



# **UNIVERSIDAD TÉCNICA PARTICULAR DE LOJA**

*La Universidad Católica de Loja*

## **ÁREA ADMINISTRATIVA**

**TÍTULO DE INGENIERO DE ADMINISTRACIÓN EN BANCA Y  
FINANZAS**

**La regulación de tasas y su efecto en la evolución de la profundización  
bancaria y en la rentabilidad del banco “Produbanco “, en Ecuador período  
del 2002 a 2015**

**TRABAJO DE TITULACIÓN.**

**AUTOR: Benalcázar Collaguazo, Pablo Aníbal**

**DIRECTOR: Cueva Cueva, Diego Fernando Mgtr.**

**CENTRO UNIVERSITARIO TUMBACO**

**2016**



*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>*

*Abril, 2015*

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

Magister.

Diego Fernando Cueva Cueva.

### **DOCENTE DE LA TITULACIÓN**

De mi consideración:

El presente trabajo de titulación: “La regulación de tasas y su efecto en la evolución de la profundización bancaria y en la rentabilidad del banco “Produbanco “, en Ecuador período del 2002 a 2015”, realizado por Benalcázar Collaguazo Pablo Aníbal, ha sido orientado y revisado durante su ejecución, por cuanto se aprueba la presentación del mismo.

Loja. Julio 2017

f).....

## DECLARACIÓN DE AUTORÍA Y CESIÓN DE DERECHOS

“Yo Benalcázar Collaguazo Pablo Aníbal declaro ser autor del presente trabajo de titulación: “La regulación de tasas y su efecto en la evolución de la profundización bancaria y en la rentabilidad del banco “Produbanco “, en Ecuador período del 2002 a 2015”, de la Titulación de Ingeniero en Administración en Banca y Finanzas, siendo el Mgtr. Diego Fernando Cueva Cueva director del presente trabajo; y eximo expresamente a la Universidad Técnica Particular de Loja y a sus representantes legales de posibles reclamos o acciones legales. Además, certifico que las ideas, conceptos, procedimientos y resultados vertidos en el presente trabajo investigativo, son de mi exclusiva responsabilidad.

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

f).....

Autor: Benalcázar Collaguazo Pablo Aníbal

CI: 1717547572

## DEDICATORIA

El presente trabajo de fin de titulación está dedicado principalmente:

A Dios por ayudarme a poder culminar con éxito la carrera y motivarme día a día a seguir adelante enfrentando posibles obstáculos que se nos presentan; sabiendo superarlos con toda la predisposición y las ganas de crecer profesionalmente.

Mis padres en especial a mi madre Juanita Collaguazo que hizo posible que lograra este gran esfuerzo y sacrificio; ya que gracias a su incondicional inspiración me ha motivado a conseguir mis metas y propósitos que tengo en mi vida.

Mi familia que se encuentra en el exterior que supieron valorar mi trabajo y esfuerzo dedicado a diario para conseguir mejores oportunidades.

## **AGRADECIMIENTO**

Mi más cordial y profundo agradecimiento es para:

Dios por ayudarme a conseguir mi sueño ya que siempre supo guiarme por el camino de la sabiduría consiguiendo un futuro en bases sólidas para beneficio de todos mis seres queridos.

Mi familia que siempre estuvo conmigo cuando más necesitaba de su apoyo incondicional para seguir adelante.

La Universidad Técnica Particular de Loja por enseñarme todos los conocimientos adquiridos a lo largo de la carrera tanto en el ámbito científico como espiritual para de esta manera contribuir al desarrollo del país.

Todo mi tribunal de tesis conformado por mi Director Mgtr. Diego Cueva, Mgtr. Viviana Espinoza y la Mgtr. Dolores Rojas ya que siempre estuvieron conmigo cada semana corrigiéndome para mejorar el presente trabajo de investigación.

Todos mis amigos y compañeros que supieron brindarme ese apoyo y la ayuda incondicional de crecer constantemente como profesional.

A la corporación GPF la cual me ha formado en el campo laboral en la cual me encuentro trabajando actualmente para tener mayor capacidad de mejorar mis habilidades y cualidades para beneficio mutuo.

## ÍNDICE DE CONTENIDOS

CARÁTULA.....	i
APROBACIÓN DEL DIRECTOR DEL TRABAJO DE TITULACIÓN .....	ii
DECLARACIÓN DE AUTORÍA Y CESIÓN DE DERECHOS.....	iii
DEDICATORIA.....	iv
AGRADECIMIENTO.....	v
ÍNDICE DE CONTENIDOS.....	vi
ÍNDICE DE TABLAS .....	ix
ÍNDICE DE GRÁFICOS.....	xii
RESUMEN.....	1
ABSTRACT.....	2
INTRODUCCIÓN.....	3
<b>CAPÍTULO 1. - GENERALIDADES DEL CONTEXTO ECONÓMICO Y LEGAL DEL SISTEMA BANCARIO PRIVADO DE ECUADOR. ....</b>	<b>4</b>
1.1. Contexto económico ecuatoriano.....	5
1.2. Antecedentes y composición del sistema bancario .....	9
1.3. Marco jurídico del sistema bancario.....	20
1.4. Participación del sistema bancario privado en el sistema financiero ecuatoriano .....	22
1.5 Regulación de tasas de interés en ecuador .....	28

<b>CAPÍTULO 2.- ESTRATEGIAS EN INVERSIONES Y FUENTES DE FINANCIAMIENTO DEL BANCO “PRODUBANCO GRUPO PROMÉRICA” Y SU PARTICIPACIÓN EN EL CONSOLIDADO NACIONAL.....</b>	<b>33</b>
<b>2.1. Antecedentes del Banco “Produbanco” .....</b>	<b>34</b>
2.1.1. Historia.....	34
2.1.2. Productos y servicios. (Produbanco Grupo Promérica, 2016) .....	35
2.1.3. Cobertura a nivel nacional.....	37
<b>2.2.Composición de las inversiones .....</b>	<b>38</b>
<b>2.3.Estructura financiera.....</b>	<b>39</b>
<b>2.4.Densidad Financiera.....</b>	<b>46</b>
2.4.1. Definición, importancia y formas de medición .....	46
2.4.2. Evolución de la densidad financiera .....	47
2.4.3. Densidad financiera del Banco Produbanco.....	47
<b>CAPÍTULO 3. - LA PROFUNDIZACIÓN BANCARIA PRE Y POST LA REGULACIÓN DE TASAS DE INTERÉS.....</b>	<b>49</b>
<b>3.1.Profundización financiera .....</b>	<b>50</b>
3.1.1. Definición, importancia y formas de medición .....	50
3.1.2. Evolución de la profundización financiera .....	51
<b>3.2.Indicadores de captación .....</b>	<b>54</b>
<b>3.3.Indicadores de Colocación .....</b>	<b>57</b>
<b>3.4.Efecto de las tasas en la Profundización Bancaria .....</b>	<b>61</b>
<b>CAPÍTULO 4. - EFECTO DE LA PROFUNDIZACIÓN BANCARIA EN LA RENTABILIDAD .....</b>	<b>72</b>
4.1.Comportamiento de la Rentabilidad.....	73

4.2 Correlación entre la profundización bancaria y la rentabilidad .....	76
<b>CONCLUSIONES</b> .....	110
<b>RECOMENDACIONES</b> .....	111
<b>BIBLIOGRAFÍA</b> .....	112

## ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1. Indicadores Macroeconómicos por Trimestre .....	6
Tabla 2. Tasa de Inflación 2002-2015 .....	7
Tabla 3. Evolución del Sistema Bancario .....	13
Tabla 4 . Bancos Privados Grandes .....	15
Tabla 5. Bancos Privados Medianos .....	16
Tabla 6. Bancos Privados Pequeños.....	17
Tabla 7. Tamaño de los Bancos Privados .....	17
Tabla 8. Calificación de Riesgo .....	19
Tabla 9. Reglamento a la Ley General de Instituciones del Sistema Financiero.....	20
Tabla 10. Cartera de Bancos Privados .....	22
Tabla 11. Cartera Comercial, Consumo y Microempresa de los Bancos Privados .....	23
Tabla 12. Participación en Activos de los Bancos Privados.....	24
Tabla 13. Participación en Pasivos.....	24
Tabla 14. Participación en Patrimonio .....	26
Tabla 15. Participación en Ingresos de los Bancos Privados.....	27
Tabla 16. Comparativo Tasas Activas Efectivas referenciales 2007-2016.....	28
Tabla 17. Comparativo Tasas Pasivas Efectivas referenciales 2007-2016.....	30
Tabla 18. Comparativo Otras Tasas 2007-2016 .....	31
Tabla 19. Portafolio de Inversiones .....	38
Tabla 20. Captaciones Agosto 2016 por Regiones.....	39
Tabla 21. Consumo Ordinario Agosto 2016 por Provincias .....	41
Tabla 22. Consumo Prioritario Agosto 2016 por Provincias.....	41
Tabla 23. Microempresa Agosto 2016 por Provincias.....	42
Tabla 24. Inmobiliario Agosto 2016 por Provincias.....	42

Tabla 25. Comercial Prioritario Agosto 2016 por Provincias .....	43
Tabla 26. Ingresos por intereses en las Líneas de Créditos .....	43
Tabla 27. Intereses devengados por Captaciones.....	45
Tabla 28.Densidad Financiera.....	48
Tabla 29. Tasas de Inflación Anual .....	51
Tabla 30. Estimaciones del PIB.....	52
Tabla 31. Profundización Financiera para América Latina y el Caribe de los últimos 5 años	53
Tabla 32. Captaciones del 2002 al 2015 del Banco Produbanco Grupo Promérica.....	54
Tabla 33. Indicadores de Fondos disponibles, cobertura de 25 y 100 mayores depositantes desde el 2002 hasta el 2015 del Banco Produbanco Grupo Promérica .....	55
Tabla 34. Indicador de Profundización Bancaria Captaciones del Banco Produbanco Grupo Promérica .....	56
Tabla 35. Colocaciones del 2002 al 2015 del Banco Produbanco Grupo Promérica .....	57
Tabla 36. Estructura y Calidad de Activos del Banco Produbanco Grupo Promérica.....	58
Tabla 37. Índices de Morosidad desde el 2002 hasta el 2015 del Banco Produbanco Grupo Promérica .....	59
Tabla 38. Indicador de Profundización Bancaria Colocaciones del Banco Produbanco Grupo Promérica .....	60
Tabla 39. Comparativo Profundización Bancaria Captaciones-Colocaciones del Banco Produbanco Grupo Promérica .....	70
Tabla 40. Indicador de Rentabilidad (ROE) del Banco Produbanco Grupo Promérica.....	73
Tabla 41. Indicador de Rentabilidad (ROA) .....	74
Tabla 42. Tasas de Interés Activa y Profundización Bancaria en Captaciones.....	76
Tabla 43. Tasas de Interés Pasivas y la Profundización Bancaria en Captaciones .....	80
Tabla 44. Tasas de Interés Activas y la Profundización Bancaria en Colocaciones.....	84
Tabla 45. Tasas de Interés Pasivas y la Profundización Bancaria en Colocaciones.....	87

Tabla 46. Tasas de Interés Activas y la Rentabilidad sobre los Activos (ROA).....	91
Tabla 47. Tasas de Interés Pasivas y la Rentabilidad sobre los Activos (ROA).....	95
Tabla 48. Tasas de Interés Activas y la Rentabilidad sobre el Patrimonio (ROE) .....	99
Tabla 49. Tasas de Interés Pasivas y la Rentabilidad sobre el Patrimonio (ROE) .....	103
Tabla 50. Análisis comparativo de las diferentes correlaciones.....	107
Tabla 51. Cuadros estadísticos de la Tasa de Interés Activa, Tasa de Interés Pasiva y de la Profundización Bancaria en Captaciones.....	107
Tabla 52. Cuadros estadísticos de la Profundización Bancaria en Colocaciones, la Rentabilidad sobre los Activos (ROA) y la Rentabilidad sobre el Patrimonio (ROE).....	108
Tabla 53. Análisis estadísticos de las respectivas correlaciones .....	109

## ÍNDICE DE GRÁFICOS

Gráfico 1. Tasa de Inflación 2002-2015.....	8
Gráfico 2. Participación en Activos de los Bancos Privados .....	24
Gráfico 3. Participación en Pasivos de los Bancos Privados .....	25
Gráfico 4. Participación en Patrimonio de los Bancos Privados.....	26
Gráfico 5. Participación en Ingresos de los Bancos Privados .....	27
Gráfico 6. Comparativo Tasas Activas Efectivas referenciales 2007-2016 .....	29
Gráfico 7. Comparativo Tasas Pasivas Efectivas referenciales 2007-2016 .....	30
Gráfico 8. Comparativo Otras Tasas 2007-2016 .....	31
Gráfico 9. Captaciones Agosto 2016 por Regiones .....	40
Gráfico 10. Evolución de las Captaciones .....	61
Gráfico 11. Indicadores de Fondos disponibles, cobertura de 25 y 100 mayores depositantes .....	62
Gráfico 12. Indicador de Profundización Bancaria (Captaciones vs. PIB).....	63
Gráfico 13. Profundización Bancaria con relación a Captaciones.....	64
Gráfico 14. Evolución de las Colocaciones 2002-2015.....	65
Gráfico 15. Evolución en la Estructura y Calidad de Activos.....	66
Gráfico 16. Índices de Morosidad desde el año 2002 hasta el año 2015.....	67
Gráfico 17. Indicador de Profundización Bancaria (Colocaciones vs. PIB) .....	68
Gráfico 18. Profundización Bancaria con relación a Colocaciones .....	69
Gráfico 19. Comparativo Profundización Bancaria Captaciones-Colocaciones .....	71
Gráfico 20. Indicador de Rentabilidad (ROE).....	74
Gráfico 21. Indicador de Rentabilidad (ROA).....	75
Gráfico 22. Diagrama de Dispersión entre las Tasas de Interés Activa y la Profundización en Captaciones para el período 2002-2007 .....	77
Gráfico 23. Diagrama de Dispersión entre las Tasas de Interés Activa y la Profundización en Captaciones para el período 2008-2015 .....	78
Gráfico 24. Diagrama de Dispersión entre las Tasas de Interés Activa y la Profundización en Captaciones para el período 2002-2015 .....	79
Gráfico 25. Diagrama de Dispersión entre las Tasas de Interés Pasivas y la Profundización en Captaciones para el período 2002-2007 .....	81

Gráfico 26. Diagrama de Dispersión entre las Tasas de Interés Pasivas y la Profundización en Captaciones para el período 2008-2015 .....	82
Gráfico 27. Diagrama de Dispersión entre las Tasas de Interés Pasivas y la Profundización en Captaciones para el período 2002-2015 .....	82
Gráfico 28. Diagrama de Dispersión entre las Tasas de Interés Activas y la Profundización en Colocaciones para el período 2002-2007.....	<b>¡Error! Marcador no definido.</b>
Gráfico 29. Diagrama de Dispersión entre las Tasas de Interés Activas y la Profundización en Colocaciones para el período 2008-2015.....	85
Gráfico 30. Diagrama de Dispersión entre las Tasas de Interés Activas y la Profundización en Colocaciones para el período 2002-2015.....	86
Gráfico 31. Diagrama de Dispersión entre las Tasas de Interés Pasivas y la Profundización en Colocaciones para el período 2002-2007.....	88
Gráfico 32. Diagrama de Dispersión entre las Tasas de Interés Pasivas y la Profundización en Colocaciones para el período 2008-2015.....	<b>¡Error! Marcador no definido.</b>
Gráfico 33. Diagrama de Dispersión entre las Tasas de Interés Pasivas y la Profundización en Colocaciones para el período 2002-2015.....	90
Gráfico 34. Diagrama de Dispersión entre las Tasas de Interés Activas y la Rentabilidad sobre los Activos (ROA) para el período 2002-2007 .....	92
Gráfico 35. Diagrama de Dispersión entre las Tasas de Interés Activas y la Rentabilidad sobre los Activos (ROA) para el período 2008-2015 .....	93
Gráfico 36. Diagrama de Dispersión entre las Tasas de Interés Activas y la Rentabilidad sobre los Activos (ROA) para el período 2002-2015 .....	<b>¡Error! Marcador no definido.</b>
Gráfico 37. Diagrama de Dispersión entre las Tasas de Interés Pasivas y la Rentabilidad sobre los Activos (ROA) para el período 2002-2007 .....	96
Gráfico 38. Diagrama de Dispersión entre las Tasas de Interés Pasivas y la Rentabilidad sobre los Activos (ROA) para el período 2008-2015 .....	97
Gráfico 39. Diagrama de Dispersión entre las Tasas de Interés Pasivas y la Rentabilidad sobre los Activos (ROA) para el período 2002-2015 .....	98
Gráfico 40. Diagrama de Dispersión entre las Tasas de Interés Activas y la Rentabilidad sobre el Patrimonio (ROE) para el período 2002-2007 .....	100
Gráfico 41. Diagrama de Dispersión entre las Tasas de Interés Activas y la Rentabilidad sobre el Patrimonio (ROE) para el período 2008-2015 .....	101
Gráfico 42. Diagrama de Dispersión entre las Tasas de Interés Activas y la Rentabilidad sobre el Patrimonio (ROE) para el período 2002-2015 .....	102

Gráfico 43. Diagrama de Dispersión entre las Tasas de Interés Pasivas y la Rentabilidad sobre el Patrimonio (ROE) para el período 2002-2007 .....	104
Gráfico 44. Diagrama de Dispersión entre las Tasas de Interés Pasivas y la Rentabilidad sobre el Patrimonio (ROE) para el período 2008-2015 .....	105
Gráfico 45. Diagrama de Dispersión entre las Tasas de Interés Pasivas y la Rentabilidad sobre el Patrimonio (ROE) para el período 2002-2015 .....	106

## RESUMEN

El presente Trabajo de Fin de Titulación (TFT) fue elaborado con el objetivo de analizar el impacto de las tasas de interés en los indicadores de rentabilidad y profundización bancaria del Banco Produbanco Grupo Promérica.

La profundización bancaria y rentabilidad del Banco Produbanco Grupo Promérica a través del análisis de los efectos que se produjeron antes y después de la regulación de las tasas de interés desde el año 2002 hasta el 2015 es que la regulación de las tasas de interés para los distintos segmentos de créditos en el año 2007 ayudaron a mejorar los procesos de inclusión financiera influyendo en los indicadores de profundización bancaria y rentabilidad.

Las tablas y gráficos comparativos desarrollados mediante los diferentes métodos teóricos de investigación utilizados en este proyecto son: el método cuantitativo con enfoque relacional y correlación estadística que nos van ayudar a facilitar el comportamiento de los índices de rentabilidad para poder tener una mejor percepción de los indicadores de profundización financiera luego de haber tomado como una medida favorable la regulación de las tasas de interés en el año 2007.

**PALABRAS CLAVES:** Indicadores de profundización bancaria, regulaciones, índices de rentabilidad, sistema financiero, tasas de interés activas y pasivas.

## **ABSTRACT**

The purpose of this Final Degree Work was to analyze the impact of interest rates on the indicators of profitability and bank depth of Produbank Group Promerica's bank.

Produbank Group Promerica's bank deepening bank and profitability through the analysis of the effects that occurred before and after the regulation of interest rates from 2002 to 2015 is that the regulation of interest rates for the different segments of loans in 2007 helped to improve the processes of financial inclusion influencing the indicators of deepening banking and profitability.

The comparative tables and graphs developed by the different theoretical research methods used in this project are: the quantitative method with relational approach and statistical correlation that will help us to facilitate the performance of the profitability indexes in order to have a better perception of the indicators of financial deepening after having taken as a favorable measure the regulation of the interest rates in the year 2007.

**KEY WORDS:** Bank depth indicators, regulations, profitability indexes, financial system, active and passive interest rates.

## INTRODUCCIÓN

El propósito fundamental del Trabajo de Fin de Titulación es analizar la tendencia de las tasas de interés en los índices de profundización financiera y de rentabilidad de las respectivas colocaciones y captaciones generadas por el Banco Produbanco Grupo Promérica entre los períodos del 2002 hasta el 2015.

En el capítulo 1 realizamos una breve síntesis de la situación económica del Ecuador tomando en cuenta sus variables macroeconómicas (PIB, Inflación), las tasas de interés tomadas en cuenta antes y después de la regulación; también hacemos referencia al sistema financiero en el Ecuador, la evolución de la banca pública y privada a nivel nacional.

Para el capítulo 2 hacemos un estudio detallado de la institución asignada en este caso es el Banco Produbanco desde su historia hasta su estructura financiera con todos sus productos y servicios que ofrece en beneficio del desarrollo financiero nacional como internacional y su respectiva densidad financiera.

Continuando con el trabajo investigativo, en el capítulo 3 tenemos ya un alcance sustentable para poder determinar nuestro análisis en base a lo estudiado referente a las tasas de interés antes y después de las regulaciones para los años 2002 hasta 2015 siguiendo los lineamientos propuestos como son la profundización bancaria.

Para finalizar con el capítulo 4, se realiza una investigación mediante la correlación entre las tasas de interés activas, pasivas con respecto a la rentabilidad sobre los activos y el patrimonio; un análisis comparativo entre los índices de rentabilidad y la profundización bancaria de: Rendimiento sobre el Patrimonio (ROE), Rendimiento sobre los Activos (ROA), colocaciones, captaciones, tasas de interés activas y pasivas durante los períodos 2002-2007; 2007-2015 y 2002-2015.

**CAPÍTULO 1. - GENERALIDADES DEL CONTEXTO ECONÓMICO Y LEGAL DEL  
SISTEMA BANCARIO PRIVADO DE ECUADOR.**

## 1.1. Contexto económico ecuatoriano

Con la disminución de los precios del petróleo, “El Ecuador ha tenido grandes dificultades de adaptarse a las economías de desarrollo con el fin de preservar la estabilidad económica para lograr un crecimiento que apoye a la inversión. El Ecuador enfrenta el desafío de adecuar su estructura económica al nuevo contexto internacional con el fin de recuperar la senda del crecimiento en el mediano plazo y proteger los importantes avances sociales logrados durante la bonanza petrolera”. (Miño Grijalva, 2008)

En este proceso, el país también enfrenta el reto de preservar la estabilidad económica, aunque es claro que habrá un periodo de bajo crecimiento y de movimiento de factores desde sectores menos productivos hacia los más productivos. Por el lado fiscal, es fundamental fortalecer la eficiencia y progresividad del gasto público. Finalmente, en un contexto en que la inversión pública no podrá continuar siendo el motor del crecimiento, es indispensable articular una mejora sistemática en el clima de inversiones. Una actividad privada más robusta permitirá afrontar los retos de diversificar la economía ecuatoriana, aumentar su productividad y generar empleos de calidad. (El Grupo del Banco Mundial, 2013)

El Presidente del Ecuador manifestó que gracias al manejo económico, el país no decreció durante el 2015, un año en el que desplomaron drásticamente los precios del petróleo y se apreció el dólar, moneda adoptada por Ecuador tras la crisis económica de 1999. Pese a no haber recibido un solo centavo por ingreso petrolero durante el 2015, las obras en todo el país continuaron haciendo realidad. Ante ello, el Jefe de Estado recordó que los recursos que se han obtenido del petróleo, a lo largo de estos años, ha sido gracias a la renegociación de los contratos petroleros que lo realizó el actual régimen. (Banco Central del Ecuador, 2015)

Además, recordó el informe publicado por Boston Group Consulting que destacó a Ecuador como el único país petrolero que ha transformado la riqueza en crecimiento y bienestar para la población, lo cual lo palpan los ciudadanos día tras día. (Diario El Ciudadano, 2015)

### ***Variables Macroeconómicas***

El uso de los indicadores macroeconómicos son importantes porque nos permiten evaluar y analizar la evolución promedio de un conjunto de variables que poseen características similares referidas a la producción como por ejemplo: el PIB, la Inflación, la balanza comercial, los precios, comercio exterior, empleo, banca, inversión pública, etc.

Para el estudio se toma en cuenta los siguientes indicadores:

Tabla 1. Indicadores Macroeconómicos por Trimestre

<b>Trimestre</b>	<b>Inflación</b>	<b>Desempleo</b>	<b>Tasa de Interés Activa</b>	<b>Tasa de Interés Pasiva</b>
<b>Marzo</b>	2,32	7,35	8,86	5,95
<b>Junio</b>	1,59	6,68	8,66	6,00
<b>Septiembre</b>	1,30	6,68	8,78	5,78

Fuente: Banco Central del Ecuador (2016)

Elaborado por: Pablo Benalcázar

En la tabla 1 indica que la inflación ha disminuido con respecto a los trimestres anteriores; mientras que el desempleo se ha mantenido constante durante los 2 últimos trimestres; la tasa de interés activa ha aumentado con relación al trimestre anterior y la tasa de interés pasiva ha disminuido con respecto al último trimestre.

Tabla 2. Tasa de Inflación 2002-2015

<b>Años</b>	<b>Precios al Consumidor (%)</b>
<b>2002</b>	12,5
<b>2003</b>	7,9
<b>2004</b>	2,0
<b>2005</b>	2,1
<b>2006</b>	3,4
<b>2007</b>	2,3
<b>2008</b>	8,3
<b>2009</b>	4,3
<b>2010</b>	3,3
<b>2011</b>	4,5
<b>2012</b>	5,1
<b>2013</b>	2,6
<b>2014</b>	3,7
<b>2015</b>	3,4

Fuente: INEC

Elaborado por: Pablo Benalcázar

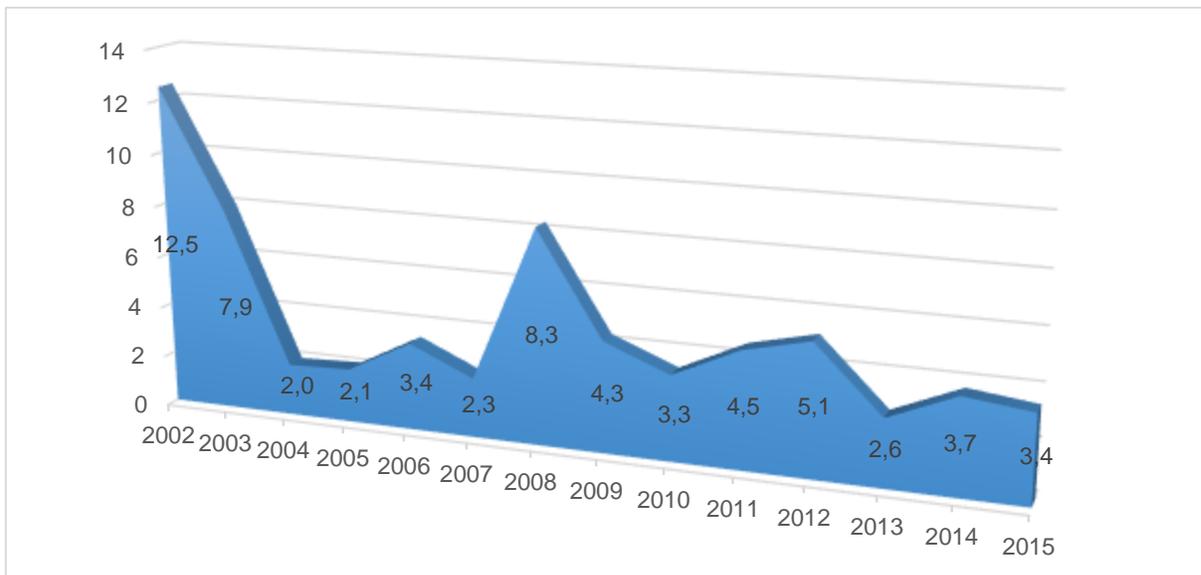


Gráfico 1. Tasa de Inflación 2002-2015

Fuente: INEC

Elaborado por: Pablo Benalcázar

En el gráfico 1 se visualiza que la Tasa de Inflación tiene una estrecha relación con los precios al consumidor, para el año 2002 fue de 12,5% que es la más alta en comparación con los siguientes años de estudio, también se produce otra variación significativamente alta para el año 2008 en 8,3% luego de la regularización en las tasas de interés y la tasa más baja de inflación se produce para el año 2004 en 2%.

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

Uno de los factores más importantes dentro de la economía del Ecuador es el sistema financiero en la cual nos permite captar el ahorro hacia la inversión para reactivar tanto el sector económico como productivo generando riqueza para la obtención de capital de trabajo, expansión productiva e infraestructura. (Superintendencia de Bancos y Seguros, 2013)

Luego de la independencia en 1830, Ecuador tenía una economía poco monetizada en la cual circulaban monedas de oro y plata con una insuficiencia de recursos monetarios. En aquellos tiempos nuestro país se caracterizaba por ser agrícola y comercial entre otras actividades orientadas hacia el comercio exterior. La creación del primer sistema financiero en el país fue en los años 1931 y 1939, muy conveniente para esa época; en la actualidad se cuenta con un sistema financiero nacional sólido y solvente. En el año 1932 se dictó por primera vez una Ley de Monedas en la República del Ecuador para regular la acuñación de dinero y plata debido a la exportación de monedas, la falsificación y la emisión de billetes por establecimientos particulares. Se promulgó una ley de bancos Hipotecarios en el año de 1869 que se mantuvo durante cincuenta años. (Banco Central del Ecuador, 2012)

Para el año 1899 se elaboró una Ley de Bancos que operaban en la fabricación de la moneda y en el manejo de los negocios bancarios del país del cual llegaron a ser 6 entidades que emitían dinero para aquellos años. Mediante un decreto ejecutivo en 1914 se nombró por primera vez una autoridad de supervisión de los bancos cuando se creó el cargo de Comisario Fiscal de los Bancos por la cual su misión era vigilar la cancelación y emisión de los billetes en los bancos que se dictó como medida de emergencia. La ley Orgánica de Bancos, la Ley Orgánica del Banco Hipotecario (Banco Nacional de Fomento) y la Ley Orgánica del Banco Central afianzaron el sistema financiero del país bajo la Misión Kemmerer (1925-1927); llamada así porque la presidió el doctor Edwin Walter Kemmerer en donde produjo una verdadera transformación tanto para el ramo bancario como para el financiero. A partir del día 6 de Septiembre de 1927 se estableció la supervisión de las operaciones bancarias mediante la creación de la SUPERINTENDENCIA DE BANCOS. (Superintendencia de Bancos y Seguros, 2015)

La fundación del Banco Central del Ecuador fue el 10 de agosto de 1927; institución autorizada a emitir billetes, redescantar a tasa fija, constituirse en depositaria del gobierno y de bancos asociados, administrar el mercado de cambios y hacer las funciones de agente fiscal debido a una fuerte crisis causada por la inconvertibilidad de los billetes, las emisiones sin respaldo, la inflación, la especulación, el abuso del crédito, el desnivel de la balanza de pagos, la falta de control oficial sobre los bancos, la anarquía y la rivalidad bancaria. El 26 de junio de 1926 se crea la Caja Central de Emisión y amortización; que es el organismo encargado de reconocer oficialmente el monto de medios de pago y de autorizar provisionalmente la emisión de billetes. (Banco Central del Ecuador, 2015)

En el año 1947 se reemplaza la Ley Orgánica del Banco Central por la Ley de Cambios Internacionales y al siguiente año en 1948 por la Ley de Régimen Monetario; en donde el Banco Central del Ecuador realizó el rol de gestor de liquidez para financiar el desarrollo del país, adquiriendo la mayor estabilidad monetaria en la historia económica del Ecuador. (Banco Central del Ecuador, 2012)

Con la crisis de la deuda externa en 1981, luego del incremento de las tasas de interés de 1979, los desequilibrios de la economía, los déficits fiscales, la devaluación de la moneda, las presiones del sector privado, de grupos bancarios y empresariales dieron lugar a procesos de renegociación de la deuda externa y de socialización de la deuda del sector privado nacional por medio de "Sucretización de la deuda privada". (Banco Central del Ecuador, 2015)

En mayo de 1992 se expide una Ley de Régimen Monetario y Banco del Estado para dar mayor importancia a los instrumentos indirectos para orientar el tipo de cambio, las tasas de interés y así manejar niveles estables de inflación. Se suman también la ley General de Instituciones Financieras de 1994 y de la Constitución de 1998 que juntas completaron la autonomía del Banco Central del Ecuador y la liberalización de los mercados financieros para que la libre competencia fomente su desarrollo y crecimiento. La Asamblea Nacional aprueba la Ley de Creación de la Red de Seguridad Financiera que cambia la gestión de posibles crisis financieras, se fortalece la supervisión del sistema financiero y se define un nuevo método de

resolución bancaria para eliminar las pérdidas de la banca mediante el fondo de garantía de depósitos y el fondo de liquidez. (Banco Central del Ecuador, 2015)

El lunes 8 de marzo de 1999 se produjo un colapso financiero, en el cual las autoridades declararon un feriado bancario debido al cierre de las líneas de crédito del exterior para los bancos nacionales que agravó la situación del sector financiero obligando a varias instituciones a acceder a las líneas de crédito del Banco Central del Ecuador originado por una sobre demanda de dólares por parte de los agentes económicos dando como resultado un incremento en la tasa de interés en sucres para las operaciones de colocación y captación de recursos a través de la mesa de dinero. (Banco Central del Ecuador, 2012)

Bajo el Artículo 261 de la Constitución Política del Ecuador, el Banco Central del Ecuador es la institución facultada para establecer la política monetaria, financiera y cambiaria mediante la adopción del esquema de dolarización de la economía durante el año 2000, debido a que la cantidad de dinero en la economía depende del resultado de los flujos de divisas regulado por el arbitraje entre las tasas de interés con la finalidad de promover la estabilidad económica del país con una visión de largo plazo. (Banco Central del Ecuador, 2015)

A finales del 2002, las obligaciones con los clientes sumaban 4331 millones de dólares; la suma de captaciones bancarias para la banca privada total hasta agosto del 2012 fue de 19221 millones de dólares, cifra que implicó una tasa de crecimiento mensual de -0.73% con una reducción de 142 millones de dólares. (Diario El Telégrafo, 2012)

Un nuevo acuerdo basado en tres pilares fundamentales: requerimiento mínimo de capital, esquema de supervisión y disciplina de mercado fue expedido por la Superintendencia de bancos y Seguros el 2 de enero del 2002 mediante las resoluciones de Riesgos de Mercado y Riesgos de Liquidez sobre las operaciones con productos derivados de las Instituciones Financieras en las que se norma el proceso para identificar, medir, controlar y monitorear estos riesgos que fueron reformadas el 23 de diciembre del 2003. (Banco Central del Ecuador, 2007)

Posteriormente, el 9 de diciembre del 2003 se expidió la resolución sobre la Gestión Integral y Control de Riesgos actualizada el 22 de enero del 2004 respecto a la Administración del Riesgo del Crédito que consistía en que las instituciones del sistema financiero deben preparar un manual respecto a su esquema de administración integral de riesgos que contenga de forma detallada cada tipo de riesgo y sus lineamientos establecidos. El Banco Central del Ecuador a partir del año 2005 calcula las tasas de interés para cada uno de los segmentos del crédito establecidos por la Superintendencia de Bancos y Seguros y estos son: comercial, consumo, vivienda y microcrédito. (Banco Central del Ecuador, 2007)

De acuerdo a los datos de la Superintendencia de Bancos y Seguros, la Banca pasó de una colocación de 70000 operaciones y 455 millones de dólares en el 2006 a 504000 operaciones (crecimiento del 620%) y 1743 millones de dólares (crecimiento del 283%) en el 2010. A partir de junio de 2007, el Gobierno nacional aprobó la Ley del Costo Máximo Efectivo del Crédito que reformó a la Ley de Instituciones del Sistema Financiero y a la Ley de Régimen Monetario. (Banco Central del Ecuador, 2007)

Un estudio del Banco Central del Ecuador utilizó un Modelo denominado Valor en Riesgo (VAR) en el cual destaca que en el año 2008 las principales determinantes de la inflación en el Ecuador fueron los precios internacionales, los tipos de cambios y las políticas públicas. (Banco Central del Ecuador, 2007)

El 18 de junio de 2009 a través del cambio de Instructivo de las Tasas de Interés, las categorías de crédito establecidos para los segmentos de Microcrédito se modificaron, y los segmentos conocidos como Comerciales pasaron a llamarse Productivos, además se crea un nuevo segmento denominado Productivo Empresarial y finalmente los segmentos Consumo y Consumo Minorista se unifican para formar un solo segmento de consumo. (Banco Central del Ecuador, 2012)

El gobierno aplicó una serie de medidas con el fin de atacar el principal problema que era la subida de los precios de bienes y servicios; en el primer trimestre se ubicó en 7.4% mientras que en el segundo trimestre en 4.54%, esto nos indica que una menor inflación refleja una caída en

varios precios internacionales y una menor demanda de los consumidores que tienen menos plata frente a la crisis. (Diario Hoy, 2009)

La Asociación de Bancos Privados del Ecuador informó que la colocación de dinero (20.24%) fue superior al crecimiento económico lo que permitió un incremento de la profundización financiera del 75%, con una variación del Producto Interno Bruto (PIB) del 9% para el 2011. En el Ecuador a las tasas de interés se las considera como amenaza de alto impacto para el país y sus sectores económicos pues evitan notablemente su crecimiento. (Banco Central del Ecuador, 2015)

La principal fuente de los bancos es la diferencia entre los intereses cobrados y los intereses pagados como entes lucrativos, el Ecuador tuvo un crecimiento igual o superior a la tasa de crecimiento regional del 5% para el año 2014 según las proyecciones de las perspectivas económicas. (Comisión Económica para América Latina y el Caribe, 2015)

La tasa registrada para el 2013 se ubicó levemente por encima de la meta de 3.2% proyectada por el gobierno, en diciembre los precios al consumidor subieron un 0.11% respectivamente; durante el año 2014 el Ecuador cerró con una tasa de inflación de 3.67% y para el 2015 con 3.9%. (Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, 2015)

Tabla 3. Evolución del Sistema Bancario

<b>Años</b>	<b>Evento Bancario</b>
<b>1859</b>	Primer banco ecuatoriano denominado Banco Particular de Luzárraga
<b>1927</b>	Superintendencia de Bancos
<b>1927</b>	Banco Central del Ecuador
<b>1998</b>	Agencia de Garantía de Depósitos
<b>1999</b>	Feriado bancario
<b>2000</b>	Dolarización
<b>2001</b>	Saneamiento del Banco del Progreso y Filanbanco

2002	Obligaciones con los clientes \$4331 millones
2003	Riesgos de Liquidez y de Mercado
2004	Administración del Riesgo de Crédito
2005	Cálculo de las tasas de interés por parte del Banco Central del Ecuador
2006	70000 operaciones de colocaciones
2007	Regulación de las Tasas de Interés
2008	Modelo Valor en Riesgo (VAR)
2009	Cambio del Instructivo de las Tasas de Interés
2010	504000 operaciones de colocaciones
2012	Captaciones bancarias \$19221 millones
2011-2013	Política Económica para el buen vivir
2014	Índice de cartera 14.71%
2015	Créditos, inversiones y otros activos \$33115

Fuente: (SBS, BCE)

Elaborado por: Pablo Benalcázar

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

- 1. La Superintendencia de Bancos y Seguros (SBS).**- Este organismo de control se encarga de la vigilancia, auditoría, intervención, control y supervisión de las actividades financieras que tienen las entidades tanto públicas como privadas del sistema financiero nacional. (Superintendencia de Bancos y Seguros, 2008)
- 2. Banco Central del Ecuador (BCE).**- Es una institución que promueve la estabilidad económica del país mediante un seguimiento macroeconómico; también contribuye en el diseño de políticas y estrategias para el desarrollo, administra el sistema de pagos y actúa como agente fiscal y financiero. ( Banco Central del Ecuador, 2016)
- 3. La Superintendencia de Compañías.**- Es un organismo técnico que controla y vigila la organización, actividades, funcionamiento, disolución, liquidación de compañías y otras

entidades establecidas por la Ley. (Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, 2017)

4. **El Servicio de Rentas Internas (SRI).**- Esta es una institución independiente en la definición de políticas y estrategias de gestión permitiendo un equilibrio, transparencia y firmeza en la legislación tributaria. (Servicio de Rentas Internas, 2017)
5. **Junta Bancaria.**- Su principal función es controlar y ajustar las políticas de la actividad del sistema financiero, realizar permanentes inspecciones en los bancos con respecto al patrimonio técnico y activos de riesgo. (Superintendencia de Bancos y Seguros, 2008)

### ***Características del sistema bancario privado ecuatoriano***

Entre ellas tenemos: (Superintendencia de Bancos y Seguros, 2016)

- Captar recursos de capital y transferirlos a un sector productivo
- Emitir títulos valores
- Generar préstamos
- Aceptar créditos de instituciones financieras del país y del exterior
- Realizar transferencias bancarias
- Promover inversiones a mediano y largo plazo

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

Tabla 4 . Bancos Privados Grandes

<b>Bancos Privados (BP)</b>	<b>Activos (millones)</b>	<b>% Activos</b>
<b>PICHINCHA</b>	9.551.323,91	28,06
<b>PACIFICO</b>	5.087.703,89	14,95
<b>PRODUBANCO</b>	3.894.131,24	11,44
<b>GUAYAQUIL</b>	3.836.681,58	11,27
<b>Bancos Privados Grandes</b>	22.369.840,63	65,71

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros (**Octubre-2016**)  
 Elaborado por: Pablo Benalcázar

Como se observa en la tabla 4, el banco más grande es el Banco Pichincha con una participación en los activos totales el sistema bancario en \$9551323,91; luego se tiene al Banco Pacífico con \$5087703,89 seguido por el Banco Produbanco Grupo Promérica con un total de \$3894131,24 y por último al Banco Guayaquil con \$3836681,58 en millones de dólares para el año 2016.

Tabla 5. Bancos Privados Medianos

<b>Bancos Privados (BP)</b>	<b>Activos (millones)</b>	<b>% Activos</b>
<b>INTERNACIONAL</b>	3.083.551,85	9,06
<b>BOLIVARIANO</b>	2.798.859,94	8,22
<b>AUSTRO</b>	1.566.505,35	4,60
<b>SOLIDARIO</b>	677.652,45	1,99
<b>CITIBANK</b>	554.037,96	1,63
<b>GENERAL RUMIÑAHUI</b>	681.815,99	2,00
<b>MACHALA</b>	608.305,93	1,79
<b>LOJA</b>	417.879,60	1,23
<b>PROCREDIT</b>	391.319,94	1,15
<b>Bancos Privados Medianos</b>	<b>10.779.928,99</b>	<b>31,67</b>

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros (**Octubre-2016**)  
 Elaborado por: Pablo Benalcázar

La tabla 5 indica a los bancos privados medianos que en primer lugar está el Banco Internacional con un 9,06% de activos siendo el más alto en esta categoría y se observa el banco más bajo en esta categoría es el Banco Procredit con un 1,15% de participación de activos.

Tabla 6. Bancos Privados Pequeños

<b>Bancos Privados (BP)</b>	<b>Activos (millones)</b>	<b>% Activos</b>
<b>COOPNACIONAL</b>	161.128,91	0,47
<b>AMAZONAS</b>	162.847,79	0,48
<b>BANCODESARROLLO</b>	158.475,60	0,47
<b>D-MIRO S.A.</b>	112.784,09	0,33
<b>CAPITAL</b>	86.116,31	0,25
<b>COMERCIAL DE MANABI</b>	57.014,20	0,17
<b>FINCA</b>	44.582,58	0,13
<b>DELBANK</b>	29.594,03	0,09
<b>LITORAL</b>	39.613,56	0,12
<b>VISIONFUND ECUADOR</b>	40.572,74	0,12
<b>Bancos Privados Pequeños</b>	<b>892.729,80</b>	<b>2,62</b>

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros (**Octubre-2016**)

Elaborado por: Pablo Benalcázar

En la tabla 6 se visualiza que el Banco Coopnacional tiene un total de activos de \$161128,91 y el banco privado más pequeño es el banco Visiónfund Ecuador con \$40572,74 en millones de dólares en activos para el año 2016.

Tabla 7. Tamaño de los Bancos Privados

<b>Bancos Privados (BP)</b>	<b>\$ Activos</b>	<b>% Activos</b>
<b>Bancos Privados Grandes</b>	22.369.840,63	65,71
<b>Bancos Privados Medianos</b>	10.779.928,99	31,67
<b>Bancos Privados Pequeños</b>	892.729,80	2,62
<b>Total Bancos Privados</b>	<b>34.042.499,42</b>	<b>100,00</b>

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros (**Octubre-2016**)

Elaborado por: Pablo Benalcázar

En la tabla 7 se observa que los bancos privados grandes ocupan el 65,71% seguido por los bancos privados medianos en 31,67% y los bancos pequeños en 2,62%.

## **Calificación de riesgo**

La calificación de riesgo nos permite determinar la situación financiera de la institución y va entre un rango de AAA hasta E asignando un signo (+) o (-) para indicar su posición dentro de la respectiva categoría como se lo detalla a continuación: (Superintendencia de bancos y Seguros, 2015)

**AAA.-** Muy buen acceso a mercados de dinero, la rentabilidad, estabilidad y la situación financiera es muy fuerte.

**AA.-** Tiene un perfil general de riesgo bajo, buenos antecedentes de desempeño y muy sólida financieramente.

**A.-** Tiene un sólido record financiero, la institución es fuerte y presenta problemas significativos de probabilidad muy bajos.

**BBB.-** Tiene un buen crédito pero evidencia algunos obstáculos menores que son manejables en el corto plazo.

**BB.-** Cuando la entidad revela un período de dificultad reciente que no espera que perduren en el largo plazo, goza de un crédito en el mercado sin deficiencias serias.

**B.-** Se considera como crédito aceptable pero tiene algunas deficiencias significativas.

**C.-** Las cifras financieras tienen deficiencias relacionadas con la calidad de activos y una mala estructuración del balance con un considerable nivel de incertidumbre.

**D.-** Tiene considerables deficiencias que incluyen dificultades de fondeo y de liquidez con un alto nivel de incertidumbre y otros problemas adicionales.

**E.-** Cuando la institución afronta problemas muy serios y con la duda si podrá continuar siendo viable con la ayuda externa.

Las principales instituciones de acuerdo a su riesgo según Bank Watch Ratings, Pacific Credit Rating, la Sociedad Calificadora de Riesgo de Latinoamérica y Class International Rating son:

Tabla 8. Calificación de Riesgo

<b>Institución</b>	<b>Bank Watch Ratings (BWR)</b>	<b>Pacific Credit Rating (PCR)</b>	<b>Sociedad Calificadora de Riesgo de Latinoamérica</b>	<b>Class International Rating</b>
<b>Produbanco</b>	AAA-	AAA-	-	-
<b>Bolivariano</b>	AAA-	AAA-	-	-
<b>Pacífico</b>	-	-	AAA-	-
<b>Internacional</b>	AAA-	AAA-	-	-
<b>Machala</b>	-	-	AA+	-
<b>Guayaquil</b>	-	AAA-	AAA	-
<b>Pichincha</b>	AAA-	AAA-	-	-
<b>Austro</b>	-	-	AA-	AA-
<b>Solidario</b>	-	AA	-	AA+
<b>Amazonas</b>	-	-	-	AA+
<b>Citibank</b>	AAA	-	-	-
<b>Capital</b>	-	A	-	-
<b>De Loja</b>	-	AA+	-	-
<b>Delbank</b>	BBB	-	-	-
<b>Finca</b>	-	BB+	-	-

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros (**Octubre-2016**)

Elaborado por: Pablo Benalcázar

La calificación de riesgo para el Banco Produbanco Grupo Promérica según Bank Watch Ratings y Pacific Credit Rating fue de AAA- en la cual la situación financiera es muy fuerte, tiene una sobresaliente trayectoria de rentabilidad donde refleja una excelente reputación en el medio, muy buen acceso a sus mercados naturales de dinero y claras perspectivas de estabilidad. Si existe debilidad o vulnerabilidad en algún aspecto de las actividades de la institución, estas se mitigan con las fortalezas de la institución. (Produbanco Grupo Promérica, 2016)

### 1.3. Marco jurídico del sistema bancario

En esta sección se identifica las disposiciones generales a la Ley General de Instituciones del Sistema Financiero según la Codificación de Resoluciones establecidas por la Junta Bancaria y la Superintendencia de Bancos y Seguros. (Superintendencia de Bancos Seguros, 2009)

Tabla 9. Reglamento a la Ley General de Instituciones del Sistema Financiero

Ley	Descripción	Capítulos
1	De la Constitución	1 al 12
2	De la Organización de las Instituciones del Sistema Financiero	1 al 8
3	Del Gobierno y de la Administración	1 al 4
4	Del Patrimonio	1 al 6
5	Del Patrimonio Técnico	1 al 4
6	De las Operaciones	1 al 12
7	Del Funcionamiento	1
8	De los Grupos Financieros	1
9	De los Activos y de los Límites de Crédito	1 al 9
10	De la Gestión y Administración de Riesgos	1 al 8
11	De la Contabilidad	1 al 8
12	De la Información y Publicidad	1 al 2
13	Del Control Interno	1 al 4
14	Código de Transparencia y de Derechos del Usuario	1 al 9
15	Excepciones al Sigilo y Reserva Bancaria	1
16	De las Sanciones y de los Recursos en Sede Administrativa	1 al 3
17	De la Regularización de Instituciones del Sistema Financiero	1 al 4
18	De la Disolución, del Proceso de Resolución Bancaria y Liquidación de Instituciones del Sistema Financiero	1 al 18

19	De la Reactivación de Instituciones del Sistema Financiero	1 al 3
20	De la Superintendencia de Bancos y Seguros	1 al 4
21	De las Calificaciones otorgadas por la Superintendencia de Bancos y Seguros	1 al 4
22	De las Disposiciones Especiales para las Asociaciones, Mutualistas de Ahorro y Crédito para la Vivienda	1 al 2
23	De las Disposiciones Especiales para las Instituciones Financieras Públicas	1 al 10
24	Disposiciones Generales	1 al 10
25	De la Corporación de Seguro de Depósito	1 al 2
26	Del Banco del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	1 al 9

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros (**Octubre-2016**)  
Elaborado por: Pablo Benalcázar

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

El sistema bancario privado abarca la mayor parte en comparación con el sistema bancario público promoviendo el desarrollo del sistema financiero en base a una política de transparencia institucional. (Superintendencia de Bancos y Seguros, 2017)

Tabla 10. Cartera de Bancos Privados

Cartera de Créditos	Bancos Privados Grandes	Bancos Privados Medianos	Bancos Privados Pequeños	Total Bancos Privados
COMERCIAL PRIORITARIO	5.402.314,54	3.070.339,38	71.594,52	8.544.248,44
CONSUMO PRIORITARIO	4.240.488,51	1.636.537,37	121.687,91	5.998.713,78
INMOBILIARIO	1.602.451,60	322.891,21	15.714,53	1.941.057,34
MICROEMPRESA	765.846,19	397.013,70	278.042,64	1.440.902,53
PRODUCTIVO	246.786,53	314.309,07	1.412,17	562.507,77
COMERCIAL ORDINARIO	111.079,08	36.829,33	522,84	148.431,25
CONSUMO ORDINARIO	164.173,89	86.705,90	23.544,41	274.424,20
VIVIENDA DE INTERÉS PÚBLICO	11.677,71	3.321,48	-	14.999,19
EDUCATIVO	427.874,85	605,11	11,00	428.490,97
INVERSIÓN PÚBLICA	-	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>12.025.292,95</b>	<b>5.514.189,60</b>	<b>475.740,25</b>	<b>18.015.222,80</b>

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros (**Octubre-2016**)  
Elaborado por: Pablo Benalcázar

La participación en cartera de créditos comercial prioritario para los bancos privados grandes es de \$5402314,54, en la cartera de créditos de consumo prioritario para los bancos medianos de \$1636537,37 y la cartera de créditos para microempresa en lo que corresponde a los bancos pequeños fue de \$278042,64 en millones de dólares.

Tabla 11. Cartera Comercial, Consumo y Microempresa de los Bancos Privados

<b>Cartera de Créditos</b>	<b>Bancos Privados Comerciales</b>	<b>Bancos Privados Consumo</b>	<b>Bancos Privados Microempresa</b>
COMERCIAL PRIORITARIO	7.171.080,83	1.357.313,72	15.853,89
CONSUMO PRIORITARIO	3.868.409,16	1.862.131,05	268.173,57
INMOBILIARIO	1.570.404,20	360.041,99	10.611,15
MICROEMPRESA PRODUCTIVO	886.628,55	18.217,52	536.056,46
COMERCIAL ORDINARIO	432.562,96	129.579,89	364,92
CONSUMO ORDINARIO	141.204,41	7.226,83	-
VIVIENDA DE INTERÉS PÚBLICO	194.773,07	78.869,86	781,27
EDUCATIVO	10.496,36	4.502,83	-
INVERSIÓN PÚBLICA	5.747,34	422.743,62	-
<b>TOTAL</b>	<b>13.249.667,50</b>	<b>4.005.923,19</b>	<b>759.632,11</b>

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros (**Octubre-2016**)  
 Elaborado por: Pablo Benalcázar

La cartera de créditos inmobiliario fue de \$1570404,20; para crédito productivo de \$129579,89 y no existen datos para la cartera de crédito de inversión pública.

## Participación en activos

Tabla 12. Participación en Activos de los Bancos Privados

<b>Bancos Privados (BP)</b>	<b>\$ Activos</b>	<b>% Activos</b>
<b>Bancos Privados Grandes</b>	22.369.840,63	65,71
<b>Bancos Privados Medianos</b>	10.779.928,99	31,67
<b>Bancos Privados Pequeños</b>	892.729,80	2,62
<b>Total Bancos Privados</b>	<b>34.042.499,42</b>	<b>100,00</b>

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros (**Octubre-2016**)  
Elaborado por: Pablo Benalcázar

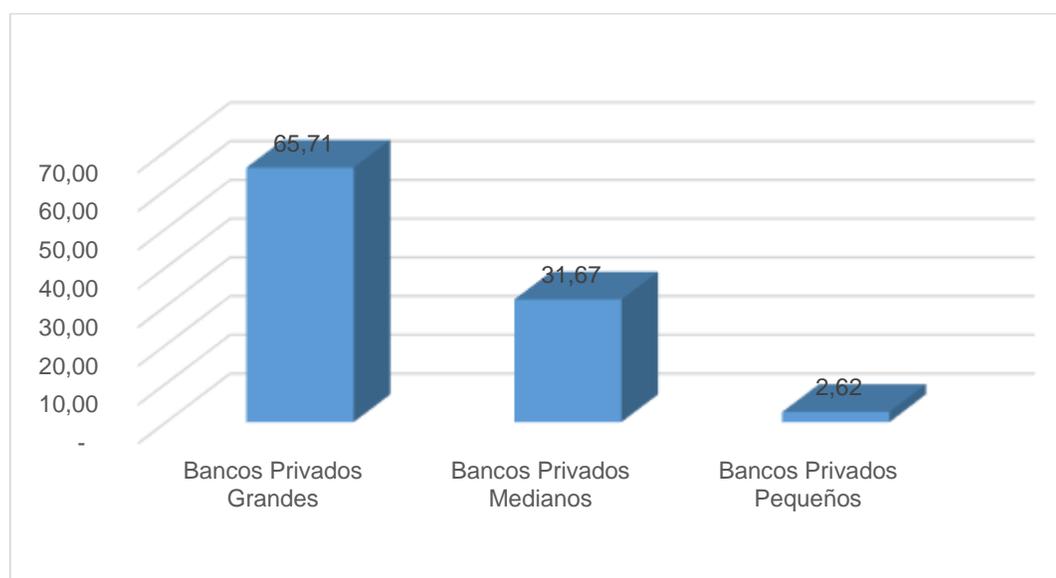


Gráfico 2. Participación en Activos de los Bancos Privados

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros (**Octubre-2016**)  
Elaborado por: Pablo Benalcázar

## Participación en pasivos y patrimonio

Tabla 13. Participación en Pasivos

<b>Bancos Privados (BP)</b>	<b>\$ Pasivos</b>	<b>% Pasivos</b>
<b>Bancos Privados Grandes</b>	20.150.924,21	65,81
<b>Bancos Privados Medianos</b>	9.719.417,40	31,74

<b>Bancos Privados Pequeños</b>	749.911,86	2,45
	30.620.253,47	100,00
<b>Total Bancos Privados</b>		

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros (**Octubre-2016**)  
 Elaborado por: Pablo Benalcázar

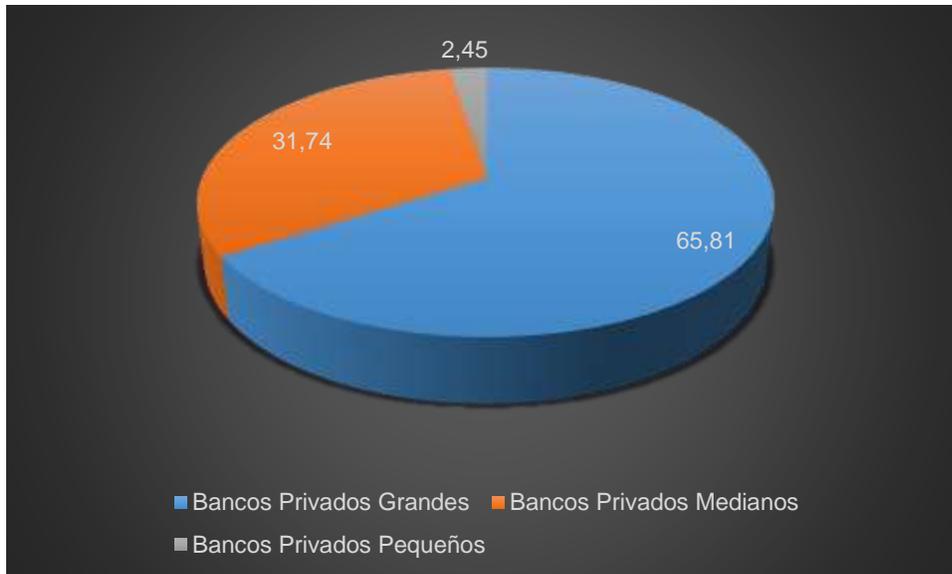


Gráfico 3. Participación en Pasivos de los Bancos Privados

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros (**Octubre-2016**)  
 Elaborado por: Pablo Benalcázar

Tabla 14. Participación en Patrimonio

<b>Bancos Privados (BP)</b>	<b>\$ Patrimonio</b>	<b>% Patrimonio</b>
<b>Bancos Privados Grandes</b>	2.113.753,64	65,02
<b>Bancos Privados Medianos</b>	996.092,84	30,64
<b>Bancos Privados Pequeños</b>	141.013,77	4,34
<b>Total Bancos Privados</b>	<b>3.250.860,25</b>	<b>100,00</b>

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros (**Octubre-2016**)  
Elaborado por: Pablo Benalcázar



Gráfico 4. Participación en Patrimonio de los Bancos Privados

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros (**Octubre-2016**)  
Elaborado por: Pablo Benalcázar

## Participación en Ingresos

Tabla 15. Participación en Ingresos de los Bancos Privados

Bancos Privados (BP)	\$ Ingresos	% Ingresos
<b>Bancos Privados Grandes</b>	1.910.302,54	66,72
<b>Bancos Privados Medianos</b>	843.700,58	29,47
<b>Bancos Privados Pequeños</b>	109.212,88	3,81
<b>Total Bancos Privados</b>	2.863.215,99	100,00

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros (**Octubre-2016**)

Elaborado por: Pablo Benalcázar

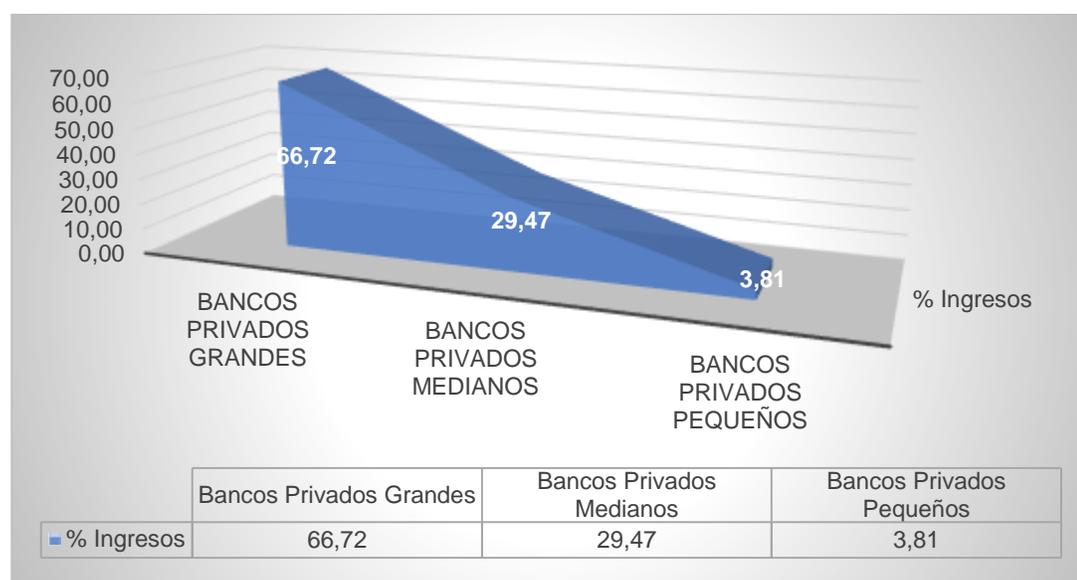


Gráfico 5. Participación en Ingresos de los Bancos Privados

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros (**Octubre-2016**)

Elaborado por: Pablo Benalcázar

## 1.5 Regulación de tasas de interés en Ecuador

El Banco Central del Ecuador decretó que para septiembre del 2007 todas las entidades financieras se ajusten al nuevo sistema de tasas de interés con el fin de establecer una estabilidad financiera en el Ecuador. Con estas nuevas tasas de interés salen beneficiados los usuarios de créditos de montos grandes con intereses más bajos como por ejemplo: la tasa máxima para el crédito comercial orientado a las pequeñas y medianas empresas (Pymes) es del 20,11%; mientras que para empresas con ventas superiores a 5 millones de dólares es de 14,03% para el mismo tipo de crédito. (Banco Central del Ecuador, 2007)

Las nuevas tasas reflejan la tendencia del mercado financiero a incrementar los costos por créditos más pequeños, debido a que prestar menos cantidad de dinero implica un costo más alto para las instituciones financieras. La operación básica de los productos financieros como servicios de administración, mantenimiento de cuentas, retiros de cajeros automáticos, transferencia bancaria a la misma entidad, entre otros fueron las normativas adoptadas por el gobierno hasta Julio del 2007; en la cual señala la disminución o eliminación de ciertos cargos por servicios en el costo financiero de las comisiones y operaciones de crédito. Con la nueva Ley de Regulación del costo efectivo del crédito adoptada en el año 2007 está prohibido realizar cobros adicionales a las tasas de interés. (Diario El Universo, 2007)

Tabla 16. Comparativo Tasas Activas Efectivas referenciales 2007-2016

<b>Segmento de crédito</b>	<b>Tasa activa efectiva referencial 2007 (%)</b>	<b>Tasa activa efectiva referencial 2016 (%)</b>
<b>Comercial Corporativo</b>	10,72	8,10
<b>Comercial PYMES</b>	13,15	11,00
<b>Vivienda</b>	12,13	10,86
<b>Consumo</b>	18,00	16,77
<b>Consumo Minorista</b>	21,23	16,69
<b>Microcrédito acumulación ampliada</b>	23,50	21,48
<b>Microcrédito acumulación simple</b>	31,55	25,15

---

**Microcrédito de  
subsistencia**

---

41,47

27,26

---

Fuente: Banco Central del Ecuador (2007-2016)  
Elaborado por: Pablo Benalcázar

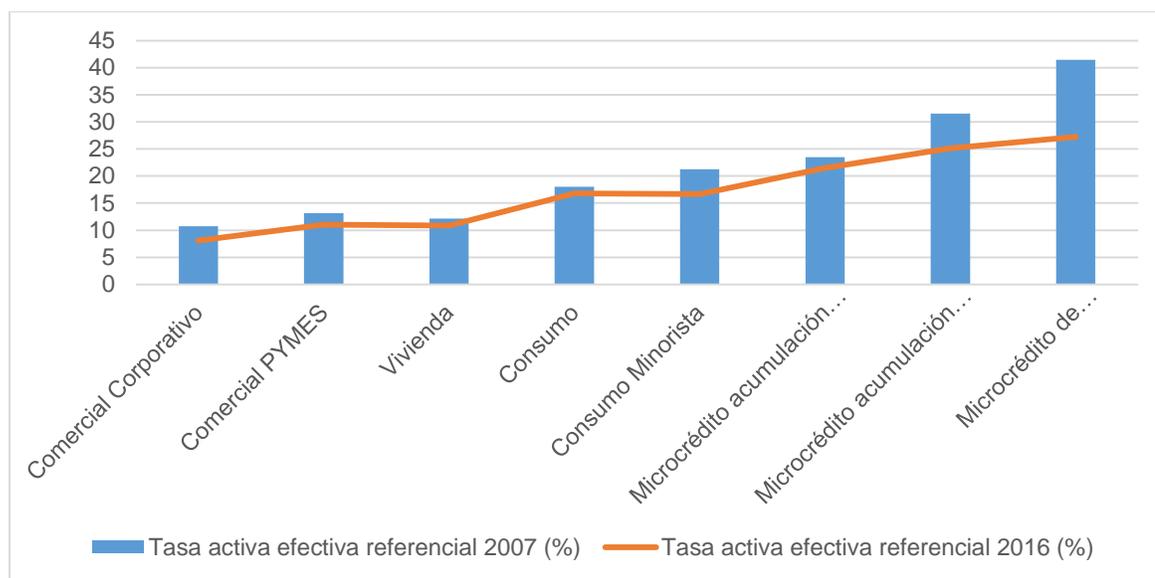


Gráfico 6. Comparativo Tasas Activas Efectivas referenciales 2007-2016

Fuente: Banco Central del Ecuador (2007-2016)  
Elaborado por: Pablo Benalcázar

La tasa activa efectiva referencial más alta en el 2007 fue para el microcrédito de subsistencia en 41,47% y para el año 2016 fue de 27,26%; la tasa activa efectiva referencial más baja en el 2007 fue para el crédito comercial corporativo en 10,72% y para el año 2016 fue de 8,10%.

Tabla 17. Comparativo Tasas Pasivas Efectivas referenciales 2007-2016

Plazo (Días)	Tasa pasiva efectiva referencial 2007 (%)	Tasa pasiva efectiva referencial 2016 (%)
<b>30-60</b>	5,22	4,06
<b>61-90</b>	5,74	4,27
<b>91-120</b>	6,11	5,20
<b>121-180</b>	6,98	5,51
<b>181-360</b>	6,65	6,03
<b>361 y más</b>	5,01	7,52

Fuente: Banco Central del Ecuador (2007-2016)  
Elaborado por: Pablo Benalcázar

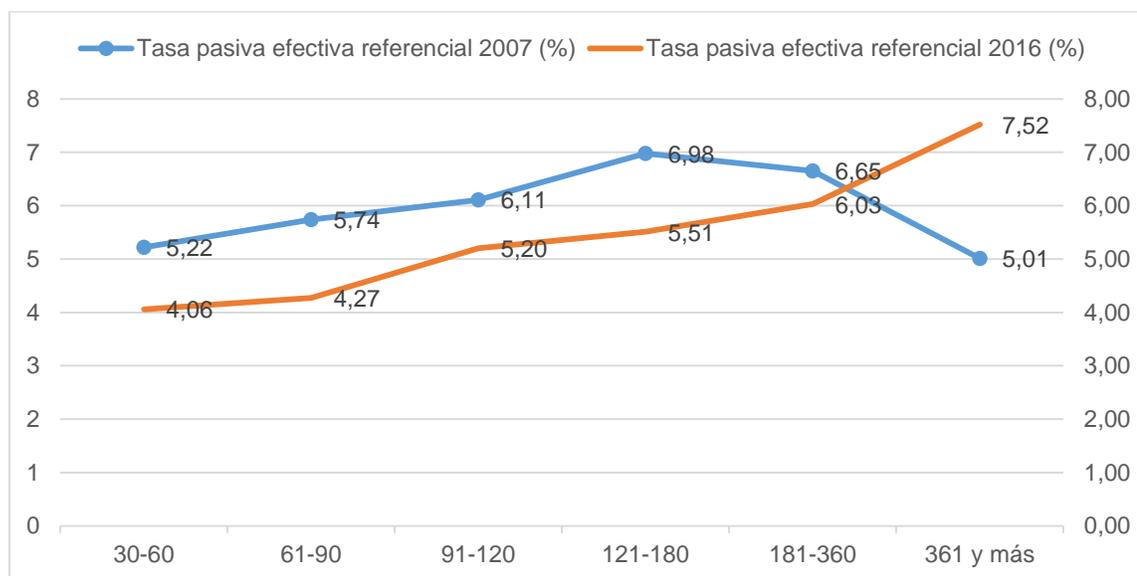


Gráfico 7. Comparativo Tasas Pasivas Efectivas referenciales 2007-2016

Fuente: Banco Central del Ecuador (2007-2016)  
Elaborado por: Pablo Benalcázar

En el gráfico 7 se compara las tasas pasivas efectivas referenciales tanto para el año 2007 como para el año 2016 teniendo como punto de equilibrio en 181-360 días.

Tabla 18. Comparativo Otras Tasas 2007-2016

Tasas	2007 (%)	2016 (%)
<b>Tasa Activa Referencial</b>	10,72	8,10
<b>Tasa Pasiva Referencial</b>	5,64	5,12
<b>Tasa de Interés Legal</b>	10,72	8,10
<b>Tasa Básica del Banco Central del Ecuador</b>	5,64	0,20
<b>Tasa Máxima Convencional</b>	12,28	9,33

Fuente: Banco Central del Ecuador (2007-2016)  
Elaborado por: Pablo Benalcázar

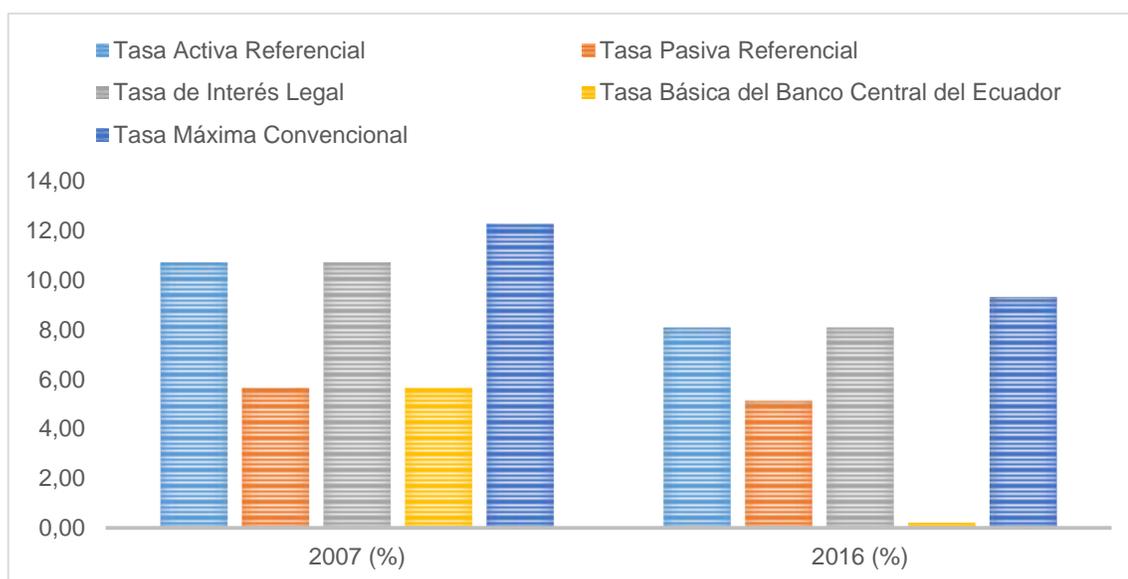


Gráfico 8. Comparativo Otras Tasas 2007-2016

Fuente: Banco Central del Ecuador (2007-2016)  
Elaborado por: Pablo Benalcázar

La tasa básica del banco central del Ecuador tiene un valor significativamente bajo en 0,20% en relación con el valor comparado para el año 2007 de 5,64%.

**CAPÍTULO 2.- ESTRATEGIAS EN INVERSIONES Y FUENTES DE FINANCIAMIENTO DEL  
BANCO “PRODUBANCO GRUPO PROMÉRICA” Y SU PARTICIPACIÓN EN EL  
CONSOLIDADO NACIONAL.**

## **2.1. Antecedentes del Banco “Produbanco”**

### **2.1.1. Historia**

El Banco de la producción S.A. es mejor conocido como Banco Produbanco; ya que es una institución financiera de Nicaragua. Es la cabeza del Grupo Financiero Producción e inició sus actividades en noviembre de 1978 con el fin de poner nuevos servicios de una nueva institución bancaria a disposición del pequeño y gran empresario pero sobre todo del público en general. En el año 1991 nació el Banco de la Producción (Banpro) en Nicaragua; esta entidad financiera llegaría a ser la génesis del Grupo Promérica que luego de 25 años cuenta con operaciones bancarias en nueve países: Ecuador, Guatemala, El Salvador, Honduras, Nicaragua, Costa Rica, Panamá, República Dominicana y Gran Caimán y 16 años en el mercado financiero ecuatoriano. Se constituyó en Quito el Banco de la Producción bajo el liderazgo de Rodrigo Paz Delgado y el cambio de nominación comercial a Produbanco se lo realizó en el año 1996 con el afán de modernizar la imagen corporativa. (Produbanco Grupo Promérica, 2016)

El objetivo principal del banco es servir a las empresas y a los clientes con una visión de carácter corporativo. Durante la segunda década del banco, la entidad financiera amplió su portafolio de servicios relacionados con el mercado bursátil y las inversiones como por ejemplo Profundos y Produvalores; además modernizó su gestión al exterior creando Produbank junto con el Grupo Financiero Producción. En la tercera década se extendió la atención a las PYMES (Pequeñas y Medianas Empresas) con el objetivo de canalizar la atención en la banca personal. El Grupo Financiero Producción tiene alrededor de 400000 clientes activos en todo el país con una red que cuenta con 135 oficinas y unos 300 puntos Pagoágil. A partir del año 2014 se produce la mayor adquisición de acciones por el grupo Promérica brindando mayor fortaleza a la entidad financiera; motivo por el cual debió cambiar su nombre a Produbanco Grupo Promérica. El Grupo Promérica está conformado por un conjunto de instituciones financieras unidas a través de Holding Promerica Financial Corporation (PFC), en la cual está dirigido por un equipo multinacional de banqueros con amplios conocimientos de las actividades que se llevan a cabo en todos los países que operan. La conformación y consolidación de los bancos de América Central, el Caribe y América del Sur han permitido crear sinergias para magnificar

el impacto de sus servicios llegando a muchos países con una sola marca. El Grupo Promérica favorece al acceso de diversas fuentes de fondeo de individuos, pequeñas y medianas empresas (PYMES) así como el financiamiento de bancos internacionales, bilaterales y multilaterales como IFC, BCIE, Bladex, FMO entre otros. Otro punto favorable del Grupo Promérica es que representa la estrella de oportunidades y del éxito que todos deseamos como lo es el progreso para la región. (Produbanco Grupo Promérica, 2016)

Produbanco es parte del Grupo Promérica (Promerica Financial Corporation), con 25 años de reconocida trayectoria en el mercado financiero internacional y 16 años dentro del sistema bancario ecuatoriano exitosamente representado por Produbanco. (Produbanco Grupo Promérica, 2016)

#### 2.1.2. Productos y servicios.

Produbanco Grupo Promérica es un Banco con gran experiencia a nivel nacional e internacional, además cuenta con una amplia gama de productos y servicios y una zona Express para realizar transacciones más rápidamente, sin filas ni papeletas con total seguridad. (Produbanco Grupo Promérica, 2016)

#### **Produbanco Grupo Promérica**

1. Cuentas de ahorros
2. Cuentas corrientes
3. Pólizas de acumulación
4. Fondos de inversión
5. Inversiones internacionales
6. Tarjetas de crédito
7. Créditos para consumo, vivienda, microcrédito, vehículos, hipotecarios, etc.
8. Operaciones de mercado de valores
9. Comercio exterior
10. Banca en línea

11. Apertura de cuentas
12. Depósitos a la vista, a plazos, en cuentas corrientes, etc.
13. Pagos de cheques, tarjetas de crédito, inversiones, etc.
14. Retiro de ahorros
15. Avances de efectivo
16. Money Market Accounts (Produbank)
17. Call Account (Produbank)

#### **Produbanco express**

- Apertura de cuentas
- Depósitos de Cuentas Corrientes
- Depósitos de Cuentas de Ahorros
- Pago de Cheques hasta USD 500
- Retiro de Ahorros de 100 a USD 500
- Pago de tarjeta de crédito
- Avances de efectivo
- Depósitos y Pago de Inversiones
- Pólizas de Acumulación
- Fondos de Inversión
- Inversiones Internacionales
- Tarjetas de Crédito
- Crédito para Vivienda
- Crédito para Vehículos
- Produbank

Grupo Promérica contribuye de forma permanente al desarrollo económico de los países donde mantiene presencia, impulsando el sector productivo y atendiendo las necesidades financieras de personas, pequeñas y medianas empresas. (Grupo Promérica, 2014)

Los lineamientos estratégicos de Grupo Promérica son: (Grupo Promérica, 2014)

- Financiero: realizar un crecimiento rentable dentro del Grupo

- Negocios: realizar un crecimiento sostenido en todas las entidades y miembros del Grupo
- Riesgos: transformar la gestión integral de riesgos en un elemento estratégico en el desarrollo del negocio del Grupo Financiero
- Tecnología: utilizar eficientemente la tecnología para brindar servicios innovadores a los clientes
- Imagen: proyectar la imagen corporativa del Grupo a nivel regional
- Gobierno Corporativo: alcanzar y consolidar la práctica del buen gobierno corporativo, como parte de nuestra forma de hacer banca

El Grupo Promérica brinda servicio a más de un millón de clientes con una red de más de 800 canales de servicios distribuidos en todo el país orientado a la Banca Privada, al mercado local y regional con una gama de ofertas diferenciadas con productos que no reconocen fronteras como por ejemplo la Cuenta Íntegra, el Servicio de Tesorería Regional Centralizada y los créditos para apoyar las pequeñas y medianas empresas (PYMES) de la región convirtiéndose así en el tercer emisor de tarjetas de crédito más importante de América Central. (Produbanco Grupo Promérica, 2016)

### 2.1.3. Cobertura a nivel nacional

Produbanco Grupo Promérica es un Banco con cobertura nacional que forma parte de un Grupo Financiero Internacional; cuenta con una red de sucursales, agencias y ventanillas que suman 119 con cobertura nacional en 16 provincias en la cual anuncian la apertura de 4 nuevas agencias en puntos estratégicos y con una red de cajeros automáticos de 282 unidades. Tiene un total de más de 2 millones de clientes en sus nueve bancos, llegando a un total de activos de más de 10 mil millones de dólares; su principal accionista es Terrabank NA; que es una institución bancaria que ofrece sus servicios al sur del Estado de Florida en Estados Unidos. (Produbanco Grupo Promérica, 2016)

## 2.2. Composición de las inversiones

Las inversiones presentaron un crecimiento del 98.75% con respecto a Diciembre 2014 primordialmente por la movilización de los fondos disponibles en donde estuvieron diversificados en diferentes instrumentos financieros y en distintos sectores de la economía. (Pacific Credit Rating, 2015)

Tabla 19. Portafolio de Inversiones

Título	% Participación
Certificados de Inversión	14,80
Titularizaciones	36,22
Certificados de Tesorería	8,84
Bonos	5,18
Certificados de Depósito	26,78
Obligaciones	3,85
Papel Comercial	2,01
Pólizas	1,10
Notas de Crédito	1,22
Total	100,00

Fuente: Produbanco (**Diciembre-2015**)  
Elaborado por: Pablo Benalcázar

### 2.3. Estructura financiera

La estructura financiera está compuesta por captaciones, colocaciones, inversiones, cartera de créditos y todos sus segmentos tales como: prioritario, consumo, inmobiliario, educación, microempresa, comercial que se las menciona a continuación:

#### ***Estructura de captaciones***

En la tabla 20 indica el total de depósitos generados en las regiones de la costa, de la sierra y del oriente junto con el número de clientes y de cuentas.

Tabla 20. Captaciones Agosto 2016 por Regiones

<b>Regiones</b>	<b>Número de Clientes</b>	<b>Número de Cuentas</b>	<b>Depósitos (miles)</b>
<b>Sierra</b>	522.795	568.619	2.467.439.096,06
<b>Amazonía</b>	376	376	266.816,24
<b>Costa</b>	162.893	175.227	596.481.108,90
<b>Total</b>			
<b>Produbanco</b>	686.064	744.222	3.064.187.021,20

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros (**Agosto-2016**)  
Elaborado por: Pablo Benalcázar

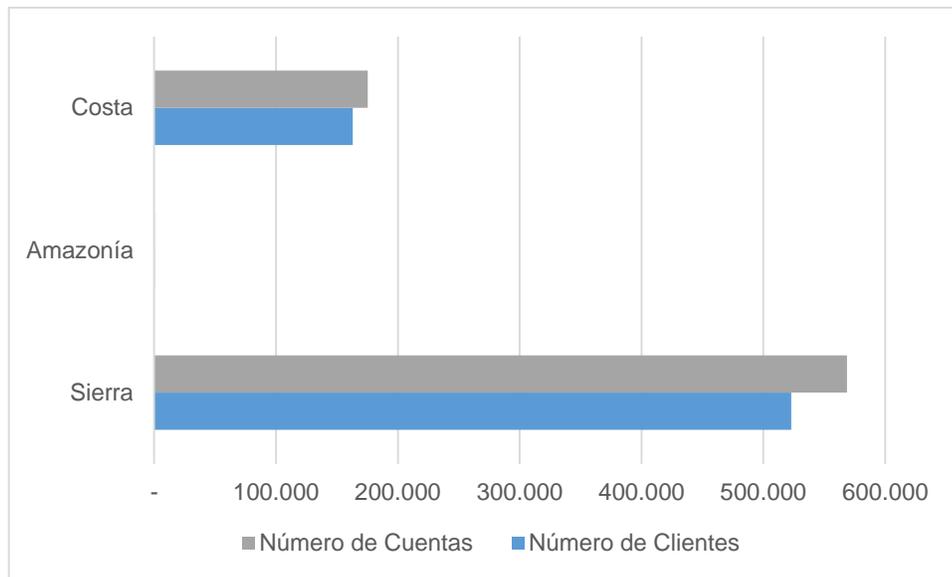


Gráfico 9. Captaciones Agosto 2016 por Regiones

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros (Agosto-2016)  
 Elaborado por: Pablo Benalcázar

La región sierra ocupa el 76% en lo que respecta a sus captaciones teniendo un número de clientes de 522795 con un número de cuentas de 568619 y un total de depósitos en \$2.467.439.096,06.

### **Estructura de colocaciones**

Las colocaciones generadas tenemos de las provincias de Pichincha y Guayas por medio de la cartera por vencer, cartera que no devenga intereses, cartera vencida, saldo total y morosidad.

Tabla 21. Consumo Ordinario Agosto 2016 por Provincias

<b>Provincias</b>	<b>Pichincha</b>	<b>Guayas</b>	<b>Total BP Produbanco</b>
<b>Cartera por Vencer</b>	11.669.957	10.120.366,61	26.979.558,91
<b>Cartera que no devenga intereses</b>	159.426	517.323,35	853.585,42
<b>Cartera vencida</b>	2.323	8.469,93	16.770,38
<b>Saldo Total</b>	11.831.706	10.646.159,89	27.849.914,71
<b>Morosidad</b>	1,37%	4,94%	3,13%

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros (**Agosto-2016**)  
Elaborado por: Pablo Benalcázar

Tabla 22. Consumo Prioritario Agosto 2016 por Provincias

<b>Provincias</b>	<b>Pichincha</b>	<b>Guayas</b>	<b>Total BP Produbanco</b>
<b>Cartera por Vencer</b>	223.474.752,30	99.193.951,04	396.390.736,20
<b>Cartera que no devenga intereses</b>	12.530.798,94	9.651.331,26	28.826.312,74
<b>Cartera vencida</b>	4.709.860,07	2.135.085,96	9.541.295,43
<b>Saldo Total</b>	240.715.411,31	110.980.368,26	434.758.344,37
<b>Morosidad</b>	7,16%	10,62%	8,83%

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros (**Agosto-2016**)  
Elaborado por: Pablo Benalcázar

Tabla 23. Microempresa Agosto 2016 por Provincias

<b>Provincias</b>	<b>Pichincha</b>	<b>Guayas</b>	<b>Total BP Produbanco</b>
<b>Cartera por Vencer</b>	3.115.285,16	2.798.082,87	7.919.746,42
<b>Cartera que no devenga intereses</b>	207.340,33	144.433,92	661.207,48
<b>Cartera vencida</b>	50.111,95	44.019,03	168.000,74
<b>Saldo Total</b>	3.372.737,44	2.986.535,82	8.748.954,64
<b>Morosidad</b>	7,63%	6,31%	9,48%

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros (**Agosto-2016**)  
Elaborado por: Pablo Benalcázar

Tabla 24. Inmobiliario Agosto 2016 por Provincias

<b>Provincias</b>	<b>Pichincha</b>	<b>Guayas</b>	<b>Total BP Produbanco</b>
<b>Cartera por Vencer</b>	114.927.100,60	56.975.492,05	229.162.861,19
<b>Cartera que no devenga intereses</b>	6.017.975,57	3.665.790,14	13.804.991,61
<b>Cartera vencida</b>	1.237.182,93	351.955,03	2.281.747,59
<b>Saldo Total</b>	122.182.259,10	60.993.237,22	245.249.600,39
<b>Morosidad</b>	5,94%	6,59%	6,56%

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros (**Agosto-2016**)  
Elaborado por: Pablo Benalcázar

Tabla 25. Comercial Prioritario Agosto 2016 por Provincias

Provincias	Pichincha	Guayas	Total BP Produbanco
<b>Cartera por Vencer</b>	696.410.147,85	310.700.761,44	1.162.008.459,14
<b>Cartera que no devenga intereses</b>	10.638.499,98	1.843.936,53	14.091.733,28
<b>Cartera vencida</b>	6.999.170,80	955.159,01	9.789.602,15
<b>Saldo Total</b>	714.047.818,63	313.499.856,98	1.185.889.794,57
<b>Morosidad</b>	2,47%	0,89%	2,01%

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros (**Agosto-2016**)  
Elaborado por: Pablo Benalcázar

### ***Ingresos generados por intereses en las diferentes líneas de crédito***

Las principales líneas de crédito generadas a través de los ingresos por intereses son: intereses por cobrar, microempresa, productivo, inmobiliario, etc.

Tabla 26. Ingresos por intereses en las Líneas de Créditos

Cartera de Créditos	Saldo
Intereses por cobrar	15,786,303.48
Comercial Prioritario	9,231,222.02
Consumo Prioritario	4,041,188.64
Inmobiliario	1,661,423.25
Microempresa	80,049.08
Productivo	56,175.84
Comercial Ordinario	303,714.99
Consumo Ordinario	111,008.83
Vivienda de Interés Público	0.00
Crédito Educativo	0.00
Refinanciada	228,426.69
Reestructurada	73,094.14
Otros intereses por cobrar	0.00
Comisiones por cobrar	583.96
Cartera de créditos	83.96

Intereses comercial prioritario	171,844.33
Intereses de consumo prioritario	7,455.14
Intereses Inmobiliario	7,121.17

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros (**Agosto-2016**)

Elaborado por: Pablo Benalcázar

### **Intereses devengados por captaciones**

Los depósitos a la vista son los principales intereses devengados por captaciones, seguido por los depósitos monetarios que no generan intereses y otros tipos de depósitos como: por confirmar, de ahorro, a plazo, restringido, etc.

Tabla 27. Intereses devengados por Captaciones

Cuentas	Saldo
Depósitos a la vista	1,988,728,358.89
Depósitos monetarios que generan intereses	6,023,632.78
Depósitos monetarios que no generan intereses	1,062,727,725.99
Depósitos monetarios de instituciones financieras	44,172,446.67
Cheques certificados	10,839,686.44
Depósitos de ahorro	803,594,014.80
Otros depósitos	16,643,769.34
Fondos de tarjetahabientes	2,250,867.59
Depósitos por confirmar	42,476,215.28
Depósitos a plazo	958,894,358.95
De 1 a 30 días	259,651,549.09
De 31 a 90 días	310,407,268.27
De 91 a 180 días	261,446,545.07
De 181 a 360 días	114,879,469.24
De más de 361 días	12,360,502.17
Depósitos por confirmar	149,025.11
Depósitos restringidos	79,405,199.62
INTERESES CAUSADOS	72,564,318.48
Obligaciones con el público	68,191,423.22
Depósitos monetarios	837,945.22
Depósitos monetarios de instituciones financieras	116,347.67
Depósitos de ahorro	8,660,563.49
Depósitos a plazo	58,569,191.19
Otros	7,375.65
Obligaciones financieras	3,665,487.35
Sobregiros	480.57
Obligaciones con instituciones financieras del exterior	579.34

Obligaciones con entidades financieras del sector público	2,423,204.21
Obligaciones con organismos multilaterales	1,241,223.23
Valores en circulación y obligaciones convertibles en acciones	707,407.91
Obligaciones	10.00
Obligaciones convertibles en acciones	707,397.91

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros (**Agosto-2016**)  
Elaborado por: Pablo Benalcázar

## 2.4. Densidad Financiera

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

La densidad bancaria es el volumen transaccional por uso de los bancos como canales de pago para distintas transacciones. La mayoría de los bancos han tomado como estrategia aprovechar las ventajas del desarrollo de las tecnologías de información ocasionando una reducción de los costos transaccionales en la provisión de servicios bancarios. Los mercados con alto potencial de crecimiento son la Banca por Internet y la Banca Móvil. (Banco Central del Ecuador, 2012)

El índice de Densidad Financiera nos ayuda a identificar la cantidad de puntos de atención al cliente (PAC) que las instituciones financieras disponen hasta el momento, en la cual relaciona a la población con los distintos puntos de atención como por ejemplo: agencias, cajeros automáticos, corresponsales no bancarios (CNB), matrices, oficinas de representación, sucursales, ventanillas de extensión y otros tipos de canales de las entidades financieras en función de 20000 habitantes sin embargo; este índice se puede ajustar a matrices, agencias y sucursales con la finalidad de determinar el nivel de cobertura de las oficinas que dan el servicio de depósito y crédito. (Asociación de Bancos Privados del Ecuador, 2015)

## 2.4.2. Evolución de la densidad financiera

Para calcular la densidad financiera general es necesario conocer el número de puntos de acceso mediante la red de sucursales, agencias y ventanillas del Banco Produbanco Grupo Promérica que suma 119 con una cobertura nacional en 16 provincias en donde anuncian la apertura de 4 nuevas agencias y la red de cajeros automáticos es de 282 unidades. (Diario El Comercio, 2012)

La población económicamente activa (PEA) a nivel nacional fue de 7,4 millones de personas; en el área urbana fue de 4,9 millones de personas (66% de la PEA total) y en área rural fue de 2,5 millones de personas (34% restante). (Instituto Ecuatoriano de Estadísticas y Censos (INEC), 2015)

## 2.4.3. Densidad financiera del Banco Produbanco

### **1. Densidad financiera general**

La Densidad financiera se mide con la relación que tiene la cobertura geográfica que ofrece el Banco Produbanco Grupo Promérica a lo largo y ancho del país relacionada con el número de oficinas o Puntos de Atención al Cliente (PAC) por cada cincuenta mil habitantes dentro del país. (Superintendencia de Bancos y Seguros, 2011)

Densidad financiera general (número de puntos de acceso / total de la PEA) \* 50000

Densidad financiera general= (119 / 7400000)\*50000

Densidad financiera general= (0.000016081)\*50000

**Densidad financiera general= 0.8041**

## 2. Densidad financiera por región

Densidad financiera para la región Costa

Densidad financiera para la región Costa= (número de puntos de acceso por región / total PEA por región) \* 50000

Densidad financiera para la región Costa= (7 / 8078285) \* 50000

Densidad financiera para la región Costa= (0.00086652) \* 50000

**Densidad financiera para la región Costa= 0.04332**

Densidad financiera para la región Sierra

Densidad financiera para la región Sierra= (número de puntos de acceso por región / total PEA por región) \* 50000

Densidad financiera para la región Sierra = (9 / 7273937) \* 50000

Densidad financiera para la región Sierra= (0.0012373) \* 50000

**Densidad financiera para la región Sierra= 0.06186**

Tabla 28. Densidad Financiera

Densidad Financiera	Puntos de Atención al Cliente (PAC)/ 50000 habitantes
General	0.8041
Costa	0.04332
Sierra	0.06186

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros (**Agosto-2016**)

Elaborado por: Pablo Benalcázar

**CAPÍTULO 3. - LA PROFUNDIZACIÓN BANCARIA PRE Y POST LA REGULACIÓN  
DE TASAS DE INTERÉS.**

### 3.1. Profundización financiera

#### 3.1.1. Definición, importancia y formas de medición

La profundización financiera tiene una estrecha relación con los activos y pasivos de la institución junto con el Producto Interno Bruto (PIB), sus créditos totales o de la cartera bruta de créditos. La Profundización Financiera es la relación que existe entre el total de captaciones y colocaciones divididas para el Producto Interno Bruto (PIB). Este indicador es muy importante ya que permite determinar qué tan eficiente es la institución financiera con relación a su rentabilidad, sus ganancias o pérdidas dentro de los respectivos años en mención. (Fondo Monetario Internacional, 2014)

Se la calcula de la siguiente manera:

Indicador de Profundización Bancaria: Total de captaciones / PIB

Por ejemplo: Si tenemos para el año 2015 un promedio total de captaciones de \$2954817 y el Producto Interno Bruto (PIB) de ese mismo año fue de \$100871770; por lo tanto el Indicador de Profundización Bancaria sería de  $(2954817/100871770)= 0,02929$ .

Indicador de Profundización Bancaria: Total de captaciones / PIB

Indicador de Profundización Bancaria: 2954817 / 100871770

Indicador de Profundización Bancaria: 0.02929

### 3.1.2. Evolución de la profundización financiera

Ecuador ha tenido una Tasa de Inflación Anual alta para el año 2014 en 2,8 en comparación con el año 2013 y 2015 con una estimación de su Producto Interno Bruto de 3.1% para el 2015 y su profundización financiera mayor se produjo el mismo año en 33.1%. (Banco Central del Ecuador, 2015)

Tabla 29. Tasas de Inflación Anual

<b>Países</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>
<b>Ecuador</b>	2,7	2,8	2,6
<b>Chile</b>	1,8	3,5	2,9
<b>Perú</b>	2,8	2,5	2,1
<b>Uruguay</b>	8,6	8,6	8,0
<b>Venezuela</b>	40,7	50,7	38,0
<b>Brasil</b>	6,2	5,9	5,5
<b>Colombia</b>	3,0	3,0	2,9
<b>Costa Rica</b>	5,2	2,9	4,5
<b>El Salvador</b>	0,8	1,8	2,6
<b>Guatemala</b>	4,3	4,0	4,1
<b>Honduras</b>	5,2	5,5	6,5
<b>México</b>	3,8	4,0	3,5
<b>Nicaragua</b>	7,4	7,0	7,0
<b>Panamá</b>	4,0	3,8	3,6
<b>República Dominicana</b>	4,8	3,9	4,2
<b>Guyana</b>	3,5	3,9	4,3
<b>Surinam</b>	1,9	1,7	3,1
<b>América Latina y el Caribe</b>	6,8	6,7	6,5

Fuente: Informe de Perspectivas Económicas del Fondo Monetario Internacional

Elaborado por: Pablo Benalcázar

Tabla 30. Estimaciones del PIB

<b>Países</b>	<b>2013 (%)</b>	<b>2014 (%)</b>	<b>2015 (%)</b>
<b>Ecuador</b>	(1.5)	(2.4)	(3.1)
<b>Chile</b>	(3.4)	(3.3)	(2.8)
<b>Perú</b>	(4.9)	(4.8)	(4.4)
<b>Uruguay</b>	(5.9)	(5.5)	(5.2)
<b>Venezuela</b>	2.7	2.4	1.8
<b>Brasil</b>	(3.6)	(3.6)	(3.7)
<b>Colombia</b>	(3.3)	(4.0)	(3.2)
<b>Costa Rica</b>	(5.0)	(5.1)	(5.1)
<b>El Salvador</b>	(6.7)	(6.3)	(5.9)
<b>Guatemala</b>	(3.0)	(2.6)	(2.3)
<b>Honduras</b>	(8.8)	(7.4)	(6.0)
<b>México</b>	(1.8)	(1.9)	(2.0)
<b>Nicaragua</b>	(13.2)	(12.7)	(12.2)
<b>Panamá</b>	(11.9)	(11.5)	(11.2)
<b>República Dominicana</b>	(4.2)	(4.5)	(5.2)
<b>Guyana</b>	(17.9)	(18.3)	(19.9)
<b>Surinam</b>	(4.7)	(4.5)	(6.7)
<b>América Latina y el Caribe</b>	(2.7)	(2.7)	(2.8)

Fuente: Informe de Perspectivas Económicas del Fondo Monetario Internacional  
Elaborado por: Pablo Benalcázar

Tabla 31. Profundización Financiera para América Latina y el Caribe de los últimos 5 años

<b>Países</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>
<b>Ecuador</b>	28,55	24,45	26,53	26,20	31,43	33,10
<b>Argentina</b>	24,67	24,78	25,83	25,40	13,52	13,70
<b>Bolivia</b>	38,35	38,18	39,22	40,00	29,03	52,80
<b>Brasil</b>	31,80	27,87	32,10	32,20	33,79	35,80
<b>Chile</b>	63,32	60,90	73,52	74,00	79,60	60,80
<b>Colombia</b>	27,56	30,67	37,21	37,20	36,21	42,10
<b>Costa Rica</b>	47,55	45,48	37,32	39,50	52,15	56,40
<b>El Salvador</b>	44,83	41,66	39,11	39,90	42,50	40,80
<b>Guatemala</b>	36,50	36,39	37,43	38,60	24,77	22,90
<b>México</b>	19,02	20,25	19,99	20,30	22,92	40,80
<b>Panamá</b>	166,21	164,11	163,68	173,40	59,45	75,40
<b>Paraguay</b>	40,31	39,89	39,03	40,90	24,20	27,40
<b>Perú</b>	27,02	27,76	30,71	32,10	33,50	38,50
<b>Uruguay</b>	49,52	45,92	47,76	49,60	78,83	51,20
<b>Venezuela</b>	25,33	36,15	38,75	42,70	53,85	65,00

Fuente: Banco Central del Ecuador y Fondo Monetario Internacional  
 Elaborado por: Pablo Benalcázar

### 3.2. Indicadores de captación

Los depósitos generados por el Banco Produbanco indican la cantidad de dinero que ha adquirido durante el transcurso del año generando valores altos para el año 2014 en \$3314265 miles de dólares.

Tabla 32. Captaciones del 2002 al 2015 del Banco Produbanco Grupo Promérica

<b>Años</b>	<b>Depósitos a la Vista (Miles de dólares)</b>
<b>2002</b>	390846
<b>2003</b>	425982
<b>2004</b>	542360
<b>2005</b>	598228
<b>2006</b>	791814
<b>2007</b>	905672
<b>2008</b>	1265707
<b>2009</b>	1336714
<b>2010</b>	1513356
<b>2011</b>	1621580
<b>2012</b>	2029545
<b>2013</b>	2344356
<b>2014</b>	3314265
<b>2015</b>	2954817

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros (**CAPCOL 2002-2015**)  
Elaborado por: Pablo Benalcázar

***Evolución de los siguientes indicadores: fondos disponibles / cobertura 25 mayores depositantes / cobertura 100 mayores depositantes del 2002 al 2015 del Banco Produbanco Grupo Promérica***

La tabla 33 indica la cobertura de los 25 y 100 mayores depositantes teniendo respectivamente para el año 2008 el 39.38% de los fondos disponibles más altos con una cobertura de 330.18% para los 25 mayores depositantes y 201.09% para los 100 mayores depositantes.

Tabla 33. Indicadores de Fondos disponibles, cobertura de 25 y 100 mayores depositantes desde el 2002 hasta el 2015 del Banco Produbanco Grupo Promérica

<b>Años</b>	<b>Fondos Disponibles (\$)</b>	<b>Fondos Disponibles (%)</b>	<b>Cobertura 25 mayores depositantes (%)</b>	<b>Cobertura 100 mayores depositantes (%)</b>
<b>2002</b>	110000,00	17,58	211,76	144,06
<b>2003</b>	180645,00	24,85	268,12	160,39
<b>2004</b>	271653,00	29,96	197,97	138,39
<b>2005</b>	202570,00	20,67	231,69	146,49
<b>2006</b>	117952,00	10,21	140,36	92,47
<b>2007</b>	169205,00	13,02	305,06	198,02
<b>2008</b>	643306,31	39,38	330,18	201,09
<b>2009</b>	478355,00	28,07	309,02	179,73
<b>2010</b>	602114,00	30,45	677,32	289,79
<b>2011</b>	497976,00	23,09	557,67	277,00
<b>2012</b>	694119,18	26,69	609,66	295,02
<b>2013</b>	739380,38	24,93	458,76	257,39
<b>2014</b>	1041833,49	26,54	282,25	178,83
<b>2015</b>	671834,28	18,90	291,69	205,78

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros (**CAPCOL BANCOS 2002-2015**)  
Elaborado por: Pablo Benalcázar

**Indicador de profundización bancaria (Total de captaciones / PIB) desde el 2012 hasta el 2015 del Banco Produbanco Grupo Promérica**

El indicador de profundización bancaria más alto es para el período 2014 en 0.03284 y el más bajo se produce para el año 2003 en 0.01313 respectivamente.

Tabla 34. Indicador de Profundización Bancaria Captaciones del Banco Produbanco Grupo Promérica

<b>Años</b>	<b>Captaciones ( miles \$)</b>	<b>PIB (mil millones)</b>	<b>Indicador de Profundización Bancaria</b>
<b>2002</b>	390846	28548945	0,01369
<b>2003</b>	425982	32432859	0,01313
<b>2004</b>	542360	36591661	0,01482
<b>2005</b>	598228	41507085	0,01441
<b>2006</b>	791814	46802044	0,01692
<b>2007</b>	905672	51007777	0,01776
<b>2008</b>	1265707	61762635	0,02049
<b>2009</b>	1336714	62519686	0,02138
<b>2010</b>	1513356	69555367	0,02176
<b>2011</b>	1621580	79276664	0,02045
<b>2012</b>	2029545	87924544	0,02308
<b>2013</b>	2344356	94776170	0,02474
<b>2014</b>	3314265	100917372	0,03284
<b>2015</b>	2954817	100871770	0,02929

Fuente: Banco Mundial y Superintendencia de Bancos y Seguros (**CAPCOL BANCOS 2002-2015**)  
Elaborado por: Pablo Benalcázar

### 3.3. Indicadores de Colocación

Las colocaciones generadas se las relaciona con las inversiones, la cartera bruta, morosidad como se observa en la tabla 35.

Tabla 35. Colocaciones del 2002 al 2015 del Banco Prohubanco Grupo Promérica

<b>Años</b>	<b>Inversiones (miles)</b>	<b>Cartera Bruta (miles)</b>	<b>Inversiones + Cartera Bruta (miles)</b>	<b>Morosidad</b>
<b>2002</b>	84279	347801	432080	4,61%
<b>2003</b>	92293	362128	454421	4,08%
<b>2004</b>	109145	442248	551393	4,73%
<b>2005</b>	164675	512932	677607	4,00%
<b>2006</b>	105322	448913	554235	3,16%
<b>2007</b>	134164	453793	587957	2,74%
<b>2008</b>	136393	502207	638600	2,63%
<b>2009</b>	112223	611638	723861	3,59%
<b>2010</b>	147627	668917	816544	2,57%
<b>2011</b>	246682	790890	1037572	4,46%
<b>2012</b>	264729	930326	1195055	6,47%
<b>2013</b>	321700	1091050	1412750	5,13%
<b>2014</b>	478157	1443253	1921410	5,50%
<b>2015</b>	460347	1262917	1723264	7,11%

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros (**CAPCOL BANCOS 2002-2015**)  
Elaborado por: Pablo Benalcázar

***Evolución de los siguientes indicadores: estructura y calidad de activos / morosidad del Banco Produbanco Grupo Promérica***

La relación de los activos improductivos netos para el total de activos es el más alto para el año 2002 en 21.09% mientras que los activos productivos para el total de activos más bajo fue para el mismo año en 79.02% y los activos productivos para el total de pasivos con costo más bajo es para el año 2015 en 152.10%.

Tabla 36. Estructura y Calidad de Activos del Banco Produbanco Grupo Promérica

<b>Años</b>	<b>Activos Improductivos Netos/Total de Activos (%)</b>	<b>Activos Productivos/Total Activos (%)</b>	<b>Activos Productivos/Total Pasivos con Costo (%)</b>
<b>2002</b>	21,09	79,02	212,95
<b>2003</b>	20,40	79,60	182,03
<b>2004</b>	14,20	85,80	183,89
<b>2005</b>	14,09	85,91	190,01
<b>2006</b>	11,10	88,90	198,13
<b>2007</b>	10,66	89,34	201,25
<b>2008</b>	11,28	88,72	195,53
<b>2009</b>	9,29	90,71	200,57
<b>2010</b>	10,21	89,79	200,29
<b>2011</b>	9,19	90,81	204,68
<b>2012</b>	16,10	83,90	181,47
<b>2013</b>	14,46	85,54	175,07
<b>2014</b>	11,76	88,24	160,61
<b>2015</b>	14,40	85,60	152,10

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros (**CAPCOL BANCOS 2002-2015**)  
Elaborado por: Pablo Benalcázar

### **Índices de morosidad del Banco Produbanco Grupo Promérica**

La morosidad de la cartera total está dada por: la morosidad de la cartera de los créditos comerciales, créditos de consumo, de vivienda y para la microempresa aunque no existen datos para esta cartera desde el período 2002 hasta el 2007.

Tabla 37. Índices de Morosidad desde el 2002 hasta el 2015 del Banco Produbanco Grupo Promérica

<b>Años</b>	<b>Morosidad de la Cartera de Créditos Comerciales (%)</b>	<b>Morosidad de la Cartera de Créditos de Consumo (%)</b>	<b>Morosidad de la Cartera de Créditos de Vivienda (%)</b>	<b>Morosidad de la Cartera de Créditos para la Microempresa (%)</b>	<b>Morosidad de la Cartera Total (%)</b>
<b>2002</b>	3,30	9,27	4,91	0,00	4,61
<b>2003</b>	2,49	10,70	4,44	0,00	4,08
<b>2004</b>	4,50	6,09	4,14	0,00	4,73
<b>2005</b>	3,85	4,00	2,06	0,00	3,66
<b>2006</b>	0,61	3,16	3,55	0,00	1,23
<b>2007</b>	0,38	2,74	2,13	0,00	1,01
<b>2008</b>	0,55	2,63	4,26	2,66	1,11
<b>2009</b>	0,33	3,59	1,97	4,39	0,90
<b>2010</b>	0,47	2,57	1,18	4,02	0,89
<b>2011</b>	0,32	4,46	1,86	3,59	1,33
<b>2012</b>	0,37	6,66	0,99	6,98	1,76
<b>2013</b>	0,29	5,28	1,33	9,63	1,44
<b>2014</b>	0,53	5,80	1,85	8,46	1,85
<b>2015</b>	1,30	6,48	2,68	7,07	2,60

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros (**CAPCOL BANCOS 2002-2015**)

Elaborado por: Pablo Benalcázar

**Indicador de profundización bancaria (Total de colocaciones / PIB) 2002 – 2015 del Banco Produbanco Grupo Promérica**

El índice de profundización bancaria mayor es de 0.01904 para el año 2014 y el menor es de 0.01034 para el período 2008.

Tabla 38. Indicador de Profundización Bancaria Colocaciones del Banco Produbanco Grupo Promérica

<b>Años</b>	<b>Colocaciones (miles \$)</b>	<b>PIB (mil millones)</b>	<b>Indicador de Profundización Bancaria</b>
<b>2002</b>	432080	28548945	0,01513
<b>2003</b>	454421	32432859	0,01401
<b>2004</b>	551393	36591661	0,01507
<b>2005</b>	677607	41507085	0,01633
<b>2006</b>	554235	46802044	0,01184
<b>2007</b>	587957	51007777	0,01153
<b>2008</b>	638600	61762635	0,01034
<b>2009</b>	723861	62519686	0,01158
<b>2010</b>	816544	69555367	0,01174
<b>2011</b>	1037572	79276664	0,01309
<b>2012</b>	1195055	87924544	0,01359
<b>2013</b>	1412750	94776170	0,01491
<b>2014</b>	1921410	100917372	0,01904
<b>2015</b>	1723264	100871770	0,01708

Fuente: Banco Mundial y Superintendencia de Bancos y Seguros (**CAPCOL BANCOS 2002-2015**)  
Elaborado por: Pablo Benalcázar

### 3.4. Efecto de las tasas en la Profundización Bancaria

Para el respectivo análisis de los indicadores pre y post regulación de la profundización financiera a nivel de países se toma en cuenta la totalidad de las colocaciones y captaciones divididas para el PIB (Producto Interno Bruto), a Diciembre de cada año entre 2002 hasta 2015.

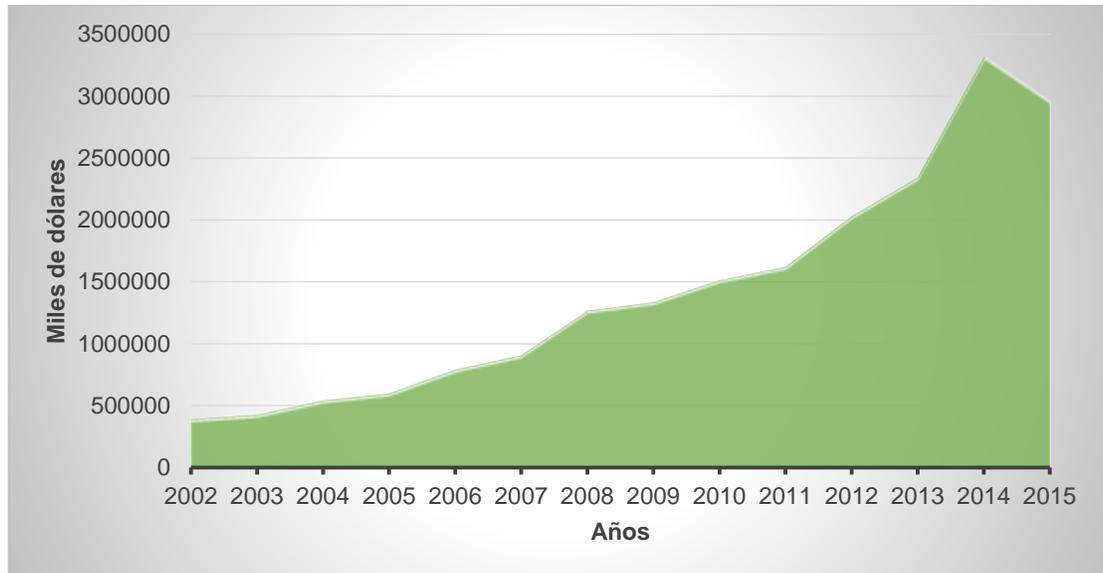


Gráfico 10. Evolución de las Captaciones 2002-2015

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros (CAPCOL BANCOS 2002-2015)

Elaborado por: Pablo Benalcázar

Las captaciones tienen un aumento constante en el transcurso de los años en estudio ya que se tienen incrementos considerables a partir del año 2008 en \$1265707 luego de la regulación en las tasas de interés llegando a su máximo valor en el año 2014 en \$3314265.

**Evolución de los siguientes indicadores: fondos disponibles / cobertura 25 mayores depositantes / cobertura 100 mayores depositantes del 2002 al 2015 del Banco Produbanco Grupo Promérica**

En el gráfico 11 se observa que el indicador más alto de cobertura de los 25 mayores depositantes es en el año 2010 en comparación con la evolución de la cobertura de los 100 mayores depositantes.

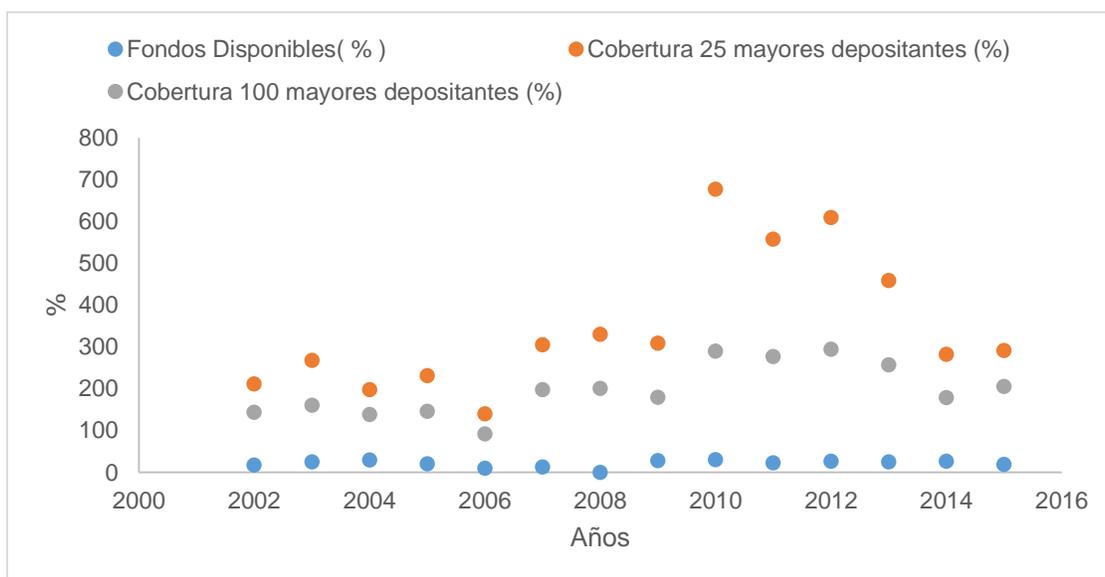


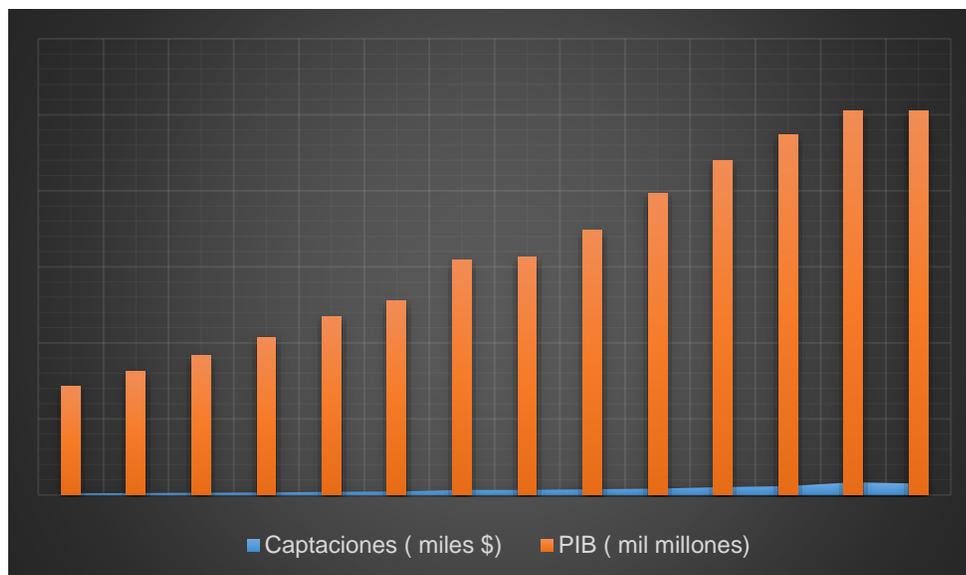
Gráfico 11. Indicadores de Fondos disponibles, cobertura de 25 y 100 mayores depositantes del Banco Produbanco Grupo Promérica

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros (**CAPCOL BANCOS 2002-2015**)  
Elaborado por: Pablo Benalcázar

Con los datos obtenidos de las respectivas tablas, se toma en cuenta la cobertura para los 25 y 100 mayores depositantes en la cual se analiza que la cobertura con mayor grado de crecimiento es la cobertura con 25 mayores depositantes sufriendo un leve decrecimiento para el año 2006 en 140.36% y llegando a su máxima expresión para el año 2010 en 677.32%; teniendo en cuenta que la mayor captación de fondos disponibles fue de \$1041833.39 para el año 2014.

**Indicador de profundización bancaria (Total de captaciones / PIB) 2012 – 2015 del Banco Produbanco Grupo Promérica**

El gráfico 12 indica los índices de profundización bancaria tomando en cuenta el total de captaciones para el PIB teniendo en cuenta una estrecha similitud para los períodos 2014 y 2015.



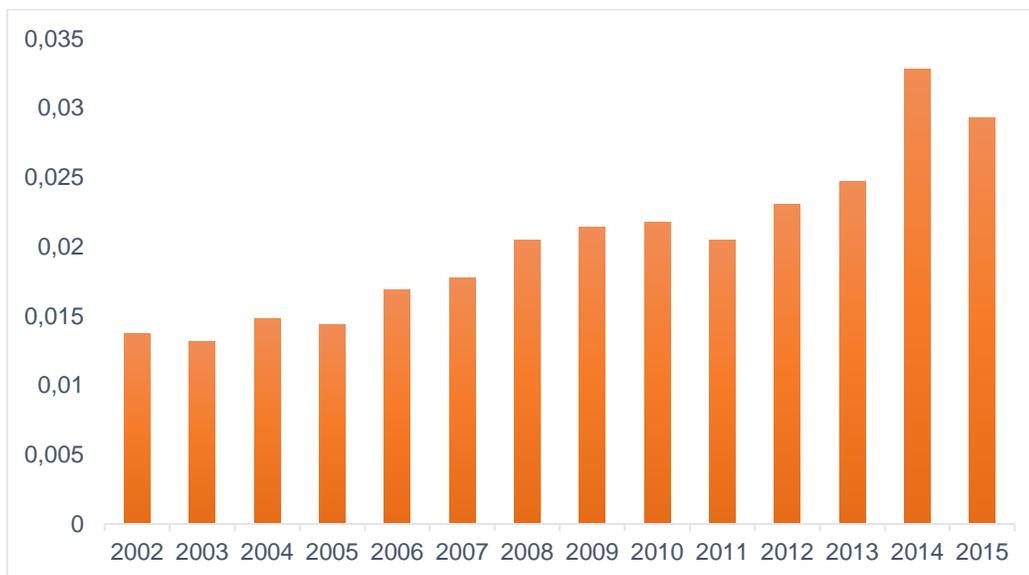
**Gráfico 12.** Indicador de Profundización Bancaria (Captaciones vs. PIB)

Fuente: Banco Mundial y Superintendencia de Bancos y Seguros (**CAPCOL BANCOS 2002-2015**)  
Elaborado por: Pablo Benalcázar

Como se observa en el gráfico 12, las captaciones realizadas por el banco Produbanco han sido en constante crecimiento llegando hasta los \$3314265 para el año 2014 mientras que el PIB ha aumentado constantemente a partir del año 2002 hasta llegar al año 2015 en \$1008718 mil millones de dólares.

### **Indicador de profundización bancaria en captaciones del Banco Produbanco Grupo Promérica**

En el período 2014 se produce un considerable aumento del índice de profundización bancaria en captaciones en comparación con los otros períodos.



**Gráfico 13.** Profundización Bancaria con relación a Captaciones

Fuente: Banco Mundial y Superintendencia de Bancos y Seguros (**CAPCOL BANCOS 2002-2015**)  
Elaborado por: Pablo Benalcázar

En el gráfico 13 se visualiza la profundización bancaria es una ampliación de los servicios financiero como por ejemplo las captaciones y colocaciones.

Se produce un baja en la profundización para el año 2003 en 1.31% y a partir de ese año se ha producido variaciones mayores y menores llegando al año 2014 en su máxima variación de 3.28%.

### ***Evolución de las colocaciones del 2002 al 2015 del Banco Prodebanco Grupo Promérica***

En el gráfico 14, el índice de morosidad es muy bajo en comparación con las inversiones y la cartera bruta; también cabe recalcar que la cartera bruta es mucho mayor con relación a las inversiones generadas durante el período en estudio y vemos que en el año 2005 antes de la regulación de las tasas de interés se produce un leve incremento en la cartera bruta e inversiones.

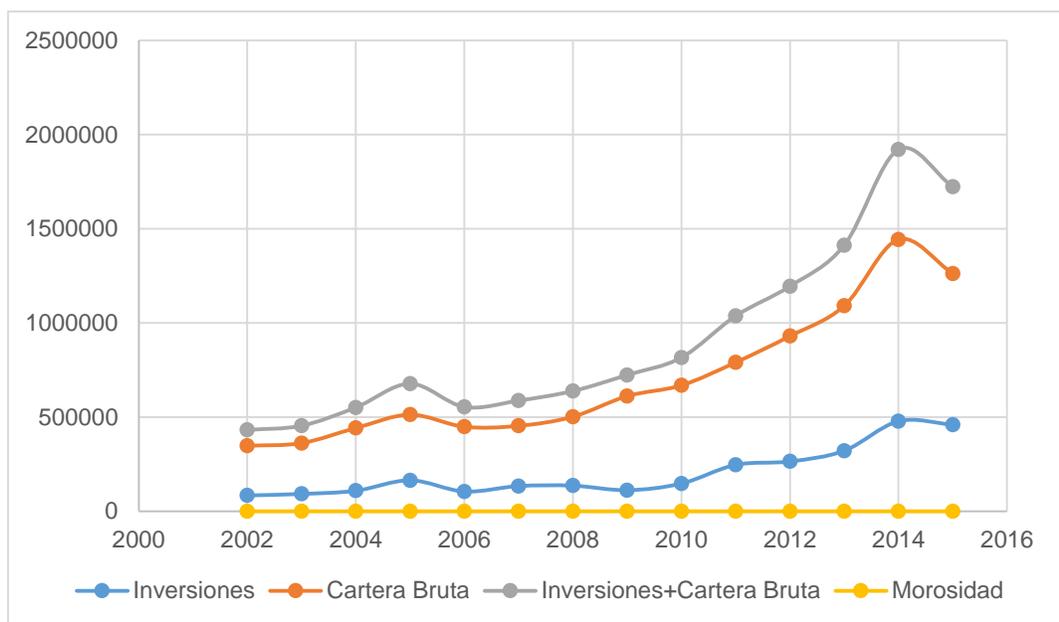


Gráfico 14. Evolución de las Colocaciones

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros (CAPCOL BANCOS 2002-2015)  
Elaborado por: Pablo Benalcázar

A partir del año 2007 después de la regulación de las tasas de interés se comprueba que hay un incremento constante tanto para la cartera bruta como para las inversiones ya que en el año 2014 se produce el mayor incremento de sus colocaciones en general.

### ***Evolución de la Estructura y Calidad de Activos para el período 2002-2015 del Banco Produbanco Grupo Promérica***

En el siguiente gráfico se aprecia los activos improductivos netos/total de activos son los más bajos en relación a los activos productivos/total activos y casi hay una leve variación en los activos productivos/total activos.

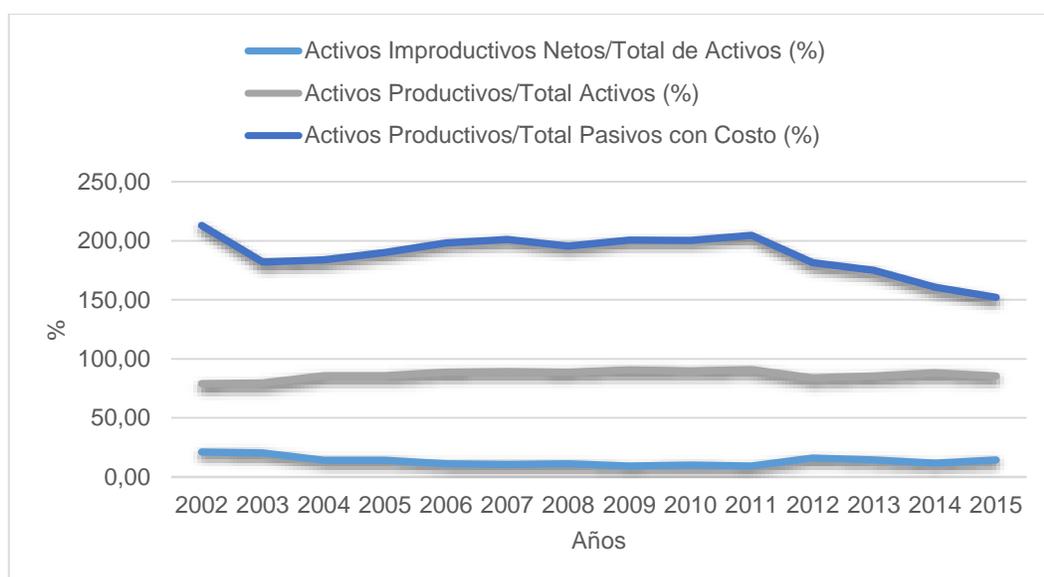


Gráfico 15. Evolución en la Estructura y Calidad de Activos

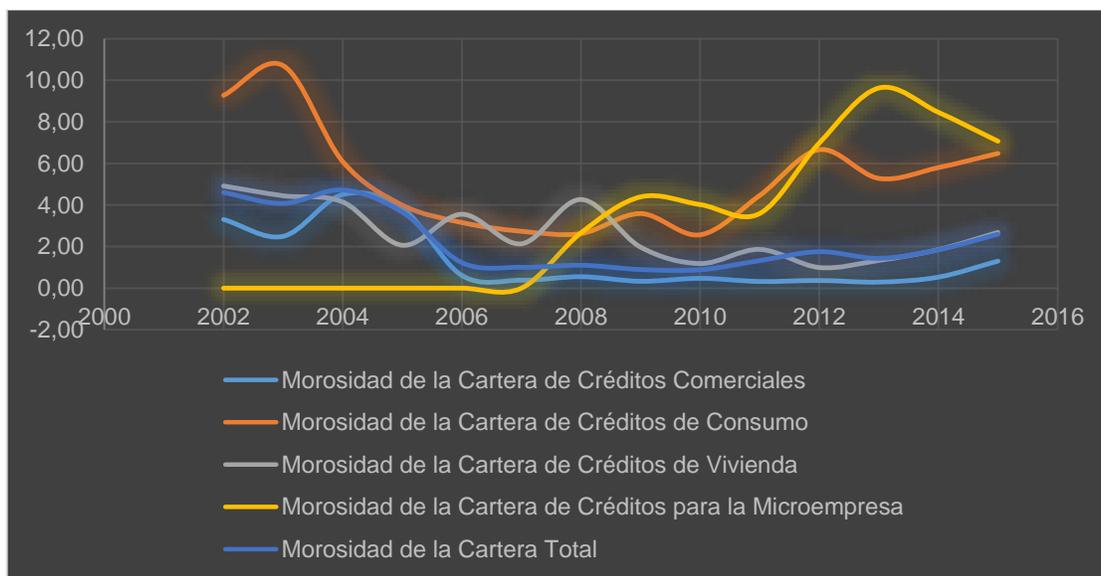
Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros (**CAPCOL BANCOS 2002-2015**)  
Elaborado por: Pablo Benalcázar

También se analiza que los activos productivos/total pasivos con costos tiene una tendencia de decrecimiento a partir del año 2011.

### **Índices de morosidad del Banco Prodebanco Grupo Promérica**

Los índices de morosidad muestran la evolución de la cartera de crédito en diferentes tipos como: consumo, vivienda, comerciales, microempresa y la cartera total.

Antes de la regulación de las tasas de interés se visualiza que la morosidad de la cartera de créditos comerciales tenía un incremento de 4.50% para el año 2004 en la cual fue el más elevado en relación con los demás años en estudio y luego de la regulación de tasas en la cual el más bajo se produce en 0.29% para el año 2013.



**Gráfico 16.** Índices de Morosidad desde el año 2002 hasta el año 2015

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros (**CAPCOL BANCOS 2002-2015**)  
Elaborado por: Pablo Benalcázar

La tasa de morosidad para la cartera de créditos de consumo es la más alta en 10.70% para el año 2003 antes de la regulación de las tasas de interés y una disminución en 2.57% para el año 2010 después de la regulación de las tasas de interés.

Para la morosidad para la cartera de créditos de vivienda se evidencia el mayor incremento a partir del año 2002 en 4.91% y el valor en decrecimiento más bajo se lo determina en 0.99% para el año 2012 luego de la regulación de las tasas de interés.

No existen datos para poder analizar la morosidad de la cartera de créditos para la microempresa entre los años 2002 hasta el 2007; luego de la regulación de las tasas de interés se evidencia un cambio entre el año 2008 de 2.66% siendo este su primer índice a ser analizado y su más alto índice para el año 2013 en 9.63%.

Por último se revisa la morosidad para la cartera total que tiene un incremento constante y más alto para el año 2004 en 4.73% antes de la regulación de las tasas de interés entre los años 2002 hasta el 2007, luego del cual se produce la regulación mencionada y los índices siguientes producen un constante decrecimiento para los siguientes años; sin embargo el más bajo se produjo en el año 2010 en 0.89%.

**Indicador de Profundización Bancaria (Total de colocaciones / PIB) 2002 – 2015 del Banco Prodebanco Grupo Promérica**

Para realizar el análisis se toma en cuenta el total de colocaciones en miles de dólares realizadas en los años 2002 hasta el 2015 y el PIB en mil millones para determinar que hay pequeñas variaciones en el PIB para los años 2008, 2009, 2010 y en los últimos años para 2014 y 2015; mientras que las colocaciones tienen un aumento considerable para el año 2014.

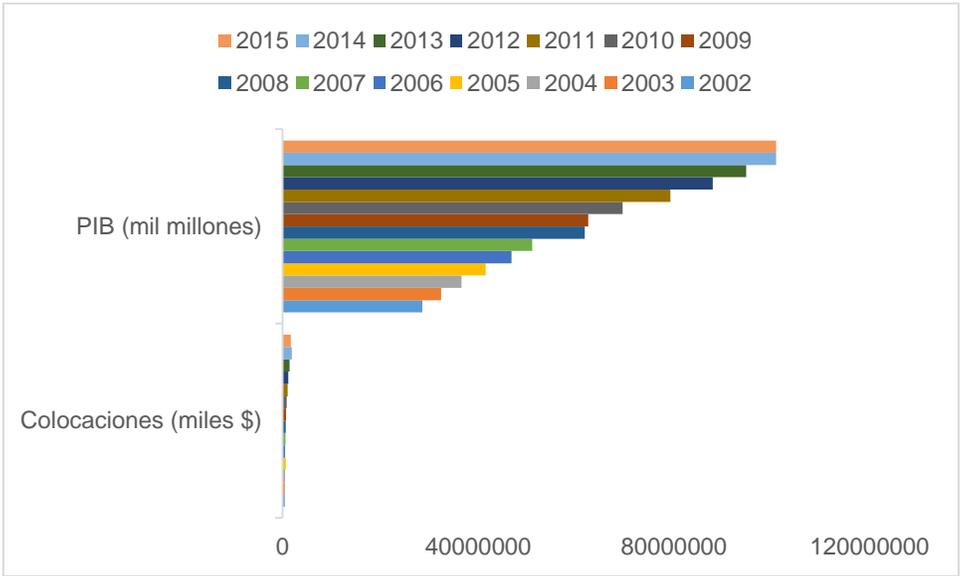


Gráfico 17. Indicador de Profundización Bancaria (Colocaciones vs. PIB)

Fuente: Banco Mundial y Superintendencia de Bancos y Seguros (CAPCOL BANCOS 2002-2015)  
 Elaborado por: Pablo Benalcázar

## **Indicador de profundización bancaria en colocaciones del Banco Produbanco Grupo Promérica**

El gráfico 18 indica las variaciones producidas por la profundización bancaria en colocaciones

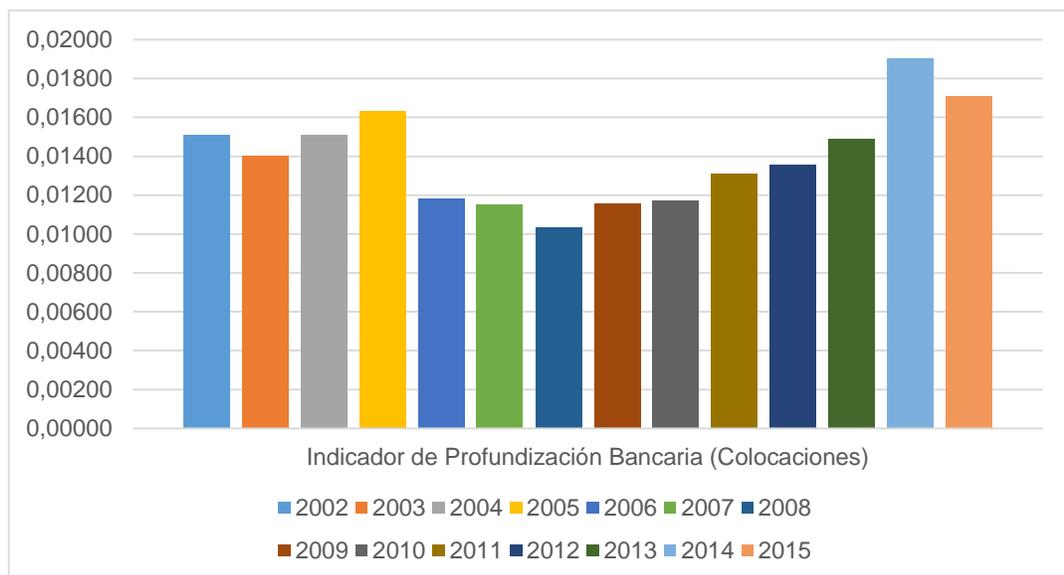


Gráfico 18. Profundización Bancaria con relación a Colocaciones

Fuente: Banco Mundial y Superintendencia de Bancos y Seguros (**CAPCOL BANCOS 2002-2015**)  
Elaborado por: Pablo Benalcázar

El índice de profundización bancaria antes de la regulación de las tasas de interés nos indica que su máximo valor fue de 1.63% para el año 2005 ya que luego de la respectiva regulación se produce un mínimo valor para el año 2008 en 1.03%, a partir de este año ha sufrido un constante crecimiento alcanzando su mayor incremento en 1.90% para el año 2014.

Tabla 39. Comparativo Profundización Bancaria Captaciones-Colocaciones del Banco Produbanco Grupo Promérica

<b>Años</b>	<b>Indicador de Profundización Bancaria (Captaciones)</b>	<b>Indicador de Profundización Bancaria (Colocaciones)</b>
<b>2002</b>	0,01369	0,01513
<b>2003</b>	0,01313	0,01401
<b>2004</b>	0,01482	0,01507
<b>2005</b>	0,01441	0,01633
<b>2006</b>	0,01692	0,01184
<b>2007</b>	0,01776	0,01153
<b>2008</b>	0,02049	0,01034
<b>2009</b>	0,02138	0,01158
<b>2010</b>	0,02176	0,01174
<b>2011</b>	0,02045	0,01309
<b>2012</b>	0,02308	0,01359
<b>2013</b>	0,02474	0,01491
<b>2014</b>	0,03284	0,01904
<b>2015</b>	0,02929	0,01708

Fuente: Banco Mundial y Superintendencia de Bancos y Seguros (**CAPCOL BANCOS 2002-2015**)  
Elaborado por: Pablo Benalcázar

Los indicadores de profundización bancaria en captaciones son mucho mayores para los indicadores de profundización bancaria en colocaciones hasta el año 2005 ya que a partir de ese año los indicadores de profundización bancaria en colocaciones son altos en comparación con los indicadores de profundización bancaria en captaciones.

Existe una pequeña similitud en el gráfico comparativo de los indicadores de profundización bancaria tanto en colocaciones como en captaciones para el período 2004.

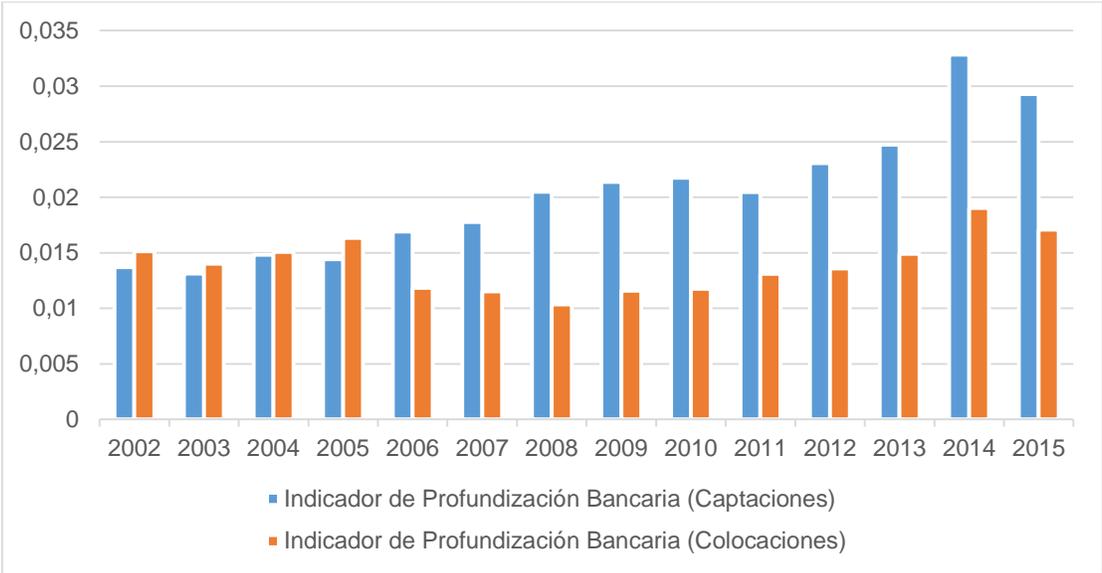


Gráfico 19. Comparativo Profundización Bancaria Captaciones-Colocaciones

Fuente: Banco Mundial y Superintendencia de Bancos y Seguros (**CAPCOL BANCOS 2002-2015**)  
Elaborado por: Pablo Benalcázar

El mayor indicador de profundización bancaria en captaciones se produce para el período 2014 en 0.03284 y el indicador de profundización bancaria en colocaciones es de 0.01904 para el mismo período mientras que los indicadores de profundización bancaria en captaciones más bajos se producen para el período 2003 en 0.01313 y para el período 2008 el indicador de profundización bancaria en colocaciones fue de 0.01034

## **CAPÍTULO 4. - EFECTO DE LA PROFUNDIZACIÓN BANCARIA EN LA RENTABILIDAD**

#### 4.1. Comportamiento de la Rentabilidad

La Rentabilidad Financiera (ROE) por su siglas en ingles Return On Equity relaciona la ganancia o pérdida generada por el Banco Produbanco Grupo Promérica en relación al Total de su Patrimonio.

Tabla 40. Indicador de Rentabilidad (ROE) del Banco Produbanco Grupo Promérica

<b>Años</b>	<b>Ganancia o (Pérdida) del ejercicio (\$)</b>	<b>Total Patrimonio (\$)</b>	<b>ROE</b>
<b>2002</b>	16530	33400	0,49491
<b>2003</b>	12819	86640	0,14796
<b>2004</b>	13108	93248	0,14057
<b>2005</b>	18645	105893	0,17607
<b>2006</b>	28941	127597	0,22682
<b>2007</b>	26125	139722	0,18698
<b>2008</b>	23044	153766	0,14986
<b>2009</b>	19685	168451	0,11686
<b>2010</b>	22498	183549	0,12257
<b>2011</b>	33821	211699	0,15976
<b>2012</b>	41361	244287	0,16931
<b>2013</b>	28692	263245	0,10899
<b>2014</b>	40160	295417	0,13594
<b>2015</b>	27454	311547	0,08812

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros (2002-2015)

Elaborado por: Pablo Benalcázar

La tabla 40 muestra una ganancia del ejercicio para el período 2015 en \$27454, con un total de patrimonio de \$311547 y un Rendimiento sobre el Patrimonio (ROE) de 0.08812.

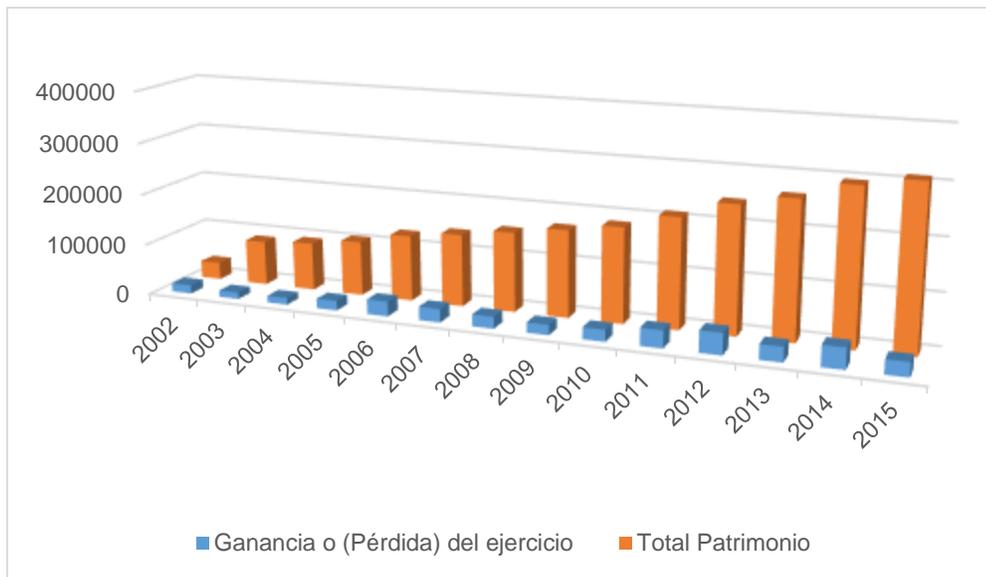


Gráfico 20. Indicador de Rentabilidad (ROE)

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros (2002-2015)

Elaborado por: Pablo Benalcázar

La Rentabilidad Financiera (ROA) por sus siglas en inglés Return On Assets también conocido como Return On Investments o (ROI) es la relación entre la ganancia o pérdida generada por el Banco Produbanco Grupo Promérica y sus Activos Totales.

Tabla 41. Indicador de Rentabilidad (ROA)

Años	Ganancia o (Pérdida)		ROA
	del ejercicio (\$)	Total Activo (\$)	
<b>2002</b>	16530	625735	0,02642
<b>2003</b>	12819	727017	0,01763
<b>2004</b>	13108	906582	0,01446
<b>2005</b>	18645	980115	0,01902
<b>2006</b>	28941	1154752	0,02506
<b>2007</b>	26125	1299084	0,02011
<b>2008</b>	23044	1633438	0,01411
<b>2009</b>	19685	1704237	0,01155
<b>2010</b>	22498	1977158	0,01138
<b>2011</b>	33821	2156801	0,01568

<b>2012</b>	41361	2601146	0,01590
<b>2013</b>	28692	2965558	0,00968
<b>2014</b>	40160	3924934	0,01023
<b>2015</b>	27454	3554226	0,00772

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros (2002-2015)  
Elaborado por: Pablo Benalcázar

La tabla 41 indica que la ganancia más alta se produjo en el año 2012 en \$41361 con un total de activos de \$2601146 y un Rendimiento sobre los Activos (ROA) de 0.01590.

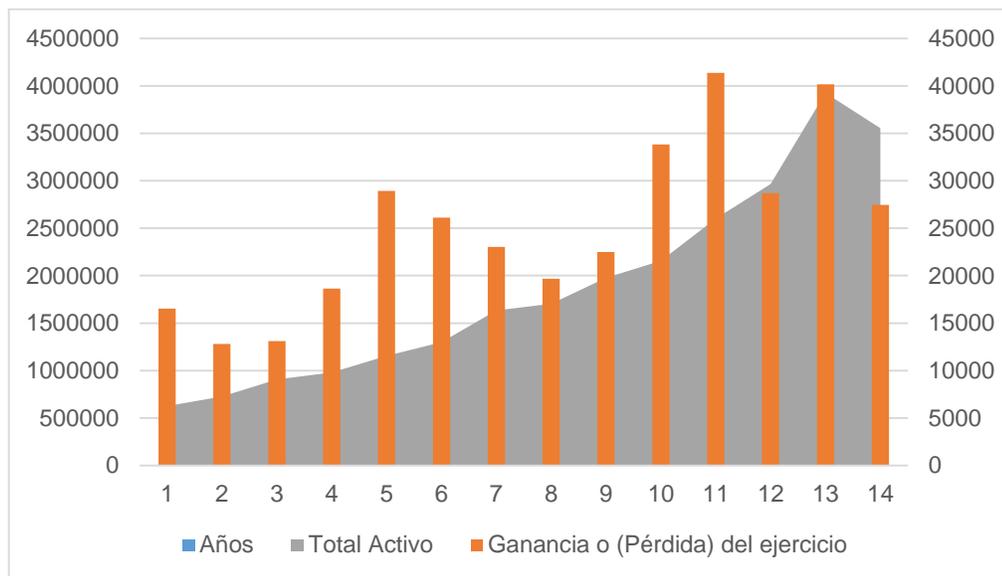


Gráfico 21. Indicador de Rentabilidad (ROA)

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros (2002-2015)  
Elaborado por: Pablo Benalcázar

## 4.2 Correlación entre la profundización bancaria y la rentabilidad

### *Análisis de correlación entre las tasas de interés activas y la profundización en captaciones para el período 2002-2007; 2008-2015 y 2002-2015 del Banco Produbanco Grupo Promérica*

La tabla 42 indica la relación entre las variables tasas de interés activas y la profundización bancaria en captaciones; para la tasa de interés activa mayor es para el año 2002 en 15.67% y la tasa de interés activa menor son para los períodos 2011, 2012, 2013 en 8.17%.

Tabla 42. Tasas de Interés Activa y Profundización Bancaria en Captaciones

<b>Período</b>	<b>Tasa de Interés Activa</b>	<b>Profundización Bancaria (Captaciones)</b>
<b>2002</b>	15,67	0,01369
<b>2003</b>	14,05	0,01313
<b>2004</b>	11,96	0,01482
<b>2005</b>	10,08	0,01441
<b>2006</b>	10,63	0,01692
<b>2007</b>	10,72	0,01776
<b>2008</b>	9,14	0,02049
<b>2009</b>	9,19	0,02138
<b>2010</b>	8,68	0,02176
<b>2011</b>	8,17	0,02045
<b>2012</b>	8,17	0,02308
<b>2013</b>	8,17	0,02474
<b>2014</b>	8,19	0,03284
<b>2015</b>	9,12	0,02929

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros (2002-2015)  
Elaborado por: Pablo Benalcázar

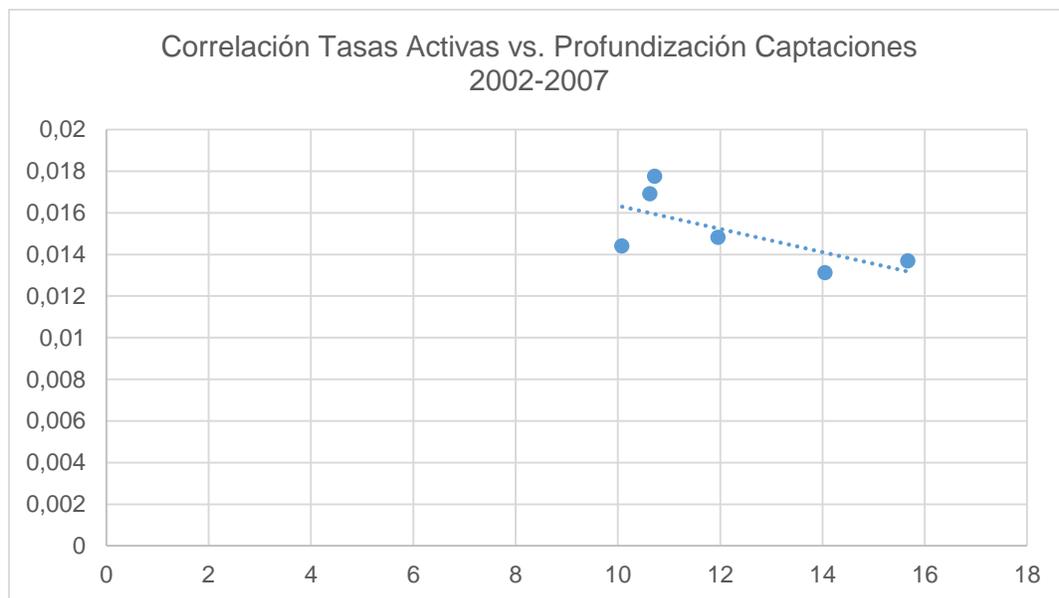


Gráfico 22. Diagrama de Dispersión entre las Tasas de Interés Activa y la Profundización en Captaciones para el período 2002-2007

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros (2002-2007)  
Elaborado por: Pablo Benalcázar

El gráfico 22 indica que tiene línea de tendencia negativa hacia la izquierda con poca relación entre variables de las Tasas de Interés Activa y la Profundización en Captaciones con un Coeficiente de Correlación de  $-0,6778$  durante los años 2002-2007 y sus puntos de dispersión se encuentran muy alejados entre sí.

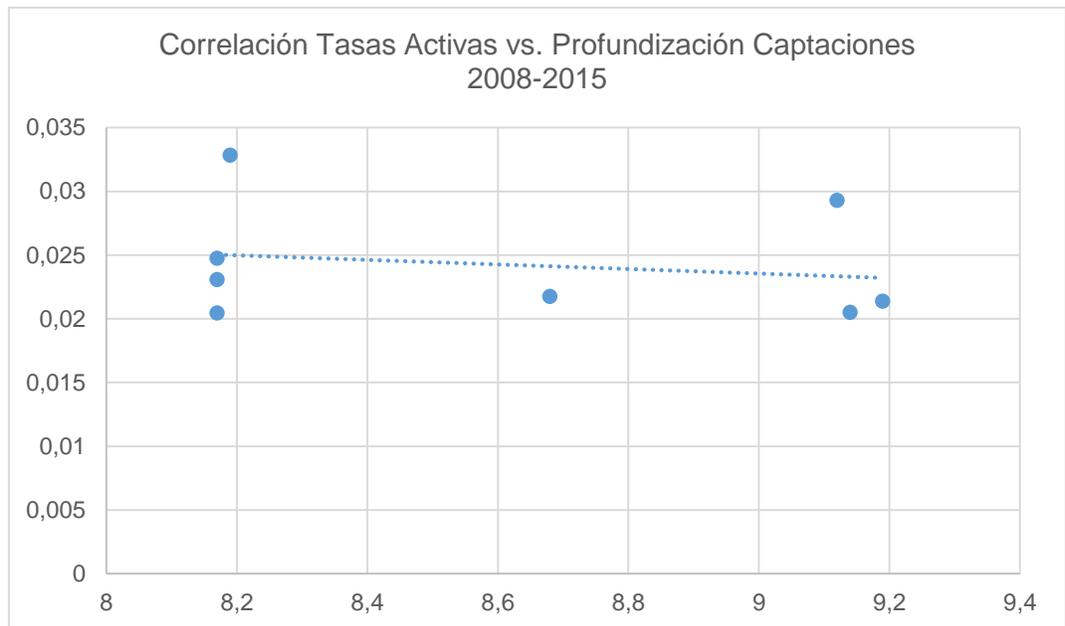


Gráfico 23. Diagrama de Dispersión entre las Tasas de Interés Activa y la Profundización en Captaciones para el período 2008-2015

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros (2008-2015)  
Elaborado por: Pablo Benalcázar

En el gráfico 23 se observa una línea de tendencia negativa hacia la izquierda y que casi no existe relación entre las variables de las Tasas Activas y la Profundización en Captaciones debido a su Coeficiente de Correlación de  $-0,1887$  y sus puntos de dispersión están muy alejados entre sí.

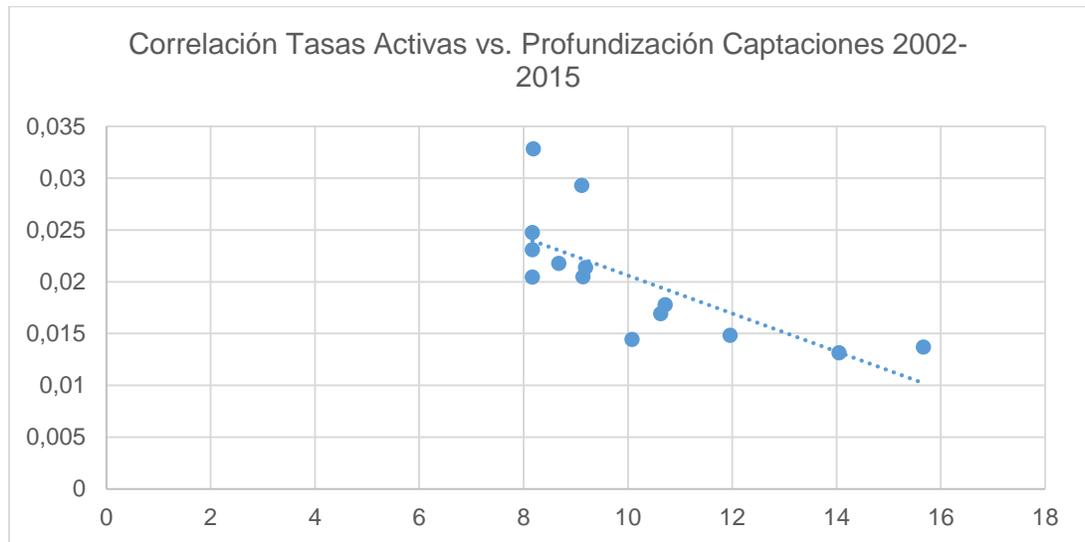


Gráfico 24. Diagrama de Dispersión entre las Tasas de Interés Activa y la Profundización en Captaciones para el período 2002-2015

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros (2002-2015)  
 Elaborado por: Pablo Benalcázar

El gráfico 24 muestra la correlación entre las Tasas Activas y la Profundización en Captaciones en la cual los puntos de dispersión están en su mayoría agrupados por lo que hay una línea de tendencia negativa hacia la izquierda dando como resultado un Coeficiente de Correlación de  $-0,7272$  teniendo muy poca relación entre sus variables.

**Análisis de correlación entre las tasas de interés pasivas y la profundización en captaciones para el período 2002-2007; 2008-2015 y 2002-2015 del Banco Produbanco Grupo Promérica**

La tabla 43 indica la relación entre las variables tasas de interés pasivas y la profundización bancaria en captaciones; para la tasa de interés pasiva mayor es para el año 2002 en 8.3% y la tasa de interés activa menor son para los períodos 2011, 2012, 2013 en 4.63%.

Tabla 43. Tasas de Interés Pasivas y la Profundización Bancaria en Captaciones

<b>Período</b>	<b>Tasa de Interés Pasiva</b>	<b>Profundización Bancaria (Captaciones)</b>
<b>2002</b>	8,3	0,01369
<b>2003</b>	7,23	0,01313
<b>2004</b>	6,64	0,01482
<b>2005</b>	6,81	0,01441
<b>2006</b>	6,77	0,01692
<b>2007</b>	5,64	0,01776
<b>2008</b>	5,09	0,02049
<b>2009</b>	5,24	0,02138
<b>2010</b>	4,28	0,02176
<b>2011</b>	4,63	0,02045
<b>2012</b>	4,63	0,02308
<b>2013</b>	4,63	0,02474
<b>2014</b>	5,18	0,03284
<b>2015</b>	5,14	0,02929

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros (2002-2015)  
Elaborado por: Pablo Benalcázar

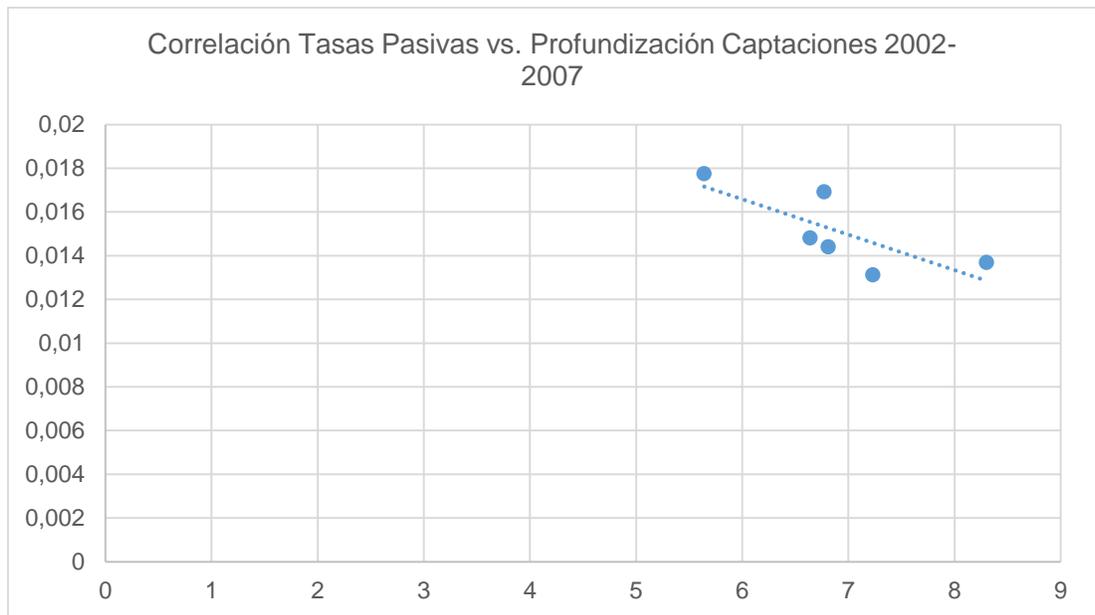


Gráfico 25. Diagrama de Dispersión entre las Tasas de Interés Pasivas y la Profundización en Captaciones para el período 2002-2007

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros (2002-2007)  
 Elaborado por: Pablo Benalcázar

El gráfico 25 indica que tiene puntos de dispersión alejados entre sí, pero existe una relación entre las Tasas Pasivas y la Profundización en Captaciones, un Coeficiente de Correlación de -0,7656 y una línea de tendencia negativa hacia la izquierda.

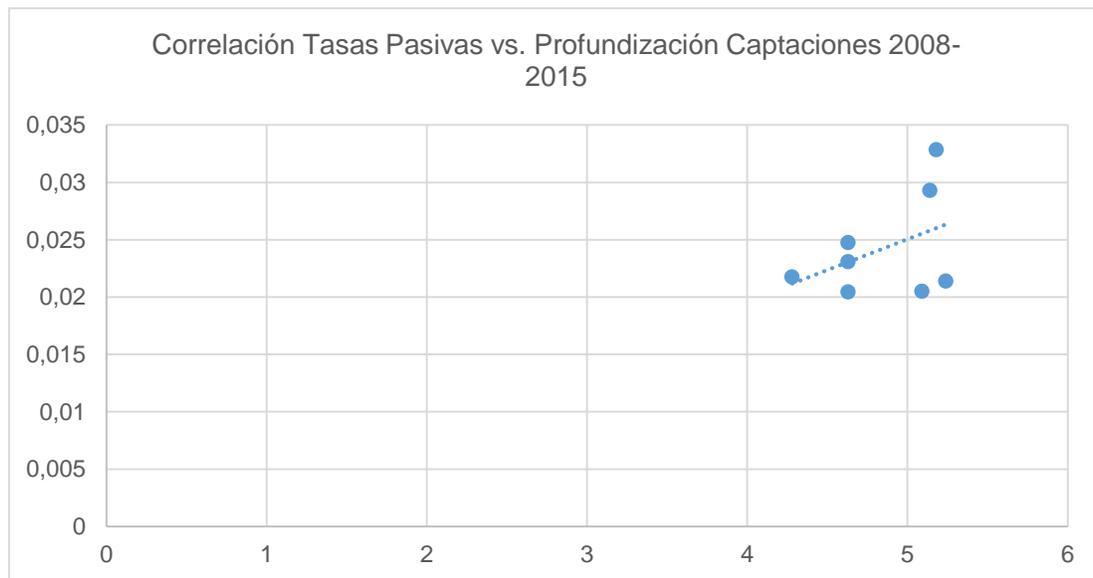


Gráfico 26. Diagrama de Dispersión entre las Tasas de Interés Pasivas y la Profundización en Captaciones para el período 2008-2015

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros (2008-2015)  
 Elaborado por: Pablo Benalcázar

En el gráfico 26 se observa una línea de tendencia positiva hacia la derecha, sus puntos de dispersión se encuentran separados unos de otros con muy poca relación entre las variables de las Tasas Pasivas y la Profundización en Captaciones para el período 2008-2015 y su Coeficiente de Correlación es de 0,4177.

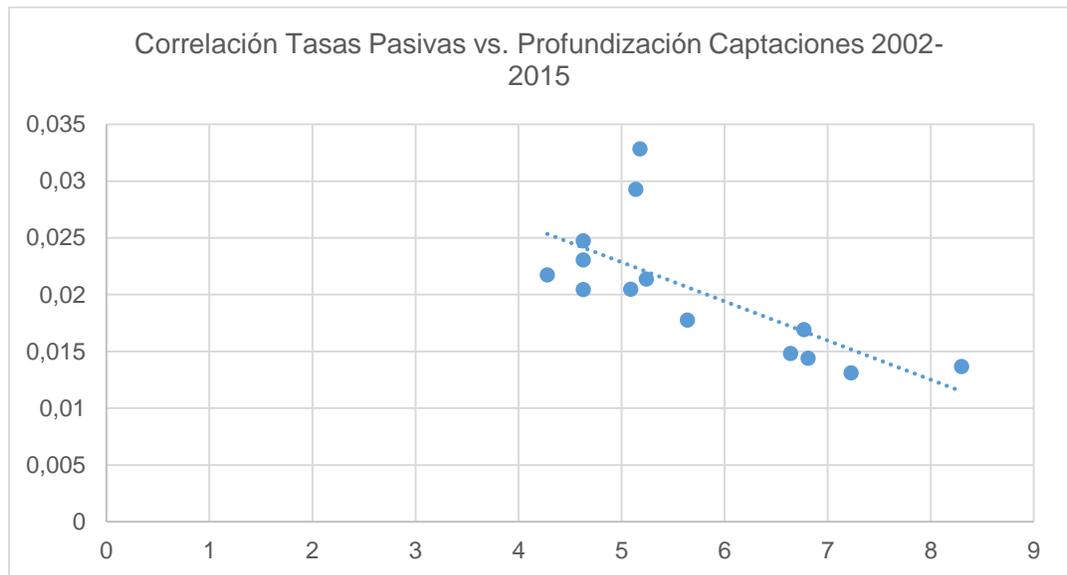


Gráfico 27. Diagrama de Dispersión entre las Tasas de Interés Pasivas y la Profundización en Captaciones para el período 2002-2015

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros (2002-2015)

Elaborado por: Pablo Benalcázar

En el gráfico 27 indica que hay una relación entre las variables de las Tasas Pasivas y la Profundización en Captaciones con una línea de tendencia negativa hacia la izquierda, sus puntos de dispersión están alejados entre sí y dispone de un Coeficiente de Correlación de -0,7111.

**Análisis de correlación entre las tasas de interés activas y la profundización en colocaciones para el período 2002-2007; 2008-2015 y 2002-2015 del Banco Produbanco Grupo Promérica**

Para los períodos 2006, 2007, 2009 y 2011 se tiene una estrecha similitud entre los valores de profundización bancaria en colocaciones.

Tabla 44. Tasas de Interés Activas y la Profundización Bancaria en Colocaciones

Período	Tasa de Interés Activa	Profundización Bancaria (Colocaciones)
2002	15,67	0,01513
2003	14,05	0,01401
2004	11,96	0,01507
2005	10,08	0,01633
2006	10,63	0,01184
2007	10,72	0,01153
2008	9,14	0,01034
2009	9,19	0,01158
2010	8,68	0,01174
2011	8,17	0,01309
2012	8,17	0,01359
2013	8,17	0,01491
2014	8,19	0,01904
2015	9,12	0,01708

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros (2002-2015)

Elaborado por: Pablo Benalcázar

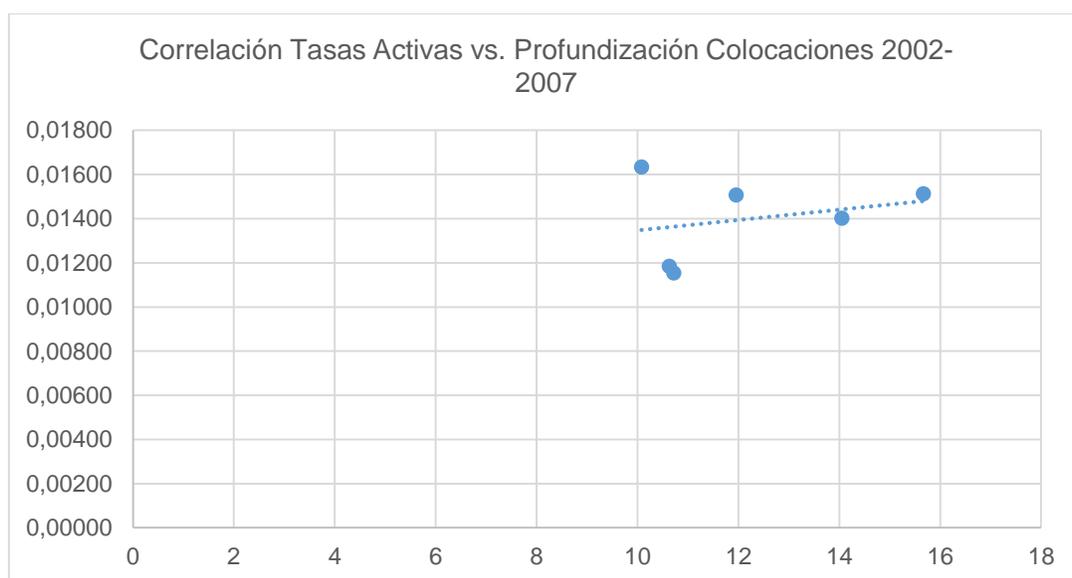


Gráfico 28. Diagrama de Dispersión entre las Tasas de Interés Activas y la Profundización en Colocaciones para el período 2002-2007

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros (2002-2007)  
Elaborado por: Pablo Benalcázar

En el gráfico 28 se visualiza una línea de tendencia positiva hacia la derecha con sus puntos de dispersión muy separados unos de otros, casi no existe una relación entre las variables de las Tasas Activas y la Profundización en Captaciones dando un Coeficiente de Correlación de 0,2701.

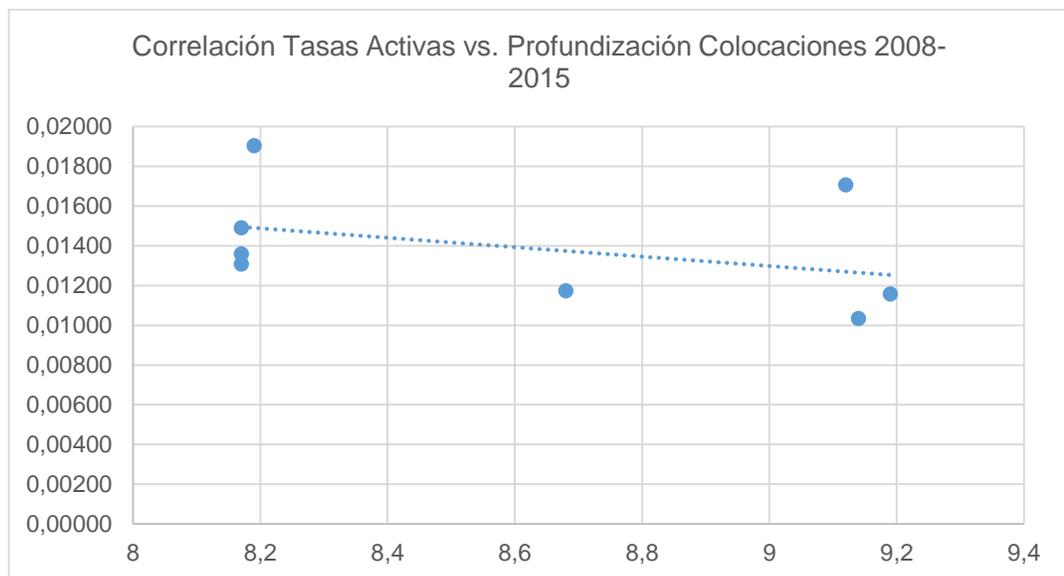


Gráfico 29. Diagrama de Dispersión entre las Tasas de Interés Activas y la Profundización en Colocaciones para el período 2008-2015

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros (2008-2015)  
Elaborado por: Pablo Benalcázar

El gráfico 29 muestra puntos de dispersión muy alejados entre sí, una línea de tendencia negativa hacia la izquierda, un coeficiente de Correlación de -0,3871 y casi no hay una estrecha relación entre las variables de las Tasas Activas y la Profundización en Colocaciones para el período 208-2015.

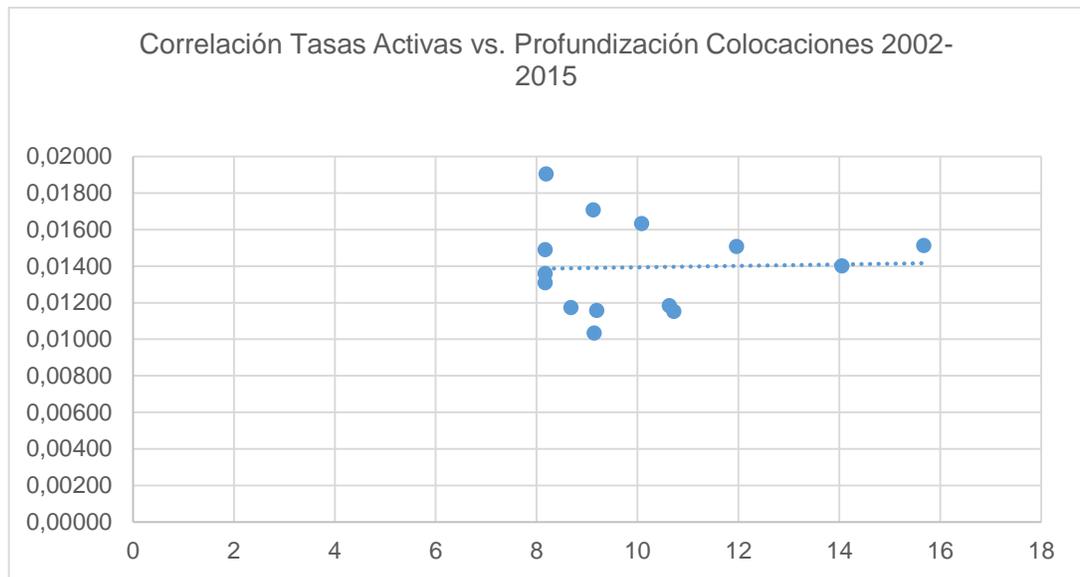


Gráfico 30. Diagrama de Dispersión entre las Tasas de Interés Activas y la Profundización en Colocaciones para el período 2002-2015

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros (2002-2015)  
 Elaborado por: Pablo Benalcázar

El gráfico 30 indica que no hay una relación entre sus variables las cuales son las Tasas Activas y la Profundización en Captaciones con una línea de tendencia positiva hacia la derecha, sus puntos de dispersión se encuentran muy alejados unos de otros y su Coeficiente de Correlación es muy bajo en 0,0361.

**Análisis de correlación entre las tasas de interés pasivas y la profundización en colocaciones para el período 2002-2007; 2008-2015 y 2002-2015 del Banco Produbanco Grupo Promérica**

Antes de la regulación en las tasas de interés generadas en el año 2007 se tienen valores relativamente altos entre 6 y 8% en comparación con los años posteriores que se tiene una variación entre el 5 y 4%.

Tabla 45. Tasas de Interés Pasivas y la Profundización Bancaria en Colocaciones

<b>Período</b>	<b>Tasa de Interés Pasiva</b>	<b>Profundización Bancaria (Colocaciones)</b>
<b>2002</b>	8,3	0,01513
<b>2003</b>	7,23	0,01401
<b>2004</b>	6,64	0,01507
<b>2005</b>	6,81	0,01633
<b>2006</b>	6,77	0,01184
<b>2007</b>	5,64	0,01153
<b>2008</b>	5,09	0,01034
<b>2009</b>	5,24	0,01158
<b>2010</b>	4,28	0,01174
<b>2011</b>	4,63	0,01309
<b>2012</b>	4,63	0,01359
<b>2013</b>	4,63	0,01491
<b>2014</b>	5,18	0,01904
<b>2015</b>	5,14	0,01708

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros (2002-2015)  
Elaborado por: Pablo Benalcázar

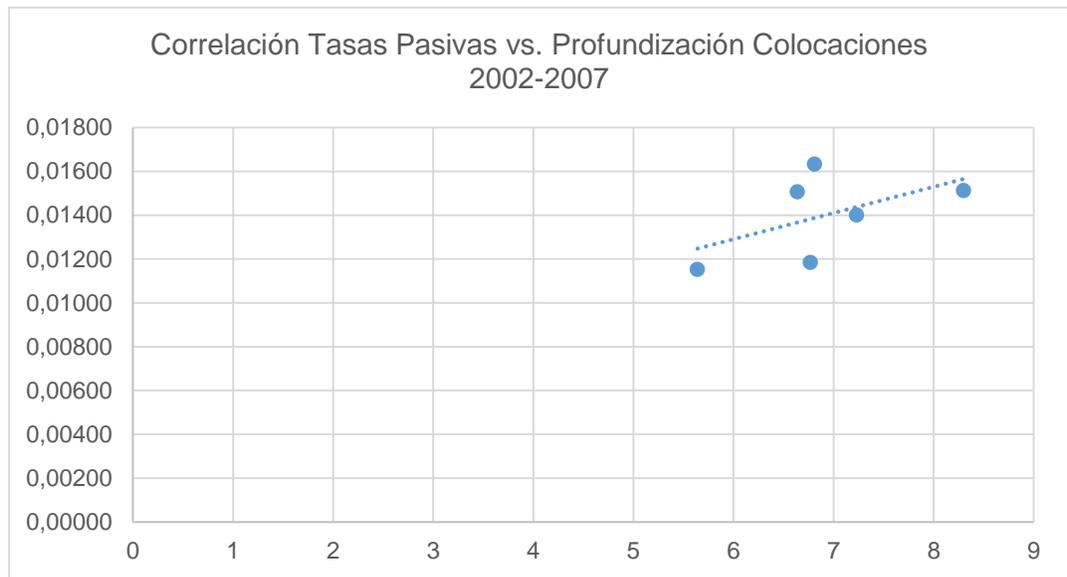


Gráfico 31. Diagrama de Dispersión entre las Tasas de Interés Pasivas y la Profundización en Colocaciones para el período 2002-2007

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros (2002-2007)  
Elaborado por: Pablo Benalcázar

En el gráfico 31 se tiene una línea de tendencia positiva hacia la derecha con puntos de dispersión muy alejados entre sí, con un Coeficiente de Correlación de 0,5375 y con muy poca relación entre las variables de las Tasas Pasivas y la Profundización en Captaciones para el período 2002-2007.

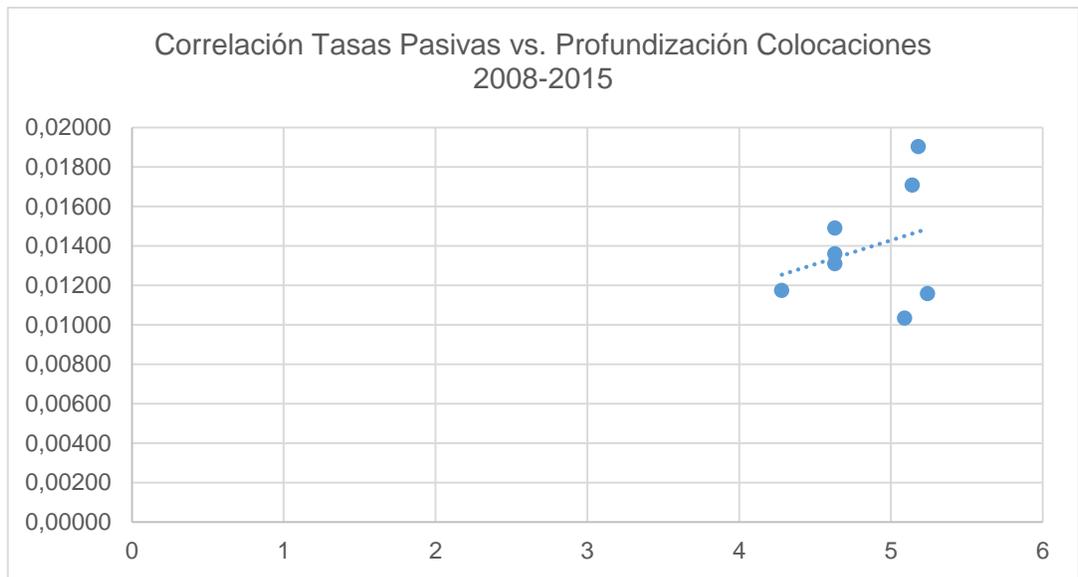


Gráfico 32. Diagrama de Dispersión entre las Tasas de Interés Pasivas y la Profundización en Colocaciones para el período 2008-2015

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros (2008-2015)  
 Elaborado por: Pablo Benalcázar

El gráfico 32 muestra un Coeficiente de Correlación de 0,2897 con una línea de tendencia positiva hacia la derecha, también se observa que casi no hay relación entre sus variables de las Tasas Pasivas y la Profundización en Colocaciones y sus puntos de dispersión se encuentran distantes.

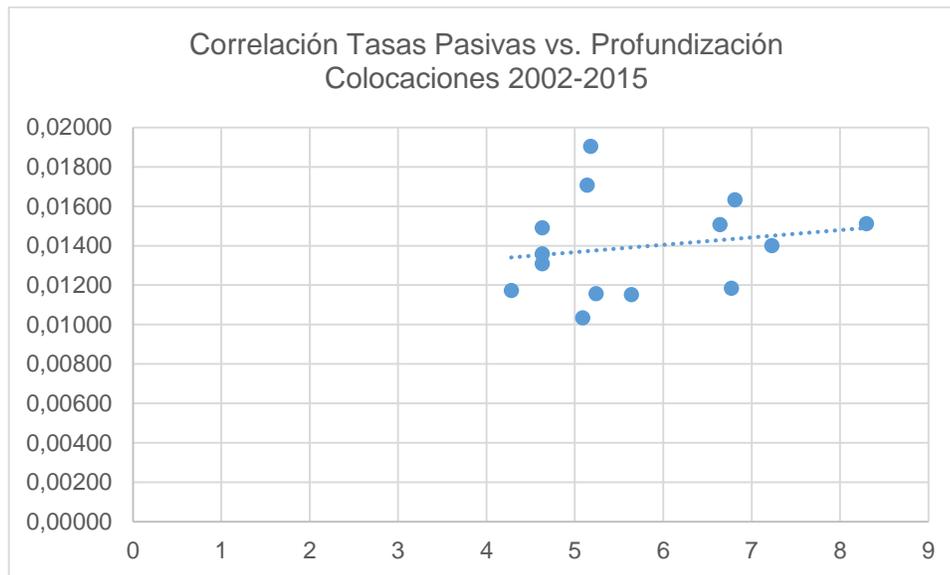


Gráfico 33. Diagrama de Dispersión entre las Tasas de Interés Pasivas y la Profundización en Colocaciones para el período 2002-2015

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros (2002-2015)

Elaborado por: Pablo Benalcázar

El gráfico 33 indica que no existe una relación entre sus variables, sus puntos de dispersión están muy separados, tiene un Coeficiente de Correlación de 0,1814 y su línea de tendencia es positiva hacia la derecha.

**Análisis de correlación entre las tasas de interés activas y la Rentabilidad sobre los Activos (ROA) para el período 2002-2007; 2008-2015 y 2002-2015 del Banco Produbanco Grupo Promérica**

En la siguiente tabla se analiza las variaciones producidas en las tasas de interés activas para la rentabilidad sobre los activos (ROA), su línea de tendencia, su coeficiente de correlación y sus puntos de dispersión.

Tabla 46. Tasas de Interés Activas y la Rentabilidad sobre los Activos (ROA)

<b>Período</b>	<b>Tasa de Interés Activa</b>	<b>ROA</b>
<b>2002</b>	15,67	0,02642
<b>2003</b>	14,05	0,01763
<b>2004</b>	11,96	0,01446
<b>2005</b>	10,08	0,01902
<b>2006</b>	10,63	0,02506
<b>2007</b>	10,72	0,02011
<b>2008</b>	9,14	0,01411
<b>2009</b>	9,19	0,01155
<b>2010</b>	8,68	0,01138
<b>2011</b>	8,17	0,01568
<b>2012</b>	8,17	0,01590
<b>2013</b>	8,17	0,00968
<b>2014</b>	8,19	0,01023
<b>2015</b>	9,12	0,00772

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros (2002-2015)  
Elaborado por: Pablo Benalcázar

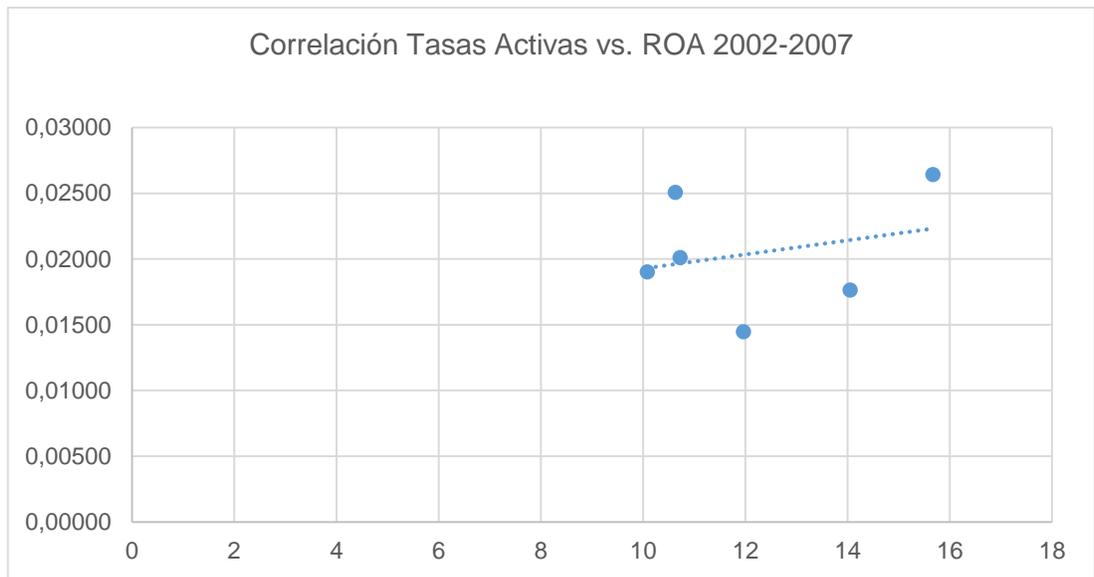


Gráfico 34. Diagrama de Dispersión entre las Tasas de Interés Activas y la Rentabilidad sobre los Activos (ROA) para el período 2002-2007

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros (2002-2007)  
Elaborado por: Pablo Benalcázar

En el gráfico 34 se visualiza que no existe relación entre sus variables, su Coeficiente de Correlación es de 0,2624 teniendo una línea de tendencia positiva hacia la derecha y sus puntos de dispersión se encuentran muy alejados unos de otros.

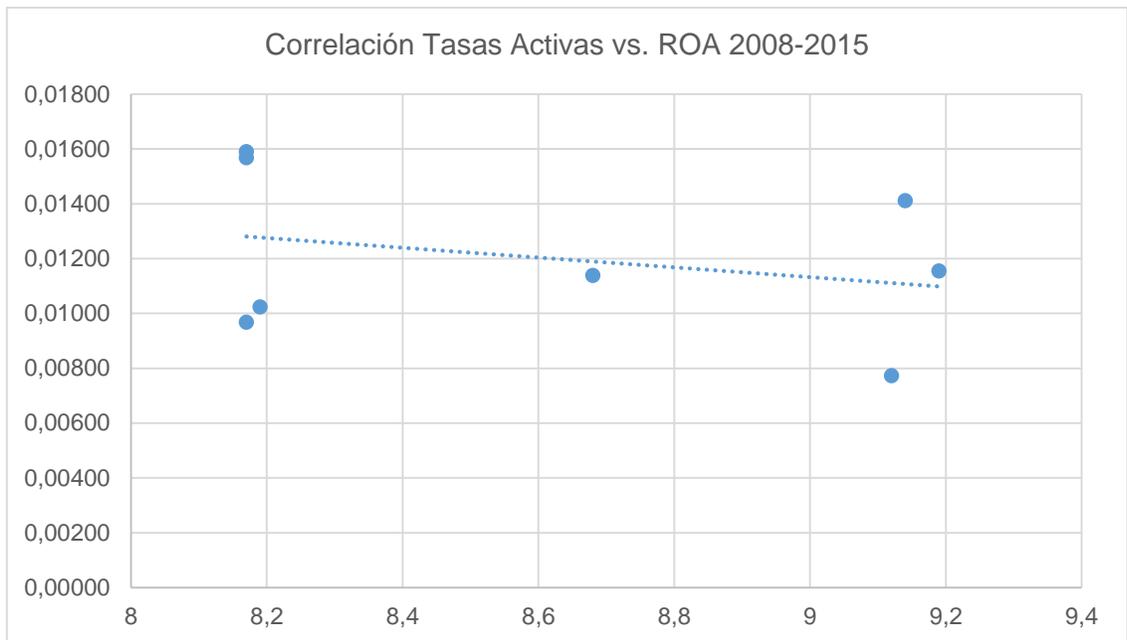


Gráfico 35. Diagrama de Dispersión entre las Tasas de Interés Activas y la Rentabilidad sobre los Activos (ROA) para el período 2008-2015

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros (2008-2015)  
 Elaborado por: Pablo Benalcázar

El gráfico 35 indica unos puntos de dispersión muy separados entre sí dando una línea de tendencia negativa hacia la izquierda con un Coeficiente de relación de -0,2946 y no hay una relación entre las variables de las Tasas Activas y el ROA para el período 2008-2015.

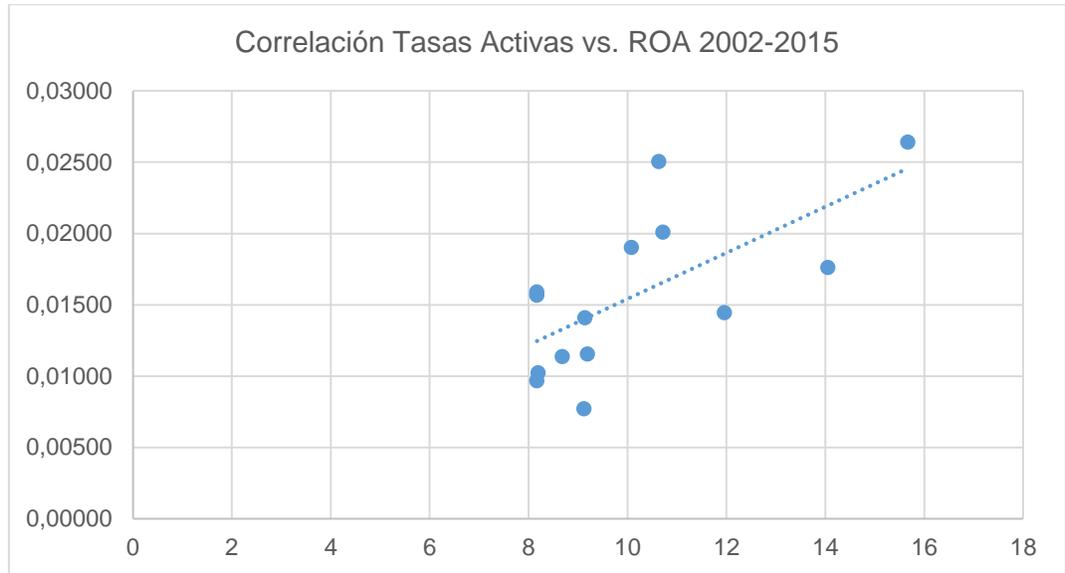


Gráfico 36. Diagrama de Dispersión entre las Tasas de Interés Activas y la Rentabilidad sobre los Activos (ROA) para el período 2002-2015

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros (2002-2015)  
 Elaborado por: Pablo Benalcázar

En la gráfica 36 se tiene poca relación entre las variables Tasas Activas y el ROA, con un Coeficiente de Correlación de 0,6724; sus puntos de dispersión se encuentran muy alejados y su línea de tendencia es positiva hacia la derecha.

**Análisis de correlación entre las tasas de interés pasivas y la Rentabilidad sobre los Activos (ROA) para el período 2002-2007; 2008-2015 y 2002-2015 del Banco Produbanco Grupo Promérica**

Para los períodos 2002-2007; 2008-2015; 2002-2015 se realiza cada gráfico para determinar su coeficiente de correlación, sus puntos de dispersión, la relación entre sus variables y su línea de tendencia.

Tabla 47. Tasas de Interés Pasivas y la Rentabilidad sobre los Activos (ROA)

<b>Período</b>	<b>Tasa de Interés Pasiva</b>	<b>ROA</b>
<b>2002</b>	8,3	0,02642
<b>2003</b>	7,23	0,01763
<b>2004</b>	6,64	0,01446
<b>2005</b>	6,81	0,01902
<b>2006</b>	6,77	0,02506
<b>2007</b>	5,64	0,02011
<b>2008</b>	5,09	0,01411
<b>2009</b>	5,24	0,01155
<b>2010</b>	4,28	0,01138
<b>2011</b>	4,63	0,01568
<b>2012</b>	4,63	0,01590
<b>2013</b>	4,63	0,00968
<b>2014</b>	5,18	0,01023
<b>2015</b>	5,14	0,00772

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros (2002-2015)  
Elaborado por: Pablo Benalcázar

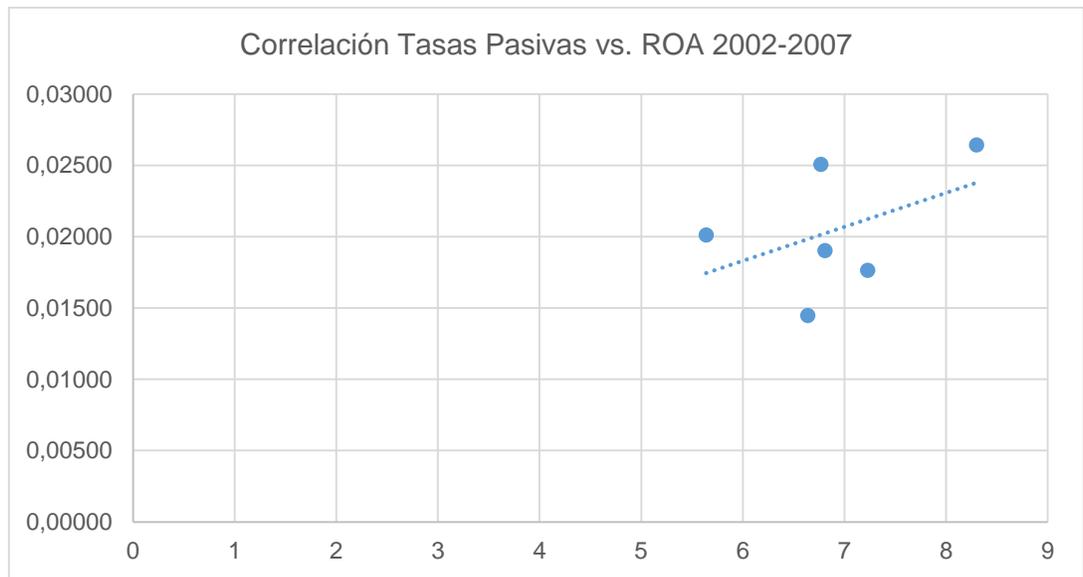


Gráfico 37. Diagrama de Dispersión entre las Tasas de Interés Pasivas y la Rentabilidad sobre los Activos (ROA) para el período 2002-2007

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros (2002-2007)  
 Elaborado por: Pablo Benalcázar

En el gráfico 37 se visualiza muy poca relación entre sus variables de las Tasas Pasivas y el ROA, un Coeficiente de Correlación de 0,4552 con una línea de tendencia positiva hacia la derecha y sus puntos de dispersión muy separados.

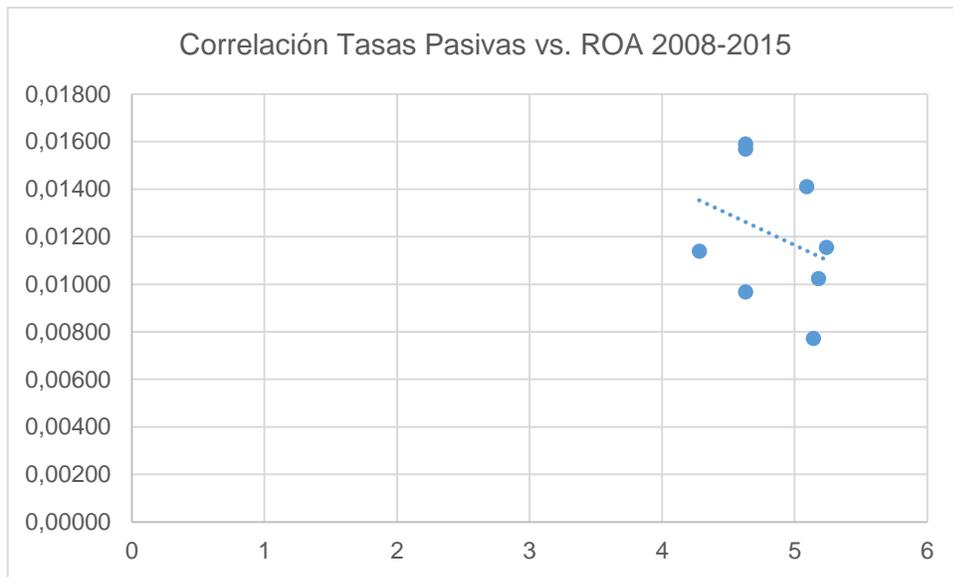


Gráfico 38. Diagrama de Dispersión entre las Tasas de Interés Pasivas y la Rentabilidad sobre los Activos (ROA) para el período 2008-2015

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros (2008-2015)  
 Elaborado por: Pablo Benalcázar

En el siguiente gráfico 38 se observa unos puntos de dispersión muy alejados, una línea de tendencia negativa hacia la izquierda, muy poca relación entre sus variables de Tasas Pasivas y ROA con un Coeficiente de Correlación de -0,3157.

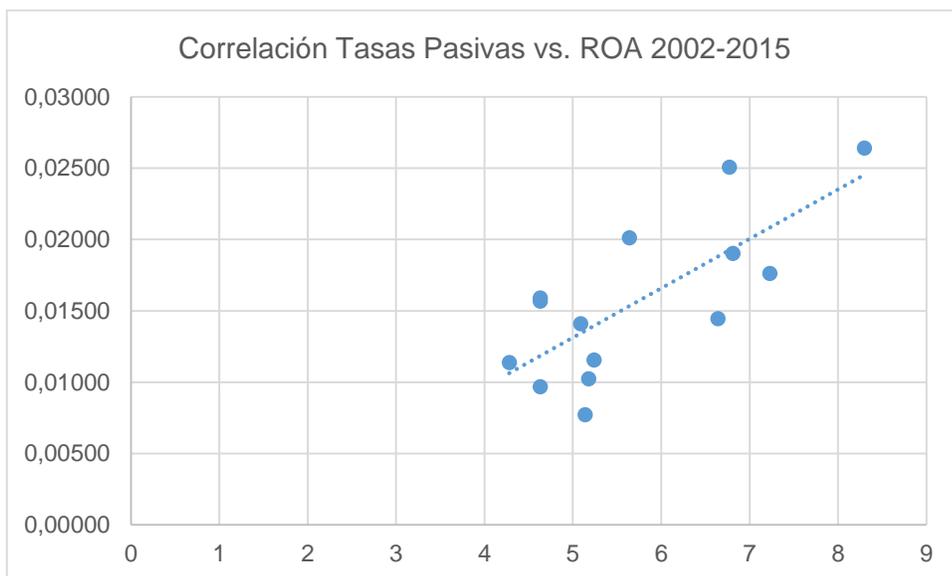


Gráfico 39. Diagrama de Dispersión entre las Tasas de Interés Pasivas y la Rentabilidad sobre los Activos (ROA) para el período 2002-2015

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros (**2002-2015**)

Elaborado por: Pablo Benalcázar

La línea de tendencia para el gráfico 39 es positiva hacia la derecha, con sus puntos de dispersión muy alejados entre sí, con muy poca relación entre sus variables de Tasas Pasivas y el ROA dando un Coeficiente de Correlación de 0,7481.

**Análisis de correlación entre las tasas de interés activas y la Rentabilidad sobre el Patrimonio (ROE) para el período 2002-2007; 2008-2015 y 2002-2015 del Banco Produbanco Grupo Promérica**

La rentabilidad sobre el patrimonio (ROE) más alta se produce para el período 2002 en 0.49491 mientras que las más baja es para el año 2015 en 0.08812.

Tabla 48. Tasas de Interés Activas y la Rentabilidad sobre el Patrimonio (ROE)

<b>Período</b>	<b>Tasa de Interés Activa</b>	<b>ROE</b>
<b>2002</b>	15,67	0,49491
<b>2003</b>	14,05	0,14796
<b>2004</b>	11,96	0,14057
<b>2005</b>	10,08	0,17607
<b>2006</b>	10,63	0,22682
<b>2007</b>	10,72	0,18698
<b>2008</b>	9,14	0,14986
<b>2009</b>	9,19	0,11686
<b>2010</b>	8,68	0,12257
<b>2011</b>	8,17	0,15976
<b>2012</b>	8,17	0,16931
<b>2013</b>	8,17	0,10899
<b>2014</b>	8,19	0,13594
<b>2015</b>	9,12	0,08812

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros (2002-2015)

Elaborado por: Pablo Benalcázar

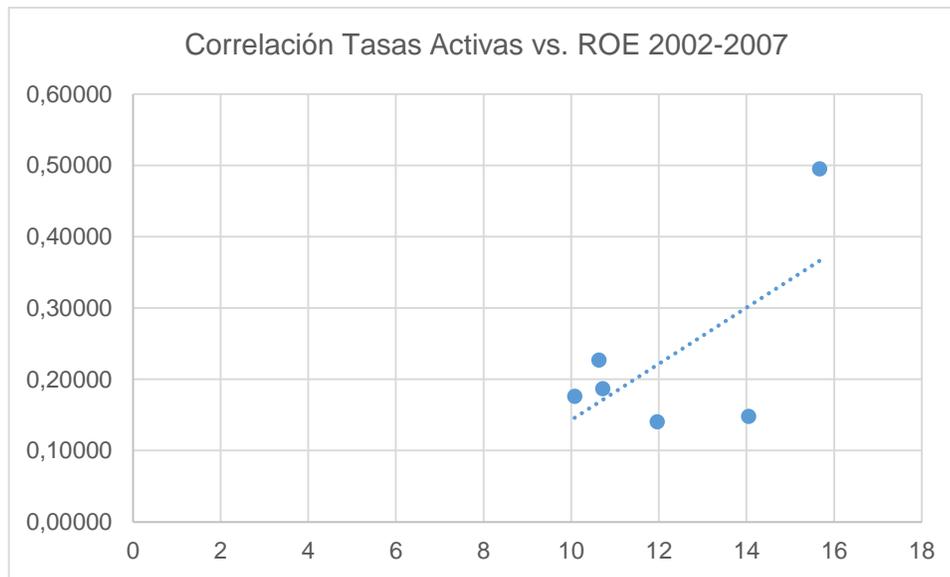


Gráfico 40. Diagrama de Dispersión entre las Tasas de Interés Activas y la Rentabilidad sobre el Patrimonio (ROE) para el período 2002-2007

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros (2002-2007)  
Elaborado por: Pablo Benalcázar

Continuando con los análisis respectivos se observa en el gráfico 40 un Coeficiente de Correlación de 0,6534 con línea de tendencia positiva hacia la derecha, sus puntos de dispersión más separados unos de otros y muy poca relación entre las Tasas Activas y el ROE.

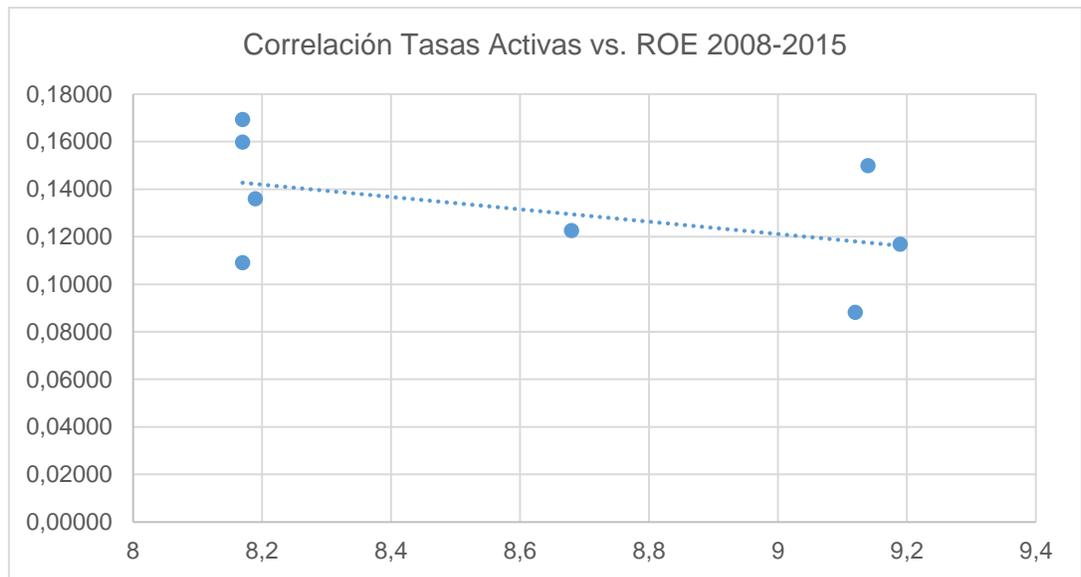


Gráfico 41. Diagrama de Dispersión entre las Tasas de Interés Activas y la Rentabilidad sobre el Patrimonio (ROE) para el período 2008-2015

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros (2008-2015)  
 Elaborado por: Pablo Benalcázar

El gráfico 41 indica muy poca relación entre las Tasas Activas y el ROE, con un Coeficiente de Correlación de -0,4579 teniendo sus puntos de dispersión muy separados entre sí y una línea de tendencia negativa hacia la izquierda.

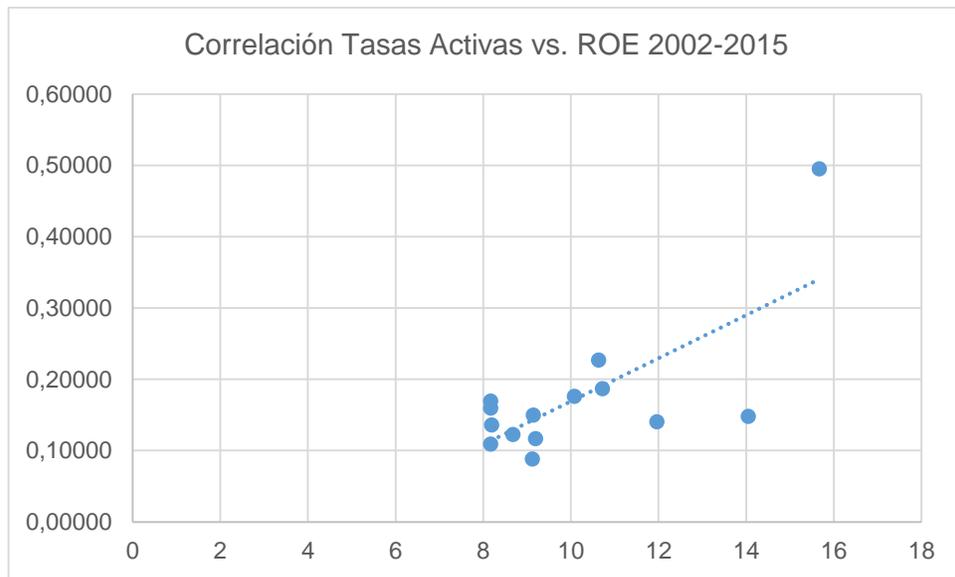


Gráfico 42. Diagrama de Dispersión entre las Tasas de Interés Activas y la Rentabilidad sobre el Patrimonio (ROE) para el período 2002-2015

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros (2002-2015)  
 Elaborado por: Pablo Benalcázar

Para el gráfico 42 se tiene que sus puntos de dispersión están poco entrelazados ente sí, con una línea de tendencia positiva hacia la derecha, un Coeficiente de Correlación de 0,7102 y poca relación entre las Tasas Activas y el ROE durante el período 2002-2015.

**Análisis de Correlación entre las Tasas de Interés Pasivas y la Rentabilidad sobre el Patrimonio (ROE) para el período 2002-2007; 2008-2015 y 2002-2015 del Banco Produbanco Grupo Promérica**

Los diagramas de dispersión indica como varían sistemáticamente las tasas de interés pasivas para la rentabilidad sobre el patrimonio (ROE) en los diferentes períodos desde el año 2002 hasta el 2015.

Tabla 49. Tasas de Interés Pasivas y la Rentabilidad sobre el Patrimonio (ROE)

<b>Período</b>	<b>Tasa de Interés Pasiva</b>	<b>ROE</b>
<b>2002</b>	8,3	0,49491
<b>2003</b>	7,23	0,14796
<b>2004</b>	6,64	0,14057
<b>2005</b>	6,81	0,17607
<b>2006</b>	6,77	0,22682
<b>2007</b>	5,64	0,18698
<b>2008</b>	5,09	0,14986
<b>2009</b>	5,24	0,11686
<b>2010</b>	4,28	0,12257
<b>2011</b>	4,63	0,15976
<b>2012</b>	4,63	0,16931
<b>2013</b>	4,63	0,10899
<b>2014</b>	5,18	0,13594
<b>2015</b>	5,14	0,08812

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros (2002-2015)  
Elaborado por: Pablo Benalcázar

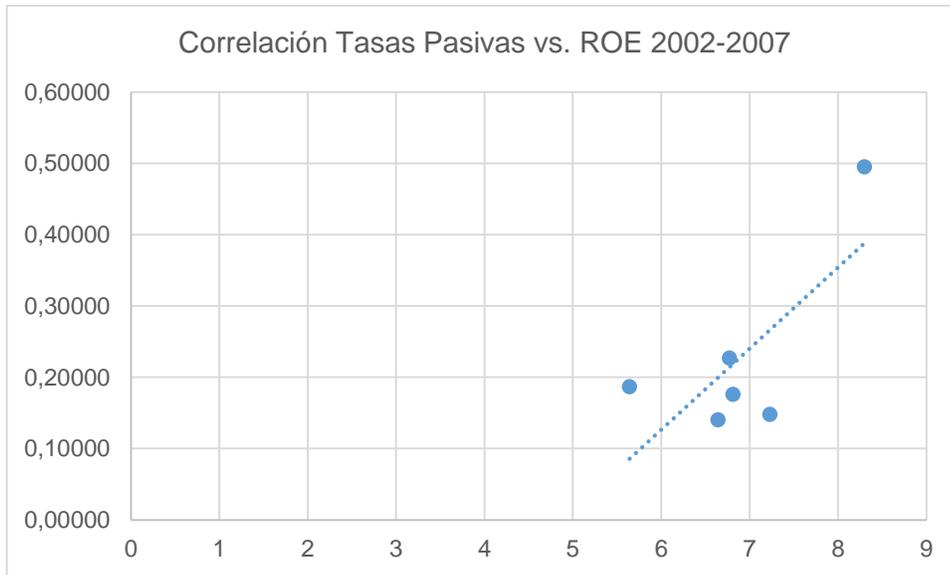


Gráfico 43. Diagrama de Dispersión entre las Tasas de Interés Pasivas y la Rentabilidad sobre el Patrimonio (ROE) para el período 2002-2007

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros (2002-2007)  
Elaborado por: Pablo Benalcázar

Para el gráfico 43 se analiza que dispone de poca relación entre sus variables siendo la más alta hasta el momento con un Coeficiente de Correlación de 0,7356 con línea de tendencia positiva hacia la derecha y puntos de dispersión muy separados unos de otros.

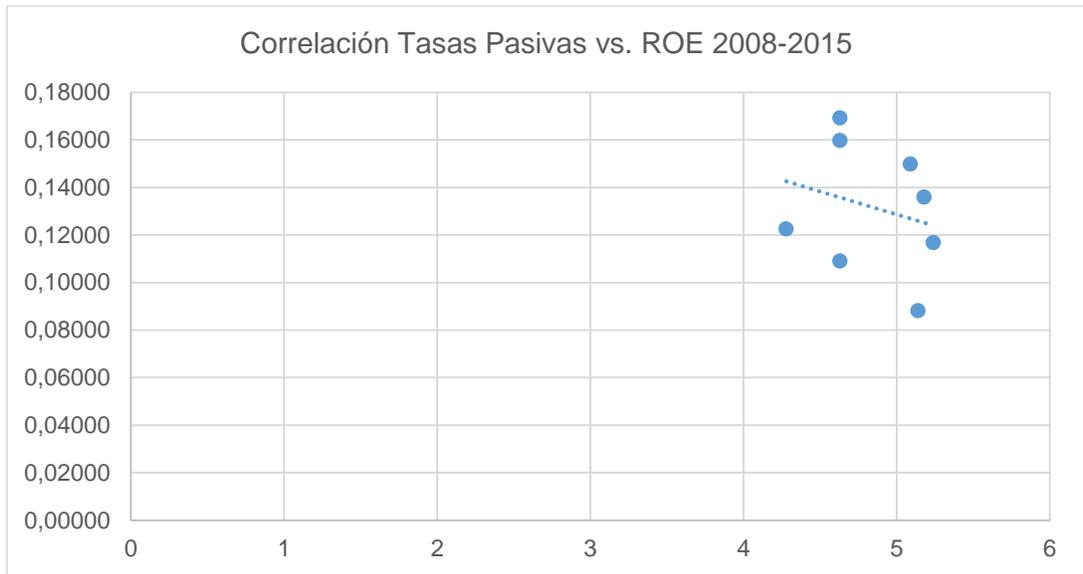


Gráfico 44. Diagrama de Dispersión entre las Tasas de Interés Pasivas y la Rentabilidad sobre el Patrimonio (ROE) para el período 2008-2015

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros (2008-2015)  
 Elaborado por: Pablo Benalcázar

El Coeficiente de Correlación para el siguiente gráfico es de -0,2494 con muy poca relación entre las Tasas Pasivas y el ROE, con sus puntos de dispersión muy separados y una línea de tendencia negativa hacia la izquierda.

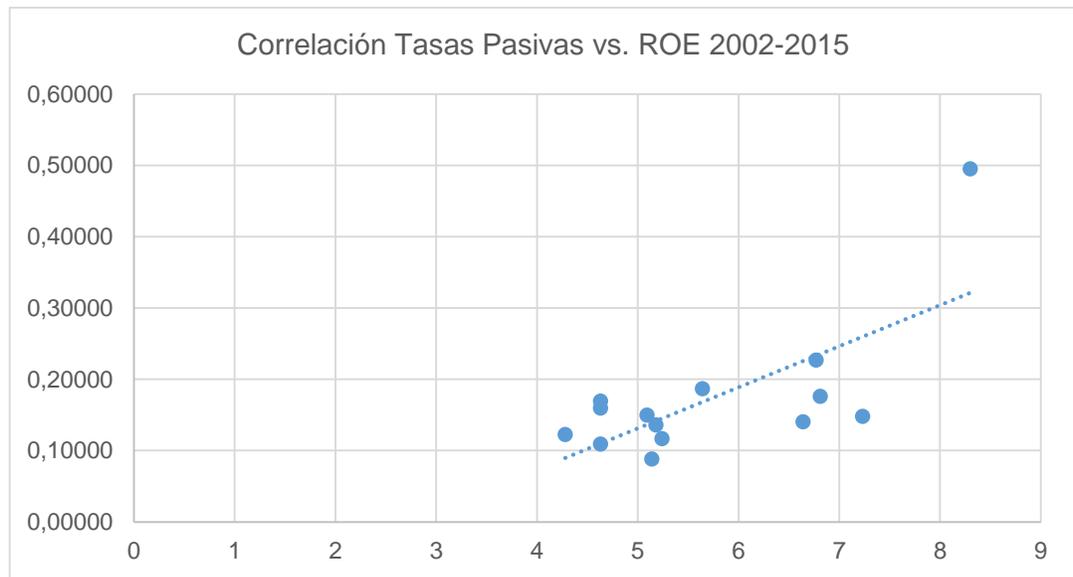


Gráfico 45. Diagrama de Dispersión entre las Tasas de Interés Pasivas y la Rentabilidad sobre el Patrimonio (ROE) para el período 2002-2015

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros (2002-2015)  
 Elaborado por: Pablo Benalcázar

Para finalizar los respectivos análisis se visualiza en el gráfico 45 muy poca relación entre las Tasas Pasivas y el ROE, con una línea de tendencia positiva hacia la derecha, un Coeficiente de Correlación de 0,7029 y los puntos de dispersión muy alejados unos de otros durante el período 2002-2015.

### 4.3. Perspectivas de Profundización y Rentabilidad

Tabla 50. Análisis comparativo de las diferentes correlaciones

<b>Correlaciones</b>	<b>Período (2002-2007)</b>	<b>Período (2008-2015)</b>	<b>Período (2002-2015)</b>
<b>Tasas Activas vs. Profundización Captaciones</b>	-0,677666592	-0,188730296	-0,727194493
<b>Tasas Pasivas vs. Profundización Captaciones</b>	-0,765548912	0,417684353	-0,711113815
<b>Tasas Activas vs. Profundización Colocaciones</b>	0,270119437	-0,387061557	0,036090186
<b>Tasas Pasivas vs. Profundización Colocaciones</b>	0,537483792	0,289702179	0,181398064
<b>Tasas Activas vs. ROA</b>	0,262357943	-0,294644522	0,672425343
<b>Tasas Pasivas vs. ROA</b>	0,455157494	-0,315706299	0,748108061
<b>Tasas Activas vs. ROE</b>	0,653412855	-0,457860661	0,710180604
<b>Tasas Pasivas vs. ROE</b>	0,735621057	-0,249401378	0,702889824

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros (2002-2015)

Elaborado por: Pablo Benalcázar

Tabla 51. Cuadros estadísticos de la Tasa de Interés Activa, Tasa de Interés Pasiva y de la Profundización Bancaria en Captaciones

<b>Variable</b>	<b>Tasa de Interés Activa</b>	<b>Tasa de Interés Pasiva</b>	<b>Profundización Bancaria (Captaciones)</b>
Media	10,13857143	5,729285714	0,02034
Error típico	0,621417961	0,322864011	0,001566383
Mediana	9,165	5,21	0,02047
Moda	8,17	4,63	#N/A
Desviación estándar	2,325133105	1,208046511	0,00586087
Varianza de la muestra	5,406243956	1,459376374	3,43498E-05
Curtosis	1,385737908	-0,324390434	0,128476245
Coefficiente de asimetría	1,42180192	0,800949669	0,747569511
Rango	7,5	4,02	0,01971
Mínimo	8,17	4,28	0,01313
Máximo	15,67	8,3	0,03284
Suma	141,94	80,21	0,28476

Cuenta	14	14	14
Nivel de confianza (95%)	1,342491886	0,697505289	0,003383966

Elaborado por: Pablo Benalcázar

Tabla 52. Cuadros estadísticos de la Profundización Bancaria en Colocaciones, la Rentabilidad sobre los Activos (ROA) y la Rentabilidad sobre el Patrimonio (ROE)

Variable	ROE	ROA	Profundización Bancaria (Colocaciones)
Media	0,173195238	0,015639637	0,013948571
Error típico	0,026467759	0,001494501	0,000661551
Mediana	0,148910571	0,015069899	0,0138
Moda	#N/A	#N/A	#N/A
Desviación estándar	0,099033286	0,005591912	0,002475296
Varianza de la muestra	0,009807592	3,12695E-05	6,12709E-06
Curtosis	9,912853247	-0,26342574	-0,307062799
Coefficiente de asimetría	2,970383799	0,619627744	0,50232461
Rango	0,406788644	0,018692608	0,0087
Mínimo	0,088121535	0,007724326	0,01034
Máximo	0,49491018	0,026416934	0,01904
Suma	2,424733332	0,218954922	0,19528
Cuenta	14	14	14
Nivel de confianza (95%)	0,057180117	0,003228674	0,001429193

Elaborado por: Pablo Benalcázar

Tabla 53. Análisis estadísticos de las respectivas correlaciones

<b>Variabes</b>	<b>Tasa de Interés Activa</b>	<b>Tasa de Interés Pasiva</b>	<b>Captación</b>	<b>Colocación</b>	<b>ROE</b>	<b>ROA</b>
Tasa de Interés Activa	1					
Tasa de Interés Pasiva	0,918072	1				
Profundización Bancaria (Captaciones)	-0,727194	-0,711114	1			
Profundización Bancaria (Colocaciones)	0,036090	0,181398	0,389835	1		
ROE	0,710181	0,702890	-0,486252	0,008464	1	
ROA	0,672425	0,748108	-0,745998	-0,248148	0,801484	1

Elaborado por: Pablo Benalcázar

## CONCLUSIONES

1. El Banco Produbanco Grupo Promérica tiene como densidad financiera general 0.8041; para la región Costa la densidad financiera es de 0.04332 y para la región Sierra la densidad financiera es de 0.06186 por Punto de Atención al Cliente (PAC) en relación por cada 50000 habitantes.
2. La regulación de las tasas de interés para los distintos segmentos y destinos del crédito en el año 2007 implementado por el Gobierno Nacional ayudaron a mejorar los procesos de inclusión financiera para determinar que se afirma la hipótesis presentada en esta investigación de que si influyen en los indicadores de profundización financiera en un incremento en las inversiones y fuentes de financiamiento del Banco Produbanco Grupo Promérica.
3. Esta institución financiera también se encuentra enfocada en brindar servicios financieros a los segmentos de la población que no cuentan con los servicios financieros tradicionales de acuerdo a su ubicación geográfica y su nivel de ingresos fomentando de esta manera las microfinanzas en el Ecuador.
4. El análisis estadístico de las respectivas correlaciones indica que la relación de las variables Tasa de Interés Activa y Profundización Bancaria en Captaciones tienen un Coeficiente de Correlación de 0.0361 significativamente menor en relación con las otras variables dando puntos de dispersión muy alejados entre sí con una línea de tendencia positiva hacia la derecha.

## RECOMENDACIONES

- a. Las entidades de control y supervisión como son la Superintendencia de Bancos y Seguros (SBS), el Banco Central del Ecuador (BCE) deberían implementar una base de datos que permita determinar con exactitud el número de clientes, la cobertura de los 25 y 100 mayores depositantes, los Puntos de Atención al Cliente (PAC) y los datos respectivos de los corresponsales no bancarios con el propósito de mejorar los respectivos análisis en cuanto a lo que se refiere a densidad financiera general y por regiones.
- b. Buscar otras formas publicitarias y canales de información para lograr llegar a todo tipo de clientes en especial a los del sector productivo como por ejemplo a los microempresarios sector agrícola y ganadero para de esta manera cubrir con todas las necesidades de los clientes actuales y de los posibles clientes mediante la oferta de productos y servicios financieros.
- c. El Banco Produbanco Grupo Promérica debería tener precaución en el aumento en la morosidad con respecto a la cartera de consumo que puede ser perjudicial para el desenvolvimiento del negocio en el caso de existir un deterioro en la capacidad de pago de los clientes del Banco.
- d. Contribuir con el mejor desempeño del Sistema Financiero Ecuatoriano adaptándose a nuevas regulaciones que constituyen un riesgo potencial para el Banco Produbanco Grupo Promérica.
- e. Adquirir una mayor capacidad de inversión en relación a la velocidad de los cambios tecnológicos implementados por la competencia.

## BIBLIOGRAFÍA

Banco Central del Ecuador. (2016). *Funciones del Banco Central del Ecuador*. Obtenido de

<https://www.bce.fin.ec/index.php/funciones-del-banco-central>

Asociación de Bancos Privados del Ecuador. (Febrero de 2015). *Boletín Informativo*. Obtenido

de [www.asobancos.org.ec/ABPE\\_INFORMA/50\\_2015.pdf](http://www.asobancos.org.ec/ABPE_INFORMA/50_2015.pdf)

Banco Central del Ecuador. (2007). *Instructivo del Costo del Crédito y del Rendimiento de las Captaciones*. Obtenido de

<https://contenido.bce.fin.ec/documentos/Estadisticas/SectorMonFin/TasasInteres/SistemaTasasVigentes112007.pdf>

Banco Central del Ecuador. (2007). *Sistemas de Tasas de Interés*. Obtenido de

<https://contenido.bce.fin.ec/home1/economia/tasas/ReformasInstructivoMayo2009.pdf>

Banco Central del Ecuador. (19 de 09 de 2010). *Indicadores y análisis de la realidad ecuatoriana*. Recuperado el 19 de 09 de 2015, de BCE:

<https://contenido.bce.fin.ec/documentos/EIBancoCentral/BCEdolarizacion.pdf>

Banco Central del Ecuador. (2012). *Inclusión Financiera*. Obtenido de

<https://contenido.bce.fin.ec/documentos/PublicacionesNotas/Catalogo/Cuestiones/Inclusion%20Financiera.pdf>

Banco Central del Ecuador. (2012). *Política Monetaria*. Obtenido de

<https://contenido.bce.fin.ec/documentos/EIBancoCentral/BCEdolarizacion.pdf>

Banco Central del Ecuador. (2015). *Cifras Económicas del Ecuador*. Obtenido de

<https://contenido.bce.fin.ec/documentos/Estadisticas/SectorReal/Previsiones/IndCoyuntura/CifrasEconomicas/cie201612.pdf>

- Comisión Económica para América Latina y el Caribe. (2016). *Estudio Económico*. Obtenido de [http://www.cepal.org/sites/default/files/pr/files/tabla\\_proyecciones\\_octubre2016.pdf](http://www.cepal.org/sites/default/files/pr/files/tabla_proyecciones_octubre2016.pdf)
- Diario El Telégrafo. (10 de 08 de 2012). *La Bancarización en el Ecuador*. Obtenido de [www.eltelegrafo.com.ec/noticias/economía/8/la-bancarizacion-en-el-ecuador](http://www.eltelegrafo.com.ec/noticias/economía/8/la-bancarizacion-en-el-ecuador)
- Diario El Universo. (2007). *Ley de Regulación del Costo Efectivo del Crédito*. Obtenido de <http://www.eluniverso.com/2007/08/02/0001/9/152C6C7B09724B9EA4FF65DFA6C4130C.html>
- El Grupo del Banco Mundial. (s.f.). *Perspectivas Económicas del Ecuador*. Recuperado el 11 de Abril de 2017, de <http://www.bancomundial.org/es/country/ecuador/overview>
- Fondo Monetario Internacional. (2014). *Profundización Financiera*. Obtenido de [https://www.imf.org/external/spanish/pubs/ft/ar/2016/pdf/ar16\\_esl.pdf](https://www.imf.org/external/spanish/pubs/ft/ar/2016/pdf/ar16_esl.pdf)
- Grupo Promérica. (07 de Julio de 2014). <https://www.produbanco.com.ec/qui%C3%A9nes-somos/grupo-promerica/>
- Instituto Ecuatoriano de Estadísticas y Censos (INEC). (2015). *Población del Ecuador*. Obtenido de <http://www.ecuadorencifras.gob.ec/censo-de-poblacion-y-vivienda/>
- Instituto Nacional de Estadísticas y Censos. (2015). *Tasa de Inflación*. Obtenido de <http://www.ecuadorencifras.gob.ec/inflacion-diciembre-2016/>
- Miño Grijalva, W. (2008). *Breve Historia Bancaria del Ecuador* (Ilustrada ed., Vol. 17). Quito, Pichincha, Ecuador: Corporación Editora Nacional CEN.
- Pacific Credit Rating. (2015). *Inversiones Banco Produbanco*. Obtenido de <http://www.ratingspcr.com/uploads/2/5/8/5/25856651/ec-produbanco-ff-201512-fin.pdf>

Produbanco Grupo Promérica. (2016). *Historia del Banco Produbanco*. Obtenido de

[www.bancoprodubanco.fin.ec/Conozca-su-Banco/Historia](http://www.bancoprodubanco.fin.ec/Conozca-su-Banco/Historia)

Produbanco Grupo Promérica. (30 de Septiembre de 2016).

<https://www.produbanco.com.ec/normas-de-transparencia/calificaci%C3%B3n-de-riesgo-y-estados-auditados/>

Produbanco Grupo Promérica. (2016). *Productos y Servicios*. Obtenido de

[https://www.produbanco.com/GFPNetSeguro/archivos/con\\_proserprodubanco.aspx](https://www.produbanco.com/GFPNetSeguro/archivos/con_proserprodubanco.aspx)

Servicio de Rentas Internas. (2017). *Objetivos estratégicos del SRI*. Obtenido de

<http://www.sri.gob.ec/web/guest/que-es-el-sri;jsessionid=1ck4bl1v1eq6A-wW5o0MidXG>

Superintendencia de Bancos Seguros. (2009). *Reglamento a la Ley General de Instituciones del Sistema Financiero*. Obtenido de

[http://www.superbancos.gob.ec/practg/p\\_index?vp\\_art\\_id=1&vp\\_tip=12&vp\\_opcn\\_adcn2=1&vp\\_lang=1&vp\\_opcn\\_adcn=18](http://www.superbancos.gob.ec/practg/p_index?vp_art_id=1&vp_tip=12&vp_opcn_adcn2=1&vp_lang=1&vp_opcn_adcn=18)

Superintendencia de Bancos y Seguros. (Febrero de 2008). *Organismos de Control del Sistema Financiero*. Obtenido de

[http://www.sbs.gob.ec/medios/PORTALDOCS/downloads/cultura\\_financiera/info\\_0011.pdf](http://www.sbs.gob.ec/medios/PORTALDOCS/downloads/cultura_financiera/info_0011.pdf)

Superintendencia de Bancos y Seguros. (2011). *Desarrollo Financiero*. Obtenido de

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

Superintendencia de Bancos y Seguros. (2014). *Calificaciones de Riesgo de las Instituciones Financieras*. Obtenido de

[http://www.superbancos.gob.ec/practg/sbs\\_index?vp\\_art\\_id=6194&vp\\_tip=2](http://www.superbancos.gob.ec/practg/sbs_index?vp_art_id=6194&vp_tip=2)

Superintendencia de Bancos y Seguros. (2015). *Creación de la Superintendencia de bancos.*

Obtenido de [portal del usuario.sbs.gob.ec/contenido.php?id\\_contenido=23](http://portal.del.usuario.sbs.gob.ec/contenido.php?id_contenido=23)

Superintendencia de Bancos y Seguros. (2016). *Sistema Financiero Ecuatoriano.* Obtenido de

[http://www.superbancos.gob.ec/practg/sbs\\_index?vp\\_art\\_id=5036&vp\\_tip=2&vp\\_buscr=41](http://www.superbancos.gob.ec/practg/sbs_index?vp_art_id=5036&vp_tip=2&vp_buscr=41)

Superintendencia de Bancos y Seguros. (2017). *Análisis Financiero de los Bancos Privados.*

Obtenido de [http://www.superbancos.gob.ec/practg/sbs\\_index?vp\\_art\\_id=67&vp\\_tip=2](http://www.superbancos.gob.ec/practg/sbs_index?vp_art_id=67&vp_tip=2)

Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros. (2017). *Misión y visión de la*

*Superintendencia de Compañías.* Obtenido de <http://www.supercias.gob.ec/portalscv/>