahorro nacional y el financiamiento de las actividades productivas; para lo cual es importante normar las tasas pasivas a la cual se invertirán dichos recursos.

Tabla 2. Proceso de Regulación de las tasas de interés

N° Resolución	Disposiciones	
044 – 2015 05 - marzo – 2015 Reformada	<p style="text-align: center;"><i>Junta de Regulación Monetaria y Financiera</i></p> <p>Para los segmentos de crédito se establecen las siguientes tasas de interés:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Crédito Productivo y Comercial Prioritario: Corporativo (9,33%), Empresarial (10,21%) y PYMES (11,83%) • Crédito Comercial Ordinario: 11,83% • Crédito Consumo Ordinario y Prioritario: 16,3% • Educativo: 9,0% • Vivienda de Interés Público: 4,99% • Crédito Inmobiliario: 11,33% • Microcrédito: Minorista (30,5%), A. Simple (27,5%) y A. Ampliada (25,5%) • Inversión Pública: 9,33% 	
	140 – 2015 23 – Oct – 2015 Reformada	<p style="text-align: center;"><i>Reforma al documento 044 – 2015</i></p> <p>Únicamente se da un cambio en el Crédito Consumo Ordinario a 17,3%.</p>
		154 – 2015 25 – Nov - 2015

Fuente: (Junt. de R. M. y Financiera, 2015)

Elaborado por: Ana Gabriela Salinas

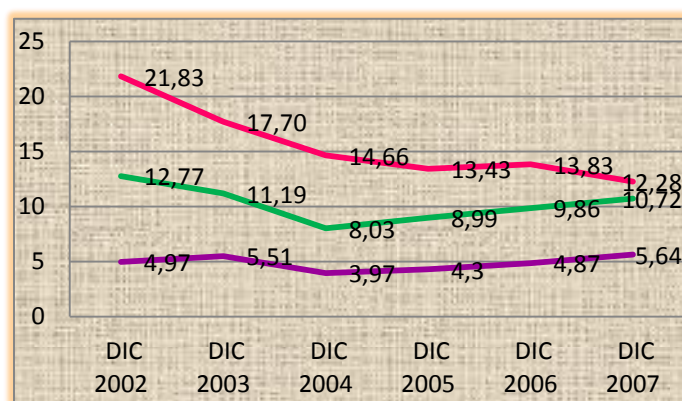
El detalle de las resoluciones anteriormente descritas, nos demuestran que a partir del proceso de regularización de tasas, tanto las tasas de interés activas y pasivas referenciales se han mantenido constantes, pues solamente 3 resoluciones cambian su regulación, mientras que el mayor número de regulaciones se origina por: errores de tipo material o de hecho y por cambios en las condiciones y/o requisitos de los diferentes segmentos de crédito. Es así, que las políticas y regulaciones emitidas tienen como finalidad, impulsar el crecimiento de los sectores priorizados, de manera que permita dinamizar la economía del país, y por ende, generar nuevas fuentes de empleo con el consecuente aumento del poder adquisitivo y mejora de la calidad de vida de los hogares.

1.5.2 Análisis comparativo de las tasas de interés pre y post regulación.

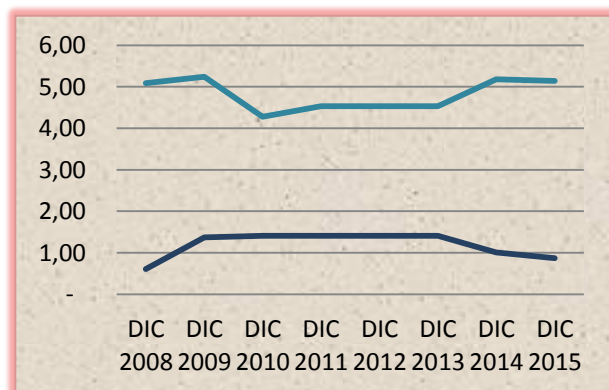
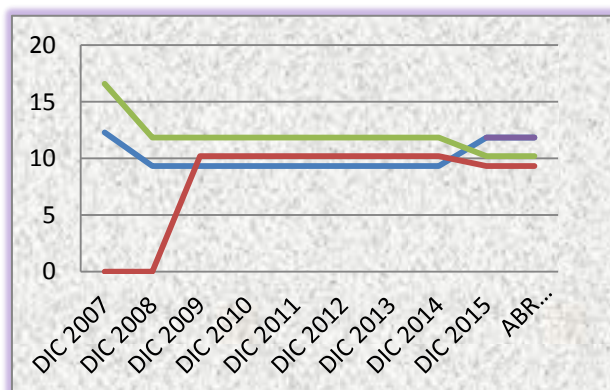
Una vez concluida la revisión de las tasas de interés activas y pasivas referenciales, contenidas en el período 2002 – 2015, se da paso a la revisión de dichas variables durante los períodos de pre y post regularización:

Tabla 3. Las tasas de interés durante los períodos de pre y post regularización

Pre regularización (2002 - 2007)



Post regularización (2008 - 2015)



Fuente: (Banco Central del Ecuador, 2015)
Elaborado por: Ana Gabriela Salinas

La regularización de las tasas de interés aplicada en el año 2008, ha propiciado que la volatilidad de las tasas de interés se vean reducidas, aspecto que a su vez ha permitido fortalecer la confianza de clientes y público en general, puesto que, a partir de la crisis financiera (1999) la

confianza en el Sistema Financiero Ecuatoriano se vió debilitada. De esta forma, la favorable reducción de las tasas activas referenciales y el incremento paulatino en las tasas pasivas efectivas, durante el período 2002 – 2014 (pre y post regulación) han promovido un crecimiento constante y paulatino en las captaciones y colocaciones del SFN.

En tal sentido, las pequeñas variaciones de las tasas pasivas de interés han contribuido de manera positiva sobre el crecimiento de las captaciones, ya que tanto, los Depósitos de Ahorro como los Depósitos a Plazo Fijo presentan un incremento constante durante el período de análisis.

Por su parte, las colocaciones presentan el mismo comportamiento, favoreciendo de manera especial a los Créditos Comerciales y de Consumo, puesto que estos segmentos de cartera presentan una mayor concentración dentro del sistema bancario. Sin embargo, en el 2015 la situación económica del Ecuador, afecta de manera directa sobre la volatilidad de las tasas de interés y este a su vez sobre el volumen de captaciones, tanto en los productos de Depósitos de Ahorro (\$3 millones) como en los Depósitos a Plazo. Del mismo modo, las colocaciones en los créditos “Comercial” y “Consumo” se ven afectadas, mientras, que los segmentos de “Microcrédito” e “Inmobiliario” presentan un aumento en sus respectivos niveles de colocación.

Por otra parte, es importante mencionar que el crédito y el ahorro se constituyen en la herramienta que permite dinamizar la economía, mejorar la eficiencia y solvencia económica del país, ya que su desempeño afecta de manera directa sobre la profundización, rentabilidad y vulnerabilidad financiera del SFN.

CAPÍTULO II.

ESTRATEGIAS EN INVERSIONES Y FUENTES DE FINANCIAMIENTO DEL BANCO DEL AUSTRO Y SU PARTICIPACIÓN EN EL CONSOLIDADO NACIONAL

2.1 Antecedentes del Banco del Austro

Previo al estudio de este capítulo, es necesario conocer la historia, filosofía, valores y principios que rigen las actividades del Banco del Austro, pues esta será la premisa que permitirá analizar de mejor manera la estructura financiera, la composición de las inversiones, la densidad financiera y las principales fuentes de financiamiento de esta institución bancaria.

2.1.1 Historia.

El (Banco del Austro S.A, 2016) abre sus puertas en la Ciudad de Cuenca, el 28 de noviembre de 1977, la misma que es constituida y fundada principalmente por la familia Mora Vázquez, Peña Calderón y Eljuri Antón. Esta institución se constituye como la más trascendente de la región austral, además, es considerada como líder del segmento de bancos privados medianos del Ecuador.

Por otra parte, este Banco da inicio a sus operaciones en una propiedad arrendada entre las calles Hermano Miguel y Mariano Cueva, con un capital inicial de 31,5 millones de sucres; estos son los antecedentes que dieron origen a una institución fortalecida por un gran talento humano forjado por confianza, transparencia y servicio al cliente (Banco del Austro S.A, 2016).

Esta entidad está orientada a satisfacer las necesidades de sus clientes y a la vez promover el desarrollo tanto de la comunidad como del país en su conjunto, es por ello, que esta institución rige sus principales actividades (misión, visión y objetivos) sobre la base de los siguientes valores: la solidez, la eficiencia y el más importante, integridad (Banco del Austro S.A, 2016).

El Banco del Austro abre sus puertas con una sola oficina matriz, aprobada mediante resolución N° 77 – 386 emitida por la SB con fecha 27 de julio de 1977. A partir de esta fecha y hasta diciembre del año 2002 la entidad cuenta con 48 puntos de atención (Agencias, Sucursales,

Ventanillas de extensión) y 38 cajeros automáticos, los cuales le han permitido ampliar su cobertura geográfica, permitiéndole atender a un mayor número de habitantes.

En el año 2002, la estructura del Banco del Austro está conformada en su mayor parte por los Depósitos a la Vista con una participación del 3,55%, precedida por la Cartera Bruta con una contribución del 3,31%, mientras, los Depósitos a Plazo presentan una proporción del 2,80%, finalmente, la cuenta Inversiones presenta una concentración inferior de 0,43% (SB, 2002). Por otra parte, también es importante mencionar que en este período la entidad obtuvo una calificación de riesgo AA-, con un índice de solvencia de 9,40%.

Asimismo, (Class International Rating, 2015b) en julio del 2012, el Banco del Austro vende el 77,53% de sus acciones a las compañías Novo & Associates y Southern Ohio Group LLC, con el propósito de dar cumplimiento a lo estipulado por la Ley Orgánica de Regulación y Control del Poder del Mercado. Por su parte, en el año 2015 se origina un aumento de capital por un valor de \$112.18 millones; la misma que fue constituida a raíz de la resolución N° INSFPR-2014-605 emitida por la SB, con fecha 15 de diciembre del 2014.

Actualmente esta institución cuenta con 100 puntos de atención y 108 cajeros automáticos que se encuentran distribuidos a nivel nacional, con la finalidad de brindar un servicio eficiente, eficaz y oportuno a los clientes y a la población en general (SB, 2016b).

Por otra parte, y conforme al análisis realizado por la Calificadora de Riesgos (Class International Rating, 2015) y, la “Sociedad Calificadora de Riesgo Latinoamericana”, otorgan y confieren al Banco del Austro una calificación de riesgo de AA-, lo que indica que es una Institución financieramente sólida y con buenos antecedentes de desempeño .

A abril del 2016 (SB, 2015a), el Banco del Austro reporta la siguiente participación: la cuenta de Depósitos a Plazo cuenta con una mayor concentración (6,96%), seguida por la cuenta de Pasivo (4,62), Cartera Bruta (4,60) e Inversiones (3,89%); permitiéndole alcanzar un 5,40% en el índice de rentabilidad, en efecto, estos indicadores nos demuestran la capacidad de la entidad para hacer frente a sus obligaciones con el público y con terceros, a la vez, que refleja el fortalecimiento y crecimiento paulatino del Banco del Austro. Además, esta institución posee una participación del 31% dentro del segmento de “Bancos Privados Medianos” del Ecuador.

2.1.2 Productos y Servicios.

El Banco del Austro ha puesto a disposición de sus clientes y público en general los siguientes productos y servicios:

PRODUCTOS DE AHORRO	PRODUCTOS DE CRÉDITO	SERVICIOS	BANCA VIRTUAL
<ul style="list-style-type: none"> • Austroahorros (0.75%) • Austrogiros (2%) • Cuenta Doki (5%) • Fondo Ahorro (5%) • Certificado de Depósito a Plazo (3.50% - 6.25%) • Cuenta Corriente: • Básica • Plus • Plus Voucher 	<ul style="list-style-type: none"> • Consumo (16,06%) • Credivehículos (16,06%) • Vivienda (10,78%) • Crediconfianza • Tarjeta de Crédito: • Tarjeta de Crédito Básica • Tarjeta de Crédito Plus • Tarjeta de Crédito Plus Voucher 	<ul style="list-style-type: none"> • Transferencias SWIFT a Ecuador • Transferencias al Extranjero • Austropagos • Recaudación SENA E • Recaudación de Pensiones • Municipio de Cuenca • IESS • SRI • Matriculación Vehicular • Pagos Inmediatos (Pago de tarjetas y transferencias) • Recarga Celular 	<ul style="list-style-type: none"> • Difieralooó • Avance Ágil • Banca Personas / Empresas • Ágil Cash

Figura 11. Productos y servicios del Banco del Austro.

Fuente: (Banco del Austro, 2016)

Elaborado por: Ana Gabriela Salinas

Como se puede apreciar, el Banco del Austro cuenta con una amplia gama de productos y servicios, que le permite a la institución satisfacer las necesidades económicas y financieras de sus accionistas, clientes y público en general.

Además, es importante indicar que el catálogo de productos y servicios de esta entidad posee una cobertura nacional, a excepción, de las tarjetas de crédito Visa y Mastercard que constituyen el único canal de servicio que son aceptadas a nivel nacional e internacional. Asimismo, (Class International Rating, 2015b) y como parte de su fortaleza financiera, el Banco del Austro obtuvo una certificación internacional que avala el cumplimiento de todos los estándares exigidos por los Organismos de Control para el uso de las tarjetas de crédito y débito, con la objeto de garantizar la seguridad y calidad de servicio a todos sus tarjetahabientes.

2.1.3 Cobertura a nivel nacional.

El Banco del Austro mantiene una cobertura del 84% sobre el territorio nacional, pues todos sus puntos de atención se encuentran distribuidos en la mayor parte de la región ecuatoriana.

De manera específica se puede decir que el Banco del Austro cuenta con: 1 agencia matriz, 70 agencias, 15 sucursales, 12 ventanillas de extensión, 2 oficinas especiales y 108 cajeros automáticos; las cuales propician el cumplimiento de la misión y visión de la entidad, pues en ella se manifiesta el interés por satisfacer las necesidades de sus clientes, brindándoles un servicio oportuno, eficiente y de calidad.

2.1.3.1 Puntos de acceso.

En este apartado se dará a conocer el consolidado de las oficinas aperturadas por provincia:

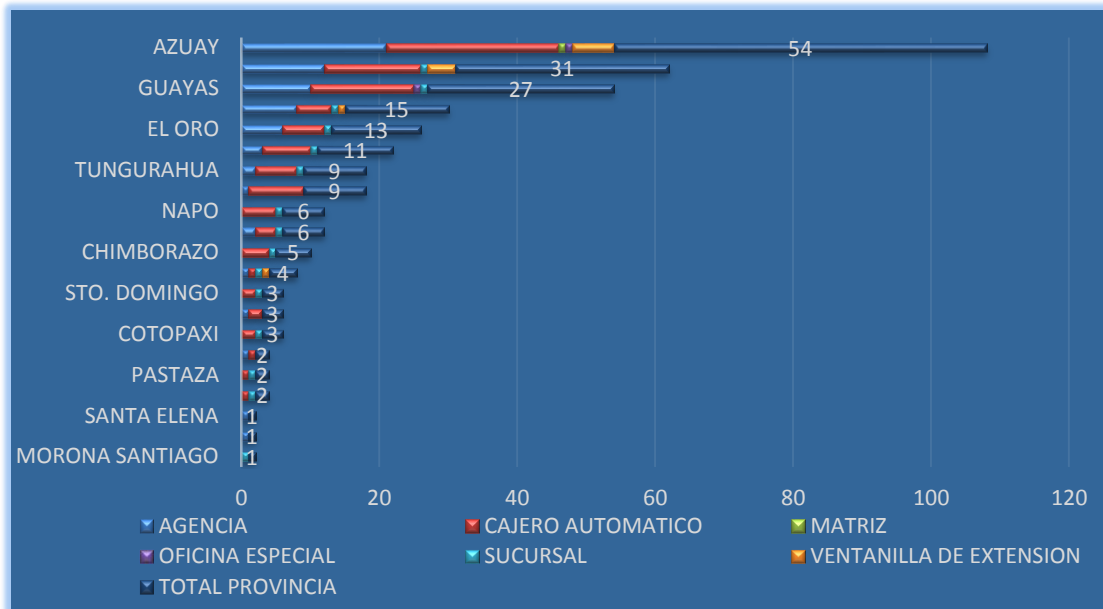


Figura 12. Puntos de atención por provincia del Banco del Austro.

Fuente: (Superintendencia de Bancos, 2016)

Elaborado por: Ana Gabriela Salinas

La cobertura a nivel nacional del Banco del Austro se encuentra concentrada principalmente en la provincia del Azuay, pues esta región concentra un total de 54 puntos de atención (21 oficinas; 25 cajeros automáticos), alcanzando una participación del 26% sobre el total de los puntos de acceso registrados por el Banco del Austro. Cabe indicar que, pese a que el Azuay es la cuarta provincia más grande del Ecuador, la participación de esta región se ve favorecida debido a que esta entidad bancaria tiene como agencia Matriz la referida provincia y por ende la demanda de los diferentes agentes económicos es mucho mayor. Adicionalmente, la provincia que se ubica en el segundo lugar con una participación del 15% sobre el total del área nacional es Pichincha (17 oficinas; 14 cajeros automáticos), seguida por la provincia del Guayas con una contribución del 13% (12 oficinas; 15 cajeros).

2.2 Composición de las Inversiones

Las inversiones forman parte importante de la administración de una institución financiera, pues este Activo se constituye en el instrumento que permite optimizar los recursos, reduciendo el

valor en Activos Improductivos, además, de ser parte integrante de las reservas secundarias de liquidez y de constituirse como garantía en caso de financiamiento.

Es por ello que, la importancia del portafolio de inversiones, radica en que la entidad bancaria debe mantener diversificadas sus inversiones, tanto en plazos como a entidades financieras se refiere, ya que este mecanismo le permitirá reducir sus niveles riesgo. Por lo que, para su adecuada diversificación la (Superintendencia de Bancos , 2016a) ha estipulado la siguiente clasificación:

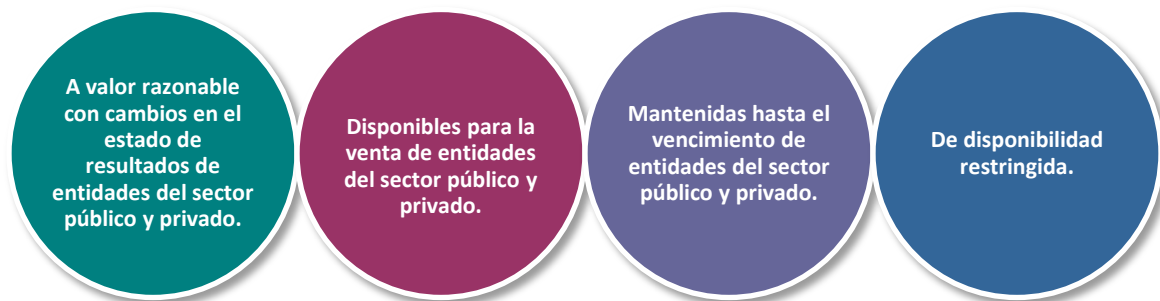


Figura 13. Cuentas que conforman la estructura de inversiones

Fuente: (Superintendencia de Bancos, 2016)

Elaborado por: Ana Gabriela Salinas

Una vez que se ha dado a conocer las subcuentas que forman parte de este Activo Financiero, se procede a analizar la estructura de inversiones del Banco del Austro:

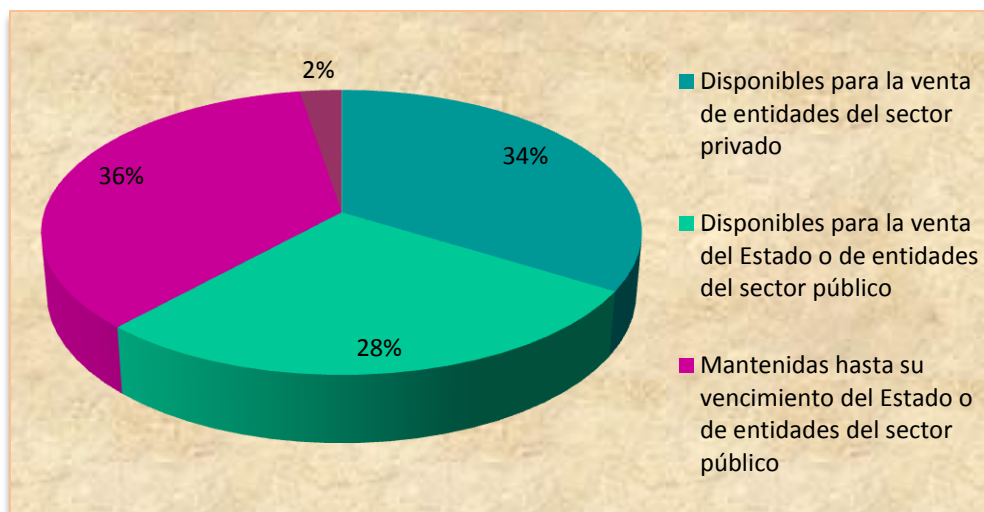


Figura 14. Participación de las cuentas de Inversiones del Banco del Austro.

Fuente:(Superintendencia de Bancos, 2015)

Elaborado por: Ana Gabriela Salinas

Las inversiones del Banco del Austro se concentran especialmente en el sector público y de manera específica en las cuentas “Mantenidas hasta su vencimiento” (35,66%) y “Disponibles para la venta” (28,04%), estos porcentajes se debe a que del total de las inversiones es de \$137 mil, es decir, el 64% de las Inversiones se destina al sector público, mientras, que el 36% restante se coloca en el sector privado. Estas inversiones, tienen la finalidad de garantizar la imposibilidad de que se ejecute una opción de venta, cesión o reclasificación, puesto que dicha inversión puede ser parte de un valor representativo de deuda.

Por otro lado, el grupo “Disponible para la venta del sector privado” tiene una concentración de 33,83%, pues todas las inversiones que sean catalogadas con este criterio, significa que la opción se puede ejecutar en cualquier momento, incluida la fecha de vencimiento de la inversión.

En cuanto al crecimiento y desarrollo del SFN, se puede afirmar que el Banco del Austro contribuye a su evolución con un 15,23% del total de sus activos.

Una vez concluida la revisión de las cuentas generales de las Inversiones, se procede a estudiar la respectiva participación de cada una de las subcuentas:

a) Disponibles para la venta de entidades del sector privado:

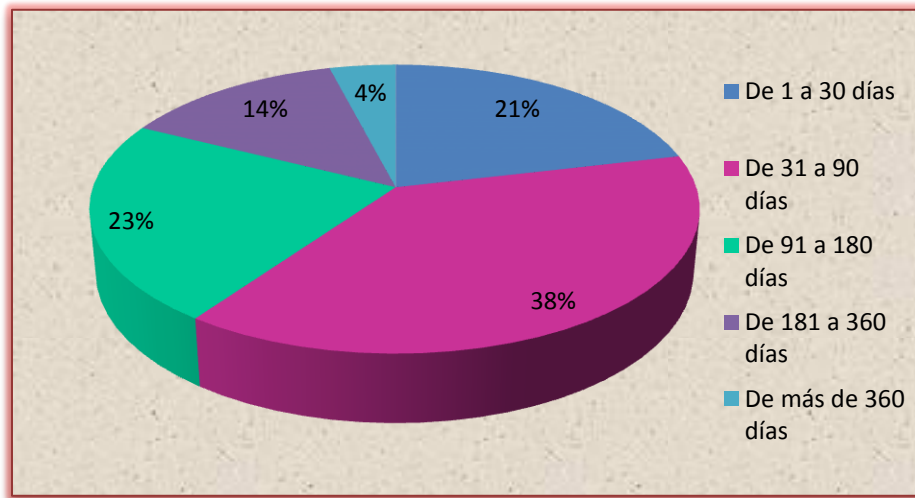


Figura 15. Participación de la cuenta “Disponibles para la venta de las entidades del sector privado – Banco del Austro”.

Fuente: (Superintendencia de Bancos, 2015)

Elaborado por: Ana Gabriela Salinas

Dentro de este grupo, se puede apreciar que la subcuenta que mayor concentración ocupa es “De 31 a 90 días”, pues esta representa una participación del 38% con un valor de \$28 mil dólares, ya que la misma forma parte integrante de la reserva legal requerida por el Banco Central del Ecuador, a más de ello, forma parte de los fondos de fácil convertibilidad, lo que constituye en un segundo fondo de reserva para la institución financiera.

Por otra parte, en el segundo lugar se ubica la cuenta “De 91 a 180 días” con una participación del 23% (\$16 mil), precedida por las cuentas “De 1 a 30 días”, “De 181 a 360 días” y “360 días en adelante”, con una intervención de 21%, 14% y 4%, respectivamente. Por lo general estas cuentas tienen una menor proporción debido a que las mismas son invertidas con el propósito de generar un mayor rendimiento, diversificar el portafolio de inversiones y/o cubrir gastos, pagos o proyectos que a corto plazo el banco tiene previsto dentro de su planificación.

b) Disponibles para la venta del Estado o de entidades del sector público:

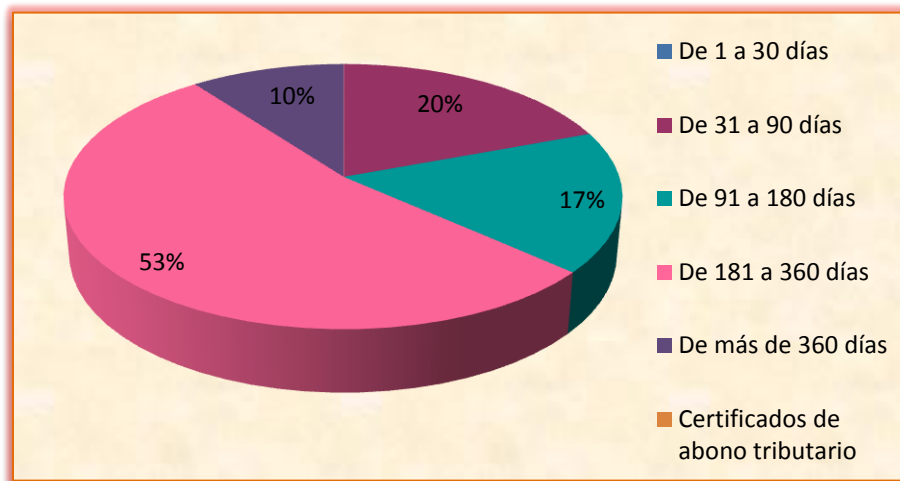


Figura 16. Participación de la cuenta “Disponibles para la venta del sector público” del Banco del Austro.

Fuente: (Superintendencia de Bancos, 2015)

Elaborado por: Ana Gabriela Salinas

Las participaciones presentadas en la gráfica, nos muestra que la cuenta con una mayor concentración está representada por la cuenta “De 181 a 360 días” lo que significa que el 53% de las inversiones del Banco del Austro están invertidas en este activo financiero. A diferencia del sector privado, es que las inversiones negociadas en el sector público generan rendimientos a bajas tasas de interés, pero su finalidad es diversificar su portafolio de inversiones y por ende, obtener financiamiento a bajo costo.

c) Mantenido hasta su vencimiento del Estado o de entidades del sector público:

Dentro de esta categoría, el Banco del Austro mantiene consolidadas sus inversiones en una sola subcuenta “De 91 a 180 días” significando una participación de un 35,66%, ya que las mismas representan un valor de deuda con una entidad pública o el Estado, y a una fecha de vencimiento establecida entre las partes.

d) De disponibilidad restringida:

Esta categoría tiene una participación del 2% dentro de la estructura de Inversiones, mientras, que la subcuenta “Entregados en garantía” presenta una concentración de 2,59%, esta pequeña proporción se debe a que estas inversiones son colocadas únicamente con el fin de garantizar una obligación financiera, avales bancarios, emisión de títulos y/o titularización de cartera. Es por ello, que muchas de las instituciones financieras no poseen una mayor participación dentro de esta cuenta, además, es importante mencionar que cuando una inversión se encuentra clasificada dentro de esta categoría no se podrá disponer de los fondos mientras no se haya cumplido en su totalidad con la obligación contraída por la IFI.

2.3 La estructura financiera

La estructura financiera es de suma importancia para toda entidad bancaria, pues en ella se establece el valor del activo, pasivo, capital y posibles fuentes de financiamiento que proporcionen el menor costo posible. Por lo que en este apartado se realizará un breve análisis sobre la estructura y participación de las captaciones y colocaciones del Banco del Austro:

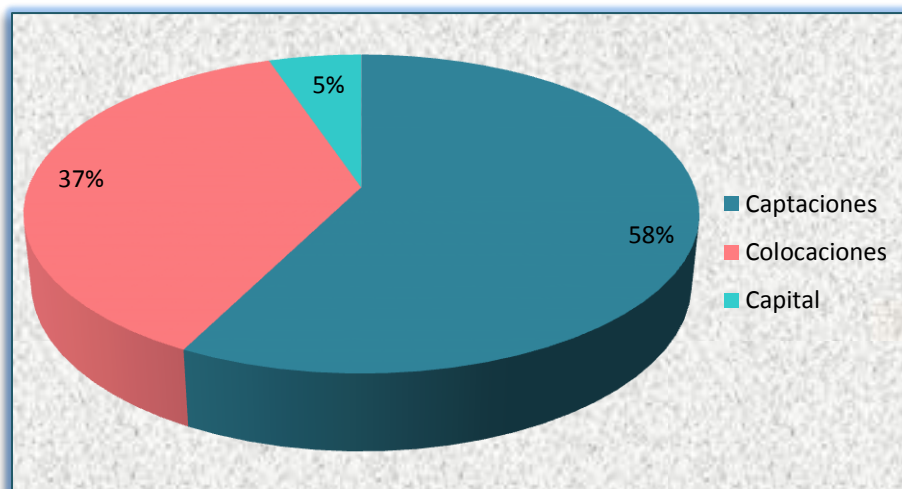


Figura 17. Estructura financiera del Banco del Austro.

Fuente: (Superintendencia de Bancos, 2015)

Elaborado por: Ana Gabriela Salinas

La estructura financiera del Banco del Austro está integrada en una mayor proporción (58%) por las captaciones, aspecto que es muy favorable para la entidad, puesto que esta es la principal fuente de financiamiento y de menor costo. Al mantener una mayor concentración en este rubro el Banco del Austro puede destinar una parte de estos recursos a la colocación de cartera, es así, que dentro de su estructura las colocaciones ocupan un 37% de participación.

Por el contrario, si la institución financiera no contara con el suficiente volumen de recursos para la recirculación de fondos, esta entidad tendría que buscar nuevas fuentes de financiamiento mucho más caras que las captaciones.

Por consiguiente, la cuenta Capital posee una participación del 5%, la misma que es retribuida por el volumen de colocaciones de la entidad, ya que la misma se constituye en la principal fuente generadora de ingresos y por ende, influye sobre el rendimiento del Capital.

2.3.1 Estructura de captaciones.

Para toda entidad financiera, las captaciones constituyen la principal fuente de financiamiento, pues esta facilita la circulación y recirculación (a través de préstamos), de los recursos monetarios dentro del sistema financiero ecuatoriano.

Las principales cuentas que conforman la estructura de captaciones son: Depósitos a la vista, Operaciones de reporto, Depósitos a plazo, Depósitos de garantía y Depósitos restringidos.

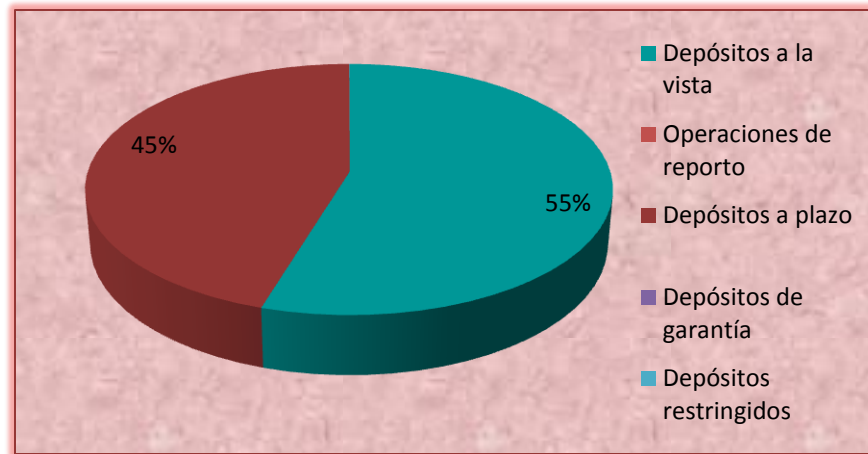


Figura 18. Estructura de las Captaciones del Banco del Austro
Fuente: (Superintendencia de Bancos, 2015)
Elaborado por: Ana Gabriela Salinas

La estructura de captaciones del Banco del Austro se encuentra integrada principalmente por los Depósitos a la Vista, con una cobertura del 55%, esta proporción representa el nivel de recursos que son de disponibilidad inmediata para el cuenta ahorrista, y que por tanto, la entidad no podría destinar la totalidad de estos fondos para la actividad crediticia. Por su parte, los Depósitos a Plazo presenta una participación del 45%, porcentaje que es representativo para la institución financiera, pues estos recursos al no ser de disponibilidad inmediata, una proporción de este volumen de captaciones puede ser destinado a la colocación de cartera. Por ello, cuanto más alto sea el volumen de las captaciones en este tipo de producto, mayor cobertura tendrá la entidad bancaria para colocar créditos.

A diciembre del 2015, las obligaciones con el público disminuyeron su participación en un 8,64% (con respecto al 2014), en consecuencia, el volumen de los Depósitos a la Vista se vió afectado en un 13,86%, mientras, que los Depósitos a Plazo decrecieron en un 1,02%.

Por su parte, la estructura de Depósito a Plazo (Abril 2016) demuestra que los recursos negociados en los plazos de: 1 a 30 días, de 31 a 90 días y de 91 a 180 días presentan una contribución del 26%, 29% y 26%, respectivamente; los mismos que al consolidarse representan

el 81% de fondos que son exigibles en un plazo menor a 181 días, del mismo modo, este valor proporcional equivale a un mayor flujo de liquidez para la entidad bancaria.

2.3.2 Estructura de colocaciones.

La Superintendencia de Bancos del Ecuador estipula que toda institución financiera debe clasificar sus créditos de acuerdo a los segmentos preestablecidos, los mismos que serán identificados de acuerdo a la fuente principal de pago.

Tabla 4. Clasificación de los segmentos de crédito del SFN

Segmento	Subclasificación
Productivo	Productivo Corporativo
	Productivo Empresarial
	Productivo PYMES
Comercial Ordinario	
Comercial Prioritario	Comercial Prioritario Corporativo
	Comercial Prioritario Empresarial
	Comercial Prioritario PYMES
Consumo Ordinario	
Consumo Prioritario	
Educativo	
Microcrédito	Microcrédito acumulación ampliada
	Microcrédito acumulación simple
	Microcrédito Minorista
Inmobiliario	
Vivienda de Interés Público	
Inversión Pública	Inversión Pública

Fuente: (Superintendencia de Bancos, 2015)

Elaborado por: Ana Gabriela Salinas

Es importante mencionar, que de forma interna el (Banco del Austro S.A, 2016), maneja los siguientes grupos de préstamos:

- a) Consumo.- Está orientado a las personas, microempresarios y pymes.

- b) Credivehículos.- Como su nombre lo indica, está enfocado hacia aquellas personas que quieren adquirir un vehículo.
- c) Vivienda.- Está destinado para la compra, construcción, ampliación y terminación de vivienda.
- d) Crediconfianza.- Personas Naturales que hayan solicitado o mantengan un crédito vigente en la entidad.

2.3.3 Estructura de la cartera de crédito por línea.

El Banco del Austro mantiene enfocada su línea de negocio en los créditos de Consumo y Comercial, en tanto, que los créditos de Vivienda, Productivo y Microcréditos son otorgados pero en menor proporción. A continuación se analiza la participación de cada uno de ellos:

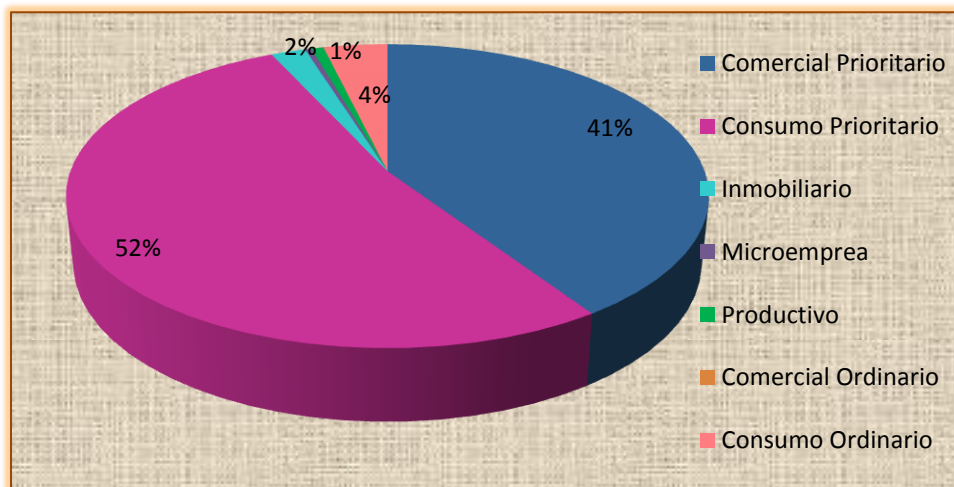


Figura 19. Participación y estructura de las colocaciones del Banco del Austro.
 Fuente: (Superintendencia de Bancos, 2015)
 Elaborado por: Ana Gabriela Salinas

Antes de iniciar con el análisis, es importante mencionar que el volumen de las colocaciones del Banco del Austro decreció a \$834 mil (2015), valor proporcional equivalente a -7,38% con respecto al 2014, del mismo modo, esta cifra contribuyó al crecimiento del segmento de bancos medianos en un 14,73%, mientras, que las captaciones tienen una participación del 15,55%. Por

otra parte, la Calidad de la Cartera presentó un 5,62% de morosidad, mientras, la Cartera Improductiva alcanzó una cobertura del 84,90%, por su parte, la Calidad de los Activos se ubicó en 83,84%, lo que significa que la mayor parte de la cartera posee un nivel de riesgo moderado.

2.3.3.1 Consumo.

Es importante recordar que los préstamos de Consumo del Banco del Austro se encuentran clasificados como: Consumo y Credivehículos.

Con respecto a los segmentos de la cartera de crédito, la categoría “Crédito de Consumo Prioritario” ocupa una concentración del 52%, más un 4% de participación del grupo “Consumo Ordinario” lo que significa que la mayor parte de la cartera de esta institución se encuentra centralizada en el sector “Consumo”. Esta participación se debe a varios factores como:

- a) La clasificación del crédito se realiza en base a la fuente principal de repago.
- b) El Banco del Austro agrupa en este segmento a: personas, microempresarios y pymes que están solicitando por primera vez un préstamo, aspecto que genera que este tipo de obligaciones mantenga una mayor participación en relación con las demás categorías de cartera.
- c) La tasa de interés del crédito de Consumo es de 17,30%, mientras, que los microcréditos oscila entre el 25,50% y 30,50%.
- d) Al depender de una renta fija de pago, su nivel de riesgo es menor, propiciando bajos niveles de morosidad, y por ende, un menor gasto de provisión para la entidad. Sin embargo y debido a la recesión económica del Ecuador (desempleo), el índice de morosidad de este segmento se vió afectado en 3,44 puntos porcentuales, pues a abril del 2016, la morosidad alcanzó un nivel de 10,53%, mientras que en el 2015 este indicador fue de 7,93%; originando un incremento en el valor de provisión de un 45,63%.

2.3.3.2 Comercial.

Dentro de esta clasificación se encuentran los créditos “Crediconfianza”, con una participación del 41% (\$349 mil), lo que significa que este valor proporcional promueve el emprendimiento de actividades productivas, propiciando el aumento en los ingresos y por ende, mejora la calidad de vida de los hogares e impulsa el crecimiento económico del país.

De acuerdo al reglamento interno del (Banco del Austro, 2016), estas obligaciones están orientadas únicamente a aquellas personas que tienen o han tenido un historial crediticio dentro de la institución. Además, es necesario indicar que a abril del 2016, este segmento de crédito presenta una morosidad de 4,87%; valor proporcional superior al alcanzado en el 2015 (2,92%).

En cuanto al Crédito Productivo, se deduce que este tipo de segmento posee una participación del 1%, con un monto colocado de \$6 mil dólares, esta baja proporción se debe a los siguientes factores:

- 1) Los gobiernos autónomos descentralizados y otras instituciones del sector público, no puede financiar sus proyectos, obras o programas a través de la banca privada, pues estas operaciones deben ser cubiertas por entidades del mismo sector.
- 2) Las tasas activas de interés referenciales de la banca pública (9,33%) son mucho más bajas que las tasas de interés que regulan al sistema bancario privado (9,33% - 11,83%).

2.3.3.3 Vivienda.

El porcentaje de participación de esta categoría es de un 2% (\$17 mil dólares), debido a que las tasas activas referenciales del sector público son de un 4,99%, mientras, que las tasas de interés de la banca privada alcanza un 11,33%; por lo que al existir una diferencia de 6,34 puntos porcentuales la mayor parte de la población prefiere tramitar sus préstamos con la banca pública.

Al cierre del año 2015, el índice de morosidad alcanzó un valor de 1,05%, mientras que a abril del 2016, esta cifra se incrementó en 0,96 puntos porcentuales (2,01%).

2.3.3.4 Microcrédito.

Este segmento es el que menor participación obtiene dentro de la estructura de cartera del Banco del Austro, pues el total de sus colocaciones apenas alcanzan un valor de \$3.298,72; y al igual que el Crédito Comercial, el Microcrédito se ve afectado por las siguientes razones: el tipo de destinatarios al que se encuentra orientado el crédito de Consumo y la tasa activa de interés, pues el precio de esta categoría es más alto en relación a las establecidas para el grupo “Consumo”.

Sin embargo, al depender de una fuente de ingresos variable, su nivel de riesgo aumenta, es así, que a abril del 2016 se registra una morosidad de 16,27%, superior en 9,41 puntos porcentuales en relación al año 2015 (6,86%), el mismo que fue propiciado por los efectos de la desaceleración económica que atraviesa el país.

2.3.4 Estructura de capital.

El factor Capital representa los recursos que le pertenecen a la institución financiera y están libres de obligaciones con terceros, de este elemento depende en gran medida el fortalecimiento, la solvencia, la eficacia administrativa y de las decisiones gerenciales que a futuro se tomen sobre la entidad.

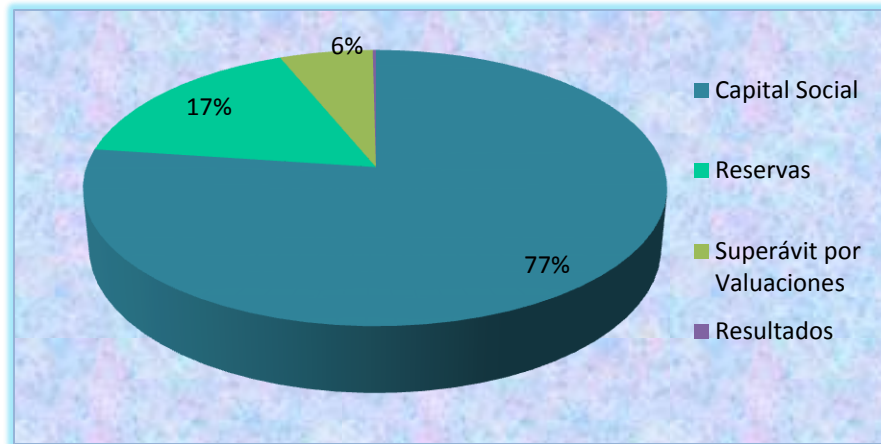


Figura 20. Estructura y participación de las cuentas del Capital del Banco del Austro
Fuente: (Superintendencia de Bancos, 2015)
Elaborado por: Ana Gabriela Salinas

La estructura patrimonial del Banco del Austro ha mantenido un crecimiento constante con una tasa promedio anual del 11,11%, es así que al cierre del año 2015 el Patrimonio Total de esta entidad alcanzó los \$145 mil, evidenciando un aumento de \$8 mil dólares, en relación al 2014.

Con respecto a la composición del Capital, su estructura se encuentra integrada principalmente por el “Capital Social”, pues esta representa un 77% de participación (7,68% sobre el activo), en tal sentido, esta cuenta expresa el valor de las acciones suscritas y pagadas por los accionistas, así como también, las capitalizaciones de reservas, utilidades y excedentes que el Banco del Austro destine para su capitalización. Además, es importante indicar que a abril del 2016, el saldo de esta cuenta fue de \$112.180 mil, valor que no representa ningún incremento desde diciembre 2015, debido a que su crecimiento se da con cada cierre de año.

Precedentemente, la cuenta con una contribución del 17% está constituida por las “Reservas” con un valor total de \$24 mil, la misma que presenta un crecimiento de \$ 9 mil dólares con respecto al 2015, (SB, 2016a) por otra parte, este elemento tiende a incrementarse cuando por decisión de la asamblea general se aprueba la asignación y la apropiación de los beneficios operativos líquidos a fin de acrecentar el patrimonio o reservas de la entidad.

Finalmente, la cuenta con una menor proporción (6%) está conformada por el grupo “Superávit por Valuaciones” con una cifra de \$8 mil, esta categoría puede verse afectada y/o beneficiada por el decremento o incremento de la revaluación de los activos a precios de mercado.

2.3.5 Ingresos generados por intereses en las diferentes líneas de crédito.

Para toda entidad bancaria, la actividad crediticia se constituye en el principal activo productivo, debido a que es considerada como una importante fuente de ingresos financieros, es así que su importancia radica en la capacidad de la entidad financiera para generar los recursos suficientes que le permitan cubrir sus costos y a la vez obtener un margen de rentabilidad.

Como se mencionó anteriormente, la estructura de colocaciones del Banco del Austro se encuentra concentrada en un 56% por la cartera de “Consumo”, y al ser de mayor proporción, este segmento se constituye en la principal fuente generadora de ingresos, alcanzando un total de \$34.320,35 y representando un 99,92% de concentración sobre los ingresos constituidos por dicha categoría. Por el contrario, los ingresos proporcionados por el segmento “Comercial” es de apenas \$26,71 representando una contribución del 0,08%.

Sin embargo, durante el 2015 tanto los gastos de operación como las provisiones se incrementaron en un 46,81% y 13,88%, respectivamente; propiciando un margen operacional de \$10,12 millones. Por otra parte, (Rating, 2015b) los ingresos no operacionales se incrementaron a razón de la utilidad generada por la venta de acciones y la recuperación de los activos financieros, en tanto que, los ingresos totales presentan un comportamiento creciente (8,07% promedio anual), mientras, que los adecuados niveles de la Calidad de los Activos Productivos favorecieron la capacidad de la entidad para cubrir todos los pasivos con costo en un 111,43%. En cuanto a la Utilidad Neta, se puede manifestar que este rubro presenta un decrecimiento con

respecto al 2014, pues la cifra alcanzada en este período fue de \$13,5 mil, mientras, que las Utilidades Netas generadas en el 2015 fueron de \$9,21 mil.

2.3.6 Intereses devengados por captaciones.

Toda institución financiera que recibe y maneja recursos económicos del público, debe pagar una tasa de interés sobre los depósitos mantenidos en los diferentes productos de ahorro.

A abril del 2016, el Banco del Austro cancela un total de \$12.169,61 por concepto de obligaciones con el público (captaciones), dicho valor fue cubierto en un 100% debido a que el total de los Intereses Ganados alcanzó una cifra de \$38.448,03. En consecuencia, se puede afirmar que las tasas activas y pasivas del Banco del Austro se encuentran equilibradas, puesto que los ingresos generados por las tasas activas permiten cubrir los costos generados por la captación de recursos.

2.4 Densidad Financiera

La densidad financiera al ser considerada como un mecanismo de análisis financiero, su aplicación es importante porque permite determinar el grado de crecimiento económico de un país, es así, que a nivel internacional se utilizan la profundización financiera, la bancarización y la densidad financiera, como elementos de medición (SB, 2012a).

2.4.1 Definición, importancia y formas de medición.

Según la (SB, 2012a), la Densidad Financiera hace referencia al número de puntos de atención destinados al servicio de los usuarios financieros, dispuestos por las instituciones del SFN, dentro de un territorio específico y por cada cierto número de habitantes. Razón por la cual, la banca financiera ha venido desarrollando y generando nuevos mecanismos de atención al usuario financiero, ya que, actualmente se ofertan productos y servicios financieros a través de: agencias o sucursales bancarias, cajeros automáticos (retiros y/o depósitos), corresponsales no bancarios,

entre otros, con la finalidad de contar con una mayor y mejor cobertura geográfica y poblacional de sus servicios financieros, de esta manera, se pretende brindar una atención eficiente y personalizada a todos sus clientes, satisfaciendo todas y cada una de las necesidades de los usuarios financieros.

La Densidad Financiera, es de suma importancia ya que a través de ella se impulsa la activación de la economía del país y de sus actividades productivas, y por ende, el crecimiento económico y financiero del país (SB, 2012).

Por otra parte, mediante la aplicación de este indicador la institución financiera puede cuantificar su nivel de cobertura nacional frente al total de la Población Económicamente Activa (PEA) de un determinado territorio geográfico, con la finalidad de determinar qué puntos de la región se encuentran desatendidos o saturados; así como también, permite revelar el canal mediante el cual una entidad está atendiendo de manera óptima y eficiente a los usuarios del sistema financiero, buscando satisfacer las necesidades de los clientes, optimizando sus costos y gastos, e incrementando sus beneficios. Es así, que la forma de medición más utilizada para su respectivo cálculo, corresponde a la relación entre el número de puntos de atención financiera disponibles para el total de la PEA (región o provincia) y por cada cierto número de habitantes dentro de un país, entre sus valores típicos se puede señalar: 10.000, 20.000, 50.000 y 100.000.

2.4.2 Evolución de la densidad financiera.

Con la finalidad de medir y evaluar el desarrollo financiero de un país, las entidades financieras y los organismos de control aplican este índice como mecanismo de cuantificación.

2.4.2.1 A nivel mundial, América Latina y Ecuador en los últimos 5 años.

A nivel mundial, y tomando como punto de referencia a los países desarrollados, por cada cincuenta mil habitantes, existen 1.600 puntos de atención dentro las principales entidades financieras de dichos países (SB, 2014b).

En lo que respecta a América Latina, las entidades financieras disponen de cincuenta puntos de atención por cada cincuenta mil habitantes. En tanto que para nuestro país, las entidades del sistema financiero nacional disponen de 27 puntos de atención, desglosados de la siguiente manera: 12 puntos de corresponsales no bancarios, 7 puntos de cajeros automáticos y de 5 puntos de agencias o sucursales (SB, 2014b). Por su parte, el sector bancario, es el sector que contribuye con una mayor participación dentro del índice a nivel nacional.

En los últimos cinco años, el índice de densidad financiera del Ecuador se ha incrementado significativamente, debido a la implementación de nuevos mecanismos establecidos como puntos de atención como lo son los denominados “Corresponsales no Bancarios”, es así que, en el año 2010 el sistema financiero mantenía un índice de 35 puntos por cada 100.000 habitantes, mientras, que para el año 2011 el sistema bancario contaba con un índice de 55 puntos de atención, a finales de 2012 el índice se ubicaba en 70 puntos de atención, y para el 2014, este índice se incrementó significativamente, llegando a ubicarse en 85 puntos; aspecto que denota el crecimiento del índice debido a las estrategias de cobertura de la banca privada, aunque el índice crece a un ritmo moderado, debido al crecimiento poblacional del país.

2.4.3 Densidad financiera del Banco del Austro.

Este inciso tiene por objeto, determinar el índice de densidad financiera general y regional del Banco del Austro, puesto que es primordial conocer el grado de desarrollo financiero alcanzado por cada región y su contribución al desempeño de la institución financiera y por ende del país.

2.4.3.1 Indicadores de densidad financiera.

Dentro del índice a nivel nacional, el Banco del Austro concentra una participación de 97 oficinas por cada 50.000 mil habitantes, en consecuencia, este indicador se ve favorecido debido a que en el año 2015 esta entidad aperturó 10 puntos adicionales en las diferentes regiones del país. Las mismas que promueven el desarrollo económico y financiero del Ecuador, pues al existir una mayor cantidad de puntos de atención, el Sistema Financiero Nacional amplía su cobertura permitiendo atender y llegar a aquella población excluida y de difícil acceso.

Tabla 5. Densidad Financiera del Banco del Austro por regiones

Región	PEA	Puntos de Atención	Densidad Financiera
Costa	7.604.835	55	36
Sierra	6.081.342	138	113
Amazonía	739.814	15	101

Fuente: (INEC, 2010; Superintendencia de Bancos, 2016)
Elaborado por: Ana Gabriela Salinas

El Banco del Austro refleja una mayor concentración en la región Sierra, ya que la misma presenta un total de 138 oficinas, factor que contribuye a que el índice de Densidad Financiera alcance un total de 113 oficinas por cada 50.000 mil habitantes.

Mientras, que las regiones Costa y Amazonía concentran un total de 36 y 101 oficinas por cada 50.000 mil habitantes, respectivamente. El nivel de proporción de la región Costa nos da a entender que existe un gran porcentaje de la población que se encuentra desatendida, pues esta zona posee una PEA de 7.604.835 millones de habitantes, por lo que el número de agencias disponibles en esta región, tiene una cobertura de apenas el 24% del total de la población.

CAPÍTULO III.

LA PROFUNDIZACIÓN BANCARIA PRE Y POST LA REGULACIÓN DE TASAS DE INTERÉS

3.1 Profundización Financiera

Este capítulo tiene por objeto analizar los efectos de las tasas de interés activas y pasivas referenciales sobre la profundización financiera del Banco del Austro y su tendencia sobre los indicadores de captación y colocación, durante el período 2002 - 2015.

3.1.1 Definición, importancia, formas de medición

La profundización financiera hace referencia al grado de penetración de los servicios bancarios, pues a mayor profundización mayor crecimiento económico y financiero del país, es por ello, que la masificación y modernización tecnológica de los productos y servicios ofertados por la banca promueven una mayor inclusión de usuarios al sistema financiero (ABPE, 2010).

Por su parte, (Levine, 1997b; Stiglitz, 1989) consideran que el sistema financiero es el motor que permite dinamizar la economía del país, pues, a través de la intermediación financiera se promueve la acumulación del capital, la innovación financiera y sobretodo facilita el acceso a los servicios bancarios, con una mayor inserción de tecnologías, que estimulan el desarrollo de estructuras de mercado más eficientes y competitivas.

Según la (Superintendencia de Bancos, 2014c), la importancia de este indicador radica en su efectividad para reflejar la capacidad de las instituciones para captar recursos del público y a su vez promover la recirculación de los mismos hacia el sector real, ya que a través de su progreso y propagación se podrá determinar el nivel de desarrollo financiero de un país, es por ello, que la mejora de este indicador incide en el incremento del índice de vulnerabilidad financiera y solvencia, propiciando un menor riesgo, y a su vez un mejoramiento en el índice.

Además, la (Superintendencia de Bancos, 2007b) establece que para su adecuada medición, es necesario contrastar las captaciones y/o colocaciones frente al desempeño del PIB.

3.1.2 Evolución de la profundización financiera

Con la finalidad de emplear un adecuado estudio sobre la profundización financiera del Ecuador y de manera específica del Banco del Austro, es importante conocer la evolución y su relación frente al desempeño tanto a nivel mundial como de América Latina.

3.1.2.1 A nivel mundial, América Latina y Ecuador en los últimos 5 años.

A nivel mundial, los niveles de inclusión financiera han registrado un crecimiento constante a lo largo del tiempo, es así que, economías desarrolladas como Estados Unidos destacan su participación con un nivel de concentración del 91%, Francia con una profundización del 96%, Alemania y Finlandia con una penetración del 97% y 99%, respectivamente. En tanto que, el Ecuador al ser un país menos desarrollado los valores de Profundización Financiera tanto en colocaciones como en captaciones son reducidos, provocando que nuestro país ocupe la catorceava posición dentro del entorno mundial (ABPE, 2010).

En los últimos años, América Latina y el Caribe han experimentado importantes avances de crecimiento, es así, que a diciembre del 2011, esta región presenta un incremento global de 4,40%, con una tasa promedio de 36,22% en captaciones al excluir a Panamá y del 43,64% al incluir a Panamá, en tanto que, las colocaciones presentan un crecimiento del 31,17% (sin Panamá) y del 36,80% (con Panamá), de igual forma, en el año 2012 y 2014 se evidencia un fortalecimiento del sistema, presentando un aumento de 0,46 puntos porcentuales, tendencia que es propiciada por un ascenso en el volumen de colocaciones, captaciones y crecimiento del PIB.

Tabla 6. Profundización Financiera de América Latina y el Caribe

Profundización Financiera de América Latina y el Caribe					
PAÍS	2011		2012		2014
	Captaciones	Colocaciones	Captaciones	Colocaciones	Colocaciones
Argentina	24,09%	17,31%	25,83%	18,81%	14,71%
Bolivia	37,05%	27,20%	39,22%	29,48%	40,11%
Brasil	28,15%	44,33%	32,10%	44,29%	54,65%
Chile	59,58%	68,46%	73,52%	85,41%	38,44%
Colombia	30,02%	31,65%	37,21%	38,44%	47,95%
Costa Rica	44,46%	42,06%	37,32%	37,17%	85,52%
Ecuador	28,23%	20,28%	26,53%	18,63%	19,55%
El Salvador	41,39%	38,27%	39,11%	37,88%	40,22%
Guatemala	36,27%	25,63%	37,43%	27,87%	29,58%
Honduras		43,73%	46,80%	45,66%	50,89%
México	20,79%	17,27%	19,99%	17,08%	32,50%
Nicaragua	49,88%	32,12%	49,16%	38,20%	32,08%
Panamá	162,31%	132,39%	163,68%	139,13%	91,23%
Paraguay	41,97%	34,17%	39,03%	33,70%	42,60%
Perú	26,95%	27,45%	30,71%	31,55%	33,52%
República Dominicana	26,89%	17,90%	19,94%	19,65%	28,03%
Uruguay	48,42%	21,95%	47,76%	42,99%	25,12%
Venezuela	35,47%	20,15%	38,75%	29,41%	36,89%
Promedio con Panamá	43,64%	36,80%	44,67%	40,85%	41,31%
Promedio sin Panamá	36,22%	31,17%	37,67%	35,07%	36,24%

Fuente: (FELABAN, 2015; Superintendencia de Bancos, 2013)

Elaborado por: Ana Gabriela Salinas

Los niveles de Profundización Financiera (Captaciones y Colocaciones) registrados por el Ecuador los países que más destacan su participación frente al indicador de Profundización Financiera con respecto a las captaciones son: Panamá (163,68%), Chile (73,52%), Nicaragua (49,16%) y Uruguay (47,76%); mientras, que los países con una menor concentración en este indicador se citan: México con una participación del 20,79% en el año 2011, en tanto, que República Dominicana alcanza un 19,94% en el 2014.

Con relación a las colocaciones, los países que reportan un mayor fortalecimiento en este ratio se mencionan a: Panamá (139,13%), Chile (85,41%), Honduras (45,66%) y Brasil

(44,29%), siendo Panamá y Chile los países más representativos en los indicadores de captaciones y colocaciones, a excepción, del año 2014 en donde el ranking de Cartera de Panamá disminuyó en un 47,90% en relación al 2012, lo importante de este acontecimiento es que pese a la contracción crediticia, este país sigue liderando su participación, constituyéndose en la nación con los más altos indicadores de profundización financiera. Mientras, que Chile presentó un decrecimiento de 46,97%; aspecto que desfavoreció su posición ubicándolo en el décimo lugar, por su parte, Costa Rica mejoró su indicador en un 85,52%.

A nivel general, se indica que al cierre del 2011, el consolidado de la Cartera Bruta de los 18 países presentó una cifra de \$1.903.699 millones; reportando un incremento del 16,22%, mientras, que en el 2012 se consiguió un total de \$2.112.727 millones con un crecimiento del 11%. El paulatino ascenso de los niveles de profundización financiera (captaciones y colocaciones) de América Latina y el Caribe evidencian el fortalecimiento de todo el sistema financiero, pues la mayor parte de los países que conforman esta región presentan un aumento en sus indicadores; los principales factores que propiciaron este aumento son: la reducción de las tasas de interés y las aceptables tasas de inflación de la mayor parte de los países, a diferencia de Brasil, Chile, México, Argentina y Perú en donde se presentaron mayores niveles de inflación.

En el caso de Ecuador, durante el período de análisis tanto las captaciones como las colocaciones han experimentado una tendencia decreciente, a excepción del año 2014, en donde se observa un crecimiento de 0,92 puntos porcentuales, en tal sentido, los niveles de profundización financiera (Cartera y Depósitos) del país no alcanzaron el promedio de crecimiento definido para las regiones de América Latina.

En consecuencia, en el 2011 las captaciones del sistema bancario ascendieron a un total de \$19 millones, significando un incremento del 14,99% y aportando al índice en un 28,23%; mientras en el 2014, los depósitos alcanzaron una cifra de \$27 millones. El decremento de este ratio se debe al reducido nivel de crecimiento de las captaciones frente a la evolución del PIB.

De la misma forma, en las colocaciones se observa el mismo escenario, pues en el año 2011 se alcanza una profundización de 20,28% y en el 2012 este indicador se reduce en un 1,65% (18,63%) para posteriormente, en el año 2014 fortalecer proporcionalmente este índice en un 19,55%, este pequeño aumento fue propiciado por un leve crecimiento en las colocaciones con un total de \$14 millones y a la reducción del PIB en 0,80 puntos porcentuales.

3.2 Indicadores de captación

Las captaciones al formar parte importante de las cuentas del Pasivo, y al ser una de las principales fuentes de financiamiento para la concesión de créditos, la medición de su evolución y desarrollo debe ser analizada mediante el índice de profundización financiera, puesto que a mayor expansión mayor capacidad de la institución financiera para colocar cartera, por otra parte, con el propósito de conocer la capacidad del Banco del Austro para responder a las necesidades de recursos por parte de los cuenta ahorristas a corto y/o mediano plazo, es fundamental analizar los siguientes indicadores: Fondos Disponibles y la Cobertura de los 25 y 100 mayores depositantes, dichos indicadores permitirán mantener adecuados niveles de liquidez y solvencia, permitiéndole a su vez tener una mejor visión sobre el nivel de riesgo de liquidez de esta entidad bancaria.

3.2.1 Evolución de las captaciones del 2002 al 2015

Durante el período de análisis, las captaciones del Banco del Austro presentan un crecimiento progresivo a una tasa promedio del 18%, dentro de los principales factores que influyeron esta tendencia se citan: el incremento de las tasas de interés y el paulatino aumento del PIB.

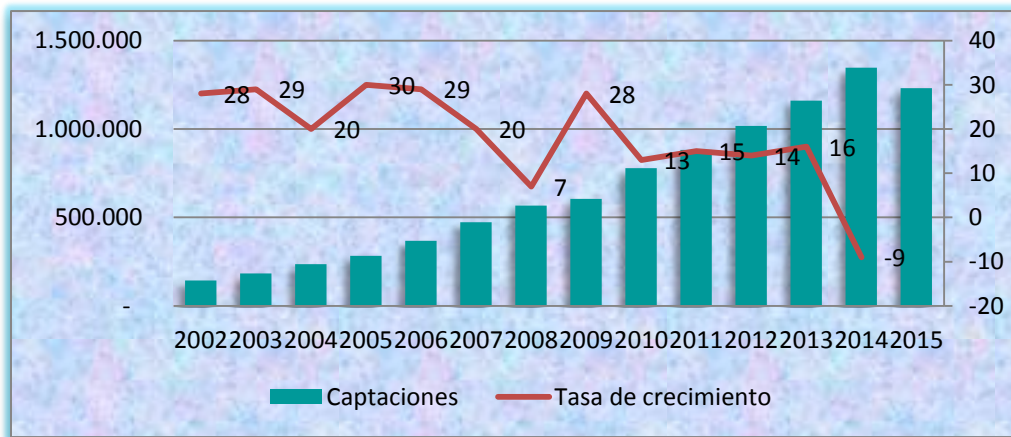


Figura 21. Evolución de las captaciones del Banco del Austro 2002 – 2015.

Fuente: (Superintendencia de Bancos, 2015)

Elaborado por: Ana Gabriela Salinas

Como se evidencia en la gráfica, el Banco del Austro experimenta una mayor expansión en el año 2014 con un valor total \$779 mil, dicha cifra favoreció una tasa de crecimiento del 28% en relación al año 2013, mientras, en el año 2015, las captaciones presentaron un decrecimiento por \$116 mil, evidenciando una evolución del -9%, en donde los Depósitos a la Vista sufrieron una reducción de \$110 mil, en tanto, que los Depósitos a Plazo presentaron un decremento de \$5 mil, el motivo de este retroceso se debió a los efectos originados por la recesión económica del país, dentro de los cuales se mencionan: la reducción del PIB en 0,80 puntos porcentuales y el incremento de la inflación en 0,97%, factor que promovió el consumo de los hogares.

3.2.2 Evolución de los indicadores: 25 mayores depositantes y 100 mayores depositantes

La medición de los indicadores de liquidez tienen como finalidad determinar la capacidad de la entidad bancaria para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo, además, permite evaluar el nivel de riesgo para afrontar una crisis o una corrida de fondos, ya que este indicador influye de manera directa sobre la solvencia y liquidez de dicha institución.

Durante el período 2002 al 2015, el Banco del Austro reportó los siguientes indicadores:

Tabla 7. Indicadores de Liquidez del Banco del Austro, durante el período 2002 – 2015

Año	Banco del Austro S.A			Total Bancos Medianos		
	Fondos Disponibles	Cobertura 25 mayores depositantes	Cobertura 100 mayores depositantes	Fondos Disponibles	Cobertura 25 mayores depositantes	Cobertura 100 mayores depositantes
2002						
2003	41,53%	185,76%	125,09%	29,10%	110,22%	80,39%
2004	29,65%	149,02%	118,56%	29,26%	113,61%	81,41%
2005	29,56%	153,50%	116,07%	34,10%	122,90%	86,07%
2006	22,67%	138,29%	98,47%	31,28%	104,37%	77,51%
2007	30,05%	149,71%	118,05%	36,45%	121,19%	88,01%
2008	29,32%	205,85%	152,14%	33,45%	130,98%	94,95%
2009	39,39%	272,91%	178,82%	35,13%	154,55%	107,69%
2010	28,78%	218,81%	136,79%	35,98%	168,43%	106,85%
2011	29,33%	210,95%	143,85%	31,00%	152,43%	100,42%
2012	29,54%	209,55%	139,78%	33,80%	167,30%	107,85%
2013	31,26%	233,50%	160,76%	35,77%	192,13%	123,23%
2014	27,74%	219,93%	152,91%	30,56%	167,21%	113,24%
2015	27,57%	168,58%	134,03%	31,80%	153,95%	115,85%
Media	30,49	193,57	136,56	32,90	143,02	98,73
Mediana	29,54	205,85	136,79	33,45	152,43	100,42
Varianza	0,002	0,160	0,047	0,001	0,075	0,023

Fuente: (Superintendencia de Bancos, 2015)

Elaborado por: Ana Gabriela Salinas

De acuerdo a la información presentada en la tabla, se puede indicar que durante el período 2002 – 2015, el indicador “Fondos Disponibles” posee una tasa promedio de un 30,49%, valor

porcentual que refleja la capacidad del Banco del Austro para responder al total de los Depósitos exigibles en el corto plazo (\$868.746 mil), además, es importante mencionar que la media obtenida por el Banco del Austro presenta una participación inferior en 2,41 puntos porcentuales a la media alcanzada por el segmento de bancos medianos privados (32,90%). Es así que dentro del referido período, esta institución registra su más bajo indicador en el año 2006, con una cobertura del 22,67% debido a que el total de los Fondos Disponibles decreció en \$2.576 mil con respecto al año 2015 (\$78.333), mientras, que el conjunto de bancos medianos consigue un 31,28%, el mismo que fue propiciado por un incremento en la misma cuenta por \$12.972 mil dólares, no obstante, esta entidad bancaria fortaleció la cobertura de su indicador en los años: 2003 (41,53%) y 2009 (39,39%), con un valor total en \$72,474 y \$217.579, respectivamente.

En lo que respecta, al índice de los 25 mayores depositantes, el Banco del Austro obtiene una tasa promedio de 193,57%, presentando una cobertura mayor a la conseguida por el conjunto de bancos medianos privados, pues su indicador registró un 143,02%. En consecuencia, esta entidad financiera destacó su participación durante todo el período de análisis, a excepción del año 2006, en donde su indicador se ve disminuido en 15,21% en relación al año 2015 (153,50%), del mismo modo, el conjunto de bancos medianos reduce su cobertura en 18,53%. Con respecto al índice de los 100 mayores depositantes, se observa el mismo comportamiento, pues a lo largo del tiempo se evidencia un fortalecimiento de dicho indicador a una tasa promedio de 136,56%, cifra superior en 37,84 puntos porcentuales a la registrada por el segmento de bancos medianos (98,73%), a diferencia del año 2006, en donde el índice se ubica por debajo de la media de los bancos medianos, alcanzando una participación de 98,47% (porcentaje inferior en 0,26 puntos).

Con el propósito de profundizar en el tema, se da paso al estudio detallado sobre la tendencia de los indicadores antes mencionados:

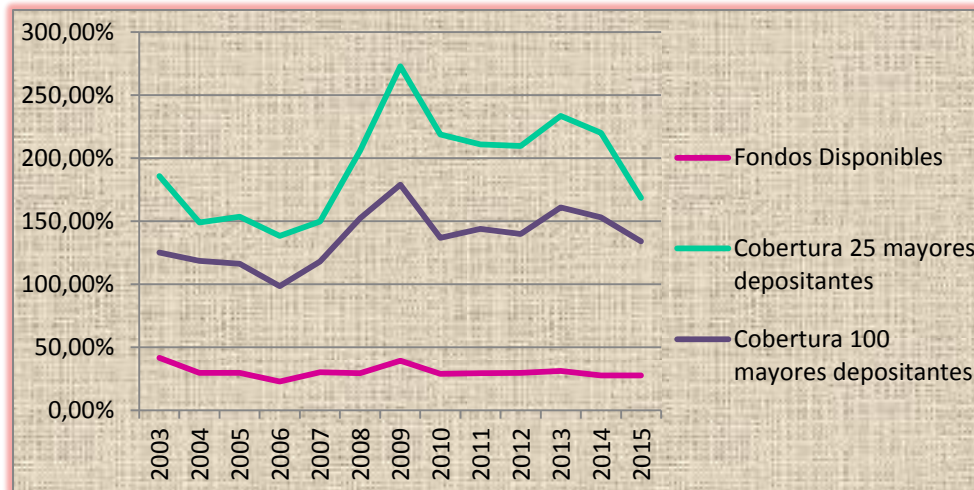


Figura 22. Tendencia de los indicadores de liquidez del Banco del Austro 2002 – 2015.
 Fuente: (Superintendencia de Bancos, 2015)
 Elaborado por: Ana Gabriela Salinas

En la gráfica se puede apreciar que la trayectoria del índice “Fondos Disponibles” presenta un comportamiento estable, la misma que es propiciada por la reducida variación (0,002%) que existe entre las tasas de crecimiento y/o decrecimiento.

Dentro de esta tendencia se puede destacar las siguientes participaciones: en el año 2003 el Banco del Austro registra una cobertura del 41,53% sobre el total de los Depósitos, superando en 8,63 puntos porcentuales a la media alcanzada por los bancos medianos, pues este segmento obtiene un 32,90%. Seguidamente, en el año 2009 esta institución vuelve a superar su cobertura en 39,39%, provocado principalmente por un aumento de \$64 mil (10,07%) en la cuenta del Activo (Fondos Disponibles), mientras, en el año 2010 este indicador reduce su valor en \$23 mil, generando una disminución proporcional de un -10,61%. Asimismo, al cierre del 2015 este rubro disminuye su saldo en \$33 mil, generando un efecto directo sobre su índice en un 27,57%.

Por su parte, los indicadores “25 y 100 mayores depositantes” presentan un comportamiento ascendente hasta el año 2008, ya que a partir del 2009 se observa una tendencia a la baja. En tal sentido, es importante mencionar que en el período 2008, el Banco del Austro

alcanza su mayor crecimiento en 37,50% y 28,88%, respectivamente. Mientras, que los indicadores con un menor valor proporcional se muestran en el año 2006, con el siguiente detalle: 25 mayores depositantes con una cobertura de 138,29% y el índice 100 mayores depositantes con una capacidad del 98,47%; significando un decrecimiento de 9,91% y 15,21%, en su mismo orden. Finalmente, en el año 2015 estos indicadores, cierran el período con una cobertura de 168,58% (25 mayores depositantes) y 134,03% (100 mayores depositantes), representando un decremento de 23,35% y 12,35% con respecto al año precedente.

3.2.3 Indicador de profundización bancaria sobre las captaciones

En el siguiente cuadro se presenta los niveles de profundización financiera obtenidos por el Banco del Austro y por el Segmento de Bancos Medianos, durante el período 2002 – 2015:

Tabla 8. Niveles de profundización financiera en las captaciones del Banco del Austro

Año	Banco Del Austro			Bancos Medianos	
	PIB per cápita	Total Captaciones	Profundización Financiera	Total Captaciones Bancos Medianos	Profundización Financiera
2002	24.718	143.537	5,81	1.501.870	60,76
2003	28.409	183.735	6,47	1.632.381	57,46
2004	32.646	236.218	7,24	2.095.391	64,19
2005	36.942	283.809	7,68	2.755.459	74,59
2006	41.705	368.656	8,84	3.154.128	75,63
2007	45.504	474.417	10,43	3.471.115	76,28
2008	54.209	567.260	10,46	3.778.550	69,70
2009	51.385	606.268	11,80	3.954.105	76,95
2010	56.998	779.049	13,67	4.842.135	84,95
2011	79.780	881.712	11,05	5.679.203	71,19
2012	87.623	1.018.150	11,62	6.822.955	77,87
2013	94.776	1.160.500	12,24	8.213.559	86,66
2014	100.917	1.346.868	13,35	7.793.100	77,22
2015	100.872	1.230.546	12,20	7.845.870	77,78
Media	59.749	662.909	10,20	4.538.559	73,66
Mediana	52.797	586.764	10,76	3.866.328	75,96

Fuente: (Banco Central del Ecuador, 2015; Superintendencia de Bancos, 2015).
Elaborado por: Ana Gabriela Salinas

Los niveles de profundización financiera del Segmento de Bancos Medianos, alcanza un promedio de 73,66%; registrando una tasa de crecimiento de 2,40%, en tanto que, el Banco del Austro obtiene una concentración en captaciones de un 10,20%, con una tasa de expansión promedio del 6,40%, este valor proporcional influye de manera directa sobre la evolución de este indicador frente al grupo de Bancos medianos privados del Ecuador.

Y debido a su importancia, se da a conocer sus respectivas tendencias:

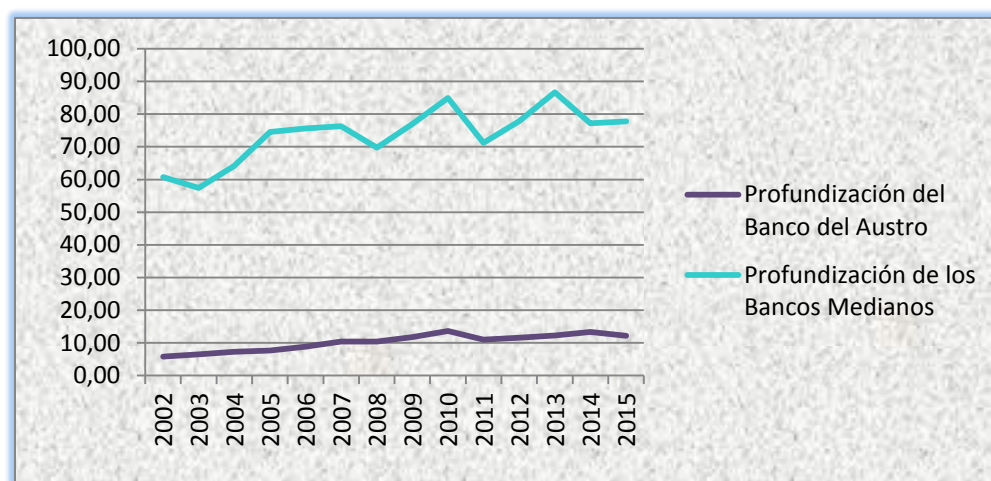


Figura 23. Niveles de profundización financiera en las captaciones del Banco del Austro.

Fuente: (Banco Central del Ecuador, 2015; Superintendencia de Bancos, 2015)

Elaborado por: Ana Gabriela Salinas

En la gráfica se puede apreciar que, durante el período de análisis los niveles de profundización financiera tanto del segmento de bancos medianos como la evolución del Banco del Austro, presentan una línea de crecimiento progresiva. En tal sentido, la banca mediana alcanza sus mayores niveles de profundización en los años 2010 y 2013 en donde su indicador registró un 84,95% (\$4.842.135 millones) y 86,66% (\$8.213.559 millones), correspondientemente. Más tarde, en el año 2014 este segmento reduce su nivel de profundización en 9,44 puntos porcentuales (77,22%), reflejando a su vez un monto total en captaciones por \$7.793.100

millones (cifra inferior en \$420 miles en relación al 2013). Posteriormente, en el año 2015 este índice se fortalece en 0,56 puntos porcentuales (77,78%) a razón de un ligero incremento en las captaciones y a una pequeña reducción en el crecimiento del PIB.

Mientras que, en el año 2010 el Banco del Austro experimenta un mayor nivel de profundización, registrando un índice de 13,67%, existiendo una variación positiva de 1,87 puntos en relación al año 2009 (11,80%), el incremento de este indicador se originó a raíz del aumento en las captaciones por \$172 mil y al leve crecimiento en el valor del PIB en \$5 millones. Seguidamente, en el año 2011 este ratio presenta una tasa de crecimiento de un -3% (11,05%), la misma que es inducida especialmente por el menor aumento de los depósitos en \$102 mil, frente al incremento del PIB en \$22 millones, del mismo modo, en el año 2015 las captaciones del Banco del Austro se ven afectadas en \$116 mil dólares, aspecto que provocó una reducción en el índice de profundización financiera en 1,15 puntos porcentuales (12,20%).

3.3 Indicadores de colocación

Dentro de la estructura financiera de toda entidad bancaria, las colocaciones constituyen un segmento importante del Activo Productivo, ya que las mismas, son consideradas como la principal fuente generadora de ingresos financieros, puesto que las colocaciones son el principal Activo que contribuye a la fortaleza financiera de la institución, es por ello que, la medición de los principales indicadores como por ejemplo la Calidad de los Activos y la Morosidad nos permitirá conocer la calidad y eficacia de la cartera colocada y el nivel de riesgo implícito en cada uno de los segmentos de crédito, ya que estos factores inciden de forma directa sobre el nivel de provisión, y este a su vez, en el total de ingresos y utilidades netas del Banco del Austro, además, cabe resaltar que estas variables tienen una correlación directa con la calificación de riesgo de dicha institución.

Con la finalidad de medir y evaluar el nivel de crecimiento y desarrollo de las colocaciones del Banco del Austro, es importante analizar el comportamiento del índice de Profundización Financiera, por lo que, para su análisis se realizará un cuadro comparativo sobre la evolución de dicho indicador, información que será cotejada en base al crecimiento alcanzado por el segmento de bancos medianos.

3.3.1 Evolución de las colocaciones del 2002 al 2015

Las colocaciones del Banco del Austro muestran un aumento progresivo en sus niveles de cartera, pues esta tendencia presenta una tasa de crecimiento anual de un 20,59%, el cual es originado por la reducción en las tasas activas de interés y el incremento paulatino del PIB.

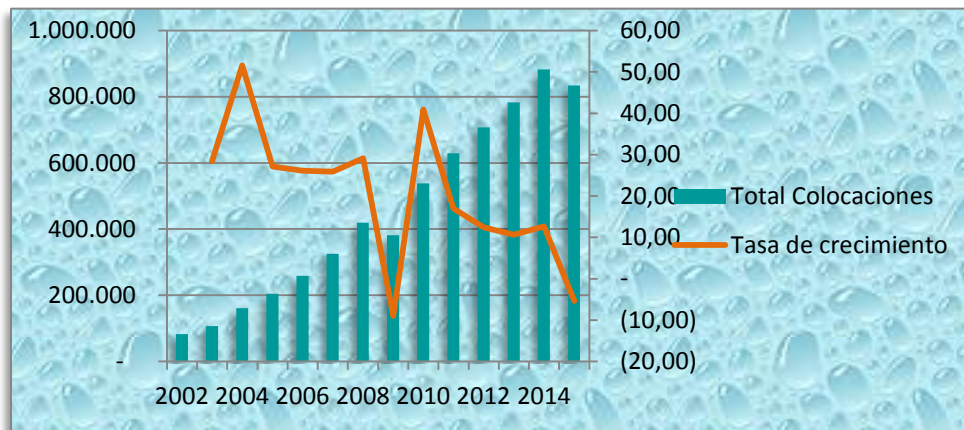


Figura 24. Evolución de las colocaciones del Banco del Austro 2002 – 2015.

Fuente: (Superintendencia de Bancos, 2015)

Elaborado por: Ana Gabriela Salinas

De acuerdo a las tendencias proporcionadas por la gráfica, se puede asegurar que en el año 2004 el Banco del Austro alcanza una tasa de crecimiento mayor (51,61%) a las registradas en el período de análisis, significando un incremento de \$54.757 mil en el total de sus colocaciones, entre los principales factores que contribuyeron a este crecimiento fueron: el aumento del PIB en un 8% y el descenso en la tasa de inflación en 1,95%. Posteriormente, en el año 2009 (período en el que se origina la crisis mundial) las colocaciones de esta entidad se contraen en un 9,02%,

obteniendo una cifra de \$381.432 miles. Por otra parte, en el año 2010 el total de la cartera de crédito presenta un fortalecimiento de un 40,92%, el mismo que se encuentra constituido por un total de \$537.507 miles, este comportamiento se encuentra influenciado por el incremento del PIB (3,53%) y la reducción de la inflación (3,53%).

Al término del período de análisis (2015), el Ecuador enfrenta un proceso de recesión económica que incide de manera directa sobre el rendimiento de la cartera, es así, que durante este período se registra un decrecimiento de un 5,38%, lo que en términos monetarios significa una disminución en \$47.464 mil dólares.

Por su parte, todos los segmentos de crédito presentan una tendencia creciente en el período 2002 - 2014, pues a partir del año 2015 la cartera de créditos Consumo y Comercial registran un decrecimiento de \$109 mil (-19,30%) y \$25 mil (-7,35%), respectivamente.

Para una mejor comprensión de lo anteriormente citado, se da a conocer las tasas de crecimiento (promedio anual) de cada uno de los segmentos: el Crédito de Consumo registra una tasa del 21,84%, mientras, que el Crédito Comercial reporta una cifra de 19,43%; estos valores proporcionales al ser de mayor magnitud, se constituyen en la principal línea de negocios del Banco del Austro. Por otra parte, el crédito Inmobiliario y Microempresa reportan las siguientes cifras: 13,22% y 7,33%, correspondientemente, en tanto, que el crédito Productivo posee una reducida participación, debido a que su valor total es de apenas \$5 mil dólares.

3.3.2 Evolución de los indicadores de estructura, calidad de activos y morosidad

Para una adecuada administración y gestión del riesgo implícito en la concesión de créditos, es fundamental analizar los indicadores que permitan reflejar la calidad de los activos y el nivel de

morosidad que registran cada uno de los segmentos, ya que éstas se constituyen en las herramientas necesarias para fortalecer el sistema de administración integral de riesgos.

Durante el período 2002 – 2015, el Banco del Austro registró los siguientes indicadores:

Tabla 9. Indicadores de Cartera del Banco del Austro durante el período 2002 – 2015

Calidad de los Activos						
Año	Banco Del Austro			Bancos Medianos		
	Activos Improductivos	Activos Productivos	Activos Productivos con costo	Activos Improductivos	Activos Productivos	Activos Productivos con costo
2002	28,52%	71,51%	108,93%	18,84%	81,22%	131,44%
2003	24,83%	75,17%	108,70%	18,35%	81,65%	128,02%
2004	18,42%	81,58%	115,51%	13,55%	86,45%	132,92%
2005	16,38%	83,62%	116,11%	13,21%	86,79%	127,46%
2006	15,71%	84,29%	115,23%	12,87%	87,13%	128,33%
2007	15,88%	84,12%	114,14%	14,53%	85,47%	120,98%
2008	15,86%	84,14%	118,60%	14,48%	85,52%	128,93%
2009	17,50%	82,50%	112,38%	12,35%	87,65%	127,63%
2010	14,54%	85,46%	119,59%	11,77%	88,23%	130,51%
2011	14,24%	85,76%	115,69%	11,16%	88,84%	136,00%
2012	17,42%	82,58%	113,00%	12,90%	87,10%	139,10%
2013	19,78%	80,22%	109,85%	15,06%	84,94%	129,73%
2014	17,34%	82,66%	110,09%	16,10%	83,90%	118,48%
2015	16,16%	83,84%	111,43%	14,13%	85,87%	123,27%
Media	18,04%	81,96%	113,52%	14,24%	85,77%	128,77%
Mediana	16,86%	83,14%	113,57%	13,84%	86,16%	128,63%
Varianza	0,002	0,002	0,001	0,001	0,001	0,003

Fuente: (Superintendencia de Bancos, 2015)

Elaborado por: Ana Gabriela Salinas

Antes de iniciar con el análisis, es importante indicar que los Activos Productivos reflejan la capacidad de la entidad bancaria para generar ingresos financieros que permitan cubrir los costos por financiamiento interno y/o externo, procurando obtener un margen de rentabilidad para dicha institución financiera. En tal sentido, se puede apreciar que los Activos Improductivos del Banco del Austro se ubican en un 18,04%, índice mayor en 3,80 puntos porcentuales en relación al

promedio alcanzado por el segmento de bancos medianos (14,24%); estos activos al ser de mayor proporción limitan la capacidad de la institución para generar mayores flujos de ingresos lo que a su vez influye directamente en la rentabilidad del Banco. En cuanto al desempeño de los indicadores de Activos Productivos Netos y Activos Productivos con costo su contribución se ubica en un 81,96% y un 113,52%, respectivamente, las cuales, en su mismo orden representan una cifra inferior en 3,81% y 15,25% a la media alcanzada por el respectivo segmento.

Seguidamente, se realiza un análisis detallado cada uno de los indicadores antes referidos:

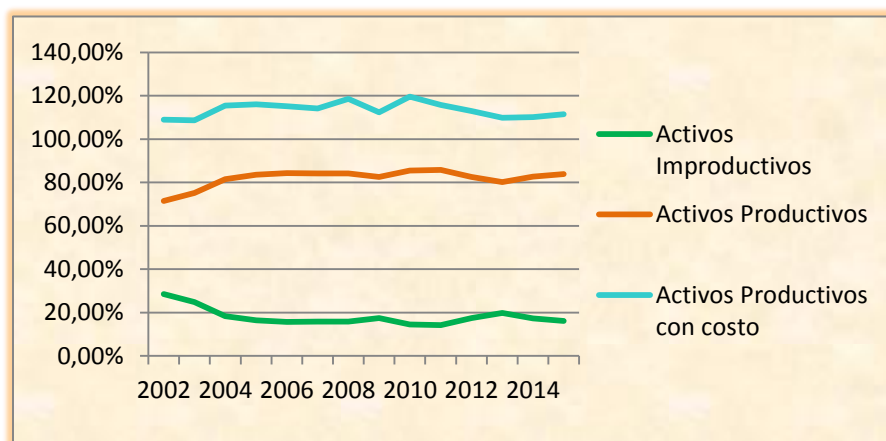


Figura 25. Tendencia de los índices de cartera del Banco del Austro 2002 – 2015.
 Fuente: (Superintendencia de Bancos, 2015)
 Elaborado por: Ana Gabriela Salinas

De acuerdo a las tendencias presentadas en la gráfica, se puede deducir que la línea de crecimiento de los Activos Improductivos muestra un comportamiento decreciente ligada a una tasa de variación del 3,45%, aspecto que es favorable para dicha institución, pues al disponer de un menor valor proporcional en esta cuenta, sus activos productivos pueden incrementarse, lo que a su vez tiene un efecto directo sobre la eficiencia administrativa y financiera del Banco. Durante la trayectoria de este indicador, se observa que en el año 2002, este índice alcanza una participación de un 28,52%, siendo este el más alto de la serie analizada, posteriormente, en los

años 2009 y 2013 sus niveles de concentración se ven afectados en un 10,34% y 13,55%, respectivamente, mientras, que en el año 2011, este ratio mejora su eficiencia en 2,08 puntos porcentuales, ubicándose en un 14,24%, valor proporcional que se encuentra justo al límite del rango del segmento de bancos medianos.

Durante el período de análisis, los indicadores Activos Productivos y Activos Productivos con costo, presentan una tendencia creciente con una tasa de variación del 1,28% y 0,23%, comparativamente. En el caso de los Activos Productivos, este indicador alcanza su más alto índice en el año 2011, reflejando un crecimiento de un 0,35% (cifra inferior en un 0,01 a la registrada por el grupo de bancos medianos). Por su parte, el ratio Activos Productivos con costo, presenta su menor concentración en el año 2003 (108,70%), con una variación porcentual del 0,20% en relación a la cifra alcanzada en el año 2002 (108,93%), mientras, al término del año 2010 este indicador presenta un fortalecimiento a una tasa porcentual del 6,42%, generando a su vez un índice de 119,59%, el aumento de esta razón se debe a una reducción en el nivel de Activos Improductivos en un 16,91 puntos porcentuales.

En tal sentido, es importante mencionar, que durante el tiempo de análisis, estos dos últimos indicadores no logran superar la media definida para el conjunto de bancos medianos.

Una vez finalizado el análisis de la Calidad de los Activos, se procede a revisar las variaciones relativas propiciadas por cada segmento de cartera:

Tabla 10. Índice de morosidad por segmento de cartera del Banco del Austro 2002 – 2015

Índice de Morosidad										
Banco del Austro						Bancos Medianos				
Año	Morosidad Comercial	Morosidad Consumo	Morosidad Vivienda	Morosidad Microcrédito	Cartera Total	Morosidad Comercial	Morosidad Consumo	Morosidad Vivienda	Morosidad Microcrédito	Cartera Total
2002	27,67%	25,29%	4,71%		24,54%	6,12%	9,65%	4,74%	7,61%	6,87%
2003	15,69%	19,97%	4,51%		16,69%	5,62%	12,29%	5,82%	4,27%	7,00%
2004	11,40%	13,13%	3,06%		11,07%	3,85%	6,53%	3,00%	5,15%	4,35%
2005	8,21%	10,39%	2,34%	17,33%	9,09%	2,83%	7,19%	1,50%	10,56%	4,38%
2006	4,74%	7,27%	1,33%	13,25%	5,59%	2,16%	6,79%	1,04%	7,72%	3,52%
2007	4,58%	8,89%	1,14%	54,64%	5,92%	1,86%	7,07%	1,67%	6,13%	3,35%
2008	3,38%	7,58%	0,85%	100,00%	5,21%	1,69%	5,29%	1,20%	3,88%	2,39%
2009	8,75%	5,31%	2,40%	1,72%	6,31%	2,13%	4,40%	2,01%	3,71%	2,70%
2010	6,85%	3,47%	1,73%	2,92%	4,15%	0,96%	3,03%	1,55%	4,15%	1,71%
2011	4,52%	3,44%	1,53%	3,65%	3,62%	0,84%	2,80%	1,51%	4,69%	1,53%
2012	2,70%	5,17%	2,01%	7,82%	4,61%	0,75%	4,05%	1,79%	7,71%	1,90%
2013	0,84%	5,91%	1,12%	6,97%	4,47%	0,59%	4,81%	1,55%	6,82%	2,35%
2014	1,49%	6,16%	0,78%	6,09%	4,35%	0,56%	4,95%	1,73%	5,56%	2,39%
2015	2,92%	7,93%	1,05%	6,86%	5,62%	1,17%	6,72%	1,81%	6,24%	3,16%
Media	7,41%	9,28%	2,04%	20,11%	7,95%	2,22%	6,11%	2,21%	6,01%	3,40%
Mediana	4,66%	7,43%	1,63%	6,97%	5,61%	1,77%	5,91%	1,70%	5,85%	2,93%
Varianza	0,005	0,004	0,000	0,092	0,004	0,000	0,001	0,000	0,000	0,000

Fuente: (Superintendencia de Bancos, 2015)

Elaborado por: Ana Gabriela Salinas

A nivel general podemos apreciar, que el segmento de cartera que mayor nivel de riesgo concentra, es el crédito de Consumo con una tasa del 7,43%, precedida por la cartera de Microcrédito, Comercial y Vivienda con un valor proporcional del 6,97%, 4,66% y 1,63%, respectivamente, por lo que el Banco del Austro debe enfocar sus esfuerzos en la cartera de Consumo y Microcrédito para reducir sus niveles de riesgo y fortalecer los mecanismos y metodologías de crédito para la concesión de préstamos y administración del riesgo. En consecuencia, los niveles de riesgo registrados por cada uno de los segmentos, propician que la mora total alcance un promedio de 5,61%. Del mismo modo, es importante indicar que todas las

cifras anteriormente señaladas, se encuentran por encima de los promedios alcanzados por el conjunto de bancos medianos, factor que conduce a que la entidad registre mayores niveles de morosidad y por ende, aumenta el riesgo de poseer un mayor porcentaje de créditos incobrables.

Seguidamente, se da paso al análisis de cada una de las tendencias:

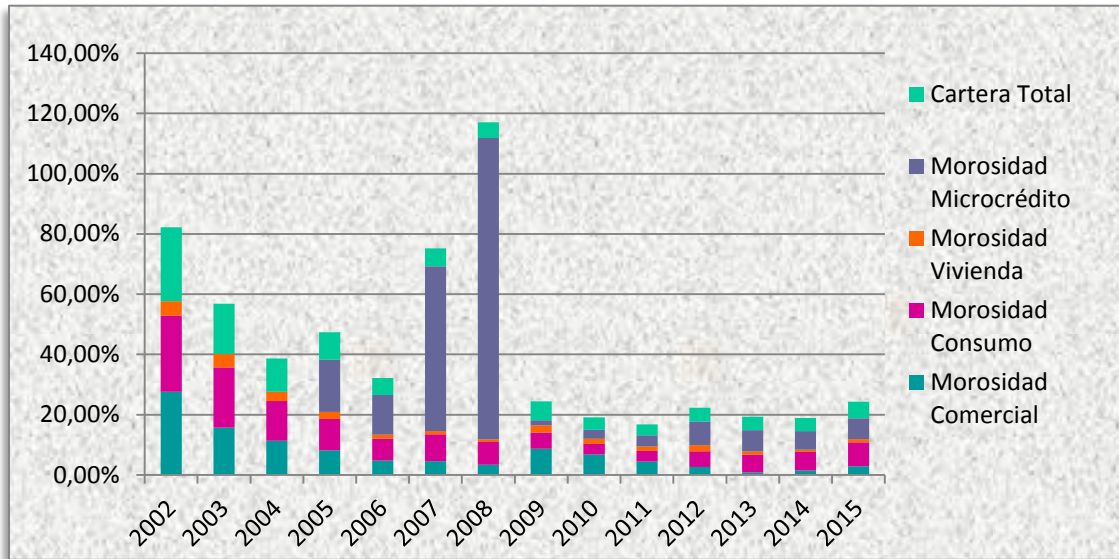


Figura 26. Niveles de morosidad del Banco del Austro 2002 – 2015.

Fuente: (Superintendencia de Bancos, 2015)

Elaborado por: Ana Gabriela Salinas

Los niveles de morosidad de los diferentes segmentos de cartera, presentan una tendencia decreciente hasta el año 2014, a excepción del año 2015, en donde los índices de morosidad se incrementaron proporcionalmente en todas sus categorías; este comportamiento es generado especialmente por un decremento en el PIB (-0,4%) lo que propició el aumento en la tasa de desempleo (5,65%) y posteriormente la reducción de los ingresos y del poder adquisitivo de los hogares, afectando principalmente a la cultura de pago de los deudores y por ende, generándose un incremento de la morosidad. A raíz de este acontecimiento, el Banco del Austro reportó un mayor gasto por provisiones y una menor eficiencia y rentabilidad.

De manera específica, se puede mencionar que en el año 2002 los segmentos de crédito que registraron una mayor morosidad son: Comercial (27,67%), Consumo (25,29%) y Vivienda (4,71%); los mismos que desfavorecieron el desempeño de la Cartera Total, pues al cierre de este año se registró un 24,54% de morosidad total. En consecuencia, los ingresos totales del Banco del Austro por concepto de intereses generados por la Cartera de Créditos alcanzaron una cifra de \$16.633 mil de los cuales \$5.335 mil se destinó para el gasto de provisiones, significando un 146,91% para la Cartera Improductiva Comercial y un 74,05% para la Cartera Problemática, del mismo modo, la eficiencia y la rentabilidad en Activos alcanzaron un índice de un 8,37% y 0,96%, respectivamente.

Asimismo, el Microcrédito reporta su máximo nivel de riesgo (100%) en el año 2008, generando una provisión del 99,55% sobre la Cartera Bruta del mismo segmento, impactando directamente a la eficiencia administrativa y financiera del Banco del Austro, pues al término de este año se evidencia un decrecimiento de 0,47 puntos porcentuales (6,42%) en relación al año 2007 (6,89%), además, el índice de rentabilidad también se ve disminuido en 0,20 puntos (1,64%).

Los distintos segmentos de crédito obtuvieron un menor nivel de morosidad, en los siguientes períodos: en el año 2009, el Microcrédito reduce su indicador a 1,72%, cuyo índice es considerado como el más bajo de aquel período; mientras, que en el año 2011, el crédito de Consumo muestra una tasa de riesgo del 3,44%, representando una variación de -0,03 puntos porcentuales en relación al año 2010 (3,47%), además, a finales del año 2013, los préstamos Comerciales experimentan una morosidad de un 0,84%, marcando una tendencia inferior en -1,86%, con respecto al año 2012 (2,70%). Finalmente, el crédito Inmobiliario presenta un nivel

de mora de 0,78% (2014), siendo el más representativo dentro de la cartera total del Banco del Austro.

En cuanto a la morosidad de la Cartera Total, se indica que esta categoría consigue su más bajo indicador en el año 2011 (3,62%), ya que durante este período la mayor parte de la cartera redujo sus niveles de morosidad, a excepción del segmento de Microcrédito que aumentó su índice en 0,73 puntos porcentuales. En efecto, durante este período los ingresos totales originados por la Cartera de Créditos ascendieron a \$82.668 mil (cifra superior en \$18.509 al registrado en el año 2010), mientras, que el gasto por provisión demostró una reducción de 23,06 puntos (137,46%), figurando un valor total de \$32.949 mil, en tanto que, la rentabilidad se fortaleció en un 1,51%.

Posteriormente, en el año 2015 todos los segmentos de crédito registraron un aumento en sus índices de morosidad, es así que, al cierre de este año se reportaron los siguientes índices de morosidad: Comercial (2,92%), Consumo (7,93%), Vivienda (1,05%) y Microcrédito (6,86%); estos valores propiciaron el incremento de la morosidad total en 1,27 puntos porcentuales, significando un 5,62% en la Cartera en riesgo del Banco del Austro. Como consecuencia, los Intereses y Descuentos de la Cartera de Créditos registraron un leve crecimiento por \$5.057 mil, el gasto por provisión ascendió a \$54.053 mil (108,36%), mientras que, la rentabilidad denotó un índice de 0,64%, valor proporcional inferior en 0,22 puntos en relación al año 2014 (0,86%).

3.3.3 Indicador de profundización bancaria sobre las colocaciones

El siguiente cuadro presenta lo niveles de profundización financiera, obtenidos por el Banco del Austro, así como también los registrados por el segmento de bancos medianos:

Tabla 11. Profundización financiera sobre las colocaciones del Banco del Austro

Año	Banco del Austro			Bancos Medianos	
	PIB per cápita	Total Colocaciones	Profundización Financiera	Total Colocaciones	Profundización Financiera
2002	24.718	82.598	3,34	980.153	39,65
2003	28.409	106.092	3,73	1.062.705	37,41
2004	32.646	160.849	4,93	1.372.162	42,03
2005	36.942	204.530	5,54	1.888.773	51,13
2006	41.705	257.950	6,19	2.333.997	55,96
2007	45.504	324.726	7,14	2.464.039	54,15
2008	54.209	419.262	7,73	2.529.305	46,66
2009	51.385	381.432	7,42	2.437.302	47,43
2010	56.998	537.507	9,43	2.945.781	51,68
2011	79.780	629.018	7,88	3.780.242	47,38
2012	87.623	707.259	8,07	4.235.533	48,34
2013	94.776	782.790	8,26	5.258.982	55,49
2014	100.917	881.658	8,74	5.101.151	50,55
2015	100.872	834.194	8,27	5.579.099	55,31
Media	59.749	450.705	6,91	2.997.802	48,80
Mediana	52.797	400.347	7,58	2.496.672	49,44

Fuente: (Superintendencia de Bancos, 2015)
Elaborado por: Ana Gabriela Salinas

El Segmento de Bancos Medianos, alcanza en promedio niveles de profundización financiera de 48,80%, en tanto que, el Banco del Austro representa una participación de un 6,91% en las colocaciones, este valor proporcional influye de manera directa sobre la evolución de este indicador frente al grupo de Bancos medianos privados del Ecuador.

A continuación, se presenta un breve análisis sobre sus respectivas tendencias:

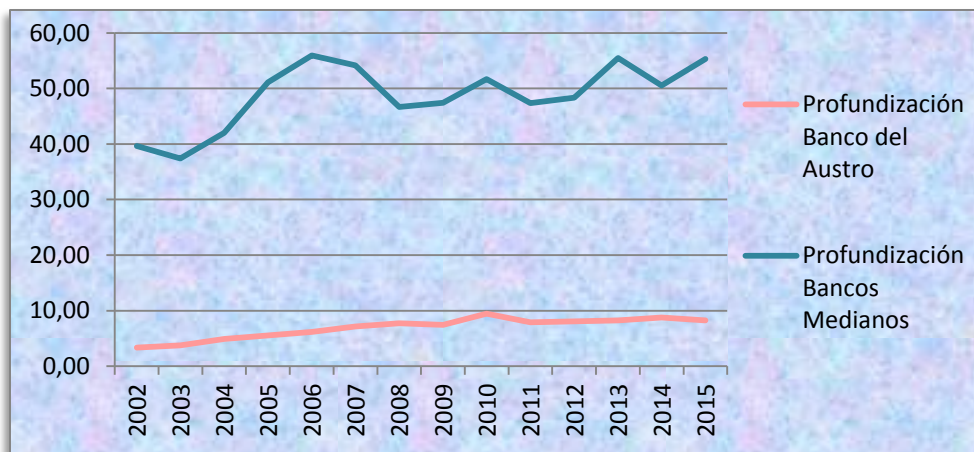


Figura 27. Profundización financiera sobre las colocaciones del Banco del Austro.

Fuente: (Banco Central del Ecuador, 2015; Superintendencia de Bancos, 2015)

Elaborado por: Ana Gabriela Salinas

Como se puede apreciar en la gráfica, tanto el segmento de bancos medianos como la tendencia proporcionada por el Banco del Austro presentan un aumento progresivo en sus niveles de profundización financiera, es así, que esta entidad financiera presenta un mayor nivel de expansión a una tasa promedio de un 7,95%, mientras, el segmento de bancos medianos registra una evolución de un 3,10% (cifra inferior en 4,85% a la referida por el Banco del Austro).

Por su parte, es importante referir que la línea de tendencia presentada por el grupo de bancos medianos alcanza su mayor concentración (55,96%) en el año 2006, valor porcentual que es propiciado por el aumento en los niveles del PIB (\$4.763) y en el volumen de cartera (\$53 mil). Además, en el año 2013 se origina un segundo incremento de 7,15 puntos porcentuales, representando una profundización de 55,49%. No obstante, dentro de los indicadores de menor proporción, se registra en el año 2003 con una concentración de 37,41% (inferior en -2.25%), este índice es generado principalmente por el reducido crecimiento de la cartera en \$23 mil dólares. Finalmente, al cierre del año 2015, este segmento presenta un fortalecimiento en su indicador en 4,76 puntos porcentuales, cuya participación registra un valor de 55,31%.

En la línea de tendencia mantenida por el Banco del Austro, se evidencia que a finales del año 2002, esta entidad refleja una profundización financiera del 3,34%, convirtiéndose en el índice más bajo dentro del período de análisis. Adicionalmente, se puede observar el continuo fortalecimiento de este indicador hasta el año 2009, pues en este año se registra una penetración de 9,43%, considerándose como la cifra más alta dentro del tiempo de estudio, dentro de los cuales se destacaron los siguientes factores: el incremento en el valor total del PIB en \$5 millones y el incremento en las colocaciones por \$156 mil. Más tarde, en el año 2014 esta entidad registra su segundo comportamiento más alto, alcanzando un nivel de profundización de 8,74% (superior en 0,48% en relación al año 2013). Posteriormente, en el año 2015, este indicado se ve afectado por el reducido crecimiento del PIB y el decremento en el volumen de cartera, induciendo de manera directa sobre su participación en 0,47%, valor proporcional que representa una profundización del 8,27%.

En particular, al cierre de este año (2015) el Banco del Austro registra un debilitamiento en su indicador en 0,47 puntos porcentuales, mientras, el segmento de bancos medianos presenta un fortalecimiento en su indicador en 4,76%, registrando una tasa de crecimiento del 9,42%.

3.4 Efecto de las tasas en la profundización bancaria

La profundización financiera al encontrarse estrechamente relacionada con el volumen de colocaciones y captaciones del sistema financiero y este a su vez, con el crecimiento del PIB, su evolución se ve condicionada por estos dos factores.

Por tal motivo, es importante mencionar que al término del período de “pre regularización” (2007), la trayectoria ascendente de las tasas de interés han propiciado una tasa promedio de crecimiento de un 23,02% sobre las colocaciones y de un 19,74% en captaciones,

influyendo de manera proporcional al crecimiento del sistema financiero y por ende, sobre el fortalecimiento de la profundización financiera del Banco del Austro.

Posteriormente, en el período 2008 – 2015 (post regularización) el comportamiento estable de las tasas de interés contribuyeron al crecimiento de las colocaciones y captaciones en un 11,34% y 6,06%, respectivamente, los mismos que a su vez generaron un beneficio directo sobre el desempeño de la Profundización Financiera. Es así, que durante el período 2002 – 2015 el Banco del Austro ha registrado un continuo fortalecimiento en sus niveles de Profundización, dicho comportamiento ha sido influenciado por el paulatino crecimiento del PIB, el aumento constante de las captaciones y colocaciones y la reducida variación de las tasas de interés.

3.4.1 Análisis de los indicadores pre y post regulación

Con el propósito dar conocer y tener una mejor visión acerca de la trayectoria de los principales indicadores de liquidez, calidad de los activos y morosidad del Banco del Austro, durante los períodos de pre y post regularización, se dan a conocer los siguientes aspectos:

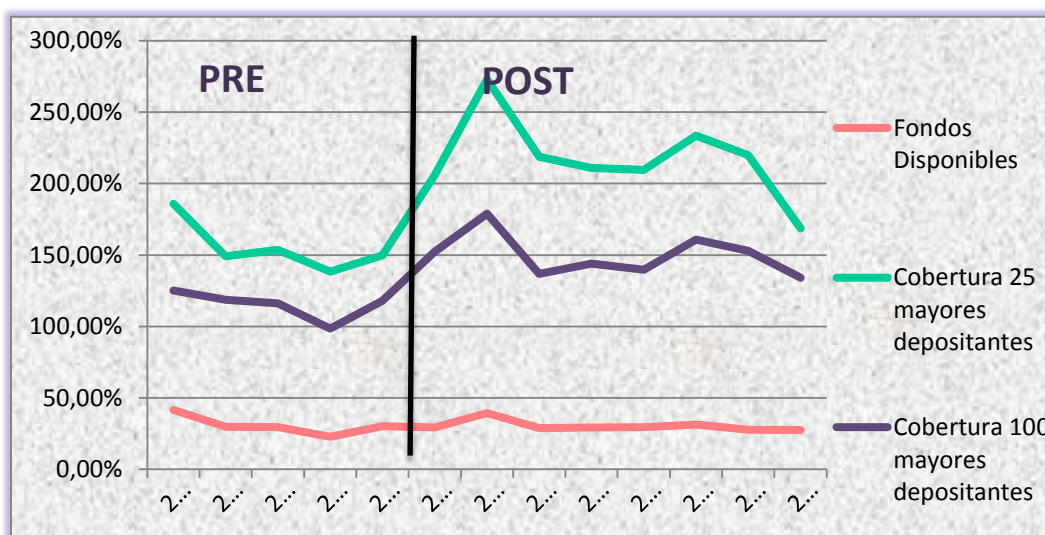


Figura 28. Principales antecedentes sobre los Fondos Disponibles, durante el período de pre y post regularización.

Fuente: (Superintendencia de Bancos, 2015)

Elaborado por: Ana Gabriela Salinas

Durante el período de Pre Regularización (2002 - 2007) los indicadores de captación reflejan un continuo crecimiento en sus niveles de cobertura, figurando una tasa de crecimiento del 5%. Es así que, los Fondos Disponibles alcanzan una capacidad promedio del 30,69%, valor relativo que expresa la capacidad del Banco del Austro para responder al total de los Depósitos exigibles en el corto plazo. Sin embargo, este indicador es inferior en 1,35 puntos a la media registrada por el conjunto de bancos medianos (32,04%).

Por su parte, las coberturas alcanzadas por los indicadores de los 25 y 100 Mayores Depositantes superan en su totalidad a la media alcanzada por el Segmento de Bancos Medianos, cuyas coberturas en su mismo orden representan un incremento de 40,80 y 32,57 puntos.

Posteriormente, en los años 2008 – 2015 (Post regularización) la trayectoria de estos indicadores presentan una tendencia a la baja propiciada por una tasa de crecimiento de un 2,33%. En consecuencia, los Fondos Disponibles del Banco del Austro presentan un decremento de 0,33 (30,37%) puntos en relación al período anterior. No obstante, los indicadores de los 25 y 100 Mayores Depositantes prevalecen su participación con un incremento en sus indicadores en 62,25 (217,51%) y 34,64 (149,89%) puntos.

Una vez concluida la revisión de las tendencias conseguidas por los indicadores de captación, se da paso a la revisión de la trayectoria obtenida por los indicadores de colocación:

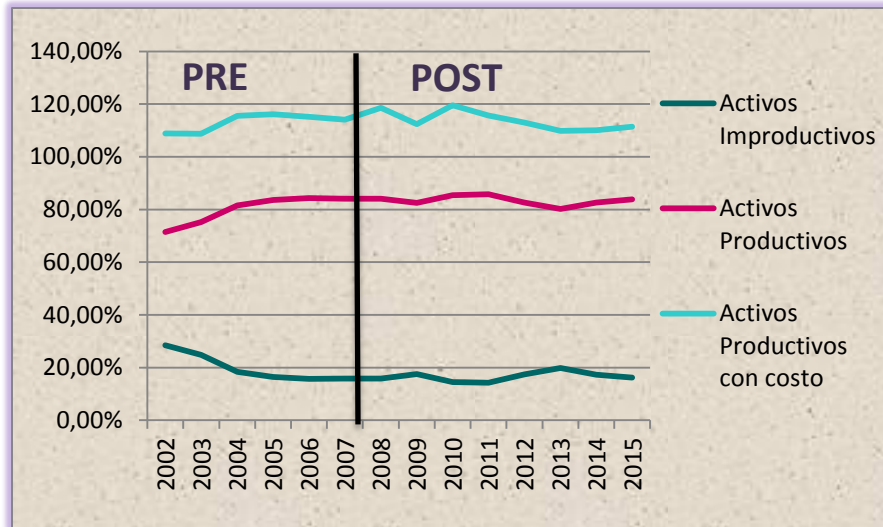


Figura 29. Principales antecedentes del Indicador “Activos Improductivos”, durante el período de pre y post regularización.

Fuente: (Superintendencia de Bancos, 2015)

Elaborado por: Ana Gabriela Salinas

En el período de Pre regularización, los Activos Productivos y los Activos Improductivos con Costo evidencian el paulatino fortalecimiento en sus indicadores, originados por una tasa de crecimiento del 2%, en tanto que, los Activos Improductivos reflejan en continuo descenso en su indicador a una tasa promedio del -11%. De estos valores proporcionales, los Activos Improductivos alcanzan un índice promedio del 19,96%, cifra superior en 4,73 puntos a la media registrada por el segmento de bancos medianos (15,23%).

Entre tanto, la contribución de los Activos Productivos Netos es del 80,05%, cuyo valor porcentual es inferior en 4,73 puntos al reflejado por el segmento de bancos medianos (84,78%). Los Activos Productivos Netos con Costo presentan un incremento en sus indicadores a una tasa del 0,94%, alcanzando una cobertura promedio del 113,10%; sin embargo y debido a su reducido crecimiento, el Banco del Austro no logra superar la media definida para dicho segmento (128,19%).

En cuanto a la morosidad, cabe recalcar que durante el período 2002 – 2007 todos los segmentos de cartera experimentan una reducción progresiva en sus niveles de morosidad, a excepción, del año 2007, en donde la cartera de Consumo (8,89%) y Microcrédito (54,64%) presentan un aumento en sus niveles de riesgo en 1,62 y 41,39; respectivamente, los mismos que dieron lugar a que la morosidad de la Cartera Total se vea afectada en 0,33 puntos, propiciado una mora total de 5,92%.

Finalmente, en la etapa de Post Regularización los Activos Productivos y los Activos Productivos con Costo presentan una tendencia decreciente ocasionada por una tasa de crecimiento nula, entre tanto, los Activos Improductivos reflejan una continua evolución en sus indicadores propiciados por una tasa de crecimiento del 1%; lo que a su vez genera que los Activos Improductivos del Banco del Austro se incrementen en 3,11 puntos (16,60%).

Con respecto a los Activos Productivos Netos, la trayectoria de este índice presenta muy poca variabilidad, ya que su tasa de crecimiento es de apenas un 0,01%, figurando una cobertura promedio de un 83,40%, porcentaje inferior en 3,11 puntos a la media alcanzada por el conjunto de bancos medianos (86,51%).

Durante este período (2008 - 2015), los Activos Productivos con Costo evidencian una tendencia decreciente, expresada por un índice promedio de 113,83%; valor porcentual que refleja una reducción de 15,38 puntos, en referencia a lo registrado por dicho segmento (129,21%).

Por consiguiente, hasta el año 2013, la mayor parte de los segmentos de cartera presentan una reducción paulatina en sus niveles de riesgo, ya que a partir del año 2014 todos los grupos de crédito reflejan un incremento en sus niveles de riesgo. Es así, que al cierre del año 2015, se

presentan los siguientes indicadores: Consumo (7,93%), Microcrédito (6,86%), Comercial (2,92%) e Inmobiliario (1,05%); este comportamiento fue generado especialmente por un decremento en el PIB (-0,4%), el aumento en la tasa de desempleo (5,65%) y posteriormente la reducción del poder adquisitivo de los hogares.

CAPÍTULO IV.

EFFECTO DE LA PROFUNDIZACIÓN BANCARIA EN LA RENTABILIDAD DEL BANCO DEL AUSTRO

4.1 Comportamiento de la rentabilidad

Una vez examinada la evolución de los principales indicadores de captaciones y colocaciones, es importante analizar el efecto que tiene la Profundización Financiera sobre el comportamiento de la Rentabilidad del Banco del Austro, puesto que este indicador permite medir los resultados obtenidos por la institución financiera durante un determinado período económico, cuyo indicador guarda una estrecha relación con el Patrimonio (ROE) y Activos (ROA) de la entidad.

A continuación se da a conocer los valores relativos alcanzados por los indicadores de Rentabilidad (ROE, ROA), durante el período comprendido entre el año 2002 – 2015:

Tabla 12. Indicadores de Rentabilidad del Banco del Austro, durante el período 2002 – 2015

Año	BANCO DEL AUSTRO					BANCO MEDIANOS				
	Ganancia o Pérdida del Ejercicio	% Ganancia o Pérdida del Ejercicio	Margen Operacional	ROA	ROE	Ganancia o Pérdida del Segmento	% Ganancia o Pérdida del Ejercicio	Margen Operacional del Segmento	ROA del Segmento	ROE del Segmento
2002	1.514	5,00%	9,13%	0,96%	10,38%	32.289	11,65%	15,42%	1,76%	18,71%
2003	5.179	18,01%	16,79%	2,88%	34,99%	38.279	12,30%	14,79%	2,02%	24,53%
2004	3.202	9,57%	13,03%	1,37%	17,84%	35.277	11,44%	13,58%	1,64%	19,31%
2005	6.273	14,37%	21,59%	2,08%	29,33%	60.786	13,19%	17,04%	2,15%	26,71%
2006	6.270	11,39%	16,91%	1,48%	21,00%	79.283	13,91%	18,90%	2,03%	26,11%
2007	10.098	14,82%	21,44%	1,84%	28,05%	70.713	11,53%	15,13%	1,65%	20,98%
2008	10.743	13,04%	19,73%	1,64%	23,40%	59.965	12,78%	17,01%	1,36%	19,21%
2009	7.628	9,75%	12,59%	1,08%	13,53%	46.154	10,33%	12,55%	0,99%	12,71%
2010	13.080	13,13%	18,35%	1,44%	20,50%	64.543	12,99%	16,23%	1,14%	16,04%
2011	15.774	13,27%	20,55%	1,51%	19,65%	88.057	14,27%	19,22%	1,31%	17,43%
2012	14.057	10,62%	16,00%	1,16%	14,47%	94.484	13,52%	16,69%	1,18%	16,43%
2013	12.293	8,64%	15,59%	0,88%	11,00%	91.867	10,02%	11,86%	0,94%	12,29%
2014	13.545	8,98%	14,23%	0,86%	10,94%	94.156	10,83%	14,34%	1,03%	13,29%
2015	9.213	5,52%	6,06%	0,64%	6,76%	97.138	9,23%	12,90%	1,05%	10,64%
Media	9.205	11,15	15,86	1,42	18,70	68.071	12,00	15,40	1,45	18,17
Mediana	9.656	11,00	16,39	1,41	18,74	67.628	11,97	15,28	1,34	18,07
Varianza		0,001	0,002	0,000	0,007		0,000	0,001	0,000	0,003

Fuente: (Superintendencia de Bancos, 2015)

Elaborado por: Ana Gabriela Salinas

Con el propósito de conocer y demostrar el comportamiento de los indicadores de Rentabilidad del Banco del Austro frente al desempeño del Segmento de Bancos Medianos, su análisis se ha enfocado sobre los resultados obtenidos de las medidas aritméticas (media, mediana y varianza), pues a través de ellas se ha podido evidenciar que la referida entidad bancaria obtuvo un

Rendimiento sobre los Activos inferior en 0,03 (1,42%) puntos, mientras tanto, la Rentabilidad con respecto al Patrimonio alcanzó un 18,70%, fortaleciendo su indicador en 0,53 puntos porcentuales; estas medidas son el resultado del paulatino crecimiento de las Utilidades Netas a una tasa anual del 11.91%, reflejando a su vez una participación dentro del Balance de un 11,15%. A más de ello, se suma el consecutivo aumento de las cuentas del Activo y el Patrimonio a una tasa del 18,65% y 18,83%, respectivamente. Lo que en efecto, propició que la capacidad de la institución financiera para producir ganancias (Margen Operacional) se vea fortalecida en 0,46 puntos porcentuales (15,86%), la misma que se encuentra representada por una tasa de crecimiento anual del 20,25%.

Además, el satisfactorio desempeño de los indicadores del Banco del Austro frente a los índices alcanzados por el Segmento de Bancos Medianos, permitieron que tanto el Rendimiento con respecto al Patrimonio como el Margen Operacional destaquen su participación en 0,53 y 7,03 puntos porcentuales, mientras que, el ROA presentó un decrecimiento en 0,03 puntos.

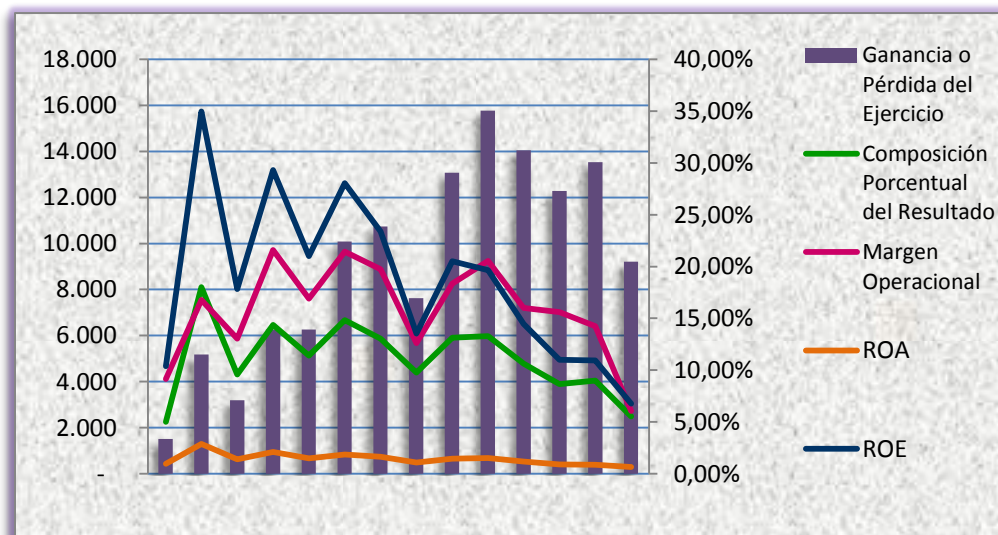


Figura 30. Tendencias de los indicadores de Rentabilidad del Banco del Austro 2002 – 2015.

Fuente: (Superintendencia de Bancos, 2015)

Elaborado por: Ana Gabriela Salinas

En consecuencia, el nivel de los ratios anteriormente mencionados nos permitieron comprobar que el paulatino descenso de los indicadores de Rentabilidad se debe al ligero incremento de las Utilidades Netas (11.91%) y al moderado aumento del Activo y el Patrimonio a una tasa de crecimiento de un 18.65% (\$ 825.050 dólares) y 18.83% (\$ 73.815 dólares); respectivamente. Favorablemente estos índices de Rentabilidad muestran valores proporcionales positivos, lo que a su vez nos permiten demostrar que la cantidad de Beneficios Netos generados por el Banco del Austro, contribuyen a mejorar la suficiencia patrimonial, financiera y económica para cubrir eficientemente su flujo operacional (ingresos vs gastos) y por ende, generar un margen financiero que le permita expresar su capacidad para generar Ganancias.

En nuestro caso, el fortalecimiento del ROE frente al ROA ha posibilitado que la financiación del Banco del Austro con Recursos del Público (Obligaciones con el Público) contribuya a incrementar paulatinamente su Rentabilidad Financiera, pues a través de estas variables se promueve el crecimiento potencial de dicha entidad bancaria.

Siendo importante mencionar que, en el año 2003 el Banco del Austro consigue su más alto rendimiento, puesto que el Rendimiento con respecto al Activo y el Patrimonio fortalecieron su índice en 1,92 (2,88%) y 24,61 (34,99%) puntos, respectivamente; dichas participaciones son el resultado del crecimiento de las Utilidades Netas en un 18.01% (\$ 3.666 mil); mientras que, el Margen Operacional experimentó un aumento del 74,68% (\$4.828 mil), concretando una capacidad para producir ganancias en un 16,79%. Entre tanto, los Activos Totales de la entidad ascendieron a \$208.268 mil y el Patrimonio se acrecentó en \$17.707 mil dólares. Por su parte, el segmento de bancos medianos registró niveles de crecimiento inferiores al alcanzado por dicha institución (ROA 2,02%, ROE 24,53% y Margen Operacional 14,79%).

Una vez examinadas las tendencias de los Indicadores de Rentabilidad, se procede a definir los principales comportamientos originados en los períodos de pre y post regularización:

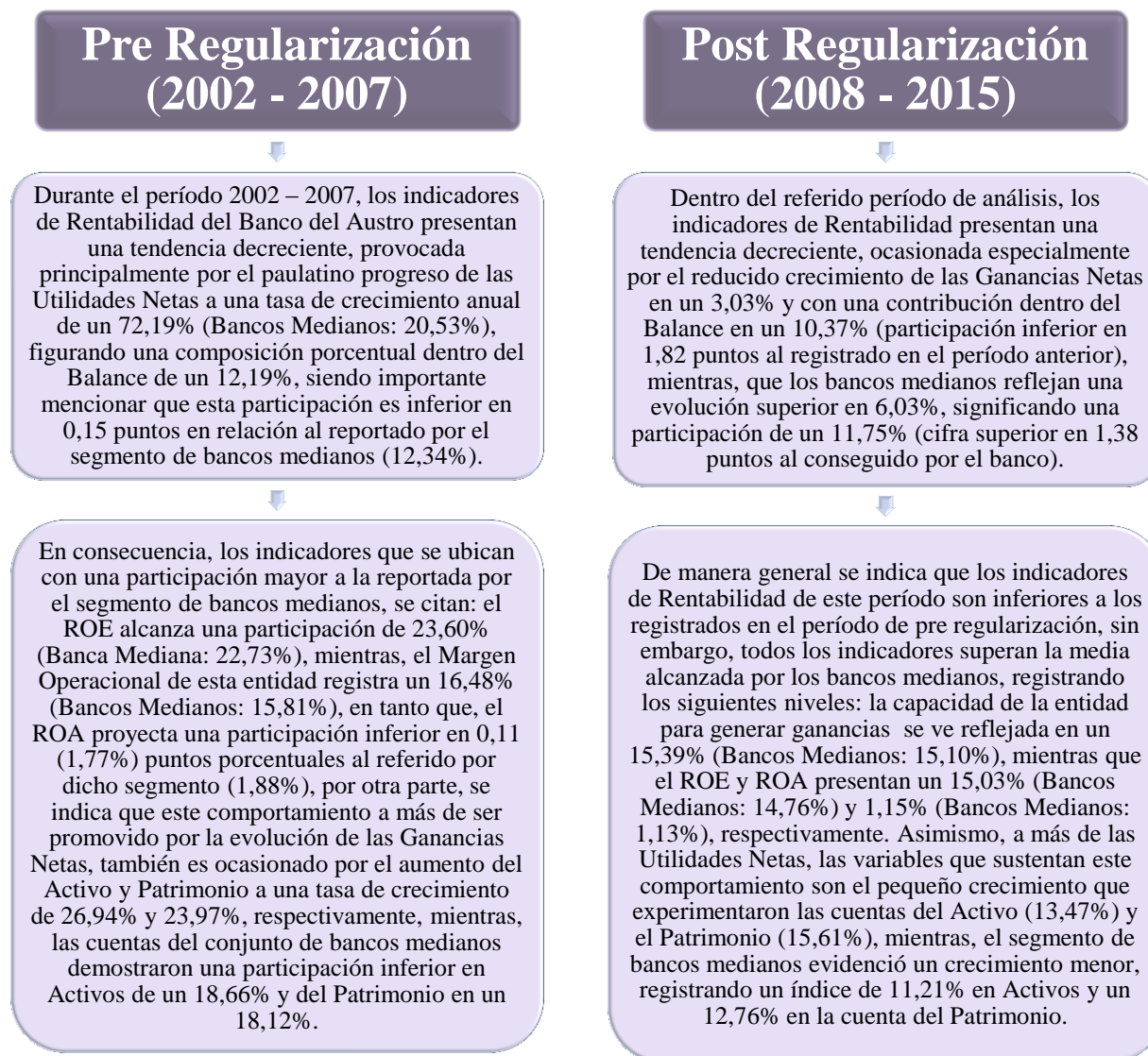


Figura 31. Análisis de los Indicadores de Rentabilidad durante los períodos de pre y post regularización. Fuente: (Superintendencia de Bancos, 2015). Elaborado por: Ana Gabriela Salinas

4.2 Correlación entre la profundización bancaria y la rentabilidad

Este inciso tiene como base fundamental, determinar y conocer el grado de relación existente entre la Profundización Financiera y la Rentabilidad del Banco del Austro, es por ello que, el

modelo matemático de correlación lineal nos permitirá medir la fuerza de asociación y el comportamiento y/o impacto de una variable frente a otra, proceso que a su vez, se convierten en un punto clave que permite establecer el futuro crecimiento de las captaciones, colocaciones y su incidencia en la Rentabilidad de la entidad bancaria.

A continuación se emplearán algunos gráficos que nos permitirán tener una mejor visión sobre dichas correlaciones.

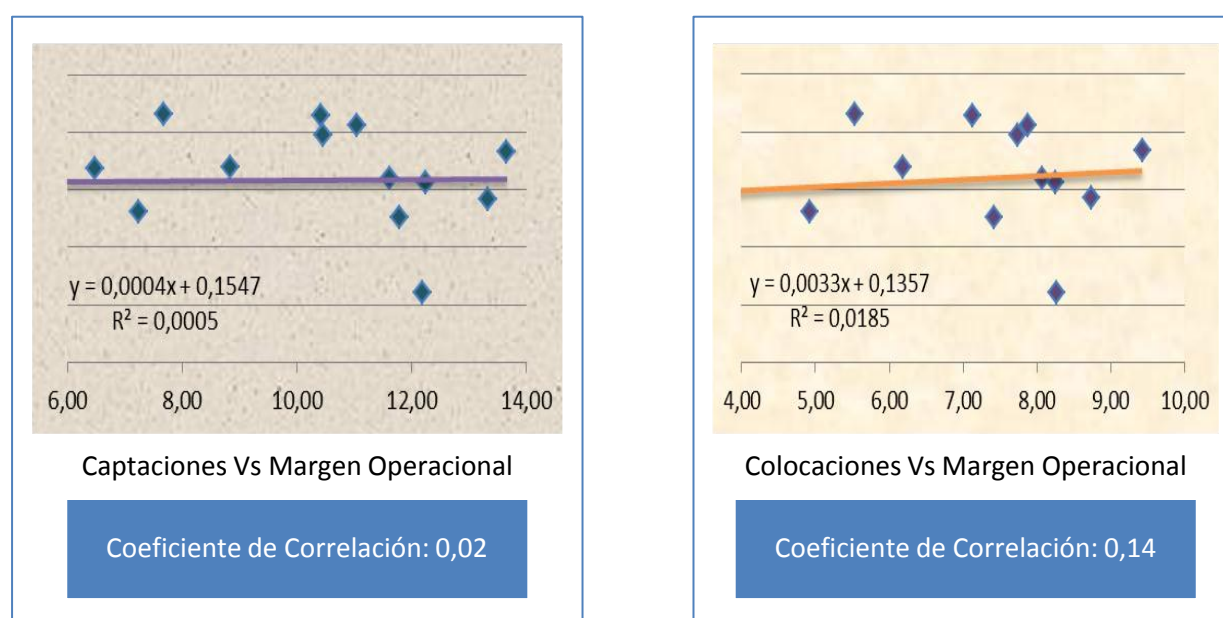


Figura 32. Correlación entre la Profundización Financiera y el Margen Operacional del Banco del Austro.

Fuente: (Superintendencia de Bancos, 2015)

Elaborado por: Ana Gabriela Salinas

De acuerdo a las tendencias proporcionadas en la gráfica, se puede apreciar que la Profundización Financiera y el Margen Operacional mantienen una relación directa debido a que su grado de asociación oscila entre un 0,14 (Colocaciones) y 0,02 (Captaciones), lo que a su vez significa una correlación positiva muy baja. Por lo tanto, el comportamiento de los niveles de Profundización Financiera incide en menor medida sobre el desempeño del Margen Operacional.

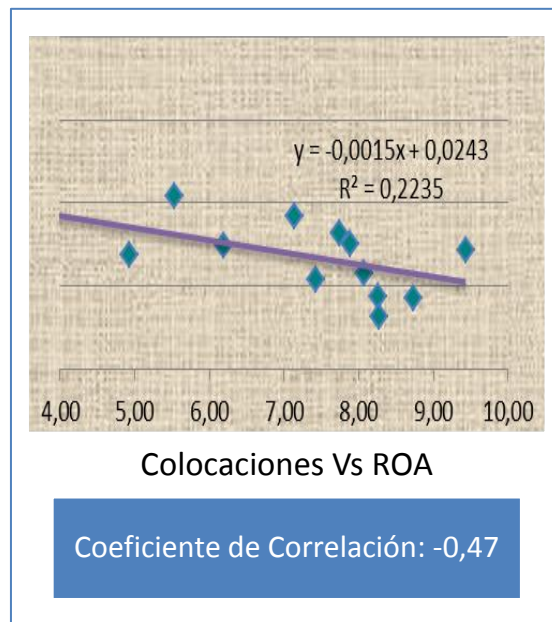
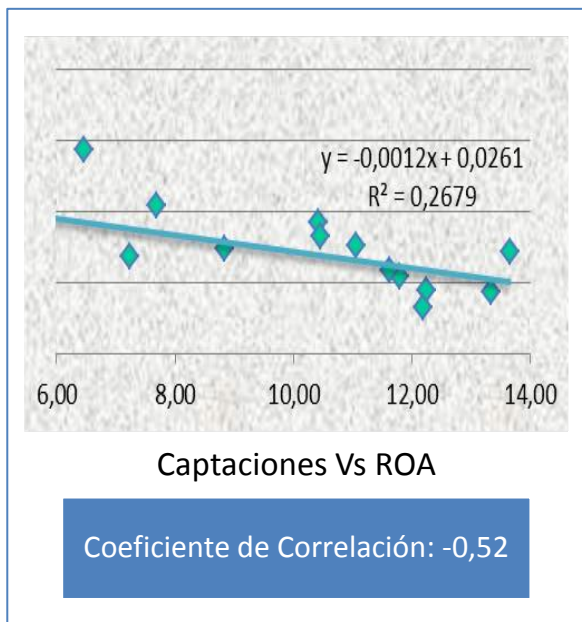


Figura 33. Correlación entre la Profundización Financiera y el Rendimiento sobre el Activo del Banco del Austro.

Fuente: (Superintendencia de Bancos, 2015)

Elaborado por: Ana Gabriela Salinas

Mientras tanto, la situación relativa entre la Profundización Financiera y el ROA presentan una correlación inversa representada por una relatividad negativa moderada, ocasionada por niveles de reciprocidad de hasta un -0,47 y -0,52 en colocaciones y captaciones; respectivamente. Lo que en consecuencia, significa que el crecimiento de una variable influye de manera inversa sobre el comportamiento de la otra variable.

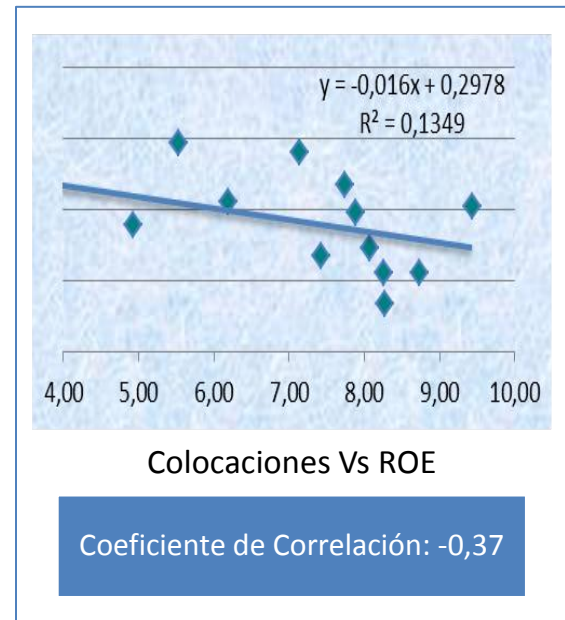
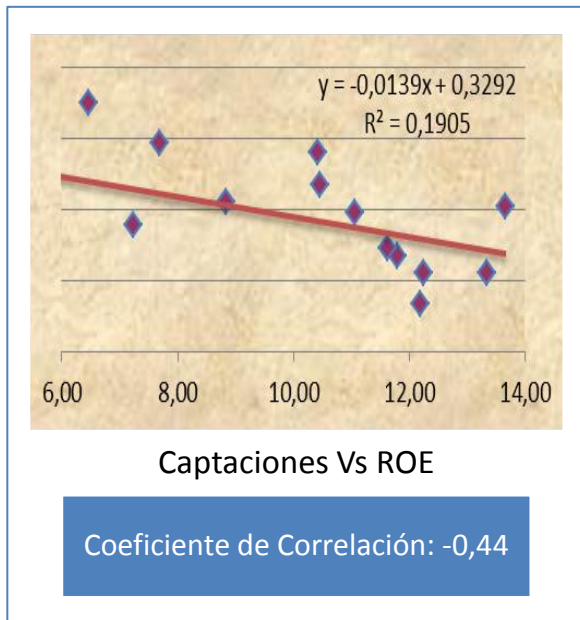


Figura 34. Correlación entre la Profundización Financiera y el Rendimiento sobre el Patrimonio del Banco del Austro.

Fuente: (Superintendencia de Bancos, 2015)
Elaborado por: Ana Gabriela Salinas

El grado de asociación existente entre la Profundización Financiera y la Rentabilidad Financiera (ROE) evidencian una relación inversa, a razón de que sus valores representan una correlación negativa baja, alcanzando cifras de -0,37 en colocaciones y -0,44 en captaciones. Lo que a su vez significa que, al aumentar o disminuir el volumen de las captaciones y colocaciones, los niveles del ROE aumentarán o disminuirán su valor en el sentido opuesto a la primera variable.

4.3 Correlación entre las tasas de interés y la profundización financiera

Una vez determinadas las correlaciones entre la Profundización Financiera y la Rentabilidad del Banco del Austro, es imprescindible analizar el grado de relación existente entre las tasas de interés y la Profundización Financiera, cuya finalidad es la de aceptar una de las hipótesis planteadas al inicio de este proyecto de investigación:

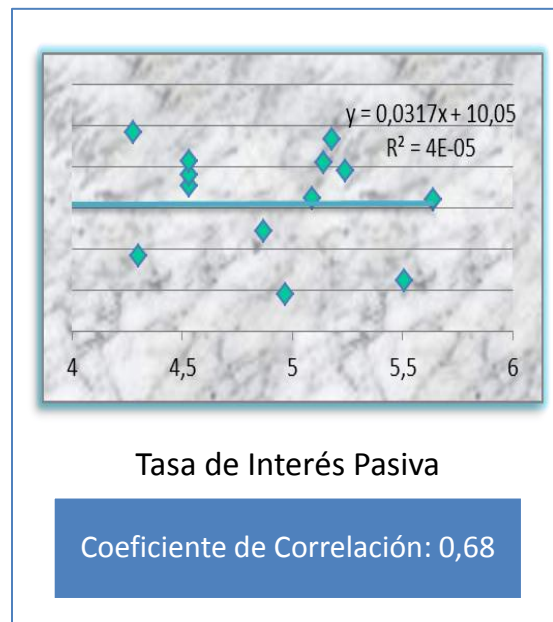
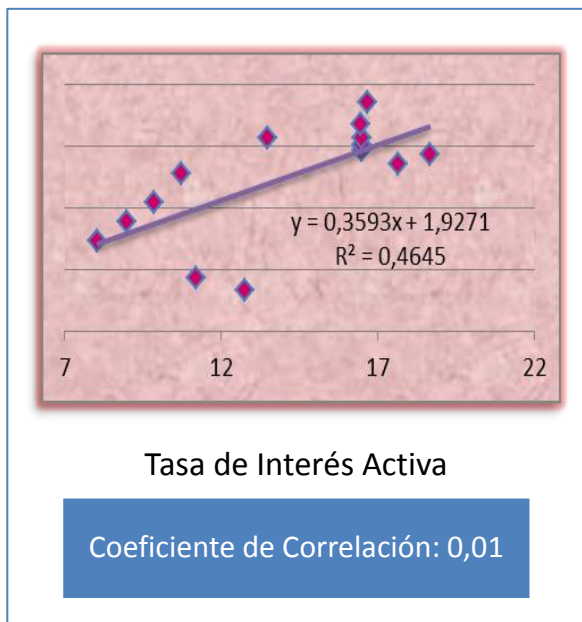


Figura 35. Correlación entre las Tasas de interés y la Profundización Financiera durante el período 2002 - 2015.

Fuente: (Superintendencia de Bancos, 2015)

Elaborado por: Ana Gabriela Salinas

Los niveles de reciprocidad representados en la gráfica, nos permiten demostrar la existencia de una estrecha relación entre las tasas de interés y la Profundización Financiera, en donde, su mayor fuerza de relación se ve plasmada en la Tasa de interés pasiva, con un coeficiente numérico que alcanza un valor de 0,68 (correlación positiva moderada) cuya variable influye en mayor proporción en la evolución de las captaciones; entre tanto, la tasa de interés activa conserva una correlación positiva muy baja, evidenciando un menor grado de asociación ocasionado por una medida de 0,01. En tal sentido, un aumento o reducción en el valor relativo de las tasas de interés, provoca un comportamiento semejante en la evolución de la Profundización Financiera (captaciones y colocaciones).

Y con el propósito de argumentar estas correlaciones, se decide formular un análisis más específico por período de pre y post regularización:

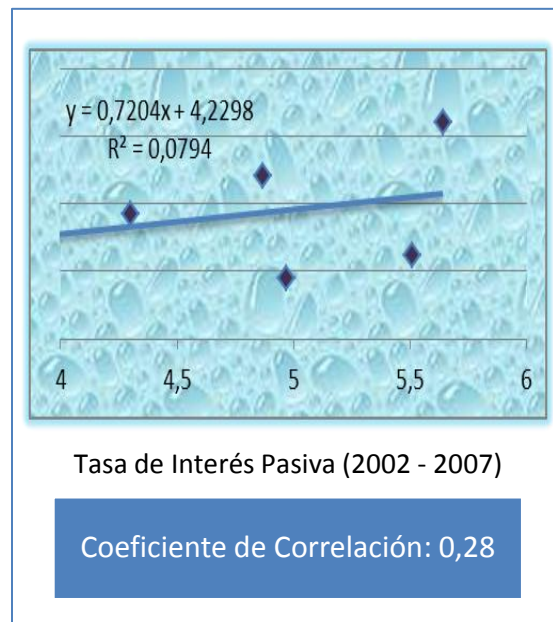
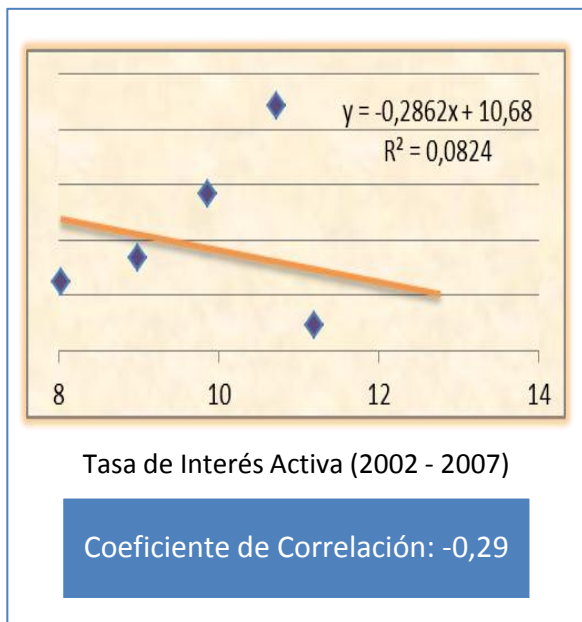


Figura 36. Correlación entre las Tasas de interés y las Captaciones, durante el período de pre regularización.

Fuente: (Superintendencia de Bancos, 2015)

Elaborado por: Ana Gabriela Salinas

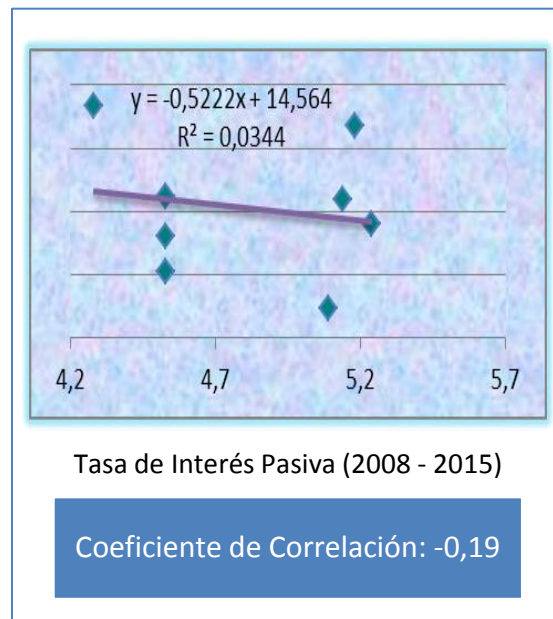
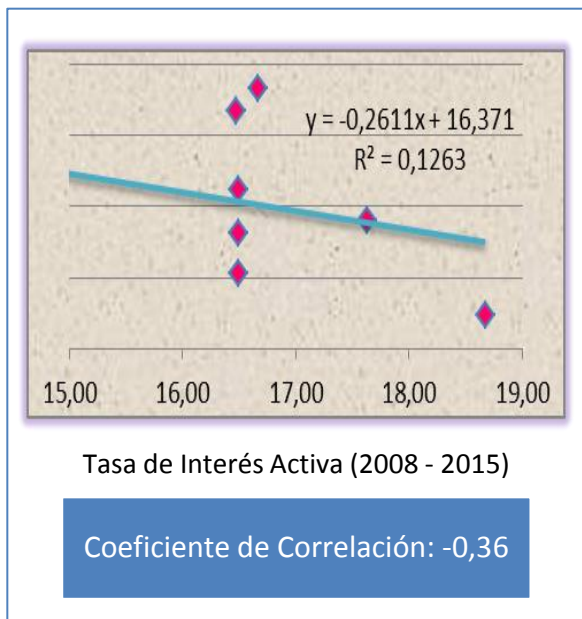


Figura 37. Correlación entre las Tasas de interés y las Captaciones, durante el período de post regularización.

Fuente: (Superintendencia de Bancos, 2015)

Elaborado por: Ana Gabriela Salinas

Durante el período de Pre y Post regularización, la Tasa de Interés Activa y la Profundización Financiera sobre las Captaciones presentan una correlación negativa baja, debido a que, en sus respectivos períodos el grado de asociación alcanza niveles de -0,29 (pre regularización) y -0,36 (post regularización) puntos; lo que significa que, un cambio y/o variación en la Tasa de Interés Activa tiene un comportamiento inverso en el crecimiento de la Profundización Financiera. Es así que, durante el período 2008 - 2015 el nivel de relatividad muestra un mayor grado de incidencia, pues su coeficiente numérico se incrementa en 0,07 puntos.

Por el contrario, en el período 2002 – 2007 (Pre regularización), la situación relativa de la Tasa de Interés Pasiva frente a las Captaciones muestran una correlación positiva baja, propiciada por un grado de dependencia de un 0,28; por lo que, esta reciprocidad permite determinar que en este período las altas tasas de interés incrementan los niveles de ahorro, mientras que, una reducción en dichas tasas desincentiva la captación de recursos. No obstante, en la etapa de Post regularización, la relación existente entre estas variables experimentan un cambio en su nivel de correspondencia con un valor proporcional de -0,19 (correlación negativa muy baja), cuyo valor demuestra que una alteración en la referida tasa de interés genera un comportamiento opuesto a la variación inicial.

El siguiente análisis se enfocará al grado de asociación existente entre las tasas de interés activas y pasivas frente a la Profundización Financiera sobre las Colocaciones:

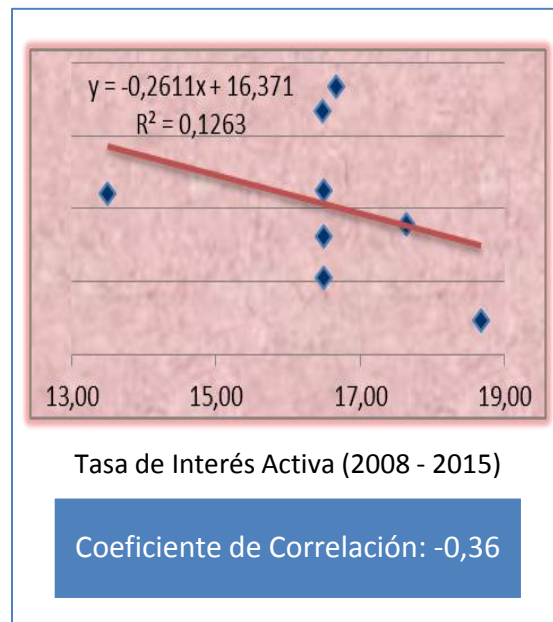
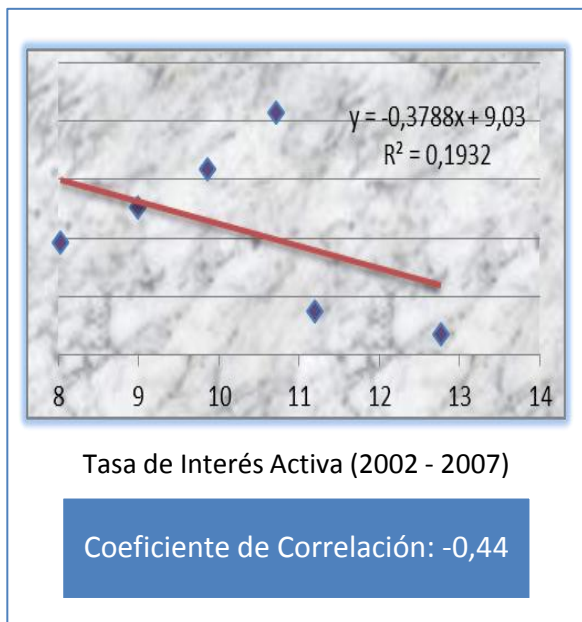


Figura 38. Correlación entre las tasas de interés activa y las Colocaciones, durante los períodos pre y post regularización.

Fuente: (Superintendencia de Bancos, 2015)

Elaborado por: Ana Gabriela Salinas

Con respecto al grado de asociación existente entre la Tasa de Interés Activa y la Profundización Financiera sobre las Colocaciones, se puede manifestar que, durante el período de Pre regularización dichas variables reportan una correlación negativa moderada (-0,44), mientras que, en la etapa de Post regularización este nivel de dependencia desciende en 0,08 puntos (-0,36), significando una correlación negativa baja. Es por ello que, un cambio efectuado en la tasa de interés activa genera un efecto diferente en el nivel de las Colocaciones del Banco del Austro.

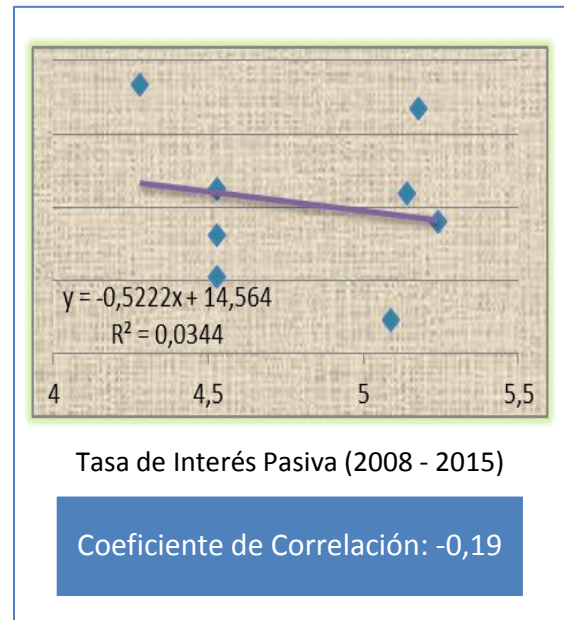
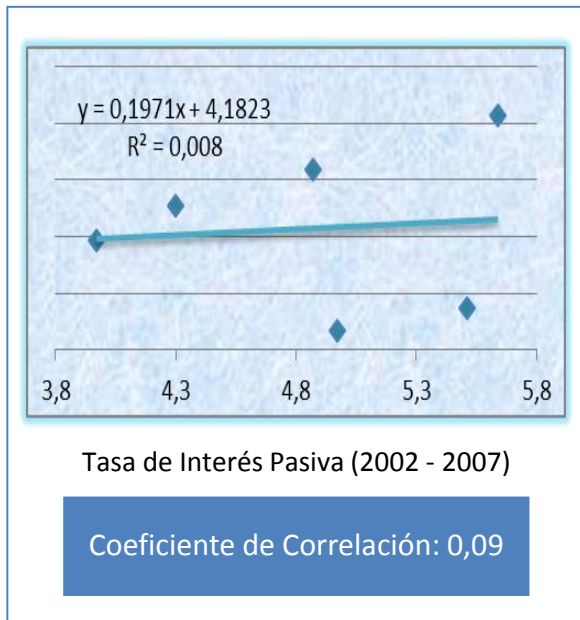


Figura 39. Correlación entre la tasa de interés pasiva y las Colocaciones, durante los períodos pre y post regularización.

Fuente: (Superintendencia de Bancos, 2015)

Elaborado por: Ana Gabriela Salinas

En ambos períodos, la situación relativa entre la Tasa de Interés Pasiva y la Profundización sobre las Colocaciones registran una correlación muy baja, con la diferencia de que estos coeficientes numéricos en el primer período registran una correlación positiva (0,09); mientras tanto, en la etapa de Post regularización el nivel de correspondencia registra un coeficiente negativo (-0,19).

Finalmente, es importante mencionar que, el grado de incidencia de las tasas de interés sobre el crecimiento de la Profundización Financiera es menor, debido a que sus niveles de relación y/o dependencia son bajas, por lo que, con las correlaciones obtenidas se da por aceptada la siguiente hipótesis, Ho: “La regulación de tasas activas y pasivas en el sistema bancario ha incidido en un aumento en los indicadores de profundización bancaria”.

4.4 Correlación entre las tasas de interés y la rentabilidad

La base de este proyecto de investigación se sustenta en el análisis y definición del nivel de correlación existente entre las Tasas de Interés Activa y Pasiva Referencial frente al desempeño de los principales indicadores de Rentabilidad, a fin de poder determinar el nivel de incidencia y su impacto en la Rentabilidad del Banco del Austro.

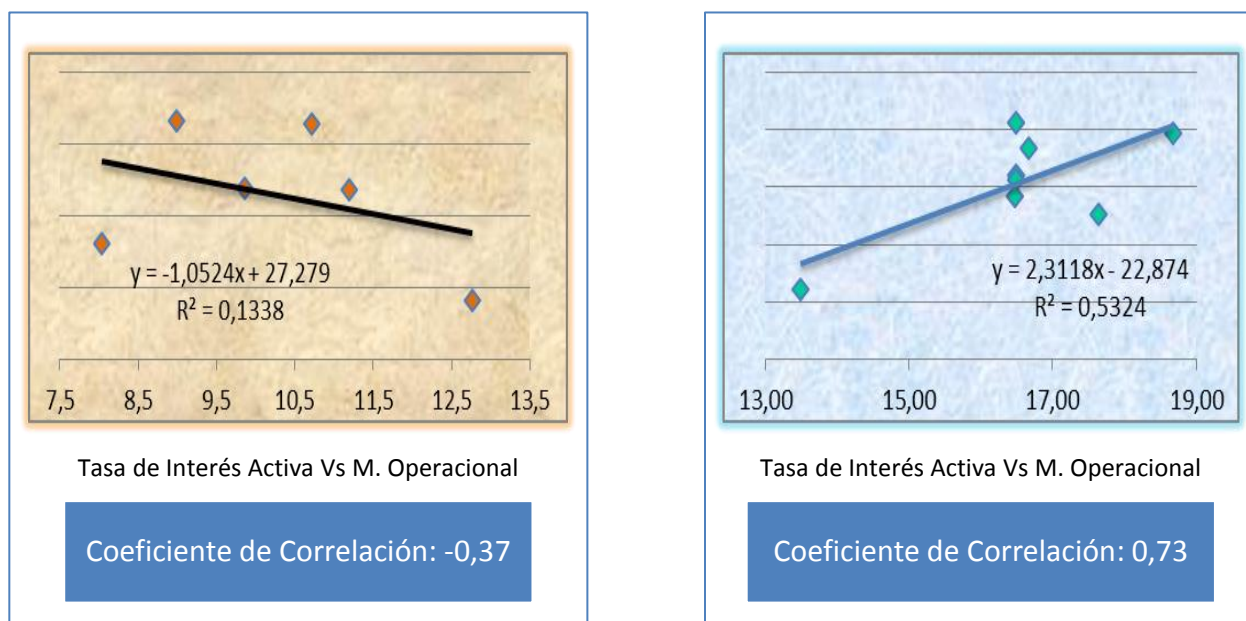


Figura 40. Correlación entre la tasa de interés activa y el Margen Operacional, durante los períodos de pre y post regularización.

Fuente: (Superintendencia de Bancos, 2015)
Elaborado por: Ana Gabriela Salinas

En la gráfica se puede apreciar que durante el período 2002 – 2007, la Tasa de Interés Activa y el Margen Operacional mantienen una correlación negativa baja, propiciada por un coeficiente numérico de un -0,37. Aspecto que a su vez, permite demostrar que en el referido período de análisis un cambio y/o variación en la tasa de interés activa provoca un efecto inverso sobre el Margen Operacional del Banco del Austro.

Sin embargo, en la etapa de Post regularización este nivel de relatividad cambia de negativa a positiva, con un valor proporcional de 0,73 puntos (correlación positiva alta). Por lo que, al existir un mayor grado de correspondencia, el nivel de incidencia sobre el Margen Operacional se ve afectado o favorecido en la misma medida.

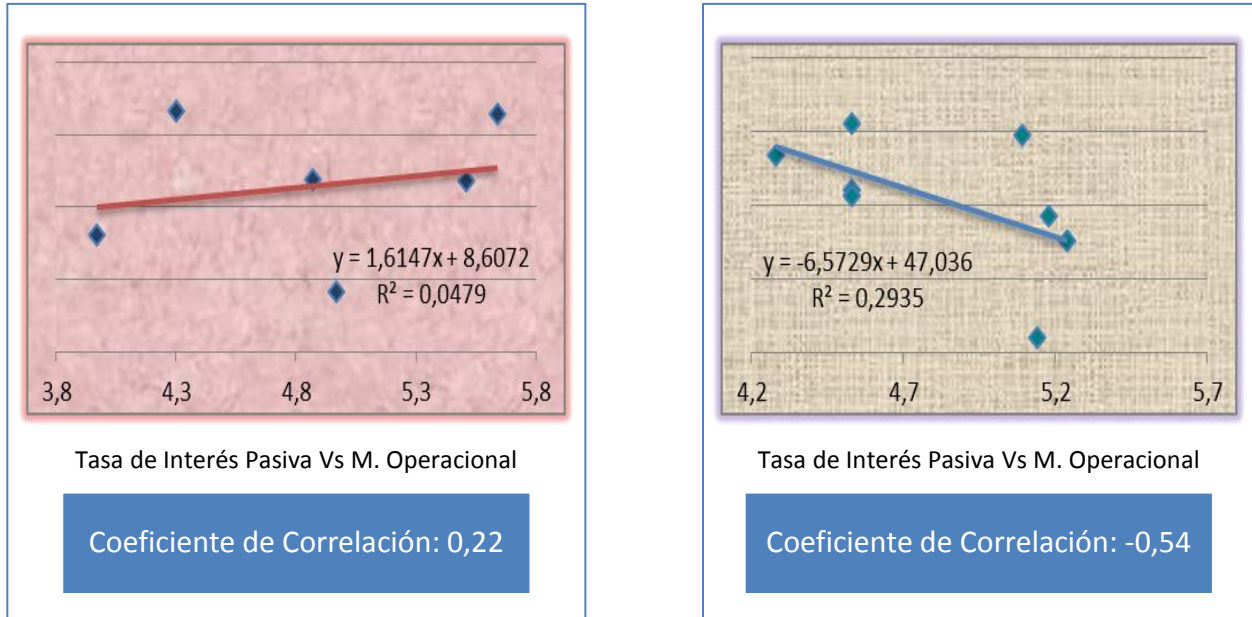


Figura 41. Correlación entre la tasa de interés pasiva y el Margen Operacional, durante los períodos pre y post regularización.

Fuente: (Superintendencia de Bancos, 2015)

Elaborado por: Ana Gabriela Salinas

En la etapa de Pre regularización, la situación relativa de la Tasa de Interés Pasiva frente al desempeño del Margen Operacional, obtiene una correlación positiva baja, expresada por una medida numérica de un 0,22. Mientras que, el grado de asociación obtenido durante el período de Post regularización evidencia una correlación negativa moderada de -0,54 puntos. Cuyo valor proporcional tiene como efecto directo un comportamiento contrario al generado inicialmente por un aumento o reducción de la tasa de interés pasiva.

En segundo lugar se presenta un cuadro comparativo con el detalle de las correlaciones obtenidas entre las tasas de interés y el ROA, en los períodos de pre y post regularización:

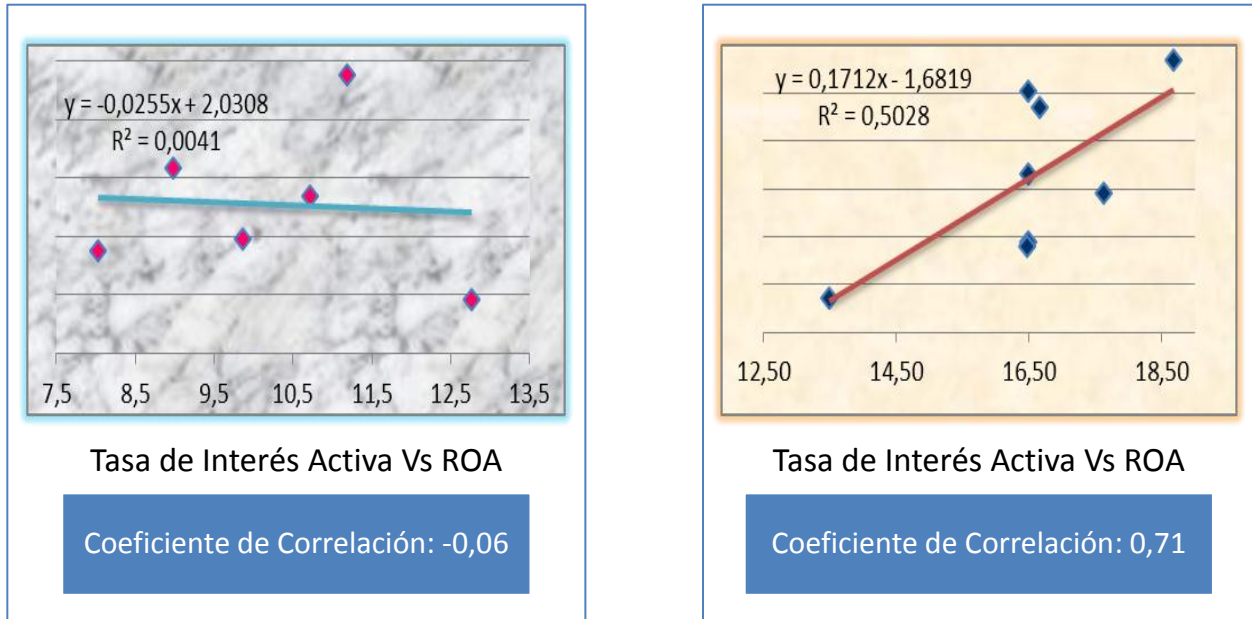


Figura 42. La Correlación existente entre la tasa de interés activa y el ROA, durante los períodos pre y post regularización.

Fuente: (Superintendencia de Bancos, 2015)

Elaborado por: Ana Gabriela Salinas

De acuerdo a las relaciones expresadas en la tabla se puede constatar que, durante el período de Pre regularización el nivel de reciprocidad existente entre la Tasa de Interés Activa y la Rentabilidad Económica (ROA) reflejan una correlación negativa muy baja, propiciada por un coeficiente numérico de -0,06. En tanto que, en los años 2008 – 2015 (Post regularización) dichas variables incrementan su relatividad al conseguir un valor numérico de 0,71 puntos, ubicándose en una escala de correlatividad positiva alta.

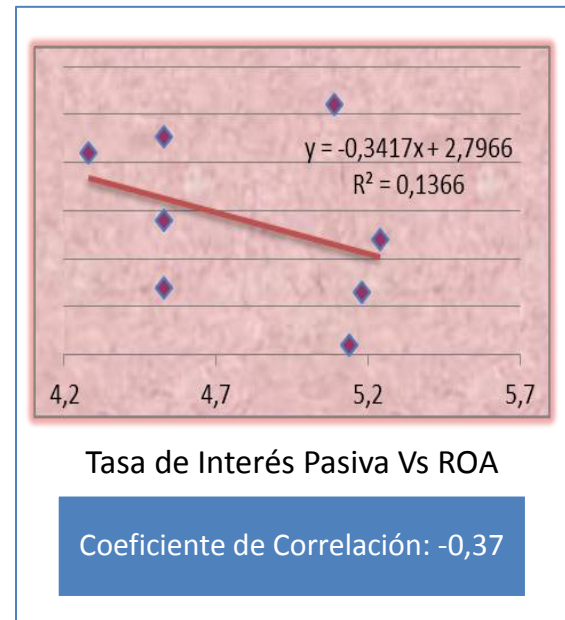
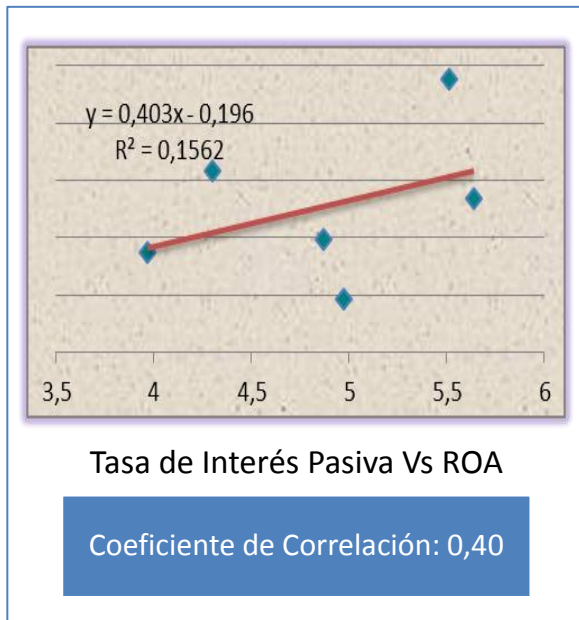


Figura 43. La Correlación existente entre la tasa de interés pasiva y el ROA, durante los períodos pre y post regularización.

Fuente: (Superintendencia de Bancos, 2015)

Elaborado por: Ana Gabriela Salinas

Por otra parte, durante la etapa de Pre regularización la situación relativa entre la Tasa de Interés Pasiva y la Rentabilidad Económica mantienen una correlación positiva moderada, debido a que su grado de dependencia alcanza los 0,40 puntos. Mientras que, en el último período (2008 - 2015) su nivel de reciprocidad cambia a -0,37 puntos; representando un nivel de correspondencia negativo bajo, aspecto que provoca que un aumento o disminución efectuada sobre la tasa de interés pasiva ocasione un efecto inverso en el desempeño del ROA.

Dado que el Rendimiento con respecto al Patrimonio (ROE) forma parte integrante de la Rentabilidad, la importancia de su estudio radica en la determinación de la situación relativa frente a las tasas de interés activa y pasiva, durante los respectivos períodos de regularización.

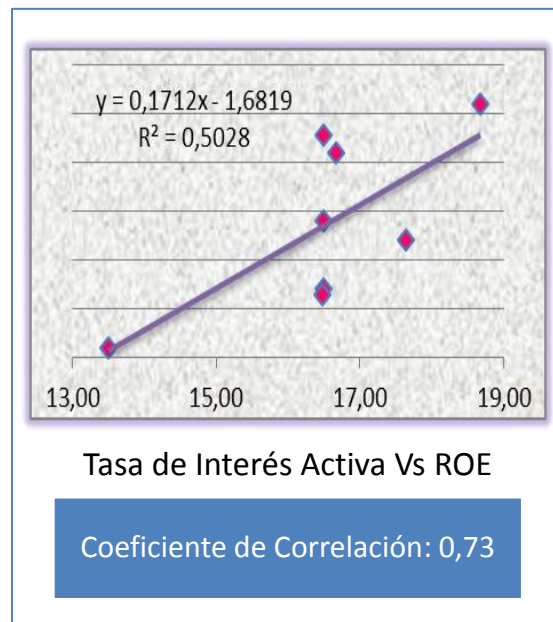
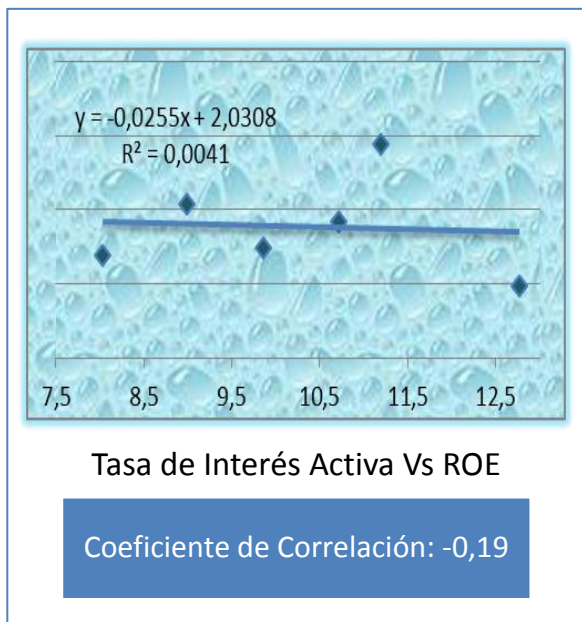


Figura 44. La Correlación existente entre la tasa de interés activa y el ROE, durante los períodos pre y post regularización.

Fuente: (Superintendencia de Bancos, 2015)

Elaborado por: Ana Gabriela Salinas

Las líneas de tendencia trazadas en cada gráfica nos permiten demostrar que, durante el período de Pre regularización la reciprocidad existente entre la Tasa de Interés Activa y el índice ROE mantienen una relación inversa, representada por un coeficiente numérico que alcanza una cifra de -0,19 puntos; cuyo valor denota una correlación negativa muy baja. Teniendo como efecto resultante que, un cambio y/o variación de la primera variable (tasa de interés activa) promueve un comportamiento diferente sobre el Rendimiento del Patrimonio.

Posteriormente, en los años 2008 – 2015 dichas variables registran un valor proporcional de 0,73 puntos, reflejando un grado de asociación positivo alto, el mismo que a su vez nos permite deducir que, a mayor grado de dependencia mayor fuerza de impacto sobre determinado componente.

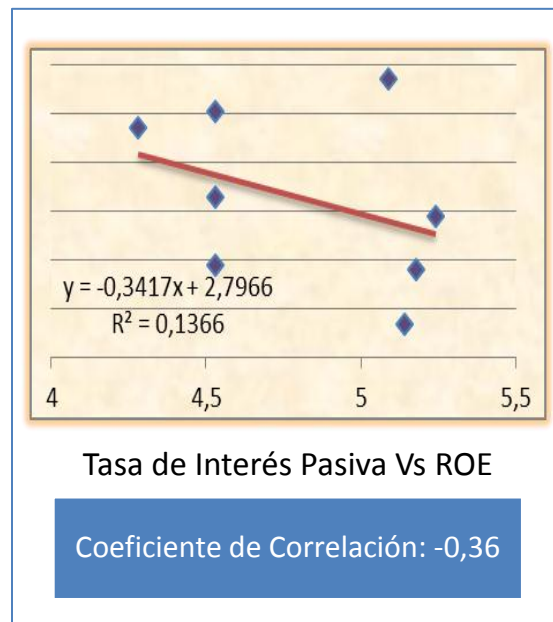
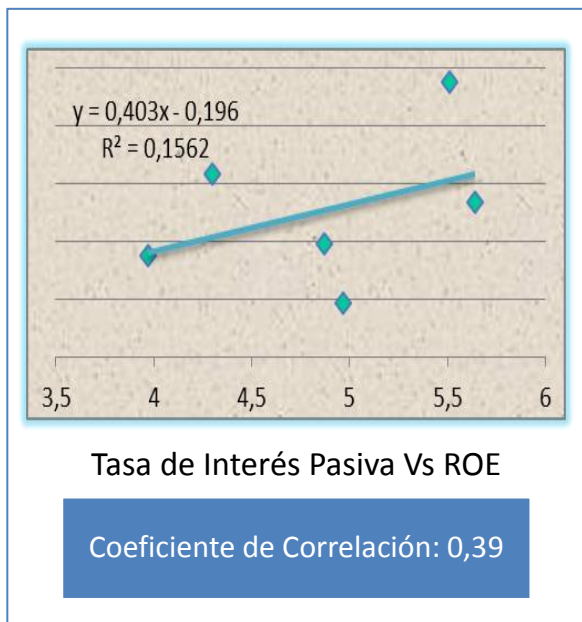


Figura 45. La Correlación existente entre la tasa de interés pasiva y el ROE, durante los períodos pre y post regularización.

Fuente: (Superintendencia de Bancos, 2015)

Elaborado por: Ana Gabriela Salinas

Entre tanto, en el período 2002 – 2015, la situación relativa de dichas variables modifican su correlatividad positiva a negativa. En donde, el grado de asociación registrado durante el período de Pre regularización es de 0,39 puntos; representando una correlación positiva baja. Mientras que, en los años 2008 – 2015 la Tasa de Interés Pasiva figura una correlación negativa baja, ocasionada por un coeficiente numérico de -0,36 puntos, por lo tanto, el grado de relatividad de la tasa de interés pasiva tiene un impacto diferente u opuesto sobre la evolución de la Rentabilidad Financiera.

4.5 Perspectivas de profundización y rentabilidad

Para toda institución financiera el desarrollo y consecución del Plan Estratégico se convierte en el principal pilar motivador que permite determinar el desarrollo de las captaciones y colocaciones, ya que las mismas se constituyen en las bases fundamentales que promueven el crecimiento organizacional y por ende, el fortalecimiento de los indicadores de Rentabilidad, es

por ello que, la metodología a ser aplicada para una adecuada proyección será el Método de los Mínimos Cuadrados o conocida también como la Recta de Regresión Lineal.

A continuación se exponen los niveles de crecimiento, tanto para la Profundización Financiera como para la Rentabilidad que se prevé alcanzará el Banco del Austro:

Tabla 13. Previsiones de crecimiento de la Rentabilidad y Profundización Financiera del Banco del Austro.

Año	Profundización Captaciones	Profundización Colocaciones	Margen Operacional	ROA	ROE
2016	14,38	9,90	14,50	0,78	10,19
2017	14,94	10,30	14,32	0,69	9,06
2018	15,50	10,70	14,14	0,60	7,92
2019	16,05	11,10	13,96	0,52	6,79
2020	16,61	11,50	13,77	0,43	5,65

Fuente: (Superintendencia de Bancos, 2015)
Elaborado por: Ana Gabriela Salinas

La gráfica de tendencias tiene el propósito de brindar un mejor panorama sobre el futuro desempeño de la Profundización Financiera y los principales indicadores de Rentabilidad del Banco del Austro, pues esta se constituye en la principal herramienta para la administración bancaria, al instituirse en una guía para la toma de decisiones destinadas a fortalecer aquellas variables que condicionan el buen desempeño de dichos indicadores.

Por lo que, en la siguiente gráfica se presentan las tendencias de crecimiento de las captaciones, colocaciones e indicadores de rentabilidad contenidas en el período 2002 - 2020, en donde se puede evidenciar el comportamiento histórico y futuro de dichos elementos, así como también se detallan las principales variables que contribuirán a su expansión o contracción:

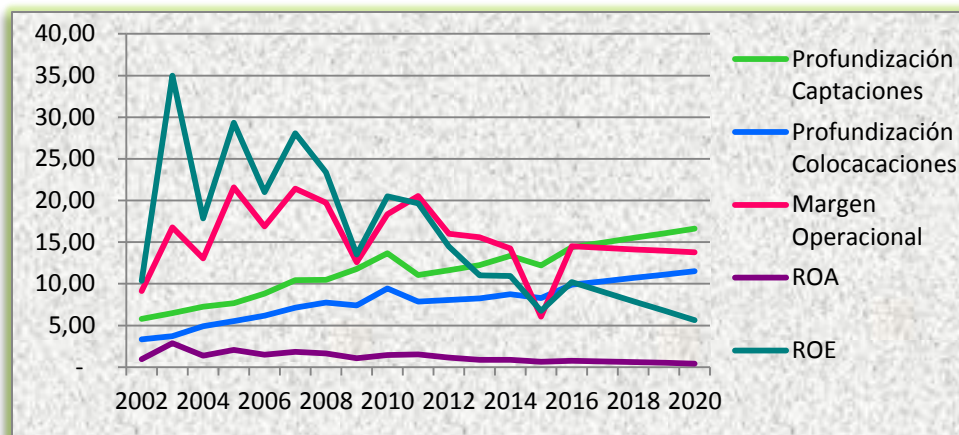


Figura 46. Previsiones de crecimiento para la Rentabilidad y la Profundización Financiera del Banco del Austro.

Fuente: (Superintendencia de Bancos, 2015)

Elaborado por: Ana Gabriela Salinas

Durante el período 2016 – 2020, el futuro crecimiento del Banco del Austro se ve reflejado en el paulatino desarrollo de la Profundización Financiera, en donde se puede evidenciar que, las captaciones y colocaciones obtienen un fortalecimiento en su indicador en 4,41% y 3,23%, respectivamente, permitiendo a su vez conseguir niveles de Profundización de hasta un 16,61% (captaciones) y 11,50% (colocaciones).

No obstante, los indicadores de Rentabilidad muestran un continuo descenso en sus valores relativos, ocasionado especialmente por la decreciente participación de las Utilidades Netas, pues a finales del año 2016 se prevé que el Resultado Neto del Ejercicio alcance una contribución del 9,07%, mientras que, para el año 2020 esta proporción se ve disminuida en 1,11 puntos porcentuales (7,96%). Además, de que el Activo y el Patrimonio presentan igual comportamiento, promovido principalmente por los bajos niveles de crecimiento a una tasa promedio de un 0,94% (Activo) y 8,81% (Patrimonio), sin embargo, este decrecimiento no impide que el Banco del Austro pierda su capacidad para generar resultados favorables, y por ende, obtener un margen de rentabilidad que permita fortalecer su patrimonio.

CONCLUSIONES

Este proyecto de investigación ha contemplado el análisis de información cualitativa y cuantitativa, así como también de la aplicación de métodos estadísticos que han permitido comprobar el grado de asociación existente entre diferentes variables, por lo que a través de sus resultados y proyecciones se ha determinado las siguientes conclusiones:

- La regularización de las tasas de interés activas y pasivas han tenido un efecto positivo en el crecimiento y desarrollo del SFN, es así que, el Banco del Austro ha fortalecido su portafolio de inversiones en un 11,8%; el mismo que a su vez se encuentra distribuido en 4,78 puntos porcentuales en el sector privado y 7,11 puntos en el sector público.
- A más de ello, el paulatino crecimiento del PIB, el aumento constante de las captaciones y colocaciones y la reducida variación de las tasas de interés han provocado que los niveles de Profundización Financiera se vean fortalecidos en un 10,20% sobre las captaciones y en un 6,91% sobre las colocaciones. Mientras que, el segmento de bancos medianos alcanzó una Profundización de 48,80% (colocaciones) y 73,66% (captaciones).
- Por su parte, los Indicadores de Captaciones reflejaron una mejoría en su trayectoria, pues sus niveles de cobertura alcanzaron cifras superiores en 50,55 y 37,83 puntos en relación a la media alcanzada por el Segmento de Bancos Medianos, a excepción de los Fondos Disponibles que se situaron en -2,41 puntos con respecto a la banca mediana. No obstante, los Indicadores de Colocaciones debilitaron su participación en 3,81 y 15,25 puntos porcentuales, las mismas que fueron propiciadas por el incremento de los Activos Improductivos en 3,8 puntos.
- Además, el satisfactorio desempeño de los Indicadores de Rentabilidad del Banco del Austro frente a los índices alcanzados por el Segmento de Bancos Medianos, permitieron

demostrar que tanto el Rendimiento con respecto al Patrimonio como el Margen Operacional destacaron su participación en 0,53 y 7,03 puntos porcentuales, mientras que, el ROA presentó un decrecimiento en 0,03 puntos.

- El modelo de Correlación Lineal, nos ha permitido comprobar y demostrar que si existe una relación entre las variables que a continuación se mencionan:
 1. Los niveles de reciprocidad inherentes entre la Profundización Bancaria y el Margen Operacional del Banco del Austro nos permiten evidenciar una estrecha relación directa, ocasionada por un grado de asociación que oscila entre un 0,14 (Colocaciones) y 0,02 (Captaciones).
 2. Mientras que, el ROA y el ROE presentan una relación inversa frente al desempeño de la Profundización Financiera, en donde, el aumento o disminución de una variable incide de forma opuesta sobre el comportamiento de la segunda variable.

Con lo anteriormente expuesto, se concluye que: “La regulación de tasas activas y pasivas en el sistema bancario ha incidido en un aumento en los indicadores de Profundización Bancaria”.

- Finalmente, las perspectivas de crecimiento del Banco del Austro, en referencia al índice de Profundización Financiera se observa un fortalecimiento en su indicador, permitiendo conseguir niveles de Captaciones y Colocaciones de hasta un 16,61% y 11,50; respectivamente. Por el contrario, se prevé que los indicadores de Rentabilidad registren un continuo descenso en sus valores relativos, propiciado por la decreciente participación de las Utilidades Netas, seguidas por el reducido crecimiento del Activo (0,94%) y el Patrimonio (8,81%), lo que en consecuencia genera que los niveles de crecimiento proyectados para el ROA (0,43%), ROE (5,65%) y Margen Operacional (13,77%) se vean afectados en su mismo orden en un 0,35; 0,73 y 4,54 puntos.

RECOMENDACIONES

En base al estudio y a las conclusiones citadas anteriormente, se definen las siguientes recomendaciones con la finalidad de que el Banco del Austro pueda mejorar y fortalecer aquellos indicadores que condicionan la eficacia y eficiencia de sus operaciones de intermediación financiera.

A continuación se citan las siguientes recomendaciones:

- Debido a que las inversiones forman parte importante de las Reservas Secundarias de Liquidez es recomendable que el Banco del Austro disminuya proporcionalmente las Inversiones Mantenido hasta su Vencimiento, ya que en caso de requerir recursos de inmediata convertibilidad, estas inversiones no pueden ser pre-canceladas.
- Es fundamental que la institución reduzca los niveles de concentración de Activos Improductivos, puesto que estos reducen la capacidad de la entidad bancaria para generar ingresos financieros, y por ende, su Rentabilidad también se vería afectada.
- Para fortalecer aún más los niveles de Profundización Financiera es primordial que la entidad bancaria considere la posibilidad de incrementar mesurablemente sus tasas pasivas, puesto que este mecanismo le permitirá incrementar sus niveles de Captaciones, reduciendo sus costos por financiamiento, y por consiguiente, el flujo disponible para colocar Cartera se incrementaría.
- Y con el propósito de fortalecer los Indicadores de Rentabilidad, es esencial que la entidad bancaria implemente mejoras y/o estrategias que le permitan incrementar sus Utilidades Netas, la totalidad de sus Activos y Patrimonio, a fin de acrecentar las perspectivas de crecimiento mencionadas anteriormente, dichas estrategias deberían concentrarse principalmente en la reducción de gastos y costos operativos.

BIBLIOGRAFÍA

- ABPE. (2010, November). La importancia de la profundización financiera y bancarización en el Ecuador. *004*, p. 1. Quito. Retrieved from http://www.asobancos.org.ec/ABPE_INFORMA/noviembre.pdf
- Aguilera, F. (2015). El impacto de la crisis financiera en la banca ecuatoriana. In Q. A. Manangón Juan (Ed.), *El impacto de la crisis financiera y económica internacional en la banca del Ecuador*. (Julio 2015, pp. 38–39). Quito: Aguilera, Fausto. <http://doi.org/10644-4690-1>
- Austro, D. B. S. (2016a). Productos y Servicios del Banco del Austro. Retrieved July 18, 2016, from <https://www.bancodelaustro.com/Banca-Personas/Cr%C3%A9ditos/Cr%C3%A9dito-de-Consumo>
- Austro, D. B. S. (2016b). Productos y Servicios del Banco del Austro.
- B.P, B. de D. del E. (2015). Historia del Banco del Estado. Retrieved June 17, 2016, from <http://www.bde.fin.ec/content/historia-banco-del-estado>
- Banco del Austro SA. (2016). Historia del Banco del Austro. Retrieved July 19, 2016, from <https://www.bancodelaustro.com/Tu-Banco/Tu-Banco/Historia>
- Baroja, E. (2011). *Características del Sistema Financiero*. Quito. Retrieved from <http://bibdigital.epn.edu.ec/bitstream/15000/4191/1/CD-3873.pdf>
- BCE. (2000). *Nota Técnica 40 Sistema Financiero*. Quito. Retrieved from <https://contenido.bce.fin.ec/documentos/PublicacionesNotas/Catalogo/NotasTecnicas/nota40.pdf>
- BCE. (2006). *Situación macroeconómica del Ecuador - Sector Real*. Quito. Retrieved from [https://contenido.bce.fin.ec/documentos/PublicacionesNotas/Catalogo/Memoria/2006/03situacion macroeconomica.pdf](https://contenido.bce.fin.ec/documentos/PublicacionesNotas/Catalogo/Memoria/2006/03situacion%20macroeconomica.pdf)
- BCE. (2010). *Dolarización 10 años*. Quito. Retrieved from <https://contenido.bce.fin.ec/documentos/PublicacionesNotas/Notas/Dolarizacion/Dolarizacion10años.pdf>
- BCE. (2012). Reseña Histórica BCE. Retrieved June 17, 2016, from <https://www.bce.fin.ec/index.php/historia2016>
- BCE. (2014a). *Estructuras Macroeconomicas 2014*. Quito. Retrieved from <https://contenido.bce.fin.ec/documentos/Estadisticas/SectorReal/Previsiones/IndCoyuntura/EstMacroEstruc2013.pdf>
- BCE. (2014b). *Nota técnica 78 Crédito y tasas de interés*. Quito. Retrieved from <https://contenido.bce.fin.ec/documentos/PublicacionesNotas/Catalogo/NotasTecnicas/nota78.pdf>
- BCE. (2015a). Datos históricos de las tasas de interés efectivas 2002 - 2015. Retrieved May 30,

- 2016, from
<https://contenido.bce.fin.ec/docs.php?path=/documentos/Estadisticas/SectorMonFin/TasasInteres/Indice.htm>
- BCE. (2015b). *Indicadores Económicos del Ecuador 2002 - 2015*. Retrieved June 12, 2016, from <https://contenido.bce.fin.ec/documentos/Estadisticas/SectorReal/Previsiones/IndCoyuntura/CifrasEconomicas/cie201606.pdf>
- BCE. (2016). *Datos comparables de la Inflación 2002 - 2016*. Retrieved May 31, 2016, from https://contenido.bce.fin.ec/resumen_ticker.php?ticker_value=inflacion
- FELABAN. (2015). *Informe de profundización financiera*. Quito. Retrieved from http://www.felaban.net/archivos_noticias/archivo20151125170525PM.pdf
- Financiera, J. de P. y R. M. y. (2016). *Junta de Política y Regulación Monetaria*. Retrieved June 17, 2016, from <http://www.juntamonetariafinanciera.gob.ec/index2.html>
- Financiera, J. de R. M. y. (2015). *Resoluciones Junta de Política y Regulación Monetaria*. Quito. Retrieved from <https://contenido.bce.fin.ec/documentos/Estadisticas/SectorMonFin/TasasInteres/RegTasas044.pdf>
- Gachet, Ivan, Maldonado, Diego y Perez, W. (2008). Factores Determinantes de la Inflación. *BCE*, 24(Dolarización frente inflación), 10. Retrieved from https://www.bce.ec/cuestiones_economicas/images/PDFS/2008/No1/Vol24-1-2008IvanGachetDiegoMaldonadoyWilsonPerez.DeterminantesdelaInflacion.pdf
- Hidalgo, Franciso y Naranjo, M. (2002). *Funciones del BCE*. Quito. Retrieved from https://www.bce.fin.ec/cuestiones_economicas/images/PDFS/2002/No3/Vol.18-3-2002FranciscoHIDALGOyNARANJO.pdf
- INEC. (2010). *Censo Poblacional 2010*. Retrieved July 21, 2016, from <http://www.ecuadorencifras.gob.ec/censo-de-poblacion-y-vivienda/>
- Levine, R. (1997a). *Contribución del Sistema Financiero al crecimiento económico*. Virginia. Retrieved from http://gem.univalle.edu.co/art_13.pdf
- Levine, R. (1997b). El desarrollo financiero y el crecimiento economico. *Journal of Economic Literature*, XXXV(June), 688–726. Retrieved from <http://pascal.iseg.utl.pt/~aafonso/eif/pdf/Levine.pdf>
- Nacional, A. (2012). *Ley Reformatoria de las IFIs*. Quito. Retrieved from http://www.asambleanacional.gob.ec/es/noticia/asamblea_nacional_leyes_aprobadas_y_publicadas_en_el_registro_oficial
- Rating, C. I. (2015a). *Calificación de Riesgos del Banco del Austro*. Quito. Retrieved from <https://www.bancodelaustro.com/Tu-Banco/Transparencia-de-Informaci%C3%B3n/Calificaci%C3%B3n-de-Riesgos>
- Rating, C. I. (2015b). *Informe sobre la Calificación de Riesgo del Banco del Austro 2015*. Quito.

Retrieved from <http://classinternationalrating.com/index.php/banco-del-austro-s-a/finish/84/250>

- Romero, B. (2015). *Composición del Sistema Financiero*. Retrieved June 17, 2016, from <http://tusfinanzas.ec/la-estructura-del-sistema-financiero-ecuatoriano/>
- SB. (2002). *Estados Financieros 2002*. Quito. Retrieved from http://www.sbs.gob.ec:7778/practg/sbs_index?vp_art_id=5036&vp_tip=2&vp_buscr=41#series2
- SB. (2007a). *Ley General de Instituciones del Sistema Financiero*. Quito. Retrieved from <http://www.sbs.gob.ec/medios/PORTALDOCS/downloads/>
- SB. (2007b). *Profundización Financiera del Ecuador*. Quito. Retrieved from http://www.superbancos.gob.ec/practg/sbs_index?vp_art_id=67&vp_tip=2
- SB. (2012a). *Densidad Financiera*. Quito. Retrieved from http://www.sbs.gob.ec:7778/medios/PORTALDOCS/downloads/articulos_financieros/Estudios Tecnicos/2011/AT51_2011.pdf
- SB. (2012b). *Reseña histórica de la SB*. Ecuador: SB. Retrieved from <https://www.youtube.com/watch?v=ILbjs36r-aA>
- SB. (2013). *Profundización financiera de América Latina y el Caribe*. Quito. Retrieved from http://www.superbancos.gob.ec/medios/PORTALDOCS/downloads/articulos_financieros/Estudios Tecnicos/2011/AT50_2011.pdf
- SB. (2014a). *Código Orgánico Monetario y Financiero*. Quito. Retrieved from http://www.superbancos.gob.ec/medios/PORTALDOCS/downloads/normativa/codigo_organico_monetario_financiero_2014
- SB. (2014b). *Densidad Financiera a nivel mundial y América Latina*. Quito. Retrieved from http://www.superbancos.gob.ec/medios/PORTALDOCS/downloads/articulos_financieros/Estudios Tecnicos/2014/AT7_2014.pdf
- SB. (2014c). *Trayectoria de la vulnerabilidad financiera*. Quito. Retrieved from http://www.superbancos.gob.ec/medios/PORTALDOCS/downloads/articulos_financieros/Estudios_Vulnerabilidad/EV1_2014.pdf
- SB. (2015a). *Boletines mensuales del SFPS 2002 - 2016*. Quito. Retrieved from http://www.sbs.gob.ec:7778/practg/sbs_index?vp_art_id=5036&vp_tip=2&vp_buscr=41#series2
- SB. (2015b). *Vulnerabilidad Financiera 2015*. Quito. Retrieved from http://www.superbancos.gob.ec/medios/PORTALDOCS/downloads/articulos_financieros/Estudios_Vulnerabilidad/EV2_2015.pdf
- SB. (2016a). *Catálogo Único de Cuentas 2016*. Retrieved July 17, 2016, from http://www.superbancos.gob.ec/practg/sbs_index?vp_art_id=9354&vp_tip=2#1

- SB. (2016b). *Catastro Público del Sector Bancario Privado*. Quito. Retrieved from http://www.superbancos.gob.ec/practg/p_index?vp_art_id=&vp_tip=6&vp_buscr=/practg/p_k_catst.p_catst?vp_tip_admn=1
- SB. (2016c). Generalidades del Sistema Financiero. Retrieved June 17, 2016, from http://www.superbancos.gob.ec/practg/p_index?vp_art_id=1&vp_tip=11&vp_lang=1&vp_busr=11
- Stiglitz, J. (1981). *Crecimiento económico y el sistema financiero*. New York. Retrieved from http://www.fundacionsistema.com/wp-content/uploads/2015/05/PPIOS7_Valpy-FitzGerald.pdf
- Stiglitz, J. (1989). El desarrollo de los mercados financieros. *Oxford Review of Economic Policy*, 5(4), 55–68. Retrieved from <http://ss.rrojasdatabank.info/financialmarketsanddev1989.pdf>
- Weiss, S. (1981). *El Sistema Financiero y el crecimiento económico*. Virginia. Retrieved from http://gem.univalle.edu.co/art_13.pdf