



UNIVERSIDAD TÉCNICA PARTICULAR DE LOJA

La Universidad Católica de Loja

ÁREA ADMINISTRATIVA

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

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

TRABAJO DE TITULACIÓN.

AUTOR: Calva Landacay, Jhoanna

DIRECTOR: Peñarreta Quezada, Miguel Angel Mg. Sc.

CENTRO UNIVERSITARIO CARIAMANGA

LOJA-ECUADOR

2017



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

2017

APROBACIÓN DEL DIRECTOR DEL TRABAJO DE TITULACIÓN

Magister

Miguel Angel Peñarreta Quezada.

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 Bolivariano, en Ecuador periodo del 2002 a 2015, realizado por Calva Landacay, Jhoanna, ha sido orientado y revisado durante su ejecución, por se aprueba la presentación del mismo.

Loja, Mayo 2017

f)

DECLARACIÓN DE AUTORÍA Y CESIÓN DE DERECHOS

“Yo Calva Landacay, Jhoanna, declaro ser autora 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 Bolivariano, en Ecuador periodo del 2002 a 2015, de la Titulación de Ingeniería en Administración en Banca y Finanzas, siendo Miguel Angel Peñarreta Quezada Mg. Sc, director del presente trabajo; y eximo expresamente a la Universidad Técnica Particular de Loja y a sus representantes legales de posibles reclamos o acciones legales. Además certifico que las ideas, conceptos, procedimientos y resultados vertidos en el presente trabajo investigativo, son de mi exclusiva responsabilidad.

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

f.

Autora: Calva Landacay Jhoanna

Cedula: 110422060-1

DEDICATORIA

A Dios quien supo guiarme por el buen camino, darme fuerzas para seguir adelante y no desmayar en los continuos altibajos que se presentaban.

A mis padres por ser el pilar fundamental en mi formación tanto personal como académica, por su gran apoyo incondicional.

A mis hermanos por estar conmigo y apoyarme siempre.

Jhoanna Calva Landacay

CI. 110422060-1

AGRADECIMIENTO

Al finalizar este trabajo quiero dejar mi imperecedera gratitud a la Universidad Técnica Particular de Loja por darme la oportunidad de estudiar y ser un profesional.

A mi director de tesis, Miguel Angel Peñarreta Mg. Sc por su esfuerzo y dedicación, quien con sus conocimientos, su experiencia, su paciencia ha logrado en mí que pueda terminar este trabajo con éxito.

Y desde luego a mi queridos Padres, quien han estado pendiente de todo el proceso académico gracias por tu valioso tiempo.

Y al más especial de todos, a ti mi Dios porque hiciste realidad este sueño, por todo el amor con el que me rodeas por tu infinita bondad y misericordia.

Jhoanna Calva Landacay

CI. 110422060-1

ÍNDICE DE CONTENIDOS

CARATULA.....	I
CERTIFICACIÓN.....	II
DECLARACIÓN DE AUTORÍA Y CESIÓN DE DERECHOS.....	III
DEDICATORIA.....	IV
AGRADECIMIENTO.....	V
ÍNDICE DE CONTENIDOS.....	VI-VII
INDICE DE TABLAS.....	VIII
INDICE DE GRÁFICOS.....	IX
RESUMEN EJECUTIVO.....	10
ABSTRACT.....	11
INTRODUCCIÓN.....	12

Contenido

CAPÍTULO 1. GENERALIDADES DEL CONTEXTO ECONÓMICO Y LEGAL DEL SISTEMA BANCARIO PRIVADO DE ECUADOR.....	13
1.1. Contexto económico ecuatoriano.....	14
1.1.1. Situación Económica del Ecuador.....	14
1.1.2. Variables Macroeconómicos.....	15
1.1.2.1. PIB (Producto Interno Bruto).....	16
1.1.2.2. Inflación.....	16
1.1.2.3. Tasas de interés (antes y después de la regularización de tasas).....	16
1.2. Antecedentes y composición del sistema bancario.....	21
1.2.2. Antecedentes históricos desde su origen hasta la actualidad.....	23
1.2.3. Organismos reguladores del sistema bancario privado ecuatoriano e instrumentos de regulación.....	23
1.2.4. Características o clasificación por tamaño (participación de activos del sistema bancario privado).....	26
1.2.5. Clasificación de riesgo.....	27
1.2.6. Ranking de instituciones financieras bancarias del Ecuador.....	28
1.3. Regulación de tasas de interés en Ecuador.....	32
CAPÍTULO 2. ESTRATEGIAS EN INVERSIONES Y FUENTES DE FINANCIAMIENTO DEL BANCO BOLIVARIANO Y SU PARTICIPACIÓN EN EL CONSOLIDADO NACIONAL.....	34
2.1. Antecedentes del Banco Bolivariano.....	35

2.1.1. Historia.....	35
2.1.2. Productos y servicios.....	37
2.1.3. Cobertura geográfica nivel nacional.....	38
2.2. Composición de las inversiones.....	39
2.2.1 Clasificación de las Inversiones.....	39
2.2.2 Análisis comparativo de inversiones por tipo.....	42
2.3. La estructura financiera.....	43
2.3.1. Estructura de captaciones.....	45
2.3.1.1. Por tipo de depósitos.....	46
2.3.2. Estructura de colocaciones.....	47
2.4. Densidad financiera.....	48
CAPITULO 3. LA PROFUNDIZACIÓN BANCARIA PRE Y POST LA REGULACIÓN DE TASAS DE INTERÉS.....	50
3.1. Profundización financiera.....	51
3.1.1 Definición, importancia y formas de medición.....	51
3.1.2 Evolución de la profundización financiera.....	51
3.2. Indicadores de captación.....	52
3.3 Indicadores de colocación.....	56
3.4. Efecto de las tasas en la profundización bancaria.....	60
CAPITULO 4. EFECTO DE LA PROFUNDIZACIÓN BANCARIA EN LA RENTABILIDAD DEL BANCO BOLIVARIANO.....	62
4.1. Comportamiento de la rentabilidad.....	63
4.2. Correlación entre la profundización bancaria y la rentabilidad.....	64
CONCLUSIÓN.....	73
RECOMENDACIÓN.....	74
BIBLIOGRAFIA.....	75

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1. Indicadores económicos en el Ecuador.....	15
Tabla 2. Bancos Privados del Ecuador.....	26
Tabla 3. Clasificación de riesgo.....	27
Tabla 4. Regulación de tasas de interés en Ecuador.....	32
Tabla 5. Tasa Básica del Banco Central del Ecuador.....	32
Tabla 6. Productos y servicios Banco Bolivariano.....	37
Tabla 7. Estado de inversiones (miles de dólares) Abril 2016.....	42
Tabla 8. Estructura Financiera del Banco Bolivariano (miles de dólares) Marzo-Abril 2016.....	43
Tabla 9. Indicadores Financieros Banco Bolivariano.....	44
Tabla 10. Estructura de colocaciones Banco Bolivariano.....	47
Tabla 11. Profundización Bancaria. Captaciones Banco Bolivariano (miles de dólares).....	55
Tabla 12. Profundización Bancaria- Colocaciones Banco Bolivariano (miles de dólares).....	59
Tabla 13. Profundización Bancaria – Banco Bolivariano. Captaciones- Colocaciones.....	60
Tabla 14. ROA Banco Bolivariano (miles de dólares).....	63
Tabla 15. ROE Banco Bolivariano (miles de dólares).....	64
Tabla 16. Variables Banco Bolivariano.....	65
Tabla 17. Estadísticos descriptivos Banco Bolivariano.....	66
Tabla 18. Correlación entre variables- Banco Bolivariano.....	66

ÍNDICE DE GRÁFICOS

Gráfico 1. Indicadores económicos en el Ecuador.....	15
Gráfico 2. Ranking comparativo activos.....	30
Gráfico 3. Ranking comparativo pasivos.....	30
Gráfico 4. Ranking comparativo patrimonio.....	31
Gráfico 5. Ranking comparativo resultados.....	40
Gráfico 6. Evolución de las Inversiones del Banco Bolivariano.....	53
Gráfico 7. Captaciones banco bolivariano (miles de dólares).....	53
Gráfico 8. Fondos disponibles Banco Bolivariano (miles de dólares).....	54
Gráfico 9. Cobertura 25 mayores depositantes- colocaciones banco bolivariano (miles de dólares).....	54
Gráfico 10. Cobertura 100 mayores depositantes- Colocaciones Banco Bolivariano (miles de dólares).....	55
Gráfico 11. Colocaciones Banco Bolivariano (miles de dólares).....	57
Gráfico 12. Estructura y calidad de activos Banco Bolivariano (miles de dólares).....	57
Gráfico 13. Cartera improductiva por segmento Banco Bolivariano (miles de dólares).....	58
Gráfico 14. Morosidad por segmento Banco Bolivariano (%).....	59
Gráfico 15. Correlación entre ROA y profundización bancaria de colocaciones.....	67
Gráfico 16. Correlación entre ROA y profundización bancaria de captaciones.....	67
Gráfico 17. Correlación entre ROE y profundización bancaria de colocaciones.....	68
Gráfico 18. Correlación entre ROE y profundización bancaria de captaciones.....	68
Gráfico 19. Correlación entre Tasa de interés activa referencial y ROA.....	69
Gráfico 20. Correlación entre Tasa de interés activa referencial y ROE.....	69
Gráfico 21. Correlación entre Tasa de interés activa referencial y profundización bancaria de colocaciones.....	70
Gráfico 22. Correlación entre Tasa de interés activa referencial y profundización bancaria de captaciones.....	70
Gráfico 23. Correlación entre Tasa de interés pasiva referencial y ROA.....	71
Gráfico 24. Correlación entre Tasa de interés pasiva referencial y ROE.....	71
Gráfico 25. Correlación entre Tasa de interés pasiva referencial y profundización bancaria de colocaciones.....	72
Gráfico 26. Correlación entre Tasa de interés pasiva referencial y profundización bancaria de captaciones.....	72

RESUMEN

El propósito principal es la regulación de tasas de una forma efectiva, eficiente en la recolección de capital y la concesión de capitales, mientras se protege la seguridad, estabilidad de los establecimientos financieros que aceptan captaciones y colocaciones del público. Las personas que controlan y supervisan a las instituciones financieras alcanzan estos objetivos mediante el compromiso de diferentes limitaciones a la exposición de peligros, las habilidades contables y la presentación de informes. Y es así que con todo ello se logra que no ocurran quiebras y que los instrumentos financieros sean restringidos.

La investigación se orientó al análisis de las estrategias de inversiones y fuentes de financiamiento, en la regulación de tasas y su efecto en la evolución de la profundización bancaria y en la rentabilidad del Banco Bolivariano, en Ecuador del período 2002 a 2015.

PALALBRAS CLAVES: Regulación de tasas, profundización bancaria de colocación y captación, Indicadores de rentabilidad Banco Bolivariano, Tasa de interés activa, pasiva.

ABSTRACT

The main purpose is to regulate rates in an effective, efficient way in the collection of capital and the granting of capital, while protecting the security and stability of financial establishments that accept deposits and placements of the public. People who control and supervise financial institutions achieve these goals by engaging in different constraints on hazard exposure, accounting skills, and reporting. And so it is with all this that is achieved that do not occur breaks and that the financial instruments are restricted.

The research was oriented to the analysis of the investment strategies and sources of financing, in the regulation of rates and their effect on the evolution of the bank's deepening and the profitability of the Bolivarian Bank, in Ecuador from the period 2002 to 2015.

KEYWORDS: Regulation of rates, deepening banking of placement and capture, Profitability indicators Banco Bolivariano, Active interest rate, passive.

INTRODUCCIÓN

La presente trabajo de investigación se encuentra basada en la regulación de tasas y su efecto en la evolución de la profundización bancaria y en la rentabilidad del Banco Bolivariano, en Ecuador periodo del 2002 a 2015.

Las tasas de interés juegan un papel muy importante en el desarrollo del sistema financiero a través de la promoción del ahorro privado, que realizan las instituciones bancarias.

Las tasas de interés representan el costo del dinero y constituyen una variable económica muy importante para el crecimiento de un país, significan el precio pagado por el uso del capital. Las mismas que expresadas en porcentaje representan el balance entre el riesgo y una posible ganancia (oportunidad) de la utilización del dinero en una circunstancia y tiempo determinado.

En el primer capítulo se detallan las Generalidades del contexto económico y legal del sistema bancario privado de Ecuador, dentro del contexto económico ecuatoriano esta situación económica del Ecuador, variables macroeconómicas tasas de interés (antes y después de la regularización de tasas), antecedentes y composición del sistema bancario, antecedentes históricos desde su origen hasta la actualidad, organismos reguladores, características o clasificación por tamaño (participación de activos del sistema bancario privado), ranking de instituciones financieras bancarias del Ecuador.

En el segundo capítulo se estudia las estrategias en inversiones y fuentes de financiamiento del Banco Bolivariano y su participación en el consolidado nacional.

En el tercer capítulo se analizó sobre los antecedentes del banco bolivariano, historia, productos y servicios, cobertura a nivel nacional, composición de las inversiones, clasificación de las inversiones, análisis comparativo de inversiones por tipo, la estructura financiera y densidad financiera.

Finalmente en el capítulo cuatro se considera el efecto de la profundización bancaria en la rentabilidad del Banco Bolivariano el mismo que permite observar el comportamiento y rentabilidad de las variables obtenidas en los capítulos anteriores.

CAPÍTULO 1

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

1.2. Contexto económico ecuatoriano

1.2.1. Situación Económica del Ecuador

En este capítulo se tratan temas fundamentales como la economía ecuatoriana ha presentado un robusto y continuado crecimiento desde su dolarización en enero del 2000, cultivando varios logros como no haber entrado en recesión durante la crisis económica global de 2009, seguramente gracias a no tener moneda propia, evitando así la emisión inorgánica, la cual era la costumbre antes de la dolarización de la economía. Ecuador ha concentrado sus esfuerzos en diversificar su matriz energética e incrementar la inversión pública en infraestructuras: hidroeléctricas, carreteras, aeropuertos, hospitales, colegios, etc.

A pesar del crecimiento vigoroso de los últimos años, y al igual que la mayoría de los países latinoamericanos, su economía sigue dependiendo de las exportaciones de materias primas y el petróleo es la principal fuente de riqueza del país. Para superar aquella situación, el Estado está haciendo inmensos esfuerzos en pasar de una economía extractivista a una economía del conocimiento y valor agregado, por eso se está becando a jóvenes para estudiar en universidades de prestigio en el primer mundo, se está elevando el nivel académico de las universidades ecuatorianas con la Ley de Educación Superior y se está construyendo la ciudad del conocimiento: Yachay, con asesoría coreana. Existen diferencias importantes del ingreso donde el veinte por ciento de la población más rica posee el 54,3 % de la riqueza y el 91 % de las tierras productivas. Por otro lado, el 20 % de la población más pobre apenas tiene acceso al 4,2 % de la riqueza y tiene en propiedad sólo el 0,1 % de la tierra.

En contraposición a esta inequidad y pobreza, Ecuador tiene una gran riqueza natural, está ubicado geográficamente en la línea ecuatorial que le da su nombre, lo cual le permite tener un clima estable casi todos los meses del año con las consecuencias positivas para el sector agrícola; posee petróleo en cantidades que si bien no lo ubican como un país con grandes reservas, pero las tiene cantidad suficiente para su desarrollo. El país tiene importantes reservas ecológicas y turísticas en cuyo aprovechamiento puede estar el sustento para su progreso.

1.2.2. Variables Macroeconómicas

Las variables macroeconómicas describen la actividad económica de un país y cómo se prevé que va a evolucionar. Para ello se analizan ciertos indicadores que nos ayudan a conocer la situación de la economía, su estructura, su nivel de competitividad y hacia dónde se dirige.

Tabla 2: Indicadores económicos en el Ecuador

Deuda Externa Pública como % del PIB (Diciembre 2015):	20.40%
Tasa de interés activa (Mayo-16):	8.89%
Tasa de Desempleo Urbano a Marzo-31-2016:	7.35%
Tasa de interés pasiva (Mayo-16):	5.47%
Inflación Anual (Abril-2016/Abril-2015):	1.78%
Inflación Mensual (Abril-2016):	0.31%

Fuente: (https://contenido.bce.fin.ec/resumen_ticker.php?ticker_value=deuda_pib)

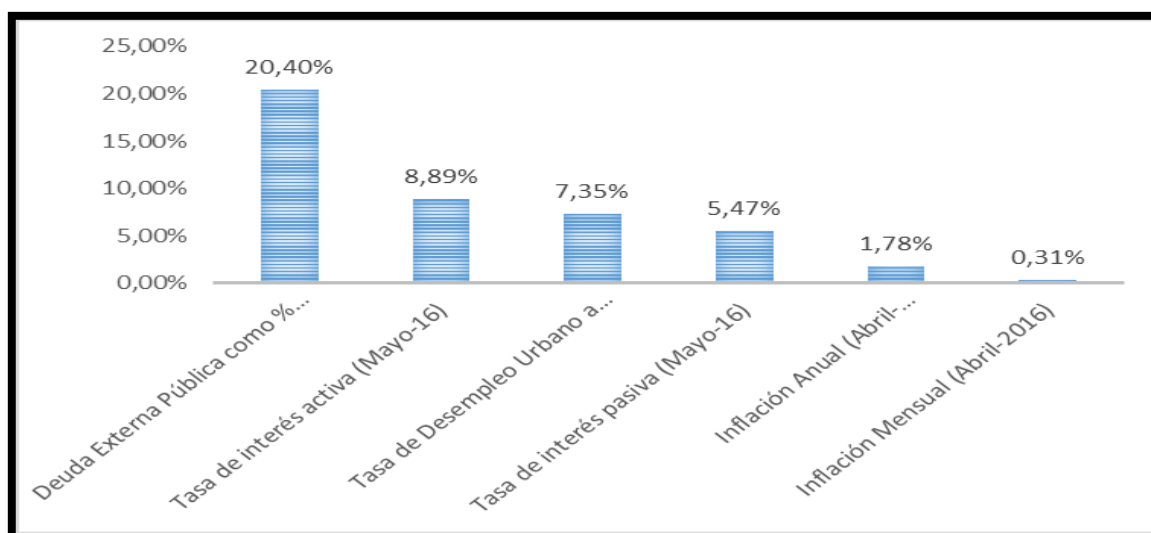


Gráfico 1. Indicadores económicos en el Ecuador

Fuente: (https://contenido.bce.fin.ec/resumen_ticker.php?ticker_value=deuda_pib)

Elaborado: La Autora.

Se puede observar en la tabla 1, que del total de Indicadores económicos la más representativa es aquella que incluye Deuda Externa Pública como % del PIB (Diciembre 2015): el 20.40%, seguida en forma descendente Tasa de interés activa (Mayo-16): con un 8,89%, Tasa de Desempleo Urbano a Marzo-31-2016: con un 7,35%, Tasa de interés pasiva (Mayo-16): con un 5.47, Inflación Anual (Abril-2016/Abril-2015): con un 1.78%, y finalmente la Inflación Mensual (Abril-2016):, con un 0,31%.

Los indicadores o variables macroeconómicas más relevantes son:

- Producto Interior Bruto (PIB)
- Prima de riesgo Inflación
- Tipo de interés Tipo de cambio
- Balanza de pagos
- Desempleo
- Indicadores de oferta y demanda

1.2.2.1. PIB (Producto Interno Bruto)

La primera de las variables macroeconómicas a considerar para analizar una economía es el PIB. El Producto Interno Bruto es el valor de todos los servicios y todas las mercancías finales producidas por las empresas y las personas que han trabajado dentro del territorio de esa economía durante un periodo de tiempo determinado. El PIB tiene en cuenta todos los sectores de la economía, tanto el sector primario, como el secundario y el terciario.

El PIB es el valor monetario de los bienes y servicios finales producidos por una economía en un período determinado. EL PIB es un indicador representativo que ayuda a medir el crecimiento o decrecimiento de la producción de bienes y servicios de las empresas de cada país, únicamente dentro de su territorio. Este indicador es un reflejo de la competitividad de las empresas.

1.1.2.3 Inflación

La inflación es el aumento generalizado y sostenido de los precios de bienes y servicios en un país. Para medir el crecimiento de la inflación se utilizan índices, que reflejan el crecimiento porcentual de una canasta de bienes ponderada.

1.1.2.3. Tasas de interés (antes y después de la regularización de tasas)

Los créditos entregados por el sistema financiero entre 1995–1999 se concentraron en plazos menores a tres meses (53%) y menores a un año (95%). Tan solo el 5% del total

de las operaciones contemplaron plazos entre 1 y 5 años. - Al analizar la información de aquellos años, queda claro que los recursos financieros tendieron a concentrarse en montos significativos entre pocos deudores; “tan solo el 1% de los clientes del sistema financiero privado concentró el 63% del volumen total de crédito otorgado desde 1995”. Por su parte, a nivel regional, la concentración de recursos financieros también fue significativa. Estos estímulos mostraron una fuerte asociación entre los sectores de destino de los créditos y los espacios de poder nacional. “Alrededor del 90% de los recursos financieros canalizados por el sistema financiero se concentraron en las provincias de Guayas y Pichincha, ejes de la estructura bipolar de la economía nacional cuyas capitales son las ciudades de Guayaquil y Quito, respectivamente. - A este comportamiento del sistema financiero, “marcado por la especulación, el cortoplacismo y la concentración del crédito, hay que sumar las grandes transferencias de recursos (lograda mediante el incremento de las tasas de interés) desde los sectores productivos de la sociedad hacia los sectores financieros y especulativos. De acuerdo a información de la Superintendencia de Compañías, en 1995, de las 20.423 empresas registradas, 4.662 declararon pérdidas por 418 millones de dólares. En ese mismo año, las empresas registradas transfirieron al sistema financiero nacional, bajo la forma de intereses y comisiones, una suma cercana a 556 millones de dólares. En 1996, aun cuando las tasas de interés tendieron a bajar, se repitió el fenómeno de 1995. Nuevamente el conjunto de empresas registradas, esta vez 17.352, declararon significativas pérdidas, mas transfirieron al sistema, por intereses y comisiones, una suma aproximada de 722 millones de dólares.

En 1998 el fenómeno se profundiza, pues las empresas registradas debieron pagar por el mismo concepto, una suma superior a los 800 millones de dólares. En total, entre 1990 y 1998, exceptuando 1997, por concepto de intereses y comisiones, fueron transferidos al sistema financiero alrededor de 4.366 millones de dólares. Puede hablarse, entonces, de una virtual expropiación -por parte del sistema financiero- de las capacidades productivas y de inversión del país”. En su propósito por valorizar el capital especulativo, el modelo operó –a través de las tasas de interés extrayendo recursos que se orientarían a la esfera productiva. Estos antecedentes permiten señalar que uno de los principales efectos de las medidas de ajuste en el país, en el período 1992-1999, fue generar impactos altamente diferenciados al interior del aparato productivo. Esta forma de funcionamiento de la economía termina por explotar a fines de la década: 1999. En este año la burbuja

especulativa estalla y se desata la peor crisis de la economía nacional. Los bancos nacionales debieron enfrentar un retiro masivo de los capitales “golondrinas” que habían recibido como depósitos. Sus movimientos de colocación se habían concentrado en las actividades de consumo y una buena parte de los bancos empieza a experimentar problemas de solvencia. En estas circunstancias, el gobierno de Jamil Mahuad decreta un congelamiento de los depósitos en los bancos e inicia el proceso conocido como “salvataje bancario”, el mismo que provocó un descalabro generalizado en la economía de la mayoría de los ecuatorianos.

El Banco Central del Ecuador se presenta como prestamista de última instancia y viabiliza una ingente cantidad de recursos para no provocar la quiebra de algunos bancos. No existe una valoración oficial de los costos reales del “salvataje bancario”; sin embargo, los estudios “oficiales” hablan de cerca de 4 mil millones de dólares, mientras que algunas investigaciones académicas presentan cifras cercanas a los 10 mil millones de dólares. Lo cierto es que la crisis provocó un amplio empobrecimiento de los sectores medios y populares, un éxodo masivo de personas jóvenes y mujeres a países europeos como España e Italia, y una extracción de ahorros y recursos públicos para salvar a los capitales especulativos del sector financiero.

Al Banco Central, que previamente había sido independiente del Gobierno, se le hizo formar parte del equipo del sector económico del ejecutivo. Esto incluyó la creación del nuevo Ministerio Coordinador de la Política Económica, creado por el presidente Correa durante el segundo mes de su legislatura. Estos cambios, especialmente los relativos a la rendición de cuentas y a las responsabilidades del Banco Central, han demostrado ser fundamentales en la aplicación y coordinación de nuevas políticas económicas en Ecuador. El Gobierno de Correa quería que el Banco Central regulara los tipos de interés, y lo consiguió a finales de 2007. El promedio de las tasas de interés reales (ajustadas a la inflación) han descendido considerablemente durante la administración de Correa, desde un alto 8,28 por ciento en abril de 2007 a un 3,85 por ciento actualmente. La nueva Constitución definió que el sistema financiero está compuesto por el sector público, privado y el sector popular y solidario, que incluye cooperativas de ahorro y crédito, entidades asociativas o solidarias, así como otras organizaciones basadas en la participación de sus miembros. El Gobierno fijó como objetivo la expansión del sector financiero popular y solidario, creando el Programas de Finanzas Populares en 2008 para

augmentar el crédito a pequeñas cooperativas financieras de manera que pudieran prestar más a los pequeños negocios.

En enero de 2007 los préstamos de cooperativas suponían el 11,1 por ciento del crédito privado bancario; en julio de 2012 este porcentaje casi se había duplicado, ascendiendo al 19,6 por ciento. Los préstamos a las cooperativas también han experimentado un amplio crecimiento en valores absolutos, triplicándose en términos reales (ajustados a la inflación) durante este periodo. Se adoptaron numerosas medidas para proteger a los consumidores y al interés general. Por ejemplo, la introducción de límites máximos para las comisiones de varios tipos de transacciones financieras. En mayo de 2009 el Gobierno estableció un Coeficiente de Liquidez Doméstica que requería que un 45 por ciento de todos los activos líquidos que poseían los bancos debían quedarse en el país. Este porcentaje se incrementó hasta el 60 por ciento en agosto de 2012. El objetivo era que los bancos de Ecuador mantuvieran un mayor número de sus activos en el país. Como resultado de esta regulación, algunos cientos de millones de dólares fueron traídos de vuelta al país durante el primer año. Esto demostró ser extremadamente importante en la respuesta del Gobierno a la recesión mundial de 2009.

El presidente Correa llegó al poder prometiendo bajar las tasas de interés, con el objetivo de estimular la inversión interna, el crecimiento y el empleo. Si bien había leyes en contra de la usura, los bancos usualmente las bordearon añadiendo comisiones a los préstamos acordados. En 2007, el Congreso intentó solucionar este problema aprobando una ley que prohibía las comisiones y establecía reglas para las tasas máximas de interés; pero esta fue derribada por el Tribunal Constitucional. El Gobierno de Correa quería que el Banco Central regulara las tasas de interés, y esto fue por fin alcanzado a finales de 2007. El promedio real (ajustado a la inflación) de los tipos de interés de los préstamos ha bajado considerablemente durante el Gobierno de Correa, desde un elevado 8,28 por ciento en abril de 2007 hasta un 3,85 por ciento actualmente. A diferencia de algunos otros bancos centrales, el Banco Central ecuatoriano no subió las tasas de interés nominales cuando la inflación se disparó en 2008, y esto como consecuencia de que acertadamente el Gobierno entendió la inflación como de carácter temporal, manejado por factores externos; así el promedio de la tasa de interés real cayó drásticamente. Dentro de las diferentes categorías, las tasas máximas nominales también se han reducido: la tasa máxima para préstamos a pequeñas empresas es de 11,8 por ciento, los rangos de

microcrédito están entre 25,5 y 30,5 por ciento (dependiendo de la cantidad desembolsada), para viviendas son de 11,3 por ciento, y los préstamos al consumo están a 16,3 por ciento. Antes de estas reformas hubo tasas de interés de microcrédito por encima de 100 por ciento al año, y las tasas de tarjetas de crédito de hasta un 30 por ciento.

La Constitución también caracterizó al sector financiero como compuesto por tres partes: público, privado, y popular y solidario, lo que incluye en él a las cooperativas, a las cooperativas de crédito, asociaciones de ahorro y créditos, y a otras organizaciones basadas en sus miembros. El Gobierno estableció el objetivo de expandir el sector financiero popular y solidario, creando el Programa de Finanzas Populares en 2008 para ampliar el crédito a pequeñas cooperativas financieras, y que así ellas puedan prestar más a pequeñas empresas. En julio de 2012 el sector popular y solidario representó el 16,5 por ciento de los depósitos y alrededor del 23 por ciento de los préstamos, sin incluir anteriores pequeñas cooperativas no reguladas. Dentro de este sector existe una amplia variedad de instituciones, desde grandes cooperativas hasta muy pequeñas cajas de ahorro, por lo que tienen diversas necesidades, incluyendo diferentes reglas y regulaciones. En el pasado, muchas de estas instituciones eran consideradas ilegales, aunque, con frecuencia, el gobierno carecía de la capacidad para cerrarlas. La nueva Constitución las reconoce como un instrumento para el desarrollo, permitiéndoles su regulación y también el apoyo, incluyendo préstamos de segundo nivel de parte de bancos públicos, asistencia técnica, software, y otros tipos de apoyos.

En mayo de 2011 fue creada una entidad pública para el sector financiero popular, con el propósito de garantizar el apoyo y la regulación apropiados. Se ha dado un sustancial incremento en los préstamos hechos por cooperativas frente a los hechos por bancos privados durante el Gobierno de Correa. En enero de 2007 los préstamos de las cooperativas se ubicaban en el 11,1 por ciento del crédito bancario privado; para julio de 2012 ese porcentaje casi se ha doblado, llegando al 19,6 por ciento. Los préstamos de las cooperativas han visto también un amplio incremento en valores absolutos, triplicándose en términos reales en este periodo. Otras medidas de regulación fueron adoptadas para proteger a los consumidores y al interés público. Por ejemplo, la cuota máxima para utilizar un cajero automático se fijó en 50 centavos, cuando un cliente no utilice el cajero que pertenezca a su banco; y la cuota fue eliminada cuando el cliente use la red de

cajeros de su propio banco. (Esto probablemente ha tenido un impacto significativo. Aunque no existen cifras para Ecuador, incluso en países de rentas altas como Estados Unidos, los recargos por cajeros automáticos y otras transacciones -por ejemplo, los cobros de cheques- pueden quedarse con un porcentaje importante de los ingresos de los sectores de menores rentas). Los cargos por el mantenimiento de cuentas corrientes y de ahorro fueron eliminados. Debido a estas cuotas de mantenimiento, los tipos de interés que los bancos pagan por los ahorros de familias de bajos ingresos fueron de facto negativos. También fueron establecidas recargas máximas para otros servicios financieros (emisiones de tarjetas de crédito, transferencias entre bancos). Actualmente, nuevos productos o servicios financieros necesitan ser aprobados por las autoridades reguladoras. Estos nuevos productos o servicios financieros se enfrentan a oposiciones por considerar que estos podrían reprimir la innovación financiera (argumentos similares predominaron en contra de tal regulación en EE.UU. durante el periodo previo a la crisis financiera y a la Gran Depresión). Aun así, esta fue aprobada por el Congreso en un artículo incluido en la Ley de Red de Seguridad Financiera. El Gobierno también tomó medidas para limitar el poder económico y político en el sector financiero. Una disposición en la Constitución de 2008 prohíbe a las “entidades o grupos financieros, sus representantes legales, miembros de su directorio y accionistas” la posesión de acciones en los medios de comunicación. Además, a través de la votación en un referéndum en 2011, se modificó la Constitución para establecer que las instituciones financieras privadas y que las compañías de medios de comunicación privados estuvieran prohibidos de poseer acciones en cualquier compañía fuera del sector financiero o fuera del ámbito de las telecomunicaciones, respectivamente. El artículo de la Constitución de 2008 se aplica a las propias empresas, así como los miembros de su directorio y accionistas.

1.2. Antecedentes y composición del sistema bancario

Breve análisis del sistema Bancario Privado del Ecuador.

El sistema financiero desempeña un papel fundamental en el funcionamiento y desarrollo de la economía. La participación de los entes financieros puede contribuir a elevar el crecimiento económico y bienestar de la población, promoviendo un sano desarrollo de todo el sistema financiero.

Con el financiamiento obtenido a través del sistema financiero, las empresas o instituciones gubernamentales realizan inversión productiva, lo que genera un mayor número de empleos; en consecuencia, se puede alcanzar un mayor desarrollo y crecimiento económico.

El sistema financiero cumple múltiples funciones, entre las que se destacan: captar y promover el ahorro, para luego canalizarlo hacia los diferentes agentes económicos; facilitar el intercambio de bienes y servicios; gestionar medios de pago y buscar el crecimiento económico de la población.

Los bancos son, probablemente, los intermediarios más conocidos del sistema financiero, pues son los que ofrecen directamente sus servicios al público. Sin embargo, hay otros entes y organizaciones públicos y privados que también ofrecen servicios financieros, como las mutualistas, cooperativas y sociedades financieras. Así también, las compañías de seguros, las instituciones de servicios financieros y las compañías auxiliares también conforman el sistema financiero ecuatoriano y se encuentran bajo el control de la Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador. A continuación, se describen algunos de los principales tipos de entes financieros del sector privado:

Como principio de su funcionamiento, los bancos deben garantizar la liquidez, la rentabilidad y la solvencia. La liquidez, refiriéndose a que los bancos deben ser capaces de convertir los depósitos de sus clientes en dinero cuando éstos se los pidan. La rentabilidad, exigida por los propietarios accionistas, ya que la remuneración o dividendos que éstos reciben dependen de los beneficios. Por último, la solvencia, es decir que la banca ha de procurar tener siempre un conjunto de bienes y derechos superiores a sus deudas.

Para concluir, en el sistema bancario ecuatoriano, existe una entidad dominante que es el Banco Pichincha, que se encuentra en el primer lugar de todos los rankings de activos, pasivos, inversiones, cartera bruta, depósitos a la vista, etc; los demás bancos denominados “grandes” se encuentran bastante por debajo de este, aunque entre ellos hay fuerte competencia por el segundo lugar. La banca Privada ha evolucionado positivamente al mostrar bajos niveles de morosidad, expansión de la cartera de créditos

y un aumento sostenido en los activos y pasivos sostenidos por un robusto patrimonio en relación a años anteriores. Esto permite consolidar de mejor manera el sistema financiero que hoy en día da muchas facilidades para los consumidores en temas de cuentas de ahorros, depósitos a plazos e inclusive pagos desde el móvil.

1.2.2. Antecedentes históricos desde su origen hasta la actualidad.

Entre los años 1831 y 1839, en el país se dio inicio a la creación de un sistema financiero, bastante conveniente para la época aunque no muy desarrollado. En la actualidad, tras analizar una gama de posibilidades y sobrepasando vicisitudes, se ha logrado constituir un sistema financiero nacional sólido y solvente.

En 1839, mediante decreto legislativo, se autoriza al Ejecutivo que negocie los fondos para la creación de una institución bancaria. En 1860, se crean el Banco Luzurruga y Banco Particular. En 1899, la Ley General de Bancos fue promulgada. En 1927, se funda el Banco Central y en 1928, la Superintendencia de Bancos y el Banco Hipotecario del Ecuador.

En 1948, debido a que el sistema financiero se va adecuando a las políticas del Fondo Monetario Internacional, se genera una crisis financiera en el país en 1987. En 1994, se derogó la Ley General de Bancos de 1987 por la Ley General de Instituciones del Sistema Financiero. Actualmente, se encuentra vigente la Codificación de la Ley General de Instituciones del Sistema Financiero, publicada en el Registro Oficial 250 del 23 de enero de 2001.

En los años 90, el exceso de instituciones financieras, las permanentes modificaciones a las leyes de acuerdo a las necesidades de los grupos que habían manejado dichas instituciones, fugas de capital, altas tasas de interés y el conflicto bélico con Perú hacen que Ecuador viva una de las más graves crisis bancarias.

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

La regulación del sistema financiero trata de reducir las probabilidades de una crisis financiera, ya que tendría un impacto negativo en la economía, empezando con las pérdidas de los depositantes, reducción al crédito al sector productivo y desempleo.

Dada la dependencia que la economía tiene con los bancos, es importante para los entes reguladores, mantener el control sobre las buenas prácticas de estas instituciones. La regulación bancaria sujeta a los bancos a cumplir ciertos requisitos, los mismos son definidos en el Ecuador por la Superintendencia de Bancos y el Banco Central del Ecuador.

Calificación de Riesgo

Las instituciones del sistema financiero, están obligadas a contratar los servicios de firmas calificadoras de riesgo de prestigio internacional o asociadas con una firma de prestigio internacional, calificadas por la Superintendencia de Bancos. Dicha empresa emite una calificación basado en la capacidad de la institución financiera de administración de los riesgos, calidad crediticia y fortaleza financiera del grupo financiero, cumpliendo con sus obligaciones de manera oportuna con los depositantes y público en general. Con este objeto las empresas calificadoras identifican los riesgos a los que se exponen las entidades sujetas a calificación, que incluyen los riesgos sistémicos, las políticas y procedimientos de administración y gestión de los mismos y su respectivo monitoreo.

La calificación se realiza al menos de manera trimestral y se publica en la prensa a nivel nacional, dentro de los diez primeros días de cada trimestre. Las instituciones financieras exponen en lugar visible, en todas las dependencias de atención al público, la última calificación de riesgo otorgada.

Esta norma pretende que el público en general escoja a la entidad financiera y poder depositar sus fondos basados en la calificación de riesgo y por su parte las entidades financieras Esperan mejorar su calificación para no verse afectados.

Transparencia de la Información

Otra manera de regular la banca es transparentar su información ante el público, los mismos están obligados a remitir de manera mensual a la Superintendencia de Bancos, los estados de situación, pérdidas y ganancias, estado de cambios en la posición financiera y la posición de patrimonio técnico.

Esta misma información de la institución y grupo financiero, será publicada en diarios de circulación nacional al cierre del ejercicio fiscal y al menos cuatro veces al año.

Las instituciones financieras deben presentar en un lugar visible en todas sus oficinas y página web, información actualizada relacionada con sus principales indicadores, información financiera, tasas de interés de las operaciones pasivas y activas, tarifas de servicios, calificación de riesgo y calificación de activos.

Con esta información el público en general y clientes pueden tener conocimiento de la situación del banco y tomar sus decisiones en donde invertir su dinero.

Gobierno Corporativo

La Superintendencia de Bancos regula en el año 2011 el Gobierno Corporativo con el propósito de aplicar las buenas prácticas en la administración de la entidad bancaria. Es por esto que se incorporan en sus estatutos y reglamentos, manuales de políticas internas y en la estructura organizacional, que son de cumplimiento obligatorio para todas las instancias de la organización, se incluyen los derechos y deberes mínimos que tienen los miembros del Directorio: diligencia, lealtad, comunicación y tratamiento de los conflictos de interés, la no competencia, secreto, uso de activos y derecho a la información.

Las instituciones deberán difundir la siguiente información al público a través de su página web institucional:

- Conformación de Capital: Información referente al número de accionistas, distribución del capital por rangos y tiempo de permanencia.
- Participación de la Junta de Accionistas: Número de juntas realizadas en el año, accionistas presentes, votación realizada y gastos incurridos.
- Conformación del Directorio: Composición de los miembros del Directorio, tiempo promedio, rotación, número de reuniones, gasto incurrido.
- Participación de los miembros del Directorio en los comités de riesgos, auditoría, cumplimiento, ética y retribuciones.
- Usuarios de los servicios financieros: Información de reclamos, casos resueltos, nuevos clientes y salidas de clientes.
- Información del Equipo Gerencial referente a su tiempo de servicio, género y nivel de estudios.
- Información Laboral: Número de empleados por género, nivel de estudios, antigüedad, rango de salarios.
- Capacitación: Asistentes y número de capacitaciones y el monto de inversión.

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

La banca del siglo XXI demanda exigencias adicionales, ya que se enfoca, además de la intermediación financiera clásica de captar ahorro y colocar crédito, en proveer una variedad de productos y servicios que permitan realizar transacciones ágiles y eficientes enfocándose en altos estándares de calidad y servicio. La banca ecuatoriana no escapa a este gran reto, sobre todo, en este 2015 en el que se oficializaron las nuevas reglas de mercado a partir de la entrada en vigencia del Código Orgánico Monetario y Financiero (septiembre 2014). En este contexto, las entidades financieras tienen el desafío de consolidar nuevas estrategias para el desarrollo de las actividades de intermediación financiera.

Tabla 2. Bancos Privados del Ecuador

BANCOS PRIVADOS DEL ECUADOR	PARTICIPACION TOTAL DE ACTIVOS (MARZO 2016)
BANCO PICHINCHA	9.013,76
BANCO PACIFICO	5.053,28
BANCO PRODUBANCO	3.676,22
BANCO DE GUAYAQUIL	3.647,40
TOTAL DE BANCOS GRANDES	21.390,65
BANCO DE AUSTRO	1.467,58
BANCO BOLIVARIANO	2.685,24
BANCO GENERAL RUMINAHUI	598.966,67
BANCO DE LOJA	393.468,68
BANCO DE MACHALA	571.635,17
BANCO INTERNACIONAL	2.686,75
BANCO SOLIDARIO	670.130,87
BANCO PROCEDIT	381.201,70
BANCO CITIBANK	620.336,98
TOTAL DE BANCOS MEDIANOS	3.242.579,64
BANCO AMAZONAS	151.047,17
BANCO COMERCIAL DE MANABI	41.127,38
BANCO LITORAL	18.441,54
BANCO COOPNACIONAL	166.843,94
BANCO CAPITAL	108.133,57
BANCO FINCA	40.711,19
BANCO DELBANK	26.202,16

BANCO D-MIRO	115.523,74
BANCO DE DESARROLLO	139.433,86
TOTAL DE BANCOS PEQUEÑOS	807.464,55

Fuente: Superintendencia de Bancos

Elaborado: La Autora

Tabla 3. Clasificación de riesgo

INSTITUCION FINANCIERA	FIRMA CALIFICADORA DE RIESGO A DIC. 2014 (1)	Al 31 Marzo 2014	Al 30 Junio 2014	Al 30 Sept. 2014	Al 31 Dic. 2014
AMAZONAS S.A.	SOC.CAL.RIESGO LATINOAMERICANA SCR LA / CLASS INTERNATIONAL RATING (2)	AA/AA+	AA/AA+	AA/AA+	AA/AA+
BOLIVARIANO S.A.	BANK WATCH RATINGS / PCR PACIFIC S. A.	AAA- / AAA-	AAA- / AAA-	AAA- / AAA-	AAA- / AAA-
CITIBANK N.A	PCR PACIFIC S. A	AAA	AAA	AAA	AAA
CAPITAL S.A.	SOC.CAL.RIESGO LATINOAMERICANA SCR LA	AA-	AA-	AA-	AA-
COFIEC S.A	BANK WATCH RATINGS	BBB-	BBB-	BBB-	C
COMERCIAL DE MANABI S.A.	SOC.CAL.RIESGO LATINOAMERICANA SCR LA	A-	A-	A-	A-
COOPNACIONAL S.A.	SOC.CAL.RIESGO LATINOAMERICANA SCR LA	AA-	AA-	AA-	AA-
D-MIRO S.A.	MICROFINANZA RATING S.A.	BBB+	A-	A-	A-
DE GUAYAQUIL S.A.	SOC.CAL.RIESGO LATINOAMERICANA SCR LA / PCR PACIFIC S. A	AAA / AAA-	AAA / AAA-	AAA / AAA-	AAA / AAA-
DE LOJA S.A.	PCR PACIFIC S. A	AA+	AA+	AA+	AA+
DE MACHALA S.A.	SOC.CAL.RIESGO LATINOAMERICANA SCR LA	AA+	AA+	AA+	AA+
DE LA PRODUCCION PRODUBANCO S.A	BANK WATCH RATINGS / PCR PACIFIC S. A.	AAA- /AAA-	AAA- /AAA-	AAA- /AAA-	AAA- /AAA-
DEL AUSTRO S.A.	SOC.CAL.RIESGO LATINOAMERICANA SCR LA / CLASS INTERNATIONAL	AA- / AA-	AA- / AA-	AA- / AA-	AA- / AA-
DEL LITORAL S.A.	SOC.CAL.RIESGO LATINOAMERICANA SCR LA	A	A	A	A
DEL PACIFICO S.A.	SOC.CAL.RIESGO LATINOAMERICANA SCR LA (No.1) / BANK WATCH RATINGS (No.2)	AAA-	AAA- / AAA-	AAA- / AAA-	AAA- / AAA-
DELBANK	BANK WATCH RATINGS	BBB	BBB	BBB	BBB
BANCO DESARROLLO DE LOS PUEBLOS S.A. (2)	BANK WATCH RATINGS	BBB	BBB	BBB	BBB
GENERAL RUMIÑAHUI	PCR PACIFIC S.A.	AA+	AA+	AA+	AA+
INTERNACIONAL S.A.	PCR PACIFIC S. A / BANK WATCH RATINGS	AAA- /AAA -	AAA- /AAA -	AAA- /AAA -	AAA- /AAA -
FINCA S.A.	BANK WATCH RATINGS	BB+	BB+	BB+	BB
PICHINCHA C.A.	BANK WATCH RATINGS / PCR PACIFIC S.A.	AAA- / AAA-	AAA- / AAA-	AAA- / AAA-	AAA- / AAA-

PROCREDIT S.A.	SOC.CAL.RIESGO LATINOAMERICANA SCR LA / BANK WATCH RATINGS	AAA-/ AAA-	AAA-/ AAA-	AAA-/ AAA-	AAA-/ AAA-
PROMERICA S.A		AA+	AA+		
SOLIDARIO S.A.	PCR PACIFIC S. A. / CLASS INTERNATIONAL RATING	AA / AA+	AA / AA+	AA / AA+	AA / AA+

Fuente: Superintendencia de Bancos

Elaborado: La Autora.

1.2.5. Ranking de instituciones financieras bancarias del Ecuador

Durante el segundo semestre de 2014 la economía ecuatoriana entró en desaceleración y, durante el segundo semestre del 2015, el ciclo económico inició un proceso de recesión que está marcado por períodos de bajos crecimientos. Las expectativas económicas de crecimiento para 2016 son de crecimiento nulo (0,06%), y para 2017, el crecimiento se mantendrá todavía en niveles muy bajos, inferiores al 1%.

Esta contracción económica afecta a los indicadores de depósitos y por tanto de crédito, activos y utilidades en el sistema financiero. En 2015 se observa un fuerte retroceso en todos los indicadores relevantes para el sistema financiero, es así que se detecta una reducción en los activos, créditos, depósitos y utilidades, la cual se generaliza en casi todas las instituciones del sistema financiero: solo las cooperativas segmento 11 registran un leve incremento. No obstante, el deterioro de los balances de las entidades financieras a diciembre de 2015 respecto del 2014 es evidente.

El sistema de bancos ha venido en un proceso de reducción de actores y aumento de concentración de mercado, que es marcado por la consolidación de los grandes participantes y la venta o fusión de los activos de los pequeños actores. Todavía están pendientes los procesos de compra de sociedades financieras y el ingreso de Diners Club actualmente sociedad financiera al sistema de bancos, que es un hecho que se tiene que generar por las regulaciones monetarias y financieras vigentes.

De esta forma, en número de instituciones con la salida de Cofiec, el sistema de bancos privados reporta 21 actores que ven reducidos sus activos entre 2014 y 2015 en -8,2% (USD 2.755 millones), explicado por la caída de los depósitos en el sistema de bancos que bajan en 3.182 millones (-11,5%).

La reducción de los activos se explica principal mente por la caída de la cartera de

créditos que pasa de USD 19.651 millones en 2014 a USD 18.773 en 2015 (-4,5%), mientras que la tasa de crecimiento del crédito entre 2013 y 2014 fue de 13,9%. Sin embargo el deterioro de la economía se observa también en otro indicador que es el de la cartera en riesgo o morosa que pasa de USD 448 millones en 2013 a 565 en 2014 y a 687 millones en 2015, lo que corresponde a un indicador de morosidad del 2,6%, 2,9% y 3,7% respectivamente.

Esta reducción de activos y cartera afectaron los niveles de utilidad del sistema de bancos. En 2015 se reportó USD 63.7 millones menos en utilidades, en comparación con 2014, es decir, -19%. Esta reducción ubica las utilidades del total del sistema de bancos en USD 271 millones en 2015, que corresponde a una rentabilidad sobre activo de 0,9% y una rentabilidad sobre patrimonio de 8,2%.

En su conjunto el sistema reportó a diciembre 2015: USD 271 millones en utilidades, 63,7 millones menos que en 2014, éstas representan un retorno sobre el activo (ROA) del 0,9% y un retorno sobre el patrimonio (ROE) del 8,2%, esto representa una reducción en la rentabilidad del sistema financiero frente a lo observado en 2014, ya que el ROA reportado en ese año fue de 1% y el ROE fue del 10.7%.

De esta manera, pese a que se observa el impacto de la desaceleración de la economía en los indicadores presentados por el sistema de bancos privados, las reservas de liquidez, provisiones, cobertura de cartera en riesgo y el esfuerzo de las instituciones por controlar la morosidad de la cartera de crédito, permiten mantener buenos indicadores de solvencia y bajos índices de riesgos. De esta manera al analizar la morosidad de la cartera por segmento se observa que la morosidad del crédito comercial se ubica en 1,1%; la de crédito de vivienda en 2,1%; la de crédito educativo se ubica en 5,1%; la de crédito para microempresa en 5,7% y, la del crédito para consumo, en 6,9%.

Las provisiones constituidas por el sistema de bancos para cubrir los riesgos de su cartera, representan 187% de la cartera en riesgo, mientras que el patrimonio en relación a los activos pasa del 9,3% al 10,7% y los fondos disponibles en relación a las obligaciones con el público mejoran del 22,2% al 24,8%.

Así, la banca privada pese a reportar una disminución en sus índices de rentabilidad y crecimiento de activos, todavía mantiene buenos ratios de eficiencia, control y de

cobertura de riesgos, lo que le permite arrancar el 2016 con una situación financiera estable y buenas reservas de liquidez de cara a los retos que trae el entorno económico en los próximos meses.

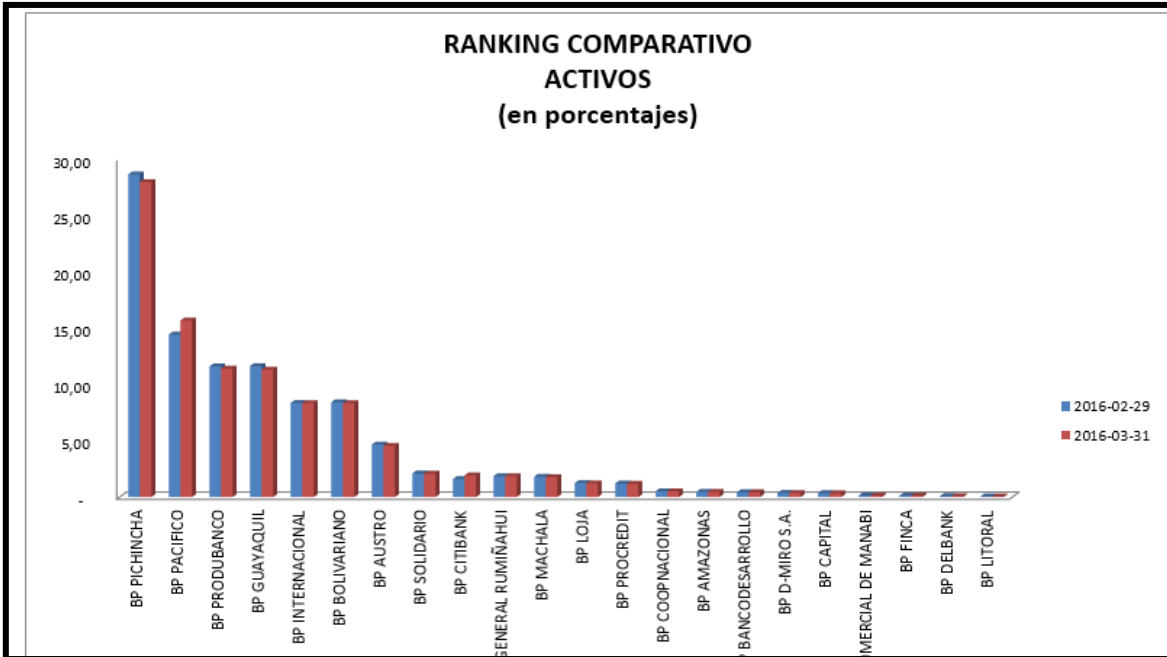


Gráfico 2. Ranking comparativo activos.

Fuente: <http://www.ekosnegocios.com/negocios/verArticuloContenido.aspx?idArt=5401>

Elaborado: La Autora.

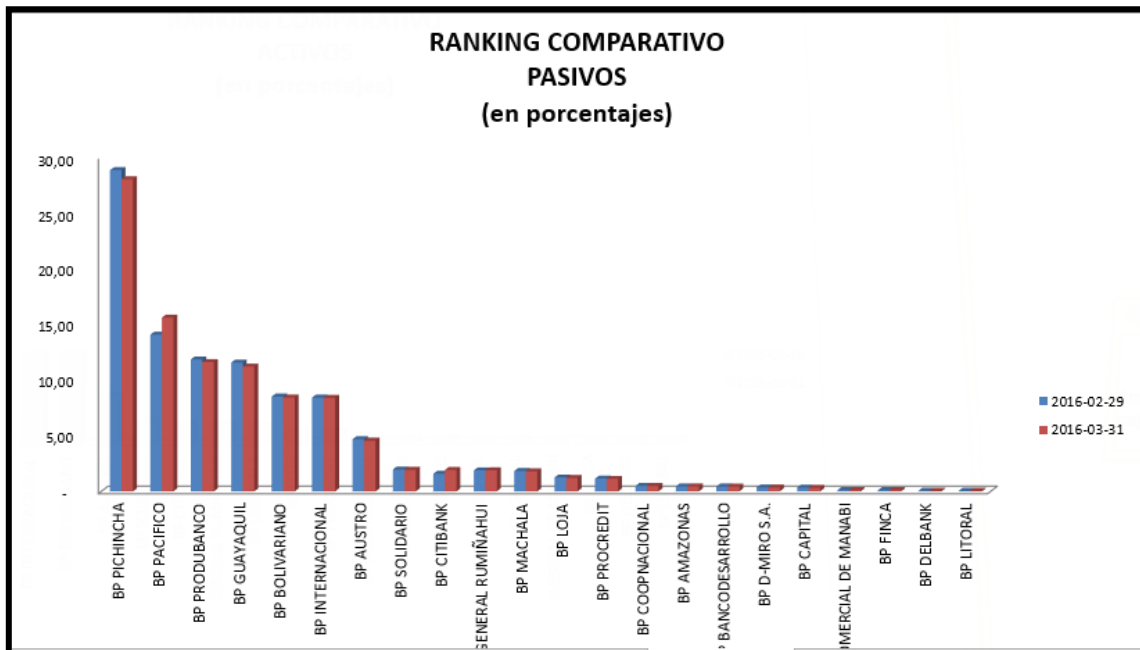


Gráfico 3. Ranking comparativo pasivos.

Fuente: <http://www.ekosnegocios.com/negocios/verArticuloContenido.aspx?idArt=5401>

Elaborado: La Autora.

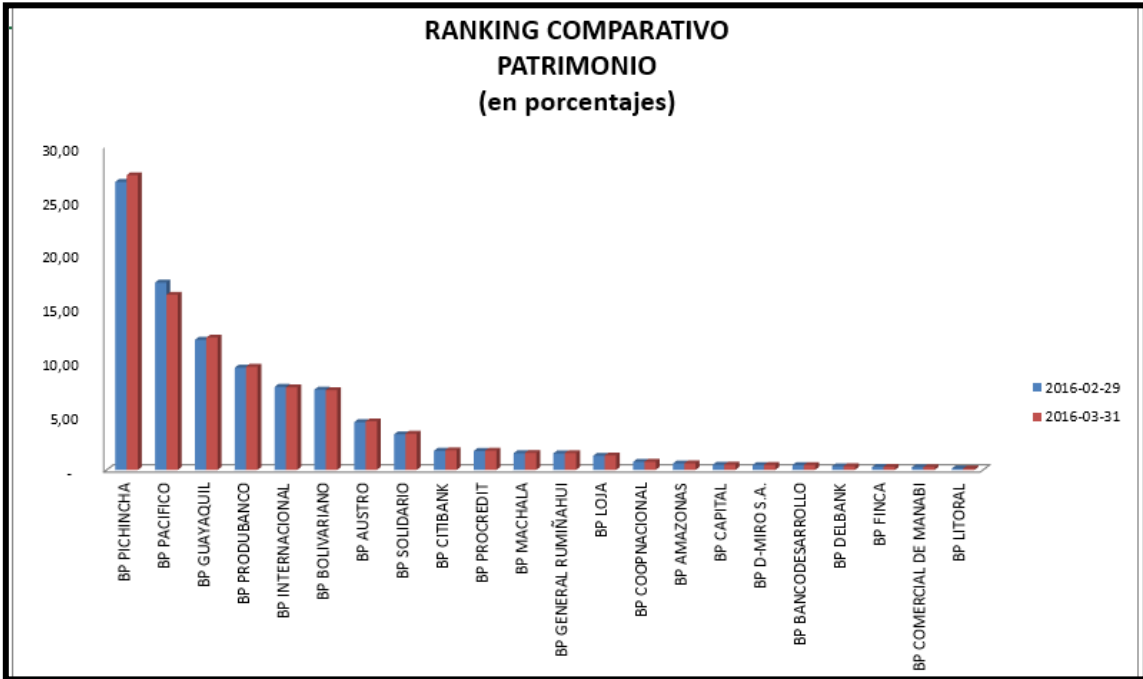


Gráfico 4. Ranking comparativo patrimonio
 Fuente: <http://www.ekosnegocios.com/negocios/verArticuloContenido.aspx?idArt=5401>
 Elaborado: La Autora.

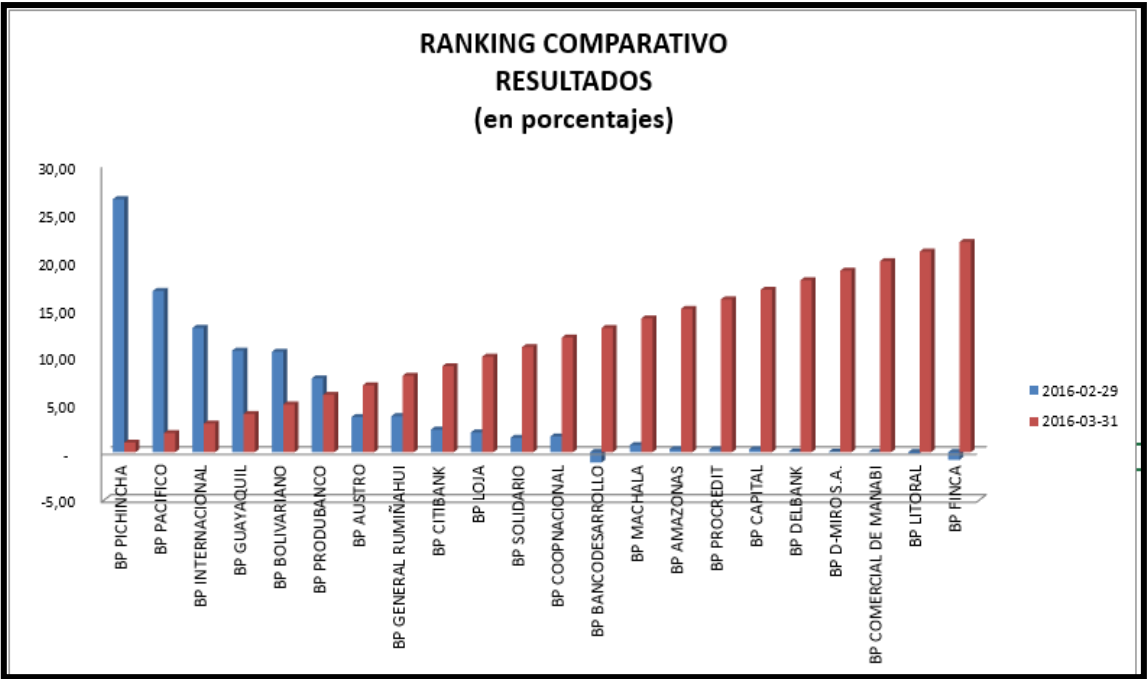


Gráfico 5. Ranking comparativo resultados.
 Fuente: <http://www.ekosnegocios.com/negocios/verArticuloContenido.aspx?idArt=5401>
 Elaborado: La Autora.

Tabla 4. Regulación de tasas de interés en Ecuador

TASAS DE INTERÉS			
<i>mayo-2016</i>			
1. TASAS DE INTERÉS ACTIVAS EFECTIVAS VIGENTES			
Tasas Referenciales		Tasas Máximas	
Tasa Activa Efectiva Referencial para el segmento:	% anual	Tasa Activa Efectiva Máxima para el segmento:	% anual
Productivo Corporativo	8.97	Productivo Corporativo	9.33
Productivo Empresarial	10.17	Productivo Empresarial	10.21
Productivo PYMES	11.63	Productivo PYMES	11.83
Comercial Ordinario	9.65	Comercial Ordinario	11.83
Comercial Prioritario Corporativo	8.89	Comercial Prioritario Corporativo	9.33
Comercial Prioritario Empresarial	10.09	Comercial Prioritario Empresarial	10.21
Comercial Prioritario PYMES	11.09	Comercial Prioritario PYMES	11.83
Consumo Ordinario	16.81	Consumo Ordinario*	17.30
Consumo Prioritario	16.71	Consumo Prioritario **	17.30
Educativo	9.30	Educativo **	9.50
Inmobiliario	10.91	Inmobiliario	11.33
Vivienda de Interés Público	4.97	Vivienda de Interés Público	4.99
Microcrédito Minorista	26.98	Microcrédito Minorista	30.50
Microcrédito de Acumulación Simple	25.30	Microcrédito de Acumulación Simple	27.50
Microcrédito de Acumulación Ampliada	22.21	Microcrédito de Acumulación Ampliada	25.50
Inversión Pública	7.84	Inversión Pública	9.33

Nota:
 *Según la Resolución 140-2015-F, publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 627 de 13 de noviembre de 2015, se establece que la tasa de interés activa efectiva máxima para el segmento Consumo Ordinario será de 17.30%; la misma que entrará en vigencia a partir de su publicación en el Registro Oficial.
 **Según la Resolución 154-2015-F, de 25 de noviembre de 2015, se establece que la tasa de interés activa efectiva máxima para el segmento Consumo Prioritario será de 17.30% y para el segmento Educativo será de 9.50%

Fuente:(<https://contenido.bce.fin.ec/documentos/Estadisticas/SectorMonFin/TasasInteres/TasasVigentes012016.htm>).

Elaborado: La Autora.

Tabla 5. Tasa Básica del Banco Central del Ecuador

TASA BÁSICA DEL BANCO CENTRAL DEL ECUADOR	
Semana de vigencia	% anual
28 diciembre 2015 - 03 enero 2016	0,20
04 enero 2016 - 10 enero 2016	0,20
11 enero 2016 - 17 enero 2016	0,20
18 enero 2016 - 24 enero 2016	0,20

25 enero 2016 - 31 enero 2016	0,20
01 febrero 2016 - 7 febrero 2016	0,20
08 febrero 2016 - 14 febrero 2016	0,20
15 febrero 2016 - 21 febrero 2016	0,20
22 febrero 2016 - 28 febrero 2016	0,20
29 febrero 2016 - 06 marzo 2016	0,20
07 marzo 2016 - 13 marzo 2016	0,20
14 marzo 2016 - 20 marzo 2016	0,20
21 marzo 2016 - 27 marzo 2016	0,20
28 marzo 2016 - 03 abril 2016	0,20
04 abril 2016 - 10 abril 2016	0,20
11 abril 2016 - 17 abril 2016	0,20
18 abril 2016 - 24 abril 2016	0,20
25 abril 2016 - 01 mayo 2016	0,20
02 mayo 2016 - 08 mayo 2016	0,20
09 mayo 2016 - 15 mayo 2016	0,20
16 mayo 2016 - 22 mayo 2016	0,20
23 mayo 2016 - 29 mayo 2016	0,20

Fuente: (<https://contenido.bce.fin.ec/documentos/Estadisticas/SectorMonFin/TasasInteres/TasasVigentes012016.htm>).

Elaborado: La Autora.

CAPÍTULO 2

ESTRATEGIAS EN INVERSIONES Y FUENTES DE FINANCIAMIENTO DEL

BANCO BOLIVARIANO Y SU PARTICIPACIÓN EN EL CONSOLIDADO

NACIONAL.

2.1. Antecedentes del Banco Bolivariano

El Banco Bolivariano se establece en el Ecuador con una base sólida de 150 millones de sucres de capital inicial que constituyó el más grande capital pagado en la historia del país, apoyado por importantes sectores de la industria, las finanzas, el agro y el comercio.

Se consolida como un Banco profesional, con personal escogido por su alta calificación técnica, académica y nivel de experiencia. Esta entidad financiera cuenta con los servicios de Cuentas Corrientes, Crédito, Cobranzas, Comercio Exterior, Cambio, Ahorros, Hipotecarios y Mandato.

Este banco posee una red de cobertura que abarca catorce provincias del país, con 73 oficinas y 1709 empleados, está ubicado dentro del grupo de bancos medianos, siendo el quinto mayor banco del sistema financiero ecuatoriano, al concentrar el 8,3% de los activos del sistema de bancos privados

2.1.1. Historia

El Banco Bolivariano se constituyó en Guayaquil en agosto de 1978, se inscribió en el Registro Mercantil el 19 de abril de 1979 e inició sus operaciones el 13 de marzo de 1980, con aproximadamente 50 colaboradores. En octubre de 1991 se realiza la fusión entre el Banco Bolivariano C.A. y la Financiera Guayaquil S.A. operación que duplica la capacidad operativa y triplica el patrimonio de la Institución.

A inicios del nuevo milenio, se conforma el Grupo Financiero Bolivariano, con el Banco Bolivariano como cabeza del grupo. De esta forma, los servicios financieros se extienden a: I) administración de fondos y negocios fiduciarios, II) presencia en la Bolsa de Valores, mediante la administración de portafolios y negocios bursátiles, junto con finanzas corporativas en estructuraciones de deuda en el Mercado de Capitales, III) prestación de servicios auxiliares a instituciones del sistema financiero relacionados a la gestión y emisión de tarjetas de crédito.

En esta misma época el Banco Bolivariano re direcciona su estrategia hacia la creación y comercialización de créditos personales, créditos hipotecarios y tarjetas de crédito lo que le permitió mejorar su situación de liquidez y generar mayores utilidades.

La incorporación del negocio de remesas dentro de sus servicios bancarios ha permitido la expansión de esta entidad financiera, lo que se refleja en el buen desempeño de sus indicadores financieros.

El Banco Bolivariano ha experimentado un importante crecimiento en los últimos años, alcanzando un nivel de activos a diciembre de 2009 de USD 1,3 billones, que representa una participación en el sistema de 7.8%, con una cartera de USD 675 millones. Así también ha alcanzado un importante nivel de depósitos del público que se ubica en aproximadamente USD 1,1 billones y ha incrementado su patrimonio, ubicándolo en USD 124 millones, a través de las continuas capitalizaciones de resultados que sus Accionistas y Directorio, comprometidos con la evolución de la Institución y sus depositantes, han instruido a través de los años de vida institucional. Todo ello ha permitido un incremento significativo en el patrimonio técnico, pasando de 11,9% en el año 2004 para ubicarse en el año 2009 en 12,3% y si Tier 1 que corresponde a la parte más fuerte del patrimonio técnico de 7,9% en el 2004 a 10,9% en el 2009.

De igual forma la calidad de activos de la Institución se mantiene entre las mejores del Sistema de Bancos, con una cartera improductiva de 1.2% a diciembre 2009, aproximadamente la mitad del nivel de este indicador para el sistema (2.9%).

Por otro lado, la Institución se esfuerza continuamente en mejorar sus niveles de eficiencia, resultando en un indicador de Gasto Operacional + Provisiones / Ingresos Operativos Netos de 76.5% en relación al del Sistema de Bancos que se ubica en 84.7% a diciembre 2009, y el indicador de Gasto Operacional + Provisiones / Activo Neto Promedio de 5.3% frente al del Sistema de Bancos que está en 6.9%, lo que refleja la adecuada administración de sus recursos.

Al comparar los recursos líquidos de la Institución con los depósitos del público, encontramos un indicador de 52.1% a Diciembre 2009.

De tal forma en términos de rentabilidad la Institución mantiene niveles de retorno sobre patrimonio superiores a los del sistema, alcanzando un ROE de 14.0% en diciembre 2009, mientras el sistema registra 12.2% a la misma fecha.

2.1.2. Productos y servicios

El portafolio de productos y servicios financieros del Banco Bolivariano está constituido por varios productos y servicios que benefician a los diferentes clientes que son parte de esta entidad financiera, en la Tabla No.2 se detallan los principales.

Tabla 6. Productos y servicios Banco Bolivariano.

Productos y Servicios	
Cuenta de Ahorros en Euros	Tiene la particularidad de permitir al cliente ahorrar en la moneda de la Comunidad Económica Europea, ofreciendo alta rentabilidad en su inversión y márgenes interesantes en el incremento de capital, por el valor cambiario.
Cuenta Más	Fue creada con la finalidad de apoyar a los clientes a guardar el dinero de sus fondos de reserva, ofreciéndoles un interés superior al otorgado por el IEES, otorgándoles la oportunidad de tener disponibles sus fondos en mediano y largo plazo
Cuenta Kids y Cuentas Joven	Permite el control del dinero a los padres, pero al mismo tiempo entregan la responsabilidad al menor de edad para que empiece a manejar sus propios fondos. A través de los medios, se maneja el control adecuado de las transacciones que allí se realicen, y se supervisa el incremento de montos y gastos incurridos por el menor.
Tu Cuenta en Ecuador	A través de esta cuenta los clientes pueden guardar el dinero enviado por sus familiares desde el exterior para eventos futuros. También permiten a los ecuatorianos residentes en el exterior ahorrar con miras a obtener un bien.
Cuenta Corriente veinte4	Diseñada para aquellos clientes que poseen pequeños y grandes comercios y necesitan realizar transacciones frecuentes.
Veinte4 Asistencia y Veinte4 Asistencia Plus	Se trata de un servicio de consulta y tratamiento médico, el cliente puede acceder a asistencia médica y odontológica telefónica, la cobertura es para e titular, cónyuge e hijos menores de 21 año; así también puede acceder a asistencia exequial, cuyo servicio cubre los gastos

	médicos como consecuencia del fallecimiento del titular de la cuenta, permite a los familiares solventar los gastos de funeraria, trámites, transportación o repatriación del cadáver y transmisión de mensajes urgentes.
Plan Seguro Remesas	Creado para los ecuatorianos residentes en el exterior, los clientes de ecua giros que reciben dinero de sus familiares en el exterior a través de una cuenta en el Banco Bolivariano en casos de fallecimiento del cliente, este plan se encarga de la repatriación del cuerpo con servicios funerarios incluidos.
Otros Servicios	
Plan Visión	
Tu Casa Efectiva	
Plataforma transaccional	
Pago de Roles	
Pago a proveedores	
Pago a terceros	
Preavisos de cheques	
Transferencias nacionales e internacionales	
Cobro inmediato	
Cobro programado	
Depósitos y transferencias en línea	
Bankard Visa y Mastercard	

Fuente: Memoria del Banco Bolivariano

Elaborado: La Autora

2.1.3. Cobertura geográfica nivel nacional

El Banco Bolivariano inició sus actividades en la ciudad de Quito hace aproximadamente 20 años y hoy maneja en esta ciudad, una red de oficinas que atienden a más de 30.000 clientes, en la ciudad de Cuenca inicia sus actividades el 12 de octubre de 1996 teniendo mayo acogida la Banca Pyme que es la que posee mayor demanda.

En términos de cobertura geográfica se puede mencionar que las oficinas de Banco Bolivariano se encuentran distribuidas en varias de las ciudades a nivel nacional, posee un total de 117 oficinas distribuidas en 15 provincias a nivel nacional, posee 278 cajeros ATM.

Las Sucursales constituyen un pilar importante en el crecimiento de la Institución, ubicadas en los polos de mayor desarrollo del país, es decir, en ciudades como Guayaquil, Samborondón, Duran, Ibarra, Ambato, Azogues, Loja, Cañar, Babahoyo, Santo Domingo, Esmeraldas Mantas, Machala, Portoviejo.

Sus corresponsales internacionales se encuentran en:

- ♣ **América del Norte:** Canadá, Estados Unidos, México
- ♣ **América Central:** Panamá
- ♣ **América del Sur:** Argentina, Brasil, Colombia, Perú, Uruguay
- ♣ **Europa:** Alemania, Bélgica, Eslovaquia, España, Francia, Holanda, Hungría, Inglaterra, Italia, Rusia, Turquía.
- ♣ **Asia:** China, Hong Kong, Macau, Corea del Sur, Filipinas, India, Indonesia, Japón, Bangladesh, Singapur, Tailandia, Taiwán, Malasia.
- ♣ **África,** Sudáfrica
- ♣ **Medio Oriente,** Emiratos Árabes Unidos, Pakistán
- ♣ **Bancos Multilaterales,** Banco Interamericano de Desarrollo (BID), Corporación Interamericana de Inversiones (CII), Banco de Desarrollo de América Latina (CAF), Corporación Financiera Internacional (IFC).

Debido a la coyuntura económica, Banco Bolivariano C.A., se encuentra fortaleciendo su sistema y políticas de cobranza, por lo cual se ha reestructurado las operaciones del área a cargo de la misma y de la empresa de cobranza. Es importante recalcar el comportamiento más dinámico que se ha dado en la banca de consumo, situación que ha favorecido a la Institución y al mismo tiempo le ha permitido diversificar su productos y extender geográficamente sus operaciones.

2.2. Composición de las inversiones

2.2.1 Clasificación de las Inversiones

Banco Bolivariano C.A., como se observa en el gráfico 6, ha colocado sus recursos en inversiones netas de buena rentabilidad; éstas pasaron a representar el 13,28% en diciembre de 2012 con un monto de US\$ 295,27 millones, evidenciando un crecimiento

del 16,03% con respecto a diciembre de 2011, para diciembre del 2014 represento el 14,28% con un monto de US\$ 412, 962 millones, evidenciando un crecimiento de 14,69%.

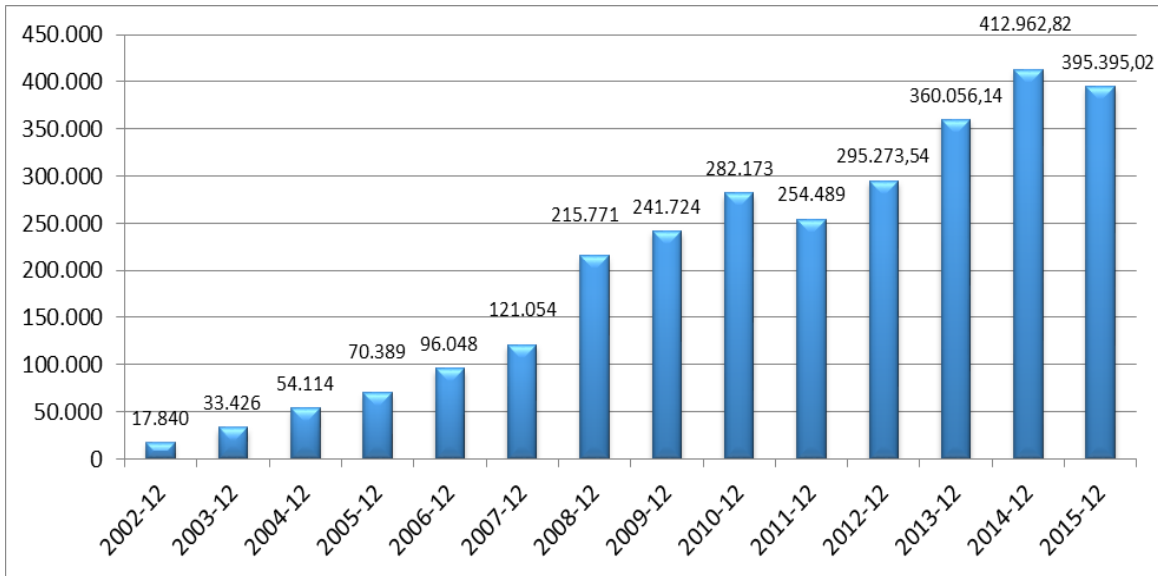


Gráfico 6. Evolución de las Inversiones del Banco Bolivariano

Fuente: Memoria del Banco Bolivariano

Elaborado: La Autora

Las inversiones de Banco Bolivariano C.A., se encuentran compuestas de la siguiente manera:

- Inversiones del sector privado 69,97%.
- Inversiones del sector público 27,87%.
- Disponibilidad restringida 2,59%.

Según el Balance General a Abril 2016 las Inversiones que contiene el Banco Bolivariano son las siguientes:

Inversiones a valor razonable con cambios en el estado de resultados, pueden ser clasificados dentro de esta categoría, instrumentos financieros adquiridos con el objetivo de venderlos en un plazo no mayor a 90 días, y que cumplan con las siguientes características:

- Existe un mercado activo de alta transaccionalidad y se evidencia un patrón reciente de toma de ganancias a corto plazo; y

- Han sido designados desde el reconocimiento inicial para contabilizarlos en esta categoría.

No podrán contabilizarse dentro de esta categoría: instrumentos financieros reportados o transferidos (REPOS), utilizados como mecanismos de cobertura o garantía, o cuya disponibilidad está restringida; tampoco instrumentos que hayan sido emitidos por la propia entidad o por instituciones de su grupo financiero

Inversiones mantenidas hasta su vencimiento, pueden ser clasificados dentro de esta categoría, instrumentos financieros adquiridos o reclasificados con la intención de mantenerlos hasta su vencimiento (la política de gestión de inversiones de la institución financiera debe regular la tenencia de estos instrumentos), siempre que la entidad tenga la capacidad financiera para mantenerlos hasta el vencimiento. Estas inversiones deben tener una calificación de riesgo local o internacional del instrumento o del emisor, con grado de inversión. Se exceptúan del requisito de calificación de riesgo a los instrumentos emitidos, avalados o garantizados por el Ministerio de Finanzas, el Banco Central del Ecuador y las instituciones financieras públicas.

No podrán registrarse dentro de esta categoría, los instrumentos financieros que la entidad planifique mantener por un período indeterminado; instrumentos con opción de rescate por parte de la entidad; emitidos por la propia entidad o por instituciones de su grupo financiero; e, instrumentos financieros de deuda perpetua que prevén pagos por intereses por tiempo indefinido.

Inversiones disponibles para la venta, corresponde a los instrumentos financieros que no se encuentren clasificados en “Inversiones a valor razonable con cambios en el estado de resultados” o “Inversiones mantenidas hasta su vencimiento”.

Disponibles para la venta de entidades del sector público la cual se establece dentro de cinco rangos clasificados según días, de 1 a 30 días, de 31 a 90 días, de 81 a 180 días, de 181 a 360 días de más de 360 días.

Disponibles para la venta del Estado o de entidades del sector público se considera los rangos en días de 1 a 30 días y de 31 a 90 días.

Mantenidas hasta su vencimiento del Estado o de entidades del sector público, dentro de un rango de 91 a 180 días.

Inversiones de disponibilidad restringida, corresponde a los instrumentos de inversión para cuya transferencia de dominio existen limitaciones o restricciones de carácter legal o contractual. Estas inversiones provienen de una reclasificación desde otra categoría, puesto que no se adquieren con tal restricción.

2.2.2 Análisis comparativo de inversiones por tipo

Las inversiones a abril 2016 representan el 18% del total de los activos del Banco, cuyo valor asciende a 469.370,96 miles de dólares descontando las provisiones.

En la tabla 7, se observa los diferentes tipos de inversiones en las que se distribuye esta cuenta, donde se puede evidenciar la subcuenta disponibles para la venta de entidades del sector privado es la principal subcuenta, en vista de que representa el 53,75%. La subcuenta Inversiones disponibles para la venta del Estado o de entidades del sector público alcanza el 12.24%; las inversiones mantenidas hasta su vencimiento del Estado o de entidades del sector público con el 28.05% y de disponibilidad restringida el 6.22%. La provisiones para inversiones con el 0.25%.

Tabla 7. Estado de inversiones (miles de dólares) Abril 2016

CODIGO	CUENTA	VALOR	%
1301	A valor razonable con cambios en el estado de resultados del Estado o de entidades del sector público	-	-
1302	A valor razonable con cambios en el estado de resultados de entidades del sector privado	-	-
1303	Disponibles para la venta de entidades del sector privado	252265.50	53.75
1304	Disponibles para la venta del Estado o de entidades del sector público	57441.79	12.24
1305	Mantenidas hasta el vencimiento de entidades del sector privado	-	-
1306	Mantenidas hasta su vencimiento del Estado o de entidades del sector público	131637.01	28.05
1307	De disponibilidad restringida	29182.82	6.22
1399	(Provisión para inversiones)	-1156.16	-0.25
13	INVERSIONES	469.370.9611	100

Fuente: http://www.bolivariano.com/images/pdfs/jga_2016_estados_financieros.

Elaborado: La Autora

Las inversiones disponibles para la venta de entidades del sector público para el mes de abril crecieron en un 0,48%, es decir, existió un incremento de 2233,43 dólares. En cuanto a las inversiones disponibles para la venta del Estado o entidades del sector público incrementaron en mayor cuantía (13,73%) obteniendo para el mes de abril 6933,64 dólares adicionales, se presenta una inversión en el rango de más de 360 días.

Aquellas inversiones mantenidas hasta su vencimiento del Estado o de entidades del sector público crecieron en un 1,10%. De todos los diferentes tipos de inversiones la que representa o tiene mayor peso es la disponible para la venta de entidades del sector público, puesto que representan el 9,50%.

2.3. La estructura financiera

En la tabla 8 se muestra la estructura financiera al mes de abril 2016 en comparación con el mes de Marzo. Al mes de abril de 2016 los activos disminuyeron en 1,15%, producto de la disminución de sus principales rubros: fondos disponibles y Cartera de créditos que representan 27,8% y 49,0% respectivamente.

Tabla 8. Estructura Financiera del Banco Bolivariano (miles de dólares) Marzo-Abril 2016

ESTRUCTURA FINANCIERA- Datos del Balance En millones de dólares	Marzo	Abril	Variación Marzo-Abril 2016
Activo	2685235.142	2654277.165	-1.15%
Fondos disponibles	746564.0944	721704.1126	-3.33%
Inversiones	467137.5333	469370.9611	0.48%
Cartera de créditos	1314844.851	1309978.35	-0.37%
Deudores por aceptaciones	13996.01	10713.57727	-23.45%
Cuentas por cobrar	18609.73374	17386.9023	-6.57%
Bienes realizables, adjudicados por pago, de arrendamiento mercantil y no utilizados por la institución	1657.86018	1657.86018	0.00%
Propiedades y equipo	38212.1933	38324.29523	0.29%
Otros activos	84212.86608	85141.1064	1.10%
PASIVOS	2441599.403	2409273.905	-1.32%
Obligaciones con el Público	2228845.784	2197910.529	-1.39%
Operaciones Inmediatas	20044.58641	26054.62562	29.98%

Obligaciones Financieras	93392.89565	93370.57478	-0.02%
Aceptaciones en circulación	13996.01	10713.57727	-23.45%
Cuentas por pagar	67998.56709	64937.58401	-4.50%
Obligaciones convertibles en acciones y aportes para futura capitalización	12265.958	12064.338	-1.64%
Otros pasivos	5055.60193	4222.67592	-16.48%
PATRIMONIO	238719.9914	238,776.54	0.02%
Capital Social	182000	182000	0.00%
Reservas	54262.99133	54,262.99	0.00%
Superávit por valuaciones	2422.50765	2,479.06	2.33%
Resultados	34.49244	34.49	-0.01%

Fuente: <http://www.bolivariano.com/inicio2/transparencia-en-la-informacion-inicio.html>.

Elaborado: La Autora

El portafolio de crédito disminuyó en 0,37% respecto al mes de marzo, debido a la disminución de todos sus segmentos: comercial, consumo y vivienda. Por otra parte, los fondos disponibles disminuyeron 3,33%, principalmente por la reducción de los fondos en bancos y otras instituciones financieras. La misma que fue contrarrestada por el aumento de los demás rubros que componen a este grupo, mientras que las inversiones aumentaron 0,48% por el decremento de las inversiones disponibles para la venta de entidades del sector privado y el incremento de inversiones disponibles para la venta de entidades del sector público.

Respecto a los pasivos, éstos disminuyeron 1,32%, esto ante la disminución de las obligaciones con el público en 1,39% y la disminución de aceptaciones en circulación 23,45%. Las obligaciones financieras, que representan el 3,9% de los pasivos totales, disminuyeron 0,02%, a causa de pagos realizados a préstamos recibidos de parte de diferentes organismos multilaterales. En cuanto al patrimonio del Banco, éste se incrementó 0,02%, como resultado del aumento de todos sus componentes, de los cuales existió un incremento de 2,33% en el superávit por valuaciones.

Tabla 9. Indicadores Financieros Banco Bolivariano

Indicadores	Marzo	Abril	Variación Marzo-Abril 2016
Liquidez 1ra línea	38.80%	37.74%	-2.73%
Liquidez 2da. línea	49.86%	47.08%	-5.58%
Índice de Solvencia	33.55%	37.62%	12.13%
Absorción del Margen Financiero	82.76%	82.08%	-0.82%
ROE	8.09%	7.71%	-4.70%

ROA	0.75%	0.71%	-5.33%
-----	-------	-------	--------

Fuente: Superintendencia de bancos

Elaboración: La Autora

Los indicadores de liquidez de primera y segunda línea experimentaron una reducción relativa de 2,73% y 5,58%, en su orden; al igual que sus respectivos requerimientos de volatilidad, que disminuyeron 20,93% y 23,45%, cada uno.

El indicador de solvencia, no mostró mayores variaciones, registrando el 12,13% al 30 de abril de 2016; debido a que el patrimonio técnico constituido y los activos y contingentes ponderados por riesgo crecieron en proporciones similares, 13,46% y 12,67% respectivamente.

Por otra parte, el Banco logró mejorar el grado de absorción, que pasó de 82,76% a 82,08%, debido a que el margen neto financiero se incrementó a mayor velocidad (10,59%) que los gastos de operación (5,51%).

Registró un ROE de 7,71%, cifra menor a la presentada el mes de marzo (8,06%) e históricamente superior a la del grupo de bancos medianos (7,46%) y al sistema (5,95%).

El ROA de 0,71% fue menor que el mostrado en el mes de marzo (0,75%), aunque ligeramente inferior al registrado por su peer group (0,76%) y por encima al sistema (0,62%).

2.3.1. Estructura de captaciones

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 de cuentas de ahorro 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 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.

2.3.1.1. Por tipo de depósitos

Dado que los depósitos constituyen la principal fuente de fondeo con las que una institución cuenta para otorgar créditos, es importante analizar el tipo de depósito que predomina en el Banco Bolivariano a abril de 2016.

Depósitos a la vista, Los depósitos a las vista son los valores de los depósitos monetarios, confirmados recibidos por una institución autorizada del sistema financiero, exigibles mediante la presentación de cheques u otro mecanismo de pago y registro, sobre los cuales la entidad financiera paga una tasa de interés sobre los saldos acreedores en forma periódica (Superintendencia de bancos y Seguros, 2012: “pasivos”)

Depósitos a plazo, La cuenta depósitos a plazo son las obligaciones a cargo de la entidad, derivadas de la captación de recursos del público exigibles al vencimiento de un período no menor de treinta días, libremente convenido por las partes. Pueden instrumentarse en un título valor nominativo, a la orden o al portador y pueden ser pagados antes del vencimiento del plazo, previo acuerdo entre el acreedor y el deudor (Superintendencia de Bancos y Seguros, 2012: “pasivos”).

Depósitos de ahorro: es un deposito que la persona realiza en un banco de sus ingresos, ahorros o capitales con el objetivo de proteger su dinero e impedir la disponibilidad permanente del mismo que signifique un mal uso.

Depósitos restringidos: Es un servicio especial de almacenamiento a largo plazo, donde la distribución de los mismos es restringida según las instituciones del depositante.

Las captaciones en el Banco Bolivariano al mes de Abril de 2016 disminuyeron el 1.72%, pasando de 2´162.555.659,62 a 2`125311955,49 millones, esto debido a la disminución de los depósitos restringidos.

2.3.2. Estructura de colocaciones

Las colocaciones constituyen un préstamo o crédito de dinero que una institución financiera otorga a un tercero, con el compromiso que en el futuro este devolverá dicho

préstamo en forma gradual, a través de uno o más pagos y con un interés adicional que compensa al acreedor por el periodo de tiempo que no tuvo ese dinero.

Tabla 10. Estructura de colocaciones Banco Bolivariano

PRINCIPALES CUENTAS- En millones de dólares	Marzo	Abril	Variación Marzo-Abril
<i>Activos Productivos</i>	2241037.32	2253096.74	0.5%
Pasivos con Costo	1678008.25	2096878.79	25.0%
Margen(Brecha)Estructural	563029.07	156217.951	-72.3%
CONCENTRACIÓN DE CARTERA, Total	1357388.885	1353459.94	-0.3%
Cartera Comercial	982471.0716	982165.52	0.0%
Cartera de Consumo	266517.5476	263665	-1.1%
Cartera de Vivienda	97951.70594	97480.71	-0.5%
Cartera de Microcrédito	10448.56	10148.71	-2.9%
MOROSIDAD			
Morosidad Bruta	1.71	1.71	0.0%
Cartera en Riesgo	10.22	11.55	13.0%
Cobertura	162.66	137.87	-15.2%
PASIVOS			
Obligaciones con el Público	2228845.784	16,792.61	-99.2%
Depósitos a la Vista	1,506,846.96	1487051.58	-1.3%
Depósitos a Plazo	642,104.68	629546.62	-2.0%

Fuente: Superintendencia de bancos

Elaboración: La Autora

El 84,9% de los activos del Banco, es decir US\$ 2253096 millones fueron colocados en actividades productivas, cifra 0,5% mayor a la presentada en el mes de marzo, incremento que estuvo dado principalmente por el aumento de la cartera de créditos y los fondos de banco y otras instituciones financieras. Sin embargo, los pasivos con costo aumentaron en mayor proporción (25,0%) por el crecimiento de los depósitos restringidos lo que redujo el margen estructural (7,3%).

La cartera bruta, disminuyó 0.3% respecto a marzo 2016 alcanzando una morosidad del 1,71%, índice ubicado históricamente por debajo del índice del grupo de bancos medianos (2,4%) y del sistema de bancos privados (2,9%).

La principal línea de negocio del Banco es la comercial, siendo este segmento el más representativo en el portafolio de créditos ya que concentró el 74,7%, seguido por los créditos de consumo y el de vivienda con 20,3% y 7,5%, respectivamente.

La cobertura de la cartera improductiva alcanzó para abril de 2016 el 456,30%, posición superior al mes precedente (398,61%), manteniéndose superior a la de su grupo afín (171,8%) y al sistema (221,8%).

En lo referente a las obligaciones con el público, su saldo disminuyó (1,39%), por la disminución de sus componentes: depósitos a la vista, a plazo y depósitos monetarios que generan intereses, que disminuyeron: 1,31%, 13,39% y 13,37% respectivamente.

Los depósitos a la vista y a plazo, representaron el 96,3% (US\$2.116 millones) de este grupo; éstos últimos están concentrados en el corto plazo, 87,3% con vencimiento hasta 180 días.

2.4. Densidad financiera

Para la Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador (2012: 12) “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”.

En el caso de Ecuador, el número de los puntos de atención al cliente corresponde 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 (Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador 2012: 12).

Es de vital importancia para las instituciones financieras saber la capacidad que tienen para cubrir la atención a sus clientes; el volumen de la población cubierta por sus PAC, esto con la finalidad de analizar la necesidad de ampliar su cobertura.

Según la Superintendencia de Bancos, el cálculo para obtener el índice de densidad financiera en la banca privada, se basa en relacionar el número de oficinas o puntos de atención por cada cincuenta mil habitantes; de esta manera se determina la cobertura geográfica ofrecida por las instituciones financieras en todo el país (SBS,2014).

Entre los años 2007 a 2011 el Sistema Financiero mostró avances importantes en cobertura con un incremento nominal de 3,654 puntos de atención al cliente, de 4,434 a 8,088, representando un crecimiento de 82.4%, destacándose los Bancos ya que en promedio aportaron con 86.0% al número global del sistema, asimismo registraron un aumento de 3,552 puntos de atención correspondiente a un incremento de 96.6%, principalmente por la incorporación de los corresponsales no bancarios a su red de servicios financieros. Los corresponsales no bancarios son aquellos establecimientos propiedad de personas naturales o jurídicas que prestan servicios financieros en representación de entidades bancarias y otras entidades autorizadas, en donde pueden realizarse transacciones financieras y solicitar información de los productos del banco con el cual se encuentran vinculados. (Acción Social, Gobierno de Colombia, 2009, citado en Asobancaria 2012: 35).

Los puntos de atención al cliente por subsistemas son detallados y son la base para obtener la densidad financiera del sistema financiero ecuatoriano que desde el año 2007 aumentaron 4.7 PAC por cada 20,000 habitantes al pasar de 6.5 a 11.2 en el año 2011, representando un crecimiento de 71.4%, donde la Banca Privada cumplió un papel importante al aportar con 4.6 PAC al sistema y concluir el período con 10.0 puntos de atención, en los años 2009 y 2010 se registró la mayor incorporación de PAC con un promedio anual de 1.5 por cada 20,000 habitantes; los otros subsistemas aportan marginalmente a la densidad financiera, 1.2% en conjunto.

El Banco Bolivariano posee una densidad financiera general de 0,5222 calculado en función a los 117 puntos de atención que posee a nivel nacional y una PEA 11.202.000 habitantes según el INEC, 2015. En comparación al año anterior ha crecido en 0.02 puntos.

$$Densidad\ financiera = \frac{PAC}{PEA} * 50000$$

$$Densidad\ financiera = \frac{117}{11.202.000} * 50000$$

$$Densidad\ financiera = 0,5222$$

CAPITULO 3.

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

3.1 Profundización financiera

3.1.1 Definición, importancia y formas de medición

Según la Asociación de Bancos Privados del Ecuador “La profundización financiera se refiere al grado de penetración de los servicios financieros en una economía. Este es un indicador que mide el grado de desarrollo del sistema financiero y a su vez el de una economía y viceversa” (ABPE, 2010).

La Superintendencia de Bancos define a la profundización de los servicios financieros, de la siguiente manera.

La profundización de los servicios financieros es fundamental para conducir al desarrollo del sistema financiero de un país y por ende de su economía, ya que existe una estrecha interrelación entre la profundidad de los servicios financieros y el nivel de desarrollo económico. Para medir la profundización financiera de un país se compara los depósitos frente al PIB o las colocaciones frente al PIB (SBS, 2008).

Por otro lado la profundización financiera según la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL) es analizada bajo el siguiente contexto:

Al hablar de eficiencia de los sistemas financieros, el análisis principalmente macroeconómico se centra en estudiar la evolución de los indicadores de profundización y progreso financiero. Según Camacho (1999), la profundización financiera está asociada a un proceso en el cual la importancia relativa de los agregados financieros crece más rápido que los agregados reales (PIB). (CEPAL, 2007).

3.1.2 Evolución de la profundización financiera

Considerando el Estudio de Impacto de la Profundización Financiera en la Economía de los distintos países de América Latina del periodo Diciembre 2011- Diciembre 2012, efectuado por la SBS, donde se incluye el análisis de 18 países, niveles de profundización y desarrollo financiero; se destaca lo siguiente:

En referencia a la profundización financiera de colocación dieciséis países mejoraron su situación, a Diciembre de 2012 el promedio de profundización financiera llego a 40,85% incluyendo a Panamá y sin considerarla a 35,07%. Las economías con las tasas más elevadas fueron: Panamá 139,13% y Chile 85,41% (SBS, 2013).

Respecto a la profundización financiera de captación, también incremento considerando a Panamá (44,67%) y sin incluirla (37,67%), en 0,91 y 1,43 puntos porcentuales. Dentro de los 18 países analizados, doce superaron y siete disminuyeron su tasa en comparación al período anterior, de los cuales se destacan (73,52%), como la economía de mayor dinamismo con un aumento de 12,62 puntos, seguida de Colombia (6,54%), Brasil (4,23%), Perú (2,95%), Venezuela (2,60%) y Ecuador (2,07%), reportándose así, los mayores avances de penetración en colocaciones de entre los diez países que elevaron este ratio en América Latina y El Caribe a diciembre de 2012 (SBS, 2013).

Analizando la evolución de Ecuador en la profundización financiera de colocaciones entre Diciembre de 2011 y Diciembre de 2012 se registró una variación del crédito desde 13,7 a 15,8 mil millones, es decir, se produjo el crecimiento de su cartera del 15,3% inferior al del año pasado (20,39%), pero superior al crecimiento nominal del PIB para el periodo (8,8%). Refiriéndose a la profundización financiera de cartera paso de 17,57% en el a 18,63%, cuyo crecimiento del índice se explica en el movimiento nominal de la cartera en las diferentes líneas de negocio. En cuanto a la profundización financiera de captaciones, registró un crecimiento pasando de 24,45% a 26,53%, esto debido al incremento de los depósitos en la banca del 18% duplicando el promedio de la región (9,4%), como resultado del comportamiento positivo de los veintiséis bancos existentes (SBS, 2013).

3.2. Indicadores de captación

Las cuentas principales que intervienen en la colocación del Banco Bolivariano son los depósitos a la vista, operaciones de reporto y depósitos a la vista, depósitos a plazo y depósitos restringidos. Considerando el periodo analizado 2002 a 2015 como se aprecia en el Gráfico 7, estas cuentas han evolucionado; tomando en cuenta los depósitos a la vista, en el año 2002 se obtuvieron 223.587 miles de dólares los cuales ascendieron a 590.739,42 en el 2007, para el año 2015 alcanza un incremento 152% (1.488.698,62 millones de dólares).

Los depósitos a plazo tienen un similar comportamiento en el año 2002 presenta un valor de 145.413,19 miles de dólares, los cuales ascienden a 277.42, 15 miles de dólares, lo que representa un incremento del 90,73%, para el año 2015 se ubican en 619.911,13 miles de dólares incrementándose en 124% respecto al año 2007.

En los fondos disponibles del Banco Bolivariano se observa, las principales cuentas son Bancos y otras instituciones financieras cuyo valor en el año 2002 fue de 90.071,13 miles de dólares, cifra que ascendió en el año 2007 a 285.623,28 miles de dólares que equivale al 217%, para el año 2015 este valor se encuentra en 363.958,50 miles de dólares que represento un incremento del 27%. La cuenta caja también evidencia incrementos pasando de 24.916,89 miles de dólares en el año 2002 a 40.809,91 miles de dólares en el 2007 y en el año 2015 incrementa en 157% (104.933,09 miles de dólares). La evolución de las cuentas restantes como depósito para encaje, efectos de cobro inmediato y remesas en tránsito se detallan en la Gráfico 7.

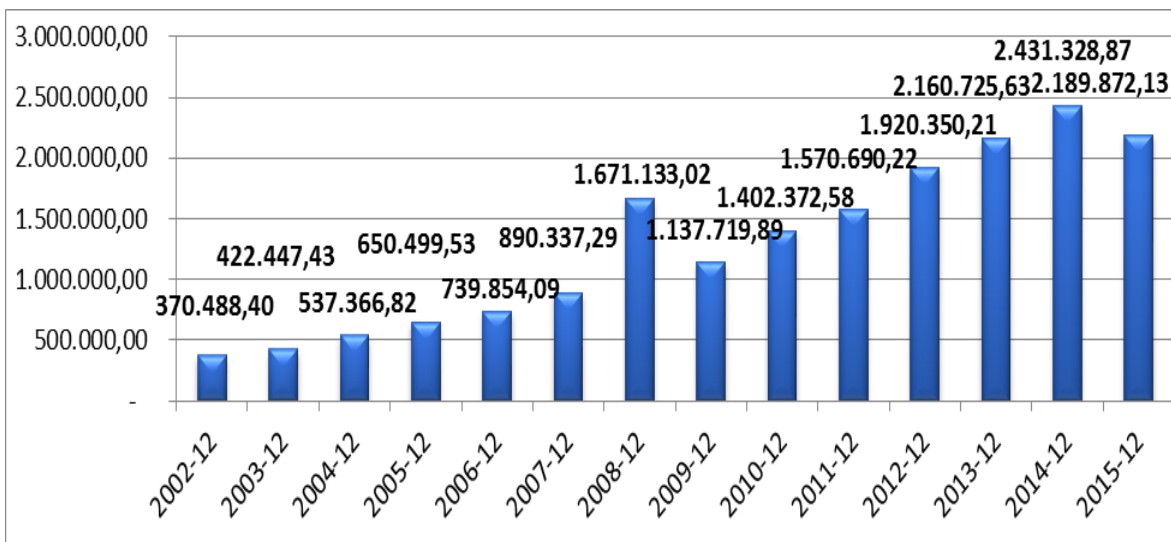


Gráfico 7. Captaciones banco bolivariano (miles de dólares)

Fuente. Superintendencia de Bancos

Elaboración. La Autora

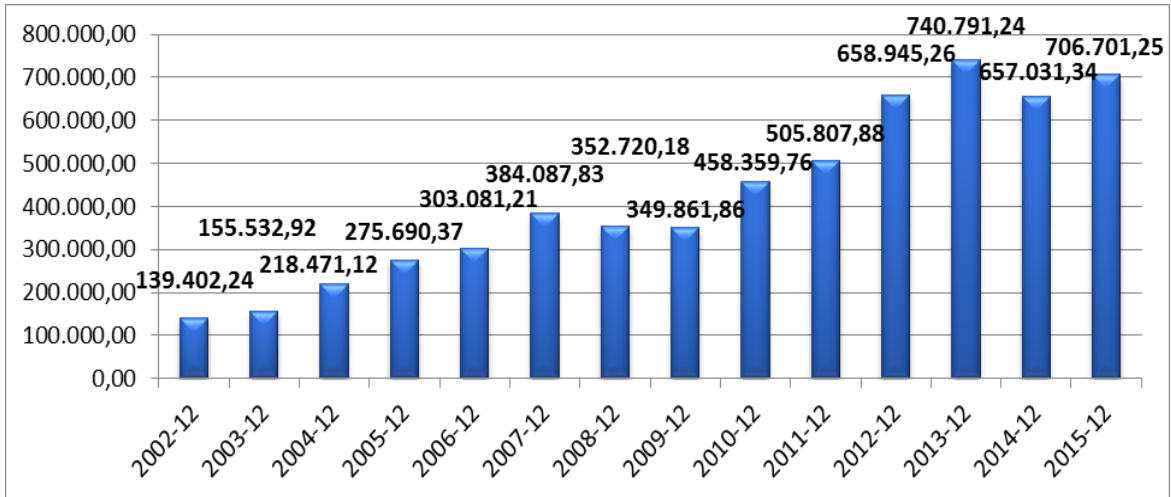


Gráfico 8. Fondos disponibles Banco Bolivariano (miles de dólares)

Fuente. Superintendencia de Bancos

Elaboración. La Autora

En la cobertura de los 25 mayores depositantes, la fórmula aplicada trabaja con las cuentas del balance, siendo $((11-1105) + (1201-2201) + (1202+13705-2102-2202+130105+130110+130205+130210+130405+130410)) / \text{SALDO DE 25 MAYORES DEPOSITANTES}$. Descrita en el Gráfico 9.

En la cobertura de los 100 mayores depositantes, la fórmula aplicada trabaja con las cuentas del balance general, siendo $((11-1105) + (1201-2201) + (1202+130705-2102-2202+130105+130110+130205+130210+130305+130310+130405+130410) + (130115+130215+130315+130415+130505+130510+130515+130605+130610+130615)) / \text{SALDO DE 100 MAYORES DEPOSITANTES}$ (Gráfico 10.)

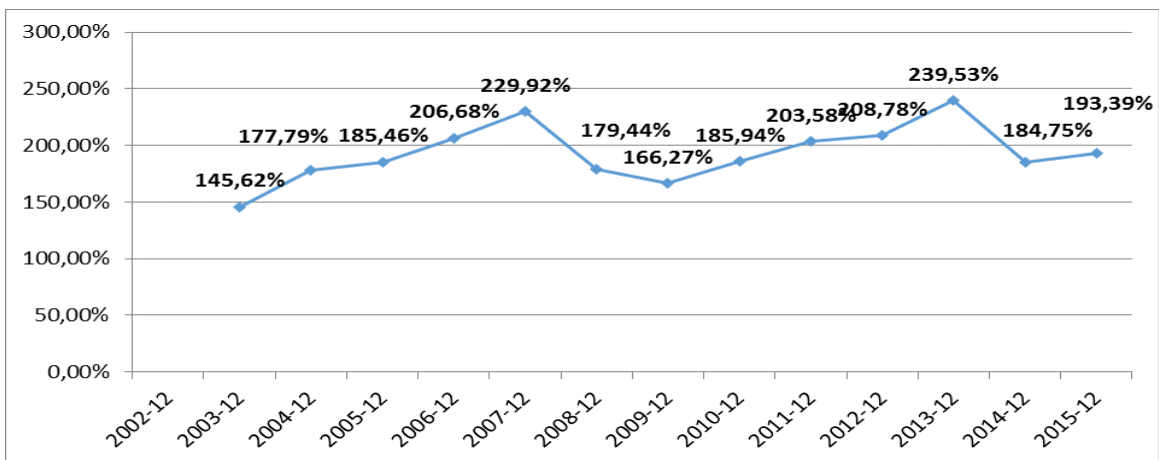


Gráfico 9. Cobertura 25 mayores depositantes- colocaciones banco bolivariano (miles de dólares).

Fuente. Superintendencia de Bancos

Elaboración. La Autora

Nota. Se recalca que no se encuentran disponibles los saldos de los 25 mayores depositantes al cierre de los años analizados.

Sin embargo, en los Indicadores emitidos por la Superintendencia de Bancos, se evidencia que en el año 2014 la cobertura es de 184,75%, mientras que en el año 2015 es de 193,39%.

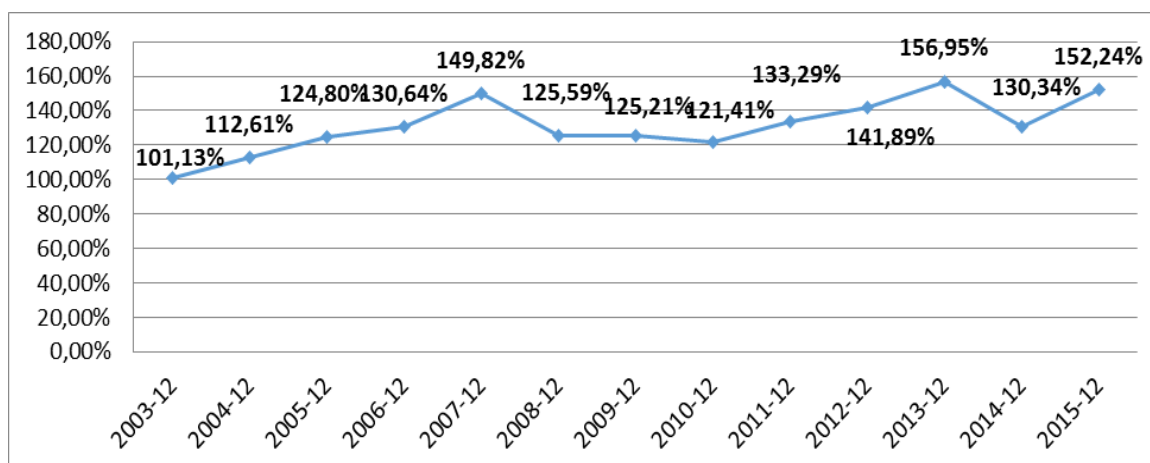


Gráfico 10. Cobertura 100 mayores depositantes- Colocaciones Banco Bolivariano (miles de dólares)

Fuente. Superintendencia de Bancos

Elaboración. La Autora

Nota. Se recalca que no se encuentran disponibles los saldos de los 100 mayores depositantes al cierre de los años analizados.

Sin embargo, en los Indicadores emitidos por la Superintendencia de Bancos, se evidencia que en el año 2014 la cobertura para el Banco Bolivariano es de 130,34%, mientras que en el año 2015 es de 152,24%.

La profundización bancaria medida en captaciones del Banco Bolivariano presento un valor mayor en el año 2008 siendo de 0.027057, como consecuencia de la regularización de tasas de interés pasivo, a partir de año 2009 este indicador empieza a disminuir hasta el año 2010 a partir del cual este empieza a estabilizarse siendo una tendencia positiva para el Banco Bolivariano.

Tabla 11. Profundización Bancaria Captaciones Banco Bolivariano (miles de dólares)

AÑO	CAPTACIONES	PIB(CORRIENTE)	INDICADOR
2002	370,488.40	28548945	0.012977
2003	422,447.43	32432859	0.013025
2004	537,366.82	36591661	0.014685

2005	650,499.53	41507085	0.015672
2006	739,854.09	46802044	0.015808
2007	890,337.29	51007777	0.017455
2008	1,671,133.02	61762635	0.027057
2009	1,137,719.89	62519686	0.018198
2010	1,402,372.58	69555367	0.020162
2011	1,570,690.22	79276664	0.019813
2012	1,920,350.21	87924544	0.021841
2013	2,160,725.63	94776170	0.022798
2014	2,431,328.87	100917372	0.024092
2015	2189872.126	100871770	0.021709

Fuente. Superintendencia de Bancos

Elaboración. La Autora

3.3 Indicadores de colocación

La colocación del Banco Bolivariano se encuentra conformada por las diferentes líneas de crédito a las que brinda apertura, así se muestra en la Tabla la cartera bruta obtenida por línea de negocio realizando la respectiva diferencia en lo que concierne a las provisiones para créditos incobrables, obteniendo de tal forma la cartera bruta.

La cartera comercial es el segmento principal, ya que aquí se encuentra concentrada la mayor parte de su cartera, durante los años analizados su tendencia es hacia el alza con excepción del año 2009 y 2015 donde sufre una pequeña disminución. La cartera de consumo tiene un comportamiento ascendente en todo el periodo analizado. El segmento de vivienda a inicios tiene un comportamiento ascendente en el periodo 2002 a 2008 y en el año 2009 desciende, en el periodo 2010 a 2015 vuelve a incrementarse.

Por otro lado se incluye las provisiones para créditos incobrables, el cual tiene una tendencia hacia el alza en el periodo 2000 a 2007 y 2009 a 2015, con excepción del año 2008 que es donde presenta una disminución, este comportamiento está directamente relacionado con los rubros de la cartera bruta. Estos datos mencionados anteriormente se incluyen en el Gráfico 11.

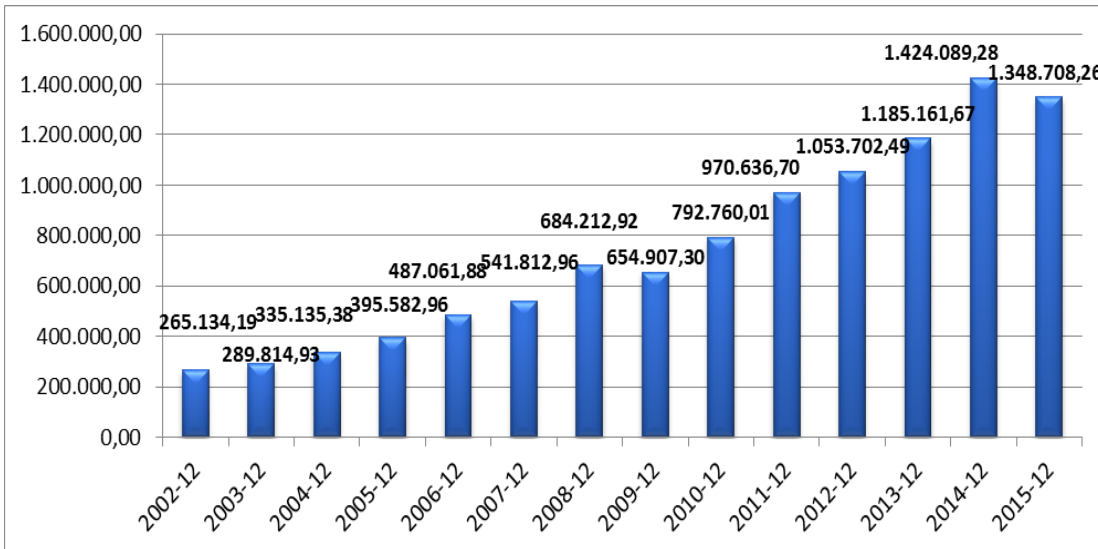


Gráfico 11. Colocaciones Banco Bolivariano (miles de dólares)

*A partir del 2014 toma el nombre de Consumo Prioritaria

**A partir del 2014 toma el nombre de Inmobiliaria

Fuente: Superintendencia de Bancos

Elaboración: La autora

Los activos del Banco Bolivariano se generan principalmente por la cuenta cartera de créditos seguido por la cuenta fondos disponibles e inversiones. Sus activos se han ido elevando año tras año, en el año 2002 obtuvo 451.990,83 miles de dólares, sube en 146% (1.113.445,62) y para el año 2015 en 478% elevándose a 2.612.268,70 miles de dólares. Observando el incremento de los activos se evidencia que con la regulación de las tasas de interés se generó un rubro mayor a antes de la regulación de la misma, cifras que se reflejan en el Gráfico 12.

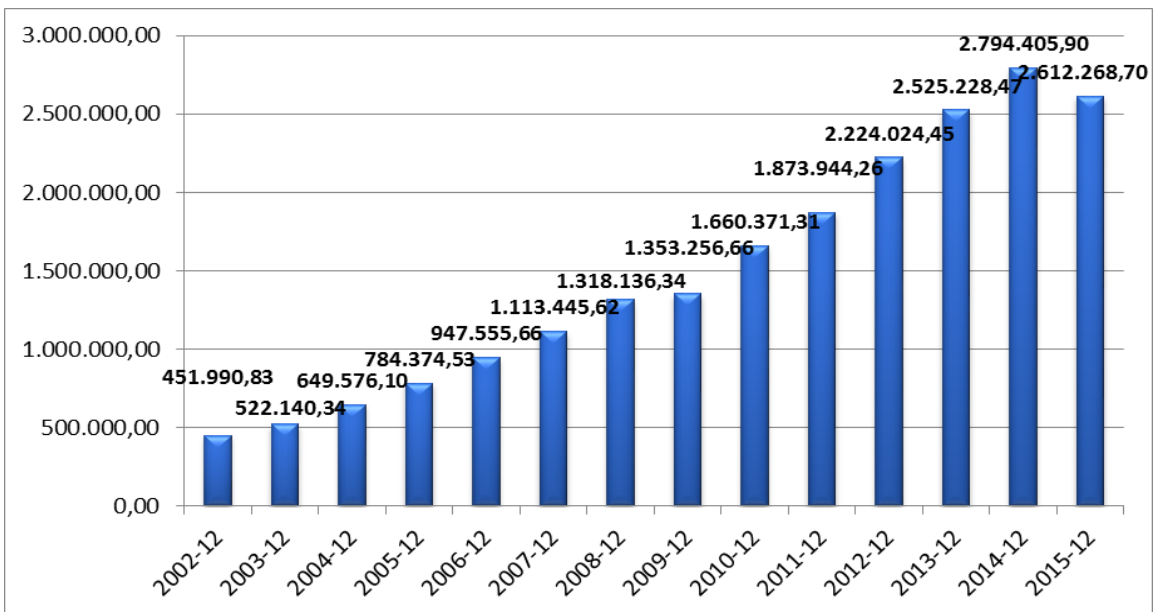


Gráfico 12. Estructura y calidad de activos Banco Bolivariano (miles de dólares)

Fuente. Superintendencia de Bancos

Elaboración. La Autora

En referencia a los indicadores de morosidad del Banco Bolivariano, en el Gráfico 14 se detalla la estructura de la cartera improductiva por cada uno de los segmentos que la componen, la tendencia no es estable ya que se presentan periodos en los que la cartera improductiva disminuye y en otros aumenta, esto se debe al volumen que lleva cada cartera de los diferentes segmentos.

Considerando la información de la cartera improductiva (Gráfico 13) y la cartera bruta (Gráfico 12), se calcula en porcentaje los niveles de morosidad por segmento del Banco Bolivariano. El porcentaje más representativo es la morosidad de la cartera Comercial, en el periodo 2002 a 2006 presenta una tendencia hacia el alza, mientras que en el periodo 2007 al 2010 refleja disminuciones y finalmente en el periodo 2011 a 2015 vuelve a presentar incrementos.

Los porcentajes de morosidad generales muestran rangos bajos durante el periodo 2002 a 2007, de igual forma en el periodo 2008 a 2015 continúan disminuyendo ubicándose en el periodo final analizado en 1,14% (Gráfico 12).

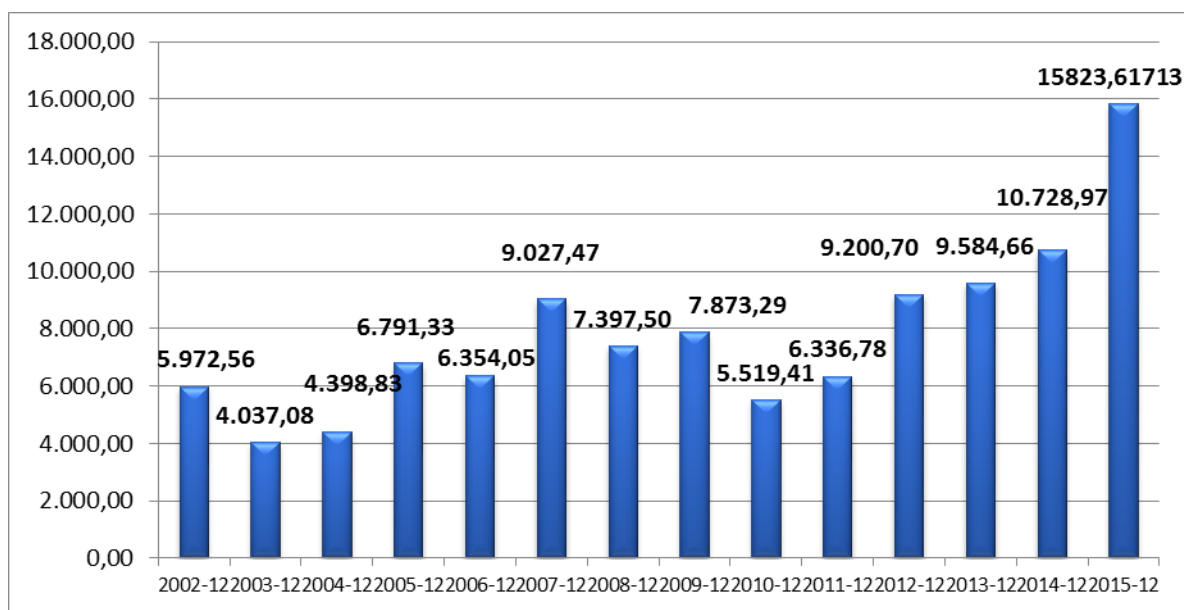


Gráfico 13. Cartera improductiva por segmento Banco Bolivariano (miles de dólares).

* A partir del 2014 toma el nombre de Consumo Prioritaria

** A partir del 2014 toma el nombre de Inmobiliaria

Fuente. Superintendencia de Bancos

Elaboración. La Autora

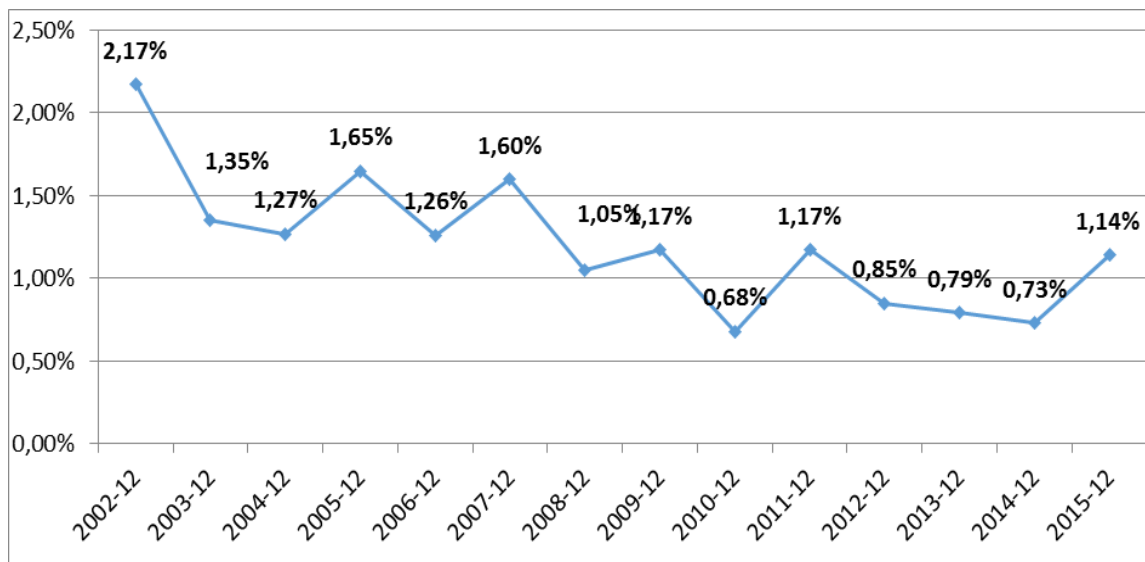


Grafico 14. Morosidad por segmento Banco Bolivariano (%).* A partir del 2014 toma el nombre de Consumo Prioritaria

** A partir del 2014 toma el nombre de Inmobiliaria

Fuente. Superintendencia de Bancos

Elaboración. La Autora

Durante el período 2002 a 2011, el PIB a precios corrientes aumentó 72322 millones de dólares en valores nominales, 253.3% en términos relativos, y un crecimiento anual promedio de 12% excepto el período 2008-2009 que se dio una leve desaceleración, mientras que la cartera bruta y los depósitos registraron un incremento en términos relativos muy superior al PIB, tal es así que la cartera bruta de crédito creció 405% y los depósitos 385.7%, mientras que sus variaciones anuales promedio fueron 20% y 19% respectivamente.

La profundización bancaria basada en colocaciones de Banco Bolivariano se incluyen en la Tabla 3.10, donde se puede evidenciar indicadores que van de 0,009637607 en el año 2002 a 0,01105117 en el año 2007 y ascendiendo a 0,013774003 al año 2015. En general se observa en la Tabla 3.2 que los niveles de profundización bancaria se elevan año tras año y se mantiene en valores similares, esto se debe a que la regularización de las tasas de interés permitió la estabilidad.

Tabla 12. Profundización Bancaria- Colocaciones Banco Bolivariano (miles de dólares)

AÑO	COLOCACIONES (CARTERA BRUTA)	PIB(CORRIENTE)	INDICADOR
2002	275143,5138	28,548945	0,009637607
2003	299715,6404	32,432859	0,009241111
2004	347473,9286	36,591661	0,009495987

2005	411708,3176	41,507085	0,009918989
2006	506152,2477	46,802044	0,010814747
2007	563695,5909	51,007777	0,01105117
2008	703586,7702	61,762635	0,011391787
2009	675147,0437	61,550	0,010798951
2010	813477,0156	69555367	0,011695388
2011	993646,6441	79276664	0,012533911
2012	1079949,806	87924544	0,012282689
2013	1215675,607	94776170	0,012826807
2014	1460124,287	100917372	0,014468513
2015	1389408,063	100871770	0,013774003

Fuente. Superintendencia de Bancos-Banco Central del Ecuador
Elaboración. La Autora

3.4. Efecto de las tasas en la profundización bancaria

El sistema financiero ecuatoriano, presenta una diferencia notable a partir de la regularización de las tasas de interés activas y pasivas. Ante este antecedente la colocación y captación del Banco Bolivariano tuvieron efectos, como se puede observar en la Tabla 13.

Realizando un análisis de los periodos de 2002 a 2007 y 2008 a 2012, en lo que concierne a los indicadores de profundización financiera en captaciones, estos mantienen una tendencia hacia el alza conservando valores similares, en el primer periodo este indicador crece en 34,50% mientras que en el segundo periodo crece 24,37%, demostrando que con la regulación de las tasas de interés las captaciones del Banco Bolivariano permitieron la estabilidad del indicador de la profundización bancaria en las captaciones.

Tabla 13. Profundización Bancaria – Banco Bolivariano. Captaciones-Colocaciones

AÑO	INDICADOR	
	CAPTACIONES	COLOCACIONES
2002	0,012977306	0,009637607
2003	0,013025291	0,009241111
2004	0,014685500	0,009495987
2005	0,015672012	0,009918989
2006	0,015808158	0,010814747
2007	0,017454932	0,01105117
2008	0,027057347	0,011391787
2009	0,018197786	0,010798951

2010	0,020161961	0,011695388
2011	0,019812769	0,012533911
2012	0,021840889	0,012282689
2013	0,022798195	0,012826807
2014	0,024092273	0,014468513
2015	0,021709465	0,013774003

Fuente. Superintendencia de Bancos-Banco Central del Ecuador
Elaboración. La Autora

En referencia a la profundización bancaria para las colocaciones del Banco Bolivariano presenta indicadores que en el primero periodo ascienden en menor proporción (14,67%) que en el segundo periodo cuyo indicador ascendió en 24,64%. La regulación de las tasas de interés activas permitió que las colocaciones del Banco Bolivariano incrementarán (Tabla 13).

CAPITULO 4.

EFFECTO DE LA PROFUNDIZACIÓN BANCARIA EN LA RENTABILIDAD DEL BANCO BOLIVARIANO.

4.1. Comportamiento de la rentabilidad

Los indicadores de rentabilidad muestran la capacidad que tiene el Banco Bolivariano para generar beneficios económicos. El retorno sobre el patrimonio neto (ROE) es uno de los factores básicos en determinar la tasa de crecimiento de las ganancias de una empresa, es por ello que maximizar este indicador es el principal objetivo de las entidades ya que refleja el porcentaje de remuneración que puede ofrecerse a los capitales propios, mostrado de tal forma el lucro que los accionistas están adquiriendo por su inversión, por otro lado, el retorno sobre activos (ROA) mide la capacidad efectiva de la entidad financiera para remunerar a todos los capitales puestos a sus disposición, sean propios (patrimonio neto) o ajenos (pasivos) que la conforman, siendo esta una medida más adecuada de la rentabilidad, ya que muestra su retorno operativo por cada dólar de capital invertido en ella.

El ROA muestra como los activos son utilizados para obtener una utilidad o beneficio. Como se refleja en la Tabla 4.1, el ROA del Banco Bolivariano es mayor en el año 2006 siendo de 0,018766548 y el menor se presenta en el año 2013 (0,009789437) que refleja que parte de los activos no generaron una utilidad mayor en este año. A partir del año 2007 este indicador disminuye a niveles más bajos, ubicándose al final de los años analizados en 0,011920706.

Tabla 14. ROA Banco Bolivariano (miles de dólares).

PERIODO	GANANCIA O (PERDIDA) DEL EJERCICIO	TOTAL ACTIVO	ROA
2002-12	8.322,35	451.990,83	0,018412651
2003-12	9.140,23	522.140,34	0,017505313
2004-12	9394,87012	649576,0962	0,014463079
2005-12	13466,90591	784374,5254	0,017168974
2006-12	17782,34893	947555,6561	0,018766548
2007-12	20482,79223	1113445,625	0,018395862
2008-12	23002,76057	1318136,335	0,017450972
2009-12	16572,69078	1353256,664	0,012246524
2010-12	21026,7944	1660371,315	0,012663911
2011-12	25515,57129	1873944,263	0,013615971
2012-12	28037,24457	2224024,451	0,012606536
2013-12	24720,56502	2525228,471	0,009789437
2014-12	28255,73808	2794405,898	0,010111537
2015-12	31140,08615	2612268,698	0,011920706

Fuente. Superintendencia de Bancos-Banco Central del Ecuador
Elaboración. La Autora

El ROE mide la cantidad de patrimonio utilizado para obtener una utilidad o beneficio. Como se muestra en la Tabla 4.2, el ROE del Banco Bolivariano en el periodo 2002 a 2007 presenta valores mayores al periodo 2008 a 2015, reflejando que en el primero periodo la empresa se encontraba en mejores condiciones; en el año 2006 presenta el valor más alto siendo de 0,227789617 y en el año 2013 el más bajo (0,123256795).

Tabla 15. ROE Banco Bolivariano (miles de dólares)

AÑO	GANANCIA O (PERDIDA) DEL EJERCICIO	TOTAL PATRIMONIO	ROE
2002-12	8.322,35	36.943,28	0,225273723
2003-12	9.140,23	44248,44938	0,206566111
2004-12	9394,87012	51586,76772	0,182117829
2005-12	13466,90591	62939,82785	0,213964772
2006-12	17782,34893	78064,79138	0,227789617
2007-12	20482,79223	94245,52659	0,217334371
2008-12	23002,76057	112639,6589	0,204215467
2009-12	16572,69078	124036,7286	0,133611157
2010-12	21026,7944	141317,8284	0,148790812
2011-12	25515,57129	161408,6764	0,158080543
2012-12	28037,24457	183857,1834	0,152494692
2013-12	24720,56502	200561,4782	0,123256795
2014-12	28255,73808	222277,0544	0,127119455
2015-12	31140,08615	244494,8478	0,127364999

Fuente. Superintendencia de Bancos

Elaboración. La Autora

El ROE como el ROA reflejan tendencias hacia la baja a partir del año 2007, siendo el año 2013 su cifra más baja, esto indica que los activos y patrimonio del Banco Bolivariano no son utilizados de manera eficiente para generar utilidades mayores.

4.2. Correlación entre la profundización bancaria y la rentabilidad

En la Tabla 16, se muestran las variables que se han analizado anteriormente de forma individual y las consideradas de mayor importancia, posteriormente se presenta a cada uno de ellas para examinar la correlación existente entre ellas.

Se consideró importante incluir las tasas de interés referenciales activas y pasivas, ya que tienen una incidencia importante en el presente análisis. Evaluando los periodos

2002 a 2007 y 2007 a 2015, se observa que en el primer periodo las tasas de interés referenciales activas son elevadas, mientras que en el segundo periodo estas se mantienen estables. Por otro lado, las tasas de interés referenciales pasivas en el primer periodo son menores en comparación al segundo periodo.

Tabla 16. Variables Banco Bolivariano

PERIODO	TASA DE INTERES ACTIVA REFERENCIAL %	TASA DE INTERES PASIVA REFERENCIAL %	ROA	ROE	PROFUNDIZACIÓN BANCARIA COLOCACIONES	PROFUNDIZACIÓN BANCARIA CAPTACIONES
2002-12	0,1354460	0,0508400	0,018412651	0,225273723	0,009637607	0,012977306
2003-12	0,1178210	0,0565130	0,017505313	0,206566111	0,009241111	0,013025291
2004-12	0,0833220	0,0404300	0,014463079	0,182117829	0,009495987	0,0146855
2005-12	0,0936980	0,0438580	0,017168974	0,213964772	0,009918989	0,015672012
2006-12	0,1031800	0,0498020	0,018766548	0,227789617	0,010814747	0,015808158
2007-12	0,1072000	0,0564000	0,018395862	0,217334371	0,01105117	0,017454932
2008-12	0,0914000	0,0509000	0,017450972	0,204215467	0,011391787	0,027057347
2009-12	0,0190000	0,0524000	0,012246524	0,133611157	0,010798951	0,018197786
2010-12	0,0868000	0,0428000	0,012663911	0,148790812	0,011695388	0,020161961
2011-12	0,0817000	0,0453000	0,013615971	0,158080543	0,012533911	0,019812769
2012-12	0,0817000	0,0453000	0,012606536	0,152494692	0,012282689	0,021840889
2013-12	0,0817000	0,0453000	0,009789437	0,123256795	0,012826807	0,022798195
2014-12	0,0819000	0,0518000	0,010111537	0,127119455	0,014468513	0,024092273
2015-12	0,0912000	0,0514000	0,011920706	0,127364999	0,013774003	0,021709465

Fuente. Superintendencia de Bancos-Banco Central del Ecuador

Elaboración. La Autora

En la Tabla 17, se presenta los estadísticos descriptivos de las variables que se analizaran para la correlación, se determina lo siguiente:

La tasa de interés activa referencial tiene una media de 0.089719, un máximo de 0.135446 y un mínimo de 0.019000.

La tasa de interés pasiva referencial tiene una media de 0.048789, con un máximo de 0.056513 y un mínimo de 0.040430.

El ROA presenta una media de 0.014651 con un máximo de 0.018767 y un mínimo de 0.009789.

El ROE tiene una media de 0.174856, con un máximo de 0.227790 y un mínimo de 0.123257.

La profundización bancaria de colocaciones tiene una media de 0.018950, con un máximo de 0.027057 y un mínimo de 0.012977.

La profundización bancaria de captaciones posee una media de 0.011424, con un máximo de 0.014469 y un mínimo de 0.009241.

Tabla 17. Estadísticos descriptivos Banco Bolivariano

	TASA DE INTERES ACTIVA (%)	TASA DE INTERES PASIVA (%)	ROA	ROE	PROFUNDIZACION BANCARIA COLOCACIONES	PROFUNDIZACION BANCARIA CAPTACIONES
Media	0.089719	0.048789	0.014651	0.174856	0.018950	0.011424
Mediana	0.089000	0.050321	0.014040	0.170099	0.019005	0.011221
Máximo	0.135446	0.056513	0.018767	0.227790	0.027057	0.014469
Mínimo	0.019000	0.040430	0.009789	0.123257	0.012977	0.009241
Desviación estándar	0.025859	0.004983	0.003212	0.040150	0.004275	0.001609
Variación de la muestra	-	-0.021311	-0.057069	0.016634	0.209677	0.360669
Curtosis	5.586064	1.942668	1.523405	1.361730	2.089904	2.158729
Jarque-Bera	6.539405	0.653198	1.279460	1.566270	0.585744	0.716372
Probabilidad	0.038018	0.721373	0.527435	0.456971	0.746118	0.698943
Suma	1.256067	0.683043	0.205118	2.447980	0.265294	0.159932
Suma Desviación Estándar	0.008693	0.000323	0.000134	0.020957	0.000238	0.00000336

Fuente. Superintendencia de Bancos-Banco Central del Ecuador

Elaboración. La Autora

A continuación se muestra la correlación entre las variables analizadas (Tabla 18) y se determina las variables que están más relacionadas entre sí.

Tabla 18. Correlación entre variables- Banco Bolivariano

INDICADOR	TASA DE INTERES PASIVA REFERENCIAL	TASA DE INTERES ACTIVA REFERENCIAL	ROA	ROE	PROFUNDIZACION BANCARIA COLOCACIONES	PROFUNDIZACION BANCARIA CAPTACIONES
TASA DE INTERES PASIVA REFERENCIAL %	1.000.000	0.191815	0.324987	0.226738	-0.008178	-0.063048
TASA DE INTERES ACTIVA REFERENCIAL %	0.191815	1.000.000	0.611155	0.654473	-0.287369	-0.367149
ROA	0.324987	0.611155	1.000.000	0.982677	-0.734866	-0.558211
ROE	0.226738	0.654473	0.982677	1.000.000	-0.749839	-0.580290
PROFUNDIZACION BANCARIA COLOCACIONES	-0.008178	-0.287369	-0.734866	-0.749839	1.000.000	0.791380
PROFUNDIZACION BANCARIA CAPTACIONES	-0.063048	-0.367149	-0.558211	-0.580290	0.791380	1.000.000

Fuente. Superintendencia de Bancos-Banco Central del Ecuador

Elaboración. La Autora

El coeficiente de correlación del Banco Bolivariano entre la profundización bancaria de colocaciones y el ROE es de -0.734866 (Tabla 18), lo que indica que existe una relación alta e inversamente proporcional entre estas variables, es decir, a medida que la profundización bancaria de colocaciones incrementa el ROA disminuye y viceversa (Grafico 15).

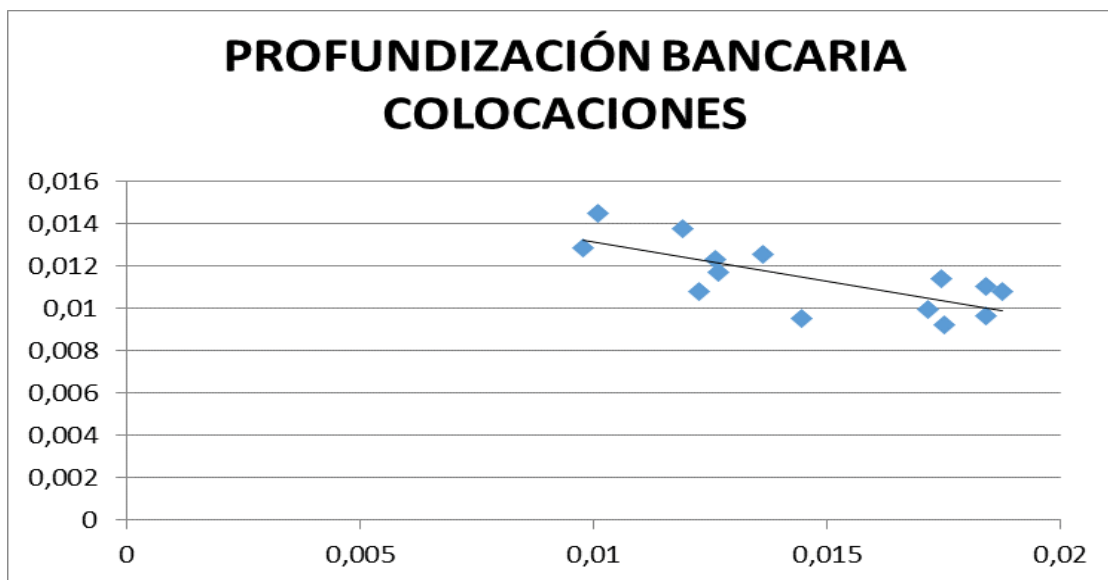


Gráfico 15. Correlación entre ROA y profundización bancaria de colocaciones

Fuente. Superintendencia de Bancos-Banco Central del Ecuador

Elaboración. La Autora

En referencia al coeficiente de correlación entre la profundización bancaria de captaciones de colocaciones y el ROA, es de -0.558211 (Tabla 18), lo cual indica que existe una relación moderada e inversamente proporcional, es decir a medida que incrementa la profundización bancaria de captaciones el ROA disminuye (Grafico 16).

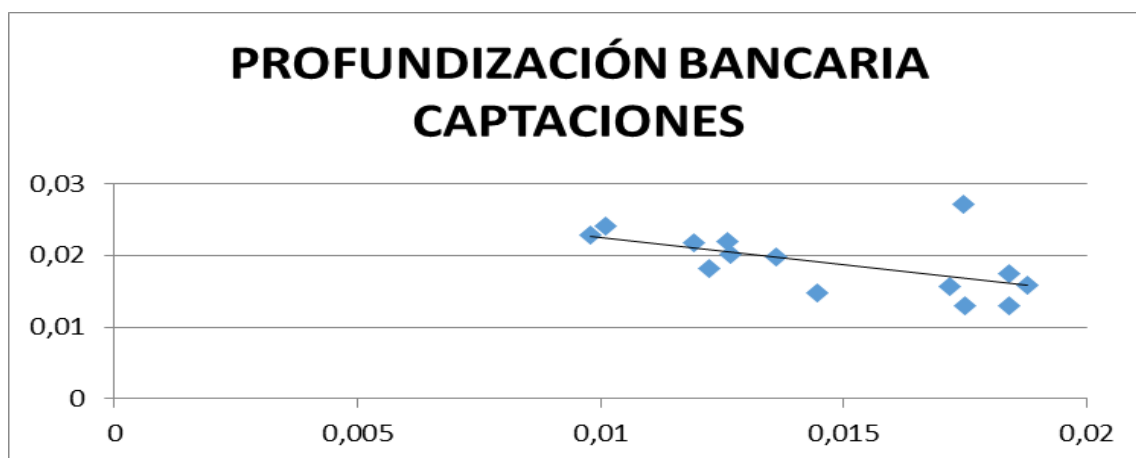


Gráfico 16. Correlación entre ROA y profundización bancaria de captaciones

Fuente. Superintendencia de Bancos-Banco Central del Ecuador

Elaboración. La Autora

El coeficiente de correlación entre la profundización bancaria de colocaciones y el ROE es de -0.749839 (Tabla 18), lo que indica que existe una relación alta e inversamente proporcional entre estas variables, es decir, a medida que la profundización bancaria de colocaciones incrementa el ROE disminuye y viceversa Gráfico 17.

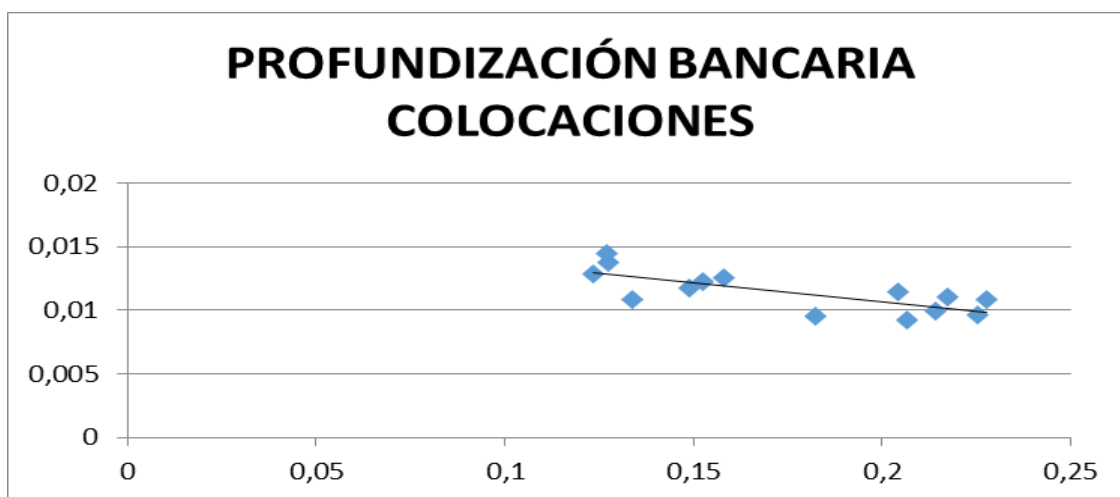


Gráfico 17. Correlación entre ROE y profundización bancaria de colocaciones

Fuente. Superintendencia de Bancos-Banco Central del Ecuador

Elaboración. La Autora

En referencia al coeficiente de correlación entre la profundización bancaria de captaciones de colocaciones y el ROE, es de -0.580290 (Tabla 18), lo cual indica que existe una relación moderada e inversamente proporcional, es decir a medida que incrementa la profundización bancaria de captaciones el ROE disminuye (Gráfico 18).

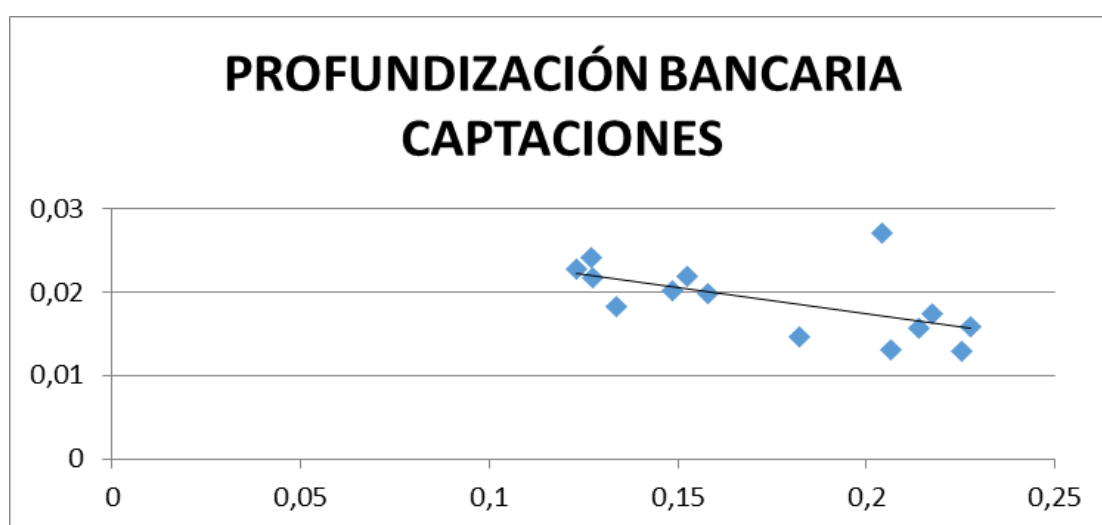


Gráfico 18. Correlación entre ROE y profundización bancaria de captaciones

Fuente. Superintendencia de Bancos-Banco Central del Ecuador

Elaboración. La Autora

En el Grafico 19, se muestra la relación existente entre la tasa de interés activa referencial con el ROA, indicando que existe una relación positiva entre ellas.

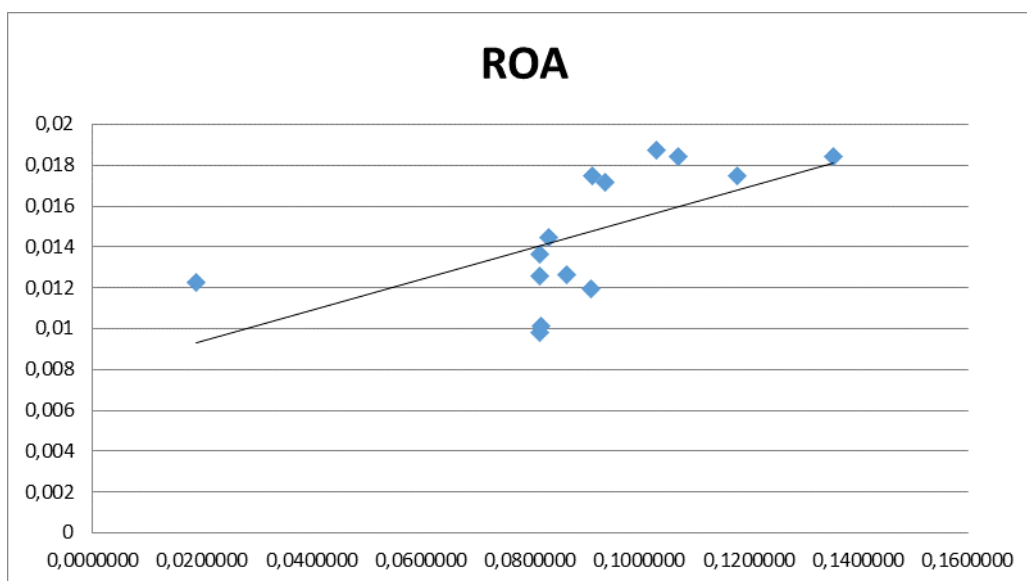


Gráfico 19. Correlación entre Tasa de interés activa referencial y ROA

Fuente. Superintendencia de Bancos-Banco Central del Ecuador

Elaboración. La Autora

Al mostrar la relación entre la tasa de interés activa referencial y ROE (Grafico 20), presenta una relación positiva, es decir que a medida que la tasa de interés activa se incrementa el ROE incrementa y viceversa.

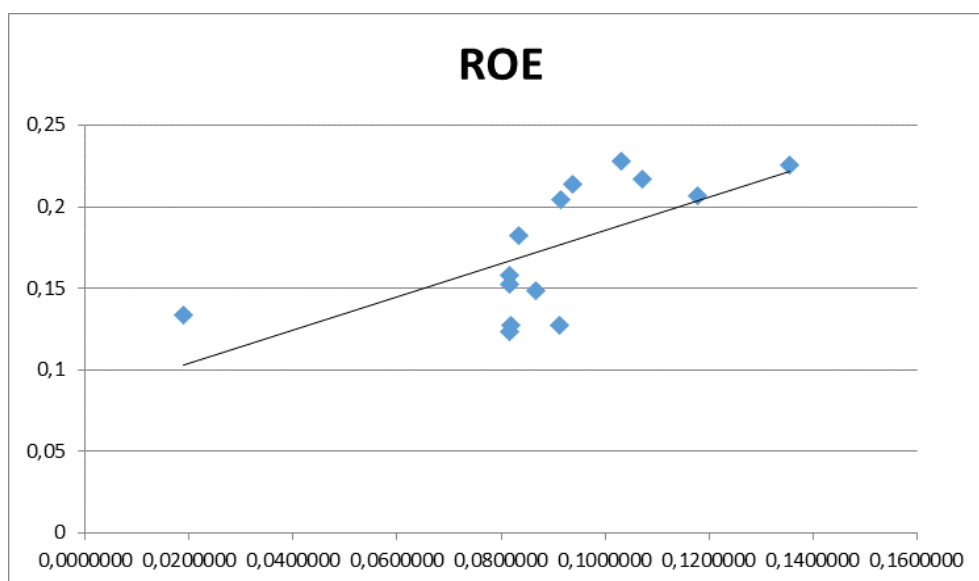


Gráfico 20. Correlación entre Tasa de interés activa referencial y ROE

Fuente. Superintendencia de Bancos-Banco Central del Ecuador

Elaboración. La Autora

La relación entre Tasa de interés activa referencial y profundización bancaria de colocaciones es inversamente proporcional (Gráfico 21), es decir a medida que la una incrementa la otra disminuye y viceversa.

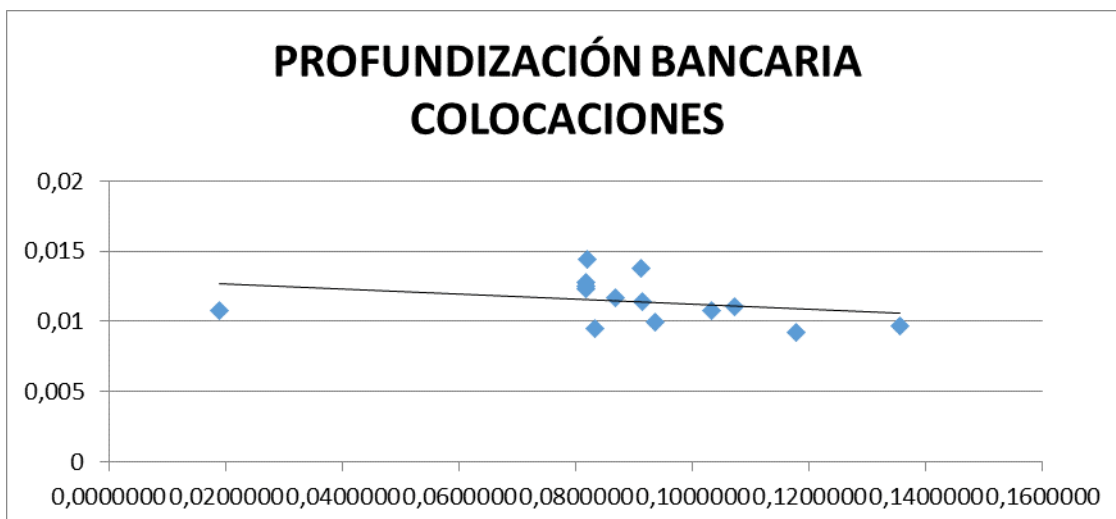


Gráfico 21. Correlación entre Tasa de interés activa referencial y profundización bancaria de colocaciones

Fuente. Superintendencia de Bancos-Banco Central del Ecuador

Elaboración. La Autora

La relación entre tasa de interés activa referencial y profundización bancaria de captaciones es inversamente proporcional, es decir a medida que la una incrementa la otra disminuye y viceversa (Gráfico 22).

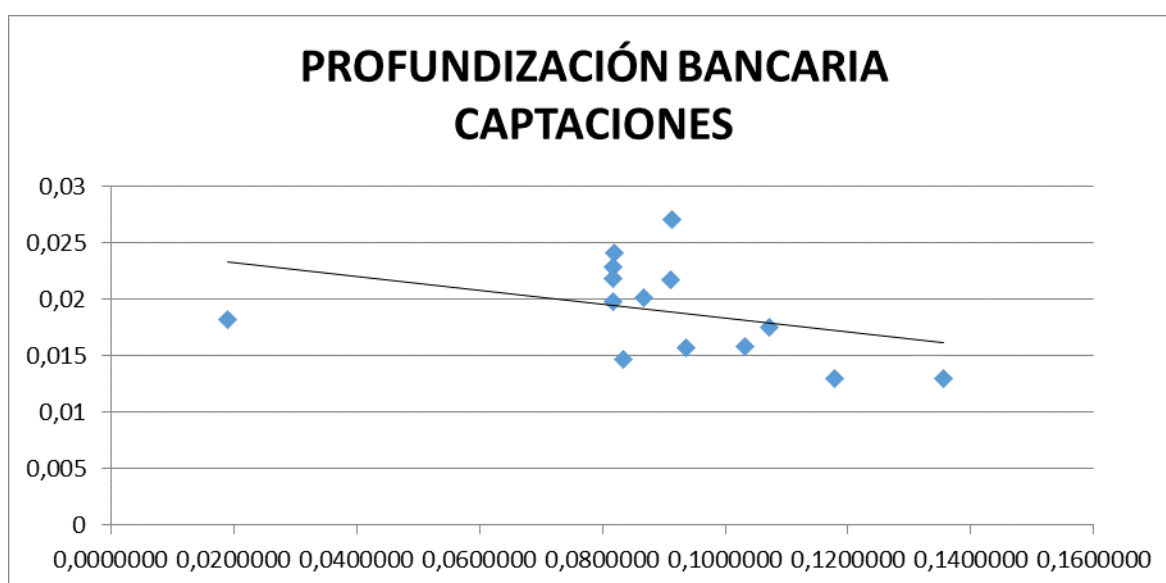


Gráfico 22. Correlación entre Tasa de interés activa referencial y profundización bancaria de captaciones

Fuente. Superintendencia de Bancos-Banco Central del Ecuador

Elaboración. La Autora

La relación entre tasa de interés pasiva referencial y el ROA es directamente proporcional, es decir a medida que la una variable incrementa la otra también (Gráfico 23).

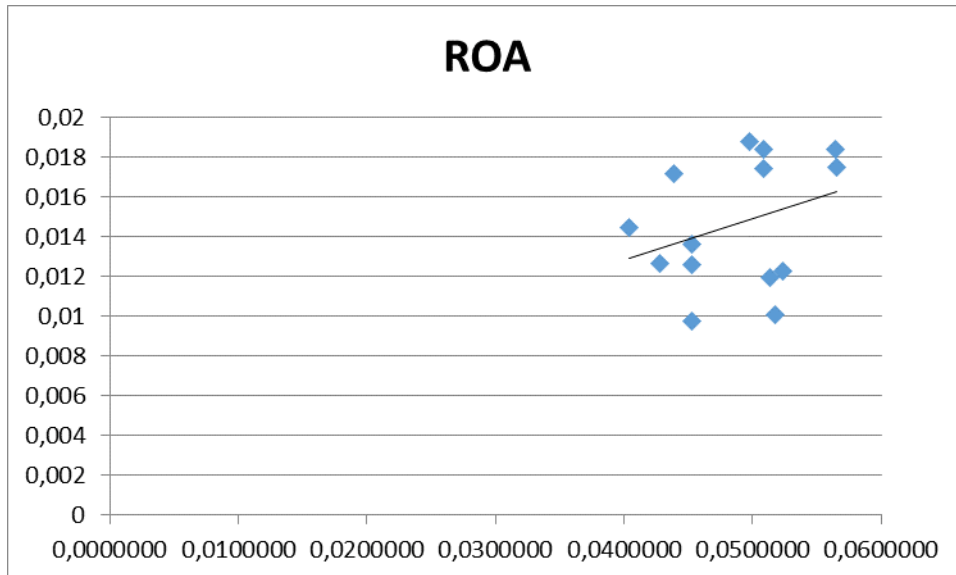


Gráfico 23. Correlación entre Tasa de interés pasiva referencial y ROA
Fuente. Superintendencia de Bancos-Banco Central del Ecuador
Elaboración. La Autora.

La relación entre tasa de interés pasiva referencial y el ROE es directamente proporcional, es decir a medida que la una variable incrementa la otra también (Gráfico 24).

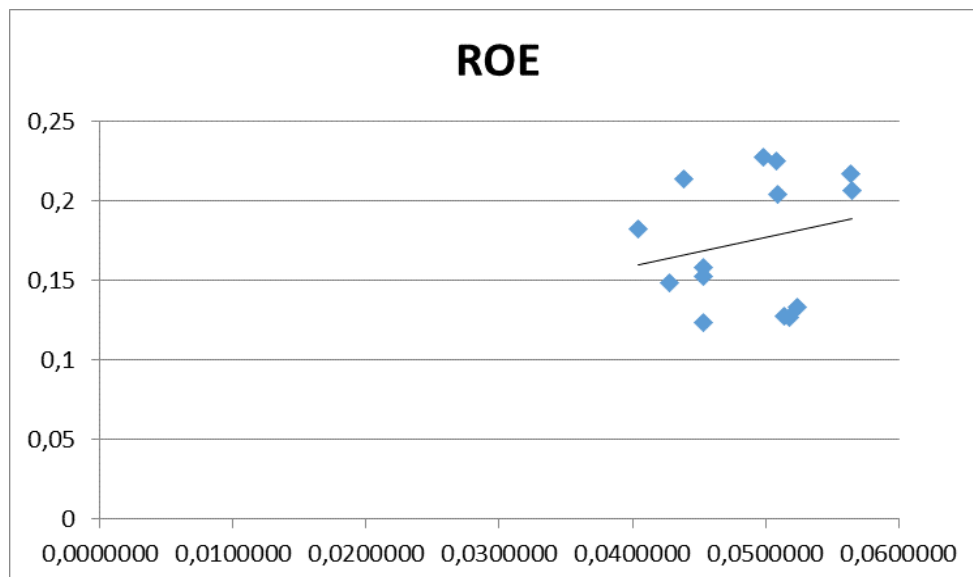


Gráfico 24. Correlación entre Tasa de interés pasiva referencial y ROE
Fuente. Superintendencia de Bancos-Banco Central del Ecuador
Elaboración. La Autora

La relación entre tasa de interés pasiva referencial y profundización bancaria de colocaciones es inversamente proporcional, es decir a medida que la una variable incrementa la otra disminuye (Gráfico 25).

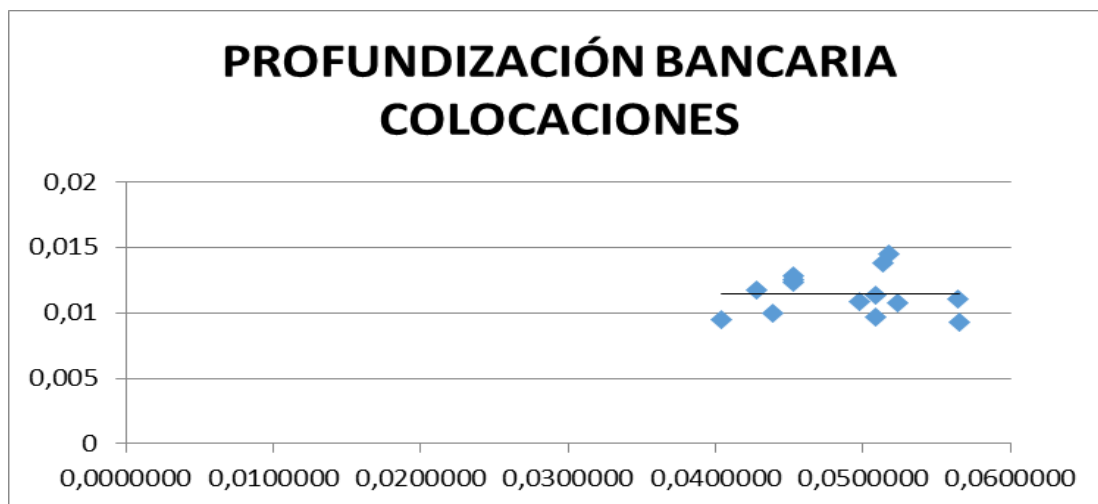


Gráfico 25. Correlación entre Tasa de interés pasiva referencial y profundización bancaria de colocaciones

Fuente. Superintendencia de Bancos-Banco Central del Ecuador

Elaboración. La Autora

La relación entre tasa de interés pasiva referencial y profundización bancaria de captaciones es inversamente proporcional, es decir a medida que la una variable incrementa la otra disminuye (Gráfico 26).

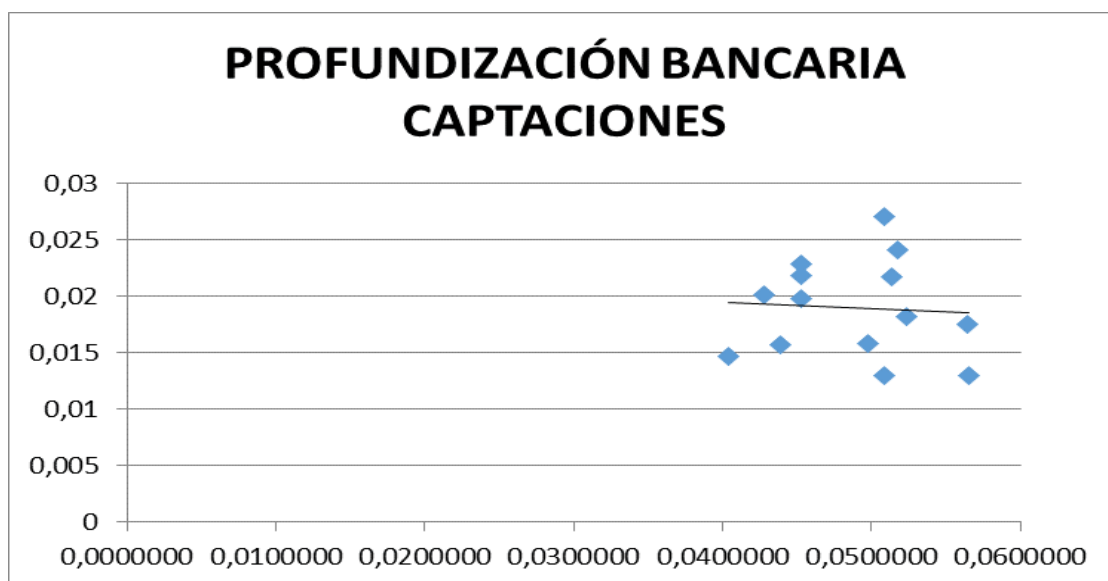


Gráfico 26. Correlación entre Tasa de interés pasiva referencial y profundización bancaria de captaciones

Fuente. Superintendencia de Bancos-Banco Central del Ecuador

Elaboración. La Autora

CONCLUSIÓN

La presente investigación ha permitido despejar las hipótesis planteadas “La regulación de las tasas de interés incidió en la profundización bancaria en el Banco Bolivariano durante el periodo 2002 a 2015”, donde se concluye lo siguiente.

- Se puede evidenciar que las inversiones de Banco Bolivariano C.A., la más altas se encuentra en Inversiones del sector privado 69,97%, siguiendo por las Inversiones del sector público 27,87%, y por último la Disponibilidad restringida con un 2,59%.
- En la profundización bancaria del Banco Bolivariano en cuanto a las captaciones de recursos se observa un crecimiento a partir del año 2002 al año 2014, para el 2015 existe una leve disminución de la misma, la cual puede deberse a muchos factores como por ejemplo al crecimiento del desempleo en Ecuador.
- Se puede verificar que la regulación de las tasas de interés incidió en la profundización bancaria en el Banco Bolivariano durante el periodo 2002 a 2015”, tanto en las inversiones como en las fuentes de financiamiento, debido a que las tasas de interés pasivas, activas son aplicadas por el gobierno con la finalidad de regenerar la economía.
- La aplicación de las tasas de interés activas y pasivas se deriva el ahorro y la inversión, de estas variables depende el desarrollo económico del país.

RECOMENDACIÓN

En función a las conclusiones se puede determinar las siguientes recomendaciones.

- Aplicar estrategias de colocación y recuperación de recursos, por lo cual deberán optar por mejores mecanismos de gestión financiera permitiendo de esta manera obtener un crecimiento en la rentabilidad del Banco.
- Crear estrategias de captación de depósitos del público y captación de más clientes, con la finalidad de obtener más recursos y poder lograr una mayor aportación a la producción del país.
- Los gobernantes tiene que continuar regulando, sistematizando y disminuyendo el porcentaje de tasas de interés que reciben las instituciones financieras e impulsar el crédito y la inversión.
- Se recomienda que las instituciones financieras incentiven el ahorro nacional desarrollando el porcentaje que ofrecen por la tasa de interés haciéndola atractiva para los ahorristas y orientarlas al mediano y largo plazo.

BIBLIOGRAFIA

SBS (2014). PIB corriente obtenido de boletín de series de banco privados 31 de diciembre.

SBS (2015). Boletín anual del Banco Bolivariano.

SBS (2016). Boletín bancos privados (www.superban.gob.ec)

BANCO BOLIVARIANO (2010). MEMORIA ANUAL 2010. Obtenido de http://www.bolivarianoaldia.com/pdf/memoria_banco_bolivariano.pdf

PCR (Pacific Credit Rating) (2016). RIESGO SOBERANO ECUADOR. Obtenido de http://www.ratingspcr.com/uploads/2/5/8/5/25856651/ec-201606-fin-soberano_v03.pdf

ABPE (2010). BOLETIN INFORMATIVO DE LA ASOCIACION DE BANCOS PRIVADOS DEL ECUADOR. Obtenido de http://www.asobancos.org.ec/ABPE_INFORMA/noviembre.pdf

BANCO BOLIVARIANO (2014). INDICADORES DE GOBIERNO CORPORATIVO. Obtenido de <http://www.bolivariano.com/images/pdfs/indicadores2014.pdf>

BANCO BOLIVARIANO ESTATUTO (2014). Obtenido de <http://www.bolivariano.com/images/pdfs/estatutos2014.pdf>

BCE. (2010). INCLUSIÓN FINANCIERA. Aproximaciones teóricas y prácticas. Obtenido de <https://contenido.bce.fin.ec/documentos/PublicacionesNotas/Catalogo/Cuestiones/Inclusion%20Financiera.pdf>

BCE (2016). Indicadores Económicos. Obtenido de <https://www.bce.fin.ec/index.php/component/k2/item/754>

BCE (2016). MEDICIÓN DEL PIB POR ENFOQUE DEL INGRESO. Obtenido de <https://contenido.bce.fin.ec/documentos/Estadisticas/SectorReal/Previsiones/IndCoyuntura/Empleo/imle201603.pdf>

INEC (2015) Informe Ejecutivo Marzo 15. Obtenido de http://www.ecuadorencifras.gob.ec/documentos/web-inec/EMPLEO/2015/Marzo-2015/Informe_Ejecutivo_Mar15.pdf

INEC. (2016). Resultados /Instituto Nacional de Estadísticas y Censos. Obtenido de <http://www.ecuadorencifras.gob.ec/resultados/>

SBS. (2007). Ley regulación costo crédito. Obtenido de http://www.sbs.gob.ec/medios/PORTALDOCS/downloads/normativa/Ley_regulacion_costo_credito.pdf

SBS. (2014). MEDICIÓN DEL USO Y ACCESO A LOS SERVICIOS Y PRODUCTOS FINANCIEROS DEL ECUADOR. Obtenido de http://www.superbancos.gob.ec/medios/PORTALDOCS/downloads/articulos_financieros/Estudios_Especializados/EE4_2014.pdf

SBS (2010). PROFUNDIZACION FINANCIERA DEL SISTEMA FINANCIERO ECUATORIANO Período: Diciembre 2005 – Diciembre 2007 Obtenido de http://www.sbs.gob.ec/medios/PORTALDOCS/downloads/articulos_financieros/Articulos%20Financieros/AF_profundizacion_financiera_2005-2007.pdf

SBS. (2013). IMPACTO DE LA PROFUNDIZACIÓN FINANCIERA EN LA ECONOMÍA DE LOS DISTINTOS PAÍSES DE AMERICA LATINA Período: Diciembre 2011 – Diciembre 2012. Obtenido de http://www.superbancos.gob.ec/medios/PORTALDOCS/downloads/articulos_financieros/Estudios%20Tecnicos/2013/AT15_2013.pdf

SBS. (2013) COMPORTAMIENTO DEL SISTEMA FINANCIERO ECUATORIANO Período: Junio 2013 - Junio 2014. Obtenido de http://www.superbancos.gob.ec/medios/PORTALDOCS/downloads/articulos_financieros/Estudios%20Tecnicos/2014/AT7_2014.pdf

SBS. (2016). Boletines Mensuales Bancos Privados- Año 2016. Obtenido de http://www.sbs.gob.ec:7778/practg/sbs_index?vp_art_id=5036&vp_tip=2&vp_buscr=41#series2

SBS. (2016). Boletines Mensuales Bancos Privados- Año 2016. Nota Técnicas 5 Obtenido de http://www.sbs.gob.ec:7778/practg/sbs_index?vp_art_id=5036&vp_tip=2&vp_buscr=41#series2

SBS.(2016).Captaciones y Colocaciones Bancos Privados. Obtenido de http://www.sbs.gob.ec:7778/practg/sbs_index?vp_art_id=5036&vp_tip=2&vp_buscr=41#10

SBS. (2016).Calificación de Riesgo Instituciones Financieras 2015. Obtenido de http://www.sbs.gob.ec:7778/practg/sbs_index?vp_art_id=9954&vp_tip=2#7