



**UNIVERSIDAD TÉCNICA PARTICULAR DE LOJA**

*La Universidad Católica de Loja*

**AREA ADMINISTRATIVA**

**TITULO DE INGENIERO EN ADMINISTRACION EN BANCA Y  
FINANZAS**

**La regulación de las tasas de interés y su efecto en la evolución  
de la profundización bancaria y en la rentabilidad del Banco  
Finca 2005-2015**

TRABAJO DE TITULACIÓN.

AUTORA: Ordóñez Bernal, Nube del Carmen

DIRECTORA: Espinoza Loaiza, Viviana del Cisne, Mgtr.

CENTRO INTERNACIONAL ROMA

2017



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

2017

## APROBACIÓN DE LA DIRECTORA DEL TRABAJO DE TITULACIÓN

Magister.

Viviana del Cisne Espinoza Loaiza.

**DOCENTE DE LA TITULACIÓN.**

De mi consideración:

El presente trabajo titulación: "La regulación de las tasas de interés y su efecto en la evolución de la profundización bancaria y en la rentabilidad del Banco Finca del 2005 al 2015", realizado por Nube del Carmen Ordóñez Bernal, ha sido orientado y revisado durante su ejecución, por cuanto se aprueba la presentación del mismo.

Loja, marzo 2017

f) \_\_\_\_\_

## DECLARACIÓN DE AUTORÍA Y CESIÓN DE DERECHOS

“ Yo Ordóñez Bernal Nube del Carmen declaro ser autora del presente trabajo de titulación: “La regulación de las tasas de interés y su efecto en la evolución de la profundización bancaria y en la rentabilidad del Banco Finca 2005-2015”, de la Titulación de Ingeniería En Administración en Banca y Finanzas, siendo Espinoza Loaiza Viviana del Cisne, Mgstr directora del presente trabajo; y eximo expresamente a la Universidad Técnica Particular de Loja y a sus representantes legales de posibles reclamos o acciones legales. Además certifico que las ideas, conceptos, procedimientos y resultados vertidos en el presente trabajo investigativo, son de mi exclusiva responsabilidad. Adicionalmente declaro conocer y aceptar la disposición del Art. 88 del Estatuto Orgánico de la Universidad Técnica Particular de Loja que en su parte pertinente textualmente dice: “Forman parte del patrimonio de la Universidad la propiedad intelectual de investigaciones, trabajos científicos o técnicos y tesis de grado o trabajos de titulación que se realicen con el apoyo financiero, académico o institucional (operativo) de la Universidad”.

f. \_\_\_\_\_

Autor: Ordóñez Bernal Nube del Carmen

Cédula: **0301547725**

## **AGRADECIMIENTOS**

Agradezco de todo corazón a todos por el apoyo que me han dado en estos años de estudio, sin el cual no hubieran sido fácil.

A mi esposo por su paciencia.

A mi familia por el apoyo.

A mis amigos por los ánimos.

A mis compañeros por las horas de estudio.

A mis profesores por sus sabios consejos y enseñamientos.

Y también e importante a la Coordinación y Secretaria del Centro Roma.

**GRACIAS A TODOS.**

## DEDICATORIA

*Esta tesis va dedicada a mis Ángeles del cielo.*

### INVICTUS

En medio de la noche que me cubre,  
negra como el abismo de polo a polo,  
agradezco a cualquier dios que pudiera existir  
por mi alma inconquistable.

En las feroces garras de las circunstancias  
no me he lamentado ni he llorado.

Bajo los golpes del azar  
mi cabeza sangra, pero no se doblega.  
Más allá de este lugar de ira y lágrimas  
Se acerca inminente el Horror de la sombra,  
Y aun así la amenaza de los años  
Me encuentra y me encontrará sin miedo.

No importa cuán estrecha sea la puerta,  
cuán cargada de castigos la sentencia.

Soy el amo de mi destino:  
Soy el capitán de mi alma.

William Ernest Henle

## INDICE DE CONTENIDOS

APROBACIÓN DE LA DIRECTORA DEL TRABAJO DE TITULACIÓN .....	III
DECLARACIÓN DE AUTORÍA Y CESIÓN DE DERECHOS .....	IV
AGRADECIMIENTOS .....	V
DEDICATORIA.....	VI
INDICE DE GRÁFICOS.....	V
INDICE TABLAS. ....	VI
RESUMEN .....	1
ABSTRACT .....	2
INTRODUCCION. ....	3
CAPITULO 1 .....	4
GENERALIDADES DEL CONTEXTO ECONOMICO Y LEGAL DEL SISTEMA BANCARIO PRIVADO DEL ECUADOR. ....	4
1.1 Contexto Económico Ecuatoriano.....	5
1.1.1 Situación Económica del Ecuador. ....	5
1.1.2 Variables Macroeconómicas. ....	6
1.1.3 Variables PIB. ....	8
1.1.4 Inflación.....	9
1.1.5 Tasas de Interés.....	10
1.2 Antecedentes y Composición del Sistema Bancario. ....	10
1.2.1 Breve análisis del Sistema Bancario privado del Ecuador. ....	10
1.3 Marco Jurídico del Sistema Bancario. ....	26
1.4 Participación del sistema Bancario Privado en el sistema Financiero Ecuatoriano. ....	27
1.5 Regulación de las Tasas de Interés en Ecuador. ....	32
2 CAPITULO .....	37
ESTRATEGIAS EN INVERSION Y FUENTES DE FINANCIAMIENTO DEL BANCO “FINCA” Y SU PARTICIPACION. ....	37
2.1 Antecedentes del Banco Finca. ....	38

2.1.1	Historia.....	38
2.2	Productos y servicios.....	40
2.2.1	Cobertura.....	41
2.3	Composiciones de las Inversiones.....	41
2.4	Estructura Financiera. ....	42
2.4.1	Definición, importancia y formas de medición. ....	44
2.4.2	Evolución de la Densidad Financiera.....	44
2.4.3	Densidad Financiera Banco Finca. ....	49
3	CAPITULO .....	52
	PROFUNDIZACION BANCARIA PRE Y POS REGULACION DE LA TASA DE INTERES.....	52
3.1	Profundización Financiera.....	53
3.1.1	Definición, Importancia y Forma de Medición.....	53
3.1.2	Evolución de la Profundización Financiera. ....	53
3.2	Indicadores de Captación de Banco Finca. ....	56
3.3	Indicadores de Colocación de Banco Finca. ....	58
3.4	Efecto de la tasa de interés en la Profundización Bancaria. ....	61
4	CAPITULO .....	63
	EFFECTO DE LA PROFUNDIZACION BANCARIA EN LA RENTABILIDAD DE BANCO FINCA.....	63
4.1	Comportamiento de la rentabilidad. ....	64
4.2	Correlación entre la Profundización Bancaria y Rentabilidad. ....	65
	CONCLUSIONES. ....	73
	RECOMENDACIONES.....	74
	BIBLIOGRAFÍA .....	75



## INDICE DE GRÁFICOS.

Gráfico 1 Evolución del producto interno bruto desde 2008-2015 .....	9
Gráfico 2 Inflación internacional .....	9
Gráfico 3 Bancos grandes hasta mayo 2016 .....	13
Gráfico 4 Bancos medianos hasta mayo 2016 .....	14
Gráfico 5 Bancos pequeños hasta mayo 2016 .....	15
Gráfico 6 Cartera Bruta desde diciembre 2015 hasta mayo 2016 .....	28
Gráfico 7 Estructura de las inversiones a plazos de diciembre/15 hasta mayo/16.....	29
Gráfico 8 Estructura de las Inversiones por sectores desde diciembre/15 hasta mayo/16 .....	29
Gráfico 9 Colocaciones en plazos de Banco Finca hasta mayo 2016 (en millones) .....	43
Gráfico 10 Utilizo de Banca Móvil en África del Sur y del Sahara adultos que declaran usar un teléfono móvil para transacciones monetarias .....	<b>¡Error! Marcador no definido.</b>
Gráfico 11 Morosidad de la cartera de Banco finca desde el 2010 hasta el 2015.....	60
Gráfico 12 tasas de interés activas vs colocaciones .....	68
Gráfico 13 tasas de interés activas vs captaciones .....	69
Gráfico 14 Tasas de interesacitvas vs ROA .....	69
Gráfico 15 tasas de interés activas vs Roe .....	70
Gráfico 16 tasas de interés pasivas vs profundidad en captaciones .....	70
Gráfico 17 tasas de interés pasivas vs profundización en colocaciones .....	71
Gráfico 18 Roa vs Tasas de interés pasivas.....	71
Gráfico 19 Roe vs tasas de interés pasivas.....	72

## INDICE TABLAS.

Tabla 1 Ranking Comparativo Activos de los Bancos Privados al 31/05/2016.....	17
Tabla 2 Ranking Comparativo Pasivos de los Bancos Privados al 31/05/2016.....	18
Tabla 3 Ranking Comparativo Patrimonio de los Bancos Privados al 31/05/2016.....	19
Tabla 4 Inversiones Brutas de los Bancos Privados al 31/05/2016 .....	20
Tabla 5 Ranking comparativo cartera bruta de los Bancos Privados al 31/05/2016Fuente/Elaborado: Superintendencia de Bancos y Seguros.....	21
Tabla 6 Ranking comparativo depósitos a la vista Bancos Privados al 31/05/2016.....	22
Tabla 7 Ranking comparativo depósitos a plazos de los Bancos Privados al 31/05/2016	23
Tabla 8 Ranking comparativo capital y reservas de los Bancos Privados al 31/05/2016..	24
Tabla 9 Ranking comparativo resultados de los Bancos Privados al 31/05/2016 .....	25
Tabla 10 Activo (en millones de dólares y porcentaje) .....	27
Tabla 11 Pasivos en millones y porcentajes .....	30
Tabla 12 Patrimonio del Sistema Financiero Privado (en millones y porcentajes) .....	31
Tabla 13 Estructura de los Ingresos de los Bancos Privados (porcentajes y millones) ....	32
Tabla 14 Tasas de interés máximas vigentes según resolución del 25/112015.....	34
Tabla 15 Evolución de las Tasas de interés activas Pre-Pos Regulación. ....	35
Tabla 16 Evolución de las tasas de interés Pasivas Pre-Pos Regulación .....	36
Tabla 17 Países donde opera Banco Finca .....	41
Tabla 18 obligaciones con el público de Banco Finca hasta mayo 2016 en millones .....	42
Tabla 19 Patrimonio de Banco Finca hasta mayo 2016 en millones .....	43
Tabla 20 Densidad Financiera de América Latina y el Caribe 2015 .....	47
Tabla 21 Densidad financiera a nivel nacional del Banco Finca .....	49
Tabla 22 Densidad financiera región costa de Banco Finca. ....	50
Tabla 23 Densidad financiera región sierra de Banco Finca.....	51
Tabla 24 Densidad Financiera a nivel mundial 2010.....	54
Tabla 25 Evolución de las Captaciones de Banco Finca.....	57
Tabla 26 Evolución de la profundización bancaria de Banco Finca.....	58
Tabla 27 Evolución de las colocaciones de Banco Finca.....	59
Tabla 28 Profundización en Colocaciones de Banco Finca .....	61
Tabla 29 Evolución del Roe, Roa y Liquidez tasas de interés activas y pasivas de Banco Finca.....	65
Tabla 30 Correlación de las diferentes variables de Banco Finca 2005-2008.....	66
Tabla 31 Correlación de las diferentes variables de Banco Finca 2009-2015.....	67

## **RESUMEN**

El presente trabajo se realizó con el afán de analizar la evolución de las tasas de interés tanto activas como pasivas del Banco Finca a partir del 2005 hasta finales del 2015, relacionando los comportamientos de los indicadores de rentabilidad para comprobar si han sufrido o no desajustes después de la regulación de las tasas de interés del 2007.

De igual forma se analiza la densidad bancaria y profundidad financiera de Banco Finca tanto en captaciones como en colocaciones de para esa manera determinar la penetración de esta institución en el sistema financiero ecuatoriano.

La metodología de este estudio ha sido de forma investigativa, ya que todos los datos han sido tomados directamente de la institución y de la Superintendencia de Bancos y Seguros, el resultado final de este trabajo emitió que la regulación de las tasas de interés en el 2007 afectó moderadamente la institución.

## **ABSTRACT**

The present work was carried out in an effort to analyze the evolution of active and passive interest rates of the Bank Finca from 2005 until the end of 2015, linking behaviors of profitability indicators and to check, if it has been or not mismatches after the adjustment of the interest rates of the 2007.

Likewise, it also examined the bank density and financial depth of Bank Finca, both in catchment as in placements, to determine the penetration of this institution in the Ecuadorian financial system.

The methodology of this study has been investigative way, since all the data have been taken directly from the institution and the Superintendency of banking and insurance, the final result of this work issued to that regulation in 2007 interest rates moderately affect the institution.

## **INTRODUCCION.**

Este trabajo se divide en cuatro capítulos donde se estudiará la situación económica del Ecuador hasta mayo del 2016, al igual que se analizará la evolución de las tasas de interés activas y pasivas de Banco Finca.

En el primer capítulo se analizará brevemente la situación económica del Ecuador, las variables macroeconómicas, la conformación del sistema bancario, el marco normativo y legislativo del conjunto financiero del país, al igual que se estudiara sobre las tasas de interés vigentes hasta el corte del trabajo en mayo del 2016.

En el segundo capítulo se estudiara sobre la densidad financiero a nivel nacional, internacional y sobre todo se tratara de examinar la capacidad de Banco Finca para llegar geográficamente a las regiones del país.

El tercer capítulo habla sobre la profundidad financiera de igual forma a nivel internacional, nacional y de Banco Finca a través de sus captaciones y colocaciones en el mercado financiero.

Por ultimo en el capítulo cuatro se analizará la incidencia y la evolución de la regulación de las tasas de interés y su incidencia a Banco finca mediante el estudio del comportamiento de la rentabilidad y sus variables.

**CAPITULO 1**  
**GENERALIDADES DEL CONTEXTO ECONOMICO Y LEGAL DEL SISTEMA**  
**BANCARIO PRIVADO DEL ECUADOR.**

## **1.1 Contexto Económico Ecuatoriano.**

### **1.1.1 Situación Económica del Ecuador.**

Aguilar (2015) en su libro "Impacto de la Crisis financiera y Económica Internacional en la Banca del Ecuador", mencionó que la crisis iniciada en el 2008 y que afectó a nivel mundial, en el Ecuador las bancas ecuatorianas no se expusieron a las llamadas innovaciones financieras (activos tóxicos)<sup>1</sup>.

Como se explicó anteriormente mientras que otros países sufrían este retroceso en la economía, nuestra situación fue diferente existió mayor crecimiento en la cartera hasta el 2009 del uno por ciento, para finales del 2010 las microfinanzas en el Ecuador tuvieron una tendencia positiva como demostró los datos presentados por la SBS, (Superintendencia de Bancos y Seguros) 2010-2011 en la cual manifestó un crecimiento por la Banca Pública de 149,22% las Mutualistas de 23,56% , Cooperativas 23,14% y los Bancos Privados de 15,08%.

De igual forma el Gerente del Banco del Pichincha en su informe anual dio a conocer que el Ecuador también a parte de la crisis financiera mundial se enfrentó a cambios con la nueva Regulación que el Gobierno ecuatoriano adoptó, aplicando medidas que limitaba el cobro de comisiones y tarifas sobre los servicios bancarios. (Banco del Pichincha, 2013).

Hasta septiembre del 2013 el diario expreso en un artículo presentado manifestó que los bancos presentaron una cartera improductiva con un saldo que representaba el 2,53 % más en comparación con el año 2012, (la cartera improductiva es aquella que no genera ingresos a las entidades financieras), esta improductividad se determinó por los montos de créditos declarados no cobrados y por tal motivo han caído en morosidad (Expreso.ec, 2013).

El 2014, fue un año de suma importancia para el Ecuador sobre todo para el sistema financiero, como explica de nuevo el Gerente del (Banco del Pichincha, 2013) en este periodo se reformó de una manera integral el Nuevo Marco Normativo, que dice así: "Creando un Sistema Jurídico que privilegia la intervención estatal, no solo en su

---

<sup>1</sup>Los activos tóxicos son fondos de inversión de muy baja calidad que se crean a partir de hipotecas a personas con solvencia económica baja (respaldados por una vivienda cuyo precio real bastante del especulativo). El valor de estos fondos de inversión es prácticamente cero o negativo.

tradicional papel Contralor y Regulador de la actividad financiera, sino como un activo agente que participa en su accionar” de esta manera el Ecuador que había entrado en una era de abundancia durada algunos años, pasa a un periodo de restricciones y limitaciones, generado sobre todo por la caída del precio del petróleo y sus derivados, así como por la revaluación del dólar.

Para el 2015 debido a la caída del precio del petróleo y la apreciación del dólar , estos aspectos afectaron para la economía del país reduciendo exportaciones y obteniendo menos ingresos, por lo que el gobierno trato de varias maneras de disminuir el riesgo país (Banco Finca, 2015).

Para el 2016 el diario El Universo (2016) en su página web publicó que el FMI proyectó un bajón en la economía del Ecuador de 4.5% aunque si esta perspectiva contrasta con la presentada por parte del Gobierno que aprobó ante la Asamblea el presupuesto para este año con un incremento del 1%.

### **1.1.2 Variables Macroeconómicas.**

El Banco Central del Ecuador, (2016) según el Código Orgánico Monetario y Financiero presenta en su página web la siguiente información:

- Las cifras correspondientes a los indicadores monetarios, financieros, crediticios y cambiarios.
- Las estadísticas de síntesis macroeconómica del país.
- Las tasas de interés.
- Los sistemas de pagos autorizados y las instituciones autorizadas a operar.
- La información adicional requerida por la junta.

De esta forma el Banco Central del Ecuador con las estadísticas obtenidas presenta su información en las cuales habla sobre el crecimiento/decrecimiento de los siguientes sectores. Real, Externo, Monetario y Financiero, Fiscal, Publicaciones Relacionadas. (Banco Central, 2016)

a) *SECTOR REAL.*



Para el Sector Real en el 2015 presentó varios desajustes entre ello el PIB<sup>2</sup> que presentó un valor de 69.969 millones de dólares, para la oferta de la utilización de bienes y servicios el consumo del hogar cerró con -1.58%.

En cuanto al VAP<sup>3</sup> de la exportación del petróleo para finales del 2015 cerró con un valor del 20% superior al del año anterior que fue de -12.6%.

La oferta de derivados tuvo un aumento de 19.8% al igual que la demanda cerró con un signo positivo de 92.8%.

La inflación anual para el 2015 cerró con el 3.38%, la población actualmente activa para marzo del mismo año fue de 53.5 inferior al del año anterior con 54,9%, el subempleo fue de 11,9% y el desempleo de 4,8%.

#### *b) SECTOR EXTERNO.*

En el 2015 la cuenta corriente cerró con un déficit para el 2015 de 2.200,6 millones de dólares americanos de igual forma se presentó un déficit en la Balanza de Bienes de - 1.649,8 millones de dólares.

Las remesas de los trabajadores que provienen del exterior fue de 2.377,8 millones, entre las expediciones que presentaron una disminución de fue proveniente de Italia con 165 millones en el 2014 a 164.8 millones en el 2015.

La inversión extranjera en nuestro país para el 2015 fue mayor con 1.060,1 millones respecto al 2014 con 772,99 millones, entre las cuentas que ayudaron a este crecimiento fueron las acciones y otras participaciones de capital de 984,5 millones de dólares.

El saldo de la deuda pública y privada externa es de 20.225 y 6.967 millones respectivamente.

En lo que se refiere a la balanza comercial las exportaciones de petróleo para el 2015 fue de 18.330,6 millones y para las importaciones era de 20.460,2 millones.

---

<sup>2</sup> Producto Interno Bruto.

<sup>3</sup> Valor Actual de la Inversión.

Otros indicadores del sector externo muestra que el tipo de cambio efectivo real para el 2015 se apreció en -5.67%, al descender de 91.5% en el año 2014 a 86.3% en el 2015, esta depreciación se dio debido a que la mayor parte de los países depreciaron sus monedas frente al dólar. La tasa de interés a corto plazo en el 2015 aumentó en 25%, la tasa de los Fondos Federales se situó en 0.50 % de la tasa Libor a 30 días en 0.43% y de la tasa Prime 3.5%.

*c) SECTOR MONETARIO.*

Las Reservas Internacionales hasta finales del 2015 fueron de 3.766,8 millones de dólares, valor inferior al del año anterior que fue de USA 5.010,5 millones.

La oferta monetaria y la liquidez tuvieron 40.388 y 19.533 millones respectivamente, mientras que las captaciones en el sistema financiero fueron de \$28.646,9 millones, de igual forma el volumen de crédito era de 19.427 millones de dólares americanos.

*d) SECTOR FISCAL.*

El sector público no financiero comprende el presupuesto general del Estado, empresas públicas no financieras y conjunto de instituciones del Resto del RSPNF, para el primer trimestre del 2016 generó un resultado deficitario global de -947 y un deficitario de -567 millones de dólares.

**1.1.3 Variables PIB.**

Después de la crisis global del 2009, la economía del Ecuador inició a crecer, en el 2010 el PIB subió al 3.5%, hasta llegar al 7.8% en el 2011. En el 2012 la economía ecuatoriana se mantuvo fuerte con un incremento del 5.1 0%.

Para finales del 2015 según informe presentado por el Banco Central del Ecuador (BCE, 2016) el PIB fue de 70.354 millones de dólares con un crecimiento del 0.2% en relación con el 2014, estos datos son provisorios elaborados con informes tomados del 2013 como se puede apreciar en el gráfico 1.

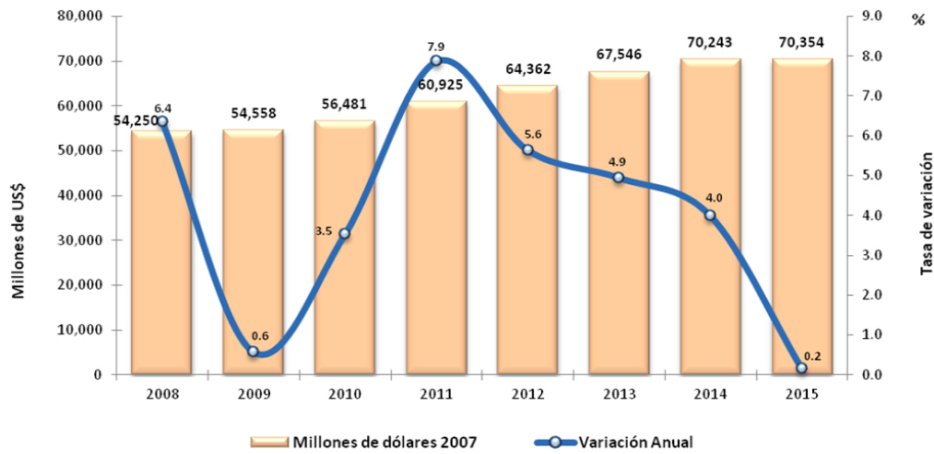


Gráfico 1 Evolución del producto interno bruto desde 2008-2015.  
Fuente/Elaborado: Superintendencia de Bancos y Seguros.

#### 1.1.4 Inflación.

La inflación disminuyó de 3.76% en el 2014 a 3.38% en el 2015, esta variable también se compara frente a las siguientes: tasa de interés activa al 2015 de 8.19%, tasa de interés pasiva de 3.38%, PIB del 20,40%, con la tasa de desempleo de 5.65%.

En abril el (BCE, 2016) dio a conocer que la inflación a nivel internacional el Ecuador se ubicó por debajo del promedio de 4,55, después de Colombia con una inflación de 7.93%, como se puede apreciar en el gráfico 2.

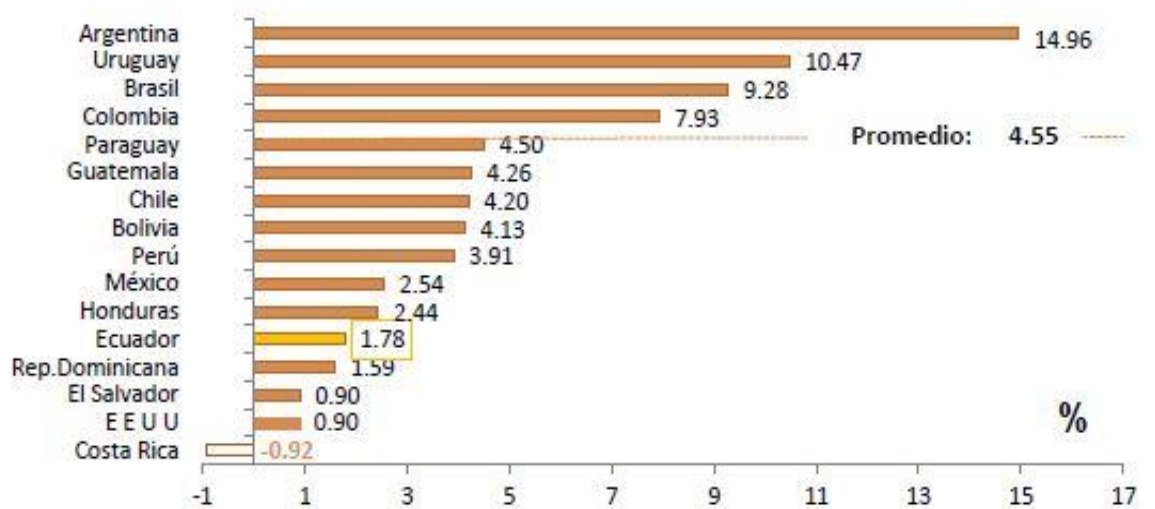


Gráfico 2 Inflación internacional.

Fuente/Elaborado: Banco Central del Ecuador

### **1.1.5 Tasas de Interés.**

Hasta diciembre del 2015 la tasa de interés activa referencial fue de 9,12% frente a 8,19% del 2014 y para el primer trimestre del 2016 la tasa de interés fue de 7.31%

La tasa de interés pasivo referencial hasta diciembre del 2014 disminuyó de 5,18% a 5,14% en el 2015,

Para poder apreciar las tasas de interés efectivas en el sector financiero correspondiente en el mes de mayo del 2016 véase el anexo 1 con todas las segmentaciones presentes en la cual doy a conocer algunas:

## **1.2 Antecedentes y Composición del Sistema Bancario.**

### **1.2.1 Breve análisis del Sistema Bancario privado del Ecuador.**

#### *1) Antecedentes.*

La Superintendencia de Bancos y Seguros, en su reseña estructura (SBS, s.f.) nos cuenta que en el 1830 el Ecuador después de haber conseguido su independencia, tenía una economía con la poca moneda, como son la plata, el oro, nuestro país además se caracterizaba por ser agrícola y comercial razón por la cual no contaba con recursos monetarios.

En 1832 se creó por primera vez una Ley de Monedas en la Republica, esta institución fue creada con el afán de evitar la exportación de monedas y su falsificación de billetes emitida por particulares, en 1899 es cuando se creó la “Ley de Bancos” quien tenía la facultad de la fabricación y emisión de billetes y que además se encargara de los negocios del país. En 1914 mediante decreto se nominó por primera vez una autoridad de supervisión de los bancos creándose de esta forma el Comisario Fiscal de Bancos, siendo su misión el de vigilar la emisión y cancelación de los billetes de bancos.

El Banco Central del Ecuador,( s.f.) de igual forma nos da conocer que el 9 de julio de 1925 es cuando se crea el BCE, con un conjunto de reformas económicas apoyadas por el ejército y civiles reunidos con las ideas julianas.

El 6 de septiembre de 1927 es cuando se produjo una grande transformación en el sistema financiero creándose la SUPERINTENCIA DE BANCOS, entidad que controla y regula el manejo de la hacienda pública hasta este momento (SBS, s.f.).

CRISIS FINANICERA Y DOLARIZACION DE LA MONEDA.- En unos de los trabajos presentados por Club de Ensayos, (2012), podemos conocer que en los años 90 el Ecuador estaba pasando por una serie de circunstancias que afectaron su estabilidad, como son por ejemplo con el Fenómeno del Niño lo que afecto a la zona agrícola, además los precios del petróleo que comenzaron bajaron en ese año, la Guerra del Cenepa con el Perú y por no hablar de inestabilidad política que enfrentaba el país, la crisis se manifestó en una forma instantánea con el crecimiento del desempleo, subempleo y pobreza. Todos estos factores hicieron que se diera un incremento en la cartera vencida lo que provocó que el público comenzara a retirar sus ahorros en sucres de los bancos y cambiarlos en dólares ocasionando que el sistema financiero se quedara sin liquidez.

Como citan Juan J. Paz y Miño Cepeda en su libro “La crisis Bancaria de 1999: el Retorno de la Plutocracia” (Juan J. Paz y Miño Cepeda, 2015, pág. 14), en el 94 el presidente de la Republica de aquellas épocas expidió la “Ley General de Instituciones del Sistema Financiero” modificando de esa manera la habitual actividad de los bancos permitiendo de esta manera que los bancos y banqueros aumente sus actividades más allá de ellas, ya que les abriendo oficinas fuera del país, concedían giros y sobregiros ocasionales, permitían créditos a los accionistas de sociedades entre otras.

Con el gobierno de Jamil Mahuad en 1998 se creó la Agencia de Garantía de Depósitos, que tuvo como objetivo intervenir en el sistema financiero para sanearlo, dando recursos a las instituciones con problemas garantizar con esto a los depositantes (Juan J. Paz y Miño Cepeda, 2015, pág. 15).

El 8 de marzo de 1999 es una fecha que todos los ecuatorianos no olvidarán ya que ese día se declaró un Feriado Bancario de 24 pero que duro 5 días, las instituciones financieras cerraron mientras tanto el Presidente de República de aquel año Jamil Mahuad decretó el congelamiento de los depósitos por un año de aquellas cuentas que tenían más de dos millones de sucres, a pesar de todo esto las consecuencias fueron catastróficas y los bancos de todas maneras quebraron por lo al estado toco asumir los costos transmitiendo a la población diferentes mecanismos a través de la reducción del gasto social y la elevación del costo de los servicios, todas estas medidas trajo mayor inflación, devaluación, recesión, quiebra de empresas y más pobreza para el país (Tras las huellas de un Atraco, s.f.).

Entre agosto del 1998 la cotización del dólar pasó de 4.000 sucres a 10.000 en enero de 1999, en marzo mes del congelamiento bancario el dólar llegó a 18.000 sucres, para finales del año llegó a superar los 15.000 sucres y en enero del 2000 el cambio quedó en 25.000 llegando a una inflación del 97% (El Comercio, 2014).

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

La estructura del sistema financiero ecuatoriano se basa en el régimen designado por el Banco Central, en donde intervienen varios organismos autónomas reguladores como el Directorio del Banco Central supervisado por el estado ecuatoriano, también se encuentra la Superintendencia de Bancos y Seguros, entidad autónoma encargada de controlar y supervisar las funciones de varias instituciones financieras y finalmente se encuentran entidades Financieras Públicas y Privadas (Scribd., 2012).

## 3) *Características del sistema financiero.*

El sistema financiero ecuatoriano es el conjunto de instituciones que desempeñan la intermediación financiera con el público. Además está constituido por Bancos públicos, Privados, Mutualistas, Sociedades Financieras, y otras instituciones, los bancos privados se dividen de acuerdo a su rentabilidad en, grandes, pequeños y medios.

Bancos grandes, dentro de este segmento de acuerdo a la SBS tenemos hasta mayo del 2016 las siguientes entidades financieras.

- Produbanco
- Guayaquil
- Pacifico
- Pichincha.

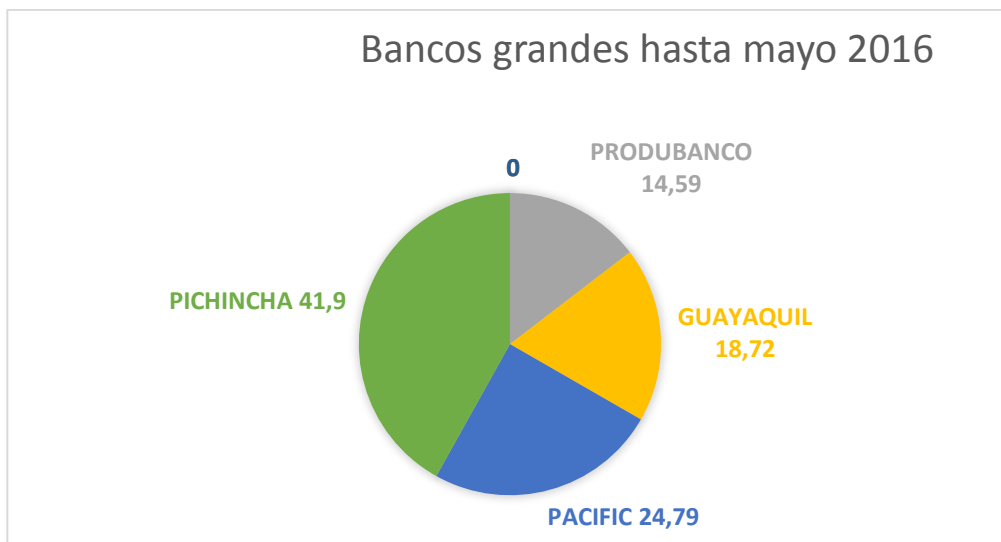


Gráfico 3 Bancos grandes hasta mayo 2016.

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros.

Elaborado: Por la autora.

Como podemos apreciar en el gráfico 3 el Banco del Pichincha es el que tiene mayores porcentuales de rentabilidad con el 41,9% siendo este naturalmente el primer banco grande del Ecuador, seguido por el Banco del Pacífico con 24,79%.

Entre los bancos medianos, instituciones con activos entre 200 y 1000 millones tenemos:

- Banco General Rumiñahui
- Loja
- Citibank
- Machala
- Procredit
- Austro
- Bolivariano
- Internacional

- Solidario.

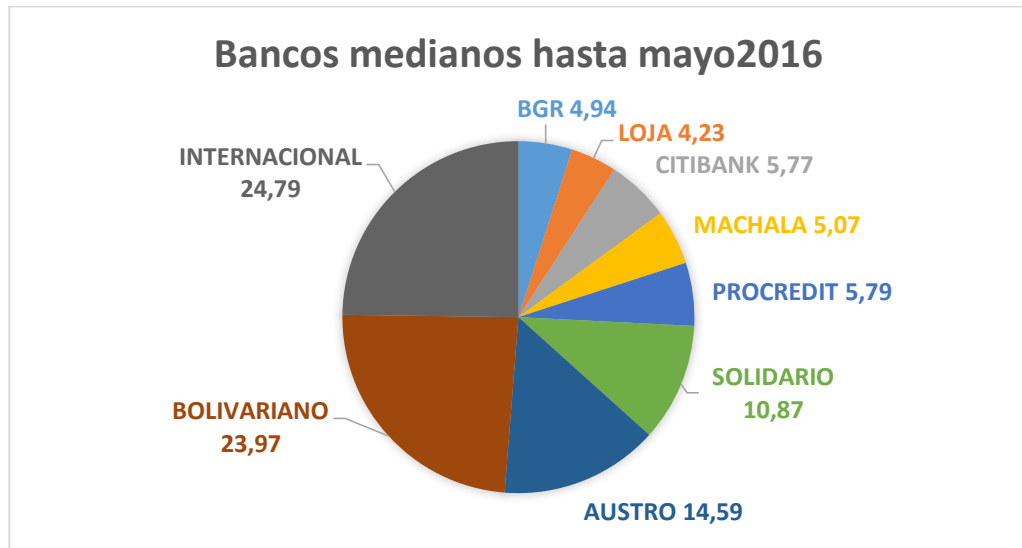


Gráfico 4 Bancos medianos hasta mayo 2016.  
Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros.  
Elaborado: Por la autora.

Al ver el gráfico 4 el Banco General Internacional tiene el 24.79% de rentabilidad comparado con las otras instituciones, seguido por los bancos bolivariano, Austro.

Los pequeños bancos se detallan a continuación:

- Amazonas
- Comercial de Manabí
- Litoral
- Coopnacional
- Finca
- Banco del Bank
- D-Miro S.A.
- Bancodesarrollo



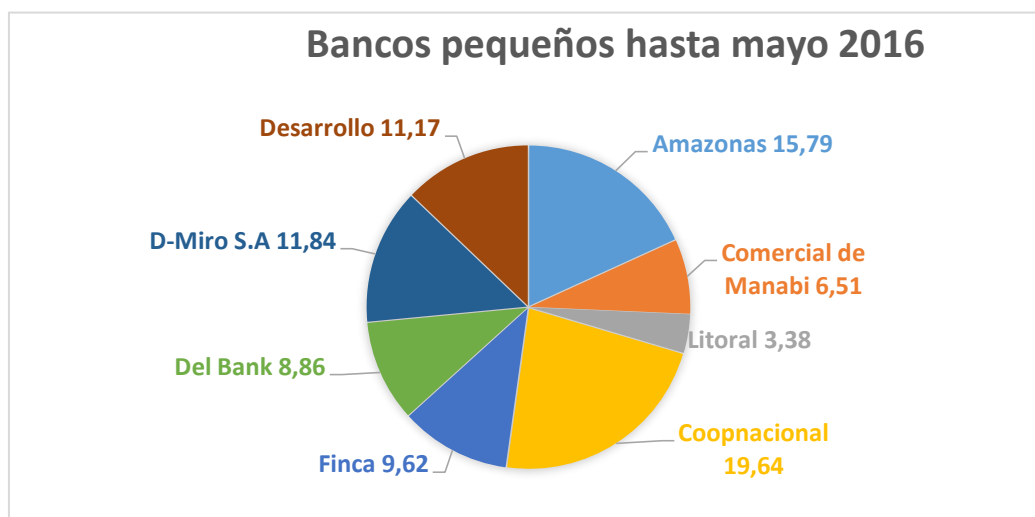


Gráfico 5 Bancos pequeños hasta mayo 2016.  
 Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros.  
 Elaborado por la autora.

En el gráfico 5 el Banco Coopnacional ha logrado mayor rentabilidad en el primer trimestre del 2016, el segundo banco pequeño es el Banco Amazonas con el 15,79%.

Nota: todos los datos para los gráficos fueron tomadas hasta el 31 de mayo del 2016 de la página oficial de la SBS (Superintendencia de Bancos y Seguros).

#### 4) CALIFICACIÓN DE RIESGOS.

Antes de iniciar con este tema se debe primero definir que es un riesgo financiero.

**Riesgo** se lo define como la posibilidad de que ocurra un hecho, de esta forma se puede definir un **riesgo financiero** como la probabilidad de que un evento inesperado pueda ocurrir y que tenga consecuencias financieras negativas para una institución.

Tomando el concepto anterior se podría decir que la calificación de riesgos es emitida por una empresa calificadora acerca de la capacidad de una institución financiera para cumplir con sus obligaciones ante sus clientes en los términos y plazos pactados, para esto las empresas calificadoras cuentan con información actualizada donde la entidad trabaja o el tipo de sector al que ofrece sus productos y la economía en general

Para poder entender más simplemente cual es la calificación de una entidad dada por parte de una empresa calificadora esta emite la siguiente escala.

AAA. La situación de la institución financiera es muy fuerte y tiene una sobresaliente trayectoria de rentabilidad, la cual le da una excelente reputación, consta de buen acceso a los mercados de dinero y claras perspectivas de rentabilidad, en caso que existirá alguna debilidad esta es capaz de mitigar.

AA.- La institución es muy sólida financieramente, tiene buenos antecedentes de desempeño y no parece tener aspectos débiles que se destaquen. Su perfil general de riesgo, aunque bajo, no es tan favorable como el de las instituciones que se encuentran en la categoría más alta de calificación.

A.- la institución es fuerte, es bien recibida en sus mercados de dinero y aunque si exista aspectos débiles las superara rápidamente.

BBB.- Se considera que la institución tiene un buen crédito, aunque son evidentes algunos obstáculos menores, estos no son serios y/o son perfectamente manejables a otro plazo.

BB.- Se considera que la empresa goza de un buen crédito en el mercado, sin deficiencias serias, aunque si las cifras financieras revelan por lo menos un área fundamental de preocupación que le impide obtener una calificación mayor. Se probable que la institución haya sufrido un periodo de dificultades recientemente, pero no se espera que estas dificultades perduren a largo tiempo.

B.- Aunque si esta escala todavía se considera como crédito aceptable, la institución tiene algunas deficiencias significativas. Su capacidad para manejar está por debajo de las instituciones con mejor calificación.

C.- Las cifras financieras de esta institución sugieren obvias deficiencias, muy probablemente relacionadas con la calidad de los activos y/o de una mala estructuración del balance. Hacia el futuro existe considerable incertidumbre, es dudosa su capacidad para soportar problemas inesperados adicionales.

D.- La institución tiene considerables deficiencia que probablemente incluyen dificultades de fondeo de liquidez. Existe un alto nivel de incertidumbre sobre si esta institución podrá afrontar problemas adicionales.

E.- La institución afronta problemas muy serios y por lo tanto existe duda sobre si podrá continuar siendo viable sin alguna forma de ayuda externa, o de otra naturaleza.

A todas estas categorías descritas se puede asignar los signos (+) o (-) para indicar su posición relativa dentro de la respectiva categoría.

##### 5) RANKING FINANCIERO HASTA EL 31 DE MAYO 2016

A continuación se presentan los Ranking de los Bancos Privados en el Ecuador, tomados de la información presentada por la Superintendencia de Bancos y Seguros hasta el 31 de diciembre del 2015 comparado al 30 de diciembre del 2014. El ranking se basa en la participación de las principales cuentas el balance de los bancos privados.

Para mayor ilustración el ranking se presentara de los activos de los bancos en el tabla 1

Tabla 1 Ranking Comparativo Activos de los Bancos Privados al 31/05/2016.

<b>ACTIVO</b>				
<b>ENTIDADES</b>	<b>2016-04-30</b>	<b>2016-04-30</b>	<b>2016-05-31</b>	<b>2016-05-31</b>
	<b>\$</b>	<b>%</b>	<b>\$</b>	<b>%</b>
BP PICHINCHA	8.963.624,41	28,06	9.087.056,26	28,66
BP PACIFICO	5.029.513,40	15,75	4.600.500,33	14,51
BP PRODUBANCO	3.617.808,76	11,33	3.637.529,98	11,47
BP GUAYAQUIL	3.656.601,35	11,45	3.606.287,40	11,37
BP INTERNACIONAL	2.644.617,33	8,28	2.738.532,16	8,64
BP BOLIVARIANO	2.654.277,17	8,31	2.653.182,70	8,37
BP AUSTR0	1.464.364,52	4,58	1.494.060,13	4,71
BP SOLIDARIO	672.438,55	2,11	674.318,89	2,13
BP MACHALA	567.438,02	1,78	567.236,65	1,79
BP GENERAL RUMIÑAHUI	568.604,78	1,78	565.653,64	1,78
BP CITIBANK	537.349,68	1,68	505.845,88	1,60
BP LOJA	390.130,17	1,22	402.108,41	1,27
BP PROCREDIT	376.958,52	1,18	374.707,14	1,18
BP COOPNACIONAL	166.918,16	0,52	163.443,65	0,52
BP AMAZONAS	147.061,70	0,46	148.949,00	0,47
BP BANCODESARROLLO	139.817,05	0,44	140.479,81	0,44
BP D-MIRO S.A.	115.516,56	0,36	115.462,10	0,36
BP CAPITAL	102.263,39	0,32	103.934,46	0,33
BP COMERCIAL DE MANABI	41.688,24	0,13	44.015,69	0,14
BP FINCA	40.828,07	0,13	41.598,87	0,13
BP DELBANK	26.070,79	0,08	26.440,43	0,08
BP LITORAL	18.643,88	0,06	18.653,97	0,06
	-		-	
<b>TOTAL BANCOS PRIVADOS</b>	<b>31.942.534,50</b>	<b>100,00</b>	<b>31.709.997,57</b>	<b>100,00</b>
BANCOS PRIVADOS GRANDES	21.267.547,92	66,58	20.931.373,97	66,01
BANCOS PRIVADOS MEDIANOS	9.876.178,74	30,92	9.975.645,60	31,46
BANCOS PRIVADOS PEQUEÑOS	798.807,83	2,50	802.977,99	2,53

Fuente/Elaborado: Superintendencia de Bancos y Seguros.

Como podemos apreciar en el tabla 1, en la cuenta de los activos dentro el grupo de los grandes bancos, el Banco Pichincha de abril a mayo aumento su porcentaje de activos de 28.06% a 28.66% siendo por esto uno de los primeros bancos grandes teniendo hasta mayo 9'087.056,26 en activos, por el contrario los bancos que decrecieron

hasta mayo son Banco de Guayaquil de 11.45% a 11.37% y el Banco del Pacifico de 15.75% a 14.51% perdiendo un total de 1.24 pp.

Dentro el grupo de los bancos medios podemos observar que han tenido casi todo un crecimiento mínimo pero constante a excepción del Banco Citibank que tuvo un decrecimiento de 0.08 pp. Mientras que los bancos que se encuentran en el grupo de los pequeños son constantes.

Los pasivos de los Bancos Privados se presentan a continuación.

Tabla 2 Ranking Comparativo Pasivos de los Bancos Privados al 31/05/2016.

<b>PASIVO</b>				
<b>ENTIDADES</b>	<b>2016-04-30</b>	<b>2016-04-30</b>	<b>2016-05-31</b>	<b>2016-05-31</b>
	<b>\$</b>	<b>%</b>	<b>\$</b>	<b>%</b>
BP PICHINCHA	8.063.898,70	28,16	8.183.719,44	28,83
BP PACIFICO	4.492.889,77	15,69	4.061.311,59	14,31
BP PRODUBANCO	3.303.413,30	11,54	3.321.531,59	11,70
BP GUAYAQUIL	3.252.520,99	11,36	3.199.307,40	11,27
BP INTERNACIONAL	2.389.052,76	8,34	2.480.764,41	8,74
BP BOLIVARIANO	2.409.273,90	8,41	2.406.436,04	8,48
BP AUSTRO	1.316.339,20	4,60	1.345.339,65	4,74
BP SOLIDARIO	562.625,72	1,96	564.248,42	1,99
BP MACHALA	516.300,86	1,80	516.610,72	1,82
BP GENERAL RUMIÑAHUI	516.964,95	1,81	513.379,22	1,81
BP CITIBANK	475.629,22	1,66	445.553,54	1,57
BP LOJA	345.994,18	1,21	358.349,80	1,26
BP PROCREDIT	318.973,12	1,11	316.744,14	1,12
BP COOPNACIONAL	141.693,14	0,49	138.175,02	0,49
BP AMAZONAS	127.149,08	0,44	129.018,64	0,45
BP BANCODESARROLLO	125.010,47	0,44	125.636,77	0,44
BP D-MIRO S.A.	100.763,96	0,35	100.696,83	0,35
BP CAPITAL	86.061,14	0,30	87.998,85	0,31
BP COMERCIAL DE MANABI	33.597,08	0,12	35.924,25	0,13
BP FINCA	29.118,61	0,10	29.877,34	0,11
BP DELBANK	15.025,59	0,05	15.413,81	0,05
BP LITORAL	14.633,39	0,05	14.636,27	0,05
<b>TOTAL BANCOS PRIVADOS</b>	<b>28.636.929,15</b>	<b>100,00</b>	<b>28.390.673,73</b>	<b>100,00</b>
BANCOS PRIVADOS GRANDES	19.112.722,76	66,74	18.765.870,02	66,10
BANCOS PRIVADOS MEDIANOS	8.851.153,92	30,91	8.947.425,93	31,52
BANCOS PRIVADOS PEQUEÑOS	673.052,47	2,35	677.377,78	2,39

Fuente/Elaborado Superintendencia de Bancos y Seguros.

En la tabla 2 para fines de mayo del 2016 las cuentas del pasivo el Banco del Pichincha aumento sus pasivos del 0.67 pp, mientras que el resto de los bancos grandes bajaron sus valores.

El Banco Citybank de los bancos medianos tuvo un decremento en sus pasivos de 1,66% en abril a 1,55% en mayo del 2016 mientras que los bancos pequeños han tenido un ligero aumento en sus pasivos.

Para explicar los porcentajes en Patrimonio de los bancos privados se presenta gráfico y tabla a continuación.

Tabla 3 Ranking Comparativo Patrimonio de los Bancos Privados al 31/05/2016.

<b>PATRIMONIO</b>				
<b>ENTIDADES</b>	<b>2016-04-30</b>	<b>2016-04-30</b>	<b>2016-05-31</b>	<b>2016-05-31</b>
	<b>\$</b>	<b>%</b>	<b>\$</b>	<b>%</b>
BP PICHINCHA	886.189,08	27,35	886.910,03	27,39
BP PACIFICO	525.092,17	16,20	524.612,52	16,20
BP GUAYAQUIL	396.189,10	12,23	396.152,33	12,24
BP PRODUBANCO	308.847,12	9,53	308.904,31	9,54
BP INTERNACIONAL	247.177,96	7,63	247.162,86	7,63
BP BOLIVARIANO	238.776,54	7,37	238.972,62	7,38
BP AUSTRO	145.409,75	4,49	145.415,40	4,49
BP SOLIDARIO	108.290,72	3,34	108.323,53	3,35
BP PROCREDIT	57.735,94	1,78	57.688,94	1,78
BP CITIBANK	59.848,95	1,85	57.477,72	1,78
BP MACHALA	50.553,73	1,56	50.523,75	1,56
BP GENERAL RUMIÑAHUI	49.287,69	1,52	49.270,89	1,52
BP LOJA	42.911,80	1,32	42.128,95	1,30
BP COOPNACIONAL	24.386,01	0,75	24.385,59	0,75
BP AMAZONAS	19.615,35	0,61	19.611,65	0,61
BP CAPITAL	16.104,83	0,50	15.832,54	0,49
BP D-MIRO S.A.	14.700,86	0,45	14.703,26	0,45
BP BANCODESARROLLO	14.527,08	0,45	14.541,63	0,45
BP FINCA	11.947,92	0,37	11.949,04	0,37
BP DELBANK	11.002,85	0,34	11.003,72	0,34
BP COMERCIAL DE MANABI	8.087,90	0,25	8.087,90	0,25
BP LITORAL	4.070,41	0,13	4.070,41	0,13
<b>TOTAL BANCOS PRIVADOS</b>	<b>3.240.753,74</b>	<b>100,00</b>	<b>3.237.729,60</b>	<b>100,00</b>
		-		
BANCOS PRIVADOS GRANDES	2.116.317,46	65,30	2.116.579,19	65,37
BANCOS PRIVADOS MEDIANOS	999.993,08	30,86	996.964,67	30,79
BANCOS PRIVADOS PEQUEÑOS	124.443,21	3,84	124.185,75	3,84

Fuente/Elaborado Superintendencia de Bancos y Seguros.

En lo que se refiere a las cuentas del patrimonio de los bancos privados se aprecia en la tabla 3 no existen cambios de un mes a otro, los bancos pequeños en porcentajes se encuentran sin variar, los bancos grandes subieron de 0.07 pp. Mientras que los bancos medios bajaron del mismo punto porcentual (0.07), datos que no afectan tanto a la economía sea bancaria que nacional.

Los Ranking presentados para las cuentas de las Inversiones Brutas de los bancos privados se resumen a continuación.

Tabla 4 Inversiones Brutas de los Bancos Privados al 31/05/2016.

<b>INVERSIONES BRUTAS</b>				
<b>ENTIDADES</b>	<b>2016-04-30</b>	<b>2016-04-30</b>	<b>2016-05-31</b>	<b>2016-05-31</b>
	<b>\$</b>	<b>%</b>	<b>\$</b>	<b>%</b>
BP PICHINCHA	1.633.568,50	29,49	1.635.968,70	31,35
BP PRODUBANCO	752.641,05	13,59	741.106,90	14,20
BP PACIFICO	978.351,23	17,66	668.407,83	12,81
BP GUAYAQUIL	561.194,49	10,13	549.868,94	10,54
BP BOLIVARIANO	470.527,12	8,49	454.316,77	8,70
BP INTERNACIONAL	310.874,51	5,61	311.724,19	5,97
BP AUSTRO	215.739,67	3,89	218.329,61	4,18
BP COOPNACIONAL	105.950,52	1,91	106.590,91	2,04
BP CITIBANK	94.880,35	1,71	99.933,65	1,91
BP SOLIDARIO	85.193,07	1,54	88.794,10	1,70
BP MACHALA	75.408,55	1,36	87.488,25	1,68
BP GENERAL RUMIÑAHUI	70.373,87	1,27	70.215,30	1,35
BP LOJA	53.689,87	0,97	55.302,32	1,06
BP AMAZONAS	35.013,75	0,63	39.156,36	0,75
BP PROCREDIT	40.120,40	0,72	33.079,45	0,63
BP D-MIRO S.A.	13.888,79	0,25	15.294,15	0,29
BP CAPITAL	15.164,94	0,27	14.287,14	0,27
BP BANCODESARROLLO	11.594,71	0,21	11.668,32	0,22
BP COMERCIAL DE MANABI	6.667,16	0,12	6.567,57	0,13
BP FINCA	4.175,86	0,08	5.826,98	0,11
BP LITORAL	3.366,81	0,06	3.613,61	0,07
BP DELBANK	1.582,28	0,03	1.569,90	0,03
<b>TOTAL BANCOS PRIVADOS</b>	<b>5.539.967,48</b>	<b>100,00</b>	<b>5.219.110,96</b>	<b>100,00</b>
		-		
BANCOS PRIVADOS GRANDES	3.925.755,26	70,86	3.595.352,37	68,89
BANCOS PRIVADOS MEDIANOS	1.416.807,41	25,57	1.419.183,65	27,19
BANCOS PRIVADOS PEQUEÑOS	197.404,81	3,56	204.574,95	3,92

Fuente/Elaborado: Superintendencia de Bancos y Seguros.

Analizando tanto el tabla 4 nos damos cuenta que en el mes de mayo los grandes bancos tuvieron un decremento en las inversiones de 1.97 pp, en las inversiones en el sector privado de 964.930,52 millones en abril bajaron a 938.699,7 millones de dólares.

Por otra parte los bancos medios tuvieron un aumento de 1.62 pp, ya que sus inversiones en el sector público fue de 770.447,06 millones para el mes de mayo

comparado con el mes anterior, con lo relativo a los bancos pequeños no existe grandes cambios ya que su porcentaje de aumento fue de 0.36 pp, durante el mes de mayo.

Para la cartera Bruta de los bancos privados la Superintendencia de Bancos presentó la siguiente información.

Tabla 5 Ranking comparativo cartera bruta de los Bancos Privados al 31/05/2016.

<b>CARTERA BRUTA</b>				
<b>ENTIDADES</b>	<b>2016-04-30</b>	<b>2016-04-30</b>	<b>2016-05-31</b>	<b>2016-05-31</b>
	<b>\$</b>	<b>%</b>	<b>\$</b>	<b>%</b>
BP PICHINCHA	5.577.164,61	29,93	5.534.824,29	29,85
BP PACIFICO	2.775.368,37	14,89	2.776.320,24	14,97
BP GUAYAQUIL	2.068.486,82	11,10	2.031.949,30	10,96
BP PRODUBANCO	1.980.746,07	10,63	1.998.054,35	10,78
BP INTERNACIONAL	1.672.193,28	8,97	1.649.349,20	8,90
BP BOLIVARIANO	1.354.434,92	7,27	1.365.325,70	7,36
BP AUSTRO	860.342,23	4,62	854.647,17	4,61
BP SOLIDARIO	494.311,09	2,65	495.350,69	2,67
BP GENERAL RUMIÑAHUI	344.498,32	1,85	343.392,14	1,85
BP MACHALA	316.214,78	1,70	310.609,00	1,68
BP CITIBANK	261.504,48	1,40	256.556,81	1,38
BP PROCREDIT	249.745,45	1,34	248.552,89	1,34
BP LOJA	240.799,62	1,29	238.634,19	1,29
BP BANCODESARROLLO	114.363,51	0,61	115.226,02	0,62
BP D-MIRO S.A.	98.701,04	0,53	98.303,34	0,53
BP AMAZONAS	67.858,97	0,36	67.962,29	0,37
BP CAPITAL	50.436,00	0,27	49.874,12	0,27
BP FINCA	32.463,77	0,17	32.679,56	0,18
BP COMERCIAL DE MANABI	23.719,17	0,13	23.566,15	0,13
BP COOPNACIONAL	20.405,19	0,11	20.138,26	0,11
BP DELBANK	17.010,08	0,09	16.998,67	0,09
BP LITORAL	12.288,90	0,07	12.626,29	0,07
<b>TOTAL BANCOS PRIVADOS</b>	<b>18.633.056,69</b>	<b>100,00</b>	<b>18.540.940,66</b>	<b>100,00</b>
BANCOS PRIVADOS GRANDES	12.401.765,87	66,56	12.341.148,17	66,56
BANCOS PRIVADOS MEDIANOS	5.794.044,17	31,10	5.762.417,78	31,08
BANCOS PRIVADOS PEQUEÑOS	437.246,65	2,35	437.374,71	2,36

Fuente/Elaborado: Superintendencia de Bancos y Seguros.

Como podemos observaren la tabla 5, la cuenta de cartera bruta, presenta pequeñas disminuciones, por lo que significa que los clientes están pagando las deudas a sus respectivos bancos, la cartera por vencer para los bancos grandes hasta mayo del 2016 fue de 11.645.664,16 valor inferior al mes de abril de 11.803.873,71 y la cartera improductiva que no devenga intereses 597.892,16 de abril y 695.484,01 para el mes de mayo.

La cartera improductiva para los bancos medios en el mes de abril fue de 230.357,17 y para el mes de mayo subió a 231.129,09 millones de dólares.

Tabla 6 Ranking comparativo depósitos a la vista Bancos Privados al 31/05/2016.

<b>DEPOSITOS VISTA Y RESTRINGIDOS</b>				
<b>ENTIDADES</b>	<b>2016-04-30</b>	<b>2016-04-30</b>	<b>2016-05-31</b>	<b>2016-05-31</b>
	<b>\$</b>	<b>%</b>	<b>\$</b>	<b>%</b>
BP PICHINCHA	5.290.380,92	30,51	5.391.133,64	30,76
BP PACIFICO	2.600.662,57	15,00	2.570.191,14	14,67
BP PRODUBANCO	2.064.162,00	11,90	2.096.792,63	11,96
BP GUAYAQUIL	1.987.827,80	11,46	1.947.506,20	11,11
BP INTERNACIONAL	1.514.322,08	8,73	1.596.336,18	9,11
BP BOLIVARIANO	1.567.838,54	9,04	1.588.591,93	9,07
BP AUSTRO	679.048,36	3,92	695.472,95	3,97
BP CITIBANK	396.619,02	2,29	395.987,14	2,26
BP MACHALA	348.807,12	2,01	351.205,48	2,00
BP GENERAL RUMIÑAHUI	245.874,97	1,42	238.833,22	1,36
BP LOJA	184.683,35	1,06	189.872,05	1,08
BP PROCREDIT	120.136,09	0,69	121.624,80	0,69
BP COOPNACIONAL	116.836,67	0,67	113.079,41	0,65
BP SOLIDARIO	74.336,86	0,43	73.959,23	0,42
BP AMAZONAS	50.889,24	0,29	50.864,47	0,29
BP BANCODESARROLLO	36.607,74	0,21	37.657,72	0,21
BP COMERCIAL DE MANABI	26.559,42	0,15	28.532,50	0,16
BP CAPITAL	11.063,03	0,06	11.800,64	0,07
BP D-MIRO S.A.	8.996,55	0,05	8.671,94	0,05
BP DELBANK	7.945,32	0,05	8.419,40	0,05
BP FINCA	3.746,73	0,02	4.027,91	0,02
BP LITORAL	4.124,06	0,02	3.851,01	0,02
<b>TOTAL BANCOS PRIVADOS</b>	<b>17.341.468,42</b>	<b>100,00</b>	<b>17.524.411,56</b>	<b>100,00</b>
			-	
BANCOS PRIVADOS GRANDES	11.943.033,30	68,87	12.005.623,60	68,51
BANCOS PRIVADOS MEDIANOS	5.131.666,37	29,59	5.251.882,98	29,97
BANCOS PRIVADOS PEQUEÑOS	266.768,75	1,54	266.904,98	1,52

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros.

En la tabla 6 para el mes de mayo los depósitos de la vista de los diferentes bancos aumentaron a un ritmo moderado, algunos bancos subieron poco sus puntos porcentuales, el Banco del Pichincha subió de 30,51% en el mes de abril a 30,76% en el mes de mayo, al contrario el Banco del Pacifico disminuyo sus depósitos de 15% a 14,67% siendo el tercer mes de deceleración si lo comparamos con el mes de marzo de 15.5%.



Otro banco que disminuyó sus depósitos en el mes de mayo fue Banco Citibank que en el mes de abril de 2,83% decreció a 2,29% en el mes de mayo.

Tabla 7 Ranking comparativo depósitos a plazos de los Bancos Privados al 31/05/2016.

DEPOSITOS PLAZO				
ENTIDADES	2016-04-30	2016-04-30	2016-05-31	2016-05-31
	\$	%	\$	%
BP PICHINCHA	2.004.510,48	24,85	2.039.393,26	26,31
BP PRODUBANCO	989.169,10	12,26	992.703,06	12,81
BP PACIFICO	1.256.594,75	15,58	912.396,46	11,77
BP GUAYAQUIL	742.190,03	9,20	744.341,63	9,60
BP INTERNACIONAL	709.154,62	8,79	705.414,40	9,10
BP BOLIVARIANO	629.546,62	7,80	622.905,14	8,04
BP AUSTRO	561.286,34	6,96	566.817,11	7,31
BP SOLIDARIO	324.602,98	4,02	327.557,20	4,23
BP GENERAL RUMIÑAHUI	221.536,90	2,75	227.644,28	2,94
BP MACHALA	151.967,64	1,88	151.253,26	1,95
BP LOJA	141.369,73	1,75	141.343,00	1,82
BP PROCREDIT	80.615,35	1,00	76.561,22	0,99
BP AMAZONAS	68.937,47	0,85	70.655,46	0,91
BP BANCODESARROLLO	56.630,58	0,70	56.675,85	0,73
BP CAPITAL	53.299,75	0,66	53.094,16	0,68
BP COOPNACIONAL	21.326,07	0,26	21.156,10	0,27
BP CITIBANK	24.724,74	0,31	12.459,74	0,16
BP LITORAL	8.248,33	0,10	7.818,04	0,10
BP D-MIRO S.A.	6.627,10	0,08	6.780,27	0,09
BP COMERCIAL DE MANABI	5.879,89	0,07	5.978,33	0,08
BP DELBANK	4.883,02	0,06	4.878,22	0,06
BP FINCA	3.602,96	0,04	3.907,18	0,05
<b>TOTAL BANCOS PRIVADOS</b>	<b>8.066.704,44</b>	<b>100,00</b>	<b>7.751.733,40</b>	<b>100,00</b>
BANCOS PRIVADOS GRANDES	4.992.464,35	61,89	4.688.834,42	60,49
BANCOS PRIVADOS MEDIANOS	2.844.804,91	35,27	2.831.955,37	36,53
BANCOS PRIVADOS PEQUEÑOS	229.435,17	2,84	230.943,61	2,98

Fuente/Elaborado: Superintendencia de Bancos y Seguros.

Como podemos apreciar tanto en el tabla 7 el Banco del Pacífico fue el que menos depósitos a plazos recibió del 15.58% en el mes de abril decreció a 11.77% diferencia significativa en el mes de mayo, mientras que el resto de los bancos tuvieron depósitos constantes para las inversiones a plazos.

El Banco del Pichincha tuvo un incremento de 1.46 pp, el Banco del Austro igualmente tuvo aumento del 0.31 pp.

Tabla 8 Ranking comparativo capital y reservas de los Bancos Privados al 31/05/2016.

<b>CAPITAL Y RESERVAS</b>				
<b>ENTIDADES</b>	<b>2016-04-30</b>	<b>2016-04-30</b>	<b>2016-05-31</b>	<b>2016-05-31</b>
	<b>\$</b>	<b>%</b>	<b>\$</b>	<b>%</b>
BP PICHINCHA	827.061,08	26,75	827.410,02	26,68
BP PACIFICO	495.261,25	16,02	495.261,25	15,97
BP GUAYAQUIL	389.832,13	12,61	389.832,13	12,57
BP PRODUBANCO	291.643,28	9,43	297.643,28	9,60
BP BOLIVARIANO	236.262,99	7,64	236.262,99	7,62
BP INTERNACIONAL	233.714,14	7,56	233.714,14	7,53
BP AUSTRO	136.449,97	4,41	136.449,97	4,40
BP SOLIDARIO	113.496,59	3,67	113.496,59	3,66
BP PROCREDIT	56.249,38	1,82	56.249,38	1,81
BP CITIBANK	50.487,98	1,63	50.487,98	1,63
BP GENERAL RUMIÑAHUI	49.730,93	1,61	49.733,69	1,60
BP MACHALA	47.254,46	1,53	47.254,46	1,52
BP LOJA	36.715,53	1,19	39.838,13	1,28
BP COOPNACIONAL	23.971,48	0,78	23.971,48	0,77
BP FINCA	20.665,51	0,67	20.665,51	0,67
BP AMAZONAS	18.931,74	0,61	18.931,74	0,61
BP CAPITAL	17.167,21	0,56	17.388,75	0,56
BP D-MIRO S.A.	13.703,79	0,44	13.703,79	0,44
BP BANCODESARROLLO	11.247,71	0,36	11.247,71	0,36
BP DELBANK	11.065,20	0,36	11.065,20	0,36
BP COMERCIAL DE MANABI	7.097,62	0,23	7.097,62	0,23
BP LITORAL	4.070,41	0,13	4.070,41	0,13
<b>TOTAL BANCOS PRIVADOS</b>	<b>3.092.080,38</b>	<b>100,00</b>	<b>3.101.776,23</b>	<b>100,00</b>
BANCOS PRIVADOS GRANDES	2.003.797,74	64,80	2.010.146,68	64,81
BANCOS PRIVADOS MEDIANOS	960.361,97	31,06	963.487,34	31,06
BANCOS PRIVADOS PEQUEÑOS	127.920,68	4,14	128.142,22	4,13

Fuente: Superintendencia de bancos y Seguros.

Observando la tabla 8, vemos que no existen cambios significativos en esta cuenta, los bancos grandes para sus reservas presento un ligero aumento de 461.926,10 millones en abril a USD 468.275,04 en el mes de mayo. El capital social para los bancos medios fue de 760.608,76 millones y en lo que se refiere el superávit para los bancos pequeños se observó una decremento de 1.663,31 en abril a 1406,15 en el mes de mayo.

A continuación se presenta el último Ranking presentado por la Superintendencia de Bancos y Seguros publicado en su página oficial con la siguiente tabla.

Tabla 9 Ranking comparativo resultados de los Bancos Privados al 31/05/2016.

<b>RESULTADOS</b>				
<b>ENTIDADES</b>	<b>2016-04-30</b>	<b>2016-04-30</b>	<b>2016-05-31</b>	<b>2016-05-31</b>
	<b>\$</b>	<b>%</b>	<b>\$</b>	<b>%</b>
BP PICHINCHA	13.536,63	20,87	16.426,79	1
BP PACIFICO	11.531,47	17,78	14.576,22	2
BP GUAYAQUIL	7.891,26	12,17	10.827,67	3
BP INTERNACIONAL	8.386,61	12,93	10.604,90	4
BP BOLIVARIANO	6.226,72	9,60	7.774,05	5
BP PRODUBANCO	5.548,35	8,56	7.094,08	6
BP AUSTRO	2.615,58	4,03	3.305,09	7
BP GENERAL RUMIÑAHUI	2.352,14	3,63	3.003,52	8
BP CITIBANK	1.871,50	2,89	2.814,63	9
BP SOLIDARIO	1.522,11	2,35	1.746,94	10
BP LOJA	1.224,19	1,89	1.629,67	11
BP COOPNACIONAL	839,01	1,29	883,04	12
BP AMAZONAS	297,27	0,46	318,71	13
BP BANCODESARROLLO	279,50	0,43	301,41	14
BP PROCREDIT	249,46	0,38	274,06	15
BP CAPITAL	97,42	0,15	103,07	16
BP MACHALA	583,43	0,90	102,18	17
BP D-MIRO S.A.	51,74	0,08	62,01	18
BP DELBANK	42,35	0,07	22,91	19
BP COMERCIAL DE MANABI	3,25	0,01	3,54	20
BP LITORAL	- 59,93	- 0,09	- 52,71	21
BP FINCA	- 238,47	- 0,37	- 227,51	22
<b>TOTAL BANCOS PRIVADOS</b>	<b>64.851,61</b>	<b>100,00</b>	<b>81.594,24</b>	<b>100,00</b>
BANCOS PRIVADOS GRANDES	38.507,71	59,38	48.924,76	59,96
BANCOS PRIVADOS MEDIANOS	25.031,74	38,60	31.255,01	38,31
BANCOS PRIVADOS PEQUEÑOS	1.312,15	2,02	1.414,47	1,73

Fuente/Elaborado Superintendencia de Bancos y Seguros.

En el tabla 9 podemos observar que los bancos pequeños han tenido pocas utilidades y algunas de ellas incluso han cerrado con pérdidas como son el caso del Banco Litoral con -0.064%, y el Banco Finca con el -0.027% datos negativos y que ponen en alerta la estabilidad y permanencia de estas instituciones ya que comparado con el mes anterior tiene aún más perdidas, naturalmente estas dos instituciones son no profit por lo que no buscan mayor ganancia.

### **1.3 Marco Jurídico del Sistema Bancario.**

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, este marco legal se conforma por:

- La Constitución Política Ecuatoriana y por la
- Ley General de Instituciones del Sistema Financiero. (EUMED, 2016)

#### **La Constitución Política Ecuatoriana.**

En nuestra Constitución para la ejecución de un servicio financiero podrá ejercer sus actividades previa autorización del estado y sus leyes la cual lo hará a través de la superintendencia de Bancos y Seguros.

La Constitución de la República del Ecuador (2008) en su artículo 302, dice: las políticas monetarias, cambiarias y financieras tendrán como objetivos:

- Suministrar los medios de pago necesarios para que el sistema económico opere con eficiencia.
- Establecer niveles de liquidez global que garantice adecuados márgenes de seguridad financiera.
- Orientar los excedentes de liquidez hacia la inversión requerida para el desarrollo del país.
- Promover niveles y relaciones entre las tasas de interés, pasivas y activas que estimulen el ahorro nacional y el financiamiento de las actividades productivas con el propósito de mantener la estabilidad de precios y los equilibrios monetarios en la balanza de pagos, de acuerdo al objetivo de estabilidad económico definido en la Constitución.

De igual manera la formulación de las políticas monetaria, crediticia, cambiaria y financiera es facultad exclusiva de la Función Ejecutiva y se instrumenta a través del Banco Central. La ley regulará la circulación de la moneda con poder liberatorio en territorio ecuatoriano (Constitucion de la Republica del Ecuador, 2008).

#### **Ley general de Instituciones del Sistema Financiero.**

La Superintendencia de Bancos y Seguros, expide la Codificación de la Ley General de Instituciones del Sistema Financiero, entre las cuales regula la creación, organización, actividades, funcionamiento y extinción de las instituciones del sistema financiero privado; al mismo tiempo organiza las funciones de la Superintendencia de Bancos (Superintendencia de Bancos, 2002).

El Estado para evitar la crisis financiera que ocurrió en el 2009 Código Orgánico Monetario, establece que las instituciones financieras deben tener unas reservas de liquidez las mismas que las mantendrá el Banco Central del Ecuador, de igual forma tendrán un capital autorizado y un capital suscrito y pagado (Código Orgánico Monetario, 2015).

#### 1.4 Participación del sistema Bancario Privado en el sistema Financiero Ecuatoriano.

##### SISTEMA DE BANCOS PRIVADOS

##### ACTIVOS

Tabla 10 Activo (en millones de dólares y porcentaje)

ACTIVO	DIC 2015		MAY 2016	
	SALDO	ESTRUCTUR A	SALDO	ESTRUCTUR A
11 Fondos disponibles	6.049.506,	19,60%	6.352.326.05	20,03%
12 Operaciones interbancarias	39.670,0	0.13%	39.600	0.12%
13 Inversiones	4.437.961,17	14.38%	5.153.090.53	16.25%
14 Cartera de créditos	17.487.006,86	55.60,%	17.202.202,8	54.25%
15 Deudores por aceptación	33.252,60	0,11%	17.686.64	0.06%
16 Cuentas por cobrar	336.647,94	1,19%	400.687.81	1.26%
17 Bienes realizables, adjudicados por pago, de arrendamiento mercantil	64.826,41	0,21%	54.595.23	0.17%
18 Propiedades y equipo	564.499,50	1,83%	563.390.43	1,78%
19 Otros activos	1.850.708,29	6,0%	1.926.428.60	6,08%
Total activos	30.864.079,06	100%	30.864.079.06	100%

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros  
Elaborado: Por la autora

En la tabla 10 se aprecia que durante los cinco primeros meses del 2016, los activos del sistema bancario privado del Ecuador se redujo de 31'709.997,57 hasta fines de diciembre del 2015 a 30'864.079.06 de dólares, en lo que se relaciona a los fondos disponibles ha tenido un ligero incremento de 19.60% en diciembre del 2015 a 20.03% en mayo del 2016, en la cuenta de cuentas por cobrar y en las demás del activo se encuentran constantes, en la cartera de crédito existe un decremento de 1.75 pp.

Para poder entender mejor este desajuste se analizaran los siguientes gráficos.

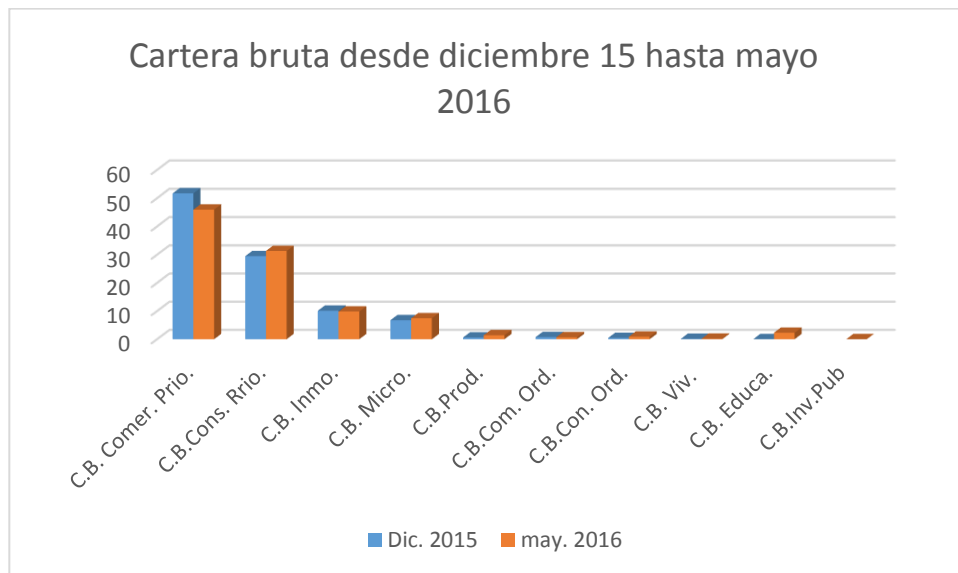


Gráfico 6 Cartera Bruta desde diciembre 2015 hasta mayo 2016

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros

Elaborado por la autora

El gráfico 6 nos indica como se mencionó hace un momento un decremento en la cartera, y esto se da a que se está pagando las deudas de los clientes hacia las instituciones, para diciembre del 2015 la cartera bruta comercial prioritaria era de 51.7% reduciéndose para mayo del 2016 a 45.93% lo que 5.77 pp, fueron pagados por los clientes.

Otra cuenta que también tuvo un aumento es la Cartera Bruta de Consumo, que de 29.49% en el 2015 subió a 31.32, al igual Cartera Bruta para la Educación que subió a 2.29% con respecto a diciembre de 0.03 con una diferencia de 2.46%.

En lo que se refiere a las inversiones, para el mes de mayo 2016 en el sector privado a 32.40% de 34.17% frente a diciembre del 2015 siempre en ese mismo mes y

año las inversiones en el sector público fueron 61.27% y pocos meses después de subió 63.76%, para mejor explicación véase los siguientes gráficos 7 y 8.



Gráfico 7 Estructura de las inversiones a plazos de diciembre/15 hasta mayo/16  
Fuente: Superintendencia de Bancos y seguros  
Elaborado por la autora

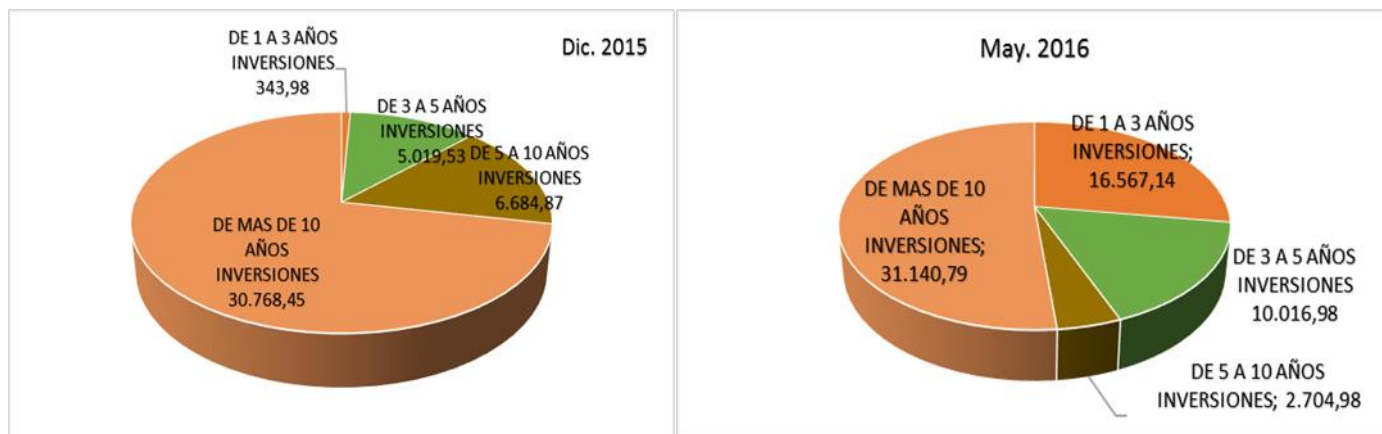


Gráfico 8 Estructura de las Inversiones por sectores desde diciembre/15 hasta mayo/16  
Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros  
Elaborado por la autora

En el gráfico 7, estructura de inversiones por sectores desde diciembre del 2015 hasta mayo del 2016 la división de disponibilidad restringida tuvo un decremento de 0.41%

Como se puede ver en el gráfico 8, la cuenta que demuestra mayor cambio en las inversiones a plazos son de 1 a 3 años ya que en el diciembre del 2015 era de 343.98 dólares americanos, mientras que en cinco meses subió la inversión a 16.567.14 dólares,

sucede lo contrario con las inversiones de 5a 10 años que disminuyeron a 2.704.98 en mayo del 2015 con respecto a 6.684.87 dólares en diciembre del 2015.

## PASIVOS.

Tabla 11 Pasivos en millones y porcentajes.

PASIVOS	12/31/2015		31/05/2016	
	SALDO	%	SALDO	%
Obligaciones con el público	24.414.106,33	88.56%	25.277.076,17	89.03%
Operaciones interbancarias	-		-	
Obligaciones inmediatas	136.905,21	0.50%	154.306,49	0.54%
Aceptaciones en circulación	33.252,60	0.12%	17.686,64	0.06%
Cuentas por pagar	950.874,10	3.45%	894.510,75	3.15%
Obligaciones financieras	1.654.516,95	6,00%	1.680.898,43	5.92%
Valores en circulación	4.007,76	0.01%	4.004,02	0.01%
Obligaciones convertibles en acciones y aportes para futura capitalización	185.655,47	0.67%	192.047,22	0.685%
Otros pasivos	188.284,73	0.68%	170.144,01	0.60%
Total pasivos	27.567.603,14	100%	28.390.673,73	100%

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros.  
Elaborado: Por la autora.

En la tabla 11, los pasivos durante los primeros meses del año 2016 tuvieron pequeños pero significantes incrementos que han ayudado a las cuentas del activo (cuentas que se trataron anteriormente), hasta mayo del 2016 el total de los pasivos son de 28390673.73 millones de dólares con respecto a diciembre del 2015 de 27567603.14 millones.

Los depósitos a la vista no tienen mucha variación con respecto a las aceptaciones en circulación que disminuyeron de 0.06pp en mayo del 2016, al igual las cuentas por pagar tienen un pequeño decremento, por lo que se supone que las instituciones están pagando sus deudas.



Tal como lo dijimos anteriormente en el análisis del tabla 11, las cuentas del pasivo de los Bancos Privados en el Ecuador han aumentado constante en los primero meses de este año.

En la cuenta Obligaciones con el público hasta mayo del 2016 aumentaron de 0.51 pp, al igual las aceptaciones en circulación crecieron de 0,12% en diciembre a 0,54 a mayo

#### PATRIMONIO.

Tabla 12 Patrimonio del Sistema Financiero Privado (en millones y porcentajes).

PATRIMONIO	Diciembre 2015		Mayo 2016	
	saldo	%	saldo	%
Capital social	2.377.315,09	72,12	2412821,958	74,52
Prima o descuento en colocaciones	1.104,77	0,03	1104,7742	0,03
Certificados	516.675,02	15,67	688954,2749	21,28
Otros aportes patrimonio	1.598,52	0,05	1598,51534	0,05
Superávit	130.918,67	3,97	135313,8185	4,18
Resultados	268.863,85	8,16	-2063,74105	0,06
(desvalorización del patrimonio)	-		0	0
<b>Total Patrimonio</b>	<b>3.296.475,92</b>	<b>100</b>	<b>3237729,6</b>	<b>100</b>

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros.

Elaborado: Por la autora.

A Mayo del 2016 en la tabla 12, el patrimonio sin liquidar de los bancos privados fue de 32377729.6 con una reducción de (1.18%), el capital social aumentó en mayo 2016 de 35506.87 que equivale al 2.4%.

Un aumento significativo se lo observa es las cuentas reservas, que en diciembre del 2015 era de 516675.02 subió para el mes de mayo a 688954.27 siendo una diferencia de 172.279,26, naturalmente se tendrá que esperar la liquidación a final del año para conocer con exactitud los resultados.

A continuación se presenta la tabla con las cuentas de los ingresos.

Tabla 13 Estructura de los Ingresos de los Bancos Privados (porcentajes y millones)

CUENTAS	Del 01/01 al 31/12 del 2015		Del 01/01 al 31/05 del 2016	
	Saldo	%	Saldo	%
TOTAL INGRESOS	3519929,34	100	1417476,4	100
intereses y descuentos ganados	2440742,63	69,34	939476,2	66,29
intereses causados	666294,91	18,93	305553,33	21,56
MARGEN NETO INTERESES	1774447,72	50,41	633922,87	44,73
comisiones ganadas	236317,97	6,71	94100,22	6,64
ingresos por servicios	459998,17	13,07	209848,3	1,81
comisiones causadas	6551,74	1,86	28606,59	2,02
utilidades financieras	112086,96	3,18	35689,02	2,52
pérdidas financieras	78070,51	2,22	19970,28	1,41
MARGEN BRUTO FINANCIERO	2439263,55	69,3	924983,54	65,27
provisiones	433146,67	12,31	204929,69	14,46
MARGEN NETO FINANCIERO	2006116,87	56,99	720053,86	50,81
gastos de operación	1754315,28	49,84	679507,44	47,95
MARGEN DE INTERMEDIACION	251801,6	7,15	40546,41	2,86
otros ingresos operacionales	109072,67	3,1	38518,63	2,72
otras pérdidas operacionales	56095,57	1,59	22405,84	1,58
MARGEN OPERACIONAL	304778,69	8,66	56659,03	4
otros ingresos	161710,97	4,59	22727,83	7,03
otros gastos y pérdidas	20260,71	1,43	22727,83	1,6
GANANCIA O (PERDIDA) ANTES DE IMPUESTOS	416228095	11,82	133507,41	9,42
impuestos y participación a empleados	145199,82	4,13	51913,17	3,66
GANANCIA O (PERDIDA) DEL EJERCICIO	271029,12	7,7	81594,25	5,76

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros  
Elaborado: Por la autora

La tabla 13 de los estados de resultados nos indica que la cuenta Ganancias/perdida del ejercicio alcanzó a una cifra de 81594.25 lo que significa una reducción 189434.87, muy significativa pero como estamos a casi mitad del año, los resultados de las cuentas nos darán con saldo negativo, se deberá analizar mejor al terminar el periodo del ejercicio.

### 1.5 Regulación de las Tasas de Interés en Ecuador.

La tasa de interés para un país es importante ya que son la ganancia por el uso del dinero ajeno que se obtiene por prestar o realizar un depósito de dinero.

La tasa de interés activa es el valor que se cobra a una persona o institución por el dinero que se presta, mientras que las tasas de interés pasivas es el valor que se recibe

por los depósitos en los bancos. De esta manera se podría decir que las tasas de interés determinan la inversión productiva de un país (gestiopolis, s.f.).

Ahora cuando las tasas de interés activas son altas existe menos inversión y existirían préstamos y a tasa activas bajas no benefician porque los agentes económicos tienen mayores incentivos mientras que para estimular el ahorro las tasas de interés pasivas deben ser elevadas sin embargo si estas son demasiado altas la seguridad de los depósitos estarían a riesgo.

Anteriormente los valores para las tasas de interés en el sistema financiero ecuatoriano era dictada, modificado o regulada por el Banco Central del Ecuador, potestad que se le otorgo el 4 de marzo de 1927 con la suscripción de la Ley de Régimen Monetaria del Banco Central del Ecuador que sustituye la anteriormente Orgánica del Banco Central.

El Banco Central del Ecuador que fue creado en 1927 siendo uno de sus objetivos fundamentales ejecutar la política monetaria nacional, el 13 de marzo de 1948 la Reforma al Régimen Monetario crea la Junta Monetaria del Banco Central como organismo rector de las políticas monetarias, cambiarias y crediticias nacionales, el 7 de mayo de 1992 el Banco Central del Ecuador sería un organismo autónomo por lo que disponía de independencia ante el Ejecutivo por lo que le permitía cumplir con su plan de política económica. (BCE, s.f.).

Lo explicado anteriormente es con el afán de aclarar que a partir del 2007 cuando inicia el Gobierno del Presidente Rafael Correa, con la Revolución Ciudadana impulsa la construcción de la Constitución que reemplaza el concepto tradicional de desarrollo por “El Buen Vivir” de igual forma ante la Asamblea constituyente cambia el art. 303 de la Constitución de la República del Ecuador, donde establece que las políticas cambiarias y monetarias las realizará el Estado y ya no el Banco Central quien solo daría a conocer a través de boletines u otros medios. (Constitucion de la Republica del Ecuador, 2008).

La presentación de esta ley ha tenido muchos debates ya que se discute sobre los roles del Ejecutivo, con este proyecto pretende eliminar 21 leyes que fueron creadas para respaldar el modelo neoliberal, además con esta ley se pretende dejar sin efecto la anterior, ya que según declaraciones del Presidente de la República Rafael Correa, a causa de aquella ley se entró en crisis en 1999.

Desde Octubre de 2007 hasta Octubre del 2008, el Gobierno Nacional implemento una política de reducción de las tasas activas máximas, a partir de esa fecha las tasas se han mantenido estables hasta el 2014.

El 12 de septiembre de 2014 se crea la Junta de Regulación Monetaria y Fianciera (JRMF) quien a nombre del ejecutivo serán los responsables de la formulacion de las políticas publicas y la regulación y supervición monetaria, crediticia ,tasas de interes, cambiaria entre otras.

El 25 de noviembre del 2015 la JRMF con la resolución No. 154-2015-F reforma las tasas de interés máximas vigentes que a continuación se presenta a continuación en la tabla.

Tabla 14 Tasas de interés máximas vigentes según resolución del 25/112015.

Tasas de interés máximas vigentes	En porcentajes.
1. Crédito productivo	
1.1 productivo corporativo	9.33
1.2 Productivo empresarial	10.21
1.3 Productivo PYMES	11.83
2. Crédito comercial ordinario	11.83
3. Crédito comercial prioritario	
3.1 Crédito prioritario corporativo	9.33
3.2 Crédito prioritario empresarial	10.21
3.3 Crédito prioritario PYMES	11.83
4. Crédito de consumo ordinario	17.30
5. Crédito de consumo prioritario	17.30
6. Crédito educativo	9.50
7. Crédito para la vivienda	4.99
8. Crédito inmobiliario	11.33
9. Microcrédito	
9.1 Microcrédito minorista	3.50
9.2 Microcrédito de acumulación simple	27.50
9.3 Microcrédito de acumulación amplia	25.50
10. Crédito de inversión pública	9.33

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros.  
Elaborado por la autora.

Como podemos darnos cuenta en la tabla 14 antes de la regulación no existían algunos segmentos, como por ejemplo el Educativo, que es muy importante, ya que si alguien desea seguir estudiando y no ha podido porque no contaba con el crédito suficiente ahora podría hacerlo.

Tabla 15 Evolución de las Tasas de interés activas Pre-Pos Regulación.

Segmento	PRE		POS REGULACION					
	Oct. 2015	Nov. 2015	Dic. 2015	Ene. 2016	Feb. 2016	Mar.2016	Abri.2016	May.2016
Productivo Corporativo	8.70	8.04	9.20	9.32	9.32	9.27	9.31	8.97
Productivo Empresarial	9.70	9.63	9.76	9.53	10.17	9.58	10.16	10.17
Productivo PYMES	10.61	10.64	10.28	11.80	11.82	11.77	10.28	11.63
Credito Comercial ordinario	8.43	8.43	9.03	9.8	9.59	9.64	9.50	9.65
Credito Prioritario Corporativo	9.11	9.22	9.12	9.15	8.88	8.86	9.03	8.89
Credito Prioritario Empresarial	10.08	9.92	9.92	10	10.01	10.05	10.02	10.09
Credito Prioritario PYMES	10.87	10.89	11.12	11.26	11.14	11.19	11.21	11.09
Credito Consumo Ordinario	16.22	16.24	16.21	16.25	16.65	16.77	16.86	16.81
Credito Consumo Prioritario	16.04	16.03	16.00	16.10	16.59	16.52	16.58	16.71
Credito Educativo	7.20	7.23	7.14	7.14	7.21	7.44	7.47	9.30
Credito Vivienda	4.94	4.98	4.97	4.98	4.98	4.98	4.98	4.97
Credito Inmobiliario	10.75	10.76	10.89	10.88	10.89	10.89	10.89	10.91
Microcred. Minorista	29.02	29.16	29.04	27.96	27.63	27.41	25.59	26.98
Microcred. Acumulado Simple	26.95	26.97	26.90	25.25	25.07	25.25	25.04	25.30
Microcredito Acumulado Amplia	23.27	24.12	24.25	22.13	22.02	22.05	22.11	22.21
Inversión publica	8.01	7.99	8.23	8.14	8.24	8.15	8.23	7.84

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros.  
Elaborado: Por la autora.

Si hacemos una comparación de las tasas de interés actuales con aquellas anteriores, las tasas hasta mayo del 16 han crecido de 0.27 pp, en lo que se refiere al segmento del Producto Corporativo, en el Segmento Educativo si aunque se dijo anteriormente era un beneficio, después de analizar estos datos diría que no son tan beneficiosos visto los costos de los intereses hasta el mes de mayo del 2016 subieron de 2.10 pp.

Tabla 16 Evolución de las tasas de interés Pasivas Pre-Pos Regulación.

Segmento	PRE		POS- REGULACION					
	Oct-2015	Nov-2015	Dic-2015	Ene-2016	Feb-2016	Mar-2016	Abr-2016	May-2016
Depósitos a plazos	4.98	5.11	5.14	5.62	5.83	5.95	5.85	5.47
Depósitos de ahorro	0.93	0.88	0.87	1.21	1.23	1.26	1.24	1.22
Depósitos monetarios	0.63	0.62	0.60	0.56	0.52	0.53	0.61	0.68
Depósitos de tarjetahabientes	1.16	1.20	1.25	1.24	1.20	1.23	1.30	1.21
Operaciones de reporto	0.10	0.08	0.08	0.08	0.08	0.08	0.08	0.10
Plazo 30-60	4.26	4.28	4.54	4.73	4.97	5.09	5.13	4.21
Plazos 61-90	4.34	4.61	4.63	5.22	5.53	5.49	5.39	5.24
Plazos 91-120	4.72	5.01	5.12	5.60	6.05	5.79	5.77	5.80
Plazos 121-180	5.93	5.91	5.99	6.20	6.62	6.55	6.29	6.36
Plazos 181-630	6.16	6.34	6.15	6.79	6.96	6.99	6.70	6.96
Plazos 361 y mas	6.21	6.75	6.89	7.77	6.19	7.96	7.84	8.05

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros.  
Elaborado: Por la autora.

En lo que se refiere a la evolución de las tasas de interés preferenciales hasta el mes de mayo del 2016 en el segmento de depósitos a plazos tuvo un incremento 0.49 pp, desde octubre mes de la regulación.

En el segmento plazos de 361 y más las tasas de interés están en continua mutación pos regulación en el mes de febrero cambia de 6,19% a 7.96 % en el mes de marzo y de 7,84% en abril, para después de subir a 8,05% en mayo.

**2 CAPITULO**  
**ESTRATEGIAS EN INVERSION Y FUENTES DE FINANCIAMIENTO DEL BANCO**  
**“FINCA” Y SU PARTICIPACION.**

## **2.1 Antecedentes del Banco Finca.**

### **2.1.1 Historia.**

Antes de iniciar con la historia de este banco, primero veremos un poco sobre la historia de su fundador.

El Doctor Hatch es el fundador de Finca y el creador de la banca comunal, cuyo objetivo es otorgar pequeños préstamos, ahorros y otros servicios financieros a los “pobres en el mundo”.

Hatch sirvió con el cuerpo de paz en Colombia y como director regional en Perú, ganó una beca en Fulbright para realizar las investigaciones en Perú, trabaja para los agricultores, documenta sus prácticas agrícolas. Encuentra que la mayoría de programas de crédito fueron administrados por expertos externos dando lugar a bajas tasas de reembolso, en 1984 John Hatch creó el método de bancos comunales de esta manera obtiene préstamos para las personas pobres sin garantía y a tasas de intereses que podían permitirse.

Los resultados se obtuvieron de una manera rápida e inmediata se mejoraron los ingresos y la nutrición familiar con una mayor autonomía, cuando Hatch inició a prestar a las mujeres vio el enorme potencial de La Banca Comunal como lucha a la pobreza.

Hatch trabajó duramente más de 22 años con Finca se desempeñó como presidente y jefe del partido para el Salvador y Guatemala; se retiró como director de investigaciones de Finca en el 2006. Continúa a ser miembro de Junta de Finca, es consejero y realiza conferencias y recaudación de fondos. El objetivo de John Hatch es promover el microcrédito en todo el mundo, la organización que fundó llegó casi a dos millones de personas en 23 países con pequeños préstamos, seguros, programas de ahorros y otros servicios (Finca internacional, s.f.).

Dicho todo esto Finca tiene una interesante historia ya que la primera Banca Comunal en América Latina. El Salvador es por primera vez en 1985; México, Honduras, Guatemala y Haití y siguen en 1989.

Desde 1991 Banco Finca, (s.f.) fundó oficinas en nuevos continentes, con nuevos clientes, y nuevos servicios. Lanzó proyectos en África, Uganda, Eurasia demostrando



que una banca comunal puede funcionar en diferentes lugares. Al mismo tiempo Banco Finca co-patrocina la primera cumbre de microcrédito donde atrajo profesionales de diferentes ramas sobre todo no gubernamentales, donantes y personas de todo el mundo con el afán de eliminar la pobreza.

En 2004 tres filiales de Finca se convierten en Instituciones Financieras Reguladas entre ellas está Ecuador y Uganda que pueden ofrecer a sus clientes más servicios, incluyendo las cuentas de ahorro.

Dentro de la historia de Banco Finca en el Ecuador podemos decir que:

En diciembre de 1993, Banco Finca, (s.f.) nace en Ecuador como una afiliada a la red de Finca Internacional, bajo la supervisión del Ministerio de Bienestar Social, posteriormente en el 2003 toma de la decisión de formar una sociedad financiera ya que por los servicios requeridos de sus clientes no podía hacerlo como fundación.

En el marzo del 2008 Banco Finca Ecuador obtiene su licencia de esta manera podrá ampliar sus productos de crédito e implementar los productos de ahorro convirtiéndose en un Banco.

El modelo de negocio de este Banco es el de apoyar a otras instituciones a desarrollar actividades que y no cuentan con financiamiento.

Los socios pertenecientes a Finca Holding Microfinance Company (FHM) son:

The International Finance Corporation (IFC), KFW Bankengruppe. FMO, Responsibility Social Investment AG, TripleJump y Triodos Investment Management. (Finca, quienes somos/aliados, s.f.).

Cabe indicar que ningún empleado o miembro del consejo de Finca tiene permitido invertir y/o tener participación o beneficiarse financieramente de la FHM.

Para la misión, visión y propósito se cita a continuación:

**Misión:** La misión de Finca es aliviar la pobreza a través de soluciones duraderas que ayuden a las personas a incrementar su patrimonio. Crear empleo y mejorar su calidad de vida.

**Visión.** La visión de Finca es construir una red global de empresas sociales que sean sostenibles, se puedan expandir y mejoren la vida de las personas a nivel mundial.

**Objetivo.** El objetivo de FHM es aliviar la pobreza, elaborar formatos estructurales y políticas generales. (Finca, Mision, vision y proposito, s.f.).

La Pacífico Credit Rating ha calificado a Banco Finca con BB, por lo que la institución goza de un buen crédito en el mercado aunque algunas cifras financieras revelan ciertas áreas de preocupación.

## **2.2 Productos y servicios.**

Entre los productos y servicios que ofrece Banco Finca,( s.f.) que se encuentran publicadas en su página oficial se cita a continuación.

### *1. Créditos:*

- a) Finca Comunal. Es un crédito a corto plazo al cual se puede acceder tras formar un grupo de al menos 5 personas todas ellas deben ser microempresarios activos con actividades individuales.
  
- b) Finca Individual. Es un crédito a corto o mediano plazo otorgado a un microempresario para satisfacer sus necesidades de capital de trabajo o activos fijos.

### *2. Ahorros:*

- a) Finca Ahorros: es una cuenta de ahorros rentable y flexible que permite al cliente incrementar sus ahorros a través del cumulo de intereses y a la vez le brinda facilidad de acceso a sus fondos ofreciendo beneficios, facilidad y seguridad a sus clientes.
  
- b) Finca Semillitas. Es una cuenta de ahorros con libreta dirigida especialmente para niños, quienes aprenderán de una forma divertida la importancia del ahorro para alcanzar sus objetivos, entre los beneficios de están servicios es que pueden disponer de sus fondos de forma inmediata en cualquier ventanilla del Banco.

### *3. Inversiones están las siguientes.*

Finca Inversiones. Es una excelente alternativa para poner a trabajar su dinero de una manera sencilla. Gane las mejores tasas de interés con nuestros depósitos a plazo fijo.

4. *Finca Transferencias*. Este es un medio por el cual el cliente puede solicitar ya la vez recibir transferencias de otras cuentas ya sean de banco finca u otras instituciones financieras, lo que le permite al cliente tener comodidad y seguridad, eliminando el riesgo de transportar valores en efectivo de una institución a otra (Banco Finca).

### 2.2.1 Cobertura.

En el Ecuador Banco finca trabaja en las siguientes provincias con sus siguientes agencias y oficinas.

Como Matriz está en la ciudad de Quito en la Avenida Amazonas y José Arízaga, además cuenta con agencias en: Chillogallo, parque la Carolina en la capital del país, y también en Ibarra, La Libertad, Loja, Manta, Portete, Portoviejo, Quevedo, Santa Clara, Santo Domingo y Tulcán.

La cobertura de Banco Finca a nivel internacional se describe a continuación en la tabla 17.

Tabla 17 Países donde opera Banco Finca.

AFRICA	EURASIA	LATINOAMERICA	Medio Est y Sud Asia
DR Congo Malawi Nigeria Tanzania Uganda Zambia	Armenia Azerbaijan Georgia Kosovo Kyrgyzstan Rusia Tayikistán	Ecuador El Salvador Guatemala Haití Honduras México Nicaragua	Afganistán Jordania Pakistán

Fuente: Banco Finca Internacional.  
Elaborado: Por la autora.

### 2.3 Composiciones de las Inversiones.

La Superintendencia de Bancos, (2016) en su página online publica las composición y la estructura de Banco finca que se detallan a continuación:

Para las inversiones en el sector público, en sus activos el Banco Finca en el mes de mayo del 2016 tenía un saldo de 5827 millones de dólares, distribuidas en los

disponibles para la venta en el sector privado de 4656, y disponibles para la venta del Estado o de entidades del sector público de 626 millones.

## 2.4 Estructura Financiera.

### 1. Estructura de Créditos por línea.

En la cartera de crédito del Banco Finca se encuentra distribuido de la siguiente manera:

Para la cartera de crédito consumo prioritario fue de 6 millones de dólares, y el rubro que tuvo mayor peso para mayo del 2016 fue la cartera de crédito para microempresas con 32.674 millones de dólares, cerrando con un total de la cartera bruta de 32.680 millones.

### 2. Estructura de Captaciones.

Tabla 18 obligaciones con el público de Banco Finca hasta mayo 2016 en millones.

Obligaciones con el público	Mayo 2016 (en millones)
Depósitos a la vista	4028
Depósitos a plazos	3907
Total obligaciones con el publico	7935

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros.  
Elaborado: Por la autora.

En lo que se refiere a los depósitos recibido por los clientes como de detalla en el tabla 18 hasta el mes de mayo del 2016 fueron de 7.935.09 millones de los cuales el 13,34% corresponde a los depósitos a la vista, los depósitos en ahorros es del 13.06%, en otros ahorros su captación fue del 0.42%.

### 3. Estructura de las Colocaciones a plazos

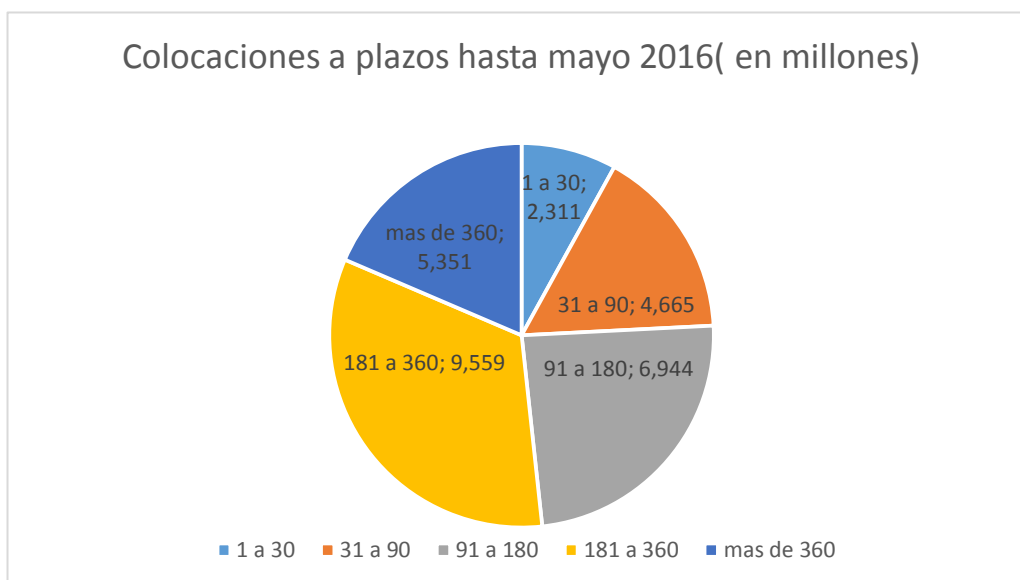


Gráfico 9 Colocaciones en plazos de Banco Finca hasta mayo 2016 (en millones)  
 Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros.  
 Elaborado por la autora.

En el gráfico 9 se puede ver la cartera de crédito para la microempresa en lo que refiere a plazos de 1 a 30 días es de 2.311 millones, para 31 a 90 días de 4.665 millones, para 91 a 180 días de 6.944 millones, para 181 a 360 días de 9.559 millones y de más de 360 de 5.351 millones.

### 4. Estructura de Capital.

Tabla 19 Patrimonio de Banco Finca hasta mayo 2016 en millones.

Patrimonio	Mayo 2016 en millones
Capital Social	19.859.30
Reservas	806.21
Total Patrimonio	20.665.51

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros.  
 Elaborado: Por la autora

Como se observa en la tabla 19 el patrimonio de Banco Finca está estructurada de la siguiente manera:

Su capital social hasta mayo del 2015 es de 19, 859,30 millones de dólares, sus reservas de 806,21 millones de dólares, Densidad Financiera.

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

En una publicación presentada por la Asociación de Bancos del Ecuador (Asobancos, 2010) da conocer la definición de la Densidad Financiera y dice: “Se refiere al número de puntos de atención financiera existentes por número de habitantes dentro de un país” (pág. 2).

Es muy importante que un país lleve el control sobre su densidad financiera, ya que año con año va variando, de esta manera se llevaría un control de su captación geográfica.

La densidad financiera tiene que ver con la cobertura, por lo cual su índice se obtiene de la relación de número de oficinas respecto a la población total (Superintendencia de Bancos y Seguros, 2005-2007).

#### **2.4.2 Evolución de la Densidad Financiera.**

##### *a) A nivel Mundial.*

En el informe presentado por el Banco Mundial, (2012) dio a conocer sobre las nuevas tendencias de medios pago como los teléfonos celulares, según este estudio en el 2011 se descargaron más de 300.000 millones de aplicaciones que les permita transformarse en billeteras móviles. La revolución de la tecnología dio inicio a un crecimiento sobre todo a los aparatos móviles como se puede apreciar en el gráfico

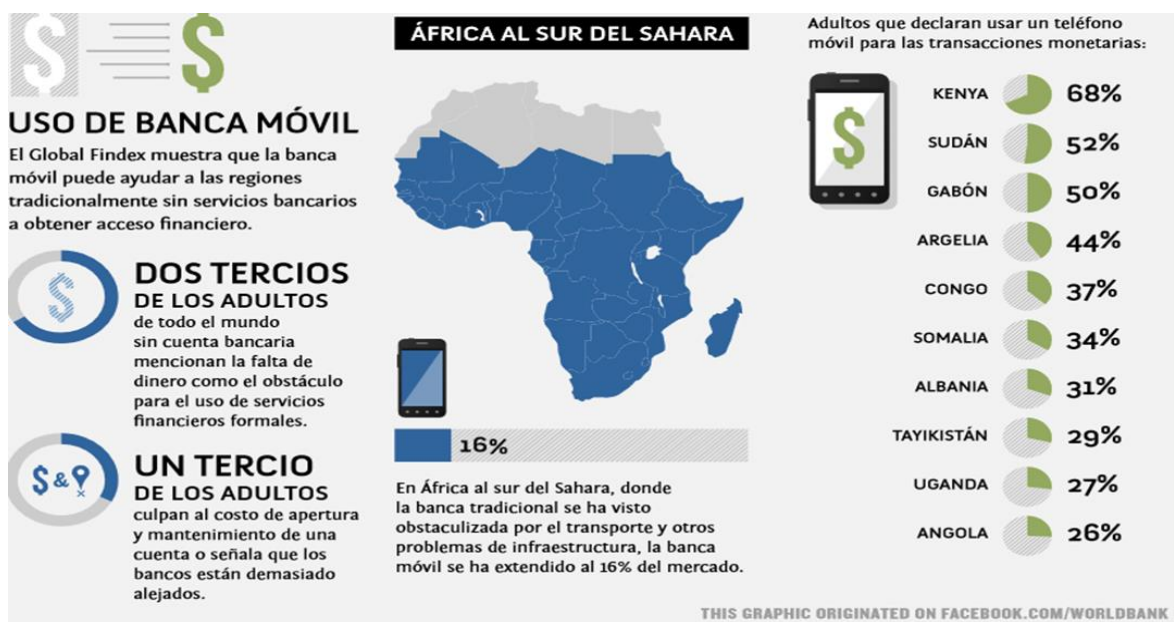


Gráfico 10 Utilizo de Banca Móvil en África del Sur y del Sahara adultos que declaran usar un teléfono móvil para transacciones monetarias.

Fuente/Elaborado Banca Mundial.

Las dificultades por las que se enfrentan algunos países para tener acceso a una institución financiera como son el transporte, problemas infraestructurales y políticos ha hecho que muchas entidades adopten las nuevas tecnologías de este modo los celulares se han convertido en banca móvil. De igual forma un tercio de adultos en el África del Sur culpa también a los costos de apertura, el mantenimiento de una cuenta y por la distancia donde se encuentran estas instituciones para no poder utilizar los servicios que ellas ofrecen.

Al mismo tiempo El Banco Mundial en su artículo "Inclusión Financiera: Panorama General" publicado en el 2015 nos da a conocer que el 38% de los adultos en el mundo no utilizan los servicios financieros formales y otro porcentaje de personas no tiene cuenta debido a los costos bancarios. La falta de servicios también está relacionado a los niveles de ingresos como por ejemplo si el 20% de los adultos más ricos tiene mayor posibilidad de tener una cuenta que el 205 de los adultos más pobres.

A pesar de los ajustes en los últimos años, en un estudio realizado en el 2015 la economía de España mantenía aún 7 oficinas por cada 10.000 habitantes por encima de la ratio de países como Francia (5,8). Italia (5), Alemania (4,3), Reino Unido (1,7) y

Holanda (1,1). Las fuentes financieras consultadas coinciden que en la banca española nunca bajara hasta la media europea (4 sucursales por cada 10.000 habitantes), lo que se supondría unos 13.000 cierres, porque por su modelo de negocios y factores culturales y demográficos necesita más oficinas. (ABC, economía 2015).

b) *Densidad Financiera en América Latina.*

En un comunicado de prensa presentado por el Gobierno Mexicano, (2016) este país aumentó la densidad financiera, puesto que el 2015 eran 33.3 millones de adultos tenían más de un producto financiero, un incremento de 7.8 millones en comparación con el 2012, en cambio el Perú según Asobancos (2010) aumentó de un puesto en la posición de la inclusión financiera siendo superado en la ubicación por Chile en el puesto 26 y de Colombia en la posición 73. Esto demuestra que existe mayor acceso a los puntos de servicios financieros a través de oficinas bancarias, cajeros automáticos, para el 2015 Perú logra aumentar el 58% de accesibilidad de los servicios bancarios a las poblaciones más remotas.

La Superintendencia de Panamá, (2014) país del Caribe para septiembre del 2013 su densidad financiera era por cada 100.000 habitantes existían 26,6 sucursales y para los cajeros automáticos la proporción es de 72,6 oficinas por cada 100.000 personas.

En Costa Rica otro país del Caribe según un análisis de estudio existen pueblos donde no llega ningún tipo de acceso para los servicios financieros como prueba de tal, un ciudadano de Turrubares, cantón de San José, debe trasladarse a Puriscal para hacer un trámite en un banco estatal, debido a que en su zona no hay sucursales a su disposición, este análisis también incluyó la banca privada, la cual mantiene su concentración en la capital del país con el 56,6% (132) de un total de sus 233 sucursales (El Financiero , 2016).



Tabla 20 Densidad Financiera de América Latina y el Caribe 2015.

País	Puntos de atención					Puntos de atención por cada 100,000 adultos				
	Oficinas y sucursales (1)	Cajeros automáticos	Corresponsales (2)	Otros (3)	Total (4)	Oficinas y sucursales	Cajeros automáticos	Corresponsales	Otros	Total
Argentina	4,508	19,429	.	1,706	25,643	17	72	.	6	88
Bolivia	1,422	2,464	93	589	4,568	22	38	1	9	61
Brasil	23,125	180,938	346,502	4,984,601	5,535,166	17	131	250	3596	397
Chile	2,540	7,988	26,283	-	10,528	21	65	215	0	300
Colombia	6,219	12,239	96,686	14,295	129,439	19	38	298	44	355
Costa Rica	1,120	..	..	..	92	33	..	..	..	33
Ecuador	1,374	2,244	..	359	3,977	13	22	..	4	36
El Salvador	420	1,494	..	17,534	19,448	10	37	..	433	47
Guatemala	3,472	..	5,663	..	9,135	40	..	65	..	104
Haití	..	..	..	..	.	..	..	..	..	0
Honduras	1,021	..	..	2,888	3,909	20	..	..	58	20
México	14,595	42,931	573,601	721,772	1,352,899	18	53	708	891	779
Nicaragua	75	..	630	2,920	3,625	2		16	75	18
Panamá	565	1,778	..	139	2,482	22	70		5	92
Paraguay	642	1,096	777	240	2,755	15	25	18	6	58
Perú	4,246	11,413	45,200	..	60,859	21	57	226		304
República Dominicana	1,062	2,463	..	81,401	84,926	16	37	..	1214	53
Uruguay	315	1,401	.	37,285	39,001	14	64	..	1700	78
Venezuela	3,566	9,570	797	..	13,933	18	47	4		69
<b>Total LAC (19 países)</b>	<b>70,287</b>	<b>297,448</b>	<b>1,069,949</b>	<b>5,865,729</b>	<b>7,302,385</b>	<b>18</b>	<b>79</b>	<b>318</b>	<b>1741</b>	<b>415</b>

Fuente/Elaborado: Fondo Multilateral de Inversiones miembros del grupo BID.

En la tabla 20 podemos ver que en el 2015 el primado en puntos de atención se lo lleva Brasil con 5.535.166 agencias seguido por México con 1.352.899 y si observamos mejor en la fila 7 del total de puntos de atención por cada 100 mil habitantes podemos apreciar que el Ecuador tiene 36 puntos de atención seguido por Costa Rica con 33 puntos de atención.

Cabe dar a conocer un asunto importante que el 2009 se creó la Alianza para la Inclusión Financiera, red global de responsables de la política financiera de los países desarrollados y de los que se encuentran en desarrollo para trabajar unidos y aumentar los puntos de acceso de los pobres a servicios bancarios.

*c) Densidad Financiera en Ecuador.*

En el portal de la Superintendencia de Bancos, (2011- 2012) nos da a conocer la importancia que tiene la banca también se manifiesta desde el punto de vista de la cobertura geográfica, así el sistema financiero ecuatoriano en el 2010 era de 0.17 puntos de atención de matrices para cada 100.000 habitantes, disponiendo de 4800 puntos de atención en las distintas provincias, cantones, teniendo la mayor concentración de más del 60% las provincias de Pichincha y Guayas.

Para el 2011 los canales de distribución para los diferentes productos y servicios que ofrece la banca van desde oficinas, matrices, sucursales, agencias, oficinas de representación que forman parte de los medios de tradicionales, hasta cajeros automáticos, ventanillas de extensión, corresponsales no bancarios, entre otros. Estos últimos (corresponsales no bancarios<sup>4</sup>), que para nuestro país son relativamente nuevos, facilitan ciertas operaciones, desconcentrando la afluencia de público a las oficinas tradicionales, con lo cual se reduce el tiempo de espera de los clientes, la cosa importante de este nuevo mecanismo es facilitar el acceso a la banca formal a mucha más gente con lo cual se amplía el espectro de población bancarizada SBS<sup>5</sup> (SBS, 2011).

En el 2012 los puntos de atención disponibles por el sistema financiero era del 88% total del sistema financiero nacional, lo cual radica especialmente en los denominados

---

<sup>4</sup>los corresponsales no bancarios son terceros contratados por una institución de crédito para dar determinados servicios financieros facilitando a los clientes de una entidad la realización de transacciones y pagos más cerca de su localidad o barrio.

<sup>5</sup> Superintendencia de Bancos y Seguros.

corresponsales no bancarios(5.344) que representan más de la mitad del total de puntos de atención ofertados por los bancos. (SBS, 2012).

En el 2013, la Superintendencia de Bancos y Seguros (SBS, 2013) en su memoria institucional nos da a conocer el número de punto de atención disponible por el sistema que se concentra en el 97,2% del total del conjunto financiero lo cual radica una vez más en los denominados corresponsales no bancarios llegando a 7.368 de puntos de atención, radicando alrededor de 57%.

Para el 2014 las prestaciones bancarias cubre casi el 99% con cerca 273 corresponsales no bancarios por cada 100.000 habitantes (Asobancos, 2010) predominado sobre todo con la presencia del banco de Guayaquil con “Banco de mi Barrio”, Banco del Pichincha con “Mi vecino y Punto Ágil” que cuenta 3.925 corresponsales no bancarios.

El Banco de Guayaquil, (2015) en su cobertura geográfica contaba con 6281 puntos de atención en el territorio Ecuatoriano presentando una tasa de crecimiento del 92% contando sobre todo con el Banco del Barrio con un total de 5200 puntos de atención, 868 cajeros Automáticos, 213 oficinas bancarios, 150 oficinas y 55 ventanillas de extensión y 8 automáticos. Mientras que el Banco del Pichincha, (2015) cuenta con 268 agencias, 9660 corresponsales no bancarios Pichincha Mi vecino, 996 cajeros automáticos, 82 kioscos y 28 autobancos.

### 2.4.3 Densidad Financiera Banco Finca.

Para el análisis de la densidad financiera del Banco Finca se tomaran los datos presentados en la página oficial del Instituto Nacional de Estadísticas y Censos del 2010.

Tabla 21 Densidad financiera a nivel nacional del Banco Finca.

Región	Matrices (a)	Agencias (b)	Sucursales (c)	Total F= (a+b+c)	Población (g)	Densidad 50000/(f/g)
Costa	0	5		5	3016231	0,0828
Sierra	1	5		6	2625544	0,1142
Oriente	0	0		0	293573	N/D
R. Insular	0	0		0	12927	N/D
Total nacional	1	10		11	5948275	0,0924

Fuente: Instituto nacional de Estadísticas y Censos.  
Elaborado: Por la autora.

La Densidad Financiera del Banco Finca como podemos darnos cuenta en el tabla 21 en la región de la costa es de 0.0828 puntos de atención por cada 5000 habitantes, teniendo mayor influencia en la región de la sierra con 0,1142 puntos de atención por cada 5000 habitantes, esta institución debido a que es pequeña en las dos regiones oriente e insular al no tener puntos de atención ha sido innecesario desarrollar los cálculos.

Tabla 22 Densidad financiera región costa de Banco Finca.

Región	Matrices (a)	Agencias (b)	Sucursales (c)	Total F= (a+b+c)	Población (g)	Densidad 50000/(f/g)
El Oro					254615	N/D
Esmeraldas					203454	N/D
Guayas		2			1510312	0,0662
Los Ríos		1			292256	0,1710
Manabí		1			496513	0,1007
Sta. Elena					108930	N/D
Sto. Domingo		1			150151	0,3329
TOTAL COSTA		5		5	3016231	0,0828

Fuente: Instituto Nacional de Estadísticas y Censos.  
Elaborado: Por la autora.

La tabla 22 presenta en la región costa el Banco Finca tiene dos agencias en la provincia del Guayas con una densidad financiera de 0,0662 como podemos observar en el tabla 22, el banco por ser muy pequeño no abastece lo suficiente para cubrir 50000 habitantes.

Tabla 23 Densidad financiera región sierra de Banco Finca.

REGION	MATRICES	AGENCIAS	SUCURSALES	TOTAL	POBLACION	DENSIDAD
	(a)	(b)	©	$F=(a+b+c)$	(g)	$50000/(f/g)$
Azuay					316619	N/D
Bolivar					72158	N/D
Carchi		1		1	68506	0,7298
Chimborazo		1		1	200034	0,2499
Cotopaxi					173094	N/D
Imbabura		1		1	168734	0,2963
Loja		1		1	176423	0,2834
Pichincha	1	1		2	1249950	0,0800
Tungurahua					244893	N/D
Total sierra	1	5		6	2625544	0,1442

Fuente: Instituto Nacional de Estadísticas y Censos.  
Elaborado: Por la autora.

En la Región de la Sierra de la misma forma en la tabla 23 se observa que el banco no abastece lo suficiente a sus clientes, en el tabla 23 se observa que la provincia de Chimborazo tiene una densidad financiera de 0,2499 por cada 5000 habitantes, de igual forma en la provincia del Pichincha la institución a pesar de contar con dos agencias su consistencia es de 0,0800 por cada 5000 personas, no siendo suficiente visto que es el distrito más grande de esta región.

**3 CAPITULO**  
**PROFUNDIZACION BANCARIA PRE Y POS REGULACION DE LA TASA DE**  
**INTERES.**

### **3.1 Profundización Financiera.**

#### **3.1.1 Definición, Importancia y Forma de Medición.**

Para a Profundización Financiera de igual manera nos da a conocer la Asociación de Bancos y dice: "Se refiere al grado de grado de penetración de los servicios financieros en una economía, este indicador mide el grado de desarrollo del sistema financiero y por ende el de su economía y viceversa". (Asobancos, 2010, pág. 2).

Dentro las definiciones de la profundizacion financiera está que se puede tener mayor accesibilidad de una forma eficiente a la economia tanto rural como urbana y una de las formulas que se pueden utilizar para medir es: Colocaciones y Capataciones entre e PIB (Definiciones de profundización s.f.).

De igual manera la bancarización para Asobancos es la forma de medición del uso de los instrumentos financieros como medios de pago para realizar transacciones. Se calcula relacionando el número de depositantes respecto a la población total o la población económicamente activa.

#### **3.1.2 Evolución de la Profundización Financiera.**

##### *a) A nivel Mundial.*

Por varios años se han tenido varios debates sobre la relación entre el Sistema Financiero y la Economía sin llegar a ninguna conclusión, primero por la demanda de productos de los bancos que indica el desarrollo y segundo por la oferta de los bancos que implica el crecimiento económico; razón por la cual los países en gran progreso tienen mejores ofertas y demandas llegando a una profundización financiera promedio de 155,9% (Portafolio, 2011).

En el 2010 se realizó un estudio donde se presentó un tabla el cual explicaba la profundización financiera de algunos países a nivel mundial con datos tomados en aquel año y algunos en el 2009 que se les reconocerá con el signo estrella (\*).

Tabla 24 Densidad Financiera a nivel mundial 2010.

#	Indicador	Área euro	Di cui: Italia	Uk	USA	Giappone	Brasil	Rusia	India	Cina
1	Liquid liabilities	117,36	92,07	175,91	83,84	225,84	66,07	47,82	69,04	168,09
2	Financial system deposits to GDP	117,50	84,68	163,39*	82,12*	178,77*	65,28*	37,24*	58,89	50,97
3	Private credit by deposit money Banks and other financial institutions to GDP	114,79	114,79	202,58	192,24	172,24	51,69	42,66	43,52	120
4	Bank deposits to GDP	117,50	86,68	170,93*	83,12*	179,93*	66,42*	35,63*	58,89	50,97

Fuente: Banca Italiana.  
Elaborado por la autora.

Nota: todos los datos fueron tomados de la Banca Italiana<sup>6</sup>.

El estudio demuestra que la mayor influencia de profundidad financiera comparada con el PIB esta en Japón (Giappone) con 225,84 (fila 1) mientras que sus depósitos (Fila 2) era de 178,77 siendo superiores a sus préstamos para el 2010 de 172,24 (fila 3) por lo que existía mayor beneficio en la tasa de interés pasiva.

Para el Reino Unido (UK) su PIB fue de 175,91%, sus préstamos de 202,58% y sus captaciones de 163,39 por lo que supone que en ese año a pesar de la crisis existía confiabilidad en el sistema bancario y sus tasas de interés pasivas eran inferiores.

Los USA llegó a 83,84% en PIB, en comparación con la China que en aquellos años llegó a una profundidad de 168,09%.

*b) A nivel Latinoamericano y el Caribe.*

---

<sup>6</sup> La Banca Italiana, es el Banco de Italia en el 2010 realizo un estudio para confrontar los principales índices financieros internacionales,  
[elearning.moodle2.unito.it/...php/.../esercitazione1042014.pdf](http://elearning.moodle2.unito.it/...php/.../esercitazione1042014.pdf)



En los reportes presentados por Superintendencia de Bancos, (2010-2011) A diciembre del 2011 el promedio de profundización financiera de la cartera de la región incluyendo Panamá llegó a 36,80% mientras que al excluirla se situó en 31,17%, los dos países con tasas más elevadas fueron Panamá 123,39% y Chile 68,46%, en el caso de Brasil, Chile y El Salvador se han visto disminuidos sus ratios tanto en captaciones como en colocaciones; en lo que se refiere a la participación de los depósitos la beta más alta fue para Brasil con una participación de alrededor del 43,10%, seguida por México 14,75% y Chile 9.9%, también vale destacar que Colombia, México, Paraguay y Venezuela comentaron en su cartera y depósitos comparados con el año anterior.

A diciembre del 2012 el promedio de profundización financiera de cartera por región incluyendo Panamá llegó a 40,85% y excluyéndola llega a 35,07%, los dos países con mayores tasas en su economía fueron Panamá 139,13% y Chile 85,41%. El indicador de profundización financiera en depósitos promedio por región aumentó en consideración con el año anterior si se considera Panamá 44,67% y al no hacerlo 37,67%, registrándose doce economías que superaron y siete que disminuyeron su tasa respecto al período anterior destacándose Chile(73,52%), como la economía de mayor dinamismo con un aumento de 12,62 puntos, seguida de Colombia (6,54%), Brasil (4,23%), Perú (2,95%), Venezuela (2,60%) y Ecuador (2,07%), reportándose así, los mayores avances de penetración en colocaciones de entre los diez países que elevaron éste ratio en América Latina y El Caribe a diciembre de 2012.

Para el primer trimestre del 2013 se observa un promedio de profundización de colocaciones de 38,89% incluyendo Panamá y al excluirla de 41,25%, se señaló además que once países superaron los ratios más bajos luego de Panamá con 149%, Chile 86%.

Durante el primer trimestre del 2013 el desarrollo de la economía de América Latina y el Caribe ha sido limitado por las vulnerabilidades externas especialmente las provenientes de la zona euro, y por otro lado una recuperación sólida de los EEUU los asentamientos del Japón en materia economía y el retorno de la China.

c) *A nivel del Ecuador.*

Asobancos,( 2010) con datos tomados por el Banco Mundial, el Ecuador tenía un 35% de accesos bancarios lo que indicaba que se encontraba un nivel muy cercano al

promedio por región de 36%; aunque si la meta era de llegar a niveles de economías desarrolladas donde la inclusión bancaria se ubicaba sobre el 90%, para el 2010 año la profundización financiera del Ecuador era de 18.2% comparado con México con el 13,4%.

Hasta marzo la Superintendencia de Bancos, (2011) para los bancos ecuatorianos con mayor presencia en el total de depósitos a la vista y restringidos fueron en su orden:

Pichincha en torno al 31%, y en un rango de entre el 13% y 10% estuvieron: Pacífico (13,07%), Guayaquil (11,65%) y Produbanco (10,48%).

Para el 2011-2012 la profundización financiera de la cartera de créditos tuvo un pequeño aumento pasando de 17,57% en diciembre del 2011 a 18,63% en el 2012, esta variación se dio a movimientos en las diferentes líneas del negocio como por ejemplo la del consumo que bajo su porcentaje a 13,4% comparado con el año precedente.

Para finales del 2012 las captaciones fueron del 18% valor superior al promedio de la región, a esa fecha los bancos que presentaron mayores deposito son: Banco del Pichincha (31,27), Pacífico 13,14%, Guayaquil 10,99% y Produbanco 10,50%. Por otra parte los depósitos a plazos el ranking observo cuatro bancos que se destacaban, Pichincha (22,26%), Guayaquil (12,78%), Pacífico (9,69%) y Bolivariano (8,24%).

Para el 2013 la profundización financiera del ecuador fue en colocaciones de 27,7% en captaciones de 26,2%, mientras que para el 2014 en créditos fue de 26,9% y en depósitos de 27,2% (Ministerio Coordinador de Política Economica, 2014).

### **3.2 Indicadores de Captación de Banco Finca.**

Tabla 25 Evolución de las Captaciones de Banco Finca.

Años	Captaciones (en millones de Dólares)		
	Depósitos a la vista	Depósitos a plazos	Total de depósitos
2005	120,65	3.244,09	3.364,27
2006	96,61	4.055,96	4.152,35
2007	311,74	4.388,55	4.700,29
2008	211,77	4.691,12	4.902,90
2009	565,17	4.145,44	4.710,61
2010	1.110,69	4.297,14	5.407,83
2011	2.696,68	5.760,95	8.457,62
2012	3.673,45	4.898,41	8.571,86
2013	5.330,09	3.206,97	8.537,06
2014	5.038,85	4.693,20	9.732,05
2015	3.680,74	3.469,43	7.150,17

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros.  
Elaborado: Por la autora.

Como podemos observar en el tabla 25 las captaciones del Banco Finca a través de los años ha ido evolucionando paulatinamente desde sus primeros ingresos en el 2005 después de haberse convertido en un banco privado iniciando con sus primeros ingresos a finales de ese año de USD 3.364,74 millones y cerrando con un fondo disponible de 1.028,65 millones de dólares.

Para el 2011 la situación de Banco Finca empieza a cambiar obtiene mayores depósitos, su fondo disponible decrece de 8.09% en diciembre del 2010 a 6,91% en el 2011, las captaciones para ese año aunque fueron mayores del año anterior las obligaciones con el público igualmente bajaron de 25,88% a 25,38% en el 2011.

Por lo que se refiere el índice de rentabilidad presentado en el anexo 2 nos indica para los 25 mayores depositantes en el 2011 se tiene una cobertura de 283,09% y para los 100 depositantes de 211,32%. Para finales del 2015 la cobertura para los 25 mayores depositantes era de 113,89% y para los 100 mayores depositantes de 102,48%.

La profundización por captaciones para Banco Finca desde el 2012 hasta el 2015 se explica a continuación con la siguiente tabla.

Tabla 26 Evolución de la profundización bancaria de Banco Finca.

PROFUNDIZACION BANCO FINCA		
En captaciones		
Años	Total Captaciones/PIB corriente	Resultados
2005	3364.74/41507	0,08105308
2006	4152.57/46802	0,08872164
2007	4700.29/5007	0,09399264
2008	4902,90/52572	0,09326067
2009	4710,61/51385	0,09167286
2010	5407,83/56998	0,09487754
2011	8457,62/79780	0,10601178
2012	8571,86/87495	0,09796971
2013	5837,06/94473	0,09036508
2014	9732,05/100917	0,09643618
2015	7150,17/100872	0,0708836

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros.

Elaborado: Por la autora.

La profundización en captaciones de Banco Finca en la tabla 26, para el 2005 fue de 0,0810% comparado con el 2015 de 0,070% esto quiere decir que durante estos últimos 10 años la entidad tuvo una disminución de 0.011 pp.

El año en que mayor profundización tuvo fue en el 2007 con el 0,0939%.

### 3.3 Indicadores de Colocación de Banco Finca.

La evolución de las colocaciones de Banco Finca se presentan a continuación, no sin antes mencionar que de esta institución 99.98% de su cartera bruta destinada para

los créditos de microempresas y el 0,02% para el consumo, recordamos también que en capítulos anteriores dimos a conocer que a partir de la nueva Regulación las carteras de créditos aumentaron a 10 ratios de 8 que anteriormente existían, a continuación se presenta el tabla y gráfico para mejor comprensión.

Tabla 27 Evolución de las colocaciones de Banco Finca.

AÑO	COLOCACIONES en millones de dólares
	MICROEMPRESA
2005	17784,89
2006	25035,27
2007	27464,7
2008	33268,77
2009	25070,04
2010	26765,72
2011	39005,06
2012	42652,65
2013	42229,27
2014	39991,35
2015	34245

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros.  
Elaborado por la autora.

El tabla 27 de la evolución de la cartera bruta, en el 2005 cuando el banco empezó sus actividades los préstamos a los microempresarios fue US 17.785 millones, en el gráfico también se puede observar el punto para la entrega de créditos en esta institución fue en el 2012 con un total de colocaciones de 42.653 millones de dólares.

En su informe presentado la Pacific Credit Rating, (2015) presenta el gráfico de la morosidad de cartera de crédito en el periodo diciembre 2010- marzo 2015 donde tuvo un promedio de 6,22%, hasta marzo del 2015 este indicador fue de 6,43% el mismo que fue superior al año anterior.

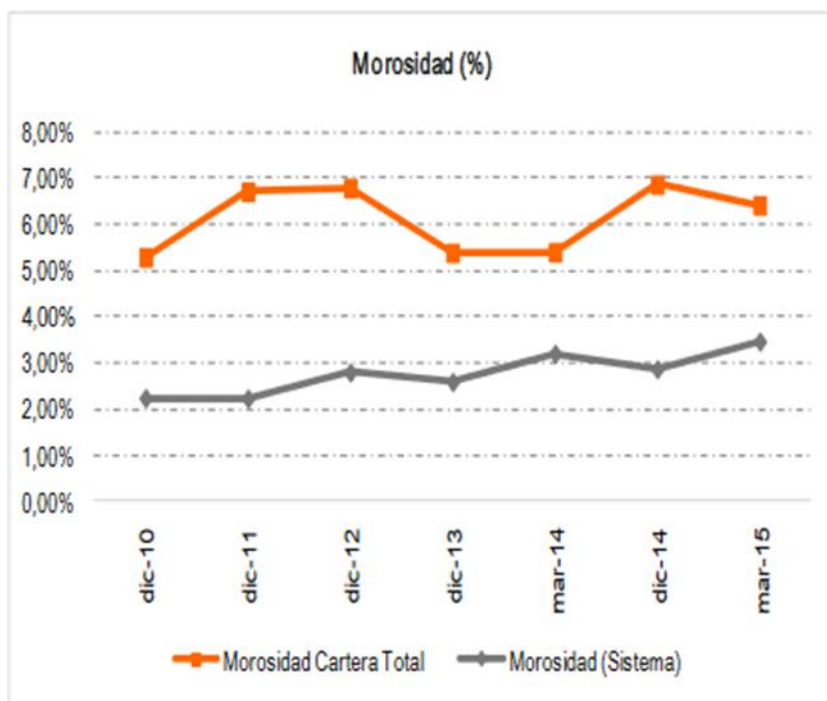


Gráfico 11 Morosidad de la cartera de Banco finca desde el 2010 hasta el 2015.  
Fuente: Pacific Credit Rating.  
Elaborado: Por la autora.

Para conocer la profundización en colocaciones se resumen a continuación con la siguiente tabla.

Tabla 28 Profundización en Colocaciones de Banco Finca.

PROFUNDIZACION BANCO FINCA En colocaciones.		
Años	Total Colocaciones /PIB	Resultados
2005	17784.89/41507	0,42847929
2006	25035.27/46808	0,53491881
2007	27464.70/5007	0,54921711
2008	33268.77/52572	0,63282299
2009	25070.04/51385	0,48788635
2010	26767.72/56998	0,46959051
2011	39005.06/79780	0,48890775
2012	42565/65/94473	0,48748671
2013	42229.27/94473	0,4469983
2014	39991.35/100917	0,39627962
2015	34245/100872	0,33948965

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros.  
Elaborado: Por la autora.

Analizando la tabla 28, la profundización en colocaciones en el 2008 fue de 0.632% valor superior a las del 2005 con el 0.428% y en el 2015 con el 0.339%.

### 3.4 Efecto de la tasa de interés en la Profundización Bancaria.

Al observar los resultados obtenidos en la profundización en captaciones y colocaciones de Banco finca trataremos de realizar una análisis sobre los efecto que se han producido en las tasas de interés antes de la Regulación emitidas por SBS el 11 de julio del 2015 donde indica que las instituciones del sistema financiero debe acogerse al nuevo catálogo único de cuentas de manera obligatoria a partir del 3 de agosto del 2015 (SBS, 2015).

En lo que se refiere la profundización por captaciones después de la primera regulación bancaria en el 2007 de acuerdo a la tabla 26 se puede decir que dicha regulación no ha afectado a las captaciones de la institución.

En el 2012 se obtuvo una relación de 9.7% en sus captaciones, a partir de ese año la institución ha presentado una disminución en sus obligaciones con el público, en diciembre del 2015 meses después de la otra regulación, la región de la sierra fue donde se concentraron estos ingresos con un total 3'468.412,77 de dólares americanos. En el mes de agosto inicios de dicha regulación el total de sus captaciones fueron de 9.457 millones de dólares.

Por otra parte la profundización en colocaciones para el 2007 primera regulación financiera fue de 0.549% valor superior al del 2006 con el 0.534% al mismo tiempo inferior al del 2008 año después de la regulación con el 0.632%.

Para finales del 2015 la profundización fue de 3.3% este porcentaje es inferior a los años anteriores visto que la institución en los últimos tiempos ha tomado políticas más conservadoras con el objetivo fundamental de mantener y generar una cartera sana en un contexto económico desfavorable, a pesar de todo esto la cartera en riesgo de la institución se deteriora debido al aumento de los créditos que no devengan interés como resultado del segmento al cual esta canalizado.



**4 CAPITULO**  
**EFFECTO DE LA PROFUNDIZACION BANCARIA EN LA RENTABILIDAD DE BANCO**  
**FINCA.**

#### **4.1 Comportamiento de la rentabilidad.**

Banco finca para finales del 2015 cerró con una pérdida de -991.97 comparada con el año anterior, sus ingresos brutos con respecto a las entradas bajaron de 3.22 pp, este factor se debe a la disminución de los intereses y descuentos ganados de 11,66% esta desaceleración de dio por la contracción de la cartera y disminución de las inversiones.

Hasta la fecha de investigación los egresos financieros disminuyeron de 0.60% comparado con el año precedente, una de las causas para este índice es el aumento de las tasas de interés pasivas, los gastos por provisiones al terminar el año bajaron en un 25,90% en comparación con el periodo anterior, a pesar de esto el margen financiero neto disminuyó de 371,93% en el 2014 a 366,32% en el 2015.

La institución como se dijo inicialmente tuvo una pérdida neta con una reducción del 75,145% en comparación al año anterior, debido a este motivo podría tener la disolución aunque si en este momento la institución se encuentre inmersa en un Plan de Supervisión y en sesión extraordinaria con fecha 30-11-2015 la Junta General Universal de Accionistas de Banco finca, aprobó realizar un aumento de capital de US\$ 3,00 millones de dólares la cual se concretará hasta marzo del 2016.

En lo que se refiere al ROA<sup>7</sup> para finales del 2015 su resultado fue negativo con -2,36% siendo el tercer año consecutivo en presentar este saldo, naturalmente comparado con el 2014 que fue de -7,78%. Por lo que en un cierto sentido los resultados fueron satisfactorios, naturalmente la institución está invirtiendo una gran cantidad de dinero sin obtener suficientes ingresos.

Por otra parte el ROE<sup>8</sup> para finales del 2015 igualmente presentó resultados negativos de -9,98% óptimo logro si se lo compara con el del 2014 con -29,70%, por lo que en este momento tiene menos deudas de cuando no lo tuvo el año anterior.

A continuación se presenta el tabla del ROE, ROA y Rentabilidad de la institución

---

<sup>7</sup> Rentabilidad de los activos.

<sup>8</sup> Rentabilidad en los Capitales.

Tabla 29 Evolución del Roe, Roa y Liquidez tasas de interés activas y pasivas de Banco

Finca

AÑOS	Tasas de interés activas preferenciales	Tasas de interés pasivas preferenciales	ROA	ROE	Liquidez
2005	4.38	9.36	8.46	23.43	57.21
2006	4.98	10.3	6.00	21.66	93.7
2007	5.64	10.7	3.05	10.92	113.02
2008	5.09	9.14	1.46%	5.73%	161.09%
2009	5.24	9.09	0.83%	2.65%	170.44%
2010	4.28	8.68	0.96%	2.89%	94.30%
2011	4.53	8.17	0.59%	2.48%	61.39%
2012	4.53	8.17	0.06%	0.30%	93.10%
2013	4.53	8.17	-7.71%	-26.14%	55.17%
2014	5.18	8.19	-7.87%	-29.70%	23.45%
2015	5.14	9.12	-2.36%	-9.98%	42.83%

Fuente: Banco Central del Ecuador y Superintendencia de Bancos y Seguros  
Elaborado: Por la autora

#### 4.2 Correlación entre la Profundización Bancaria y Rentabilidad.

Antes de iniciar con este tema cabe recordar que es una correlación:

El coeficiente de correlación mide el grado de intensidad de esta posible relación entre variables. Este coeficiente se aplica cuando la relación que puede existir entre variables es lineal, los valores que puede tomar son de  $-1 < r < 1$ , donde. Si  $r > 0$  la correlación es positiva y si  $r < 0$  la correlación es negativa (AulaFacil, s.f.).

Con este concepto pasamos a ver la correlación entre la profundización bancaria y la rentabilidad de Banco Finca que se presenta en dos períodos:

Tabla 30 Correlación de las diferentes variables de Banco Finca 2005-2008.

	<i>Captaciones</i>	<i>Colocaciones</i>	<i>ROA</i>	<i>ROE</i>	<i>Liquidez</i>	<i>Tasas de interés activas</i>	<i>Tasas de interés pasivas pre</i>
Captaciones	1						
Colocaciones	0,89084149	1					
ROA	-0,94294708	-0,94670912	1				
ROE	-0,85095556	-0,87119927	0,97002906	1			
Liquidez	0,85354918	0,98080892	-0,9635996	-0,9349460	1		
Tasas de interés activas	0,92129206	0,64483501	-0,7691962	-0,6706935	0,59159391	1	
Tasas de interés pasivas	0,37320989	-0,02850622	-0,0522844	0,10176911	-0,1578851	0,66892928	1

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros.  
Elaborado: Por la autora.

Como podemos ver en la tabla 30 existe relación negativa débil entre las Captaciones y ROA ya que su valor es de -0.94%, de igual forma los resultados entre captaciones y ROE no existe una relación positiva ya que su valor es de -0,85%.

La relación entre colocaciones, ROA y ROE es negativa con -0,946% y -0,87% respectivamente.

En lo que se refiere a las tasas de interés activas versus profundidad en captaciones existe una relación positiva moderada con un valor de 0,92% de igual forma en las colocaciones existe una positiva de 0,64%.

La relación tasas de interés pasivas contra profundidad en captaciones existe una relación positiva débil con el 0,37%, en lo que se refiere a la profundidad en colocaciones existe una relación negativa débil con -0,028%.

Tabla 31 Correlación de las diferentes variables de Banco Finca 2009-2015.

	<i>Captaciones</i>	<i>Colocaciones</i>	<i>ROA</i>	<i>ROE</i>	<i>Liquidez</i>	<i>Tasas de interés activas</i>	<i>Tasas de interés pasivas</i>
Captaciones	1						
Colocaciones	0,7867416	1					
ROA	0,18565805	0,5190552	1				
ROE	0,21637512	0,56604661	0,99720797	1			
Liquidez	0,13187218	0,6375755	0,65940191	0,67308708	1		
Tasas de interés activas	-0,46557532	-0,53063966	-0,25441928	-0,2993315	0,05185344	1	
Tasas de interés pasivas	-0,66878494	-0,28332748	0,40169864	0,36693119	0,51595792	0,51837473	1

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros.  
Elaborado: Por la autora.

En la tabla 31 observamos la correlación de las diferentes variables desde el 2008 al 2009 y podemos ver que:

El ROA con las captaciones tiene una relación positiva débil con el 0,18% mientras que con las colocaciones tiene una relación positiva moderada con el 0,56%.

El ROE con las captaciones de igual forma tiene una relación positiva débil con el 0,21% y con las colocaciones tiene una relación positiva moderada de 0,56%.

Las tasas de interés activas con las captaciones y colocaciones tienen una relación negativa moderada con un valor de -0,46% y -0,53% respectivamente.

Entre las tasas de interés pasivas y las captaciones existe una relación negativa moderada con el -0.66% y con las colocaciones de -0,28%.

Analizando las tablas 30 y 31 hasta el 2008 existía una relación positiva entre las captaciones y colocaciones, mientras que en a partir del 2009 dos años después de la regulación la situación es inversa ya que la relación es negativa influyendo significativamente las captaciones y colocaciones.

De igual forma en los siguientes gráficos observaremos que tipo de relación existe entre las variables desde el 2005 hasta el 2015.

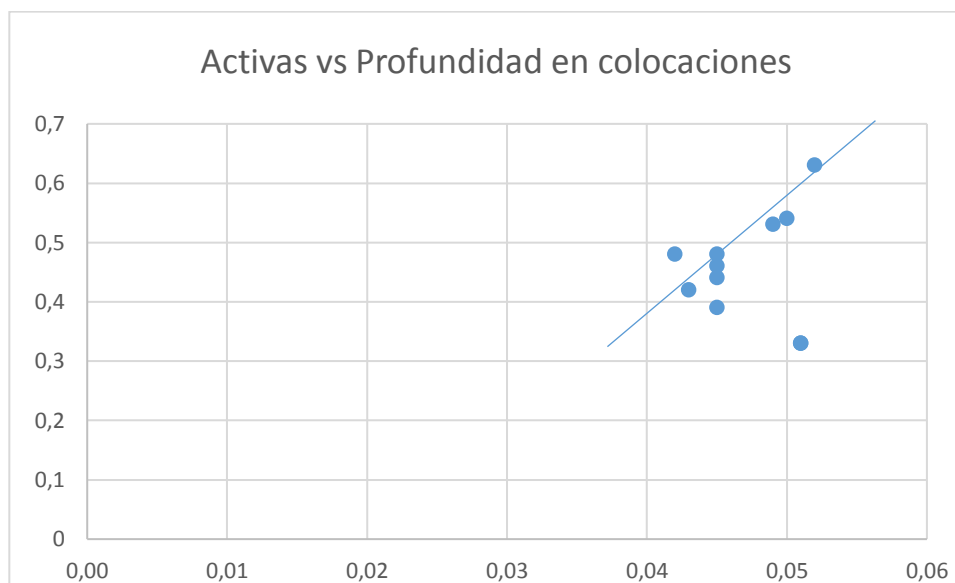


Gráfico 12 tasas de interés activas vs colocaciones.  
Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros.  
Elaborado por la autora.

La relación entre las tasas de interés activas preferenciales con la profundidad en colocaciones de Banco Finca, tiene una tendencia positiva moderada al mismo tiempo existe muy poca dispersión de los puntos se considera que la regulación del 2007 no afecto a estas variables.

En el gráfico 13 se observa que la relación entre las tasas de interés activas vs las captaciones existe una relación negativa moderada reflejada por la poca rentabilidad en las captaciones.

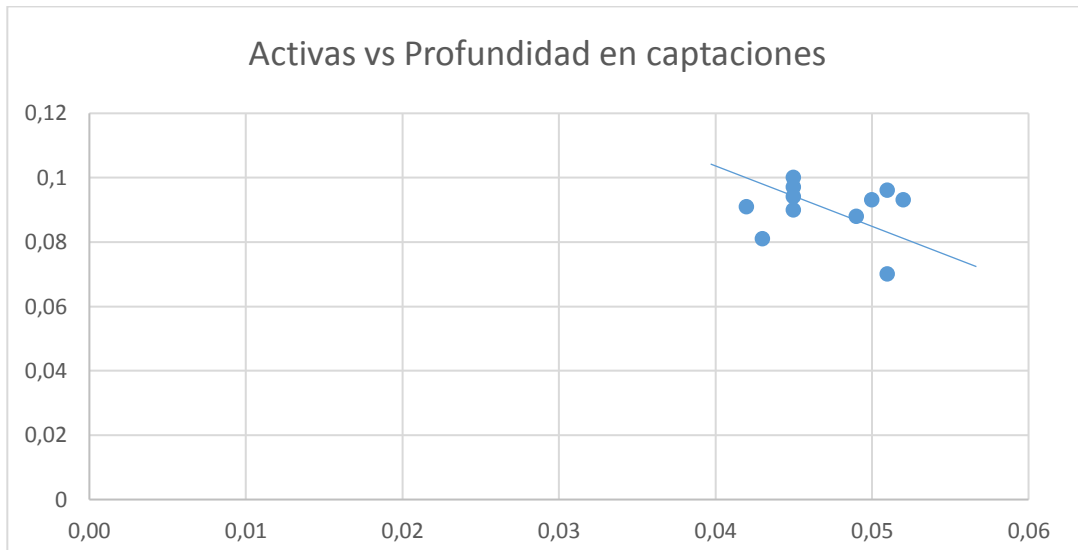


Gráfico 13 tasas de interés activas vs captaciones.

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros.

Elaborado por la autora.

En lo que se refiere a las tasas activas en relación con el ROA, se puede ver en el gráfico 14 que existe un punto de equilibrio, de igual forma existe un punto de equilibrio entre las tasas activas y el ROE gráfico 15, esto se debe a que los accionistas del Banco.

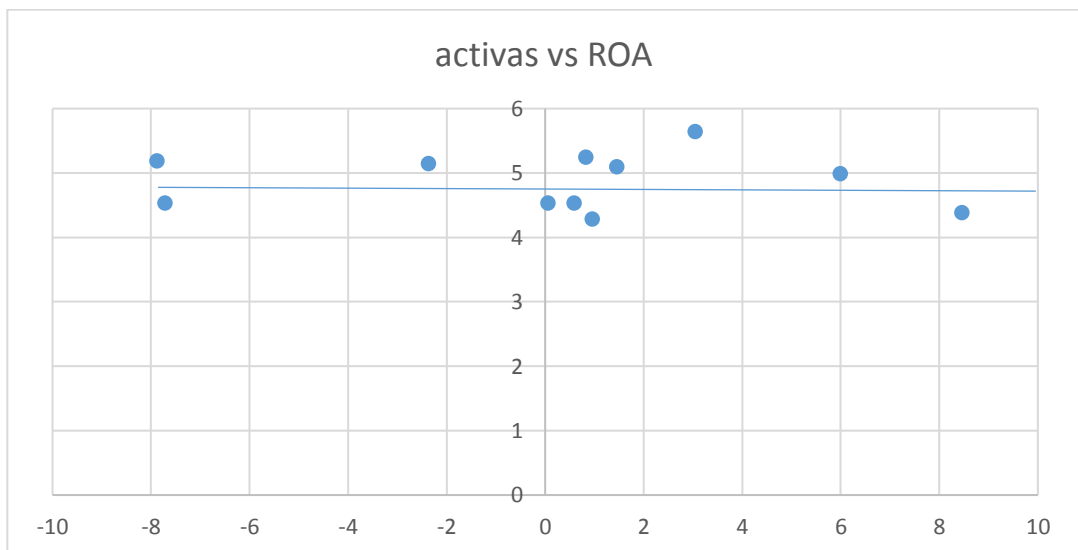


Gráfico 14 Tasas de interés activas vs ROA.

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros.

Elaborado por la autora.

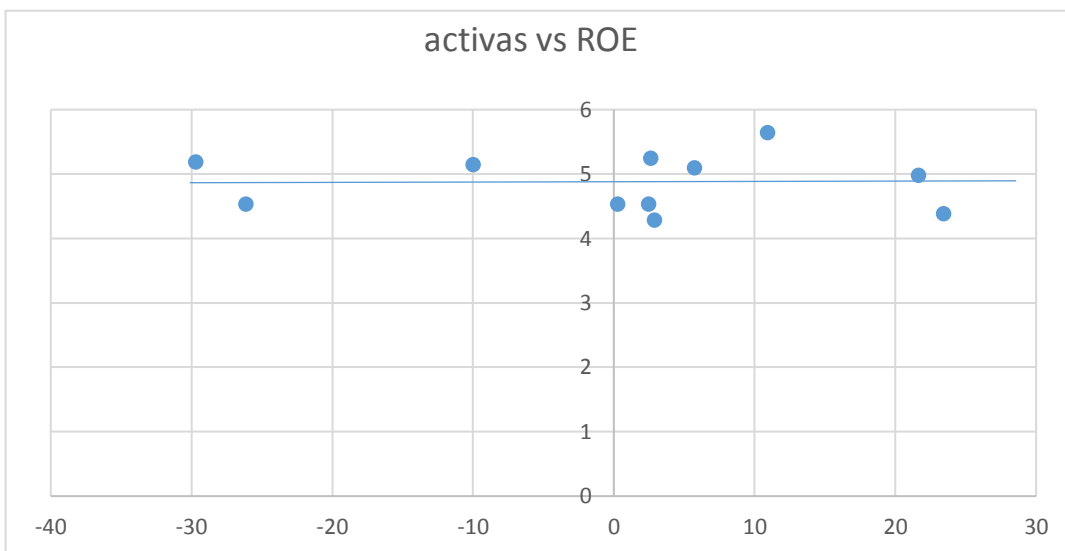


Gráfico 15 tasas de interés activas vs Roe.  
Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros.  
Elaborado por la autora.

La relación que existe entre las tasas de intereses pasivos referenciales y profundidad en captaciones de igual forma tiene una tendencia negativa moderada, dado solo por un punto que se encuentra fuera de la disposición como se puede ver en el gráfico 16.

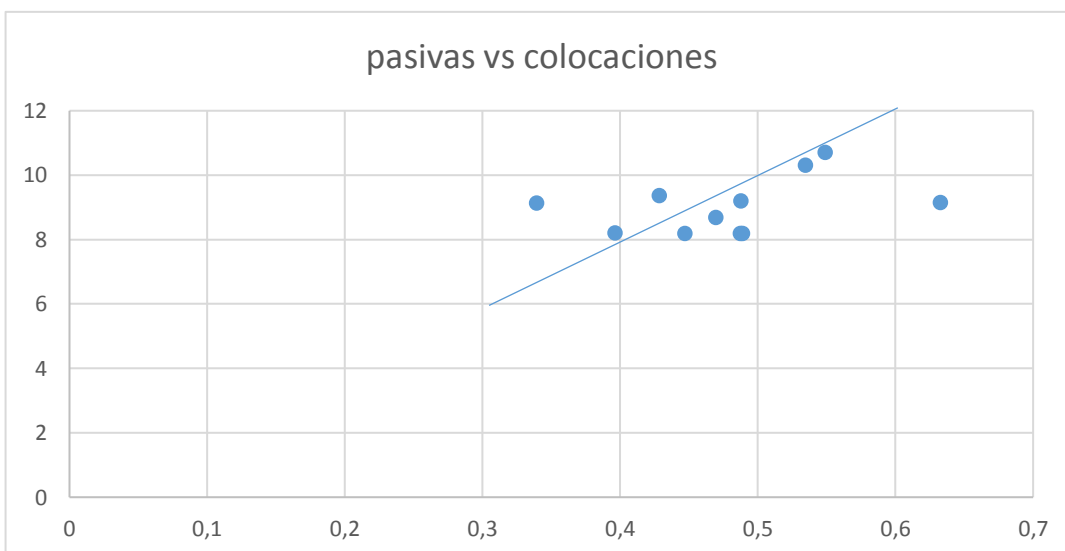


Gráfico 16 tasas de interés pasivas vs profundidad en captaciones.  
Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros.  
Elaborado por la autora.



En el gráfico 17 se observa la relación entre la profundización financiera en colocaciones y las tasas de interés pasivas donde estas variables se presentan con tendencia positiva moderada existiendo solo un punto fuera de la dispersión cuando en el 2008 la profundidad en colocaciones fue del 0,63%.

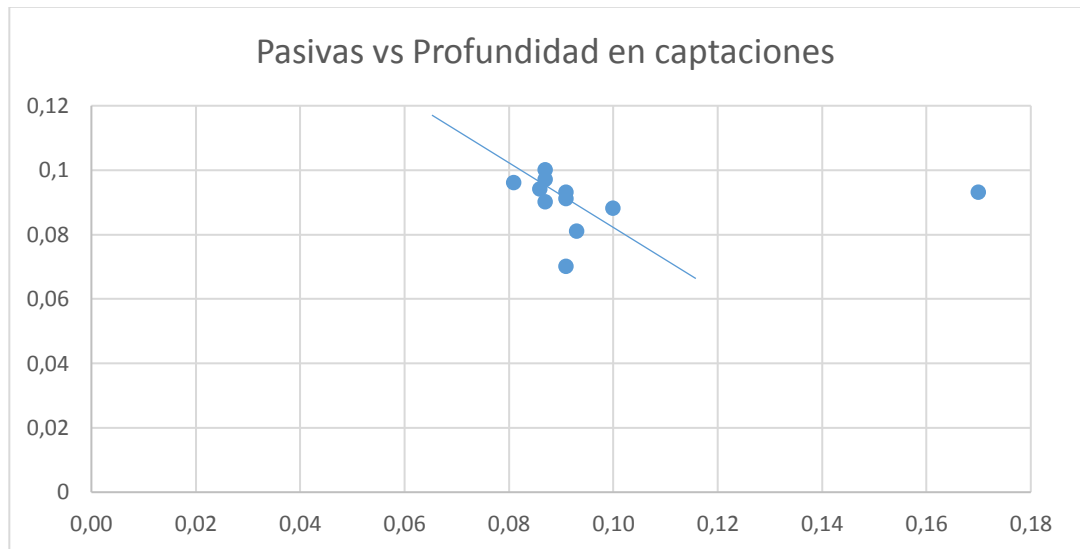


Gráfico 17 tasas de interés pasivas vs profundización en colocaciones.

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros.  
Elaborado por la autora.

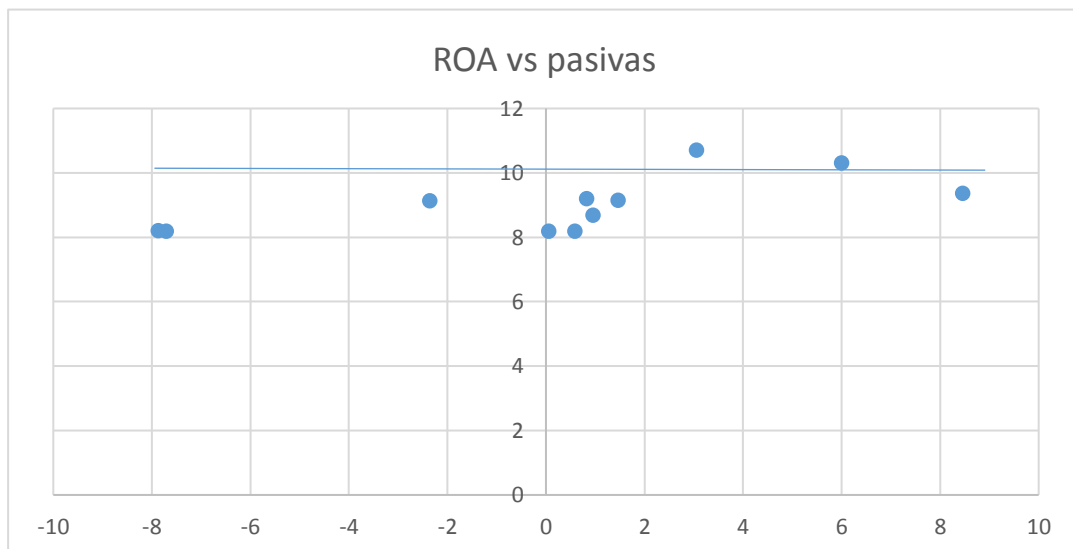


Gráfico 18 Roa vs Tasas de interés pasivas

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros.  
Elaborado por la autora

En el gráfico 18 se puede apreciar que existe un punto de equilibrio entre el ROA y las tasas de interés pasivas.

De igual forma se observa en el gráfico 19 existe un punto de equilibrio entre el ROE y las tasas de interés pasivas referenciales.

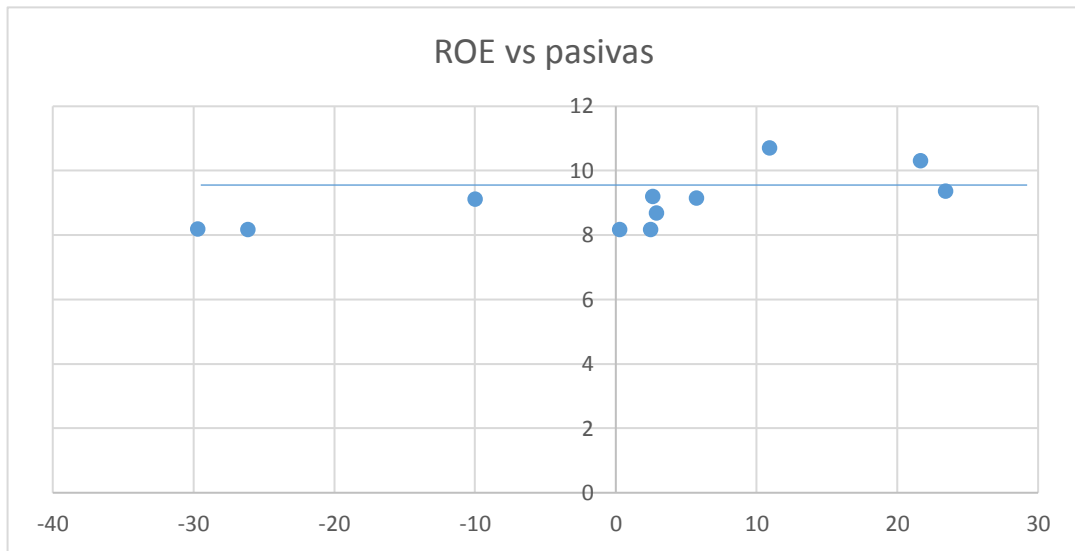


Gráfico 19 Roe vs tasas de interés pasivas.  
Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros.  
Elaborado por la autora.

## CONCLUSIONES.

Este trabajo trata de analizar que incidencia tuvo la última regulación de las tasas de interés en el Ecuador a partir del 2007.

- Banca Finca institución de nuestro estudio desde el inicio de sus actividades como entidad financiera después de 15 años como fundación en la primera década tuvo una buena rentabilidad naturalmente hay que aclarar que esta economía también se debe gracias a las aportaciones de sus accionistas ya que son instituciones no gubernamentales.
- Banco Finca esta dentro el grupo de los bancos pequeños cuya cartera de crédito de concentra sobre todo en el microcrédito, la densidad financiera de esta institución es muy pequeña.
- En este trabajo se planteó la hipótesis “ si la regulación de las tasas de interés afectó en la rentabilidad de este banco en el período 2005-2015”, las captaciones de Banco Finca hasta el 2014 ascendieron a buen ritmo y para finales del 2015 empezó una desaceleración teniendo un cierre de balance con signo negativo, las colocaciones de esta institución hasta el 2012 estuvo en gran aumento a partir de esa fecha la institución inicio su decremento esto debido a que el banco adopto una nueva política selectiva con el afán de reducir la morosidad.
- Las tasas de interés en el primer corte del coeficiente de correlación 2005-2008 demuestra que antes de la regulación las tasas de interés activas con la profundidad financiera en captaciones se encontraba en una relación positiva moderada. De igual modo las tasas de interés pasivas referenciales con la profundidad en colocaciones tenían una relación positiva.

Al segundo corte del coeficiente de correlación la situación fue inversa sobre todo para la relación entre la profundidad en captaciones y colocaciones, por lo que se afirma que la regulación afectó en la rentabilidad de la institución.

## RECOMENDACIONES.

- El Gobierno debería tener estabilizar las tasas de interés sobre todo activas ya que en algunos segmentos se está llegando a los valores máximos establecidos por el Gobierno.
- Las instituciones bancarias deberían estar al ritmo con las nuevas tecnologías utilizando en este caso La Banca Móvil, de esta manera se podrían realizar transacciones financieras sin correr el riesgo de robos o trufas bancarias, al mismo tiempo utilizar una aplicación para evitar el robo de identidades tanto físicas como virtuales, de esta forma se podría llegar aún más a las regiones remotas del país, visto que no existe ciudadano que en este momento no posea un aparato electrónico
- En lo que se refiere al Banco Finca institución de estudio se recomienda ampliar sus segmentos de crédito para poder obtener mayor porcentaje en sus colocaciones y mayor rentabilidad, estamos de acuerdo que es una entidad casi no gubernamental pero debe estar a las exigencias que el gobierno solicita. De igual forma esta institución debería adoptar las nuevas tecnologías para poder llegar a sus clientes en las diferentes regiones rurales del país ya que no está cumpliendo con sus objetivos ni propósitos.
- De igual forma se le recomienda abrir nuevas filiales en diferentes regiones y provincias ya que su densidad financiera no abastece a la población y esta forma cumpliría con el designio de la entidad la cual dice textualmente “El propósito de los servicios financieros de FINCA es proveer acceso a servicios financieros socialmente responsables que permita a comunidades e individuos de bajos recursos invertir en su futuro.

## BIBLIOGRAFÍA

- ABC. (15 de 12 de 2015). *economia*. Obtenido de [http://www.abc.es/economia/abci-banca-espanola-estima-debe-cerrar-unas-6000-oficinas-mas-201512151041\\_noticia.html](http://www.abc.es/economia/abci-banca-espanola-estima-debe-cerrar-unas-6000-oficinas-mas-201512151041_noticia.html)
- Aguilar, F. (2015). *Universidad Andina Simon Bolivar*. Obtenido de <http://repositorio.uasb.edu.ec/bitstream/10644/4690/1/SM178-Aguilera-El%20impacto.pdf>
- Asobancos. (noviembre de 2010). *Boletín informtivo de bancos privados*. Obtenido de [http://www.asobancos.org.ec/ABPE\\_INFORMA/noviembre.pdf](http://www.asobancos.org.ec/ABPE_INFORMA/noviembre.pdf)
- AulaFacil. (s.f.). *aulafacil.com*. Obtenido de <http://www.aulafacil.com/cursos/111224/ciencia/estadisticas/estadisticas/coeficiente-de-correlacion-lineal>
- Banco Central. (mayo de 2016). *Estadísticas macroeconómicas*. Obtenido de <https://www.bce.fin.ec/index.php/estadisticas-economicas>
- Banco Central del Ecuador. (2016). *Boletín sobre los avances de la inclusión financiera*. Quito: [finanzascarbono.org/comunidad/mod/file/download.php?file\\_guid..](http://finanzascarbono.org/comunidad/mod/file/download.php?file_guid..)
- Banco Central del Ecuador. (s.f.). *historia del Banco Central*. Obtenido de <https://www.bce.fin.ec/index.php/historia>
- Banco de Guayaquil. (2015). *Informe a los accionistas*. Obtenido de <http://www.bancoguayaquil.com/responsive/downloads/informes/accionistas2015.pdf>
- Banco del Pichincha. (2013). *Informe anual*.
- Banco del Pichincha. (2015). *Canales de atención*. Obtenido de <https://www.pichincha.com/portal/2canales/uno/Red-de-Agencias-y-Cajeros>
- Banco Finca. (2015). *Informe anual*. Obtenido de <http://www.finca.ec/files/2014/10/INFORME-DE-ACCIONISTAS-2015.pdf>
- Banco Finca. (s.f.). *Historia Finca internacional*. Obtenido de <https://translate.google.it/translate?hl=es&sl=en&u=http://www.finca.com.ni/quienes-somos/nuestra-historia/historia-de-finca-internacional/&prev=search>
- Banco finca. (s.f.). *productos*. Obtenido de <http://www.finca.ec/productos/>
- Banco Finca. (s.f.). *Quiénes somos historia*. Obtenido de <http://www.finca.ec/quienes-somos/historia/>
- Banco Finca. (s.f.). *transfeerencias*. Obtenido de <http://www.finca.ec/products/finca-transferencias/>
- Banco Mundial. (17 de julio de 2012). *los servicios de telefonía móvil alcanzan a las tres cuartas partes de la población del planeta*. Obtenido de

- <http://www.bancomundial.org/es/news/press-release/2012/07/17/mobile-phone-access-reaches-three-quarters-planets-population>
- BCE. (mayo de 2016). *estadísticas Económicas*. Obtenido de <https://www.bce.fin.ec/index.php/estadisticas-economicas>
- BCE. (01 de septiembre de 2016). *la economía creció en 0,2% en el 2015*. Obtenido de <https://www.bce.fin.ec/index.php/boletines-de-prensa-archivo/item/909-la-econom%C3%ADa-ecuatoriana-creci%C3%B3-en-02-en-el-2015>
- BCE. (s.f.). *Banco Central del Ecuador*. Obtenido de <https://www.bce.fin.ec/index.php/historia>
- Club de Ensayos. (18 de junio de 2012). *Crisis de Ecuador*. Obtenido de <https://www.clubensayos.com/Acontecimientos-Sociales/Crisis-De-Ecuador/218404.html>
- Código Orgánico Monetario. (04 de 2015). *código orgánico Monetario*. Obtenido de <http://www.politicaeconomica.gob.ec/wp-content/uploads/downloads/2015/04/CODIGO-ORGANICO-MONETARIO-Y-FINANCIERO.pdf>
- Constitución de la República del Ecuador. (20 de octubre de 2008). Obtenido de [http://www.oas.org/juridico/pdfs/mesicic4\\_ecu\\_const.pdf](http://www.oas.org/juridico/pdfs/mesicic4_ecu_const.pdf)
- Definiciones. (s.f.). *Definición de profundización*. Obtenido de <http://definicion.de/profundizacion/>
- Economía, L. g. (s.f.). *coeficiente de correlación*. Obtenido de <http://www.economia48.com/spa/d/coeficiente-de-correlacion/coeficiente-de-correlacion.htm>
- Ecuador, B. C. (mayo de 2016). *estadísticas macroeconómicas*. Obtenido de <https://www.bce.fin.ec/index.php/estadisticas-economicas>
- Ecuador, C. d. (20 de octubre de 2008). *artículo 302.- las políticas monetaria, crediticia, cambiaria y financiera*. Obtenido de [http://www.oas.org/juridico/pdfs/mesicic4\\_ecu\\_const.pdf](http://www.oas.org/juridico/pdfs/mesicic4_ecu_const.pdf)
- El Comercio. (29 de mayo de 2014). *9 claves para entender la crisis de 1999 y la caída de Mahuad*. Obtenido de <http://www.elcomercio.com/actualidad/mahuad-peculado-feriado-bancario-ecuador.html>
- El Financiero . (4 de julio de 2016). Banca Estatal con faltante en cobertura. *Pressreader*. Obtenido de <https://www.pressreader.com/costa-rica/el-financiero-costa-rica/20160704/281672549262305>

El Universo. (13 de abril de 2016). *FMI prevé bajón de 4,5% para el Ecuador en 2016*.  
 Obtenido de <http://www.eluniverso.com/noticias/2016/04/13/nota/5520927/fmi-preve-bajon-45-ecuador-2016>

EUMED. (2016). *Aplicaciones de los intereses pasivos y activos en el sistema financiero bancario ecuatoriano y sus efectos macroeconomicos 2007-2013*. Obtenido de <http://www.eumed.net/libros-gratis/2016/1502/marco-legal.htm>

expreso.ec. (07 de noviembre de 2013). *expreso*. Obtenido de [http://expreso.ec/historico/la-banca-aumento-a-533-millones-su-cart-LCGR\\_5272459](http://expreso.ec/historico/la-banca-aumento-a-533-millones-su-cart-LCGR_5272459)

Expreso.ec. (07 de 11 de 2013). *la banca aumentó a \$533 millones su cartera improductiva*.

Finca internacional. (s.f.). *John Hatch*. Obtenido de <https://translate.google.it/translate?hl=es&sl=en&u=http://www.finca.org/about-finca/history/john-hatch-finca/&prev=search>

Finca, B. (s.f.). *Mision, vision y proposito*. Obtenido de <http://www.finca.ec/quienes-somos/mision-y-vision/>

Finca, B. (s.f.). *quienes somos/aliados*. Obtenido de <http://www.finca.ec/quienes-somos/aliados/>

gestiopolis. (s.f.). Obtenido de <https://www.gestiopolis.com/tasa-activa-y-tasa-pasiva-queson/>

Gobierno Mexicano. (14 de junio de 2016). *Encuesta Nacional de Inclusion Financiera 2015*.  
 Mexico.

Instituto Nacional de Estadísticas y Censos. (2016). *Estadísticas*. Quito.

John Hatch. (s.f.). *Finca Internacional*. Obtenido de <http://www.finca.org/about-finca/history/john-hatch-finca/>

Juan J. Paz y Miño Cepeda. (octubre de 2015). *Crisis Bancaria de 1999: El Retorno de la Plutocracia*. Obtenido de Historia y presente:  
[http://historiaypresente.pazymino.com/JPYMC-CRISIS\\_BANCARIA\\_1999\\_RETORNO\\_PLUTOCRACIA-Oct2015.pdf](http://historiaypresente.pazymino.com/JPYMC-CRISIS_BANCARIA_1999_RETORNO_PLUTOCRACIA-Oct2015.pdf)

Junta de Regulación. (12 de septiembre de 2014). *Junta de Regulacion Monetaria y Financiera*. Obtenido de <http://www.juntamonetariafinanciera.gob.ec/index2.html>

Ministerio Coordinador de Política Económica. (julio de 2014). *Sector monetario y financiero- Rol de la banca pública*.

Pacific Credit Rating. (17 de 06 de 2015). *ratingspcr.com*. Obtenido de <http://www.ratingspcr.com/uploads/2/5/8/5/25856651/ec-finca-ff-201503-fin.pdf>

Pichincha, B. d. (2014). *Informe anual* . Obtenido de <https://www.pichincha.com/portal/Portals/0/2012%20Informe%20Anual%20y%20Memoria%20de%20Sostenibilidad%20y%20RS%20final.pdf>

- Portafolio. (26 de enero de 2011). *Profundización financiera y crecimiento económico* .  
Obtenido de <http://www.portafolio.co/economia/finanzas/profundizacion-financiera-crecimiento-economico-128872>
- SBS. (2010-2011). *Profundización de la microempresa*. Obtenido de  
[http://www.sbs.gob.ec/medios/PORTALDOCS/downloads/articulos\\_financieros/Estudios%20Tecnicos/2011/AT3\\_2011.pdf](http://www.sbs.gob.ec/medios/PORTALDOCS/downloads/articulos_financieros/Estudios%20Tecnicos/2011/AT3_2011.pdf)
- SBS. (2011). *memorias 2011*. Obtenido de  
[http://www.superbancos.gob.ec/practg/sbs\\_index?vp\\_art\\_id=1936&vp\\_tip=2](http://www.superbancos.gob.ec/practg/sbs_index?vp_art_id=1936&vp_tip=2)
- SBS. (2013). *Reporte estadístico 2012*. Obtenido de  
[http://www.sbs.gob.ec:7778/medios/PORTALDOCS/downloads/La%20SBS/reporte\\_estabilidad\\_2013.pdf](http://www.sbs.gob.ec:7778/medios/PORTALDOCS/downloads/La%20SBS/reporte_estabilidad_2013.pdf)
- SBS. (2014). *Reporte de estabilidad*. Obtenido de  
[http://www.sbs.gob.ec:7778/medios/PORTALDOCS/downloads/La%20SBS/reporte\\_estabilidad\\_2014.pdf](http://www.sbs.gob.ec:7778/medios/PORTALDOCS/downloads/La%20SBS/reporte_estabilidad_2014.pdf)
- SBS. (11 de 07 de 2015). Obtenido de  
[http://www.superbancos.gob.ec/medios/PORTALDOCS/downloads/normativa/2015/resoluciones\\_SB/resol\\_SB-2015-560.pdf](http://www.superbancos.gob.ec/medios/PORTALDOCS/downloads/normativa/2015/resoluciones_SB/resol_SB-2015-560.pdf)
- SBS. (s.f.). *Reseña Estructura SBS*. Obtenido de  
[http://www.superbancos.gob.ec/practg/sbs\\_index?vp\\_art\\_id=1&vp\\_tip=2](http://www.superbancos.gob.ec/practg/sbs_index?vp_art_id=1&vp_tip=2)
- Scribd. (31 de mayo de 2012). *Entidades de Control del Sistema Bancario Ecuatoriano*.  
Obtenido de <https://es.scribd.com/doc/95447254/Entidades-de-Control-Del-Sistema-Bancario-Ecuatoriano>
- Seguros, S. d. (diciembre de 2005-2007). Obtenido de  
[http://www.sbs.gob.ec/medios/PORTALDOCS/downloads/articulos\\_financieros/Articulos%20Financieros/AF\\_profundizacion\\_financiera\\_2005-2007.pdf](http://www.sbs.gob.ec/medios/PORTALDOCS/downloads/articulos_financieros/Articulos%20Financieros/AF_profundizacion_financiera_2005-2007.pdf)
- Superintendencia Panama. (enero de 2014). Obtenido de Bancarización en Panama.
- Superintendencia de Bancos. (28 de 01 de 2002). *codificación de la ley general de instituciones del sistema financiero*. Obtenido de  
[http://www.sbs.gob.ec/medios/PORTALDOCS/downloads/normativa/Ley\\_gral\\_inst\\_sist\\_financiero\\_enero\\_2014.pdf](http://www.sbs.gob.ec/medios/PORTALDOCS/downloads/normativa/Ley_gral_inst_sist_financiero_enero_2014.pdf)
- Superintendencia de Bancos. (diciembre de 2010-2011). *impacto de la profundización financiera en la economía de los distintos países de América Latina*. Obtenido de  
[http://www.superbancos.gob.ec/medios/PORTALDOCS/downloads/articulos\\_financieros/Estudios%20Tecnicos/2011/AT50\\_2011.pdf](http://www.superbancos.gob.ec/medios/PORTALDOCS/downloads/articulos_financieros/Estudios%20Tecnicos/2011/AT50_2011.pdf)



Superintendencia de Bancos. (marzo de 2011). Obtenido de

[http://www.superbancos.gob.ec/medios/PORTALDOCS/downloads/articulos\\_financieros/Estudios%20Tecnicos/2011/AT2\\_2011.pdf](http://www.superbancos.gob.ec/medios/PORTALDOCS/downloads/articulos_financieros/Estudios%20Tecnicos/2011/AT2_2011.pdf)

Superintendencia de Bancos. (05 de 2016). *Boletines mensuales*.

Superintendencia de Bancos. (diciembre 2011- 2012). *comportamiento del sistema financiero ecuatoriano*. Quito.

Tras las huellas de un Atraco. (s.f.). *Memoria Crisis Bancaria*. Obtenido de

<http://www.memoriacrisisbancaria.com/>

ANEXO.

Anexo 5: Resumen (Miles de US\$)										
ESTADOS FINANCIEROS										
BANCO FINCA	dic-11	dic-12	dic-13	dic-14	mar-15	jun-15	sep-15	dic-15	mar-16	
ACTIVOS										
Fondos disponibles	3,045,77	4,865,47	3,654,42	3,055,55	3,215,45	2,865,45	2,055,84	1,475,25	2,354,59	
Operaciones Interbancarias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Inversiones	669,88	1,883,88	1,168,07	4,790,34	6,500,44	6,547,73	6,389,45	4,003,61	3,388,84	
Cartera de Créditos Neta	37,335,90	40,302,59	39,911,55	37,152,81	34,827,74	32,957,51	31,707,32	32,147,84	30,830,14	
Cartera de créditos por vencer	35,382,58	39,755,05	39,560,25	36,941,04	34,742,01	32,850,22	31,433,95	31,550,57	29,855,91	
Cartera de créditos que no devenga intereses	1,755,77	1,443,59	1,157,20	1,559,82	1,415,45	1,455,15	1,575,55	1,577,42	2,252,32	
Cartera de créditos Vencida	635,72	1,482,90	1,111,82	1,169,86	571,45	754,69	772,99	717,02	778,64	
Provisiones	(1,699,15)	(2,354,05)	(2,317,72)	(2,515,50)	(2,301,19)	(2,135,45)	(2,055,17)	(2,057,15)	(2,057,74)	
Deudores por Aceptación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Cuentas por Cobrar	20,59	633,37	722,32	911,23	771,57	593,50	905,41	1,040,47	990,57	
Bienes Realizados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Propiedades y Equipo	1,527,55	1,920,24	1,940,03	1,555,90	1,493,49	1,425,43	1,349,34	1,291,59	1,244,75	
Otros Activos	1,493,00	2,221,83	3,243,53	3,215,34	3,232,93	2,995,55	2,795,13	2,043,51	1,852,27	
Activo	44,058,70	51,792,39	50,660,21	50,693,15	50,141,51	47,504,70	45,174,50	42,005,25	40,711,19	
Activos Productivos	35,877,72	44,905,97	44,855,13	45,951,15	45,993,37	43,459,51	41,055,55	37,554,33	35,322,19	
Activos Improductivos	8,180,98	6,886,42	5,805,08	4,742,00	4,148,14	4,045,19	4,118,95	4,450,92	4,829,00	
PASIVOS										
Obligaciones con el público	8,457,52	8,571,55	8,537,05	9,732,05	9,747,81	9,292,53	8,953,49	7,150,17	7,251,55	
Depósitos a la vista	2,695,58	3,573,45	5,330,09	5,038,35	4,751,23	4,104,57	4,099,49	3,580,74	3,774,55	
Operaciones de reporte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Depósitos a Plazo	5,761,94	4,898,41	3,206,97	4,699,70	4,996,58	5,187,96	4,853,99	3,469,43	3,500,13	
Depósitos de garantía	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Depósitos Restringidos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Operaciones Interbancarias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Obligaciones inmediatas	-	-	-	-	-	-	-	0,70	-	
Aceptaciones en Circulación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Cuentas por pagar	1,233,95	1,612,55	2,951,95	2,519,89	2,825,51	2,117,55	1,574,75	1,349,38	1,155,75	
Obligaciones Financieras	22,903,59	29,500,00	25,577,75	25,937,50	25,993,22	27,457,50	25,050,00	24,550,00	20,550,00	
Valores en Circulación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Obligaciones convertibles en acciones y aportes para futura capitalización	677,13	1,273,53	1,400,00	-	-	-	-	-	3,000,00	
Otros Pasivos	55,23	42,91	43,15	17,19	19,70	22,04	19,73	7,05	8,22	
Pasivos	33,313,54	41,000,95	39,525,95	41,255,53	41,255,23	38,920,55	35,702,97	33,057,33	32,055,55	
Patrimonio	10,745,16	10,791,44	11,034,26	9,441,54	8,886,28	8,584,24	8,471,53	8,550,92	8,702,54	
Pasivo + Patrimonio	44,058,70	51,792,39	50,660,21	50,693,15	50,141,51	47,504,70	45,174,50	42,005,25	40,711,19	
RESULTADOS										
Ingresos Financieros	7,777,70	9,260,12	9,431,55	9,880,81	2,292,79	4,541,73	6,544,15	8,717,55	1,925,77	
Intereses y Descuentos Ganados	7,754,17	9,332,74	9,409,25	9,951,91	2,258,27	4,533,59	6,533,07	8,703,25	1,922,94	
Comisiones Ganadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Utilidades Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Ingresos por Servicios	23,53	27,35	22,35	29,90	4,52	5,04	11,09	14,40	2,33	
Egresos Financieros	1,391,35	1,999,25	2,137,87	2,510,09	555,27	1,310,02	1,927,25	2,455,14	503,50	
Intereses Causados	1,379,39	1,954,05	2,129,35	2,405,17	532,43	1,259,39	1,883,55	2,389,33	455,12	
Comisiones Causadas	11,95	25,30	45,39	100,09	22,81	50,63	73,55	55,77	13,75	
Pérdidas Financieras	-	8,89	2,52	3,52	3,03	3,03	0,00	0,00	-	
Margen Financiero Bruto	6,386,34	7,260,87	7,243,78	7,370,72	1,636,52	3,231,71	4,715,91	6,222,52	1,421,57	
Provisiones	774,57	1,341,44	2,510,34	2,433,31	455,51	835,59	1,257,50	1,503,11	445,15	
Margen Financiero Neto	5,611,77	5,919,44	4,733,43	4,937,41	1,180,99	2,396,12	3,458,41	4,719,41	976,42	
Ingresos Operacionales	2,480,47	2,850,75	2,665,23	1,532,03	253,14	540,25	535,71	1,230,75	255,35	
Egresos Operacionales	7,822,50	9,033,15	11,542,71	11,900,51	2,555,43	4,595,55	6,559,22	8,419,55	1,550,07	
Resultado Operacional	209,44	(452,55)	(4,443,04)	(5,368,00)	(1,442,55)	(1,784,41)	(2,234,41)	(2,719,55)	(345,57)	
Ingresos Extraordinarios	382,12	675,07	675,37	1,537,55	594,19	1,033,57	1,459,25	1,555,49	142,55	
Egresos Extraordinarios	0,23	-	4,33	13,33	5,53	13,52	29,55	41,05	10,50	
Utilidades antes de Participación e Impuestos	591,34	223,05	(3,772,50)	(3,830,50)	(554,17)	(555,85)	(854,63)	(861,57)	(214,32)	
Participación e Impuestos	331,55	190,40	133,57	127,73	32,50	55,00	134,11	130,00	29,74	
Utilidad Neta	259,78	32,65	(3,905,17)	(3,958,23)	(586,67)	(610,85)	(988,74)	(991,57)	(244,05)	
MÁRGENES FINANCIEROS										
Margen Neto de Intereses	6,374,75	7,855,55	7,259,30	7,442,73	1,555,55	3,274,29	4,779,41	6,303,92	1,437,53	
Margen Neto Intereses / Ingresos Financieros	81,95%	84,82%	77,03%	75,33%	72,22%	72,05%	71,93%	72,31%	74,55%	
Margen Financiero Bruto / Ingresos Financieros	82,11%	79,72%	76,80%	74,60%	71,35%	71,15%	70,95%	71,35%	73,53%	
Margen Financiero Neto / Ingresos Financieros	72,15%	65,12%	47,01%	49,57%	50,15%	52,07%	62,05%	60,55%	60,57%	
Utilidad Neta / Ingresos Financieros	3,34%	0,33%	(41,42%)	(40,38%)	(35,55%)	(35,55%)	(21,65%)	(22,65%)	(24,57%)	
Ingresos Extraordinarios / Ingresos Financieros	4,91%	6,95%	7,15%	15,65%	39,00%	24,07%	21,95%	21,75%	7,40%	
Ingresos Extraordinarios / Utilidad Neta	147,05%	235,57%	(17,29%)	(35,54%)	(152,42%)	(144,54%)	(160,55%)	(151,35%)	(55,41%)	

Fuente: Banco FINCA S.A. / Elaboración: PCR

## Anexo 2: Resumen Indicadores (Miles de US\$)

INDICADORES FINANCIEROS								
BANCO FINCA	dic-11	dic-12	dic-13	dic-14	mar-15	jun-15	sep-15	dic-15
<b>CALIDAD DE ACTIVOS</b>								
Activo Productivo / Activo Total	88,22%	88,71%	88,82%	90,88%	91,73%	91,31%	90,89%	90,14%
Activo Productivo / Activo Total (Sistema)	88,73%	88,01%	84,24%	88,20%	87,48%	87,44%	87,75%	88,18%
Activo Productivo / Pasivo con Costo	123,89%	117,96%	127,49%	118,71%	118,72%	118,19%	117,26%	119,45%
Activo Productivo / Pasivo con Costo (Sistema)	148,47%	147,06%	140,30%	140,13%	140,49%	138,50%	139,08%	134,84%
Cartera Comercial	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Cartera de Consumo	0,05%	0,01%	0,00%	0,02%	0,03%	0,02%	0,02%	0,02%
Cartera de Vivienda	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Cartera de Microempresa	99,95%	99,99%	100,00%	99,98%	99,97%	99,98%	99,98%	99,98%
Cartera Educativa	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Cartera de Inversión Pública	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
<b>MOROSIDAD</b>								
Morosidad Cartera Comercial	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Morosidad Cartera Comercial (Sistema)	1,12%	0,84%	0,77%	0,75%	1,04%	1,08%	1,23%	1,14%
Morosidad Cartera Consumo	0,01%	22,24%	0,22%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Morosidad Cartera Consumo (Sistema)	3,49%	5,15%	4,85%	5,53%	5,53%	7,02%	7,54%	6,93%
Morosidad Cartera Vivienda	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Morosidad Cartera Vivienda (Sistema)	1,74%	1,78%	1,80%	1,90%	2,05%	2,24%	2,28%	2,17%
Morosidad Cartera Microempresa	6,73%	6,80%	6,40%	6,88%	6,43%	6,31%	6,95%	6,99%
Morosidad Cartera Microempresa (Sistema)	3,23%	4,82%	5,55%	5,44%	5,24%	5,18%	5,86%	6,10%
Morosidad Cartera Educativa	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Morosidad Cartera Educativa (Sistema)	0,00%	0,57%	3,57%	0,28%	5,47%	6,65%	7,17%	6,10%
Morosidad Cartera Inversión Pública	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Morosidad Cartera Inversión Pública (Sistema)	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Morosidad de la Cartera Total	6,72%	6,80%	6,40%	6,88%	6,43%	6,31%	6,95%	6,99%
Morosidad de la Cartera Total (Sistema)	2,24%	2,80%	2,80%	2,87%	3,47%	3,64%	4,02%	3,89%
Morosidad Ajustada *	12,95%	13,34%	17,98%	9,07%	10,43%	11,88%	13,89%	10,45%
Morosidad Ajustada (Total Sistema)	7,10%	7,31%	7,39%	6,16%	6,78%	6,32%	10,16%	11,00%
<b>COBERTURA</b>								
Cobertura Cartera Comercial	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Cobertura Cartera Comercial (Sistema)	547,85%	599,81%	681,88%	679,85%	502,23%	507,00%	447,84%	499,78%
Cobertura Cartera Consumo	11995,00%	92,44%	880,80%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Cobertura Cartera Consumo (Sistema)	168,84%	177,96%	111,57%	108,22%	92,79%	90,82%	88,01%	98,98%
Cobertura Cartera de Vivienda	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Cobertura Cartera de Vivienda (Sistema)	295,31%	135,24%	132,41%	129,89%	123,14%	116,03%	117,74%	114,97%
Cobertura Cartera de Microempresa	64,78%	87,30%	101,70%	92,24%	95,40%	95,14%	89,21%	87,88%
Cobertura Cartera de Microempresa (Sistema)	213,11%	161,47%	106,40%	115,64%	108,87%	110,08%	101,31%	108,85%
Cobertura Cartera Educativa	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Cobertura Cartera Educativa (Sistema)	0,00%	58834,92%	0,00%	406,85%	2,02%	2,88%	3,04%	6,20%
Cobertura Cartera Inversión Pública	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Cobertura Cartera Inversión Pública (Sistema)	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Cobertura Cartera Problemática	64,79%	81,13%	101,70%	92,24%	95,41%	95,15%	89,21%	87,88%
Cobertura Cartera Problemática (Sistema)	263,91%	235,72%	242,03%	221,75%	183,80%	180,53%	168,92%	187,14%
Provisión / Cartera Bruta	4,35%	5,82%	5,49%	6,34%	6,20%	6,00%	6,20%	6,12%
Provisión / Cartera Bruta (Sistema)	5,91%	6,91%	6,28%	6,37%	6,38%	6,58%	6,79%	6,85%
<b>LIQUIDEZ</b>								
Activos Líquidos / Total Depósitos	39,87%	71,47%	49,08%	52,30%	58,87%	59,75%	78,75%	61,85%
Activos Líquidos / Total Depósitos (Sistema)	31,08%	32,70%	34,05%	30,94%	28,22%	28,90%	24,87%	29,89%
Activos Líquidos / Total Pasivos	10,04%	14,94%	10,87%	12,34%	13,89%	21,43%	19,22%	13,34%
Activos Líquidos / Total Pasivos (Sistema)	27,87%	29,28%	30,48%	27,64%	23,48%	23,08%	22,01%	26,18%
Cobertura de 25 Mayores Depósitos	283,09%	345,13%	214,14%	149,73%	137,43%	194,49%	187,09%	113,89%
Cobertura de 25 Mayores Depósitos (Sistema)	175,39%	195,78%	222,70%	208,86%	182,43%	183,33%	173,96%	208,28%
Cobertura de 100 Mayores Depósitos	211,32%	279,30%	163,73%	168,16%	180,04%	187,11%	188,87%	102,48%
Cobertura de 100 Mayores Depósitos (Sistema)	113,04%	127,21%	149,07%	138,88%	119,08%	118,88%	112,82%	183,61%
<b>SOLVENCIA</b>								
Pasivo Total / Patrimonio (Vieco)	3,10	3,80	3,89	4,27	4,37	4,12	4,33	3,89
Pasivo Total / Patrimonio (Sistema)	8,81	9,08	9,87	9,72	9,42	8,97	8,49	8,38
Índice de Patrimonio Técnico **	29,06%	24,38%	27,61%	23,28%	19,94%	20,80%	20,73%	23,28%
PT Primario / PT Constituido	90,34%	93,83%	124,39%	101,11%	98,71%	100,83%	103,47%	103,49%
Capital Ajustado ***	227,83%	182,84%	214,80%	197,44%	202,72%	210,83%	200,43%	209,75%
Patrimonio Técnico Constituido	11.899,04	11.307,27	12.850,22	10.937,42	9.207,85	9.013,84	8.784,38	9.268,04
Activos y Contingencias ponderados por riesgo	40.949,78	46.867,36	48.838,81	47.036,78	48.177,28	43.977,30	42.374,12	39.798,41
<b>RENTABILIDAD</b>								
RCE	2,48%	0,30%	-25,14%	-29,70%	-24,88%	-15,99%	-13,89%	-9,98%
RCE (Sistema)	18,91%	12,79%	10,15%	11,98%	10,13%	10,12%	9,94%	8,23%
RCA	0,89%	0,06%	-7,71%	-7,87%	-4,88%	-3,03%	-2,88%	-2,36%
RCA (Sistema)	1,85%	1,13%	0,87%	1,00%	0,98%	0,98%	0,99%	0,88%
Margen Neto Intereses	982,14%	900,83%	439,82%	406,93%	361,82%	359,99%	387,84%	382,74%
Margen Neto Intereses (Sistema)	444,48%	421,40%	407,87%	382,08%	380,28%	376,34%	371,93%	368,33%
<b>EFICIENCIA</b>								
Gastos de Operación / Margen Financiero Bruto	123,00%	124,96%	189,35%	161,46%	174,48%	146,33%	139,89%	138,31%
Gastos de Operación / Margen Financiero Bruto (Sistema)	66,10%	67,78%	72,33%	71,18%	69,42%	70,49%	70,83%	71,82%
Provisiones / Margen Financiero Bruto	12,13%	17,06%	38,80%	33,01%	29,73%	28,98%	28,87%	28,98%
Provisiones / Margen Financiero Bruto (Sistema)	17,08%	21,49%	15,89%	18,89%	17,87%	18,29%	17,08%	17,78%

Fuente: Superintendencia de Bancos del Ecuador / Elaboración: Calificadora de Riesgos Pacific Credit Rating S.A.