



UNIVERSIDAD TÉCNICA PARTICULAR DE LOJA
La Universidad Católica de Loja

ÁREA ADMINISTRATIVA

TÍTULO DE INGENIERO EN ADMINISTRACIÓN EN BANCA Y
FINANZAS

Análisis de la colocación del crédito del Banco Pichincha y su efecto en la
producción del Ecuador del 2005 al 2016

TRABAJO DE TITULACIÓN

AUTOR: Lema Ordoñez, Santiago Daniel

DIRECTORA: Espinoza Loayza, Viviana del Cisne, Mgs

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

Magister,

Viviana del Cisne Espinoza Loayza.

DOCENTE DE LA TITULACIÓN

De mi consideración:

El presente trabajo titulación: Análisis de la colocación de crédito del Banco Pichincha y su efecto en la producción del Ecuador, realizado por Lema Ordoñez Santiago Daniel, ha sido orientado y revisado durante su ejecución, por cuanto se aprueba la presentación del mismo.

Loja, febrero 2018

f).....

DECLARACIÓN DE AUTORIA Y SECCIÓN DE DERECHOS

“Yo LEMA ORDOÑEZ SANTIAGO DANIEL declaro ser autor del presente trabajo de titulación: Análisis de la colocación de crédito del Banco Pichincha y su efecto en la producción del Ecuador, de la titulación de Ingeniero en Banca y Finanzas, siendo la Ingeniera Viviana del Cisne Espinoza Loayza directora del presente trabajo; y eximo expresamente a la Universidad Técnica Particular de Loja y a sus representantes legales de posibles reclamos o acciones legales. Además, certifico que las ideas, conceptos, procedimientos y resultados vertidos en el presente trabajo investigativo, son de mi exclusiva responsabilidad.

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

f).....

Autor: Santiago Daniel Lema Ordoñez

Cédula: 172110352-9

DEDICATORIA

Dedico este trabajo de titulación con todo mi amor a mí querida esposa Karina Proaño y a mis hijos Mathias y Leonel, por ser mi gran fuente de motivación e inspiración para superarme cada día más y así poder luchar para que la vida nos depare un futuro mejor.

No puedo dejar de lado a mi padre Santiago Lema y a mi madre Alva Ordoñez por el amor, la comprensión y el apoyo que aún recibo de su parte, pues son ellos quienes a lo largo de mi vida han sentado las bases, y esas bases son las que hacen posible este desarrollo como persona y profesional.

AGRADECIMIENTOS

A Dios por las incontables bendiciones que recibo diariamente de su parte, por haberme permitido cristalizar este sueño, por su guía y acompañamiento en cada paso de mi vida, por las lecciones de vida y los aprendizajes que han dejado en mí los errores y desaciertos que he cometido, y por la ayuda y fortaleza que he recibido de su parte para superarlos.

ÍNDICE DE CONTENIDOS

CARÁTULA	i
APROBACIÓN DE LA DIRECTORA DEL TRABAJO DE TITULACIÓN.....	ii
DECLARACIÓN DE AUTORIA Y SECIÓN DE DERECHOS	iii
DEDICATORIA.....	iv
AGRADECIMIENTOS	v
ÍNDICE DE CONTENIDOS.....	vi
ÍNDICE DE TABLAS.....	viii
ÍNDICE DE GRÁFICOS.....	ix
RESUMEN EJECUTIVO	1
ABSTRACT.....	2
INTRODUCCIÓN	3
CAPÍTULO I. MARCO TEÓRICO	5
1.1 Sistema financiero.....	6
1.1.1 Activos financieros.....	8
1.1.2 Intermediación financiera.....	9
1.1.3 Mercados Financieros.....	11
1.2 Desarrollo económico.....	11
1.2.1 Crecimiento económico.....	12
1.2.2 Factores que inciden en el crecimiento económico.....	13
1.2.3 Medición del crecimiento económico.....	13
1.2.4 Relación entre el desarrollo del sistema financiero y el crecimiento económico.....	15
1.3 Crédito.....	16
1.3.1 Crédito y crecimiento económico.....	16
1.3.2 Clasificación de crédito.....	17
1.3.3 Tipificación de créditos vigentes en Ecuador.....	18
1.4 Actividades productivas.....	20
1.4.1 Financiamiento y desarrollo del sector productivo.....	21
CAPÍTULO II. INFORMACIÓN DE BANCO PICHINCHA	23
2.1 Antecedentes.....	24

2.2 Productos y servicios.....	25
2.3 Evolución de las principales cuentas del balance.....	28
2.3.1 Total activos.....	28
2.3.2 Cartera de créditos.....	29
2.3.3 Índice de morosidad.....	35
2.3.4 Captaciones.....	36
CAPÍTULO III. RELACIÓN DE LAS COLOCACIONES DE CRÉDITO DE BANCO PICHINCHA Y ACTIVIDADES PRODUCTIVAS EN EL ECUADOR.....	37
3.1 Metodología.....	38
3.1.1 Tipo de investigación.....	38
3.1.2 Método de investigación.....	38
3.1.3 Procedimiento Metodológico.....	38
3.1.4 Universo y periodo de análisis.....	38
3.2 Análisis de resultados.....	39
CONCLUSIONES	47
RECOMENDACIONES	48
BIBLIOGRAFIA.....	49

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1. Productos y servicios financieros banca personas	26
Tabla 2. Productos y Servicios Financieros Banca Empresas y Pymes.....	26
Tabla 3. Productos y Servicios Financieros Microfinanzas	27
Tabla 4. Destino de la cartera bruta (en millones de dólares)	30
Tabla 5. Crédito productivo por región (en millones de dólares)	39
Tabla 6. Ranking colocación de crédito productivo por provincia (en millones de dólares)....	41
Tabla 7. Ranking de colocaciones por sector productivo	45

ÍNDICE DE GRÀFICOS

Gráfico 1. Evolución total activos.....	29
Gráfico 2. Evolución cartera de créditos neta.....	30
Gráfico 3. Destino del crédito.....	31
Gráfico 4. Evolución de las colocaciones por tipo de crédito.....	31
Gráfico 5. Crédito comercial.....	32
Gráfico 6. Crédito al consumo.....	33
Gráfico 7. Crédito a la vivienda.....	34
Gráfico 8. Crédito a la microempresa.....	34
Gráfico 9. Índice de morosidad.....	35
Gráfico 10. Evolución de los depósitos.....	36
Gráfico 11. Participación del crédito productivo por región.....	40
Gráfico 12. Participación de empresas por región 2016.....	41
Gráfico 13. Participación del crédito productivo por provincias.....	42
Gráfico 14. Evolución crédito productivo.....	43
Gráfico 15. Comportamiento del crédito productivo en periodos de perturbación económica.....	46

RESUMEN EJECUTIVO

La presente investigación tiene como objeto conocer el nivel de participación del crédito productivo sobre la cartera total de Banco Pichincha y el grado de concentración por actividad productiva en la economía ecuatoriana, para ello la investigación parte de una fundamentación teórica, en la que se exponen temas como la evidencia empírica que menciona la relación directa que tiene el desarrollo del sistema financiero en el fortalecimiento de las actividades productivas y por lo tanto su influencia positiva en el crecimiento económico de una nación al direccionar recursos económicos a través del crédito hacia todos los agentes económicos. Se realiza una investigación de tipo descriptiva con el propósito de detallar las principales y más representativas características de la evolución y comportamiento del crédito otorgado por Banco Pichincha orientado a impulsar los sectores productivos.

Palabras clave: Sistema financiero, intermediación financiera, desarrollo del sistema financiero, crédito, crecimiento económico, actividades productivas.

ABSTRACT

The purpose of this research is to understand the level of participation of the productive credit over the total portfolio of Banco Pichincha and the degree of concentration by the productive activity in the Ecuadorian economy, in order to obtain this information of this investigation begin from a theoretical argument, that mentions the direct relation that the development of the financial system has in the strengthening of the productive activities and therefore its positive influence in the economic growth of a nation when directing economic resources through the credit towards all the economic agents. A descriptive research is carried out with the objective of detailing the main and most representative characteristics of the evolution and behavior of the credits granted by Banco Pichincha focusing on increasing the potential of the productive sectors.

Keywords: Financial system, financial intermediation, development of the financial system, credit, economic growth, productive activities.

INTRODUCCIÓN

El presente tema de investigación analiza la importancia del crédito en el crecimiento y desarrollo de una economía, para ello se considera el aporte del crédito otorgado por Banco Pichincha en la generación de actividades productivas en el país, periodo 2005 – 2016. El crédito permite que las personas, las empresas y los estados tengan acceso a recursos que, de otra forma, serían difíciles de obtener. Los créditos pueden incentivar el consumo de las personas y, de esta forma, activar el sistema productivo del país. Las empresas pueden realizar proyectos e inversiones que les permitan mejorar su producción y sus ingresos, los estados pueden llevar a cabo inversión social, en infraestructura y otros propósitos para mantener la actividad económica del país en niveles aceptables o favorables. (Esparza, 2014)

El estudio de este tema es de gran relevancia, ya que la economía ecuatoriana históricamente ha definido a los sectores productivos como uno de los ejes principales para el crecimiento y se han convertido en elementos claves para el desarrollo del país.

El desarrollo económico es posible cuando hay un aumento y diversificación de la producción e incremento de la productividad en las diferentes ramas económicas y sectores productivos de la nación, mediante el aumento del ingreso real per cápita y mejora de la calidad del recurso humano. El sistema económico de un país tiene relación directa con el proceso y las relaciones de producción, circulación, distribución y consumo de los bienes y servicios. (Esparza, 2014)

Para que la economía crezca es necesario aumentar la cantidad de recursos que se destinan a la producción, es decir la inversión, para lo cual las empresas utilizan medidas de apalancamiento como el crédito para expandirse y cumplir sus objetivos. Sin embargo, el financiamiento generado por las instituciones financieras, no siempre se ha destinado a la generación de actividades productivas que generen valor al país. Gran parte del financiamiento que las entidades financieras colocan se destina a actividades del sector del comercio al por mayor y menor, sector tradicional en nuestro país.

Dada esta realidad, se plantea el presente proyecto de investigación, orientado a evaluar como las entidades financieras concentran sus colocaciones en las diversas actividades económicas que se realizan en el país, para ello, se realiza una investigación de tipo descriptiva y relacional con el propósito de detallar las principales y más representativas características de la evolución y comportamiento del crédito otorgado por Banco Pichincha y su relación con el desarrollo de los sectores productivos.

Los datos estadísticos se toman de la información recopilada de investigaciones, libros, tablas, publicaciones, estadísticas, que explican el desarrollo del crédito y su orientación a los sectores productivos del país.

La información para la investigación proviene de tablas de datos disponibles en el portal web de la Superintendencia de Bancos y Seguros, Banco Central de Ecuador. La información con respecto a la evolución de las principales cuentas de balance y de volumen de crédito se obtiene de las estadísticas publicadas en la página web de la Superintendencia de Bancos, específicamente del Banco Pichincha para el periodo 2005 -2016.

El estudio se desarrolla sobre la base de descripción de tres capítulos, en el capítulo 1 se realiza la investigación de evidencia empírica del sistema financiero, y como este a través de la intermediación financiera aportan en el desarrollo y crecimiento económico, al permitir mediante el financiamiento, el desarrollo del sector productivo. El capítulo 2 contiene una reseña histórica del Banco Pichincha, una breve descripción de los productos y servicios financieros que el banco oferta al público y el análisis del comportamiento y evolución de las principales cuentas de balance, para ello, analizando los estados financieros publicados en la Superintendencia de Bancos para el periodo 2005 – 2016. Para el capítulo 3 se realiza un análisis evolutivo del crédito productivo, se identifican los territorios en los cuales se concentra este tipo de financiamiento y se concluye con la determinación del grado de concentración del crédito productivo por actividad económica.

Para finalizar, se desarrollan las conclusiones y recomendaciones a partir de los objetivos planteados.

CAPÍTULO I. MARCO TEÓRICO

1.1 Sistema financiero.

Un sistema financiero se conforma por instituciones y mercados, cuyo objetivo principal es transferir fondos y/o recursos de las personas u organizaciones excedentarias de recursos hacia las personas u organizaciones deficitarias de recursos, a través de dos mecanismos. El primer mecanismo son los **intermediarios financieros**, como un banco, quienes usan los depósitos del público para financiar la concesión de préstamos a otros, para garantizar la transparencia de estas actividades, estos deben cumplir algunas regulaciones. En segundo mecanismo son los **mercados financieros**, como los mercados de bonos, acciones, papeles comerciales, derivados financieros. (Parodi, 2013)

La importancia de un sistema financiero radica en los siguientes aspectos:

- Incentivar el ahorro ofreciendo de productos con rendimientos atractivos y seguridad en las operaciones ejecutadas.
- Permite realizar el pago de bienes y servicios de forma ágil, estimulando el desarrollo de las actividades productivas y comerciales.
- Garantiza el nivel adecuado de liquidez que requiere la economía de una nación para que los actores económicos puedan comprar los bienes y servicios para su actividad diaria.
- Es el principal mecanismo para acceder a una fuente de financiamiento. (Banco Solidario, 2008)

En la Constitución de la República de Ecuador (2008), en su artículo 308 menciona que el sistema financiero tiene como finalidad:

- Preservar los depósitos.
- Atender los requerimientos de financiamiento para la consecución de los objetivos de desarrollo del país.
- Intermediar de forma eficiente los recursos captados para fortalecer la inversión productiva nacional, y el consumo social y ambientalmente responsable.

En el Código Orgánico Monetario y Financiero, en el artículo 13, se menciona que el sistema financiero ecuatoriano se encuentra regulado por La Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera, quien es responsable de la formulación de políticas públicas, y la regulación y supervisión monetaria, crediticia, cambiaria, financiera, de seguros y valores.

En el Código Orgánico Monetario y Financiero, en el artículo 144 establece que los ejercicios de actividades financieras serán autorizadas por la Superintendencia de Bancos y, es este organismo quien determinarán las operaciones activas, pasivas, contingentes y de servicios financieros que podrán ejercer, por segmento, conforme su objetivo social, línea de negocio, capacidades, especialidades, y demás requisitos y condiciones que establezca la Junta de Regulación Monetaria y Financiera.

El sector financiero para realizar adecuadamente sus funciones de intermediación financiera y canalizar recursos hacia el público, asegurando la estabilidad financiera y macroeconómica, requiere, de una adecuada política pública en el ámbito de la regulación y supervisión financiera, para equilibrar riesgos y asegurar la recuperación de la cartera de los intermediarios financieros y así, precautelar de la solvencia y estabilidad del sistema.

Los organismos de regulación y control vigilan para que las instituciones financieras cumplan con la ley, actúan cuando existen problemas de liquidez y trabajando de forma conjunta con el Banco Central del Ecuador.

Los organismos que supervisan y regulan el sistema financiero ecuatoriano son:

- La Superintendencia de Bancos, quien supervisa a los bancos, mutualistas y sociedades financieras.
- La Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, quien tiene a su cargo a las cooperativas y mutualistas de ahorros y crédito de vivienda.
- La Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, quien supervisa y controla a las compañías de seguros.

Las actividades de vigilancia y control a mediante la formulación de normas y regulaciones tienen la finalidad de garantizar que una economía cuente con un sistema financiero sano y estable que impulse el desarrollo económico de un país, permitiendo inversiones de capital en actividades productivas, como la construcción, la industria, tecnología y la expansión de los mercados.

Un sistema financiero desarrollado es un conjunto de instrumentos, instituciones y mercados financieros que reducen las deficiencias de información y a su vez reducen los costos de transacción. (Levine R. , Financial Development and Economic Growth: Views and Agenda, 1997)

Si un sistema financiero logra desempeñar de manera eficiente estas dos condiciones, estará en capacidad de cumplir con su función primaria dentro de la economía que es la asignación

de recursos de manera eficiente en tiempo y espacio, cuando existe un ambiente de incertidumbre. (Bodie & Merton, 2003)

King y Levine (1993) llegaron a la conclusión de que el nivel de desarrollo financiero puede predecir el crecimiento económico de una nación a largo plazo a través de la acumulación de capital y el crecimiento de la productividad.

FitzGerald (2006, pág. 4), identificó que las funciones del sistema financiero son las siguientes:

- Producir información ex ante sobre posibles inversiones.
- Movilizar, reunir los ahorros, y asignar el capital.
- Supervisar las inversiones y ejercen un modelo de gobierno corporativo antes de conceder el financiamiento.
- Facilitar el comercio, la diversificación y el manejo de riesgos.
- Permitir el intercambio de bienes y servicios.

El nivel y la eficiencia de la intermediación financiera y, su composición marcará la diferencia en la forma con la que el sistema financiero cumple con estas funciones. (Fitzgerald, 2006, págs. 4-5)

Es indudable la importancia del sistema financiero en la economía de un país, por lo tanto, es necesario analizar los tres elementos básicos que lo conforman:

- Los activos financieros.
- Intermediarios financieros.
- Mercados financieros.

1.1.1 Activos financieros.

Para Soto (2011) los activos financieros tienen como objetivo satisfacer las necesidades de financiación o inversión de los agentes económicos de una sociedad, dando circulación al dinero generado en unos sectores y movilizándolos a los sectores que lo necesitan, generando a su vez riqueza.

Dentro del sistema financiero, específicamente en los mercados financieros, las entidades financieras se sirven de instrumentos financieros para atender las necesidades de financiación o inversión de los agentes económicos, distribuyendo los recursos financieros entre los sectores que lo necesitan.

“Los activos financieros tienen tres características fundamentales; liquidez, rentabilidad y riesgo. Cada una de ellas puede variar según el tipo de activo financiero. Además, existe una fuerte relación entre rentabilidad, riesgo y liquidez”. (Sevilla, 2015)

La liquidez consiste en el grado de conversión del activo en dinero, el riesgo está determinado por la probabilidad de que el emisor o vendedor no cumpla con su obligación de pagar ese derecho al comprador o inversor, y la rentabilidad consiste en el interés que recibe el comprador del activo por el riesgo que supone la obtención de ese derecho. (Pérez Sánchez, 2016)

Los activos financieros tienen dos funciones económicas básicas:

- Transferir los recursos de aquellos que tienen excedentes para invertir, hacia aquellos que los necesitan para invertirlos en activos tangibles.
- Distribuir el riesgo asociado con el flujo de efectivo entre los que buscan recursos y los que proporcionan fondos.

En general, un activo debe ofrecer mayor rentabilidad cuanto menor es su liquidez y cuanto mayor es su riesgo.

1.1.2 Intermediación financiera.

Se define a los intermediarios financieros como empresas cuyo negocio principal es proporcionar servicios y productos financieros; estos pueden ser bancos, compañías de inversión o compañías de seguros. (Bodie & Merton, 2003, pág. 22)

La intermediación financiera consiste en la transferencia de los excedentes de dinero a quienes lo necesitan mediante operaciones de captación (ahorro) y concesión (préstamos). En la intermediación financiera están implícitas dos operaciones, la primera corresponde a operaciones pasivas, que consiste en captar recursos, la segunda son las operaciones activas, se entregan recursos en forma de préstamos.

Para ambas operaciones, las instituciones financieras operan con tasas de interés que estimulan a los ahorradores y prestamistas a mantener esa dinámica.

La principal función de una institución financiera es utilizar los ahorros que percibe de hogares, personas, empresas, para conceder préstamos a quienes necesiten dinero para el desarrollo de sus actividades y/o negocios.

De esta forma se posibilita el crecimiento económico de un país, pues favorece el desarrollo de nuevos productos y servicios para la sociedad, generando a su vez, fuentes de empleo y permite mantener las que ya existen.

La intermediación financiera también permite reducir los costos de transacción, esto lo logran al generar economías de escala; aumentando el tamaño de las transacciones para reducir la asignación del costo total. (Mishkin, 2008)

El grado o nivel de intermediación financiera según Jiménez (2011) se lo mide como el crédito bancario con relación al PIB. El hecho de que una economía tenga un elevado nivel de intermediación financiera permitirá explotar las economías de escala y producirá mejor información para los inversionistas, ocasionando efectos externos positivos sobre la producción.

La capacidad de recolectar y sistematizar la información se define como la eficiencia de la intermediación financiera, y esta dependerá, de la existencia de asimetrías en la información, externalidades en los mercados financieros y de la competencia perfecta. Esta eficiencia se mide utilizando un índice del valor de mercado de las acciones negociadas sobre el PIB. (Jiménez, 2011, pág. 816)

Pagano (1993) determinó que se logra incrementar la productividad del capital e impulsar el crecimiento económico cuando un sistema financiero es eficiente. Para el autor, los riesgos de los inversionistas se reducen cuando los intermediarios financieros los motivan a mantener activos cada vez menos líquidos, pero a la vez más productivos.

La intermediación financiera consiste en manejar recursos que no son propios, de tal forma que es necesaria la regulación del estado, para garantizar, en lo posible, el uso adecuado de los recursos del público, que los sistemas bancarios no colapsen, para evitar que colapse la economía de una nación.

No existe una única manera de realizar estos procesos, por lo tanto, la intermediación financiera en función del riesgo que se está dispuesto a asumir en esa operación se clasifican en: intermediación directa e intermediación indirecta.

La intermediación directa sucede cuando el agente excedentario de recursos decide asumir el riesgo en forma directa al entregar los fondos al agente deficitario de recursos. La operación entre ambos se ejecuta a través del mercado de capitales donde participan las instituciones especializadas como son los fondos de inversiones, los fondos mutuos, los fondos de inversión.

Los mercados de capitales "son aquellos mercados donde se negocian activos financieros con vencimiento a medio y largo plazo y que implican un mayor nivel de riesgo, ejemplo: la Bolsa de Valores". (Antonio Roldan, 2006, pág. 206)

La intermediación indirecta es realizada a través de instituciones financieras especializadas conocidas como instituciones de operaciones múltiples. En este caso el riesgo directo es asumido por las entidades financieras hasta cierto monto relacionado con su capital, asumiendo los ahorristas un riesgo indirecto cuando la empresa financiera incurra en problemas de liquidez y que no le permitan atender oportunamente el retiro de dinero de los ahorristas. Corresponde a todas las operaciones de depósitos en cuentas corrientes, cuentas de ahorro, y a los créditos de consumo, inversión, hipotecarios que se llevan a cabo en los bancos y otras entidades del sistema financiero.

1.1.3 Mercados Financieros.

Antonio Roldan (2006) define al mercado financiero como aquel mecanismo a través del cual se realiza el intercambio o transacción de activos financieros y se determina su precio.

Los mercados financieros son fundamentales para el financiamiento de la inversión al canalizar fondos de agentes económicos con ingresos superiores a sus gastos de consumo hacia agentes económicos con necesidades de gastos superiores a sus ingresos. (Pussetto, 2008, pág. 51)

Para López (2002) los mercados financieros, además de ser el lugar donde se conectan los inversores y los emisores, tienen las siguientes funciones:

1. Transferir fondos desde aquellas personas o instituciones que tienen exceso de los mismos, hacia aquellas que tienen necesidad de fondos.
2. Redistribución del riesgo asociado con la generación de los flujos de caja de los activos entre los que buscan financiación y los que la proporcionan.
3. Valoración de los incentivos financieros, a través de la interacción de compradores y vendedores.
4. Proporcionar liquidez, es decir, facilitar la compra o venta de los activos financieros.
5. La reducción de los costos de transacción.

1.2 Desarrollo económico.

“El desarrollo se refiere a procesos de crecimiento y cambio estructural que persiguen satisfacer las necesidades y demandas de la población para mejorar su nivel de vida y, en concreto, se proponen el aumento del empleo y la disminución de la pobreza. Por lo tanto el objetivo de los países es conseguir mejorar el bienestar económico, social y cultural de la población, estimulando el aumento de la competitividad de la economía y de las empresas en los mercados internacionales” (Vazquez, 2005, pág. 25).

“En primer lugar el desarrollo económico constituye la esfera superior de la política económica. Los criterios generales de política económica y la definición de sus instrumentos particulares, como son la política fiscal y la política monetaria, se formulan en función no solo de objetivos y metas de corto plazo, sino que deben servir al mismo tiempo para formular estrategias de cambio, objetivos y metas de largo plazo” (Zermeño, 2004, pág. 31).

Castillo (2011) define al desarrollo económico como el proceso en el cual la renta real per cápita de un país aumenta durante un largo periodo de tiempo, es decir, que el desarrollo es un proceso integral, socioeconómico, que implica la expansión continua del potencial económico en pro de mejorar los niveles de vida de la sociedad. (Anda Gutiérrez, 1996)

1.2.1 Crecimiento económico.

Jiménez (2011) cita a Adam Smith (1776) y David Ricardo (1817) indicando que son los primeros en abordar sistemáticamente el tema del crecimiento económico y de la generación de riqueza y, en particular, los límites o restricciones que enfrenta el proceso de expansión de las economías capitalistas del mundo.

Jiménez (2011) también mencionada que se pueden identificar tres periodos históricos en el desarrollo de la teoría del crecimiento, estos son:

- Periodo de expansión del capitalismo: desde el siglo XVIII hasta fines del siglo XIX.
- Periodo de recuperación del capitalismo: desde las Post- Gran Depresión de 1930 y las post- Segunda Guerra Mundial hasta inicios de la década de 1970.
- Periodo de recuperación del capitalismo: desde la post-estanflación de mediados de 1970 y principios de 1980.

Galindo (2011) menciona que Adam Smith (1776) afirma que la riqueza de las naciones depende de dos factores:

- De la distribución que se realiza del factor trabajo entre las actividades productivas e improductivas.

- Del grado de eficacia de la actividad productiva (progreso técnico).

1.2.2 Factores que inciden en el crecimiento económico.

Zermeño (2004) menciona que el problema del desarrollo es el financiamiento, el acceso a los recursos que los actores económicos requieren para incrementar su capacidad productiva. También señala que existe poca capacidad de generar ingresos netos, excedentes económicos, capacidad de ahorro, que propicie la acumulación del capital que requiere el crecimiento de la capacidad productiva.

Uno de los ejes centrales del desarrollo económico radica en cómo se organiza el sistema productivo, porque las relaciones entre las empresas afectan, de forma directa, al comportamiento de la productividad y, por lo tanto, a los procesos de crecimiento y cambios estructurales de las economías. (Vazquez, 2005, pág. 47)

Galindo (2011) cita a Malthus (1820) señalando que existen otros factores que inciden negativamente en el crecimiento económico, como, el exceso de ahorro, un consumo escaso y la dinámica de la población. Desde su punto de vista, para lograr crecimiento económico es necesaria una demanda adicional. Para conseguirlo no es suficiente una mayor inversión, es necesario que venga acompañada de un incremento de la oferta.

Castillo (2011) señala que luego de varias investigaciones los economistas han definido que el crecimiento económico se soporta en cuatro pilares:

1. **Recursos humanos**, contar con mano de obra capacitada es un elemento importante para lograr el crecimiento económico.
2. **Recursos naturales**, elementos como las tierras productivas, petróleo, gas, minerales, bosques, agua.
3. **Capital**, inversión en bienes de capital, imitando el modelo de crecimiento de aquellas economías que han logrado crecer rápidamente.
4. **Tecnología**, la evolución tecnológica, que permitan incrementar capacidades productivas y procesos de producción eficientes, la investigación y desarrollo de nuevos productos que puedan fabricarse a gran escala con el menor uso de recursos posibles.

1.2.3 Medición del crecimiento económico.

La mayoría de economías para determinar el crecimiento económico realizan un estudio de una serie de indicadores, entre los más relevantes están: el producto interno bruto (PIB), PIB per cápita, desempleo, inflación, entre otros.

El crecimiento económico mide las variaciones del PIB en términos porcentuales con respecto a dos periodos de análisis. El PIB es el indicador comúnmente utilizado para medir el crecimiento, es decir, la mejora de la calidad de vida de los habitantes de una determinada nación.

El PIB mide la producción de bienes y servicios de una determinada economía, sean con factores de producción nacionales o extranjeros en un periodo determinado. Este también es un indicador de bienestar, ya que, mientras mayor sea este indicador mejores niveles de bienestar tendrá una determinada economía.

Kuznets (1973) premio nobel de 1971 y padre del PIB, establece que el crecimiento económico es producto conjunto de factores que lo facilitan. Inclusive ya en ese año identificaba en la tecnología la mayor relevancia para el crecimiento, sin olvidar las estructuras empresariales, la educación, e incluso la ideología política.

El PIB per cápita es un indicador más real sobre las condiciones de vida que pueden presentar los pueblos comparándolos con otros.

Anda Gutiérrez (1996) afirma : “Hay crecimiento económico cuando todos los bienes y servicios producidos por un país en un año son más que los producidos el año anterior. Mientras tanto, existe desarrollo económico, cuando el crecimiento económico se distribuye entre toda la población, permitiendo mejorar los niveles de vida de la población en conjunto” (p.114). Por esta razón, Acosta (1982) menciona que los conceptos de crecimiento y desarrollo económico no son sinónimos.

Cuadrado (2010) señala el camino que se ha seguido en busca del crecimiento económico y la forma en que se han marcado notables diferencias en el nivel de vida de los países:

- En los países desarrollados, el incremento de la población es menor a la tasa de crecimiento de la población, permitiendo mejorar la calidad de vida de sus ciudadanos. Factores como mejorar la calidad de la educación y avances tecnológicos permiten mejorar los niveles salariales y los beneficios de las empresas.
- Los beneficios de las empresas son crecientes al largo plazo, aunque también hay oscilaciones en el corto plazo, que corresponden a los eventos cíclicos normales en una economía.

- A partir de la segunda guerra mundial la relación capital- trabajo es fuerte y sostenida en el tiempo.
- En los países en vías de desarrollo la brecha entre los más ricos y más pobres cada vez es más grande porque el ritmo de crecimiento de la producción es menor al ritmo de crecimiento de la población.

1.2.4 Relación entre el desarrollo del sistema financiero y el crecimiento económico.

El nivel de desarrollo del sistema financiero dependerá de la eficacia con la que este desempeñe sus funciones, específicamente, la calidad con la que entregue sus servicios. Un sistema financiero mediante la ejecución de estas actividades influirá en las decisiones de ahorro e inversión, contribuyendo al aumento de las productividades factoriales y, por lo tanto, tendrá incidencia en el crecimiento económico de un país. (Pussetto, 2008, pág. 54)

De acuerdo a Schumpeter (1934) cuando un sector financiero está desarrollado incidirá positivamente sobre la productividad de la economía y contribuirá al crecimiento. Posteriormente Joan Robinson (1952) enfatizó que la velocidad en la industrialización de una economía permitirá el desarrollo del sistema financiero.

Gerschenkron (1962) concluye que el nivel de desarrollo económico de un país cuando este se encuentra en su etapa inicial de industrialización definirá el rol del sector bancario. Es necesario un sistema financiero sólido para impulsar el crecimiento económico cuando una economía está atrasada.

Para Cameron (1972) existe dualidad entre crecimiento económico y sistema financiero, puesto que el desarrollo y crecimiento de uno incidirá en el otro. También señala la importancia de la calidad de los servicios financieros y la eficiencia con la que estos son entregados.

Goldsmith (1969) señala que el incremento de la eficiencia y del volumen de inversión de la intermediación financiera tendrá un incremento positivo en el crecimiento económico. Este autor construyó un índice para medir el desarrollo financiero, definido como el valor de todos los activos financieros sobre el producto nacional bruto.

King y Levine (1993), realizaron estudios para demostrar empíricamente la existencia de una relación positiva entre el desarrollo del sistema financiero y el crecimiento económico. Concluyeron que el sistema financiero canaliza los ahorros a los sectores más productivos y diversifica el riesgo asociado a esas actividades. También mencionan que el sistema financiero al organizar la información sobre la rentabilidad de los proyectos de inversión

reduce los costos a los que los inversores individuales se enfrentan, promoviendo así la inversión.

1.3 Crédito.

Para McLeay, Radia, y Thomas (2015) el dinero en nuestro sistema económico actual es el eje sobre el cual se fundamentan las actividades económicas. Es importante comprender las funciones del dinero desde que se lo obtiene hasta su uso, porque el sistema económico actual, a través del dinero, nos permite obtener los medios básicos de subsistencia para garantizar y/o mejorar nuestro nivel de vida. Las actividades económicas en la actualidad dependen del dinero, por esta razón el uso del dinero se combina con el uso de alternativas de préstamos o créditos para facilitar el intercambio comercial.

Morales y Morales (2014) mencionan que los créditos son entregados a todos los actores económicos de un país, al sector campesino e industrial como capital de trabajo, para la adquisición de materias prima, maquinaria y equipo para el desarrollo de sus actividades productivas, ya sea para incrementar capacidad productiva o para lograr eficiencias en sus procesos.

La palabra crédito viene del latín *creditum* que significa *cosa confiada*. Así, crédito en su origen, significa confiar.

El crédito, si nos ceñimos a su significado, es una operación financiera en la que una persona o entidad presta una cantidad de dinero a otra persona o entidad, a la que se le denomina deudor, y esta se compromete a devolver la cantidad que ha solicitado en un tiempo y plazos definidos, según unas condiciones establecidas, que normalmente se recogen en un contrato.

1.3.1 Crédito y crecimiento económico.

El crédito juega un papel importante en el desarrollo de las actividades económicas, su importancia radica en que quienes obtienen asistencia crediticia, incrementan su capacidad operativa, porque aumentan sus recursos financieros.

Morales y Morales (2014) comenta que las funciones básicas del crédito pueden generar los siguientes beneficios:

- Incremento del consumo, ya que permite que ciertos sectores de la población (generalmente los de bajos ingresos) adquieran bienes y servicios que normalmente no podrían adquirir en pago de contado.

- Fomento de uso de todo tipo de bienes y servicios.
- Ampliación y apertura de nuevos mercados, al dotar de poder de compra a los sectores de la población que por sus ingresos no poseen recursos líquidos para pagar de contado.
- Da la posibilidad de adquirir capitales sin poseer otros bienes equivalentes o sin desprenderse de ellos en caso de que se posean.
- Efecto multiplicador en la economía, ya que al aumentar el consumo de bienes y servicios estimula su producción.

Con respecto a este último beneficio señalado por Morales y Morales (2004), ha sido abordado por otros autores, quienes en sus estudios mencionan que existe una correlación entre el crédito y el crecimiento económico.

Schumpeter (1912) menciona que existe una relación entre financiamiento y crecimiento económico, estableciendo que las instituciones bancarias canalizan el ahorro de la sociedad, vía créditos, a los proyectos más rentables e innovadores, promoviendo con ello tanto el desarrollo tecnológico como el crecimiento económico.

Honohan (2004) consideró que existe un vínculo positivo entre el financiamiento y el crecimiento, concluyendo que este último es fundamental para reducir los niveles de pobreza de una nación.

El Banco Interamericano de Desarrollo (2004) en su informe señala que en la actualidad se ha dado una gran importancia a la relación que tiene el mercado del crédito con la determinación del PIB per cápita, como consecuencia de esta relación el crédito es un factor importante en el establecimiento de políticas en cualquier gobierno.

1.3.2 Clasificación de crédito.

Morales y Morales (2014; pág. 56) menciona que las operaciones de crédito se clasifican normalmente siguiendo los siguientes criterios; su destino; las garantías que se otorgan para su obtención; la personalidad del prestatario y, finalmente, su duración.

Por su destino: cuando es otorgado para la producción o el consumo. El primero permite financiar las inversiones productivas y proporciona a los empresarios recursos para el capital de trabajo, para las inversiones en maquinaria y equipo, lo cual ayuda a la producción de bienes y servicios. El crédito de la producción también se puede clasificar de acuerdo con el rubro específico de su aplicación, como puede ser la agricultura, la pesca, el comercio, la industria, el transporte, la construcción, etc.

Por las garantías otorgadas: se distingue el crédito con garantía real, que pudiera ser uno de los bienes del deudor, y el crédito con garantía personal, el cual es avalado/asegurado por el conjunto del patrimonio del prestatario, sin afectar ningún bien en especial.

Por su duración: Según el tiempo, pueden distinguirse los créditos a corto, mediano y largo plazo. Sin que exista una limitación precisa en cada uno, la distinción esencial reside en la función económica que van a desempeñar. Así, el crédito a corto plazo incrementa el capital circulante o de trabajo de las empresas comerciales, industriales y de servicios, ayudándolas a pagar salarios y adquirir materias primas, en espera de ingresos provenientes de sus ventas.

El crédito a mediano plazo se emplea para el desarrollo de los medios de producción o para financiar un proyecto/ proceso/ producto cuyo ciclo es mayor de un año.

El crédito a largo plazo permitirá la adquisición de activos fijos a las empresas, ya sea maquinaria, equipos e inmuebles.

1.3.3 Tipificación de créditos vigentes en Ecuador.

La Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera, máximo ente de control del sector monetario y financiero, emitió la resolución No. 043-2015-F emitida el 5 de marzo del 2015, esta resolución modificó la segmentación de los créditos de las entidades financieras del país, ahora podrán otorgar 10 tipos de créditos, los cuales se detallan a continuación:

1. **Crédito productivo:** financiará 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 excluye la adquisición de franquicias, marcas, pagos de regalías, licencias y la compra de vehículos de combustible fósil.
2. **Crédito comercial ordinario:** Se entrega a personas naturales obligadas a llevar contabilidad o a empresas con ventas superiores a US\$ 100.000 y para comprar o comercializar vehículos livianos, incluyendo los que tienen fines productivos y comerciales.
3. **Crédito comercial prioritario:** Se lo otorga a personas naturales obligadas a llevar contabilidad o a empresas con ventas anuales superiores a US\$ 100.000 para la adquisición de bienes y servicios para actividades productivas y comerciales, siempre y cuando no estén dentro del crédito comercial ordinario. Se incluye de este segmento los créditos para vehículos pesados y operaciones entre entidades financieras.
4. **Crédito de consumo ordinario:** Es para personas naturales, cuyas garantías sea de naturaleza prendaria o fiduciaria, con excepción de los créditos prendarios de joyas.

También incluye anticipos de efectivo o consumos con tarjetas de crédito corporativas y de personas naturales, cuyo saldo adeudado sea superior a US\$ 5.000, excepto en establecimientos médicos y educativos.

5. **Crédito de consumo prioritario:** Accederán a este tipo de crédito las personas naturales para compra de bienes, servicios y/o gastos no relacionados con una actividad productiva, comercial y otras compras que no están incluidas en el segmento de consumo ordinario, se incluye los créditos prendarios de joyas. Incorpora los anticipos de efectivo o consumos con tarjetas de crédito corporativas y de personas naturales, cuando el saldo adeudado sea de hasta US\$ 5.000; excepto en los establecimientos educativos.
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 financiar la formación y capacitación profesional o técnica de su talento humano, para ambos casos la formación y capacitación deberá ser debidamente acreditada por los órganos competentes.
7. **Crédito de vivienda de interés público:** Se lo otorga con garantía hipotecaria a personas naturales para la compra o construcción de vivienda única y de primer uso, cuando el valor comercial sea menor o igual a US\$ 70.000 y cuyo valor por metro cuadrado sea menor o igual a US\$ 890.
8. **Crédito inmobiliario:** Se lo otorga a personas naturales para compra de bienes inmuebles para la construcción de vivienda propia cuando no esté categorizado en el segmento de crédito vivienda de interés público, o para la construcción, mantenimiento, remodelación y mejora de inmuebles propios.
9. **Microcrédito:** Acceden a este crédito las personas naturales o jurídicas con un nivel de ventas anuales inferior o igual a US\$ 100.000, o a un grupo de prestatarios con garantía solidaria, destinado a financiar actividades productivas y/o de comercialización en pequeña escala, cuya fuente principal de pago provenga del producto de las ventas o ingresos que se generan en esa actividad, estos deben ser verificados adecuadamente por la entidad del sistema financiero nacional.
10. **Crédito de inversión pública:** Este crédito financia los 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.

1.4 Actividades productivas.

“Dentro de un estado o territorio las actividades económicas o productivas forman parte de los sectores económicos o productivos. Se lo llama económico o productivo ya que se produce un bien y/o servicio generando rendimientos. Los sectores productivos o económicos son las distintas ramas o divisiones de la actividad económica, atendiendo al tipo de proceso que se desarrolla” (Contento Villagrán, 2013, pág. 18).

El Departamento de Asuntos Económicos y Sociales (2009) menciona que las actividades de producción económica también se definen como una actividad realizada bajo el control y la responsabilidad de una unidad institucional que utiliza insumos de mano de obra, capital, y bienes y servicios para obtener otros bienes y servicios.

En función de esta definición podemos concluir que las actividades económicas son procesos que requieren de insumos y entregan bienes y/o servicios para satisfacer las necesidades de la población.

Se entiende como producción al conjunto de actividades encaminadas a combinar recursos con el fin de obtener bienes y servicios destinados a ser consumidos o a emplearse en otras actividades.

A estos recursos empleados se los define como factores productivos, estos factores productivos “se denominan a toda clase de elementos que intervienen en el proceso productivo para la creación de bienes y servicios. Una hectárea de tierra, un edificio en buenas condiciones, una tonelada de trigo, la capacidad de dirigir de un empresario, etc.; son factores de producción”. (Garza Valle, 1979)

Los recursos o factores son los medios básicos que se utilizan para producir bienes y servicios. Garza (1979) señala que los factores productivos se clasifican en tres categorías; trabajo, recursos naturales, capital y técnica.

- **Trabajo**, es el tiempo y esfuerzo que las personas dedican al proceso productivo. Depende de las facultades físicas e intelectuales de cada uno.
- **Capital**, son los bienes duraderos que contribuyen a la producción de bienes y servicios. Comprende las maquinarias y equipos, las construcciones y las existencias (stocks) de bienes intermedios utilizados en el proceso productivo.

- **Recursos naturales**, son los recursos que brinda la naturaleza de un país determinado; no son producidos por el hombre. Estos son la tierra, los minerales, los recursos energéticos, el agua, etc.

1.4.1 Financiamiento y desarrollo del sector productivo.

Los sectores productivos, las industrias, las empresas pequeñas, medianas y grandes necesitan de dinero para poder cumplir con sus actividades, así como el financiamiento de nuevos proyectos y la adquisición de nueva maquinaria y equipos que permitan incrementar su producción.

Bagehot (1873) menciona “En los países donde hay poco dinero para prestar, los comerciantes emprendedores son largamente retrasados, porque no pueden pedir el capital sin el cual la habilidad y el conocimiento son útiles” (Alfaro, Chada, Kalemli-Ozcan, & Sayek, 2003, pág. 2). Para Mishkin (2008) el buen funcionamiento de los mercados financieros es un factor clave en la producción de alto crecimiento económico.

La banca privada mediante la Asociación de Bancos Privados del Ecuador (ABPE) en el boletín informativo No.12 de julio 2011 menciona que durante el primer trimestre del 2011 el financiamiento productivo creció a una tasa del 22,9% impulsando de esta forma el crecimiento de la economía nacional en su conjunto y a la creación de empleos productivos.

En el mismo boletín la ABPE menciona que el financiamiento de la Banca se extiende a más de 251 sectores económicos entre los cuales se destaca el comercio, la manufactura, la construcción, las telecomunicaciones, la agricultura y silvicultura, la industria textil, de aluminio, acero y metalmecánica, la fabricación de plástico y caucho, entre otras.

La ABPE también destaca que su permanente evolución permite que a la banca se agreguen nuevos conceptos e instrumentos que fomenten el crecimiento industrial, agrícola y pecuario, a través de la canalización del ahorro privado hacia el financiamiento de proyectos de inversión y de crédito para el capital de operación y otros fines productivos.

En algunos artículos se hace mucho énfasis con respecto a la importancia del financiamiento para apalancar el desarrollo del sector productivo, por ejemplo, Soto (2013) menciona que américa latina tiene gran necesidad de financiamiento productivo para lograr un desarrollo humano sostenible y sustentable.

En el año 2007, durante la crisis de la economía española, la contracción del crédito al sector privado fue una de sus características. Durante un periodo de recesión económica la contracción del crédito es un suceso inevitable, debido a la fuerte correlación positiva entre actividad económica y crédito al sector productivo. En las fases de expansión de la actividad económica el aumento de la demanda de bienes y servicios impulsa la demanda de crédito, y en las entidades financieras las tasas de crecimiento del crédito se aceleran. En cambio, cuando la actividad económica se desacelera, el crecimiento del crédito se reduce. Esto permite afirmar que el ciclo económico suele ir acompañado de un ciclo de crédito. (Bernardino Calvo & Paúl Gutierrez, 2012)

“Hay correlación y causalidades comprobadas en muestras de países amplias y para periodos dilatados de tiempo entre desarrollo financiero, desarrollo bursátil y en ambas medidas, crecimiento, tanto del producto, como del stock de capital y de la productividad total de los factores. Más crédito bancario y más actividad bursátil implican mayor crecimiento. Además, las bolsas y los sistemas financieros” (Ferro & Rodríguez, 2014).

CAPÍTULO II. INFORMACIÓN DE BANCO PICHINCHA

2.1 Antecedentes.

El 17 de marzo de 1906, con Manuel Jijón Larrea (el principal gestor de la iniciativa) quedó establecido "un banco de emisión, circulación y descuento, sobre las bases contenidas en el estatuto", y se fundó la Compañía Anónima Banco Pichincha.

El 23 de abril de 1906 se integró el primer directorio, en esa ocasión, se encargó la gerencia a Ignacio Fernández Salvador, el que fue sucedido por Carlos Pérez Quiñones en 1907; Manuel Freile Donoso consta también como gerente fundador.

El 4 de junio de 1906, este directorio aprobó el primer pedido de billetes por un valor representativo de un millón de sucres. El dinero llegó en febrero del año siguiente y comenzó a circular inmediatamente, en virtud de las emisiones que se hacían de acuerdo a la ley y las exigencias comerciales vigentes. Junto con los billetes, llegaron también títulos de acciones, cheques, letras de cambio, libretas para los estados de cuentas corrientes, útiles de escritorio, y otras herramientas necesarias para el trabajo bancario.

Constituida de esta manera, la entidad fijó desde sus inicios su prioridad: trabajar en el mercado de divisas. Gracias a las gestiones del entonces vicepresidente, la institución consiguió colocar fondos en el extranjero por un capital inicial de 600 mil sucres, lo que marcó el comienzo de la vida legal del Banco Pichincha.

Fue en 1927 cuando el primer gerente de la entidad, Carlos Pérez Quiñones presentó la renuncia, luego de estar en la organización dos décadas, justo el año en el que aparece en Quito el Banco Central, encargado de la emisión de la moneda nacional, una vez concluida la visita de la denominada Misión Kemmerer, quien estuvo en el país para evaluar las finanzas de la economía nacional. La Junta del banco inicia la búsqueda de su reemplazo, así, el Dr. Alberto Acosta Soberón se incorpora al banco en 1927 como gerente general.

En los siguientes años, y debido al rápido y creciente desarrollo del país, se comenzó a pensar en un aumento de capital. Este se materializó en 1928, cuando quedó fijado en la considerable suma de 3,2 millones de dólares.

Una de las primeras gestiones del Dr. Acosta fue adquirir e implementar la nueva casa matriz del banco en la plaza grande, en la ciudad de Quito, y luego abrir una primera sucursal en Quito, en la avenida 10 de agosto.

Posteriormente se abrieron agencias en Ibarra y Latacunga. A pesar de la complejidad de las comunicaciones en le época, se abrió una agencia en Quevedo y luego en Manabí, hasta que en 1972 la entidad inicia operaciones en la ciudad de Guayaquil.

Una ley en la dictadura militar de Rodriguez Lara obligaba a los afiliados con más de 40 años de aportaciones a jubilarse, es así que, con 44 años en la gerencia general del banco el Dr. Alberto Acosta Soberón se retira del banco obligado.

De esta manera en 1971 asume la gerencia general su hijo, Jaime Acosta Velazco, quien renunció a su cargo a con 80 años de edad, posterior a este suceso, asumió la gerencia general, Antonio Acosta, quien en la actualidad se desempeña como presidente del Banco Pichincha.

Estos pasos iniciales han formado al Banco Pichincha de hoy, y le permitieron alcanzar grandes e importantes metas que lo han convertido en la primera institución bancaria de Ecuador, con tres millones de clientes, 110 años de experiencia y con presencia en todo el territorio nacional, así como en varios países de américa y en España.

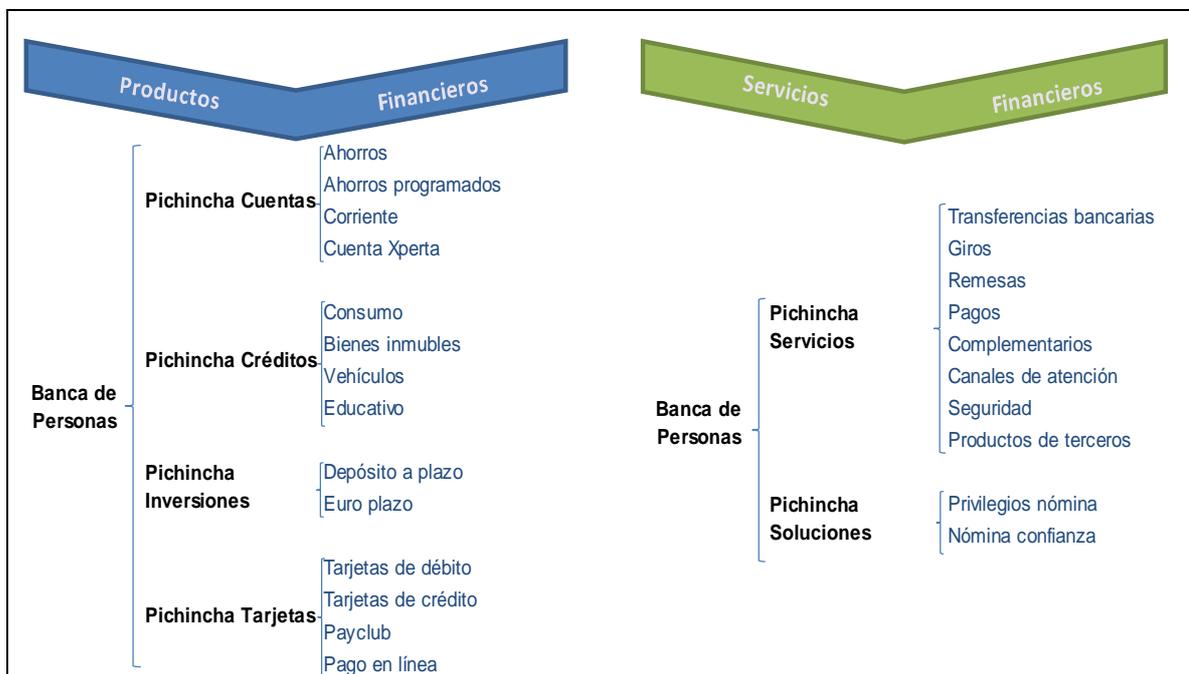
Su actividad constante, disciplinada y previsiva ha hecho de esta institución un motor en el desarrollo económico y sostenible del país, la misma que al 31 de diciembre del 2016 cuenta con más de tres millones y medio de clientes, con un market share del 30% aproximadamente y con 10.227 puntos de atención físicos en todas las provincias a escala nacional y varias agencias en Europa, América Latina y Estados Unidos.

2.2 Productos y servicios.

Los productos y servicios de Banco Pichincha se dividen en tres segmentos: banca personas, banca empresas y pymes, y microfinanzas.

Para la banca de personas, conforme se muestra en la Tabla No 1, la oferta de productos y servicios es la siguiente:

Tabla 1. Productos y servicios financieros banca personas

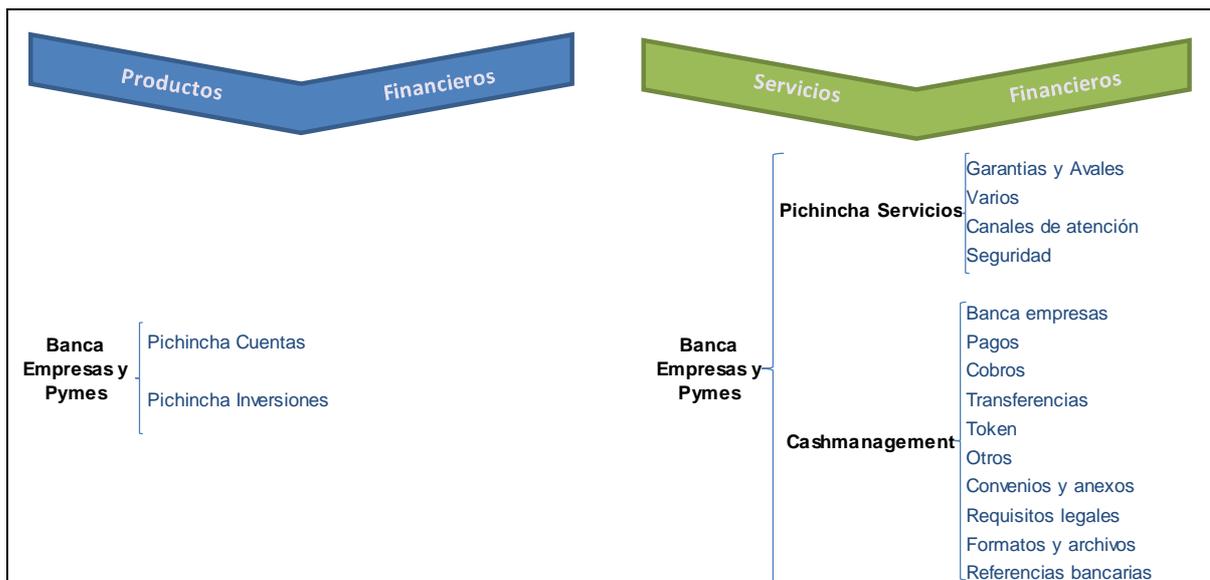


Fuente: Banco Pichincha (2017)

Elaborado por: Santiago Lema O.

En la Tabla N° 2 se muestran las ofertas de productos y servicios financieros para el sector de empresas y pequeña y mediana industria.

Tabla 2. Productos y Servicios Financieros Banca Empresas y Pymes

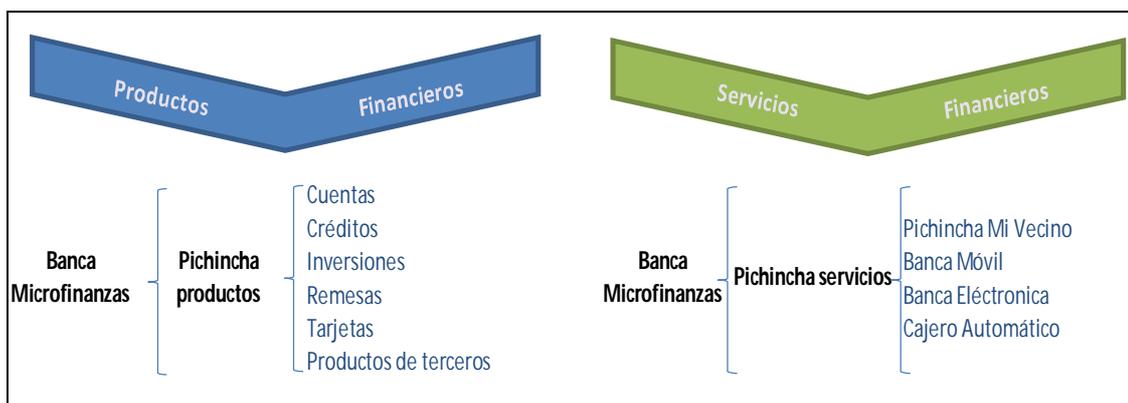


Fuente: Banco Pichincha (2017)

Elaborado por: Santiago Lema O.

Banco Pichincha también tiene una oferta de productos y servicios para la microempresa, el detalle se lo puede observar en la Tabla No 3.

Tabla 3. Productos y Servicios Financieros Microfinanzas



Fuente: Banco Pichincha (2017)
Elaborado por: Santiago Lema O.

Diversificar el portafolio de productos financieros y la calidad del servicio son parte de sus prioridades. Al respecto el banco en su informe anual y memoria de sostenibilidad del 2016, disponible en su página web, mencionan que con respecto a la calidad del servicio implementaron una metodología para medir la satisfacción de los clientes, esta metodología se centra en cuatro pilares fundamentales, estos son:

- Todos somos anfitriones.
- Asesoramos y resolvemos en cada interacción.
- Nos preocupa el tiempo del cliente.
- Cuidamos las relaciones siendo cálidos y cercanos.

Esta metodología de trabajo les permitió mejorar el índice de satisfacción logrando en el último trimestre del 2016 un nivel de satisfacción del 77.30% (anterior 67.18%).

Con respecto a los productos e innovación iniciaron un proceso de migración hacia un nuevo modelo de atención de agencias, con el objetivo de ser referentes de excelencia del servicio al cliente, con eficiencia en costos y un alto potencial de generación de negocios, para ello implementarán una potente zona de servicios, para migrar las transacciones hacia canales alternativos.

También se creó un nuevo producto, “nómina confianza”, este servicio permite a las empresas gestionar la nómina de sus colaboradores desde la plataforma cash management, y los empleados reciben el salario en su cuenta de Banco Pichincha, permitiéndoles tener soluciones diferenciadas en productos crediticios, de ahorro o inversión. (Banco Pichincha, 2016)

2.3 Evolución de las principales cuentas del balance.

2.3.1 Total activos.

El total de activos de Banco Pichincha, al cierre de diciembre del 2016, alcanzó un saldo acumulado de USD 10.116 millones, contrastando a lo obtenido en diciembre del 2015 donde el rubro alcanzó USD 8.928 millones. En términos anuales, esta cuenta creció en 13,3%, siendo esta la variación positiva más alta desde el año 2013, y de gran recuperación con respecto al 2015, año en el que se vivió un proceso de contracción en gran parte de los sectores económicos y productivos del país.

Los efectos de la crisis financiera y económica mundial que inició a finales del 2008 y se agudizó en el 2009 se sintieron en el sistema financiero ecuatoriano, generando una caída en los depósitos totales y en los niveles de crédito interno, razón por la cual, aun cuando existe un incremento en el activo total frente al 2008 de USD 315 millones, la tasa de crecimiento fue de un 7,1%, estuvo muy por debajo de la tasa de crecimiento del periodo 2006 – 2008 , la cual siempre estuvo sobre el 20%.

En estos 12 años de gestión, se puede evidenciar un crecimiento sostenido del total de activos del banco, logrado incrementar este rubro en USD 7.761 millones, equivalente a un crecimiento del 329,5%.

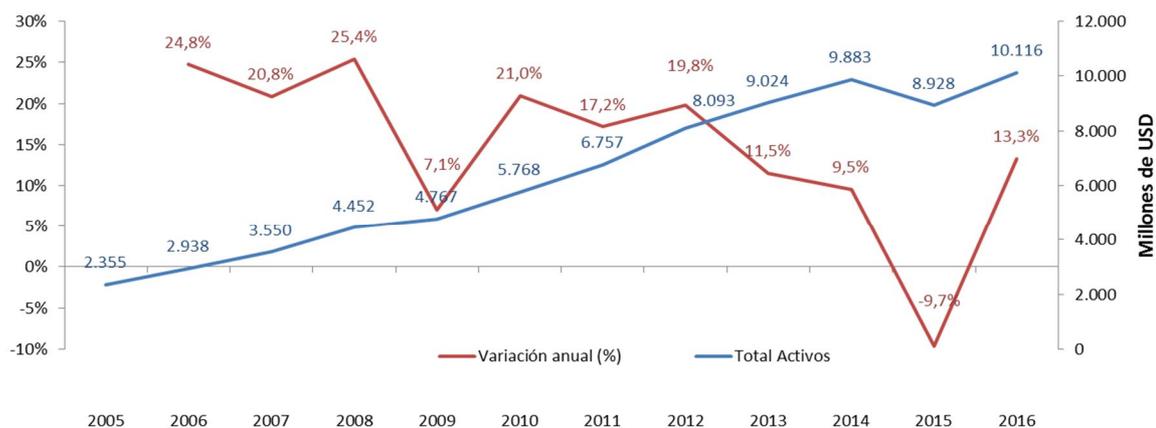


Gráfico 1. Evolución total activos
 Fuente: Superintendencia de Bancos
 Elaborado por: Santiago Lema O.

2.3.2 Cartera de créditos.

La cartera de créditos tiene una evolución positiva, pasó de USD 1.314 millones en el 2005 a USD 5.915 millones en el 2016. En este periodo tuvo un crecimiento de 350%, equivalente a US\$ 4.601 millones.

Se evidencia dos periodos en los cuales hubo una contracción en el volumen de crédito entregado, en el 2009 es el resultado de la crisis financiera y mundial, periodo que se caracterizó por algunos acontecimientos, como por ejemplo, menor ingreso de divisas a la economía por la reducción de los ingresos petroleros y no petroleros, caída en las remesas por USD 205 millones, cierre de varias líneas de crédito internacionales, factores que provocaron una contracción del circulante en la economía nacional.¹

El 2015 es un año en el que el dinamismo de la colación del crédito se ve afectado, los precios del petróleo a la baja y un menor dinamismo de la economía afectan al sistema financiero, siendo un fiel reflejo del desarrollo de la actividad económica y su desaceleración. Esto obligó a instituciones financieras a establecer “estrategias para proteger la liquidez del sistema, restringiendo el acceso al crédito paulatinamente”.²

¹ Asociación de Bancos Privados del Ecuador ABPE: Información macroeconómica y financiera mensual de abril de 2009.P.7. En: http://www.asobancos.org.ec/inf_macro/InfoMes%20Abril%202009.pdf

² Banco Pichincha: informe anual y memoria de sostenibilidad 2015. P.33.

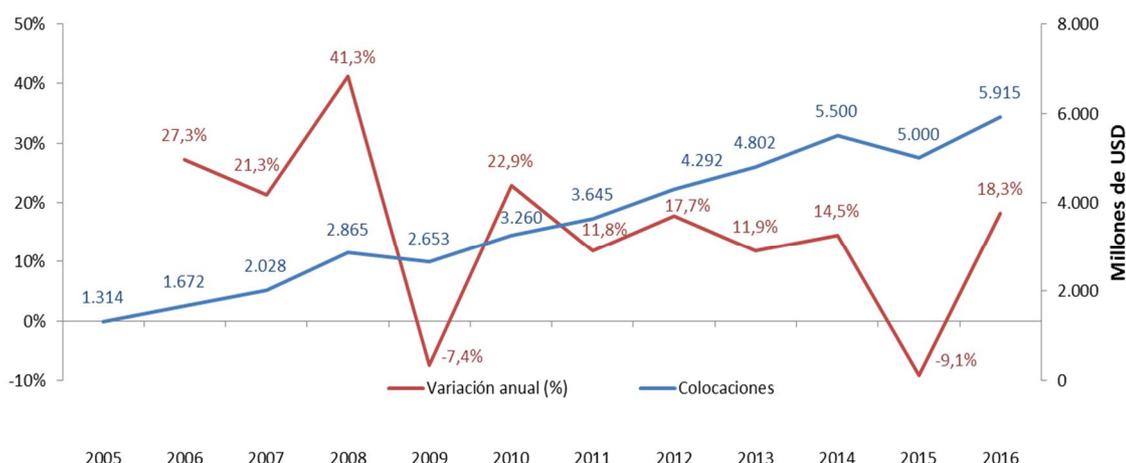


Gráfico 2. Evolución cartera de créditos neta

Fuente: Superintendencia de Bancos

Elaborado por: Santiago Lema O.

El saldo total de la cartera de créditos bruta al 31 de diciembre de 2016 alcanzó un valor de USD 6.574 millones. Del total del financiamiento entregado USD 4.543 millones fueron destinados como créditos a la producción, con una participación del 69% del total. El crédito destinado al consumo fue del 31% que equivale a un saldo de USD 2.031 millones.

También se puede apreciar el crecimiento de las colocaciones de créditos, en el 2005 la cartera bruta fue de USD 1.407 millones logrando crecer hasta el 2016 un 367%.

Tabla 4. Destino de la cartera bruta (en millones de dólares)

Tipo de Crédito	Saldo 2005	Saldo 2016	% Variación	Composición 2016
Crédito Comercial	798	2.877	261%	44%
Crédito a la Vivienda	204	927	355%	14%
Crédito a la Microempresa	81	738	812%	11%
Total Crédito a la Producción	1.083	4.543	319%	69%
Crédito al Consumo	324	2.031	527%	31%
Total Cartera Bruta	1.407	6.574	367%	100%

Fuente: Superintendencia de Bancos

Elaborado por: Santiago Lema O.

El porcentaje de asignación de recursos para créditos de consumo no superó el 30% en el periodo 2005 – 2010, para el año 2011 la participación de los recursos orientados a este tipo de crédito se ubicó en el 36%, manteniéndose en esos niveles hasta el 2015. Durante el 2016 el comportamiento es diferente, para este año el crédito de consumo tuvo una contracción, obteniendo una participación del 31%, esto como resultado de la aplicación de mecanismos

para proteger las operaciones del banco, como resultado de la contracción del crecimiento de la economía ecuatoriana.

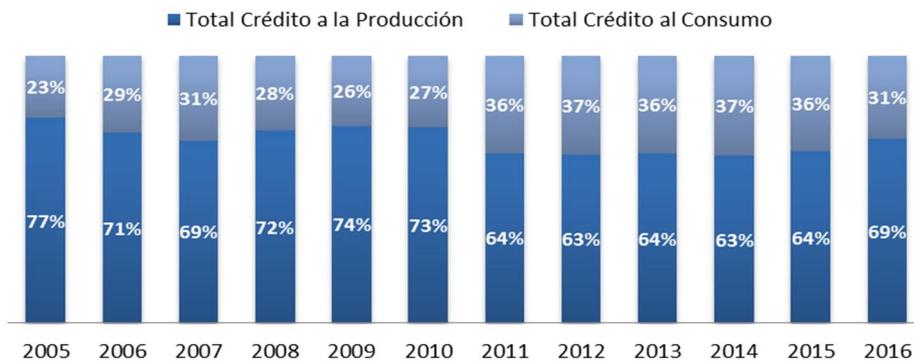


Gráfico 3. Destino del crédito
Fuente: Superintendencia de Bancos
Elaborado por: Santiago Lema O.

Banco Pichincha realiza cuatro tipos de colocaciones, estos son: crédito comercial, crédito al consumo, crédito a la vivienda, crédito a la microempresa.

Es importante notar que todas estas colocaciones tienen una evolución positiva durante el periodo analizado, hasta el año 2010 los créditos de consumo, vivienda y para la microempresa muestran un crecimiento parejo, el gap entre cada uno de ellos nos es muy amplio, esta composición cambia desde el año 2011, el crédito comercial y de consumo casi se equiparan, logrando triplicar el gap con respecto a las colocaciones al sector de vivienda y la microempresa, manteniendo este comportamiento hasta el año 2016; por ello es importante analizar la evolución del crédito por tipo de colocación.

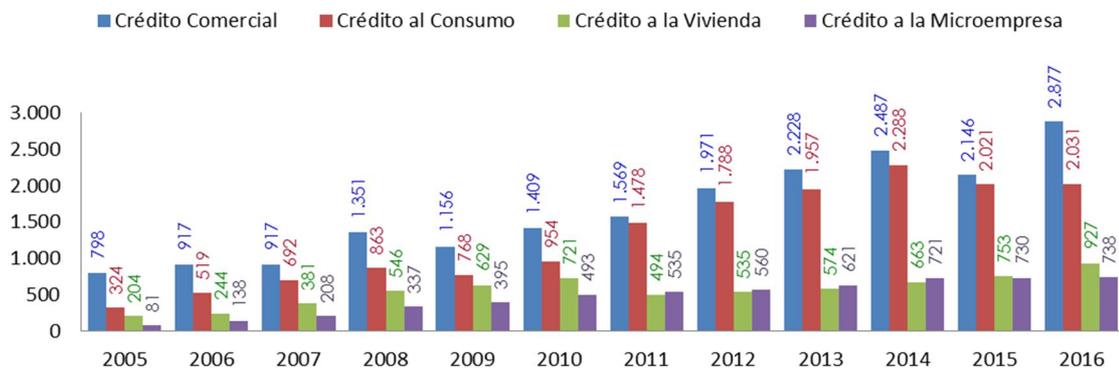


Gráfico 4. Evolución de las colocaciones por tipo de crédito
Fuente: Superintendencia de Bancos
Elaborado por: Santiago Lema O.

El saldo del crédito comercial al 31 de diciembre de 2016 alcanzó un valor de USD 2.877 millones. Esta cartera también muestra los mismos periodos de contracción ya mencionados, en el 2009 generó una contracción del 14,4%, significa que la colocación de este tipo de crédito se redujo en USD 195 millones comparado con el 2008. Para el 2015 se produjo una contracción del 13,7%, equivale a USD 341 millones frente al 2014, pero en el 2016 incrementó la colocación de este rubro en USD 731 millones, esto es un 34,1% de aumento versus el 2015.

Este tipo de crédito tiene una clara tendencia al alza, en el 2005 el saldo del crédito fue de USD 798 millones, para el 2016 se ubicó en USD 2.877 millones, alcanzando un crecimiento del 260,5%, el incremento equivale USD 2.079 millones.

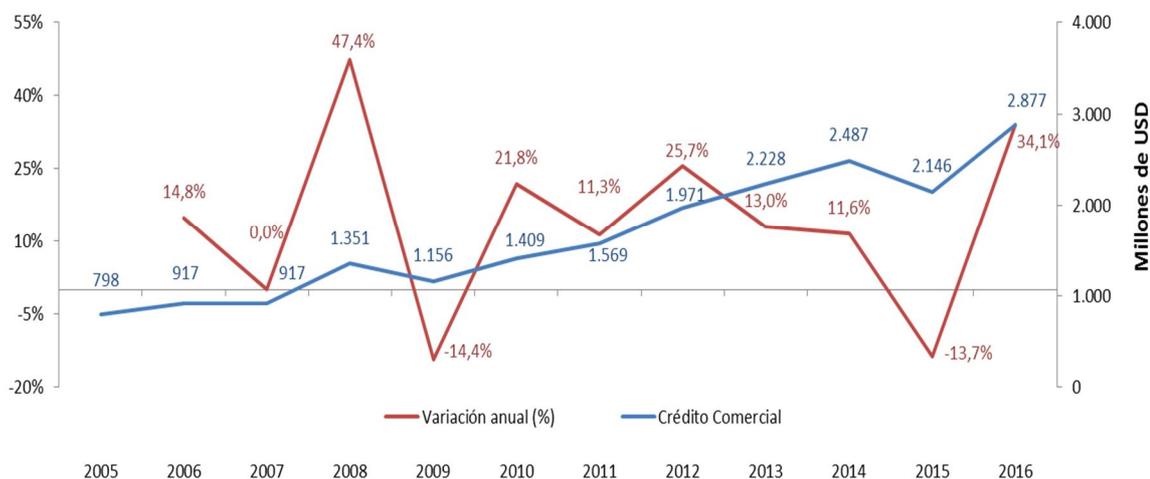


Gráfico 5. Crédito comercial
Fuente: Superintendencia de Bancos
Elaborado por: Santiago Lema O.

El crédito al consumo cerró al 31 de diciembre de 2016 con un saldo de USD 2.031 millones. Esta cartera también muestra los mismos periodos de contracción ya mencionados, en el 2009 generó una contracción del 11,0%, significa que la colocación de este tipo de crédito se redujo en USD 95 millones comparado con el 2008. Para el 2015 se produjo una contracción del 11,6%, equivale a USD 267 millones frente al 2014, pero en el 2016 incrementó la colocación de este rubro en USD 10 millones, esto es un 0,5% de aumento versus el 2015.

Este tipo de crédito tiene una clara tendencia al alza hasta el 2014 el saldo del crédito fue de USD 1.964 millones, para el 2014 se ubicó en USD 2.288 millones, para los años 2014 y 2015 los saldos de este rubro se mantienen por debajo de esta cifra y con un comportamiento

estable. Al respecto el Banco Central del Ecuador (BCE)³ en su último boletín de indicadores de coyuntura señala que luego de seis trimestres en los que se experimentó un debilitamiento de la demanda de este crédito, durante el cuarto trimestre del 2016 se experimentó un ligero incremento en la demanda de este segmento de crédito.

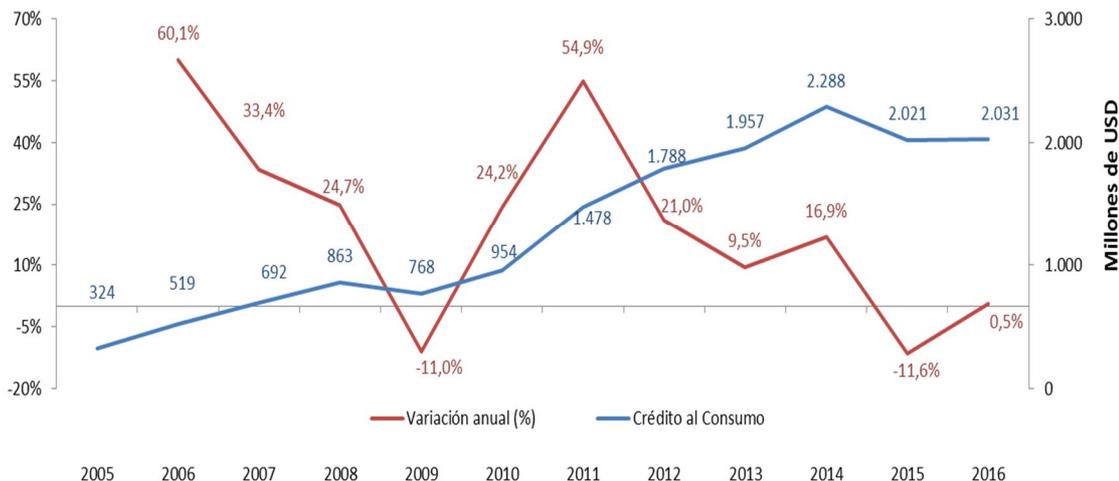


Gráfico 6. Crédito al consumo
Fuente: Superintendencia de Bancos
Elaborado por: Santiago Lema O.

La cartera de crédito a la vivienda muestra dos periodos de crecimiento, en el 2005 el saldo de la cartera fue de USD 204 millones, creció en USD 517 millones, ubicándose al cierre del 2010 en USD 721 millones.

Entre el 2010 y 2011 se produce una contracción de este tipo de crédito en un 31,5%, disminuyendo en USD 227 millones, así el saldo de esta cartera para el 2011 se ubicó en USD 494 millones. Entre el 2011 y 2016 se produce el segundo ciclo de crecimiento, aumentando USD 433 millones, como resultado de un elevado gasto público y disponibilidad de un mayor nivel de circulante en la economía, por lo tanto, el saldo al 31 de diciembre de 2016 fue de USD 927 millones.

³ BCE, Reporte trimestral de oferta y demanda de crédito, cuatro trimestres de 2016.

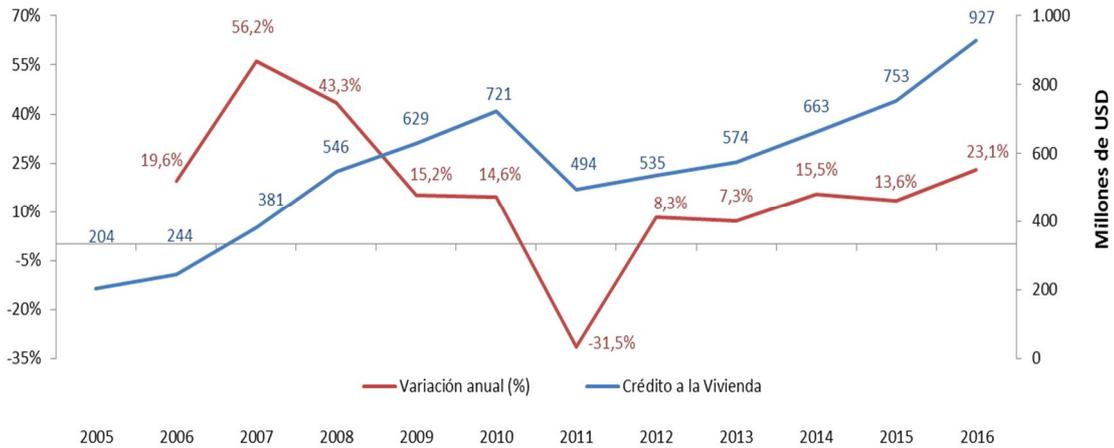


Gráfico 7. Crédito a la vivienda
Fuente: Superintendencia de Bancos
Elaborado por: Santiago Lema O.

Al cierre del 2016, la cartera al microcrédito contabilizó un saldo de USD 738 millones. Existe un crecimiento constante en términos absolutos, pero en términos relativos se evidencia que el ritmo de crecimiento es irregular. Para el periodo analizado el incremento de este segmento de crédito es de USD 657 millones, equivale a un 812,2% de aumento.

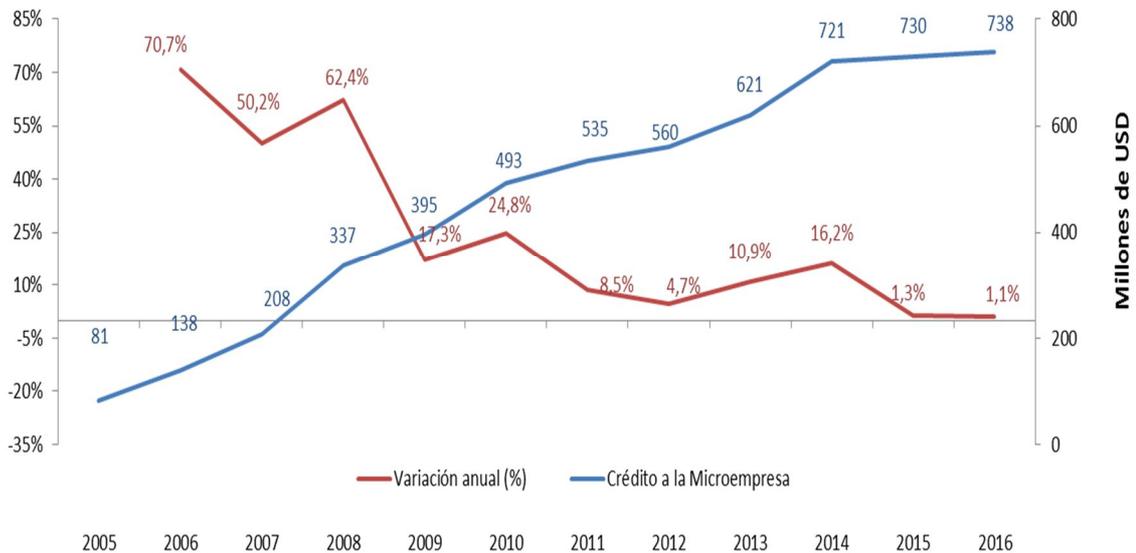


Gráfico 8. Crédito a la microempresa
Fuente: Superintendencia de Bancos
Elaborado por: Santiago Lema O.

2.3.3 Índice de morosidad.

La tasa de morosidad del banco al cierre del 2005 se ubicó en 3,3%, al cierre del 2016 se ubicó en 4,2%, incrementando en 12 años de operación 0,9 puntos porcentuales.

En los años 2015 y 2016 se evidencia un crecimiento del índice de morosidad como resultado de la contracción económica, por efecto del aumento del desempleo y en el 2016 se acentúa por los efectos del terremoto.

La tasa de empleo pleno o adecuado a nivel nacional se ubicó en 41,2% disminuyendo en 5,3 puntos porcentuales con respecto al 2015, mismo que ubico en 46,5%, como resultado de la desaceleración de la producción y del crecimiento económico. (INEC, 2016)

Para los años 2015 y 2016 este índice se elevó en todas las carteras por segmentos. Para el 2016 por ejemplo, el mayor aumento se dio en la cartera de vivienda, donde el índice de morosidad del 2016 fue de 2,99% con respecto 2,17% del 2015, en el sector de microempresa sucedió algo similar, el resultado del 2016 fue de 6,57% versus 6,10% del 2015. (Banco Pichincha, 2016)

El aumento de este índice no necesariamente implica que el banco pierda capacidad para cubrir la demanda de efectivo de sus clientes, por el contrario, tiene un efecto en la utilidad de la institución financiera.

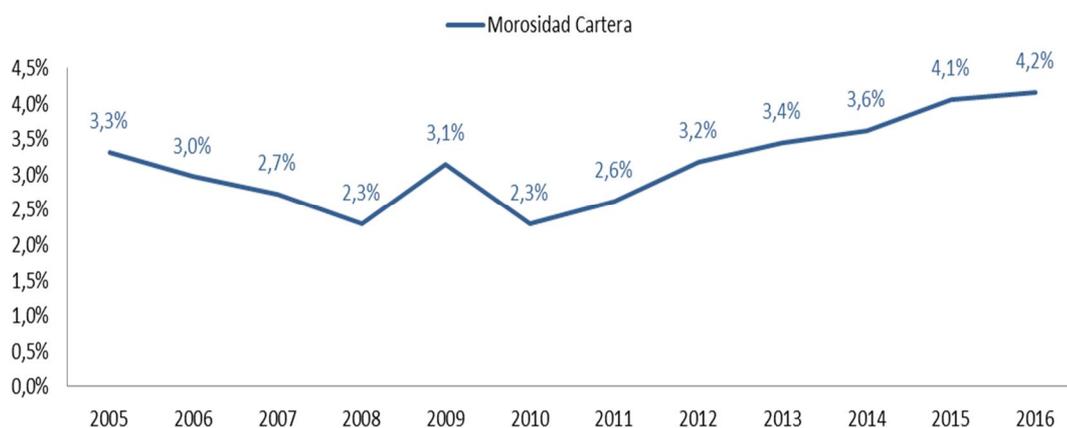


Gráfico 9. Índice de morosidad
Fuente: Superintendencia de Bancos
Elaborado por: Santiago Lema O.

2.3.4 Captaciones.

El 2015 es un periodo en el que se observa una desaceleración en la captación de depósitos, desde junio del 2015 se registraron variaciones negativas y las mismas se acentuaron hasta diciembre del 2015, en este periodo de observa una caída en el volumen de depósitos, depresión que equivale a una contracción del 12% con respecto al 2014.

Tras 11 años de crecimiento constante de los depósitos en valores absolutos, en 2015 se generó un decrecimiento equivalente a USD 995 millones en este rubro, comparado con el 2014, como resultado de la contracción económica en la mayoría de los sectores económicos y productivos del país, en este año los precios bajos de petróleo y la pérdida de competitividad de las exportaciones no petroleras, como resultado del fortalecimiento del dólar estadounidense son factores que incidieron en la desaceleración económica.

El saldo de las captaciones cerró el 2016 en USD 8.393 millones, lo que significó un crecimiento de 15,4% frente al 2015, este fue un periodo de recuperación en el volumen de depósitos. El porcentaje presentado significó un aumento de USD 1.122 millones, este crecimiento se debió principalmente a la inyección de liquidez a la economía desde el Gobierno mediante endeudamiento interno, colocación de bonos en los mercados internacionales, leve recuperación del precio de petróleo y mayor recaudación tributaria por la vigencia de las salvaguardias.

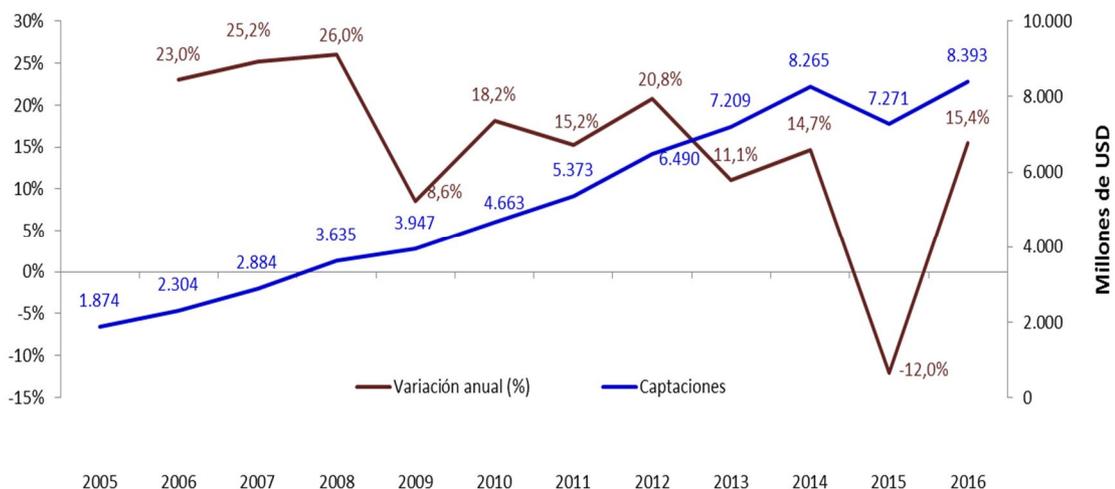


Gráfico 10. Evolución de los depósitos

Fuente: Superintendencia de Bancos

Elaborado por: Santiago Lema O.

**CAPÍTULO III. RELACIÓN DE LAS COLOCACIONES DE CRÉDITO DE BANCO
PICHINCHA Y ACTIVIDADES PRODUCTIVAS EN EL ECUADOR**

3.1 Metodología.

3.1.1 Tipo de investigación.

Se realiza una investigación de tipo descriptiva y relacional con el propósito de detallar las principales y más representativas características de la evolución y comportamiento del crédito otorgado por Banco Pichincha orientado a impulsar los sectores productivos.

Los datos estadísticos se toman de la información recopilada de investigaciones, libros, tablas, publicaciones, estadísticas, que indiquen la relación del crédito y su influencia en los sectores productivos.

3.1.2 Método de investigación.

Se aplicó el método científico en esta investigación, y de manera específica los métodos analítico y sintético, ya que es necesario trabajar con las estadísticas del Instituto Nacional de Estadísticas y Censos y con los boletines de la Superintendencia de Bancos, para luego comprar y contrastar los resultados, para realizar un análisis técnico, el cual hace posible relacionar los hechos y generar las conclusiones adecuadas.

3.1.3 Procedimiento Metodológico.

La información utilizada proveniente de tablas de datos, que fueron tomadas del portal web de la Superintendencia de Bancos y Seguros, Banco Central de Ecuador. La información con respecto al volumen de crédito se obtuvo de las estadísticas publicadas en la página web de la Superintendencia de Bancos y Seguros, específicamente del Banco Pichincha para el periodo 2005 -2016.

3.1.4 Universo y periodo de análisis

El universo comprende el sector de bancos privados y cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1, que operan en el territorio ecuatoriano. Para la presente investigación se definió como caso de estudio a Banco Pichincha, institución financiera a la que se realizó un análisis de diagnóstico, y se extrajo la información financiera y de crédito.

El periodo determinado para esta investigación contempla un horizonte de 12 años consecutivos, que inician en 2005 y terminan en 2016.

3.2 Análisis de resultados.

A partir del año 2005 hasta el 2013 las colocaciones de crédito productivo de Banco Pichincha han experimentado un incremento constante de sus líneas de crédito. En el año 2009 como resultado de la crisis financiera mundial el banco registró un decremento con respecto al crecimiento de las colocaciones de años anteriores. En el periodo 2014 – 2016 se experimenta un segundo ciclo de reducción en el volumen de este tipo de colocaciones, esto como resultado de la pérdida de dinamismo en la economía ecuatoriana soportada en un elevado gasto público, como resultado de la disminución de ingresos para el estado por efecto de la reducción de los precios de venta de petróleo.

Tabla 5. Crédito productivo por región (en millones de dólares)

	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	% Variación 2005 vs 2016
SIERRA	1.022	1.627	1.857	1.953	1.734	1.747	2.338	3.975	5.253	3.863	2.978	3.014	295%
COSTA	477	66	4	710	613	715	1.116	1.673	1.682	1.657	1.184	1.219	256%
AMAZONICA	19	3	0	36	31	36	47	49	49	59	38	40	207%
	1.517	1.697	1.861	2.699	2.377	2.497	3.501	5.696	6.984	5.579	4.201	4.272	

Fuente: Superintendencia de Bancos
Elaborado por: Santiago Lema O.

Banco Pichincha ha concentrado sus colocaciones en actividades productivas en la región sierra. En esta región el saldo de colocaciones productivas del 2005 fue de USD 1.022 millones, experimentando un crecimiento del 295% al cierre del 2016.

Este tipo de crédito en la región costa creció un 256% pasando de USD 477 millones en 2005 a USD 1.219 millones en 2016.

En la región amazónica se aprecia un menor monto de colocaciones en este tipo de crédito comparándolo con las otras dos, sin embargo, tuvo un crecimiento del 207% incrementando su saldo en créditos productivos de USD 19 millones (2005) a USD 40 millones en 2016.

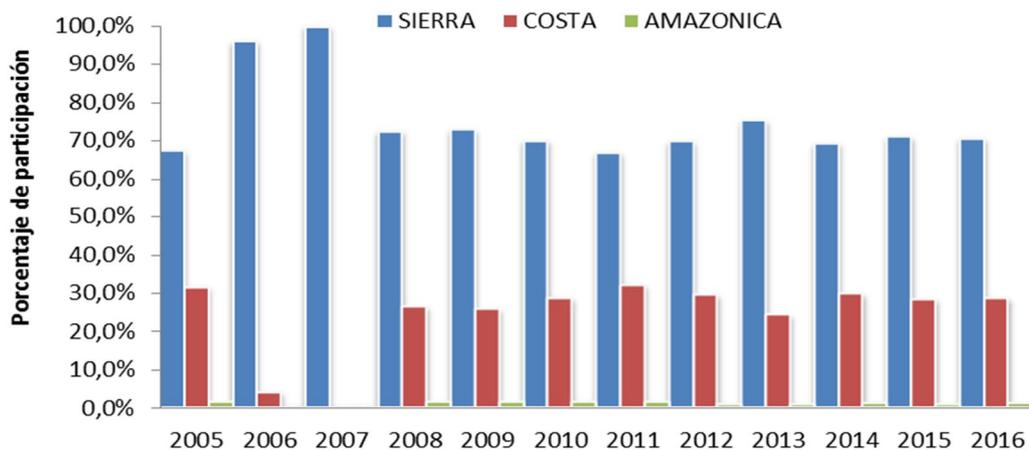


Gráfico 11. Participación del crédito productivo por región
Fuente: Superintendencia de Bancos
Elaborado por: Santiago Lema O.

El gráfico N°.11 muestra el porcentaje de participación del crédito productivo en la región sierra, costa y amazónica. La región sierra cuenta con el porcentaje de participación más amplio, en el periodo de análisis, la concentración bordea el 70%, excepto en los años 2006 y 2007, periodo en el que registra una concentración superior al 95%, por lo tanto en estos años, la participación de este crédito en la región costa y amazónica es muy baja, menor a un 5% de participación.

La región costa, con excepción del periodo 2005- 2006, registra un porcentaje de participación del 28% y, la concentración del crédito productivo en la región amazónica tiene en promedio un 1,1% de participación.

Estas cifras guardan relación con los resultados publicados por el INEC, en el visualizador de estadísticas productivas del 2016, herramienta que contiene información sobre la estructura productiva del país, muestra el número de empresas por provincia y su participación nacional. Este directorio comprende todas las unidades económicas que registraron ventas en el SRI y/o registraron personal afiliado en el IESS o perteneciendo al RISE pagaron impuestos sobre sus ingresos en el SRI, en el año 2016.

En el 2016 se registraron 843.745 empresas, la región sierra registra mayor nivel de concentración de actividad empresarial, y por lo tanto es la región que demanda de una mayor cantidad de recursos para actividades productivas, con un 52,4%, equivalente a 441.635 unidades económicas, en la región costa tiene una participación del 41,8% registrando 354.223 empresas, y la región amazónica e insular registran un 5,5% de participación en la actividad empresarial.

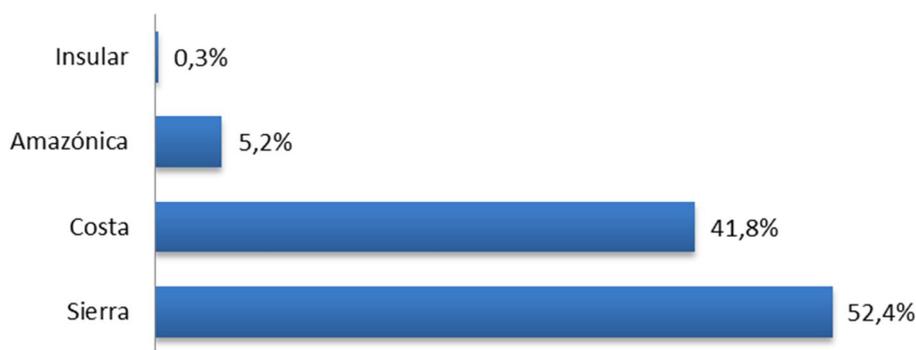


Gráfico 12. Participación de empresas por región 2016
Fuente: Instituto Nacional de Estadísticas y Censos INEC
Elaborado por: Santiago Lema O.

En la actualidad Banco Pichincha tiene operaciones en 22 de las 24 provincias del Ecuador, para comprender los territorios en los cuales el banco ha realizado colocaciones de tipo productivo, se elaboró un ranking de las 4 provincias con mayor volumen de crédito productivo.

Banco Pichincha en el 2016 entregó USD 4.272 millones de crédito productivo a nivel nacional. En el ranking de concentración de crédito productivo por provincia, Pichincha ocupa el primer lugar contabilizando financiamiento productivo por USD 2.559 millones. La segunda posición la ocupa la provincia del Guayas con un monto de USD 752 millones, en tercer lugar se encuentra Azuay con USD 210 millones y el cuarto lugar lo ocupa Manabí con USD 209 millones. En las 18 provincias restantes se entregó USD 542 millones para atender el financiamiento productivo.

Tabla 6. Ranking colocación de crédito productivo por provincia (en millones de dólares)

	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
PICHINCHA	737	1.575	1.844	1.535	1.343	1.343	1.789	3.361	4.630	3.236	2.502	2.559
GUAYAS	287	37	0	454	385	439	737	1.086	1.098	1.062	721	752
AZUAY	117	24	4	167	157	146	196	245	264	243	215	210
MANABI	97	15	0	155	130	150	193	297	292	280	226	209
RESTO DEL PAÍS	281	46	12	388	362	420	586	707	701	758	536	542
	1.517	1.697	1.861	2.699	2.377	2.497	3.501	5.696	6.984	5.579	4.201	4.272

Fuente: Superintendencia de Bancos
Elaborado por: Santiago Lema O.

Para el periodo de análisis, en provincia de Pichincha se concentra en promedio más del 57% del crédito productivo que otorga el banco Pichincha a nivel nacional, solo en los años 2006 y 2007 en esta provincia la participación del crédito productivo fue superior al 90%.

Esta alta participación se debe en gran medida al tamaño de la provincia y a la gran cantidad de empresas que desarrollan actividades económicas en la misma.

La provincia del Guayas concentra en promedio el 16% de los créditos productivos con respecto al volumen entregado a nivel nacional, las provincias de Azuay y Manabí tienen una participación del 5% respectivamente.

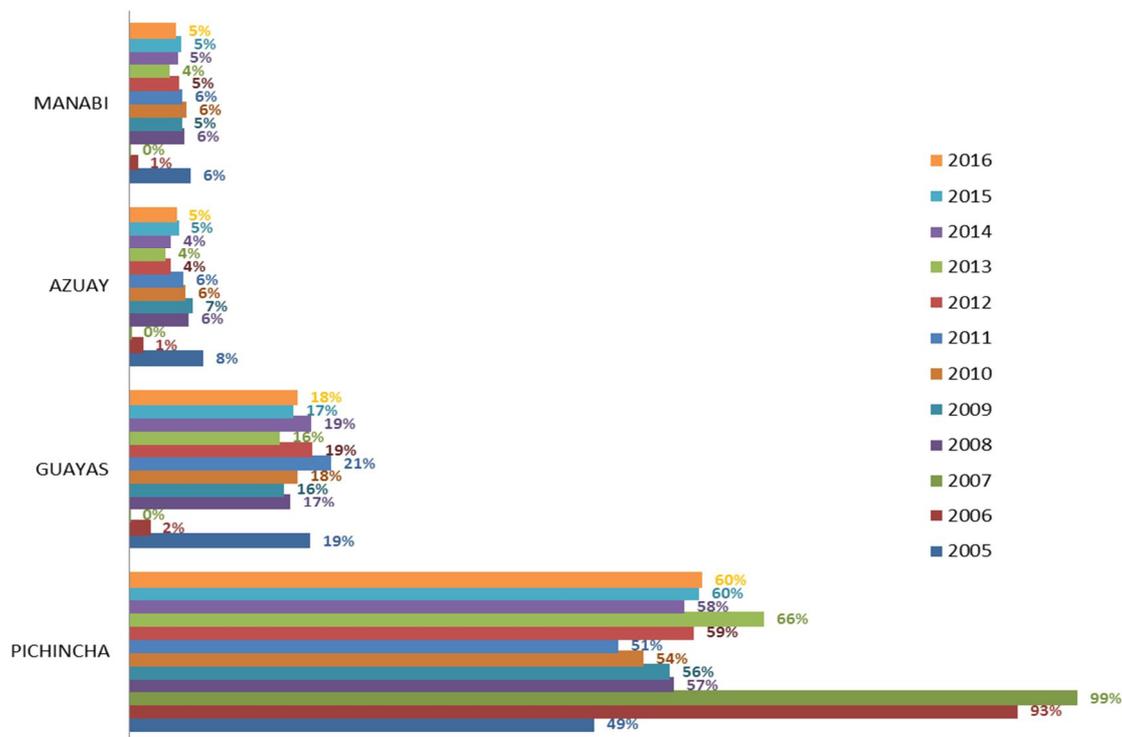


Gráfico 13. Participación del crédito productivo por provincias
 Fuente: Superintendencia de Bancos
 Elaborado por: Santiago Lema O.

El crédito productivo en el año 2009 tuvo un decrecimiento del 14% (USD 322 millones) frente al 2008, como resultado de la profunda crisis de los mercados financieros que estalló a fines del tercer trimestre de 2008, reducción del precio de petróleo, y menor crecimiento económico.

Durante el periodo 2010-2012 el crédito productivo se encuentra en un ciclo de recuperación, incrementando las colocaciones productivas a USD 5.696 millones, incremento de USD 3.319 millones comparado con el volumen de colocaciones del año 2009.

El 2013 es un año de débil crecimiento comparando con el fuerte crecimiento de años anteriores, como resultado de la aplicación de la Ley Orgánica de Redistribución de los Ingresos Para el Gasto Social, creando así un gravamen sobre los ingresos de las instituciones financieras privadas para financiar un incremento en el bono de desarrollo humano. Estos impuestos afectaron a la utilidad del banco, reduciendo recursos para su capitalización y como consecuencia se ofrecen menos recursos para el financiamiento del público en general.

Esta contracción se acentúa en los años 2014 y 2015 debido a la transición de la economía ecuatoriana de un periodo caracterizado por contar con abundantes recursos económicos, mismo que permitió que el estado sea el motor de crecimiento de la economía ecuatoriana, a un nuevo periodo de limitaciones y restricciones, provocado por la fuerte reducción del precio del petróleo y otras materias primas, adicionalmente, la economía ecuatoriana tuvo que enfrentar riesgos cambiarios, específicamente el fortalecimiento del dólar frente a otras monedas, este entorno afectó las captaciones del banco y por lo tanto la colocación de recursos a través de préstamos, por esta razón en este periodo el volumen de este crédito productivo se contrae en el 2014 un 25% y para el 2015 se contrae en un 33%.

El 2016 es un año en el que se produce una leve recuperación, las colocaciones de crédito productivo se incrementan en 2% en relación con el 2015, crecimiento apalancado en el incremento de la liquidez de la economía como resultado de las emisiones de bonos.

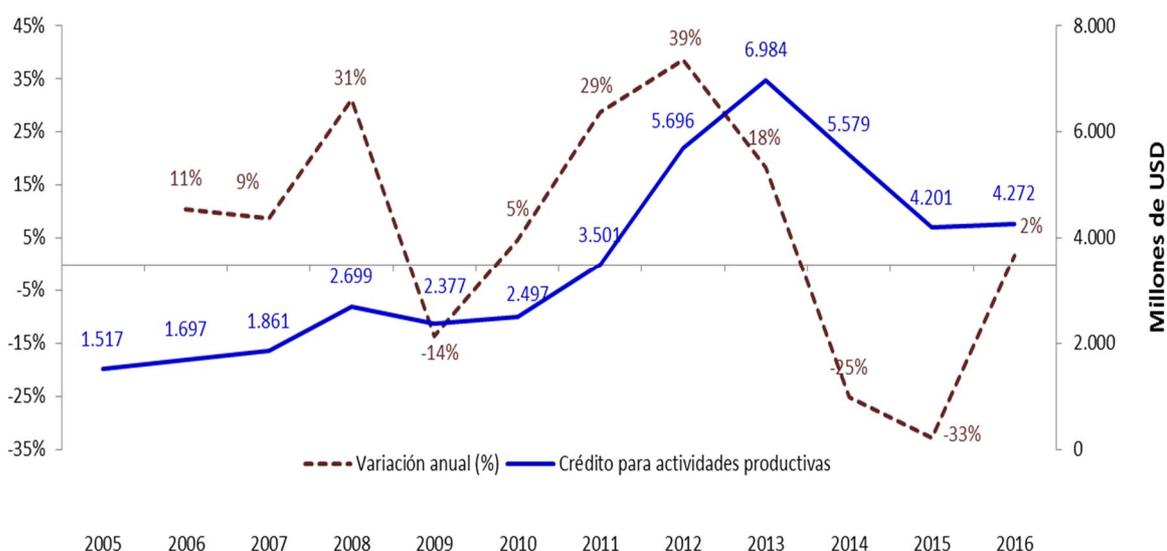


Gráfico 14. Evolución crédito productivo

Fuente: Superintendencia de Bancos

Elaborado por: Santiago Lema O.

La tabla N°7 muestra que el sector económico que demanda de una mayor cantidad de recursos es el de Comercio, en los 12 años de análisis, ha recibido créditos por USD 13.517 millones, esto equivale a una colocación promedio anual de USD 1.126 millones. En el año 2015 se registra una caída en el volumen de colocaciones en torno al 45% con respecto al periodo anterior.

El segundo sector económico es el de las Industrias manufactureras, durante este periodo se han entregado préstamos por USD 10.316 millones, cuya participación es del 24%, la colocación promedio anual equivale al 24%. En este sector desde el año 2014 se evidencia

una importante depresión en el volumen de crédito, con una contracción del 114% con respecto al periodo anterior, en el 2016 se registra una leve recuperación en orden al 8% frente al 2015.

El sector de entretenimiento, recreación y otras actividades de servicios ocupa el tercer lugar, con una participación del 12% en este tipo de colocaciones, habiendo recibido en 12 años USD 4.951 millones, la colocación promedio anual equivale a USD 413 millones. Al igual que los sectores productivos anteriores en el 2014 se contrae el volumen de crédito, pero en este sector hasta el 2016 no muestra signos de recuperación.

Las actividades financieras y de seguros ocupan el cuarto lugar, se han entregado préstamos acumulados por USD 3.302 millones, el crédito promedio anual es de USD 275 millones, con una participación del 8%. En el 2015 tuvo una contracción del 39%, pero en el 2016 registra una importante recuperación, equivalente a un 32%.

El sector agrícola, ganadería y silvicultura recibió un monto acumulado en créditos por USD 2.716 millones, equivalente a una participación del 6% sobre el total. En este sector productivo desde el 2014 registra dos periodos de contracción continuos, afectado por el menor dinamismo de la economía ecuatoriana.

Las actividades indicadas tienen una participación del 80% sobre el total de crédito destinado a actividades productivas.

Tabla 7. Ranking de colocaciones por sector productivo

	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	Acumulado 2005 - 2016
COMERCIO AL POR MAYOR Y AL POR MENOR; REPARACION	41	628	779	1.041	791	993	1.423	2.060	1.705	1.813	1.249	994	13.517
Variación anual (%)		93%	19%	25%	-32%	20%	30%	31%	-21%	6%	-45%	-26%	
INDUSTRIAS MANUFACTURERAS	561	359	356	765	768	673	983	1.241	2.253	1.061	622	674	10.316
Variación anual (%)		-56%	-1%	53%	0%	-14%	31%	21%	45%	-112%	-71%	8%	
ENTRETENIMIENTO, RECREACION Y OTRAS ACTIVIDADES DE	893	213	83	71	170	88	101	524	1.326	780	698	4	4.951
Variación anual (%)		-319%	-158%	-16%	58%	-93%	12%	81%	60%	-70%	-12%	-16868%	
ACTIVIDADES FINANCIERAS Y DE SEGUROS	1	64	122	89	105	107	63	624	534	572	413	608	3.302
Variación anual (%)		98%	47%	-36%	15%	3%	-71%	90%	-17%	7%	-39%	32%	
AGRICULTURA, GANADERIA, SILVICULTURA, PESCA Y ACTIVIC	6	111	158	246	155	207	309	389	287	381	269	198	2.716
Variación anual (%)		94%	30%	36%	-58%	25%	33%	21%	-36%	25%	-42%	-36%	
ACTIVIDADES PROFESIONALES, TECNICAS Y ADMINISTRATIV/	1	48	77	75	60	74	83	120	153	159	294	1.205	2.348
Variación anual (%)		97%	37%	-3%	-24%	18%	11%	31%	22%	3%	46%	76%	
CONSTRUCCION	1	95	116	145	132	127	233	373	271	260	217	125	2.096
Variación anual (%)		98%	19%	20%	-10%	-4%	46%	37%	-38%	-4%	-20%	-73%	
TRANSPORTE Y ALMACENAMIENTO	4	46	61	89	46	67	84	105	152	171	107	96	1.028
Variación anual (%)		92%	25%	32%	-95%	32%	19%	20%	31%	11%	-59%	-12%	
INFORMACION Y COMUNICACION	0	51	21	68	39	44	33	32	89	114	121	73	684
Variación anual (%)		99%	-146%	70%	-76%	11%	-31%	-5%	64%	22%	6%	-65%	
ALOJAMIENTO Y SERVICIOS DE COMIDA	1	26	37	53	42	56	61	64	61	75	55	36	568
Variación anual (%)		96%	29%	31%	-26%	24%	8%	5%	-6%	19%	-37%	-54%	
CONSUMO/MICROCREDITO	0	0	0	0	13	13	46	70	56	38	40	38	315
Variación anual (%)		#DIV/0!	#DIV/0!	#DIV/0!	100%	7%	71%	35%	-24%	-47%	5%	-6%	
ENSEÑANZA	1	9	7	10	17	11	25	21	14	30	39	54	236
Variación anual (%)		91%	-31%	31%	40%	-50%	56%	-20%	-53%	54%	24%	28%	
ACTIVIDADES INMOBILIARIAS	0	5	9	10	8	8	21	15	30	41	28	32	209
Variación anual (%)		98%	36%	18%	-39%	11%	61%	-43%	50%	27%	-47%	11%	
SERVICIOS SOCIALES Y RELACIONADOS CON LA SALUD HUM	4	6	8	13	8	14	19	17	22	25	13	21	170
Variación anual (%)		40%	21%	40%	-64%	43%	25%	-13%	26%	12%	-100%	39%	
EXPLOTACION DE MINAS Y CANTERAS	2	8	12	7	13	8	13	19	17	40	11	19	168
Variación anual (%)		77%	29%	-58%	44%	-61%	37%	34%	-17%	59%	-262%	42%	
ADMINISTRACION PUBLICA Y DEFENSA; PLANES DE SEGURIC	0	3	5	6	4	4	4	10	7	13	16	56	128
Variación anual (%)		88%	38%	16%	-36%	-10%	0%	60%	-48%	48%	19%	72%	
SUMINISTRO DE AGUA; ALCANTARILLADO, GESTION DE DESE	0	23	11	10	6	1	1	12	9	5	9	40	127
Variación anual (%)		100%	-100%	-11%	-64%	-541%	0%	92%	-47%	-55%	38%	77%	
	1.517	1.696	1.860	2.699	2.377	2.497	3.501	5.696	6.984	5.579	4.200	4.272	42.881

Fuente: Superintendencia de Bancos
Elaborado por: Santiago Lema O.

El gráfico 15 enfoca el análisis por sector productivo en aquellos periodos en los que la economía y el sistema financiero estuvieron expuestos a perturbaciones, podemos apreciar que el sector de comercio, aun cuando mantiene el liderazgo frente a los otros sectores, registra una participación menor desde el año 2012 frente a la participación obtenida en el 2011, la cual se ubicó en el 41%.

Similar comportamiento se presenta en el sector de industrias manufactureras, en 2016 registra una participación del 16% menor a la registrada en el 2011, la cual estuvo en el 28%.

En estos dos principales sectores, es evidente el impacto que tuvo en el monto de colocaciones la inestabilidad jurídica, con el cambio de regulaciones al sistema financiero y el crecimiento desacelerado de la economía ecuatoriana por efecto de menor precio de venta de petróleo, menor gasto e inversión pública y fortalecimiento del dólar.

Estos factores produjeron efectos negativos más profundos, que los efectos de la crisis de los mercados financieros ocurrida a finales del último trimestre del 2008.

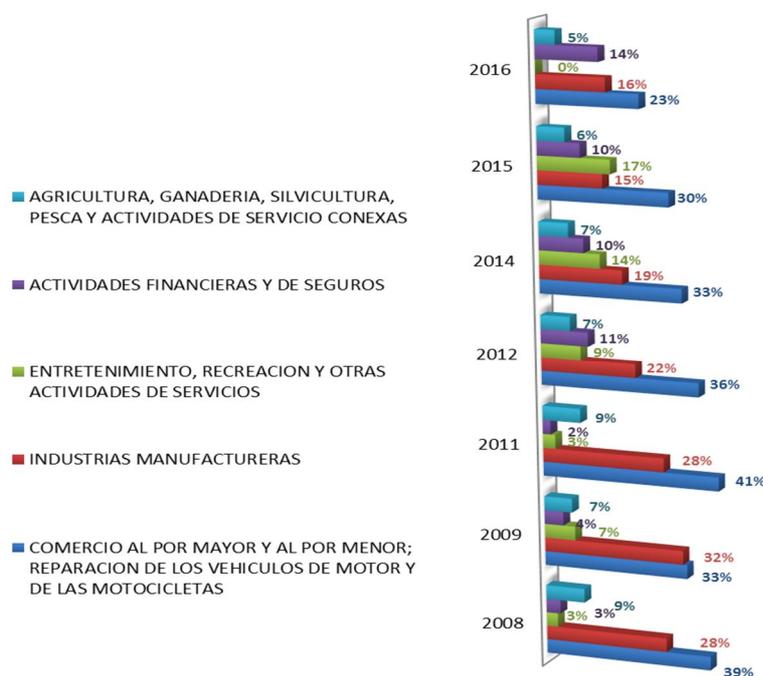


Gráfico 15. Comportamiento del crédito productivo en periodos de perturbación económica
 Fuente: Superintendencia de Bancos
 Elaborado por: Santiago Lema O.

CONCLUSIONES

La presente investigación ha logrado cumplir con los objetivos planteados de tal forma que puedo concluir lo siguiente:

- Banco Pichincha al ser el mayor banco privado del Ecuador, medido en número de depositantes y por capitalización, y fiel a su misión, realiza una contribución importante en el desarrollo económico del país, a su vez, cuenta con una participación de mercado del 32,3% con respecto a la cartera de crédito total.
- El crédito productivo del Banco Pichincha para el periodo de análisis logró triplicar su volumen de colocaciones. El 69% del crédito está destinado a financiar a los sectores productivos, a la vivienda y a la microempresa, mientras que el 31% se destina para financiar necesidades de consumo.
- El financiamiento productivo se concentra en la región sierra con el 70,5% de este financiamiento, la región costa el 28,5% y la región amazónica un 0,9%. De tal forma que la provincia que demanda más crédito productivo es Pichincha con USD 2.559 millones, equivalente al 60% de la colocación nacional (datos al cierre del año 2016).
- La concentración del financiamiento por actividad económica es la siguiente: el financiamiento productivo entregado por Banco Pichincha se concentra mayoritariamente en actividades de comercio, en segundo lugar, se ubican las actividades de industrias manufactureras y en la tercera posición están las actividades de entretenimiento, recreación y otras actividades de servicios.
- Los resultados proporcionados muestran que instituciones financieras privadas como Banco Pichincha orientan sus recursos disponibles a líneas de crédito productivas, con el fin de incentivar nuevos emprendimientos y/o potenciar los ya existentes, contribuyendo al desarrollo económico del país.
- También estos resultados hacen énfasis en relación con la sensibilidad de la economía ecuatoriana y del sistema financiero al ser una economía dependiente de los ingresos petroleros y por lo tanto del gasto e inversión pública, ya que cuando se experimenta años de bonanza petrolera la expansión del volumen de crédito es importante y cuando en los mercados internacionales el precio del crudo se cotiza a la baja el crédito en general se contrae.

RECOMENDACIONES

- La información empírica de esta investigación muestra que el crecimiento de una economía tiene una relación importante con el desarrollo del sistema financiero, en virtud de ello, los organismos de control deben velar por el buen funcionamiento de las instituciones financieras, y a la vez con normativas adecuadas, permitir que los servicios de las mismas lleguen a los sectores económicos que requieren recursos, especialmente en las micro y pequeñas empresas para permitir la generación de empleo e incentivar el consumo.
- Esta investigación muestra que el crédito de Banco Pichincha esta principalmente orientado a actividades comerciales, al ser el crédito, mediante la intermediación financiera, un mecanismo a través del cual se canalizan los recursos de las unidades excedentarias de recursos a la economía en forma general, el gobierno central y el sistema financiero en general debe implementar políticas e incentivos para que se produzca en el país una verdadera transformación productiva, en la que la economía deje de depender únicamente del intercambio de bienes finales, como el comercio, la cual es la principal actividad económica a la cual se oriente el crédito productivo.
- El estado y las Instituciones financieras deben ser los protagonistas de una transformación industrial, especialmente el estado, quien debe avanzar y concluir el proyecto de cambio de matriz productiva, que permita diversificar y agregar valor a la producción del país, el fomento de las exportaciones y la sustitución selectiva de las importaciones, cambios que permitan que actividades económicas como la industria manufacturera, la agricultura, ganadería, silvicultura, pesca, tengan un mayor protagonismo en el desarrollo económico.
- Para lograr aquello, es muy importante el rol del sistema financiero, ya que será necesario re direccionar e incrementar el crédito para financiar el desarrollo de estas actividades económicas, transformándose estos sectores productivos en nichos de mercado atractivos, que permitan mejorar los índices de rentabilidad de la banca.

BIBLIOGRAFIA

- Acosta, A., Chriboga, M., Fernández, I., Moncayo, P., & Rosales, M. (1982). *El mito del desarrollo* (Primera Edición ed.). Quito, Ecuador: El Conejo.
- Alfaro, L., Chada, A., Kalemli-Ozcan, S., & Sayek, S. (2003). *FDI and Economic Growth: The Role of Local Financial Markets*.
- Anda Gutiérrez, C. (1996). *Entorno socioeconómico de México*. (N. Editores, Ed.) México: Editorial Limusa.
- Antonio Roldan. (2006). *El mercado de capitales*. II Curso de alta especialización en fiscalidad financiera.
- Asociación de Bancos Privados del Ecuador. (2011). *El Financiamiento Bancario Genera Desarrollo Productivo*. Boletín Informativo N°12.
- Banco Interamericano de Desarrollo. (2004). *Desencadenar el Crédito: Como ampliar y estabilizar la banca*. Washington, D.C: El Ateneo.
- Banco Pichincha. (2016). *Informe Anual y Memoria de Sostenibilidad*. Quito: Imprenta Mariscal.
- Banco Solidario. (2008). *Cuida tu futuro*. Recuperado el 07 de 10 de 2010, de <https://cuidatufuturo.com/sistema-financiero-del-ecuador/>
- Bernardino Calvo, A., & Paúl Gutierrez, J. (2012). El Crédito al Sector Privado en España: Del Crecimiento Desbordado a la Fuerte Restricción. *Revista de Estudios Cooperativos*(109), 13-44.
- Bodie, Z., & Merton, R. (2003). *Finanzas*. (F. R. Guerrero, Trad.) México: Pearson.
- Cameron, R. (1972). *Banking and Economic Development. Some Lessons from History*. London: Oxford University Press.
- Castillo, P. (2011). Política Económica: Crecimiento Económico, Desarrollo Económico, Desarrollo Sostenible. *Revista Internacional del Mundo Económico y del Derecho, Volumen III*, 1-12.
- Constitución de la República*. (2008).
- Contento Villagrán, D. (2013). *Impacto del Crédito en el Crecimiento Económico de los Sectores Productivos (2002-2009)*. Disertación previa a la obtención del título de economista, Pontificia Universidad Católica del Ecuador, Quito.
- Cuadrado, J. (2010). *Política Económica*. Madrid: McGraw-Hill/Interamericana de España, S.L.
- Departamento de Asuntos Económicos y Sociales. (2009). *Clasificación Industrial Internacional Uniforme de todas las actividades económicas (CIIU)*. Informes Estadísticos Serie M, No.4, Rev.4, Naciones Unidas, New York.

- Esparza, A. (09 de Diciembre de 2014). *Prezi*. Obtenido de <https://prezi.com/ktnoqkt49bo6/importancia-del-credito-en-la-produccion-de-bienes-y-servici/>
- Ferro, G., & Rodríguez, M. A. (04 de 06 de 2014). *ResearchGate*. Recuperado el 16 de 11 de 2017, de https://www.researchgate.net/publication/242111655_Credito_producto_y_eficiencia_en_la_produccion_de_crecimiento
- Financiera, J. d. (05 de 03 de 2015). *Junta de Regulación Monetaria Financiera*. Recuperado el 14 de 11 de 2017, de https://www.juntamonetariafinanciera.gob.ec/resolucion_F.html?s=cr%C3%A9ditos
- Fitzgerald, V. (2006). *Financial Development and Economic Growth: A critical view*. Documento de trabajo, World Economic and Societal Survey.
- Galindo, M. M. (2011). *Crecimiento Económico*. Boletín Económico, Madrid.
- Garza Valle, M. (1979). *Google*. Recuperado el 16 de 11 de 2017, de <https://www.google.com.ec/search?dcr=0&q=libros+de+economia+basica+pdf&sa=X&ved=0ahUKEwjE4baVxMPXAhWH5yYKHTDCAowQ1QIIXSgA&biw=1366&bih=635>
- Gerschenkron, A. (1962). *Economic Backwardness in Historical Perspective: A Book of Essays*. Cambridge: Harvard University Press.
- Goldsmith, R. (1969). *Financial Structure and Development*. Nueva Haven: Yale University Press.
- Growth, F. M. (s.f.). *European Economics Review: Universidad Bocconi Milán y CEPR London*. <http://www.csef.it/pagano/EER-1993.pdf> [Consulta: 12 de octubre de 2012].
- INEC. (2016). *Reporte de economía laboral*.
- Instituto Nacional de Estadísticas y Censos INEC. (2017). *Ecuador en cifras*. Recuperado el 27 de 12 de 2017, de <http://www.ecuadorencifras.gob.ec/directoriodeempresas/>
- Jiménez, F. (2011). *Crecimiento Económico: Enfoques y Modelos* (Primera Edición, noviembre de 2011 ed.). Lima, Perú: Fondo Editorial Pontificia Universidad Católica de Perú.
- King, R. y. (septiembre de 1993). Finance, Entrepreneurship, and Growth: Theory and Evidence. *Journal of Monetary Economics*, pág. 32 (3).
- Kuznets, S. (1973). *Modern Economic Growth: Findings and Reflections* (Vol. 63).
- Levine, R. (junio de 1997). Financial Development and Economic Growth: Views and Agenda. *Journal of Economic Literature*, XXXV, 688-726.
- Levine, R. (agosto de 1998). The legal environment, banks and long run economic growth. *Journal of money, credit and banking*, págs. 30, Part 2 (3).
- Levine, R. (2004). Finance and Growth: Theory and Evidence. *Cambridge: National Bureau of Economic Research*, pág. (Working paper 10766).

- Levine, R. (2005). Finance and Growth: Theory and Evidence. (H. o. growth, Ed.) *Handbook of economic growth*.
- Levine, R. N. (agosto de 2000). Financial Intermediation and Growth: Causality and Causes. *Journal of Monetary Economics*, pág. 16 (1).
- López Gómez, M. A. (11 de 06 de 2002). *mailxmail.com*. Recuperado el 27 de 10 de 2017, de <http://www.mailxmail.com/curso-introduccion-mercados-financieros>
- Martínez, H. y. (2007). Crecimiento económico, información asimétrica en mercados financieros y microcréditos. En A. El Colegio Mexiquense, *Economía, Sociedad y Territorio* (págs. (vol. VI, núm. 23)). México.
- McKinnon, R. (1973). *Money and Capital in Economic Development*. Washington, D.C: The Brookings Institution.
- McLeay, M., Radia, A., & Thomas, R. (2015). *Scielo*. Recuperado el 29 de 10 de 2017, de Revista de economía institucional: http://www.scielo.org.co/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S0124-59962015000200015
- Mishkin, F. S. (2008). *Moneda, banca y mercados financieros*. México: Pearson Educación de México, S.A. de C.V.
- Morales, J. A., & Morales, A. (2014). *Crédito y Cobranza* (Primera Edición Ebook ed.). México: Grupo Editorial Patria.
- Parodi, C. (22 de 03 de 2013). *Gestión*. (J. L. Segura, Productor, & Copyright Prensa Popular SAC) Recuperado el 28 de 10 de 2017, de <http://blogs.gestion.pe/economiaparatodos/2013/03/que-es-un-sistema-financiero.html>
- Pérez Sánchez, A. (03 de 02 de 2016). *Finanzas y Economía*. Recuperado el 27 de 10 de 2017, de <http://www.finanzas.com/activos-liquidos>
- Pussetto, L. (2008). Sistema Financiero y crecimiento: Un misterio sin resolver. *Palermo Business Review*, 14.
- Robinson, J. (1952). *The Generalization of the General Theory. In the Rate of Interest and Other Essays*. London: MacMillan Press.
- Rousseau, Peter y Silla, Richard. (2001). *Financial Systems, Economic Growth and Globalization*. Cambridge: National Bureau of Economic Research Working Paper.
- Schumpeter, J. (Junio de 1911). *The Theory of Economic Development. An Inquiry into Profits, Capital, Credit, Interest, and the Business Cycle*. Recuperado el 10 de 08 de 2012, de The Voice Imitator: <http://voiceimitator.blogspot.com/2009/06/joseph-schumpeter-theory-of-economic.html>
- Schumpeter, J. (1934). *The Theory of Economic Development*. Harvard University Press.

- Sevilla, A. (2015). *Economipedia*. Recuperado el 09 de 11 de 2017, de <http://economipedia.com/definiciones/activo-financiero.html>
- Soto, B. (2011). *Gestion.Org*. Recuperado el 26 de 10 de 2010, de <https://www.gestion.org/gestion-financiera/mercados-financieros/5620/los-activos-financieros/>
- Soto, R. (2013). *SCIELO*. Recuperado el 16 de 11 de 2017, de http://www.scielo.org.mx/scielo.php?pid=S0301-70362013000200004&script=sci_arttext
- Superintendencia de Bancos. (s.f.). *Superintendencia de Bancos*. Recuperado el 25 de 10 de 2017, de http://www.sbs.gob.ec:7778/practg/sbs_index?vp_art_id=&vp_tip=6&vp_buscr=/practg/pk_cons_bdd.p_bal_entdd_finnc
- Superintendencia de Bancos. (s.f.). *Superintendencia de Bancos*. Recuperado el 18 de 12 de 2017, de http://www.sbs.gob.ec:7778/practg/sbs_index?vp_art_id=39&vp_tip=2&vp_buscr=41
- Vazquez, A. (2005). *Las nuevas fuerzas del desarrollo*. Barcelona: Antonio Bosch.
- Zermeño, F. (2004). *Lecciones de Desarrollo Económico*. Barcelona: Plaza y Valdés S.A. de C.V.