



UNIVERSIDAD TÉCNICA PARTICULAR DE LOJA
La universidad católica de Loja

ÁREA ADMINISTRATIVA

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

**Aporte del crédito en la generación de actividades productivas en el
Ecuador, casos bancos General Rumiñahui y Citibank, período 2005 al
2016.**

TRABAJO DE FIN DE TITULACIÓN.

AUTORA: Quishpe Simbaña, Dolores Ximena

TUTORA: Jaramillo Samaniego, Claudia Estela, Ing.

CENTRO UNIVERSITARIO QUITO

2018



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

Septiembre, 2018

APROBACIÓN DE LA DIRECTORA DEL TRABAJO DE TITULACIÓN

Magíster.
Claudia Estela Jaramillo Samaniego.
DOCENTE DE LA TITULACIÓN

De mi consideración:

El presente trabajo de titulación: *“Aporte del crédito en la generación de actividades productivas en el Ecuador, casos Banco General Rumiñahui y Citibank, período 2005 al 2016”*, realizado por Quishpe Simbaña Dolores Ximena, ha sido orientado y revisado durante su ejecución, por cuanto se aprueba la presentación del mismo.

Loja, junio del 2018

f).

DECLARACIÓN DE AUTORÍA CESIÓN DE DERECHOS

Yo, Quishpe Simbaña Dolores Ximena, declaro ser autora del presente trabajo de titulación *“Aporte del crédito en la generación de actividades productivas en el Ecuador, casos Banco General Rumiñahui y Citibank, período 2005 al 2016”*, de la Titulación de Ingeniero en administración en Banca y Finanzas, siendo la Ingeniera Claudia Estela Jaramillo Samaniego, directora del presente trabajo; y eximo expresamente a la Universidad Técnica Particular de Loja y a sus representantes legales de posibles reclamos o acciones legales. Además certifico que las ideas, conceptos, procedimientos y resultados vertidos en el presente trabajo investigativo, son de mi exclusiva responsabilidad.

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

f).....

Autora: Quishpe Simbaña Dolores Ximena

Cédula: 1715029615

DEDICATORIA

El presente trabajo va dedicado a todas aquellas personas que luchan constantemente y perseveran para alcanzar sus sueños, especialmente a mi esposo y mis hijos, que han sido mi inspiración de lucha contante.

Nacimos para ser felices, no para ser perfectos....
El amanecer es la parte más bonita del día
Porque es cuando Dios te dice: ¡Levántate!,
Te regalo otra oportunidad de vivir y comenzar nuevamente de mi mano.
Los días buenos te dan... Felicidad,
Los días malos te dan...Experiencia
Los intentos te mantienen... Fuerte
Las caídas te mantienen... Humilde
Pero solo Dios... ¡te mantiene de pie!
Juan Pablo II

La vida me enseñó, que el amor se siente, no se elige,
Que se aprende más escuchando que hablando,
Que una sonrisa te hace más atractivo que cualquier prenda de vestir,
Pero sobre todo,
Que la disciplina, el respeto y la educación
Abren más puertas que el mismo dinero.

Dolores Ximena Quishpe Simbaña

AGRADECIMIENTO

Con todo mi corazón agradezco a Dios por haber guiado mi camino, por haberme permitido escuchar y entender que a base de sacrificio, dedicación, paciencia y tolerancia se llegan a cumplir los objetivos, gracias por la fortaleza, sabiduría y por recordarme que no se pueden dejar las metas inconclusas y que nunca es tarde para lograrlo.

A mi esposo Marcelo y a mis hijos Sebastián y Natalia, por el impulso que me brindaron en los momentos más difíciles de mi carrera, quienes compartieron esta experiencia con mucha entereza, abnegación y sobre todo con mucho amor.

A mis padres María Dolores y José Norberto, por haberme formado en valores del respeto, generosidad, responsabilidad y humildad; y sobre todo, por su apoyo incondicional en el cuidado de mis hijos, anteponiendo siempre el bienestar de los demás antes que los suyos.

A mi directora de Tesis Claudia Jaramillo, por su apertura y apoyo incondicional en el desarrollo del trabajo de titulación y por sus palabras motivadoras para concluir el trabajo en los tiempos establecidos y a todos los catedráticos de la Universidad Técnica Particular de Loja, especialmente a Viviana Espinoza, Ángela Salazar, Aurora Samaniego, Elizabeth Salas y Miguel Ángel Peñarreta, que en la trayectoria para alcanzar el título compartieron sus conocimientos.

Dolores Ximena Quishpe Simbaña

INDICE DE CONTENIDOS

CARATULA.....	i
APROBACIÓN DE LA DIRECTORA DEL TRABAJO DE TITULACIÓN	ii
DECLARACIÓN DE AUTORÍA CESIÓN DE DERECHOS	iii
DEDICATORIA.....	iv
AGRADECIMIENTO.....	v
INDICE DE CONTENIDOS	vi
INDICE DE TABLAS	x
INDICE DE FIGURAS	xii
RESUMEN EJECUTIVO	1
ABSTRACT	2
INTRODUCCIÓN	3
CAPITULO 1.....	1
MARCO TEÒRICO.....	1
1.1. Sistema financiero.....	6
1.1.1. Definiciones.....	6
1.1.2. Importancia.....	7
1.1.3. Activos financieros.....	7
1.1.4. Intermediarios financieros.....	7
1.1.5. Mercado financiero.....	8
1.2. Teoría de crecimiento económico y su relación con el crédito.....	9
1.3. Sistema financiero nacional.....	11
1.3.1. Legislación ecuatoriana.....	11
1.3.2. Integrantes del sistema monetario y financiero ecuatoriano.....	12
1.3.2.1. <i>Junta de política y regulación monetaria y financiera.</i>	12
1.3.2.2. <i>Banco central del Ecuador.</i>	13
1.3.2.3. <i>Superintendencia de bancos.</i>	13
1.3.3. Estructura del sistema financiero nacional ecuatoriano.....	14
1.3.3.1. <i>Sector financiero público.</i>	14

1.3.3.2.	<i>Sector financiero popular y solidario</i>	14
1.3.3.3.	<i>Sector financiero privado</i>	14
1.4.	Crédito	15
1.4.1.	Crédito para actividades productivas.	16
1.4.2.	Segmentos de cartera de créditos.	17
1.4.2.1.	<i>Crédito productivo</i>	18
1.4.2.2.	<i>Crédito comercial ordinario</i>	18
1.4.2.3.	<i>Crédito comercial prioritario</i>	19
1.4.2.4.	<i>Crédito de consumo ordinario</i>	19
1.4.2.5.	<i>Crédito de consumo prioritario</i>	19
1.4.2.6.	<i>Crédito educativo</i>	19
1.4.2.7.	<i>Crédito de vivienda de interés público</i>	19
1.4.2.8.	<i>Crédito inmobiliario</i>	20
1.4.2.9.	<i>Microcrédito</i>	20
1.4.2.10.	<i>Crédito de inversión pública</i>	20
1.5.	Actividades productivas en el Ecuador.....	20
1.5.1.	Definición de actividad productiva.....	20
1.5.2.	Clasificación de actividades productivas.....	21
CAPITULO 2.		6
INFORMACIÓN DE LAS ENTIDADES FINANCIERAS, CASOS DE ESTUDIO		6
2.1.	Análisis de coyuntura	25
2.1.1.	Producto interno bruto (PIB)	25
2.1.2.	Mercado laboral.....	26
2.1.3.	Balanza comercial.	28
2.2.	Banco General Rumiñahui	30
2.2.1.	Historia.	30
2.2.1.1.	<i>Misión</i>	31
2.2.1.2.	<i>Visión</i>	31
2.2.1.3.	<i>Valores</i>	31

2.2.2.	Productos y servicios.....	31
2.2.2.1.	<i>Productos del activo</i>	32
2.2.2.2.	<i>Productos del pasivo</i>	33
2.2.3.	Estructura organizacional.....	34
2.2.3.1.	<i>Cobertura geográfica</i>	34
2.2.3.2.	<i>Ranking de las principales cuentas</i>	35
2.2.4.	Evolución de las principales cuentas de los estados financieros.....	37
2.2.4.1.	<i>Activos</i>	38
2.2.4.2.	<i>Cartera de créditos</i>	42
2.2.4.3.	<i>Cartera de tipo productivo</i>	45
2.2.4.4.	<i>Pasivos</i>	51
2.3.	Citibank.....	58
2.3.1.	Historia.....	58
2.3.1.1.	<i>Misión</i>	58
2.3.1.2.	<i>Visión</i>	58
2.3.1.3.	<i>Principios corporativos</i>	58
2.3.2.	Productos y servicios.....	59
2.3.3.	Estructura organizacional.....	59
2.3.3.1.	<i>Cobertura geográfica</i>	60
2.3.3.2.	<i>Ranking de las principales cuentas</i>	61
2.3.4.	Evolución de las principales cuentas de los estados financieros.....	62
2.3.4.1.	<i>Activos</i>	62
2.3.4.2.	<i>Cartera de créditos</i>	65
2.3.4.3.	<i>Cartera de tipo productivo</i>	67
2.3.4.4.	<i>Pasivos</i>	69
CAPÍTULO 3.....		25
RELACIÓN DEL CRÉDITO Y SECTORES PRODUCTIVOS.....		25
3.1.	Metodología.....	81
3.2.	Análisis de Resultados.....	82

3.2.1. Territorios donde se concentra el financiamiento de tipo productivo.....	82
3.2.1.1. <i>Banco General Rumiñahui</i>	84
3.2.1.2. <i>Citibank</i>	88
3.2.2. Concentración del financiamiento por sector económico.....	92
3.2.2.1. <i>Banco General Rumiñahui</i>	94
3.2.2.2. <i>Citibank</i>	98
CONCLUSIONES	105
RECOMENDACIONES	107
BIBLIOGRAFÍA	108

INDICE DE TABLAS

Tabla 1. Niveles de actividades económicas CIIU 4.0	23
Tabla 2. Mercado laboral.....	26
Tabla 3. Productos y servicios BGR	31
Tabla 4. Productos del activo – militares	32
Tabla 5. Productos del activo –civiles.....	32
Tabla 6. Productos del pasivo	33
Tabla 7. Puntos de atención BGR	35
Tabla 8. Ranking de activos, pasivos y patrimonio BGR	36
Tabla 9. Ranking cuentas de intermediación financiera BGR	37
Tabla 10. Variación del activo BGR.....	38
Tabla 11. Composición del activo total BGR.....	40
Tabla 12. Factores de incremento de fondos disponibles.....	41
Tabla 13. Variación del índice de morosidad BGR	41
Tabla 14. Variación de cartera bruta BGR.....	43
Tabla 15. Estructura de la cartera bruta BGR.....	44
Tabla 16. Variación de la cartera de tipo productivo BGR	46
Tabla 17. Estructura de la cartera de tipo productivo BGR	48
Tabla 18. Variación cartera de tipo productivo por volumen de colocación BGR	49
Tabla 19. Variación del pasivo BGR.....	52
Tabla 20. Variación de obligaciones con el público BGR.....	54
Tabla 21. Puntos de atención Citibank	60
Tabla 22. Ranking de activos, pasivos y patrimonio Citibank	61
Tabla 23. Ranking cuentas de intermediación financiera Citibank	62
Tabla 24. Variación del activo total Citibank	63
Tabla 25. Composición del activo total Citibank	65
Tabla 26. Variación de cartera bruta Citibank.....	66
Tabla 27. Estructura de la cartera bruta Citibank.....	67
Tabla 28. Variación cartera de tipo productivo por volumen de colocación Citibank	68
Tabla 29. Variación del pasivo Citibank.....	70
Tabla 30. Variación de obligaciones con el público Citibank.....	72
Tabla 31. Saldos principales cuentas BGR	76
Tabla 32. Saldos principales cuentas Citibank	76
Tabla 33. Saldos principales cuentas bancos Ecuador (USD miles).....	77
Tabla 34. Territorios donde se concentra el financiamiento de tipo productivo	83
Tabla 35. Montos de crédito concedidos por provincia BGR	84

Tabla 36. Cuota de participación créditos concedidos por provincia BGR	85
Tabla 37. Montos de crédito concedidos por provincia Citibank	88
Tabla 38. Cuota de participación créditos concedidos por provincia Citibank	89
Tabla 39. Evolución de la producción bruta por industria a nivel nacional	92
Tabla 40. Participación principales sectores económicos BGR	95
Tabla 41. Participación promedio principales sectores económicos	95
Tabla 42. Principales sectores económicos BGR	96
Tabla 43. Participación por sector económico Citibank	99
Tabla 44. Participación promedio principales sectores económicos Citibank.....	99
Tabla 45. Principales sectores económicos Citibank	100

INDICE DE FIGURAS

Figura 1. Segmentos de crédito.....	18
Figura 2. Estructura de clasificación actividades económicas CIIU 4.0.....	22
Figura 3. Variación del Producto Interno Bruto	26
Figura 4. Variación del mercado laboral	27
Figura 5. Evolución Balanza Comercial.....	28
Figura 6. Coeficiente de exportación e índice de dependencia por sector económico	29
Figura 7. Coeficiente técnico de consumo intermedio importado.....	29
Figura 8. Requerimientos totales de importaciones 2007-2014	30
Figura 9. Puntos de atención BGR.....	35
Figura 10. Evolución del activo BGR	39
Figura 11. Estructura del activo BGR y bancos privados	40
Figura 12. Evolución índice de morosidad BGR	42
Figura 13. Evolución de la cartera bruta BGR y PIB.....	43
Figura 14. Estructura de cartera bruta BGR y bancos privados	45
Figura 15. Evolución de la cartera de tipo productivo BGR.....	47
Figura 16. Composición de la cartera de tipo productivo BGR	48
Figura 17. Evolución cartera de tipo productivo por volumen BGR.....	50
Figura 18. Evolución de la cartera bruta y de tipo productivo-volumen BGR	50
Figura 19. Tasas de interés activas efectivas	51
Figura 20. Monto de créditos concedidos por provincia BGR	51
Figura 21. Evolución del pasivo BGR	53
Figura 22. Estructura del pasivo BGR y bancos privados	53
Figura 23. Estructura del pasivo y obligaciones con el público BGR	54
Figura 24. Evolución de obligaciones con el público BGR.....	55
Figura 25. Evolución del activo y pasivo BGR	56
Figura 26. Evolución de cartera bruta y obligaciones con el público BGR	56
Figura 27. Evolución por tipo de depósito BGR.....	57
Figura 28. Evolución cartera bruta y cartera de tipo productivo BGR	57
Figura 29. Productos y servicios Citibank.....	59
Figura 30. Puntos de atención Citibank.....	60
Figura 31. Evolución del activo Citibank y PIB.....	63
Figura 32. Estructura del activo Citibank y bancos privados.....	64
Figura 33. Evolución de la cartera bruta Citibank y PIB.....	66
Figura 34. Evolución cartera de tipo productivo por volumen de colocación Citibank	69
Figura 35. Monto de créditos concedidos por provincia Citibank	69

Figura 36. Evolución del pasivo Citibank	71
Figura 37. Estructura del pasivo Citibank y bancos privados	71
Figura 38. Estructura del pasivo y obligaciones con el público Citibank	72
Figura 39. Evolución de obligaciones con el público Citibank.....	73
Figura 40. Evolución del activo y pasivo Citibank	74
Figura 41. Evolución de la cartera bruta y obligaciones con el público Citibank	74
Figura 42. Evolución por tipos de depósito Citibank	75
Figura 43. Evolución cartera bruta y cartera de tipo productivo Citibank	75
Figura 44. Evolución principales cuantías BGR.....	76
Figura 45. Evolución principales cuantías Citibank.....	76
Figura 46. Evolución principales cuentas bancos Ecuador	77
Figura 47. Evolución principales cuentas bancos de Bolivia.....	78
Figura 48. Factores que restringen el crédito a las Pymes y microempresa	79
Figura 49. Nivel de importancia de las características de Pymes y Microempresa	79
Figura 50. Estructura de créditos concedidos por provincia y región BGR	85
Figura 51. Cuota de participación de montos colocados por provincia BGR.....	86
Figura 52. Participación promedio del Valor Agregado Bruto	86
Figura 53. Participación de colocación BGR en principales provincias	87
Figura 54. Relación del monto colocado BGR vs PIB.....	87
Figura 55. Estructura de créditos concedidos por provincia y región Citibank	89
Figura 56. Cuota de participación de montos colocados por provincia Citibank.....	90
Figura 57. Participación promedio del Valor Agregado Bruto	90
Figura 58. Participación de colocación Citibank en principales provincias.....	91
Figura 59. Relación del monto colocado Citibank vs PIB.....	91
Figura 60. Participación producción por industrias	93
Figura 61. Evolución de la producción por industria	94
Figura 62. Evolución de colocación BGR por principales sectores económicos	96
Figura 63. Comparativo: Producción por industrias vs sectores económicos BGR	98
Figura 64. Evolución de colocación Citibank por principales sectores económicos	100
Figura 65. Comparativo: Producción por industrias vs sectores económicos Citibank...	102
Figura 66. Principales sectores económicos banca de Colombia	103
Figura 67. Sectores económicos por destino del crédito	103

RESUMEN EJECUTIVO

La presente investigación surge con la finalidad de determinar el aporte del sistema financiero privado al sector productivo del Ecuador en el período del año 2005 al 2016, analizando particularmente los casos del Banco General Rumiñahui y Citibank. Trabajo que aportará al conocimiento de si, en el mencionado lapso de doce años, las actividades productivas han tenido un crecimiento sostenido como medio de desarrollo económico, más allá del simple aumento de la producción. Teóricamente la investigación se sustenta en la teoría del mercado financiero, su complejidad, así como investigaciones previas realizadas en el ámbito financiero. Los factores que inciden en el análisis, en primer lugar es la determinación de la evolución del crédito de tipo productivo en los lugares de cobertura geográfica de las entidades financieras, casos de estudio; el siguiente factor es la identificación de los territorios donde se concentra el financiamiento de tipo productivo y finalmente la determinación de concentración del financiamiento por sector económico. Metodológicamente se apoya en una investigación de tipo descriptivo con sustento relacional.

PALABRAS CLAVES: Crédito, actividades productivas, bancos, mercado financiero.

ABSTRACT

The present investigation arises with the purpose of determining the contribution of the private financial system to the productive sector of Ecuador in the period of the year 2005 to 2016, analyzing particularly the cases of the Banco General Rumiñahui and Citibank. Work that will contribute to the knowledge of if, in the mentioned lapse of twelve years, productive activities have had a sustained growth as a means of economic development, beyond the simple increase of production. Theoretically, research is based on the theory of the financial market, its complexity, as well as previous research carried out in the financial field. The factors that affect the analysis, in the first place is the determination of the evolution of productive credit in geographic locations of financial institutions, case studies, the next factor is the identification of the territories where is concentrated financing of productive type and finally the determination of concentration of financing by economic sector. Methodologically, it relies on a descriptive research with relational support.

KEYWORDS: Credit, productive activities, banks, financial market.

INTRODUCCIÓN

El presente trabajo de investigación trata sobre el aporte del sistema financiero privado al sector productivo del Ecuador en el período 2005 - 2016, enfocándose particularmente en el Banco General Rumiñahui y Citibank, considerando que el desarrollo de un país tiene un efecto directo con el crecimiento económico y la generación de actividades productivas, por el rol que mantienen las entidades del sector financiero nacional como agente de intermediación financiera.

Sin embargo, gran parte del financiamiento que las entidades financieras de la banca privada colocan, se destinan a actividades del sector comercial y consumo, sectores tradicionales en nuestro país; por lo que, la colocación de cartera de créditos en actividades productivas, que son las que generan valor agregado para el país, representan un porcentaje mínimo en relación a las otras actividades mencionadas.

Dada esta realidad, la investigación se orienta a determinar el aporte del crédito otorgado por el Banco General Rumiñahui y Citibank, en actividades productivas durante el período 2005 - 2016. En este sentido, el documento se divide en tres capítulos; el primero está compuesto por el marco teórico, que abarca la literatura enfocada al sector financiero, crecimiento económico, segmentos de crédito y actividades económicas.

El segundo capítulo, está orientado a conocer información de coyuntura, así como, de las entidades del sector financiero privado: Banco General Rumiñahui y Citibank, respecto a su historia, productos y servicios, estructura organizacional y análisis de las principales cuentas del Balance General como son: i) activo, ii) cartera bruta, iii) cartera de tipo productivo, iv) pasivo; y, v) obligaciones con el público; información que ayuda a determinar la evolución del crédito de tipo productivo en el Ecuador.

El tercer capítulo, trata de la relación del crédito con las actividades productivas, describe la metodología utilizada y presenta los resultados respecto a la identificación de los territorios donde se concentra el financiamiento de tipo productivo a nivel de provincia y región. Así también, determina el grado de concentración del financiamiento por sector económico, con la finalidad de conocer hacia donde está dirigido el crédito de tipo productivo.

El presente trabajo aporta al conocimiento del público en general, si en el lapso del período analizado, las actividades productivas han tenido un crecimiento sostenido como medio de desarrollo económico, más allá del simple aumento de la producción.

La metodología utilizada es descriptiva relacional, basada fundamentalmente en la información estadística con relación a cada entidad, proporcionada por los entes de control: Superintendencia de Bancos, Banco Central del Ecuador y relacionados: Instituto Nacional de Estadísticas y Censos y Asociación de Bancos Privados del Ecuador. La información que facilitó y dio mayor oportunidad en el diagnóstico, se encuentra publicada por los organismos

antes indicados, lo que permitió mantener suficiente información para la investigación. No obstante, una limitación fue el cambio de metodologías respecto a las series históricas de la producción bruta por industria publicadas por Banco Central del Ecuador, la cual se obtuvo únicamente a partir del 2007.

Finalmente, se logró dar respuesta al objetivo general: determinar el aporte del crédito en la generación de actividades productivas en el Ecuador y objetivos específicos: i) Determinar la evolución de créditos de tipo productivo en los lugares de influencia de las entidades casos de estudio, ii) Identificar los territorios donde se concentran dichos créditos; y, iii) Determinar el grado de concentración del financiamiento por sector productivo.

CAPITULO 1.
MARCO TEÒRICO

En este primer capítulo se abordan temas relacionados al sector financiero en general, sus diferentes definiciones a nivel mundial y nacional, entes responsables de política pública y la regulación, supervisión, normativa vigente, tipos de sectores que intervienen en el sistema financiero nacional, particularmente el sector privado que es parte principal del caso de estudio.

1.1. Sistema financiero

En esta subsección se presenta una descripción de las principales definiciones para referirse a las distintas etapas de la investigación realizada, dichos conceptos son importantes por corresponder al lenguaje común en el sector financiero y algunos no necesariamente son bien entendidos por el público no especializado en esta materia.

1.1.1. Definiciones.

Sobre el sistema financiero se han formulado distintas definiciones; la mayoría de estas lo definen como un sistema y en función de sus componentes. Según Ledgerwood (2000) afirma que “el sistema financiero incluye todas las oportunidades de ahorro y financiamiento y las instituciones financieras que proveen oportunidades de ahorro y financiamiento, así como las normas válidas y los modos de comportamiento relacionados con estas instrucciones y sus operaciones” (p.14).

Según Bodie y Merton (2003, p.23), es el sistema que “abarca a los mercados, los intermediarios, las empresas de servicios y otras instituciones, cuyo propósito es llevar a la práctica las decisiones financieras de los individuos, las empresas y los gobiernos”; en otras palabras, el sistema financiero puede definirse como el conjunto de instituciones cuyo objeto es la canalización de las decisiones de los distintos actores del sistema.

Para Calvo, Parejo, Rodríguez y Cuervo (2014) el sistema financiero está comprendido por los activos financieros, por las instituciones o intermediarios y los mercados financieros, así como las autoridades monetarias y financieras, encargadas de la regulación y control.

Así mismo, otra definición es la presentada en el Manual del Sistema Financiero Español citado por Calvo, Parejo, Rodríguez y Cuervo (2014) quienes señalan:

El sistema financiero está integrado por los especialistas que actúan en los mercados financieros ejerciendo las funciones y realizando las operaciones financieras conducentes a que la mayor cantidad de ahorro esté a disposición de la inversión en las mejores condiciones posibles para ambas partes. La mayor o menor complejidad de un sistema financiero deriva, por tanto, del número de instituciones financieras interpuestas, y del grado de especialización que en él reina, y de la diversidad de activos financieros ideados para atender las preferencias y necesidades de los agentes económicos. (p.2)

Después de denotar las definiciones del sistema financiero, según diferentes autores y la similitud entre ellos, se resalta tres puntos importantes que intervienen en el sistema financiero:

- a) Activos financieros, que son aquellos que se negocian mediante intermediación.
- b) Intermediarios financieros, está compuesta por las entidades financieras.
- c) Mercados financieros, es el sistema en su conjunto (oferta y demanda de activos).

1.1.2. Importancia.

La importancia del sistema financiero, a lo largo de su trayectoria ha llegado a perfeccionarse y definir con claridad, los roles, instituciones y procesos; para hacer posible que las unidades excedentarias de liquidez comprendido por los ahorristas, canalicen esos recursos hacia las unidades deficitarias de liquidez compuesta por los deudores, de forma eficiente y con el menor riesgo posible (Universidad a Distancia de Madrid (UDIMA), 2018)

Según los autores Calvo, Parejo, Rodríguez y Cuervo (2014), hacen énfasis en la misión fundamental en una economía de mercado, el cual indica que la importancia del sistema financiero es “captar el excedente de los ahorradores (unidades de gasto con superávit) y canalizarlo hacia los prestatarios públicos o privados (unidades de gasto con déficit)” (p.1).

Para el Banco Mundial (2016) los sistemas financieros sólidos sustentan el crecimiento económico y el desarrollo; y, son cruciales para el cumplimiento de su misión, el objetivo de ello es aliviar la pobreza e impulsar la prosperidad compartida; esta entidad manifiesta que:

La estabilidad financiera, tanto a nivel mundial como nacional, genera empleos y mejora la productividad. Además, da confianza a las personas que desean invertir y ahorrar. Sistemas bancarios y mercados de capital sólidos permiten el flujo eficiente de fondos hacia usos más productivos, ayudan a los Gobiernos a recaudar capital de inversión, mantienen redes de seguridad financiera y aceleran los pagos de manera segura a través de las fronteras. (Banco Mundial, 2016, p.1)

1.1.3. Activos financieros.

De acuerdo a lo señalado por Calvo, Parejo, Rodríguez y Cuervo (2014) “se denominan activos o instrumentos financieros a los títulos emitidos por las unidades económicas de gasto, que constituyen un medio de mantener riqueza para quienes los poseen y un pasivo para quienes los generan” (p.4). Así mismo, estos autores afirman que “los activos financieros cumplen dos funciones que se pueden considerar fundamentales en una economía monetaria: ser instrumentos de transferencias de fondos entre agentes económicos y constituir, a la vez, instrumento de transferencia de riesgo” (p.6).

La transferencia de activos entre los actores del mercado, juegan un rol importante los intermediarios financieros, cuya participación se describe en el siguiente ítem.

1.1.4. Intermediarios financieros.

Los intermediarios financieros son quienes adquieren activos como forma de inversión y crean activos nuevos que colocan entre los ahorradores, obteniendo de éstos los fondos necesarios para la realización de sus propias inversiones (Calvo, Parejo, Rodríguez, & Cuervo, 2014). Si bien este proceso puede interpretarse como un proceso de agencia, es en sí mismo un tipo

de negocio o inversión, en la medida en que invierte recursos y comporta riesgos a cambio de una rentabilidad esperada. Respecto a esto último se dice que, “la intermediación financiera hace referencia al negocio de las entidades financieras, el cual consiste en la captación de recursos del público con el objetivo de otorgar créditos” (Asociación de Bancos Privados del Ecuador, 2017).

Finalmente el tercer componente del sector financiero es el mercado financiero, que sin lugar a duda es muy importante para generar el proceso completo.

1.1.5. Mercado financiero.

Según la explicación de Calvo, Parejo, Rodríguez y Cuervo (2014), el mercado financiero “es el mecanismo o lugar a través del cual se produce un intercambio de activos financieros y se determinan sus precios (...), será en principio, tanto más eficiente cuanto mejor cumpla el conjunto de funciones que le corresponden” (p.14). La eficiencia a la que hacen referencia, corresponde a la relación con el mercado ideal de competencia perfecta, libre y transparente. Para Gómez (2010), los mercados financieros están afectados por las fuerzas de oferta y demanda. Los mercados colocan a todos los vendedores en el mismo lugar, haciendo así más fácil encontrar posibles compradores. “A la economía que confía ante todo en la interacción entre compradores y vendedores para destinar los recursos se le llama economía de mercado, en contraste con la economía planificada”. (p.20)

Tal como lo establece Hernandez (2006), un mercado financiero es “aquél en que se lleva a cabo la compra-venta de valores (inversiones financieras). Normalmente se integra por varios mercados subsidiarios: un mercado de capitales; un mercado de dinero, un mercado primario y un mercado secundario”. (p.226)

Para Martínez & Gómez (2016), “un mercado financiero es el lugar, mecanismo o sistema en el cual se compran y venden activos financieros, que tiene como finalidad poner en contacto a oferentes y demandantes y determinar los precios justos de los activos”. (p.115)

Debido a la existencia de los mercados financieros, las ventajas del inversor se reducen a la posibilidad de la búsqueda rápida del activo que se adapte a la necesidad de invertir, y además, esta inversión tiene un precio justo lo cual imposibilita que puedan engañar al inversionista, ya que el precio es determinado por la oferta y demanda.

Por otro lado, los mercados financieros, en el sistema financiero, facilitan: 1. El aumento del capital (en los mercados de capitales). 2. La transferencia de riesgo (en los mercados de derivados). 3. El comercio internacional (en los mercados de divisas). Estos factores que corresponde a los propósitos de carácter puntual de los mercados permiten que sean usados para reunir a aquellos que necesitan recursos financieros con aquellos que los tienen.

En este punto, es necesario hacer una diferenciación entre los conceptos de sistema financiero y mercado financiero, el primero se refiere al funcionamiento del mercado, a los oferentes y demandantes de activos, cuerpo normativo, organismos de regulación y vigilancia

del cumplimiento de las normas, convenciones sobre el uso y aceptabilidad de una moneda, entre otras. Mientras que el mercado financiero está relacionado con los intercambios y las huellas que estas transacciones dejan, como son: tipos de activos, volúmenes, destinos, etc. Cabe indicar que en economía, un mercado financiero es un mecanismo que permite a los agentes económicos el intercambio de activos financieros.

1.2. Teoría de crecimiento económico y su relación con el crédito

La teoría de Solow (1956) propuso el estudio del crecimiento económico usando función de producción neoclásica con rendimientos crecientes al capital mientras se toma la tasa de ahorros y crecimiento de la población como variables exógenas. Sin embargo, Solow (1956) señaló que ambas variables generan el nivel de ingresos per cápita en estado estacionario porque ambos varían de un país a otro.

Por otro lado, utilizando la función de producción Cobb-Douglas Mankiw, Romer y Weil (1992) se centran en el trabajo, el capital y el capital humano como el ingrediente básico del crecimiento económico con diversos controles, como una extensión del modelo de Solow (1956).

Siguiendo la temática, en un segundo grupo de conceptos, es conveniente referirse al crecimiento económico, relacionando el aporte de las operaciones de crédito del sistema financiero, con el crecimiento económico que ha tenido el Ecuador producto de la transferencia de recursos para el sector productivo.

El Banco Central del Ecuador (2014) define al producto interno bruto (PIB), como la sumatoria del valor monetario de la producción del País, en un período de tiempo determinado. En este sentido, entendiendo que el PIB constituye el valor económico de un país generado en un período de tiempo, generalmente de un año; surge la definición de crecimiento económico, que no es otra cosa que la variación porcentual del valor del PIB entre un período y otro.

El crédito productivo en cambio, en la mayoría de países presenta características similares, pudiendo definirse como aquel tipo de crédito que por su destino, se utiliza en proyectos del sector económico real, principalmente la industria, para la adquisición de activos productivos. En el caso de Ecuador, el crédito productivo se define como tal, por orientarse a financiar proyectos productivos que en al menos un 90% sea para adquirir bienes de capital, terrenos, construcción de infraestructura y compra de derechos de propiedad industrial; exceptuando la adquisición de franquicias, marcas, pagos de regalías, licencias y la compra de vehículos de combustible fósil, los cuales adoptan otra clasificación (Superintendencia de Bancos, 2018).

Ahora, la relación teórica entre el crédito productivo y el crecimiento del PIB, se establece en razón de que las evidencias sugieren que cuando se transfiere liquidez hacia los sectores productivos empresariales para la inversión en activos, la regularidad es que dichas inversiones incrementen la capacidad instalada y por ende la producción, lo cual evidencia una relación directa entre el crecimiento económico y el crédito. A su vez, la oferta de crédito

productivo, a juzgar por varios estudios en esta materia, está estrechamente relacionada con el desarrollo del sector financiero, para posibilitar dichas operaciones de crédito con la menor incertidumbre para los intervinientes.

Teórica y empíricamente diversos estudios han revelado la existencia de una relación positiva entre desarrollo financiero y crecimiento económico, no obstante dicha relación, no es una garantía; pues depende, entre otras cosas, de la eficiencia y calidad del sector financiero, del grado de competencia, de la participación del sector público en la cartera total de crédito bancario y de que los recursos financieros se orienten a los sectores productivos del país (Clavellina, 2013).

Al respecto, es necesario considerar el papel de los bancos comerciales en el desarrollo de los países, ya que aunque tradicionalmente han sido los intermediarios entre el ahorro familiar y las empresas inversoras, últimamente se han especializado en la gestión de capital y en la prestación de servicios remunerados. Este progresivo abandono de la financiación de la inversión productiva en general, y de las PYMES en particular, ha sido estimulado por las instituciones reguladoras preocupadas por la liquidez bancaria (Montoya, 2016).

En esta misma línea, Cuadrado (2010) citado por Villena Peña (2013) establece que el crecimiento económico consiste en la expansión del PIB potencial de una zona geográfica determinada (región, país, conjunto de países). Lo cual representaría una ampliación de la frontera de posibilidades de la producción en ese territorio considerado. Es decir las cantidades máximas de productos que se puedan obtener, dadas unas disponibilidades de factores de producción y una capacidad de generación o adquisición de tecnologías. Por lo tanto, el crecimiento económico es un hecho que acaece a largo plazo.

Como complemento se indica que, el crecimiento económico se refiere a la renta o el valor de bienes y servicios producidos por una economía, habitualmente se mide en porcentaje de aumento del producto interno bruto real o PIB per cápita de los individuos de un país. Puesto que uno de los factores relacionados con el bienestar socio- económico de un país es la relativa abundancia de bienes económicos materiales y de otro tipo disponibles para los ciudadanos de un país, el crecimiento económico ha sido usado como una medida de mejora de las condiciones socio-económicas de un país. Sin embargo, se puede considerar al crecimiento económico como un arma de doble filo, dado que éste mide el aumento en los bienes que produce una economía, y además está relacionado con lo que se consume. La causa por la que el crecimiento económico, puede no ser realmente deseable, es que no todo lo que se consume es renovable, como muchas materias primas o muchas reservas geológicas como el carbón, petróleo, gas.

Finalmente, el ascenso de las condiciones de vida de la población, medido en la cantidad y calidad de los servicios de los cuales dispone para satisfacer las necesidades, no puede producirse sin que haya expansión de la actividad productiva. La generación de empleos

estables y bien remunerados, la construcción de vías de comunicación, la creación de empresas, el mejoramiento de la educación y la salud, la seguridad pública, y todos los demás aspectos que contribuyen a mejorar el entorno social, requieren de una inversión que puede darse en medio del auge de la actividad económica.

1.3. Sistema financiero nacional

En esta sección se hace referencia concretamente al funcionamiento del sistema financiero ecuatoriano, para entender el contexto en el cual se originan las operaciones de crédito productivo y se tiene expectativa la contribución al crecimiento económico del País.

1.3.1. Legislación ecuatoriana.

Como preámbulo se debe mencionar que el sistema financiero nacional ha experimentado varios cambios, especialmente en el plano normativo. Durante los últimos doce años (2005 – 2016) se han generado transformaciones en la legislación y marco normativo, particularmente en el año 2008 que se aprueba la nueva Constitución del Ecuador y en el 2014 nace el Código Orgánico Monetario y Financiero, hechos que ocurrieron en el gobierno del Econ. Rafael Correa Delgado ex presidente del Ecuador. Uno de los aspectos esenciales de dichas transformaciones, se materializó en el conjunto de normas, códigos, resoluciones, entre otros, que se regulan y controlan a través de los integrantes del sistema monetario y financiero nacional. Dentro de las principales normativas directamente relacionadas con el sistema financiero se destacan las siguientes:

- ✓ Constitución de la República del Ecuador;
- ✓ Código Orgánico Monetario y Financiero;
- ✓ Resoluciones de la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera;
- ✓ Resoluciones y circulares de la Superintendencia de Bancos.
- ✓ Resoluciones y circulares del Banco Central del Ecuador

En el contexto normativo, el artículo 283 de la Carta Suprema del Estado establece que:

El sistema económico es social y solidario; reconoce al ser humano como sujeto y fin; propende a una relación dinámica y equilibrada entre sociedad, Estado y mercado, en armonía con la naturaleza; tiene como objetivo garantizar la producción y reproducción de las condiciones materiales e inmateriales que posibiliten el buen vivir.

El sistema económico se integrará por las formas de organización económica, pública, privada, mixta, popular y solidaria, y las demás que la Constitución determine. (Constitución de la República del Ecuador, 2008, p.52)

Este artículo con frecuencia justifica la toma de medidas de política económica relacionada con el crédito, con la finalidad de hacer más eficiente al sistema económico.

La Constitución de la República del Ecuador (2008) en su artículo 284, dispone que la política económica tendrá entre otros, los siguientes objetivos:

- ✓ Asegurar una adecuada distribución del ingreso y de la riqueza nacional;

- ✓ Incentivar la producción nacional, la productividad y competitividad sistémicas, la acumulación del conocimiento científico y tecnológico, la inserción estratégica en la economía mundial y las actividades productivas complementarias en la integración regional;
- ✓ Lograr un desarrollo equilibrado del territorio nacional, la integración entre regiones, en el campo, entre el campo y la ciudad, en lo económico, social y cultural;
- ✓ Mantener la estabilidad económica, entendida como el máximo nivel de producción y empleo sostenibles en el tiempo;

Por su parte, el artículo 309 establece que:

El sistema financiero nacional se compone de los sectores público, privado y del popular y solidario, que intermedian recursos del público. Cada uno de estos sectores contará con normas y entidades de control específicas y diferenciadas, que se encargarán de preservar su seguridad, estabilidad, transparencia y solidez. Estas entidades serán autónomas (...). (Constitución de la República del Ecuador, 2008, p.55)

Posteriormente las normas constitucionales se hacen operativas a través del Código Orgánico Monetario y Financiero (COMYF), que da prevalencia al ser humano sobre el capital. El COMYF tiene vigencia a partir del 12 de septiembre de 2014 y regula al sistema financiero del país. Cabe recalcar que esta norma derogó 30 normas entre leyes, codificaciones, decretos y artículos de leyes que antes regulaban al sector financiero.

1.3.2. Integrantes del sistema monetario y financiero ecuatoriano.

El artículo 6 del COMYF determina que: “Integran los sistemas monetario y financiero nacional las entidades responsables de la formulación de las políticas, regulación, implementación, supervisión, control y seguridad financiera y las entidades públicas, privadas y populares y solidarias que ejercen actividades monetarias y financieras”. (Código Orgánico Monetario y Financiero, 2014, p.4).

A continuación se definen los integrantes monetario y financiero:

1.3.2.1. Junta de política y regulación monetaria y financiera.

La Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera (JPRMF), nace con la creación y aprobación del Código Orgánico Monetario y Financiero. El artículo 13 de la Sección 1 del capítulo 2 de dicho código, establece que es “parte de la Función Ejecutiva y responsable de la formulación de las políticas públicas y la regulación y supervisión monetaria, crediticia, cambiaria, financiera, de seguros y valores” (COMYF, 2014, p.6).

En el mismo contexto normativo, el artículo 208, expresa que la JPRMF, “dictará las normas referentes a las relaciones que deberán guardar las entidades financieras en sus operaciones activas, pasivas y contingentes, considerando los riesgos derivados de las diferencias de plazos, tasas, monedas y otros”. (COMYF, 2014, p.37)

El artículo 14 del COMYF describe las funciones de la JPRMF, encontrándose entre ellas las siguientes: i) regular mediante normas las actividades financieras que ejercen las entidades del sistema financiero nacional y las actividades de las entidades de seguros y valores. ii) establecer niveles de crédito, tasas de interés, reservas de liquidez, encaje y provisiones aplicables a las operaciones crediticias, financieras, mercantiles y otras, que podrán definirse por segmentos, actividades económicas y otros criterios.

1.3.2.2. Banco central del Ecuador.

El artículo 26 de la sección 2 del capítulo 2 del Código Orgánico Monetario y Financiero señala que:

El Banco Central del Ecuador es una persona jurídica de derecho público, parte de la Función Ejecutiva, de duración indefinida, con autonomía administrativa y presupuestaria, cuya organización y funciones están determinadas en la Constitución de la República, este Código, su estatuto, las regulaciones expedidas por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera y los reglamentos internos. (COMYF, 2014, p.10)

La finalidad del Banco Central del Ecuador (BCE) es la instrumentación de las políticas monetaria, crediticia, cambiaria y financiera del Estado, mediante el uso de los instrumentos determinados en el COMYF y la ley; y, entre sus funciones establecidas en el numeral 9 y 25 artículo 36 es “fomentar la inclusión financiera, incrementando el acceso a servicios financieros de calidad, en el ámbito de su competencia; (...)” y “Monitorear el cumplimiento de las tasas de interés aprobadas por la Junta”. (COMYF, 2014, p.11)

1.3.2.3. Superintendencia de bancos.

El Código Orgánico Monetario y Financiero en su artículo 59 de la sección 3 del capítulo 2 establece que la Superintendencia de Bancos (SB) es:

Un organismo técnico de derecho público, con personalidad jurídica, parte de la Función de Transparencia y Control Social, con autonomía administrativa, financiera, presupuestaria y organizativa, cuya organización y funciones están determinadas en la Constitución de la República y la ley. (COMYF, 2014, p.15)

Una de las funciones principales de la SB, es ejercer la vigilancia, auditoría, control y supervisión del cumplimiento de las disposiciones del COMYF y de las regulaciones dictadas por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera, en lo que corresponde a las actividades financieras ejercidas por las entidades que conforman los sectores financieros público y privado (COMYF, 2014).

La Superintendencia de Bancos, en el ámbito de sus competencias, autoriza a las entidades de los sectores financieros público y privado las actividades financieras y determina las operaciones activas, pasivas, contingentes y de servicios que podrán ejercer dichas entidades de acuerdo con su objeto social, línea de negocio, especialidades, capacidades y demás

requisitos que establezca la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera (COMYF, 2014).

1.3.3. Estructura del sistema financiero nacional ecuatoriano.

Los integrantes del sistema financiero nacional cumplen un papel importante en el desarrollo económico del país, son la base de financiamiento para que el sector productivo y de consumo puedan emprender diferentes proyectos, generen mayores inversiones en el país que representen mejores niveles de empleo, liquidez, producción; y, como resultado se obtengan mejoras en los indicadores macroeconómicos del Ecuador.

El sistema financiero nacional a partir de septiembre de 2014, está integrado por el sector financiero público, sector financiero popular y solidario; y, sector financiero privado.

1.3.3.1. Sector financiero público.

El sector público tiene como finalidad prestar servicios financieros sustentables, eficientes, accesibles y equitativos. El crédito otorgado debe dirigirse de manera preferente a incrementar la productividad que permitan alcanzar los objetivos del Plan de Desarrollo y de los grupos menos favorecidos, lo que permite la inclusión activa en la economía. (Constitución de la República del Ecuador, 2008)

El sector financiero público está compuesto por bancos y corporaciones, entre los bancos se encuentran: i) Banco del Estado, ii) Banco Nacional de Fomento que para el año 2016 se transfirieron sus activos, pasivos y patrimonio a BanEcuador; y, entre las corporaciones: i) Corporación Financiera Nacional y la Corporación de Finanzas Populares (COMYF, 2014).

1.3.3.2. Sector financiero popular y solidario.

El sector financiero popular y solidario de acuerdo a lo que establece el artículo 163 del Código Orgánico Monetario y Financiero, está compuesto por las cooperativas de ahorro y crédito, asociaciones mutualistas de ahorro y crédito para la vivienda, cajas centrales, entidades asociativas o solidarias, cajas y bancos comunales, cajas de ahorro y de servicios auxiliares. (COMYF, 2014).

La Constitución de la República en su artículo 311, establece que las iniciativas de servicios del sector financiero popular y solidario respecto a las unidades productivas, tengan un tratamiento diferenciado y preferencial del Estado, en la medida que impulse el desarrollo de dicho sector. (Constitución de la República del Ecuador, 2008).

1.3.3.3. Sector financiero privado.

De acuerdo al artículo 162 del Código Orgánico Monetario y Financiero (2014), el sector financiero privado está compuesto por las siguientes entidades:

1. Bancos múltiples y bancos especializados:
 - Banco múltiple es la entidad financiera que tiene operaciones autorizadas en dos o más segmentos de crédito.

- Banco especializado es la entidad financiera que tiene operaciones autorizadas en un segmento de crédito y que en los demás segmentos sus operaciones no superen los umbrales determinados por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera.
2. Servicios financieros: almacenes generales de depósito, casas de cambio y corporaciones de desarrollo de mercado secundario de hipotecas.
 3. Servicios auxiliares del sistema financiero tales como: software bancario, transaccionales, de transporte de especies monetarias y de valores, pagos, cobranzas, redes y cajeros automáticos, contables y de computación y otras calificadas por la Superintendencia de Bancos en el ámbito de su competencia.
- (p.29)

De manera general, los bancos privados son instituciones que realizan intermediación financiera, recibiendo dinero de depositantes y entregándolo en préstamo, lo que genera un beneficio adicional sobre la inversión; mientras que las entidades de servicios financieros por su naturaleza prestan servicios complementarios y conexos a la actividad financiera y finalmente las entidades de servicios auxiliares del sistema financiero, se orientan a facilitar y complementar la operatividad de los intermediarios financieros (Dominguez, 2017).

Respecto al tamaño de bancos y su distribución, la Superintendencia de Bancos a través del boletín financiero de diciembre de 2016, hace referencia a la agrupación de bancos de acuerdo a la participación de activos de cada entidad, calculada mediante la metodología de percentiles. La clasificación a la fecha antes indicada se encuentra de acuerdo a los siguientes rangos porcentuales: i) bancos grandes (mayor a 36%), ii) bancos medianos (entre 12% y 36%); y, iii) menores o pequeños al 12%. Es así que la banca privada a diciembre de 2016 está conformada por 4 bancos grandes, 9 bancos medianos y 10 bancos pequeños, dando un total de 23 bancos privados, con 11.121 oficinas a nivel nacional y con mayor participación de activos del sistema financiero ecuatoriano, de acuerdo a la información estadística del ente de control. En este contexto, el Banco General Rumiñahui y Citibank, se encuentran segmentados como bancos medianos.

1.4. Crédito

La Superintendencia de Bancos del Ecuador (2018) define al crédito como el uso de un capital ajeno por un tiempo determinado a cambio del pago de una cantidad de dinero que se conoce como interés. Desde el punto de vista del deudor, este mismo organismo define al crédito como la obtención de recursos financieros en el presente sin efectuar un pago inmediato, bajo la promesa de restituirlos en el futuro en condiciones previamente establecidas. Si se ve desde el lado de la oferta, el crédito bancario puede definirse como un contrato por el cual una entidad financiera pone a disposición del cliente cierta cantidad de dinero, el cual deberá de

devolver con intereses y comisiones según los plazos pactados (Superintendencia de Bancos, 2018).

La palabra crédito tiene varios significados, todos ellos relacionados a la realización de operaciones que incluyen préstamos de diversos tipos: en el sentido estricto, el crédito, según Samuelson (2000):

Es la concesión de un permiso dado por una persona a otra para obtener la posesión de algo perteneciente a la primera, sin tener en el momento, dichos en otros términos, el crédito es una transferencia de bienes, servicios o dinero efectivo a futuro (p.455).

Así mismo, Moreira Beltrán (2015) indica;

Dar crédito es financiar los gastos de otros a cuentas de un pago futuro. En un sentido general (y más apegado a la etimología de la palabra, que deriva de crédito), es la opinión que se tiene de una persona o empresa en cuanto a que cumplirá puntualmente su compromisos económicos. Tener crédito significa poseer las características o cualidades requeridas para que otras confíen en esa persona o institución y le otorguen su confianza. (p.15)

En la actualidad en el mercado organizacional, el crédito estimula la capacidad de endeudamiento de personas naturales y jurídicas, para surtirse de productos que por su estatus no podrían adquirir de inmediato, teniendo que hacerlo en pagos periódicos.

1.4.1. Crédito para actividades productivas.

La economía ecuatoriana ha tenido un crecimiento económico contundente en los últimos años, expandiéndose a un ritmo superior al promedio de América Latina y el Caribe, el país experimentó en promedio, un crecimiento más alto que lo alcanzado en los últimos 30 años en relación al PIB No petrolero. Este ritmo de crecimiento ha permitido reducir a niveles históricos la tasa de desempleo y la pobreza en el Ecuador. Sin embargo, se argumenta que en un mundo cada vez más globalizado los gobiernos locales y regionales de América Latina deben asumir nuevos desafíos, entre ellos, los de crear o mejorar capacidades competitivas y transformar los sistemas productivos locales. Estos dos aspectos deben vincularse a las políticas territoriales que integren el desarrollo de una cultura territorial.

Las motivaciones para promover una nueva legislación se enmarcan en la histórica y desigual concentración de los medios de producción y en el abuso que algunos operadores con poder de mercado ejercían sobre sus proveedores y clientes.

El artículo 338 de la Constitución de la República dispone que el Estado promoverá y protegerá el ahorro interno como fuente de inversión productiva en el país. Así mismo generará incentivos para que el ahorro de las personas y de las diferentes unidades económicas se oriente hacia la inversión productiva de calidad (2008).

En el año 2014, se instauró el Código Orgánico Monetario y Financiero, con el cual se fortalecen los ámbitos de regulación y supervisión de la política monetaria, crediticia,

cambiaria, financiera y de seguros y valores. Dicho instrumento implica la reorganización de organismos de control, y la consecuente creación de la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera, que tiene entre sus objetivos principales, el fomento del acceso a los servicios financieros y la democratización del crédito, el aseguramiento de los niveles de liquidez, la sostenibilidad del sistema financiero nacional, la mitigación de los riesgos de las fluctuaciones económicas, la inserción estratégica y la inclusión financiera, son pilares que sustentan el nuevo modelo económico del Ecuador.

En el marco del Código Orgánico Monetario Financiero, para fomentar el acceso a los servicios financieros, y con la finalidad de que los créditos que se otorguen a través del Sistema Financiero Nacional (SFN) estén orientados al incremento de la productividad y la competitividad de los sectores productivos y se atiendan las necesidades de los grupos menos favorecidos e impulsar su inclusión en la economía; la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera emitió la norma 043-2015-F, orientada a cambiar la segmentación de la cartera de crédito de las entidades del SFN.

1.4.2. Segmentos de cartera de créditos.

Es pertinente enunciar el artículo 14, numerales 1, 3, 23 y 31 del Código Orgánico Monetario y Financiero, el cual establece entre las funciones de la Junta de Política de Regulación Monetaria y Financiera; formular y dirigir las políticas monetaria, crediticia, cambiaria y financiera; regular mediante normas las actividades financieras que ejercen las entidades del sistema financiero nacional; establecer los niveles de crédito, tasas de interés, reservas de liquidez, encaje y provisiones aplicables a las operaciones crediticias, financieras, mercantiles y otras, que podrán definirse por segmentos, actividades económicas y otros criterios. Además, podrá establecer directrices de política de crédito e inversión, en general, sobre activos, pasivos y operaciones contingentes de las entidades del sistema financiero nacional (COMYF, 2014).

En concordancia con los objetivos del Plan Nacional de Desarrollo, es necesario que los créditos que se otorguen a través del sistema financiero nacional se encuentren orientados a incrementar la productividad y competitividad de los sectores productivos menos favorecidos e impulsar la inclusión activa en la economía. A partir del 01 de abril de 2015, entran en vigencia diez segmentos de créditos y tres de estos con sus respectivos subsegmentos. Además, con el propósito de que las entidades del sector financiero a nivel nacional, destinen sus créditos adecuadamente y mantengan una clasificación correcta de la cartera de créditos en sus estados financieros, cada segmento contiene su propia definición.

De acuerdo a la resolución 043-2015-F expedida por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera de 5 de marzo de 2015, los créditos en el país se clasifican como se describen en la figura 1.

Crédito Productivo
<ul style="list-style-type: none"> •Crédito Productivo Corporativo •Crédito Productivo Empresarial •Crédito Productivo PYMES
Crédito Comercial Ordinario
Crédito Comercial Prioritario
<ul style="list-style-type: none"> •Crédito Comercial Corporativo •Crédito Comercial Empresarial •Crédito Comercial PYMES
Crédito de Consumo Ordinario
Crédito de Consumo Prioritario
Crédito Educativo
Crédito de Vivienda de Interés Público
Crédito Inmobiliario
Crédito de Inversión Prública
Microcrédito
<ul style="list-style-type: none"> •Microcrédito Minorista •Microcrédito Acumulación Simple •Microcrédito Acumulación Ampliada

Figura 1. Segmentos de crédito
Fuente: Resolución 043-2015-F JPRMF
Elaborado por: Autora

Es importante recalcar, antes de describir las definiciones de cada segmento, que el estudio se enfocará en los tipos de créditos que aporten a las actividades productivas que están inmersas con los siguientes segmentos: crédito productivo, comercial y microcrédito.

1.4.2.1. Crédito productivo.

Para financiar proyectos productivos que en al menos un 90% sea para adquirir bienes de capital, terrenos, construcción de infraestructura y compra de derechos de propiedad industrial, se exceptúa la adquisición de franquicias, marcas, pagos de regalías, licencias y la compra de vehículos de combustible fósil. Este tipo de crédito podrá ser productivo corporativo para personas naturales obligadas a llevar contabilidad o empresas con ventas anuales superiores a USD 5 millones; productivo empresarial con ventas de más de USD 1 millón y hasta 5 millones; y, productivo Pymes con ventas de más de USD 100.000 y hasta 1 millón. (Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera (JPRMF), 2015)

1.4.2.2. Crédito comercial ordinario.

Es el otorgado a personas naturales obligadas a llevar contabilidad o a empresas con ventas superiores a USD 100.000 y para adquirir o comercializar vehículos livianos, incluyendo los que son para fines productivos y comerciales. (Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera (JPRMF), 2015)

1.4.2.3. Crédito comercial prioritario.

Es el otorgado a personas naturales obligadas a llevar contabilidad o a empresas con ventas anuales superiores a USD 100.000 para adquirir de bienes y servicios para actividades productivas y comerciales, que no estén dentro del crédito comercial ordinario. Se incluye créditos para vehículos pesados y entre entidades financieras. Este tipo de crédito podrá ser de tres tipos: comercial prioritario corporativo dirigido a personas naturales obligadas a llevar contabilidad o a empresas con ventas superiores a USD 5 millones; comercial prioritario empresarial con ventas anuales superiores a USD 1 millón y hasta 5 millones; y, comercial prioritario Pymes con ventas anuales de más de USD 100.000 y hasta USD 1 millón. (Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera (JPRMF), 2015)

1.4.2.4. Crédito de consumo ordinario.

Es el otorgado a personas naturales, cuya garantía sea de naturaleza prendaria o fiduciaria, con excepción de los créditos prendarios de joyas. Incluye anticipos de efectivo o consumos con tarjetas de crédito corporativas y de personas naturales, cuyo saldo adeudado sea superior a USD 5.000, excepto en establecimientos médicos y educativos. (Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera (JPRMF), 2015)

1.4.2.5. Crédito de consumo prioritario.

Es el otorgado a personas naturales para la compra de bienes, servicios o gastos no relacionados con una actividad productiva, comercial y otras compras y gastos no incluidos en el segmento de consumo ordinario, incluidos los créditos prendarios de joyas. Incorpora los anticipos de efectivo o consumos con tarjetas de crédito corporativas y de personas naturales, cuyo saldo adeudado sea hasta USD 5.000; excepto en los establecimientos educativos. Comprende los consumos efectuados en los establecimientos médicos cuyo saldo adeudado por este concepto sea superior a USD 5.000. (Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera (JPRMF), 2015)

1.4.2.6. Crédito educativo.

Comprende las operaciones de crédito otorgadas a personas naturales para su formación y capacitación profesional o técnica y a personas jurídicas para el financiamiento de formación y capacitación profesional o técnica de su talento humano, en ambos casos la formación y capacitación deberá ser debidamente acreditada por los órganos competentes. Se incluye todos los consumos y saldos con tarjetas de crédito en los establecimientos educativos. (Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera (JPRMF), 2015)

1.4.2.7. Crédito de vivienda de interés público.

Es el otorgado con garantía hipotecaria a personas naturales para la adquisición o construcción de vivienda única y de primer uso, cuyo valor comercial sea menor o igual a USD 70.000 y cuyo valor por metro cuadrado sea menor o igual a USD 890. (Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera (JPRMF), 2015)

1.4.2.8. Crédito inmobiliario.

Es el otorgado a personas naturales para adquirir bienes inmuebles para la construcción de vivienda propia no categorizados en el segmento de crédito vivienda de interés público, o para la construcción, reparación, remodelación y mejora de inmuebles propios. (Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera (JPRMF), 2015)

1.4.2.9. Microcrédito.

Es el otorgado a una persona natural o jurídica con un nivel de ventas anuales inferior o igual a USD 100.000, o a un grupo de prestatarios con garantía solidaria, destinado a financiar actividades de producción y/o comercialización en pequeña escala, cuya fuente principal de pago la constituye el producto de las ventas o ingresos generados por dichas actividades, verificados adecuadamente por la entidad del sistema financiero nacional.

Este segmento se divide en los siguientes subsegmentos: microcrédito minorista (montos otorgados menores o iguales a USD 1.000); microcrédito de acumulación simple (montos otorgados desde USD 1.000 hasta USD 10.000); y, microcrédito de acumulación ampliada (montos otorgados superiores a USD 10.000). (Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera (JPRMF), 2015)

1.4.2.10. Crédito de inversión pública.

Financia programas, proyectos, obras y servicios encaminados a la provisión de servicios públicos, cuya prestación es responsabilidad del Estado, sea directamente o a través de empresas; y, que se cancelan con cargo a los recursos presupuestarios o rentas del deudor fideicomitidas a favor de la institución financiera pública prestamista, se incluyen en este segmento a las operaciones otorgadas a los Gobiernos Autónomos Descentralizados y otras entidades del sector público. (Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera (JPRMF), 2015)

1.5. Actividades productivas en el Ecuador

En este apartado se expone lo relacionado con las actividades productivas, considerando que constituyen fuentes de crecimiento económico para el país, por el volumen de recursos que se inyecta para actividades productivas desde la óptica de los productos y las industrias.

En Ecuador se ofrece e incentiva a través de la Corporación Financiera Nacional el programa de Fomento Productivo dirigido para incentivar la producción y el desarrollo socio económico del Ecuador, apoyando a los productores, asociaciones y sectores de menor desarrollo relativo con potencial a través de la cooperación interinstitucional entre la corporación y los promotores de programas de desarrollo (Corporación Financiera Nacional, 2015).

1.5.1. Definición de actividad productiva.

Una actividad productiva es aquella que produce bienes y servicios, como se reconoce en el Sistema de Cuentas Nacionales (SCN) y en la Clasificación Central de Productos. Los principales aspectos que se reconocen son: i) las características de los bienes producidos y

de los servicios prestados, ii) los usos a que se destinan esos bienes y servicios; III) los insumos, el proceso y la tecnología de producción (Dirección Nacional de Cuentas Nacionales del Instituto Nacional de Estadística e Informática, 2010).

En esta misma línea, los principios y criterios utilizados para definir y delinear las categorías se basan en: i) insumos de bienes, servicios y factores de producción, ii) proceso y tecnología de producción; iii) características de los productos; y, iv) el uso al que se destinan los productos (Departamento de asuntos económicos y sociales de las Naciones Unidas, 2009). Se denomina actividad económica a cualquier proceso mediante el cual se obtiene bienes y servicios que cubren las necesidades. Estas actividades económicas pueden clasificarse de acuerdo a: i) Tipo de bienes o servicios producidos; y, ii) Tipo de insumos utilizados o consumidos. Así también, es importante dar a conocer, que el conjunto de todas las unidades de producción comprenden una industria, que se dedica a la misma clase o clases similares de actividades productivas (Instituto Nacional de Estadísticas y Censos del Ecuador 2012).

El Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversión, define a una actividad productiva como el proceso mediante el cual la actividad humana transforma insumos en bienes y servicios lícitos, socialmente necesarios y ambientalmente sustentables, incluyendo actividades comerciales y otras que generen valor agregado (Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversión , 2014).

1.5.2. Clasificación de actividades productivas.

La clasificación de actividades productivas son normas internacionales que están diseñadas para agrupar fenómenos u objetos, en conjuntos homogéneos de acuerdo con criterios preestablecidos y en función del uso que tendrán las clasificaciones. Las actividades económicas pueden describirse y clasificarse de acuerdo a las características, tales como: i) Tipo de bienes o servicios producidos; ii) Tipos de insumos utilizados o consumidos.

El propósito principal de la Clasificación Industrial Internacional Uniforme (CIIU) de todas las actividades económicas, “es ofrecer un conjunto de categorías de actividades que se pueda utilizar para la reunión y difusión de datos estadísticos de acuerdo con las actividades”. (Naciones Unidas, 2009, p.3). Esta clasificación sirve para agrupar uniformemente las actividades o unidades económicas de producción dentro de un sector de la economía, según la actividad económica principal que desarrolle. Además, permite analizar adecuadamente sobre las actividades económicas a las que se han destinado los créditos.

La Clasificación tiene una estructura jerárquica piramidal como se indica en la figura 2, está integrada por seis niveles de categorías mutuamente excluyentes, lo que facilita la reunión, la presentación y el análisis de los datos correspondientes a niveles detallados de la economía en forma estandarizada y comparable internacionalmente.



Figura 2. Estructura de clasificación actividades económicas CIIU 4.0
Fuente: INEC Clasificación Nacional de Actividades Económicas (CIIU Rev.4.0)
Elaborado por: INEC Clasificación Nacional de Actividades Económicas (CIIU Rev.4.0)

Las categorías del nivel superior de la clasificación se denominan secciones, que son categorías identificadas por un código alfabético de un carácter y se refiere a la agrupación de la información estadística correspondiente a un sector de la economía con características homogéneas. Enseguida se ubican en categorías cada vez más detalladas, identificadas por un código numérico, las Divisiones, los Grupos, la Clase, Subclase y Actividad Económica.

- Divisiones: están compuesta de dos dígitos y se refieren a actividades pertenecientes a un mismo sector económico con mayor grado de homogeneidad, teniendo en cuenta la especialidad de las actividades económicas que desarrollan, las características y el uso de los bienes producidos y los servicios prestados, los insumos, el proceso y la tecnología de producción utilizada.
- Grupos: mantienen tres dígitos, se refieren a las unidades de producción que tienen un carácter estratégico para determinar el grado de analogía de la estructura de las unidades y ciertas relaciones dentro de una economía, los aspectos de las actividades consideradas son: a) las características de los bienes producidos y de los servicios prestados; b) los usos a que se destinan esos bienes y servicios; y c) los insumos, el proceso y la tecnología de producción.
- Clase: está compuesta por 4 dígitos y por la forma que combinan las actividades en los establecimientos y la forma en que se distribuyen entre ellos para definir la clase.
- Subclases y Actividades Económicas, justamente se subdividen de la clase a niveles más desagregados.

En la tabla 1 se registran los niveles y el número de actividades económicas:

Tabla 1. Niveles de actividades económicas CIIU 4.0

Nivel	Nomenclatura		CIIU Rev. 4.0
Nivel 1	Sección	Alfanumérico	21
Nivel 2	División	2 dígitos	88
Nivel 3	Grupo	3 dígitos	238
Nivel 4	Clase	4 dígitos	419
Nivel 5	Subclase	5 dígitos	542
Nivel 6	Actividad	6 dígitos	1737

Fuente: Instituto Nacional de Estadísticas y Censos

Elaborado por: Autora

En general, en la cuarta revisión de la CIIU se ha tratado de aplicar un enfoque más coherente, a saber utilizar el proceso de producción para definir categorías al nivel más desagregado. Por consiguiente, las actividades que utilizan un mismo proceso para producir bienes o servicios y aplican tecnologías similares se agrupan en una misma categoría.

Cabe mencionar que a nivel nacional se han realizado investigaciones exhaustivas y coordinaciones técnicas en las diferentes instituciones del sector público y privado, entre las instituciones participantes se encuentran:

El Banco Central del Ecuador, Superintendencia de Compañías, Superintendencia de Bancos, Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, Servicio de Rentas Internas, Unidad de Análisis Financiero, entre otras. Además, como nota importante, se menciona que la nueva clasificación fue puesta a prueba en alguna de las investigaciones del INEC como: La actualización de la Cartografía para el Censo Económico 2010 y en la encuesta de empleo, desempleo y subempleo (Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, 2012).

CAPITULO 2.

INFORMACIÓN DE LAS ENTIDADES FINANCIERAS, CASOS DE ESTUDIO

Con la finalidad de tener una idea clara respecto a las entidades que son casos de estudio, es pertinente conocer información sobre su creación, productos y servicios, estructura organizacional, cobertura geográfica, así como la evolución de las principales cuentas de sus estados financieros durante los años 2005 a 2016, particularmente del crédito productivo en los lugares de influencia del Banco General Rumiñahui y Citibank. Sin embargo, se partirá de un análisis coyuntural que ayudará a determinar los resultados de cada entidad.

2.1. Análisis de coyuntura

La determinación de eventos que inciden en la estructura y desarrollo de un sector, muchas veces depende de las coyunturas políticas que esté atravesando el país, por este motivo, se ha considerado tres variables importantes que tienen incidencia en el comportamiento y resultados obtenidos por las entidades financieras, particularmente el Banco General Rumiñahui y Citibank.

2.1.1. Producto interno bruto (PIB)

Es el valor de todos los bienes y servicios producidos corrientemente y vendidos en el mercado durante un intervalo particular de tiempo. El Producto Interno Bruto incluye las compras de consumo de alimentos, vestidos, gasolina, automóviles nuevos, cortes de cabello y otros servicios; así también, la compra de equipo y maquinaria que realizan las empresas; las construcciones residenciales compradas por las familias y las empresas; las construcciones no residenciales (centros comerciales, fábricas, edificios de oficinas); la compra de bienes y servicios que hace el gobierno (federal, estatal y local), así como el exceso de exportaciones sobre importaciones. Se infiere que el PIB es la cantidad total de producción actual o corriente. (Gordon, 1990)

En cuanto al cálculo del PIB, puede hacerse según el coste de los factores o de los precios de mercado. La relación entre ambos se obtiene restando al PIB valorado a precio de mercado, los impuestos indirectos ligados a la producción y restándole las subvenciones a la explotación. (Portal de Educación Financiera para empresarios y emprendedores, 2016).

La economía ecuatoriana durante el período de análisis 2005 - 2016, ha registrado un comportamiento diverso, el cambio porcentual anual del PIB real, es el indicador que define el camino de expansión o contracción del conjunto agregado de la economía (Asociación de Bancos Privados del Ecuador, 2016).

El Producto Interno Bruto durante el período 2005 – 2016, tuvo un crecimiento promedio del 3.7%. Sin embargo, el mejor año fue el 2011 cuando la economía creció a una tasa del 7.87%, uno de los motivos de este fuerte impulso económico fue la inversión de infraestructura realizada por el sector público con una participación promedio en la Formación Bruta de Capital Fijo del 45%, registrándose la cifra record en el año 2013, año en el cual el sector público representó el 58% de la inversión (Asociación de Bancos Privados del Ecuador, 2016).

Por otro lado, los años de menor crecimiento fueron 2009 y 2015, llegando a una tasa del 0.57% y 0.20% respectivamente, siendo las más bajas durante el período analizado, así como en el tiempo de dolarización del país. En la figura 3, se evidencia el deterioro de la economía con la caída del Producto Interno Bruto desde el año 2012 y agudizándose hasta diciembre de 2016 en -0.15%.

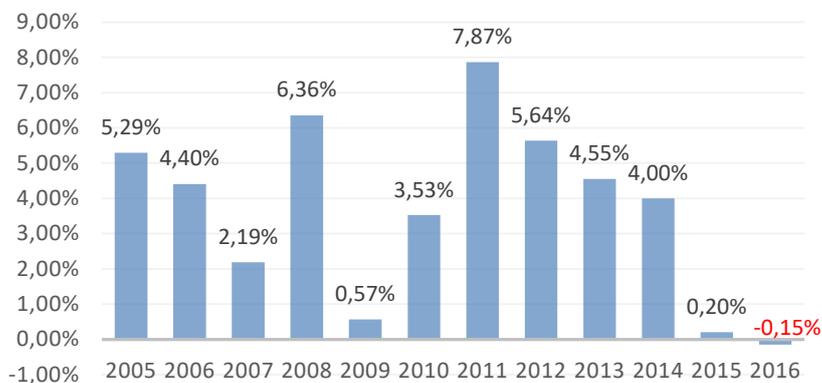


Figura 3. Variación del Producto Interno Bruto

Fuente: Banco Central del Ecuador

Elaborado por: Autora

2.1.2. Mercado laboral.

De acuerdo a las cifras reportadas por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, la población nacional a diciembre de 2016 es de aproximadamente de 16 millones quinientos, de los cuales 11 millones setecientos conforman la población en edad de trabajar (PET) y de estas, 7 millones novecientos son población económicamente activa (PEA), tabla 2.

La PET, comprenden todas las personas de 15 años y más, mientras que la PEA son personas de 15 años y más, que trabajaron al menos 1 hora en la semana de referencia o aunque no trabajaron, tuvieron trabajo (empleados); y personas que no tenían empleo pero estaban disponibles para trabajar y buscan empleo (desempleados). (Instituto Nacional de Estadísticas y Censos INEC, 2016).

Tabla 2. Mercado laboral

Descripción	Población	% Particip.
Población en Edad de Trabajar	11.696.131	
Población Económicamente Activa	7.874.021	100%
Población con Empleo	7.463.579	
Empleo Adecuado/Pleno	3.243.293	41,2%
Subempleo	1.564.825	19,9%
Empleo no remunerado	660.893	8,4%
Otro empleo no pleno	1.978.071	25,1%
Empleo no clasificado	16.497	0,2%
Desempleo	410.441	5,2%
Población Económicamente Inactiva	3.822.110	

Fuente: Instituto Nacional de Estadísticas y Censos

Elaborado por: Autora

Como se presentó en la tabla anterior, la PEA mantiene dos categorías que son: i) población con empleo; y, ii) desempleo. Dentro de la primera categoría, a diciembre de 2016 tiene una participación del 41.2% el “Empleo Adecuado/Pleno”, seguido con el 25.1% de “Otro empleo no pleno” y el subempleo con el 19.9% entre los más relevantes.

De acuerdo a los datos presentados por el Banco Central del Ecuador, la figura 4 muestra la variación de las tres categorías considerando el período 2007 – 2016, determinando que la categoría “Empleo Adecuado/Pleno” tiene una tendencia creciente desde el año 2010 hasta 2014 y a partir de 2015 se encuentra en descenso.

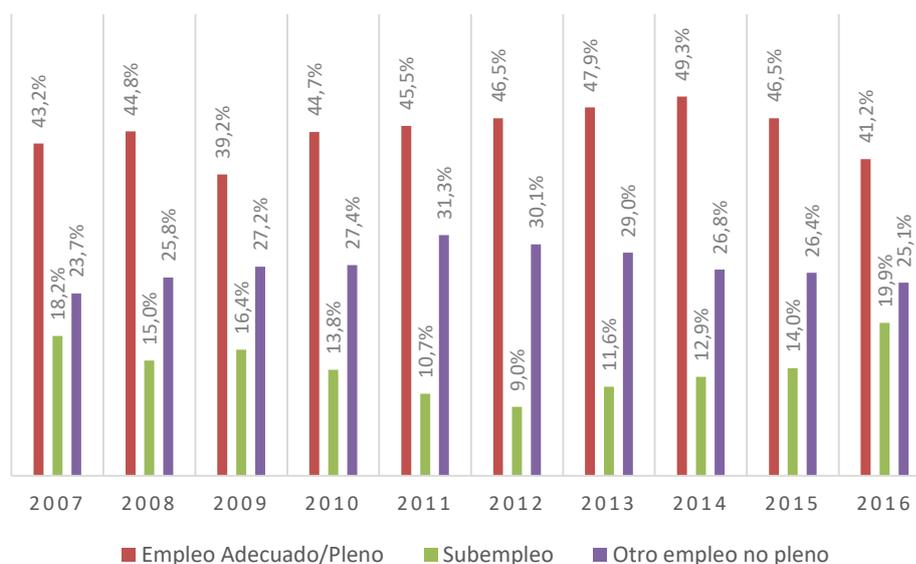


Figura 4. Variación del mercado laboral
 Fuente: Banco Central del Ecuador
 Elaborado por: Autora

Para un análisis del mercado laboral que impulse el crecimiento económico la categoría de empleo adecuado/pleno debería tener mayor participación respecto a la tasa de subempleo y otro empleo no pleno, con la finalidad de incrementar la satisfacción de tiempo laborado e ingresos adecuados para mejorar la producción económica.

Los resultados presentados de la población con empleo en sus diferentes categorías, demuestran la caída del nivel económico y productivo en los años 2009 seguido de 2015 y 2016, lo que ocasiona que disminuya la calidad de empleo adecuado y se incrementen el subempleo y otros empleos no plenos, es decir que las personas que tenía un trabajo adecuado de acuerdo a las condiciones que se merece, dejó de laborar por renuncias o por despidos y se dedicó a trabajar menos horas o en actividades no relacionadas a sus condiciones de preparación o experiencia.

2.1.3. Balanza comercial.

De acuerdo a lo manifestado por la Asociación de Bancos privados del Ecuador, la balanza comercial petrolera mantuvo en crecimiento constante desde el año 2010 hasta el 2014. Sin embargo, se puede visualizar en la figura 5, que para el año 2016 existe una notable caída por la baja de precios del petróleo a nivel internacional. Por otro lado, la balanza comercial no petrolera tuvo un incremento importante en los años 2012 y 2013; no obstante, se redujo de manera importante en -80% en el 2016, como consecuencia de la baja general de la actividad económica medida a través del PIB. Es decir, que existió una contracción en las actividades petroleras y no petroleras a nivel nacional.



Figura 5. Evolución Balanza Comercial

Fuente: Asociación de Bancos Privados del Ecuador

Elaborado por: Asociación de Bancos Privados del Ecuador

En el análisis realizado por el Banco Central del Ecuador (2017), la balanza comercial del Ecuador fue positiva para el 2007, mientras que en el año 2014 se cerró con un déficit comercial equivalente al 3.6% del PIB en términos constantes y 1.5% en términos corrientes. En contraste con las exportaciones que crecieron a un ritmo anual promedio de 2.2%, las importaciones crecieron a una velocidad de 4.7%, creando una brecha desfavorable en la balanza comercial del país.

Simultáneamente, la proporción de importaciones sobre el total de la demanda se contrajo marginalmente, la contracción proporcional de las exportaciones es superior a aquella de las importaciones, explicando estructuralmente el déficit comercial que se describe en la figura 6.

2007-2014 sd a precios básicos

Miles de dólares de 2007

	Coeficiente de Exportación		Índice de dependencia	
	2007	2014	2007	2014
Agricultura	25.5%	25.2%	7.0%	7.0%
Extracción	77.0%	80.1%	3.4%	4.4%
Refinación de petróleo	42.3%	8.7%	65.0%	66.5%
Manufactura	19.5%	19.6%	40.6%	40.2%
Comercio				
Construcción	0.1%	0.0%	0.0%	0.0%
Servicios	1.5%	1.5%	3.2%	2.7%
Total bienes	36.3%	33.3%	35.6%	37.2%
Total	18.1%	15.1%	17.6%	16.9%

Figura 6. Coeficiente de exportación e índice de dependencia por sector económico

Fuente: Banco Central del Ecuador

Elaborado por: Banco Central del Ecuador

Desde un punto de vista de consumo intermedio, las necesidades de insumos importados han aumentado ligeramente en la totalidad de la economía. Por cada dólar de producción, se requería un total de USD 0.09 de insumos importados en 2007, este coeficiente aumentó ligeramente a USD 0.095 en 2014. No obstante, en la figura 7, se expresa el coeficiente técnico de consumo intermedio importado, visualizando que este aumento no es uniforme ni generalizado. El sector donde más ha aumentado este coeficiente es la refinación de petróleo donde se requirió en 2014, directamente USD 0.73 por cada dólar de producción, mientras que en 2007 de USD 0.42 (Banco Central del Ecuador, 2017)

Miles de dólares de 2007

Ramas de actividad	2007 Importado	2014 sd Importado	Nº sectores donde au- mentó	Nº sectores total
Agricultura	0.062	0.066	9	11
Extracción	0.033	0.033	2	4
Refinación de petróleo	0.416	0.734	1	1
Manufactura	0.162	0.164	20	34
Comercio	0.060	0.063	1	1
Construcción	0.056	0.065	1	1
Servicios	0.060	0.057	6	19
Total	0.090	0.095	40	71

Figura 7. Coeficiente técnico de consumo intermedio importado

Fuente: Banco Central del Ecuador

Elaborado por: Banco Central del Ecuador

Además el Banco Central del Ecuador, determino en su análisis económico, que los requerimientos directos de importaciones aumentaron de 2007 a 2014 en 40 industrias de las

71 existentes. Sin embargo, los requerimientos de importaciones directos subestiman los verdaderos requerimientos. Si bien se cuenta como compra local lo que una industria compra a otro proveedor local, este último para su producción también puede requerir realizar importaciones (Banco Central del Ecuador, 2017). De este modo, en la figura 8 se presenta el total de importaciones requeridas para satisfacer la producción de un dólar de una industria puede aumentar mediante las importaciones necesarias por sus proveedores y los proveedores de sus proveedores, etc.

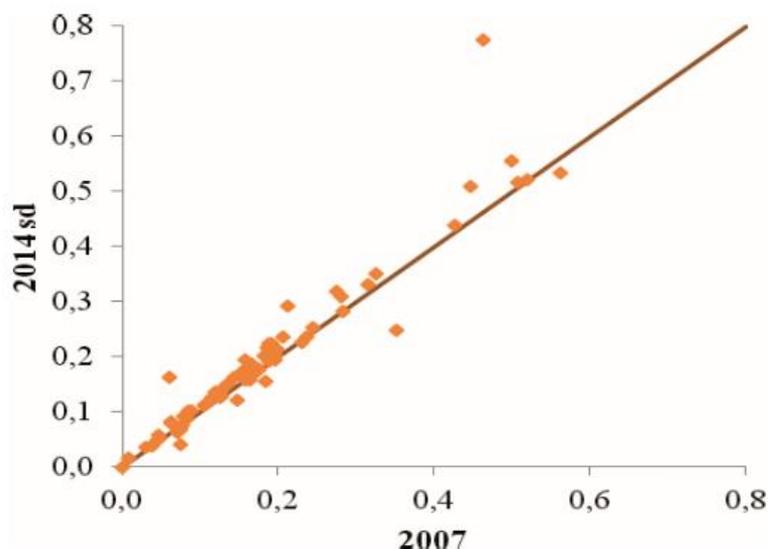


Figura 8. Requerimientos totales de importaciones 2007-2014
 Fuente: Banco Central del Ecuador
 Elaborado por: Banco Central del Ecuador

Una vez que se ha presentado el comportamiento del Producto Interno Bruto, el mercado laboral y la balanza comercial, se analizará la información de las entidades financieras, Banco General Rumiñahui y Citibank, así como la incidencia de estos factores coyunturales en el desarrollo de dichas entidades de la banca privada durante el período 2005 – 2016.

2.2. Banco General Rumiñahui

2.2.1. Historia.

El Banco General Rumiñahui (BGR) inició sus operaciones en octubre de 1988 en la ciudad de Quito como respuesta a las necesidades financieras de las Fuerzas Armadas del Ecuador, desde entonces evolucionó de ser un banco pequeño a ser uno de los primeros bancos mediano del país. El desarrollo alcanzado por BGR refleja una entidad financiera seria y responsable que brinda seguridad y confianza, capaz de administrar los recursos del público con transparencia y honestidad. Ese mismo año, BGR contó con el apoyo de socios fundadores como la Dirección de Industrias del Ejército (DINE), Dirección General de Aviación Civil (DAC) y militares en servicio activo que depositaron su confianza en un proyecto nuevo, sólido y enfocado en la generación de resultados. Durante los años 2014, 2015 y 2016 recibió

el reconocimiento de “Ser un banco mediano más eficiente del Ecuador”, por parte de la revista EKOS (Banco General Rumiñahui, 2017).

2.2.1.1. Misión.

La Misión es: “Proporcionar bienestar y progreso a nuestros clientes, colaboradores, accionistas y contribuir al desarrollo del país” (Banco General Rumiñahui, 2017).

2.2.1.2. Visión.

En cuanto a la Visión el banco persigue: “Ser el mejor Banco del país, creciendo junto a ti con innovación y servicio de excelencia”.

La estrategia corporativa del banco es: i) soluciones financieras de calidad para militares, civiles y empresas; y, ii) los valores que el banco considera para una buena práctica en beneficio de sus clientes.

2.2.1.3. Valores.

BGR busca diferenciarse por enfocar gran parte de su gestión en la satisfacción del cliente, como eje principal en la cultura corporativa. Esta oferta de valores está compuesta por la seguridad, agilidad y calidad en el servicio.

- **Seguridad:** Tranquilidad para los clientes en el manejo de sus recursos en BGR.
- **Agilidad:** Estructura liviana complementada con procesos eficientes que permite tener mejores tiempos de respuesta.
- **Calidad en el servicio:** servicio personalizado con un trato atento, cortes, actitud positiva y enfocada al requerimiento de sus clientes.

2.2.2. Productos y servicios.

El Banco General Rumiñahui maneja dos líneas principales de negocio, Banca Minorista y Banca Empresarial, ofreciendo un portafolio completo de productos y servicios tanto en el Activo con las colocaciones como en el Pasivo con las captaciones. En la tabla 3 se describen los productos y servicios del BGR.

Tabla 3. Productos y servicios BGR

Cuentas	Créditos para Militares	Créditos para civiles	Inversiones	Servicios
BGR Cuenta de Ahorros	BGR Consumo	BGR Consumo	BGR Invierte	Oportuna Visa Debito
BGR Ahorro Programado	BGR Tu Casa	BGR Tu Casa	BGR Renta plazos	BGR Transfernet
BGR Cuenta Corriente	BGR Multidestino	BGR Terreno		Transferencias
BGR Cuenta Corriente Premium		BGR Renueva Tu Casa		BGR Notificaciones
		BGR Multidestino		Tarjetas de Crédito

Fuente: Banco General Rumiñahui
Elaborado por: Autora

2.2.2.1. Productos del activo.

Los productos del activo están constituidos básicamente por las diferentes líneas de créditos, dirigidos a personas naturales militares y civiles, así como a personas jurídicas, estos productos pertenecen al grupo 14 de cartera de créditos de los estados financieros. En las tablas 4 y 5, se describen los tipos de producto, montos, plazos y las características especiales, categorizadas como militares y civiles.

Tabla 4. Productos del activo – militares

Producto	Montos	Plazos	Característica especial
BGR Consumo	desde USD 3.000 hasta USD 15.000	hasta 5 años	Crédito versátil diseñado para satisfacer diversos tipos de necesidades, con la mejor tasa Crédito hipotecario para adquirir la casa que desees.
BGR Tu casa	desde USD 10.000 hasta USD 250.000	hasta 20 años	Hasta el 90% (vivienda nueva o usada) y hasta el 40% del valor del inmueble (remodelación). Tasa de interés 8.40%. Crédito de consumo disponible para compra de bienes inmuebles nuevos o usados o para cubrir necesidades de consumo a largo plazo, con una garantía hipotecaria
BGR Multidestino	desde USD 10.000 hasta USD 120.000	3 hasta 5 años.	

Fuente: Banco General Rumiñahui
Elaborado por: Autora

Tabla 5. Productos del activo –civiles

Producto	Montos	Plazos	Característica especial
BGR Consumo	desde USD 1.500 hasta USD 10.000	de 1 a 3 años	Crédito de consumo versátil diseñado para satisfacer diversos tipos de necesidades.
BGR Tu casa	desde USD 10.000 hasta USD 250.000	hasta 20 años	Crédito hipotecario para adquirir la casa que desees. Hasta el 70% del valor del inmueble. Tasa de interés:10.78%
BGR Terreno	Desde USD 10.000 hasta USD 200.000	hasta 7 años	Consigo el financiamiento para un terreno. Financiamiento de hasta el 70% del valor del inmueble.
BGR Renueva tu casa	Máximo USD200.000	de 3 a 7 años	Financiamiento de hasta el 70% del valor del inmueble. Permite la ampliación, remodelación y terminación de vivienda.
BGR Multidestino	desde USD 10.000 hasta USD 120.000	3 hasta 10 años	Crédito de consumo disponible para compra de bienes inmuebles nuevos o usados o para cubrir necesidades de consumo a largo plazo, con una garantía hipotecaria

Fuente: Banco General Rumiñahui
Elaborado por: Autora

Los productos mostrados en las tablas anteriores, forman parte de la “banca minorista” que es la línea de negocio de mayor importancia y crecimiento para BGR, a través de la banca minorista se atienden las necesidades del personal de las Fuerzas Armadas en servicio activo y pasivo y público en general, dentro de este último se encuentran los pequeños negocios manejados a título personal. El otorgamiento del producto principal “crédito BGR Nómina Militar”, destinado a atender las necesidades de financiamiento de consumo de los militares activos y pasivos así como de servidores públicos que trabajan dentro de las Fuerzas Armadas.

La otra línea de negocios del BGR es la “banca empresarial”, consciente en apoyar el desarrollo productivo del Ecuador, cuenta con un área de negocios que se enfoca en atender a clientes empresariales. Dentro de la banca empresarial, ofrecen productos destinados al sector productivo, comercial, de servicios y de la construcción. Los clientes son fundamentalmente empresas definidas como PYME (pequeñas y medianas empresas).

2.2.2.2. Productos del pasivo.

BGR ofrece diversas alternativas al público para el manejo de sus ahorros, de acuerdo a las necesidades de los clientes, particularmente está compuesta por los depósitos a la vista y depósitos a plazo, estas cuentas corresponden al grupo 21 dentro de los estados financieros. Los productos que ofrece a personas naturales y jurídicas se presentan en la tabla 6.

Tabla 6. Productos del pasivo

Producto	Montos de apertura	Plazo	Característica especial
BGR Cuenta de Ahorros	USD 0.00	n/a	Cuenta de ahorros que te permite incrementar tu capital y disponer del mismo cuando lo necesites. Pago de intereses según saldo promedio.
BGR Ahorro Programado	USD 20 mensuales, sin monto máximo.	Plazo mínimo: 1 año, sin plazo máximo.	Un plan de ahorro a mediano y largo plazo que te permitirá convertir tus sueños en realidad. Pago mensual de interés.
BGR Cuenta Corriente	USD 200 para civiles. USD 200 para militares. USD 200 para independiente. USD 500 para personas jurídicas.	n/a	Cuenta corriente con excelentes beneficios a los mejores costos para realizar tus operaciones financieras.
BGR Cuenta Corriente PREMIUM	USD 200 para civiles. USD 200 para militares. USD 200 para independiente. USD 500 para personas jurídicas.	n/a	Cuenta corriente con pago de intereses y costos preferenciales para ti y un grupo exclusivo de clientes. Pago mensual de intereses.

BGR Invierte	Mínimo: USD 1.500.	A partir de 90 días plazo.	Genera una rentabilidad atractiva sobre montos invertidos, ofreciendo pagos de interés periódicos y la posibilidad de disponer anticipadamente de un porcentaje del capital invertido transcurridos los primeros 60 días. Pago de interés: Mensual, Bimensual, Trimestral, Semestral, Anual o al vencimiento.
BGR Rentaplazos	Mínimo: USD 200.	Plazo: A partir de 30 días.	Inversión a plazo fijo con pago de intereses al vencimiento. Pago de capital: Al vencimiento. Pago de interés: Al vencimiento.

Fuente: Banco General Rumiñahui
Elaborado por: Autora

2.2.3. Estructura organizacional.

La estructura organizacional del BGR está orientada a la gestión por procesos con enfoque al cliente, con el objetivo de lograr un manejo de procesos de manera integral y transversal, que apalanquen de mejor forma la estrategia del banco, es así en el año 2016, el BGR diseñó un nuevo mapa de procesos, que se encuentra en ejecución.

El BGR se encuentra categorizado por la Superintendencia de Bancos como banco mediano, mantiene una calificación de riesgos a diciembre de 2016 de AA+, otorgada por la Calificadora de Riesgos PCR (Pacific Credit Rating).

2.2.3.1. Cobertura geográfica.

El Banco General Rumiñahui mantiene una cobertura a nivel nacional entre su casa matriz, sucursales, agencias, cajeros automáticos y ventanillas de extensión, con lo que busca brindar a sus clientes, proveedores y colaboradores fácil acceso y comodidad en todos los puntos atención y servicio, con acceso directo a la información de productos y servicios del banco.

En la tabla 7, se presentan 67 puntos de atención que mantiene el banco a nivel nacional, de los cuales mantiene concentración en las provincias de Pichincha y Guayas con el 61%, mientras que por tipo de punto de atención, el que mayor participación posee, son los cajeros automáticos con el 64% (Superintendencia de Bancos, 2017).

En la figura 9, se aprecia el mapa del Ecuador, con relevancia en la Sierra, seguido de Costa.

Tabla 7. Puntos de atención BGR

Provincia	Agencia	Cajero Automático	Matriz	Sucursal	Ventanilla de Extensión	Total general
Azuay	1	1				2
Cotopaxi	1	4				5
Chimborazo	1	1				2
El oro		2		1		3
Esmeraldas	1	1				2
Guayas	5	10		1	1	17
Loja	1	1				2
Manabí	1	3			1	5
Pastaza		1				1
Pichincha	7	16	1			24
Tungurahua		1				1
Orellana		1				1
Santa Elena	1	1				2
Totales	19	43	1	2	2	67

Fuente: Superintendencia de Bancos
Elaborado por: Autora

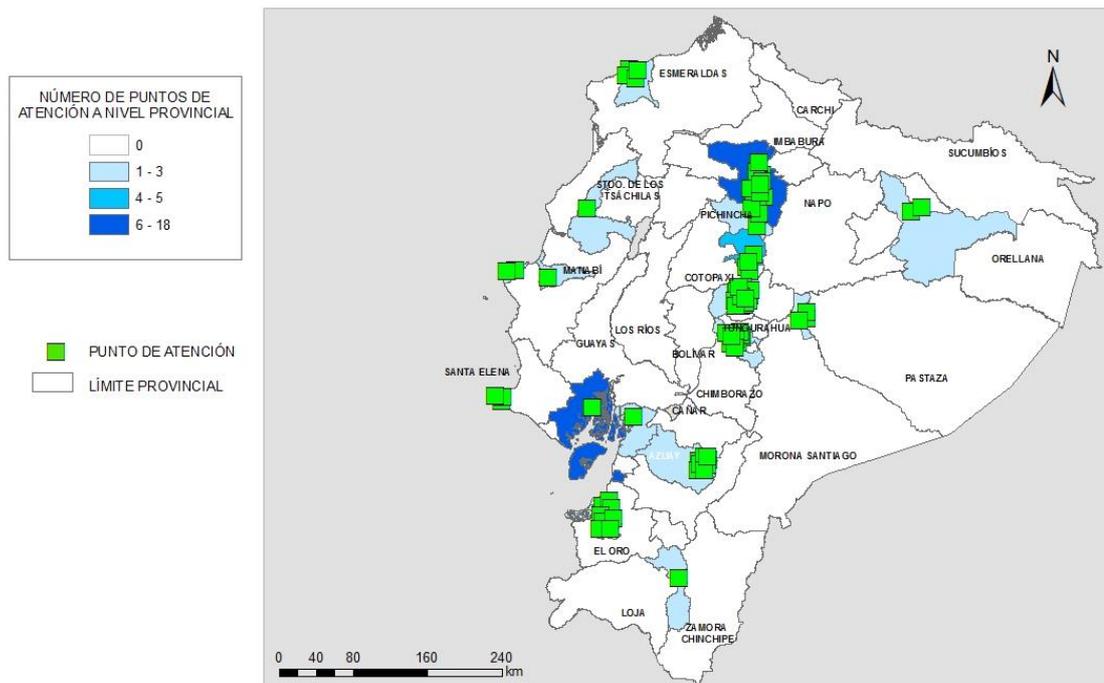


Figura 9. Puntos de atención BGR
Fuente: Superintendencia de Bancos
Elaborado por: Autora

2.2.3.2. Ranking de las principales cuentas.

Al 31 de diciembre de 2016 la Superintendencia de Bancos publica en los boletines financieros el ranking de los bancos privados, considerando como base la participación de los saldos de los principales grupos y cuentas del balance.

A continuación se presentan los 23 bancos privados medidos a nivel de elementos por sus activos, pasivos, patrimonio y a nivel de cuentas por la cartera bruta, depósitos a la vista y

depósitos a plazo fijo; donde el BGR siendo un banco mediano se encuentra en octavo lugar por el tamaño en sus activos y pasivos, es decir, que de los nueve bancos medianos, ocupa el cuarto lugar y una participación del total del sector bancario del 1.99% y 2.03% respectivamente; mientras que la participación respecto al patrimonio es del 1.60%, ubicándose en el puesto número once, dicho análisis se observa en la tabla 8.

Cabe resaltar que la participación en el activo y pasivo del BGR se incrementó en promedio de 0.16 pp.; y, en el patrimonio del 0.08 pp. en relación al 2015, siendo uno de los ocho bancos que en el año 2016 incrementaron su participación, mientras que el resto de entidades como el Banco Pichincha, Produbanco, Guayaquil (Bancos Grandes) entre otros disminuyó su participación en 0.51, 0.28 y 0.54 pp respectivamente.

Por otro lado, las cifras presentadas de participación demuestran que a nivel nacional entre los bancos grandes y medianos representan el 57% del número total de bancos privados, siendo la minoría los bancos pequeños con el 43%. Al realizar una relación con el sector de la economía popular y solidaria, el número de entidades grandes y medianas representan el 23%, mientras que las pequeñas el 77%. Sin embargo, por tamaño en activos sucede lo contrario (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2017).

Tabla 8. Ranking de activos, pasivos y patrimonio BGR

ACTIVOS			PASIVOS			PATRIMONIO		
ENTIDADES	2016-12-31 \$	2016-12-31 %	ENTIDADES	2016-12-31 \$	2016-12-31 %	ENTIDADES	2016-12-31 \$	2016-12-31 %
BP PICHINCHA	10.116.056,63	28,42	BP PICHINCHA	9.189.225,84	28,65	BP PICHINCHA	926.830,78	26,30
BP PACIFICO	5.513.582,57	15,49	BP PACIFICO	4.922.890,50	15,35	BP PACIFICO	590.692,07	16,76
BP PRODUBANCO	3.999.752,58	11,24	BP PRODUBANCO	3.662.089,77	11,42	BP GUAYAQUIL	422.613,12	11,99
BP GUAYAQUIL	3.908.326,48	10,98	BP GUAYAQUIL	3.485.713,35	10,87	BP PRODUBANCO	337.662,80	9,58
BP INTERNACIONAL	3.100.919,49	8,71	BP INTERNACIONAL	2.813.738,86	8,77	BP INTERNACIONAL	287.180,63	8,15
BP BOLIVARIANO	2.939.842,54	8,26	BP BOLIVARIANO	2.680.027,48	8,36	BP BOLIVARIANO	259.815,06	7,37
BP AUSTRO	1.706.066,19	4,79	BP AUSTRO	1.545.061,84	4,82	BP AUSTRO	161.004,35	4,57
BP GENERAL RUMIÑAHUI	707.730,40	1,99	BP GENERAL RUMIÑAHUI	651.352,37	2,03	BP SOLIDARIO	111.610,36	3,17
BP SOLIDARIO	677.587,52	1,90	BP MACHALA	589.130,32	1,84	BP CITIBANK	69.982,71	1,99
BP MACHALA	640.642,85	1,80	BP SOLIDARIO	565.977,16	1,76	BP PROCREDIT	58.024,58	1,65
BP CITIBANK	576.337,72	1,62	BP CITIBANK	506.355,00	1,58	BP GENERAL RUMIÑAHUI	56.378,03	1,60
BP LOJA	421.663,39	1,18	BP LOJA	374.969,95	1,17	BP MACHALA	51.512,53	1,46
BP PROCREDIT	395.181,80	1,11	BP PROCREDIT	337.157,22	1,05	BP LOJA	46.693,44	1,33
BP COOPNACIONAL	168.411,44	0,47	BP BANCODesarrollo	144.627,81	0,45	BP COOPNACIONAL	26.359,20	0,75
BP BANCODesarrollo	160.033,35	0,45	BP COOPNACIONAL	142.052,24	0,44	BP AMAZONAS	20.011,52	0,57
BP AMAZONAS	156.546,52	0,44	BP AMAZONAS	136.535,00	0,43	BP BANCODesarrollo	15.405,54	0,44
BP D-MIRO S.A.	110.610,81	0,31	BP D-MIRO S.A.	96.449,46	0,30	BP CAPITAL	14.480,96	0,41
BP CAPITAL	84.249,64	0,24	BP CAPITAL	69.768,69	0,22	BP D-MIRO S.A.	14.161,35	0,40
BP COMERCIAL DE MANABI	60.801,96	0,17	BP COMERCIAL DE MANABI	51.598,24	0,16	BP VISIONFUND ECUADOR	12.556,20	0,36
BP FINCA	45.987,55	0,13	BP FINCA	33.979,51	0,11	BP FINCA	12.008,05	0,34
BP VISIONFUND ECUADOR	40.011,69	0,11	BP LITORAL	30.708,80	0,10	BP DELBANK	11.034,72	0,31
BP LITORAL	39.320,19	0,11	BP VISIONFUND ECUADOR	27.455,49	0,09	BP COMERCIAL DE MANABI	9.203,72	0,26
BP DELBANK	29.451,43	0,08	BP DELBANK	18.416,71	0,06	BP LITORAL	8.611,39	0,24
TOTAL BANCOS PRIVADOS	35.599.114,74	100,00	TOTAL BANCOS PRIVADOS	32.075.281,61	100,00	TOTAL BANCOS PRIVADOS	3.523.833,12	100,00
BANCOS PRIVADOS GRANDES	23.537.718,25	66,12	BANCOS PRIVADOS GRANDES	21.259.919,47	66,28	BANCOS PRIVADOS GRANDES	2.277.798,78	64,64
BANCOS PRIVADOS MEDIANOS	11.165.971,90	31,37	BANCOS PRIVADOS MEDIANOS	10.063.770,21	31,38	BANCOS PRIVADOS MEDIANOS	1.102.201,69	31,28
BANCOS PRIVADOS PEQUEÑOS	895.424,59	2,52	BANCOS PRIVADOS PEQUEÑOS	751.591,94	2,34	BANCOS PRIVADOS PEQUEÑOS	143.832,65	4,08
CUADRE	0,00	0,00	CUADRE	(0,00)	(0,00)	CUADRE	(0,00)	(0,00)

Fuente: Superintendencia de Bancos

Elaborado por: Superintendencia de Bancos

Es importante también conocer las principales cuentas de la intermediación financiera, como son: i) cartera bruta que es parte del activo; y, ii) depósitos a la vista y depósitos a plazo fijo, que son parte del pasivo y corresponden a obligaciones con el público. En la tabla 9 se muestra que el BGR mantiene un ranking del 1,84% en la cartera bruta, del 1,68% en depósitos a la vista y en los depósitos a plazo el 2,99%. Sin embargo, se puede determinar que la cartera bruta apenas representa el 63% del total entre depósitos a la vista y plazos fijos,

es decir, que para el año 2016 el banco captó mayores recursos y realizaron una colocación de créditos en monto inferior.

Esto se relaciona con el aumento de la liquidez en la economía, por créditos internacionales que logró conseguir el Gobierno Nacional en junio, julio y agosto de 2016, dinero que sirvió en gran parte, para pagar deudas que se mantenían con contratistas del Estado, permitiendo que los depósitos en el sistema financiero aumenten.

Al relacionar la participación del año 2016 frente al 2015, se evidencia que disminuyó en 0.05 pp respecto al saldo total de los 23 bancos privados en la cartera bruta, mientras que en depósitos a la vista y depósitos a plazo incrementó en 0.02 pp y 0.47 pp respectivamente; confirmando estos resultados que las inestabilidad económica por la que atravesó el país sobre todo en el 2015 y 2016, limitó a las entidades financieras a colocar en créditos la liquidez obtenida a través de las captaciones de ahorros.

Tabla 9. Ranking cuentas de intermediación financiera BGR

CARTERA BRUTA			DEPOSITOS A LA VISTA			DEPOSITO \$ A PLAZO		
ENTIDADES	2016-12-31	2016-12-31	ENTIDADES	2016-12-31	2016-12-31	ENTIDADES	2016-12-31	2016-12-31
	\$	%		\$	%		\$	%
BP PICHINCHA	6.573.619,51	32,26	BP PICHINCHA	6.387.712,89	31,36	BP PICHINCHA	2.004.600,29	24,12
BP PACIFICO	2.859.880,83	14,04	BP PACIFICO	3.198.392,33	15,70	BP PRODUBANCO	1.068.217,74	12,86
BP PRODUBANCO	2.187.235,91	10,73	BP PRODUBANCO	2.268.874,50	11,14	BP PACIFICO	1.033.927,99	12,44
BP GUAYAQUIL	2.097.330,78	10,29	BP GUAYAQUIL	2.134.792,16	10,48	BP INTERNACIONAL	864.478,75	10,40
BP INTERNACIONAL	1.819.010,12	8,93	BP BOLIVARIANO	1.792.339,40	8,80	BP GUAYAQUIL	825.367,41	9,93
BP BOLIVARIANO	1.448.335,53	7,11	BP INTERNACIONAL	1.779.607,56	8,74	BP BOLIVARIANO	685.440,39	8,25
BP AUSTRO	895.771,63	4,40	BP AUSTRO	852.976,89	4,19	BP AUSTRO	630.364,63	7,59
BP SOLIDARIO	537.300,25	2,64	BP CITIBANK	455.464,09	2,24	BP SOLIDARIO	313.330,84	3,77
BP GENERAL RUMIÑAHUI	375.362,95	1,84	BP MACHALA	415.679,91	2,04	BP GENERAL RUMIÑAHUI	248.039,51	2,99
BP MACHALA	366.583,55	1,80	BP GENERAL RUMIÑAHUI	342.863,58	1,68	BP MACHALA	156.132,20	1,88
BP PROCRECIT	263.296,26	1,29	BP LOJA	225.447,43	1,11	BP LOJA	127.436,52	1,53
BP LOJA	236.661,39	1,16	BP PROCRECIT	142.043,32	0,70	BP PROCRECIT	85.028,62	1,02
BP CITIBANK	192.586,19	0,95	BP COOPNACIONAL	116.177,81	0,57	BP AMAZONAS	76.537,54	0,92
BP BANCO DE SARROLLO	122.423,31	0,60	BP SOLIDARIO	75.280,82	0,37	BP BANCO DE SARROLLO	65.286,72	0,79
BP D-MIRO S.A.	92.973,26	0,46	BP AMAZONAS	52.582,39	0,26	BP CAPITAL	47.470,72	0,57
BP AMAZONAS	78.669,46	0,39	BP BANCO DE SARROLLO	49.766,81	0,24	BP LITORAL	24.605,45	0,30
BP CAPITAL	50.346,57	0,25	BP COMERCIAL DE MANABI	44.579,87	0,22	BP COOPNACIONAL	21.640,36	0,26
BP FINCA	38.477,84	0,19	BP CAPITAL	12.632,75	0,06	BP FINCA	8.837,79	0,11
BP VISIONFUND ECUADOR	37.148,95	0,18	BP DELBANK	9.736,35	0,05	BP CITIBANK	6.239,74	0,08
BP COMERCIAL DE MANABI	30.110,56	0,15	BP D-MIRO S.A.	6.637,50	0,03	BP COMERCIAL DE MANABI	5.872,37	0,07
BP LITORAL	26.363,75	0,13	BP FINCA	4.580,21	0,02	BP DELBANK	5.730,28	0,07
BP COOPNACIONAL	25.481,94	0,13	BP LITORAL	4.078,29	0,02	BP D-MIRO S.A.	5.602,09	0,07
BP DELBANK	20.090,07	0,10	BP VISIONFUND ECUADOR	-	-	BP VISIONFUND ECUADOR	5.095,56	0,06
TOTAL BANCOS PRIVADOS	20.375.060,80	100,00	TOTAL BANCOS PRIVADOS	20.372.946,88	100,00	TOTAL BANCOS PRIVADOS	8.309.433,06	100,00
BANCOS PRIVADOS GRANDES	13.718.067,03	67,33	BANCOS PRIVADOS GRANDES	13.989.571,89	68,67	BANCOS PRIVADOS GRANDES	4.932.113,43	59,36
BANCOS PRIVADOS MEDIANOS	6.134.907,87	30,11	BANCOS PRIVADOS MEDIANOS	6.081.703,00	29,85	BANCOS PRIVADOS MEDIANOS	3.116.491,20	37,51
BANCOS PRIVADOS PEQUEÑOS	522.085,70	2,56	BANCOS PRIVADOS PEQUEÑOS	300.771,99	1,48	BANCOS PRIVADOS PEQUEÑOS	260.828,42	3,14
CUADRE	0,00	0,00	CUADRE	0,01	0,00	CUADRE	(0,00)	(0,00)

Fuente: Superintendencia de Bancos

Elaborado por: Superintendencia de Bancos

2.2.4. Evolución de las principales cuentas de los estados financieros.

Para realizar el análisis de la evolución de las principales cuentas de los estados financieros, se consideró como fuente de información los estados financieros y volumen de crédito publicados por la Superintendencia de Bancos del año 2005 al 2016, información que ha permitido determinar la evolución del crédito de tipo productivo en los lugares de influencia del Banco General Rumiñahui.

Es necesario mencionar como antecedente, las resoluciones emitidas por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera, 043-2015-F de fecha 05 de marzo de 2015 y la resolución 059-2015-F de 16 de abril de 2015 correspondientes a las normas que regulan la segmentación de la cartera de créditos de las entidades del sistema financiero nacional. Por

su parte, la Superintendencia de Bancos mediante resolución No. SB-2015-0560, en el artículo 6 menciona que la resolución, en lo que hace relación a la creación de cuentas de orden, será de aplicación obligatoria a partir del 3 de agosto del 2015. En este sentido, una vez conocida la nueva normativa, las entidades del sistema financiero privado, inician el envío de la información al ente de control a partir de agosto de 2015.

Una de las consideraciones específicas es que hasta julio de 2015 las entidades enviaron información con los siguientes tipos de crédito: consumo, vivienda, comercial, microcrédito, educativo e inversión pública; y, a partir de agosto del mismo año, los tipos de crédito: productivo, comercial prioritario, comercial ordinario, consumo prioritario, consumo ordinario, educativo, vivienda de interés público, crédito inmobiliario, microcrédito e inversión pública. Por lo expuesto, para el análisis se ha considerado la información de series históricas de estados financieros, volumen de crédito y boletines financieros publicados por la Superintendencia de Bancos.

2.2.4.1. Activos.

El total de activos del Banco General Rumiñahui al 31 de diciembre de 2016 alcanzó la cifra de USD 707,73 millones de dólares, con un incremento de USD 498,81 millones respecto a diciembre de 2005, equivalentes al 239% de crecimiento. Al evaluar la evolución durante el período de análisis (2005 – 2016), los años con un crecimiento superior al 20% son 2007, 2008, 2012 y 2016, como se muestra en la tabla 10. Sin embargo, el crecimiento promedio en activos es del 12%.

Tabla 10. Variación del activo BGR

Años	Activo total (millones USD)	Absoluta	Relativa
2005	\$ 208,92	\$ 16,89	8,8%
2006	\$ 235,49	\$ 26,57	12,7%
2007	\$ 294,67	\$ 59,17	25,1%
2008	\$ 371,75	\$ 77,08	26,2%
2009	\$ 384,99	\$ 13,24	3,6%
2010	\$ 415,39	\$ 30,40	7,9%
2011	\$ 475,93	\$ 60,54	14,6%
2012	\$ 572,07	\$ 96,14	20,2%
2013	\$ 606,71	\$ 34,64	6,1%
2014	\$ 642,80	\$ 36,09	5,9%
2015	\$ 566,35	\$ (76,46)	-11,9%
2016	\$ 707,73	\$ 141,38	25,0%

Fuente: Superintendencia de Bancos
Elaborado por: Autora

Si bien la tendencia de los saldos del activo se ha incrementado durante el lapso de 12 años a excepción del año 2015, el crecimiento ha sido irregular, con fuertes caídas en los años

2009 y 2015. Este comportamiento, se encuentra relacionado con el cambio porcentual anual del PIB real, indicador que en términos generales define la ruta de expansión o contracción del conjunto agregado de la economía.

Para el 2009 la economía habría registrado una variación anual del PIB de 0.57%, mientras que para el año 2015 0.2%, este valor se convierte en el peor resultado de crecimiento económico en la etapa de dolarización. Una de las causas refiere a la crisis financiera internacional de 2007-2008 (Asociación de Bancos Privados del Ecuador, 2016, p.22). A esta, se asocia la caída del precio del petróleo, en el 2009 cerró al 36.7% por debajo del promedio del 2008, apalancando en lo posible con recursos que el país había ahorrado en cuatro fondos petroleros (Diario El Comercio, 2015).

Para el año 2015, según Ospina Peralta (2015) la economía entra en recesión técnica, las causas fueron las salvaguardias y las sobretasas arancelarias en lugar de haber sido una herramienta para promover la industrialización nacional, se transformaron en un madero para asirse en medio del naufragio. Como se representa en la figura 10, los saldos en activos del BGR se incrementan entre los años 2010 y 2014, teniendo una estrecha relación con el indicador del PIB en relación de crecimiento en los mismos años. Aspectos que demuestran que fueron años que se caracterizaron por un crecimiento económico acelerado, con precios altos del petróleo, de los productos agrícolas y un dólar devaluado que permitieron un aumento de los ingresos públicos y una expansión del gasto. Durante este ciclo, la banca del Ecuador acompañó y multiplicó la expansión mediante la captación de depósitos y una amplia colocación de créditos (Asociación de Bancos Privados del Ecuador, 2016).

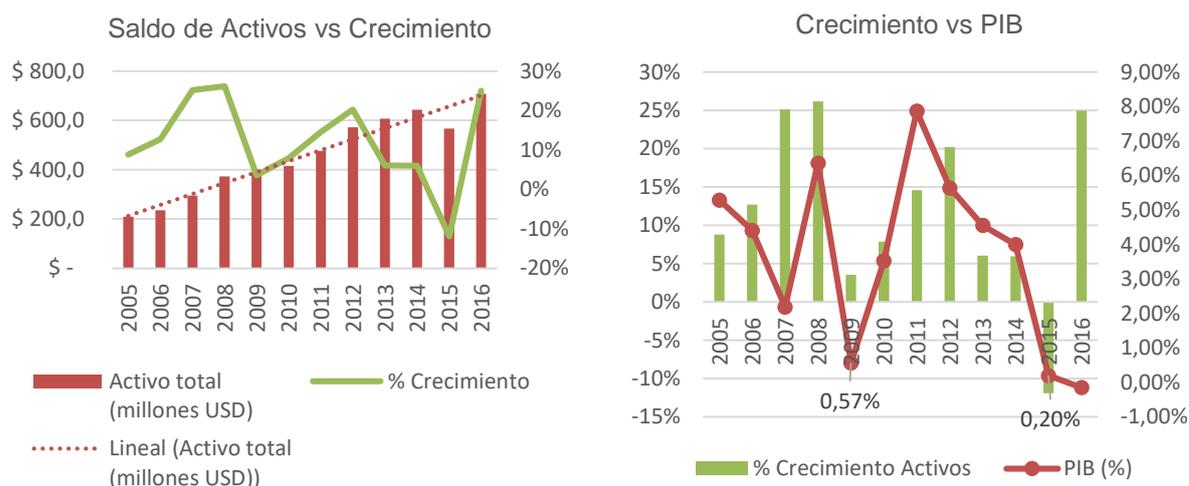


Figura 10. Evolución del activo BGR
Fuente: Superintendencia de Bancos
Elaborado por: Autora

La estructura de los activos del BGR al cierre de año 2016, se establece en la figura 11, manteniendo el 32.7% en fondos disponibles, 13.9% en inversiones, 48.6% en cartera de créditos y 4.8% en activos improductivos (cuentas por cobrar, propiedad y equipo, otros activos); que, comparados con la estructura de la banca privada al mismo año, registran un 10% adicional en fondos disponibles, en inversiones menos 2% y en cartera de créditos menos 4%.

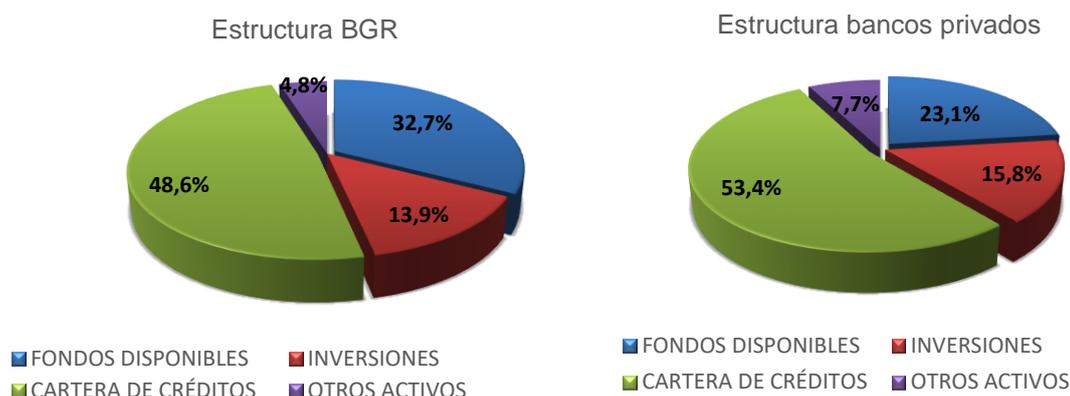


Figura 11. Estructura del activo BGR y bancos privados

Fuente: Superintendencia de Bancos

Elaborado por: Autora

Los resultados de la composición de los activos del BGR desde el 2005 hasta el 2016 se presentan en la tabla 11, tomando en cuenta que la cartera de créditos es el activo más importante de la entidad, mantiene una participación promedio del 56%. No obstante, se evidencia que a inicio del período llegó hasta el 73%, siendo los más altos en la historia del banco, y la composición más baja corresponde a los años 2009 y 2016 con el 49%.

Tabla 11. Composición del activo total BGR

Años/ Grupos	Fondos Disponibles	Inversiones	Cartera de Créditos	Deudores por Aceptac.	Cuentas por Cobrar	Bienes Realiz. Adjud. Pago	Propiedad y Equipo	Otros Activos	Total Activo
2005	15,5%	11,4%	67,6%	0,6%	1,5%	1,6%	1,0%	0,9%	100%
2006	12,3%	9,7%	73,2%	0,4%	1,3%	1,0%	0,8%	1,2%	100%
2007	12,6%	11,6%	54,3%	0,2%	18,6%	0,6%	0,9%	1,2%	100%
2008	31,2%	11,2%	54,6%	0,4%	0,8%	0,4%	0,7%	0,8%	100%
2009	34,2%	11,9%	48,8%	0,3%	0,6%	0,6%	0,7%	2,9%	100%
2010	30,3%	13,3%	50,3%	0,0%	0,5%	0,7%	0,6%	4,3%	100%
2011	26,6%	10,6%	56,3%	0,1%	0,6%	0,6%	0,7%	4,6%	100%
2012	31,3%	5,7%	55,3%	0,0%	0,6%	0,1%	0,6%	6,4%	100%
2013	25,8%	11,6%	54,1%	0,0%	0,5%	0,1%	0,4%	7,5%	100%
2014	19,1%	12,4%	57,7%	0,0%	0,5%	0,1%	0,4%	9,9%	100%
2015	25,2%	11,7%	57,2%	0,0%	0,5%	0,0%	0,5%	4,9%	100%
2016	32,7%	13,9%	48,6%	0,0%	0,4%	0,0%	0,6%	3,8%	100%
PROM.	24,7%	11,3%	56,5%	0,2%	2,2%	0,5%	0,6%	4,0%	100%

Fuente: Superintendencia de Bancos

Elaborado por: Autora

Al asociar la estructura del activo del 2016 donde mantienen el 32.7% en fondos disponibles y la composición de la cartera de crédito del 49% en el mismo año, se determina que el incremento de los fondos disponibles obedecen a la disminución del saldo de la cartera de créditos comercial y microcrédito; es decir, entre los años 2015 y 2016 existió cancelación de créditos por un valor equivalente al 4% del total de la cartera, además incrementaron las captaciones en el 26%. Los datos de lo indicado se muestran en la tabla 12.

Tabla 12. Factores de incremento de fondos disponibles

DESCRIPCIÓN/CORTE	31/12/2015	31/12/2016	Dif.
COMERCIAL	52.849,46	37.493,08	-5.356,39
MICROCREDITO	589,18	210,42	-378,76
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	469.071,85	590.903,09	121.831,23

Fuente: Superintendencia de Bancos

Elaborado por: Autora

Por otro lado, también existe una variable interna del BGR, como es el índice de morosidad (cartera Improductiva sobre cartera bruta), que entre 2005 y 2009 mantenía un indicador desde el 2.39% hasta el 6.42%, superior al mantenido en 2016 del 1.88% (Superintendencia de Bancos, 2016).

Es decir, que el Banco General Rumiñahui tomo acciones en función de la inestabilidad económica del país, por un lado siendo más conservador y tradicional respecto a la colocación de créditos, lo que ocasionó que sus saldos disminuyeran; y, por otro lado, mejorar la calidad de su cartera de créditos medido por el índice de morosidad.

Se puede visualizar en la tabla 13 y en la figura 12, la variación del índice de morosidad del BGR comparado con los indicadores de los bancos grandes, medianos y pequeños durante el periodo 2005 – 2016, demostrando que en los años de bonanza del 2010 al 2014 mantenían un índice de morosidad moderado, mientras que en la época de crisis este indicador sube a nivel del sistema bancario.

Tabla 13. Variación del índice de morosidad BGR

Años	Banco General Rumiñahui	Bancos Grandes	Bancos Medianos	Bancos Pequeños
2005	6,42%	5,03%	4,38%	6,19%
2006	4,28%	2,88%	3,52%	5,25%
2007	3,60%	2,44%	3,35%	3,64%
2008	2,39%	2,20%	2,39%	4,06%
2009	2,81%	2,73%	2,70%	3,98%
2010	1,48%	2,09%	1,71%	4,37%
2011	1,17%	2,18%	1,53%	4,52%
2012	1,33%	2,64%	1,90%	6,27%
2013	1,38%	2,61%	2,35%	3,88%
2014	1,78%	3,00%	2,39%	3,54%
2015	2,62%	3,78%	3,16%	6,88%
2016	1,88%	3,56%	2,97%	9,66%

Fuente: Superintendencia de Bancos

Elaborado por: Autora

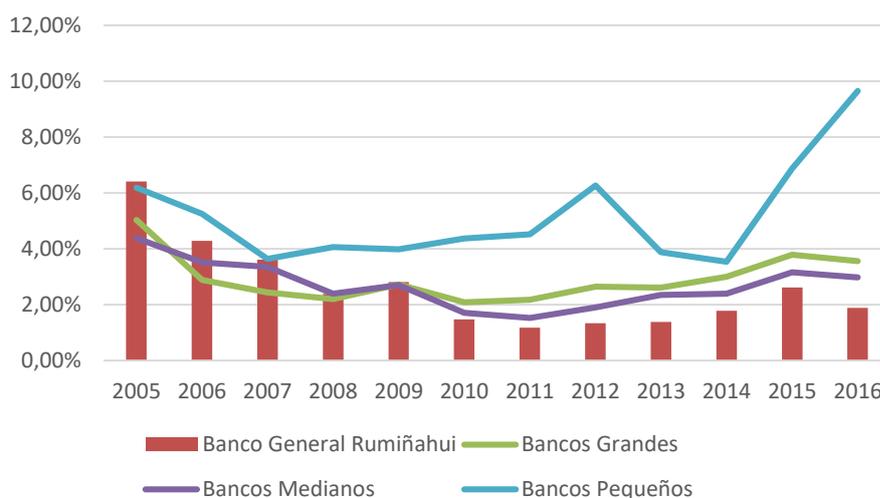


Figura 12. Evolución índice de morosidad BGR
Fuente: Superintendencia de Bancos
Elaborado por: Autora

Cabe resaltar que la inestabilidad económica del país de la última década, afectó tanto a la liquidez, colocación de créditos y morosidad. Entre los factores que inciden directamente se encuentran:

- ✓ Cambios normativos de segmentación de créditos en el 2015
- ✓ Diferimiento de las deudas en la zona de desastre por el terremoto del 16 de abril de 2016, lo que ocasionó un incremento del índice de morosidad.
- ✓ Reformas tributarias, así como las salvaguardias arancelarias, han encarecido los costos de producción, ventas a menor precio y con costos iguales o más elevados que antes, es decir, menos liquidez y utilidades para las empresas.
- ✓ Demanda de crédito restringida, por un entorno de alta indecisión económica, acompañada de un índice en crecimiento del subempleo.
- ✓ Si bien la morosidad se encuentra alta, el hecho de que el gobierno se haya puesto al día con una parte de las deudas atrasadas a proveedores, permite que las empresas también se pongan al día con sus obligaciones crediticias atrasadas.

2.2.4.2. Cartera de créditos.

La cartera de créditos en términos brutos a diciembre de 2016 se incrementa en USD 223.7 millones de dólares que representa el 148% de crecimiento en relación al año 2005, alcanzando los USD 375.4 millones. Como se señala en la tabla 14, en los años 2007, 2009 y 2015, en términos anuales existió una contracción del 7.4%, 6.7% y 10.2% respectivamente, siendo la más fuerte en el año 2015. Este comportamiento, es similar a los activos, considerando que se asocia a un evento externo por un crecimiento económico negativo, apegado a las políticas internas de la entidad.

Tabla 14. Variación de cartera bruta BGR

Años	Cartera total (miles USD)	Variación	
		Absoluta	Relativa
2005	\$ 151.629,61	\$ 24.726,46	19,5%
2006	\$ 182.683,12	\$ 31.053,51	20,5%
2007	\$ 169.107,83	\$ (13.575,30)	-7,4%
2008	\$ 212.764,39	\$ 43.656,56	25,8%
2009	\$ 198.474,01	\$ (14.290,38)	-6,7%
2010	\$ 221.551,75	\$ 23.077,74	11,6%
2011	\$ 281.648,82	\$ 60.097,07	27,1%
2012	\$ 335.018,43	\$ 53.369,61	18,9%
2013	\$ 350.260,03	\$ 15.241,60	4,5%
2014	\$ 395.421,05	\$ 45.161,01	12,9%
2015	\$ 355.025,24	\$ (40.395,81)	-10,2%
2016	\$ 375.362,95	\$ 20.337,71	5,7%

Fuente: Superintendencia de Bancos

Elaborado por: Autora

En la figura 13, se representa el incremento del saldo de cartera bruta, así como la relación entre el crecimiento de la cartera bruta de cada año con el PIB, evidenciando que el evento externo influyó de manera directa en el comportamiento del crecimiento anual, sobre todo en los años 2009 y 2015.

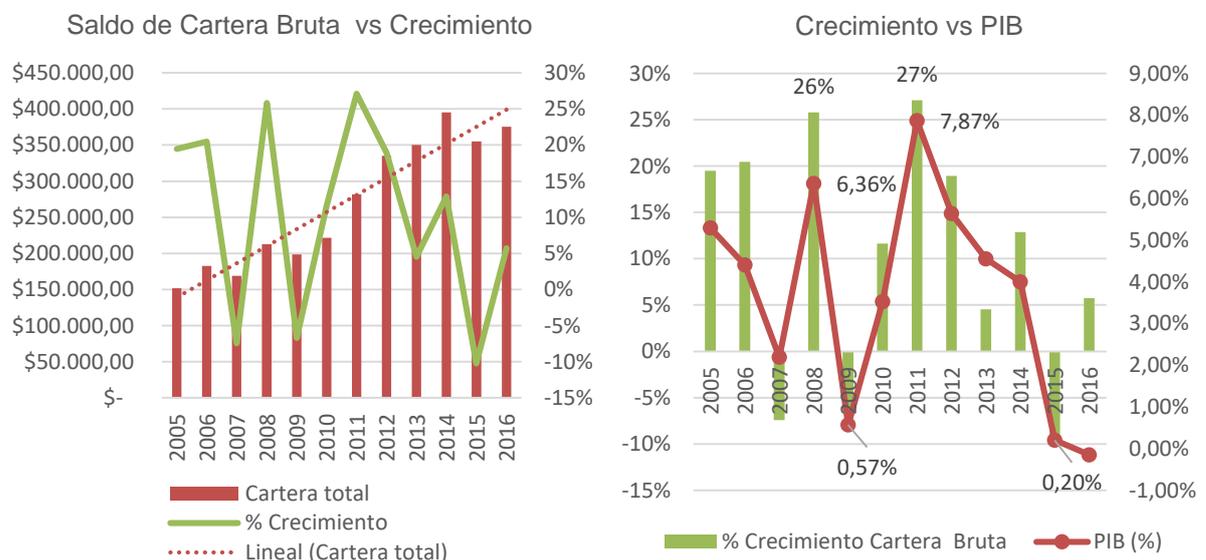


Figura 13. Evolución de la cartera bruta BGR y PIB

Fuente: Superintendencia de Bancos

Elaborado por: Autora

El siguiente análisis se realiza de acuerdo a los nuevos segmentos de cartera de créditos con los cuales trabaja el Banco General Rumiñahui, en función de los estados financieros reportados al ente de control.

Al cierre del año 2016 la cartera de créditos total o cartera bruta, principalmente está compuesta por el crédito de consumo con el 72%, crédito inmobiliario con el 15.4%, crédito comercial prioritario con el 10%, crédito productivo con el 1.8%, cartera de crédito de vivienda de interés público con el 0.8% y finalmente con el 0.1% en microcrédito, como se refiere la tabla 15. Sin embargo, considerando el crecimiento promedio desde el 2005 al 2016, el crédito de consumo mantiene la participación del 49%, seguido del 28% en crédito inmobiliario, el 22% en cartera comercial, microcrédito con el 0.8%, productivo con el 0.1% y finalmente en vivienda de interés público con el 0.1%. Es decir, mantiene la misma tendencia de prioridad en la concentración de créditos, principalmente de consumo, inmobiliario y comercial.

Por otro lado, es importante destacar que la trayectoria del banco durante el 2005 al 2016, el crédito de consumo ha ido incrementando año a año, mientras que el crédito comercial, inmobiliario y microcrédito se encuentran con tendencia a la baja, véase la estructura en la tabla 15. Con este análisis se determina que el Banco General Rumiñahui, se encuentra impulsando con mayor fuerza el crédito de consumo, por su mercado objetivo, el cual está confirmado por personas militares y civiles que laboran bajo relación de dependencia, particularmente de las Fuerzas Armadas, con ciertas condiciones preferenciales en montos y plazos diferenciados como se señaló en el numeral 2.2.2.1 Productos del activo.

Tabla 15. Estructura de la cartera bruta BGR

Año /Segmento o crédito	Productivo	Comercial prioritario	Consumo prioritario	Inmobiliario	Microcrédito	Vivienda de interés público	Cartera Bruta
2005	0,0%	44,8%	14,9%	40,3%	0,0%	0,0%	100%
2006	0,0%	31,2%	18,5%	50,1%	0,1%	0,0%	100%
2007	0,0%	33,4%	27,3%	39,1%	0,2%	0,0%	100%
2008	0,0%	27,4%	32,0%	38,1%	2,4%	0,0%	100%
2009	0,0%	21,8%	45,5%	30,7%	2,0%	0,0%	100%
2010	0,0%	17,7%	54,0%	27,5%	0,9%	0,0%	100%
2011	0,0%	14,8%	59,1%	24,7%	1,4%	0,0%	100%
2012	0,0%	17,3%	63,7%	17,6%	1,3%	0,0%	100%
2013	0,0%	15,4%	66,2%	17,6%	0,8%	0,0%	100%
2014	0,0%	15,6%	68,3%	15,7%	0,4%	0,0%	100%
2015	0,2%	14,9%	68,7%	15,9%	0,2%	0,2%	100%
2016	1,8%	10,0%	72,0%	15,4%	0,1%	0,8%	100%
PROM	0,2%	22,0%	49,2%	27,7%	0,8%	0,1%	100%

Fuente: Superintendencia de Bancos
Elaborado por: Autora

Para apreciar de manera uniforme la composición de la cartera de créditos del BGR y la banca privada (BP), se mantendrá el mismo esquema de categorización que realiza la Superintendencia de Bancos en los boletines, clasificándolos por: consumo, comercial

(contiene datos de: cartera de créditos comercial, productivo, vivienda de interés público), inmobiliario, microcrédito y educativo. La figura 14, muestra dicha composición con corte a diciembre de 2016, existiendo una marcada diferencia en la colocación de cartera de créditos de consumo y comerciales.

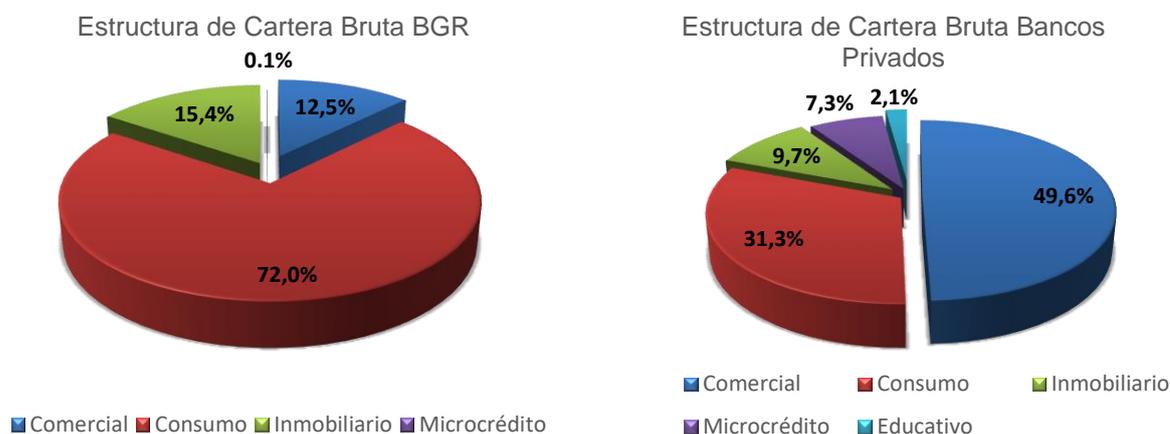


Figura 14. Estructura de cartera bruta BGR y bancos privados
 Fuente: Superintendencia de Bancos
 Elaborado por: Autora

El Banco General Rumiñahui mantiene concentrada su cartera en créditos de consumo con el 72%, seguido del crédito inmobiliario con el 15.4%, mientras que a nivel del sistema financiero bancario la concentración se da en los créditos comerciales, seguido de la cartera de consumo, lo que ratifica que el BGR estratégicamente direccionó la colocación hacia el crédito de consumo, siendo más conservador por la inestabilidad económica del país. Además, les permitió mejorar su indicador de morosidad, apalancando con mayor colocación en créditos de consumo. Cabe recalcar, que su mercado objetivo mayoritario es el personal de las Fuerzas Armadas, con mayores montos y plazos.

2.2.4.3. Cartera de tipo productivo.

Luego de haber conocido los resultados de la cartera bruta, es necesario hacer énfasis en la cartera de tipo productivo, para ello se ha considerado las cuentas de los estados financieros, que de acuerdo a la normativa vigente, la cartera de tipo productivo está conformada por: i) cartera de créditos productivo, ii) comercial prioritario; y, iii) microcrédito.

Con el antecedente expuesto en el párrafo anterior, la evolución de la cartera de créditos de tipo productivo en el período 2005 – 2016, demuestra que a diciembre de 2016 es inferior, inclusive al saldo que mantenía en el año 2005, evidenciándose claramente que no existe un crecimiento sostenido en créditos de tipo productivo. El año de mayor crecimiento fue el 2012 con el 36.5% y los años con caídas fueron en el 2009 y 2016, períodos en los cuales decayó el precio del petróleo y existieron reformas tributarias y arancelarias.

Los resultados obtenidos en este análisis, ratifica que existe un aporte mínimo en colocación en actividades productivas por parte del Banco General Rumiñahui, considerando como evento interno, que el segmento de crédito de mayor impacto es el crédito de consumo, lo que conlleva a mantener una evolución descendiente en la cartera de tipo productivo, como se identifica en la tabla 16. Asimismo, la figura 15 muestra la evolución de los saldos comparados con el crecimiento anual durante los 12 años de análisis, manteniendo un efecto contrario al saldo de la cartera bruta.

No obstante, también se encuentran los eventos externos, como son:

- i) Dinamismo bajo en la demanda de créditos a nivel del sector financiero por la incertidumbre económica, lo que frena a los clientes en adquirir una obligación para emprendimiento en alguna actividad económica.
- ii) Deterioro de la cartera vencida, sobre todo en la de tipo productivo, es decir que la morosidad está creciendo por efecto de la desaceleración económica, como se observó en la tabla 13 a nivel de los bancos grandes, medianos y pequeños.

Tabla 16. Variación de la cartera de tipo productivo BGR

Años	Cartera Productiva (miles USD)	Variación	
		Absoluta	Relativa
2005	\$ 67.856,79	\$ (6.348,02)	-8,6%
2006	\$ 57.330,78	\$ (10.526,01)	-15,5%
2007	\$ 56.887,59	\$ (443,19)	-0,8%
2008	\$ 63.564,47	\$ 6.676,88	11,7%
2009	\$ 47.134,26	\$ (16.430,21)	-25,8%
2010	\$ 41.100,54	\$ (6.033,72)	-12,8%
2011	\$ 45.767,95	\$ 4.667,41	11,4%
2012	\$ 62.457,27	\$ 16.689,32	36,5%
2013	\$ 56.678,09	\$ (5.779,18)	-9,3%
2014	\$ 63.134,45	\$ 6.456,36	11,4%
2015	\$ 53.991,87	\$ (9.142,58)	-14,5%
2016	\$ 44.278,69	\$ (9.713,18)	-18,0%

Fuente: Superintendencia de Bancos
Elaborado por: Autora



Figura 15. Evolución de la cartera de tipo productivo BGR
Fuente: Superintendencia de Bancos
Elaborado por: Autora

La composición de la cartera de créditos de tipo productivo en promedio durante los doce años (2005 – 2016), fue del 94.80% en la cartera comercial prioritario, 3.9% en microcrédito y finalmente con el 1.3% en crédito productivo. Sin embargo, solo en el año 2016, la participación incrementa en el segmento productivo al 14.8% y disminuye notablemente en el microcrédito al 0.5%, lo que demuestra que la tendencia del BGR, se enfoca en una política orientada a conceder créditos para el financiamiento de proyectos productivos para adquirir bienes de capital, terrenos, construcción de infraestructura y compra de derechos de propiedad industrial.

Además de los créditos comerciales destinados a actividades productivas y comerciales distintas a la compra de vehículos livianos, en ambos segmentos con ventas superiores a los USD 100.000. Esto da lugar a que en un mínimo porcentaje concedan créditos a microempresarios para financiar actividades de producción y comercialización en pequeña escala, con ventas inferiores a los USD 100.000, lo cual indica que si bien el BGR, concede créditos orientados al incremento de la productividad y la competitividad de los sectores productivos a través de los segmentos: comercial prioritario y productivo, no atiende las necesidades de los grupos menos favorecidos para impulsar su inclusión en la economía del país a través del segmento de microcrédito.

Otro aspecto importante que se debe recordar de acuerdo a la información puntualizada en la tabla 17, es que en el año 2015 la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera, estableció entre otros el nuevo segmento de crédito denominado “productivo”, por este motivo se obtiene información solo de los años 2015 y 2016.

Tabla 17. Estructura de la cartera de tipo productivo BGR

Años/Segmentos crédito	Productivo	Comercial prioritario	Microcrédito	Cartera de tipo productivo
2005	0,0%	100%	0,0%	100%
2006	0,0%	99,6%	0,4%	100%
2007	0,0%	99,3%	0,7%	100%
2008	0,0%	91,9%	8,1%	100%
2009	0,0%	91,7%	8,3%	100%
2010	0,0%	95,4%	4,6%	100%
2011	0,0%	91,1%	8,9%	100%
2012	0,0%	92,9%	7,1%	100%
2013	0,0%	95,1%	4,9%	100%
2014	0,0%	97,7%	2,3%	100%
2015	1,0%	97,9%	1,1%	100%
2016	14,8%	84,7%	0,5%	100%
Prom.	1,3%	94,8%	3,9%	100%

Fuente: Superintendencia de Bancos
Elaborado por: Autora

La cartera de tipo productivo a diciembre de 2016 alcanzó un saldo de USD 44.278,69 mil dólares, manteniendo una participación del 11.8% de la cartera bruta del BGR. Sin embargo, al analizar únicamente la composición de la cartera de tipo productivo; el crédito comercial prioritario mantiene una participación del 84.7%, seguido de la cartera de créditos productivo con el 14.8% y finalmente del microcrédito con apenas el 0.50%.

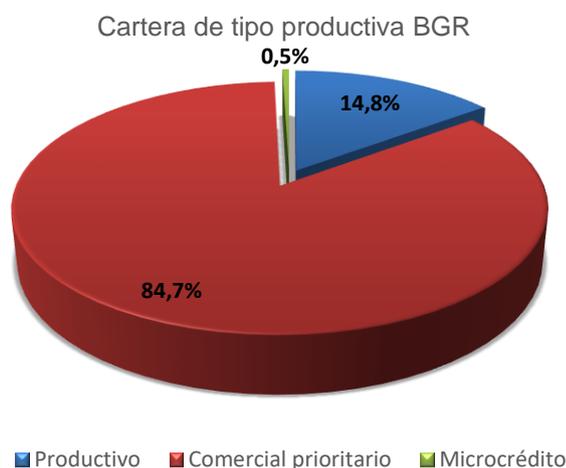


Figura 16. Composición de la cartera de tipo productivo BGR

Fuente: Superintendencia de Bancos
Elaborado por: Autora

El siguiente análisis de evolución de la cartera de créditos de tipo productivo, se realiza con base en la información publicada por la Superintendencia de Bancos mediante el reporte denominado “volumen de crédito”, en este reporte se registran los montos de operaciones

concedidas en cada uno de los lugares de influencia del Banco General Rumiñahui a nivel nacional. Para dicho análisis, se ha considerado la cartera de créditos comercial, microcrédito y crédito productivo.

El monto colocado en 2016 es de USD 61.838,72 mil dólares, monto inferior relacionado con el año 2005. Sin embargo, en los años 2012, 2013 y 2014, fueron los mejores años alcanzando montos colocados hasta USD 113.398,07 mil dólares, información que se representa en la tabla 18. Considerando que entre el año 2011 y 2014 existió un crecimiento económico acelerado por los altos precios del petróleo y de los productos agrícolas y un dólar devaluado, esto permitió un aumento de los ingresos públicos y una expansión del gasto. Durante este período, el sector financiero a nivel nacional incremento la colocación de créditos, colocó el 70% en créditos productivos y el 30% en créditos de consumo (Asociación de Bancos Privados del Ecuador, 2015).

Así también, en el año 2015 existió un decrecimiento importante del 26.8% a causa de la caída del precio del petróleo, reformas tributarias y arancelarias, así como las medidas de salvaguardias. Aunque, la afectación también corresponde a medidas internas del banco, por la contracción del crecimiento de montos colocados a partir del año 2013, evidenciando que el BGR destinó menos recursos para créditos de tipo productivo e incrementando en el segmento de consumo.

Tabla 18. Variación cartera de tipo productivo por volumen de colocación BGR

Años	Monto Colocación (miles USD)	Variación	
		Absoluta	Relativa
2005	\$ 65.366,49		
2006	\$ 78.961,36	\$ 13.594,87	20,8%
2007	\$ 78.481,88	\$ (479,48)	-0,6%
2008	\$ 92.671,07	\$ 14.189,20	18,1%
2009	\$ 85.497,53	\$ (7.173,54)	-7,7%
2010	\$ 70.405,74	\$ (15.091,79)	-17,7%
2011	\$ 77.440,03	\$ 7.034,29	10,0%
2012	\$ 113.398,07	\$ 35.958,04	46,4%
2013	\$ 108.978,14	\$ (4.419,92)	-3,9%
2014	\$ 101.801,77	\$ (7.176,37)	-6,6%
2015	\$ 74.516,30	\$ (27.285,47)	-26,8%
2016	\$ 61.838,72	\$ (12.677,58)	-17,0%

Fuente: Superintendencia de Bancos
Elaborado por: Autora

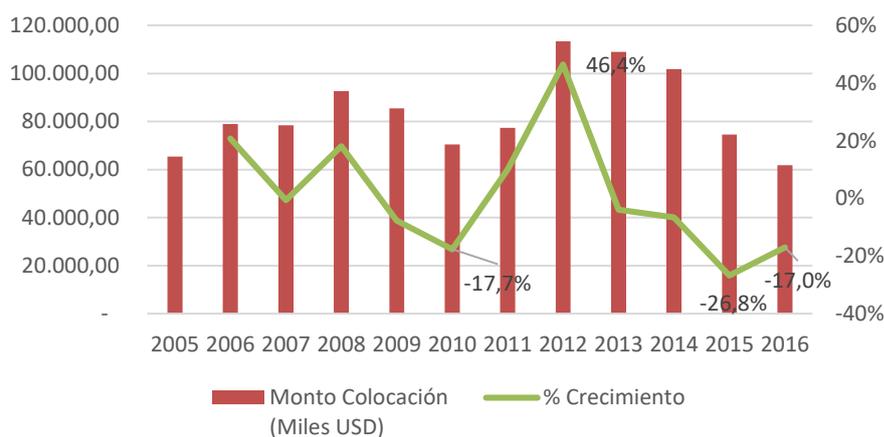


Figura 17. Evolución cartera de tipo productivo por volumen BGR
Fuente: Superintendencia de Bancos
Elaborado por: Autora

Es evidente que mientras el saldo de la cartera bruta se incrementa en el período de análisis con las consideraciones de crecimiento entre año y año, el monto de créditos colocados en tipo productivo analizado mediante el reporte de volumen de crédito, ha ido disminuyendo al igual que a nivel de saldos del grupo 14 de los estados financieros. En consecuencia, son resultados de eventos externos por recesión económica del país, asociada también a una política crediticia del banco.

La figura 18, demuestra la tendencia creciente de la cartera bruta y caída de los montos colocados. Este evento se puede relacionar, además del tipo de clientes (Fuerzas Armadas) que maneja el BGR, con las tasas de interés activas efectivas (Banco Central del Ecuador, 2016), dichas tasas de interés se identifican en la figura 19.

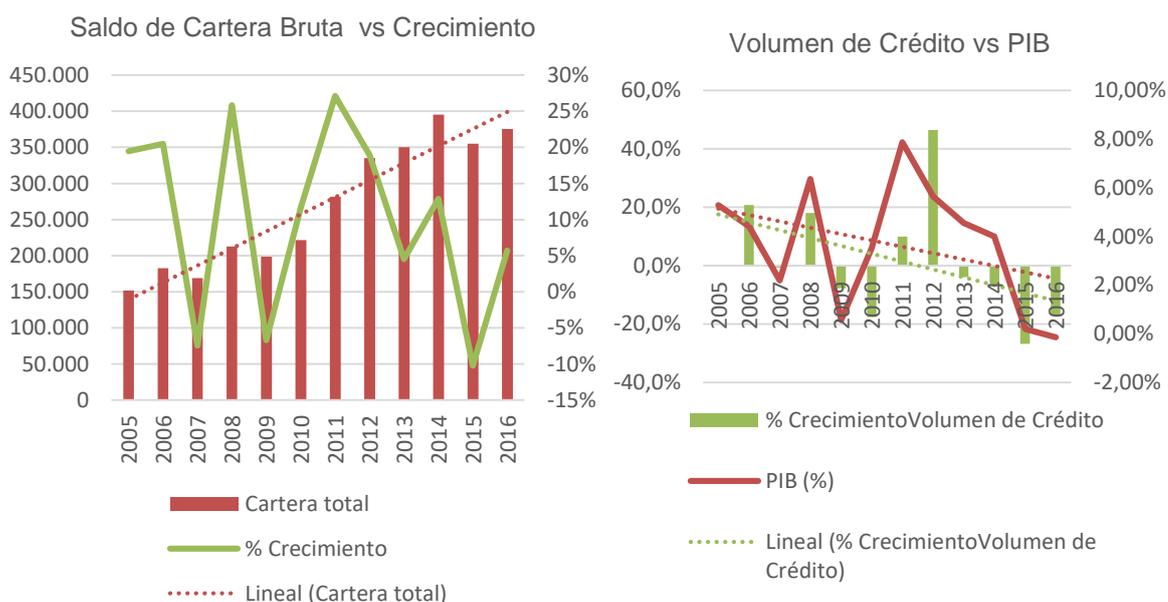


Figura 18. Evolución de la cartera bruta y de tipo productivo-volumen BGR
Fuente: Superintendencia de Bancos
Elaborado por: Autora

Tasas de Interés			
diciembre - 2016			
1. TASAS DE INTERÉS ACTIVAS EFECTIVAS VIGENTES			
Tasas Referenciales		Tasas Máximas	
Tasa Activa Efectiva Referencial para el segmento:	% anual	Tasa Activa Efectiva Máxima para el segmento:	% anual
Productivo Corporativo	8.48	Productivo Corporativo	9.33
Productivo Empresarial	9.84	Productivo Empresarial	10.21
Productivo PYMES	11.15	Productivo PYMES	11.83
Comercial Ordinario	9.35	Comercial Ordinario	11.83
Comercial Prioritario Corporativo	8.10	Comercial Prioritario Corporativo	9.33
Comercial Prioritario Empresarial	9.92	Comercial Prioritario Empresarial	10.21
Comercial Prioritario PYMES	11.00	Comercial Prioritario PYMES	11.83
Consumo Ordinario	16.77	Consumo Ordinario*	17.30
Consumo Prioritario	16.69	Consumo Prioritario **	17.30
Educativo	9.50	Educativo **	9.50
Inmobiliario	10.86	Inmobiliario	11.33
Vivienda de Interés Público	4.98	Vivienda de Interés Público	4.99
Microcrédito Minorista	27.26	Microcrédito Minorista	30.50
Microcrédito de Acumulación Simple	25.15	Microcrédito de Acumulación Simple	27.50
Microcrédito de Acumulación Ampliada	21.48	Microcrédito de Acumulación Ampliada	25.50
Inversión Pública	8.19	Inversión Pública	9.33

Figura 19. Tasas de interés activas efectivas
Fuente: Banco Central del Ecuador
Elaborado por: Banco Central del Ecuador

Por la cobertura geográfica, en la figura 20 se visualiza la estructura que mantiene el Banco General Rumiñahui, concentrando en la provincia de Pichincha el 75.18% de montos colocados en créditos de tipo productivo, seguido del Guayas con el 23.95%, el Oro con 0.81% y el resto de provincias (Cotopaxi, Imbabura, Santa Elena y Chimborazo) con el 0.06%.

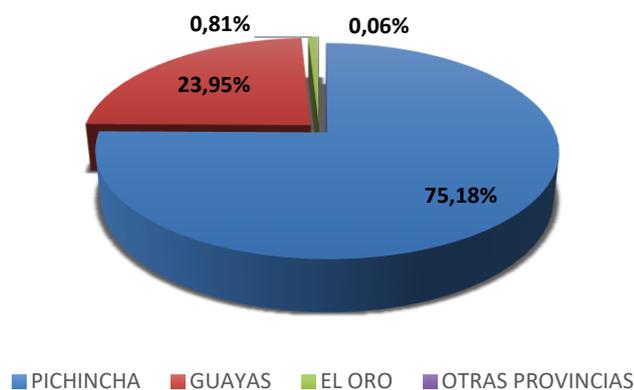


Figura 20. Monto de créditos concedidos por provincia BGR
Fuente: Superintendencia de Bancos
Elaborado por: Autora

2.2.4.4. Pasivos.

A diciembre de 2016, los pasivos totales alcanzaron los USD 651,3 millones, es decir un incremento de USD \$ 458,97 millones, equivalentes al 239% en relación a 2005, de acuerdo a la información registrada en la tabla 19. Durante los doce años que son motivo de análisis, el saldo del pasivo tiene una tendencia creciente, con la única contracción en el 2015 en relación al 2014, dicha contracción obedece a la recesión económica y toma de medidas por parte del gobierno, siendo las principales afectaciones: i) caída del precio del petróleo, ii) disminución de las ventas internas, iii) disminución de las exportaciones, iv) menor inversión pública, v) menor demanda agregada.

En mismo año, la situación se agudizó con el aumento del riesgo país y las crecientes presiones fiscales conllevando a que el Gobierno no pueda pagar sus obligaciones pendientes con contratistas lo cual generó problemas en la cadena de pagos. Este complejo entorno implicó una reducción de depósitos anualizada de 12.5% y la banca tuvo que reducir la colocación de créditos en un 6% durante el 2015 (Asociación de Bancos Privados del Ecuador, 2015).

Durante el año 2016, existió una notable recuperación con un crecimiento en captaciones del 26.2%, un factor que tiene concordancia con los resultados, son los créditos internacionales realizados por el gobierno, como medida para realizar pagos a contratistas entre otros, lo que conlleva a que estos a su vez inviertan o cancelen obligaciones vencidas.

Tabla 19. Variación del pasivo BGR

Años	Pasivo Total (millones USD)	Variación	
		Absoluta	Relativa
2005	\$ 192,38	\$ 14,24	8,0%
2006	\$ 217,28	\$ 24,90	12,9%
2007	\$ 274,47	\$ 57,18	26,3%
2008	\$ 350,25	\$ 75,78	27,6%
2009	\$ 360,82	\$ 10,57	3,0%
2010	\$ 388,44	\$ 27,62	7,7%
2011	\$ 444,43	\$ 55,99	14,4%
2012	\$ 534,91	\$ 90,48	20,4%
2013	\$ 567,65	\$ 32,74	6,1%
2014	\$ 596,97	\$ 29,31	5,2%
2015	\$ 516,11	\$ (80,86)	-13,5%
2016	\$ 651,35	\$ 135,24	26,2%

Fuente: Superintendencia de Bancos
Elaborado por: Autora

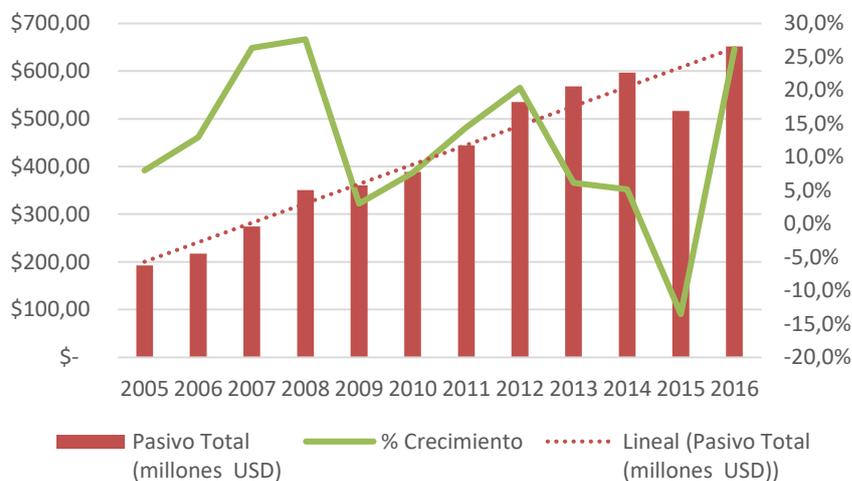


Figura 21. Evolución del pasivo BGR
 Fuente: Superintendencia de Bancos
 Elaborado por: Autora

El comportamiento en el incremento del saldo y la variación relativa del pasivo, es similar al comportamiento del activo, datos que se corroboran en las figuras 10 y 21.

La composición del pasivo del Banco General Rumiñahui a diciembre de 2016, es del 90.7% en obligaciones con el público, 3.4% en cuentas por pagar, 3.6% en obligaciones financieras y del 2.4% en otros pasivos, siendo similar a la estructura de la banca privada, como se aprecia en la figura 22.

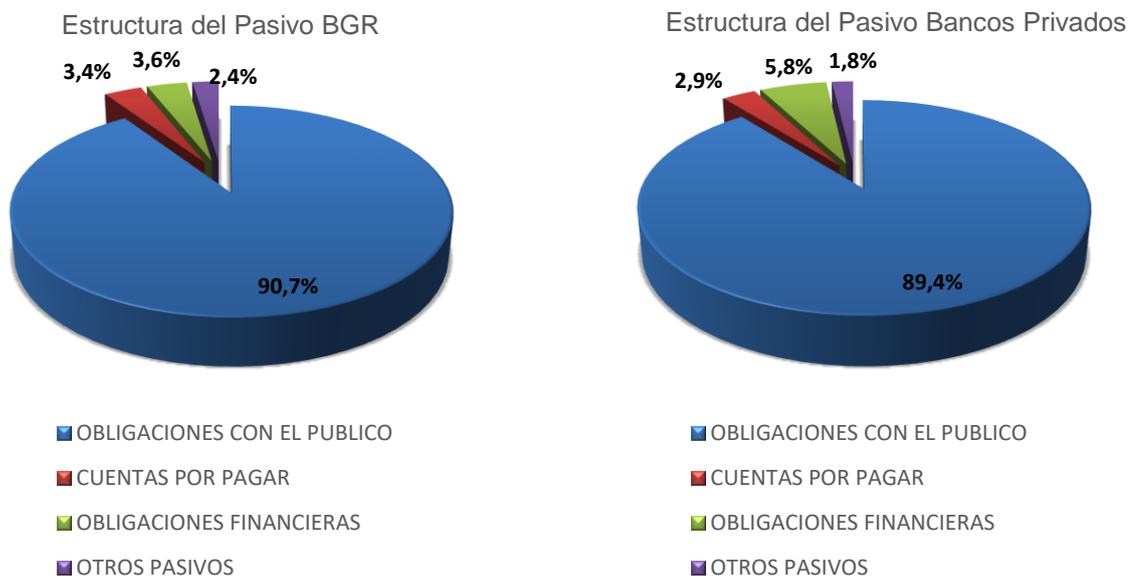


Figura 22. Estructura del pasivo BGR y bancos privados
 Fuente: Superintendencia de Bancos
 Elaborado por: Autora

La principal fuente de fondeo del banco está constituida por las obligaciones con el público que representan el 90.7% del pasivo total, de los cuales, el 58% corresponden a depósitos a la vista y el 42% a depósitos a plazo, concentrando los recursos recibidos del público, exigibles en un plazo menor a treinta días y a un costo menor que un plazo fijo.

De acuerdo a lo expuesto en la memoria anual del Banco General Rumiñahui, el crecimiento de las obligaciones con el público, en especial de la captación a plazo se debe a los incrementos de liquidez observados en la economía debido al financiamiento externo que obtuvo el gobierno, a las ventas anticipadas de petróleo, la colocación de bonos en el mercado externo, al acceso a fuentes de financiamiento externo como el FMI y a reformas legales que incrementaron la liquidez administrada por el Banco Central del Ecuador que ingresó a la economía (Banco General Rumiñahui, 2016).

A continuación se presenta la figura 23 con los datos de la estructura de obligaciones con el público y su participación en el pasivo.

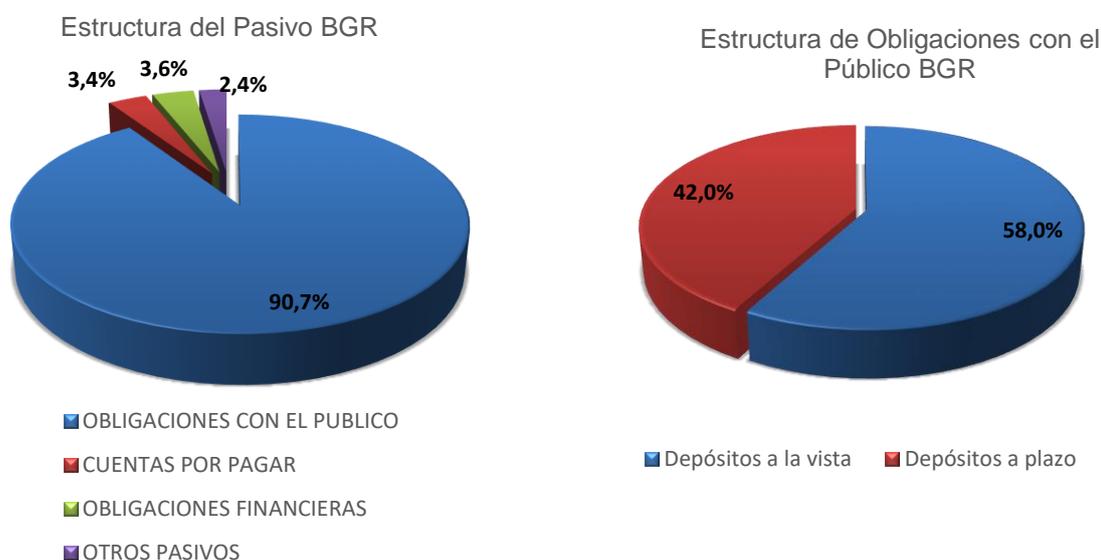


Figura 23. Estructura del pasivo y obligaciones con el público BGR
 Fuente: Superintendencia de Bancos
 Elaborado por: Autora

Las obligaciones con el público pasaron de USD 171,56 millones de 2005 a USD 590,9 millones a 2016, representa un incremento de USD 419,35 millones y un crecimiento del 244%. Mantiene el mismo comportamiento que el pasivo total, considerando que las obligaciones con el público representan el 90.7%. De acuerdo la tabla 20 y figura 24, el saldo de las obligaciones con el público no tuvieron afectación a excepción del año 2015.

Tabla 20. Variación de obligaciones con el público BGR

Años	Obligaciones con el Público (millones USD)	Variación	
		Absoluta	Relativa
2005	\$ 171,56	\$ 5,44	3,3%
2006	\$ 186,03	\$ 14,47	8,4%
2007	\$ 237,45	\$ 51,42	27,6%
2008	\$ 304,52	\$ 67,07	28,2%
2009	\$ 324,45	\$ 19,93	6,5%
2010	\$ 354,12	\$ 29,66	9,1%
2011	\$ 401,44	\$ 47,32	13,4%
2012	\$ 448,90	\$ 47,46	11,8%
2013	\$ 506,42	\$ 57,52	12,8%
2014	\$ 545,76	\$ 39,34	7,8%
2015	\$ 469,07	\$ (76,69)	-14,1%
2016	\$ 590,90	\$ 121,83	26,0%

Fuente: Superintendencia de Bancos

Elaborado por: Autora

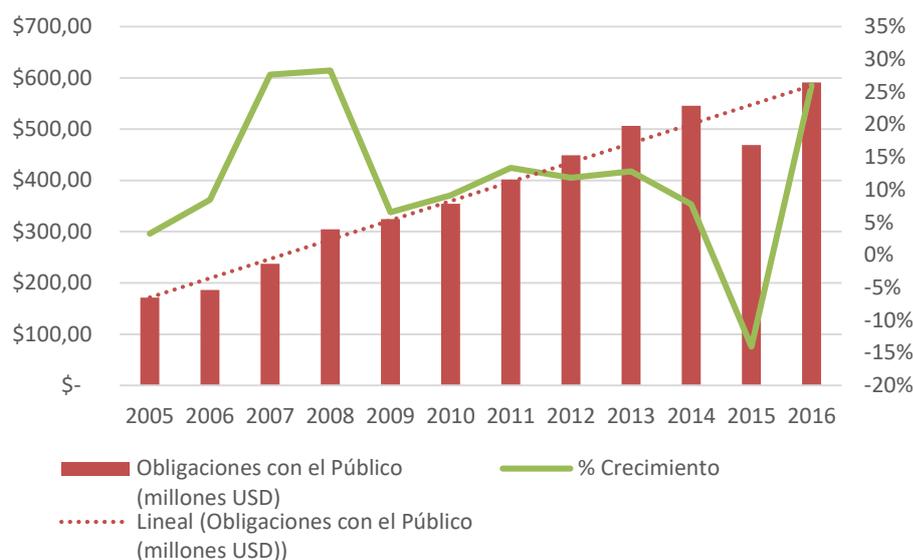


Figura 24. Evolución de obligaciones con el público BGR

Fuente: Superintendencia de Bancos

Elaborado por: Autora

En la figura 25 se presenta el resumen de la tendencia del activo y el pasivo, así como de las principales cuentas que son fundamentales en la intermediación financiera, estas son cartera total o cartera bruta y obligaciones con el público.

A diciembre de 2016 el activo total alcanzó los USD 707,7 millones, mientras que el saldo de la cartera bruta USD 375,3 millones, representando el 53% del activo; mientras que el pasivo alcanzó un saldo de USD 651,3 millones y las obligaciones con el público USD 590,9 millones, representando el 90.7% de participación dentro de este grupo. Este comportamiento genera una brecha de liquidez para el Banco General Rumiñahui, manteniendo una estructura del 33% en Fondos Disponibles y del 14% en Inversiones, evidenciando la acumulación de recursos monetarios en un activo menos rentable que la cartera de créditos. Los resultados obtenidos en el período analizado atravesaron una recesión económica, con una variación del PIB que llegó a 2016 al -0.15% siendo el más bajo en los doce años, de acuerdo a los datos proporcionados por Banco Central del Ecuador; condicionando en gran parte el desempeño del sector bancario en diferentes años durante el período analizado por la estrecha relación del PIB con el crecimiento en sus principales cuentas.

A nivel general, las entidades del sistema financiero privado, se han visto afectadas no solo por la disminución en el ingreso de los hogares y empresas, también por el cambio de expectativas en los agentes económicos respecto al futuro.

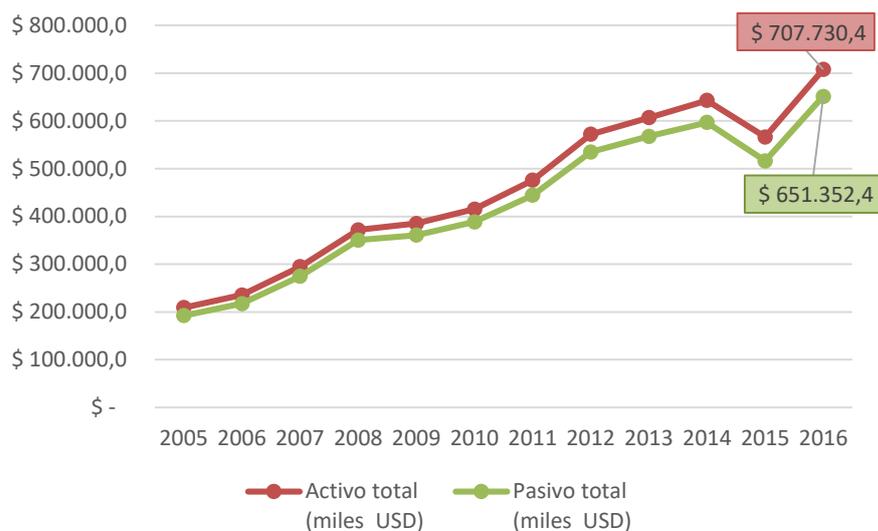


Figura 25. Evolución del activo y pasivo BGR
Fuente: Superintendencia de Bancos
Elaborado por: Autora

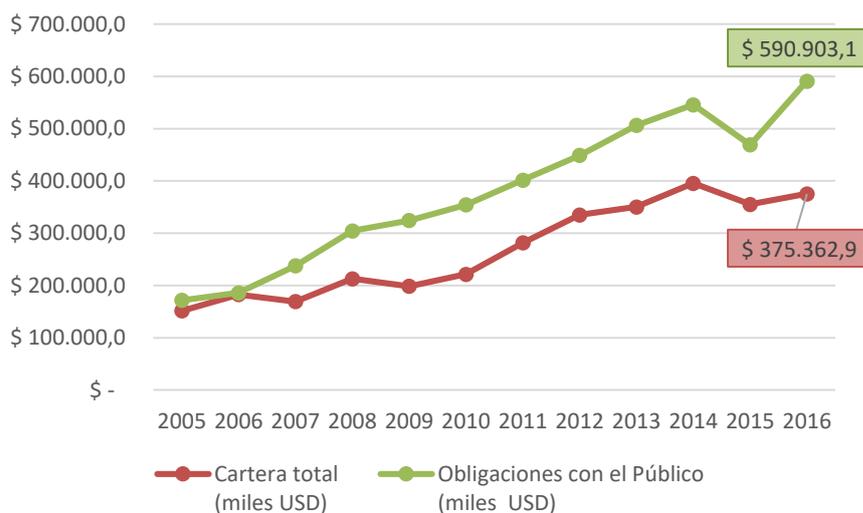


Figura 26. Evolución de cartera bruta y obligaciones con el público BGR
Fuente: Superintendencia de Bancos
Elaborado por: Autora

En cuanto al tipo de depósitos, se aprecia en la figura 27, que a diciembre de 2016, se encuentra distribuido en depósitos a la vista con el 58% y en depósitos a plazo fijo con el 42% del total de obligaciones con el público, es decir que no mantiene concentración en un solo producto. El comportamiento de las obligaciones con el público del sector privado, es completamente diferentes al sector financiero popular y solidario, debido a que en este último tienen una distribución del 37% en depósitos a la vista y 63% en depósitos a plazo fijo (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2017).

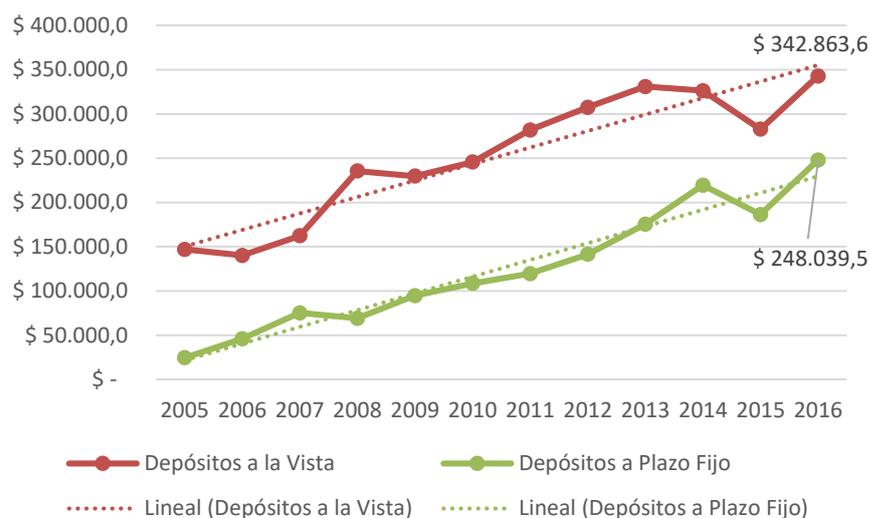


Figura 27. Evolución por tipo de depósito BGR

Fuente: Superintendencia de Bancos

Elaborado por: Autora

Con el siguiente gráfico se determina que el aporte al crédito de tipo productivo a diciembre de 2016 es del 11.8% respecto al saldo de cartera de créditos total y con una participación del 1.84% a nivel del saldo de los bancos privados. En consecuencia, la concentración del segmento de crédito de consumo tiene una participación del 72%, debido a que sus potenciales clientes es personal de las Fuerzas Armadas.

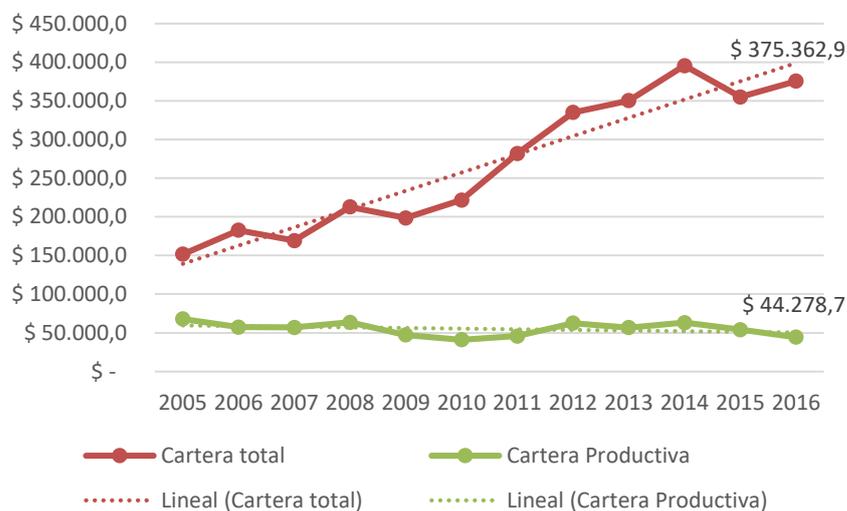


Figura 28. Evolución cartera bruta y cartera de tipo productivo BGR

Fuente: Superintendencia de Bancos

Elaborado por: Autora

2.3. Citibank

2.3.1. Historia.

Creado en noviembre de 1917 su capital es norteamericano y dentro de su misión y visión se encuentra satisfacer las aspiraciones del individuo y la comunidad donde actúa, mediante la prestación de excelentes productos y servicios financieros en diferentes segmentos del mercado, agregando valor a sus accionistas mediante la utilización eficiente de los recursos disponibles.

Citibank es una sucursal de banco extranjero autorizado para operar en Ecuador desde 1960, la casa matriz está ubicada en Estados Unidos de América, a su vez Citibank N.A pertenece a Citigroup Inc., categorizado como uno de los bancos más grandes a nivel mundial (Informe de gobierno corporativo de Citibank, N.A. Sucursal Ecuador, 2016).

La resolución SB-2016-1017 de octubre de 2016, la Superintendencia de Bancos facultó a Citibank, N.A. Sucursal Ecuador, a realizar las operaciones previstas en el artículo 194 del Código Orgánico Monetario y Financiero en el ámbito de Banco Especializado en el segmento comercial. Dentro de este segmento Citibank atiende a empresas nacionales, empresas multinacionales, otros bancos, e instituciones del sector público.

La estrategia que ha permitido que Citibank Ecuador alcance un buen posicionamiento en el país, es la constante innovación que se adapta a las necesidades de sus clientes y a los cambios en el mercado, con el fin de aprovechar las oportunidades y crecer sostenidamente (Revista Ekos, 2017).

2.3.1.1. Misión.

La misión de Citibank es: “servir como un socio de confianza para nuestros clientes mediante la prestación responsable de servicios financieros que permitan el crecimiento y el progreso económico”.

2.3.1.2. Visión.

La visión del Citibank es: “convertirse en un banco digital de clase mundial se aceleró de manera tangible”.

Los Valores Corporativos son: Objetivo Común, Responsabilidad Financiera, Ingenio, Liderazgo.

2.3.1.3. Principios corporativos.

Los principios que guían a Citibank para la ejecución de su misión se encuentra enfocada en cuatro pilares fundamentales que son: i) Objetivo Común, ii) Finanzas Responsables, iii) Ingenio y iv) Liderazgo (Informe de gobierno corporativo de Citibank, N.A. Sucursal Ecuador, 2016), define estos principios de la siguiente manera:

- **Objetivo Común:** Un equipo con un objetivo, servir a nuestros clientes y grupos de interés.

- **Finanzas responsables:** Conducta transparente, prudente y confiable.
- **Ingenio:** Mejorar la vida de nuestros clientes a través de la innovación que consolide la extensión y profundidad de nuestra información, red global y productos de clase mundial.
- **Liderazgo:** Gentes talentosa con el mejor entrenamiento que derive en una meritocracia diversa que demande excelencia, iniciativa y coraje.

2.3.2. Productos y servicios.

La oferta comercial de Citibank N.A. Sucursal Ecuador, incluye productos y servicios relacionados con i) banca tradicional: cuentas corrientes, servicios de pagos, cobranzas y servicios de comercio exterior, ii) préstamos: operaciones de crédito de capital de trabajo y garantías; y, iii) tesorería: operaciones con moneda extranjera, captación de certificados de depósitos a plazo e inversiones.

Los productos y servicios de Citibank, se distribuyen como indica la figura 29:

Cash Management	Carta de Crédito Documentaria	Financiamiento de Capital de Trabajo	Otros Servicios
Cobertura Local Soluciones de Cobranza Soluciones de Pagos	Instrumento emitido a favor de un beneficiario (exportador) y a nombre de un solicitante (importador), mediante el cual el banco emisor se compromete al pago siempre y cuando el beneficiario cumpla con los términos y especificaciones de la Carta de Crédito.	Crédito destinado a apoyar las necesidades financieras para actividades operativas del negocio.	Instrumentamos soluciones para mejorar su competitividad y ofrecemos soluciones para responder al crecimiento integral de sus negocios
Comercio Exterior	Banca Electrónica para Comercio Exterior	Financiamiento de Exportaciones	Garantía Bancaria
Citi Ecuador apoya a sus clientes ayudándolos a optimizar los flujos de sus fondos con soluciones de comercio exterior	A través de CitiDirect® Online Banking, le ofrece la oportunidad de monitorear todas sus operaciones de Comercio Exterior, así como también iniciar transacciones desde la comodidad de su oficina. Esta plataforma segura basada en Internet, permite obtener y optimizar	Provee al exportador liquidez para comprar, preparar y/o producir los bienes a ser exportados Pre-financiación: Préstamo otorgado al exportador para proveer de liquidez para comprar o producir bienes a ser exportados Post-financiación: Préstamo otorgado para	Instrumento local para garantizar el cumplimiento de alguna de las partes de un contrato comercial
Garantía Aduanera	Financiamientos	Soluciones de Tesorería	Garantía Mandataria
Es un instrumento financiero que garantiza el cumplimiento de las obligaciones tributarias aduaneras	Citi Ecuador ofrece alternativas de financiamiento para sus operaciones de comercio exterior, proyectos, capital de trabajo, necesidades de caja y más, apoyándolo día a día en su crecimiento	La cobertura global de Citi permite ofrecer transferencias en una amplia gama de monedas a precios competitivos de mercado, ofreciendo el mejor servicio y agilidad para hacer frente a sus pagos o cobros en otras monedas en el exterior. La experiencia internacional de Citi permite	Emisión de Garantía Bancaria amparada bajo Carta de Crédito Stand-by emitida por otra Institución Financiera
Carta de Crédito Stand-by	Financiamiento de Importaciones	Compra y Venta de Divisas	Carta de intención
Es una garantía de pago y se emplea para garantizar el cumplimiento de alguna de las partes de un contrato comercial	Préstamo concedido al importador para proveerlo de liquidez para afrontar el pago de las importaciones	Los clientes pueden obtener precios competitivos para pago a sus proveedores en moneda dura, tales como Euros, Libras Esterlinas, Francos Suizos, Yenes, Yuanes, entre otras.	Carta de futuros acuerdos por parte del banco
Cobranza Documentaria	Descuento Pago a Proveedores	Inversiones	Cobranza no Documentaria
Es un instrumento usado para canalizar el manejo de documentos financieros y comerciales entre el exportador y el importador	Adelanto de fondos a proveedores de cuentas por cobrar de nuestros clientes	Permite maximizar el rendimiento de sus excedentes de liquidez en dólares americanos con mínimo riesgo a través de:	Cobranza de cheque en la cual el Banco no recibe documentos de Comercio Exterior
Facilidad Comprometida			
Fondos comprometidos a un plazo determinado			

Figura 29. Productos y servicios Citibank

Fuente: Página web Banco Citibak

Elaborado por: Autora

2.3.3. Estructura organizacional.

Citibank, N.A. Ecuador, es una de las sucursales de Citibank N.A. establecidas en el mundo, cuenta con la experiencia y las mejores prácticas de negocio y controles que tiene Citibank a través de su presencia en más de 160 países y jurisdicciones. Cumple normas corporativas emitidas por la casa Matriz, normas y regulaciones locales, independencia en la gestión a

través de la estructura matricial geográfica funcional, su gestión está basada en procesos de control, riesgos y tecnología.

Citibank administra sus negocios a nivel global por regiones y continentes, el Ecuador es parte de la Región del norte de Latinoamérica y a la vez del clúster integrado por Perú, Chile y Ecuador. En tal virtud entrega reportes e información a las diferentes oficinas regionales por área que existen en la mencionada región y a su vez directamente a la casa matriz.

Se encuentra categorizado por la Superintendencia de Bancos como banco mediano y mantiene una calificación de riesgo a diciembre de 2016 de AAA, otorgada por PCR (Pacific Credit Rating), calificación que hace de Citibank, una institución financiera fuerte y con buen acceso a los mercados de dinero.

2.3.3.1. Cobertura geográfica.

La cobertura geográfica de Citibank, N.A. Sucursal Ecuador, se sustenta en dos oficinas que se encuentran en Quito y Guayaquil, así como la alianza estratégica que mantiene con Servipagos que le permite extenderse a 16 ciudades y 69 puntos a nivel nacional, sin necesidad de incurrir en gastos operativos, tecnológicos y de talento humano para la implementación de una oficina. Citibank mantiene 7 puntos de atención autorizado (Superintendencia de Bancos, 2017), como se describe en la tabla 21 y se aprecia en la figura 30, manteniendo únicamente en Pichincha y Guayas a nivel nacional por ser las provincias de mayor población del país y crecimiento económico.

Tabla 21. Puntos de atención Citibank

Provincia	Matriz	Sucursal	Ventanilla de Extensión	Total General
GUAYAS		1	3	4
PICHINCHA	1		2	3
Total	1	1	5	7

Fuente: Superintendencia de Bancos
Elaborado por: Autora

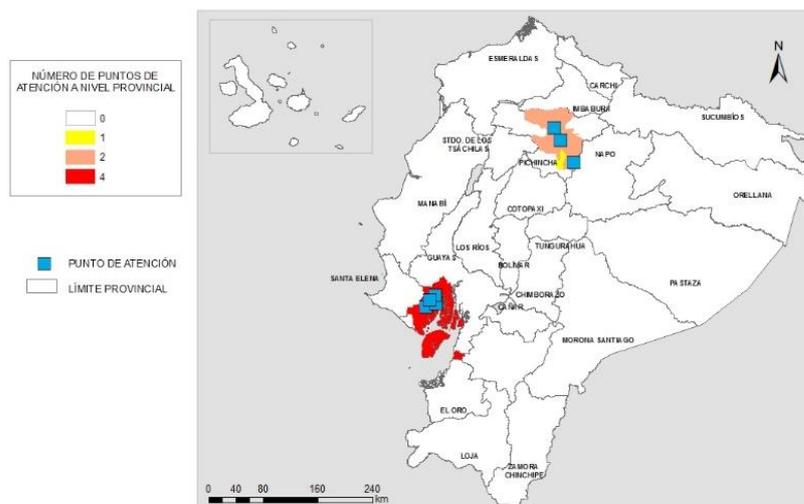


Figura 30. Puntos de atención Citibank
Fuente: Superintendencia de Bancos
Elaborado por: Autora

2.3.3.2. Ranking de las principales cuentas.

Citibank, en el ranking de participación de los principales elementos y cuentas de los estados financieros, siendo un banco mediano se encuentra en el puesto once por el tamaño en sus activos y pasivos, es decir de los nueve bancos medianos, ocupa el séptimo lugar y una participación del total del sector bancario del 1.62% y 1.58% respectivamente, mientras que la participación respecto al patrimonio es del 1.99%, ubicándose en el puesto número nueve de los 23 banco privados, como se muestra en la tabla 22.

A nivel de elementos Citibank ha incrementado su participación respecto al año 2015 en 0.03 pp en los activos y de 0.01 pp en los pasivos; mientras que en el patrimonio con el 0.24 pp., demostrando ser una de las nueve entidades más solventes.

Tabla 22. Ranking de activos, pasivos y patrimonio Citibank

ACTIVOS			PASIVOS			PATRIMONIO		
ENTIDADES	2016-12-31 \$	2016-12-31 %	ENTIDADES	2016-12-31 \$	2016-12-31 %	ENTIDADES	2016-12-31 \$	2016-12-31 %
BP PICHINCHA	10.116.056,63	28,42	BP PICHINCHA	9.189.225,84	28,65	BP PICHINCHA	926.830,78	26,30
BP PACIFICO	5.513.582,57	15,49	BP PACIFICO	4.922.890,50	15,35	BP PACIFICO	590.692,07	16,76
BP PRODUBANCO	3.999.752,58	11,24	BP PRODUBANCO	3.662.089,77	11,42	BP GUAYAQUIL	422.613,12	11,99
BP GUAYAQUIL	3.908.326,48	10,98	BP GUAYAQUIL	3.485.713,35	10,87	BP PRODUBANCO	337.662,80	9,58
BP INTERNACIONAL	3.100.919,49	8,71	BP INTERNACIONAL	2.813.738,86	8,77	BP INTERNACIONAL	287.180,63	8,15
BP BOLIVARIANO	2.939.842,54	8,26	BP BOLIVARIANO	2.680.027,48	8,36	BP BOLIVARIANO	259.815,06	7,37
BP AUSTRO	1.706.066,19	4,79	BP AUSTRO	1.545.061,84	4,82	BP AUSTRO	161.004,35	4,57
BP GENERAL RUMIÑAHUI	707.730,40	1,99	BP GENERAL RUMIÑAHUI	651.352,37	2,03	BP SOLIDARIO	111.610,36	3,17
BP SOLIDARIO	677.587,52	1,90	BP MACHALA	589.130,32	1,84	BP CITIBANK	69.982,71	1,99
BP MACHALA	640.642,85	1,80	BP SOLIDARIO	565.977,16	1,76	BP PROCREDIT	58.024,58	1,65
BP CITIBANK	576.337,72	1,62	BP CITIBANK	506.355,00	1,58	BP GENERAL RUMIÑAHUI	56.378,03	1,60
BP LOJA	421.663,39	1,18	BP LOJA	374.969,95	1,17	BP MACHALA	51.512,53	1,46
BP PROCREDIT	395.181,80	1,11	BP PROCREDIT	337.157,22	1,05	BP LOJA	46.693,44	1,33
BP COOPNACIONAL	168.411,44	0,47	BP BANCODESARROLLO	144.627,81	0,45	BP COOPNACIONAL	26.359,20	0,75
BP BANCODESARROLLO	160.033,35	0,45	BP COOPNACIONAL	142.052,24	0,44	BP AMAZONAS	20.011,52	0,57
BP AMAZONAS	156.546,52	0,44	BP AMAZONAS	136.535,00	0,43	BP BANCODESARROLLO	15.405,54	0,44
BP D-MIRO S.A.	110.610,81	0,31	BP D-MIRO S.A.	96.449,46	0,30	BP CAPITAL	14.480,96	0,41
BP CAPITAL	84.249,64	0,24	BP CAPITAL	69.768,69	0,22	BP D-MIRO S.A.	14.161,35	0,40
BP COMERCIAL DE MANABI	60.801,96	0,17	BP COMERCIAL DE MANABI	51.598,24	0,16	BP VISIONFUND ECUADOR	12.556,20	0,36
BP FINCA	45.987,55	0,13	BP FINCA	33.979,51	0,11	BP FINCA	12.008,05	0,34
BP VISIONFUND ECUADOR	40.011,69	0,11	BP LITORAL	30.708,80	0,10	BP DELBANK	11.034,72	0,31
BP LITORAL	39.320,19	0,11	BP VISIONFUND ECUADOR	27.455,49	0,09	BP COMERCIAL DE MANABI	9.203,72	0,26
BP DELBANK	29.451,43	0,08	BP DELBANK	18.416,71	0,06	BP LITORAL	8.611,39	0,24
TOTAL BANCOS PRIVADOS	35.599.114,74	100,00	TOTAL BANCOS PRIVADOS	32.075.281,61	100,00	TOTAL BANCOS PRIVADOS	3.523.833,12	100,00
BANCOS PRIVADOS GRANDES	23.537.718,25	66,12	BANCOS PRIVADOS GRANDES	21.259.919,47	66,28	BANCOS PRIVADOS GRANDES	2.277.798,78	64,64
BANCOS PRIVADOS MEDIANOS	11.165.971,90	31,37	BANCOS PRIVADOS MEDIANOS	10.063.770,21	31,38	BANCOS PRIVADOS MEDIANOS	1.102.201,69	31,28
BANCOS PRIVADOS PEQUEÑOS	895.424,59	2,52	BANCOS PRIVADOS PEQUEÑOS	751.591,94	2,34	BANCOS PRIVADOS PEQUEÑOS	143.832,65	4,08
CUADRE	0,00	0,00	CUADRE	(0,00)	(0,00)	CUADRE	(0,00)	(0,00)

Fuente: Superintendencia de Bancos

Elaborado por: Autora

Respecto a las principales cuentas de la intermediación financiera, como son: i) cartera bruta que es parte del activo; y, ii) depósitos a la vista y depósitos a plazo fijo, que son parte del pasivo, Citibank mantiene una participación del 0.95% en la cartera bruta, del 2.24% en depósitos a la vista, mientras que en los depósitos a plazo el 0.08% respecto al total de los bancos privados, descritos en la tabla 23.

Sin embargo, la cartera bruta apenas representa el 42% del total entre depósitos a la vista y plazos fijos, es decir que los recursos captados no solo los destinan en la colocación de créditos, sino también a otras cuentas del activo.

Los resultados obtenidos, obedecen justamente a las medidas económicas consideradas por el gobierno de turno; entre ellas, nuevos créditos internacionales para apalancar los pagos a contratistas.

Al relacionar la participación del año 2016 frente al 2015, se evidencia que disminuyó en 0.45 pp respecto al saldo total de los 23 bancos privados en la cartera bruta, mientras que en depósitos a la vista incrementó en 0.12 pp y en depósitos a plazo disminuyó en 0.10 pp.

Si se analizan las cifras de depósitos a la vista y depósitos a plazo en forma consolidada como obligaciones con el público, la participación sería únicamente de 0.02 pp como incremento para el 2016 respecto al 2015, sin embargo se debe considerar que los depósitos a plazo disminuyeron en el 2016 de manera considerable, pasando su saldo de USD 13.233,20 mil dólares a USD 6.239,74 mil dólares.

Tabla 23. Ranking cuentas de intermediación financiera Citibank

CARTERA BRUTA			DEPOSITOS A LA VISTA			DEPOSITOS A PLAZO		
ENTIDADES	2016-12-31	2016-12-31	ENTIDADES	2016-12-31	2016-12-31	ENTIDADES	2016-12-31	2016-12-31
	\$	%		\$	%		\$	%
BP PICHINCHA	6.573.619,51	32,26	BP PICHINCHA	6.387.712,89	31,36	BP PICHINCHA	2.004.600,29	24,12
BP PACIFICO	2.859.880,83	14,04	BP PACIFICO	3.198.392,33	15,70	BP PRODUBANCO	1.068.217,74	12,86
BP PRODUBANCO	2.187.235,91	10,73	BP PRODUBANCO	2.268.674,50	11,14	BP PACIFICO	1.033.927,99	12,44
BP GUAYAQUIL	2.097.330,78	10,29	BP GUAYAQUIL	2.134.792,16	10,48	BP INTERNACIONAL	864.478,75	10,40
BP INTERNACIONAL	1.819.010,12	8,93	BP BOLIVARIANO	1.792.339,40	8,80	BP GUAYAQUIL	825.367,41	9,93
BP BOLIVARIANO	1.448.335,53	7,11	BP INTERNACIONAL	1.779.607,56	8,74	BP BOLIVARIANO	685.440,39	8,25
BP AUSTRO	895.771,63	4,40	BP AUSTRO	852.976,89	4,19	BP AUSTRO	630.364,63	7,59
BP SOLIDARIO	537.300,25	2,64	BP CITIBANK	455.464,09	2,24	BP SOLIDARIO	313.330,84	3,77
BP GENERAL RUMIÑAHUI	375.362,95	1,84	BP MACHALA	415.679,91	2,04	BP GENERAL RUMIÑAHUI	248.039,51	2,99
BP MACHALA	366.583,55	1,80	BP GENERAL RUMIÑAHUI	342.863,58	1,68	BP MACHALA	156.132,20	1,88
BP PROCREDIT	263.296,26	1,29	BP LOJA	225.447,43	1,11	BP LOJA	127.436,52	1,53
BP LOJA	236.661,39	1,16	BP PROCREDIT	142.043,32	0,70	BP PROCREDIT	85.028,62	1,02
BP CITIBANK	192.586,19	0,95	BP COOPNACIONAL	116.177,81	0,57	BP AMAZONAS	76.537,54	0,92
BP BANCOSDESARROLLO	122.423,31	0,60	BP SOLIDARIO	75.280,82	0,37	BP BANCOSDESARROLLO	65.286,72	0,79
BP D-MIRO S.A.	92.973,26	0,46	BP AMAZONAS	52.582,39	0,26	BP CAPITAL	47.470,72	0,57
BP AMAZONAS	78.669,46	0,39	BP BANCOSDESARROLLO	49.766,81	0,24	BP LITORAL	24.605,45	0,30
BP CAPITAL	50.346,57	0,25	BP COMERCIAL DE MANABI	44.579,87	0,22	BP COOPNACIONAL	21.640,36	0,26
BP FINCA	38.477,84	0,19	BP CAPITAL	12.632,75	0,06	BP FINCA	8.837,79	0,11
BP VISIONFUND ECUADOR	37.148,95	0,18	BP DELBANK	9.736,35	0,05	BP CITIBANK	6.239,74	0,08
BP COMERCIAL DE MANABI	30.110,56	0,15	BP D-MIRO S.A.	6.637,50	0,03	BP COMERCIAL DE MANABI	5.872,37	0,07
BP LITORAL	26.363,75	0,13	BP FINCA	4.580,21	0,02	BP DELBANK	5.730,28	0,07
BP COOPNACIONAL	25.481,94	0,13	BP LITORAL	4.078,29	0,02	BP D-MIRO S.A.	5.602,09	0,07
BP DELBANK	20.090,07	0,10	BP VISIONFUND ECUADOR	-	-	BP VISIONFUND ECUADOR	5.095,56	0,06
TOTAL BANCOS PRIVADOS	20.375.060,60	100,00	TOTAL BANCOS PRIVADOS	20.372.046,88	100,00	TOTAL BANCOS PRIVADOS	8.309.433,06	100,00
BANCOS PRIVADOS GRANDES	13.718.067,03	67,33	BANCOS PRIVADOS GRANDES	13.989.571,89	68,67	BANCOS PRIVADOS GRANDES	4.932.113,43	59,36
BANCOS PRIVADOS MEDIANOS	6.134.907,87	30,11	BANCOS PRIVADOS MEDIANOS	6.081.703,00	29,85	BANCOS PRIVADOS MEDIANOS	3.116.491,20	37,51
BANCOS PRIVADOS PEQUEÑOS	522.085,70	2,56	BANCOS PRIVADOS PEQUEÑOS	300.771,99	1,48	BANCOS PRIVADOS PEQUEÑOS	260.828,42	3,14
CUADRE	0,00	0,00	CUADRE	0,01	0,00	CUADRE	(0,00)	(0,00)

Fuente: Superintendencia de Bancos

Elaborado por: Autora

2.3.4. Evolución de las principales cuentas de los estados financieros.

Para analizar la evolución de las principales cuentas de los estados financieros, se considera como fuente de información las series históricas de los estados financieros y volumen de crédito publicados por la Superintendencia de Bancos del año 2005 al 2016, esta información ha permitido determinar la evolución del crédito de tipo productivo en los lugares de influencia de Citibank de acuerdo a la normativa vigente determinada por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera así como por la Superintendencia de Bancos.

Cabe indicar que el análisis y justificaciones se basan a las mismas consideraciones señaladas en ítem del Banco General Rumiñahui.

2.3.4.1. Activos.

El total de activos de Citibank al 31 de diciembre de 2016, alcanzó la cifra de USD 576.337 mil dólares, con un incremento de USD 343.940 mil dólares respecto a diciembre de 2005, equivalentes al 148% de crecimiento. Es importante señalar que en los años 2008, 2010 y

2012 mantuvo crecimientos superiores al 20%; sin embargo, el crecimiento promedio en activos es del 10.4% en el período analizado (2005-2016), tabla 24.

Tabla 24. Variación del activo total Citibank

Años	Activo total (miles USD)	Variación	
		Absoluta	Relativa
2005	\$ 232.397,32	\$ 31.861,61	15,9%
2006	\$ 243.772,76	\$ 11.375,45	4,9%
2007	\$ 244.622,89	\$ 850,13	0,3%
2008	\$ 314.850,15	\$ 70.227,25	28,7%
2009	\$ 292.925,24	\$ (21.924,91)	-7,0%
2010	\$ 419.521,36	\$ 126.596,13	43,2%
2011	\$ 433.082,42	\$ 13.561,05	3,2%
2012	\$ 523.795,32	\$ 90.712,91	20,9%
2013	\$ 547.704,41	\$ 23.909,09	4,6%
2014	\$ 614.198,47	\$ 66.494,06	12,1%
2015	\$ 491.250,87	\$ (122.947,60)	-20,0%
2016	\$ 576.337,72	\$ 85.086,85	17,3%

Fuente: Superintendencia de Bancos
Elaborado por: Autora

La tendencia del saldo del activo se ha incrementado en USD 614.198,47 mil dólares hasta el año 2014, mientras que en los años 2009 y 2015 existió una contracción del 7.0% y 20% respectivamente y una notable recuperación en los años 2010 con un crecimiento del 43.2% y en 2016 con el 17.3%; No obstante, en este último año, no llegó ni al saldo obtenido a diciembre de 2014 manteniéndose en USD 576.337,72 mil dólares, como se representa en la figura 31. Las caídas de los saldos con mayor afectación se encuentra en los años 2009 y 2015, estrechamente relacionados con el cambio porcentual anual del PIB real, indicador que en términos generales define la ruta de expansión o contracción del conjunto agregado de la economía.

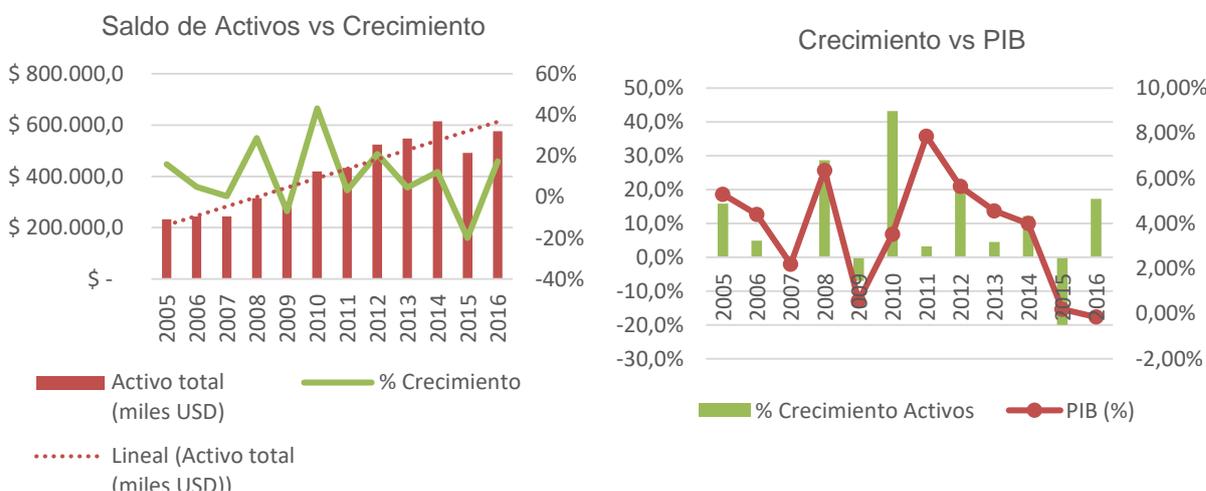


Figura 31. Evolución del activo Citibank y PIB
Fuente: Superintendencia de Bancos
Elaborado por: Autora

La composición de los activos de Citibank al cierre de año 2016, se representa en la figura 32, con el 40.2% en Fondos Disponibles, 26.5% en Inversiones, 29.7% en Cartera de Créditos y 3.6% en otros activos (Operaciones Interbancarias, Deudores por aceptación, Cuentas por Cobrar, Propiedad y Equipo, Otros Activos), que comparados con la estructura de la Banca Privada al mismo año, mantienen el 17.1% adicional en fondos disponibles y el 10.6% en Inversiones, mientras que en Cartera de Créditos menos 23.7%, evidenciándose que parte de los recursos captados se registraron en Inversiones, es así, que entre la cartera de créditos e inversiones existe una diferencia únicamente de 3.2 pp.

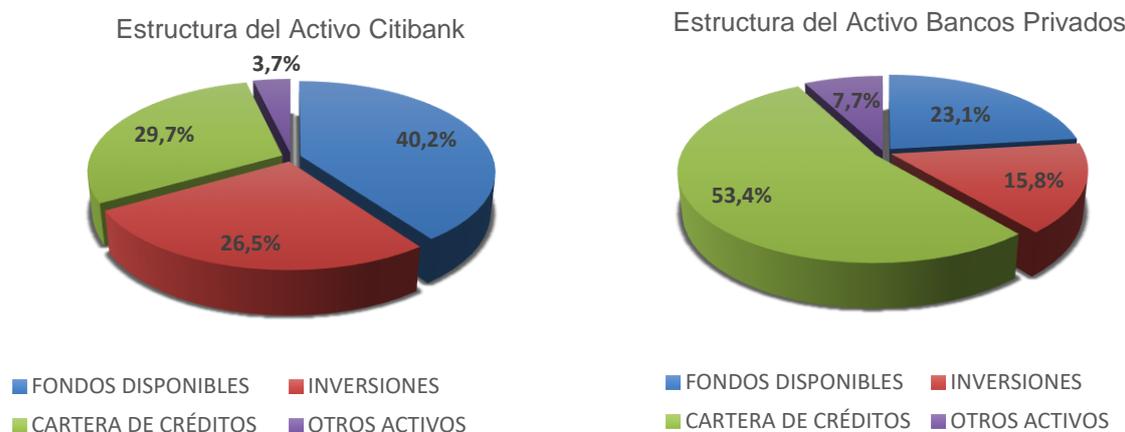


Figura 32. Estructura del activo Citibank y bancos privados

Fuente: Superintendencia de Bancos

Elaborado por: Autora

En el mismo análisis, la estructura de Citibank desde el 2005 hasta el 2016, ha mantenido un distribución promedio de 38.3% en Cartera de Créditos en el período analizado, siendo uno de los activos productivos más importante de la entidad al igual que Inversiones con una participación promedio del 36%, seguido de Fondos disponibles con un promedio de 20%.

La cartera de créditos mantiene una participación creciente, iniciando en 2005 con el 24.6% y en 2012 con 50.2%, y decreciente en Inversiones, iniciando con el 67.8% y en 2012 con 29.3%, información que se describe en la tabla 25.

Sin embargo, la estructura financiera cambia notablemente en 2016, con mayor participación en Fondos disponibles con el 40.2%, cartera 29.7% e inversiones con el 26.5%. Estos resultados obedecen a las estrategias que tomaron los bancos privados, enfocándose en resguardar su liquidez tomando en cuenta la importante reducción de depósitos a consecuencia de la situación macroeconómica tuvo lugar en el sistema financiero.

En este sentido los bancos limitaron la concesión de nuevos créditos e incluso la renovación de aquellos que vencían. Mientras los indicadores de liquidez se fortalecieron con una mayor participación de activos líquidos en los estados financieros, la rentabilidad se contrajo por la baja colocación en activos productivos (cartera de créditos). Así mismo, la crisis económica

en 2015 y parte del 2016, debilitó la capacidad de pago de la población ecuatoriana, reflejándose en el índice de morosidad de la cartera. (Bank WatchRatings S.A Calificadora de Riesgos, 2017)

En el caso de Citibank, el comportamiento de la cartera pasó de ser un activo productivo a un activo improductivo por el exceso de liquidez. Sin embargo, las acciones tomadas por Citibank, permitieron reducir el índice de morosidad del 1.89% al 0.00% a diciembre de 2016 (Superintendencia de Bancos, 2016).

Tabla 25. Composición del activo total Citibank

Años/ Grupos	Fondos Disponib les	Opera. Interbanca rias	Inversio nes	Cartera de Créditos	Deudore s por Aceptac.	Cuentas por Cobrar	Propied ad y Equipo	Otros Activos	Total Activo
2005	2,9%	0,0%	67,8%	24,6%	0,8%	0,7%	0,6%	2,6%	100%
2006	9,6%	0,0%	59,1%	27,9%	0,3%	0,8%	0,5%	1,8%	100%
2007	10,6%	0,0%	55,5%	31,0%	0,2%	1,1%	0,4%	1,3%	100%
2008	16,8%	0,0%	47,1%	33,8%	0,4%	0,9%	0,3%	0,7%	100%
2009	38,7%	0,0%	21,6%	35,3%	0,2%	0,7%	0,3%	3,1%	100%
2010	18,4%	0,0%	39,6%	36,6%	0,5%	0,7%	0,2%	4,0%	100%
2011	9,0%	2,3%	32,1%	49,4%	0,4%	1,1%	0,2%	5,5%	100%
2012	12,3%	0,0%	29,3%	50,2%	0,1%	1,2%	0,1%	6,8%	100%
2013	20,8%	0,0%	20,8%	49,0%	0,2%	1,0%	0,1%	8,1%	100%
2014	27,1%	0,0%	20,2%	43,5%	0,1%	0,9%	0,1%	8,1%	100%
2015	33,3%	0,0%	12,0%	48,9%	0,0%	0,7%	0,2%	4,8%	100%
2016	40,2%	0,0%	26,5%	29,7%	0,0%	0,8%	0,2%	2,7%	100%
Prom.	20,0%	0,2%	36,0%	38,3%	0,3%	0,9%	0,3%	4,1%	100%

Fuente: Superintendencia de Bancos
Elaborado por: Autora

2.3.4.2. Cartera de créditos.

La cartera de créditos en términos brutos a diciembre de 2016 se incrementa en USD 132.022 mil dólares que representa el 218% de crecimiento en relación al año 2005, llegando a un saldo de USD 192.586 mil dólares. En el mismo período, Citibank obtuvo un promedio de crecimiento del 11.3%. Sin embargo, existió una contracción en los años 2009, 2015 y 2016 del 2.8%, 9.7%, y 26.5% respectivamente. Este comportamiento, es similar a los activos, considerando que se asocia a un evento externo por un crecimiento económico negativo.

La disminución del saldo de la cartera de créditos en 2016 de USD 192.586,19 mil dólares respecto al 2014 en USD 290.033,77 mil dólares, responde a las condiciones del mercado específico del banco con su línea de créditos que se concentra en el segmento corporativo, la incertidumbre de un año electoral y la inestabilidad del país, permitió que las empresas locales grandes y las empresas multinacionales que son clientes potenciales del banco, se limiten a

realizar nuevos créditos, lo que ha significado una colocación de cartera en un número reducido de clientes. (Bank WatchRatings S.A Calificadora de Riesgos, 2017)

Tabla 26. Variación de cartera bruta Citibank

Años	Cartera total (miles USD)	Variación	
		Absoluta	Relativa
2005	\$ 60.563,82	\$ (7.341,63)	-10,8%
2006	\$ 70.914,22	\$ 10.350,40	17,1%
2007	\$ 79.071,55	\$ 8.157,33	11,5%
2008	\$ 110.883,75	\$ 31.812,20	40,2%
2009	\$ 107.724,03	\$ (3.159,72)	-2,8%
2010	\$ 159.657,15	\$ 51.933,12	48,2%
2011	\$ 222.084,43	\$ 62.427,28	39,1%
2012	\$ 275.453,14	\$ 53.368,71	24,0%
2013	\$ 288.891,83	\$ 13.438,69	4,9%
2014	\$ 290.033,77	\$ 1.141,94	0,4%
2015	\$ 261.924,72	\$ (28.109,05)	-9,7%
2016	\$ 192.586,19	\$ (69.338,53)	-26,5%

Fuente: Superintendencia de Bancos
Elaborado por: Autora

En la figura 33 se observa el incremento del saldo de cartera bruta, así como la relación entre el crecimiento de la cartera bruta de cada año con el PIB, evidenciando que el evento externo influyó de manera directa en los resultados obtenidos.

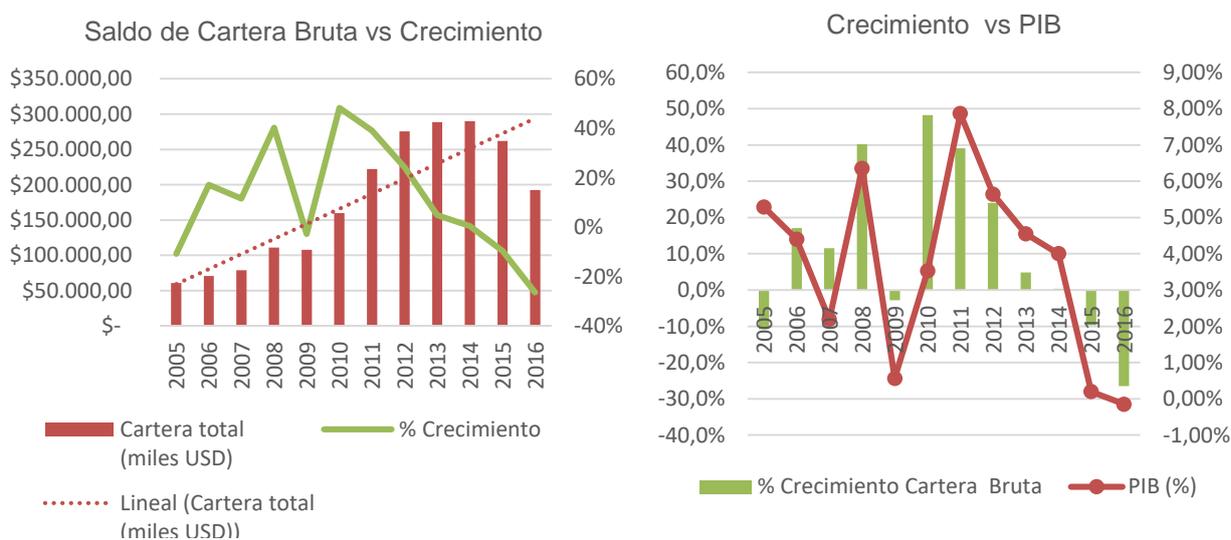


Figura 33. Evolución de la cartera bruta Citibank y PIB

Fuente: Superintendencia de Bancos
Elaborado por: Autora

Consecutivamente se realiza el análisis de acuerdo a los nuevos segmentos de cartera de créditos que Citibank mantiene a diciembre de 2016, esto en función de los estados

financieros reportados al ente de control. Al cierre del año 2016 la cartera total o cartera bruta está concentrada con el 100% en la cartera comercial.

Sin embargo, la composición promedio durante los años del 2005 al 2016, se encuentra en el crédito comercial con una participación del 99.12%, consumo 0.13% e Inmobiliario 0.75%, es decir que el producto relevante de Citibank es el crédito comercial, como se divisa en la tabla 27.

Es necesario recordar que en octubre de 2016 Citibank, fue autorizado por la Superintendencia de Bancos como banco especializado en créditos comerciales. Por tal razón, en los últimos años 2015 y 2016 ha dejado de colocar créditos inmobiliarios y a partir de 2009 no tiene participación el crédito de consumo, direccionando su colocación de créditos en los segmentos Comercial Ordinario y Comercial Prioritario con los sub segmentos: i) Comercial Prioritario Corporativo, ii) Comercial Prioritario Empresarial; y, iv) Comercial Prioritario PYMES.

Tabla 27. Estructura de la cartera bruta Citibank

Años/Segmentos crédito	Comercial prioritario	Consumo prioritario	Inmobiliario	Cartera Bruta
2005	94,32%	0,97%	4,71%	100,00%
2006	97,30%	0,43%	2,27%	100,00%
2007	98,98%	0,16%	0,85%	100,00%
2008	99,49%	0,03%	0,48%	100,00%
2009	99,66%	0,00%	0,34%	100,00%
2010	99,82%	0,00%	0,18%	100,00%
2011	99,91%	0,00%	0,09%	100,00%
2012	99,97%	0,00%	0,03%	100,00%
2013	99,98%	0,00%	0,02%	100,00%
2014	99,99%	0,00%	0,01%	100,00%
2015	100,00%	0,00%	0,00%	100,00%
2016	100,00%	0,00%	0,00%	100,00%
Prom.	99,12%	0,13%	0,75%	100,00%

Fuente: Superintendencia de Bancos

Elaborado por: Autora

2.3.4.3. Cartera de tipo productivo.

Una vez conocidos los resultados de la cartera bruta a nivel de saldos de los estados financieros, se pudo observar que el tipo de crédito que mantiene Citibank es únicamente Comercial, considerando que es un banco especializado. Determinando de esta manera que la cartera de tipo productivo tiene una participación del 100% de la cartera total del banco, es decir que tiene la misma estructura y tendencias que la cartera bruta.

La evolución de la cartera de créditos de tipo productivo, se realiza con la información de volumen de crédito, en donde se registran los montos de operaciones concedidas en cada

uno de los lugares de influencia de Citibank a nivel nacional en el período comprendido 2005-2016, se ha considerado únicamente los montos concedidos en cartera de créditos comercial, microcrédito y crédito productivo.

El monto colocado en 2016 es de USD 836.487 mil dólares, monto que se ha incrementado en USD 598.227 mil dólares en relación al 2005, con un crecimiento del 251%. Los mejores años para Citibank fueron 2011, 2012 y 2013, considerando que entre el año 2011 y 2014 existió un crecimiento económico acelerado por los altos precios del petróleo y de los productos agrícolas y un dólar devaluado, esto permitió un aumento de los ingresos públicos y una expansión del gasto. Durante este período, el sector financiero a nivel nacional ha incrementado la colocación al 70% en créditos productivos y el 30% en créditos de consumo (Asociación de Bancos Privados del Ecuador, 2015).

Por otro lado, en el año 2010 existió un decrecimiento importante del 21.9% a consecuencia de la crisis financiera internacional, considerando que Citibank es un banco extranjero. Además, se evidencia que por temas de inestabilidad del país, los montos colocados en créditos de tipo productivo, disminuye entre el año 2014 y 2016, resultado que tiene relación con la cartera bruta, al ser un banco especializado. En la tabla 28 se detallan los montos colocados por año, así como se muestra en la figura 34 con la evolución de los montos colocados en créditos de segmentos de tipo productivo.

Tabla 28. Variación cartera de tipo productivo por volumen de colocación Citibank

Años	Monto Colocación (miles USD)	Variación	
		Absoluta	Relativa
2005	\$ 238.260,89		
2006	\$ 328.003,09	\$ 89.742,20	37,7%
2007	\$ 309.800,34	\$ (18.202,75)	-5,5%
2008	\$ 420.970,70	\$ 111.170,36	35,9%
2009	\$ 531.537,27	\$ 110.566,57	26,3%
2010	\$ 415.092,46	\$ (116.444,81)	-21,9%
2011	\$ 707.226,48	\$ 292.134,03	70,4%
2012	\$ 851.730,45	\$ 144.503,97	20,4%
2013	\$ 997.049,10	\$ 145.318,65	17,1%
2014	\$ 970.246,06	\$ (26.803,04)	-2,7%
2015	\$ 896.358,82	\$ (73.887,23)	-7,6%
2016	\$ 836.487,90	\$ (59.870,92)	-6,7%

Fuente: Superintendencia de Bancos
Elaborado por: Autora

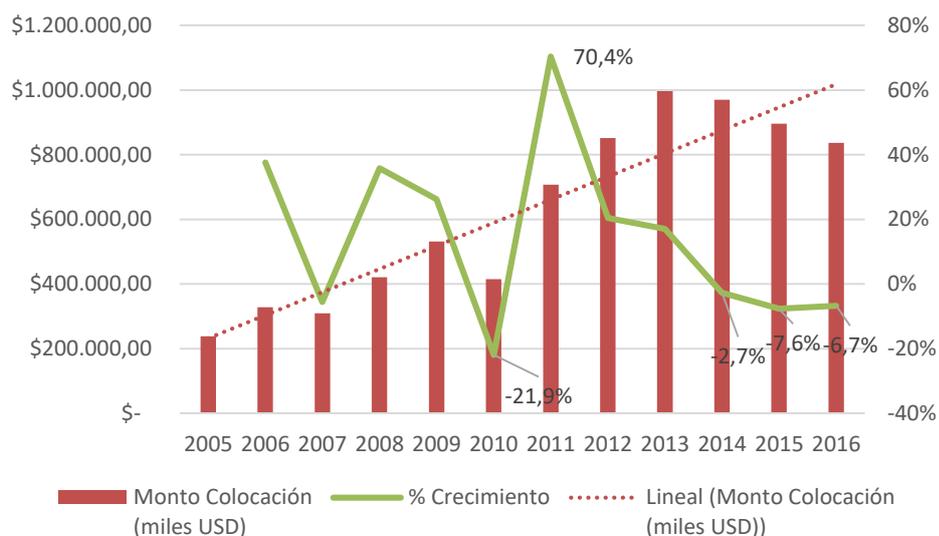


Figura 34. Evolución cartera de tipo productivo por volumen de colocación Citibank
Fuente: Superintendencia de Bancos
Elaborado por: Autora

Por cobertura geográfica, Citibank concentra los créditos de tipo productivo en la provincia de Pichincha el 64.3%, seguido del Guayas con el 32.5%, Azuay con 1.9% y en otras provincias en menor escala (Cotopaxi, Esmeraldas, Manabí, Morona Santiago, Pastaza, Zamora Chinchipe y Tungurahua) con el 1.3%. La estructura se muestra en la figura 35, se encuentra relacionada a las provincias más grandes con mayor población a nivel nacional.

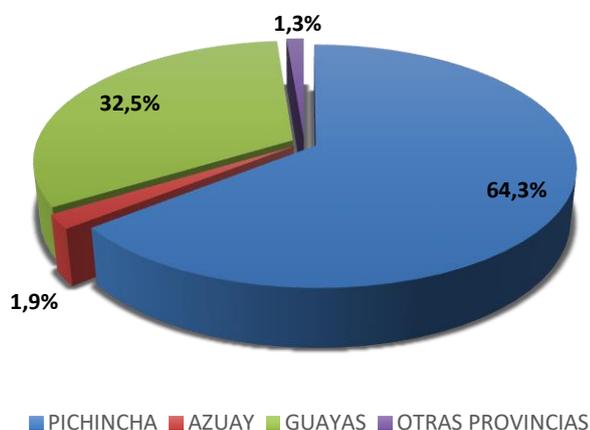


Figura 35. Monto de créditos concedidos por provincia Citibank
Fuente: Superintendencia de Bancos
Elaborado por: Autora

2.3.4.4. Pasivos.

A diciembre de 2016, los pasivos totales alcanzaron los USD 506.355 mil dólares, es decir un incremento de USD \$ 301.253 mil dólares, equivalentes al 147% en relación a 2005. Durante los doce años que son motivo de análisis, el saldo del pasivo tiene una tendencia creciente, con contracciones en los años 2009 y 2015, los datos del período completo se encuentran en la tabla 29.

La política económica del gobierno se ha sustentado en gasto público, el cual desde el 2008 se ha incrementado de forma importante mientras los precios del petróleo estuvieron altos, No obstante, las nuevas circunstancias le exigieron al gobierno a ajustar su presupuesto reduciendo las inversiones mientras que el gasto corriente se mantiene alto.

El financiamiento del gobierno proviene principalmente de préstamos externos, así también a nivel local de las entidades de seguridad social, BCE y de ajustes tributarios al sector privado.

(Bank WatchRatings S.A Calificadora de Riesgos, 2017)

Tabla 29. Variación del pasivo Citibank

Años	Pasivo Total	Variación	
		Absoluta	Relativa
2005	\$ 205.101,11	\$ 29.268,03	16,6%
2006	\$ 213.908,42	\$ 8.807,30	4,3%
2007	\$ 213.860,25	\$ (48,17)	0,0%
2008	\$ 285.894,75	\$ 72.034,51	33,7%
2009	\$ 261.858,58	\$ (24.036,17)	-8,4%
2010	\$ 386.095,53	\$ 124.236,95	47,4%
2011	\$ 393.952,43	\$ 7.856,90	2,0%
2012	\$ 477.866,78	\$ 83.914,36	21,3%
2013	\$ 494.094,14	\$ 16.227,35	3,4%
2014	\$ 557.518,26	\$ 63.424,12	12,8%
2015	\$ 433.792,75	\$ (123.725,51)	-22,2%
2016	\$ 506.355,00	\$ 72.562,25	16,7%

Fuente: Superintendencia de Bancos
Elaborado por: Autora

Durante el año 2016, existió una notable recuperación a causa del incremento de las captaciones, debido a que el gobierno accedió a fuentes de financiamiento externo como son el FMI y el mercado de “bonos globales” además de haber accedido a nuevos préstamos de la China. También ha tomado algunas decisiones y ha emitido decretos para aliviar la presión de su caja, entre ellos, elimina el aporte obligatorio del Estado al IESS para las pensiones, la desinversión de los fondos de los aportantes al IESS para cubrir pago de pensiones corrientes y el desconocimiento de la deuda del Estado al IESS. (Bank WatchRatings S.A Calificadora de Riesgos, 2017)

Cabe mencionar que los créditos internacionales realizados por el gobierno fueron con Industrial and Commercial Bank of China (ICBC) a cinco años y otro crédito por USD 2.000 millones con el Banco de Desarrollo de China a ocho años firmado en abril de 2016 (Diario El Comercio, 2016).

En la figura 36, se aprecia la tendencia de los saldos del pasivo relacionados con la tasa de crecimiento anual.

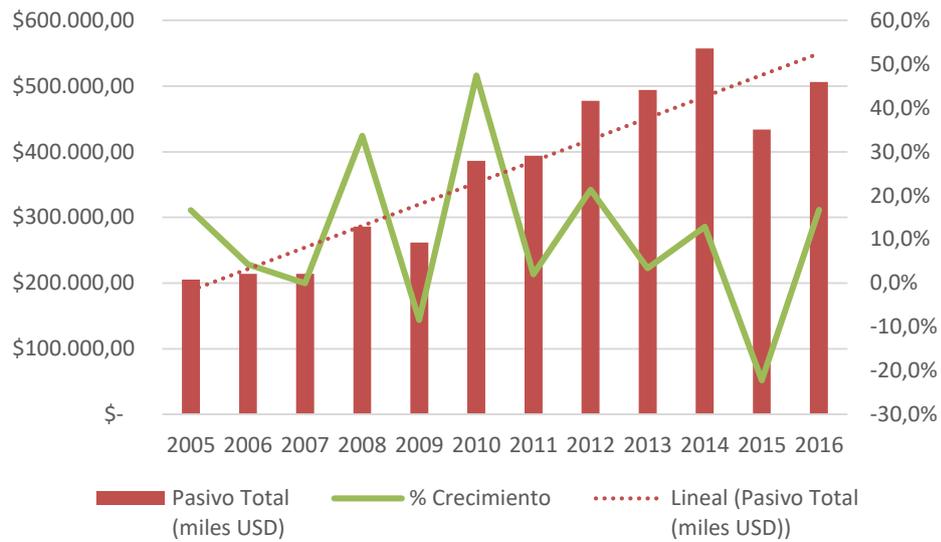


Figura 36. Evolución del pasivo Citibank
Fuente: Superintendencia de Bancos
Elaborado por: Autora

En la figura 37 se aprecia la composición del Pasivo del Citibank a diciembre de 2016, participando con el 91.2% en obligaciones con el público, 7.2% en cuentas por pagar y del 1.6% en otros pasivos, siendo similar a la estructura de la banca privada.

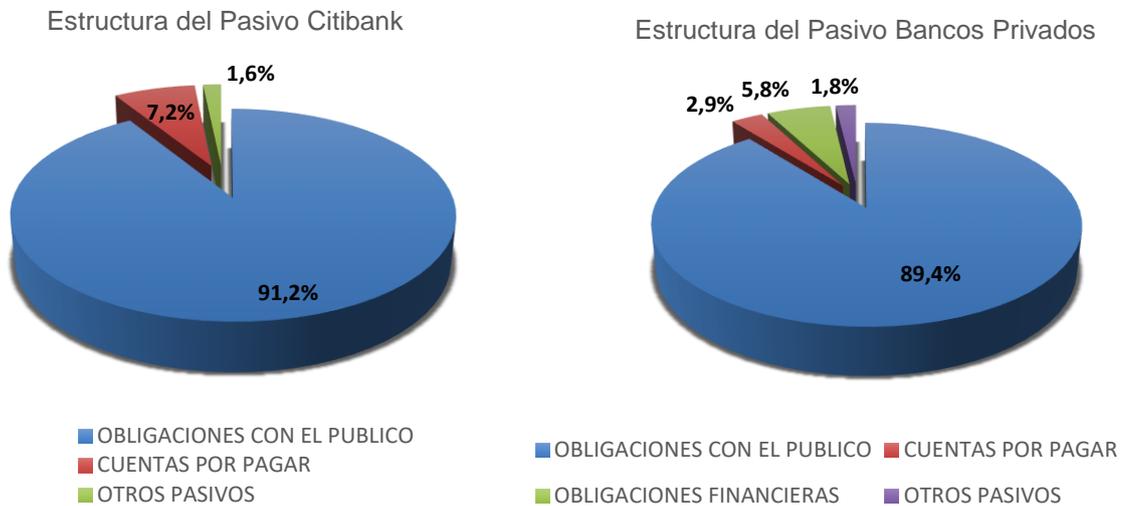


Figura 37. Estructura del pasivo Citibank y bancos privados
Fuente: Superintendencia de Bancos
Elaborado por: Autora

En la figura 38, se puede apreciar la estructura del pasivo. La principal fuente de fondeo del banco está constituida por las obligaciones con el público que representan el 91.2% del pasivo total, de los cuales, el 98.5% corresponden a depósitos a la vista, el 1.4% a depósitos a plazo y el 0.1% a depósitos restringidos. De esta manera, los pasivos tienen un costo menor al mantener su fuente de fondeo en depósitos a la vista, considerando que la tasa de interés

pasiva referencial en depósitos de ahorros es del 1.28% y en depósitos a plazo del 5.12%, de acuerdo al reporte de tasas de interés emitido por el Banco Central del Ecuador a diciembre de 2016.



Figura 38. Estructura del pasivo y obligaciones con el público Citibank
 Fuente: Superintendencia de Bancos
 Elaborado por: Autora

Las obligaciones con el público pasaron de USD 177.518 mil dólares de 2005 a USD 461.703 mil dólares a 2016, representa un incremento del USD 284.185 mil dólares y un crecimiento del 160%, manteniendo el mismo comportamiento que el pasivo total. Así como el crecimiento negativo en los años 2009 y 2015 con una variación relativa del -11% y -24.4% respectivamente, en la siguiente tabla se muestra la variación tanto relativa como absoluta.

Tabla 30. Variación de obligaciones con el público Citibank
 Variación

Años	Obligac.con el Público (miles USD)	Absoluta	Relativa
2005	\$ 177.518,72	\$ 26.331,21	17,4%
2006	\$ 205.682,03	\$ 28.163,31	15,9%
2007	\$ 199.904,88	\$ (5.777,16)	-2,8%
2008	\$ 271.084,18	\$ 71.179,30	35,6%
2009	\$ 241.387,71	\$ (29.696,47)	-11,0%
2010	\$ 339.928,61	\$ 98.540,90	40,8%
2011	\$ 344.807,58	\$ 4.878,96	1,4%
2012	\$ 431.030,66	\$ 86.223,09	25,0%
2013	\$ 437.825,78	\$ 6.795,12	1,6%
2014	\$ 493.980,08	\$ 56.154,29	12,8%
2015	\$ 373.388,02	\$ (120.592,06)	-24,4%
2016	\$ 461.703,83	\$ 88.315,82	23,7%

Fuente: Superintendencia de Bancos
 Elaborado por: Autora

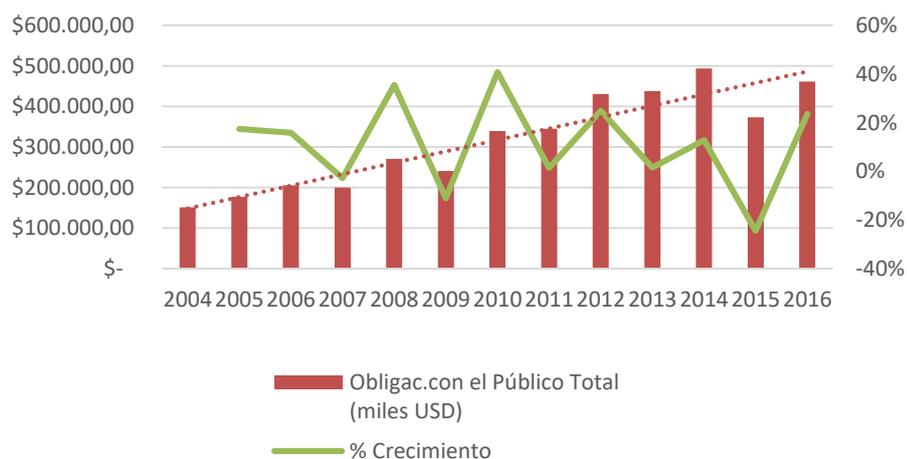


Figura 39. Evolución de obligaciones con el público Citibank
Fuente: Superintendencia de Bancos
Elaborado por: Autora

A continuación se presenta en resumen, la tendencia del activo, pasivo, cartera bruta y obligaciones con el público, relacionadas entre las figuras 40 y 41. A diciembre de 2016 el activo total alcanzó los USD 576.337 mil dólares, mientras que el saldo de la cartera bruta USD 192.586 mil dólares, representando el 33.4% del total de activos; mientras que el pasivo alcanzó un saldo de USD 506.355 mil dólares y las obligaciones con el público USD 461.703 mil dólares, representando el 91.2% de participación dentro de este grupo.

El comportamiento tanto del activo como del pasivo genera una brecha de liquidez para Citibank, cerrando a diciembre de 2016 con una estructura de las principales cuentas del activo con el 40.2% en fondos disponibles, 26.4% en inversiones y 29.7% en cartera de créditos, evidenciando la acumulación de recursos monetarios en un activo improductivo. Sin embargo, es importante dar a conocer que para mitigar el riesgo, Citibank mantiene una distribución de los fondos disponibles de la siguiente manera: 9.2% están depositados en la banca de Ecuador, 40% en entidades extranjeras, el 5.4% en efectos de cobro inmediato y el 44.9% corresponden a depósitos para encaje.

Los depósitos locales están colocados en entidades con calificación de riesgo local de AAA-, los recursos en el extranjero, se han mantenido históricamente en filiales del Citibank NA, alrededor de 3 continentes pero el porcentaje mayoritario se encuentra en Citibank, N.A. Nueva York. (Bank WatchRatings S.A Calificadora de Riesgos, 2017)

Los resultados obtenidos en el período analizado se encuentran estrechamente relacionados con el PIB. A nivel general, las entidades del sistema financiero privado, se han visto afectadas no solo por la disminución en el ingreso de los hogares y empresas, también por el cambio de expectativas en los agentes económicos respecto al futuro.

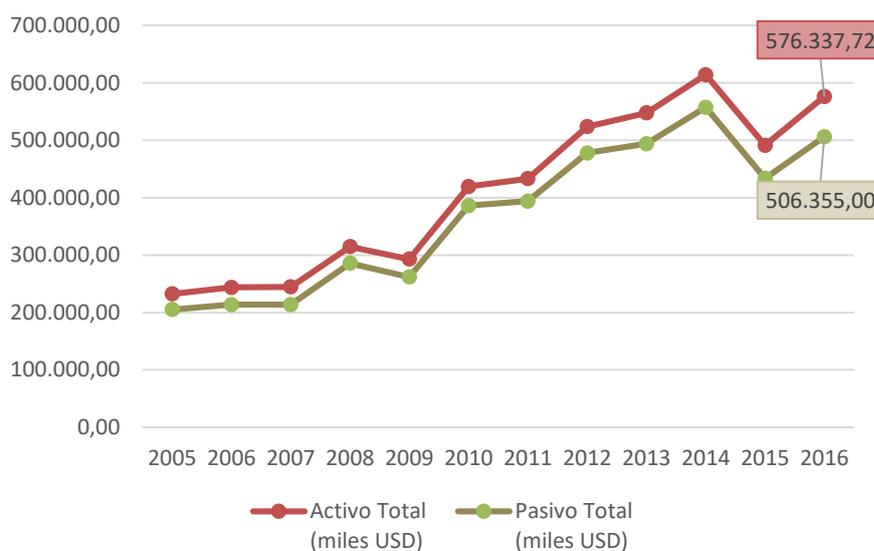


Figura 40. Evolución del activo y pasivo Citibank
Fuente: Superintendencia de Bancos
Elaborado por: Autora

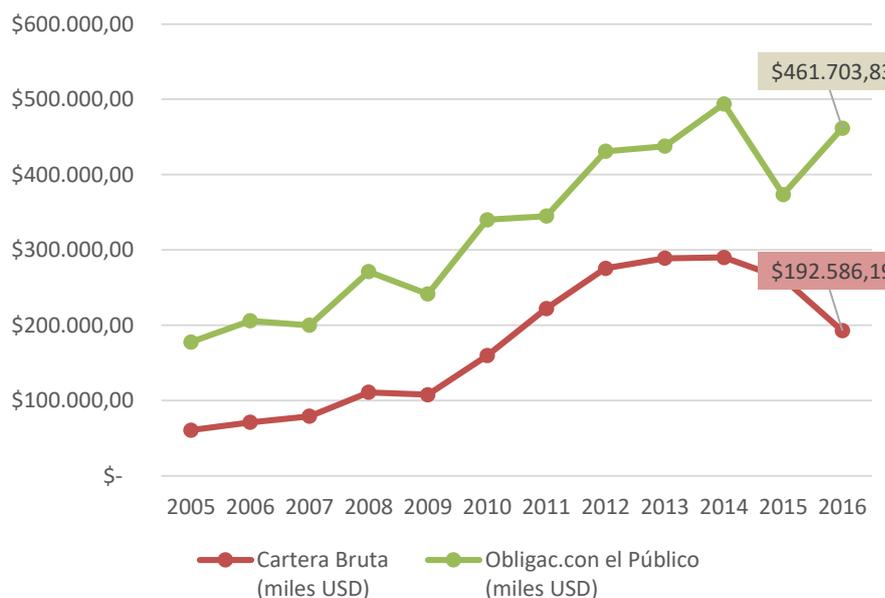


Figura 41. Evolución de la cartera bruta y obligaciones con el público Citibank
Fuente: Superintendencia de Bancos
Elaborado por: Autora

En la figura 42 se observa que a diciembre de 2016, se encuentra distribuido en depósitos a la vista con el 98.5%, en depósitos a plazo con el 1.4% y en otros depósitos con el 0.1% del total de obligaciones con el público. El comportamiento de las obligaciones con el público del sector privado, es completamente diferentes al sector financiero popular y solidario, debido a que en este último tienen una distribución del 37% en depósitos a la vista y 63% en depósitos a plazo. (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2017)

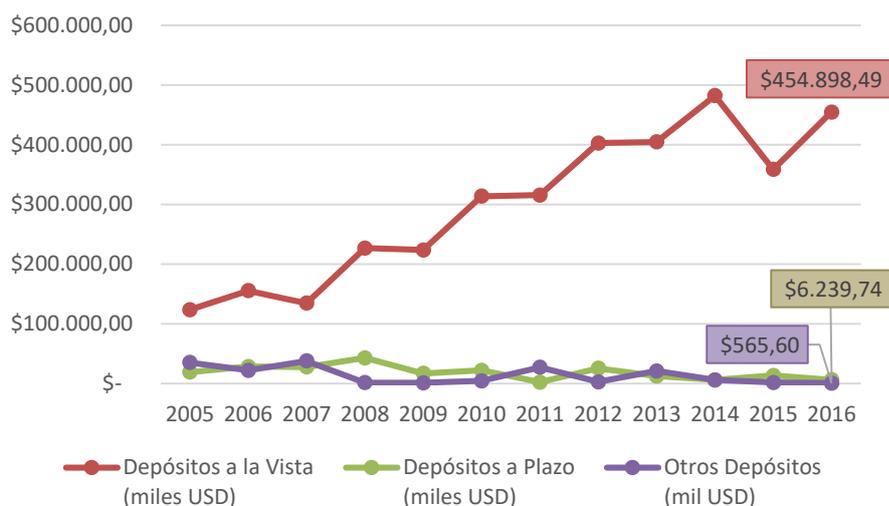


Figura 42. Evolución por tipos de depósito Citibank
Fuente: Superintendencia de Bancos
Elaborado por: Autora

Finalmente con la figura 43 se determina que el aporte al crédito de tipo productivo a diciembre de 2016 es del 100% con una participación del 0.95% en cartera bruta a nivel del saldo de los bancos privados. Cabe indicar que hasta el año 2009 mantenía saldos en créditos de consumo y hasta el 2014 en créditos inmobiliarios. Sin embargo, a partir del año 2015, Citibank mantiene saldos en créditos comerciales, al ser un banco especializado en el segmento comercial.

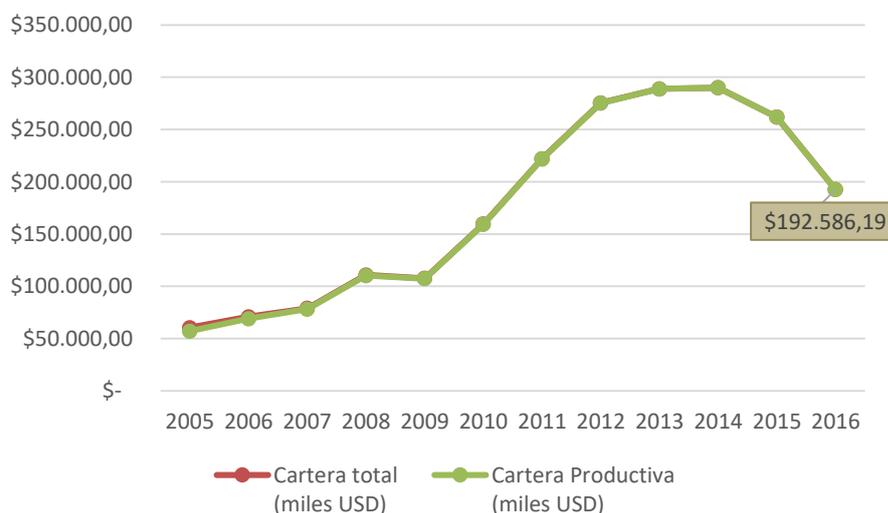


Figura 43. Evolución cartera bruta y cartera de tipo productivo Citibank
Fuente: Superintendencia de Bancos
Elaborado por: Autora

Hasta el momento se ha analizado la información tanto del Banco General Rumiñahui como de Citibank de manera individual, determinando la evolución de créditos de tipo productivo en los lugares de influencia. Sin embargo, es pertinente comparar los resultados obtenidos con

la realidad nacional e internacional, además de los motivos que pudieron motivar a concentrar su cartera de créditos en determinado segmento de crédito y lugar de influencia.

En las tablas 31 y 32 y figuras 44 y 45, se muestran las principales cuentas consolidadas del BGR, Citibank; y, a través de las figuras 46 y 47 se presentan los resultados de los bancos del Ecuador y Bolivia.

Tabla 31. Saldos principales cuentas BGR

Años	Cartera bruta	Cartera tipo productivo	Depósitos	Índices moros.
2005	\$ 151.629,61	\$ 67.856,79	\$ 192.381,34	6,42%
2006	\$ 182.683,12	\$ 57.330,78	\$ 217.284,49	4,28%
2007	\$ 169.107,83	\$ 56.887,59	\$ 274.465,58	3,60%
2008	\$ 212.764,39	\$ 63.564,47	\$ 350.250,29	2,39%
2009	\$ 198.474,01	\$ 47.134,26	\$ 360.822,38	2,81%
2010	\$ 221.551,75	\$ 41.100,54	\$ 388.441,23	1,48%
2011	\$ 281.648,82	\$ 45.767,95	\$ 444.428,24	1,17%
2012	\$ 335.018,43	\$ 62.457,27	\$ 534.910,72	1,33%
2013	\$ 350.260,03	\$ 56.678,09	\$ 567.651,77	1,38%
2014	\$ 395.421,05	\$ 63.134,45	\$ 596.965,90	1,78%
2015	\$ 355.025,24	\$ 53.991,87	\$ 516.108,78	2,62%
2016	\$ 375.362,95	\$ 44.278,69	\$ 651.352,37	1,88%

Fuente: Superintendencia de Bancos
Elaborado por: Autora

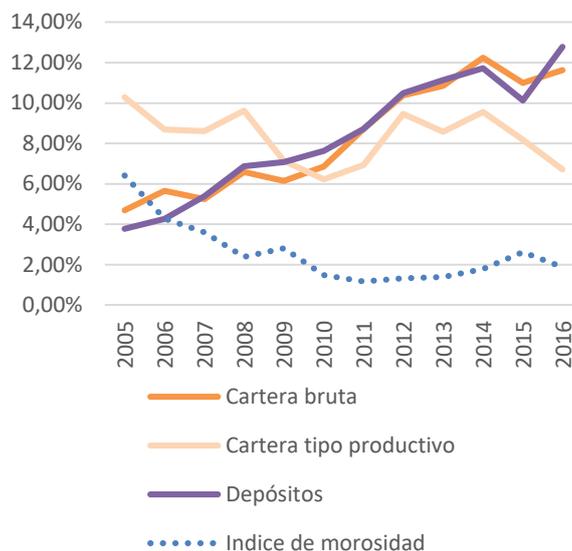


Figura 44. Evolución principales cuentas BGR

Fuente: Superintendencia de Bancos
Elaborado por: Autora

Tabla 32. Saldos principales cuentas Citibank

Años	Cartera bruta	Depósitos	Índice de morosidad
2005	\$ 60.563,82	\$ 205.101,11	1,89%
2006	\$ 70.914,22	\$ 213.908,42	0,34%
2007	\$ 79.071,55	\$ 213.860,25	0,22%
2008	\$ 110.883,75	\$ 285.894,75	0,76%
2009	\$ 107.724,03	\$ 261.858,58	0,02%
2010	\$ 159.657,15	\$ 386.095,53	0,20%
2011	\$ 222.084,43	\$ 393.952,43	0,01%
2012	\$ 275.453,14	\$ 477.866,78	0,00%
2013	\$ 288.891,83	\$ 494.094,14	0,00%
2014	\$ 290.033,77	\$ 557.518,26	0,00%
2015	\$ 261.924,72	\$ 433.792,75	0,00%
2016	\$ 192.586,19	\$ 506.355,00	0,00%

Fuente: Superintendencia de Bancos
Elaborado por: Autora

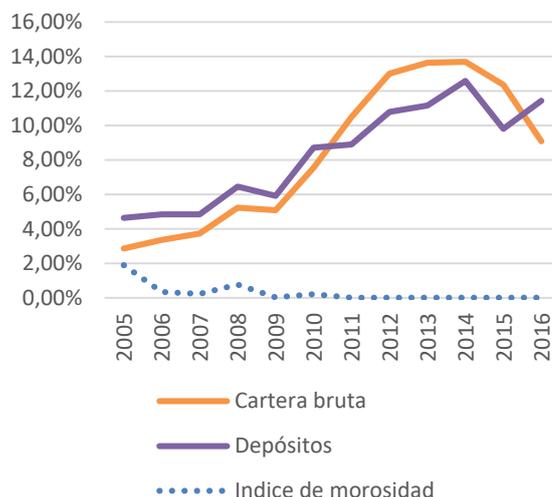


Figura 45. Evolución principales cuentas Citibank

Fuente: Superintendencia de Bancos
Elaborado por: Autora

En este contexto, se define que el comportamiento de las cifras del BGR y Citibank obedeció a la recesión económica que sufrió el país fundamentalmente en los años 2009 y 2015. No obstante, estas entidades no mantienen el mismo comportamiento que los bancos del

Ecuador a nivel nacional (Superintendencia de Bancos, 2017), como se visualiza en la tabla 33 y figura 46; donde las captaciones y colocaciones se encuentran en la misma línea durante el período analizado, mientras que el índice de morosidad tiene la misma tendencia, inclusive, por debajo del referencial.

Tabla 33. Saldos principales cuentas bancos Ecuador (USD miles)

Años	Cartera bruta	Cartera tipo productivo	Depósitos	Índice de morosidad
2005	\$ 5.357.307,79	\$ 3.305.226,06	\$ 7.639.292,16	5,20%
2006	\$ 6.739.874,02	\$ 4.049.824,72	\$ 9.081.327,07	3,88%
2007	\$ 7.598.205,42	\$ 4.316.929,07	\$ 10.653.570,34	3,14%
2008	\$ 9.634.711,96	\$ 5.510.989,70	\$ 13.171.105,82	2,88%
2009	\$ 9.357.068,82	\$ 5.175.754,04	\$ 13.984.784,11	3,13%
2010	\$ 11.361.021,05	\$ 6.173.393,29	\$ 16.552.675,76	2,72%
2011	\$ 13.677.337,79	\$ 7.336.013,94	\$ 19.033.245,64	2,74%
2012	\$ 15.774.595,92	\$ 8.692.394,43	\$ 22.463.809,59	3,60%
2013	\$ 17.257.668,32	\$ 9.702.529,55	\$ 24.908.807,61	2,95%
2014	\$ 19.651.541,92	\$ 11.122.424,05	\$ 27.596.702,52	2,98%
2015	\$ 18.773.251,42	\$ 10.208.956,61	\$ 24.414.106,33	4,61%
2016	\$ 20.375.060,60	\$ 11.584.167,11	\$ 28.682.512,76	5,40%

Fuente: Superintendencia de Bancos
Elaborado por: Autora

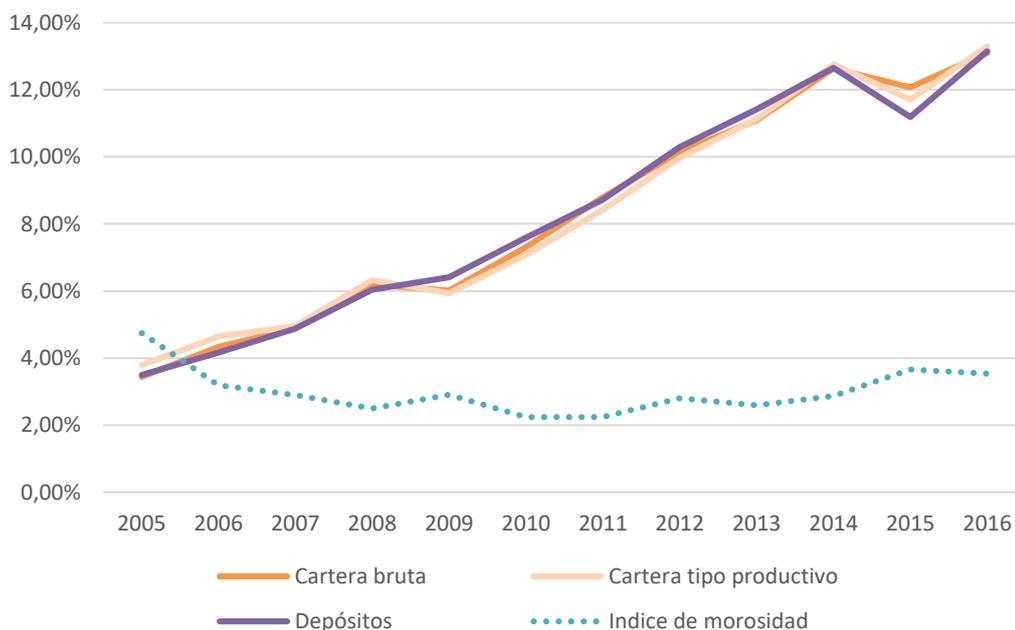


Figura 46. Evolución principales cuentas bancos Ecuador

Fuente: Superintendencia de Bancos
Elaborado por: Autora

La relación a nivel internacional se realiza con Bolivia, tomando en cuenta que la actividad ha señalado un aumento sin precedentes en la última década, en conjunción con el remarcable desempeño de la economía en general (Federación latinoamericana de Bancos, 2016). En

este sentido, al comparar las mismas variables (cartera, depósitos, índice de morosidad), con los bancos de Bolivia, se define que la crisis económica fue a nivel del país, en consecuencia las cifras de dichas variables muestran un crecimiento sostenido y no mantienen caídas significativas en el período 2005 – 2015, como se aprecia en la figura 47.

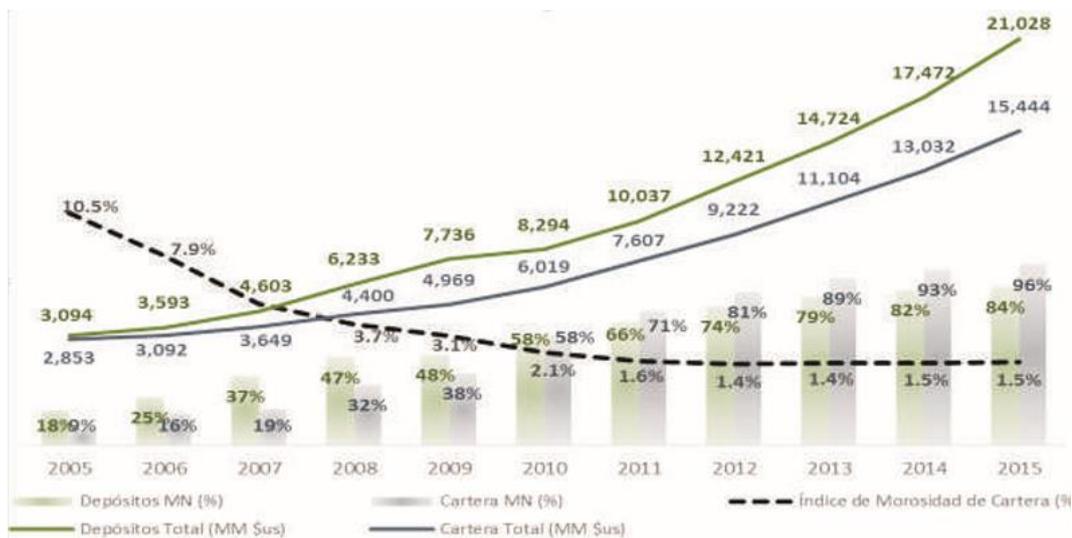


Figura 47. Evolución principales cuentas bancos de Bolivia
 Fuente: Federación Latinoamericana de Bancos (FELABAN)
 Elaborado por: Federación Latinoamericana de Bancos (FELABAN)

Luego del análisis de las principales cuentas de la intermediación financiera, es relevante mencionar que en el caso del BGR, el mayor impacto se encuentra en la cartera de tipo productivo, se podría considerar que su saldo disminuyó a causa de nuevas políticas internas como es potencializar el segmento de consumo al evidenciarse el crecimiento del saldo de la cartera bruta. En cuanto al Citibank, al ser un banco extranjero y especializado en créditos comerciales, el impacto de la recesión económica fue indudable ya que hasta el 2016 su saldo de cartera mantiene tendencia a la baja pero con una morosidad en el 0%, lo que significa que los clientes de dicho banco cubren perfectamente sus obligaciones.

Otro punto relevante a nivel nacional es que la participación de los créditos de tipo productivo (comercial, productivo y microcrédito) en la banca privada es del **57%** de los cuales el 87% corresponden a los segmentos comercial y productivo y el 13% a microcrédito), mientras que para el BGR es de **11.80%** distribuidos en comercial y productivo con el 11.74% y microcrédito 0,06%, para Citibank el **100%** en el segmento comercial (Superintendencia de Bancos, 2017). La participación de créditos de tipo productivo de Ecuador del 57% se relaciona con la participación que tiene Colombia del 58% (Asociación bancaria y de entidades financieras de Colombia, 2016).

También, se relacionan algunos motivos por los cuales los dos bancos BGR y Citibank, dejaron de colocar créditos de tipo productivo, de acuerdo a la realidad nacional e internacional. Existen tres factores importante por los cuales los bancos a nivel de

Latinoamerica no bancarizan por carecteristicas propias de las Pymes y las microempresas, los cuales son: i) bajos niveles de ingresos; ii) informalidad; y, iii) falta de cultura financiera (Federación Latinoamericana de Bancos, 2007). Sin embargo, en la figura 48 visualiza el resto de factores que impiden que los bancos apoyen a las Pymes y las microempresas. Así también, en la figura 49 se aprecia el indice de importancia para los sistemas bancarios de las caracteristicas de las Pymes y microempresa que disminuyen su calidad de deudor.

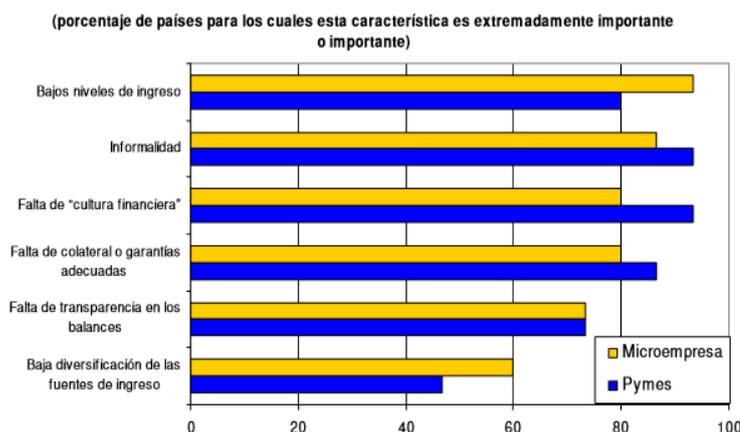
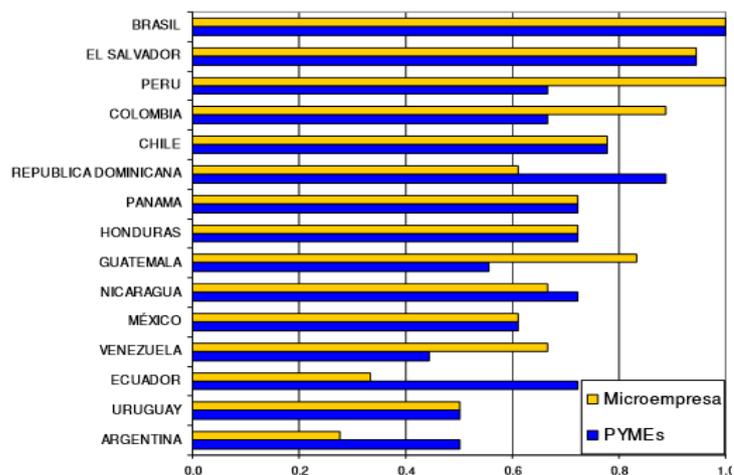


Figura 48. Factores que restringen el crédito a las Pymes y microempresa
Fuente: Federación Latinoamericana de Bancos (FELABAN)
Elaborado por: FELABAN



Nota: El índice va de 0 a 1; un mayor puntaje indica que el país otorga mayor importancia a las características de las Pymes y Microempresas que disminuyen su calidad como deudores

Figura 49. Nivel de importancia de las características de Pymes y Microempresa
Fuente: Federación Latinoamericana de Bancos (FELABAN)
Elaborado por: FELABAN

Finalmente, se concluye que el aporte del crédito para BGR está orientada al segmento de consumo y Citibank al segmento comercial, distribuidas a nivel de las dos provincias más grandes del Ecuador que son Pichincha y Guayas.

CAPÍTULO 3.
RELACIÓN DEL CRÉDITO Y SECTORES PRODUCTIVOS

3.1. Metodología

La definición de la metodología fue de mucha importancia para el desarrollo de la investigación, ya que permitió establecer lo significativo de los hechos y fenómenos hacia los cuales estaba encaminado el interés de la misma. El método utilizado es la descripción porque busca conocer ciertos componentes por medio de un esquema conceptual previo y relación con la información numérica con base en objetivos definidos.

Para el presente caso de estudio, la metodología utilizada es descriptiva relacional, con enfoque de investigación cuantitativa. Según Hernández y Sampieri (2003) “Es el que utiliza la recolección de datos para probar hipótesis con base en la medición numérica y el análisis estadístico para establecer patrones de comportamiento” (p.6).

Luego es utilizado un diseño experimental de corte transversal correlacional de series de tiempo ya que se pretende analizar un conjunto extenso de datos que permitan aclarar a ciencia cierta cuál es la relación existente entre las variables: créditos de tipo productivo y sectores económicos que aportan en la generación de actividades productivas en el Ecuador, casos bancos General Rumiñahui y Citibank, período 2005 al 2016.

Para realizar el análisis, se tomó como base la información publicada por la Superintendencia de Bancos, relacionada a series históricas de los estados financieros, referente a saldos de cuentas contables y volumen de crédito de montos concedidos por segmentos de crédito en los años comprendidos de 2005 a 2016, de las entidades: i) Banco General Rumiñahui, ii) Citibank. Así también la información de series históricas de cuentas nacionales respecto a la producción bruta por industrias del período 2007 a 2016, publicadas por el Banco Central del Ecuador, información que se relaciona con los sectores económicos.

Otra de las herramientas importantes es la ficha metodológica de volumen de crédito de la Superintendencia de Bancos, que especifica en términos simplificados sobre el contenido de la información, siendo necesario mencionar las diferentes definiciones como parte de la metodología para una mejor comprensión de la evaluación de la información.

La Superintendencia de Bancos (2017), señala que el volumen de crédito mide el volumen de colocaciones en operaciones de crédito otorgadas al público. Este indicador está alineado al objetivo de establecer un sistema económico, social, solidario y sostenible mediante una política de incrementar el acceso de las personas al sistema financiero. En la misma línea define las principales variables utilizadas para el análisis de la siguiente manera:

- **Tipo de crédito:** clasificación por créditos productivos, comerciales, consumo, inmobiliarios, microcréditos, vivienda de interés público y educativo. Para el análisis, se consideran únicamente los segmentos de crédito productivo, comercial y microcrédito.

- **Tipo de operación:** clasificación por operaciones de crédito y operaciones contingentes. Para el análisis, únicamente se consideraron “operaciones de crédito”.
- **Estado de la operación:** clasificación por operaciones nuevas, novadas, reestructuradas o refinanciadas.
- **Destino geográfico:** distribución de las operaciones por provincia y cantón receptores de la operación.
- **Destino económico:** agrupación de las operaciones por sector, subsector, y actividad económica.
- **Monto otorgado:** valor de las operaciones agrupadas de acuerdo a las clasificaciones indicadas.

La metodología de cálculo del indicador de volumen de crédito se obtiene de la sumatoria de los montos concedidos en las operaciones de crédito y contingentes agregadas de acuerdo a las clasificaciones de los tipos de crédito, tipo de operación, estado de la operación, destino geográfico y destino económico. Este indicador, permite conocer el monto otorgado y el número de operaciones de los créditos concedidos por el sistema financiero controlado por la Superintendencia de Bancos, a su vez, la fuente de datos para el ente de control es a través de las estructuras de información, específicamente las denominadas “operaciones activas”, reportadas mensualmente por las entidades financieras que están bajo su control.

Finalmente, los resultados determinan el papel fundamental del crédito dentro de la economía y el rol del sistema financiero privado como parte del modelo de desarrollo económico, se analiza la participación del crédito en la generación de actividades productivas, observando si tales recursos han aportado a dicho crecimiento.

3.2. Análisis de Resultados

3.2.1. Territorios donde se concentra el financiamiento de tipo productivo.

Entre las fuentes de información para analizar los territorios donde se concentra el financiamiento, se encuentra las Cuentas Nacionales publicadas por el Banco Central del Ecuador, en esta se reporta las transacciones económicas realizadas por los diferentes agentes en un período determinado, uno de sus objetivos es presentar en forma completa la actividad económica del país, los sectores productivos, los agentes económicos - financieros, etc. En el mismo contexto, una de las categorías son las cuentas nacionales regionales que se subdividen en cuentas cantonales y cuentas provinciales, estas últimas contienen el registro de un conjunto de operaciones económicas a través de estados contables, que sirven para describir y reconocer las economías de las diferentes provincias del país, entre las principales variables se encuentran: i) producción, ii) consumo intermedio; y, valor agregado.(Banco Central del Ecuador, 2016)

La variable que se utilizará para el análisis de sectores económicos, será el valor agregado bruto, para ello, la mesa técnica de empresas conformada por el Banco Central del Ecuador (BCE), Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC), Superintendencia de Bancos (SB), Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS) y el Ministerio de Industrias y Productividad (MIPRO) la definen como:

El Valor Agregado Bruto (VAB) de la Actividad Manufacturera en relación al Producto Interno Bruto (PIB), en un período determinado; teniendo en cuenta que el valor agregado se calcula como el valor de la producción de la actividad económica manufacturera menos el valor del consumo intermedio de la misma. Mientras que el VAB de la actividad manufacturera per cápita es el que se relaciona con la población (Mesa Técnica, 2016)

Se observa en la tabla 34 la participación del Valor Agregado Bruto de las 24 provincias, información que se contrastará con los resultados obtenidos del Banco General Rumiñahui y Citibank.

Tabla 34. Territorios donde se concentra el financiamiento de tipo productivo

Provincias/Años	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Azuay	4,9%	4,6%	4,9%	4,9%	4,9%	4,7%	4,7%	4,6%	5,2%	5,2%
Bolívar	0,6%	0,5%	0,6%	0,5%	0,5%	0,5%	0,5%	0,5%	0,6%	0,6%
Cañar	1,0%	0,9%	1,1%	1,0%	1,1%	1,0%	1,0%	1,0%	1,1%	1,1%
Carchi	0,7%	0,6%	0,7%	0,7%	0,7%	0,7%	0,6%	0,7%	0,7%	0,7%
Cotopaxi	1,7%	1,6%	1,8%	1,8%	1,8%	1,7%	1,7%	1,6%	1,9%	1,8%
Chimborazo	1,7%	1,6%	1,8%	1,6%	1,7%	1,6%	1,6%	1,7%	2,0%	2,1%
El Oro	3,1%	3,1%	3,5%	3,2%	3,3%	3,4%	3,4%	3,4%	3,6%	3,5%
Esmeraldas	3,2%	2,9%	3,2%	2,9%	2,8%	2,1%	2,2%	2,2%	2,7%	3,2%
Guayas	27,2%	24,6%	26,7%	25,9%	24,0%	24,5%	25,1%	25,5%	26,5%	27,2%
Imbabura	1,7%	1,6%	1,8%	1,9%	2,0%	2,0%	1,9%	1,9%	2,0%	1,9%
Loja	1,8%	1,8%	2,0%	1,9%	2,0%	1,9%	1,9%	1,7%	2,0%	1,9%
Los Ríos	3,3%	3,3%	3,6%	3,6%	3,5%	3,3%	3,3%	3,4%	3,9%	3,8%
Manabí	5,5%	5,5%	5,7%	5,5%	5,9%	5,8%	5,8%	5,6%	6,1%	6,5%
Morona Santiago	0,4%	0,4%	0,5%	0,5%	0,5%	0,5%	0,4%	0,4%	0,5%	0,5%
Napo	0,6%	0,7%	0,5%	0,4%	0,4%	0,4%	0,3%	0,3%	0,4%	0,5%
Pastaza	0,9%	1,1%	0,7%	1,1%	1,5%	1,2%	1,1%	1,0%	0,7%	0,6%
Pichincha	26,0%	23,7%	24,4%	24,6%	23,9%	24,8%	25,4%	26,7%	27,5%	27,5%
Tungurahua	2,7%	2,5%	2,8%	2,7%	2,7%	2,7%	2,6%	2,6%	3,0%	2,9%
Zamora Chinchipe	0,3%	0,3%	0,3%	0,3%	0,3%	0,3%	0,3%	0,3%	0,3%	0,3%
Galápagos	0,3%	0,3%	0,3%	0,3%	0,2%	0,2%	0,2%	0,2%	0,2%	0,2%
Sucumbíos	5,4%	6,6%	4,1%	6,4%	4,5%	3,6%	3,5%	2,8%	2,0%	1,7%
Orellana	6,9%	8,2%	5,0%	5,2%	8,9%	9,6%	9,3%	8,6%	3,8%	3,0%
Santo Domingo	0,0%	1,7%	1,7%	1,6%	1,7%	1,9%	1,8%	1,7%	2,0%	2,0%
Santa Elena	0,0%	1,8%	1,9%	1,6%	1,4%	1,4%	1,3%	1,3%	1,4%	1,2%
Valor Agregado Bruto	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%

Fuente: Banco Central del Ecuador
Elaborado por: Autora

Una vez conocidos los insumos que ayudarán a determinar el aporte del crédito en la generación de actividades productivas, seguidamente se evaluarán la información de las dos entidades financieras: Banco General Rumiñahui y Citibank.

3.2.1.1. Banco General Rumiñahui.

La tabla 35, muestra los resultados obtenidos de los montos de créditos concedidos de tipo productivo a nivel de provincia, en los lugares que mantiene los puntos de atención el Banco General Rumiñahui. Es importante indicar que la cartera de créditos de tipo productivo está conformada por los segmentos: productivo, comercial y microcrédito.

Tabla 35. Montos de crédito concedidos por provincia BGR

Provincia/Años	Cotopaxi	El Oro	Imbabura	Pichincha	Santa Elena	Chimborazo	Guayas	Total General
2005	\$ 0,00	\$ 3.720,73	\$ 272,36	\$ 52.552,50	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 8.820,90	\$ 65.366,49
2006	\$ 0,00	\$ 1.749,20	\$ 119,08	\$ 65.951,36	\$ 0,00	\$ 18,35	\$ 11.123,36	\$ 78.961,36
2007	\$ 7,46	\$ 672,20	\$ 0,00	\$ 64.427,46	\$ 0,00	\$ 1,70	\$ 13.373,06	\$ 78.481,88
2008	\$ 7,47	\$ 281,93	\$ 0,00	\$ 83.485,22	\$ 1,40	\$ 20,11	\$ 8.874,94	\$ 92.671,07
2009	\$ 6,13	\$ 366,80	\$ 0,00	\$ 70.275,33	\$ 3,91	\$ 2,36	\$ 14.843,00	\$ 85.497,53
2010	\$ 3,74	\$ 665,23	\$ 0,00	\$ 54.560,82	\$ 7,36	\$ 3,24	\$ 15.165,36	\$ 70.405,74
2011	\$ 25,51	\$ 74,49	\$ 0,00	\$ 54.034,60	\$ 9,98	\$ 9,65	\$ 23.285,79	\$ 77.440,03
2012	\$ 30,91	\$ 127,10	\$ 0,00	\$ 71.377,63	\$ 9,58	\$ 5,76	\$ 41.847,09	\$ 113.398,07
2013	\$ 1,52	\$ 49,50	\$ 0,00	\$ 67.786,18	\$ 0,00	\$ 0,32	\$ 41.140,63	\$ 108.978,14
2014	\$ 4,73	\$ 12,80	\$ 0,00	\$ 68.881,56	\$ 0,00	\$ 14,15	\$ 32.888,52	\$ 101.801,77
2015	\$ 0,94	\$ 468,29	\$ 0,00	\$ 57.618,75	\$ 0,00	\$ 27,69	\$ 16.400,63	\$ 74.516,30
2016	\$ 3,42	\$ 16,53	\$ 0,00	\$ 47.867,93	\$ 0,00	\$ 7,17	\$ 13.943,67	\$ 61.838,72
Total general	91,83	8.204,81	391,43	758.819,34	32,23	110,50	241.706,95	1.009.357,10

Fuente: Superintendencia de Bancos
Elaborado por: Autora

Las provincias con mayor monto de colocación y evidente concentración durante el periodo 2005–2016 son Pichincha con el 75.18% de participación y Guayas con el 23.95%, seguidas de El Oro, Imbabura, Chimborazo y Cotopaxi con una participación inferior al 1% y a nivel regional la mayor participación tiene la Región Sierra con el 76.16% y la Región Costa con el 23.84%. Dicha concentración en las provincias de Pichincha y Guayas, obedece a que son las provincias más grandes a nivel nacional y con mayor número de habitantes de acuerdo a la información del Censo de Población y Vivienda 2010. La figura 50 muestra a nivel de provincia y región.

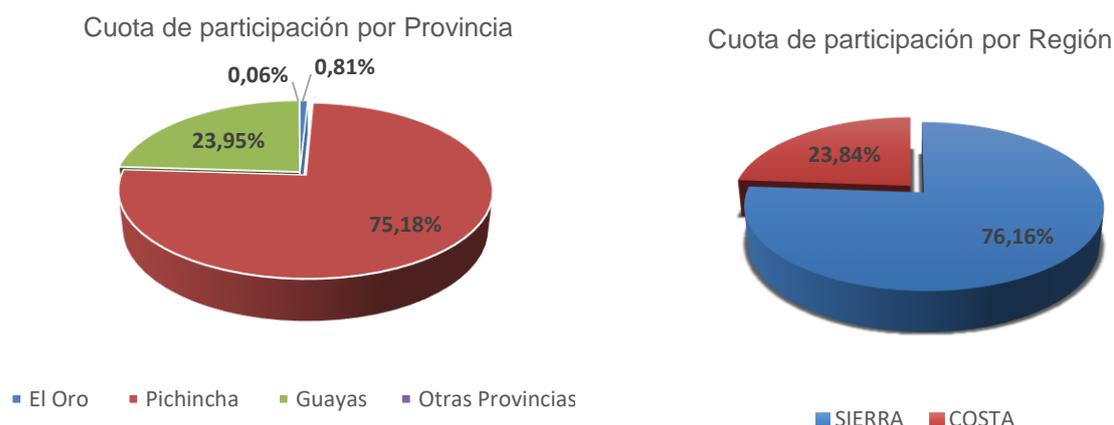


Figura 50. Estructura de créditos concedidos por provincia y región BGR

Fuente: Superintendencia de Bancos

Elaborado por: Autora

Tanto en la tabla 36 como en la figura 51, se destacan las provincias en las cuales el BGR ha realizado colocación de créditos de tipo productivo, mantienen la misma tendencia durante los años de 2005 a 2016, con una concesión promedio en Pichincha del 76.09% siendo el mejor año de colocación en el 2008 con el 90.09%, mientras que el peor año fue el 2013 con el 62.20% y en Guayas del 22.89% siendo su mejor año el 2013 con el 37.75%, mientras que el peor año fue el 2008 con el 9.58%, es decir que existe una compensación entre las dos provincias a nivel de resultados de participación por el mercado objetivo.

Tabla 36. Cuota de participación créditos concedidos por provincia BGR

Provincia	Cotopaxi	El Oro	Imbabura	Pichincha	Santa Elena	Chimborazo	Guayas	Total General
2005	0,00%	5,69%	0,42%	80,40%	0,00%	0,00%	13,49%	100%
2006	0,00%	2,22%	0,15%	83,52%	0,00%	0,02%	14,09%	100%
2007	0,01%	0,86%	0,00%	82,09%	0,00%	0,00%	17,04%	100%
2008	0,01%	0,30%	0,00%	90,09%	0,00%	0,02%	9,58%	100%
2009	0,01%	0,43%	0,00%	82,20%	0,00%	0,00%	17,36%	100%
2010	0,01%	0,94%	0,00%	77,49%	0,01%	0,00%	21,54%	100%
2011	0,03%	0,10%	0,00%	69,78%	0,01%	0,01%	30,07%	100%
2012	0,03%	0,11%	0,00%	62,94%	0,01%	0,01%	36,90%	100%
2013	0,00%	0,05%	0,00%	62,20%	0,00%	0,00%	37,75%	100%
2014	0,00%	0,01%	0,00%	67,66%	0,00%	0,01%	32,31%	100%
2015	0,00%	0,63%	0,00%	77,32%	0,00%	0,04%	22,01%	100%
2016	0,01%	0,03%	0,00%	77,41%	0,00%	0,01%	22,55%	100%
Prom.	0,01%	0,95%	0,05%	76,09%	0,00%	0,01%	22,89%	100%

Fuente: Superintendencia de Bancos

Elaborado por: Autora

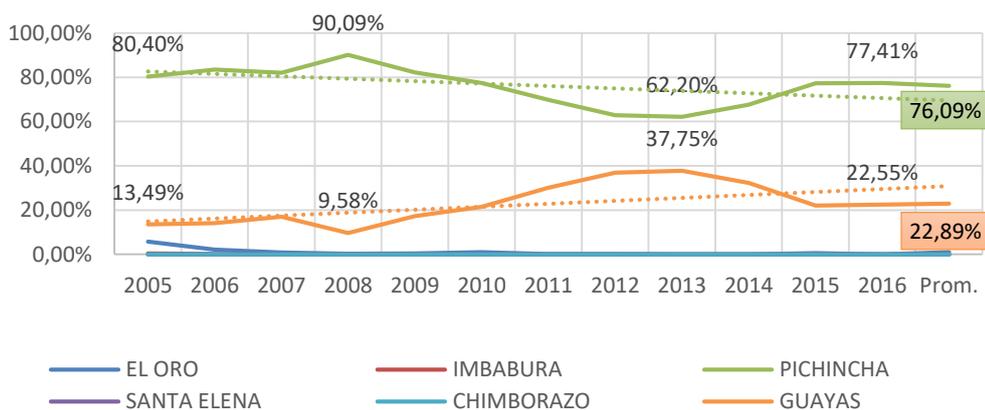


Figura 51. Cuota de participación de montos colocados por provincia BGR
 Fuente: Superintendencia de Bancos
 Elaborado por: Autora

Los resultados de cada provincia se relacionan con el valor agregado bruto de participación en la industria por actividades productivas que son analizadas y publicadas por el Banco Central del Ecuador, como se aprecia en la figura 52. Así mismo, al revisar la tabla de valor agregado bruto, las provincias con mayor participación promedio en el período analizado son: Guayas con el 25.7% y Pichincha con el 25.4%, resultado que se corrobora con los montos colocados en dicha provincia. En menor participación pero no menos importante se encuentran las provincias de Orellana, Manabí, Azuay y Sucumbíos que participaron entre el 4% y 7%.

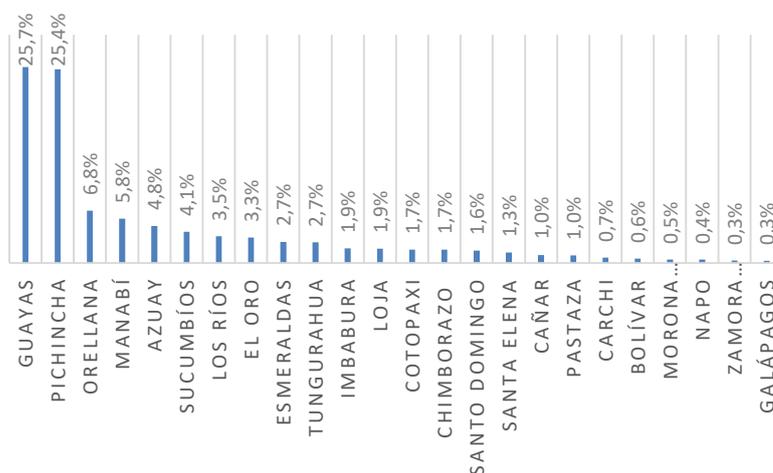


Figura 52. Participación promedio del Valor Agregado Bruto
 Fuente: Banco Central del Ecuador
 Elaborado por: Autora

En la figura 53, se presentan las tendencias de las seis provincias con mayor participación dentro del valor agregado bruto. En función de dichos resultados se concluye que el Banco General Rumiñahui, estratégicamente se encuentra colocando créditos de tipo productivo conformado por los segmentos: productivo, comercial y microcrédito, en las provincias de

mayor participación en actividades productivas de la economía ecuatoriana de acuerdo al valor agregado bruto. Es así que la mayor concentración de créditos concedidos se encuentran en Pichincha y Guayas.

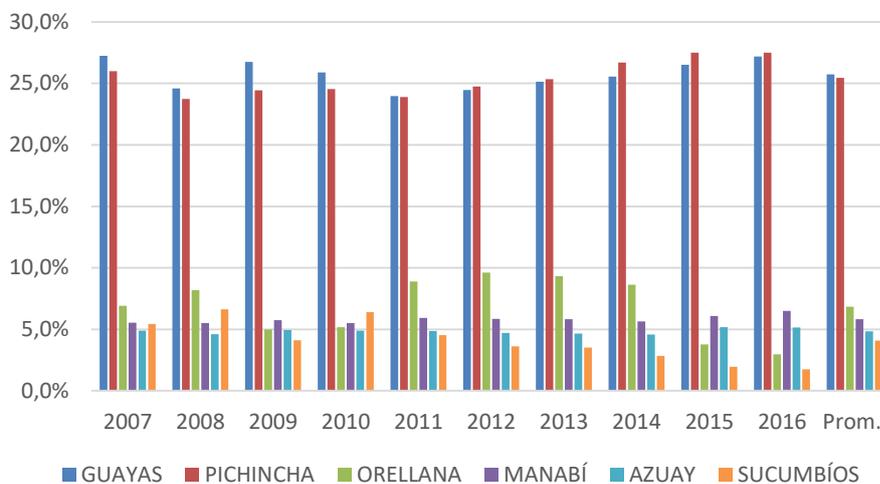


Figura 53. Participación de colocación BGR en principales provincias
 Fuente: Banco Central del Ecuador
 Elaborado por: Autora

Finalmente, se considerara como dato importante la relación de los montos concedidos o colocados frente al PIB durante el período analizado, figura 54.

Si bien se observa que los montos se incrementan o disminuyen en función del PIB, refleja un crecimiento del monto colocado del 2005 al 2014, existiendo una caída en el monto en los años 2015 y 2016, resultados que a nivel externo del BGR inciden en la disminución de los montos colocados. Sin embargo, otro elemento importante a nivel interno, es que la política crediticia y producto líder del Banco General Rumiñahui se encuentra en el segmento de Consumo, por sus clientes de mayor participación, funcionarios y empleados de las Fuerzas Armadas militares y civiles.

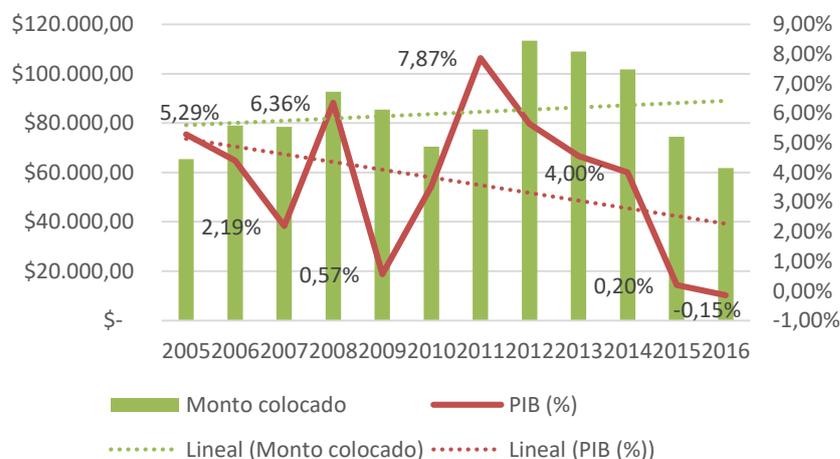


Figura 54. Relación del monto colocado BGR vs PIB
 Fuente: Banco Central del Ecuador
 Elaborado por: Autora

3.2.1.2. Citibank

En el periodo analizado 2005–2016, Citibank ha concedidos créditos de tipo productivo segmentados como productivo, comercial y microcrédito en diez provincias, que se observan en la tabla 37.

Tabla 37. Montos de crédito concedidos por provincia Citibank

Años/ Prov.	Coto paxi	Esmer aldas	Mana bí	Morona Santiag o	Past aza	Pichinc ha	Zamo ra Chinc hipe	Azuay	Guaya s	Tun gur ahu a	Total Genera l
2005	1,12	0,13	11,23	0,15	0,00	141,01	0,00	5,30	78,66	0,67	238,26
2006	1,02	0,00	21,33	0,00	0,00	198,99	0,07	7,16	99,24	0,20	328,00
2007	0,00	0,00	3,92	0,00	0,00	229,95	0,00	3,00	72,93	0,00	309,80
2008	0,00	0,00	12,89	0,00	2,00	299,65	0,00	3,75	102,69	0,00	420,97
2009	0,00	0,00	19,86	0,00	0,00	372,14	0,00	0,00	139,54	0,00	531,54
2010	0,00	0,00	1,74	0,00	0,00	286,74	0,00	7,50	119,11	0,00	415,09
2011	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	454,20	0,00	13,50	239,53	0,00	707,23
2012	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	578,17	0,00	32,00	241,56	0,00	851,73
2013	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	625,41	0,00	32,68	338,96	0,00	997,05
2014	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	611,16	0,00	12,00	347,09	0,00	970,25
2015	0,00	0,00	2,00	0,00	0,00	520,19	0,00	15,00	359,17	0,00	896,36
2016	0,00	0,00	0,00	0,00	17,20	507,55	0,00	12,22	299,52	0,00	836,49
Total gener al	2,13	0,13	72,95	0,15	19,20	4825,15	0,07	144,11	2438,00	0,87	7502,76

Fuente: Superintendencia de Bancos

Elaborado por: Autora

Las provincias con mayor monto de colocación y evidente concentración durante el periodo 2005–2016 son Pichincha con el 64.31% de participación y Guayas con el 32.49%, seguidas del Azuay con 1.92% y Manabí, Pastaza, Cotopaxi, Tungurahua, Morona Santiago, Esmeraldas y Zamora Chinchipe con una participación inferior al 1%, y a nivel regional la mayor participación tiene la Región Sierra con el 66.27%, Región Costa con el 33.47% y Región Amazónica con el 0.26%, la información descrita se encuentra en la figura 55.

Los resultados de participación nuevamente recaen sobre las provincias de Pichincha y Guayas, por un lado, por el mayor número de habitantes de acuerdo a la información del Censo de Población y Vivienda 2010; y, por otro, por ser las provincias de mayor participación en el Valor Agregado Bruto.

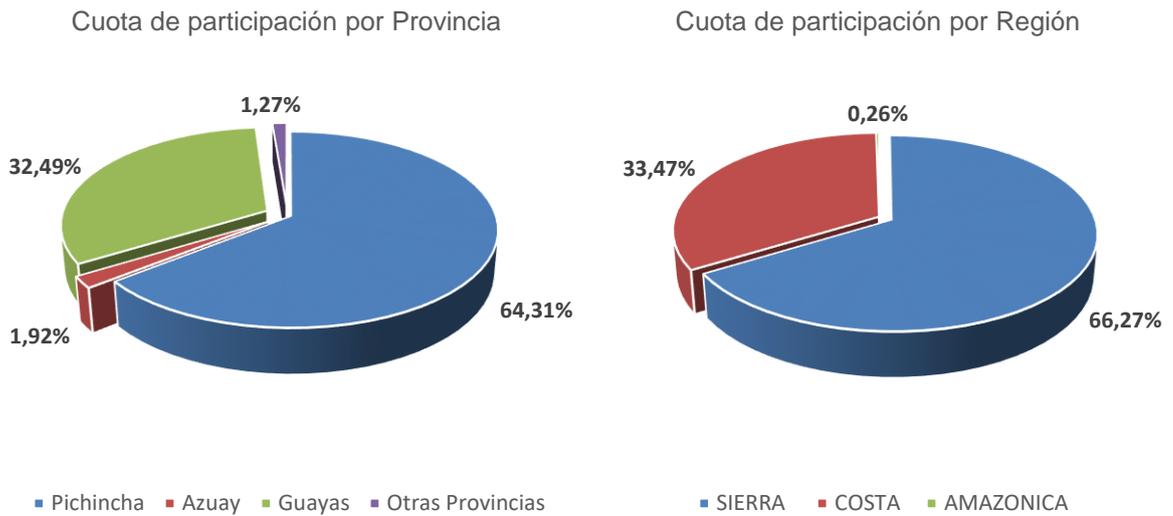


Figura 55. Estructura de créditos concedidos por provincia y región Citibank

Fuente: Superintendencia de Bancos

Elaborado por: Autora

Durante los años de 2005 al 2016, Citibank N.A. Sucursal Ecuador ha realizado colocación de créditos de tipo productivo que mantienen la misma tendencia por provincia, con una concesión promedio en Pichincha del 65.07% siendo el mejor año de colocación en el 2007 con el 74.22% mientras que el peor año fue el 2015 con el 58.03% y en la provincia del Guayas con un promedio del 31.7% siendo su mejor año el 2015 con el 40,07%, mientras que el peor año fue el 2008 con el 23,54%, es decir que existe una compensación entre las dos provincias a nivel de resultados de participación por el mercado objetivo, tabla 38 y figura 56.

Tabla 38. Cuota de participación créditos concedidos por provincia Citibank

Año/Provincia	Cotopaxi	Esmeraldas	Manabí	Morona Santiago	Pastaza	Pichincha	Zamora Chinchipe	Azuay	Guayas	Tungurahua	Total General
2005	0,47%	0,05%	4,71%	0,06%	0,00%	59,18%	0,00%	2,22%	33,01%	0,28%	100%
2006	0,31%	0,00%	6,50%	0,00%	0,00%	60,67%	0,02%	2,18%	30,26%	0,06%	100%
2007	0,00%	0,00%	1,27%	0,00%	0,00%	74,22%	0,00%	0,97%	23,54%	0,00%	100%
2008	0,00%	0,00%	3,06%	0,00%	0,48%	71,18%	0,00%	0,89%	24,39%	0,00%	100%
2009	0,00%	0,00%	3,74%	0,00%	0,00%	70,01%	0,00%	0,00%	26,25%	0,00%	100%
2010	0,00%	0,00%	0,42%	0,00%	0,00%	69,08%	0,00%	1,81%	28,70%	0,00%	100%
2011	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	64,22%	0,00%	1,91%	33,87%	0,00%	100%
2012	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	67,88%	0,00%	3,76%	28,36%	0,00%	100%
2013	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	62,73%	0,00%	3,28%	34,00%	0,00%	100%
2014	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	62,99%	0,00%	1,24%	35,77%	0,00%	100%
2015	0,00%	0,00%	0,22%	0,00%	0,00%	58,03%	0,00%	1,67%	40,07%	0,00%	100%
2016	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	2,06%	60,68%	0,00%	1,46%	35,81%	0,00%	100%
Prom.	0,06%	0,00%	1,66%	0,01%	0,21%	65,07%	0,00%	1,78%	31,17%	0,03%	100%

Fuente: Superintendencia de Bancos

Elaborado por: Autora

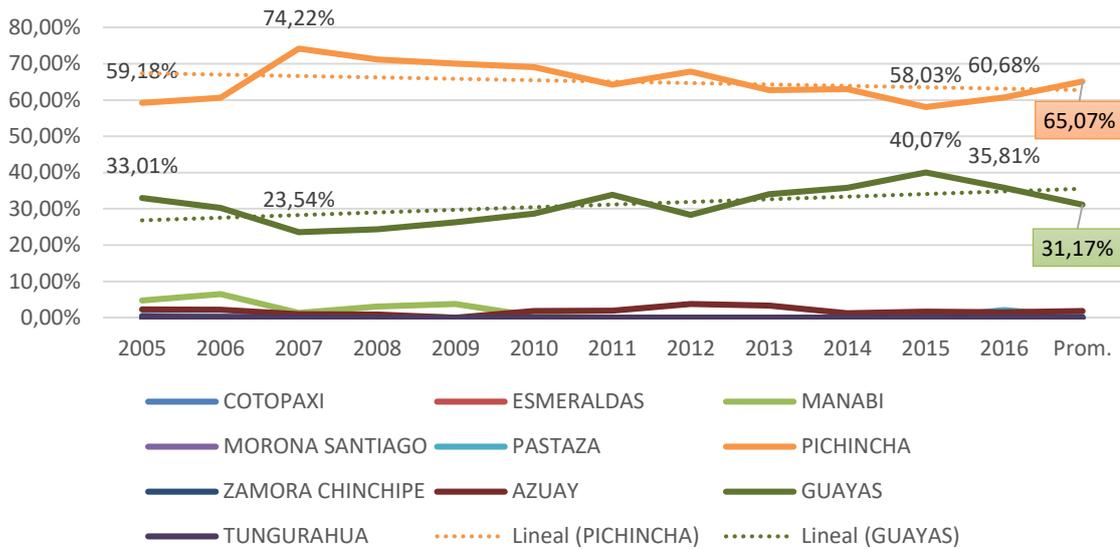


Figura 56. Cuota de participación de montos colocados por provincia Citibank
Fuente: Superintendencia de Bancos
Elaborado por: Autora

Los resultados de cada provincia se relacionan con el valor agregado bruto de participación en la industria por actividades productivas que son analizadas y publicadas por el Banco Central del Ecuador, figura 57. Las provincias con mayor participación promedio en el período analizado son: Guayas con el 25.7% y Pichincha con el 25.4%, resultado que se corrobora con los montos colocados en dicha provincia. En menor participación pero no menos importante se encuentran las provincias de Orellana, Manabí, Azuay y Sucumbíos que participaron entre el 4% y 7 %.

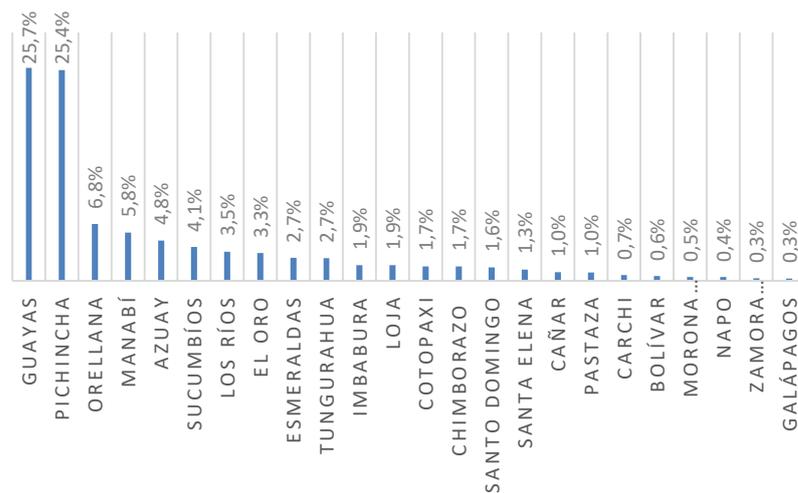


Figura 57. Participación promedio del Valor Agregado Bruto
Fuente: Banco Central del Ecuador
Elaborado por: Autora

A continuación se presentan las tendencias de las seis provincias con mayor participación dentro del Valor Agregado Bruto. En función de dichos resultados se puede concluir que Citibank, estratégicamente se encuentra colocando créditos de tipo productivo conformado

por los segmentos: productivo, comercial y microcrédito, en las provincias de mayor participación en actividades productivas de la economía ecuatoriana de acuerdo al valor agregado bruto. Es así que la mayor concentración de créditos concedidos se encuentran en Pichincha y Guayas, como se indica en la figura 58.

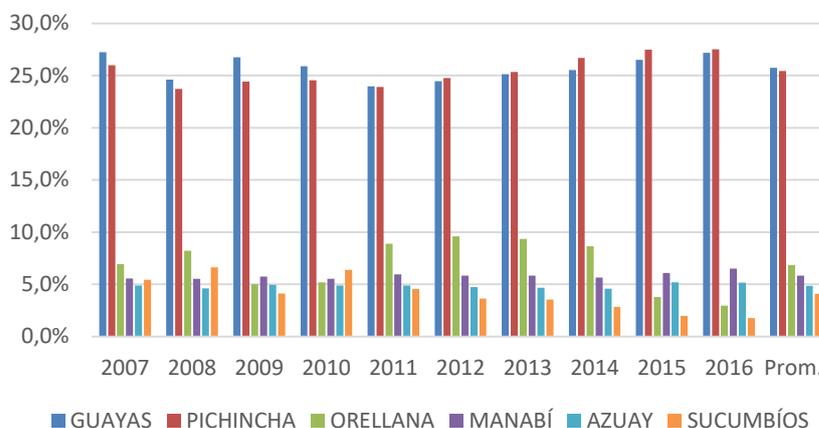


Figura 58. Participación de colocación Citibank en principales provincias
Fuente: Banco Central del Ecuador
Elaborado por: Autora

Finalmente, en la figura 59 se observa la relación entre los montos colocados en la cartera de tipo productivo y el PIB durante el período 2005-2016, el resultado refleja un crecimiento considerable desde el año 2005 hasta el 2016; no obstante, si se relaciona entre el monto más alto alcanzado por Citibank en el 2013 hasta el 2016 se evidencia la afectación a los montos colocados en menos el 16.1% a causa de la inestabilidad económica del país. Sin embargo, al ser Citibank un banco extranjero y especializado en el segmento de cartera comercial, se confirma que su política interna no ha permitido que disminuya notablemente la colocación en el segmento productivo.

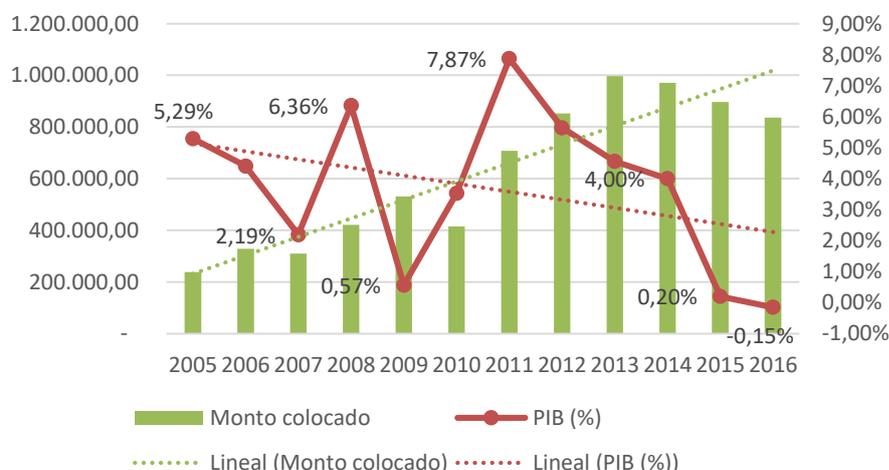


Figura 59. Relación del monto colocado Citibank vs PIB
Fuente: Banco Central del Ecuador
Elaborado por: Autora

3.2.2. Concentración del financiamiento por sector económico.

Con la finalidad de facilitar el seguimiento de la actividad económica y analizar las fluctuaciones en un período de tiempo, es importante conocer la clasificación de los sectores económicos, así como su tendencia en función de los agregados macroeconómicos desde la óptica de productos y las industrias. La clasificación tiene como objetivo principal la búsqueda de una mejor medición de la actividad económica que refleje la estructura de la economía ecuatoriana (Banco Central del Ecuador, 2011).

Adicionalmente el Banco Central del Ecuador añade que la Clasificación Industrial Internacional Uniforme (CIIU) de todas las actividades económicas es la nomenclatura de referencia de las actividades productivas. Su propósito principal es ofrecer un conjunto de categorías de actividades que se pueda utilizar para la agregación y difusión de datos estadísticos de acuerdo con esas actividades y adaptadas a la realidad de cada país.

Una industria consiste en un conjunto de establecimientos dedicados a la misma o similar clase de actividad, en el nivel más detallado de la clasificación y está constituida por todos los establecimientos que pertenecen a una sola clase de la Clasificación Industrial Internacional Uniforme (CIIU). En el Sistema de Cuentas Nacionales, una unidad institucional puede realizar varias actividades productivas a fin de producir bienes y servicios, por lo que se puede clasificar según la actividad principal que realizan, además, el tipo de bienes y servicios, de insumos utilizados para la producción o de las técnicas utilizadas para producir y la disponibilidad estadística (Banco Central del Ecuador, 2011). En el caso ecuatoriano se establecen 47 industrias al primer nivel (nivel 1), y 71 industrias al segundo nivel (nivel 2) adaptadas en base a la Clasificación Industrial Internacional Uniforme (CIIU Rev. 4). (Banco Central del Ecuador, 2013).

En la tabla 39 se muestra la producción por industrias y su participación entre los años 2007 y 2016, información que aportará en el análisis de los sectores económicos a los cuales se dirige la concesión de créditos de tipo productivo.

Tabla 39. Evolución de la producción bruta por industria a nivel nacional

Industrias	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015 sd	2016 p
A - Agricultura, silvicultura y pesca	8,8%	8,5%	8,6%	8,3%	8,4%	8,0%	8,1%	8,3%	8,5%	8,7%
B - Explotación de minas y canteras	10,8%	10,2%	9,7%	9,4%	9,0%	8,7%	8,6%	8,7%	8,5%	8,8%
C - Industrias Manufactureras	25,0%	25,5%	24,8%	24,8%	24,6%	24,2%	23,7%	23,4%	23,4%	23,5%
D - Generación, captación y distribución de energía eléctrica	2,1%	2,2%	2,2%	2,6%	2,6%	2,7%	2,7%	2,8%	3,0%	3,1%
E - Captación, depuración y distribución de agua; y saneamiento	0,4%	0,4%	0,4%	0,4%	0,4%	0,4%	0,3%	0,3%	0,3%	0,3%
F - Construcción	8,4%	8,5%	8,7%	8,7%	9,6%	10,3%	10,7%	10,7%	10,6%	10,5%

G - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de los vehículos de motor y de las motocicletas	9,3%	9,7%	9,4%	9,4%	9,2%	9,1%	9,2%	9,1%	8,9%	8,6%
I - Alojamiento y servicios de comida	1,9%	1,9%	2,0%	2,0%	2,0%	2,0%	2,0%	1,9%	1,8%	1,9%
H - Transporte y almacenamiento	6,4%	6,3%	6,7%	6,6%	6,5%	6,5%	6,6%	6,5%	6,8%	6,7%
J - Comunicaciones e información	2,3%	2,6%	2,8%	3,0%	3,1%	3,2%	3,2%	3,3%	3,2%	3,1%
K - Actividades financieras y de seguros	2,7%	2,7%	2,8%	2,9%	2,9%	3,2%	3,0%	3,1%	3,1%	3,1%
L - Actividades inmobiliarias	4,9%	4,7%	4,7%	4,6%	4,4%	4,2%	4,1%	4,1%	4,1%	4,0%
M - Actividades profesionales, técnicas y administrativas	5,0%	5,0%	4,8%	4,9%	4,9%	4,9%	4,9%	4,9%	4,8%	4,8%
O - Administración pública, defensa; planes de seguridad social obligatoria	4,1%	4,0%	4,5%	4,4%	4,5%	4,7%	4,9%	4,8%	4,8%	4,7%
P - Enseñanza	3,5%	3,4%	3,6%	3,8%	3,6%	3,5%	3,3%	3,2%	3,4%	3,5%
Q - Servicios sociales y relacionados con la salud humana	2,0%	2,1%	2,2%	2,4%	2,5%	2,6%	2,9%	3,1%	3,0%	3,0%
R-S-U - Entretenimiento, recreación y otras actividades de servicios	2,2%	2,1%	1,9%	1,8%	1,7%	1,7%	1,6%	1,6%	1,6%	1,5%
T - Hogares privados con servicio doméstico	0,2%	0,2%	0,2%	0,2%	0,2%	0,2%	0,1%	0,1%	0,1%	0,2%
Total Anual por industria	100 %	100 %	100 %	100 %	100 %	100 %	100 %	100 %	100 %	100 %

Fuente: Banco Central del Ecuador
Elaborado por: Autora

A través de la figura 60, se visualizan las siete industrias con mayor participación: i) industrias manufactureras, ii) construcción, iii) explotación de minas y canteras, iv) comercio al por mayor y menor, v) agricultura, silvicultura y pesca, vi) transporte y almacenamiento; y, vii) actividades profesionales, técnicas y administrativas.



Figura 60. Participación producción por industrias
Fuente: Banco Central del Ecuador
Elaborado por: Autora

En la figura 61 se observa la evolución de la producción por industria, si bien se incrementó el monto de producción de 2007 a 2015, la tendencia de crecimiento se encuentra asociada al comportamiento del nivel de la economía medido por el PIB.

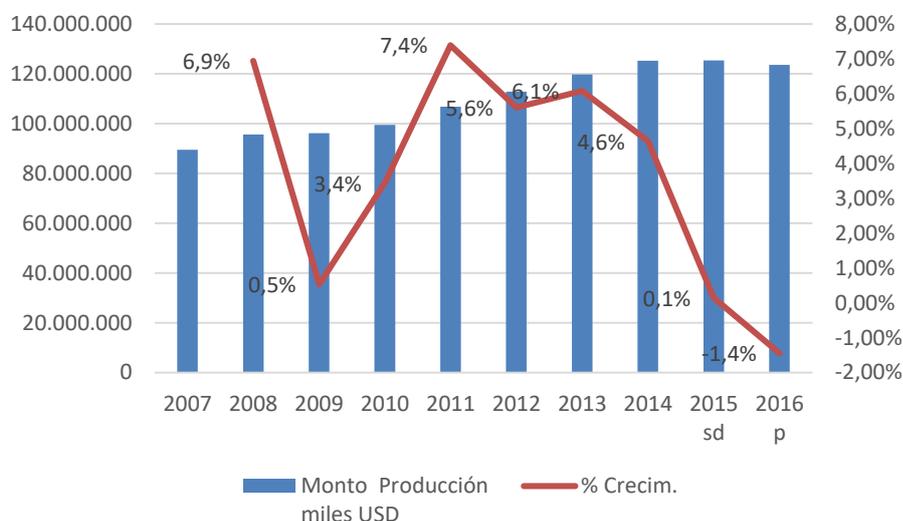


Figura 61. Evolución de la producción por industria
Fuente: Banco Central del Ecuador
Elaborado por: Autora

Una vez conocido el CIU Revisión 4.0, en el que se clasifican uniformemente las actividades económicas de producción dentro de un sector de la economía, así como la clasificación en sectores, sub sectores y actividad económica determinada por la Superintendencia de Bancos, se analizan los sectores económicos a los cuales destinan los créditos de tipo productivo el Banco General Rumiñahui y Citibank.

3.2.2.1. Banco General Rumiñahui

Los montos concedidos en segmentos de crédito de tipo productivo, durante los doce años (2005 – 2016), el Banco General Rumiñahui ha destinado su colocación a veinticinco sectores económicos, entre los principales se encuentran siete sectores con una participación individual promedio del 13.75% y total del 96.26%, seguido de cinco sectores con una participación individual promedio del 0.56% y total del 2.79%, finalmente trece sectores económicos participan en total con el 0.95%. Dichos sectores están relacionados con las secciones y divisiones de la estructura de clasificación nacional de actividades económicas descritas en el CIU Rev.4; no obstante, en la tabla 40 se detallan los doce principales.

Tabla 40. Participación principales sectores económicos BGR

Sector económico	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos automotores y motocicletas	25,5%	28,8%	25,8%	26,3%	22,3%	22,9%	28,1%	29,3%	31,8%	28,8%	35,5%	29,6%
Construcción	14,7%	22,4%	27,5%	26,9%	19,5%	24,4%	20,9%	25,6%	16,7%	25,1%	15,7%	26,5%
Industrias manufactureras	14,9%	12,1%	17,1%	17,3%	15,7%	15,1%	17,8%	12,4%	17,4%	17,4%	16,3%	15,1%
Actividades financieras y de seguros	26,2%	12,5%	7,4%	7,7%	24,0%	16,5%	18,6%	10,8%	17,2%	14,1%	18,7%	10,7%
Actividades profesionales, científicas y técnicas	4,8%	11,6%	14,4%	15,6%	13,2%	13,8%	4,4%	6,9%	6,8%	6,3%	9,5%	0,8%
Entretenimiento, recreación y otras actividades de servicios	9,6%	5,6%	1,8%	2,4%	2,4%	2,7%	4,9%	10,0%	6,9%	4,1%	1,7%	0,0%
Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	2,0%	1,9%	1,1%	1,3%	1,0%	1,8%	0,4%	2,5%	1,3%	1,8%	1,0%	0,8%
Transporte y almacenamiento	0,6%	1,8%	1,4%	0,8%	0,3%	0,4%	1,2%	0,6%	1,1%	0,4%	0,2%	0,4%
Enseñanza	0,0%	0,0%	1,5%	0,6%	0,4%	0,4%	0,7%	0,4%	0,5%	1,2%	0,3%	1,5%
Alojamiento y servicios de comida	1,0%	1,6%	1,3%	0,3%	0,3%	0,0%	0,9%	0,6%	0,1%	0,5%	0,1%	0,0%
Actividades de servicios administrativos y de apoyo	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,5%	6,9%
Información y comunicación	0,0%	0,3%	0,1%	0,0%	0,0%	0,1%	1,7%	0,8%	0,1%	0,1%	0,0%	1,8%

Fuente: Superintendencia de Bancos

Elaborado por: Autora

En la tabla 41 y figura 62, se muestra la participación promedio del 2005 al 2016 y la evolución de los seis sectores económicos que mantienen una participación superior al 4% y se encuentran relacionadas con la producción industrial a nivel país.

Tabla 41. Participación promedio principales sectores económicos

Sector económico	Part. Promedio
Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos automotores y motocicletas	28,0%
Construcción	22,3%
Industrias manufactureras	15,7%
Actividades financieras y de seguros	15,1%
Actividades profesionales, científicas y técnicas	9,1%
Entretenimiento, recreación y otras actividades de servicios	4,6%

Fuente: Superintendencia de Bancos

Elaborado por: Autora



Figura 62. Evolución de colocación BGR por principales sectores económicos

Fuente: Superintendencia de Bancos

Elaborado por: Autora

Los sectores económicos que se encuentran estrechamente relacionados con la colocación de créditos de tipo productivo por el BGR son: i) comercio al por mayor y menor, ii) construcción, iii) Industrias manufactureras, iv) actividades financieras y de seguros, v) actividades profesionales, científicas y técnicas, vi) artes, entretenimiento y recreación; y, viii) otras actividades de Servicios, como se detalla en la tabla 42 con las sub clasificaciones de cada sección.

Tabla 42. Principales sectores económicos BGR

Código	Descripción	Nivel
G	Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos automotores y motocicletas.	1
G45	Comercio y reparación de vehículos automotores y motocicletas.	2
G46	Comercio al por mayor, excepto el de vehículos automotores y motocicletas.	2
G47	Comercio al por menor, excepto el de vehículos automotores y motocicletas.	2
F	Construcción.	1
F41	Construcción de edificios.	2
F42	Obras de ingeniería civil.	2
F43	Actividades especializadas de la construcción.	2
C	Industrias manufactureras.	1
C10	Elaboración de productos alimenticios.	2
C11	Elaboración de bebidas.	2
C12	Elaboración de productos de tabaco.	2
C13	Fabricación de productos textiles.	2

C14	Fabricación de prendas de vestir.	2
C15	Fabricación de cueros y productos conexos.	2
C16	Producción de madera y fabricación de productos de madera y corcho, excepto muebles; fabricación de artículos de paja y de materiales trenzables.	2
C17	Fabricación de papel y de productos de papel.	2
C18	Impresión y reproducción de grabaciones.	2
C19	Fabricación de coque y de productos de la refinación del petróleo.	2
C20	Fabricación de sustancias y productos químicos.	2
C21	Fabricación de productos farmacéuticos, sustancias químicas medicinales y productos botánicos de uso farmacéutico.	2
C22	Fabricación de productos de caucho y plástico.	2
C23	Fabricación de otros productos minerales no metálicos.	2
C24	Fabricación de metales comunes.	2
C25	Fabricación de productos elaborados de metal, excepto maquinaria y equipo.	2
C26	Fabricación de productos de informática, electrónica y óptica.	2
C27	Fabricación de equipo eléctrico.	2
C28	Fabricación de maquinaria y equipo n.c.p.	2
C29	Fabricación de vehículos automotores, remolques y semirremolques.	2
C30	Fabricación de otros tipos de equipos de transporte.	2
C31	Fabricación de muebles.	2
C32	Otras industrias manufactureras.	2
C33	Reparación e instalación de maquinaria y equipo.	2
K	Actividades financieras y de seguros.	1
K64	Actividades de servicios financieros, excepto las de seguros y fondos de pensiones.	2
K65	Seguros, reaseguros y fondos de pensiones, excepto los planes de seguridad social de afiliación obligatoria.	2
K66	Actividades auxiliares de las actividades de servicios financieros.	2
M	Actividades profesionales, científicas y técnicas.	1
M69	Actividades jurídicas y de contabilidad.	2
M70	Actividades de oficinas principales; actividades de consultoría de gestión.	2
M71	Actividades de arquitectura e ingeniería; ensayos y análisis técnicos.	2
M72	Investigación científica y desarrollo.	2
M73	Publicidad y estudios de mercado.	2
M74	Otras actividades profesionales, científicas y técnicas.	2
M75	Actividades veterinarias.	2
R	Artes, entretenimiento y recreación.	1
R90	Actividades creativas, artísticas y de entretenimiento.	2
R91	Actividades de bibliotecas, archivos, museos y otras actividades culturales.	2
R92	Actividades de juegos de azar y apuestas.	2
R93	Actividades deportivas, de esparcimiento y recreativas.	2
S	Otras actividades de servicios.	1
S94	Actividades de asociaciones.	2
S95	Reparación de computadores y de efectos personales y enseres domésticos.	2
S96	Otras actividades de servicios personales.	2

Fuente: Superintendencia de Bancos

Elaborado por: Autora

Una vez observados los principales sectores económicos y su sub clasificación a los que destina los créditos de tipo productivo el Banco General Rumiñahui, se realiza una relación con la producción bruta por Industria, en la figura 63 se evidencia que los sectores de mayor participación del BGR, se encuentran entre las principales Industrias a nivel país. Sin embargo, la tendencia de colocación de créditos es inversa en los distintos sectores económicos.

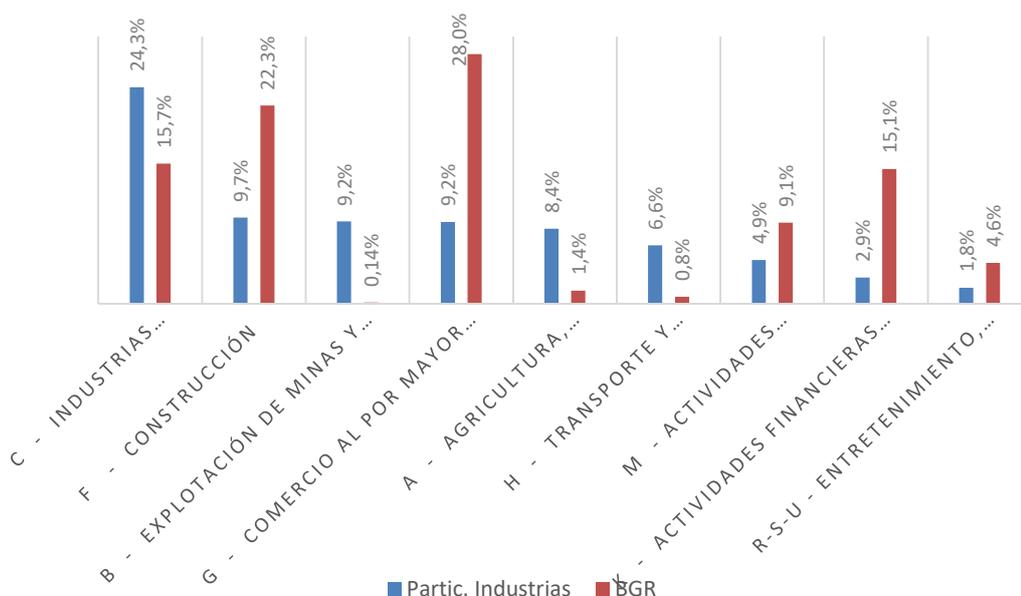


Figura 63. Comparativo: Producción por industrias vs sectores económicos BGR
 Fuente: Superintendencia de Bancos
 Elaborado por: Autora

Resultados de este análisis comparativo, se determina que al encontrarse el BGR en zonas urbanas y en mayor participación de sus puntos de atención en las provincias de Pichincha y Guayas, el aporte del crédito en actividades productivas se encuentra concentrado principalmente en: i) Comercio al por mayor y menor, ii) Construcción, iii) Industrias manufactureras; y, Actividades Financieras, debido a su mercado objetivo personas naturales bajo relación de dependencia, principalmente el personal de las Fuerzas Armadas.

3.2.2.2. Citibank

Durante los doce años (2005 – 2016), Citibank ha destinado su colocación de créditos de tipo productivo en dieciocho sectores económicos, de los cuales dos sectores se encuentran con una participación individual promedio del 38.77% y total del 77.54%, seguido de nueve sectores con una participación individual promedio del 2.26% y total del 20.36%, finalmente siete sectores económicos participan en promedio total del 2.10%. Dichos sectores están relacionados con las secciones y divisiones de la estructura de clasificación nacional de actividades económicas descritas en el CIIU Rev.4; sin embargo en la tabla 43 se detallan los once principales.

Tabla 43. Participación por sector económico Citibank

Sector económico	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Industrias manufactureras	33,9%	35,7%	30,2%	49,3%	48,2%	35,1%	47,5%	45,5%	43,3%	39,8%	46,7%	47,2%
Comercio al por mayor y al por menor; reparación de los vehículos de motor y de las motocicletas	44,6%	44,2%	46,5%	30,1%	30,2%	29,8%	27,9%	34,2%	37,8%	43,3%	30,5%	29,1%
Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	8,6%	4,9%	4,7%	5,6%	10,1%	9,9%	9,9%	8,7%	8,6%	3,9%	1,7%	0,7%
Construcción	3,0%	5,7%	5,9%	1,6%	0,9%	6,2%	2,3%	0,2%	0,0%	0,3%	0,9%	1,2%
Actividades financieras y de seguros	0,5%	4,5%	3,3%	4,2%	3,9%	4,7%	1,4%	1,6%	1,6%	0,9%	0,0%	0,1%
Actividades profesionales, científicas y técnicas	0,1%	0,1%	0,7%	0,9%	2,4%	3,9%	3,3%	0,9%	1,0%	1,5%	6,1%	1,7%
Transporte y almacenamiento	3,6%	3,6%	6,1%	4,2%	1,3%	0,8%	0,5%	0,4%	0,2%	0,1%	0,3%	0,3%
Información y comunicación	0,0%	0,5%	0,1%	0,8%	0,7%	4,0%	1,1%	1,6%	0,0%	0,9%	5,2%	5,9%
Entretenimiento, recreación y otras actividades de servicios	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,2%	0,5%	2,6%	3,8%	4,2%	6,1%	1,4%	0,0%
Explotación de minas y canteras	3,2%	0,4%	0,9%	0,7%	0,1%	0,9%	0,7%	0,8%	0,3%	0,3%	4,6%	2,2%
Alojamiento y servicios de comida	0,2%	0,0%	1,5%	2,6%	2,1%	2,6%	0,9%	0,7%	1,8%	1,3%	0,1%	0,0%

Fuente: Superintendencia de Bancos

Elaborado por: Autora

La tabla 44 y figura 64, muestran la participación promedio del 2005 al 2016 y la evolución de los cinco sectores económicos que mantienen una participación superior al 2% y se encuentran relacionadas con la producción industrial a nivel país.

Tabla 44. Participación promedio principales sectores económicos Citibank

Sector económico	Part.Promedio
Industrias manufactureras	41,87%
Comercio al por mayor y al por menor; reparación de los vehículos de motor y de las motocicletas	35,67%
Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	6,45%
Construcción	2,34%
Actividades financieras y de seguros	2,22%

Fuente: Superintendencia de Bancos

Elaborado por: Autora



Figura 64. Evolución de colocación Citibank por principales sectores económicos
Fuente: Superintendencia de Bancos
Elaborado por: Autora

Los principales sectores económicos que se encuentran estrechamente relacionados con la colocación de créditos de tipo productivo por Citibank son: i) Industrias manufactureras, ii) Comercio al por mayor y menor, iii) Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca, iv) Construcción, v) Actividades financieras y de seguros, como se describe en la tabla 45 con las sub clasificaciones de cada sección.

Tabla 45. Principales sectores económicos Citibank

Código	Descripción	Nivel
C	Industrias manufactureras.	1
C10	Elaboración de productos alimenticios.	2
C11	Elaboración de bebidas.	2
C12	Elaboración de productos de tabaco.	2
C13	Fabricación de productos textiles.	2
C14	Fabricación de prendas de vestir.	2
C15	Fabricación de cueros y productos conexos.	2
C16	Producción de madera y fabricación de productos de madera y corcho, excepto muebles; fabricación de artículos de paja y de materiales trenzables.	2
C17	Fabricación de papel y de productos de papel.	2
C18	Impresión y reproducción de grabaciones.	2
C19	Fabricación de coque y de productos de la refinación del petróleo.	2
C20	Fabricación de sustancias y productos químicos.	2
C21	Fabricación de productos farmacéuticos, sustancias químicas medicinales y productos botánicos de uso farmacéutico.	2
C22	Fabricación de productos de caucho y plástico.	2

C23	Fabricación de otros productos minerales no metálicos.	2
C24	Fabricación de metales comunes.	2
C25	Fabricación de productos elaborados de metal, excepto maquinaria y equipo.	2
C26	Fabricación de productos de informática, electrónica y óptica.	2
C27	Fabricación de equipo eléctrico.	2
C28	Fabricación de maquinaria y equipo n.c.p.	2
C29	Fabricación de vehículos automotores, remolques y semirremolques.	2
C30	Fabricación de otros tipos de equipos de transporte.	2
C31	Fabricación de muebles.	2
C32	Otras industrias manufactureras.	2
C33	Reparación e instalación de maquinaria y equipo.	2
G	Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos automotores y motocicletas.	1
G45	Comercio y reparación de vehículos automotores y motocicletas.	2
G46	Comercio al por mayor, excepto el de vehículos automotores y motocicletas.	2
G47	Comercio al por menor, excepto el de vehículos automotores y motocicletas.	2
A	Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca.	1
A01	Agricultura, ganadería, caza y actividades de servicios conexas.	2
A02	Silvicultura y extracción de madera.	2
A03	Pesca y acuicultura.	2
F	Construcción.	1
F41	Construcción de edificios.	2
F42	Obras de ingeniería civil.	2
F43	Actividades especializadas de la construcción.	2
K	Actividades financieras y de seguros.	1
K64	Actividades de servicios financieros, excepto las de seguros y fondos de pensiones.	2
K65	Seguros, reaseguros y fondos de pensiones, excepto los planes de seguridad social de afiliación obligatoria.	2
K66	Actividades auxiliares de las actividades de servicios financieros.	2

Fuente: Superintendencia de Bancos

Elaborado por: Autora

Una vez analizados y definidos en la tabla 45 los principales sectores económicos y su sub clasificación, a los que destina los créditos de tipo productivo Citibank, se realiza una relación con la Producción Bruta por Industria, en la que se evidencia que los sectores de mayor participación de Citibank, se encuentran entre las principales Industrias a nivel país. Sin embargo, Citibank sobrepasa el promedio de producción por industria, en los sectores económicos; i) Industrias manufactureras; y, ii) Comercio al por mayor y menor, de acuerdo a la figura 65.

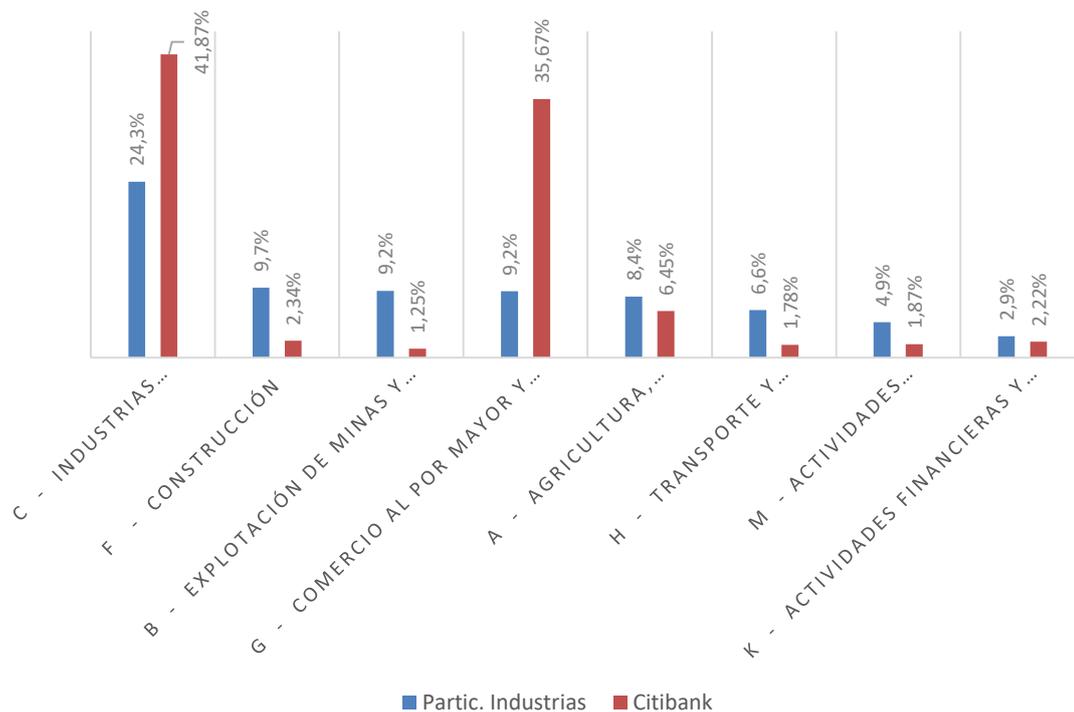


Figura 65. Comparativo: Producción por industrias vs sectores económicos Citibank
Fuente: Superintendencia de Bancos
Elaborado por: Autora

Resultados de este análisis comparativo, se determina Citibank al ser un banco especializado en el segmento comercial, sus potenciales clientes son empresas locales grandes y empresas multinacionales y al estar ubicado en las dos provincias más grandes del Ecuador, como son Pichincha y Guayas, el aporte del crédito en actividades productivas es del 100% y se encuentra concentrado principalmente en: i) Industrias manufactureras; y, ii) Comercio al por mayor y menor.

Identificados los territorios donde se concentran los créditos y determinado el grado de concentración del financiamiento por sector económico de manera individual, tanto de Banco General Rumiñahui como de Citibank, es pertinente complementarlo con temas relacionados a nivel nacional e internacional.

En la figura 66 se señalan los principales sectores económicos a los que destinan los créditos la banca privada de Colombia (Asociación bancaria y de entidades financieras de Colombia, 2016); y, en la figura 67 se observan los sectores económicos de mayor participación con aporte del crédito otorgado por BGR, Citibank, además de relacionarlos con los sectores de banca de Ecuador y banca de Colombia.

Sectores económicos	Crédito destinado a cada sector (%)	Financiación / producción por sector (%)
Agricultura, ganadería, caza, silvicultura y pesca	2,7%	8,9%
Explotación de minas y canteras	3,1%	9,4%
Industrias manufactureras	17,7%	32,6%
Suministro de electricidad, gas y agua	8,5%	51,5%
Construcción	14,9%	31,7%
Comercio, reparación, restaurantes y hoteles	16,2%	27,9%
Transporte, almacenamiento y comunicaciones	9,9%	32,4%
Establecimientos financieros, seguros, actividades inmobiliarias y servicios a las empresas	17,3%	18,6%
Actividades de servicios sociales, comunales y personales	9,6%	11,9%

Figura 66. Principales sectores económicos banca de Colombia

Fuente: Asociación bancaria y de entidades financieras de Colombia

Elaborado por: Asociación bancaria y de entidades financieras de Colombia

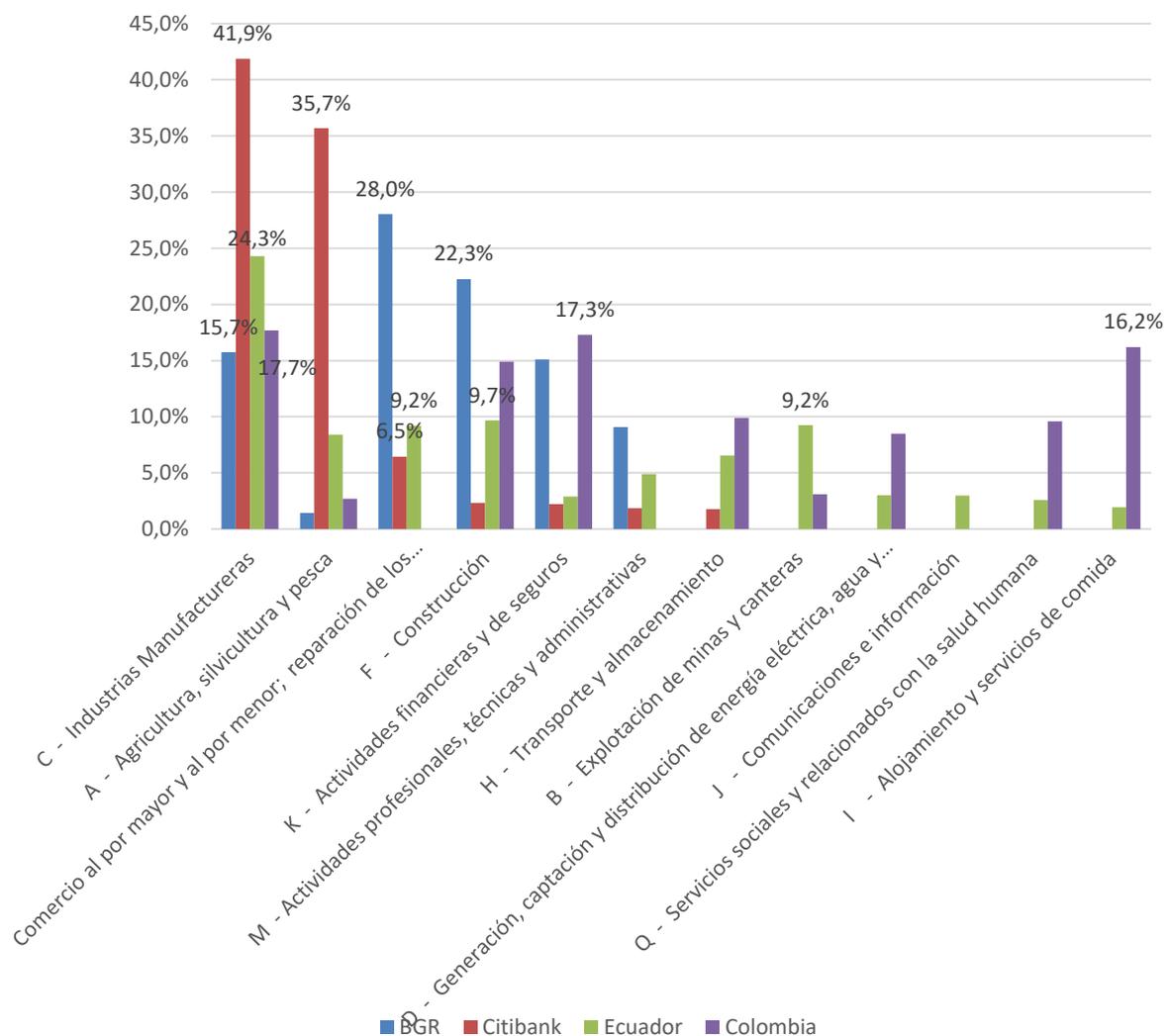


Figura 67. Sectores económicos por destino del crédito

Fuente: Asociación bancaria y de entidades financieras de Colombia

Elaborado por: Asociación bancaria y de entidades financieras de Colombia

De la figura 67, se desprende que los tres sectores económicos con mayor participación, en **Colombia** son: i) industrias manufactureras 17.7%, ii) establecimientos financieros, seguros, actividades inmobiliarias y servicios a las empresas 17.3%; y, iii) comercio, reparación, restaurantes y hoteles 16.2%, para **Ecuador** son: i) industrias manufactureras 24.3%; ii) construcción 9.7%; y, iii) Exportación de minas, comercio al por mayor y al por menor; reparación de los vehículos de motor y de las motocicletas 9,2%; mientras que para **BGR** son: i) Comercio al por mayor y al por menor; reparación de los vehículos de motor y de las motocicletas 28.0%, ii) Construcción 22.3%; y, iii) industrias manufactureras 15.7%; finalmente para **Citibank** son: industrias manufactureras 41.9%, ii) agricultura, silvicultura y pesca 35.7%; y, comercio al por mayor y al por menor; reparación de los vehículos de motor y de las motocicletas 6.5%.

En el período 2007 y 2015, la economía ecuatoriana ha estado en permanente expansión económica, aunque con mayor o menor dinamismo en determinados años, también añade que la construcción, es una rama de actividad económica que tiene un aporte significativo en la actividad económica a través del VAB en el PIB, además que es demandante del empleo no calificado (Banco Central del Ecuador, 2017).

CONCLUSIONES

- Ecuador ha avanzado significativamente en la regulación y control del sector financiero nacional, en la actualidad cuenta con normativa vigente que estimula el financiamiento al sector productivo, segmentada de acuerdo al destino del crédito. No obstante, el sector financiero privado particularmente el Banco General Rumiñahui y Citibank, destinan su colocación de créditos de manera preferencial a los segmentos de consumo y comercial respectivamente. Estos resultados obedecen a que los potenciales clientes del BGR son funcionarios y empleados de las Fuerzas Armadas tanto militares como civiles, mientras que Citibank es un banco especializado en el segmento comercial, la línea de negocio de cartera se concentra en el segmento corporativo, básicamente dirige su colocación a empresas locales grandes y a empresas multinacionales.
- Para el Banco General Rumiñahui, la evolución del saldo de la cartera bruta en términos generales creció en promedio 10.19% durante el período de análisis. Sin embargo, la evolución del monto colocado en créditos de tipo productivo en promedio creció en 1.36%, lo que determina que el mayor impacto se encuentra en la cartera de tipo productivo, al disminuir su saldo a causa de eventos externos como la recesión económica del país y políticas internas del banco al potencializar el segmento de consumo, lo que evidenció el crecimiento de la cartera bruta y una disminución del índice de morosidad.
Para Citibank, el saldo de la cartera bruta creció en promedio 11.30%, mientras que el monto colocado en cartera de tipo productivo creció en promedio 14.84%. Sin embargo, a partir de 2014 el saldo de la cartera decrece por inestabilidad del país, disminuye el porcentaje de colocación y mantiene una morosidad del 0%. Además, parte de su liquidez mantiene en fondos disponibles e inversiones en el extranjero.
- Las provincias con mayor monto de colocación y evidente concentración durante el periodo 2005–2016 para el Banco General Rumiñahui son Pichincha y Guayas, seguidas de El Oro, Imbabura, Chimborazo y Cotopaxi; y, a nivel regional la mayor participación tiene la región Sierra con 76.16% y la región Costa con 23.84%.
Para Citibank las provincias con mayor cobertura son Pichincha y Guayas, mientras que en menor escala Azuay, Manabí, Pastaza, Cotopaxi, Tungurahua, Morona Santiago, Esmeraldas y Zamora Chinchipe. A nivel regional con el 66.27% en la Sierra, 33.47% en la Costa y Región Amazónica con 0.26%. Cabe resaltar que los lugares con mayor

influencia del BGR y Citibank en la colocación de créditos, se encuentran en las provincias más grandes y con mayor población a nivel nacional Pichincha y Guayas. Además, se relaciona con las provincias donde existe mayor participación de la producción por industria.

- Las provincias en las cuales el Banco General Rumiñahui ha concentrado en promedio el financiamiento en créditos de tipo productivo con mayor participación son: Pichincha con 76.09% y Guayas con 22.89%. Mientras que Citibank, concentra el 65.07% y el 31.17% respectivamente. El comportamiento de colocación de créditos está relacionado con el Valor Agregado Bruto de participación en la industria por actividades productivas, mismas que a nivel nacional mantienen una contribución mayoritaria del 25% cada provincia antes indicada.
- El Banco General Rumiñahui, concentra el financiamiento en créditos de tipo productivo en los siguientes sectores económicos: i) comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos automotores y motocicletas, ii) construcción, iii) industrias manufactureras, iv) Actividades financieras y de seguros, v) actividades profesionales, científicas y técnicas; y, vi) entretenimiento, recreación y otras actividades de servicios.

En cuanto a Citibank, los sectores económicos que se encuentran estrechamente relacionados con la colocación de créditos de tipo productivo son: i) industrias manufactureras, ii) comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos automotores y motocicletas, iii) agricultura, ganadería, silvicultura y pesca, iv) construcción, v) actividades financieras y de seguros.

RECOMENDACIONES

- Promoción de una política de inclusión financiera, capacitación y difusión para los sectores menos favorecidos como son las PYMES y microempresarios, con la finalidad de que los bancos privados impulsen su inclusión en la economía del país a través de créditos comerciales PYMES y microcréditos que generen estabilidad financiera, empleos y mejora en la productividad.
- Las entidades del sector financiero, específicamente del sector privado, podrían definir estrategias que permitan mayor participación en segmentos de crédito de tipo productivo y aporten al crecimiento económico del país, considerando que al transferir liquidez hacia los sectores productivos, estos incrementan la capacidad instalada y por consiguiente la producción.
- Para futuras investigaciones, se recomienda analizar nuevos productos y servicios que permitan al sector productivo ser un mercado sostenible y sustentable, que atraiga el aporte por parte de la banca privada, aprovechando al máximo las capacidades productivas del país.

BIBLIOGRAFÍA

- Almenar Asensio, R., & Diago Giraldo, M. (2002). El proyecto necesario: Construir un desarrollo sostenible a escala regional y local. Madrid: Universitat de València.
- Asamblea Constituyente. (20 de octubre de 2008). *Constitución de la República del Ecuador*. Obtenido de Asamblea Constituyente: https://www.corteconstitucional.gob.ec/images/contenidos/quienes-somos/Constitucion_politica.pdf
- Asociación Bancaria y de entidades financieras de Colombia. (mayo de 2016). *La banca en Colombia*. Obtenido de Asociación Bancaria y de entidades financieras de Colombia: <http://www.asobancaria.com>
- Asociación de Bancos Privados del Ecuador. (31 de diciembre de 2016). *Informe Anual 2015-2016*. Obtenido de Asociación de Bancos Privados del Ecuador: <http://www.asobanca.org.ec/publicaciones/estudios-especiales/informe-anual-de-actividades-asobanca>
- Asociación de Bancos Privados del Ecuador. (19 de Diciembre de 2017). *Boletín Macroeconómico*. Recuperado el 28 de Diciembre de 2017, de Asociación de Bancos Privados del Ecuador: <http://www.asobanca.org.ec/publicaciones/bolet%C3%ADn-macroecon%C3%B3mico/bolet%C3%ADn-macroecon%C3%B3mico-diciembre-2017>
- Banco Central del Ecuador. (30 de abril de 2011). *Cuentas Nacionales*. Obtenido de Banco Central del Ecuador: <https://contenido.bce.fin.ec/documentos/PublicacionesNotas/Catalogo/Cuadernos/indicecuad.htm>
- Banco Central del Ecuador. (12 de abril de 2013). *Clasificaciones en la contabilidad nacional ecuatoriana*. Obtenido de Banco Central del Ecuador: https://www.google.com.ec/search?rlz=1C1GCEA_enEC773EC773&ei=WiDBWoPkF_o_wsQWuy6yoAw&q=clasificaci%C3%B3n+en+la+contabilidad+nacional+ecuatoriana&oq=clasificaci%C3%B3n+en+la+contabilidad+nacional+ecuatoriana&gs_l=psy-ab.3..33i21k1j33i160k1.15172.19184.0.19
- Banco Central del Ecuador. (2014). *Medición del PIB por el enfoque del ingreso*. Obtenido de Banco Central del Ecuador: <https://contenido.bce.fin.ec/documentos/PublicacionesNotas/Catalogo/CuentasNacionales/DRT986.pdf>
- Banco Central del Ecuador. (31 de diciembre de 2016). *Cuentas Nacionales Regionales*. Obtenido de Banco Central del Ecuador.
- Banco Central del Ecuador. (31 de agosto de 2017). *Análisis de la economía ecuatoriana 2007 - 2014*. Obtenido de Banco Central del Ecuador: <https://www.bce.fin.ec>

- Banco General Rumiñahui. (2017). *Portal web del Banco General Rumiñahui*. Obtenido de <https://www.bgr.com.ec/>
- Banco Mundial. (17 de mayo de 2016). *Panorama General Sector Financiero*. Obtenido de Banco Mundial: <http://www.bancomundial.org/es/topic/financialesector/overview#1>
- Bank WatchRatings S.A Calificadora de Riesgos. (marzo de 2017). *Ecuador Calificación Global Citibank, N.A. Sucursal Ecuador*. Obtenido de Bank WatchRatings .A Calificadora de Riesgos: www.bankwathratings.com
- Bodie, Z., & Merton, R. (2003). *Finanza*. Pearson Educación.
- Brundtland. (2006). *Informe de Desarrollo Sostenido*. Recuperado el 29 de Marzo de 2018, de <http://www.un.org/es/ga/president/65/issues/sustdev.shtml>
- Calvo, A., Parejo, J., Rodríguez, L., & Cuervo, Á. (2014). *Manual del Sistema Financiero Español*. Barcelona: Planeta S.A.
- Citibank, N.A. Sucursal Ecuador . (05 de mayo de 2016). *Informe de Gobierno Corporativo de Citibank, N.A. Sucursal Ecuador* . Obtenido de https://www.citi.com/icg/sa/latam/ecuador/site/docs/Anexo_2_Informe_de_Gobierno_Corporativo_2016.pdf
- Clavellina, J. L. (2013). Crédito bancario y crecimiento económico en México. *Economía Informa*, 14-36. Obtenido de <http://www.economia.unam.mx/publicaciones/econinforma/378/02clavellina.pdf>
- Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversión. (09 de junio de 2014). *Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversión*. Obtenido de Asamblea Nacional: <https://www.aduana.gob.ec/wp-content/uploads/2017/05/COPCI.pdf>
- Código Orgánico Monetario y Financiero. (12 de septiembre de 2014). *Código Orgánico Monetario y Financiero*. Recuperado el 10 de Octubre de 2017, de Superintendencia de Bancos: http://www.sbs.gob.ec:7778/medios/PORTALDOCS/downloads/normativa/codigo_org_anico_monetario_financiero_2014_ago_16.pdf
- Demirgüç-Kunt, A., Honohan, P., & Beck, T. (2008). *Finance for all?: Policies and Pitfalls in Expanding Access*. World bank, pp 21-91.
- Departamento de asuntos económicos y sociales - Naciones Unidas. (2009). *Departamento de asuntos económicos y sociales - Naciones Unidas*. Obtenido de https://unstats.un.org/unsd/publication/seriesm/seriesm_4rev4s.pdf
- Diario El Comercio. (12 de enero de 2015). *Las Crisis del 2009 y 2015 son distintas*. Obtenido de Diario El Comercio: <http://www.elcomercio.com/actualidad/crisis-2009-2015-son-distintas.html>
- Diario El Comercio. (21 de junio de 2016). *Ecuador comprometió ventas de crudo con China hasta 2024*. Obtenido de Diario El Comercio:

- <http://www.elcomercio.com/actualidad/ecuador-petroleo-china-exportaciones-venta.html>
- Dominguez, L. (septiembre de 2017). Profundización financiera en las cooperativas de ahorro y crédito de Loja: Caso Cooperativa de Ahorro y Crédito Loja Internacional. Loja.
- Federación Latinoamericana de Bancos. (febrero de 2007). *Promoviendo en acceso a los servicios financieros*. Obtenido de Federación Latinoamericana de Bancos: https://www.felaban.net/archivos_publicaciones/servicios_financieros.pdf
- Gómez Pineda, J. (2010). Dinero, banca y mercados financieros. Banco de la República.
- Gómez, R. (2010). Algunas ventajas del uso de derivados financieros. *Economistas Málaga*(7), 20.
- Gretta, S. A. (Abril de 2017). Financial inclusion and growth. *The Business & Management Review*, 8(4), 434.
- Hernandez, G. (2006). Diccionario de Economía. Colombia: Universidad Cooperativa de Colombia.
- Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI). (enero de 2010). *Clasificación Industrial Internacional Uniforme*. Obtenido de Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI): https://unstats.un.org/unsd/publication/seriesm/seriesm_4rev3_1s.pdf
- Instituto Nacional de Estadísticas y Censos. (junio de 2012). *Unidad de Análisis de Síntesis*. Obtenido de Instituto Nacional de Estadísticas y Censos: <http://aplicaciones2.ecuadorencifras.gob.ec/SIN/metodologias/CIU%204.0.pdf>
- Instituto Nacional de Estadísticas y Censos. (31 de diciembre de 2016). *Indicadores Laborales 2016* . Obtenido de Instituto Nacional de Estadísticas y Censos: http://www.ecuadorencifras.gob.ec/documentos/web-inec/EMPLEO/2016/Diciembre-2016/122016_Presentacion_Laboral.pdf
- Instituto Nacional de Estadísticas y Censos. (31 de diciembre de 2016). *Inflación* . Obtenido de Instituto Nacional de Estadísticas y Censos: http://www.ecuadorencifras.gob.ec/documentos/web-inec/Inflacion/2016/InflacionDiciembre2016/Reporte_inflacion_201612%20v2.pdf
- Iurrita, I. E. (2008). 50 años del modelo de Solow: una aplicación para la CAPV, Navarra y España. *Estudios Empresariales*, 127(2), 29. Recuperado el 19 de Mayo de 2018, de <http://paginaspersonales.deusto.es/ineraus/Files/SolowEE.pdf>
- Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera (JPRMF). (05 de marzo de 2015). *Segmentos de cartera de créditos*. Obtenido de Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera: <https://www.juntamonetariafinanciera.gob.ec/PDF/Resolucion%20No.%20043-2015-F.pdf?dl=0>
- Ledgerwood, J. (2000). *Manual de las Microfinanzas*. Washington: World Bank Publications .

- Lenka, Barik, Mishra, Shamar, Dubey, & Simha. (2017). *GeoTour everaging cloud GIS model for tourism*.
- Leòn, M. (2011). *Sistema Financiero*. Recuperado el 2018, de <https://www.uv.mx/personal/mvalle/files/2011/08/SISTEMA-FINANCIERO.pdf>
- Martínez, B., & Gòmez, C. (2016). *Finanzas para secretarias y administrativos*. Madrid: Fundaciòn Confemetal.
- Memoria Anual 2016 Banco General Rumiñahui. (31 de diciembre de 2016). *Banco General Rumiñahui*. Obtenido de Memoria Anual 2016: <https://www.bgr.com.ec/resources/pdf/memoria/memoria-bgr-2016.pdf>
- Mesa Técnica de Empresas. (24 de noviembre de 2016). *Resolución MTE 001-2016 Valor Agregado de la Manufactura*. Obtenido de Instituciones miembros de la Mesa Técnica de Empresas: <http://www.ecuadorencifras.gob.ec>
- Montoya, J. (2016). El Desarrollo Financiero y el Crecimiento Económico. *Revista Electrónica de Investigación en Ciencias Económicas*, 325-349.
- Moreira Beltrán, E. (2015). *Estudio de los procedimientos de control en el área de créditos y cobranzas para incrementar el nivel de liquidez de la empresa Kordet S.A*. Universidad de Guayaquil Facultad de Ciencias Administrativas, Guayaquil. Recuperado el 05 de Junio de 2018, de <http://repositorio.ug.edu.ec/bitstream/redug/13281/1/TESISERICKAMOREIRRA.pdf>
- Morettini, M. (2009). *El modelo de crecimiento de Solow*. Universidad nacional de Mar de Playa, Argentina. Recuperado el 16 de Mayo de 2018, de <http://nulan.mdp.edu.ar/1854/1/01466.pdf>
- Ospina Peralta, P. (abril de 2015). *Crisis y tendencias económicas en el Ecuador*. Obtenido de Universidad Simón Bolívar : <http://repositorionew.uasb.edu.ec/bitstream/10644/4406/1/CON-015-Ospina,%20P-Crisis.pdf>
- Revista Ekos. (13 de marzo de 2017). *Ranking Financiero 2017*. Obtenido de Revista Ekos: <http://www.ekosnegocios.com/negocios/verArticuloContenido.aspx?idArt=8779>
- Samuelson, P. (2000). *Economía*. México: Editorial McGraw Hill.
- Superintendencia de Bancos . (12 de enero de 2017). *Boletines Financieros*. Obtenido de http://estadisticas.superbancos.gob.ec/portalestadistico/portalestudios/?page_id=415
- Superintendencia de Bancos. (27 de octubre de 2017). *Catastro de Entidades Financieras*. Obtenido de Superintendencia de Bancos: http://web.sbs.gob.ec/practg/p_index?vp_art_id=&vp_tip=6&vp_buscr=/practg/pk_catst.p_catst?vp_tip_admn=1

- Superintendencia de Bancos. (17 de enero de 2018). *Glosario de términos financieros*.
Obtenido de Superintendencia de Bancos:
http://www.superbancos.gob.ec/practg/sbs_index?vp_art_id=70&vp_tip=2#1
- Superintendencia de Bancos-Subdirección de Estadísticas. (07 de julio de 2017). *Ficha Metodológica Volumen de Crédito*. Recuperado el 19 de febrero de 2018, de Superintendencia de Bancos:
http://estadisticas.superbancos.gob.ec/portalestadistico/portalestudios/?page_id=327
- Universidad a Distancia de Madrid (UDIMA). (07 de Junio de 2018). *El sistema financiero: estructura y tipología de mercados financieros*. Recuperado el 05 de Junio de 2018, de <https://blogs.udima.es/administracion-y-direccion-de-empresas/libros/introduccion-a-la-organizacion-de-empresas-2/unidad-didactica-4-el-sistema-de-financiacion-de-la-empresa/2-el-sistema-financiero-estructura-y-tipologia-de-mercados-financieros/>
- UNSD. (17 de enero de 2009). *Clasificación Industrial Internacional Uniforme de todas las actividades económicas (CIIU)*. Obtenido de https://unstats.un.org/unsd/publication/seriesm/seriesm_4rev4s.pdf
- Villena Peña, J. (2013). El problema de la productividad española. Recuperado el 05 de Junio de 2018, de <https://dialnet.unirioja.es/descarga/articulo/4690293.pdf>