



UNIVERSIDAD TÉCNICA PARTICULAR DE LOJA

La universidad Católica de Loja

ÁREA ADMINISTRATIVA

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

**La regulación de tasa y su efecto en la evolución de la profundización
bancaria y en la rentabilidad del Banco “D- MIRO”, en Ecuador
estudio realizado en el Sistema Financiero... año lectivo 2016 – 2017**

TRABAJO DE TITULACIÓN

AUTORA: Saavedra Maldonado, Luz Fidelina

DIRECTOR: Peñarreta Quezada, Miguel Ángel

CENTRO UNIVERSITARIO MADRID

2016



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

2017

APROBACIÓN DEL DIRECTOR DEL TRABAJO DE TITULACIÓN

Magister

Miguel Ángel Peñarreta Quezada

DOCENTE DE LA TITULACIÓN

De mi consideración

El presente trabajo de titulación regulación de tasas y su efecto en la evolución, de la profundización bancaria y rentabilidad del banco D-MIRO S.A. realizado por Saavedra Maldonado, Luz Fidelina, ha sido orientado y revisado durante su ejecución, por cuanto se aprueba la presentación del mismo.

Loja, febrero 2017

f).....

DECLARACIÓN DE AUDITORIA Y SECIÓN DE DERECHOS

“Yo, Saavedra Maldonado, Luz Fidelina declaro ser autora del presente trabajo de titulación: regulación de tasa y su efecto en la profundización bancaria y rentabilidad de la titulación de Ingeniera en Administración en Banca y Finanzas siendo Peñarreta Quezada, Miguel Ángel director del presente trabajo; y eximo expresamente a la Universidad Técnica Particular de Loja y a sus representantes legales de posibles reclamos o acciones legales. Además certifico que la ideas, conceptos, procedimientos y resultado vertidos en el presente trabajo investigativo, son de mi exclusiva responsabilidad.

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

f).....

Autora: Saavedra Maldonado, Luz Fidelina

Cédula 110368289-2

DEDICATORIA

Dedico este proyecto y toda mi carrera universitaria a Dios, por ser quien ha estado a mi lado en todo momento dándome las fuerzas necesarias para continuar luchando día tras día y seguir venciendo todas las barreras y obstáculos que se me presenten.

A mi esposo e hijos por haberme apoyado siempre durante toda la carrera universitaria, dándome ánimo para seguir adelante.

A mis padres ya que gracias a ellos soy quien soy hoy en día, fueron ellos quienes me dieron ese cariño y calor humano necesario para alcanzar mis metas y superarme ante todo problema.

Luz Fidelina Saavedra Maldonado

CI. 110368289-2

AGRADECIMIENTO

Agradezco a la Universidad, a sus directivos, profesores y personas en general, quienes con su esfuerzo y dedicación imparten sus enseñanzas a cada uno de los estudiantes, haciéndolos crecer como profesionales.

Agradezco de manera especial al Magister Miguel Ángel Peñarreta Quezada por haberme brindado su guía para el desarrollo de la presente tesis.

Agradezco a la Magister María Dolores Rojas Toledo y a todos mis compañeros por animarme en aquellos momentos de flaqueza y por brindarme su ayuda en los momentos más difíciles de mi carrera.

Luz Fidelina Saavedra Maldonado

CI. 110368289-2

ÍNDICE DE CONTENIDOS

CARATULA.....	I
CERTIFICACIÓN.....	II
DECLARACIÓN DE AUDITORIA Y SESION DE DERECHOS.....	III
DEDICATORIA.....	IV
VAGRADECIMIENTO.....	V
ÍNDICE DE CONTENIDOS.....	VI
INDICE DE TABLAS.....	VII
INDICE DE GRÁFICOS.....	VIII
RESUMEN EJECUTIVO.....	1
ABSTRACT.....	2
INTRODUCCIÓN.....	3

Contenido

CAPITULO I. GENERALIDADES DEL CONTEXTO ECONOMICO Y LEGAL DEL SISTEMA BANCARIO PRIVADO DEL ECUADOR.....	14
1. Contexto económico y Legal del sistema bancario privado del Ecuador .	15
1.1 Contexto económico ecuatoriano	17
1.1.1 Situación económica del Ecuador.	17
1.1.2 Variables macroeconómicas.	18
1.1.3 PIB.	19
1.1.4 Inflación.	20
1.1.5 Tasa de interés antes y después de regulación de tasa.	20
1.2.1 Antecedentes históricos desde su origen hasta la actualidad.	24
1.2.3 Organismos reguladores del sistema bancario privado ecuatoriano e instrumentos de regulación.....	24
1.2.4 Características o clasificación por tamaño (participación de activos totales del sistema bancario privado).....	25
1.2.5 Calificación del riesgo.....	27

1.2.6	Ranking de las instituciones Financieras.	27
1.3	Marco jurídico del sistema bancario	28
1.3.1	Normativa que rige al sistema bancario privado ecuatoriano (aspectos que regula cada ley).	29
1.4	Participación del sistema bancario privado en el sistema financiero ecuatoriano.....	30
1.5	Regulación de tasas de interés	31
CAPITULO II. ESTRATEGIAS EN INVERSIONES Y FUENTES DE FINANCIAMIENTO DEL BANCO “D – MIRO” Y SU PARTICIPACIÓN EN EL CONSOLIDADO NACIONAL.....		
2.1	Antecedentes del banco D-MIRO	34
2.1.1	Historia.....	34
2.1.2	Productos y servicios.	35
2.1.3	Cobertura geográfica a nivel nacional.....	36
2.2	Composición de las inversiones	36
2.3	La estructura financiera.....	38
2.3.2	Cartera de crédito por línea de negocio	39
2.3.3	Estructura de Capital.	40
2.4	Densidad Financiera.	41
2.4.1	Definición, importancia y formas de medición.....	41
2.4.2	Evolución de la Densidad Financiera.....	42
2.4.3	Densidad Financiera del Banco D-MIRO S.A.....	43
CAPITULO III. LA PROFUNDIZACION BANCARIA PRE Y POST LA REGULACIÓN DE TASAS DE INTERÉS		
3.	Análisis comparativo de profundidad bancaria pre y post regulación.	45
3.1	profundidad financiera	46
3.1.1	Definición importancia y formas de medición.....	46
3.1	Profundización financiera de América Latina.....	46
3.1.2	Evolución de la profundización financiera.	47
3.3	Indicadores de colocación.....	49
3.3.1	Indicadores de calidad de los activos de América latina	50

3.4 Análisis de los indicadores financieros de colocación y captación.....	51
CAPÍTULO IV. EFECTO DE LA PROFUNDIZACIÓN BANCARIA DEL BANCO D- MIRO S.A.	53
4.1 Comportamiento de la rentabilidad.....	54
4.2 Correlación entre la profundidad bancaria y la rentabilidad.....	55
4.3 perspectivas de profundización y rentabilidad (regresión).....	58
CONCLUSIÓN.....	63
RECOMENDACIÓN	66
Bibliografía.....	67

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1. Bancos privados por tamaño y participación de activos	26
Tabla 2. Análisis comparativo de las inversiones del Banco D-MIRO S.A. 31 de marzo de 2016.....	37
Tabla 3. Estructura de captaciones (miles de dólares) - Marzo de 2016	38
Tabla 4. Estructura Cartera de crédito (miles de dólares) – Marzo 2016.....	39
Tabla 5. Cartera de crédito por línea de negocio 31 marzo 2012 - 2015.....	40
Tabla 6. ROE y ROA del Banco D-MIRO S.A. (miles de dólares).	54
Tabla 7. Datos del Banco D-MIRO S.A 2011 - 2015	55
Tabla 8. . Datos estadísticos para calcular el coeficiente de correlación y regresión ..	56
Tabla 9. Coeficiente de correlación de variables del Banco D-MIRO S.A.....	57

ÍNDICE DE GRÁFICOS

Gráfico 1. PIB 2002- 2015	19
Gráfico 2. Inflación 2002-2015	20
Gráfico 3. Tasa de interés activa por plazo y pasiva (depósitos) antes de la regulación	21
Gráfico 4. Tasa de interés por segmento del crédito 2007- 2015	22
Gráfico 5. Ranking de activos, pasivos y patrimonio 2016	28
Gráfico 6. Participación de activos de la banca privada en %	30
Gráfico 7. Participación de pasivos abril 2011 – 2015 %	31
Gráfico 8. Cobertura geográfica del Banco D-MIRO S.A. marzo de 2015	36
Gráfico 9. Estructura del Patrimonio marzo 2016	40
Gráfico 10. Ingresos e intereses 31 de marzo de 2016	41
Gráfico 11. Sucursales bancarias por población adulta – países	42
Gráfico 12. Profundidad financiera de colocaciones - captaciones 2011-2015	45
Gráfico 13. Depósitos/PIB y cartera/PIB	48
Gráfico 14. Depósitos de América Latina y Ecuador	49
Gráfico 15. Cartera de Crédito de América Latina y Ecuador	50
Gráfico 16. Cartera vencida/cartera total	51
Gráfico 17. Correlación de Variables. Tasa de interés activa referencial con ROA	58
Gráfico 18. Correlación de Variables. Tasa de interés Activa referencial y Colocaciones	59
Gráfico 19. Correlación Tasa de interés Pasiva referencial y Colocaciones	59
Gráfico 20. Correlación de Tasa de interés Pasiva referencial y ROE	60
Gráfico 21. Correlación de Tasa de interés Pasiva referencial y ROA	61
Gráfico 22. Correlación ROA y Captaciones	61
Gráfico 23. Correlación ROA y Colocaciones	62
Gráfico 24. Correlación ROE y Colocación	63

RESUMEN

Este trabajo de investigación se realiza para analizar la tasa de interés activa y pasiva para el periodo 2002 al 2015 en Banco D-MIRO S.A. se las relaciona con el comportamiento de los indicadores de rentabilidad a fin de determinar si estos han sufrido un impacto con la regulación de tasas de interés en el año 2007, además refleja cómo y cuánto incide cada una de ellas y si fue o no favorable para la institución, de igual manera se analiza la incidencia de la tasa de interés activa y pasivas en la profundización bancaria de colocaciones y captaciones, el impacto que ha tenido en el sistema financiero y como afectado a la economía con respecto del PIB promedio, de igual manera se analiza mediante la relación de las variables como y cuanto incide el cambio en cada una de ellas. Este trabajo de investigación refleja como la Constitución de la República con la regulación de tasa de interés ha beneficiado al cliente dándole la oportunidad de disfrutar de los servicios financieros que antiguamente no tenían y el efecto que esto causa en el sistema financiero.

PALABRAS CLAVES Tasa de interés activa y pasiva, regulación, profundidad bancaria de Colocación y captación, Indicadores de rentabilidad y Banco D-MIRO S.A.

ABSTRACT

This research work is carried out to analyze the active and passive interest rate for the period 2002 to 2015 in the Bank D-MIRO S.A. are related to the behavior of the profitability indicators in order to determine if they have had an impact with the regulation of interest rates in 2007, also reflects how and how much each of them affects and whether or not it was favorable to the institution. The same way we analyzed the incidence of the active and passive interest rate in the bank deepening of loans and deposits, the impact it has had on the financial system and as affected to the economy with respect to the average PIB, the same way it is analyzed by the relation of the variables as and how much the change affects each of them. This research work reflects how the Constitution of the Republic with the regulation of interest rate has benefited the client giving him the opportunity to enjoy the financial services that they did not have before and the effects that this causes in the financial system.

KEYWORDS Rate interest active and passive, Regulation, depth Bank of placement and capture, indicators profitability and Bank D-MIRO S.A.

INTRODUCCIÓN

El presente trabajo de investigación se ha desarrollado con la finalidad de conocer la profundidad bancaria, control, evolución de tasas, inversión y rentabilidad del sistema bancario privado y del banco D-MIRO a nivel nacional.

En el primer capítulo se detallan las generalidades del contexto económico y legal del sistema bancario privado del Ecuador, dentro del contexto económico ecuatoriano describimos la situación económica del Ecuador, las variables macroeconómicas, PIB, inflación, tasas de interés antes y después de la regulación de tasas, los antecedentes y composición del sistema bancario, la calificación del riesgo, el ranking financiero y las diferentes instituciones que intervienen en la regulación y control de tasas de interés.

En el segundo capítulo se estudian los antecedentes del banco D-MIRO, su historia, productos y servicios, cobertura a nivel nacional, composición de sus inversiones, la estructura financiera, la densidad financiera y la evolución financiera a nivel mundial, América Latina y Ecuador en los últimos cinco años.

El tercer capítulo plantea el estudio de profundización bancaria antes y después de la regulación de tasas de interés del Banco D-MIRO S.A y de América Latina, sus antecedentes, concepto y formas de medición, la evolución de la profundidad financiera de América Latina y del Ecuador, los indicadores financieros (colocación y captación) del año 2002 al 2015, y el efecto de las tasas en la profundización bancaria.

Finalmente en el cuarto capítulo, se analiza el comportamiento de la rentabilidad y con todas las variables obtenidas se las relaciona entre sí, con la finalidad de ver su incidencia y comportamiento.

Este trabajo de investigación es un aporte a la institución financiera, dado que permite observar el impacto que tuvo el Banco D-MIRO S.A. frente a la regulación de tasas de interés, como al público en general que puede considerar a esta institución como una alternativa de financiamiento.

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

1. Contexto económico y Legal del sistema bancario privado del Ecuador

Tras el colapso de las finanzas mundiales existieron varias amenazas de corto plazo para la economía ecuatoriana entre ellas la potencial iliquidez agravada por la rigidez del modelo de dolarización y la apertura comercial, por otro lado las fuentes de financiamiento externo que habían venido funcionando, a favor del ingreso de divisas de la economía, durante la crisis actuaron como canales de transmisión de la misma (F. Aguilera (2015).

Desde mediados de 1999 a 2001 como consecuencia de la profunda crisis bancaria sufrida, las autoridades regulatorias del Ecuador, indujeron su normativa adecuando las normas contables con la expedición de un nuevo catálogo de cuenta, control de riesgos de liquidez y mercado, fortalecimiento de normas sobre operaciones de crédito de consumo el fin de que la crisis bancaria permita una tendencia de crecimiento en los créditos (F. Aguilera (2015).

La profundización de los servicios financieros son fundamentales para propender el desarrollo del sistema bancario de un país y también de su economía, para medir la profundización bancaria de un país se compara los depósitos o colocaciones frente al PIB (F. Aguilera bravo).

Superintendencia de Bancos y Seguros. El sistema financiero del Ecuador es un conjunto de instituciones que tiene como objetivo canalizar el ahorro de las personas. Esta canalización de recursos permite el desarrollo de la actividad económica (producir y consumir) haciendo que los fondos lleguen desde las personas que tienen recursos monetarios excedentes hacia las personas que necesitan estos recursos. Los intermediarios financieros crediticios se encargan de captar depósitos del público y por otro lado prestarlo a los demandantes de recursos, esto se realiza por medio de la tasa de interés, precio que se paga por el uso del dinero por un tiempo determinado. Como cualquier producto, se cumple la ley de oferta y demanda, mientras más fácil sea conseguir dinero (mayor oferta, mayor liquidez) y por lo tanto la tasa será baja, si por el contrario no existe dinero para prestar la tasa sería alta.

Las tasas de interés bajas ayudan al crecimiento de la economía, ya que facilitan el consumo y la demanda de productos, mientras más productos se consumen mayor crecimiento económico.

El Banco Central del Ecuador utiliza la tasa de interés para frenar la inflación, aumentando la misma para frenar el consumo o disminuyéndola ante una posible recesión.

La junta de política monetaria y financiera, mediante resolución N° 043–2015-F expidió las normas que regulan la segmentación de la cartera de crédito de las instituciones del Sistema Financiero Nacional por otro lado la junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera mediante resolución N° 044-2015-F del 5 de marzo de 2015, conoció y resolvió aprobar las normas que regulan la fijación de la tasa de interés activas efectivas máximas, que regirán para todo el sistema financiero Público, privado y de la Economía Popular y Solidaria.

Tipos de tasa de interés

- Tasa activa
- Tasa activa efectiva referencial por segmento
- Tasa de interés legal
- Tasa pasiva referencial
- Tasa pasiva efectiva referencial por plazo.

En el Ecuador las tasas de interés se las considera una amenaza de alto impacto para el país y sus sectores económicos, ya que estos evitan notablemente su crecimiento (Banco Central de Ecuador 2011)

La tasa de interés tiene alta relación con algunas variables macroeconómicas como el ahorro, la inversión, las decisiones de consumo de los hogares y del gobierno, el crédito bancario y los flujos de capital. Por lo tanto es importante analizar todas estas variables para notar el efecto macroeconómico. (BCE, 2011)

A partir de octubre del 2007 hasta el 2008 el gobierno desarrollo una política de disminución de las tasas activas máximas, desde esa fecha las tasas de interés se han mantenido estables a excepción de los segmentos de consumo. A partir de junio del 2007, el gobierno nacional aprobó la ley del costo máximo efectivo del crédito que reformo a la ley de instituciones del sistema financiero y a la ley de régimen monetario.

Las principales reformas que se hizo son:

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

La aplicación de esta ley en las tasas de interés efectiva activas, pasivas referenciales y máximas, han permitido la disminución continua de éstas en todos los segmentos de crédito. (BCE, 2011).

1.1 Contexto económico ecuatoriano

Desde mediados de 1999 y hacia el principio de 2001 como consecuencia de la profunda crisis sufrida las autoridades regulatorias del Ecuador indujeron su normativa, adecuando normas contables, estas normas son:

- Expedición de un nuevo catálogo de cuenta.
- Control de riesgos de liquidez y mercado.
- Fortalecimiento de normas, sobre las operaciones de crédito y consumo.
- Aumento de la capacidad de regulación y obligación de los bancos de realizar la publicación de calificación de riesgo.

A partir del 2007 empezó la recuperación de la economía y la reducción de la tasa de inflación, dando como resultado el aumento de los depósitos del sistema financiero.

1.1.1 Situación económica del Ecuador.

El desempeño de la economía ecuatoriana en el 2014 mostró un crecimiento del 3.80%, menor al asignado por el Banco Central del Ecuador (4.0%), pero superior al de América latina que alcanzó 1.10%, por otro lado el aporte de la economía no petrolera es importante y ha impulsado parte del crecimiento, la dependencia de la economía a las exportaciones de petróleo sigue siendo significativa, ésta representa el 52,00% de las exportaciones, en este sentido la variación en el precio del petróleo

impacta en el desempeño económico. El presupuesto general del estado para el año 2015, contempla un precio del barril del petróleo de USD 79.7 por barril y un déficit de 4.90% del PIB, a la fecha del precio del petróleo se ubica alrededor de los USD 48 por barril, de continuar la tendencia a la baja, el déficit presupuestario tenderá a incrementarse. (BCE, 2014 (Boletín de prensa 782).

La caída en los precios del petróleo más la apreciación del dólar norteamericano con lo cual el Ecuador ha perdido competitividad en los mercados internacionales; exponen a la economía a un shock externo y exigen un replanteamiento del manejo fiscal. Las opciones que ha planteado el gobierno, para mitigar el impacto fiscal y equilibrar el sector externo, entre otras, son la reducción de las inversiones de capital, mantener el gasto corriente y consolidar alianzas con el sector privado para dinamizar el crédito, potenciar sectores estratégicos como el de la construcción y la aplicación de medidas como las salvaguardas globales por balanza de pagos, que acorde los lineamientos de la OMC deben ser temporales y aprobados por el organismo. Estas salvaguardas sustituyen a las salvaguardas por tipo de cambio e imponen sobre tasas arancelarias, a un total de 2.800 partidas, que van desde el 5% hasta el 45%, el gobierno opta por esta medida para controlar el déficit comercial y de esta manera pretende proteger a la producción e industria nacional.(Boletín de prensa archivo 782).

1.1.2 Variables macroeconómicas.

Es importante señalar que las variables macroeconómicas tiene mucho influencia en el desarrollo económico de un país, estas dan información cuando el país está creciendo o cuando está sufriendo una desaceleración de la economía para esto se analizan los indicadores del PIB, inflación, tasa de interés, estos indicadores demuestran la situación económica del país, su estructura actual, su nivel de competitividad y hacia donde se dirige. (Banco Central del Ecuador, 2015).

El producto interno bruto, también conocido como producto interior bruto, es una magnitud macroeconómica que expresa el valor monetario de la producción de bienes y servicios de demanda final de un país (o una región), durante un tiempo determinado de un año, este se calcula sumando el total de los bienes y servicios finales. (BCE, 2015).

La inflación es medida estadísticamente a través del índice de precios al consumidor del área urbana (IPCU), a partir de una canasta de bienes y servicios demandados por los consumidores de estados medios y bajos, establecida a través de una encuesta a los hogares. Es posible calcular las tasa de variación mensual, acumuladas y anuales; estas últimas pueden ser promedio o en deslizamiento. La evidencia empírica señala que inflaciones sostenidas han estado acompañadas por un rápido crecimiento de la cantidad de dinero, aunque también por elevados déficit fiscales, inconsistencia en la fijación de precios o elevaciones salariales y resistencia a disminuir el ritmo de aumento de los precios. (BCE, 2015).

1.1.3 PIB.

En la gráfica 1 se puede apreciar que la economía del Ecuador desde 2002 hasta 2015 ha pasado por una serie de expansiones, interrumpidas por cortas recesiones, esto se debe a la baja drástica de las exportaciones petroleras del Ecuador. El PIB per cápita muestra que el nivel de vida de los ciudadanos es muy bajo de acuerdo a parámetros, de 2015.

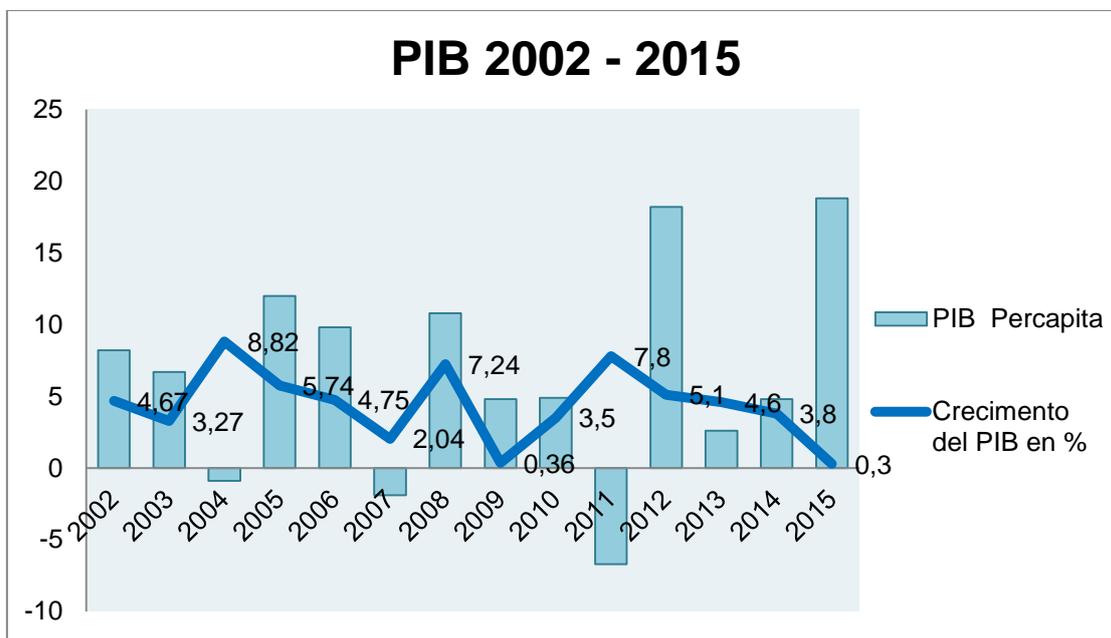


Gráfico 1. PIB 2002- 2015

Fuente: Banco Central del Ecuador

Elaborado por: Luz Saavedra.

1.1.4 Inflación.

En la gráfica 2 se puede apreciar que la inflación desde el año 2002 ha sido decreciente, este decrecimiento se debe a las Políticas Monetarias y Cambiarias, que tomaron medidas para reducir la inflación.

No obstante la reducción de la inflación desde el año 2008 se justifica por la regulación de tasas de interés, estabilidad de precios, situación en la que el nivel general de precios de la economía sube pero lo hace por debajo del nivel fijado como óptimo entre el 2% y 3%.

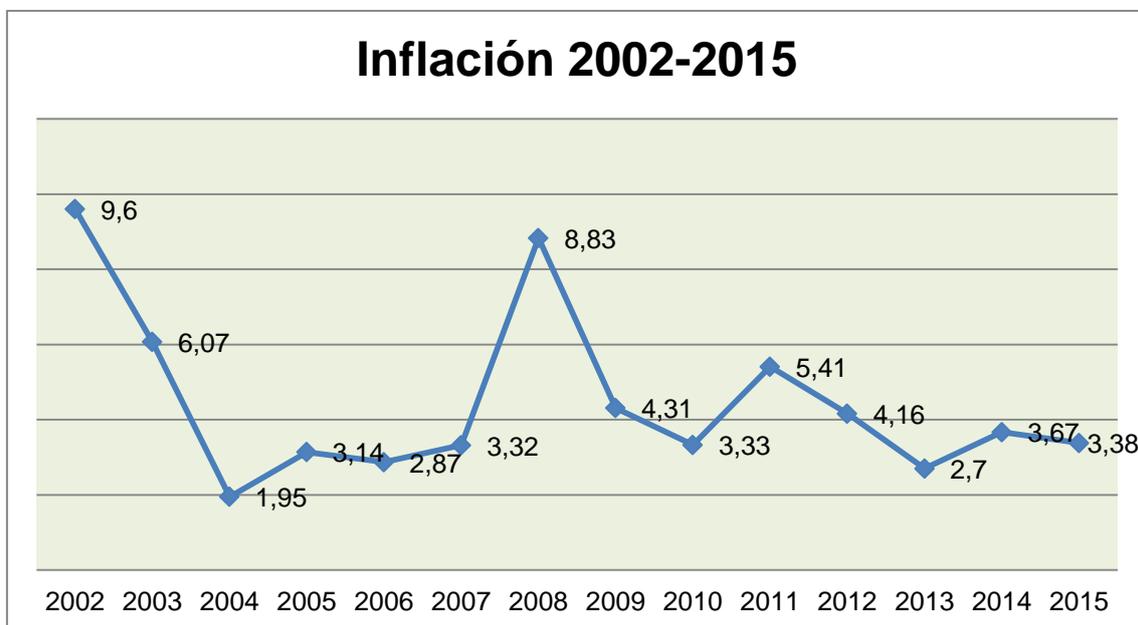


Gráfico 2. Inflación 2002-2015

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros

Elaborado por: Luz Saavedra.

1.1.5 Tasa de interés antes y después de regulación de tasa.

En el Ecuador las tasas de interés se las considera como amenaza de alto impacto para el país y sus sectores económicos, pues evitan notablemente su crecimiento (Banco Central del Ecuador, 2011).

En el gráfico 3, se presentan las tasas de interés activas y pasivas para operaciones de los Bancos privados año 2002 hasta 2006, para realizar análisis se tomaron los datos de la tasa de interés activas por plazo y las tasas de interés pasivas de las operaciones de depósitos de ahorro

Como se puede apreciar las tasas de interés de las operaciones activas en el plazo de 80 a 83 días tuvieron una mayor acogida por los clientes al presentar tasas de interés más atractivas.

No obstante también se puede observar que las tasas de interés activas y pasivas se han reducido, continuando con la tendencia observada desde el inicio de la dolarización. De igual manera se aprecia como los ahorradores preferían tener su dinero en casa en lugar de ahorrar en los bancos, debido a que los porcentajes que pagan las instituciones financieras son muy bajos y no significan ningún beneficio para el público.

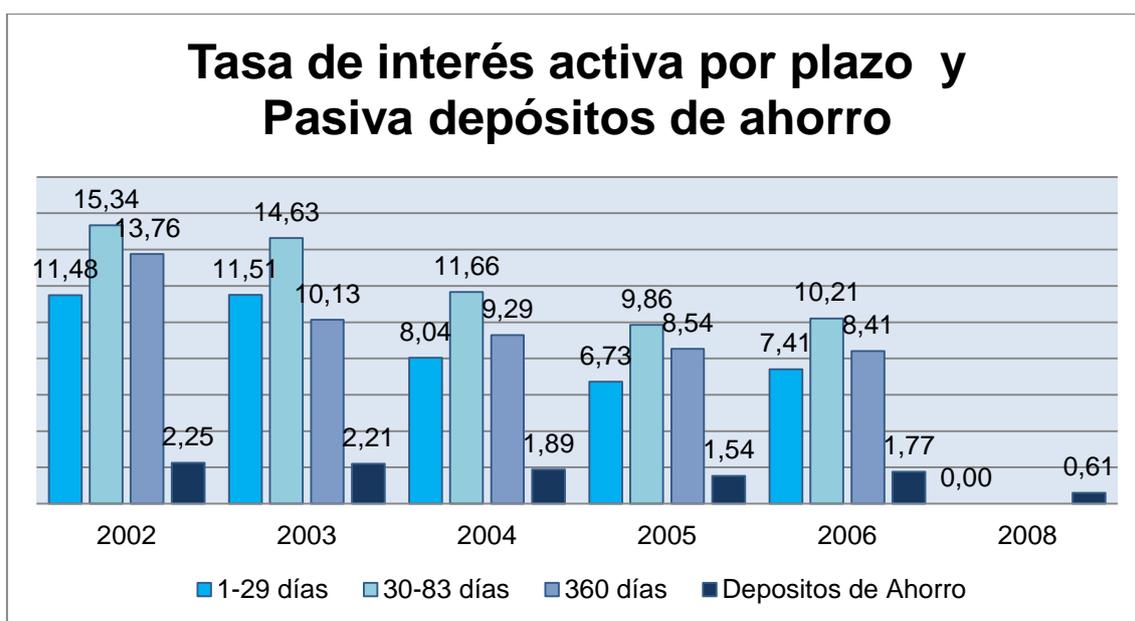


Gráfico 3. Tasa de interés activa por plazo y pasiva (depósitos) antes de la regulación

Fuente: Instituciones Financieras Boletín anuario del BCE

Elaborado por: Luz Saavedra.

En el gráfico 4 se puede apreciar la reducción de tasas de interés en todos los segmentos de crédito, esto se justifica porque a partir de agosto de 2007 hasta octubre

de 2008 el Gobierno desarrollo una política de reducción de tasas de interés activas y pasivas con la finalidad de mantener una estabilidad financiera, esto favoreció a los clientes pero para los bancos represento un reajuste en sus cuentas. No obstante a partir de esa fecha las tasas de interés se han mantenido estables.

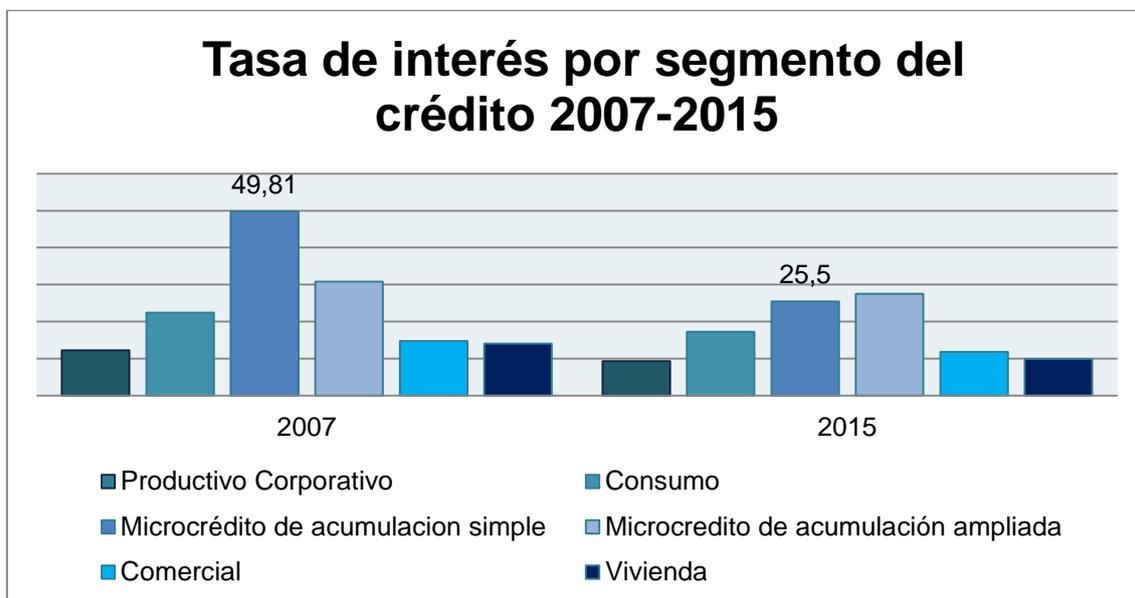


Gráfico 4. Tasa de interés por segmento del crédito 2007- 2015

Fuente: Instituciones Financieras Boletín anuario del BCE

Elaborado por: Luz Saavedra.

1.2 Antecedentes y composición de sistema bancario

Ztigitz (E, 2016) El sistema financiero tiene como objetivo canalizar el ahorro de las personas, esta canalización de recursos permite el desarrollo de la actividad económica (producir y consumir) haciendo que los fondos lleguen desde las personas que tienen recursos monetarios excedentes hacia las que necesitan estos recursos. Los intermediarios crediticios se encargan de captar depósitos del público y, por otro, lado prestarlos a los demandantes de recursos. El sistema financiero desempeña un papel fundamental en el funcionamiento y desarrollo de la economía, está compuesto por instituciones financieras privadas (Bancos, Cooperativas, Sociedades financieras y mutualistas); instituciones financieras públicas, instituciones de servicios financieros, compañías de seguros y compañías auxiliares del sistema financiero, entidades que se encuentran bajo el Control de la Superintendencia de Bancos, constituyéndose a

los bancos en el mayor y más importante participante del mercado con más del 90% de las operaciones del total del sistema Financiero.

(La superintendencia de bancos y Seguros) define al sistema financiero como el conjunto de instituciones que ayudan al desarrollo económico. El sistema financiero está conformado por instituciones financieras públicas y privadas, reguladas por:

La Superintendencia de Bancos y Seguros.

- **Bancos** es una institución que por un lado se encarga de cuidar el dinero que es entregado por los clientes y por otro lado utiliza parte del dinero para entregar préstamos cobrando una tasa de interés.
- **Sociedad financiera institución** que tiene como objetivo fundamental invertir en el mercado de capitales y otorgar créditos para financiar la producción, la construcción, la adquisición y la venta de bienes a mediano y largo plazo.
- **Cooperativas de Ahorro y Crédito** es la unión de un grupo de personas que tienen como finalidad ayudarse mutuamente, para alcanzar sus necesidades financieras. La cooperativa está formada por socios que realizan intermediación financiera con el público.
- **Mutualistas** es la unión de personas que se ayudan mutuamente, para solventar las necesidades financieras. Generalmente las mutualistas invierten en el mercado inmobiliario.

Instituciones financieras públicas

- Banco Central del Ecuador
- Banco del Estado
- Banco Nacional de Fomento
- Banco Ecuatoriano de la vivienda
- Corporación Financiera Nacional

Instituciones de servicio financiero

- Compañías de Arrendamiento Mercantil
- Casas de cambio
- Almacenes Generales de Depósitos

- Compañías Emisora o Administradoras de tarjetas de Crédito
- Corporación de Garantía o Retro garantía
- Corporaciones de desarrollo de mercados auxiliares de hipotecas

Instituciones Auxiliares del Servicio Financiero

- Cajeros automáticos
- Servicios de cobranzas
- Servicios contable y de computación.

1.2.1 Antecedentes históricos desde su origen hasta la actualidad.

Según la “Educación financiera del Sistema financiero del Ecuador”. Entre los años 1.831 y 1.839, en el Ecuador se dio inicio a un sistema bancario, bastante conveniente para la época, aunque no muy desarrollado. En la actualidad tras analizar una gama de posibilidades y sobrepasando las vicisitudes, se ha logrado constituir un sistema bancario sólido.

En 1.839, mediante decreto legislativo, se autoriza al ejecutivo que negocie los fondos para la creación de una institución bancaria. En 1.860, se crea el Banco Luzurraga y Banco Particular. En 1.899 se promulga la Ley General de Bancos, en 1927, se funda el Banco Central y en 1928, la Superintendencia de Bancos y el Banco Hipotecario de Ecuador.

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

Los organismos reguladores del sistema bancario privado son:

- **La ley general de instituciones del sistema Financiero.**-esta ley regula la creación, organización, actividades funcionamiento y extinción de las instituciones del sistema financiero privado así como la organización y funciones de la Superintendencia de Bancos, entidad encargada de Supervisión y Control del Sistema Financiero, en todo lo cual se tiene presente la protección de los intereses del público.

- **Superintendencia de Bancos y Seguros.**-Dentro del marco legal que regula a estas instituciones en todo cuanto fuere aplicable según su naturaleza jurídica. La Superintendencia de Bancos es quien aplicara las normas según liquidación forzosa, cuando existan causales que así lo ameriten.

Banco Central del Ecuador.- es un organismo público autónomo que tiene como finalidad promover el sano desarrollo del sistema financiero y propiciar el buen funcionamiento de los sistemas de pagos.

(El Art. 302 y 303 Superintendencia de Bancos y Seguros). La constitución de la república establece que el banco Central del Ecuador (BCE) instrumentara la política monetaria, crediticia, cambiaria y financiera formulada por la función ejecutiva, la cual tiene como uno de sus objetivos: “promover niveles y relaciones entre las tasas de interés pasivas y activas que estimulen el ahorro nacional y el financiamiento de las actividades productivas, con el propósito de mantener estabilidad de precios y los equilibrios monetarios en la balanza de pagos, de acuerdo al objetivo de estabilidad económica definido en la constitución”.

1.2.4 Características o clasificación por tamaño (participación de activos totales del sistema bancario privado).

En la tabla N° 1 se visualiza como se clasifica el sistema financiero según el tamaño de participación de activos, como se puede observar el sistema bancario privado mantiene un total de 4.174.205,65 millones de dólares, si lo analizamos según su tamaño los bancos grandes son los que tienen mayor participación de activos(21.390,65), dentro de esta clasificación está el Banco del Pichincha en primer lugar (9.013,56 dólares), seguido del Banco Pacifico (5.053,283 dólares), los bancos medianos tiene una participación total de (3.242,580dentro de esta clasificación está el banco de Bolivariano (2.685,235) y el Rumiñahui con 598.966.87, y por último los bancos pequeños con una participación de (807,46 dentro de esta clasificación esta está el banco Amazonas (151,047) dólares, y el de Coopnacional con 166,843 dólares, es importante resaltar que el Banco D-MIROS.A. Se encuentra en el noveno lugar de los bancos pequeños

Tabla 1. Bancos privados por tamaño y participación de activos

BANCOS PRIVADOS DEL ECUADOR		Participación total de Activos (millones de \$) 3 de Marzo 2016
BANCOS PRIVADOS GRANDES	BP PICHINCHA	9.013,756
	BP PACIFICO	5.053,283
	BP PRODUBANCO	3.676,217
	BP GUAYAQUIL	3.647,395
Total BP grades		21.390,65
BANCOS PRIVADOS MEDIANOS	BP AUSTRO	1.467.580
	BP BOLIVARIANO	2.685.235
	BP GENERAL RUMIÑAHUI	598.966.87
	BP LOJA	393.468.68
	BP MACHALA	571.635.17
	BP INTERNACIONAL	2.686.75
	BP SOLIDARIO	670.130.87
	BP PROCREDIT	381.201.70
	BP CITIBANK	620.336.98
Tota BP medianos		3.242,58
BANCOS PRIVADOS PEQUEÑOS	BP AMAZONAS	151.047.17
	BP COMERCIAL DE MANABI	41.127.38
	BP LITORAL	18.441.54
	BP COOPNACIONAL	166.843.94
	BP CAPITAL	108.133.57
	BP FINCA	40.711.19
	BP DELBANK	26.202.16
	BP D-MIRO	115.523.74
	BP DE DESARROLLO	139.433.86
Total BP pequeños		807.464,55

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros

Elaborado por: Luz Saavedra.

1.2.5 Calificación del riesgo.

En el Ecuador hay dos principales calificadoras de riesgos para los bancos privados; estas son: Humphrey y Bank Watch Rating. De acuerdo a la evaluación realizada en junio del año pasado, CITIBANK y Banco de Guayaquil son los únicos bancos AAA (siendo la calificación AAA+ más alta), destaca Banco del Pichincha, Bolivariano, Produbanco, internacional y banco del pacifico con calificación AAA- que indican que son de bajo riesgo en cuanto a solvencia y liquidez.

La calificación del Riesgo “Pacific Credit Rating S.A. en 147-2015 del 12 de junio de 2015” en base a los estados financieros auditados internos e información adicional con corte a marzo de 2015, acordó por unanimidad otorgar la calificación de “A-“ con perspectiva estable a la fortaleza del Banco D-MIRO S.A. 30 de junio de 2015 Por lo tanto la institución es fuerte, tiene un sólido record financiero y es bien recibida en los mercados naturales de dinero, es posible que existan algunos aspectos débiles pero es de esperarse que cualquier desviación con respecto a los niveles históricos de desempeño dela entidad, será limitada y que se superara rápidamente, la probabilidad de que se presenten problemas significativos es muy baja, aunque de todos modos ligeramente más alta que en el caso de las instituciones con mayor calificación.

(Ratingspcr.com/d-miro, 2015).La calificación se sustenta en el nivel de riesgo controlado que refleja la institución y una cobertura para su cartera problemática por encima de uno, nivel que se espera que se mantenga con la constitución de provisiones por tecnología crediticia a partir del próximo año.

1.2.6 Ranking de las instituciones Financieras.

En el Gráfico 5 se presenta el Ranking en base a la participación de las principales cuentas del balance general del sistema de bancos privados con corte 3 de marzo de 2016, como se puede observar el ranking de activos, pasivos y patrimonio del segmento de bancos grandes son los que tiene mayor participación comparados con los bancos medianos y pequeños.

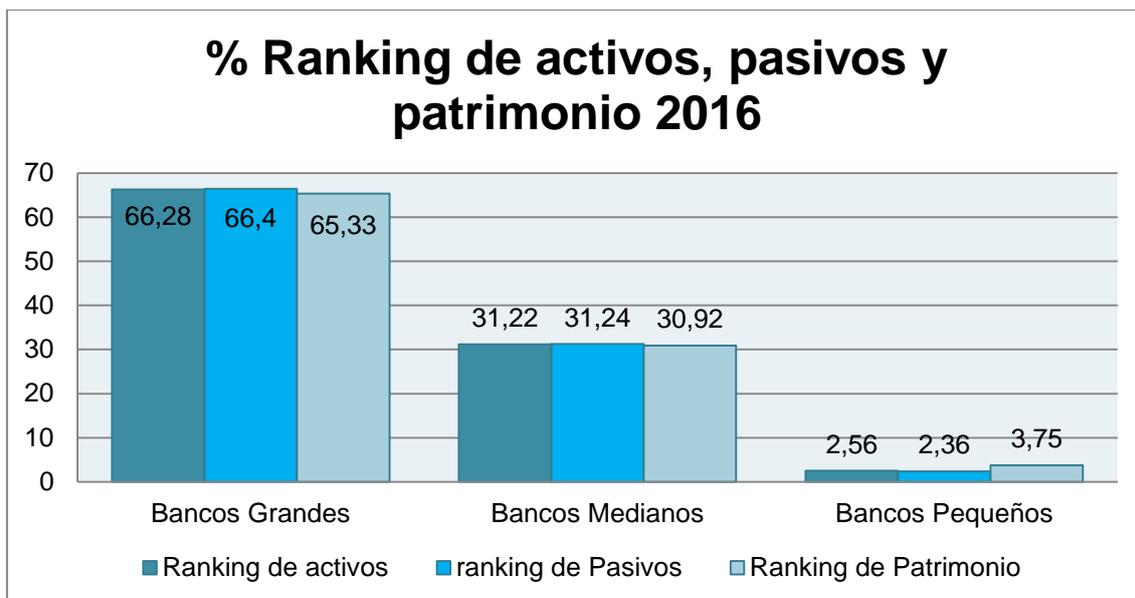


Gráfico 5. Ranking de activos, pasivos y patrimonio 2016

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros

Elaborado por: Luz Saavedra

1.3 Marco jurídico del sistema bancario

El marco legal del sistema bancario ecuatoriano lo constituyen un conjunto de leyes, reglamentos, decretos, normas y resoluciones, que regulan la actividad bancaria y se establecen en herramientas y documentos especiales para regularizar el ahorro y la inversión de los diversos elementos para el desarrollo de la economía, se conforma por :La Constitución Política del Ecuador y La Ley General de instituciones del Sistema Financiero. Según constitución en su ART 308 dice: las actividades financieras con un servicio de orden de público podrá ejercerse, previa autorización del Estado, de acuerdo con la ley. La Constitución de la República del Ecuador, determina las normas generales de la actividad financiera a través de la superintendencia de bancos y seguros. La constitución de la República del Ecuador en su artículo 302, dice: las políticas monetarias, cambiarias y financieras, tendrán como objetivos: (BCE) articulo 302

- Suministrar los medios de pago necesarios para que el sistema económico opere con eficiencia.

- Establecer niveles de liquidez global que garanticen adecuados márgenes de seguridad financiera.
- Orientar los excedentes de liquidez hacia la inversión requerida para el desarrollo del país
- Promover niveles y relaciones entre las tasas de interés, pasivas y activas que estimulen el ahorro nacional y financiamiento de las actividades productivas.
“Silvia Cecilia Delgado Vera, Ítalo Martillo Pazmiño, Universidad Tecnológica ECOTEC”

1.3.1 Normativa que rige al sistema bancario privado ecuatoriano (aspectos que regula cada ley).

De acuerdo al numeral 3 del artículo 62 del código monetario y financiero establece que es función de la Superintendencia de Bancos autorizar la constitución, denominación, organización y liquidación de las entidades que conforman el sector financiero privado.

En el artículo 390 del código orgánico monetario y financiero establece que para la constitución de una nueva entidad financiera privada se requerirá contar previamente con la razón social que deberá ser reservada y autorizada por la Superintendencia de Bancos, entre las normas de control para la autorización de la razón social y denominación comercial de las entidades del sector financiero bancario privado tenemos:

Artículo 1.- para efectos de la siguiente norma se entenderá como:

Denominación comercial.- es el nombre con el que se conoce a la entidad financiera en el mercado, diferenciándola de otras que realizan y ofrecen servicios.

Promotor.- es la persona natural o jurídica, que individual o colectivamente similares, decide, impulsa, programa y financia la constitución de una entidad financiera privada.

Razón Social.- es la denominación oficial y legal que aparece en la documentación que permitió construir a la entidad financiera privada

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

En el gráfico N° 6 se presenta las principales cuentas del balance general que tienen mayor participación de activos, con corte marzo de 2016. La cartera de crédito supone el 58% que descontando la cuenta de provisiones alcanza el 54,94% del total de los activos, seguido de fondos disponibles con 23,96, y por último las inversiones. No obstante los bancos pequeños tienen mayor participación de activos en el sistema financiero en el segmento de la cartera de crédito.

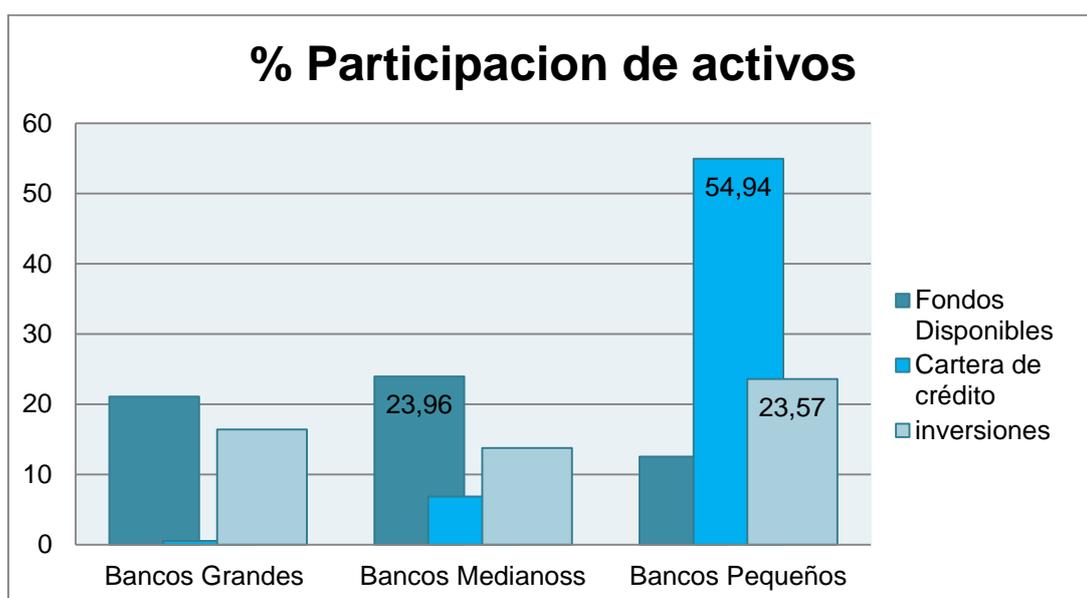


Gráfico 6. Participación de activos de la banca privada en %

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros

Elaborado por: Luz Saavedra.

En el gráfico 7 se puede apreciar la participación porcentual del pasivo en el sistema financiero, este se determina por las cuentas más relevantes del Pasivo, el análisis comparativo se realiza con corte de abril 2011-2015, como se puede observar en el año 2011 la cuenta obligaciones con el público tiene un 88,16% de total de pasivo y en el 2015 ascendió a 89,12% este aumento de 2 puntos porcentuales se atribuye a que las tasas pasivas (captación) fueron muy atractivas por los clientes, esto se justifica porque después de la regulación de tasas de interés, el crédito es más beneficioso para el cliente.

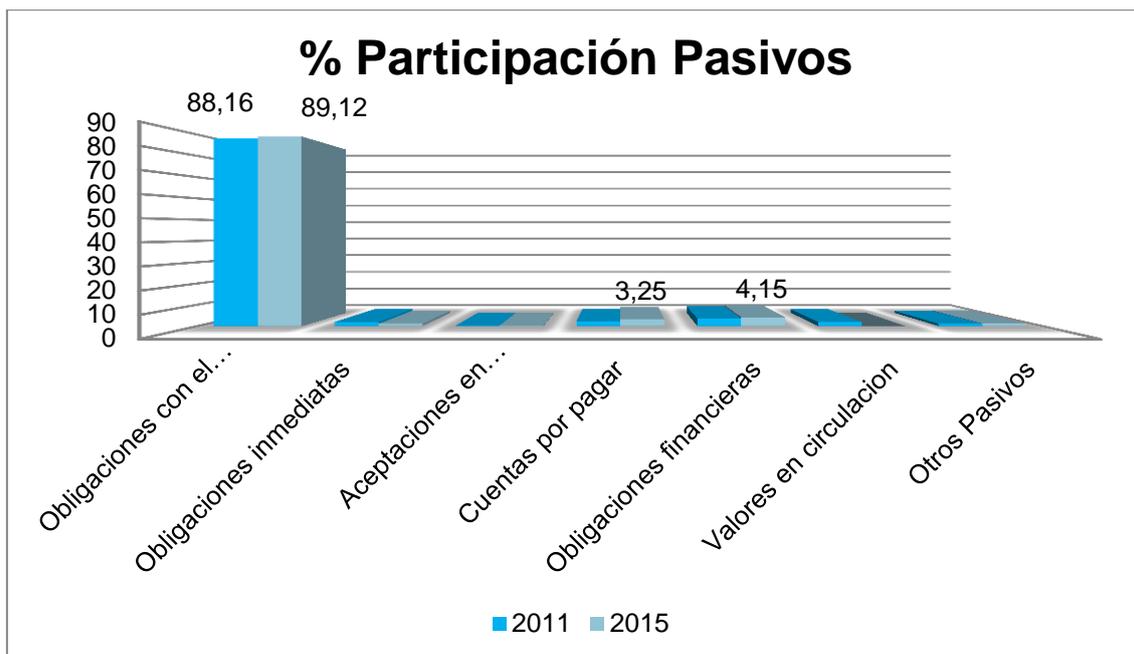


Gráfico 7. Participación de pasivos abril 2011 – 2015 %

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros

Elaborado por: Luz Saavedra

1.5 Regulación de tasas de interés

Con resolución 043-2015 F de 5 de marzo de 2015, la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera en sesión extraordinaria por medios tecnológicos convocada el 29 de septiembre de 2015, en ejercicio de sus funciones resolvió expedir las siguientes normas que regulan la tasa de interés:

La tasa básica del Banco Central del Ecuador será determinada por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera en forma trimestral o cuando se estime conveniente. La tasa pasiva referencial corresponde la promedio ponderado por monto de las tasas de interés efectiva pasivas remitidas por las entidades del sistema financiero nacional y al Banco Central del Ecuador, para todos los rangos y plazos.

La junta política y regulación monetaria y financiera en sesión ordinaria de 25 de noviembre de 2015, resolvió reformar la resolución N° 044-2015-F, de 5 de marzo de 2015, que fue reformada con resolución N° 140-2015-F de 23 de octubre de 2015,

Y en ejercicio de sus funciones resuelve lo siguiente:

Artículo único. Sustitúyase el artículo 2 de la resolución N°044-2015-F de 5 de marzo de 2015 que fue reformada con resolución 140-2015-F

Artículo 2 las tasas de interés máximas vigentes, referidas al artículo 1 de la presente resolución serán las siguientes:

Según la resolución 140-2015-F, publicada en el suplemento de registro oficial N° 627 de 13 de noviembre de 2015, se establece que la tasa de interés activa efectiva para el segmento del Consumo ordinario será de 17.30%, la misma que entrara en vigencia a partir de su publicación en el registro oficial.

Según la resolución 154-2015-F, de 25 de noviembre se establece que la tasa de interés activa efectiva máxima para el segmento Consumo prioritario será de 17.30% y para el segmento Educativo será 9.50%

“BCE y la Junta de Política de regulación Monetaria y financiera del Ecuador resolución N° 154-2015-F”.

**CAPITULO II. ESTRATEGIAS EN INVERSIONES Y FUENTES DE
FINANCIAMIENTO DEL BANCO “D – MIRO S.A” Y SU PARTICIPACIÓN EN EL
CONSOLIDADO NACIONAL**

2.1 Antecedentes del banco D-MIRO S.A.

2.1.1 Historia.

El banco D-MIRO inicio sus actividades en el año de 1997 y el 18 de julio de 2011 se transformó en banco con la finalidad de ayudar al sector más vulnerable del Ecuador, iniciando sus operaciones en la Isla Trinitaria. (Website Banco D-MIRO S.A.).

El Banco D-MIRO, es una institución financiera, regulada por la Superintendencia de Bancos, inició sus actividades en el año de 1997, como una fundación, cuando la misión alianza de Noruega, preocupada por los sectores considero contar con un brazo financiero y decide crear el programa de microfinanzas D-MIRO S.A, a finales de 2006 la fundación para el desarrollo microempresarial D-MIRO misión y alianza Ecuador, empezó a entregar microcréditos a la población.

El 18 de julio de 2011 se transformó en Banco iniciando sus operaciones en la Isla Trinitaria entregando menos de quince créditos, los pagos eran quincenales y se cancelaban en menos de quince días. En el año 2000 el banco contaba con 1.390 clientes y una cartera de 380 mil dólares, al año siguiente, el banco empezó a experimentar un crecimiento acelerado, llegando a cerrar en el año 2.003 con una cartera de 3.5 millones de dólares y 9.000 clientes. Después de tres años el programa de micro finanzas D-MIRO S.A. se convierte en fundación para el desarrollo micro empresarial D- MIRO S.A. misión alianza Ecuador.

La fundación D-MIRO S.A al ver los resultados positivos que logró en el mejoramiento de la calidad de vida de las familias beneficiadas, decidió ampliar sus servicios y llegar a más familias por lo que tomo la decisión, de transformarse en una institución financiera, controlada y regulada por la Superintendencia de Bancos y Seguros, entidad que mediante resolución SBS 2010-844 del 24 de noviembre de 2010, aprobó la constitución de sociedad anónima Banco D- MIRO S. A. A partir del año 2011 la matriz principal del banco inicia sus operaciones en la Isla Trinitaria.

Los principales accionistas fundadores del Banco D-MIRO son DEN NORKE MSJONSALLIANCE (Misión alianza Noruega) y ALIANCE MICROFINANCE A.S. el 2 de febrero de 2011, una vez que la Superintendencia de Bancos mediante oficio N°

IREG-SAIFG2-2011-0030 califico y aprobó a los directores del Banco D-MIRO se realizó la primera sesión de directorio y por resolución del mismo, Carlos Egas y el Dr. Rodrigo Espinoza Bermeo, fue designado como presidente del directorio.

El Banco D-MIRO inicio sus operaciones el 18 de julio de 2011, con más de 220 empleados y 14 oficinas ubicadas en varias zonas de la ciudad de Guayaquil (Isla Trinitaria, Paraíso, Suburbio, Fortín, Orquídeas, Guasmo), Duran, Libertad, Quevedo, Machala, Portoviejo, Manta, Milagros y Playas.

2.1.2 Productos y servicios.

El banco D- MIRO, oferta al público en general el siguiente paquete de productos y servicios que se detallan a continuación:

Préstamos

- Microcrédito individual
- microcrédito minorista
- microcrédito construye
- microcrédito de acumulación ampliada
- microcrédito de acumulación simple
- Consumo

Depósitos a plazo

- Cuentas de ahorro
- Depósitos a la vista

2.1.3 Cobertura geográfica nivel nacional.

El Banco D-MIRO S.A. tiene únicamente cobertura a nivel nacional simplemente por estar situado en territorio ecuatoriano y específicamente cobertura provincial, dado que sus agencias y su matriz se encuentran ubicadas en la provincia del Guayas de la región costa. (Banco D-MIRO S.A. 2015).

En la gráfica 8 se puede apreciar que el banco D-MIRO S.A posee cobertura de productos y servicios financieros exclusivamente en la región costa del país. Las provincias de mayor cobertura son: Guayas y Manabí. Esta situación puede explicarse porque desde sus orígenes como ONG la organización concreto sus operaciones en los sectores más vulnerables del país principalmente de la Costa y no de la Sierra y Oriente del Ecuador.

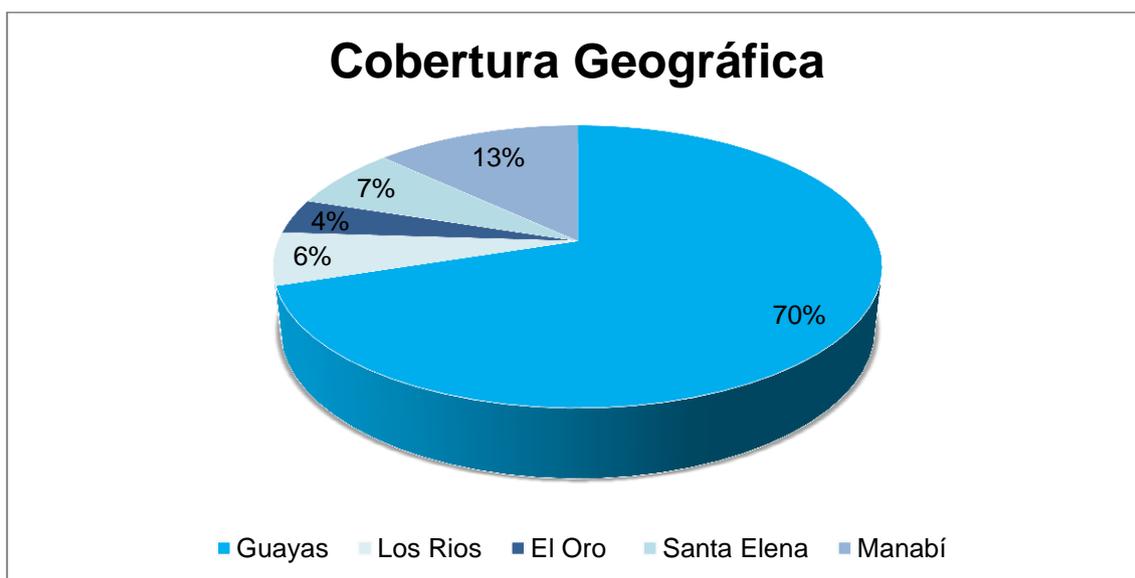


Gráfico 8. Cobertura geográfica del Banco D-MIRO S.A. marzo de 2015

Fuente: banco D-MIRO S.A. / Elaboración calificadora de riesgos Pacific Credit Rating S.A.

Elaborado por: Luz Saavedra.

2.2 Composición de las inversiones

Las inversiones a 31 de marzo de 2016 representan el 92% del total de los activos del Banco D-MIRO S.A. siendo la principal cuenta en que se concentran sus activos; cuyo

valor asciende a 11.927,92 miles de dólares descontando provisiones. (Superintendencia de Bancos y Seguros 2016).

En la tabla 2 se observa los diferentes tipos de inversiones que tiene el Banco D-MIRO S.A. en la que se distribuye la cuenta principal, en esta se observa que la cuenta fondos disponibles para la venta del sector privado posee 8,63%, es decir aquí se centraliza de manera mayoritaria.

La subcuenta fondos disponibles para la venta del Estado sector y entidades del sector público alcanza el 0,98% y mantenidas hasta el vencimiento del sector público con el 0,72% y en la cuenta provisiones 1.49%.

Tabla 2. Análisis comparativo de las inversiones del Banco D-MIRO S.A. 31 de marzo de 2016

Inversiones del Banco D-MIRO		Marzo del 2016	
Código	Cuenta	Valor	Valor en %
13	Total Inversiones	11.929,37	10,33
1301	Inversión entidades del sector privado	0.00	0.00%
1302	Inversión en entidades del sector publico	0.00	0,00%
1303	Fondos disponibles para la venta del sector privado	9.974,54	8,63%
1304	Fondos disponibles para la venta del Estado y entidades del sector público	1.128,40	0,98%
1305	Mantenidas hasta el vencimiento de entidades del sector privado	0.00	0,00%
1306	Mantenidas hasta el vencimiento de entidades del sector público	826.43	0,72%
1307	De disponibilidad restringida	0.00	0.0%
1399	Provisión para las inversiones	(1,45)	

Fuente: Boletín de la Superintendencia de Bancos y Seguros marzo de 2016

Elaborado por: Luz Saavedra.

2.3 La estructura financiera.

La distribución de las captaciones conforme se muestra en la tabla 3 se encuentra concentrada en mayor grado los depósitos a la vista con el 8,76% del total de las captaciones a marzo de 2016, en la cuenta de depósitos a plazo posee 5,98%, manteniendo un total de captaciones de 14,74%.

Tabla 3. Estructura de captaciones (miles de dólares) - Marzo de 2016

Código	Cuenta	Valores\$	%
2101	Depósitos a la vista	8.826,13	8,76
210135	Depósitos de ahorro	8.826,13	8,76
2103	Depósitos por plazo	6026,05	5,98
210305	De 1 a 30 días	1.102,8	1,09
210310	De 31 a 90 días	1.523,2	1,51
210315	De 91 a 180 días	1.045,6	1,04
210320	De 181 a 360 días	2.135,9	2,12
210325	De más de 360 días	218,4	0,22
2105	Depósitos restringidos	0.0	0.0
Total	Obligaciones con el Público	14.852,18	14,74

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros

Elaborado por: Luz Saavedra.

La estructura de la cartera de crédito distribuida en todos los segmentos se refleja en la tabla 4 donde la cartera de microempresa por vencer alcanza 76,68% esto dado que se consideran las provisiones para créditos incobrables que poseen un 8,52% del total de la cartera de crédito; así mismo cuenta con la cartera de crédito para microempresa que no devenga intereses cuya participación es de 4,63%. Nótese que la cartera de crédito del banco D-MIRO está estructurada solo por la cartera para microcrédito

Tabla 4. Estructura Cartera de crédito (miles de dólares) – Marzo 2016

Código	Cartera de Crédito	Valores\$	%
1404	Cartera de Crédito para microempresa por vencer	88.586,81	89,08
1412	Cartera de crédito refinanciada por vencer	866,17	0,87
1420	Cartera de crédito para microempresa reestructurada por vencer	775.58	0,78
1428	Cartera de crédito para microempresa que no devenga intereses	5.353,90	5,38
1136	Cartera de crédito para microempresa refinanciada que no devenga intereses	57.09	0.06
1444	Cartera de créditos para microempresa reestructurada que no devenga intereses	96.757,46	0,10
1450	Cartera improductiva consumo prioritario vencida	3.280,71	0,04
1452	Cartera de crédito para microempresa vencida	3.575,05	3.60
1460	Cartera de crédito para microempresa refinanciada vencida	39.437,46	0.04
1468	Cartera de crédito para microempresa reestructurada vencida	90.172,61	0,09
Total	Cartera de crédito	325.582,13	96,34

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros

Elaborado por: Luz Saavedra.

2.3.2 Cartera de crédito por línea de negocio

Al analizar de manera detallada la cartera de crédito por línea de negocio en todos los segmentos, se aprecia en la tabla 5 que la cartera de crédito de Microempresa según sus valores y periodos, de manera principal se encuentra concentrada en 99.441,03 miles de dólares y el segmento de Consumo 3,28 dólares, desde que inició de sus operaciones como entidad bancaria privada en el año 2011 la entidad ha reflejado un incremento significativo de su cartera de crédito en el segmento de microcrédito.

Tabla 5. Cartera de crédito por línea de negocio 31 marzo 2012 - 2015

Descripción	Mar -12	Mar - 13	Mar - 14	Mar - 15	Mar - 16
Comercial	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Consumo	2.529,31	257,69	100,56	42,27	3,28
Vivienda	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Microcrédito	40.119,96	48.659,09	57.541,70	83.159,43	99.441,03

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros.

Elaborado por: Luz Saavedra.

2.3.3 Estructura de Capital.

En el gráfico 9 se presenta análisis de la estructura de capital del Banco D-MIRO S.A. como se puede observar la distribución del patrimonio cuyos valores porcentuales indican que el capital social tiene 90,23% del total del patrimonio, las reservas el 3% y finalmente por valuaciones alcanza el 0.66%.

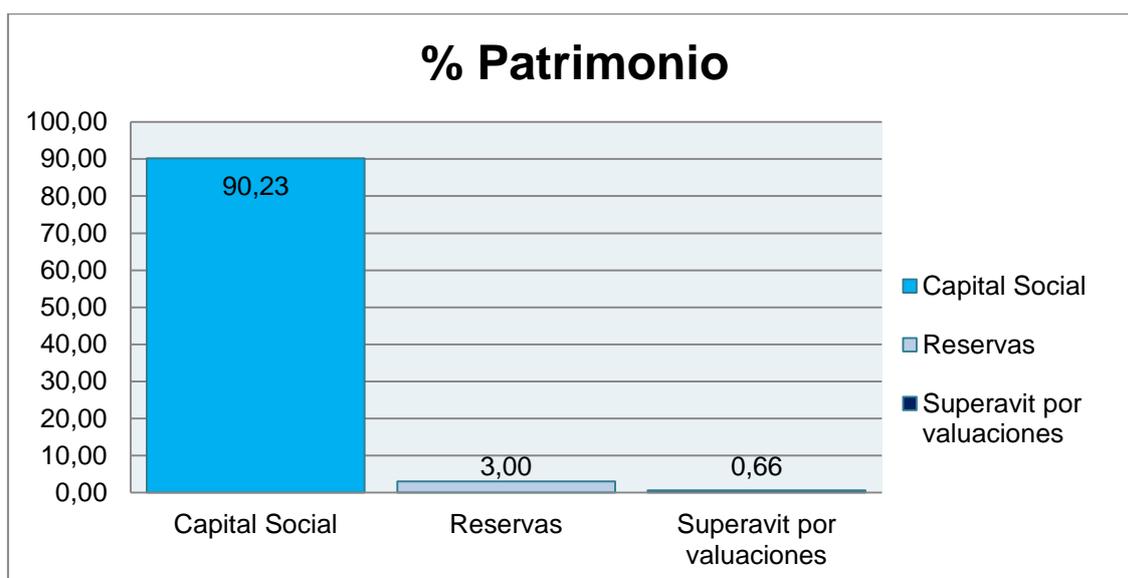


Gráfico 9. Estructura del Patrimonio marzo 2016

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros

Elaborado por: Luz Saavedra.

Como se puede observar en el gráfico 10 los ingresos generados por las distintas líneas de crédito que oferta el Banco D-MIRO S.A, según información de la SBS con corte marzo de 2016 indica que el valor asciende a 6.210,18 miles de dólares, los

cuales el 99.44% son aportados por la cartera de crédito para microempresa y finalmente el interés que paga sobre el monto de las obligaciones financieras (deudas) de 1.374,23 miles de dólares, obteniendo como resultado del ejercicio valores positivos de 4083,52 miles de dólares.

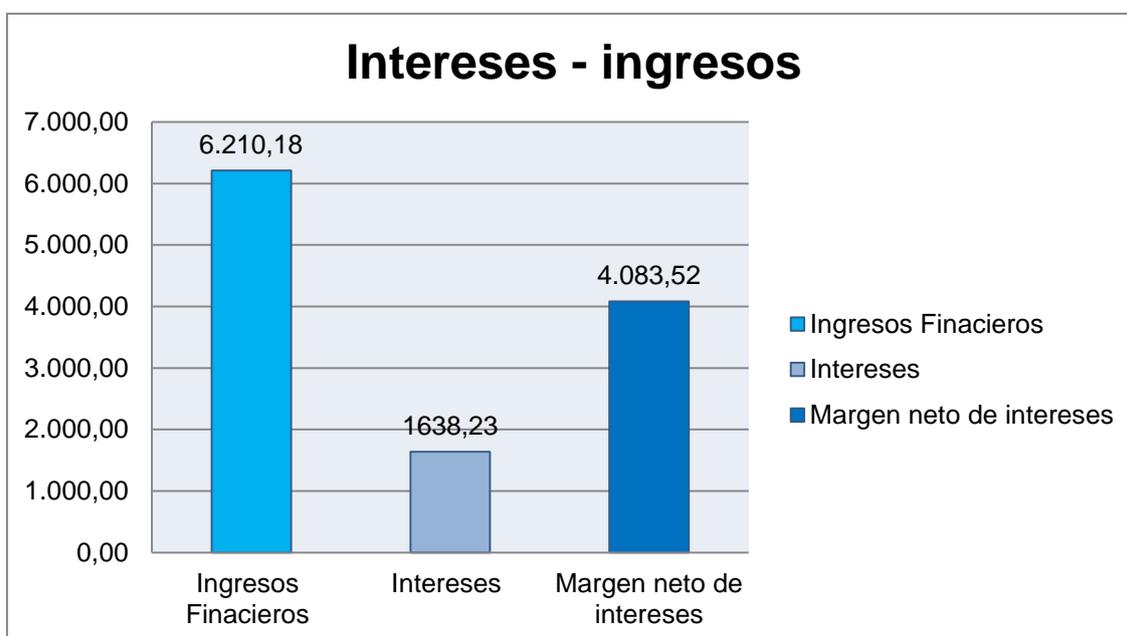


Gráfico 10. Ingresos e intereses 31 de marzo de 2016

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros

Elaborado por: Luz Saavedra.

2.4 Densidad Financiera.

2.4.1 Definición, importancia y formas de medición.

La densidad financiera permite identificar la cantidad de puntos de atención al cliente (**PAC**) que las instituciones financieras brindan dentro de un espacio determinado, como es un número específico de habitantes o un límite territorial. Haciendo una estimación de la cobertura geográfica ofrecida por la institución financiera a lo largo y ancho del país, Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador (2012: 12)

Es de vital importancia para las instituciones financieras saber la capacidad que tienen para cubrir la atención de sus clientes, el volumen de la población cubierta por sus y así saber si existe la necesidad de ampliar su cobertura.

Para el cálculo del índice de la densidad financiera en los bancos privados la SBS, relaciona el número de oficinas o puntos de atención por cada 50.000 habitantes: de esta manera se determina la cobertura geográfica ofrecida por las instituciones financieras a lo largo y ancho del país (SBS 2012)

2.4.2 Evolución de la Densidad Financiera.

En el gráfico 11 se puede observar la densidad financiera por cada 100 mil habitantes de los distintos países de América Latina y algunos de Europa, se aprecia que Guatemala es el país con mayor densidad financiera y Ecuador con densidad baja. Nótese que Guatemala Supera en densidad a Estados Unidos, donde el modelo de mercado y competencia favorece a un mercado bancario muy diverso en términos de oferentes, aunando a una población geográficamente dispersa, determina una densidad de sucursales muy alta

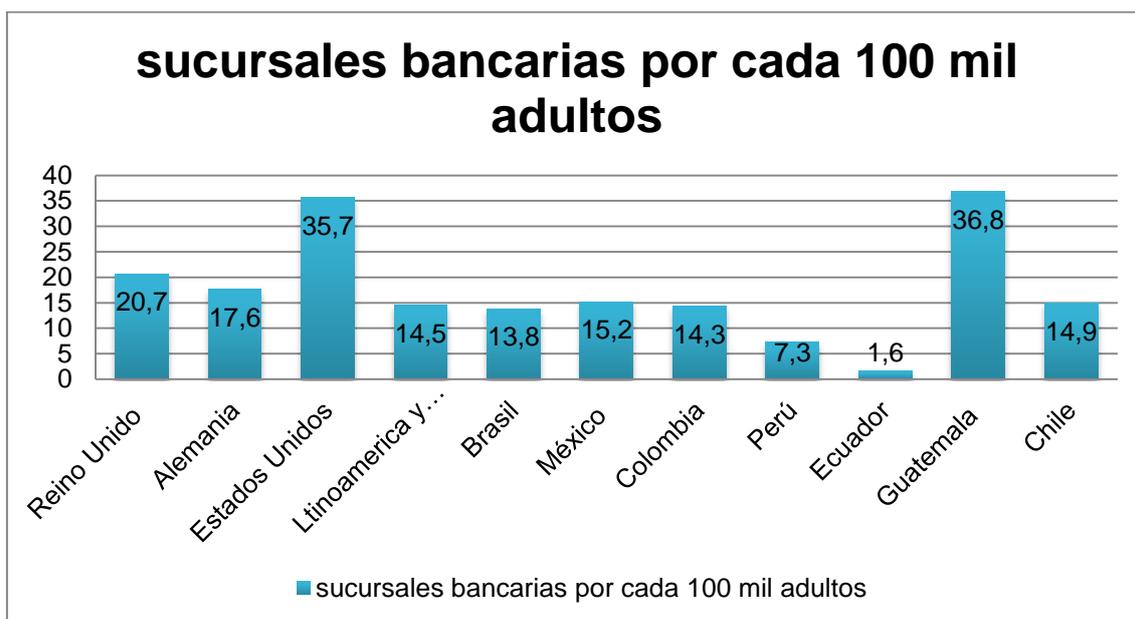


Gráfico 11. Sucursales bancarias por población adulta – países

Fuente: The World Bank, the Global Findex Database (April 12); CGAP, Financial access (2010). Pág 15
Elaborado por: Luz Saavedra.

2.4.3 Densidad Financiera del Banco D-MIRO S.A.

El Banco D-MIRO S.A posee una densidad financiera a nivel nacional de 0.01210 calculado en función a los 4 puntos que tiene el Banco y un PEA de 16.528.729 estadísticas del (INEC, 2016).

$$\begin{aligned}\text{FORMULA} &= \text{PAC/PEA} * 50.000 \\ &= (4/16.528.729)* 50.000 \\ &= 0.01210\end{aligned}$$

La densidad financiera que posee el banco D-MIRO S.A por región (Guayas) es de 0.04527, considerando que su cuatro puntos de atención al cliente se encuentran ubicados únicamente en esta región y que su Pea regional es de 4.146.996 en función a la información (INEC, 2016).

$$\begin{aligned}\text{FORMULA} &= (\text{PAC/ PEA REGIONAL}) * 50.000 \\ &= (4 / 4.146.996)*50.000 \\ &= 0.04527.\end{aligned}$$

**CAPITULO III. LA PROFUNDIZACION BANCARIA PRE Y POST LA REGULACIÓN
DE TASAS DE INTERÉS**

3. Análisis comparativo de profundidad bancaria pre y post regulación.

Para realizar el análisis de la profundidad bancaria del Banco D-MIRO se tomó datos de la cartera de colocaciones y captaciones del banco y se dividió para el PIB a precios corrientes, los datos analizados corresponden a los años 2011, 2012, 2013, 2014 y 2015.

Como se puede apreciar en gráfico 12 la profundidad financiera del Banco D-MIRO S.A. analizada desde la cartera de colocación presenta indicadores de crecimiento desde el año 2011 hasta el 2015, sin embargo la profundidad bancaria de captaciones presenta indicadores financieros variables, cuyo crecimiento empieza desde diciembre de 2011 (0.00%) hasta diciembre de 2014 (0.23%), sin embargo a partir del año 2015, desciende a 0.14%. no obstante las captaciones tienen mayor participación si comparamos con las colocaciones esto es que el banco tiene más ingresos por depósitos, ahorros y cuenta corriente.

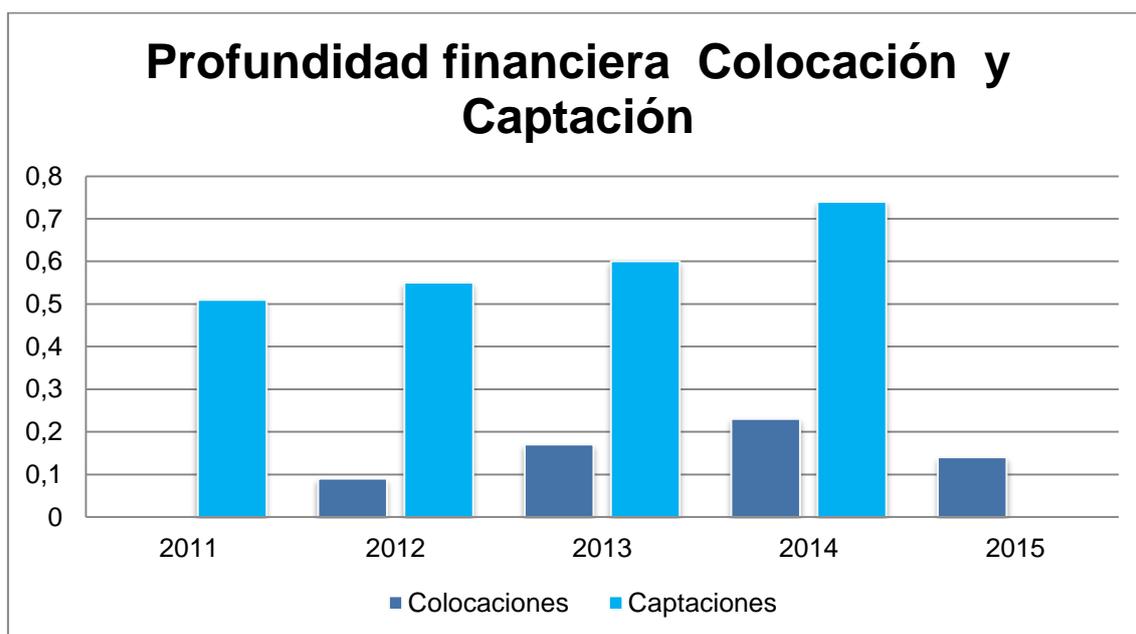


Gráfico 12. Profundidad financiera de colocaciones - captaciones 2011-2015

Fuente: Boletín de colocaciones y captaciones SBS – PIB corriente información remitida por las instituciones financieras, bajo su responsabilidad. Proyectado para diciembre de 2014 de acuerdo al BCE
Elaborado por: Luz Saavedra.

3.1 profundidad financiera

3.1.1 Definición importancia y formas de medición

Según la Superintendencia de Bancos y Seguros (2005-2007) del Ecuador la profundización de los servicios financieros es fundamental para propender el desarrollo económico del sistema financiero de un país y por ende de su economía, ya que existe una estrecha relación entre la profundidad de los servicios y el nivel de desarrollo económico.

Se entiende por profundización a la ampliación de servicios financieros, hacia la mayor cantidad de demandantes de la sociedad la cual a su vez beneficia a los sectores de mayor pobreza o de zonas marginales rurales; y es precisamente que para atender a estos sectores menos favorecidos se han desarrollado e implementado a las denominadas microfinanzas. Adicionalmente, la profundidad financiera refleja el grado de apertura de un país, su dinamismo y sus periodos de auge y recesión de la producción. (SBS, 2005-2007).

Para medir la profundidad financiera de un país, se compara los depósitos frente al Producto Interno Bruto (PIB) o también las colocaciones frente al PIB(SBS, 2005-2007).

3.1 Profundización financiera de América Latina.

3.1.1.1 Información de profundidad Bancaria a nivel mundial América Latina y Ecuador en los últimos 5 años.

En 2014, la economía mundial creció un 2,6% valor una décima superior al crecimiento de 2013, manteniendo así una leve tendencia a la aceleración. En particular en el 2014 los países desarrollados crecieron un 1.6%, cuatro décimas más que el 2013. Dentro de este grupo destacan los Estados Unidos, cuya economía creció en 2014 un 2.4% porcentaje superior a años anteriores y la zona euro, en donde se produjo un crecimiento de 0.9%, luego de una caída de un 0.4% en 2013. (Comisión Económica para América Latina (CEPAL)

América latina es una región que históricamente ha lucido en los últimos años una importante mejora, entre el periodo 2011 -2014, los depósitos ganaron casi 9 puntos del producto, mientras que los créditos un valor cercano a los 12 puntos porcentuales, esto sin duda es un avance de gran magnitud, dentro de las explicaciones para este comportamiento, habría que decir que el buen ambiente macroeconómico de este periodo fue fundamental.(Superintendencia de Bancos y Seguros).

(En 2009), según información del banco mundial, Ecuador tiene un porcentaje de acceso a servicios bancarios de 35% lo que implica un nivel cercano al promedio de la región que es de 36%, sin embargo para el caso de Chile se ubica en 60% Panamá en 46% Brasil 43%, Uruguay 42%, Colombia 41%, Bolivia y Paraguay 30% y los demás países entre 25% y 29%. Según América Economía existen 5,2 millones de ecuatorianos con depósitos en el sistema bancario, lo que implica un crecimiento de aproximadamente 59% en 5 años, las razones que implicaron este crecimiento son: las Instituciones Financieras que tiene un preponderante en la generación de confianza, en especial luego de la crisis de 1999 y la prestación de servicios que faciliten las actividades comerciales y productivas; así como en la calidad de atención a clientes, es decir se constituye en un aliado importante para el desenvolvimiento de la actividad económica en general. (Boletín informativo de la asociación de Bancos Privados del Ecuador).

3.1.2 Evolución de la profundización financiera.

Felaban, reporte de inclusión financiera (2016) La profundidad financiera ha evolucionado a lo largo de los últimos años, demostrando el papel cada vez más relevante de la banca, en la provisión de servicios financieros a los hogares, empresas y gobierno al interior de cada país. A nivel regional, los coeficientes depósitos/PIB y cartera/PIB han aumentado casi 13 puntos porcentuales en la última década, aunque hay que destacar que la profundización bancaria es más pronunciada en los dos últimos años, con excepción de los años 2008-2011, en virtud de la crisis financiera global, la tendencia del alza es sostenida a lo largo del tiempo.

En la gráfica 13 se puede apreciar como América Latina y Ecuador ha ido evolucionando a lo largo de los últimos años, La profundidad financiera a partir del

año 2006-2015, en promedio de los depósitos ha evolucionado en 13 puntos porcentuales, mientras que los créditos presentan un valor cercano a los 14, esto es un avance de gran magnitud, dentro de las explicaciones para este comportamiento habría que decir que el buen ambiente macroeconómico de estos periodos ha sido fundamental.

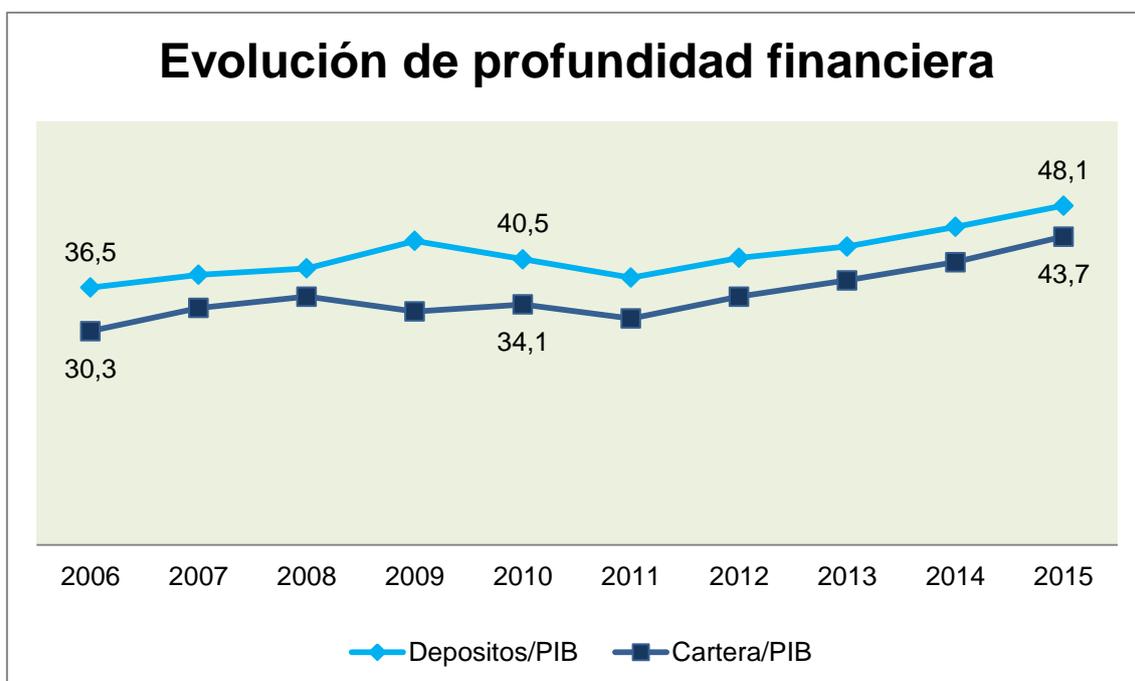


Gráfico 13. Depósitos/PIB y cartera/PIB

Fuente: Felaban reporte de inclusión financiera 2016 / pág. 21

Elaborado por: Luz Saavedra.

3.2 indicadores de captación

En la estructura de participación de los depósitos, la cuota más alta corresponde a Panamá cuya presencia en total estuvo entorno al 173,4%; seguida de Chile (60,90%) y Costa rica (45,48%). Estos son los tres países que más ingresos han tenido a lo largo de estos tres años. Los tres países con menor participación de depósitos son México con (20,3 %) Argentina (25,4%) y Ecuador (26,2%). Nótese que a 31 de marzo de 2011, el total de los depósitos captados por el sistema bancario de Panamá ha

mostrado una mejoría tendiente a crecer a raíz de los problemas registrados en torno a la crisis de 2009, logrando recuperarse en los niveles de captación a nivel local y extranjera.

Como se puede apreciar en el gráfico 14 Los depósitos de los países de América Latina y el Ecuador mantuvieron un tendencia creciente entre diciembre de 2011 a diciembre de 2012, los depósitos alcanzaron un valor porcentual de 173,40%, siendo el país de mayor participación Panamá, seguido por Colombia (74,00%) y Uruguay (49,06%). También se puede observar que el Ecuador el año 2012 registró un crecimiento de 26.20%, este comportamiento permitió que el indicador de penetración relativo a sus captaciones aumente de 17,57% a 19,55%.

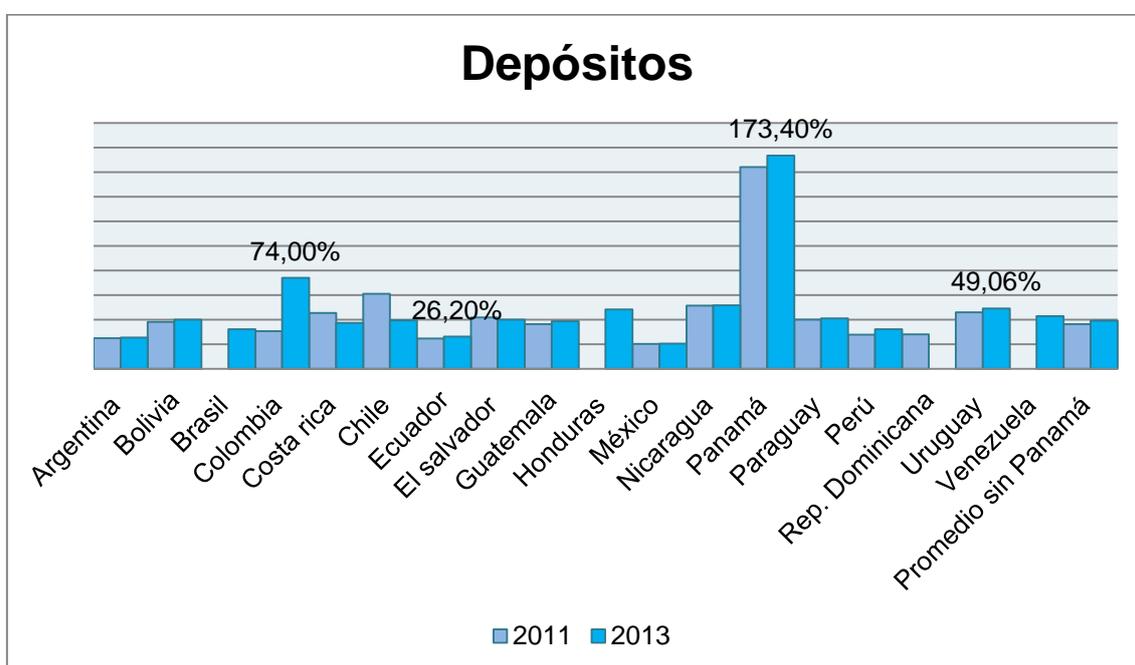


Gráfico 14. Depósitos de América Latina y Ecuador

Fuente: 1/ cifras propias del país: BCE previsiones macroeconómicas junio 2013 tomado (14 de agosto de 2013), Dic. 2011 y 2012.

Elaborado por: Luz Saavedra.

3.3 Indicadores de colocación

Como se puede observar en la gráfica 15 el mayor peso de las colocaciones de cartera de Panamá, seguido de Colombia y Honduras se caracterizan por su

tendencia al alza entre los diferentes países, demostrando el importante papel que juega la banca en la financiación de proyectos al interior de cada país. Se destacan los grandes avances de colocación de cartera de todos los países. La cartera de crédito del Ecuador ha sido muy variada desde el año 2004 hasta el año 2013, esto significa que los bancos del Ecuador han fluctuado en sus colocaciones siendo el año de mayor ganancia el de 2013, con una variación porcentual de 13.03%, año se ha colocado mayor cantidad de dinero en circulación de la economía del Ecuador.

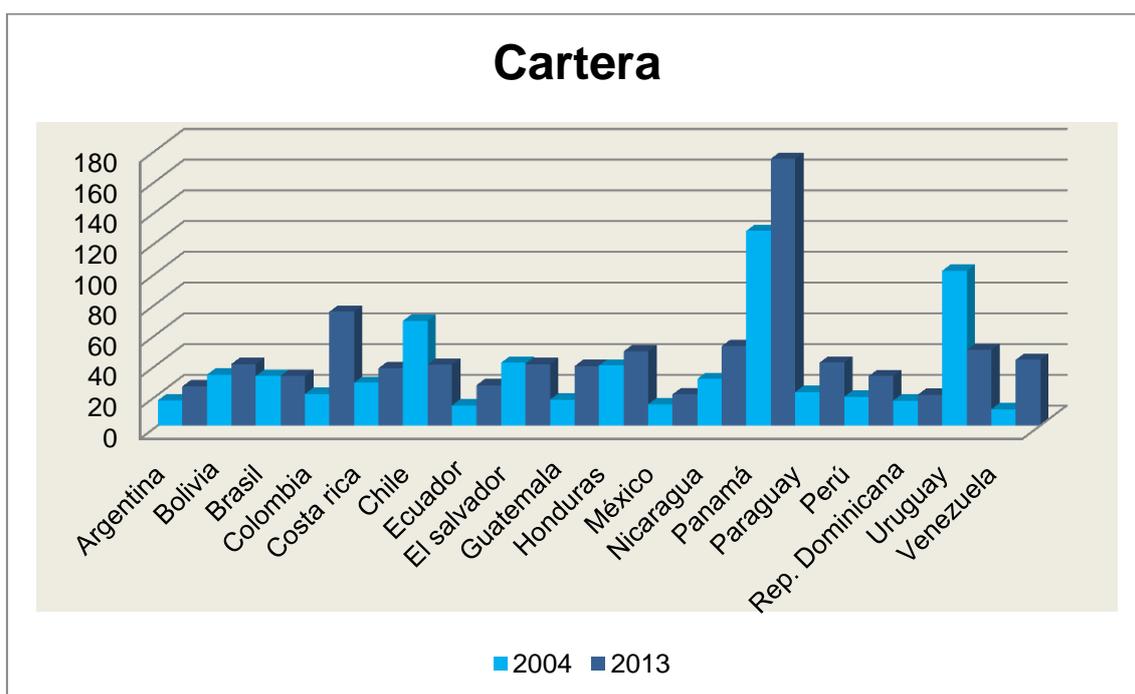


Gráfico 15 Cartera de Crédito de América Latina y Ecuador.

Fuente: 1/ cifras propias del país: BCE Documento PDF 2004 2013

Elaborado por: Luz Saavedra

3.3.1 Indicadores de calidad de los activos de América latina

El análisis de la tasa de morosidad de América Latina y el Ecuador se realiza solo a tres países que presenten una alta tasa de morosidad y baja tasa de morosidad incluyendo al Ecuador, en el periodo 2012 – 2013.

En el gráfico 16 se puede apreciar que México incremento su tasa de morosidad en 0.80%, puntos porcentuales seguido de Honduras con una variación porcentual de

0,41% y Perú con una variación de 0,29%, los tres países que registraron mayor decrecimiento en la tasa de morosidad son: República Dominicana (1,26%), Nicaragua (0,80%), y Brasil (0,70%).

El Ecuador en el periodo 2012 – 2013, decreció en 0,06% puntos porcentuales al pasar de 1.24% a 1.18%. Éste decrecimiento se debe a que estos tres países tienen un incremento menos proporcional de cartera improductiva. A nivel de cada país se observa que República Dominicana es el país con mayor decrecimiento en la tasa de morosidad que los demás países, asimismo se puede indicar que el país con mayor crecimiento en la tasa de morosidad corresponde a México.

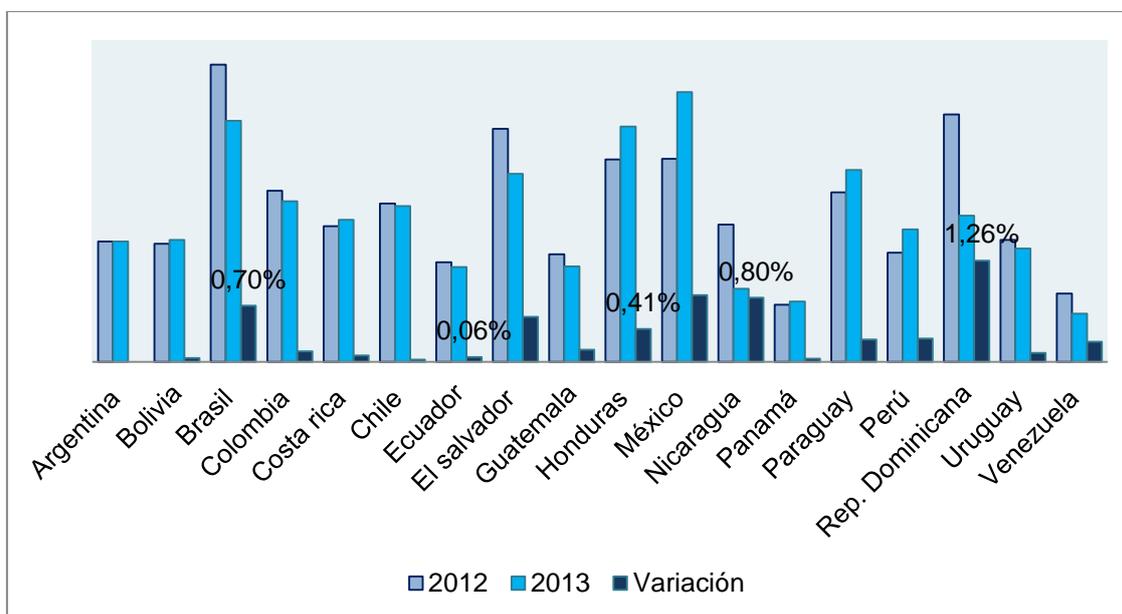


Gráfico 16. Cartera vencida/cartera total

Fuente: Felaban indicadores financieros homologados octubre 2014

Elaborado por: Luz Saavedra.

3.4 Análisis de los indicadores financieros de colocación y captación

Las colocaciones de los diferentes países de América Latina, excepto Panamá, Uruguay y Chile registraron bajos niveles de profundidad financiera de la cartera, en promedio entre los años 2004 y 2013 no superaron el (40,85%), por el lado de profundidad financiera de las captaciones los países de la región excepto los mencionados y Honduras en promedio de 2011 y 2013, no superaron el (35,07%). El

Ecuador (18.63%) en comparación con el resto de países, supero únicamente los niveles de profundización promedio de la cartera de México (17,08), mientras que la profundidad de los depósitos, el Ecuador (26,53%), supera los niveles de profundidad promedio de Argentina (25,83%) y Republica Dominicana (19,94%). Al analizar la profundidad de cartera del año 2004 y 2013, notamos que Panamá ha tenido un variación decreciente de 58,07%, Colombia (47,26%) Nicaragua (6.02%) y Uruguay (19,08%), sin embargo los países con variación creciente son todos los demás países excepto los mencionados anteriormente. Con respecto a profundidad de los depósitos cabe mencionar que los países que decrecieron son: Argentina (0,43%), Ecuador (0.33%) y Costa Rica (8,28%), mientras que los demás países aumentaron su profundidad financiera, siendo los de mayor crecimiento Colombia (46,79%), Chile (12,97) y Bolivia (10,78%). De acuerdo a la profundidad financiera de captaciones se indica, en la mayoría de los países de América latina los indicadores de profundidad financiera ha sido estables y positivos durante el periodo, configurándose un esquema de confianza y estabilidad del sistema bancario acompañado de condiciones económicas que han impulsado para que el ahorro financiero no disminuya en mayores proporciones. El indicador de profundidad financiera, determinó un aumento del ahorro canalizado a través de las captaciones tanto al incluir Panamá cuanto al no hacerlo. La profundización promedio de las captaciones para diciembre de 2011 se situó 36,24% sin considerar Panamá; y de 43,76% incluyéndola es decir 7,52% puntos de diferencia; éste país redujo levemente su índice, no obstante, continúa registrando el indicador más alto de la muestra (149,30%) a la fecha. (Ver gráfico 14 y gráfico 15).

CAPÍTULO IV. EFECTO DE LA PROFUNDIZACIÓN BANCARIA DEL BANCO D-MIRO S.A.

4.1 Comportamiento de la rentabilidad

Mediante los indicadores de rentabilidad se mide la capacidad que tiene el Banco D-MIRO S.A. para generar beneficios económicos. Se realiza el análisis mediante el ROE (rendimiento sobre el patrimonio) y el ROA (rendimiento sobre los activos), desde el año 2011 (fecha que inició como banco privado) hasta el año 2015. El cálculo del ROE, se realiza dividiendo la ganancia o pérdida del ejercicio para el patrimonio. El ROA se calcula dividiendo la ganancia o pérdida del ejercicio para el total del activo, en la tabla siguiente se indican los datos para realizar análisis

Tabla 6. ROE y ROA del Banco D-MIRO S.A. (miles de dólares).

Periodo	ROA	ROE
31 – 12 - 2011	1.14	4.91
31 – 12 - 2012	0.32	1.67
31 – 12 - 2013	1.84	10.78
31 – 12 - 2014	1.91	13.84
31 – 7 - 2015	1.72	11.90

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros

Elaborado por: Luz Saavedra.

La tabla N° 7 muestra que el rendimiento sobre el patrimonio (ROE) ha tenido una tendencia creciente desde el año 2011, año en que el ROE promedio fue de 3.29% hasta el año 2014 donde el ROE se situó en 7,8 puntos porcentuales, lo cual fue producto de que las utilidades aumentaran al igual que el patrimonio esto demuestra que el patrimonio es utilizado de manera importante para generar utilidades.

En cuanto al rendimiento sobre los activos (ROA) ha tenido una tendencia decreciente desde el año 2011, año en que el ROA promedio fue de 0,73%, a partir del año 2012 tiende a crecer hasta fines de 2014, con un promedio de 1,35%. Cabe resaltar que el valor más significativo de crecimiento de ROA (1,91) y ROE (13,84) es el año 2014, año en que tanto sus activos como el patrimonio han sido utilizados de forma importante para generar utilidades.

4.2 Correlación entre la profundidad bancaria y la rentabilidad

En la tabla 7, se presentan los datos para determinar la correlación entre las variables de profundidad bancaria (colocaciones y captaciones) y las variables de rentabilidad (ROA y ROE), también se incluyen las tasas de interés activa como pasiva referencial, las mismas que son de vital importancia para determinar el presente análisis, solo se toma en cuenta las tasas de interés activas y pasivas del periodo 2011 – 2015, después de la regulación de tasas de interés, esto se realiza tomando en cuenta que el Banco D-MIRO S.A. inició sus actividades como institución bancaria a partir de julio de 2011, por lo que no registra datos de años anteriores la Superintendencia de Bancos.

Tabla 7. Datos del Banco D-MIRO S.A 2011 - 2015

Periodo	Tasa de interés activa referencial	Tasa de interés pasiva referencial	Variables de Rentabilidad		Variables de profundidad	
			ROA	ROE	Captaciones	Colocaciones
2011 – 12	8,17	4,53	1,14	4,91	0,00	0,51
2012 – 12	8,17	4,53	0,32	1,67	0,09	0,55
2013 – 12	8,17	4,53	1,84	10,78	0,17	0,60
2014 – 12	8,19	5,18	1,91	13,84	0,23	0,74
2015 - 12	9,12	5,14	1,72	11,90	0,14	0,98
Media	8,36	4,78	1,39	8,62	0,126	0,676
Mínimo	8,17	4,53	0,32	1,67	0,09	0,51
Máximo	9,12	5,18	1,91	13,84	0,23	0,98
Rango	0,95	0,65	1,59	12,17	0,14	0,47

Fuente: boletín de la superintendencia de bancos y seguros.

Elaborado por: Luz Saavedra.

- La tasa activa referencial tiene una media de 8,36 con un valor mínimo de 8,17, un máximo de 9,12 y un rango de 0,95.
- La tasa pasiva referencial tiene una media de 4,78, con un mínimo 4,53, un máximo de 5,18 y un rango de 0,65
- El ROA presenta una media de 1,38 un valor mínimo de 0,32, un valor máximo de 1,91 y un rango de 1,59.
- El ROE tiene una media de 8,62, un valor mínimo de 1,67, un máximo de 13,84 y un rango de 12,17.

- La variable de profundidad bancaria en colocaciones tiene una media de 0,676, un valor mínimo de 0,51, un valor máximo de 0,98 y un rango de 0,47.
- La variable de profundidad bancaria de captaciones tiene un valor de media de 0,126, un mínimo de 0,51, un valor máximo de 0,23 y un rango de 0,14.
(Ver tabla N° 8

Tabla 8. . Datos estadísticos para calcular el coeficiente de correlación y regresión

	ROA	ROE	CAPTACIONES	COLOCACIONES
Media	1,38	8,62	0,126	0,676
Mediana	1,72	10,78	0,17	0,60
Varianza de la muestra	0,44728	26,18475	0,003425	0,03643
Desviación estándar	0,66878995	5,11710367	0,0585235	0,19086645
Rango	1,59	12,17	0,14	0,47
Mínimos	0,32	1,67	0,09	0,51
Error estándar	0,59351393	0,64998055	3,62980449	4.32950972
COEFIECIENTE DE CORRELACIÓN				
Coeficiente de correlación	ROA	ROA	ROE	ROE
	y Captaciones	y Colocaciones	y Captaciones	y colocaciones
	0,6397904	0,53999402	0,7890625	0,68051736

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros

Elaborado por: Luz Saavedra

Según datos de la tabla 8 se puede determinar que el coeficiente de correlación de la profundidad bancaria y de la rentabilidad es imperfecto presenta valores positivos menores que 1, oscila entre 0.63 a 0.78, esto indica que la correlación entre la profundidad bancaria y la rentabilidad es positiva y muy fuerte entre las variables, pero muy riesgosa para el Banco D-MIRO esto es que si la colocación baja, la rentabilidad también baja por lo tanto esto no es beneficioso para la institución financiera , ya que si hubieran valores positivos y negativos de correlación, sería mejor para el Banco y por lo tanto tendría menor riesgo.

De la correlación de variables presentada en la tabla 9, se pueden destacar las variables con mayor fuerza de correlación entre sí; es decir las que están más correlacionadas

Tabla 9. Coeficiente de correlación de variables del Banco D-MIRO S.A.

Variables	Tasa de interés activa referencial	Tasa de interés pasiva referencial	ROA	ROE	Captaciones	Colocaciones
Tasa de interés activa referencial %	1					
Tasa de interés pasiva referencial %	0,5960607	1				
ROA	0,289864	0,5891893	1			
ROE	0,3722096	0,7630359	0,9593639	1		
Profundidad Captaciones	0,1048240	0,6351697	0,6397904	0,7890625	1	
Profundidad Colocaciones	0,8988562	0,8610873	0,5399940	0,6805173	0,498414	1

Fuente: superintendencia de bancos y seguros - BCE

Elaborado por: Luz Saavedra.

- Coeficiente de correlación 0,8988562 de la tasa de interés activa referencial con profundidad bancaria de colocaciones
- Coeficiente de correlación 0,8610873 de la Tasa de interés pasiva referencial con profundidad bancaria de Colocaciones
- Coeficiente de correlación 0,7890625, del ROE y profundidad bancaria de captaciones
- Coeficiente de correlación 0,6397904, de ROA y la profundidad bancaria de captaciones

También se puede destacar las variables con menor fuerza de correlación entre sí; es decir las que están menos relacionadas.

- Coeficiente de correlación 0,1048240 de la tasa de interés activa referencial y profundidad bancaria de captaciones.
- Coeficiente de correlación 0,5399940 de ROA y profundidad bancaria de colocaciones. (Ver tabla N° 9).

4.3 perspectivas de profundización y rentabilidad (regresión).

Gráficamente se representa la profundidad bancaria y la rentabilidad del Banco D-MIRO S.A, indicando la correlación y regresión lineal de los años 2011-2015.

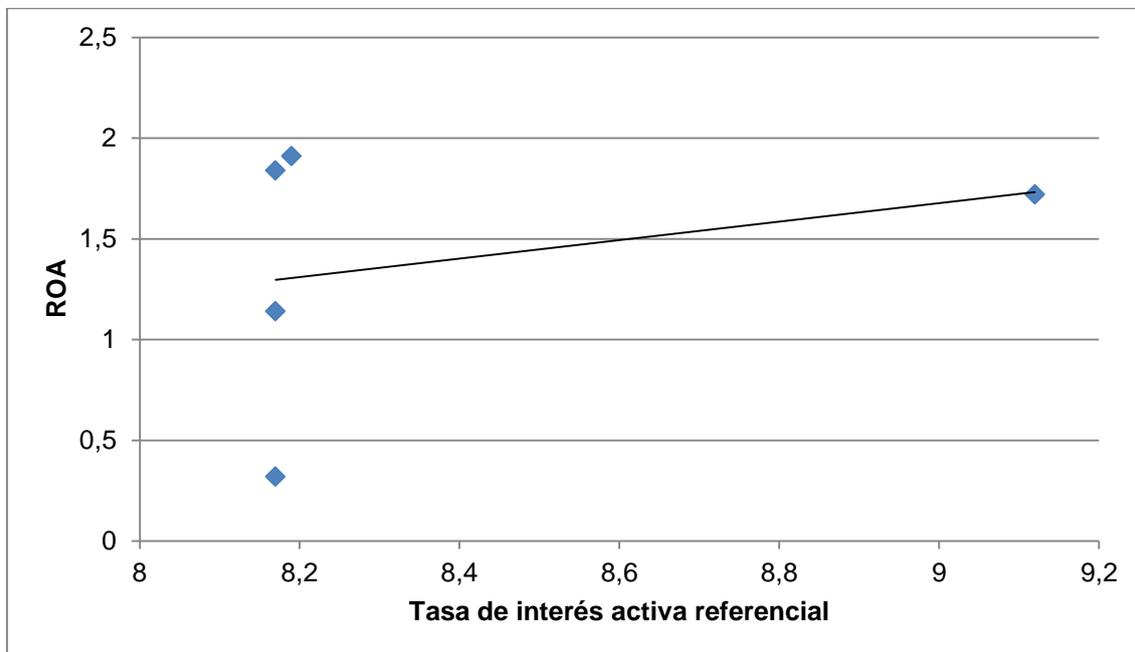


Gráfico 17. Correlación de Variables. Tasa de interés activa referencial con ROA

Fuente: superintendencia de bancos – BCE

Elaborado por: Luz Saavedra.

En la figura N° 17 se presenta la relación entre las variables tasa de interés activa referencial con el ROA, cuyo comportamiento de las variables es positivo con pocos puntos de dispersión, también indica que a medida que la tasa de interés aumenta el ROA disminuye y por lo tanto afecta a la rentabilidad.

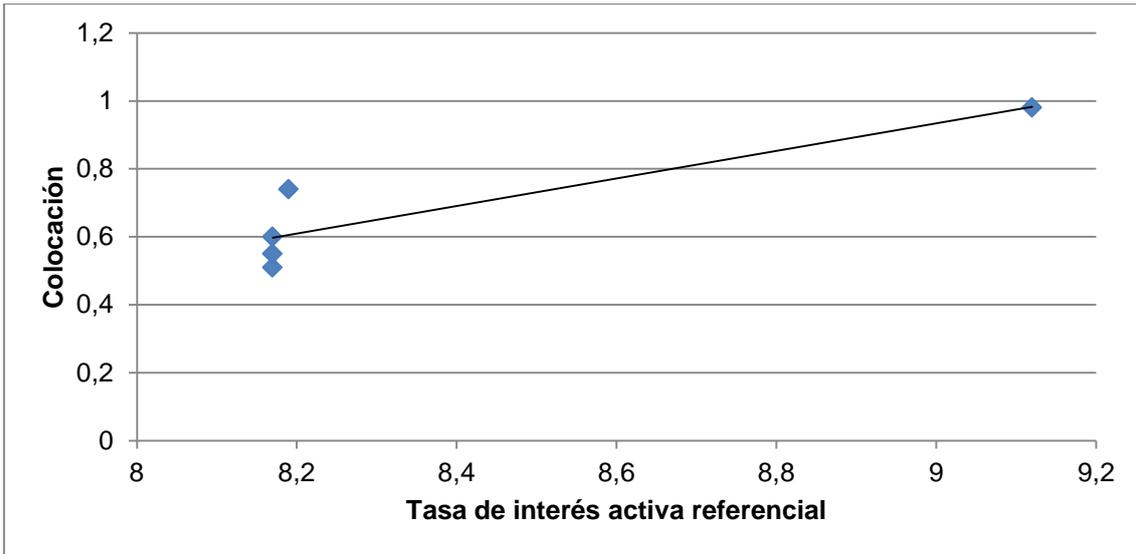


Gráfico 18. Correlación de Variables. Tasa de interés Activa referencial y Colocaciones

Fuente: superintendencia de bancos – BCE

Elaborado por: Luz Saavedra.

En la figura N° 18 se presenta la relación entre las variables tasa de interés activa referencial con la profundidad bancaria de colocación cuyo comportamiento es positivo con poca dispersión, estas dos variables se correlacionan en sentido directo.

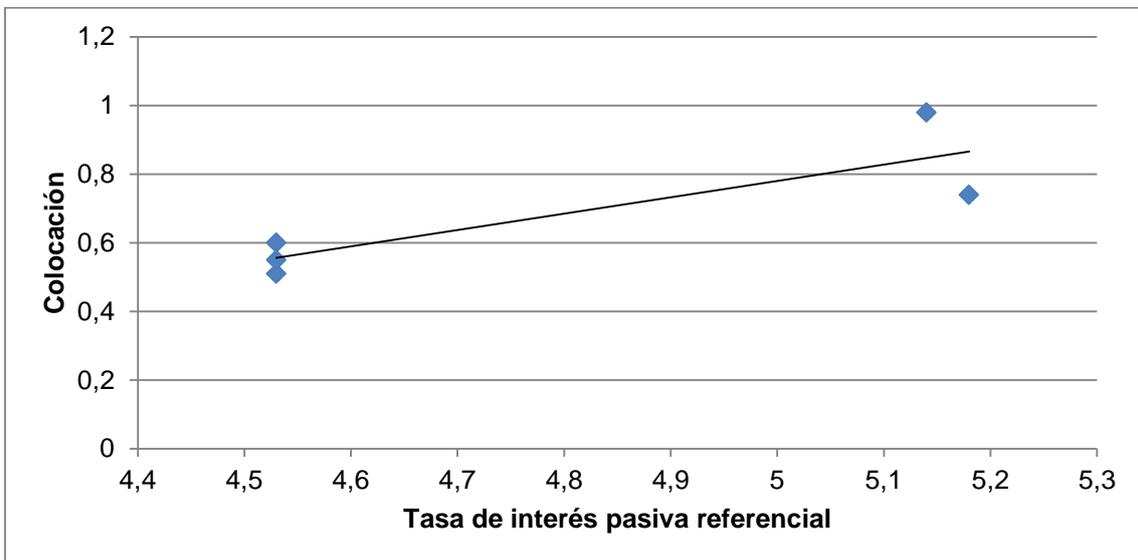


Gráfico 19. Correlación Tasa de interés Pasiva referencial y Colocaciones

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros - BCE

Elaborado por: Luz Saavedra.

En el gráfico 19 se presenta la relación entre variables Tasa de interés Pasiva referencial y profundidad bancaria de colocaciones, cuyo comportamiento es positivo, también indica que cuando la tasa de interés pasiva baja la profundidad bancaria de colocación aumenta.

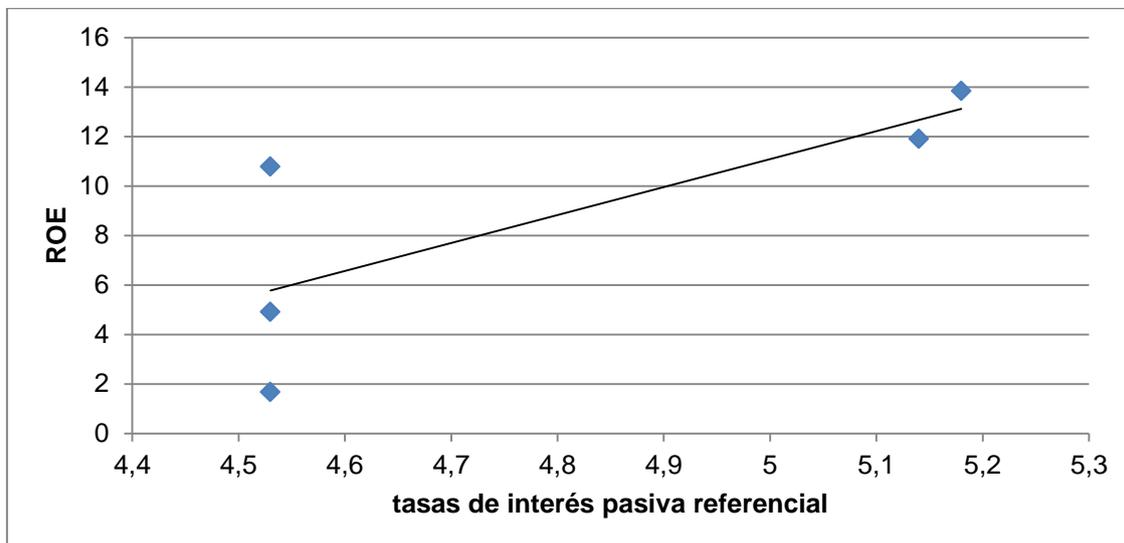


Gráfico 20. Correlación de Tasa de interés Pasiva referencial y ROE

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros - BCE

Elaborado por: Luz Saavedra

La figura N° 20, presenta la relación entre las variables Tasa de interés Pasiva y el indicador de la Rentabilidad ROE, cuyo comportamiento es positivo fuerte es decir este se aproxima cerca de 1. También indica que a medida que la tasa de interés Pasiva disminuye la rentabilidad (ROE) también disminuye.

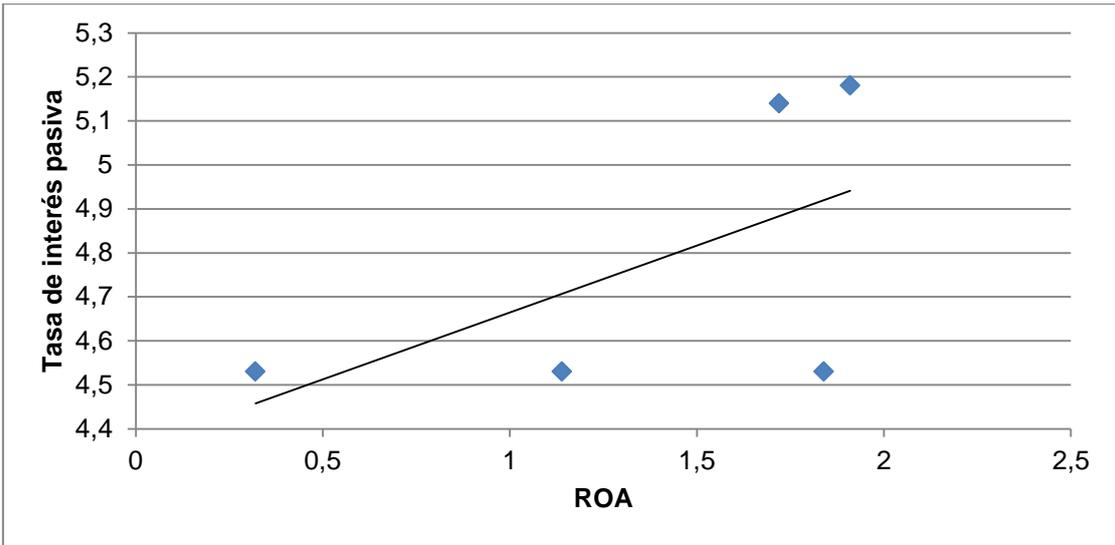


Gráfico 21. Correlación de Tasa de interés Pasiva referencial y ROA

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros - BCE

Elaborado por: Luz Saavedra

La figura Nº 21, presenta la relación entre las variables Tasa de interés Pasiva y el indicador de la Rentabilidad ROA, cuyo comportamiento es positivo fuerte es decir este se aproxima cerca de 1.

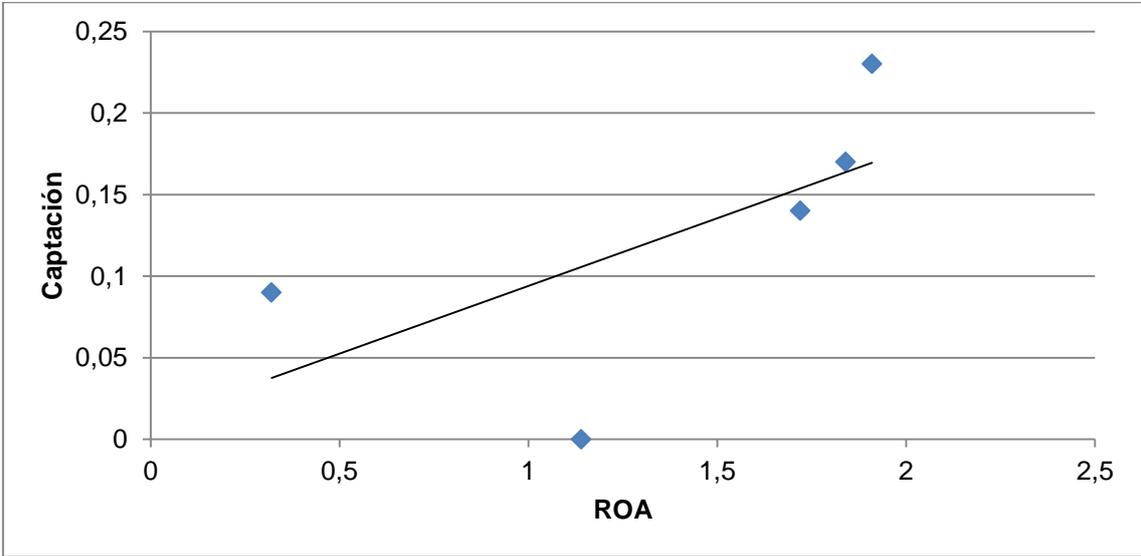


Gráfico 22. Correlación ROA y Captaciones.

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros

Elaborado por: Luz Saavedra.

El gráfico 22 presenta el comportamiento entre la relación entre las variables de rentabilidad (ROA) Y la profundidad bancaria de Captaciones, los mismos que tiene tendencia positiva y poco dispersos.

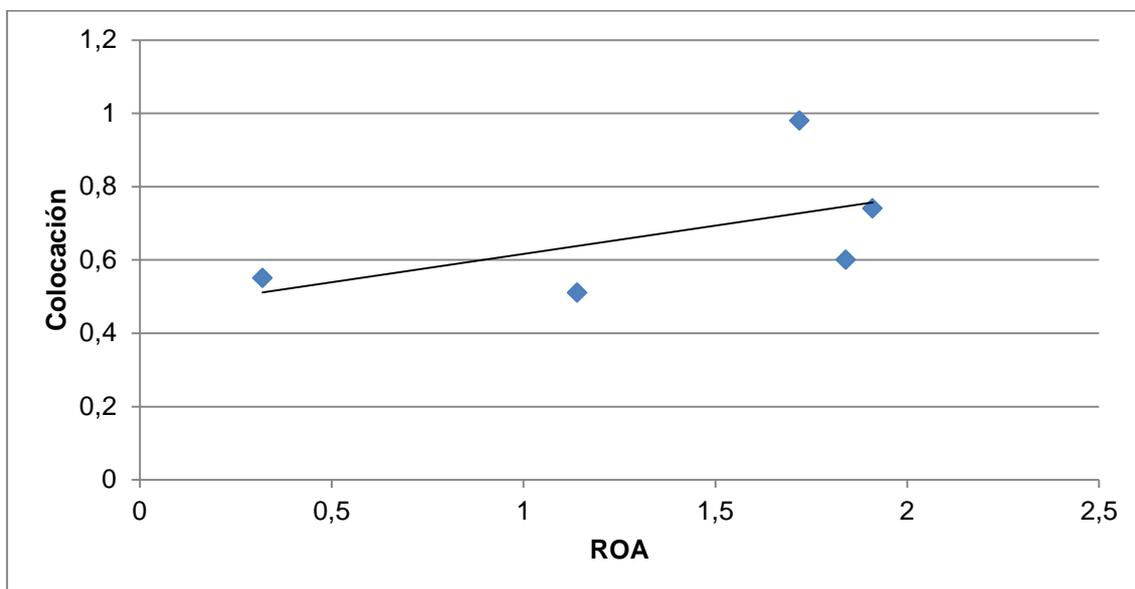


Gráfico 23. Correlación ROA y Colocaciones

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros.

Elaborado por: Luz Saavedra

Al representar en la figura 23, la variable de rendimiento ROA y la profundidad bancaria de colocación, ésta indica que la relación entre estas dos variables es positiva y que sus datos están muy dispersos.

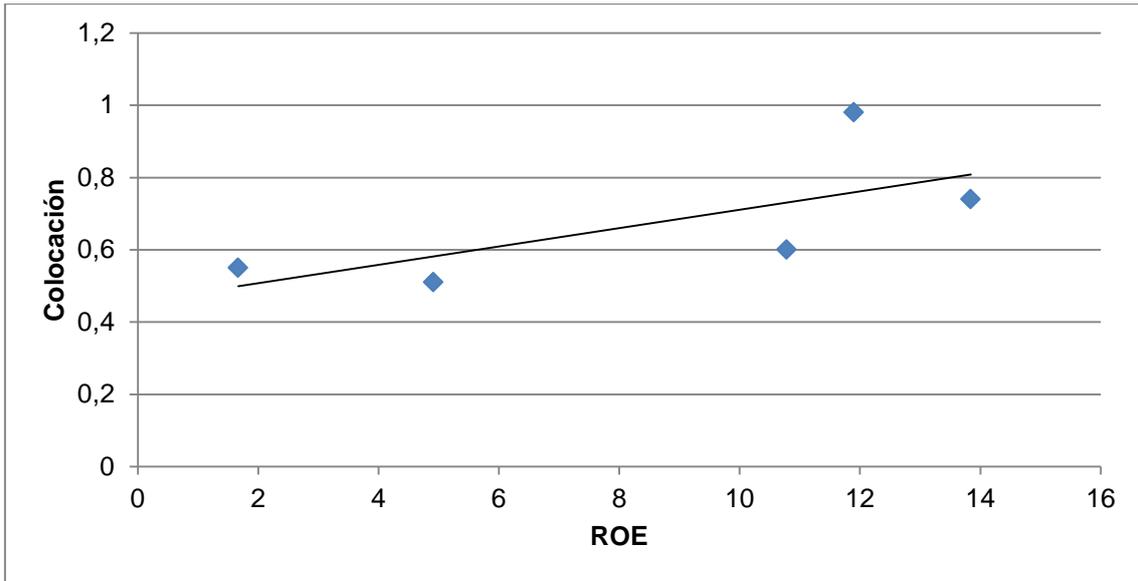


Gráfico 24. Correlación ROE y Colocación

Fuente: Superintendencia de bancos y seguros

Elaborado por: Luz Saavedra.

En el gráfico 24 se presenta la relación entre las variables de rendimiento ROE y la profundidad bancaria de colocaciones cuyo comportamiento es positivo muy fuerte

CONCLUSIÓN

Finalmente el presente trabajo de investigación ha permitido despejar las hipótesis planteadas, la regulación de tasas de interés no incidió en la profundización bancaria del Banco D-MIRO S.A en el periodo 2002 -2015, y la regulación de tasas de interés no incidió en La rentabilidad del Banco D-MIRO S.A. periodo 2002-2015, puedo concluir que ésta se acepta por las siguientes razones:

- Breve enfoque institucional. El banco D-MIRO S.A es una institución financiera que se encuentra dentro de la categoría de bancos pequeños, su densidad es mínima a nivel nacional. Centra sus operaciones en el segmento de microempresa, cuya concentración de cartera posee los niveles más bajos en colocaciones. Sus captaciones han ido creciendo a lo largo del tiempo lo que demuestra el crecimiento de la institución.
- No se afirma hipótesis. La regulación de tasas de interés activas y pasivas incidió en los indicadores de profundidad bancaria del Banco D-MIRO S.A. periodo 2002-2015, no se ha podido determinar por falta de datos registrados en la SBS, esto se debe a que el banco D-MIRO S.A. inicio sus actividades como institución bancaria a partir de julio de 2011, sin embargo los indicadores de profundidad bancaria tanto de colocaciones como de captaciones es creciente a partir de 2011, la tendencia de los indicadores de colocación decrece a partir de 2014 mientras que el indicador de profundidad bancaria de captación mantiene su crecimiento, esto indica que el crecimiento del PIB fue en mayor proporción que el crecimiento de cartera.
- No se afirma hipótesis. La regulación de tasas de interés incidió en la rentabilidad del banco D-miro en el periodo 2002-2015, no se puede determinar por falta de datos como ya se indicó anteriormente, los indicadores de rentabilidad ROA y ROE tiene tendencia creciente a partir de 2011, el ROA es superior al ROE, por lo que el coste medio de la deuda es superior a la rentabilidad económica, sin embargo sí se relaciona la tasa de interés activa y pasiva referencial con el ROA tienen una relación

positiva de igual manera si relacionamos la tasa de interés activa y pasiva referencial con el ROE la relación es positiva.

- Se afirma, la regulación de tasas de interés incidió en las inversiones y fuentes de financiamiento de las entidades bancarias en el periodo 2002 – 2015, tanto las inversiones como las fuentes de financiamiento, a partir de 2007 decrecieron, debido a la regulación de tasas de interés activas y pasivas impuesta por el Gobierno con la finalidad de mejorar la economía.

RECOMENDACIÓN

En función de los resultados obtenidos y conclusiones del presente trabajo de investigación puedo determinar las siguientes recomendaciones:

- Debido a que el presente trabajo de investigación fue generalizado por la Universidad. De acuerdo al esquema y tiempo de periodicidad que se dio fue mínima pero aun así se ha podido realizar el trabajo de investigación por lo que yo recomiendo para futuros estudiantes que se les proporcione mayor tiempo para el desarrollo de los temas propuestos.
- Las autoridades de la Universidad deberían canalizar con las instituciones financieras las bases de datos que se presentan en las páginas web, ya que hay tipo de información que no se presenta por estar bajo sigilo bancario como es el caso de 25 y 100 mayores depositantes.
- La Universidad debería asignar al estudiante una institución financiera que contenga información desde el año a investigar como es el caso de Banco D-MIRO. No presenta datos de años anteriores a 2011, en la superintendencia de bancos y Seguros, por lo que yo recomiendo que se tenga en cuenta para futuros estudiantes que puedan realizar mejor su investigación.
- Para mí ha sido de gran ayuda esta modalidad empleada por la Universidad para el desarrollo del TFT, por lo que yo recomiendo que se siga implementando a los nuevos grupos de compañeros.

Bibliografía

Situación económica del Ecuador (2014). *BOLETIN DE PRENSA 782*. Página web (<https://www.bce.fin.ec/.../boletines-de-prensa.../782-en-2014-la-economía-ecuatoriana>)

BCE. (2016). Variables macroeconomicas datos ontenidos de la página web <http://www.datosmacro.com/pib/ecuador>.

CEPAL. (2013). Estudio economico para america latina y el caribe.

Análisis del sistema bancario privado del Ecuador (2012) página web. <http://www.miradoreconomico.com/2012/01/breve-analisis-del-sistema-bancario-privado-del-ecuador>

Situación económica del Ecuador (2014), pagina web (<https://www.bce.fin.ec/.../boletines-de-prensa.../782-en-2014-la-economía-ecuatoriana>)

Ztiglitz E. (2006). Antecedentes y composicion del sistema bancario

Sistema financiero Privado del Ecuador. Datos obtenidos de la pagina web "<https://www.educacionfinanciera.com.ec/sistema-financiero-del-Ecuador>.

Asociación de bancos privados (2010). Profundidad Bancaria de América Latina y Ecuador

Aguilera. F. (2005). El impacto de la crisis financiera y económica internacional

CEPAL (2013). Estudio economico para América Latina y el caribe. a nivel mundial, Regional y nacional.

Banco D-MIRO S.A. (2011). Memoria anual, datos obtenidos de Boletin de la SBS pagina (www.superban.gob.ec).

Banco D-MIRO S.A. (2012). Memoria anual, datos obtenidos de Boletin de la SBS pagina (www.superban.gob.ec).

Ratingspcr.com/d-miro (2015). Calificación de riesgo del banco D-MIRO obtenido de la página web www.ratingspcr.com/dmiro-2015.html

FELABAN, (2014). Calidad de Activos y profundidad financiera de América latina y del Ecuador 2014, datos obtenidos indicadores financieros homologados para América Latina homologados octubre 2014 documento PDF página 15, www.felaban.net/indicadres%20financieros%homologados%20 octubre 2014

FELABAN, (2016). Gráfico de Profundidad financiera de América latina y Ecuador (créditos y depósitos). Datos obtenidos de FELABAN inclusión financiera 2016 documento PDF página 21 web WWW //felaban.net/archivos2016/11081414554pm

SBS (2014). PIB corriente obtenido de Boletín de series de bancos privados 31 de diciembre.

SBS (2015). Boletín anual del Banco D-MIRO S. A. (cartera bruta)

SBS. (2016) Boletín de Bancos privados, obtenido de (www.superban.gob.ec).