



UNIVERSIDAD TÉCNICA PARTICULAR DE LOJA

La Universidad Católica de Loja

ÁREA ADMINISTRATIVA

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

**La regulación de tasas y su efecto en la evolución de la profundización
bancaria y en la rentabilidad del Banco Internacional, en Ecuador periodo
del 2002 a 2015**

TRABAJO DE TITULACIÓN

AUTOR: Guizado Villacís, Hugo Fernando

DIRECTOR: Vélez Núñez, Franz Mauricio, Econ.

CENTRO UNIVERSITARIO RIOBAMBA

2017



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

2017

APROBACIÓN DEL DIRECTOR DE TRABAJO DE TITULACIÓN

Economista.

Franz Maurizio Vélez Núñez.

DOCENTE DE LA TITULACIÓN

De mi consideración:

El presente trabajo de titulación: La regulación de tasas y su efecto en la evolución de la profundización bancaria y en la rentabilidad del Banco Internacional, en Ecuador periodo del 2002 a 2015; realizado por Guizado Villacís Hugo Fernando, ha sido orientado y revisado durante su ejecución, por cuanto se aprueba la presentación del mismo.

Loja, abril de 2017

f).....

DECLARACIÓN DE AUTORÍA Y CESIÓN DE DERECHOS

“Yo Guizado Villacís Hugo Fernando declaro ser autor (a) del presente trabajo de titulación: La regulación de tasas y su efecto en la evolución de la profundización bancaria y en la rentabilidad del Banco Internacional, en Ecuador periodo del 2002 a 2015; de la Titulación de Ingeniería en Administración en Banca y Finanzas, siendo el Eco. Franz Maurizio Vélez Núñez director (a) 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: Guizado Villacís Hugo Fernando

Cédula: 0202049391

DEDICATORIA

A:

Dios, por darme la oportunidad de vivir y por estar conmigo en cada paso que doy, por fortalecer mi corazón e iluminar mi mente, por haber puesto en mi camino a aquellas personas que han sido mi soporte y compañía durante todos estos años de estudio.

Mis padres, Rosa Villacís y Wilfrido Guizado, por darme la vida, quererme mucho, creer en mí y siempre apoyarme.

Mis abuelitos, Gloria Jácome y Hugo Guizado por quererme y apoyarme siempre, esto también se lo debo a ustedes.

Mi Novia, Estefanía Vaca por el inmenso apoyo en lo personal y estudios, la cual ha sido un pilar fundamental en mi vida, gracias por estar conmigo y apoyarme siempre.

Todos aquellos familiares y amigos que me han sabido apoyar.

AGRADECIMIENTO

A:

Dios por ser fuente de motivación en los momentos de angustia y después de varios esfuerzos, dedicación, aciertos y reveses que caracterizaron el desarrollo de mi formación profesional y que con su luz divina me guio para no desmayar por este camino que hoy veo realizado.

La Universidad Técnica Particular de Loja y Tutores, por darme la oportunidad de formarme con gran profesionalismo y ética para servir a la sociedad.

Mi director, Econ. Franz Vélez y tribunal de tesis, los cuales han sido un gran soporte brindándome su tiempo y conocimientos para guiarme en el desarrollo de mi investigación.

ÍNDICE DE CONTENIDOS

CARATULA.....	i
CERTIFICACIÓN.....	ii
DECLARACIÓN DE AUTORÍA Y CESIÓN DE DERECHOS.....	iii
DEDICATORÍA.....	iv
AGRADECIMIENTO.....	v
ÍNDICE DE CONTENIDOS.....	vi
ÍNDICE DE FIGURAS Y TABLAS.....	ix
RESUMEN EJECUTIVO.....	1
ABSTACT.....	2
INTRODUCCIÓN.....	3
 CAPÍTULO I. GENERALIDADES DEL CONTEXTO ECONÓMICO Y LEGAL DEL SISTEMA BANCARIO PRIVADO DE ECUADOR	
1.1. Contexto económico ecuatoriano.	5
1.1.1. Situación Económica del Ecuador.	5
1.1.2. Variables Macroeconómicas.	6
1.1.2.1. Producto Interno Bruto (PIB).	7
1.1.2.2. Inflación.	8
1.1.2.3. Tasas de interés.	9
1.2. Antecedentes y composición del sistema bancario.	11
1.2.1. Antecedentes históricos.	11
1.2.2. Organismos reguladores del sistema bancario privado ecuatoriano e instrumentos de regulación.	12
1.2.3. Características del sistema bancario privado ecuatoriano.	14
1.2.3.1. Clasificación por tamaño.	14
1.2.3.2. Calificación de riesgo.	15
1.2.3.3. Ranking de instituciones financieras bancarias del Ecuador.	18
1.3. Marco Jurídico del Sistema Bancario	19

1.3.1. Normativa que rige al sistema financiero bancario privado ecuatoriano.	19
1.4. Participación del sistema bancario privado en el sistema financiero ecuatoriano.	20
1.4.1. Participación en cartera.	20
1.4.2. Participación en activos.	21
1.4.3. Participación en pasivos.	23
1.4.4. Participación en patrimonio.	24
1.4.5. Participación en ingresos.	25
1.5. Regulación de tasas de interés en Ecuador.	27
1.5.1. Análisis del proceso de regulación de tasas de interés en el país.	27
1.5.2. Análisis comparativo de las tasas de interés pre y post regulación por tipo de crédito así como de captaciones.	29

CAPÍTULO II. ESTRATEGIAS EN INVERSIONES Y FUENTES DE FINANCIAMIENTO DEL BANCO INTERNACIONAL Y SU PARTICIPACIÓN EN EL CONSOLIDADO NACIONAL

2.1. Antecedentes del Banco del “Banco Internacional”.	36
2.1.1. Historia.	36
2.1.2. Productos y servicios.	40
2.1.3. Cobertura a nivel nacional.	41
2.2. Composición de las inversiones	42
2.3. La estructura financiera.	44
2.3.1. Estructura de captaciones.	44
2.3.2. Estructura de colocaciones.	45
2.3.3. Estructura de capital.	46
2.3.4. Ingresos generados por intereses en las diferentes líneas de crédito.	47
2.3.5. Intereses devengados por captaciones.	48
2.4 Densidad financiera.	48
2.4.1 Definición.	48
2.4.2 Evolución de la densidad financiera.	49
2.4.3 Densidad financiera del “Banco Internacional”.	53

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

3.1. Profundización financiera.	56
3.1.1. Definición, importancia y formas de medición	56
3.1.2. Evolución de la profundización financiera.	56
3.2. Indicadores de captación.	59

3.2.1. Evolución de las captaciones del 2002 al 2015.	59
3.2.2. Evolución de los fondos disponibles del 2002 al 2015.	60
3.2.3. Evolución de la cobertura 25 mayores depositantes del 2002 al 2015.	61
3.2.4. Evolución de la cobertura 100 mayores depositantes del 2002 al 2015.	63
3.2.5 Indicador de profundización bancaria 2002 – 2015.	64
3.3. Indicadores de colocación	65
3.3.1. Evolución de las colocaciones del 2002 al 2015.	65
3.3.2. Evolución de la estructura y calidad de activos 2002-2015.	66
3.3.4. Evolución de la morosidad 2002-2015.	69
3.3.5. Indicador de profundización bancaria 2002 – 2015.	70
3.4 Efecto de las tasas en la profundización bancaria.	70

CAPITULO IV. EFECTO DE LA PROFUNDIZACIÓN BANCARIA EN LA RENTABILIDAD DEL BANCO INTERNACIONAL.

4.1 Comportamiento de la rentabilidad.	74
4.2 Correlación entre la profundidad bancaria y la rentabilidad.	75

CONCLUSIONES.....82

RECOMENDACIONES.....84

BIBLIOGRAFÍA.....85

INDICE DE FIGURAS Y TABLAS

Figura 1. Tasas de Crecimiento 2002-2008. Recuperado del Banco Central del Ecuador.	7
Figura 2. Inflación acumulada en febrero de cada año en % 2001-2012.	8
Figura 3. Tasas de interés activas y pasivas a diciembre de 2015.	10
Figura 4. Ranking de la banca privada en % 2016.	18
Figura 5. Cartera de crédito de la banca privada en % 2016.	21
Figura 6. Activos de la banca privada en % 2016.	22
Figura 7. Pasivos de la banca privada en % 2016.	23
Figura 8. Patrimonio de la banca privada en % 2016.	25
Figura 9. Ingresos de la banca privada en % 2016.	26
Figura 10. Tasas de interés pasivas 2002-2015.	33
Figura 11. Cobertura del Banco Internacional por puntos de acceso.	41
Figura 12. Cobertura Regional del Banco Internacional.	42
Figura 13. Composición de la Inversiones del Banco Internacional.	43
Figura 14. Estructura de Captaciones a junio 2016.	44
Figura 15. Estructura de Cartera por Línea de Crédito a junio 2016.	45
Figura 16. Estructura de Capital a junio 2016.	46
Figura 17. Ingresos generados por intereses.	47
Figura 18. Intereses Devengados por Captaciones.	48
Figura 19. Sucursales de Bancos Comerciales por cada 100.000 adultos.	50
Figura 20. Cajeros automáticos por cada 100.000 adultos.	50
Figura 21. Puntos de atención por cada 100.000 adultos.	51
Figura 22. Densidad Financiera Bancos Privados.	52
Figura 23. Densidad Financiera Regional y Nacional.	53
Figura 24. Profundidad bancaria mundial.	57
Figura 25. Profundidad bancaria en américa latina.	58
Figura 26. Profundidad bancaria en Ecuador.	59
Figura 27. Captaciones del Banco Internacional 2002-2015.	60
Figura 28. Fondos disponibles del Banco Internacional 2002-2015.	61
Figura 29. Cobertura 25 mayores depositantes del Banco Internacional 2002-2015.	62
Figura 30. Cobertura 100 mayores depositantes del Banco Internacional 2002-2015.	63

Figura 31. Total de Captaciones del Banco Internacional/PIB 2002-2015.	64
Figura 32. Colocaciones del Banco Internacional 2002-2015.	65
Figura 33. Activos improductivos netos/total activos del Banco Internacional 2002-2015.	66
Figura 34. Activos productivos/total activos del Banco Internacional 2002-2015.	67
Figura 35. Activos productivos/pasivos con costo del Banco Internacional 2002-2015.	68
Figura 36. Índices de morosidad del Banco Internacional 2002-2015.	69
Figura 37. Total de Colocaciones del Banco Internacional/PIB 2002-2015.	70
Figura 38. Tasa pasiva referencial vs profundización de las captaciones del Banco Internacional 2002-2015.	71
Figura 39. Tasa activa referencial vs profundización de las colocaciones del Banco Internacional 2002-2015.	72
Figura 40. ROE y ROA del Banco Internacional 2002-2015.	75
Figura 41. Diagrama de dispersión para la correlación entre la tasa de interés activa y la rentabilidad (ROE y ROA)	77
Figura 42. Diagrama de dispersión para la correlación entre la tasa de interés pasiva y la rentabilidad (ROE y ROA)	77
Figura 43. Diagrama de dispersión para la correlación entre la tasa de interés activa y la profundización financiera (Captaciones y Colocaciones)	78
Figura 44. Diagrama de dispersión para la correlación entre la tasa de interés pasiva y la profundización financiera (Captaciones y Colocaciones)	79
Figura 45. Diagrama de dispersión para la correlación entre la profundización de captaciones y la rentabilidad (ROE y ROA)	80
Figura 46. Diagrama de dispersión para la correlación entre la profundización de colocaciones y la rentabilidad (ROE y ROA)	80
Tabla 1. Clasificación de la banca privada por tamaño en participación de activos totales.	15
Tabla 2. Calificación de riesgo de la banca privada 2014.	17
Tabla 3. Participación en cartera de crédito de los bancos privados abril 2016.	20
Tabla 4. Participación en activos de los bancos privados abril 2016.	22
Tabla 5. Participación en pasivos de los bancos privados abril 2016.	23
Tabla 6. Participación en patrimonio de los bancos privados abril 2016.	24
Tabla 7. Participación en ingresos de los bancos privados abril 2016.	26
Tabla 8. Tasa de interés activa efectiva máxima 2002-2004	29
Tabla 9. Evolución de las tasas de interés activa efectiva máximas por segmento 2005-2015.	30

Tabla 10. Evolución de las tasas activas máximas vigentes.	32
Tabla 11. Densidad Financiera del Banco Internacional.	53
Tabla 12. Evolución del ROE y ROA 2002-2015.	74
Tabla 13. Coeficientes de correlación para los indicadores financieros.	76

RESUMEN

La investigación se centró en un estudio cuantitativo con enfoque relacional con el fin de analizar el efecto de la regulación de las **tasas de interés** en la **profundización bancaria** y la **rentabilidad** del “Banco Internacional” durante el periodo 2002-2015, partiendo de la información recogida de boletines del Banco Central del Ecuador, Superintendencia de Bancos y Banco Internacional, así como también de pappers, artículos y tesis.

En la presente investigación los resultados obtenidos indicaron que, la asociatividad de la rentabilidad con respecto a las tasas de interés es muy baja, y la asociatividad de la profundización financiera tanto de las captaciones como de colocaciones es moderada únicamente con respecto a las tasas activas, mientras que con respecto a las tasas pasivas es muy baja.

PALABRAS CLAVE: Tasas de interés, profundización bancaria, rentabilidad.

ABSTRACT

The research focused on a quantitative study with a relational approach in order to analyze the effect of the regulation of **interest rates** on the **deepening bank** and the **profitability** of the "International Bank" during the period 2002-2015, based on the information collected of bulletins of the Central Bank of Ecuador, Superintendency of Banks and International Bank, as well as of pappers, articles and thesis.

In the present investigation, the results obtained indicated that the associativity of the yield with respect to the interest rates is very low, and the associativity of the financial deepening of both deposits and loans is moderate only with respect to the active rates, while with respect to the passive rates is very low.

KEY WORDS: Interest rates, deepening bank, profitability

INTRODUCCIÓN

La mayoría de países de América Latina ha emprendido reformas financieras significativas a lo largo de la última década, referidas a áreas como: la adopción de nuevas leyes bancarias y de mercados de capital, la eliminación de controles de las tasas de interés y de los programas de préstamos subsidiados, la liquidación de bancos públicos ineficientes y la creciente autonomía del banco central.

Las leyes de regulación de tasas por lo general son implementadas bajo consideración de la protección al consumidor. Al establecer techos para las tasas de interés, los reguladores y legisladores tratan de proteger a los clientes menos sofisticados para evitar que sean explotados. Al contrario del propósito deseado, sin embargo, la regulación de tasas frecuentemente tienen efectos negativos tanto en la viabilidad financiera de las instituciones financieras como en el suministro de crédito otorgado al sector empresarial (Anónimo, s.f).

Uno de los dilemas presentes al iniciar una exploración es elegir una metodología adecuada, es por esto que esta investigación se fundamenta en metodologías utilizadas en estudios previos que guardan cierta relación con el tema pero que no tienen el mismo alcance.

Esta investigación busca aportar con un análisis referente al impacto de las regulaciones de las tasas en la rentabilidad y profundización bancaria de las instituciones financieras privadas, para que sea tomada como punto de referencia y consulta acerca las leyes emitidas por los organismos de control, y su afecto en la rentabilidad de las instituciones financieras, y agentes económicos.

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

1.1. Contexto económico ecuatoriano.

Entre los años 1998 y 1999 el país sufrió una crisis financiera la cual generó una elevada presión inflacionaria debido a la depreciación del sucre y la alta emisión monetaria, siendo la solución a este problema la dolarización, la cual se inició en el año 2000 durante la presidencia de Jamil Mahuad, la misma que generó inicialmente crisis económica e inestabilidad política. Para mantener la dolarización fueron necesarias varias reformas en la Ley para la Transformación Económica del Ecuador (Dominguez & Naranjo, 2009).

En el Ecuador la crisis se pudo evidenciar en los siguientes sectores principales de ingreso: baja en el precio del petróleo, disminución en las remesas de los ecuatorianos en el exterior, caída de las exportaciones (banano, cacao, flores y camarón), reducción de inversión extranjera (Pérez, 2009).

El actual gobierno de Rafael Correa durante el periodo 2007-2013, procedió a la regulación de las actividades del sistema bancario, con el fin de restablecer la confianza de los ciudadanos en el sistema financiero, dichas regulaciones se enfocaron en nuevos impuestos, fijación de tasas de interés, mayores requerimientos de liquidez y gratuidad de servicios financieros, ante lo cual los banqueros manifestaron que su patrimonio y su rentabilidad se verían afectados negativamente (Delgado, 2015).

Hasta diciembre de 2008 los bancos privados registraron una utilidad de \$325 millones y una rentabilidad de 25%, superiores al año 2007. Mientras que para el año 2009 se reflejó la pérdida de liquidez por el retiro de recursos de los agentes económicos a causa de la crisis. Observándose una reducción de \$750 millones en depósitos (Colegio de economistas de Pichincha, 2009).

1.1.1. Situación Económica del Ecuador.

Durante el gobierno de Rafael Correa se ha reflejado un progreso económico muy notable gracias a la estabilidad política y social en el país.

Producto de la dolarización el Ecuador no cuenta con una política monetaria autónoma, pero goza de una estabilidad económica frente al riesgo de tipo de cambio, tasa de inflación y devaluaciones a largo plazo.

Durante el año 2013 y 2014 se produjo un déficit en la balanza de pagos, con lo cual el gobierno tuvo que recurrir a medidas de política económica o comercial para recuperar la competitividad del país (adopción de la cláusula de salvaguardia); estos déficits provocan una pérdida de liquidez de la economía que detiene el crecimiento del país (Oficina Económica y Comercial de España en Quito, 2015).

El año 2015 el país terminó con gran incertidumbre después de implementarse varias medidas de política económica y ajustes al presupuesto general del estado; el crecimiento fue de 0,4%, muy por debajo de lo proyectado por el BCE que fue de 4,8%.

En el 2015 durante el tercer trimestre, las principales actividades económicas que aportaron positivamente al PIB fueron: Actividades profesionales (0.29 p.p); Agricultura (0.19 p.p); Manufactura (0.14 p.p); Suministro de electricidad y agua (0.11 p.p) (Correa & Izquierdo, 2016).

El Estimador Mensual Bruto de Actividad Económica en marzo de 2016 mostró una variación negativa de -4,1%, con relación a febrero de este mismo año, explicado básicamente por reducciones en actividades como la producción y exportación de banano, café y cacao, y especialmente de la manufactura. El desempleo total urbano (abierto más oculto) en el primer trimestre aumentó en 1,8%, al pasar de 5,6% en diciembre a 7,4% en marzo de 2016. Por su parte, el empleo inadecuado (subempleo) aumentó en 4.1 puntos porcentuales, al pasar de 39,5% en diciembre a 43,6% en marzo de 2016, lo que implicaría que hubo deterioro en cuanto a la situación laboral de los trabajadores (Banco Central del Ecuador, Cartilla trimestral e indicador mensual de actividad económica, 2016).

1.1.2. Variables Macroeconómicas.

Describen la actividad económica de un país y sirven para prever cómo una economía puede evolucionar. Para ello se analizan algunos indicadores que reflejan la situación económica, nivel de competitividad, estructura, y su tendencia. Esto determina que sectores tienen más potencial o qué empresas están mejor situadas (Economía Simple, 2016).

1.1.2.1. Producto Interno Bruto (PIB).

A partir de la dolarización, la economía del país ha registrado tasas de crecimiento reales sostenidas. Así, el PIB en el período 2000-2008 presentó un crecimiento promedio de 4.8% (Banco Central del Ecuador, 2009). (Ver figura 1)



Figura 1. Tasas de Crecimiento 2002-2008. Recuperado de: Banco Central del Ecuador

Fuente: Banco Central del Ecuador.

En el periodo 2006 y 2014, el PIB promedió un crecimiento del 4,6%, debido al alza de los precios del petróleo y flujos de financiamiento externo. La pobreza disminuyó del 37.6% al 22.5%. Se redujo el coeficiente de desigualdad de Gini de 0.54 a 0.47, ya que el crecimiento benefició a los sectores más pobres (Banco Mundial, Ecuador: panorama general, 2016).

En cuanto a la demanda el PIB total del país en inversión (pública y privada) en el año 2013 refleja un crecimiento del 6.6% frente al 2012; un 4.3% en consumo público y 3.2% privado. Las exportaciones crecieron en 4.5% y en un 3.4% las importaciones con respecto al 2012. Mientras el 2014 el país presentó un bajo crecimiento, es así que estas variables reflejaron lo siguiente: consumo privado 3.9%, público 3.6%, exportaciones 6.2%, importaciones 5.5% y la inversión refleja el 3.7% de crecimiento (Oficina Económica y Comercial de España en Quito, 2015).

En el segundo trimestre del 2015, la economía ecuatoriana registró un crecimiento de 1,0% comparado con el mismo período de 2014. Este crecimiento se explica por el desempeño del sector no petrolero, que contribuyó con 2.04%, el sector petrolero tuvo un aporte negativo - 0,45%, el Gasto de Consumo Final de los Hogares 1.18%, el Gasto Consumo Final del Gobierno 0,65% y las Exportaciones 0,09%, actividades profesionales 0,46%, enseñanza y salud 0,37%, manufactura 0,29%, comercio 0,24% y administración pública 0,24% (Banco Central del Ecuador, 2015).

1.1.2.2. Inflación.

En una economía, la Inflación mide la variación del nivel de precios, que es la tasa a la que se pueden cambiar dinero por bienes. La medida que se usa es el índice de precios al consumidor (IPC) o deflactor de precios del gasto de consumo (León, 2000).

Con la dolarización se vio reflejada una reducción de la inflación a mediano plazo, es así que a noviembre del 2002 se presentó una inflación de un solo dígito (9,71%). Para el 2004 el país presento una baja inflación de 2,75%, reflejando estabilidad económica (Rodríguez S. , 2014).

En 2006 creció la inflación 3,30%, esto se da por la devolución de los fondos de reserva a los ciudadanos. En el 2007 el Eco. Rafael Correa implementa el Bono de Desarrollo Humano, con esto se incrementa el gasto público, también se evidencia la depreciación del dólar y el aumento del costo de las materias primas, pese a estas medidas y circunstancias particulares la inflación se reduce a un 2,28%.

En el 2008 sorprende la crisis financiera mundial y la inflación sube al 8,39%, el precio del petróleo aumento a los \$140 por lo que el país se mantuvo estable gracias al elevado precio del petróleo. Para el 2009 disminuye la crisis y el país presenta una inflación de 5,2 %, desde entonces el país se ha manejado con porcentajes para el 2010 de 3,56 %, 2011 4,47%, 2012 5,11%, 2013 2,73 2014 3,67 y para el año 2015 cierra con una inflación del 3,38% (El Universo, 2016).

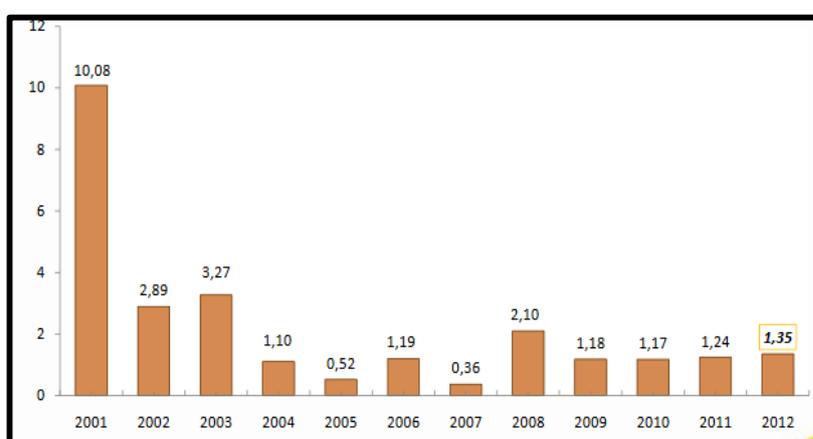


Figura 2. Inflación acumulada en febrero de cada año en % 2001-2012. Recuperado del Banco Central del Ecuador 2012. © Banco Central del Ecuador
Fuente: Banco Central del Ecuador.

1.1.2.3. Tasas de interés.

El 13 de marzo del 2000 se dicta la Ley de Transformación Económica del Ecuador (TROLE I), mediante la cual el BCE establece el techo máximo a los costos de las transacciones financieras de las tasas activas y pasivas a través de la tasa máxima convencional (Herrera, 2006). A partir del 11 de enero del 2000, se estipulan tasas activas máximas de interés del 16,82% y pasivas del 9,35%, una tasa de interés igual a la LIBOR para futuros créditos y un 4% de margen operativo.

En junio del 2007 se aprobó la Ley de Costo Máximo Efectivo de Crédito que reforma a la Ley de Instituciones del Sistema Financiero y a la Ley de Régimen Monetario, de cuyas principales modificaciones podemos destacar las siguientes: 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, en tarifas que no involucren una contraprestación de servicios, y comisiones por prepago de créditos. (Delgado, 2015). Para operaciones con tasas de interés reajustables, se pactara un componente viable libremente, correspondiente a las tasas referenciales vigentes.

El Banco Central del Ecuador es quien fija las tasas referenciales; así tenemos algunos datos: Marzo del 2012 tasa activa referencial 8,17%, el año anterior fue de 8,65%; marzo del mismo año la tasa pasiva referencial es de 4,53%, mientras el año anterior fue de 4,59% (Superintendencia de Bancos, Tasas Internacionales de Interés, 2012).

Mientras para el 2015 podemos observar en la siguiente figura, las tasas emitidas por el BCE:

Tasas de Interés			
diciembre-2015			
1. TASAS DE INTERÉS ACTIVAS EFECTIVAS VIGENTES			
Tasas Referenciales		Tasas Máximas	
Tasa Activa Efectiva Referencial para el segmento:	% anual	Tasa Activa Efectiva Máxima para el segmento:	% anual
Productivo Corporativo	9.20	Productivo Corporativo	9.33
Productivo Empresarial	9.76	Productivo Empresarial	10.21
Productivo PYMES	10.28	Productivo PYMES	11.83
Comercial Ordinario	9.03	Comercial Ordinario	11.83
Comercial Prioritario Corporativo	9.12	Comercial Prioritario Corporativo	9.33
Comercial Prioritario Empresarial	9.92	Comercial Prioritario Empresarial	10.21
Comercial Prioritario PYMES	11.12	Comercial Prioritario PYMES	11.83
Consumo Ordinario	16.21	Consumo Ordinario*	17.30
Consumo Prioritario	16.00	Consumo Prioritario**	17.30
Educativo	7.11	Educativo**	9.50
Inmobiliario	10.89	Inmobiliario	11.33
Vivienda de Interés Público	4.97	Vivienda de Interés Público	4.99
Microcrédito Minorista	29.04	Microcrédito Minorista	30.50
Microcrédito de Acumulación Simple	26.90	Microcrédito de Acumulación Simple	27.50
Microcrédito de Acumulación Ampliada	24.25	Microcrédito de Acumulación Ampliada	25.50
Inversión Pública	8.23	Inversión Pública	9.33
2. TASAS DE INTERÉS PASIVAS EFECTIVAS PROMEDIO POR INSTRUMENTO			
Tasas Referenciales		Tasas Referenciales	
% anual	% anual	% anual	% anual
Depósitos a plazo	5.14	Depósitos de Ahorro	0.87
Depósitos monetarios	0.60	Depósitos de Tarjetahabientes	1.25
Operaciones de Reporto	0.08		
3. TASAS DE INTERÉS PASIVAS EFECTIVAS REFERENCIALES POR PLAZO			
Tasas Referenciales		Tasas Referenciales	
% anual	% anual	% anual	% anual
Plazo 30-60	4.54	Plazo 121-180	5.99
Plazo 61-90	4.63	Plazo 181-360	6.15
Plazo 91-120	5.12	Plazo 361 y más	6.89

Figura 3. Tasas de interés activas y pasivas a diciembre de 2015. Recuperado del Banco Central del Ecuador.

Fuente: Banco Central del Ecuador.

1.2. Antecedentes y composición del sistema bancario.

El conjunto de instituciones financieras con fines de lucro son las que componen el sistema financiero privado, las actividades principales de estas son canalizar el ahorro hacia la inversión de sectores productivos. El principal rol es orientar o dirigir la liquidez hacia la economía de un país. El sistema financiero es el pilar fundamental de una economía, el mismo que sostiene el consumo y la producción.

Algunas características de la banca ecuatoriana son: el bajo nivel de capitalización, concentración de capitales y poder, está enfocado a unos pocos grupos económicos, mantienen cruce de crédito y capitales con instituciones no financieras, y presenta una elevada tecnología de servicios (Marchán & Orellana, 2010).

El sistema financiero privado del Ecuador está compuesto por: Compañías de Seguros, Cooperativas de Ahorro y Crédito, Bancos privados y Mutualistas (Briones, 2015).

1.2.1. Antecedentes históricos.

En 1831, el primer Presidente del Ecuador el Gral. Juan José Flores, mediante un decreto dispuso que el crédito sea amortizado, así nace el crédito controlado. Este evento al pasar el tiempo se tornó difícil de mantener, lo cual generó un retraso en el surgimiento de nuevas instituciones financieras para el ahorro y la colocación, ya que las autoridades de ese entonces se enfocaron en la República y su independencia, añadido a aspectos psicológicos y culturales de aquel entonces.

En 1839, mediante Decreto Legislativo se establece la estructuración y formación de la banca privada tras una lucha de clases, dando paso a solucionar el problema de las bases financieras, así se da posibilidad de invertir en la banca nacional, con esto se iba recuperando la confianza que se perdió en tiempos de la República.

En el año de 1860 comenzaron a crearse los bancos privados, naciendo así el primer nacional: Banco Luzurruga, el mismo que emitía billetes de 5 y 10 pesos con un límite de hasta 100.000 pesos. Cabe mencionar que el Banco Central del Ecuador aún no existía, siendo necesario un ente que regule la emisión de papel moneda en la economía nacional.

Con la creación de la banca ecuatoriana surgieron algunos problemas, como la emisión de 100.000 pesos más, la conversión de billetes. Mientras en 1865 se autoriza al Gobierno a retirar de circulación la moneda para preservar la especulación y la inflación. También existió en los canales circulatorios de la economía nacional un exceso de liquidez, dando paso a la necesidad de crear una institución encargada de regular la impresión y emisión de la moneda en la economía ecuatoriana.

En el año de 1867 uno de los actos más importantes en el país es la creación del Banco Central del Ecuador como eje regulador de la impresión y emisión de la moneda en la economía ecuatoriana.

Desde 1868 comienza el surgimiento de los bancos con sede principal en Quito, como son el Banco Nacional en 1871, en 1906 el Banco del Pichincha, y en 1920 el Banco de Descuento (Briones, 2015).

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

Las entidades financieras del sector privado son instituciones establecidas bajo el régimen societario, es decir, se encuentran controladas bajo control de:

Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera, que es la responsable de la formación de políticas públicas (Romero, 2015).

La Superintendencia de Bancos y Seguros, encargada de regular el funcionamiento de las mismas y garantizar el respaldo de los recursos del público, ante cualquier eventualidad negativa.

El Banco Central del Ecuador, encargado de regular la disponibilidad de especies monetarias en el sistema financiero, regular las tasas de interés de las operaciones del sistema financiero, así como administrar las reservas internacionales del país y regular las operaciones del sistema financiero nacional (Vélez, 2016).

El sistema financiero ecuatoriano se rige actualmente por los siguientes instrumentos de regulación:

Ley General de Instituciones del Sistema Financiero (LGISF).- Esta Ley regula la creación, actividades, funcionamiento, organización y extinción de las instituciones del sistema privado, así como las funciones y organización de la Superintendencia de Bancos.

1.- Codificación de la Ley General de Instituciones del Sistema Financiero (Registro Oficial 250, 23-I-2001)

2.- Ley 2001-55 (Suplemento de Registro Oficial 465, 30-XI-2001)

3.- Ley 2002-57 (Suplemento del Registro Oficial 494, 15-I-2002)

4.- Ley 2002-60 (Suplemento del Registro Oficial 503, 28-I-2002).

5.- Fe de erratas (Registro Oficial 549, 5-IV-2002).

Ley Orgánica de Régimen Monetario y Banco del Estado.- En sus 86 artículos determina la formulación de las políticas cambiaria, monetaria, financiera y crediticia, también faculta al Banco Central de Ecuador como una persona Jurídica de Derecho Público, cuyo funcionamiento y organización es establecido por esta ley (Briones, 2015).

Codificación de Resoluciones de la SBS y de la Junta Bancaria: la Superintendencia de Bancos y Seguros reglamenta el control mediante resoluciones de carácter obligatorio para las instituciones sujetas a su vigilancia. Normativa concordante: disposiciones legales concordantes, normativa suplementaria, los acuerdos y decretos ministeriales con instructivo por la Junta Bancaria (Rodríguez A. , 2005).

La Ley de Regulación del Costo Máximo Efectivo del Crédito, aprobada el 18 de julio del año 2007, busca eliminar problemáticas como: los altos precios de los servicios financieros, asimetrías en la información y altas ganancias por parte de las instituciones financieras, fomentando la competitividad, transparencia y eliminando la excesiva liberalización bancaria (Escobar, 2009).

Ley Orgánica de Redistribución de los Ingresos para el Gasto Social.- Implica el incremento en el pago de impuestos para las instituciones bancarias que solo pagaban el 13% de impuesto a la renta y que ahora deberán pagar el 23% como lo hacen empresas de otros sectores. También establece el pago del 12% de IVA de los servicios financieros y las multas

económicas para las entidades financieras que no entreguen información al Servicio de Rentas Internas (SRI) sobre los movimientos de sus clientes (Presidencia de la Republica del Ecuador, 2012).

1.2.3. Características del sistema bancario privado ecuatoriano.

La principal característica de las Instituciones Financieras privadas, es la intermediación financiera con el público, estas están conformadas por los Bancos, Sociedades Financieras, Cooperativas de Ahorro y Crédito, Asociaciones Mutualistas de Ahorro y Crédito para la Vivienda.

Según la Legislación Ecuatoriana, se define a los bancos privados como instituciones de intermediación financiera, los cuales están facultados para recibir depósitos a plazos, a la vista y conceder créditos en cuenta corriente o de ahorros.

El conjunto de bancos privados del país actualmente representan el 33% de las entidades financieras privadas, constituyendo el 84% de los pasivos, y 83% de los activos del total de estas entidades. Manteniendo niveles de captación y colocación del 85% y 78%, respectivamente (Almeida, 2011).

Las características de la Banca Ecuatoriana que se pueden citar son: El bajo nivel de capitalización, la gran concentración de poder y de capitales, el sistema bancario privado ligado a unos pocos grupos económicos y dependencia de ellos, cruce de capitales y de crédito con instituciones no financieras pertenecientes al grupo económico que controla el banco respectivo, una aceptable especialización en las funciones que le competen a la banca privada y una elevada tecnología de servicios (Marchán & Orellana, 2010).

1.2.3.1. Clasificación por tamaño.

Según la Superintendencia de Bancos, en nuestro país la banca privada es clasificada bancos grandes, medianos y pequeños, cabe mencionar que esta clasificación se fundamenta en una metodología de percentiles; modificados de acuerdo con los datos de la participación del activo a diciembre de 2014, siendo los rangos porcentuales: Grandes (Mayor a 36%), Medianas (Entre 12% y 36%), Pequeñas (Menor a 12%).

La siguiente tabla muestra la clasificación por tamaño de los bancos privados en el año 2016.

Tabla 1. Clasificación de la banca privada por tamaño en participación de activos totales

BANCOS PRIVADOS GRANDES	BANCOS PRIVADOS MEDIANOS	BANCOS PRIVADOS PEQUEÑOS
BP Guayaquil	BP Austro	BP Amazonas
BP Pacífico	BP Bolivariano	BP Comercial de Manabí
BP Pichincha	BP Citibank	BP Litoral
BP Produbanco	BP General Rumiñahui	BP Coopnacional
	BP Internacional	BP Capital
	BP Loja	BP Finca
	BP Machala	BP Delbank
	BP Solidario	BP D-Miro S.A
	BP Procredit	BP Banco de Desarrollo

Elaborado por: Hugo Guizado

Fuente: Superintendencia de Bancos 2016

De acuerdo a la clasificación establecida, únicamente cuatro bancos representan más del 7% de sus activos dentro del total de activos del sistema financiero, es así que dichas instituciones corresponden al 18.18% de las instituciones privadas, lo que nos indica que por cada entidad grande existen aproximadamente 2,5 entidades medianas y 2,5 entidades pequeñas, mostrando que los cuatro bancos muestran un mayor control de mercado a comparación con los 18 bancos restantes correspondientes a medianos y grandes. (Ver tabla 1).

1.2.3.2. Calificación de riesgo.

Se entiende como calificación de riesgo, a la opinión sobre su capacidad para administrar los riesgos, calidad crediticia y fortaleza financiera del grupo financiero, con estados auditados y consolidados del grupo y de la institución financiera calificada, para cumplir con sus obligaciones de manera oportuna con los depositantes y público en general. Con este objeto las empresas calificadoras identificarán los riesgos a los que se exponen las entidades sujetas a calificación, que incluirán los riesgos sistémicos existentes dentro del sector financiero, y analizarán las políticas y procedimientos de administración y gestión de los mismos y su respectivo monitoreo. (Artículo sustituido con resolución No. JB-2013-2715 de 4 de diciembre del 2013).

Las compañías calificadoras de riesgo entregarán a la Superintendencia de Bancos y Seguros, hasta el 31 de marzo de cada año, el informe de calificación de los balances auditados correspondientes al 31 de diciembre del año inmediato anterior, que deberán

ser puestos a disposición de la respectiva calificadora de riesgo, hasta el 15 de febrero de cada año, por la institución financiera que vaya a ser calificada. (Reformado con resolución No JB-2003-537 de 13 de marzo del 2003).

Para las calificaciones globales de las instituciones financieras emisoras, las calificadoras de riesgo utilizarán la siguiente escala:

AAA.- La situación de la institución financiera es muy fuerte y tiene una sobresaliente trayectoria de rentabilidad.

AA.- La institución es muy sólida financieramente, tiene buenos antecedentes de desempeño y no parece tener aspectos débiles que se destaquen.

A.- La institución es fuerte, tiene un sólido récord financiero y es bien recibida en sus mercados naturales de dinero. Es posible que existan algunos aspectos débiles.

BBB.- Se considera que claramente esta institución tiene buen crédito. Aunque son evidentes algunos obstáculos menores, éstos no son serios y/o son perfectamente manejables a corto plazo.

BB.- La institución goza de un buen crédito en el mercado, sin deficiencias serias, aunque las cifras financieras revelan por lo menos un área fundamental de preocupación.

B.- Aunque esta escala todavía se considera como crédito aceptable, la institución tiene algunas deficiencias significativas.

C.- Las cifras financieras de la institución sugieren obvias deficiencias, muy probablemente relacionadas con la calidad de los activos y/o de una mala estructuración del balance.

D.- La institución tiene considerables deficiencias que probablemente incluyen dificultades de fondeo o de liquidez.

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

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

La siguiente tabla muestra el comportamiento trimestral de las calificaciones de riesgo de la banca privada durante los dos primeros trimestres del año 2016.

Tabla 2. Calificación de riesgo de la banca privada 2016

INSTITUCION FINANCIERA		FIRMA CALIFICADORA DE RIESGO	Al 31 Marzo 2016	Al 30 Junio 2016
1	AMAZONAS S.A.	CLASS INTERNATIONAL RATING	AA+	AA+
2	BOLIVARIANO S.A.	BANK WATCH RATINGS / PCR PACIFIC S. A.	AAA-/ AAA-	AAA-/ AAA-
3	CITIBANK N.A	BANK WATCH RATINGS	AAA	AAA
4	CAPITAL S.A.	PCR PACIFIC S. A.	A	A
5	COMERCIAL DE MANABI S.A.	SOC.CAL.RIESGO LATINOAMERICANA SCR LA	A-	A-
6	COOPNACIONAL S.A.	SOC.CAL.RIESGO LATINOAMERICANA SCR LA	AA-	AA-
7	D-MIRO S.A.	PCR PACIFIC S. A	A-	A-
8	DE GUAYAQUIL S.A.	SOC.CAL.RIESGO LATINOAMERICANA SCR LA /PCR PACIFIC S. A	AAA / AAA-	AAA / AAA-
9	DE LOJA S.A.	PCR PACIFIC S. A	AA+	AA+
10	DE MACHALA S.A.	CLASS INTERNATIONAL / SOC.CAL.RIESGO LATINOAMERICANA SCR LA	AA+ /AA+	AA+ /AA+
11	DE LA PRODUCCION PRODUBANCO S.A	BANK WATCH RATINGS / PCR PACIFIC S. A.	AAA-/AAA-	AAA-/AAA-
12	DEL AUSTRO S.A.	CLASS INTERNATIONAL / PCR PACIFIC S. A.	AA- / AA-	AA- / AA-
13	DEL LITORAL S.A.	SOC.CAL.RIESGO LATINOAMERICANA SCR LA	A-	A-
14	DEL PACIFICO S.A.	SOC.CAL.RIESGO LATINOAMERICANA SCR LA / BANK WATCH RATINGS	AAA-/AAA-	AAA-/AAA-
15	DELBANK	BANK WATCH RATINGS	BBB	BBB
16	BANCO DESARROLLO DE LOS PUEBLOS S.A.	PCR PACIFIC S.A.	BBB	BBB
17	GENERAL RUMIÑAHUI	CLASS INTERNATIONAL	AA+	AA+
18	INTERNACIONAL S.A.	PCR PACIFIC S. A /BANK WATCH RATINGS	AAA -	AAA -
19	FINCA S.A.	PCR PACIFIC S. A.	BB+	BB+
20	PICHINCHA C.A.	BANK WATCH RATINGS / PCR PACIFIC S.A.	AAA-/AAA-	AAA-/AAA-
21	PROCREDIT S.A.	PCR PACIFIC S.A./BANK WATCH RATINGS	AAA-/AAA-	AAA-/AAA-
22	SOLIDARIO S.A.	CLASS INTERNATIONAL RATING	AA+	AA+

Elaborado por: Hugo Guizado

Fuente: Superintendencia de Bancos 2016

Como se puede observar, aquí las instituciones financieras no reflejan calificación de riesgo por tamaño, sino cada una de ellas recibe su calificación de acuerdo a su trayectoria de antecedentes de desempeño, solidez financiera, rentabilidad, buen acceso a mercados naturales de dinero y claras perspectivas de estabilidad, entre otras. Es así como se asignan las categorías de menor riesgo a mayor riesgo. Al 30 de junio de 2016 el “Banco Internacional” cuenta con una calificación de AAA-. (Ver tabla 2)

1.2.3.3. Ranking de instituciones financieras bancarias del Ecuador.

En la siguiente gráfica se muestra el ranking de las Instituciones Financieras privadas del país, según la participación en activos en porcentaje en el año 2016.

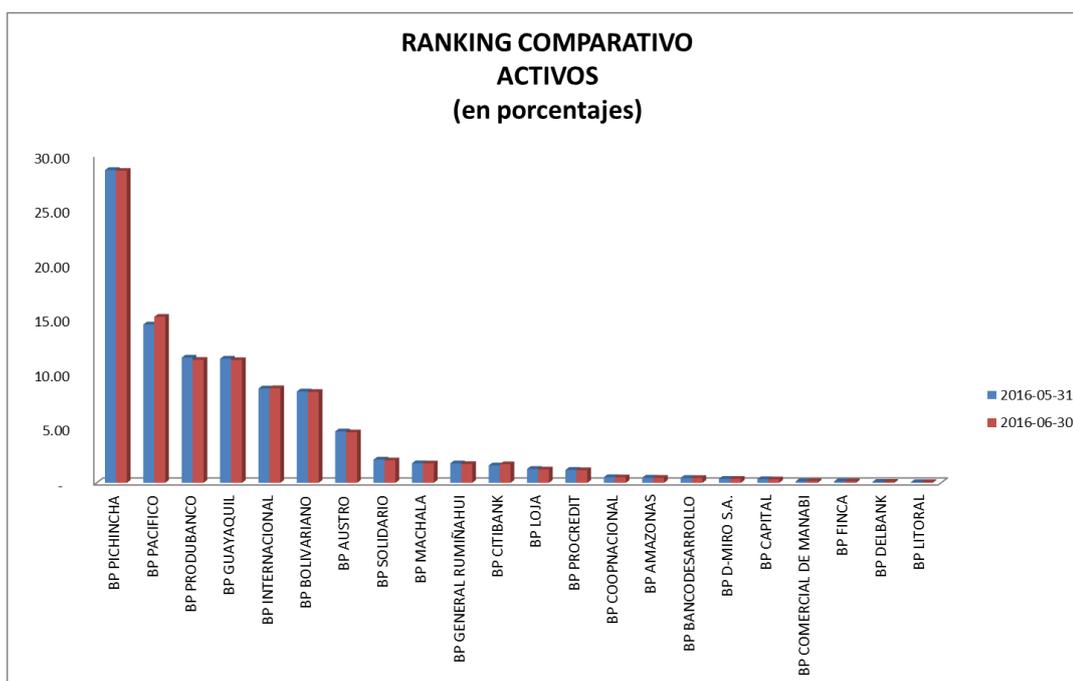


Figura 4. Ranking de la banca privada en % a junio de 2016. Recuperado de la Superintendencia de Bancos.

Fuente: Superintendencia de Bancos.

Así observamos como dominan el mercado los bancos grandes y principalmente el Banco Pichincha el cual supera por varios puntos porcentuales a los bancos restantes, por otra parte se puede diferenciar que los activos varían mensualmente, pudiendo variar el ranking de mes a mes, es así que del total de bancos correspondientes a la banca privada el 27.27% de ellos no superan el 5% de la participación en activos. (Ver figura 4)

1.3. Marco Jurídico del Sistema Bancario.

Mediante la Ley General de Instituciones del Sistema Financiero y sus Reformas, se regula la creación, organización, actividades, funcionamiento y extinción de las instituciones del sistema financiero privado, la constitución y organización, inversiones en el capital, el gobierno y la administración, el capital y reservas, el patrimonio técnico, las operaciones y funcionamiento, los activos y de los límites de crédito, contabilidad, información y publicidad, auditorías, sigilo y reserva bancaria, central de riesgos, los procedimientos, la anticresis judicial, cancelación extraordinaria de obligaciones, las limitaciones, prohibiciones y sanciones, la regularización y liquidación, mecanismos para el resguardo del crédito y los depósitos bancarios (OAS, 2007), (Superintendencia de Bancos, 2001).

1.3.1. Normativa que rige al sistema financiero bancario privado ecuatoriano.

El Código Orgánico Monetario y Financiero regula los sistemas monetario y financiero, las entidades que integran el sistema financiero, la formulación de las políticas públicas y la regulación y supervisión monetaria, la constitución, denominación, organización y liquidación, naturaleza, objeto social, duración, estatuto y domicilio, las finalidades y objetivos, el capital, reservas y utilidades, el gobierno y administración, las operaciones y servicios auxiliares, los grupos financieros, las prohibiciones, el control y la auditoría, y las entidades de servicios financieros (Asamblea Nacional, 2014).

La Ley Orgánica de Redistribución de los Ingresos para el Gasto Social, tiene una normativa de contenido tributario, dirigida exclusivamente a gravar al sector financiero privado sujeto al control de la Superintendencia de Bancos y Seguros (Romo & Chávez, 2014).

La Ley de Regulación del Costo Máximo Efectivo del Crédito, establece que: “El Banco Central del Ecuador calculará y publicará mensualmente las tasas de interés activas efectivas referenciales para cada uno de los segmentos y sub-segmentos de crédito: comercial, consumo, vivienda y microcrédito, en base a la información que reciba de las tasas de interés efectivas aplicadas a las operaciones de crédito concedidas por las instituciones del sistema financiero privado. Esta Ley permite: La transparencia del costo del dinero, utiliza tasas por segmentos y determina que el BCE dé las características de cada uno de éstos, elimina el cobro de comisiones (Delgado, 2015).

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

La participación de las instituciones financieras contribuye al bienestar económico y en el crecimiento económico de la población. El sistema financiero desempeña un papel fundamental en el funcionamiento y desarrollo de la economía del país, ya que mediante el financiamiento obtenido a través del sistema financiero, las empresas o instituciones gubernamentales pueden realizar inversiones productivas, lo que genera un mayor número de empleos; en consecuencia, se puede alcanzar un mayor desarrollo y crecimiento económico.

Las instituciones financieras cumplen varias funciones, como la de promover y captar el ahorro canalizándolo hacia los diferentes agentes económicos; facilitando el intercambio de bienes y servicios y gestiona los medios de pago (Banco del Pacífico, 2014).

1.4.1. Participación en cartera.

La participación en cartera corresponde a todos los créditos y financiamientos otorgados por el sistema bancario tanto a personas físicas como a diversas instituciones del sector público y privado, ya sea por plazos de 30, 60, 90 y más días, según el tipo de cartera siendo esta Comercial, Consumo, Vivienda y Microcrédito.

La siguiente tabla muestra la participación en cartera en miles de dólares de la banca privada por tamaño en abril de 2016.

Tabla 3. Participación en cartera de crédito de los bancos privados abril 2016

PARTICIPACION EN CARTERA DE CRÉDITO DE LOS BANCOS PRIVADOS A ABRIL DE 2016 EN DÓLARES									
AMAZONAS	COMERCIAL DE MANABI	LITORAL	COOPNACIONAL	CAPITAL	FINCA	DELBANK	D-MIRO S.A.	BANCO DESARROLLO	PEQUEÑOS
64844.12965	22568.39114	11530.47489	18802.64202	48602.35115	30334.83878	16198.54088	91444.60011	105236.8292	409562.7978
AUSTRO	BOLIVARIANO	CITIBANK	GENERAL RUMIÑAHUI	INTERNACIONAL	LOJA	MACHALA	SOLIDARIO	PROCREDIT	MEDIANOS
804602.4142	1309978.35	240228.762	314450.9668	1584993.049	215579.1611	305996.8428	447991.8828	232895.2391	5456716.668
					GUAYAQUIL	PACIFICO	PICHINCHA	PRODUBANCO	GRANDES
					1986318.619	2622116.742	4922090.851	1905916.359	11436442.57
								TOTAL BANCOS PRIVADOS	17302722.04

Elaborado por: Hugo Guizado

Fuente: Superintendencia de Bancos 2016

La siguiente gráfica muestra la participación en cartera en porcentaje de la banca privada por tamaño en abril de 2016.

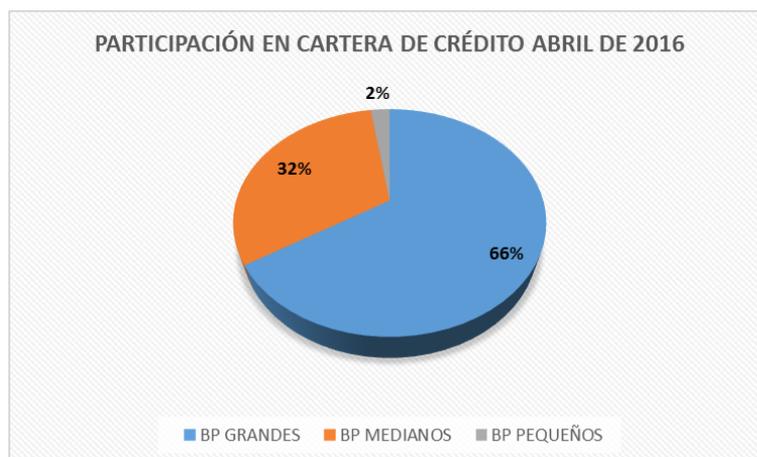


Figura 5. Cartera de crédito de la banca privada en % 2016. Elaborado por: Hugo Guizado.

Fuente: Superintendencia de Bancos abril 2016.

En la participación en cartera de crédito para abril de 2016, los bancos privados grandes representan el 66%, los medianos un 32% mientras los pequeños el 2%. La participación en cartera de crédito sigue siendo liderada por los bancos grandes, siendo la diferencia de 64% frente a los bancos pequeños, lo cual significa una desventaja de competitividad muy alta, solo si comparamos entre un banco grande, un mediano y un pequeño veremos otra perspectiva de deferencia ampliamente notoria, entonces la participación correspondiente al banco Pichincha sería del 28.4%, del banco de Machala 1.8%, y banco Coopnacional 0.1%, de acuerdo a cada categoría respectivamente. (Ver tabla 3 y figura 5)

1.4.2. Participación en activos.

El activo de un banco se puede dividir en dos grandes grupos, el encaje y demás activos. El encaje es dinero legal y depósitos en el banco central que pueden ser convertidos en dinero legal en cualquier momento. El encaje es completamente líquido, pero no es rentable. El resto de activos, en ocasiones son conocidos como activos rentables, los cuales corresponden a las inversiones del banco. Existen otros activos no rentables, que son similares a los de las demás empresas, como bienes inmuebles, propiedad industrial, maquinaria, ordenadores, mobiliario, etc. Pero estos activos son residuales comparados con el resto de los activos.

La siguiente tabla muestra la participación en activos en miles de dólares de la banca privada por tamaño en abril de 2016.

Tabla 4. Participación en activos de los bancos privados abril 2016

PARTICIPACION EN ACTIVOS DE LOS BANCOS PRIVADOS A ABRIL DE 2016 EN DÓLARES									
AMAZONAS	COMERCIAL DE MANABI	LITORAL	COOPNACIONAL	CAPITAL	FINCA	DELBANK	D-MIRO S.A.	BANCO DESARROLLO	PEQUEÑOS
147061.6986	41688.23577	18643.88141	166918.1594	102263.3895	40828.06559	26070.79457	115516.5577	139817.0507	798807.8331
AUSTRO	BOLIVARIANO	CITIBANK	GENERAL RUMIÑAHUI	INTERNACIONAL	LOJA	MACHALA	SOLIDARIO	PROCREDIT	MEDIANOS
1464364.524	2654277.165	537349.677	568604.7789	2644617.333	390130.1684	567438.0234	672438.5492	376958.5246	9876178.744
					GUAYAQUIL	PACIFICO	PICHINCHA	PRODUBANCO	GRANDES
					3656601.351	5029513.402	8963624.406	3617808.765	21267547.92
								TOTAL BANCOS PRIVADOS	31942534.5

Elaborado por: Hugo Guizado

Fuente: Superintendencia de Bancos 2016

La siguiente grafica muestra la participación en activos en porcentaje de la banca privada por tamaño en abril de 2016.

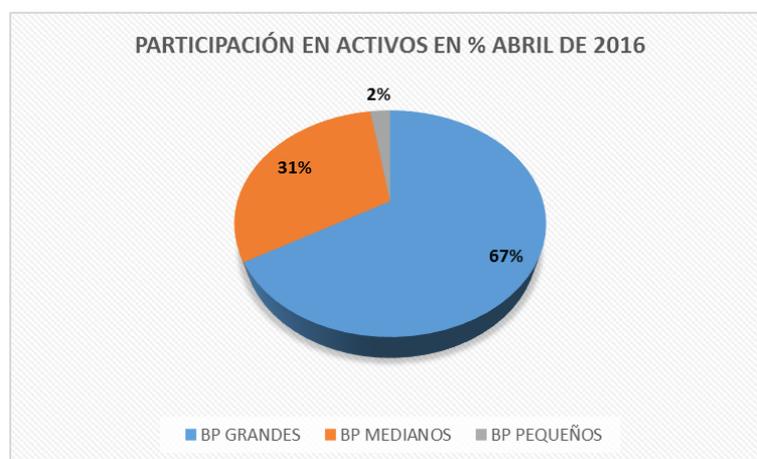


Figura 6. Activos de la banca privada en % 2016. Elaborado por: Hugo Guizado.

Fuente: Superintendencia de Bancos 2016.

Como se observa, la participación en activos sigue siendo liderada por los bancos grandes, e incluso suben un punto porcentual más a comparación de las participación en cartera de crédito que era del 66%, mientras en esta es del 67%, pero los bancos medianos han bajado un punto porcentual, a diferencia de los pequeños que han mantenido su porcentaje del 2% a comparación de la cartera de crédito. Pero la diferencia de competitividad sigue siendo bastante amplia entre estas categorías, del 36% entre los bancos grandes y los medianos, y de 64% entre los bancos grandes y pequeños respectivamente, es decir que los bancos grandes han logrado mayores inversiones dado su prestigio y posición en el mercado. (Ver tabla 4 y figura 6)

1.4.3. Participación en pasivos.

Los pasivos corresponden a los fondos depositados directamente por los clientes del banco, definen el ahorro nacional que el sistema bancario ha captado en el mercado monetario, de los cuales el banco puede disponer para la realización de sus operaciones de activo.

La siguiente tabla muestra la participación en pasivos en miles de dólares de la banca privada por tamaño en abril de 2016.

Tabla 5. Participación en pasivos de los bancos privados abril 2016

PARTICIPACION EN PASIVOS DE LOS BANCOS PRIVADOS A ABRIL DE 2016 EN DÓLARES									
AMAZONAS	COMERCIAL DE MANABI	LITORAL	COOPNACIONAL	CAPITAL	FINCA	DELBANK	D-MIRO S.A.	BANCO DESARROLLO	PEQUEÑOS
127149.0818	33597.0794	14633.393	141693.1415	86061.13812	29118.61349	15025.59318	100763.9647	125010.4668	673052.4719
AUSTRO	BOLIVARIANO	CITIBANK	GENERAL RUMIÑAHUI	INTERNACIONAL	LOJA	MACHALA	SOLIDARIO	PROCREDIT	MEDIANOS
1316339.2	2409273.905	475629.219	516964.9485	2389052.761	345994.181	516300.8633	562625.7198	318973.1249	8851153.922
					GUA YAQUIL	PACIFICO	PICHINCHA	PRODUBANCO	GRANDES
					3252520.989	4492889.768	8063898.701	3303413.3	19112722.76
								TOTAL BANCOS PRIVADOS	28636929.15

Elaborado por: Hugo Guizado

Fuente: Superintendencia de Bancos 2016

La siguiente grafica muestra la participación en activos en porcentaje de la banca privada por tamaño en abril de 2016.

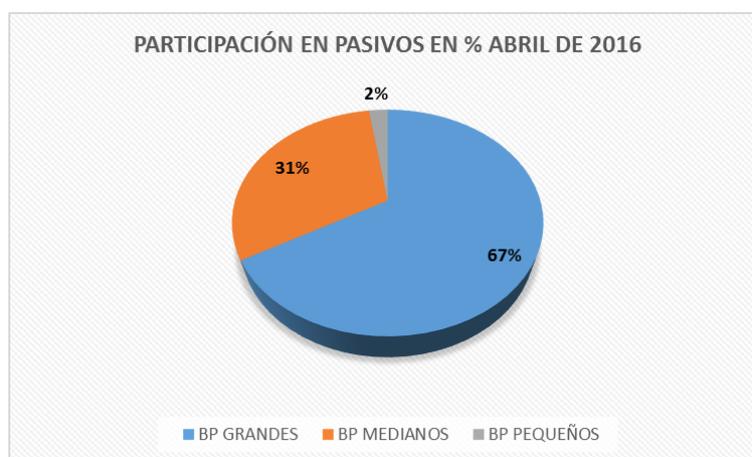


Figura 7. Pasivos de la banca privada en % 2016. Elaborado por: Hugo Guizado.

Fuente: Superintendencia de Bancos 2016.

Podemos determinar que al corte de abril 2016, la participación en pasivos de los bancos privados grandes representan el 67%, los medianos un 31% mientras los pequeños con el 2%. La participación en pasivos sigue siendo liderada por los bancos grandes, en esta ocasión

todas las categorías de bancos han mantenido los mismos valores porcentuales que en los activos, sin ninguna variación en general, pero eso no significa que no se hayan dado variaciones individuales de cada banco en su respectiva categoría, al contrario si existen variaciones individuales a comparación de los activos. Y lo que se sigue manteniendo sin lugar a dudas es la gran diferencia que existe entre cada categoría que es del 36 y 65% respectivamente. (Ver tabla 5 y figura 7)

1.4.4. Participación en patrimonio.

Según la Superintendencia de Bancos, 2003. En el patrimonio se agrupan las cuentas que representan los aportes de accionistas. Incluye además las reservas de capital constituido con fines específicos, los resultados acumulados en ejercicios anteriores en curso.

La siguiente tabla muestra la participación en patrimonio en miles de dólares de la banca privada por tamaño en abril de 2016.

Tabla 6. Participación en patrimonio de los bancos privados abril 2016

PARTICIPACION EN PATRIMONIO DE LOS BANCOS PRIVADOS A ABRIL DE 2016 EN DÓLARES									
AMAZONAS	COMERCIAL DE MANABI	LITORAL	COOPNACIONAL	CAPITAL	FINCA	DELBANK	D-MIRO S.A.	BANCO DESARROLLO	PEQUEÑOS
19615.34576	8087.90253	4070.41433	24386.00584	16104.83197	11947.91948	11002.84765	14700.85509	14527.08398	124443.2066
AUSTRO	BOLIVARIANO	CITIBANK	GENERAL RUMIÑAHUI	INTERNACIONAL	LOJA	MACHALA	SOLIDARIO	PROCREDIT	MEDIANOS
145409.747	238776.5398	59848.954	49287.69419	247177.9618	42911.7954	50553.73251	108290.718	57735.935	999993.0776
					GUAYAQUIL	PACIFICO	PICHINCHA	PRODUBANCO	GRANDES
					396189.0992	525092.1671	886189.0752	308847.1153	2116317.457
								TOTAL BANCOS PRIVADOS	3240753.741

Elaborado por: Hugo Guizado

Fuente: Superintendencia de Bancos 2016

La siguiente grafica muestra la participación en patrimonio en porcentaje de la banca privada por tamaño en abril de 2016.

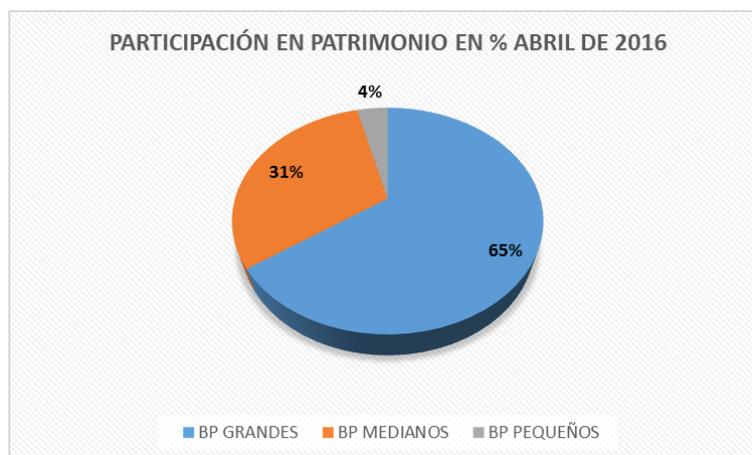


Figura 8. Patrimonio de la banca privada en % 2016. Elaborado por: Hugo Guizado.
Fuente: Superintendencia de Bancos 2016.

La participación de los bancos privados grandes en el patrimonio representa el 65%, los medianos un 31%, mientras los pequeños con el 4%. En cuanto a la participación en patrimonio sigue siendo liderada por los bancos grandes, pero aquí ya observamos cambios en los porcentajes, los cuales para los bancos grandes han disminuido al 65% a comparación de los pasivos, activos 67% y cartera 66% entonces bajo entre uno y dos puntos porcentuales, para los bancos medianos se ha mantenido el mismo porcentaje a comparación de los pasivos y activos que es el 31%, pero los bancos pequeños al reflejado un alza porcentual de dos puntos, siendo esta en patrimonio de 4% a comparación de las participaciones en las cuentas anteriores en las cuales solo mantenía en 2% respectivamente. (Ver tabla 6 y figura 8)

1.4.5. Participación en ingresos.

Los ingresos Representan los ingresos técnicos, financieros, operativos ordinarios y extraordinarios obtenidos en un ejercicio económico. Las cuentas de resultados acreedoras se liquidarán al final del ejercicio económico con crédito a pérdidas y ganancias. Por su naturaleza estas cuentas mantienen saldos acreedores. (Superintendencia de Bancos, 2016)

La siguiente grafica muestra la participación en ingresos en miles de dólares de la banca privada por tamaño en abril de 2016.

Tabla 7. Participación en ingresos de los bancos privados abril 2016

PARTICIPACION EN INGRESOS DE LOS BANCOS PRIVADOS A ABRIL DE 2016 EN DÓLARES									
AMAZONAS	COMERCIAL DE MANABI	LITORAL	COOPNACIONAL	CAPITAL	FINCA	DELBANK	D-MIRO S.A.	BANCO DESARROLLO	PEQUEÑOS
7248.46053	1774.36369	761.08971	4440.36017	5043.91356	3066.56503	2109.14997	8249.39732	6929.39179	39622.69177
AUSTRO	BOLIVARIANO	CITIBANK	GENERAL RUMIÑAHUI	INTERNACIONAL	LOJA	MACHALA	SOLIDARIO	PROCREDIT	MEDIANOS
52835.51177	70170.58253	14891.108	23725.12542	80031.902	13542.06115	17571.79252	45241.17586	14099.85455	332109.1138
					GUAYAQUIL	PACIFICO	PICHINCHA	PRODUBANCO	GRANDES
					141585.9173	182300.2061	335332.6046	105818.1954	765036.9234
								TOTAL BANCOS PRIVADOS	1136768.729

Elaborado por: Hugo Guizado

Fuente: Superintendencia de Bancos 2016

La siguiente grafica muestra la participación en ingresos en porcentaje de la banca privada por tamaño en abril de 2016.

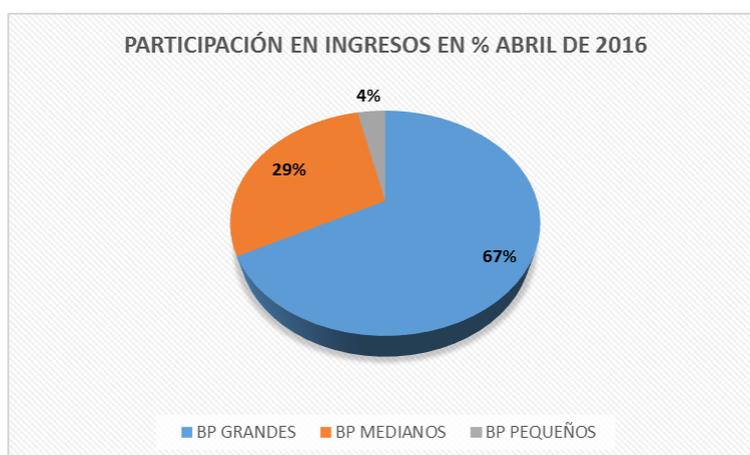


Figura 9. Ingresos de la banca privada en % 2016. Elaborado por: Hugo Guizado.

Fuente: Superintendencia de Bancos 2016.

Podemos determinar que la participación, en el patrimonio, de los bancos privados grandes representan el 67%, los medianos un 29% mientras los pequeños con el 4%. En cuanto a la participación en ingresos como se ha venido mencionado en cuentas anteriores, esta también es liderada por los grandes bancos, en la cual vuelve a subir su porcentaje en dos puntos a comparación del patrimonio que mantuvo el 65% ahora subió al 67% nuevamente, en la de bancos medianos en esta cuenta se observa una disminución representando el porcentaje más bajo a comparación de las cuentas anteriores, llegando así con el 29% en ingreso. Mientras los bancos pequeños han mantenido su 4% a comparación de la cuenta de

patrimonio, el cual sigue siendo superior a las demás cuentas antes descritas. (Ver tabla 7 y figura 9)

1.5. Regulación de tasas de interés en Ecuador.

La Constitución de la República establece que el Banco Central del Ecuador (BCE) instrumentará la política monetaria, crediticia, cambiaria y financiera, la cual tiene como uno de sus objetivos: "promover relaciones y niveles entre las tasas de interés activas y pasivas que estimulen el financiamiento de las actividades productivas y ahorro nacional, con el propósito de mantener los equilibrios monetarios en la balanza de pagos y la estabilidad de precios, de acuerdo al objetivo de estabilidad económica definido en la Constitución" (Art. 302 y 303). Mediante lo cual el BCE, a partir de julio de 2007 transparenta las tasas de interés pasivas y activas del sistema financiero, las cuales son publicadas para informar a la ciudadanía, instituciones nacionales e internacionales, y a autoridades gubernamentales, para una mejor toma de decisiones en este ámbito (Banco Central del Ecuador).

1.5.1. Análisis del proceso de regulación de tasas de interés en el país.

Luego de asumir la Presidencia del Ecuador el Dr. Gustavo Noboa Bejarano, se ratifica la dolarización, para lo cual se implementó reformas como la Ley para la Transformación Económica del Ecuador (TROLE I), en la que se establece el desagio de las tasas de interés. Dándose un reajuste de las tasas de interés activas como pasivas, vigentes desde enero del 2000, en el cual se manifiesta el canje de la cartera crediticia con tasas máximas para las activas de 18,82% y para las pasivas de 9,35%. También se prohíbe la indización de la deuda, y se definió una tasa máxima igual a la LIBOR más un margen por el riesgo país y operativo de 4% para créditos futuros.

En la misma Ley art. 8, se establece al BCE como regulador de la tasa máxima referencial, la cual será publicada cada mes.

En la Ley Orgánica de Régimen Monetario y Banco del Estado art 22 y 74, manifiesta que el Directorio del Banco Central del Ecuador determinará el sistema de tasas de interés pasivas y activas, publicando mensualmente indicadores sobre la situación crediticia, financiera, monetaria y cambiaria del país.

En el capítulo 4, título sexto: sistema de tasas de interés, menciona que están obligadas a proporcionar al BCE semanalmente información consolidada, de las operaciones pasivas y activas todas las instituciones del sistema financiero. Con lo cual el BCE, emitirá las tasas de interés referenciales y demás de cumplimiento obligatorio. Art. 5, establece que las instituciones financieras deben informar al público sobre sus operaciones pasivas y activas, especificando la tasa efectiva, nominal, plazos y periodicidad de pago de intereses.

Se aprueba la Ley de Regulación del Costo Máximo Efectivo del Crédito en junio del 2007, la cual busca eliminar las comisiones, creando un nuevo sistema de cálculo para fijar las tasas de interés, la regulación de los servicios bancarios y la segmentación del crédito. Esta ley fue derogada siendo declarada inconstitucional, quedando a cargo el Directorio del BCE el fijar las tasas de interés, y otorgar información más transparente al público (Dominguez & Naranjo, 2009).

Según la Resolución No. 133-2015-M la Junta Monetaria Y Financiera establece en el art. 4 menciona que, las tasas de interés activas efectivas referenciales para cada uno de los segmentos de la cartera de crédito, corresponderán al promedio ponderado por monto de las tasas de interés efectivas pactadas en las operaciones de crédito concedidas por las entidades financieras obligadas a remitir dicha información al BCE.

Las tasas de interés efectivas pasivas referenciales para las captaciones de depósitos de plazo fijo para los siguientes rangos de plazo: de 30 a 60 días, de 61 a 90 días, de 91 a 120 días, de 121 a 180 días, de 181 a 360 días, y de más de 360 días, corresponderán al promedio ponderado por monto, de las tasas de interés efectivas aplicadas por las entidades financieras en sus operaciones pasivas.

Art. 7, Menciona que no se podrá cobrar una tasa de interés nominal cuya tasa de interés efectiva anual equivalente, supere a la tasa activa efectiva máxima de su respectivo segmento. De hacerlo, el infractor estará sujeto a lo que determine la ley (Junta de Regulación Monetaria y Financiera, 2015).

1.5.2. Análisis comparativo de las tasas de interés pre y post regulación por tipo de crédito así como de captaciones.

Las tasas activas y pasivas son realmente muy importantes en lo que respecta a la asignación de recursos productivos, en la organización de expectativas de los agentes y la solvencia de las instituciones financieras. El Banco Central fija los techos de las tasas de interés, donde las instituciones financieras fijan su tasa de interés dentro de los límites preestablecidos del BCE.

La tasa activa corresponde al porcentaje que las instituciones bancarias, de acuerdo con las condiciones de mercado y las disposiciones del Banco Central, cobran por los diferentes tipos de servicios de crédito (comercial, consumo, vivienda y microcrédito). Son activas porque son recursos a favor de la banca. (Superintendencia de Bancos, 2016)

Las tasas activas dependen del riesgo crediticio que enfrentan las instituciones financieras debido a varios factores entre ellos la cultura de pago, las condiciones macroeconómicas del país, medidas de política económica, entre otros. (Banco Central del Ecuador, 2009)

La siguiente tabla muestra la tasa de interés activa efectiva máxima para el periodo 2002-2004.

Tabla 8. Tasa de Interés Activa Efectiva Máxima 2002-2004

Tasas de Interés	Tasa Activa Efectiva Máxima (%)		
	2002	2003	2004
	21	18	15

Elaborado por: Hugo Guizado

Fuente: Banco Central del Ecuador

En periodos anteriores a la regulación de tasas, se puede observar que las tasa de interés activa ha sido muy variable pero con una tendencia descendente, mostrando una disminución de 6 puntos porcentuales en tan solo 2 años. (Ver tabla 8)

La siguiente tabla muestra la evolución de la tasa de interés efectiva máxima por segmento para el periodo 2005-2015.

Tabla 9. Evolución de la Tasa de Interés Activa Efectiva Máxima por Segmento 2005-2015

SEGMENTO	Tasa Activa Efectiva Máxima (%)										
	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Productivo Corporativo	8.35	8.58	14.03	9.33	9.33	9.33	9.33	8.17	9.33	8.19	9.33
Productivo Empresarial	nd	nd	nd	nd	10.21	10.21	10.21	9.53	10.21	9.63	10.21
Productivo PYMES	11.29	11.29	20.11	11.83	11.83	11.83	11.83	11.2	11.83	11.19	11.83
Consumo	11.72	12.13	24.56	16.3	18.92	16.3	16.3	15.91	16.3	15.96	16.3
Vivienda	9.95	9.88	14.77	11.33	11.33	11.33	11.33	10.64	11.33	10.73	11.33
Microcrédito Acumulación Ampliada	12.35	12.62	45.93	33.9	33.9	30.5	30.5	22.4	30.5	22.32	30.5
Microcrédito Acumulación Simple	nd	nd	43.85	33.3	33.3	27.5	27.5	25.2	27.5	25.16	27.5
Microcrédito Minorista	nd	nd	30.3	25.5	25.5	25.5	25.5	28.82	25.5	28.57	25.5

Elaborado por: Hugo Guizado

Fuente: Banco Central del Ecuador

A partir del año 2005 se hacen más notorias las tasas de interés por segmentos, cuando el BCE comienza a disponer de las entidades financieras, donde la tasa de interés va en aumento para el crédito productivo corporativo, siendo el año 2012 del 8.17% y el año 2014 con el 8.19%, los años más bajos en comparación a los demás años e incluso al 2005, siendo el 2007 el año con mayor elevación de tasa de interés llegando al 14.03% el cual se ve un aumento del 5.45% a comparación del 2006, pero para los años posteriores se mantiene casi estable.

El segmento productivo empresarial con datos desde el 2009 refleja una tasa de interés del 10.21%, la cual se ha mantenido hasta el 2015 ha excepción de los años 2012 y 2014 siendo estos años los más bajos en tasa de interés con el 9.53 y 9.63%, lo cual significa que solo en esos años hubo una disminución entre el 0.68 y 0.58% de la tasa de interés.

El segmento productivo PYMES a partir del 2005 existe variedad de tasa de interés, siendo el 2008-2011, 2013 y 2015 los que han mantenido una estable tasa de 11.83%, ahora de la misma manera solo ocupa el segundo lugar de los años con la tasa de interés más alta con una diferencia del 8.28% a comparación del 2007 que presenta una tasa del 20.11%, pero si comparamos el 2007 con el 2012 nos da un incremento del 8.21% que realmente es un incremento significativo.

Analizando el segmento de consumo solo es 2005 es el único año con una tasa de interés baja, los años posteriores han presentado incrementos con sus diferentes variaciones por

ejemplo solo el 2008, 2010, 2011, 2013 y 2015 mantuvieron en común una tasa de interés del 16.30% que comparándola con el 2005 presenta un incremento del 4.78%, pero si comparamos con la tasa del 2007 observamos un incremento del 12.84% siendo el 2007 el año con la tasa más elevada.

Para el segmento de vivienda la diferencia de las tasas de interés a partir del 2005 hacia años posteriores no ha significado mayor elevación, esta se encuentra entre el 0.78 y 1.38 % de aumento de la tasa de interés a comparación de los incrementos que se han presentado en los segmentos anteriores mencionados.

En lo que respecta al microcrédito de acumulación ampliada esta si presenta elevaciones bastantes considerables para los años posteriores, comparando el 2007 frente al 2005 podemos notar que existió incremento en un 33.58% que es realmente elevado, para posteriores años se dio disminuciones terminando así el 2015 con una disminución del 15.43% en la tasa de interés.

El 2007, en el microcrédito acumulado simple es el año más elevado a comparación de los años posteriores, comparándolo con el 2008 ya se ve reflejada una disminución del 10.55% manteniéndose así hasta el 2009 donde nuevamente se observa disminuciones y alzas, terminando el 2015 con el 27.50%, que a comparación del 2007 este reflejaría una disminución del % 16.33% de la tasa de interés.

Por último tenemos al microcrédito minorista el cual presenta en el 2007 una tasa del 30.3%, pero para el 2008 presenta una disminución de un 7.80% el cual refleja una tasa de interés del 25,5% manteniéndose así hasta el 2011, 2013 y termina de igual manera el 2015, presentando variaciones de incremento en el 2012 y 2014 entre el 3.32 y el 3.07% respectivamente.

Por ende se puede manifestar que el segmento con las tasas más elevadas fue el microcrédito acumulación ampliada, mientras el segmento que mantuvo las tasas más bajas fue el de productivo corporativo. A partir de septiembre de 2007 el Gobierno Nacional implementó una política de reducción de tasas activas máximas, mediante las cuales a partir de esta fecha las tasas se han disminuido manteniéndose casi estables en todos los segmentos. (Ver tabla 9)

Mediante Resolución No. 044-2015-F, de 5 de marzo de 2015, la Junta de Política Monetaria y Financiera, aprobó las normas que regulan las tasas de interés activas y pasivas máximas.

En la siguiente tabla se pueden observar las tasas activas máximas vigentes en agosto 2015 y junio 2016, para los diferentes segmentos de crédito.

Tabla 10. Evolución de las tasas activas máximas vigentes.

Segmentos de Crédito	Tasa Activa Máxima vigentes desde	Tasa Activa Máxima vigentes para	Tasa Activa Efectiva Referencial	Tasa Activa Efectiva Referencial
	agosto 2015	junio 2016	mayo 2016	junio 2016
Prod. Corporativo	9.33	9.33	8.97	9.31
Prod. Empresarial	10.21	10.21	10.17	9.96
Prod. PYMES	11.83	11.83	11.63	11.33
Comercial Ordinario	11.83	11.83	9.65	9.34
Com. Prioritario Corporativo	9.33	9.33	8.89	8.66
Com. Prioritario Empresarial	10.21	10.21	10.09	9.82
Com. Prioritario PYMES	11.83	11.83	11.09	11.10
Consumo Ordinario	16.30	17.30	16.81	16.24
Consumo Prioritario	16.30	17.30	16.71	15.90
Educativo	9.00	9.50	9.30	9.31
Vivienda Interés Público	4.99	4.99	4.97	4.98
Inmobiliario	11.33	11.33	10.91	10.72
Micr. Minorista	30.50	30.50	26.98	24.46
Micr. Acum. Simple	27.50	27.50	25.30	23.85
Micr. Acum. Ampliada	25.50	25.50	22.21	21.18
Inversión Pública	9.33	9.33	7.84	8.32

Elaborado por: Banco Central del Ecuador

Fuente: Banco Central del Ecuador

Entre agosto de 2015 y junio 2016 podemos determinar que las tasas de interés se han mantenido constantes, a excepción del consumo ordinario y prioritario que presentó un alza de 16,30% llegando al 17,30%, mientras que para el sector educativo subió del 9,00% al 50%. (Ver tabla 10). Para mayo del 2016 el crédito total otorgado por las instituciones financieras privadas es de \$ 1,770.3 millones, registrando 511.808 operaciones (Banco Central del Ecuador, 2016).

La tasa pasiva, también denominada de captaciones corresponde a tasa de interés que pagan los intermediarios financieros a los oferentes de recursos por el dinero captado, y que dependen a su vez de los costos de operación del sistema financiero y de las necesidades de fondeo de las mismas. (Banco Central del Ecuador, 2014)

Las tasas pasivas son un componente de las activas, a través del costo porcentual promedio de captación, lo que viene hacer la tasa promedio de tasas pasivas pagadas en un determinado período; por lo que las tasas activas dependen de este costo porcentual promedio de captación, es por eso que cuando aumenta ésta, también se incrementan las tasas activas.

La siguiente gráfica muestra la evolución de la tasa de interés pasiva referencial 2002-2015, la cual corresponde al promedio ponderado por monto de las tasas aplicadas a las captaciones.

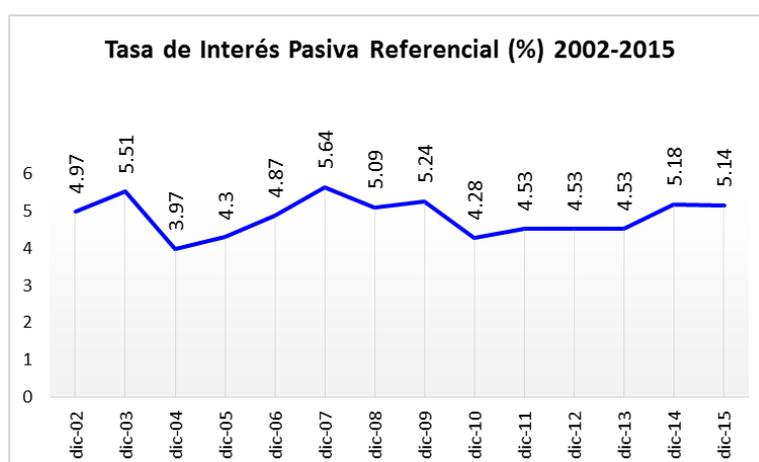


Figura 10. Tasas de Interés Pasivas 2002-2015. Elaborado por: Hugo Guizado.

Fuente: Banco Central del Ecuador.

En lo que respecta a la tasa de interés pasiva, después de darse una elevación de un 0.54% en el 2003, existe una baja considerable para el 2004 siendo éste el año con la tasa más baja a comparación de todos los demás años, lo cual significo una disminución en un 1.54% a comparación del 2003, a partir del cual se van dando una subida nuevamente, siendo así el 1.67% de incremento fijándose el año con mayor elevación de la tasa a comparación principalmente del 2003 y posterior con los demás años el 2007; donde nuevamente se observa que la tendencia viene a la baja manteniéndose entre un 1.36 y 1.11% desde el 2007 hasta el 2013, mientras que a partir de este año existe un aumento de 0.61% terminando el 2015 con el 5.14% de la tasa pasiva. Las tasas de captaciones han sido variables durante todo el periodo 2002-2015, pero en el 2007 cuando el gobierno implemento la regulación de tasas mediante la implementación de la ley TROLE se puede observar que es en este año en el cual la tasa de captaciones ha llegado al porcentaje más elevado. (Ver figura 10)

Como se puede ver claramente respecto a las tasas de interés pasivas y activas, a partir del período de la dolarización se ha dado una clara reducción de las tasas de interés, de la misma manera ligadamente a la recuperación del crédito y captaciones del sistema financiero, esto dio como resultado después de la crisis financiera del año 1999, la recuperación de la confianza de los agentes económicos en las entidades financieras del Ecuador.

CAPÍTULO II.
ESTRATEGIAS EN INVERSIONES Y FUENTES DE FINANCIAMIENTO DEL BANCO
INTERNACIONAL Y SU PARTICIPACIÓN EN EL CONSOLIDADO NACIONAL

2.1. Antecedentes del Banco Internacional.

2.1.1. Historia.

El 29 de mayo de 1973, el Banco Internacional fue creado con un capital inicial de S/. 30'000.000. La oficina matriz inició sus operaciones con 19 empleados en Quito en la Av. Santa Prisca y Manuel Larrea (actual Agencia Santa Prisca).

En 1974 se apertura la primera Agencia en Quito, ubicada en la calle Benalcázar y Sucre cerca de la plaza San Francisco.

En 1976 Banco Internacional instala el primer sistema de computación.

En 1977 el banco realiza un aumento de Capital a S/. 54'000.000 generando confianza en sus valiosos clientes.

1980 en 1981 es el Primer Banco nacional en incorporarse a la red mundial Swift.

Cursando el año 1984, se consagra como el Primer Banco en tener presencia en la región Oriente, aperturando su oficina en Lago Agrio, dando soporte a economías agrícolas, ganaderas, comerciales y contribuyendo así al desenvolvimiento de las empresas petroleras y compañías de servicio.

En 1991, El Banco Internacional inaugura el actual edificio Oficina Matriz, ubicado en la Avenida Patria y 9 de Octubre.

En 1993, pensando en la necesidad del Ecuador de tener una aseguradora sólida, se da inicio a las operaciones de Seguros Cervantes.

En 1998, promoviendo el desarrollo tecnológico en los servicios prestados al cliente el Banco instala el primer Cajero Automático de la red de ATM's.

En el año 2000, el Banco se consolida como una entidad que confía en sus clientes emitiendo la primera tarjeta de crédito VISA con todas las facilidades del mercado.

En el 2002 inicia el otorgamiento de Créditos Hipotecarios para vivienda Inter-casa.

En el 2006, el Banco se ubica en el lugar más destacado del sistema financiero nacional logrando la Calificación Global de Riesgo "AAA-", el máximo rating otorgado por calidad en los servicios prestados.

En el 2012, con el fin de brindar atención cada vez más ecuatorianos, se abre las operaciones en dos nuevas provincias: Loja y El Oro, con sucursales en sus respectivas capitales. También se obtuvo la primera certificación ISO 9001:2000.

Hasta julio de 2012 el Grupo Financiero estuvo compuesto por Banco Internacional, como cabeza de grupo; por Interfondos, Administradora de Fondos y Fideicomisos S.A.; y por Cervantes S.A. Cía. de Seguros y Reaseguros. Como consecuencia de los cambios constitucionales y legales, que normaron las inversiones de los bancos en otros sectores, se procedió con la liquidación de los fondos de inversión que administraba y a la venta de Cervantes S.A. a la transnacional Liberty Mutual.

Banco Internacional se preocupó desde el primer momento, en realizar una venta competitiva y transparente de la aseguradora Cervantes S.A. El fin era asegurarse de que pueda seguir brindando el respaldo y solidez, que siempre brindó a sus clientes y accionistas. Esta venta representó una importante inversión extranjera para el Ecuador.

Hoy en día Banco Internacional sigue creciendo a paso firme. Cuenta con más de 400.000 clientes a los cuales atiende desde 87 puntos de atención a nivel nacional y más de 380 cajeros automáticos. Recientemente se inauguraron tres nuevas agencias en Quito y Guayaquil: El Inca, Paseo San Francisco y Los Ceibos (Banco Internacional, Historia, 2010).

Logros y reconocimientos:

- New York, mayo 2005, Citibank "Reconocimiento por ser un miembro de Citigroup Financial Institutions Winners Program".
- Noviembre 2007, Dresdner Bank "Reconocimiento a la gestión de Bancos corresponsales 2007".
- Agosto 2007, Bancoldex " Mejor gestión de apoyo financiero al Comercio Exterior Colombiano " Categoría Bancos Corresponsales Bogotá, D.C.

- Guayaquil, diciembre 2010, Bolsa de Valores de Guayaquil "Reconocimiento a la Excelencia " Titularización colocada de mayor monto en el año 2010.
- Quito, noviembre 2013, premio Ekos 2013 "Ganador Bancos Grandes " Primer lugar de Ekos de Oro en la categoría Bancos Grandes 2013.
- Quito, noviembre 2014, premio Ekos 2014 "Ganador Bancos Grandes " Primer lugar de Ekos de Oro en la categoría Bancos Grandes más eficientes.
- Quito, noviembre 2015, Premio Ekos 2015 "Ganador Bancos Grandes "Primer lugar de Ekos de Oro en la categoría Bancos Grandes 2015 más eficientes (Banco Internacional, 2010).

Misión: Gestionar recursos y servicios financieros con alto grado de calidad, a fin de obtener la satisfacción de nuestros clientes, aportar al desarrollo nacional y crear valor para nuestro capital humano y nuestros accionistas.

Visión

- Ser el mejor Banco del Ecuador.
- Contaremos con el mejor talento humano.
- Brindaremos servicios de la más alta calidad.
- Alcanzaremos altos estándares de eficiencia y productividad.
- Incrementaremos las captaciones sostenida y diversificadamente.
- Gestionaremos con prudencia la cartera de crédito. (Banco Internacional, 2010)

Principios

- Mantener como referencias continuas para la toma de decisiones, la Satisfacción del Cliente y la Orientación a Resultados.

- Promover la mejora de la eficiencia operativa y la disciplina en la gestión de gastos.
- Gestionar el Riesgo Crediticio, basados en los valores de disciplina, prudencia y calidad.
- Fomentar el perfeccionamiento de los sistemas y tecnología, para apoyar a los procesos de gestión.
- Impulsar el desarrollo profesional de nuestros colaboradores mediante la Gestión del Conocimiento, promoviendo el compromiso, iniciativa y responsabilidad personal.
- Ofrecer a nuestros Clientes productos competitivos de Calidad.
- Fomentar el trabajo en equipo, la iniciativa personal y la descentralización en toma de decisiones.
- Comprometer a todos nuestros colaboradores en el cumplimiento de los valores y hábitos del funcionario bancario.

Valores

- Ejemplaridad: Demostramos a través de nuestro comportamiento que somos ejemplo de los principios y valores, siendo coherentes en nuestra relación con clientes, accionistas, colaboradores y sociedad en general.
- Decisión: Actuamos con calidad en entornos inciertos y cambiantes, identificando con agilidad alternativas y eligiendo las más adecuadas. Buscamos mejorar continuamente y aprendemos del error con autocrítica y humildad.
- Solidez: Perseguimos la permanente creación de valor para asegurar el desarrollo futuro. Esto nos permite tener una visión común que integra el corto y largo plazo, generando un verdadero compromiso y la responsabilidad de crear legado.
- Cercanía: Generamos un ambiente profesional de confianza que facilita la comunicación. Escuchamos activamente a nuestros clientes, colaboradores y a las

demandas de la sociedad. Ser cercanos nos permite una adaptación ágil y sencilla a las circunstancias, respetando la diversidad (Banco Internacional, 2010).

La estructura organizacional del Banco Internacional está conformada por direcciones funcionales bajo la presidencia ejecutiva, las cuales corresponden a: Ejecutivo, Banca comercial, Recursos Humanos, Marketing, Control Financiero, Crédito, Tesorería, Operaciones y Tecnología. Consta además de un directorio conformado por un presidente, un vicepresidente y 3 vocales principales y 5 vocales alternos.

2.1.2. Productos y servicios.

El Banco Internacional, pensando en los clientes, ha diseñado productos y servicios para satisfacer las necesidades y expectativas. Brindándole, mediante un servicio ágil y eficiente, la mayor seguridad para su patrimonio. En cuanto a los productos y servicios tenemos: cuentas, inversiones, créditos, seguros, pago de servicios, tarjetas de crédito, comercio exterior, servicios electrónicos, entre otros.

Mediante el pago de impuestos el Banco Internacional brinda la opción de cancelar impuestos fiscales en cualquiera de las oficinas a nivel nacional, en los más cómodos horarios de atención.

Pensando en la comodidad para evitar largas filas en el pago de servicios básicos, ahora pueden ser realizados mediante débito de la cuenta o a través de la red de cajeros automáticos. Con una orden de pago autoriza el débito de la cuenta, de ahorros o corriente, para cancelar los consumos de servicios como: agua, luz, teléfono, celular, tv cable, tarjeta de crédito y otros. Por otra parte el Banco cancela las pensiones estudiantiles, mediante debito de la cuenta por la Banca virtual o a través de ventanillas y cajeros automáticos.

Banco Internacional presenta Cobros Móviles, un concepto innovador que brinda a las empresas, una herramienta eficaz para potencializar la gestión de fuerza de ventas obteniendo una ventaja competitiva a la hora de cerrar un negocio (Banco Internacional, 2010).

2.1.3. Cobertura a nivel nacional.

Puntos de acceso:

El Banco Internacional pone a disposición de sus clientes, servicios a través de canales tecnológicos, electrónicos o electromecánicos entre otros, con sistemas de Cajero Automático (ATM), Portal o Internet, y una estructura completa de servicios vía Centro de Llamadas Telefónicas (Call Center), Banca Móvil, Terminales de Autoservicio, Notificaciones por SMS (Banco Internacional, 2010).

La siguiente grafica se muestra la cobertura del Banco Internacional para el año 2016 con sus diferentes canales de atención.

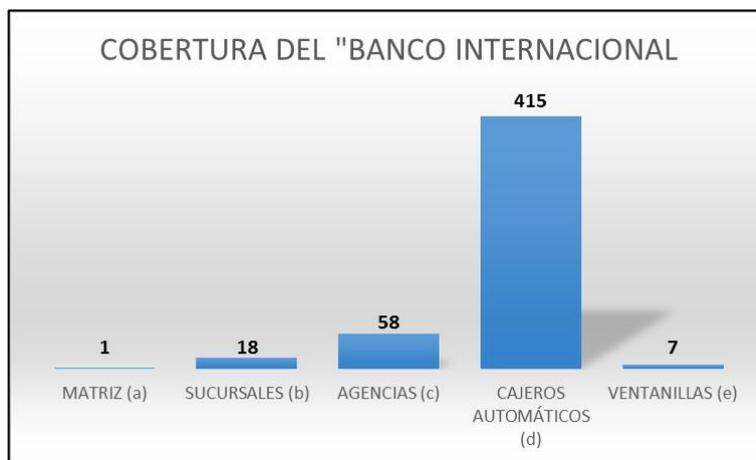


Figura 11. Cobertura del Banco Internacional por puntos de acceso. Elaborado por: Hugo Guizado

Fuente: Superintendencia de Bancos

Los puntos de acceso son de gran importancia, ya que mientras este sea mayor, la población tendrá más acceso a los servicios que brinda el banco, es así que se puede evidenciar el banco cumple con una buena distribución de red cajeros automáticos y sucursales, aunque no es muy elevado la atención de ventanillas. (Ver figura 11)

El Banco Internacional cuenta con puntos de acceso en las regiones costa, sierra y amazonia.

La siguiente grafica muestra los puntos de atención existentes del Banco Internacional en cada región del país.



Figura 12. Cobertura Regional del Banco Internacional. Elaborado por: Hugo Guizado
Fuente: Superintendencia de Bancos

Los puntos de acceso abarcan únicamente a 3 de las 4 regiones existentes en el país, aunque la población existente en la región costa es mucho mayor que en la región sierra, los puntos de atención no se encuentran distribuidos uniformemente de acuerdo a la población de cada región. (Ver figura 12)

2.2. Composición de las inversiones

El “Banco Internacional” en su balance general cuenta con las siguientes inversiones las cuales registran las inversiones en títulos valores adquiridos por la entidad:

Para negociar.- se adquieren principalmente con la intención de venderlas a corto plazo se utilizan por lo general con el objetivo de generar beneficios por diferencia de precios a corto plazo.

Disponibles para la venta.- se clasifican aquí los valores de renta fija que no pueden incluirse en para negociar ni como inversiones mantenidas hasta el vencimiento.

Hasta el vencimiento.- ya que se espera mantenerlas hasta su vencimiento.

Para negociar de entidades del sector privado, para negociar del estado o de entidades del sector público, disponibles para la venta de entidades del sector privado, disponibles para la venta del estado o de entidades del sector público (de 1 a 30, 31 a 90, 91 a 180, 181 a 360, más de 360 días); mantenidas hasta el vencimiento de entidades del sector privado, mantenidas hasta el vencimiento del estado o de entidades del sector público (de 1 a 30, 31 a 90, 91 a 180, 181 días a 1 año, 1 a 3 años, 3 a 5 años, 5 a 10 años, de más de 10 años); de disponibilidad restringida (entregadas para operaciones de reporto, depósitos sujetos a restricción, títulos valores para encaje, entregados en garantía, otros; provisión para inversiones (provisión para valuación de inversiones. mantenidas hasta el vencimiento y restringidos, provisión general para inversiones) (Superintendencia de Bancos, 2009).

La siguiente gráfica muestra la estructura de las inversiones a junio de 2016.

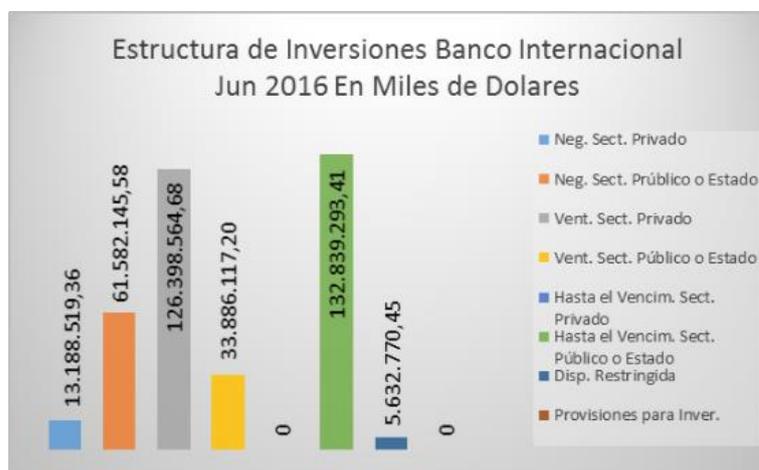


Figura 13. Composición de la Inversiones del Banco Internacional. Elaborado por: Hugo Guizado

Fuente: Superintendencia de Bancos

Cabe mencionar que de acuerdo a la SB 2016, el Banco Internacional ocupa el 6 puesto dentro de los bancos medianos aportando el 7.68% en base a la participación de las principales cuentas del balance del sistema de bancos privados. Las inversiones mantenidas hasta el vencimiento del Estado o sector público son las que predominan con \$132.839.293,41 miles de dólares, seguido de las inversiones mantenidas hasta el vencimiento del sector privado con \$126.398.564,68 miles de dólares a junio de 2016. (Ver figura 13)

2.3. La estructura financiera

Es la composición del capital o recursos financieros que la empresa ha captado u originado. Estos recursos son los que en el Balance de situación aparecen bajo la denominación genérica de Pasivo que recoge, por tanto, las deudas y obligaciones de la empresa, clasificándolas según su procedencia y plazo. La estructura financiera constituye el capital de financiamiento, o lo que es lo mismo, las fuentes financieras de la empresa.

2.3.1. Estructura de captaciones.

Las captaciones consisten en la recepción de recursos monetarios que el banco obtiene a través de sus instrumentos de captación (cuenta de cheques, cuenta de ahorros, depósitos a plazo fijo, etc.), que conforman los pasivos del sistema bancario e incluyen recursos en moneda nacional y extranjera. (Definición.org, s.f.)

El “Banco Internacional” tiene la siguiente estructura financiera de captaciones: a la vista, operaciones de reporto, a plazo, en garantía y restringidos.



Figura 14. Estructura de Captaciones a junio 2016. Elaborado por: Hugo Guizado
Fuente: Superintendencia de Bancos

Representando el 66.61% los depósitos a la vista con \$1'563,787.76 miles de dólares del total de la estructuras de las captaciones seguido de las captaciones a plazo con \$705,948.69 miles de dólares, siendo a junio de 2016 las dos más grandes cuentas que dominan esta estructura. (Ver figura 14)

A junio de 2016 en depósitos a la vista y restringidos ocupa el quinto lugar con el 9.18% y en depósitos a plazo el quinto lugar con el 8.98% en base a la participación de las principales cuentas del balance del sistema de bancos privados. (Superintendencia de Bancos, 2016).

2.3.2. Estructura de colocaciones.

Las colocaciones constituyen crédito de dinero a un tercero, para que en el futuro éste préstamo sea devuelto en forma gradual con un tanto por ciento de interés adicional, que es la compensación al acreedor por el dinero prestado. (Definición.org, s.f.)

La siguiente figura muestra la estructura de las colocaciones o cartera del “Banco Internacional” por línea de crédito las cuales corresponden a: comercial, de consumo, vivienda y microcrédito a junio de 2016.



Figura 15. Estructura de Cartera por Línea de Crédito a junio 2016. Elaborado por: Hugo Guizado

Fuente: Superintendencia de Bancos

Como indica la figura la cartera está conformada por créditos de tipo comercial, consumo, vivienda y microcrédito, siendo la línea de crédito comercial el segmento en el cual se ha destinado la mayor parte de las colocaciones con un saldo de \$ 1220.194,39 miles de dólares, es decir que el 72.78% de los socios básicamente empresarios y sus negocios ha optado por un crédito comercial ya que mediante este tipo de crédito les brinda las facilidades que requiere una empresa el cual puede ser empleado como capital de trabajo, o como capital de inversión. Seguido del crédito comercial se encuentra la cartera de consumo y microcrédito, finalmente con un saldo de \$83.016.17 miles de dólares la cartera de vivienda siendo la de menor porcentaje de aportación con 4.95% a comparación de la comercial. (Ver figura 15)

A junio de 2016 el “Banco Internacional” ocupa el quinto lugar con el 8.69% de la cartera bruta en base a la participación de las principales cuentas del balance del sistema de bancos privados. (Superintendencia de Bancos, 2016).

2.3.3. Estructura de capital.

Se puede hacer referencia en como un banco financia sus activos, realizando una combinación de capital, híbridos o deuda. Siendo la estructura de sus pasivos y patrimonio neto. (Enciclopedia financiera, s.f.)

En la siguiente figura se muestra la estructura de capital a junio de 2016, tomándose del balance de la superintendencia de bancos.

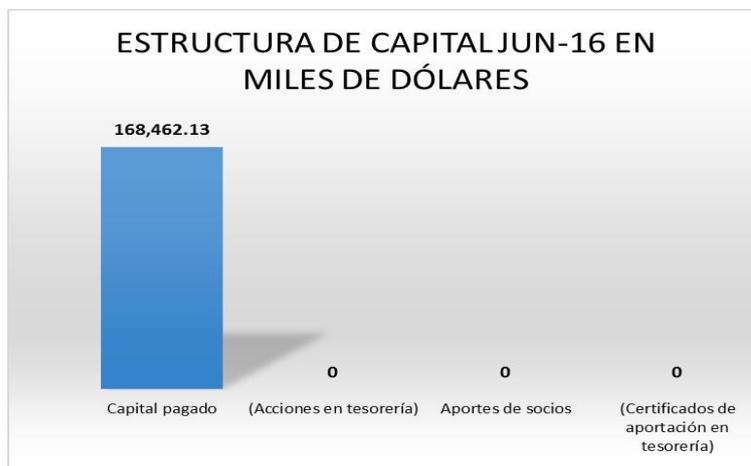


Figura 16. Estructura de Capital a junio 2016. Elaborado por: Hugo Guizado
Fuente: Superintendencia de Bancos

El “Banco Internacional” a junio de 2016 solo cuenta con capital pagado con un total de \$168.426,13 miles de dólares, representando este el 100% de la misma. (Ver figura 16)

A la misma fecha el banco se ubica en el sexto lugar con un total de 7.55% en base a la participación de las principales cuentas del balance del sistema de bancos privados. (Superintendencia de Bancos, 2016).

2.3.4. Ingresos generados por intereses en las diferentes líneas de crédito.

Corresponden a las entradas de dinero generados por los préstamos otorgados, es decir en los intereses que cobran a sus deudores por los créditos (Tasas activas).

En la siguiente figura se observan los ingresos generados por los créditos comerciales, de consumo, microcrédito y vivienda; a junio de 2016.

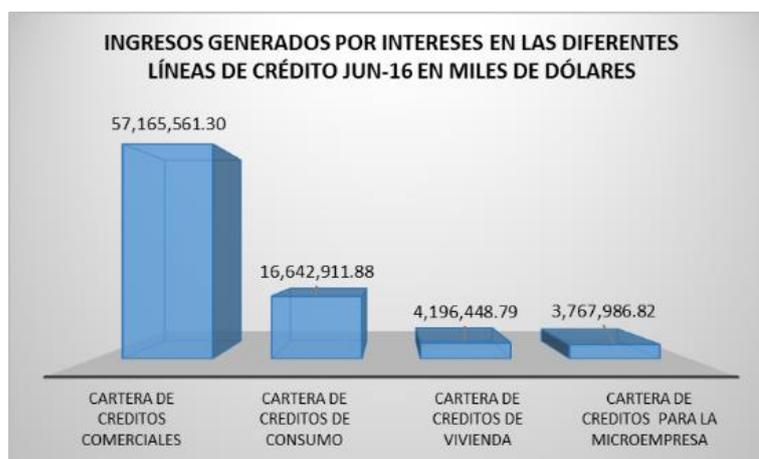


Figura 17. Ingresos generados por intereses. Elaborado por: Hugo Guizado

Fuente: Superintendencia de Bancos

El “Banco Internacional” a junio de 2016 cuenta con los siguientes ingresos generados por intereses, siendo la cartera de créditos comerciales con \$57.165.561,30 miles de dólares la de mayor aportación, representando el 85.61% de los ingresos por intereses a comparación de la cartera de créditos para la microempresa con \$3.767. 986.62 miles de dólares, siendo la de menor aportación con el 5.64%. Es evidente que la mayoría de los ingresos provienen de los intereses generados por los créditos comerciales ya que como se observó en la figura 14 el 72.78% corresponden a los créditos comerciales. (Superintendencia de Bancos, 2016). (Ver figura 17)

2.3.5. Intereses devengados por captaciones.

Es el interés que se acumula durante cierto periodo de tiempo, de los depósitos que se han realizado.

La siguiente figura muestra los intereses devengados por los diferentes tipos de captaciones a junio de 2016.



Figura 18. Intereses Devengados por Captaciones. Elaborado por: Hugo Guizado
Fuente: Superintendencia de Bancos

El “Banco Internacional” a junio de 2016 cuenta con los siguientes intereses devengados por captaciones, con \$7.630.698,06 Miles de dólares los depósitos a plazo fijo, representado el 79.61% a comparación de los depósitos a la vista con \$721.943,35 siendo la de menor generación de intereses por captaciones con el 7.53%. (Ver figura 18)

2.4 Densidad financiera

2.4.1 Definición.

La densidad financiera se refiere a la cobertura de la oferta de productos y servicios financieros hacia la población por parte del sistema financiero formal. Mediante una estimación del avance que tiene la cobertura geográfica ofrecida por las instituciones financieras a lo ancho y largo de un país, el cual relaciona, el número de oficinas o puntos de atención por cada cien mil habitantes (Espinoza, 2014).

Importancia.- Para la SB del Ecuador (2012) “la densidad financiera permite identificar la cantidad de puntos de atención al cliente que las instituciones financieras brindan dentro de un espacio determinado, como es un número específico de habitantes o un límite territorial”.

Formas de medición.- Mediante análisis de los territorios económicamente más productivos, como las zonas que generan más riqueza. Fruto del efecto de las economías de aglomeración, las áreas de mayor densidad económica coinciden con las áreas más urbanizadas y más pobladas (El Orden Mundial en el Siglo XXI, 2016).

En Ecuador, el número de los puntos de atención al cliente corresponden a las agencias, cajeros automáticos (ATM's), corresponsales no bancarios, matrices, oficinas de representación, sucursales, ventanillas de extensión y otros de las distintas entidades financieras, relacionada con una cobertura por cada 20.000 habitantes (Moreno, 2013).

2.4.2 Evolución de la densidad financiera.

A nivel mundial la falta de acceso a los productos y servicios que brindan las instituciones financieras por una parte se debe a que el número de sucursales bancarias es muy reducido, están demasiado lejos o no están dispuestas a dar servicio a personas con pocos ingresos. Por otro lado aquellas personas con pocos ingresos creen ser demasiado pobres para beneficiarse de los servicios financieros.

Entre 2011 y 2015, 700 millones de personas se convirtieron en cuentahabientes en los bancos, en otras instituciones financieras o en prestadores de servicios de dinero móvil, con lo cual la exclusión financiera se redujo en 20%, situándose en 2,000 millones de adultos en el mundo la cifra de quienes no tienen acceso a esos servicios. (Grupo Financiero Base, 2016)

En la siguiente figura se puede observar la evolución del promedio de sucursales por cada 100000 adultos en el mundo.



Figura 19. Sucursales de Bancos Comerciales por cada 100.000 adultos. Elaborado por: Hugo Guizado
Fuente: Banco Mundial

A nivel mundial a partir del año 2004 existen 9.2 sucursales de bancos por cada 100.000 adultos, desde la cual se observaba para los últimos años una tendencia de crecimiento estable, llegando así al 2014 a reflejarse 13.5 sucursales de bancos por cada 100.000 habitantes a comparación del año 2004, dando así un crecimiento de 4,3 sucursales por cada 100.000 habitantes a nivel mundial. Dándose así un mayor acceso de la población a las entidades financieras.(Ver figura 19)

La siguiente figura muestra el número de cajeros automáticos promedio por cada 100.000 adultos a nivel mundial.

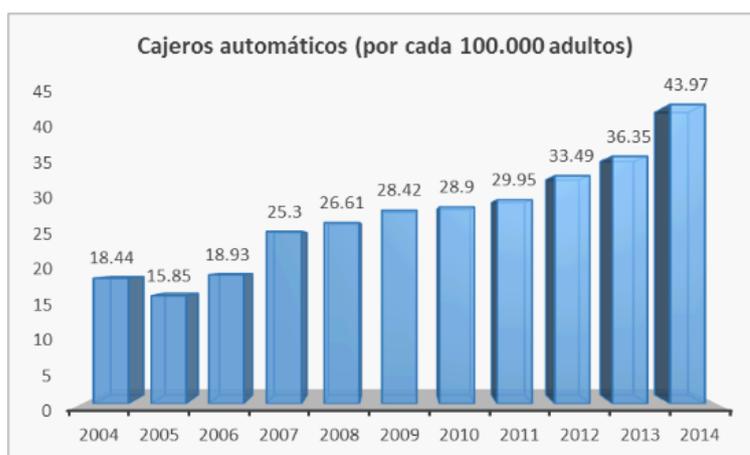


Figura 20. Cajeros automáticos por cada 100.000 adultos. Elaborado por: Hugo Guizado
Fuente: Banco Mundial

A nivel mundial se registró desde el 2004, 18.44 cajeros automáticos por cada 100.000 habitantes, sólo en el 2005 se observa un descenso de cajeros, mientras que para los últimos años existe una tendencia positiva en ascenso de este servicio, llegando así para el 2014 a 43.97 cajeros a comparación del año 2005, dándose así un incremento de 22.12 cajeros automáticos por cada 100.000 habitantes desde el 2005, teniendo así la población un mayor acceso a los servicios financieros. (Ver figura 20)

En América Latina y El Caribe los corresponsales bancarios representan una de las principales innovaciones creadas para acercar a la banca a una mayor cantidad de personas, es el canal que ha mostrado los mayores avances, permitiendo a clientes y no clientes realizar diversas operaciones. Así, en promedio, el ratio de sucursales por cada 100 mil habitantes adultos fue el que más creció en el período 2006 – 2014, seguido de cajeros automáticos y oficinas. (FELABAN, Informe Trimestral Económico Bancario Regional, 2016)

En la siguiente figura se muestran los puntos de atención por cada 100.000 adultos para el año 2014, en América Latina y El Caribe.

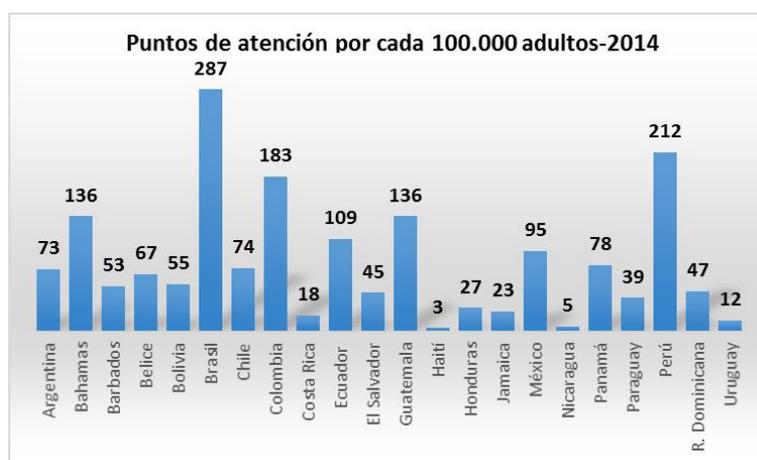


Figura 21. Puntos de atención por cada 100.000 adultos. Elaborado por: Hugo Guizado
Fuente: FOROMIC

Como se puede observar los puntos de atención por cada 100.000 habitantes presenta gran variabilidad, predominando Brasil con 287 puntos de atención y Perú con 212, mientras que entre los más bajos de la región a comparación de Brasil y Perú se encuentran Haití con 3 y Nicaragua con 5 puntos de atención, notándose así una gran desigualdad del acceso a los sistemas financieros con una variación de entre 284 puntos de atención por cada 100.000 habitantes en comparación entre Brasil y Haití. Esto también se debe al grado de desarrollo

de los países, es así que los países más desarrollados presentan mayor acceso a los productos y servicios que los países en vías de desarrollo. (Ver figura 21)

En Ecuador el acceso a los servicios financieros muestra niveles muy bajos comparándolo con otros países del continente y resto del mundo, es así que la Superintendencia de Bancos en el 2011 encontró que la región Sierra mantuvo una densidad de 5,73 puntos por cada 20.00 habitantes, seguida de la Costa con una densidad de 5,01 puntos. Las demás regiones mostraron densidades muy inferiores y poco significativas. (Superintendencia de Bancos, 2014)

La siguiente figura indica la tendencia de la densidad financiera de los bancos privados en porcentaje y número de oficinas.

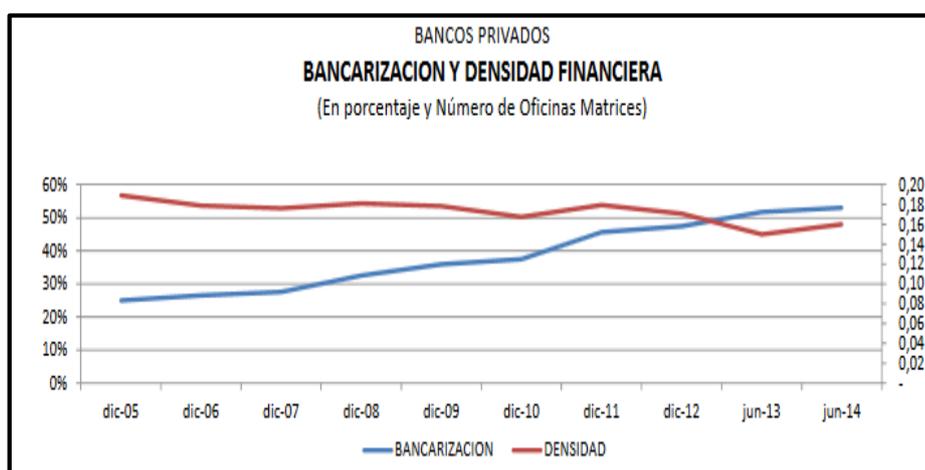


Figura 22. Densidad Financiera Bancos Privados. Recuperado de: Superintendencia de Bancos 2014

Fuente: Superintendencia de Bancos

En el Ecuador Considerando únicamente las oficinas Matrices, los resultados demuestran que el país a junio de 2014 cuenta con apenas 0,16 oficinas por cada cien mil habitantes a comparación del año 2005, donde la relación determinaba que existían 0,19 oficinas por cada 100.000 habitantes; consecuentemente, el crecimiento de la población determinó que la relación disminuyó.

Considerando la totalidad de puntos de atención que ofrece el sistema de bancos privados, sobre una base de 13.302 unidades, los resultados permiten concluir que, a fines de junio de 2014, cada grupo de 100 mil habitantes en el país estarían siendo atendidos mediante 85 puntos de atención. (Superintendencia de Bancos, 2014). (Ver figura 22)

2.4.3 Densidad financiera del “Banco Internacional”.

Para calcular la densidad Financiera del “Banco Internacional” se ha considerado el siguiente esquema; densidad financiera general (número de puntos de acceso / total de la PEA) * 50000 y regional (número de puntos de acceso por región / total de la PEA por región)*50000. Como resultado a nivel Nacional se obtiene un total de 4 puntos de atención por cada 50000 PEA. (Superintendencia de Bancos, 2016).

La siguiente tabla muestra la densidad financiera regional y nacional por cada 50000 PEA, con los puntos de acceso a junio de 2016.

Tabla 11. Densidad Financiera del Banco Internacional

DENSIDAD FINANCIERA GENERAL (NÚMERO DE PUNTOS DE ACCESO / TOTAL DE LA PEA) * 50000								
DENSIDAD FINANCIERA REGIONAL (NÚMERO DE PUNTOS DE ACCESO POR REGIÓN / TOTAL DE LA PEA POR REGIÓN)*50000								
REGIÓN	MATRIZ (a)	SUCURSALES (b)	AGENCIAS (c)	CAJEROS AUTOMÁTICOS (d)	VENTANILLAS (e)	TOTAL f=a+b+c+d+e	PEA TOTAL (g)	DENSIDAD 50000(f/g)
SIERRA	1	8	31	238	4	278	2192541	6
COSTA		8	24	160	3	192	3016231	3
AMAZONÍA		2	3	17	-	22	293573	4
IINSULAR	-	-	-	-	-	-	12975	-
TOTAL NACIONAL	1	18	58	415	7	492	5515320	4

Elaborado por: Hugo Guizado

Fuente: SB y INEC

En la siguiente figura se indican los puntos de acceso correspondientes a cada región y a nivel nacional por cada 50000 PEA.

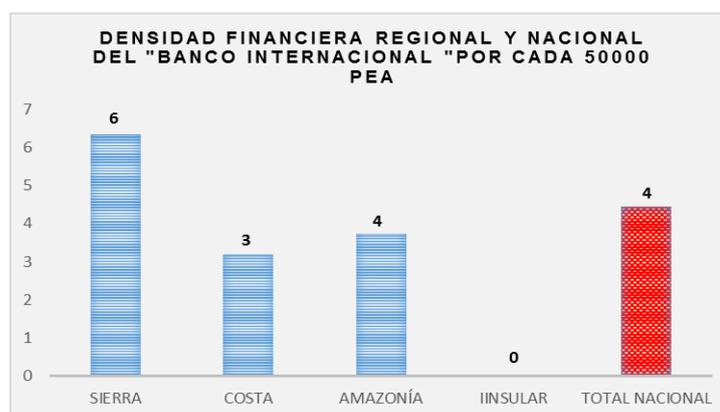


Figura 23. Densidad Financiera Regional y Nacional. Elaborado por: Hugo Guizado

Fuente: SB y INEC

En la densidad del “Banco Internacional” tenemos, para la región Sierra con 6, Costa 3, y Amazonía 4 puntos de atención por cada 50000 PEA, siendo en la región sierra en la que el “Banco Internacional” mantiene una mayor densidad, mientras que se observa que en la región insular no existe densidad alguna; la distribución de los puntos de acceso en las diferentes regiones del país no va en concordancia con la población, siendo así que la región costa al presentar la mayor población que las otras regiones presenta la menor densidad financiera que las otras regiones (Ver tabla 11 y figura 23)

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

3.1. Profundización financiera.

3.1.1. Definición, importancia y formas de medición.

La profundización financiera se basa en los servicios financieros que ayudan a reducir la pobreza. El cual se aprecia mediante un crecimiento más veloz de los agregados financieros que de los reales del PBI. La profundización financiera es de gran importancia para determinar y reducir de forma sostenida el costo del crédito en un país.

La importancia de la profundización financiera es que genera efectos positivos en la economía de un país, impulsando su crecimiento. Es la mejor vía para conseguir un desarrollo homogéneo, y requiere de políticas integradoras y un mayor acceso a los servicios financieros.

La profundización financiera se mide como captaciones o cartera de crédito frente al PBI (Superintendencia de Bancos, 2014).

Según De Gregorio y Guidotti (1992), citado por (AGUIRRE I, 2010) la profundización financiera es el mejor reflejo de la calidad y eficiencia de los mercados financieros, generando en el sector productivo una mayor disponibilidad al crédito y por ende, un crecimiento de la economía.

3.1.2. Evolución de la profundización financiera.

A nivel mundial: El desarrollo de la economía mundial se refleja en el crecimiento de la actividad financiera, es decir, en el aumento del uso de productos y servicios financieros en la sociedad. El 38% que representa dos mil millones de adultos no utilizan servicios financieros formales y, el 40% de los hogares más pobres en países en desarrollo no tienen cuenta bancaria debido a requisitos complejos, distancias y costos. El nivel de ingresos es un factor muy importante, ya que un 20% de personas pobres tiene menos probabilidades de poseer una cuenta bancaria frente un 20% de adultos ricos que tienen el doble de probabilidades de poseer una cuenta en los países en desarrollo.

En las últimas décadas han surgido distintos proveedores de servicios financieros para dar cabida a las personas excluidas de este sistema. Dándose de esta manera instituciones de desarrollo comunitario, bancos comerciales y estatales, organizaciones no gubernamentales, cooperativas, entre otras, los cuales han sido viables gracias al avance tecnológico. Existen

investigaciones que demuestran que el acceso a servicios financieros permite a empresas e individuos administrar los riesgos de inversión e invertir en emprendimientos, salud, educación así como normalizar el consumo. (Banco Mundial, 2015)

En la siguiente figura se muestra el crecimiento de la profundización bancaria para diferentes regiones del mundo, como también el promedio general entre el 2011 y 2014.

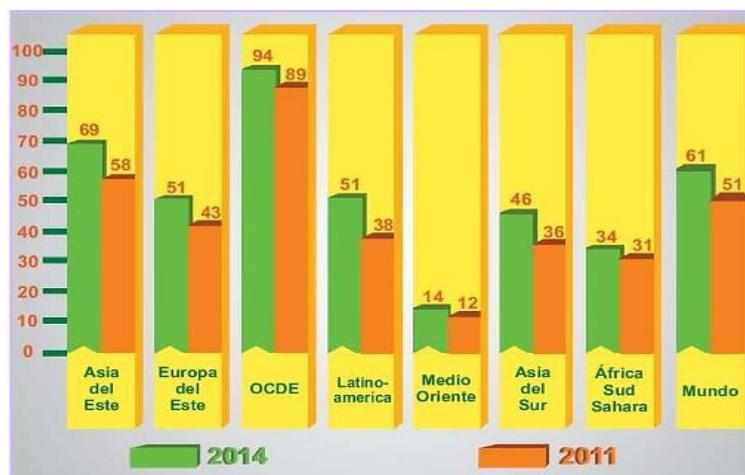


Figura 24. Profundidad bancaria mundial. Recuperado de: CEPAL 2014

Fuente: CEPAL

Como se observa la profundización bancaria ha crecido en todas las regiones del mundo desde el 2011. Las distintas situaciones económicas de cada región del mundo reflejan una gran variabilidad en la profundización bancaria, mostrando para el 2014 una diferencia de 80 puntos porcentuales entre la profundización bancaria del medio oriente y los miembros de la OCDE, pero la región que ha mostrado un mayor crecimiento es América latina con 13 puntos porcentuales, pero a nivel global es evidente un crecimiento del 10% entre el 2011 y 2014 mostrando una tendencia desacelerada hacia la bancarización mundial. (Ver figura 24)

En América Latina: La profundidad del sector aumentó tanto desde el punto de vista de crédito como desde los depósitos, los factores que contribuyeron a que esto suceda son: a) mayor desarrollo de los mercados de crédito de consumo y empresarial; b) estabilidad macroeconómica; c) política pública que promueve la inclusión; d) desarrollo de los segmentos de crédito de consumo a mayor velocidad en muchos de los países de la región; e) Mayor desarrollo de productos financieros y conocimientos de los clientes (FELABAN, Informe Trimestral Económico Bancario Regional, 2016).

La siguiente gráfica muestra la profundidad bancaria de los depósitos y de la cartera como porcentaje del PIB, para los años 2011-2015.

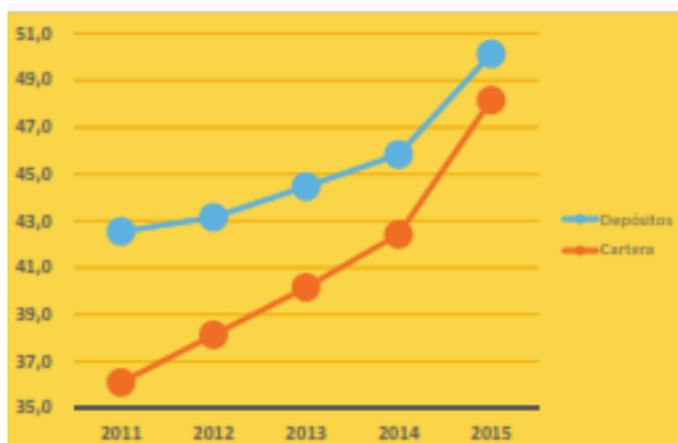


Figura 25. Profundidad bancaria en América Latina. Recuperado de: FELABAN 2015
Fuente: FELABAN

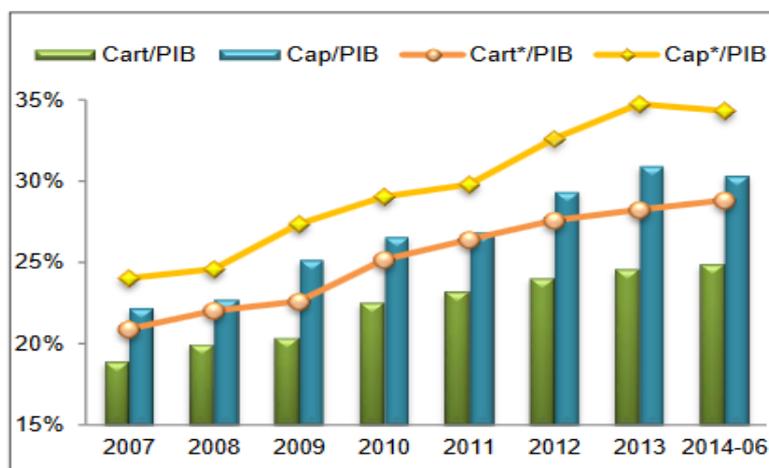
Como se observa la profundidad bancaria en América Latina ha crecido en los últimos 5 años, pero siempre manteniéndose por encima la profundidad de los depósitos llegando cerca del 51%, lo cual nos indica que ha existido un gran desarrollo del sistema financiero y por ende de la economía de la región. (Ver figura 25)

En Ecuador: La profundización financiera ha crecido de forma sostenida en los últimos 7 años. A junio de 2014 el indicador de profundización, que mide la penetración de los servicios financieros a través del monto de las captaciones y cartera bruta respecto al Producto Interno Bruto (PIB), se ubicó en 30.3% y 24.9%, registrando un aumento de 8.1 y 6.0 puntos porcentuales respecto al año 2007.

El incremento del indicador está explicado por una mayor tasa de crecimiento de las captaciones y de la cartera bruta respecto a la tasa de crecimiento del PIB en el mismo período. La tasa de crecimiento anual promedio de las captaciones fue de 14.5%, registrando en el primer semestre del 2014 un saldo de 29,177.2 millones de dólares, mientras que la cartera bruta presentó una tasa de crecimiento anual de 13.9% con un saldo de 23,955.6 millones de dólares.

La incorporación de la penetración que ha alcanzado el sistema de Cooperativas de Ahorro y Crédito incrementa al indicador de profundización en aproximadamente 4 puntos porcentuales, ubicándose en 34.3% para las captaciones y 28.8% para la cartera bruta. (Superintendencia de Bancos, 2014)

La siguiente figura muestra la evolución de la profundidad bancaria tanto de captaciones como de colocaciones.



(*) = Total cartera bruta sistema financiero, incluye cooperativas de ahorro y crédito del segmento 4.
 Fuente: Balances y captaciones de las entidades financieras, e Información de colocaciones y captaciones de la SEPS.
 Elaboración: SB - DNEI - SE

Figura 26. Profundidad bancaria en Ecuador. Recuperado de: Superintendencia de Bancos 2014

Fuente: Superintendencia de Bancos

Tanto la profundidad de las captaciones, como de la cartera han crecido desde el 2007, en las captaciones se observa un crecimiento de alrededor de 10 puntos porcentuales y en la cartera igualmente cerca de 10 puntos porcentuales, la profundidad de las captaciones se encuentra por encima de la cartera con más de 5 puntos porcentuales, esto se debe a que las instituciones financieras mantienen parte de sus captaciones en activos líquidos al realizar actividades de intermediación financiera. (Ver figura 26)

3.2. Indicadores de captación.

3.2.1. Evolución de las captaciones del 2002 al 2015.

Las captaciones consisten en la recepción de recursos monetarios mediante depósitos a la vista o a plazo del público a una entidad financiera. Los depósitos a la vista son aquellos que pueden retirarse en cualquier momento (sin previo aviso) por parte del depositante o usuario de la entidad, son considerados en este tipo las cuentas de ahorros y corrientes. Los depósitos a plazo por su parte, constituyen una inversión de dinero por un plazo determinado y que al cabo del mismo produce un interés; en caso de que el depositante decida disponer de su dinero antes de que finalice el plazo, lo podrá hacer con la autorización de la entidad y a

cambio de soportar un coste financiero. (SEPS, 2013). Las captaciones del Banco Internacional se encuentran conformadas por: depósitos de ahorro, a plazo, en garantía y restringidos.

La siguiente figura representa la evolución de las captaciones en miles de dólares.



Figura 27. Captaciones del Banco Internacional 2002-2015. Elaborado por: Hugo Guizado

Fuente: Superintendencia de Bancos

En las captaciones del Banco Internacional, a partir del año 2002 con un saldo de \$336.773 miles de dólares se observa una tendencia de mayor captación del público para los siguientes años posteriores, siendo el 2014 con un saldo de \$2.352.984 miles de dólares el año de mayor recaudación a comparación de años anteriores, con una diferencia notable de \$2.016.221 miles de dólares con respecto al 2002, mientras se observa una desaceleración en el crecimiento de las captaciones para el año 2015 a comparación del 2014 con una diferencia de \$217 miles de dólares, es decir ha disminuido en un 9.22%. La mayor parte de las captaciones corresponden a los depósitos a la vista, seguido de los depósitos a plazo (principalmente de a plazos no mayores a 90 días). (Ver figura 27).

3.2.2. Evolución de los fondos disponibles del 2002 al 2015.

Los fondos disponibles corresponden a todos los recursos de alta liquidez de los cuales dispone la entidad para sus operaciones regulares y que no está restringido su uso. Comprende las siguientes cuentas: caja, depósitos por encaje, bancos y otras instituciones financieras, efecto de cobro inmediato, remesas en tránsito. (Superintendencia de Bancos, 2016)

La siguiente figura muestra la evolución de los fondos disponibles del Banco Internacional.

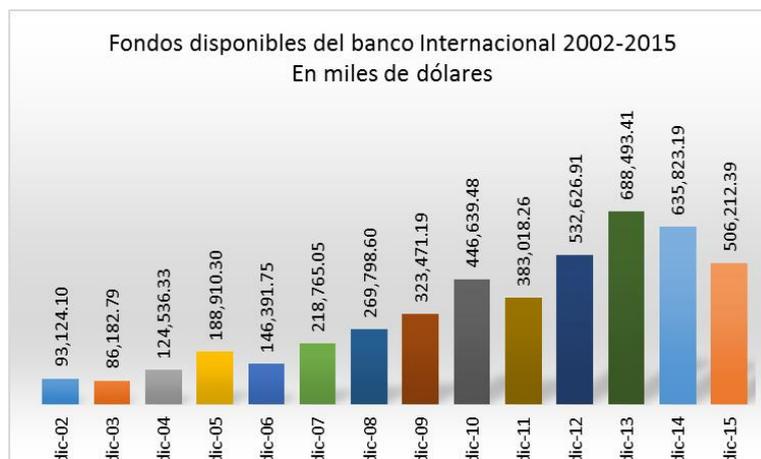


Figura 28. Fondos disponibles del Banco Internacional 2002-2015. Elaborado por: Hugo Guizado

Fuente: Superintendencia de Bancos

Los fondos disponibles del Banco Internacional en el año 2002 presenta \$93.124,10 miles de dólares, desde el cual existe una tendencia en crecimiento para los años posteriores a excepción del 2006 y 2011 que presenta una disminución en los fondos disponibles con respecto a sus años anteriores, siendo el 2013 el año de mayor solvencia de fondos a comparación de los demás años con un saldo de \$688.493.41 miles de dólares, dándose desde entonces una tendencia negativa hasta el 2015 con una diferencia de \$182284.02 miles de dólares, a pesar de esto a comparación del año 2002 se nota una diferencia bastante significativa de crecimiento en cuanto a los fondos disponibles. A partir del 2013 el crecimiento de los fondos disponibles en volumen se ha visto afectado, mostrando un crecimiento desacelerado; las cuentas que generan en su mayoría el crecimiento de los fondos disponibles corresponden a los depósitos para encaje representando un 58.60% del total de los fondos disponibles. (Ver figura 28).

3.2.3. Evolución de la cobertura 25 mayores depositantes del 2002 al 2015.

Según la Superintendencia de Bancos (2013), este indicador permite conocer la capacidad de respuesta de las instituciones financieras, frente a los requerimientos de efectivo de sus 25 mayores depositantes. Un mayor valor en esta relación, demuestra una mayor liquidez de la entidad financiera, considerando los fondos de mayor liquidez conformados por las cuentas de dinero efectivo y de operaciones que pueden hacerse efectivas de manera inmediata.

Los fondos de mayor liquidez, son recursos que incluyen tanto dinero en efectivo, como las operaciones bancarias que se pueden efectivizar de manera inmediata o en un plazo no mayor a 90 días. Mientras que el saldo de los 25 mayores depositantes, es el saldo de las 25 mayores cuentas bancarias que posee una institución.

La Superintendencia de Bancos, realiza el cálculo mediante la siguiente fórmula:

$$\text{Relación: } \frac{\text{Fondos de Mayor Liquidez}}{\text{Saldo de los 25 Mayores Depositantes}}$$

La siguiente figura muestra la evolución de la cobertura 25 mayores depositantes del Banco Internacional.



Figura 29. Cobertura 25 mayores depositantes del Banco Internacional 2002-2015.

Elaborado por: Hugo Guizado

Fuente: Superintendencia de Bancos

A partir del año 2008 la Superintendencia de Bancos inicia a evaluar este indicador de cobertura, es así que durante este periodo se observa una tendencia creciente, siendo el 2013 el año que mayor porcentaje de cobertura presenta con un 181.79%, en cambio, pero durante los años 2014 y 2015 se puede observar una desaceleración en el crecimiento de la cobertura, marcándose una diferencia de 46.52% y 31.55% para el año 2014 y 2015 respectivamente con respecto al 2013 que fue superior, sin embargo a comparación entre el 2008 y 2015 se puede evidenciar un crecimiento del 66.45% de la cobertura 25 mayores depositantes. Por lo que el banco a partir del 2009 ha logrado cubrir y solventar más del 100% de la liquidez requerida por sus 25 mayores depositantes. (Ver figura 29)

3.2.4. Evolución de la cobertura 100 mayores depositantes del 2002 al 2015.

Esta relación permite conocer la capacidad de respuesta de las instituciones financieras, frente a los requerimientos de efectivo de sus 100 mayores depositantes.

Los Fondos Mayor Liquidez Ampliado son aquellos fondos de mayor liquidez, sumados a otros fondos que poseen una liquidez alta, pero menor en relación con los primeros. Mientras que el saldo de los 100 mayores depositantes es el saldo de las 100 mayores cuentas bancarias. (Superintendencia de Bancos, 2016)

La Superintendencia de Bancos, realiza el cálculo mediante la siguiente fórmula:

$$\text{Relación: } \frac{\text{Fondos de Mayor Liquidez Ampliado}}{\text{Saldo de los 100 Mayores Depositantes}}$$

La siguiente figura muestra la evolución de la cobertura 100 mayores depositantes del Banco Internacional.

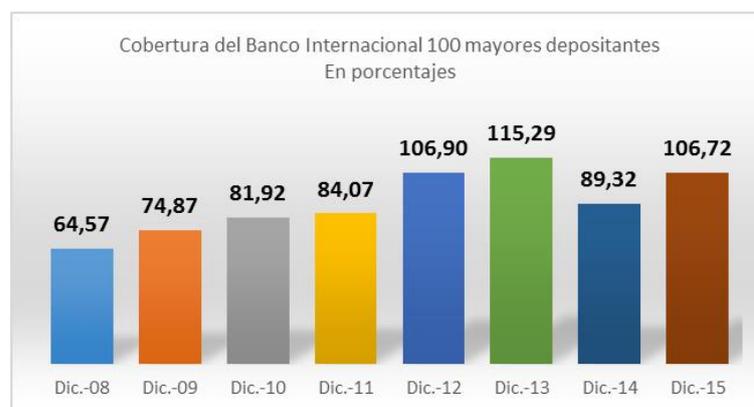


Figura 30. Cobertura 100 mayores depositantes del Banco Internacional 2002-2015.

Elaborado por: Hugo Guizado

Fuente: Superintendencia de Bancos

A partir del año 2008 la cobertura muestra un 64,57% dándose una tendencia en creciente hacia años posteriores, siendo el 2013 el año que mayor porcentaje de cobertura presenta con el 115.29%, mientras se nota un descenso para el 2014 y 2015 marcándose una diferencia con respecto al 2013 del 25.97% y 8.57% respectivamente, sin embargo la línea de crecimiento es notoria si comparamos entre el 2008 y 2015 se tiene un incremento en un 42.15% en la cobertura de los 100 mayores depositantes. Pese a la disminución de los depósitos en los dos últimos años, el banco ha logrado para el año 2015 mantenerse con una

liquidez capaz de cumplir con los requerimientos de sus 100 mayores depositantes, es decir el índice de cobertura sobrepasó el 100%. (Ver figura 30)

3.2.5 Indicador de profundización bancaria 2002 – 2015.

La profundización de las captaciones es un indicador convencional que permite medir el desarrollo del país, por otra parte mide la confianza de los agentes en el sistema financiero, es medido a través de la cuantificación del peso de los depósitos en la economía. (FELABAN, 2013).

La siguiente figura muestra la evolución del indicador de profundización de las captaciones en porcentaje, mediante la relación del total de captaciones/PIB.

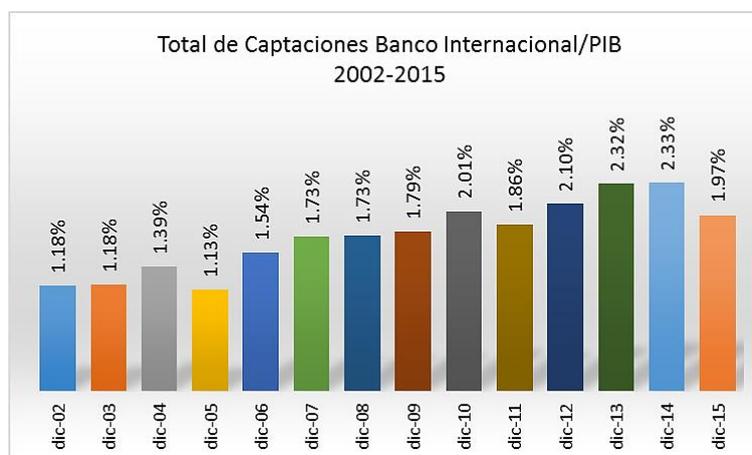


Figura 31. Total de Captaciones del Banco Internacional/PIB 2002-2015. Elaborado por: Hugo Guizado

Fuente: Superintendencia de Bancos

En cuanto a la profundización de captaciones, el Banco Internacional desde el año 2002 presenta una evolución positiva hacia años posteriores a excepción del año 2005, en el cual presenta un descenso inferior a comparación de 2002 con una diferencia de 0.05%, mientras el 2014 es el año con mayor profundización bancaria con el 2.33%, pero el 2015 presenta un declive a comparación del 2014 con una diferencia de 0.36%, si comparamos entre el 2005 que es el año de menor porcentaje de profundización contra el 2014 que es el de mayor profundización, notamos que este porcentaje aumento a lo largo de los años siendo esta la diferencia del 1.2% entre estos años. (Ver figura 31)

3.3. Indicadores de colocación

3.3.1. Evolución de las colocaciones del 2002 al 2015.

Colocación o crédito es un préstamo de dinero que un Banco otorga a su cliente, con el compromiso de que en el futuro, el cliente devolverá dicho préstamo en forma gradual, mediante el pago de cuotas, o en un solo pago y con un interés adicional que compensa al acreedor por el período que no tuvo ese dinero. (Economía Simple, 2016)

Lo que hacen los bancos con las colocaciones es intermediar los fondos disponibles, provenientes de las captaciones y recursos propios aportados por los accionistas y los generados por el negocio, a personas o empresas debidamente identificados y que son calificados como sujetos de crédito. (Industrial Data, 2001)

A continuación se muestra en la figura la evolución y crecimiento de las colocaciones en miles de dólares.



Figura 32. Colocaciones del Banco Internacional 2002-2015. Elaborado por: Hugo Guizado

Fuente: Superintendencia de Bancos

Partiendo desde el año 2002, con un saldo de \$255.038,76 miles de dólares el banco internacional muestra un crecimiento representativo tal que al 2015 ha crecido 7.55 veces más que el año 2002, como se puede observar sólo en el 2009 se presenta una disminución de \$12.310.66 miles de dólares a comparación del 2008, mientras el 2015 es el año con mayor cantidad de recursos destinados a la colocación con un saldo de \$1.931.625.63 miles de

dólares, demostrando así el creciente aumento de créditos por parte del banco, representada principalmente por la cartera de créditos comercial de 181 a 360 días. (Ver figura 32)

3.3.2. Evolución de la estructura y calidad de activos 2002-2015.

Al evaluar la calidad de los activos, se mide la habilidad de la gerencia para administrar, controlar y reconocer los riesgos inherentes en las operaciones que realiza la institución financiera, así como el cumplimiento de las disposiciones legales y reglamentarias. La característica más importante de los activos está relacionada con la cartera de crédito, este rubro representa la parte más primordial de los estados financieros debido a que constituye la fuente de generación de ingresos como también la de mayor riesgo. (Superintendencia de Bancos de la República Dominicana, 2006)

Los Activos Improductivos Netos/Total de Activos.- Relaciona los activos improductivos netos, sin incluir las provisiones por crédito e inversiones en función de total de activos. (Superintendencia de Bancos, 2001)

A continuación se muestra la evolución de la relación activos improductivos netos/total de activos del Banco Internacional.

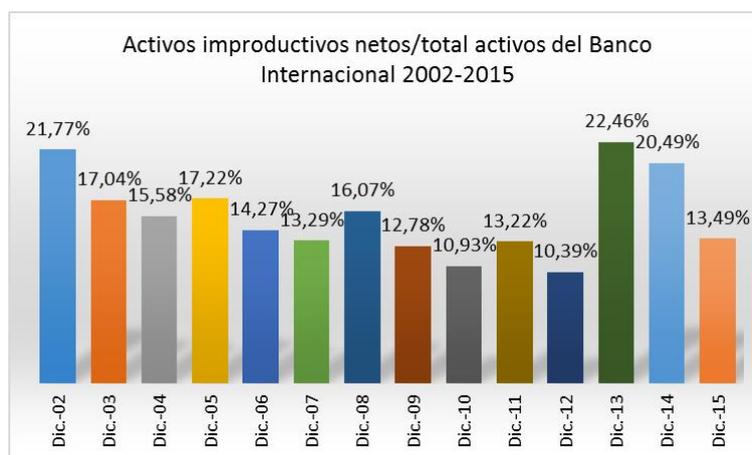


Figura 33. Activos improductivos netos/total activos del Banco Internacional 2002-2015.

Elaborado por: Hugo Guizado

Fuente: Superintendencia de Bancos

En los activos improductivos netos/total de activos, el Banco Internacional a partir del año 2002 cuenta con un porcentaje de 21.77%, para los años posteriores se observa una evolución asimétrica en descenso hasta el 2012 con una variación de 11.38% entre el 2002 y 2012, el

cual es el año con menor porcentaje de activos improductivos en comparación de los demás años analizados. Pero el 2013 presenta un incremento considerable a comparación del 2012 con una variación de 12.07%, siendo el año con mayor porcentaje de activos improductivos con un 22.46% e incluso a comparación del 2002, mientras si comparamos entre el 2002 y 2015 observamos una disminución de estos activos a lo largo de los años con una diferencia de 8.28%. (Ver figura 33).

Los Activos Productivos/Total Activos.- Mide la calidad de las colocaciones o la proporción de activos que generan rendimientos. La relación mientras más alta es mejor. (Superintendencia de Bancos, 2001)

A continuación se muestra la evolución de la relación activos improductivos netos/total de activos del Banco Internacional.

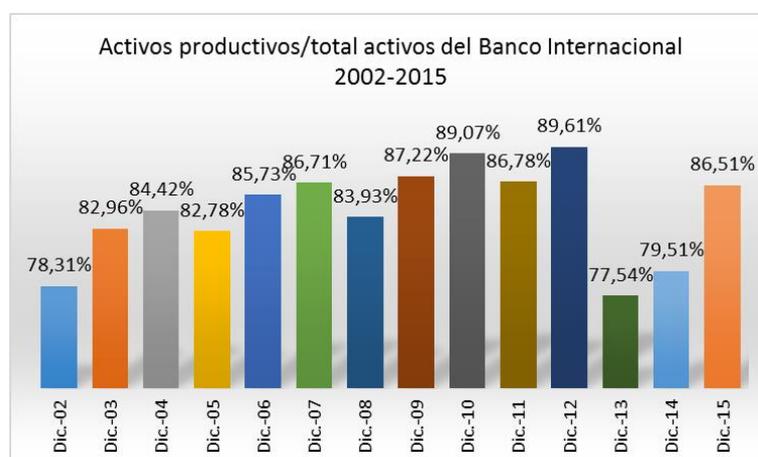


Figura 34. Activos productivos/total activos del Banco Internacional 2002-2015.

Elaborado por: Hugo Guizado

Fuente: Superintendencia de Bancos

En los activos productivos/total de activos, el Banco Internacional desde el 2002 con un 78,31 %, presenta una evolución en ascenso para los posteriores años, a excepción del 2013 siendo el año con el porcentaje más bajo a comparación de los demás años e incluso en referencia al 2002 con una disminución de 0.77%, mientras el 2012 es el año que mayor porcentaje presenta con el 89,61%, y si comparamos el 2013 frente al 2012 observamos que este disminuyo en un 12,07%, pero a partir del 2014 los activos productivos/total de activos ha venido en recuperación llegando así al 2015 con el 86,51%, que ha comparación del 2002 observamos un incremento de 8,2% entre los últimos años, entonces podemos decir que la calidad de las colocaciones o la proporción de activos que generan rendimientos por parte del

banco ha sido buena a excepción del 2013 y 2014, ya que según la SB mientras la relación es más alta es mejor. (Ver figura 34)

Los Activos productivos/Pasivos con Costo.- Mide la eficiencia en la colocación de recursos captados. La relación mientras más alta es mejor. (Superintendencia de Bancos, 2001)

En la siguiente figura se muestra la evolución de la relación Activos productivos/Pasivos con Costo en porcentaje.



Figura 35. Activos productivos/pasivos con costo del Banco Internacional 2002-2015.

Elaborado por: Hugo Guizado

Fuente: Superintendencia de Bancos

En los activos productivos/pasivos con costo, el Banco Internacional desde el 2002 con un 109.15%, presenta hasta el 2012 presenta una evolución de crecimiento la cual se mantiene de año a año sin muchas variaciones, mientras que el 2013, 2014 y 2015 son años de descenso a comparación de los demás años, pero si comparamos el 2015 frente al 2014 vemos una leve recuperación del 6.25%, mientras el 2008 con 128.49% es el año con el más alto porcentaje, comparándolo frente al 2002 se puede determinar que hubo un incremento del 19.34% hasta el 2008, pero si comparamos el 2015 frente al 2008 podemos determinar que hubo un decremento del 19.04%, así que podríamos decir que existieron 2 periodos uno que se mantuvo sin mucha variación y otro que se vino en descenso en cuanto a la eficiencia en la colocación de recursos captados, ya que según la SB mientras la relación es más alta es mejor. (Ver figura 35)

3.3.4. Evolución de la morosidad 2002-2015.

La calidad de la cartera de una entidad o de un sistema se la puede medir a partir del grado de morosidad, en condiciones económicas normales. Además, éste es un buen indicador para advertir una potencial crisis o la aproximación a ella. Los índices de morosidad miden el porcentaje de la cartera improductiva frente al total cartera. Los ratios de morosidad se calculan para el total de la cartera bruta y por línea de negocio. (Superintendencia de Bancos, 2016)

La siguiente figura indica los índices de morosidad del Banco Internacional para el periodo 2002-2015.

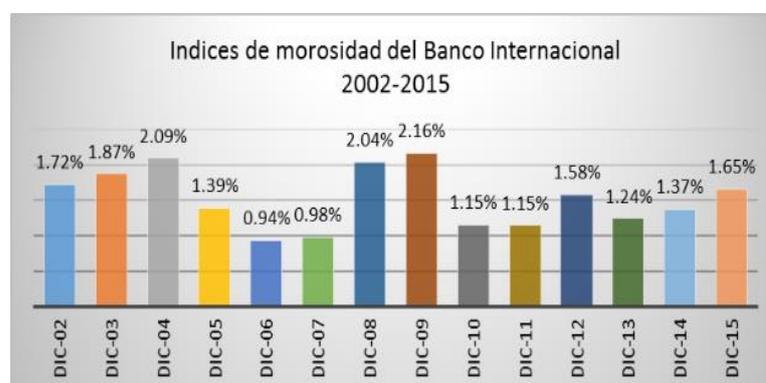


Figura 36. Índices de morosidad del Banco Internacional 2002-2015. Elaborado por: Hugo Guizado

Fuente: Superintendencia de Bancos

En los índices de morosidad el Banco Internacional como se observa desde el 2002 hasta el 2004 se incrementa, a partir del cual para los siguientes años la evolución es muy asimétrica, siendo el 2006 el año con el más bajo índice de morosidad con el 0.94% a comparación del 2009 que es el año con el más alto índice de morosidad, el cual presenta una variación entre estos 2 años del 1.22% de incremento, mientras que si comparamos el 2015 frente al 2002, se puede determinar que en estos últimos años el índice de morosidad ha bajado en un 0.07%, esto demuestra que la cartera de crédito vencida como proporción de la cartera total por parte del banco ha sido muy variada, pero ha disminuido razonablemente en los últimos años, ya que este es uno de los indicadores que se utiliza como medida de riesgo de una cartera crediticia, al disminuir los índices de morosidad la solvencia del banco es mejor, influyendo en una mejor rentabilidad del mismo, los principales tipos de créditos que presentan una morosidad mayor al 8% son los créditos de consumo y créditos para la microempresa. (Ver figura 36)

3.3.5. Indicador de profundización bancaria 2002 – 2015.

Indicador convencional de profundización financiera que mide el tamaño relativo del crédito del sistema financiero con respecto al tamaño de la economía. (FELABAN, 2013)

La siguiente figura muestra la evolución del indicador de profundización de las captaciones en porcentaje, mediante la relación del total de captaciones/PIB.

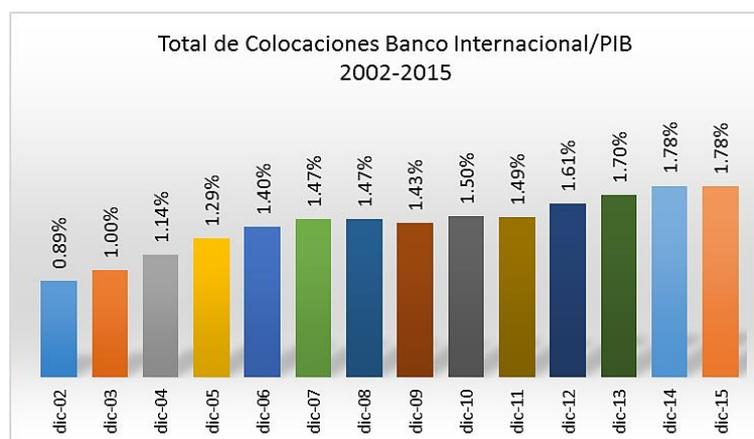


Figura 37. Total de Colocaciones del Banco Internacional/PIB 2002-2015. Elaborado por: Hugo Guizado

Fuente: Superintendencia de Bancos

En la profundización bancaria, el Banco Internacional a partir del año 2002 con un 0.89%, muestra una tendencia en crecimiento para los posteriores años, mientras el 2009 a comparación del 2008 que presenta un leve descenso de 0.04%, y el 2011 a comparación del 2010 con una diferencia en descenso del 0.01%, a partir del 2011 el índice de profundización bancaria ha ido en ascenso terminando así el 2014 y 2015 con el mismo porcentaje de 1.78%, mientras que comparando estos últimos años frente al 2002 se puede determinar que el índice de profundización bancaria que mide el tamaño relativo del crédito del sistema financiero con respecto al tamaño de la economía ha crecido en un 0.89% en estos últimos años. (Ver figura 37)

3.4 Efecto de las tasas en la profundización bancaria.

Las tasas de interés tienen efectos en la economía de un país estableciendo cambios en el ahorro y la inversión, es así que el gobierno ecuatoriano a partir de septiembre del 2007 hasta octubre del 2008, implementó una política de reducción de tasas activas máximas con el propósito de incentivar la demanda de crédito.

En la siguiente figura se puede observar la evolución de las tasas de interés pasivas y la profundización de las captaciones como porcentaje durante el periodo 2002-2015.

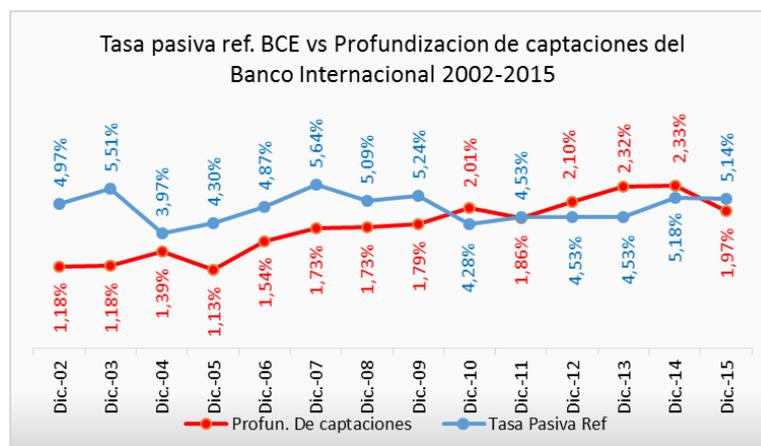


Figura 38. Tasa pasiva referencial vs profundización de las captaciones del Banco Internacional 2002-2015. Elaborado por: Hugo Guizado

Fuente: Superintendencia de Bancos

En cuanto a la tasa pasiva referencial del BCE, frente a la profundización bancaria de captaciones del Banco internacional, como se puede observar a partir del 2002 en cuanto a la tasa pasiva referencial ésta es muy asimétrica durante estos años, mientras que la profundización de captaciones presenta una línea de tendencia en ascenso, pero si comparamos el que es el año con la tasa pasiva referencial más baja con el 3.97%, vemos que frente a la profundización de captaciones del mismo año este viene en aumento en cuanto al 2003.

Otro año que nos da otro panorama es el 2005 en el cual observamos que mientras la tasa pasiva referencial se incrementa en un 0.33% a comparación del 2004 la profundización de captaciones disminuye en un 0.26% a comparación del año anterior y, si comparamos el 2015 frente al 2002 se determina que la tasa efectiva referencial ha crecido en un 0.17%, mientras la profundización de captaciones en un 0.79%, presentando esta última un mayor crecimiento en cuanto a la tasa pasiva referencial. Con esto se podría decir que la tasa pasiva referencial, frente a la profundización de captaciones no ha guardado mayor relación alguna, ya que en algunos casos mientras que la tasa pasiva referencial aumenta la profundización de captaciones disminuye y viceversa. (Ver figura 38)

A continuación se muestra una comparación entre la evolución de las tasas de interés activas y la profundización de las colocaciones como porcentaje para el periodo 2002-2015.

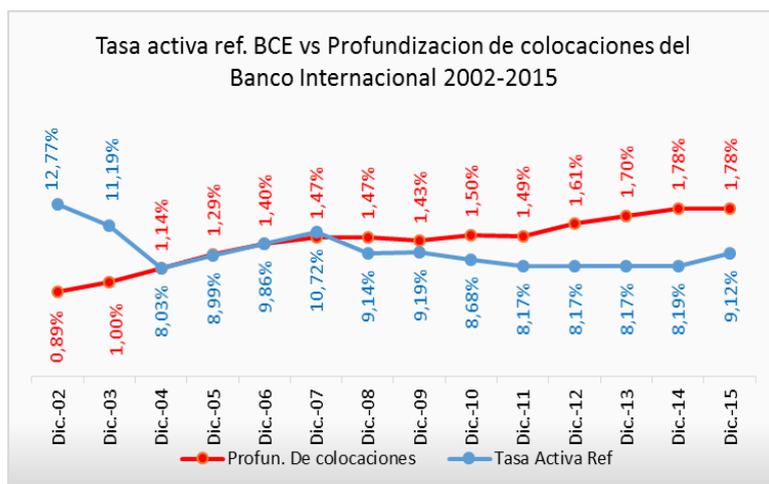


Figura 39. Tasa activa referencial vs profundización de las colocaciones del Banco Internacional 2002-2015. Elaborado por: Hugo Guizado

Fuente: Superintendencia de Bancos

En cuanto a la tasa activa referencial del BCE, frente a la profundización de colocaciones del Banco Internacional, haciendo un primer análisis entre el 2002 y 2004 en la tasa activa referencial existe una disminución en un 4.74% mientras la profundización de colocaciones aumenta en un 0.28%, otro panorama que podemos observar es en el 2009 frente al 2008 donde la tasa activa aumenta en un 0.05% mientras la profundización de captaciones disminuye en un 0.04%, para los años posteriores la diferencia es más notoria dándonos un panorama más amplio, donde se podría determinar que la tasa activa referencial si guardaría una relación directa con la profundización de colocaciones, es así que comparando entre el 2014 frente al 2002 se determina que la tasa a disminuido en un 4.78%, mientras la profundización de colocaciones a crecido en un 0.89%, observando estas relaciones se determinaría que mientras más baja se mantenga la tasa activa referencial, la profundización de colocaciones aumentará y viceversa. (Ver figura 39)

CAPÍTULO IV.
EFFECTO DE LA PROFUNDIZACIÓN BANCARIA EN LA RENTABILIDAD DEL BANCO
INTERNACIONAL.

4.1 Comportamiento de la rentabilidad.

Ledgerwood (2000) manifiesta que rentabilidad es un buen indicador del desempeño de la institución en el largo plazo, que mide si está obteniendo un nivel adecuado de ingresos que le permita cubrir sus costos y obtener beneficios.

En lo que respecta a la rentabilidad, el indicador estándar para la medición es el retorno sobre patrimonio (ROE), calculada como el ratio entre la utilidad neta y el patrimonio promedio del período de estudio (BID, 2003). Este indicador expresa el verdadero estímulo financiero de la entidad financiera proveniente de las ganancias netas por los intereses de los préstamos otorgados. El ROA permite medir el grado de eficiencia de los activos totales de una empresa, independientemente de las fuentes de financiación que haya utilizado, y de la carga fiscal del país en el que ésta desarrolla su actividad principal, es decir permite medir la capacidad de los activos que tiene una empresa para generar renta por ellos mismos. (Economía Simple, 2016)

La siguiente tabla muestra la Evolución de la tasa de Interés Efectiva Máxima por Segmento para el periodo 2005-2015.

Tabla 12. Evolución del ROE y ROA 2002-2015

Indicadores de Rentabilidad del Banco Internacional en porcentaje		
Año	ROE	ROA
2002	16.62%	1.64%
2003	25.06%	2.29%
2004	29.23%	2.72%
2005	29.61%	2.65%
2006	29.68%	2.52%
2007	26.85%	2.20%
2008	16.96%	1.35%
2009	13.75%	1.17%
2010	16.41%	1.26%
2011	18.29%	1.55%
2012	19.87%	1.49%
2013	15.58%	1.10%
2014	16.22%	1.20%
2015	14.11%	1.22%

Elaborado por: Hugo Guizado

Fuente: Superintendencia de Bancos

A continuación se muestra la evolución del ROE y ROA del Banco Internacional en porcentaje para el periodo 2002-2015.

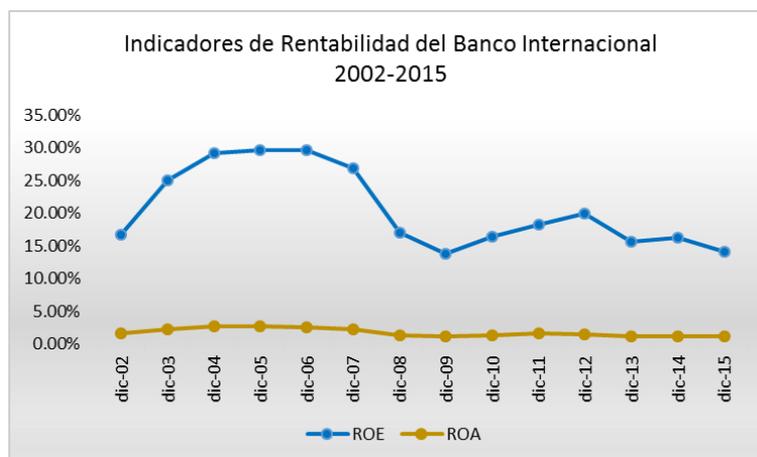


Figura 40. ROE y ROA del Banco Internacional 2002-2015. Elaborado por: Hugo Guizado

Fuente: Superintendencia de Bancos

El ROE del banco internacional a partir del 2003 presenta un ascenso de 8.44% a comparación del 2002 y, manteniéndose en niveles de ascenso sin mucha variación hasta el 2006, a partir del cual, viene presentando un declive llegando así al año con menor porcentaje de ROE que es el 2009 con una variación del 15.93% a comparación del año con mayor porcentaje de ROE que es el 2006, los últimos años se observa una forma asimétrica entre incrementos y disminuciones no muy variadas terminando así el 2015 con el 14.11%, que a comparación del 2014 presenta una disminución del 2.11% en lo que respecta al ROE. Este resultado podría ser atribuido a la disminución de los depósitos y al incremento en la morosidad de la cartera de crédito.

Por otra parte el ROA presenta sus mayores porcentajes durante el periodo 2002-2007 siendo el año 2004 en el que presento mayor rentabilidad sobre activos con 2.74%, a partir de los cuales se presenta una tendencia mayoritariamente descendente, es así que al comparar el año 2015 presenta 0.44 puntos porcentuales menos que el año 2002. (Ver figura 40)

4.2 Correlación entre la profundidad bancaria y la rentabilidad.

El concepto de relación o correlación se refiere al grado de variación conjunta existente entre dos o más variables. Una relación lineal positiva entre dos variables X_i e Y_i indica que los

valores de las dos variables varían de forma parecida: los sujetos que puntúan alto en X_i tienden a puntuar alto en Y_i y los que puntúan bajo en X_i tienden a puntuar bajo en Y_i . Una relación lineal negativa significa que los valores de las dos variables varían justamente al revés: los sujetos que puntúan alto en X_i tienden a puntuar bajo en Y_i y los que puntúan bajo en X_i tienden a puntuar alto en Y_i . (Explorable, 2008) Es fundamental mencionar que para el siguiente análisis cuando el coeficiente de correlación mientras más se acerque a 1 (+ o -) la variable va a ser fuerte o viceversa, esto nos permite establecer si se toma una de las variables para profundizar un estudio superior.

En la siguiente tabla se puede observar los coeficientes de correlación para cada uno de los indicadores financieros.

Tabla 13. Coeficientes de Correlación para los Indicadores Financieros

	ROA	ROE	TASA ACTIVA	TASA PASIVA	PROFUNDIZACION DE CAPTACIONES	PROFUNDIZACION DE COLOCACIONES
ROA	1					
ROE	0.97342	1				
TASA ACTIVA	0.23772	0.12612	1			
TASA PASIVA	-0.17080	-0.17529	0.56124	1		
PROFUNDIZACION DE CAPTACIONES	-0.75531	-0.61221	-0.62546	-0.00860	1	
PROFUNDIZACION DE COLOCACIONES	-0.59405	-0.44280	-0.67872	0.02291	0.89810	1

Elaborado por: Hugo Guizado

Fuente: Superintendencia de Bancos

Al realizar el análisis de correlación entre rentabilidad, tasas de interés y profundizaciones se puede distinguir dos tipos de correlación: positiva y negativa. Las correlaciones de interés de estudio son: rentabilidad y tasas de interés, tasas de interés y profundización financiera, rentabilidad y profundización financiera. (Ver tabla 13)

La siguiente figura muestra diagramas de dispersión para la correlación entre la tasa de interés activa y la rentabilidad (ROE y ROA).

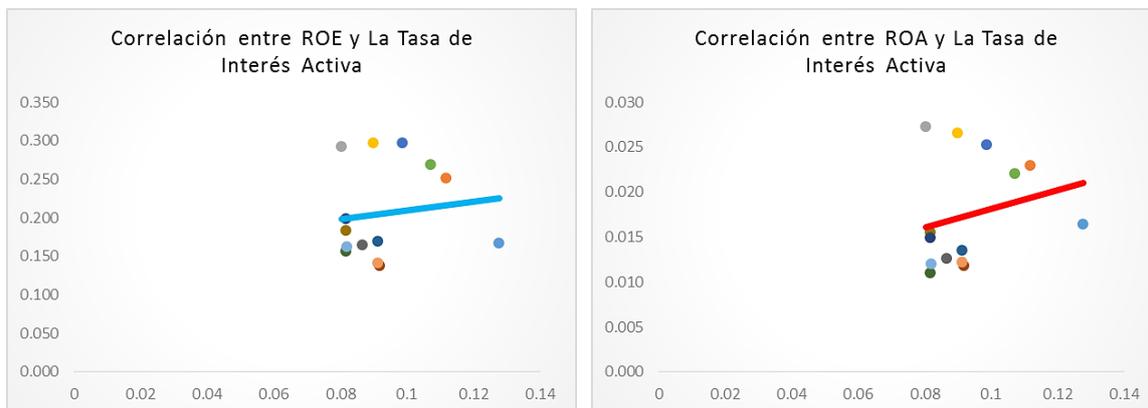


Figura 41. Diagramas de dispersión para la correlación entre la tasa de interés activa y la rentabilidad (ROE y ROA). Elaborado por: Hugo Guizado

Fuente: Superintendencia de Bancos

Es así que al analizar la correlación entre la rentabilidad y tasas de interés, tenemos que la rentabilidad presenta dos indicadores el ROA y ROE, al ser correlacionados con la tasa activa se determina que el coeficiente de correlación es positiva baja para el ROA y positiva muy baja para el ROE, lo cual indica que al observar un incremento en la tasa de interés activa, la reacción será paralela tanto en el ROE como en el ROA. (Ver tabla 13 y figura 41)

La siguiente figura muestra diagramas de dispersión para la correlación entre la tasa de interés pasiva y la rentabilidad (ROE y ROA).

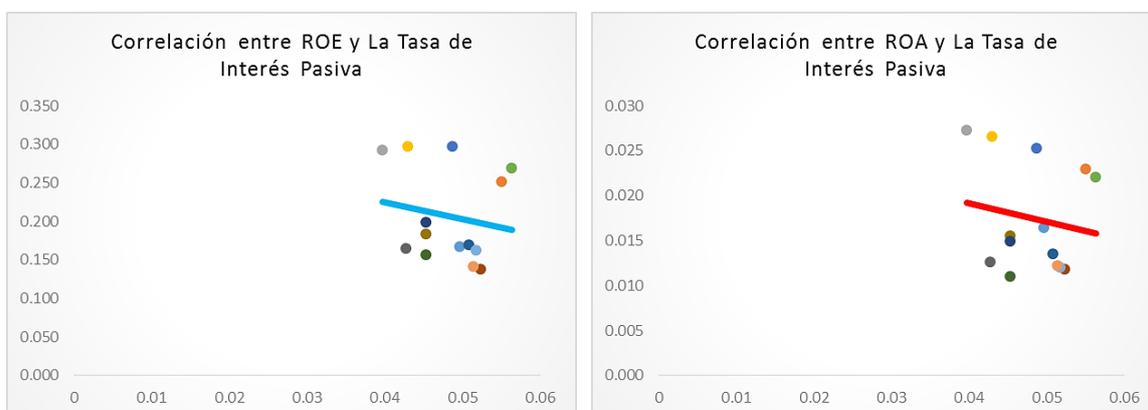


Figura 42. Diagramas de dispersión para la correlación entre la tasa de interés pasiva y la rentabilidad (ROE y ROA). Elaborado por: Hugo Guizado

Fuente: Superintendencia de Bancos

Pero en la tasa de interés pasiva se observa un comportamiento negativo, opuesto al que se observó en la tasa de interés activa, es así que al aumentar la tasa de interés pasiva disminuye tanto el ROE como el ROA, aquí la correlación es negativa muy baja para el ROE y ROA, lo cual se puede apreciar en los diagramas de dispersión mostrando un patrón descendente pero con sus datos más o menos dispersos. (Ver tabla 13 y figura 42)

La siguiente figura muestra diagramas de dispersión para la correlación entre la tasa de interés activa y la profundización financiera (captaciones y colocaciones).

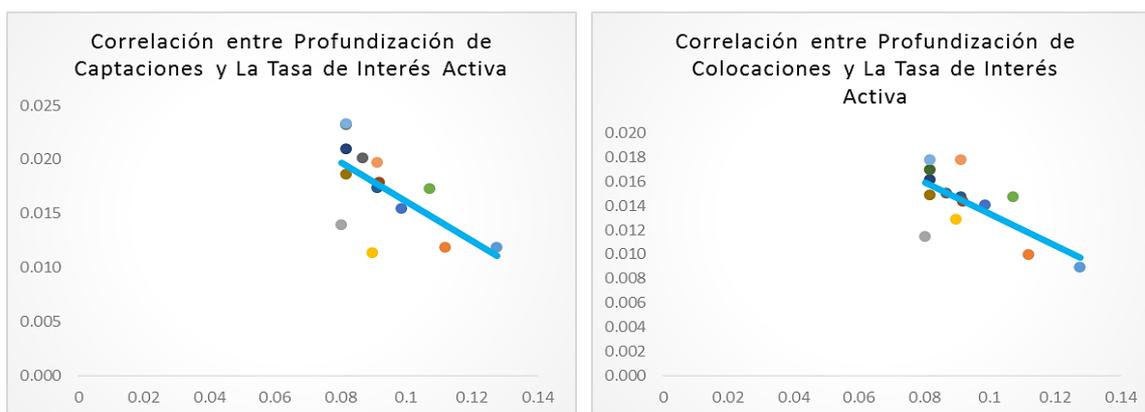


Figura 43. Diagramas de dispersión para la correlación entre la tasa de interés activa y la profundización financiera (captaciones y colocaciones). Elaborado por: Hugo Guizado

Fuente: Superintendencia de Bancos

En la correlación de las tasas de interés con la profundización financiera tenemos lo siguiente: en la correlación de la tasa de interés activa y la profundización financiera se observa una correlación negativa moderada tanto para la profundización de captaciones como de colocaciones, determinando que al producirse un incremento en la tasa de interés activa se producirá una disminución en la profundización de captaciones y colocaciones, en los diagramas de dispersión se observa un patrón descendente de sus datos mayormente agrupados. (Ver tabla 13 y figura 43)

La siguiente figura muestra diagramas de dispersión para la correlación entre la tasa de interés pasiva y la profundización financiera (captaciones y colocaciones).

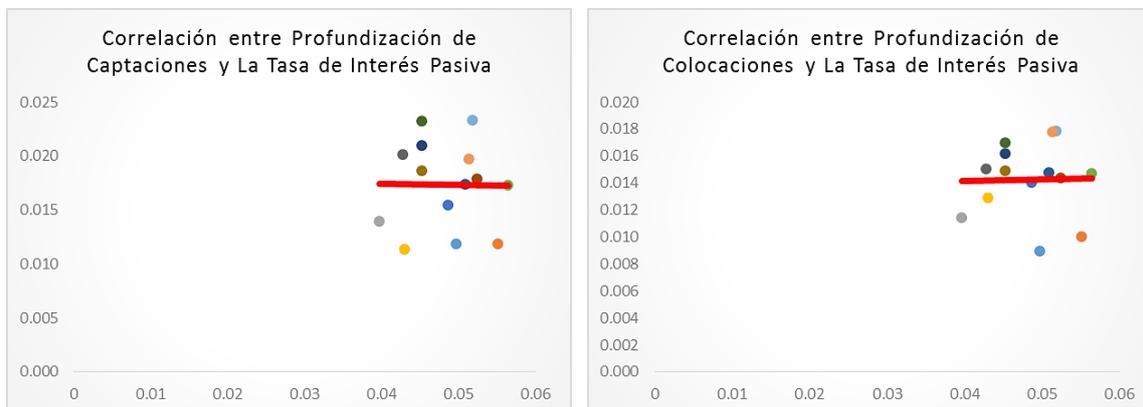


Figura 44. *Diagramas de dispersión para la correlación entre la tasa de interés pasiva y la profundización financiera (captaciones y colocaciones).* Elaborado por: Hugo Guizado

Fuente: Superintendencia de Bancos

En cambio al analizar la tasa de interés pasiva con la profundización se tiene que la correlación es negativa muy baja tanto en la profundización de las captaciones, pero para las colocaciones la correlación es positiva muy baja, al aumentar la tasa de interés pasiva disminuirá la profundización financiera, y al aumentar la tasa pasiva aumentará la profundización de las colocaciones, lo cual se puede apreciar en los diagramas de dispersión mostrando un patrón descendente para las captaciones y ascendente para las colocaciones, aquí sus datos se muestran más o menos dispersos. (Ver tabla 13 y figura 44)

La siguiente figura muestra diagramas de dispersión para la correlación entre la profundización de las captaciones y la rentabilidad (ROE y ROA).

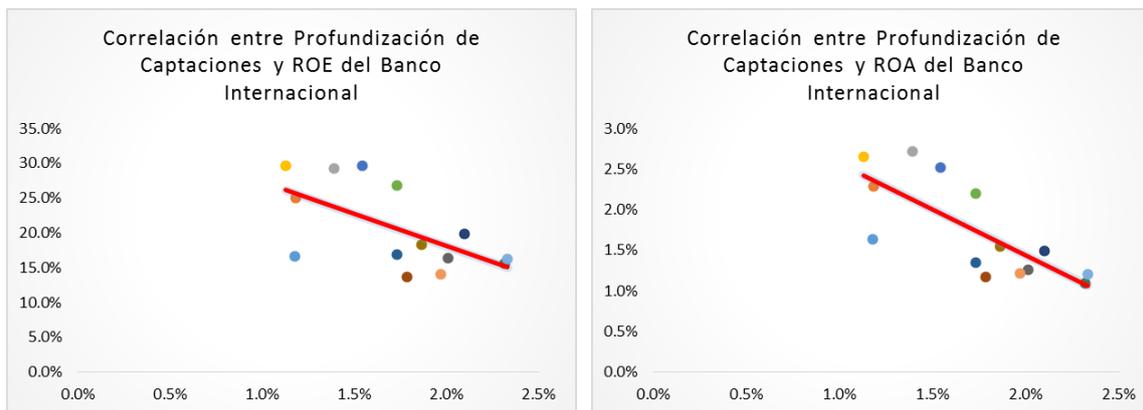


Figura 45. Diagramas de dispersión para la correlación entre la profundización de captaciones y rentabilidad (ROE y ROA). Elaborado por: Hugo Guizado

Fuente: Superintendencia de Bancos

En la correlación de la profundización y la rentabilidad, se determinó que para la profundización de las captaciones con la rentabilidad (ROE y ROA) la correlación es negativa moderada para el ROE y negativa alta para el ROA. Así al incrementarse la profundización de las captaciones disminuirá el ROE y ROA, y viceversa, lo cual se puede apreciar en los diagramas de dispersión mostrando un patrón descendente con sus datos mayormente agrupados. (Ver tabla 13 y figura 45)

La siguiente figura muestra diagramas de dispersión para la correlación entre la profundización de las colocaciones y la rentabilidad (ROE y ROA).

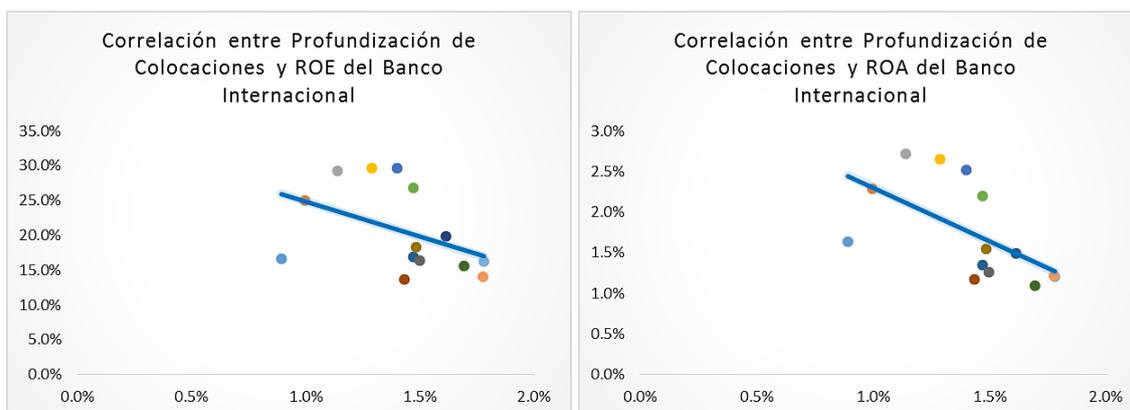


Figura 46. Diagramas de dispersión para la correlación entre la profundización de captaciones y rentabilidad (ROE y ROA). Elaborado por: Hugo Guizado

Fuente: Superintendencia de Bancos

En la correlación de la profundización de colocaciones con la rentabilidad se observa un comportamiento similar a la correlación entre la profundización de las captaciones con la rentabilidad, pero la correlación aquí es negativa moderada para el ROE y ROA, apreciando en los diagramas de dispersión un patrón descendente con sus datos mayormente agrupados. (Ver tabla 13 y figura 46)

CONCLUSIONES

Siendo la siguiente hipótesis planteada: la regulación de las tasas de interés han incidido en un aumento en la profundización bancaria y la rentabilidad del Banco Internacional, mediante la presente investigación cuantitativa con enfoque relacional, y de acuerdo al análisis realizado al “Banco Internacional” durante el periodo 2002-2015, se ha logrado determinar que:

El Banco Internacional se encuentra dentro del grupo de los bancos privados medianos según la clasificación de la Superintendencia de Bancos, ocupando el 5 puesto dentro de los 22 bancos privados del Ecuador, de la misma manera las Inversiones mantenidas hasta el vencimiento del sector público o estado son las que predominan en cuanto a esta estructura, la principal fuente de captaciones con el 66.61% corresponden a los depósitos a la vista, el 72.78% de las colocaciones está dirigido al segmento de crédito comercial, por lo cual se evidencia que la trayectoria y rentabilidad del Banco Internacional ha sido muy fuerte ganando así la confianza de diversos agentes económicos, logrando un crecimiento y estabilidad financiera.

Si bien es cierto mediante la regulación de tasas de interés tanto activas como pasivas ha permitido una mayor estabilidad de las mismas para el sistema financiero, notándose que hasta el año 2007 las tasas activas se presentaron altas, a partir del año 2008 las tasas activas han disminuido manteniéndose más o menos constantes, no así en las tasas pasivas que se han mantenido variables durante todo el periodo 2002-2015, por otro lado en la profundización de captaciones y colocaciones del Banco Internacional durante este periodo muestra una tendencia ascendente, no así en la rentabilidad en la cual se observa un patrón descendente para el ROE a partir del año 2007, y el ROA no presenta mayor variación manteniéndose en la misma tendencia.

Al existir una correlación positiva baja de 0.23 para el ROA y positiva muy baja para el ROE con respecto a la tasa de interés activa; y una correlación negativa muy baja de -0.17 tanto para el ROA como para el ROE con respecto a la tasa de interés pasiva, se determina de acuerdo a la magnitud de la correlación, que la asociatividad entre estas dos variables es muy baja. Por lo que no se puede hablar de que las tasas de interés activas y pasivas provoquen un efecto positivo o negativo respectivamente sobre el comportamiento de la rentabilidad del Banco Internacional.

No obstante la correlación de la profundización financiera frente a la tasa de interés activa muestra un comportamiento negativo moderado de -0.62 para la profundización de captaciones y -0.67 para la profundización de colocaciones; pero la correlación de la profundización financiera con respecto a la tasa pasiva es negativa muy baja de -0.01 para la profundización de las captaciones y positiva muy baja de 0.02 para la profundización de las colocaciones, con lo cual se determina que son las tasas de interés activas las que presentan una asociatividad moderada con la profundización del Banco Internacional, ya que la asociatividad entre las tasas pasivas y la profundización es muy baja.

Se ha demostrado la existencia de una asociatividad entre la rentabilidad y profundización del Banco Internacional frente a las tasas de interés, pero el hecho de que exista dicha asociatividad entre estas variables ya sea alta o baja, no significa que el incremento o disminución de la rentabilidad y la profundización del Banco Internacional sea a causa de la variabilidad de las tasas de interés, ya que el coeficiente de correlación no es prueba de causalidad.

RECOMENDACIONES

Se recomienda:

Realizar investigaciones futuras que permitan ampliar resultados sobre los efectos de la regulación de tasas en el sistema financiero nacional público y privado, con el fin de tener una visión más amplia de los sucesos ocurridos en el contexto nacional.

Realizar un estudio posterior más profundo que permita incrementar el número de variables o a su vez incrementar el tamaño de la muestra, con el fin de contar con información más amplia para poder realizar un análisis de regresión lineal que permita establecer el grado de dependencia y la significancia de la correlación de las variables en estudio, llegando así a obtener información más precisa que fundamente los resultados obtenidos en la presente investigación y así poder sustentar posteriores investigaciones sobre el efecto de la regulación de las tasas, profundización bancaria y la rentabilidad de la banca privada en el Ecuador.

BIBLIOGRAFÍA

- Almeida, E. (2011). Aplicación del modelo de supervivencia del Cox al caso de la banca ecuatoriana en el periodo 1996-2008. Obtenido de <http://bibdigital.epn.edu.ec/bitstream/15000/4191/1/CD-3873.pdf>
- Asamblea Nacional. (2014). Código Orgánico Monetario Financiero, Libro I. Obtenido de http://www.superbancos.gob.ec/medios/PORTALDOCS/downloads/normativa/codigo_organico_monetario_financiero_2014
- Banco Central del Ecuador. (2009). *Ecuador: Situación Macroeconómica*. Obtenido de https://contenido.bce.fin.ec/documentos/Estadisticas/SectorReal/Previsiones/IndCoyuntura/EvolucionEconEcu_esp_10-09.pdf
- Banco Central del Ecuador. (2010). La economía luego de diez años de dolarización. Obtenido de <https://contenido.bce.fin.ec/documentos/PublicacionesNotas/Notas/Dolarizacion/Dolarizacion10anios.pdf>
- Banco Central del Ecuador. (2012). Reporte mensual de inflación. Obtenido de <https://contenido.bce.fin.ec/documentos/PublicacionesNotas/Notas/Inflacion/inf201202.pdf>
- Banco Central del Ecuador. (2014). Evolución del volumen de crédito y tasas de interés. Obtenido de <https://contenido.bce.fin.ec/documentos/Estadisticas/SectorMonFin/BoletinTasasIntereses/ect201412.pdf>
- Banco Central del Ecuador. (2015). En el segundo trimestre de 2015 el PIB de Ecuador mostró un crecimiento interanual de 1,0%. Obtenido de <https://www.bce.ec/index.php/boletines-de-prensa-archivo/item/836-en-el-segundo-trimestre-de-2015-el-pib-de-ecuador-mostr%C3%B3-un-crecimiento-inter-anual-de-10>
- Banco Central del Ecuador. (2015). Tasas de interés. Obtenido de <https://contenido.bce.fin.ec/documentos/Estadisticas/SectorMonFin/TasasInteres/TasasVigentes122015.htm>
- Banco Central del Ecuador. (2016). *Cartilla trimestral e indicador mensual de actividad económica*. Obtenido de <https://contenido.bce.fin.ec/docs.php?path=/documentos/Estadisticas/SectorReal/Previsiones/IDEAC14.pdf>
- Banco Central del Ecuador. (2016). Evolución del volumen de crédito y tasas de interés del sistema financiero nacional. Obtenido de

- <https://contenido.bce.fin.ec/documentos/Estadisticas/SectorMonFin/BoletinTasasInteres/ect201605.pdf>
- Banco Central del Ecuador. (s.f.). Estadísticas Económicas-Introducción. Obtenido de <https://www.bce.ec/index.php/estadisticas-economicas2o>
- Banco del Pacífico. (2014). Sistema Financiero del Ecuador. Obtenido de <https://www.educacionfinanciera.com.ec/sistema-financiero-del-ecuador>
- Banco Internacional. (2010). Contrato de Servicios y Productos Electrónicos y Banca Movil. Obtenido de <http://www.bancointernacional.com.ec/bcointernacional/images/ContratoCanales.pdf>
- Banco Internacional. (2010). Historia. Obtenido de <http://www.bancointernacional.com.ec/bcointernacional/conozcanos.html>
- Banco Internacional. (2010). Logros y Reconocimientos. Obtenido de <http://www.bancointernacional.com.ec/bcointernacional/logros.html>
- Banco Internacional. (2010). Mision y Vision. Obtenido de <http://www.bancointernacional.com.ec/bcointernacional/mision.html>
- Banco Internacional. (2010). Pago de Servicios. Obtenido de <http://www.bancointernacional.com.ec/bcointernacional/pagoPersServicios.html>
- Banco Internacional. (2010). Principios y Valores. Obtenido de <http://www.bancointernacional.com.ec/bcointernacional/principio.html>
- Banco Mundial. (2016). *Ecuador: panorama general*. Obtenido de <http://www.bancomundial.org/es/country/ecuador/overview#1>
- Banco Mundial. (2016). Sector financiero. Obtenido de <http://datos.bancomundial.org/tema/sector-financiero>
- Briones, S. (2015). Evolución de los créditos productivos otorgados por la banca privada y su incidencia en la economía ecuatoriana periodo 2007-2012. Obtenido de <http://repositorio.ug.edu.ec/bitstream/redug/8292/1/Tesis%20Ec.%20Sarita%20Briones.pdf>
- Colegio de economistas de Pichincha. (2009). La crisis internacional y su incidencia en el Ecuador. *Revista Análisis Económico*, 53-70. Obtenido de <http://www.hss.de/fileadmin/americalatina/Ecuador/downloads/Analisis-Economico.pdf>
- Correa, R., & Izquierdo, L. (2016). *Informe de Economía del Ecuador*. Obtenido de http://www.econolatin.com/coyuntura/pdf/Ecuador/informe_economia_ecuador_marzo_2016.pdf
- Delgado, S. (2015). *Aplicación de los intereses pasivos y activos en el sistema bancario ecuatoriano y sus efectos macroeconómicos 2007-2013*. Obtenido de

- <http://repositorio.ug.edu.ec/bitstream/redug/7809/1/TESIS%20SILVIA%20DELGADO%202006-06-2015.pdf>
- Dominguez, R., & Naranjo, I. (2009). *Determinantes de las tasas de interés en el Ecuador con dolarización oficial período 2003-2007*. Quito. Obtenido de <http://bibdigital.epn.edu.ec/handle/15000/1531>
- Economía Simple. (2016). *Las variables macroeconómicas*. Obtenido de <http://www.economiasimple.net/las-variables-macroeconomicas.html>
- El Orden Mundial en el Siglo XXI. (2016). Índice de Desarrollo Socioeconómico. Obtenido de <http://elordenmundial.com/economia/un-nuevo-indicador-para-medir-el-desarrollo-el-indice-de-desarrollo-socioeconomico-idse/>
- El Universo. (2016). Ecuador registró inflación anual de 3,38% en 2015 según el INEC. Obtenido de <http://www.eluniverso.com/noticias/2016/01/07/nota/5330500/ecuador-registro-inflacion-anual-338-2015>
- Escobar, E. (2009). Los efectos de la ley de regulación del costo máximo efectivo del crédito en el sistema bancario privado periodo 2002-2009. Obtenido de http://www.puce.edu.ec/economia/docs/disertaciones/2009/2009_escobar_estevez_eduardo_efrain.pdf
- Espinoza, J. D. (2014). Análisis teórico de la inclusión financiera de los sectores populares y solidarios a través del sistema de pago y transacciones pago móvil, en el cantón Loja. Obtenido de http://dspace.utpl.edu.ec/bitstream/123456789/10107/1/Espinoza_Jaramillo_Dario_Alexander.pdf
- FOROMIC. (2014). Inclusión Financiera en América Latina y el Caribe. Obtenido de <http://idbdocs.iadb.org/wsdocs/getDocument.aspx?DOCNUM=39204522>
- Herrera, L. (2006). Las reformas estructurales a la dolarización. Obtenido de <http://www.flacsoandes.edu.ec/biblio/catalog/resGet.php?resId=18177>
- INEC. (2010). Población y Demografía. Obtenido de <http://www.ecuadorencifras.gob.ec/censo-de-poblacion-y-vivienda/>
- Junta de Regulación Monetaria y Financiera. (2015). Resolución 13-2015-M. Obtenido de <http://www.juntamonetariafinanciera.gob.ec/PDF/resolucion133m.pdf?dl=0>
- León, M. (2000). Indicadores económicos del Ecuador: Cálculo y fundamento. Obtenido de http://www.siise.gob.ec/siiseweb/PageWebs/pubsii/pubsii_0023.pdf
- Marchán, G., & Orellana, J. (2010). Fundamentos teóricos para la calificación de los bancos privados del Ecuador. Obtenido de <http://dspace.ucuenca.edu.ec/bitstream/123456789/1359/1/tcon432.pdf>

- Moreno, A. (2013). Bancarización y profundización financiera en el Ecuador en Dolarización. Obtenido de <http://repositorio.puce.edu.ec/bitstream/handle/22000/6098/T-PUCE-6335.pdf?sequence=1>
- OAS. (2007). Ley general de instituciones del sistema financiero. Obtenido de https://www.oas.org/juridico/mla/sp/ecu/sp_ecu-mla-law-finance.html
- Oficina Económica y Comercial de España en Quito. (2015). *Informe económico y comercial Ecuador*. Obtenido de <http://www.icex.es/icex/es/navegacion-principal/todos-nuestros-servicios/informacion-de-mercados/paises/navegacion-principal/el-mercado/estudios-informes/DOC2015497531.html?idPais=EC>
- Ordeñana, X. (2011). Impacto de la dolarización en la economía ecuatoriana, once años después de su implementación. (J. Freire, Entrevistador) Obtenido de http://retos.ups.edu.ec/documents/1999140/2030551/V2_Ordenana.pdf
- Pérez, G. (12 de Enero de 2009). *Observatorio Internacional de la Crisis*. Obtenido de <http://www.observatoriodelacrisis.org/2009/01/ecuador-y-la-crisis-financiera-mundial/>
- Presidencia de la Republica del Ecuador. (2012). Ley de redistribución del Gasto Social se aprobó en la Asamblea Nacional. Obtenido de <http://www.presidencia.gob.ec/ley-de-redistribucion-del-gasto-social-se-aprobo-en-la-asamblea-nacional/>
- Rodriguez, A. (2005). Sistema bancario en el Ecuador. Obtenido de https://www.google.com/url?sa=t&rct=j&q=&esrc=s&source=web&cd=1&cad=rja&uact=8&ved=0ahUKEwicuJW_-q3NAhVFXh4KHRZHDowQFggeMAA&url=https%3A%2F%2Fwww.dspace.espol.edu.ec%2Fbitstream%2F123456789%2F5632%2F13%2FCAPITULO%2520%2520-PRISCILA.doc&usg=AFQjCNHDHys5q0
- Rodriguez, S. (2014). La inflación. Obtenido de http://www.academia.edu/9294014/La_inflaci%C3%B3n_y_su_manifestaci%C3%B3n_en_el_Ecuador
- Romero, B. (2015). La Estructura del Sistema Financiero Ecuatoriano. Obtenido de <http://tusfinanzas.ec/la-estructura-del-sistema-financiero-ecuadoriano/>
- Romo, e., & Chávez, L. (2014). análisis de la Ley Orgánica de la Redistribución de los Ingresos para el Gasto Social y su Incidencia del Impuesto. Obtenido de <http://repositorio.uasb.edu.ec/bitstream/10644/4159/1/T1486-MT-Romo-Leroux-Analisis.pdf>
- Superintendencia de Bancos y Seguros. (2001). Codificación publicada en el registgro oficial No. 250 del 23 de enero de 2001. Obtenido de http://www.sbs.gob.ec/medios/PORTALDOCS/downloads/normativa/Ley_gral_inst_si_st_financiero_enero_2014.pdf

- Superintendencia de Bancos y Seguros. (2009). Balance del Sistema Financiero por Tipo de Institución. Obtenido 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 y Seguros. (2012). Tasas Internacionales de Interés. Obtenido de http://www.superbancos.gob.ec/medios/PORTALDOCS/downloads/articulos_financieros/Estudios%20Tecnicos/2012/AT1_2012.pdf
- Superintendencia de Bancos y Seguros. (2014). Comportamiento del Sistema Financiero Ecuatoriano. Obtenido de http://www.superbancos.gob.ec/medios/PORTALDOCS/downloads/articulos_financieros/Estudios%20Tecnicos/2014/AT7_2014.pdf
- Superintendencia de Bancos y Seguros. (2016). *Boletines Mensuales Bancos Privados*. Obtenido de http://www.sbs.gob.ec:7778/practg/p_index?vp_art_id=584&vp_tip=2&vp_buscr=41
- Superintendencia de Bancos y Seguros. (2016). *Boletines Mensuales Bancos Privados*. Obtenido de http://www.superbancos.gob.ec/practg/p_index?vp_art_id=584&vp_tip=2&vp_buscr=41
- Superintendencia de Bancos y Seguros. (2016). Datos de Oficina. Obtenido de http://www.sbs.gob.ec:7778/practg/pk_catst.p_reprt_Ofcn?vp_cod_instt=1023&vp_cod_tip_instt=3&vp_provn=0&vp_cantn=0&vp_cod_tip_ofcn=-1
- Superintendencia de Bancos y Seguros. (s.f.). Libro I. Normas generales para las instituciones del sistema financiero privado. Obtenido de http://www.sbs.gob.ec/medios/PORTALDOCS/downloads/normativa/nueva_codificacion/todos/L1_XXI_cap_III.pdf
- Vélez, F. (2016). *Análisis de Casos Bancarios*. Loja: Ediloja Cia. Ltda.