



**UNIVERSIDAD TÉCNICA PARTICULAR DE LOJA**

*La Universidad Católica de Loja*

**ÁREA ADMINISTRATIVA**

TITULO DE INGENIERO EN ADMINISTRACIÓN EN BANCA Y  
FINANZAS

**La regulación de las tasas de interés y su efecto en la evolución de la  
profundización bancaria y la rentabilidad del Banco Comercial de  
Manabí del 2002 al 2015**

TRABAJO DE TITULACIÓN

**AUTOR:** Chamba Suárez, César Antonio

**DIRECTOR:** Vélez Núñez, Franz Maurizio, Econ

LOJA – ECUADOR

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>*

*Septiembre, 2017*

## **APROBACIÓN DEL DIRECTOR DEL TRABAJO DE TITULACIÓN**

Econ.

Franz Maurizio Vélez Núñez

## **DOCENTE DE LA TITULACIÓN**

De mi consideración:

El presente trabajo de titulación: “La regulación de las tasas de interés y su efecto en la evolución de la profundización bancaria en la rentabilidad del Banco Comercial de Manabí del 2002 al 2015”, realizado por César Antonio Chamba Suárez, ha sido orientado y revisado durante su ejecución, por lo tanto se aprueba la presentación del mismo.

Loja, Marzo de 2017

f).....

## DECLARACIÓN DE AUTORÍA Y CESIÓN DE DERECHOS

“Yo, César Antonio Chamba Suárez, declaro ser autor del presente trabajo de titulación: La regulación de las tasas de interés y su efecto en la evolución de la profundización bancaria en la rentabilidad del Banco Comercial de Manabí del 2002 al 2015, de la Titulación en Administración en Banca y Finanzas, siendo Franz Maurizio Vélez Núñez 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: César Antonio Chamba Suárez

Cedula: 0704371442

## **DEDICATORIA**

Con gran satisfacción lo dedico a mis padres, por su apoyo incondicional, por inculcarme buenos principios y el deseo de superación para seguir adelante con mis metas y así permitirme el haber llegado hasta este momento tan importante de mi formación profesional.

También le dedico a mi esposa por su apoyo en todo momento, por darme ánimos a seguir adelante en tiempos difíciles y por permanecer a mi lado brindándome su apoyo moral en todo momento, a mis hijos Jared y Anghy que son la inspiración para sobresalir y superarme día a día.

## **AGRADECIMIENTO**

Primeramente, quiero agradecerle a Dios por darme la oportunidad de cumplir mis metas y permitirme crecer tanto en lo intelectual y profesional, por haberme acompañado día a día a lo largo de mi carrera y ser mi fortaleza en momentos de debilidad y así brindarme una vida llena de aprendizaje.

A la Universidad Técnica Particular De Loja por darme la oportunidad de estudiar y llegar a ser un profesional.

También me gustaría agradecer a mis profesores que durante toda mi carrera profesional han compartido sus conocimientos para fortalecer mis conocimientos, y de manera especial al Ing. Miguel Angel Peñarreta por sus consejos y enseñanzas y sobre todo por su amistad.

A mi director de tesis, Econ. Franz Vélez por su esfuerzo y dedicación, quien, con sus conocimientos, su experiencia, su paciencia y su motivación ha logrado en mí, que pueda terminar mis estudios con éxito.

## ÍNDICE DE CONTENIDOS

CARATULA.....	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.....	1
ABSTRACT .....	2
INTRODUCCIÓN .....	3
CAPÍTULO I.....	5
GENERALIDADES DEL CONTEXTO ECONOMICO Y LEGAL DEL SISTEMA BANCARIO PRIVADO DEL ECUADOR.....	5
1.1.    Antecedentes y composición del sistema bancario .....	6
<b>1.1.1.Situación económica del Ecuador .....</b>	<b>6</b>
<b>1.1.2.Variables macroeconómicas .....</b>	<b>7</b>
<b>1.1.3.PIB (Producto Interno Bruto).....</b>	<b>7</b>
<b>1.1.4 Inflación .....</b>	<b>10</b>
<b>1.1.5 Tasas de interés .....</b>	<b>11</b>
<b>1.1.6 Tasas de interés (antes y después de la regularización de tasas).....</b>	<b>11</b>
1.2.    Antecedentes y composición del sistema bancario .....	13
1.2.1. Antecedentes históricos desde su origen hasta la actualidad .....	14
<b>1.2.2.Organismos reguladores del sistema bancario privado ecuatoriano e instrumentos de regulación .....</b>	<b>15</b>
<b>1.2.3.Características del Sistema Financiero Privado Ecuatoriano .....</b>	<b>17</b>
1.2.5 Calificaciones de riesgos.....	20
1.2.6. Ranking de instituciones financieras bancarias del Ecuador .....	23
<b>1.3.    Marco jurídico del sistema bancaria.....</b>	<b>25</b>

<b>1.3.1. Normativa que rige al sistema bancario privado ecuatoriano</b> .....	25
1.4 Participación del sistema bancario privado en el sistema financiero ecuatoriano .....	27
1.4.1. Participación en cartera.....	27
1.4.2 Participación en activos.....	28
1.4.3. Participación en Pasivos y Patrimonio.....	29
1.4.4. Participación de ingresos .....	31
1.5 Regulación de las tasas de interés en Ecuador .....	32
 CAPITULO II.....	34
Estrategias en inversiones y fuentes de financiamiento del Banco Comercial de Manabí.....	34
2.1 Antecedentes del Banco Comercial de Manabí S.A.....	35
2.1.1. Historia.....	35
2.1.2. Productos y servicios .....	35
2.1.3. Cobertura a nivel nacional.....	36
2.2. Composición de las inversiones.....	36
<b>a) A valor razonable con cambios en el estado de resultados de entidades del sector privado.....</b>	<b>36</b>
<b>b) A valor razonable con cambios en el estado de resultados del Estado o de entidades del sector público.....</b>	<b>36</b>
<b>c) Disponibles para la venta de entidades del sector privado .....</b>	<b>37</b>
<b>d) Disponibles para la venta del Estado o de entidades del sector público .....</b>	<b>37</b>
<b>e) Mantenedas hasta el vencimiento de entidades del sector privado .....</b>	<b>39</b>
<b>f) Mantenedas hasta su vencimiento del Estado o de entidades del sector público.....</b>	<b>40</b>
<b>g) De disponibilidad restringida.....</b>	<b>41</b>
• <b>(Provisión para inversiones) .....</b>	<b>41</b>



2.3. La estructura financiera .....	42
<b>2.3.1. Estructura de captaciones</b> .....	42
2.3.2. Estructura de las colocaciones.....	43
2.3.4. Estructura del capital.....	47
<b>2.4. Densidad financiera</b> .....	48
<b>2.4.1. Definición, importancia y formas de medición</b> .....	48
2.4.2. Evolución de la densidad financiera .....	48
<b>2.4.3. Densidad financiera del Banco Comercial de Manabí S.A.</b> .....	49
CAPITULO III.....	52
LA PROFUNDIZACIÓN BANCARIA PRE Y POST LA REGULACIÓN DE TASAS DE INTERÉS.....	52
3.1. Profundización bancaria .....	53
3.1.1. Antecedentes, definición, importancia, formas de medición .....	53
3.1.2. Evolución de la profundización financiera .....	54
3.2. Indicadores de captación .....	56
3.2.1. Fondos disponibles .....	58
3.2.2. Cobertura 25 mayores depositantes.....	59
3.2.3. Cobertura 100 mayores depositantes.....	60
3.2.4 Profundización financiera - captaciones .....	61
3.3 Indicadores de colocación .....	62
<b>3.3.1 Indicador - Activos improductivos netos</b> .....	62
3.3.2. Indicador – Activo productivos netos .....	63
3.3.3. Indicador - Activos productivos versus pasivos con costo .....	64
<b>3.3.4.Indicador de morosidad</b> .....	65
3.3.5 Indicador de profundización bancaria colocaciones .....	65

3.4. Efectos de las tasas en la profundización financiera.....	66
CAPITULO IV .....	69
Efecto de la profundización en la rentabilidad del banco Comercial de Manabí S.A .....	69
4.1. Comportamiento de la rentabilidad .....	70
4.2. Evolución del comportamiento de la profundidad bancaria y la rentabilidad ..	71
Conclusiones .....	74
Recomendaciones .....	75
Bibliografía .....	76

## **RESUMEN**

El desarrollo financiero en el Ecuador ha sido creciente en los años recientes. Los efectos de la regulación al sistema financiero de bancos privados y el uso de la tecnología han sido principalmente dos grandes potenciadores de este hecho. En ese sentido la presente investigación tiene como objetivo analizar cuál ha sido el efecto de la regulación de las tasas de interés en la evolución de la profundización bancaria y la rentabilidad de los bancos. El estudio centra su análisis en el Banco Comercial de Manabí, una institución financiera cuyo giro de negocio se sitúa dentro del segmento de banca pequeña y en dos grandes zonas de actividades agroindustriales, comerciales y turísticas del Ecuador.

Los resultados encontrados determinaron que no existe una mayor relación entre la rentabilidad de la institución y la regulación de las tasas.

La investigación es interesante desde el punto de vista teórico y pretende contribuir a la limitada oferta de este tipo de estudios. Aporta a la discusión de cómo los bancos pese a las regulaciones legales a la industria bancaria generan mayor eficiencia para mantener niveles de rentabilidad acordes a las expectativas de sus accionistas.

**PALABRAS CLAVES:** Tasas de interés, profundización financiera, rentabilidad, banca

## **ABSTRACT**

Financial development in Ecuador has been increasing in recent years. The effects of regulation on the financial system of private banks and the use of technology have been mainly two great enablers of this fact. In this sense, the present research has as objective to analyze what has been the effect of the regulation of the interest rates in the evolution of the deepening banking and the profitability of the banks. The study focuses its analysis on Comercial Bank of Manabí, a financial institution whose business turnover is located within the small banking segment and in two large agroindustrial, commercial and tourist areas of Ecuador.

The results found that there is no greater correlation between the profitability of the institution and the regulation of rates. The research is interesting from the theoretical point of view and aims to contribute to the limited offer of this type of studies. It contributes to the discussion of how banks despite legal regulations to the banking industry generate greater efficiency to maintain levels of profitability according to the expectations of its shareholders.

**KEYWORDS:** Interest rates, financial development, financial performance, banking

## INTRODUCCIÓN

La presente investigación pretende determinar cómo las regulaciones a las tasas de interés pueden afectar a la rentabilidad de las instituciones financieras en un país como Ecuador que ha sido objeto de regulación a la industria bancaria durante la década reciente y que adicionalmente ha mostrado índices interesantes de desarrollo financiero.

Sin embargo la evidencia empírica encontrada en el estudio no ha permitido encontrar indicios importantes que demuestren que las instituciones financieras presentan un efecto fundamental en su rentabilidad basados en las regulaciones de las tasas de interés lo que limita el alcance de la investigación.

El estudio en ese sentido se desarrolla en cuatro apartados o capítulos. En primera instancia se presenta una revisión al contexto económico y legal del sistema financiero ecuatoriano. En el segundo apartado se plantea un análisis a los principales índices de desempeño del Banco Comercial de Manabí incluyendo una evolución de sus procesos de bancarización financiera medidos en base a colaciones y captaciones. En el tercer capítulo se muestra un análisis de la profundización bancaria antes y después de la regulación de las tasas de interés. El cuarto apartado del documento representa la descripción del efecto de las tasas de regulación sobre la rentabilidad del Banco Comercial de Manabí. Las restantes secciones corresponden a conclusiones y recomendaciones.

Sin duda que la investigación es pertinente para la sociedad puesto que los servicios financieros son parte de la dinámica financiera de las personas y las empresas. Las recientes investigaciones sobre desarrollo financiero demuestran que las estrategias de bancarización contribuyen a mejorar los niveles de pobreza a quienes aún no han sido bancarizados. Respecto al impacto sobre el desarrollo empresarial los estudios determinan que el acceso al crédito bancario en las empresas permite mejores

desempeños. También es cierto que como toda industria requiere ser controlada y supervisada para evitar monopolios y por sobre todo riesgos de quiebra financiera.

Pese a esta relevancia de la temática han existido principalmente en el Ecuador limitados estudios sobre el efecto de las regulaciones en la rentabilidad de las instituciones. Esta limitación desde la evidencia empírica no ha permitido emitir juicios de valor contundentes sobre esta premisa.

El estudio es todo un reto porque con la limitada evidencia de la literatura se enuncian premisas que deben demostrarse acerca de que la regulación de las tasas de interés es realmente una causa para que la rentabilidad de las instituciones financieras sea afectada y en qué medida. Para sobrellevar esta limitante se plantean medidas básicas que se presume sean parámetros para responder a las premisas antes mencionadas basadas en ratios de profundización bancaria y rentabilidad.

Metodológicamente el estudio está planteado sobre un tipo de investigación descriptiva y exploratoria. Económicamente la investigación es básica y tiene como alcance la correlación de ciertas variables que permitirían demostrar o refutar la incidencia en la rentabilidad del Banco por parte de la regulación de las tasas de interés.

## **CAPÍTULO I**

### **GENERALIDADES DEL CONTEXTO ECONOMICO Y LEGAL DEL SISTEMA BANCARIO PRIVADO DEL ECUADOR**

## **1.1. Antecedentes y composición del sistema bancario**

### **1.1.1. Situación económica del Ecuador**

La historia económica y social reciente del Ecuador, de fines del siglo XX, puede ser dividida en dos fases distintas. En primer lugar, una etapa de crecimiento, entre los años 1992 y 1997, con una acentuada recuperación económica, disminución de la inflación y cifras positivas para una serie de indicadores económicos; fue la época en que gobernó el Arq. Sixto Durán Ballén, quien aplicó políticas de ajuste estructural limitando el papel regulador del Estado, reduciendo el volumen del sector público, privatizando empresas estatales, eliminando subsidios y fortaleciendo el mercado. Los grandes objetivos macroeconómicos fueron alcanzar la estabilidad de precios, promover la inversión extranjera, fortalecer el ahorro interno y mejorar la eficiencia en la recaudación de impuestos.

En segundo lugar, la literatura económica hace referencia a una fase comprendida entre los años 1997-2000, de agudas crisis coyunturales. Las causas que han estado detrás de ellas van desde problemas provocados por el fenómeno climático de El Niño, pasando por problemas financieros internacionales, reducción del precio del petróleo, cierto nivel de corrupción interno, crisis de carácter político y el derrocamiento de dos presidentes de la República, lo que ha afectado la confianza en la marcha económica. En este corto período gobernaron el Abogado Abdalá Bucaram Ortiz, por seis meses, el Doctor Fabián Alarcón de manera interina y el Doctor Jamil Mahuad Witt por un breve mandato (Montesinos Jerez, 2008).

Los problemas vividos en esta etapa son descritos por los profesores Sierra y Molina:

“Del período democrático iniciado en 1979, ésta es la crisis más importante, por su profundidad y costo social. La depresión junto con la corrupción plutocrático-política llevó a la quiebra a numerosos bancos y entidades financieras privadas, y a una debilidad extrema del sistema bancario. En reacción, el gobierno procedió en 1999 a congelar los depósitos privados en los bancos, y al mismo tiempo comenzó a hacerse cargo de sus deudas, pero dejándoles opciones para remesar capitales y fondos al exterior. En tales circunstancias los poderes públicos actuaron sin esmerarse en ser eficaces, ni de pronta reacción en la aplicación de los controles que estaban a su alcance. Iniciaron acciones judiciales y dieron margen a una notable impunidad. Formó parte de ese salvamento a la plutocracia, el abandono de la moneda nacional –el sucre- y la adopción del dólar americano como medio circulante. Por tratarse éste de un signo monetario de una



economía extraordinariamente poderosa y de elevada productividad, somete de facto a las actividades económicas nacionales a una presión extraordinaria, que redundando contrayendo el tamaño de la economía y acrecentando el pauperismo” (Sierra & Molina , 2000).

La referencia anterior permite advertir elementos propios de la crisis ecuatoriana poco conocidos en el resto de América Latina. Aun cuando no se da una explicación precisa de la causa de la crisis, ya que se habla de depresión (caída en el PIB) y presencia de corrupción, es llamativa la situación vivida por los bancos y la reacción de las autoridades que, a través de un proceso de dolarización de la economía, buscaron su estabilidad. Los bancos, bien es sabido, constituyen un punto neurálgico en cualquier sociedad. Por tanto, la confianza de los agentes económicos, productores y consumidores, en el sistema financiero es crucial.

La adopción del dólar como moneda de curso legal desliga al Banco Central del control de la política monetaria y cambiaria, pero puede otorgar confianza macroeconómica y estabilidad de precios, que es el objetivo central de esta institución (Montesinos Jerez, 2008).

### **1.1.2. Variables macroeconómicas**

Según Elsa Norma Elizalde Ángeles (2012) las variables macroeconómicas son el conjunto de elementos que describen los fenómenos económicos y las relaciones que se establecen entre estos y se pueden expresar cuantitativamente. Pueden hacer referencia a la producción, al ingreso, al empleo, al nivel de precios, al ciclo económico y a las relaciones de un país con el resto del mundo.

Para el caso de esta investigación se consideran aquellas variables macro que están asociadas o que influyen al desarrollo financiero del país.

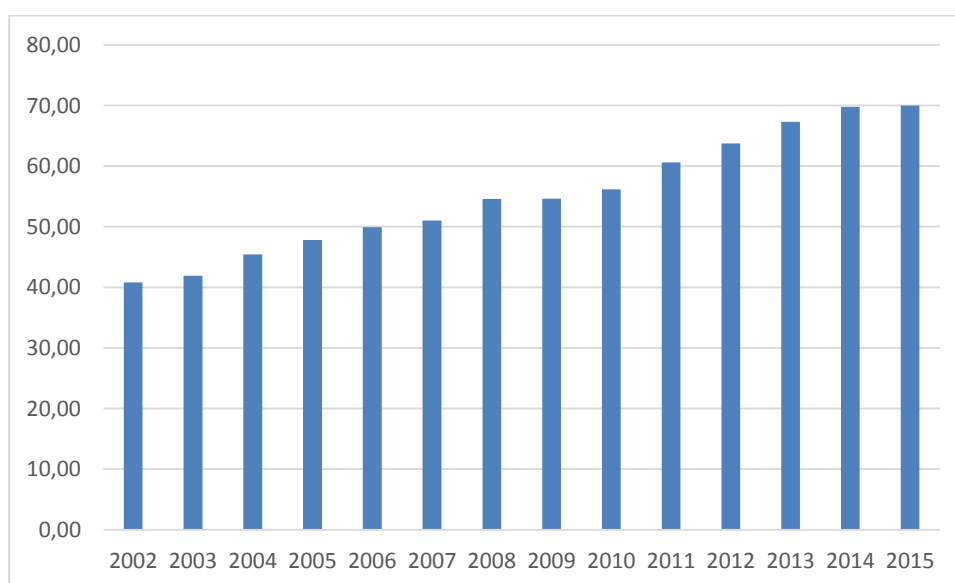
### **1.1.3. PIB (Producto Interno Bruto)**

Es la suma del valor total de todos los bienes y servicios de demanda final producidos al interior de un país.

Desde el año 2001 la actividad económica del Ecuador registra tasas de crecimiento reales positivas, aunque muy fluctuantes. Pero, a partir del 2010 mantiene una tendencia

hacia el alza mucho más sostenida. Presenta un repunte en el año 2004, cifra que es la mayor en todo el período bajo análisis. El Banco Central del Ecuador atribuye este inesperado crecimiento “al incremento significativo del valor agregado petrolero, VAP”.

El año 2008 fue de gran actividad económica debido al incremento del precio internacional del petróleo y de una política de fuerte inversión pública, producto de los ingresos de las exportaciones petroleras. Estuvo presente también un dinamismo agresivo en las actividades de exportación no petroleras, en las de consumo e inversión privada (Cabanilla, Guerra, 2013).



**Figura 1.** Evolución PIB Ecuador expresado en miles de millones de dólares: 2002-2015.

**Fuente:** Banco Central del Ecuador

**Elaborado por:** César Chamba

En el año 2009, se presentó una baja drástica en el valor de las exportaciones petroleras (-46%), esto como consecuencia de una reducción en el volumen de exportaciones (-7%) y más que nada del precio (-42%), según reporta el BCE. También entre las causas de esta abrupta caída del PIB está la crisis financiera internacional (2007-2009), que ocasionara altas tasas de desempleo en Estados Unidos y Europa. A esto se suma la reducción de las remesas provenientes de esas regiones, en un 12%.

A partir del año 2010 se vuelve a recuperar la actividad económica y se registra una tasa de 3.58%, y un crecimiento continuo. Este salto, con relación al año anterior se debe a una leve recuperación de las economías mundiales exportadoras de commodities, que

se vieron afectadas por la crisis financiera. Otro factor que contribuyó a esta recuperación fue la inversión pública acumulada. En el año siguiente, la economía ecuatoriana registró un dinamismo del sector real. Hubo significativos crecimientos en la inversión, producción interna, consumo de los hogares y de las exportaciones. Es así como al cierre de 2011, se logra un crecimiento de 7.8%, el más alto desde el 2004, debido a un aumento de los ingresos petroleros y una excelente recaudación tributaria. El crudo seguía siendo el motor de la economía ecuatoriana. La cuota de extracción había aumentado de un promedio de 486,071 barriles diarios en 2010 a 500,234 en 2011.

Al cierre del 2012, la tasa de crecimiento fue de 5.1%, la misma que superaba las expectativas de las autoridades, quienes habían previsto una tasa en un rango de 3.98% a 4.61%. Este crecimiento se debió a una continua producción petrolera y a incrementos en la producción de las empresas públicas. Además, el crecimiento seguía impulsado por la demanda interna. Hubo una elevada inversión en infraestructura vial, aeropuertos y puertos. El consumo privado subió debido a una expansión crediticia y el sector no petrolero de mayor crecimiento era el de la construcción.

Con respecto al 2013, el PIB tuvo un crecimiento anual de 3.5% en el primer trimestre de 2013, de acuerdo a las cifras oficiales del BCE. El mayor impulso al crecimiento del PIB lo dio el comportamiento del sector no petrolero, que registró un crecimiento anual de 4,2%.

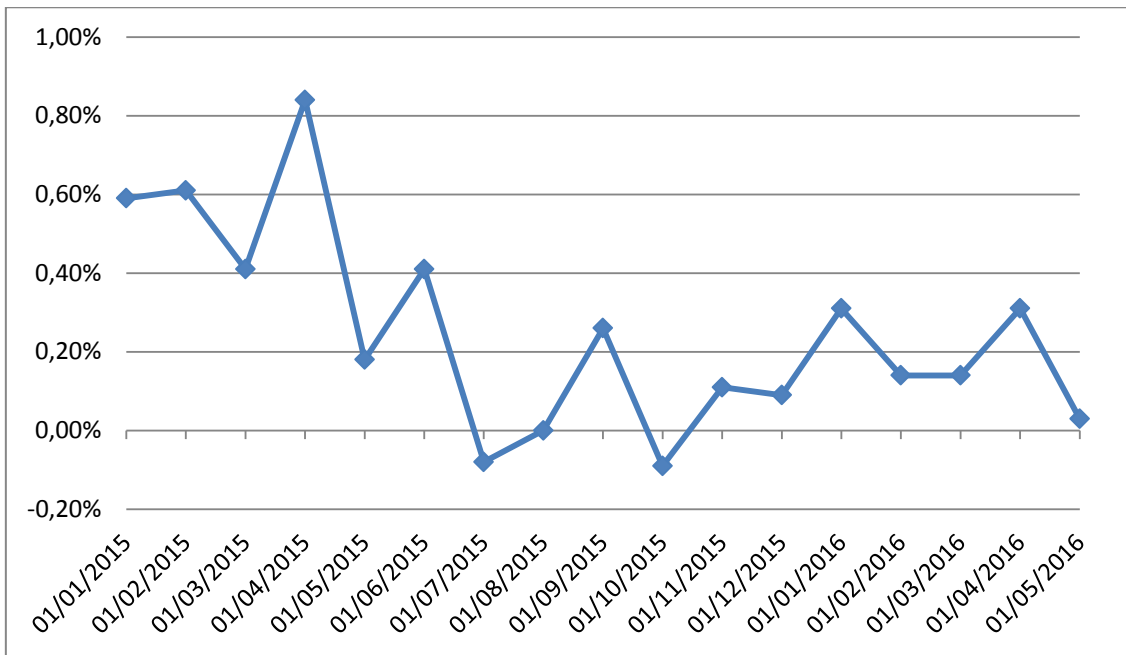
En el 2014 el (PIB) tuvo una variación anual positiva de 3.67%, así mismo la economía en el cuarto trimestre del 2014 creció en 0.5%, respecto al trimestre anterior, y en 3,5% comparada con igual periodo de 2013; una variable significativa como es el valor agregado no petrolero creció en 4,3% en el cuarto trimestre del 2014.

Para el 2015 el (PIB) continúa decreciendo hasta cerrar el año en 0.29%, los sectores que más han demostrado un decrecimiento en su actividad económica en el 2015 son: el sector pesquero y camaronero, sector de alojamiento y servicios de comida, sector de correo y telecomunicaciones, sector de administración pública, sector de comercio, sector de servicios financieros, sector de enseñanza y servicios de salud, pero el que más ha influenciado en el decrecimiento es el sector comercial.

### 1.1.4 Inflación

La Inflación es el incremento de los precios (bienes y servicios) de una economía; por lo general se aplican algunas metodologías para su cálculo, pero nos conformaremos en saber que se refleja y se utiliza el índice de precios del consumidor de la canasta básica de los productos a consumir para su cálculo estadístico.

La inflación está definida por varios autores como “el aumento sustancial y sostenido en el nivel general de los precios” (Tomala, 2010), dentro de esta definición se debe tener en cuenta ciertos puntos claros que son claves para entender a este fenómeno económico y se refiere a que la inflación es un proceso “general y sostenido”; estas 2 palabras son de suma importancia en el concepto debido a que sin ellas la inflación significaría otra cosa e incluiría otras situaciones dentro de esta.



**Figura 2.** Evolución inflación en Ecuador expresado en porcentaje: 2002-2015.

**Fuente:** Banco Central del Ecuador

**Elaborado por:** Cesar Chamba

La gráfica 2 muestra que la variación del IPC mensual desde el año 2015 tiene una tendencia negativa, de acuerdo al Instituto Nacional de Estadísticas y Censos – INEC en mayo de 2016, el Índice de Precios al Consumidor (IPC) registró las siguientes variaciones: 0,03% la inflación mensual; 2,32% la anual; y, 0,93% la acumulada; mientras que para el mismo mes en el 2015 fue de 0,18% la inflación mensual; 2,73% la

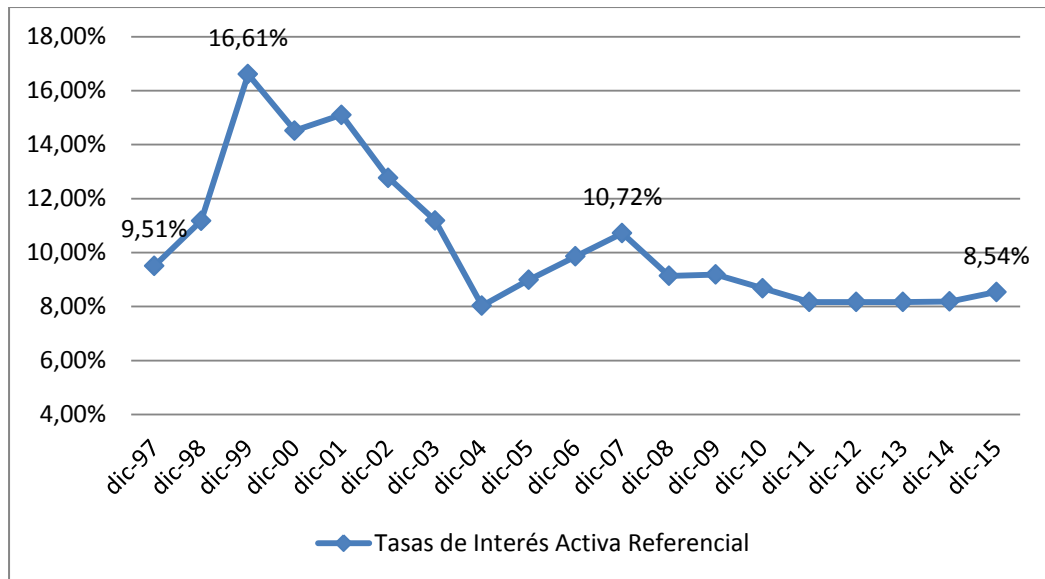
anual; y, 2,63% la acumulada, mostrando así una mejoría en los precios al consumidor y mejora de su poder adquisitivo dentro en el mercado.

#### 1.1.5 Tasas de interés

Las tasas de Interés son una de las variables económicas que más ha despertado interés general. Diversos economistas han teorizado sobre la materia, no solo para definir su contenido sino también para explicar importantes eventos económicos. A partir de la resolución 060-2000 de 11 de abril de 2000 en el Ecuador las tasas de interés referencial nominales son: **básica** que corresponde a la tasa de rendimiento promedio ponderado nominal semanal de los títulos subastados a plazos entre 84 y 91 días por el Banco Central; **pasiva** que es la tasa nominal promedio ponderada semanal de todos los depósitos del sistema bancario; **activa** entendida como tasa promedio ponderada semanal de las operaciones de crédito realizadas por los bancos con plazo entre 84 y 91 días; **legal** es la tasa activa referencial de la última semana del mes anterior y **máxima convencional** que representa ser la tasa activa referencial de la última semana completa del mes anterior más un incremento del 50% y es calculada por el Banco Central.

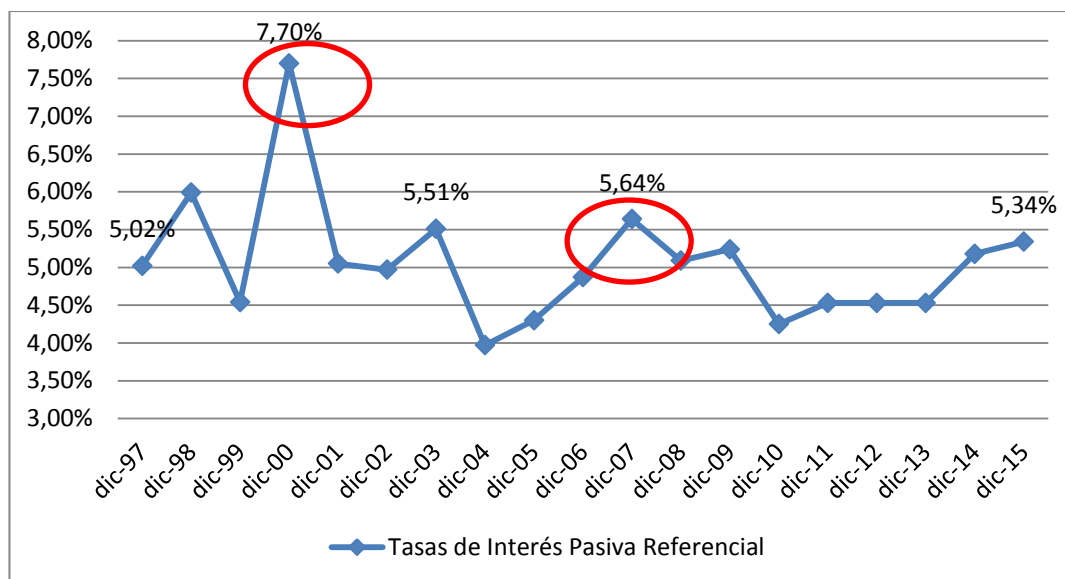
#### 1.1.6 Tasas de interés (antes y después de la regularización de tasas)

A raíz de la dolarización, se observó hasta el año 2004, una reducción sostenida de las tasas de interés especialmente de las tasas activas, durante los años 2005 y 2006, las tasas activas y pasivas, han tenido una evolución estable. Cabe destacar que las tasas de interés no reflejan el costo financiero global del crédito debido a que no incluyen el cobro de comisiones, las mismas que han ganado importancia en el costo total.



**Figura 3.** Evolución tasas de interés activa referencial expresadas en %:1997 – 2015  
**Fuente:** Banco Central del Ecuador  
**Elaborado por:** César Chamba

El comportamiento de las tasas de interés en el Ecuador ha sido volátil, y en los últimos 20 años han existido dos instancias donde el Gobierno Nacional ha implementado herramientas de control y regulación de tasas de interés, la primera a partir de la crisis financiera de 1999, donde se expidió la Ley para la transformación económica del Ecuador, denominada Ley Trolebús I, donde se establecieron tasas máximas de costo de dinero en el proceso de transición monetaria, y la segunda fue en el año 2007 donde, luego de derogar la Ley de costo efectivo del crédito, se faculta al Banco Central del Ecuador para controlar las tasas máximas efectivas en el mercado financiero ecuatoriano, ambas iniciativas han contribuido para disminuir las tasas de interés.



**Figura 4.** Tasas de interés activa referencial 97 – 2015

**Fuente:** Banco Central del Ecuador

**Elaborado por:** César Chamba

## 1.2. Antecedentes y composición del sistema bancario

Dentro del sistema financiero tenemos varias instituciones financieras como bancos, mutualistas, y cooperativas de ahorro y crédito, de las cuales estas últimas aparecieron en el mundo hace más de siglo y medio teniendo sus inicios en Europa, pero se dice que la cooperación ha existido siempre ya que sin cooperación no hubiese sido posible la sobrevivencia humana, desde entonces el sistema cooperativo ha permitido el surgimiento y consolidación de instituciones fuertes y solidas en el mercado financiero porque su finalidad es planificar y realizar actividades de trabajo en beneficio social o colectivo.

El sistema Cooperativo en el Ecuador ha jugado un papel muy importante dentro del mercado financiero y ha sido un ejemplo de superación dado que ha sabido vencer los obstáculos que se le han presentado, tal es el caso de la crisis que se vivió en el país a finales de la década de los noventa, un momento en el cual la gente perdió la confianza en las instituciones bancarias, las cooperativas de ahorro y crédito aprovecharon y ofrecieron sus mejores servicios ganándose poco a poco la confianza de la gente, y desde entonces las cooperativas han ido teniendo un crecimiento significativo llegando a todos los sectores de la economía.

Uno de los factores que ha permitido el éxito de las cooperativas en la economía ha sido su enfoque en las finanzas sociales, ya que esto posibilita crear nuevas formas de organización tomando en cuenta a los sectores populares creando conjuntamente iniciativas y emprendimientos en beneficios de cada una de las comunidades.

Las finanzas sociales buscan satisfacer las necesidades comunes de la población siendo su compromiso primordial la prestación de servicios a los miembros de la comunidad, es así que la economía solidaria reconoce no solo la propiedad individual, sino también formas de propiedad colectiva, los valores en los que se fundamenta la organización son el trabajo asociativo, la igualdad, la búsqueda de la equidad la cooperación y el respeto entre sus miembros, valores que reflejan un sistema cooperativo comprometido con toda la sociedad sin distinción de nadie (Guaytarilla, 2012).

### **1.2.1. Antecedentes históricos desde su origen hasta la actualidad**

En el Ecuador, antes de la llegada del Sucre como moneda para intercambio, en 1859 se utilizaba el oro para el comercio internacional o el peso ecuatoriano para el comercio local. En esa fecha debido al crecimiento de las exportaciones de cacao y los altos precios del producto, la economía tuvo impactos positivos que posibilitaron la creación del Banco Luzárraga y el Banco Particular. El gobierno de esa fecha autorizaba a dichos bancos a imprimir billetes “inconvertibles”, esto quiere decir que eran papeles sin ningún respaldo económico y equivalían a un vale. En 1865 el Congreso, ante la falta de fondos y la necesidad de retirar los billetes inconvertibles, autoriza la creación de un banco. Un grupo de capitalistas que desean crear el Banco del Ecuador, le propone al gobierno la financiación de los billetes mencionados, que el gobierno no imprima papel moneda y que se acepte en el Ecuador los billetes que imprima dicho banco como la moneda corriente, este banco abrió sus puertas en 1867. Dicho Banco fue uno de los más importantes de la época, en 1874 se posesiona como Gerente General Eduardo M. Arosemena, un líder bancario que lo administra por 44 años. Posterior a esa fecha ciertos comerciantes poderosos de la ciudad de Quito, incursionaron en la iniciativa del primer banco de la Sierra, Banco de Quito (1868). El Banco Nacional fundado en 1871, una institución que no pudo competir con los grandes bancos, siendo adquirido por el Banco del Ecuador.

El primer banco hipotecario del país fue el Banco de Crédito Hipotecario, creado en Guayaquil en 1872, que el cual se caracterizaba por la emisión de cédulas hipotecarias. Se crea en 1885 el Banco Internacional, como banco de emisión y de depósito,



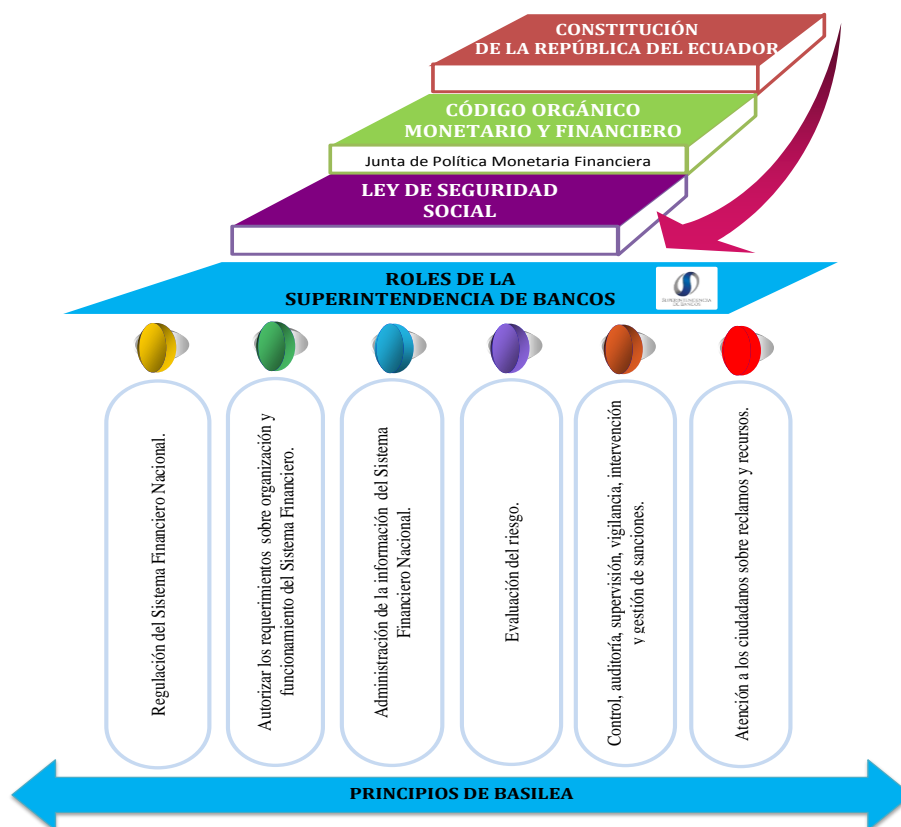
constituyéndose en principal competidor del Banco del Ecuador, y que posteriormente fue fusionado con el Banco Comercial y Agrícola. A inicios del siglo XX surge el Banco Comercial y Agrícola (1895), institución líder de la banca en los siguientes años, que comienza a operar tres meses después de la Revolución Liberal, y tuvo un fuerte vínculo con el gobierno y el sector cacaotero. Su principal administrador fue Francisco Urvina Jado, hijo del ex-presidente del Ecuador José María Urbina; la alianza política y financiera con el gobierno de turno, provocaron el financiamiento excesivo del presupuesto del Estado, depreciación de la moneda, impresión de dinero sin respaldo y una posterior crisis financiera.

Desde la creación del sistema financiero, los bancos se transformaron en el motor de la economía, emitían billetes a nombre del Gobierno, otorgaban créditos al sector público y privado, recaudaban los impuestos y eran el vínculo con el sistema financiero internacional. El proceso de expansión de la Banca se origina con el crecimiento de la economía por las exportaciones de cacao, el Estado fue el principal interesado con la constitución de la banca para proveerse de financiamiento. Sin embargo, las estrechas relaciones del Gobierno con la Banca privilegian a determinados bancos (Ortega, Cruz, 2015).

### **1.2.2. Organismos reguladores del sistema bancario privado ecuatoriano e instrumentos de regulación**

La regulación del sistema financiero trata de reducir las probabilidades de una crisis financiera, ya que tendría un impacto negativo en la economía, empezando con las pérdidas de los depositantes, reducción al crédito al sector productivo y desempleo.

Dada la dependencia que la economía tiene con los bancos, es importante para los entes reguladores el poder mantener el control sobre las buenas prácticas de estas instituciones. En el caso de Ecuador la legislación monetaria y bancaria ha cambiado notablemente como se puede apreciar en la siguiente gráfica:



**Figura 5.** Rol de la Superintendencia de Bancos en la supervisión del Sistema Financiero  
**Fuente:** Ortiz, María (2016)  
**Elaborado por:** César Chamba

El organismo regulador del sistema bancario en el Ecuador es la Superintendencia de Bancos cuya historia data desde 1927, cuando bajo inspiración de la Misión Kemmerer (1925 - 1927), llamada así porque la presidió el doctor Edwin Walter Kemmerer, produjo en el país una verdadera transformación en el ramo bancario y financiero al expedir: La Ley Orgánica de Bancos, la Ley Orgánica del Banco Hipotecario (Banco Nacional de Fomento) y la Ley Orgánica del Banco Central, que afianzaron el sistema financiero del país, así como otras leyes que regularon el manejo de la Hacienda Pública.

Desde entonces, se estableció la supervisión de las operaciones bancarias mediante la creación de la Superintendencia de Bancos el día 6 de Septiembre de 1927.

La Superintendencia de Bancos es un organismo técnico derecho público, con personalidad jurídica, parte de la Función de Transparencia y Control Social, con autonomía administrativa, financiera, presupuestaria y organizativa, cuya organización y funciones están determinadas en la Constitución de la República y la Ley.

La Superintendencia de Bancos efectuará la vigilancia, auditoría, intervención, control y supervisión de las actividades financieras que ejercen las entidades públicas y privadas del Sistema Financiero Nacional, con el propósito de que estas actividades se sujeten al ordenamiento jurídico y atiendan al interés general.

Actualmente (2016), de acuerdo al Código Orgánico Monetario y Financiero publicado en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 332 de 12 de septiembre de 2014, el Superintendente de Bancos tiene las siguientes funciones y atribuciones (Asamblea Nacional del Ecuador, 2014):

- a) Ejercer la representación legal, judicial y extrajudicial de la Superintendencia;
- b) Dirigir las acciones de vigilancia, auditoría, supervisión y control de competencia de la Superintendencia;
- c) Dirigir, coordinar y supervisar las gestión administrativa de la Superintendencia, para lo cual expedirá los reglamentos internos correspondientes;
- d) Acordar, celebrar y ejecutar, a nombre de la Superintendencia los actos, contratos, convenios y negocios jurídicos que requiera la gestión institucional y las obligaciones que contraiga;
- e) Actuar como autoridad nominadora;
- f) Elaborar, aprobar, previo a su envío al ente rector de las finanzas públicas, y ejecutar el presupuesto anual de la Superintendencia;
- g) Ejercer y delegar la jurisdicción coactiva; y,
- h) Ejercer las demás funciones que le asigne la ley.

### **1.2.3. Características del Sistema Financiero Privado Ecuatoriano**

El papel que juega el sistema financiero en el país es esencial para el funcionamiento de la economía y, por consiguiente, para el desarrollo del Ecuador. Un sistema que tiene la capacidad de estimular y recibir el ahorro de una sociedad y distribuirlo entre los agentes económicos: ciudadanos, empresas y Estado, incentiva las actividades de consumo e inversión y genera un efecto multiplicador beneficioso en el tiempo.

La banca del siglo XXI demanda exigencias adicionales, ya que se enfoca además de la intermediación financiera clásica de captar ahorro y colocar crédito, en proveer una variedad de productos y servicios que permitan realizar transacciones ágiles y eficientes enfocándose en altos estándares de calidad y servicio. La banca ecuatoriana no escapa a este gran reto, sobre todo, en este 2015 en el que se oficializaron las nuevas reglas de

mercado a partir de la entrada en vigencia del Código Orgánico Monetario y Financiero (septiembre 2014).

En diciembre de 2015, el sistema financiero privado ecuatoriano, estuvo conformado por 22 bancos privados, 4 mutualistas y 10 sociedades financieras. El total de activos que circulan dentro del sistema financiero en miles de USD llega a \$ 33'342.500,00. En la tabla 1 se evidencia la composición de balance del sistema.

**Tabla 1.** Tamaño del sistema financiero privado del Ecuador (miles de dólares)

<b>Instituciones financieras</b>	<b>Activos</b>	<b>Pasivos</b>	<b>Patrimonio</b>
Total Bancos Privados	\$ 30.864.080	\$ 27.567.600	\$ 3.296.480
Total Mutualistas	\$ 687.230	\$ 608.080	\$ 79.150
Total Sociedades Financieras	\$ 1.791.190	\$ 1.456.230	\$ 334.960
<b>Total Sistema Financiero Privado</b>	<b>\$ 33.342.500</b>	<b>\$ 29.631.910</b>	<b>\$ 3.710.590</b>

**Fuente:** Superintendencia de Bancos del Ecuador  
**Elaborado por:** Cesar Chamba

De acuerdo a los datos del sistema financiero ecuatoriano hasta diciembre de 2015, los bancos privados tuvieron la mayor participación en activos en un 92.6%, seguidos de las Sociedades Financieras con un 5.37% y las Mutualistas en un 2.06%, al igual en lo que corresponde al Pasivo y Patrimonio los Bancos Privados tuvieron una mayor participación.

#### **1.2.4 Clasificación por tamaño (participación en los activos totales del sistema bancario ecuatoriano)**

Según la participación de la institución financiera dentro de la composición de los activos del sistema financiero nacional, la Superintendencia de Bancos considera una escala nominativa para los bancos privados de acuerdo a la siguiente ponderación:

- Bancos Grandes (activo superior a US\$ 1.000 millones)
- Bancos Medianos (activos entre US\$ 1.000 y US\$ 300 millones)
- Bancos Pequeños (activos inferior a US\$ 200 millones)

Referente al primer grupo en la tabla 2, Aplicando el Método de CAMEL se muestra que la institución con mejores resultados en los indicadores evaluados en relación a su segmento a diciembre del 2015 fue el Banco Internacional con un puntaje de 3,9 /5 puntos, seguido por Banco Bolivariano con 3,6 puntos y en tercer lugar el Banco del Pacífico con 3,3 puntos (Ekosnegocios, 2015).

**Tabla 2.** Desempeño de segmento bancos grandes en Ecuador a Dic. 2015

Nombre banco	Activos	Cartera de crédito	Depósitos	Utilidades
Internacional	2.559,327	1.631,654	2.135,948	32.780
Bolivariano	2.612.269	1.389.408	2.189.872	31.140
Pacifico	4.294.166	2.774.367	3.100.753	50.863
Produbanco	3.554.226	1.957.852	3.027.028	27.454
Guayaquil	3.555.034	2.027.971	2.658.517	33.497
Austro	1.461.276	888.247	1.230.546	9.213
Pichincha	8.928.284	5.650.632	7.270.522	58.451

**Fuente:** Superintendencia de bancos  
**Elaborado por:** César Chamba

Respecto al segmento bancos medianos las instituciones que mejores indicadores registraron a diciembre 2015 en relación a su grupo fueron los bancos Banco General Rumiñahui (BGR), Banco de Loja y Citibank. Estas instituciones se destacan por mantener altos niveles de rentabilidad y eficiencia financiera. BGR es la entidad que reporta los mejores indicadores de rentabilidad sobre el patrimonio, mientras que Banco de Loja es la institución con los menores niveles de costos operativos. Citibank reporta los menores niveles de morosidad, esto les permiten alcanzar las primeras posiciones del ranking.

**Tabla 3.** Desempeño de segmento bancos medianos en Ecuador a Dic. 2015

Nombre del Banco	Activos	Cartera de crédito	Depósitos	Utilidades
Banco General Rumiñahui	566.348	355.025	469.072	6.420
Banco de Loja	397.349	227.374	334.842	4.337
Citibank	491.251	240.126	373.888	3.718

Procredit	386.756	241.394	197.873	2.539
Banco de Machala	566.762	330.005	499.781	1.008
Banco Solidario	674.751	482.162	414.549	748.467

**Fuente:** Superintendencia de Bancos del Ecuador  
**Elaborado por:** César Chamba

En lo referente al segmento de bancos pequeños del sistema bancario ecuatoriano considerados en esta clasificación a aquellas instituciones que poseen activos menores a 200 millones, a Diciembre del 2015 mostraron un comportamiento interesante basados en 4 índices tal y como se aprecia en la tabla 3. El total de activos que sumaron los bancos pequeños a la fecha ascendieron a 816 millones de dólares distribuidos en 9 entidades.

**Tabla 4.** Desempeño de segmento bancos pequeños en Ecuador a Dic. 2015

Nombre del Banco	Activos	Cartera de crédito	Depósitos	Utilidades
Amazonas	142.273	25.450	116.520	604.075
Bancodesarrollo	140.510	102.151	92.840	1.291
Capital	120.031	58.094	81.430	246.154
Comercial de Manabí	43.703	23.413	34.225	239.054
Coopnacional	165.120	21.073	136.801	1.176
Delbank	26.118	16.724	390.046	28.273
D-miro	115.025	92.711	14.104	997.732
Finca	42.008	32.148	7.150	-
Litoral	21.488	11.729	15.335	5.881

**Fuente:** Superintendencia de Bancos del Ecuador  
**Elaborado por:** César Chamba

Nótese además en la tabla 4 el desempeño del Banco Comercial de Manabí objeto de estudio en esta investigación basado en activos, colocación en cartera, captaciones y utilidades.

### 1.2.5 Calificaciones de riesgos

Las instituciones del sistema financiero están obligadas a contratar los servicios de firmas calificadoras de riesgo de prestigio internacional o asociadas con una firma de prestigio internacional, calificadas por la Superintendencia de Bancos.

Dicha empresa emite una calificación basada en la capacidad de la institución financiera de administración de los riesgos, calidad crediticia y fortaleza financiera del grupo financiero, cumpliendo con sus obligaciones de manera oportuna con los depositantes y público en general. Con este objeto las empresas calificadoras identifican los riesgos a los que se exponen las entidades sujetas a calificación, que incluyen los riesgos sistémicos, las políticas y procedimientos de administración y gestión de los mismos y su respectivo monitoreo (Superintendencia de Bancos, 2013).

La calificación se realiza al menos de manera trimestral y se publica en la prensa a nivel nacional, dentro de los diez primeros días de cada trimestre. Las instituciones financieras exponen en lugar visible, en todas las dependencias de atención al público, la última calificación de riesgo otorgada. Esta norma pretende que el usuario financiero en general seleccione la entidad financiera más idónea y por su parte las entidades financieras mejorar su calificación de riesgo.

A Diciembre/ 2015, las instituciones financieras del sistema mostraron niveles de riesgo que minimizan problemas de liquidez, solvencia patrimonial a nivel de bancos grandes, medianos y pequeños. La tabla 4 presenta el comportamiento de calificaciones basados en las definiciones anteriores.

La misma tabla permite identificar a las calificadoras de riesgo que actualmente evalúan el riesgo de la industria, prácticamente existen 4 firmas que realizan esta actividad en todo el sistema.

**Tabla 5.** Calificación de riesgo del sistema financiero bancos. Dic/ 2015

Institución Financiera	Firma calificadora de Riesgo	Al 31	Al 30	Al 30	Al 31
		Marzo	Junio	Sept.	Dic.
		2015	2015	2015	2015

1	Amazonas S.A	Class International Rating	AA+	AA+	AA+	AA+
2	Bolivariano S.A.	Bank Watch Ratings / Pcr Pacific s. a.	AAA-/AAA-	AAA-/AAA-	AAA-/AAA-	AAA-/AAA-
3	Citibank N.A	Pcr Pacific S. A	AAA	AAA	AAA	AAA
4	Capital S.A.	Soc.cal.riesgo Latinoamericana scr la	AA-	AA-	A	AA-
5	Comercial de Manabí S.A.	Soc.Cal.Riesgo Latinoamericana scr la	A-	A-	A-	A-
6	Coopnacional S.A.	Soc.Cal.Riesgo Latinoamericana scr la	AA-	AA-	AA-	AA-
7	D-Miro S.A.	Pcr Pacific S. A	A-	A-	A-	A-
8	De Guayaquil S.A.	Soc.Cal.Riesgo Latinoamericana scr la	AAA / AAA-	AAA / AAA-	AAA / AAA-	AAA / AAA-
9	De Loja S.A.	Pcr Pacific S. A	AA+	AA+	AA+	AA+
10	De Machala S.A	Soc.Cal.Riesgo Latinoamericana scr la	AA+	AA+	AA+	AA+
11	De la Producción Produbanco S.A	Bank Watch Ratings / Pcr Pacific s. a.	AAA-	AAA-	AAA-	AAA-
			/AAA-	/AAA-	/AAA-	/AAA-
12	Del Austro S.A.	Class International Rating	AA- / AA-	AA- / AA-	AA- / A+	AA- / AA-
13	Del Litoral S.A.	Soc.Cal.Riesgo Latinoamericana scr la	A	A-	A-	A-
14	Del Pacífico S.A.	Soc.Cal.Riesgo Latinoamericana scr la	AAA-	AAA- / AAA-	AAA- / AAA-	AAA- / AAA-
15	Delbank	Bank Watch Ratings / Pcr Pacific s. a.	BBB	BBB	BBB	BBB
16	Banco Desarrollo de los Pueblos S.A	Bank Watch Ratings / Pcr Pacific s. a.	BBB	BBB	BBB	BBB+
17	General Rumiñahui	Pcr Pacific S. A	AA+	AA+	AA+	AA+
18	Internacional S.A	Pcr Pacific S. A	AAA -	AAA-	AAA-	AAA-
19	Finca S.A.	Pcr Pacific S. A	BB+	BB+	BB+	BB+
20	Pichincha C.A.	Bank Watch Ratings / Pcr Pacific s. a.	AAA-/	AAA-/	AAA-/	AAA-/
			AAA-	AAA-	AAA-	AAA-



21	Procredit S.A.	Soc.Cal.Riesgo Latinoamericana scr la	AAA-/	AAA-/	AAA-/	AAA-/
22	Solidario S.A.	Pcr Pacific S. A	AA / AA+	AA+	AA+	AA+

**Fuente:** Superintendencia de Bancos del Ecuador

**Elaborado por:** César Chamba

### 1.2.6. Ranking de instituciones financieras bancarias del Ecuador

Para elaborar una clasificación de entidades financieras que mida el desempeño de las entidades financieras en el mercado ecuatoriano, se utilizará la metodología CAMEL, tratando de aplicar los indicadores más adecuados a la realidad del sistema financiero ecuatoriano. Este método consiste en medir y analizar cinco parámetros fundamentales como son: capital, activos, manejo corporativo, ingresos y liquidez; toda esta información se basa en los resultados de estados financieros debidamente ajustados que las instituciones financieras reportan a la Superintendencia de Bancos y Seguros para bancos y sociedades financieras, y a la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria para cooperativas.

A diciembre del 2015 y bajo metodología CAMEL el sistema de bancos privados del sistema financiero ecuatoriano presento resultados alentadores gracias a la confianza del sector y a las condiciones macro del país. La tabla 6 muestra los mencionados resultados en cada uno de los segmentos de la banca.

**Tabla 6.** Ranking de bancos bajo metodología CAMEL

INDICADORES FINANCIEROS / BANCOS								
Nombre de la institución	Liquidez: fondos disponibles/ obligaciones con el público	Solvencia: Patrimonio sobre activos	Rentabilidad: (ROA)	Rentabilidad (ROE)	Morosidad: cartera vencida y contaminada/cartera total	Eficiencia: Gasto operativo/activo total	Calidad de activos: Gasto operativo/activo total	Total activos(miles de USD)
<b>Bancos con activos mayores a 1000 millones US (grandes)</b>								
Austro	22,02%	9,95%	0,63%	6,34%	5,62%	5,03%	89,66%	1.461.276,03
Bolivariano	32,27%	9,36%	1,19%	12,74%	1,14%	4,21%	93,82%	2.612.268,70
Guayaquil	27,98%	11,30%	0,94%	8,35%	3,40%	5,98%	91,29%	3.555.033,99
Internacional	23,70%	9,88%	1,22%	12,37%	1,65%	3,71%	92,10%	2.559.326,63
Pacífico	19,41%	13,28%	1,18%	8,92%	4,35%	4,77%	90,60%	4.294.166,43
Pichincha	24,99%	9,89%	0,65%	6,62%	4,05%	6,73%	89,09%	8.928.284,38
Produbanco	22,19%	8,77%	0,77%	8,81%	2,60%	4,77%	91,20%	3.554.226,10
<b>Bancos con activos entre 200 y 1000 millones de USD (medianos)</b>								
Citibank	43,85%	11,70%	0,76%	6,47%	0,00%	5,98%	94,18%	491.250,87
General Rumiñahui	30,41%	8,87%	1,13%	12,78%	2,62%	6,74%	94,13%	566.348,00
Loja	28,11%	10,80%	1,09%	10,11%	5,96%	4,87%	93,07%	397.348,78
Machala	20,39%	8,94%	0,18%	1,99%	3,12%	6,81%	89,57%	566.761,73
Procredit	24,82%	14,91%	0,66%	4,40%	4,60%	6,40%	83,92%	386.755,78
Solidario	17,61%	16,04%	1,11%	6,91%	8,91%	10,42%	91,39%	674.750,52
<b>Bancos con activos menores a 200 millones de USD (pequeños)</b>								
Amazonas	13,43%	13,04%	0,64%	4,91%	6,36%	5,77%	69,82%	149.663,99
Banco de Desarrollo	13,33%	9,35%	1,09%	11,61%	5,77%	6,78%	88,74%	130.499,58
Capital	5,78%	11,84%	0,55%	4,63%	9,57%	5,68%	72,96%	149.023,49
Comercial de Manabí	22,42%	16,27%	0,05%	0,32%	5,21%	7,62%	78,41%	48.229,95
Coopnacional	28,76%	2,89%	1,11%	8,61%	0,35%	4,44%	89,85%	180.035,24
Del Bank S.A	31,23%	42,14%	0,27%	0,64%	4,44%	16,64%	84,91%	25.984,75
D- Miro S.A	30,64%	13,43%	1,62%	12,06%	5,93%	12,24%	93,26%	101.306,99
Finca	30,83%	19,83%	-3,17%	-15,99%	6,31%	19,73%	89,24%	47.604,70
Litoral	19,56%	18,49%	-1,61%	-8,71%	20,28%	10,66%	85,62%	21.979,13

**Fuente:** Tomados de ranking financiero Revista Ekos/ Gestión  
**Elaborado por:** César Chamba

### **1.3. Marco jurídico del sistema bancaria**

#### **1.3.1. Normativa que rige al sistema bancario privado ecuatoriano**

El marco legal del sistema financiero ecuatoriano lo constituye un conjunto de leyes, reglamentos, decretos, normas y resoluciones que regulan la actividad financiera y se establecen en herramientas y documentos especiales para regularizar el ahorro y la inversión de los diversos elementos para el desarrollo de la economía.

Se conforma por la Constitución Política del Ecuador y Código Orgánico Monetario y Financiero. La Constitución del Ecuador en el Art. 308 dice: "Las actividades financieras son un servicio de orden público, y podrán ejercerse, previa autorización del Estado, de acuerdo con la ley; tendrán la finalidad fundamental de preservar los depósitos y atender los requerimientos de financiamiento para la consecución de los objetivos de desarrollo del país".

La Constitución de la República del Ecuador, determina las normas generales de la actividad financiera a través de la Superintendencia de Bancos y Seguros.

En el Art.302 de la Constitución del Ecuador dice que: las políticas monetaria, crediticia, cambiaria y financiera tendrán como objetivos:

1. Suministrar los medios de pago necesarios para que el sistema económico opere con eficiencia.
2. Establecer niveles de liquidez global que garanticen adecuados márgenes de seguridad financiera.
3. Orientar los excedentes de liquidez hacia la inversión requerida para el desarrollo del país.
4. Promover niveles y relaciones entre las tasas de interés pasivo y activo que estimulen el ahorro nacional y el financiamiento de la actividad productiva, con el propósito de mantener la estabilidad de precios y los equilibrios monetarios en la balanza de pagos, de acuerdo al objetivo de estabilidad económica definido en la Constitución.

En el Art. 303 de la Constitución nos dice: La formulación de las políticas monetaria, crediticia, cambiaria y financiera es facultad exclusiva de la Función Ejecutiva y se instrumentará a través del Banco Central. La ley regulará la circulación de la moneda con poder liberatorio en territorio ecuatoriano.

La ejecución de la política crediticia y financiera también se ejercerá a través de la banca pública.

Así mismo, el 12 de Septiembre de 2014, se expide el Código Orgánico Monetario y Financiero cuyo objeto, de acuerdo a su artículo número uno es:

*El Código Orgánico Monetario y Financiero tiene por objeto regular los sistemas monetario y financiero, así como los regímenes de valores y seguros del Ecuador (Asamblea Nacional del Ecuador, 2014)*

Así mismo en cuanto a la conformación de las entidades del sistema financiero ecuatoriano, el mismo código establece en su artículo número 5 lo siguiente:

*Integración. Integran los sistemas monetarios y financiero nacional las entidades responsables de la formulación de las políticas, regulación, implementación, supervisión, control y seguridad financiera y las entidades públicas, privadas y populares y solidarias que ejercen actividades monetarias y financieras. (Asamblea Nacional del Ecuador, 2014)*

Una de las innovaciones más importantes dentro del sistema financiero nacional, que fue promulgada por éste código es la creación de la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera que, de acuerdo al artículo 13 del mencionado cuerpo de ley, tiene como función principal:

*...la formulación de las políticas públicas y la regulación y supervisión monetaria, crediticia, cambiaria, financiera, de seguros y valores... (Asamblea Nacional del Ecuador, 2014)*

A partir del capítulo cuarto del código se establecen una serie de instrumentos de política monetaria que son parte fundamental del sistema financiero nacional, entre estas instancias se define como competencia de la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera la fijación de tasas de interés como lo establece el artículo 130:

*Tasas de interés. La Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera podrá fijar las tasas máximas de interés para las operaciones activas y pasivas del sistema financiero nacional y las demás tasas de interés requeridas por la ley, de conformidad con el artículo 14 numeral 23 de este Código (Asamblea Nacional del Ecuador, 2014).*

A partir del título II conformado por los artículos 143 al 444 del código establecen ya los parámetros específicos de establecimiento, funcionamiento, control, supervisión, transformación y liquidación de las entidades del Sistema Financiero Nacional sean públicos o privados brindando así parámetros claros para su funcionamiento y prestación de servicios a la ciudadanía.

Siguiendo con las atribuciones entregadas a la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera y Superintendencia de Bancos en cuanto a la generación de normativa y reglamentos para el Sistema Financiero Nacional, ambas instancias han generado las siguientes normas con el fin de regular el sistema único de cuentas y la parametrización de las tasas de interés y la segmentación de la cartera crédito:

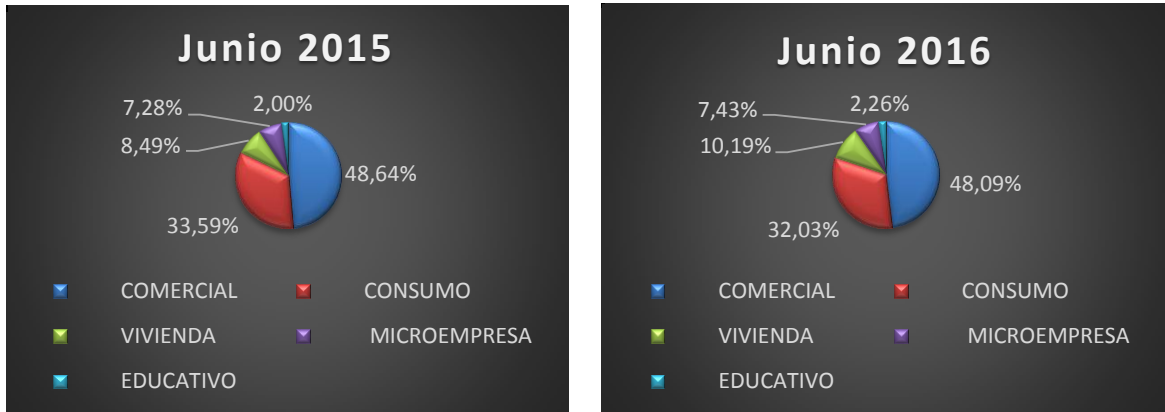
- ✓ Resolución No. 043-2015-F, de 5 de marzo de 2015 y Resolución No. 059-2015-F, de 16 de abril de 2015, expidió las “Normas que regulan la segmentación de la cartera de créditos de las entidades del Sistema Financiero Nacional”.
- ✓ Resolución No. 044-2015-F, de 5 de marzo de 2015, conoció y resolvió aprobar las “Normas que regulan la fijación de las Tasas de Interés Activas Efectivas Máximas” que regirán para todo el Sistema Financiero Privado, Público y de la Economía Popular y Solidaria.
- ✓ Resolución No. SB-2015-0560, en su artículo 6 menciona: “La presente resolución, en lo que hace relación a la creación de cuentas de orden, será de aplicación obligatoria a partir del 3 de agosto del 2015; y, en lo relativo a pasivos inmovilizados y las reformas a la resolución No. SB-2015-0220, será de aplicación obligatoria a partir de su suscripción”.

## **1.4 Participación del sistema bancario privado en el sistema financiero ecuatoriano**

### **1.4.1. Participación en cartera**

La cartera de crédito, en términos brutos se mantuvo con una estructura bastante similar en ambas fechas, con ligeros cambios a lo interno de la misma, reflejando incrementos de participación de 0,26 puntos en el caso de la cartera educativa; de 1,70 puntos en la

cartera de vivienda y de 0,16 puntos en la cartera microempresarial; y, disminuciones de 1,56 puntos de aporte en la cartera de consumo y de 0,55 puntos en la cartera comercial.



**Figura 6.** Estructura de la cartera bruta.  
**Fuente:** Superintendencia de Banco  
**Elaborado por:** César Chamba

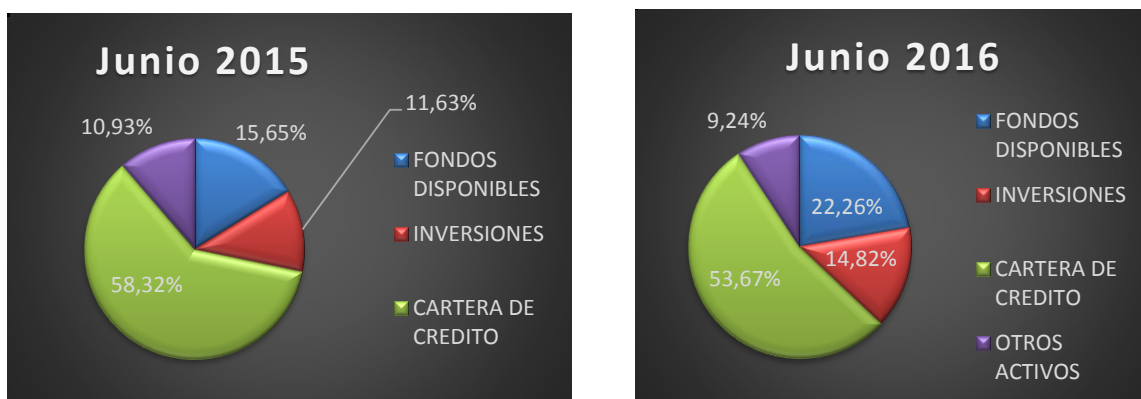
Probablemente el incremento de la participación de las carteras educativa, de vivienda y microempresarial, fue producto de la disminución de participación de los segmentos comercial y consumo durante el periodo de análisis planteado.

#### 1.4.2 Participación en activos

Para el análisis de la participación del sistema de bancos privados se realizó el cálculo sin tomar en cuenta las sociedades financieras y mutualistas, se toma como referencia el periodo comprendido de Junio de 2015 con corte a Junio de 2016, como veremos detalladamente a continuación.

A Junio de 2016, el activo del sistema de bancos privados llegó a 32.386,79 millones de dólares, cifra superior en 253,16 millones que corresponde al (0,79%) a la registrada en Junio 2015 y el mismo se formó con el incremento de los pasivos en 147,15 millones y del patrimonio neto (incluido los resultados) en 106 millones.

El crecimiento en 253,16 millones, a su vez fue consecuencia del incremento de los fondos disponibles en 2.180,48 millones y de las inversiones en 1.064,14; así como por la disminución de la cartera de créditos en 1.357,07 millones.



**Figura 7.** Estructura del activo.  
**Fuente:** Superintendencia de Bancos del Ecuador  
**Elaborado por:** César Chamba

La estructura de los activos mostro un comportamiento similar en las fechas de comparación, predominando la participación de la cartera neta (mayor activo productivo), fondos disponibles e inversiones; rubros que en conjunto a la última fecha concentraron el 90,76% de esta cuenta.

### 1.4.3. Participación en Pasivos y Patrimonio.

El pasivo del sistema bancario privado dentro del sistema financiero ecuatoriano alcanzó la cifra de 29.057,63 millones de dólares a Junio 2016, valor superior en 147,15 millones (0,51%) más alto a lo registrado en el año 2015 un año atrás, y el mismo se vio influenciado por el incremento del activo.

El mencionado incremento neto estuvo sustentado fundamentalmente por el aumento de los depósitos a plazo en 142,24 millones (1,84%), y por el crecimiento de las obligaciones financieras en 405,78 millones (27,92%); mientras que hubo un decremento de los depósitos a la vista en 147,79 millones y de otros pasivos en 169,86 millones.

**Tabla 7.** Pasivo (en millones de dólares y porcentajes)

Código	Cuenta	jun-15		jun-16		Variación	
		Saldo	Estructura	Saldo	Estructura	Absoluta	Relativa
21	Obligaciones con el público	25.728,55	88,99%	25.755,82	88,64%	27,27	0,11%
2101	Depósitos a la vista	16.882,40	58,40%	16.734,61	57,59%	-147,79	-0,88%
2103	Depósitos a plazo	7.718,41	26,70%	7.860,65	27,05%	142,24	1,84%
22	Operaciones interbancarias	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%
23	Obligaciones inmediatas	189,99	0,66%	152,76	0,53%	-37,23	-19,60%
24	Aceptaciones en circulares	39,72	0,14%	17,33	0,06%	-22,38	-56,36%
24	Cuentas por pagar	964,85	3,34%	888,43	3,06%	-76,42	-7,92%
26	Obligaciones financieras	1.453,60	5,03%	1.859,38	6,40%	405,78	27,92%
27	Valores en circulación	0,03	0,00%	19,78	0,07%	19,75	6261,87%
28	Obligaciones convertibles en acciones aportes futuras capitalizaciones	206,54	0,71%	206,79	0,71%	0,25	0,12%
29	Otros pasivos	327,2	1,13%	157,34	0,54%	-169,86	-51,91%
	<b>Total pasivos</b>	<b>28.910,48</b>		<b>29.057,63</b>		<b>147,15</b>	<b>0,51%</b>

Fuente: Superintendencia de Bancos del Ecuador

Elaborado por: César Chamba

Referente al patrimonio, a Junio de 2016, este rubro se ubicó en 3.231,27 millones de dólares, valor superior en 167,87 millones (5,48%) al alcanzado en 2015. (Ver tabla 8).

Tabla 8. Pasivo (en millones de dólares y porcentajes)

codigo	cuenta	jun-15		jun-16		variacion	
		saldo	estructura %	saldo	estructura %	absoluta	relativa %
31	Capital social	2307,44	75,3%	2436,46	75,4%	129,02	5,6%
32	Prima de descuento en colocaciones de acciones	1,10	0,0%	1,1	0,0%	0	0,0%
33	Reservas	585,34	19,1%	660,87	20,5%	75,54	12,9%
34	Otros aportes patrimoniales	1,60	0,1%	1,6	0,1%	0	0,0%
35	Superavit por valuaciones	152,53	5,0%	133,86	4,1%	-18,66	-12,2%
36	Resultados	15,40	0,5%	-2,63	-0,1%	-79,89	-117,1%
	<b>Total patrimonio</b>	<b>3063,4</b>		<b>3231,27</b>		<b>167,87</b>	<b>5,48%</b>

Fuente: Superintendencia de Bancos del Ecuador

Elaborado por: César Chamba

Basados en esta información, referente a la estructura del patrimonio del sistema de bancos la cuenta capital social representó el 75,40% de los recursos, registrando un incremento de participación de 0,08 puntos porcentuales con respecto al mismo mes del año anterior y este rubro fue el que más contribuyó dentro del aumento del patrimonio.



#### 1.4.4. Participación de ingresos

Referente a los ingresos logrados por parte del sistema bancario privado en la tabla 9 se puede evidenciar que entre junio del 2015 y junio del 2016 se redujo al 38.72%. En términos monetarios una reducción de 61,86 millones de dólares.

**Tabla 9.** Ingresos (en millones de dólares y porcentajes)

Código	Cuenta	jun-15		jun-16		Variacion	
		Saldo	Estructura %	Saldo	estructura %	Absoluta	Relativa %
	Total ingresos	1.764,91	100	1.707,27	100	-57,64	-3,27
51	Interes y descuentos ganados	1.233,55	69,89	1.131,29	66,26	-100,26	-8,29
41	Intereses causados	327,78	18,57	367,4	21,52	39,62	12,09
	Margen neto intereses	905,78	51,32	763,89	44,74	-141,88	-15,66
52	Comisiones ganadas	111,81	6,34	111,73	6,54	-0,08	-0,07
54	Ingresos por servicios	223,72	12,68	252,15	14,77	28,43	12,71
42	Comisiones causadas	25,82	1,46	35,9	2,1	10,07	39,01
53	Utilidades financieras	55,71	3,16	42,02	2,46	-13,69	-24,57
43	Pérdidas financieras	40,53	2,3	23,75	1,39	-16,78	-41,39
	Margen bruto financiero	1.230,67	69,73	1.110,14	65,02	-120,53	-9,79
44	Provisiones	200,54	11,36	248,54	14,56	48	23,94
	Margen neto financiero	1.030,13	58,37	861,6	50,47	-168,53	-16,36
45	Gastos de operación	867,47	49,15	820,56	48,06	-46,92	-5,41
	Margen de intermediación	162,66	9,22	41,05	2,4	-121,61	-74,76
55	Otros ingresos operacionales	52,79	2,99	48,87	2,86	-3,92	-7,43
46	Otras perdidas operacionales	28,47	1,61	26,52	1,55	-1,95	-6,86
	Margen operacional	186,98	10,59	63,4	3,71	-123,58	-66,09
56	Otros ingresos	87,32	4,95	121,21	7,1	33,89	38,81
47	Otros gastos perdidas	36,26	2,05	25,89	1,52	-10,37	-28,6
	Ganancia o (pérdida) antes de impuesto	238,05	13,49	158,73	9,3	-79,32	-33,32
48	Impuestos y participacion empleados	78,29	4,44	60,83	3,56	17,46	-22,3
	Ganancia o (perdida) del ejercicio	159,75	9,05	97,89	5,73	-6,86	-38,72

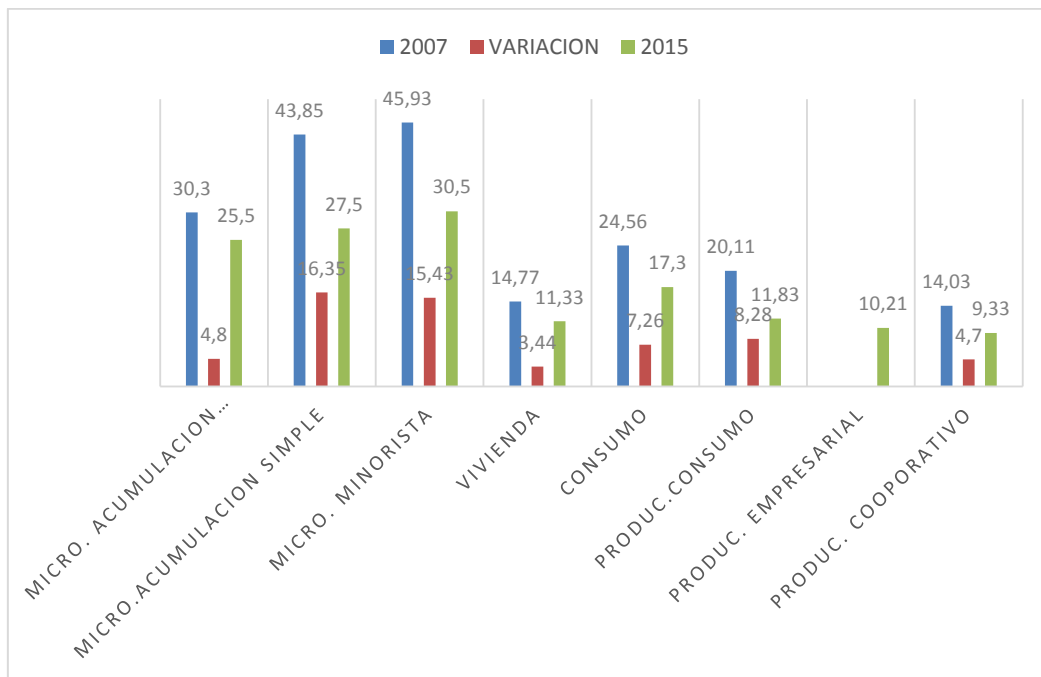
**Fuente:** Superintendencia de Bancos del Ecuador

**Elaborado por:** César Chamba

Las cifras determinan además que existió una importante absorción de los gastos de operación respecto del margen neto financiero (95,24%), superior en 11,03 puntos porcentuales al logrado un año atrás, lo cual entre otros aspectos le habría provocado la disminución del margen de intermediación y consecuentemente la reducción del resultado final.

## 1.5 Regulación de las tasas de interés en Ecuador

Las tasas de interés tienen alta relación con algunas variables macroeconómicas como la inversión, el ahorro, las decisiones de consumo de los gobiernos y los hogares, el crédito bancario y los flujos de capital. Es importante analizar el comportamiento de estas y su impacto con las variables macroeconómicas (Delgado Vera, 2015).



**Figura 8.** Evolución de las tasas de interés (2007-2015, en porcentajes).

**Fuente:** Banco Central del Ecuador

**Elaborado por:** César Chamba

En la gráfica se observa la disminución de las tasas en todos los segmentos de crédito, esto se debe porque a partir de agosto del 2007 hasta octubre del 2008 el gobierno desarrolló una política de disminución de tasas activas máximas, desde esa fecha las tasas de interés se han mantenido estables a excepción de los segmentos de consumo y minoristas que experimentaron ciertas variaciones en determinados periodos.

A partir de junio del 2007 el Gobierno Nacional aprobó la Ley del costo máximo Efectivo del Crédito que reformó a la Ley de Instituciones del Sistema Financiero y a la Ley de Régimen Monetario.

Al respecto las principales reformas que se destacan en materia de tasas de interés son las siguientes:

- El costo global de acceder a un crédito estará expresado en términos de una tasa de interés efectiva anual.
- Se prohíbe el cobro de comisiones en las operaciones de crédito.
- Se prohíbe el cobro de tarifas que no involucren una contraprestación de servicios.
- Se prohíbe cobrar comisiones por prepago de créditos.

La aplicación de esta Ley en las tasas de interés efectivas activas, pasiva referenciales y máximas, han permitido la disminución continua de estas en todos los segmentos de crédito. Estas reducciones de las tasas de activas han permitido el crecimiento del volumen crédito y un incremento de la cartera por vencer en el sistema financiero, originados por una mayor liquidez en la economía en los años posteriores.

Haciendo un análisis comparativo de las tasas de interés efectivas referenciales entre el 2007 y el 2015 notamos por ejemplo que el segmento productivo y el segmento de microcrédito minorista tienen 4,7% y 15,43% menos, En estos dos ejemplos se puede ver que las tasas de interés han bajado.

## **CAPITULO II**

### **ESTRATEGIAS EN INVERSIONES Y FUENTES DE FINANCIAMIENTO DEL BANCO COMERCIAL DE MANABÍ**

## **2.1 Antecedentes del Banco Comercial de Manabí S.A.**

El Banco Comercial de Manabí es una empresa financiera importante del mercado financiero ecuatoriano, aunque con preminencia en la Provincia de Manabí, con más de 30 años de antigüedad-

### **2.1.1. Historia**

Banco Comercial de Manabí inicia sus actividades el 1° de mayo de 1980 en Portoviejo, Prov. de Manabí, como resultado del esfuerzo de un grupo de empresarios manabitas liderados por el señor Ariosto Andrade Díaz, quienes vieron la necesidad de crear un banco a nivel local, que diera soluciones financieras a la provincia y al país. (Banco Comercial de Manabi)

A lo largo de estos 33 años, el BCM ha crecido incrementando sus productos financieros para satisfacer las necesidades del mercado.

Cuenta con 5 oficinas en los principales centros de actividad económica de la provincia de Manabí y en la ciudad de Guayaquil, los cuales ofrecen una variedad de servicios financieros de manera inmediata desde los polos de desarrollo económico del país.

Esta Institución es uno de los bancos más pequeños del sistema financiero, su área de operaciones es la provincia de Manabí, localizándose su matriz en la ciudad de Portoviejo. El Banco no forma parte de ningún grupo financiero y no es propietario de acciones en subsidiarias o entidades afiliadas; una de las mayores fortalezas del Banco es la estructura de su propiedad y el permanente apoyo que siempre le han brindado sus principales accionistas<sup>1</sup>.

### **2.1.2. Productos y servicios**

El Banco posee un amplio portafolio de productos y servicios que incluyen cuentas corrientes, cuentas de ahorro, préstamos, banca móvil, transferencias de valores Nacionales e Internacionales, cheques de gerencia, pago rápido BCM, entre otros.

---

<sup>1</sup> Esta sección de la investigación ha sido tomada de la página web de la institución y ajustada por cuestiones netamente académicas.

### **2.1.3. Cobertura a nivel nacional**

Referente a la cobertura en el territorio ecuatoriano, el Banco Comercial de Manabí es un banco pequeño que posee cobertura en dos de las 24 provincias del Ecuador: Portoviejo y Guayas. La cobertura en la provincia de Portoviejo permite tener presencia física en las ciudades de Manta, Bahía de Caraquez, Chone y Portoviejo. En la Provincia del Guayas la cobertura se genera en todos los sectores de la ciudad de Guayaquil.

## **2.2. Composición de las inversiones**

El Banco Comercial de Manabí dentro de su portafolio de inversiones clasifica en distintos tipos de inversiones las cuales procedemos a determinar en las siguientes cuentas:

### **a) A valor razonable con cambios en el estado de resultados de entidades del sector privado.**

En esta cuenta se registran los instrumentos de inversión emitidos por entidades del sector privado, adquiridos con el objetivo de venderlos en un plazo no mayor a 90 días, que cumplan con las siguientes condiciones: que exista un mercado activo de alta transaccionalidad y se evidencie un patrón reciente de toma de ganancias a corto plazo; y, que desde el momento de su registro contable inicial haya sido designado por la institución del sistema financiero para contabilizarlo a valor razonable con efecto en el estado de resultados. Ej. Obligaciones, Cédulas Hipotecarias, Depósitos a Plazo, Avaless, etc.

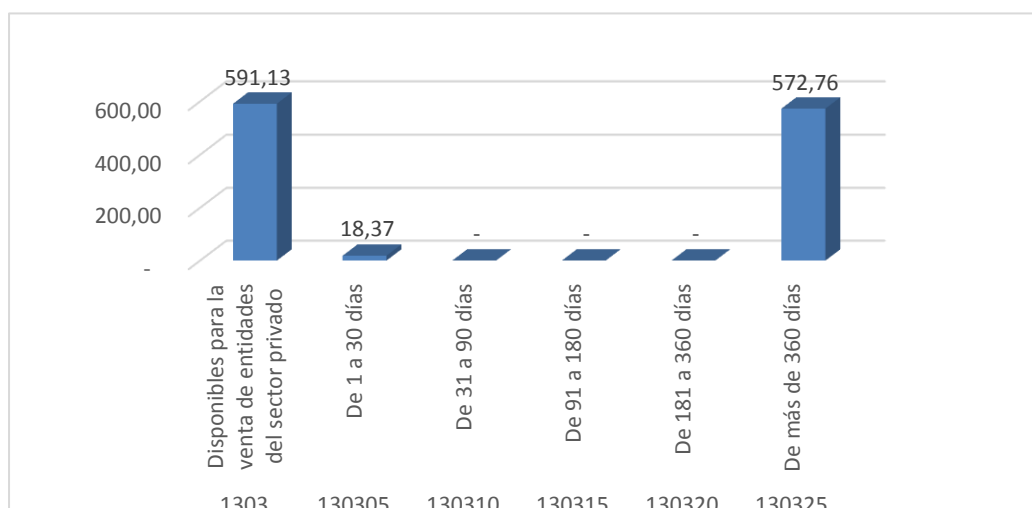
### **b) A valor razonable con cambios en el estado de resultados del Estado o de entidades del sector público**

En esta cuenta se registran los instrumentos de inversión emitidos por entidades del sector público, adquiridos con el objetivo de venderlos en un plazo no mayor a 90 días, que cumplan con las siguientes condiciones: que exista un mercado activo de alta transaccionalidad y se evidencie un patrón reciente de toma de ganancias a corto plazo; y, que desde el momento de su registro contable inicial haya sido designado por la institución del sistema financiero para contabilizarlo a valor

razonable con efecto en el estado de resultados. Ej. Bonos de Deuda Pública Ecuatoriana, Bonos del Banco Central del Ecuador, entre otros.

**c) Disponibles para la venta de entidades del sector privado**

En esta cuenta se registran los instrumentos financieros emitidos por entidades del sector privado, que no se encuentren clasificados en inversiones a valor razonable con cambios en el estado de resultados o en inversiones mantenidas hasta su vencimiento, así como todos aquellos que determine la Superintendencia de Bancos y Seguros. Ej. Depósitos a Plazo, Avaales, entre otros.



**Figura 9.** Cuenta Inversiones Código 1303: 30/06/2016 (miles de dólares)

**Fuente:** Superintendencia de Bancos

**Elaborado por:** César Chamba

El Banco Comercial de Manabí en esta subcuenta realiza inversiones en un total de 591,13 (miles de dólares), de los cuales 572,76 (miles de dólares), que corresponde al 96,89% son a un plazo de más de 360 días. Esta entidad se tiene mayor confianza a inversiones a largo plazo debido a que estos son más rentables volviéndolos más atractivos para la institución, a diferencia de los 1 a 30 días que para el banco no genera rentabilidad, tal es el caso de los avales.

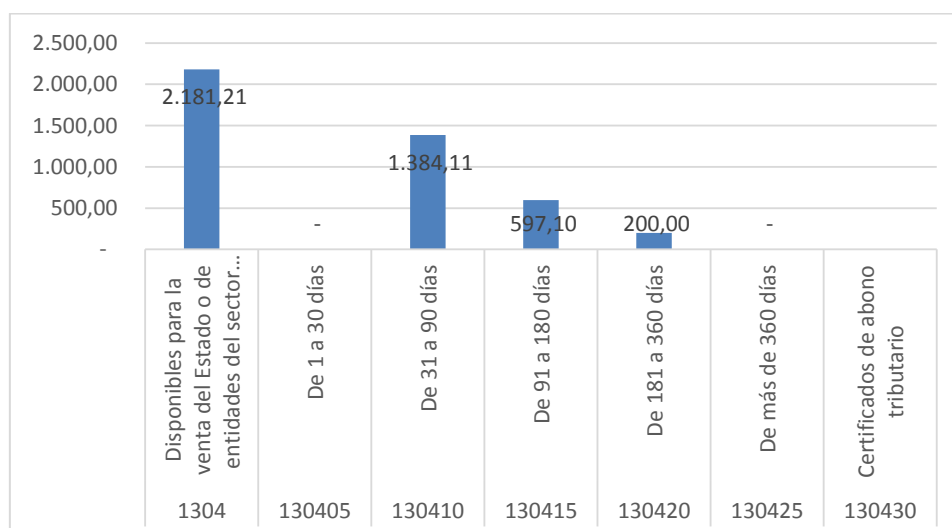
**d) Disponibles para la venta del Estado o de entidades del sector público**

En esta cuenta se registran los instrumentos financieros emitidos por entidades del sector público, que no se encuentren clasificados en inversiones a valor razonable con cambios en el estado de resultados o en inversiones mantenidas hasta su vencimiento, así como todos aquellos que determine la Superintendencia de Bancos y Seguros. Ej. Bonos de Deuda Pública ecuatoriana, Bonos del Banco Central del Ecuador, entre otros.

**Tabla 10.** Cuenta Inversiones Código 1304.

<b>CODIGO</b>	<b>SUBCUENTA</b>	<b>Al 30/06/2016 (miles de dólares)</b>
1304	Disponibles para la venta del Estado o de entidades del sector público	<b>2.181,21</b>
130405	De 1 a 30 días	-
130410	De 31 a 90 días	<b>1.384,11</b>
130415	De 91 a 180 días	<b>597,10</b>
130420	De 181 a 360 días	<b>200,00</b>
130425	De más de 360 días	-
130430	Certificados de abono tributario	-

**Fuente:** Superintendencia de Bancos  
**Elaborado por:** César Chamba





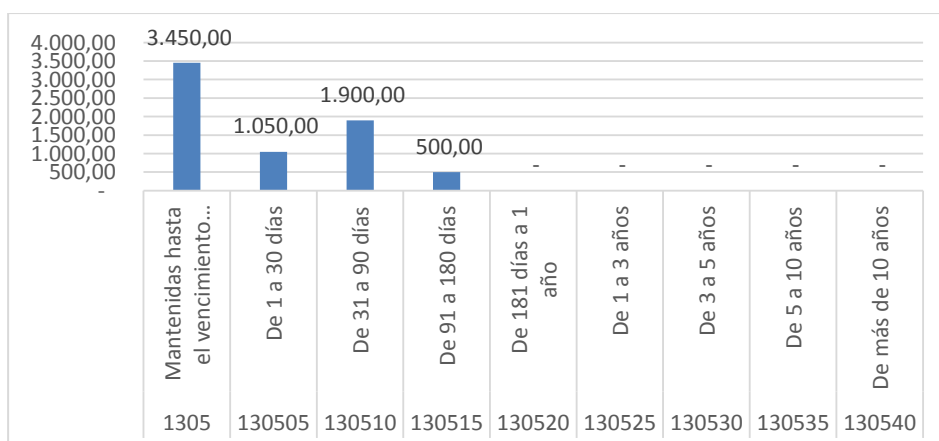
**Figura 11.** Cuenta Inversiones Código 1304. Al 30/06/2016 (miles de dólares)  
**Fuente:** Superintendencia de Bancos  
**Elaborado por:** César Chamba

Se puede apreciar en la gráfica que el Banco Comercial de Manabí en esta subcuenta realiza inversiones por un total de \$ 2.181,21 (miles de dólares), de los cuales el 63% son a un plazo de 31 a 90 días y un 27% son de 91 a 180 días, esta institución la mayor parte de colocaciones la hace en bonos a corto plazo con los que el banco trabaja específicamente. A diferencia del sector privado en la que prefiere invertir a más de 360 días.

**e) Mantenidas hasta el vencimiento de entidades del sector privado**

En esta cuenta se registrarán los instrumentos de inversión emitidos por entidades del sector privado, adquiridos o reclasificados con la intención de mantenerlos hasta la fecha de su vencimiento. Se considera que existe dicha intención, sólo si la política de gestión de inversiones de la institución del sistema financiero prevé la tenencia de estos instrumentos bajo condiciones que impidan su venta, cesión o reclasificación, salvo en los casos previstos en la normativa.

Para que los instrumentos de inversión sean registrados en esta cuenta, deberán cumplir con las calificaciones de riesgo determinadas en la normativa expedida por la Superintendencia de Bancos y Seguros.

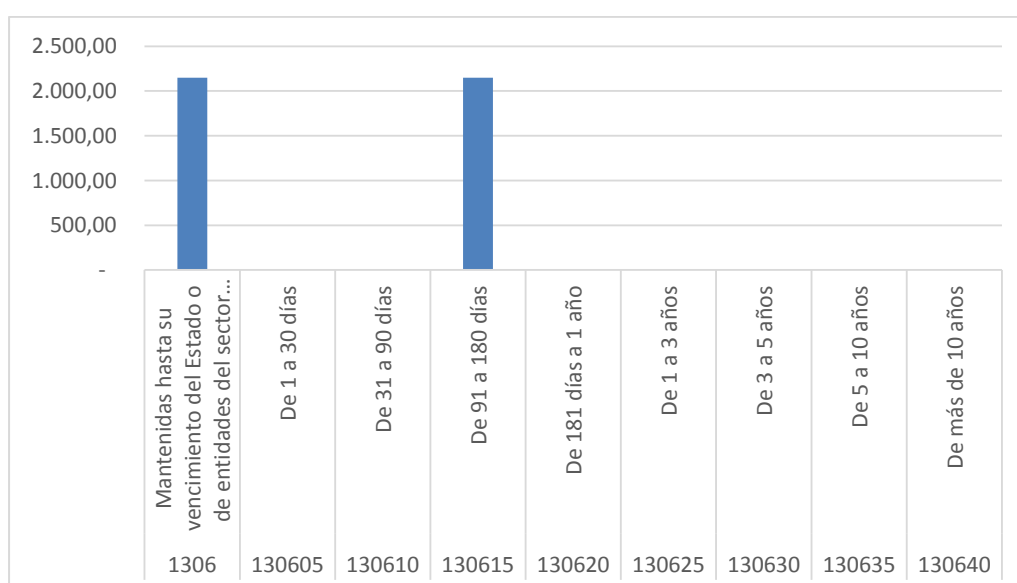


**Figura 12.** Cuenta Inversiones Código 1305. Al 30/06/2016 (miles de dólares)  
**Fuente:** Superintendencia de Bancos  
**Elaborado por:** César Chamba

La grafica nos indica que el Banco Comercial de Manabí opera en inversiones de 31 a 90 días en un 55% y un 30% en inversiones de 1 a 30 días. Prefiere inversiones a corto plazo, tratando de no comprometer el nivel de liquidez de la institución.

**f) Mantenidas hasta su vencimiento del Estado o de entidades del sector público.**

En esta cuenta se registrarán los instrumentos de inversión emitidos por entidades del sector público, adquiridos o reclasificados con la intención de mantenerlos hasta la fecha de su vencimiento. Se considera que existe dicha intención, sólo si la política de gestión de inversiones de la institución del sistema financiero prevé la tenencia de estos instrumentos bajo condiciones que impidan su venta, cesión o reclasificación, salvo casos previstos en la normativa. Ej. Bonos del Estado.



**Figura 13.** Cuenta Inversiones Código 1306. Al 30/06/2016 (miles de dólares)

**Fuente:** Superintendencia de Bancos

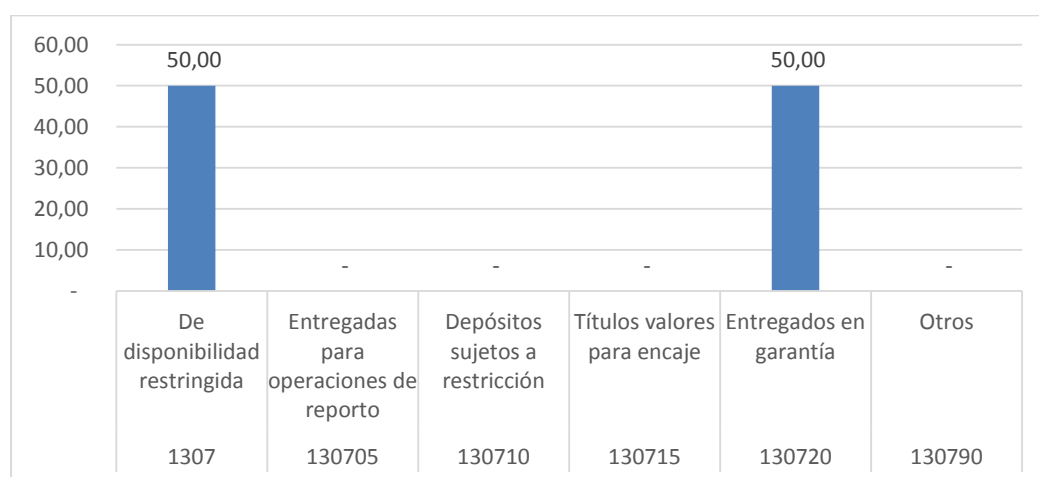
**Elaborado por:** César Chamba

En esta cuenta el Banco Comercial de Manabí se centra al 100% en las inversiones de 91 a 180 días por un valor de \$2148,82. En este caso no tiene diferencia con la cuenta 1305, ya que las dos esta sujetas al mismo método de valoración y operan a corto plazo, igualmente tratando de no comprometer el nivel de liquidez de la institución.

### g) De disponibilidad restringida

En esta cuenta se registran los instrumentos de inversión del país o del exterior para cuya transferencia de dominio existen limitaciones o restricciones de carácter legal o contractual.

Los instrumentos de inversión que se mantengan en los portafolios de las instituciones del sistema financiero en liquidación se deberán clasificar como inversiones disponibles para la venta y someterse a los criterios de valoración establecidos para esa categoría. Ej. Fideicomiso Fondo de Liquidez (Fideicomiso: Operación por la cual una persona natural o jurídica, en calidad de fideicomitente, destina bienes o valores de su propiedad en favor de uno o más beneficiarios y encarga su realización o cumplimiento a una entidad fiduciaria).



**Figura 14.** Cuenta Inversiones Código 1307. Al 30/06/2016 (miles de dólares)

**Fuente:** Superintendencia de Bancos

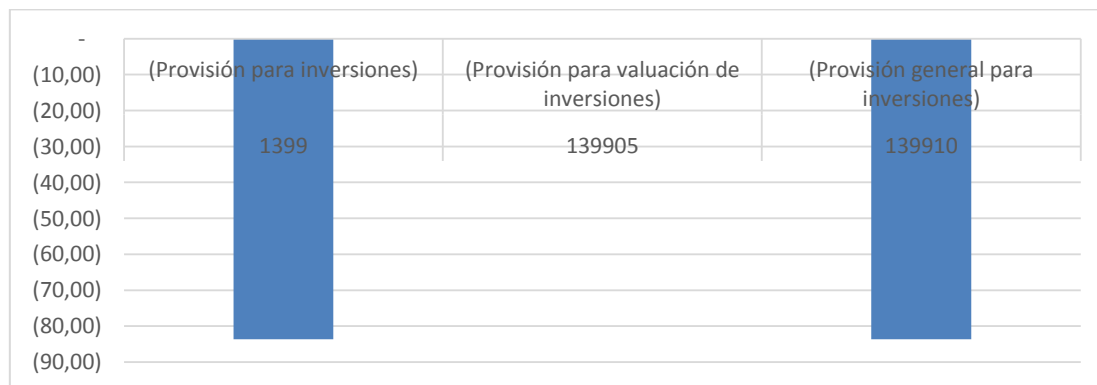
**Elaborado por:** César Chamba

El Banco Comercial de Manabí en esta subcuenta realiza inversiones entregadas a garantías por un valor de \$50,00(miles de dólares), esto significa que la institución opera con fideicomisos, los mismos que pueden ser los respaldos de una operación financiera de algún cliente o de terceros.

- **(Provisión para inversiones)**

Es una cuenta de valuación del activo (acreedora) que registra los valores acumulados con cargo a cuentas de resultados deudoras, que la entidad efectúa con el propósito de cubrir adecuadamente la posible reducción del valor de las inversiones registradas en las categorías "Inversiones disponibles para la venta",

“Inversiones mantenidas hasta su vencimiento” y “De disponibilidad restringida”, de conformidad con lo que establezca la Junta de Regulación con respecto a la “Calificación de activos de riesgo y constitución de provisiones por parte de las instituciones controladas por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria”.



**Figura 15.** Cuenta Inversiones Código 1399. Al 30/06/2016 (miles de dólares)

**Fuente:** Superintendencia de Bancos

**Elaborado por:** César Chamba

El Banco en esta subcuenta posee un valor de \$83.67 como provisión para cubrir cualquier eventualidad que se pueda presentar por las operaciones realizadas, como pueden ser la mora en las operaciones crediticias.

## 2.3. La estructura financiera

### 2.3.1. Estructura de captaciones

La captación, como su nombre lo indica, es captar o recolectar dinero de las personas u organizaciones. Este dinero, dependiendo del tipo de cuenta que tenga una persona, (cuenta de ahorros, cuenta corriente, certificados de depósito a término fijo [CDT], etc.), gana unos intereses (intereses de captación, representados por la *tasa de interés de captación*). En resumen, al banco le interesa que las personas o empresas pongan su dinero en su sistema, por lo tanto, éste les paga una cantidad de dinero por poner sus recursos en los depósitos del Banco (Subgerencia del Banco de la Republica). El Banco Comercial de Manabí tiene cobertura en dos provincias principales como Manabí y Guayaquil que en secciones anteriores ya se han analizado.

En ese sentido la tabla 11 detalla las captaciones en función de la cobertura de la institución en dos de las provincias más importantes de la región de la Costa.

**Tabla 11.** Estructura resumida de las Captaciones del Banco Comercial de Manabí S.A. 2015

Provincia	Cantón	Tipo de depósito	Número de Clientes	Número de cuentas	Saldo
Portoviejo	Chone		6.098	6.325	4.472.270,50
	Manta		11.062	11.501	4.289.327,42
	Portoviejo		21.362	22.398	27.635.506,14
	Sucre		4.681	4.940	2.360.546,09
	Total Portoviejo		43.203	45.164	38.757.650,15
Guayas	Guayaquil		1.085	1.141	383.490,87
	Total Guayas		1.085	1.141	383.490,87
<b>Total región Costa</b>			<b>44.288</b>	<b>46.305</b>	<b>39.141.141,02</b>

**Fuente:** Superintendencia de Bancos  
**Elaborado por:** César Chamba

### 2.3.2. Estructura de las colocaciones

La colocación es lo contrario a la captación. La colocación permite poner dinero en circulación en la economía, ya que los bancos toman el dinero o los recursos que obtienen a través de la captación y, con éstos, otorgan créditos a las personas, empresas u organizaciones que los soliciten. Por dar estos préstamos los bancos cobran, dependiendo del tipo de préstamo, una cantidad determinada de dinero llamada intereses (intereses de colocación), la cual se define a través de la tasa de interés de colocación.

#### 2.3.2.1. Estructura de la cartera de crédito por línea

El Banco Comercial de Manabí posee cuatro líneas de carteras de crédito: comercial, de consumo, vivienda y microcrédito. A continuación se analizarán los desempeños de cada tipo de colocaciones en la cartera:

Referente a la cartera comercial a junio del 2016 la institución financiera poseía niveles de morosidad del 5.33% sobre un total aproximado de 10 millones de dólares colocados tanto en las provincias de Manabí como en Guayas. Siendo Manabí la provincia principal de colocación.

**Tabla 12.** Distribución de la cartera comercial. Junio 2016. En miles de USD

Entidad	Provincia	Cantón	Cartera por vencer al 30 /06/2016	Cartera que no devenga intereses al 30 /06/2016	Cartera vencida al 30 /06/2016	Saldo Total al 30 /06/2016	Morosidad al 30 /06/2016
Banco Comercial de Manabí	Manabí	Chone	1.174.753,94	-	50.717,00	1.225.470,94	4,14%
		Manta	732.872,46	-	1	732.873,46	0,00%
		Portoviejo	6.712.452,99	348.674,59	39.287,15	7.100.414,73	5,46%
		Sucre	1.207.730,86	109.637,54	10.714,83	1.328.083,23	9,06%
	<b>Total Manabí</b>		<b>9.827.810,25</b>	<b>458.312,13</b>	<b>100.719,98</b>	<b>10.386.842,36</b>	<b>5,38%</b>
	Guayas	Guayaquil	108.938,94	-	7	108.945,94	0,01%
	<b>Total Guayas</b>		<b>108.938,94</b>	<b>-</b>	<b>7</b>	<b>108.945,94</b>	<b>0,01%</b>
<b>Total Banco Comercial de Manabí</b>			<b>9.936.749,19</b>	<b>458.312,13</b>	<b>100.726,98</b>	<b>10.495.788,30</b>	<b>5,33%</b>
<b>Total General</b>			<b>9.936.749,19</b>	<b>458.312,13</b>	<b>100.726,98</b>	<b>10.495.788,30</b>	<b>5,33%</b>

**Fuente:** Superintendencia de Bancos del Ecuador  
**Elaborado por:** César Chamba

Referente a la cartera de consumo el Banco mostro un índice de morosidad superior a la cartera comercial. La Provincia de Manabí continuó siendo la principal provincia de colocación de este tipo de créditos.

**Tabla 13.** Distribución de la cartera de consumo

<b>Distribución de la cartera consumo (en dólares)</b>							
<b>Entidad</b>	<b>Provincia</b>	<b>Cantón</b>	<b>Cartera por vencer al 30 /06/2016</b>	<b>Cartera que no devenga intereses al 30 /06/2016</b>	<b>Cartera vencida al 30 /06/2016</b>	<b>Saldo Total al 30 /06/2016</b>	<b>Morosidad al 30 /06/2016</b>
Banco Comercial de Manabí	Manabí	Chone	151.095,42	21.304,47	15.216,95	187.616,84	10,53%
		Manta	58.988,24	22.114,64	19.942,91	101.045,79	33,28%
		Portoviejo	6.499.401,29	139.526,00	211.327,34	6.850.254,63	10,97%
		Sucre	417.804,37	16.926,64	10.250,78	444.981,79	9,69%
	<b>Total Manabí</b>		<b>7.127.289,32</b>	<b>199.871,75</b>	<b>256.737,98</b>	<b>7.583.899,05</b>	<b>11,22%</b>
	Guayas	Guayaquil	33.228,93	-	26.585,38	59.814,31	10,51%
	<b>Total Guayas</b>		<b>33.228,93</b>	<b>-</b>	<b>26.585,38</b>	<b>59.814,31</b>	<b>10,51%</b>
<b>Total Banco Comerrial de Manabí</b>			<b>7.160.518,25</b>	<b>199.871,75</b>	<b>283.323,36</b>	<b>7.643.713,36</b>	<b>11,21%</b>
<b>Total General</b>			<b>7.160.518,25</b>	<b>199.871,75</b>	<b>283.323,36</b>	<b>7.643.713,36</b>	<b>11,21%</b>

**Fuente:** Superintendencia de Bancos

**Elaborado por:** César Chamba

Respecto a la cartera microcrédito en la tabla 13 se puede evidenciar que el Banco Comercial de Manabí aprox. 5 millones de dólares, de los cuales mostro un índice de morosidad del 18% siendo la tasa más alta de mora registrada por tipo de cartera para la institución financiera. De la misma manera la Provincia de Manabí siguió registrando los niveles más altos de colocación respecto a la Provincia del Guayas.

**Tabla 14.** Distribución de la Cartera de Microcrédito

<b>Distribución de la cartera microcrédito (en dólares)</b>							
<b>Entidad</b>	<b>Provincia</b>	<b>Cantón</b>	<b>Cartera por vencer al 30 /06/2016</b>	<b>Cartera que no devenga intereses al 30 /06/2016</b>	<b>Cartera vencida al 30 /06/2016</b>	<b>Saldo Total al 30 /06/2016</b>	<b>Morosidad al 30 /06/2016</b>
Banco Comercial de Manabí	Manabí	Chone	218.924,07	72.397,49	69.421,12	360.742,68	39,31%
		Manta	154.354,11	153.403,74	43.972,68	351.730,53	56,12%
		Portoviejo	3.469.470,00	386.907,61	171.238,85	4.027.616,46	13,86%
		Sucre	622.608,57	34.714,92	70.466,20	727.789,69	14,45%
	<b>Total Manabí</b>		<b>4.465.356,75</b>	<b>647.423,76</b>	<b>355.098,85</b>	<b>5.467.879,36</b>	<b>18,33%</b>
	Guayas	Guayaquil	13.527,16	7.154,62	213,92	20.895,70	35,26%
	<b>Total Guayas</b>		<b>13.527,16</b>	<b>7.154,62</b>	<b>213,92</b>	<b>20.895,70</b>	<b>35,26%</b>
<b>Total Banco</b>			<b>4.478.883,91</b>	<b>654.578,38</b>	<b>355.312,77</b>	<b>5.488.775,06</b>	<b>18,40%</b>
<b>Total General</b>			<b>4.478.883,91</b>	<b>654.578,38</b>	<b>355.312,77</b>	<b>5.488.775,06</b>	<b>18,40%</b>

**Fuente:** Superintendencia de Bancos  
**Elaborado por:** César Chamba

Referente al análisis de la cartera de Vivienda del Banco Comercial de Manabí se puede evidenciar en la tabla 14 que es mínima la colocación en este segmento de cartera. Definitivamente que el giro de negocio del Banco no es la vivienda a diferencia del crédito comercial y de consumo. El análisis permite además indicar que el 100% de monto colocado en esta cartera se realizó en la Provincia de Manabí y con índice morosidad nula del 0%.



**Tabla 15.** Distribución de la Cartera de Vivienda

<b>Distribución de la cartera de vivienda (en dólares)</b>							
<b>Entidad</b>	<b>Provincia</b>	<b>Cantón</b>	<b>Cartera por vencer al 30 /06/2016</b>	<b>Cartera que no devenga intereses al 30 /06/2016</b>	<b>Cartera vencida al 30 /06/2016</b>	<b>Saldo Total al 30 /06/2016</b>	<b>Morosidad al 30 /06/2016</b>
Banco Comercial de Manabí	Manabí	Portoviejo	59.137,32	-	-	59.137,32	0,00%
	<b>Total Manabí</b>		<b>59.137,32</b>	-	-	<b>59.137,32</b>	<b>0,00%</b>
<b>Total Banco</b>			<b>59.137,32</b>	-	-	<b>59.137,32</b>	<b>0,00%</b>
<b>Total General</b>			<b>59.137,32</b>	-	-	<b>59.137,32</b>	<b>0,00%</b>

**Fuente:** Superintendencia de Banco

**Elaborado por:** César Chamba

#### 2.3.4. Estructura del capital

Sobre la estructura del patrimonio el Banco Comercial de Manabí muestra un comportamiento constante referente a este grupo de balance entre el año 2014 y 2015. Nótese en la tabla 16 que el capital social al igual que la cuenta reservas y superávit prácticamente no sufren variaciones significativas en dólares a diferencia de la cuenta resultados cuya variación relativa y absoluta si vario de manera positiva.

**Tabla 16.** Estructura de patrimonio Banco Comercial de Manabí en miles de dólares: 2014-2015.

<b>Cuenta</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>
Capital Social	5595	5729
Prima o descuento en colocación de acciones	0	0
Reservas	1114	1129
Otros aportes patrimoniales	0	0
Superávit por valuaciones	990	990
Resultados	149	239
(Desvalorización del patrimonio)	0	8088
<b>Total Patrimonio</b>	<b>7849</b>	<b>8088</b>

**Fuente:** Superintendencia de Bancos del Ecuador

**Elaborado:** César Chamba

## **2.4. Densidad financiera**

### **2.4.1. Definición, importancia y formas de medición**

Organismos como la Superintendencia de Bancos del Ecuador tienen conceptualizaciones al respecto. En este caso indica que la densidad financiera permite identificar la cantidad de puntos de atención al cliente que las instituciones financieras brindan dentro de un espacio determinado, como es un número específico de habitantes o un límite territorial.

La densidad financiera es importante para identificar donde sería más factible la implementación de oficinas o puntos de atención al cliente para brindar un mejor servicio a la población.

Al respecto existen formas de medición, generalmente Para se hace relación de la población con los distintos puntos de atención, tales como: agencias, cajeros automáticos, corresponsales no bancarios (CNB), matrices, oficinas de representación, sucursales, ventanillas de extensión, etc.

### **2.4.2. Evolución de la densidad financiera**

El desarrollo de la economía mundial se refleja en el crecimiento de la actividad financiera, es decir, en el aumento del uso de productos y servicios financieros en la sociedad. La misma que ha ido evolucionando de manera acelerada debido al incremento del índice poblacional, y con ayuda de la tecnología que igualmente está avanzando de manera acelerada permitiendo brindar un mejor servicio a los clientes.

Así, la banca ecuatoriana ha volcado su esfuerzo hacia la masificación y modernización del uso de los productos y servicios financieros, que permitan la inclusión de un mayor número de ecuatorianos en el sistema. Si bien el avance ha sido importante, los niveles de profundización financiera y bancarización aún se mantienen por debajo del promedio de América Latina (AL), por lo que es fundamental la adopción de nuevas políticas que estimulen el crecimiento sostenido del sector.

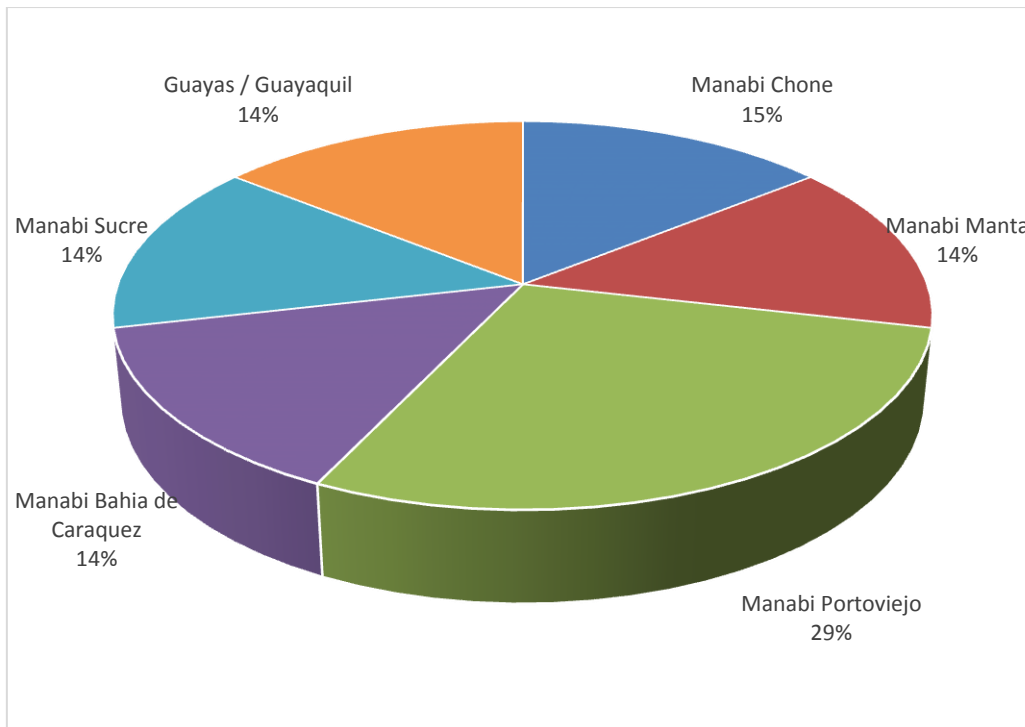
La actividad financiera y sus necesidades han ido en constante crecimiento en el país. Y de esa manera los niveles de cobertura Bancaria se han extendido significativamente en los últimos 5 años. Hoy existen agencias, sucursales y corresponsales no bancarios en todo el Ecuador.

El desarrollo tecnológico y la constante innovación del Sistema Bancario ecuatoriano mediante la fusión de servicios independientes a la intermediación financiera, como el Internet y el celular, ha sido importante.

En este sentido, la Banca se encuentra permanentemente desarrollando nuevos productos y servicios de alta calidad, que antes eran inexistentes en el país, como la Banca Electrónica. En estos días es común que miles de ecuatorianos realicen transacciones bancarias vía celular e Internet, extendiendo y agilizando el acceso a la actividad financiera en el país (ABPE, 2010).

#### **2.4.3. Densidad financiera del Banco Comercial de Manabí S.A**

Para determinar la densidad financiera de la institución se determinan las provincias de cobertura con sus respectivas oficinas, en este caso las Provincia de Manabí y Guayas. La figura 16 al respecto determina que las agencias que posee el Banco en la Provincia de Manabí superan a las de la Provincia de Guayas. Indicar además que el cantón Manta es una de las principales plazas de cobertura de la institución.



**Figura 16.** Puntos de Atención del Banco Comercial Manabí S.A

**Fuente:** Página web Banco Comercial de Manabí S.A

**Elaborado por:** César Chamba

Referente al cálculo de la densidad financiera para el Banco Comercial de Manabí los datos son:

Número de puntos de atención: 7

Población a calcular: 50.000<sup>2</sup>

$$\text{Índice Densidad Financiera: } \frac{7}{50.000} = 0.00014$$

Este dato significa que por cada 50.000 habitantes de las provincias que tiene cobertura la institución financiera a junio del 2016 ofrece **0.00014** oficinas o puntos de atención, así mismo podemos ver en la gráfica que la mayor concentración de puntos de atención se encuentran en la provincia de Manabí representados por el 86% y la provincia del Guayas con el 14% respectivamente.

---

<sup>2</sup> El valor de (50000) para que calcular la población fue tomado de la planificación acordada en la aprobación del tema de Titulación.

La densidad financiera por región sería la misma ya que la institución solo cubre la región costa específicamente en las Provincias de Manabí y Guayas.

### **CAPITULO III**

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

### 3.1. Profundización bancaria

#### 3.1.1. Antecedentes, definición, importancia, formas de medición

La profundización financiera es un indicador de desarrollo financiero. Se refiere al grado de penetración de los servicios financieros en una economía. Su importancia radica fundamentalmente en que visualiza cómo la intermediación financiera dinamiza la economía del país.

Su cálculo corresponde a la relación que guardan los depósitos y créditos respecto al Producto Interno Bruto (PIB). Al respecto se plantean algunas variantes en el cálculo de este indicador. Por ejemplo el Banco Mundial establece distintas medidas para determinar la profundización financiera sea en instituciones financieras o en mercados financieros (ver tabla 17)

**Tabla 17.** Métricas de profundización financiera del Banco Mundial

<b>Instituciones financieras (IFIS)</b>	<b>Mercados financieros</b>
Relación crédito privado versus PIB	Capitalización de acciones y colocaciones versus PIB
Activos del Sistema Financiero versus PIB	Bonos de deuda privada versus PIB
Depósitos versus PIB	Bonos de deuda pública versus PIB
Valor agregado bruto del sector financiero versus PIB	Colocación de acciones versus PIB
	Bonos de deuda internacional versus PIB

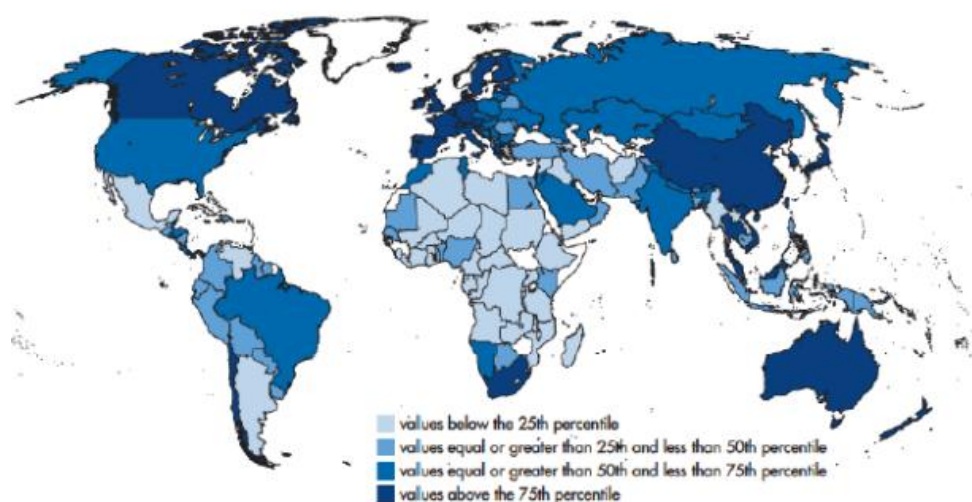
**Fuente:** Banco Mundial

**Elaborado por:** César Chamba

En el caso ecuatoriano, la Superintendencia de Bancos y Seguros realiza esta medición considerando la profundización financiera del crédito (crédito versus el producto interno bruto del país) y a través de la profundización de los depósitos (depósitos versus el PIB).

A nivel global este indicador ha tenido un comportamiento volátil. De acuerdo a información obtenida entre el año 2008 y 2010 los países con mayores índices de profundización financiera (Coloreados de forma más oscura) fueron Canadá y Chile, toda la región Europea Occidental, China y Australia con niveles de profundización superiores al 75%.

Ecuador registra niveles de profundización financiera entre el 25 y 50% durante el periodo de análisis.

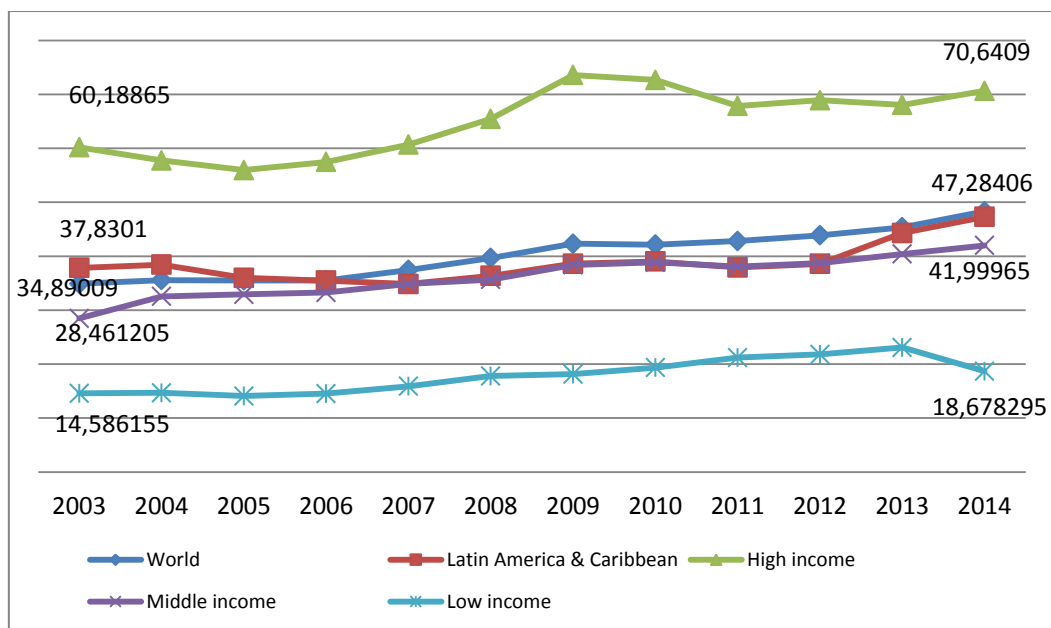


**Figura 17.** Países con mayor profundización financiera  
**Fuente:** Benchmarking Financial Systems around the world (Levine, 2012)  
**Elaborado por:** César Chamba

### 3.1.2. Evolución de la profundización financiera

La relación de depósitos versus PIB ha tenido algunas variantes desde el año 2003, considerando la relativa estabilidad dentro del sistema económico mundial.



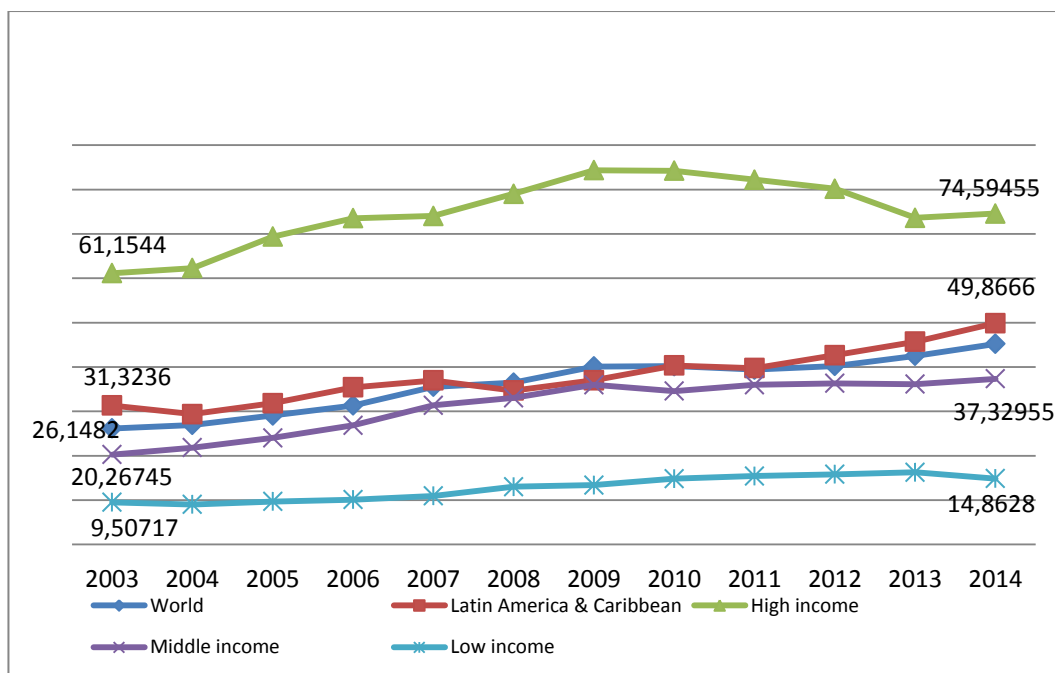


**Figura 18.** Relación depósitos versus PIB – Latinoamérica y el Mundo

**Fuente:** Banco Mundial

**Elaborado por:** César Chamba

Desde el año 2005 al 2013 en el caso de América Latina versus el indicador mundial ha sido menor, contrario a lo que sucede en países de ingreso medio y en promedio 2,2 veces el indicador de los países de ingreso bajo; ahora si se analiza el indicador de los países de ingreso alto versus América Latina, la situación se revera aunque no de manera dramática. En promedio la proporción de depósitos versus PIB en los países de ingreso alto es 1,7 veces la proporción de América Latina (Ver figura 8)



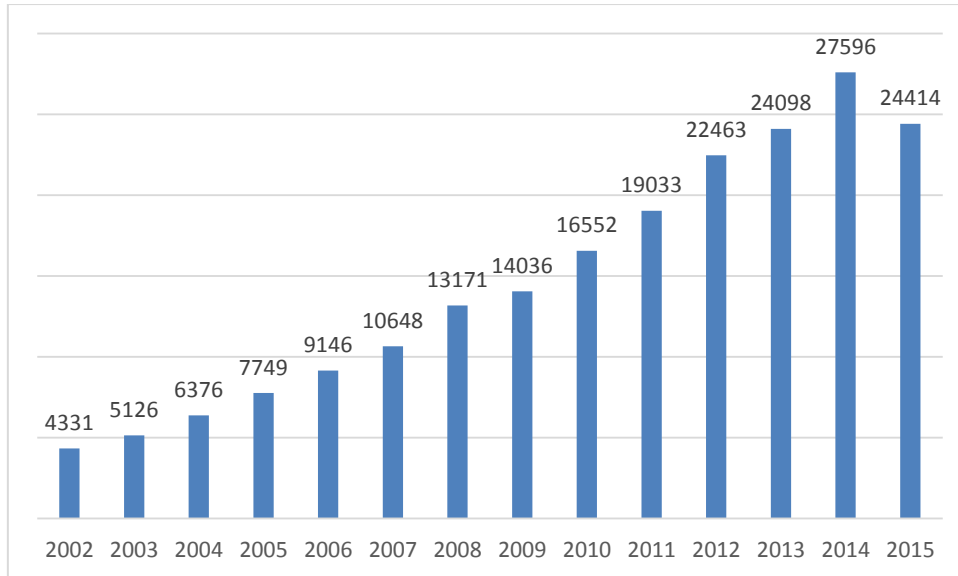
**Figura 19.** Relación créditos versus PIB – Latinoamérica y el Mundo  
**Fuente:** Banco Mundial  
**Elaborado por:** César Chamba

Referente a las colocaciones a diferencia del indicador anterior, América Latina ha superado en todo el periodo de medición a la media mundial a excepción del año 2008 y 2009, de la misma manera la relación créditos versus PIB de la región es en promedio 3 veces la relación de los países de ingresos bajos. Por otra parte esta relación en los países de ingresos altos es en promedio 2 veces la de América Latina. (Ver figura 19).

### 3.2. Indicadores de captación

Los indicadores de captación generalmente consideran el portafolio de depósitos de la institución financiera en el caso del Banco Comercial de Manabí y del sistema financiero en su conjunto si se desea analizar el comportamiento del sistema.

Nótese en la figura 20 La evolución de captaciones del sistema financiero ecuatoriano entre los años 2002 y 2015.



**Figura 20.** Evolución de las captaciones del Sistema Financiero Nacional 2002-2015 en miles de millones de dólares americanos.

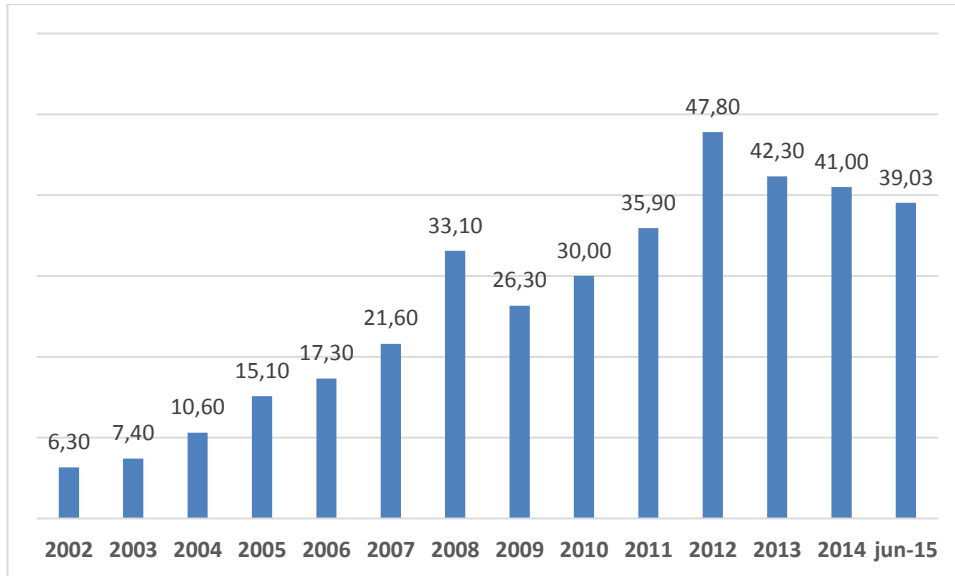
**Fuente:** Superintendencia de Bancos y Seguros

**Elaborado por:** César Chamba

El comportamiento de los depósitos en el Sistema Financiero Nacional tuvo un crecimiento sostenido entre 2002 y 2015, pasando de US\$ 4.331 millones a US\$ 24.414 millones de dólares americanos, sin embargo en el año 2015 existió un descenso de US\$3.182 millones en captaciones.

El año 2015 significó para la economía ecuatoriana y mundial un año complicado, caracterizado por eventos macroeconómicos de gran impacto.

La figura 21 muestra en cambio el comportamiento de las captaciones de corto y largo plazo del Banco Comercial de Manabí. El comportamiento ha sido creciente entre los años 2002 y 2012 pasando de US\$6.3 millones de dólares a US\$47,8 millones mostrando el mismo comportamiento del sistema financiero (efecto creciente). Sin embargo a partir del año 2013 empiezan a decrecer las captaciones de la institución hasta llegar a US\$39 millones (junio del 2015).



**Figura 21.** Evolución de las captaciones del Banco Comercial de Manabí 2002-2015 en millones de dólares americanos

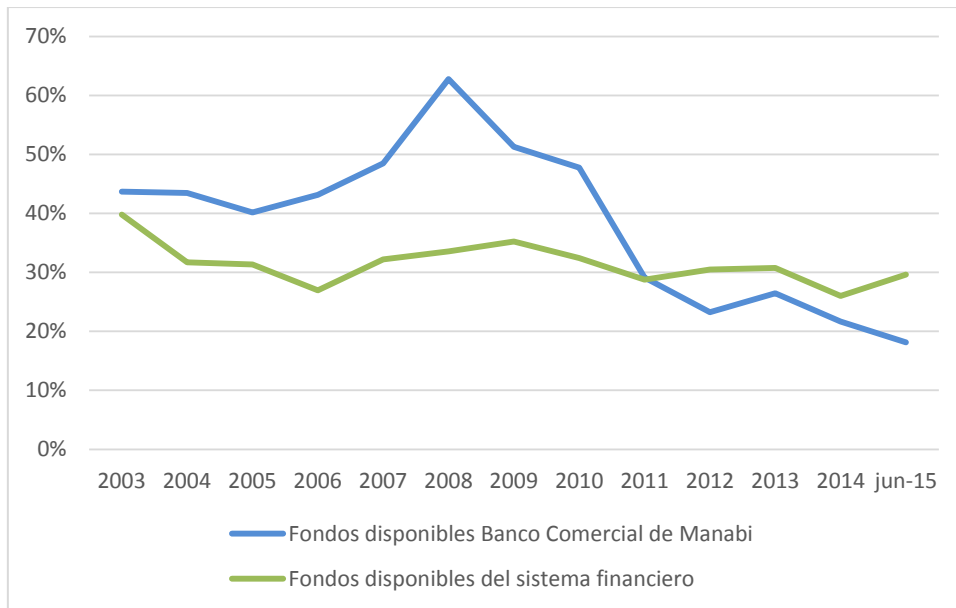
**Fuente:** Superintendencia de Bancos y Seguros

**Elaborado por:** César Chamba

### 3.2.1. Fondos disponibles

El indicador fondos disponibles registra los recursos de alta liquidez de los cuales dispone la institución financiera para sus operaciones regulares y que no está restringido su uso. Comprende las cuentas que se registran en efectivo o equivalente tales como: Caja, Depósitos por Encaje, Depósitos en Bancos y otras Instituciones Financieras, efectos de cobro inmediato y las Remesas de Transito.

En ese sentido este índice durante el periodo 2003 y 2015 tuvo un comportamiento al alza entre los años 2007 y 2009 importante. Nótese en la figura 22 como el índice fondos disponibles durante este tiempo está por encima del promedio del sistema financiero nacional. El banco Comercial de Manabí en el periodo de tiempo del análisis mostro niveles moderados de riesgo al comprometer los recursos de sus depositantes en la colocación de cartera y crédito pese a ser una institución financiera dentro del segmento de bancos pequeños.



**Figura 22.** Evolución ratio fondos disponibles del Banco Comercial de Manabí vs sistema financiero 2003-2015.

**Fuente:** Superintendencia de Bancos y Seguros

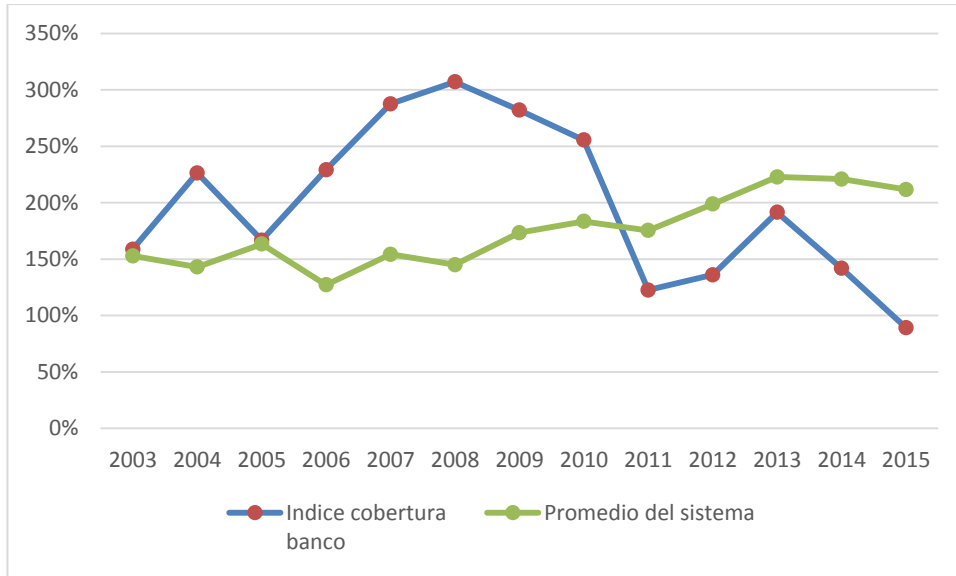
**Elaborado por:** César Chamba

### 3.2.2. Cobertura 25 mayores depositantes

El indicador de cobertura 25 mayores depositantes mide la concentración de depósitos dentro de un cierto número de depositantes en las instituciones financieras en este caso del Banco Comercial de Manabí y el riesgo de vinculación que pueda derivar en una corrida financiera.

Durante el periodo de análisis la institución financiera mantuvo el índice de cobertura por sobre la media del sistema financiero hasta el año 2010. A partir del año 2011 se nota un descenso en el índice de cobertura comparado al promedio del sistema sin que denote riesgo de liquidez para el Banco frente a una corrida de depósitos.

En ese sentido el Banco ha logrado mantenerse fuera de riesgos de liquidez y garantizar índices de cobertura suficientes para lograrlo. (Ver figura 23)



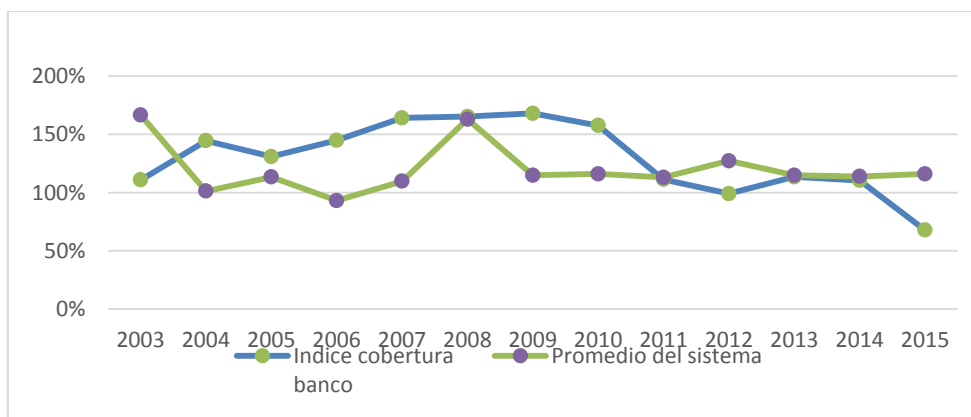
**Figura 23.** Evolución índice de cobertura 25 mayores depositantes del Banco Comercial de Manabí vs sistema financiero: 2003-2015.

**Fuente:** Superintendencia de Bancos y Seguros

**Elaborado por:** César Chamba

### 3.2.3. Cobertura 100 mayores depositantes

Este indicador al igual que el indicador anterior es otro índice de liquidez que se valora en la institución financiera sobre la cobertura de 100 mayores depositantes.



**Figura 24.** Evolución índice de cobertura 100 mayores depositantes del Banco Comercial de Manabí vs sistema financiero: 2003-2015.

**Fuente:** Superintendencia de Bancos y Seguros

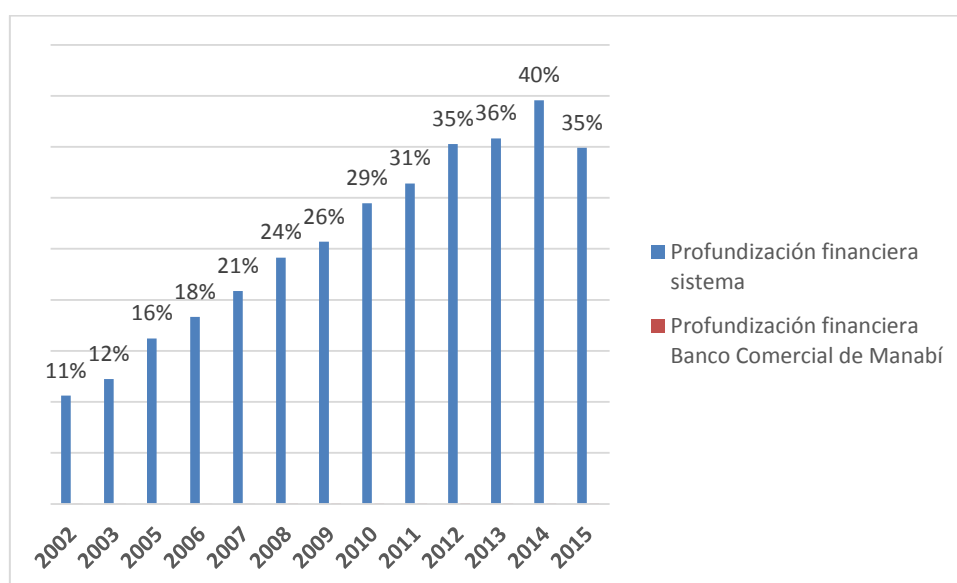
**Elaborado por:** César Chamba

Nótese en la figura 24 que el comportamiento del indicador hasta el año 2010 es favorable para el Banco comparado con el promedio del sistema. A partir del año 2011 el índice de

cobertura pasa a estar por debajo del promedio del sector sin que se afecte el riesgo de liquidez para la institución.

### 3.2.4 Profundización financiera - captaciones

Anteriormente se comentó sobre lo que significa la profundización financiera, indicador que está determinado por la relación PIB depósitos y PIB créditos. En esta sección se considera la primera relación.



**Figura 25.** Evolución índice de profundización financiera de captaciones del sistema financiero nacional y del Banco Comercial de Manabí expresado en miles de millones de dólares americanos.

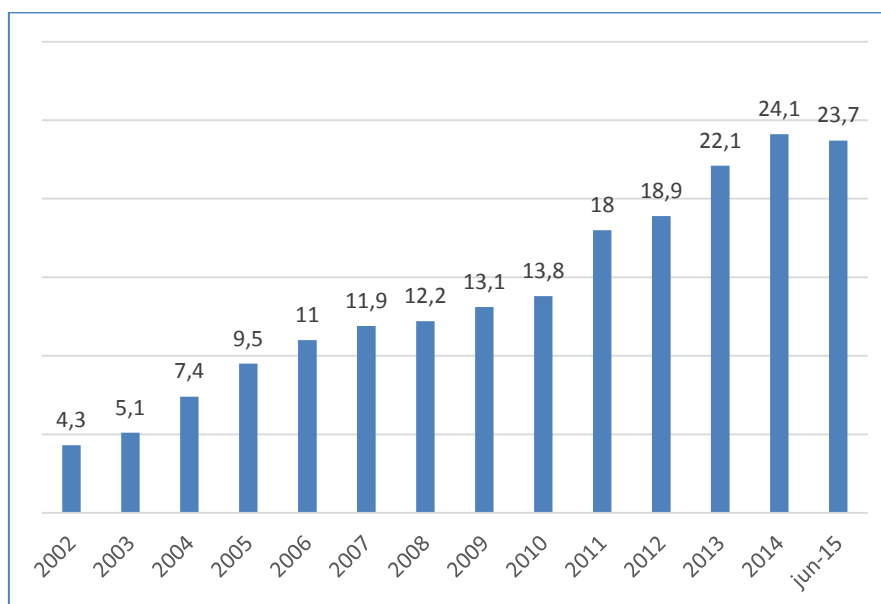
**Fuente:** Superintendencia de Bancos y Seguros

**Elaborado por:** César Chamba

Sin duda que visualmente se puede apreciar en la figura que el índice de profundización ha sido creciente en el transcurso de los 16 años de análisis. A partir del año 2010 el desempeño del indicador es relevante producto del crecimiento económico del país y la desregulación del sector. Por su parte el Banco Comercial de Manabí en términos porcentuales ha participado de este índice en un punto porcentual dentro del periodo de análisis considerando que es una institución financiera pequeña y de índole regional.

### 3.3 Indicadores de colocación

El Banco Comercial de Manabí durante el periodo comprendido entre los años 2002 y 2015 ha logrado tener una evolución importante dentro de su portafolio de colocaciones. Los últimos 5 años han sido interesantes para el banco porque denotan un crecimiento en montos de colocaciones pasando de 13.8 millones a 23.7 millones de dólares (junio del 2015).



**Figura 26.** Evolución de las colocaciones del Banco Comercial de Manabí 2002-2015

**Fuente:** Superintendencia de Bancos y Seguros

**Elaborado por:** César Chamba

La figura 26 permite también analizar que el banco ha logrado tener tendencias al alza respecto al portafolio de colocaciones mediante la concesión de créditos de consumo, de vivienda, comercial y microcrédito durante los últimos 15 años del análisis. Nótese que entre los años 2006 y 2010 fue el periodo con el menor crecimiento.

#### 3.3.1 Indicador - Activos improductivos netos

El indicador de activos improductivos netos determina o mide la proporción de la cartera que está siendo castigada dentro del balance y que no representa ingresos en este caso para el Banco Comercial de Manabí.



**Tabla 18.** Evolución de los activos improductivos netos del Banco Comercial Manabí

Tipo cartera improductiva	Expresado en miles de dólares americanos													
	Año 2002	Año 2003	Año 2004	Año 2005	Año 2006	Año 2007	Año 2008	Año 2009	Año 2010	Año 2011	Año 2012	Año 2013	Año 2014	Junio 2015
Comercial	441	372	290	252	202	576	149	155	97	202	258	120	169,24	202,38
Consumo	27	27	9	63	51	22	17	127	160	211	584	346	460,21	483,13
Vivienda	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Microempresa	-	-	-	65	35	126	109	230	188	274	743	636	603,70	595,94
Educativo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversión pública	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total cartera improductiva</b>	468	399	300	380	288	724	275	511	444	687	1.584	1.103	1.233	1.281

**Fuente:** Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

**Elaborado por:** César Chamba

Históricamente el comportamiento de esta medida denota que los montos de cartera improductiva desde el año 2002 a junio del año 2015 pasaron de 468 mil dólares americanos a 1 millón doscientos ochenta y un dólares. A partir del año 2012 la cartera que está siendo castigada en balance tiende a incrementarse respecto al año 2011 en 56%. En este año se aprecia además el monto más elevado de castigo en el periodo de análisis de la institución financiera.

### 3.3.2. Indicador – Activo productivos netos

Este indicador corresponde en su mayoría a la cantidad de cartera productiva que posee el Banco Comercial de Manabí y sobre la cual recibe devengo o intereses como parte del proceso de intermediación financiera que tiene el banco. Nótese como este indicador ha mostrado un comportamiento creciente durante el periodo de análisis pasando de 4.5 millones de dólares americanos a 23 millones de dólares americanos.

**Tabla 19.** Evolución de los activos productivos netos del Banco Comercial Manabí

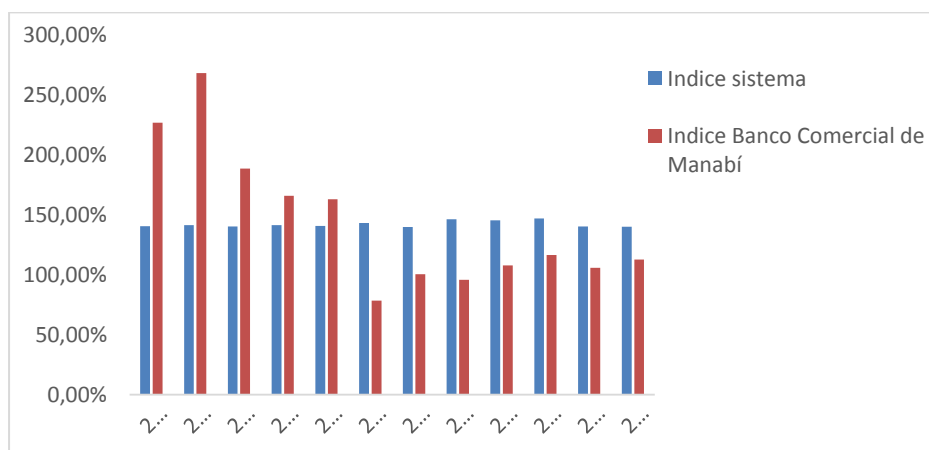
Tipo cartera productiva	Expresado en millones de dólares americanos													
	Año 2002	Año 2003	Año 2004	Año 2005	Año 2006	Año 2007	Año 2008	Año 2009	Año 2010	Año 2011	Año 2012	Año 2013	Año 2014	Junio 2015
Comercial	2.681,97	4.224,40	6.400,06	7.587,04	8.794,48	8.528,16	9.214,96	10.207,30	10.917,29	13.558,36	13.099,65	15.515,47	15.885,25	14.423,54
Consumo	1.885,97	1.021,52	1.213,20	1.718,27	1.756,24	1.905,34	1.888,02	2.054,45	2.133,98	2.472,18	3.045,97	4.420,85	5.725,17	6.326,26
Vivienda	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Microempresa	0,00	0,00	0,00	388,79	807,48	1.440,68	1.579,01	1.308,97	1.102,98	2.000,72	2.181,02	2.071,78	2.182,17	2.551,88
Educativo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Inversión pública	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Total cartera productiva</b>	<b>4.568</b>	<b>5.246</b>	<b>7.613</b>	<b>9.694</b>	<b>11.358</b>	<b>11.874</b>	<b>12.682</b>	<b>13.571</b>	<b>14.154</b>	<b>18.031</b>	<b>18.327</b>	<b>22.008</b>	<b>23.793</b>	<b>23.302</b>

**Fuente:** Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

**Elaborado por:** César Chamba

### 3.3.3. Indicador - Activos productivos versus pasivos con costo

Al analizar la situación financiera del Banco, es necesario determinar el nivel de activos productivos (cartera especialmente) versus sus pasivos con costo (depósitos a plazo principalmente).



**Figura 27.** Evolución índice evolución activos productivos vs pasivo con costo del Banco y del sistema financiero nacional expresado en %.

**Fuente:** Superintendencia de Bancos y Seguros

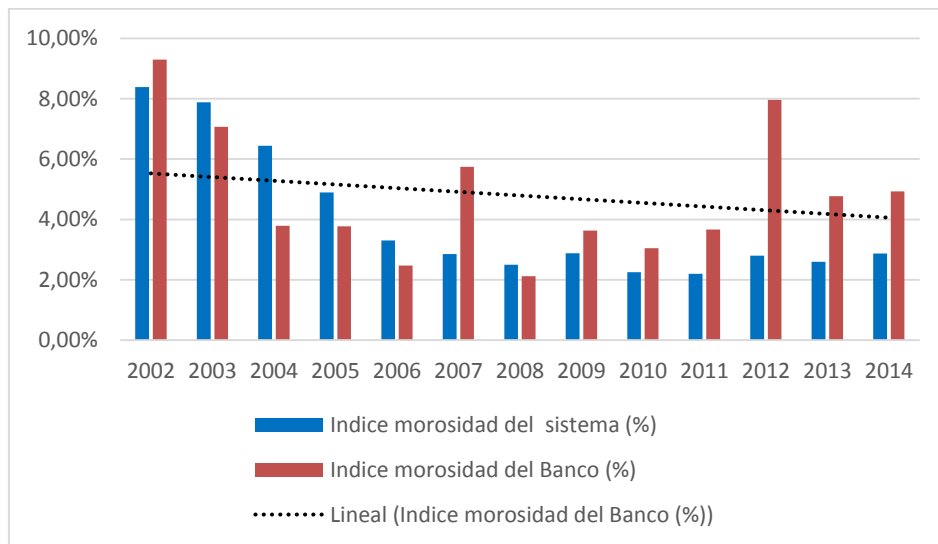
**Elaborado por:** César Chamba

La evolución del índice de la institución financiera desde el año 2003 al año 2007 estuvo por encima del promedio del sistema financiero nacional. A partir del año 2008 la

situación cambio. El Banco Comercial de Manabí mantuvo el índice por debajo del sistema mejorando su productividad.

### 3.3.4. Indicador de morosidad

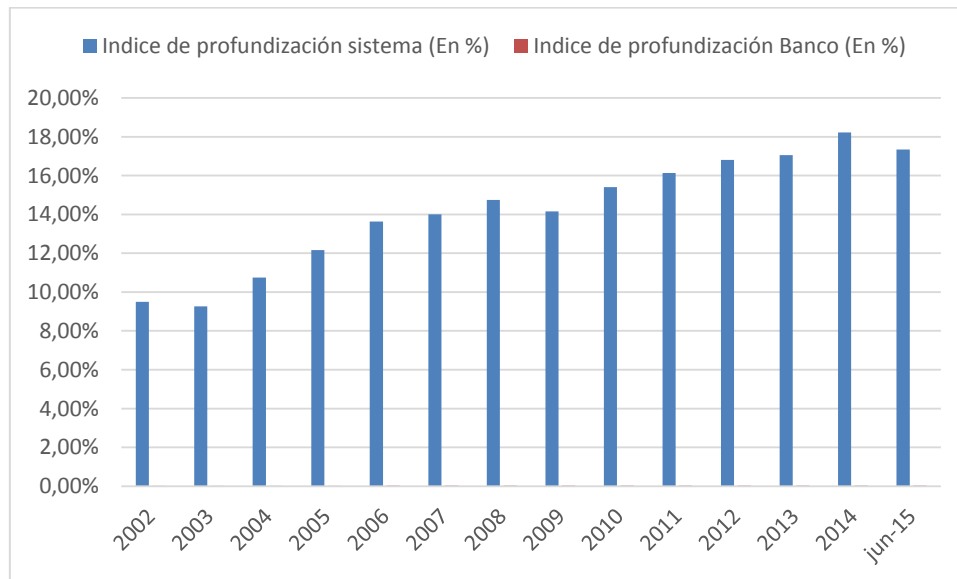
Este índice de la gestión de la cartera de la institución financiera denota que en el transcurso del periodo de análisis disminuyó de 9,29% a 4,93% registrando tendencia a la baja al igual que el comportamiento del sistema financiero nacional. Sin embargo el índice del banco es superior al promedio del sistema. Lo interesante de este comportamiento está registrado en el índice de colocaciones explicado anteriormente. El banco aumento el volumen de operaciones y de montos en colocaciones y disminuyó el índice de morosidad.



**Figura 28.** Evolución índice de morosidad del sistema y del Banco expresado en %  
**Fuente:** Superintendencia de Bancos y Seguros  
**Elaborado:** César Chamba

### 3.3.5 Indicador de profundización bancaria colocaciones

Este índice de desempeño del desarrollo financiero del sistema financiero y del Banco durante el periodo de análisis es creciente. Sin duda que el sistema financiero aumento el índice de profundización de la cartera de 9,50% al 17,34% lo que significa que cada vez más ecuatorianos acceden a productos de colocación de la banca. Respecto al índice de profundización del Banco respecto a su contribución con el sistema es pequeño considerando el ámbito de negocio de la institución.



**Figura 29.** Evolución índice de índice de profundización colocaciones del sistema y del Banco expresado en %

**Fuente:** Superintendencia de Bancos y Seguros

**Elaborado por:** César Chamba

### 3.4. Efectos de las tasas en la profundización financiera

Esta sección de la investigación pretende mediante el uso de correlaciones determinar los efectos de las tasas en la profundización y rentabilidad de la institución financiera.

En este caso se considerará el coeficiente de correlación de Pearson, que determina la relación o dependencia que existe entre las dos variables que intervienen en una distribución bidimensional (Islas, 2014).

Respecto a la escala de valoraciones es la siguiente:

- Si el coeficiente de correlación cuenta con valores cercanos a  $-1$  la correlación es fuerte e inversa, y será tanto más fuerte cuanto más se aproxime  $r$  a  $-1$ .
- Si el coeficiente de correlación toma valores cercanos a  $1$  la correlación es fuerte y directa, y será tanto más fuerte cuanto más se aproxime  $r$  a  $1$ .
- Si el coeficiente de correlación lineal tiene como resultados valores cercanos a  $0$ , la correlación es débil.
- Si  $r = 1$  ó  $-1$ , los puntos de la dispersión están sobre la recta creciente o decreciente. Entre ambas variables hay dependencia funcional.

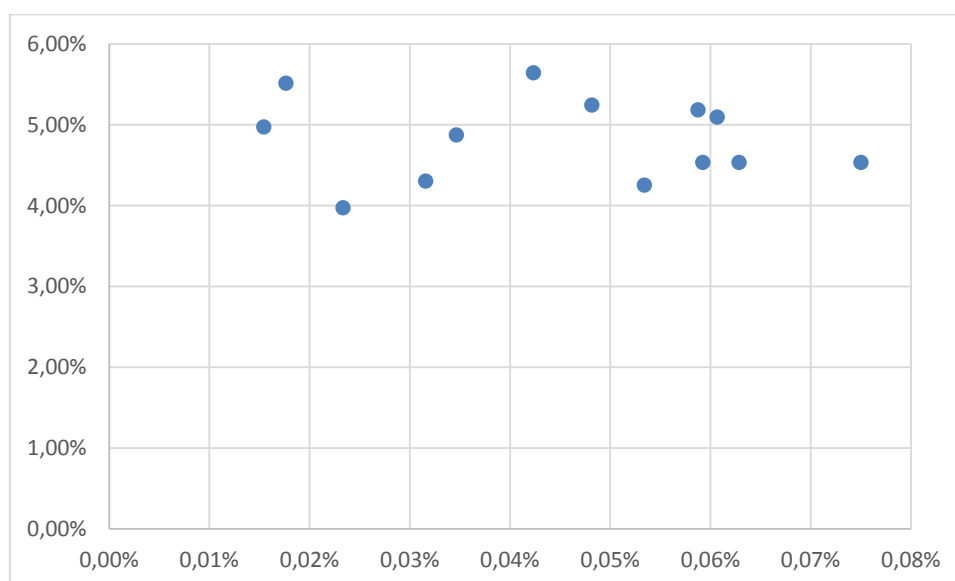
En ese sentido los resultados del efecto de la tasa pasiva referencial en la Profundización Financiera del Banco durante los años 2002-2015 fueron mínimas. Nótese en la tabla 19 que la correlación no es significativa.

**Tabla 19.** Correlación tasa pasiva referencial vs profundización financiera

<i>Estadísticas de la regresión</i>	
	0,73811056
Coefficiente de correlación múltiple	2
	0,54480720
Coefficiente de determinación R <sup>2</sup>	1
	0,50342603
R <sup>2</sup> ajustado	8
Error típico	5,1904E-05
Observaciones	13

**Elaborado por:** César Chamba

De la misma manera la figura 30 muestra el comportamiento de la dispersión respecto a estas variables. Por ende las tasas pasivas referenciales no influyeron de manera significativa en la profundización financiera del Banco.



**Figura 30.** Dispersión tasas de interés pasiva

**Elaborado por:** César Chamba

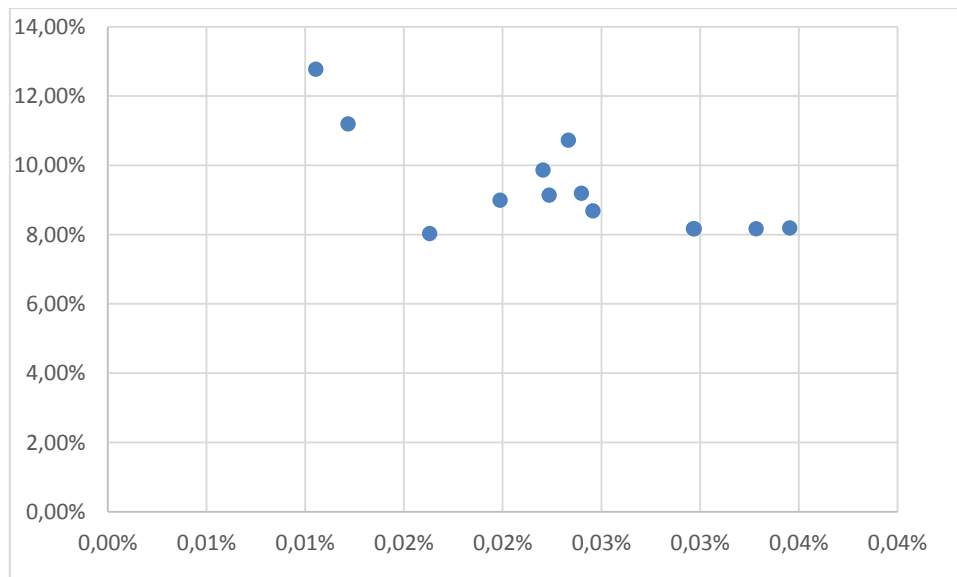
Respecto a la correlación tasa de interés activa vs profundización en la tabla 20 se muestran los resultados que guardan el mismo comportamiento que la regresión tasa pasiva vs profundización financiera. Nótese que la profundización financiera no está influenciada por las tasas de interés.

**Tabla 20.** Correlación tasa activa referencial vs profundización financiera

<i>Estadísticas de la regresión</i>	
Coeficiente de correlación múltiple	0,111082147
Coeficiente de determinación R <sup>2</sup>	0,012339243
R <sup>2</sup> ajustado	-0,077448098
Error típico	0,000197032
Observaciones	13

**Elaborado por:** César Chamba

De la misma manera la figura 31 muestra el comportamiento de la dispersión respecto a estas variables. Por ende las tasas activas referenciales no influyeron de manera significativa en la profundización financiera del Banco.



**Figura 31.** Dispersión tasas de interés activa

**Fuente:** Banco Central del Ecuador

**Elaborado por:** César Chamba

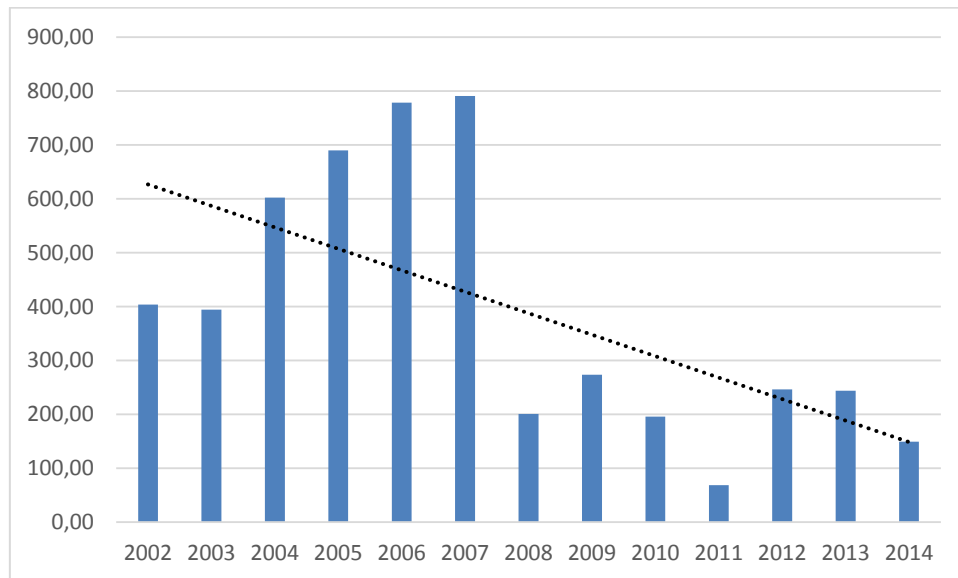
Gráficamente se puede evidenciar que la dispersión no muestra relación entre las variables tasas de interés activas vs profundización financiera. A su vez, el coeficiente de correlación no evidencia relación positiva entre ambas variables.

## **CAPITULO IV**

### **EFFECTO DE LA PROFUNDIZACIÓN EN LA RENTABILIDAD DEL BANCO COMERCIAL DE MANABÍ S.A**

#### 4.1. Comportamiento de la rentabilidad

El enfoque tradicional del comportamiento de la rentabilidad del Banco se expresa a través de las utilidades del ejercicio mostrados en la cuenta 36 del balance general de la institución financiera reflejadas por la operación de intermediación financiera.

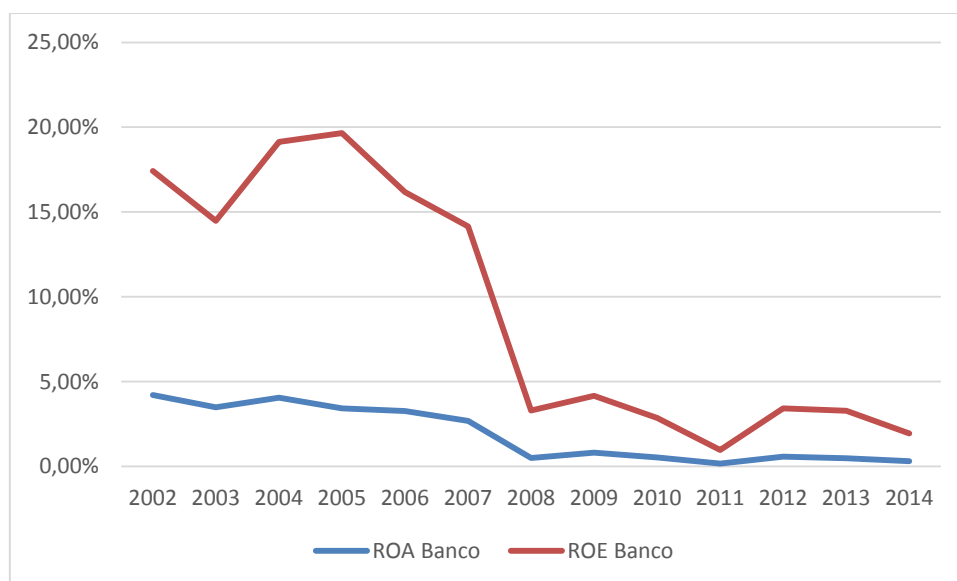


**Figura 32.** Evolución comportamiento de la cuenta de resultados del Banco Comercial de Manabí 2002 -2015 expresado en miles de dólares americanos  
**Fuente:** Superintendencia de Bancos del Ecuador  
**Elaborado por:** César Chamba

La cuenta resultados del Banco durante el periodo de análisis tiende a disminuir. Sin embargo se puede evidenciar que entre los años 2004 a 2008 el resultado es importante para la institución pasa de 602 mil dólares americanos a 790 mil dólares. Los últimos 5 años del análisis las regulaciones a los márgenes de las instituciones financieras es probablemente una causa para que disminuyan.

Continuando con el análisis de la rentabilidad de la institución financiera se muestra el desempeño de dos índices que son relevantes dentro de este análisis. El comportamiento del ROA y del ROE sin duda que determinaron para el Banco resultados variados.





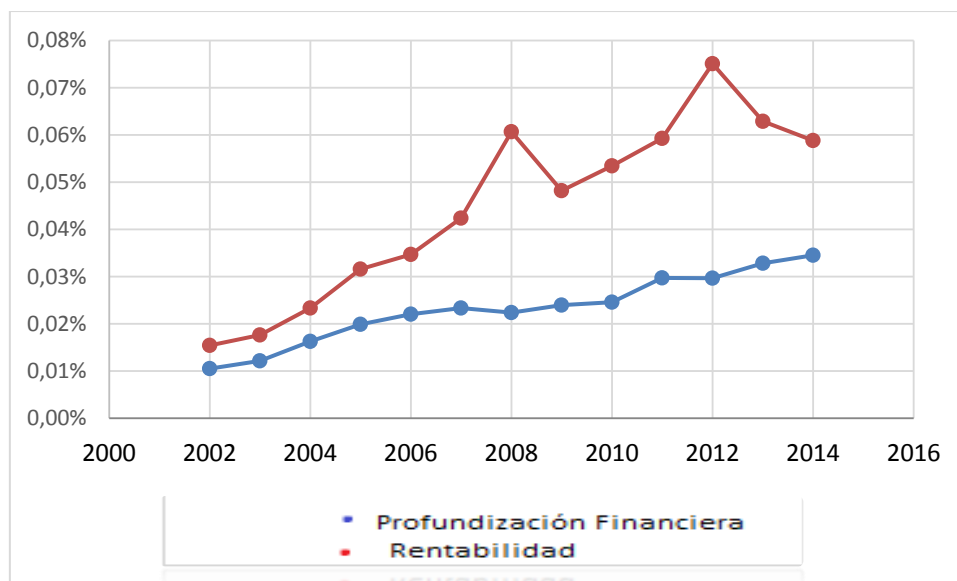
**Figura 33.** Evolución comportamiento de ROA y ROE Banco Comercial de Manabí  
**Fuente:** Superintendencia de Bancos del Ecuador  
**Elaborado por:** César Chamba

Durante el periodo de análisis tanto el rendimiento sobre los activos como el rendimiento sobre patrimonio disminuyeron. En la figura 33 se puede evidenciar que entre el año 2004 y 2005 el ROE tuvo su máximo resultado a diferencia del ROA. Finalmente este último índice muestra un comportamiento a la baja entre el año 2002 y 2008 para luego volverse constante hasta el año 2014.

#### 4.2. Evolución del comportamiento de la profundidad bancaria y la rentabilidad

Este análisis se enfoca a determinar el comportamiento que existe entre la rentabilidad del Banco basado en los índices de profundización financiera.

En teoría esta premisa está justificada porque la profundización financiera especialmente de las colocaciones influye en el margen financiero del negocio. Para el caso de la institución financiera estos índices mostraron un comportamiento con tendencia al alza.

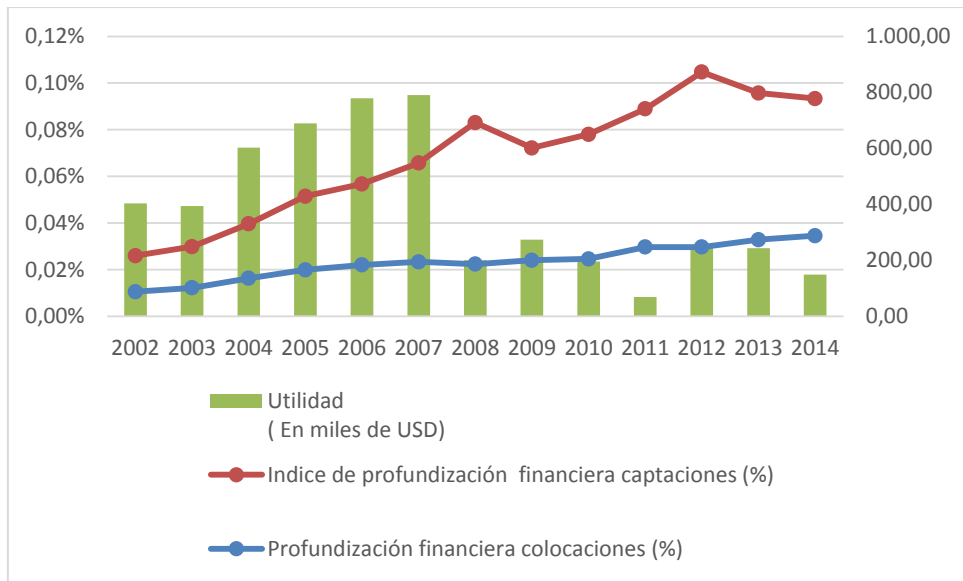


**Figura 34.** Evolución comportamiento de índices de profundización financiera del Banco años 2002 -2015 expresado en porcentajes.

**Fuente:** Superintendencia de Bancos del Ecuador

**Elaborado:** César Chamba

En la figura 34 se puede evidenciar el comportamiento de los índices de profundización financiera y el resultado del Banco. A diferencia de la tendencia creciente de los índices de profundización las utilidades de la institución presentan un comportamiento distinto lo que hace presumir que no existe relación entre estos indicadores. En un análisis planteado en otra sección de este trabajo ya se hizo observaciones al desempeño de la cuenta resultados del Banco. Las utilidades disminuyeron drásticamente especialmente los últimos 4 años del histórico planteado en este estudio.



**Figura 35.** Evolución comportamiento de índices de profundización financiera y de utilidad del Banco años 2002 -2015 expresado en porcentajes.

**Fuente:** Superintendencia de Bancos del Ecuador

**Elaborado por:** César Chamba

La gráfica también indica el análisis del índice de profundización financiera captaciones cuya tendencia es al alza durante el periodo de tiempo de análisis, superior al índice de profundización financiera colocaciones durante el mismo periodo de tiempo. Sin duda que las utilidades de la institución financiera estuvieron influenciadas por variables distintas a la profundización financiera.

## CONCLUSIONES

Al término de la presente investigación respecto a la regulación de las tasas de interés y su efecto en la evolución de la profundización bancaria y la rentabilidad del Banco Comercial de Manabí, se puede indicar que:

- No existe evidencia empírica importante que determine que los niveles de profundización financiera de las instituciones financieras en este caso bancos estén afectadas de manera directa por la regulación de las tasas de interés a diferencia del uso de Tics por ejemplo.
- Los primeros resultados inherentes al impacto de la regulación de las tasas de interés activa y pasiva sobre la profundización financiera del Banco Comercial de Manabí fueron mínimos y no mostraron correlación positiva y significativa durante el periodo de análisis. Probablemente por la misma razón antes expuesta (1).
- Sin embargo los índices de profundización financiera de la institución durante el periodo de análisis mostraron un comportamiento al alza probablemente por el efecto de la profundización de la cartera y de las captaciones especialmente en la Provincia de Manabí.
- Referente al análisis de las variables profundización financiera y rentabilidad se pudo evidenciar que existe una correlación positiva. Es decir que los niveles de rentabilidad de la institución fueron causa de la profundización de la cartera comercial y de consumo principalmente.
- Pese a la cobertura limitada del Banco en dos de las 24 provincias posee un nivel de desempeño regular e interesante dentro del segmento de Bancos Pequeños

## RECOMENDACIONES

- Al existir una correlación entre profundización financiera y rentabilidad, el Banco Comercial de Manabí debe considerar en el mediano plazo extender sus operaciones a otras provincias lo que mejorará su volumen de colocaciones y captaciones. Aquí se recomienda expandirse y promocionar sus productos crediticios en las otras provincias.
- Aunque la industria bancaria durante la última década ha sufrido constantes cambios en la legislación que la regula, el Banco Comercial de Manabí ha mostrado interesantes resultados de desempeño y de rentabilidad, ya que dentro del Ranking de CAMEL se ubica dentro del grupo de banco pequeños ocupando el 4 puesto dentro de este grupo recalando que este abarca solo dos provincias, por ende se sugiere fortalecer la gestión en la administración de los activos y pasivos de la institución.
- Considero que el Banco al aumentar el volumen de negocio vía colocaciones mejorará la densidad financiera respecto al territorio donde mantiene operaciones actualmente.
- El banco al tener una relación directa entre la profundización financiera y la rentabilidad, es necesario que fortalezca su estrategia de acceso total al depositante y banca universal en el catálogo de servicios, lo que permitirá aumentar sus réditos en el corto y mediano plazo.

## BIBLIOGRAFÍA

- ABPE. (Noviembre de 2010). *Boletín Informativo de la Asociación de Bancos Privados del Ecuador*. Obtenido de [http://www.asobancos.org.ec/ABPE\\_INFORMA/noviembre.pdf](http://www.asobancos.org.ec/ABPE_INFORMA/noviembre.pdf)
- Asamblea Nacional del Ecuador. (2014). *Código Orgánico Monetario y Financiero*. Quito: Registro Oficial.
- Banco Central del Ecuador . (2012). *ABC del Banco Central del Ecuador*. Obtenido de <https://contenido.bce.fin.ec/documentos/PublicacionesNotas/Catalogo/Memoria/2008/abc-web.pdf>
- Banco Central del Ecuador. (Febrero de 2012). *Reporte Mensual de la Inflación*. Obtenido de Dirección de Estadística Económica: <https://contenido.bce.fin.ec/documentos/PublicacionesNotas/Notas/Inflacion/inf201202.pdf>
- Banco Comercial de Manabi. (s.f.). *www.bcmanabi.com*. Obtenido de [www.bcmanabi.com](http://www.bcmanabi.com).
- Cabanilla, Guerra, G. (2013). *La actividad económica del Ecuador: Crecimiento del Producto Interno Bruto*. Obtenido de <http://www.desdemitrinchera.com/2013/12/11/la-actividad-economica-del-ecuador-crecimiento-del-producto-interno-bruto/>
- CEPAL. (2015). *Estudio Económico de América Latina y el Caribe* . Obtenido de Desafíos para impulsar un ciclo de inversión con miras a reactivar el crecimiento: [http://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/38713/S1500733\\_es.pdf](http://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/38713/S1500733_es.pdf)
- Delgado Vera, S. C. (2015). *Aplicación de los Interés Pasivos y Activos en el Sistema Bancario Ecuatoriano y sus Efectos Macroeconómicos 2007-2013*. Guayaqui.
- Ekosnegocios. (26 de Febrero de 2015). *Ranking Financiero 2015*. Obtenido de <http://www.ekosnegocios.com/negocios/verArticuloContenido.aspx?idArt=5401>

Elízalde Cabrera, J. O. (2015). *Análisis del impacto de la profundización financiera en el crecimiento económico de la provincia de Loja, periodo 2001-2013*. Loja.

Enciclopedia Financiera. (s.f.). *Estructura del Capital*. Obtenido de <http://www.encyclopediainanciera.com/finanzas-corporativas/estructura-de-capital.htm>

FELABAN. (2016). *Informe Trimestral Económico Bancario Regional*. FELABAN.

Guaytarilla, F. (28 de Julio de 2012). *Sistema Bancario del Ecuador*. Obtenido de <http://sistemabancariodelecuador.blogspot.com/>

IEPS, Instituto Nacional de Economía Popular y Solidaria . (s.f.). Obtenido de <http://www.economiasolidaria.gob.ec/la-institucion/>

Islas, J. F. (Enero - MAyo de 2014). <https://econometriaaplicada.files.wordpress.com/2014/01/programa-curso-de-econometricc81a-i-fe-unam-enero-2014.pdf>.

Montesinos Jerez, J. L. (2008). *"La economía ecuatoriana del siglo XXI y sus perspectivas de comercio internacional con países del Asia Pacífico"*. Obtenido de Observatorio de la Economía Latinoamericana: <http://www.eumed.net/cursecon/ecolat/ec/2008/jlmj.htm>

Ortega, Cruz, C. H. (2015). *"El Sistema Financiero Ecuatoriano, La Superintendencia de Bancos y Banco Central del Ecuador, en el Periodo 2007-2012"*. Obtenido de <http://repositorio.ug.edu.ec/bitstream/redug/7905/1/Tesis%20Christian%20Ortega%20Final.pdf>

Rodríguez, S. (2014). *La inflación y su manifiesto en el Ecuador* . Obtenido de [http://www.academia.edu/9294014/La\\_inflaci%C3%B3n\\_y\\_su\\_manifestaci%C3%B3n\\_en\\_el\\_Ecuador](http://www.academia.edu/9294014/La_inflaci%C3%B3n_y_su_manifestaci%C3%B3n_en_el_Ecuador)

Sierra, E., & Molina , O. (2000). *Ecuador: su pueblo. Raíces, drama y lucha., Serie Humanidad XXI*, (1ª edición ed.). Quito, Ecuador: Edarsi Cía. Ltda.

Subgerencia del Banco de la Republica. (s.f.). *Tasa de Colocación y Tasa de Captación en el sistema financiero, Recuperado de*. Obtenido de [http://www.banrepcultural.org/blaavirtual/ayudadetareas/economia/tasa\\_de\\_colocacion\\_y\\_tasa\\_de\\_captacion](http://www.banrepcultural.org/blaavirtual/ayudadetareas/economia/tasa_de_colocacion_y_tasa_de_captacion)

Superintendencia de bancos y Seguros. (julio de 2007). *LEY DE REGULACION DEL COSTO MAXIMO*. Obtenido de [http://www.sbs.gob.ec/medios/PORTALDOCS/downloads/normativa/Ley\\_regulacion\\_costo\\_credito.pdf](http://www.sbs.gob.ec/medios/PORTALDOCS/downloads/normativa/Ley_regulacion_costo_credito.pdf)

Superintendencia de Bancos y Seguros. (2014). *Medicion del uso y acceso a los servicios y productos financieros del Ecuador*. Obtenido de [http://www.superbancos.gob.ec/medios/PORTALDOCS/downloads/articulos\\_financieros/Estudios\\_Especializados/EE4\\_2014.pdf](http://www.superbancos.gob.ec/medios/PORTALDOCS/downloads/articulos_financieros/Estudios_Especializados/EE4_2014.pdf)

Superintendencia de Bancos. (2012). Obtenido de [http://www.superbancos.gob.ec/medios/PORTALDOCS/downloads/articulos\\_financieros/Estudios%20Tecnicos/2011/AT51\\_2011.pdf](http://www.superbancos.gob.ec/medios/PORTALDOCS/downloads/articulos_financieros/Estudios%20Tecnicos/2011/AT51_2011.pdf)

Superintendencia de Bancos. (10 de Diciembre de 2012). *Ley Organica de Instituciones del Sistema Financiero*. Obtenido de <http://www.scpm.gob.ec/wp-content/uploads/2013/03/Ley-Org%C3%A1nica-de-Instituciones-del-Sistema-Financiero.pdf>



Superintendencia de Bancos. (2013). *Calificaciones de Riesgos Instituciones Financieras 2013*. Obtenido de [http://www.superbancos.gob.ec/practg/p\\_index?vp\\_art\\_id=3180&vp\\_tip=2](http://www.superbancos.gob.ec/practg/p_index?vp_art_id=3180&vp_tip=2)

Superintendencia de Bancos del Ecuador. (Junio de 2016). *Análisis Financiero*. Obtenido de [http://www.superbancos.gob.ec/medios/PORTALDOCS/downloads/articulos\\_financieros/Estudios%20Técnicos/2016/AT2\\_2016.pdf](http://www.superbancos.gob.ec/medios/PORTALDOCS/downloads/articulos_financieros/Estudios%20Técnicos/2016/AT2_2016.pdf)

Superintendencia de Bancos. (s.f.). *Generalidades de la Superintendencia de Bancos*. Obtenido de [http://portaldelusuario.sbs.gob.ec/contenido.php?id\\_contenido=66](http://portaldelusuario.sbs.gob.ec/contenido.php?id_contenido=66)

Superintendencia de Bancos Y Seguros. (2008). *Profundización Financiera del Sistema Ecuatoriano*. Obtenido de Resumen Ejecutivo.

Tomala, M. (2010). *Evolución de la inflación en el Ecuador*. Obtenido de <http://www.zonaeconomica.com/files/evolucion-inflacion-ecuador.pdf>