



UNIVERSIDAD TÉCNICA PARTICULAR DE LOJA

La Universidad Católica de Loja

ÁREA ADMINISTRATIVA

TÍTULO DE INGENIERO EN ADMINISTRACIÓN BANCA Y FINANZAS

La regulación de tasas y su efecto en la evolución de la profundización bancaria y en la rentabilidad del banco Machala, en Ecuador período 2002 a 2015.

TRABAJO DE TITULACIÓN.

AUTORA: Terán Gallardo, Makarena Isabela

DIRECTOR: Cortés García, José Salvador M.C.

CENTRO UNIVERSITARIO VILLAFLORA

2017



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

Septiembre, 2017

APROBACIÓN DEL DIRECTOR DEL TRABAJO DE TITULACIÓN

M.C.

José Salvador Cortés García

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 Machala, en Ecuador período 2002 a 2015”, realizado por Terán Gallardo Makarena Isabela, ha sido orientado y revisado durante su ejecución, por cuanto se aprueba la presentación del mismo.

Loja, Septiembre 2017

f)

DECLARACIÓN DE AUTORÍA Y CESIÓN DE DERECHOS

“Yo Terán Gallardo Makarena Isabela 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 Machala, en Ecuador período 2002 a 2015, de la Titulación de Ingeniero en Administración de Banca y Finanzas siendo Cortés García José Salvador director del presente trabajo; y eximo expresamente a la Universidad Técnica Particular de Loja y sus representantes de posibles reclamos o acciones legales. Además certifico que las ideas, conceptos, procedimientos y resultados vertidos en el trabajo investigativo, son de mi exclusiva responsabilidad.

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

f.

Autor Terán Gallardo Makarena Isabela

Cédula 1724069248

DEDICATORÍA

Mi trabajo de fin de titulación está dedicado a Dios por darme la fuerza y perseverancia de estudiar a distancia por que no me dejo desmayar en los momentos más difíciles de la carrera.

El apoyo incondicional, el amor y sacrificio en estos años de preparación dedico a mi Padre este trabajo y le agradezco por estar a mi lado en este proceso a lo largo de mi carrera universitaria.

De la misma forma dedico este trabajo a mi madre por su compañía, su amor, sus palabras de aliento en todo momento para que no pierda la brújula del camino.

A mis hermanos y familia les dedico mi trabajo que ha sido a base de sacrificio y esfuerzo de mi parte.

A todos que son el pilar fundamental de mi vida, se los dedico con mucho amor.

Maka

AGRADECIMIENTO

Mi agradecimiento es a Dios por ser la guía en mi camino, por la vida que me dio, porque todos los días me da fuerza, valor, perseverancia para enfrentarme a la vida, por la valentía para no desmayar y luchar para cumplir con mi sueño.

Agradezco a mi padre por todo el apoyo incondicional de su parte, por estar pendiente de mis estudios, por prepararme todos los días para conseguir mi título profesional.

A mi madre le agradezco por su amor, su fortaleza por estar a mi lado en los momentos de desmayo para que continúe luchando por lo que quiero.

A mis hermanos, familia y a todas las personas que me han ayudado y ha sido la guía a lo largo de este camino.

A la Universidad Técnica Particular de Loja por ser mi fuente de aprendizaje y a todo el personal docente que de una u otra manera estuvieron presentes en mi formación profesional.

Agradezco de todo corazón a mi director de tesis M.C. Salvador Cortés por todo su apoyo incondicional, por sus consejos, por la guía y asesoría que ha sido para plasmar mi trabajo de fin de titulación.

Maka

ÍNDICE DE CONTENIDOS

CARÁTULA.....	i
CERTIFICACIÓN.....	ii
DECLARACIÓN DE AUTORÍA Y CESIÓN DE DERECHOS	iii
DEDICATORÍA.....	iv
AGRADECIMIENTO.....	v
ÍNDICE DE CONTENIDOS.....	vi
RESUMEN EJECUTIVO.....	1
ABSTACT.....	2
INTRODUCCIÓN.....	3
CAPÍTULO 1. GENERALIDADES DEL CONTEXTO ECONÓMICO Y LEGAL DEL SISTEMA BANCARIO PRIVADO DE ECUADOR	
1.1. Contexto económico ecuatoriano.....	5
1.2. Antecedentes y composición del sistema bancario.....	12
1.3. Marco jurídico del sistema bancario.....	14
1.4. Participación del sistema bancario privado en el sistema financiero ecuatoriano.....	16
1.5. Regulación de tasas de interés en Ecuador.....	17
CAPÍTULO 2. ESTRATEGIAS EN INVERSIONES Y FUENTES DE FINANCIAMIENTO DEL BANCO MACHALA Y SU PARTICIPACIÓN EN EL CONSOLIDADO NACIONAL	
2.1. Antecedentes del Banco Machala.....	21
2.1.1. Historia.....	21
2.1.2. Productos y servicios.....	23
2.1.3. Cobertura a nivel nacional.....	24
2.2. Composición de las inversiones.....	25
2.3. La estructura financiera.....	29
2.4. Densidad financiera.....	32
2.4.1. Definición, importancia y formas de medición.....	32
2.4.2. Evolución de la densidad financiera.....	32
2.4.3. Densidad financiera del Banco Machala.....	36
CAPÍTULO 3. LA PROFUNDIZACIÓN BANCARIA PRE Y POST LA REGULACIÓN DE TASAS DE INTERÉS	
3.1. Profundización financiera.....	40
3.1.1 Definición, importancia, formas de medición.....	40

3.1.2	Evolución de la profundización financiera.....	41
3.2.	Indicadores de captación.....	51
3.3.	Indicadores de colocación.....	54
3.4.	Efecto de las tasas en la profundización bancaria.....	56
CAPÍTULO 4. EFECTO DE LA PROFUNDIZACIÓN BANCARIA EN LA RENTABILIDAD DEL BANCO MACHALA		
4.1.	Comportamiento de la rentabilidad.....	59
4.2.	Correlación entre la profundidad bancaria y la rentabilidad.....	60
CONCLUSIONES.....		72
RECOMENDACIONES.....		74
BIBLIOGRAFIA.....		75
ANEXOS.....		77

INDICE DE TABLAS

Tabla 1. Composición de la banca privada abril 2016.....	78
Tabla 2. Composición de la banca privada abril 2016 activos, pasivos, patrimonio, ingresos, egresos.....	78
Tabla 3. Tasas referenciales Activas y Pasivas del 2002 al 2015.....	18
Tabla 4. Tasas de interés activas y pasivas efectivas referenciales.....	79
Tabla 5. Puntos de atención y servicio banco Machala.....	25
Tabla 6. Cuenta de inversiones abril 2016.....	79
Tabla 7. Estructura de captaciones abril 2016.....	80
Tabla 8. Estructura de colocaciones abril 2016.....	81
Tabla 9. Estructura de capital abril 2016.....	81
Tabla 10. Los ingresos generados por las distintas líneas de créditos abril 2016.....	82
Tabla 11. Intereses devengados por captaciones abril 2016.....	32
Tabla 12. Banco Machala densidad financiera por puntos de atención.....	82
Tabla 13. Banco Machala densidad financiera por región.....	83
Tabla 14. Evolución de captaciones banco Machala 2002 – 2015.....	83
Tabla 15. Banco de Machala cobertura de los 25 mayores depositantes.....	84
Tabla 16. Banco de Machala cobertura de los 100 mayores depositantes.....	86
Tabla 17. Evolución de captaciones banco Machala / PIB 2002 – 2015.....	54
Tabla 18. Evolución de colocaciones banco Machala 2002 – 2015.....	88
Tabla 19. Estructura y calidad de activos banco Machala 2002 – 2015.....	89
Tabla 20. Evolución de colocaciones banco Machala / PIB2002 – 2015.....	56
Tabla 21. Rentabilidad sobre activos banco Machala.....	90
Tabla 22. Rentabilidad sobre patrimonio banco Machala.....	91
Tabla 23. Correlación entre la profundidad bancaria y la rentabilidad.....	61

INDICE DE FIGURAS

Figura 1. Producto interno bruto PIB / Inflación.....	5
Figura 2. FMI – perspectivas de la economía mundial.....	8
Figura 3. Inflación Anual.....	9
Figura 4. Ecuador Evolución histórica de la tasa activa.....	10
Figura 5. Ecuador Evolución histórica de la tasa pasiva.....	11
Figura 6. Evolución de la cartera de crédito Banca Privada Ecuador.	12
Figura 7. Sistema Financiero.....	13
Figura 8. Organismos reguladores del sistema financiero ecuatoriano.....	13
Figura 9. Composición de la banca privada abril 2016.....	17
Figura 10. Histórico de tasas de interés activas.....	18
Figura 11. Histórico de tasas de interés pasivas.....	19
Figura 12. Productos y servicios banca personas.....	23
Figura 13. Productos y servicios banca empresa.....	24
Figura 14. Cobertura a nivel nacional.....	24
Figura 15. Cuenta de inversiones abril 2016.....	26
Figura 16. Disponibles para la venta de entidades del sector privado.....	26
Figura 17. Disponibles para la venta de entidades del sector público.....	27
Figura 18. Mantenidas hasta el vencimiento de entidades del sector privado.....	28
Figura 19. Mantenidas hasta el vencimiento de entidades del sector público.....	28
Figura 20. De disponibilidad restringida.....	29
Figura 21. Composición captaciones abril 2016.....	30
Figura 22. Composición colocaciones abril 2016.....	30
Figura 23. Estructura de capital.....	31
Figura 24. Los ingresos generados por las distintas líneas de créditos.....	31
Figura 25. Comportamiento del sistema financiero ecuatoriano bancarización.....	34
Figura 26. Bancos Privados bancarización y densidad financiera.....	35
Figura 27. Comportamiento del sistema financiero ecuatoriano densidad financiera.....	35
Figura 28. Composición de la población nacional total.....	36
Figura 29. Densidad financiera nacional Banco Machala.....	37

Figura 30. Densidad financiera por región.....	38
Figura 31. Profundización financiera a nivel mundial.....	41
Figura 32. Profundización como porcentaje del PIB América Latina.....	42
Figura 33. PIB regional a precios corrientes.....	43
Figura 34. PIB regional por país a precios corrientes años 2007 - 2012.....	43
Figura 35. Saldo de cartera y de depósitos regionales 2006 y 2015.....	44
Figura 36. Saldo de cartera y de depósitos por país a año 2015.....	45
Figura 37. Profundización del sector financiero a nivel regional.....	45
Figura 38. Profundidad de depósitos sector financiero porcentaje del PIB por país.....	46
Figura 39. Profundidad de la cartera del sector financiero porcentaje del PIB por país....	47
Figura 40. Profundización de cartera y depósitos sistema financiero nacional.....	47
Figura 41. Profundización financiera por sistema.....	48
Figura 42. Sistema de bancos privados activo.....	49
Figura 43. Estructura de la cartera bruta 2015 – 2016.....	49
Figura 44. Sistema de bancos privados pasivo.....	50
Figura 45. Estructura de los depósitos a plazo 2015 – 2016.....	51
Figura 46. Evolución de captaciones Banco Machala 2002 – 2015.....	51
Figura 47. Cobertura 25 mayores depositantes Banco Machala 2003 – 2015.....	52
Figura 48. Cobertura 100 mayores depositantes Banco Machala 2003 – 2015.....	53
Figura 49. Evolución de colocaciones Banco Machala 2002 – 2015.....	54
Figura 50. Morosidad de la cartera Banco de Machala 2002 – 2015.....	55
Figura 51. Indicadores de captación banco Machala - PIB 2002 – 2015.....	56
Figura 52. Indicadores de colocación banco Machala - PIB 2002 – 2015.....	57
Figura 53 Rentabilidad sobre activos banco Machala.....	59
Figura 54. Rentabilidad sobre patrimonio banco Machala.....	60
Figura 55. Correlación entre la variable profundización de captaciones y ROA.....	62
Figura 56. Correlación entre la variable profundización de captaciones y ROE.....	63
Figura 57. Correlación entre la variable profundización de colocaciones y ROA.....	64
Figura 58. Correlación entre la variable profundización de colocaciones y ROE.....	65
Figura 59. Correlación entre la variable profundización de captaciones y tasa pasiva.....	66

Figura 60. Correlación entre la variable profundización de colocaciones y tasa activa.....	67
Figura 61. Correlación entre la variable ROA y tasa activa.....	68
Figura 62. Correlación entre la variable ROE y tasa activa.....	69
Figura 63. Correlación entre la variable ROA y tasa pasiva.....	70
Figura 64. Correlación entre la variable ROE y tasa pasiva.....	71

RESUMEN

Se realiza un análisis de la evolución de las tasas de interés tanto activas como pasivas referenciales para el periodo 2002 al 2015 en Banco Machala, se las relaciona con el comportamiento de los indicadores de rentabilidad a fin de determinar si estos tuvieron cambios con la regulación de las tasas de interés efectuado en el año 2007.

También se analiza la incidencia de las tasas de interés activas y pasivas con la profundización bancaria en captaciones y colocaciones. El presente trabajo investigativo refleja mediante la relación de las variables los cambios y la relación de una de ellas en las restantes y si esto fue o no favorable para el Banco Machala.

Con esta regulación podemos determinar cuál fue el aporte realizado por la legislación estatal, en la regulación de las tasas de interés, permitiendo que los productos y servicios sean accesibles a los clientes que en la mayoría de casos por los costos financieros altos tenían deudas exageradas.

PALABRAS CLAVES: Tasas de interés activas y pasivas, Profundización bancaria colocaciones y captaciones, Rentabilidad, Regulación, Banco Machala.

ABSTRACT

An analysis of the evolution of both active and passive interest rates for the period 2002 to 2015 at Banco Machala was carried out, related to the behavior of the profitability indicators in order to determine if these had changes with the regulation of the interest rates made in 2007.

It also analyzes the incidence of active and passive interest rates with the deepening of bank deposits and loans. The present investigative work reflects by the relation of the variables the changes and the relation of one of them in the remaining ones and if this was or not favorable for the Machala Bank.

With this regulation we can determine the contribution made by the state legislation in the regulation of interest rates, allowing products and services to be accessible to customers who in most cases because of the high financial costs had exaggerated debts.

KEY WORDS: Active and passive interest rates, Bank deepening placements and deposits, Profitability, Regulation, Banco Machala.

INTRODUCCIÓN

El trabajo investigativo se basa en el comportamiento de las tasas de interés activas y pasivas periodo 2002 al 2015 y su incidencia frente a la rentabilidad y profundización bancaria en Banco Machala.

El primer capítulo contiene el contexto económico ecuatoriano; los antecedentes y composición del sistema bancario, el marco jurídico, la participación del sistema bancario privado en el sistema financiero ecuatoriano y la regulación de las tasas de interés.

El segundo capítulo se centra en la institución financiera a ser analizada, Banco Machala; sus antecedentes, la historia, los productos y servicios; la cobertura nacional. Se estudia la composición de las inversiones su estructura financiera. También se analiza la densidad financiera a nivel general, su evolución y la densidad del Banco Machala.

El tercer, se determina la profundización bancaria pre y post de la regulación de las tasas de interés; se estudia los indicadores de captación y colocación y el efecto de las tasas en la profundización bancaria.

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

Este trabajo investigativo es un aporte tanto a la institución financiera, dado que permite observar el impacto que tuvo Banco Machala frente a la regulación de las tasas de interés, como al público en general que puede considerar a esta institución como una alternativa de financiamiento.

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

1.1. Contexto económico Ecuatoriano

1.1.1. El PIB y la inflación

El Ecuador en su historia reúne las características de todo país no suficientemente desarrollado: alta proporción de gente ocupada en actividades primarias; empleo de procedimientos primitivos; baja productividad, y elevada tasa de crecimiento demográfico. A estas características generales se agregan las propias del país y en especial su división en regiones diferenciadas en cuanto a clima, ecología, recursos naturales y densidad de población. Si bien esta situación permite producciones variadas, no ha constituido un factor favorable al desarrollo económico, origen de una economía poco integrada y de crecimiento inarmónico. La idiosincrasia de la población agudiza las diferencias regionales y tiende a traducirse en localismo, que a su vez dispersa los esfuerzos hacia mejores condiciones de vida en iniciativas de corto alcance.

No diferente de los países en desarrollo más sensibles a los vaivenes de la economía global y acompañados de la política económica nacional en turno, Ecuador en sus antecedentes económicos y sociales de los últimos veinticinco años ha experimentado distintos comportamientos que pueden ser observados en el tiempo (Figura 1).

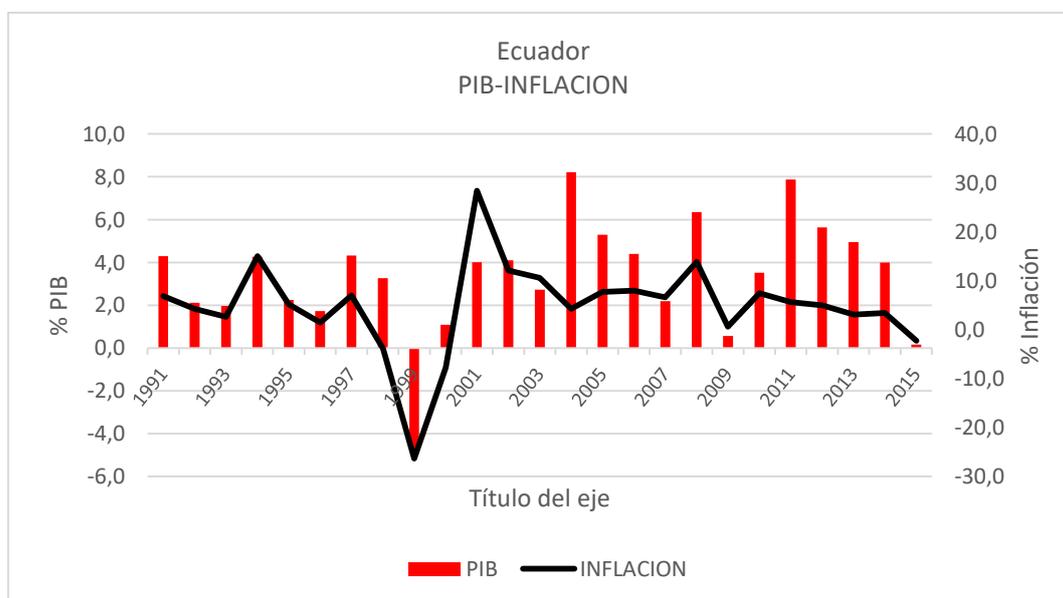


Figura 1: Ecuador PIB - Inflación

Fuente: Datos Banco Mundial

Elaboración: Autor

Según datos del Banco Mundial, de 1991 a 1998 la economía ecuatoriana mantiene un crecimiento continuo pero irregular, acompañado con un índice que se muestra en contrasentido solo en 1997 y 1998, previo a la recesión económica sufrida en 1999. Múltiples factores se conjugaron en esta crisis, entre los más destacados se pueden citar el fenómeno climatológico *El Niño* que afectó severamente la producción agrícola en 1998 y que tuvo sus efectos negativos como una acumulación de créditos vencidos posteriormente, la reducción del precio del petróleo, las finanzas internacionales afectadas por la devaluación del sucre, entre otros factores que condicionaron la estabilidad política y económica cuyas consecuencias llevaron al derrocamiento de dos presidentes (Montesinos, 2008).

En el ámbito económico-social “la crisis se manifestó en una vertiginosa expansión del desempleo, el subempleo y la pobreza... la crisis produjo también una masiva migración internacional” (Cerdas, Jiménez y Valverde, 2006).

Las acciones del gobierno en materia monetaria implementadas para intentar controlar la crisis, fueron:

- Incrementar la tasa pasiva para atraer las inversiones y los depósitos,
- Tasas altas en la oferta de Bonos de Estabilización Monetaria del Banco Central
- Cotización de la moneda bajo un sistema flotante.

El resultado fue una aceleración en la depreciación del sucre respecto al dólar estadounidense como divisa de referencia (Cerdas *et al*, 2006), por lo que las autoridades gubernamentales del país en busca de minimizar los impactos negativos adoptaron nuevas medidas:

- a) Se declaró un feriado bancario, congelando las cuentas de depósitos bancarios para impedir el retiro de ahorros y evitar la fuga masiva del capital;
- b) Se creó la Agencia de Garantía de Depósitos (AGD) cuya responsabilidad consistía en intervenir y estabilizar el sistema financiero nacional;
- c) Con un tipo de cambio de 25.000 sucres por dólar, en enero del 2000 se oficializa el dólar como moneda en Ecuador.

Según la historia y la percepción de la sociedad, lo anterior trajo consigo una profunda frustración en la mayoría de la población. La recuperación, aunque lenta, se empezó a manifestar en el año 2001, sin embargo el cambio de moneda produce una inflación elevada en ese mismo año que luego sería controlada.

En relación al tema de este trabajo, el hecho histórico fundamental es que los bancos lograron trasladar la cartera vencida al gobierno, en lo que se denominó “salvataje bancario”, en condiciones que podrían considerarse de ventajosas para los bancos. Al final de cuentas fue el propio pueblo ecuatoriano quien tuvo que cargar con el costo de las decisiones de la política económica-financiera de entonces.

En el período de 2002 a 2015, el comportamiento del PIB en términos de crecimiento muestra dos sub períodos caracterizados por una tasa de crecimiento elevada (años 2004 y 2011) seguidos de continuos descensos demostrando la irregularidad en el comportamiento del crecimiento de la economía, mientras que la inflación promedio fue 9% de 2002 a 2008 en contraste con el 3,3 % alcanzado en el períodos restante.

El aporte petrolero ha sido indudable, tanto de forma directa como indirecta, recordando que representó el 22.2% del PIB, el 63,1% de las exportaciones y el 46,6% del Presupuesto General del Estado, en el año 2008.

El contar con mayores ingresos petroleros en comparación al historial del país, sumada a la destinación de recursos orientados hacia la reconstrucción vial y vivienda, generó un mejor desempeño en el marco económico del país; en este punto se registra un sustantivo cambio a lo que había sido la tónica de gobiernos anteriores, que no canalizaron los recursos disponibles a la inversión en infraestructura.

La economía ecuatoriana en la última década se ha financiado por una serie de ingresos externos, los principales son:

- Las exportaciones petroleras, influenciadas positivamente por la recuperación de los precios del crudo hasta el 2015 que nuevamente volvieron a caer los precios a nivel mundial, dándonos así una nueva crisis en la actualidad.
- La creciente demanda de productos tradicionales y no tradicionales (alimentos, mariscos, etc.) como consecuencia del crecimiento económico en varias regiones del mundo, particularmente en China. (Ministerio Comercio Exterior, 2014)
- Las remesas de los trabajadores ecuatorianos en el exterior, especialmente en Estados Unidos, España e Italia.

- El endeudamiento externo de agentes económicos privados, pues el Estado no tuvo mayor presión para endeudarse por los elevados ingresos el petróleo que se tuvo en los años pasados. (Acosta, 2009)

En el año 2016, la proforma presupuestaria fue de 29.835 millones de dólares, que refleja un incremento del 9,61%. Es decir, 2.868,5 millones adicionales, con ello, el presupuesto general de Estado quedó en 32.703,65 millones de dólares (Ministerio de Finanzas, 2016). Los sectores prioritarios corresponden al área social sobre todo en educación y salud. En educación se devengó 1.870,25 millones de dólares de 4.995,97 como presupuesto inicial, es decir 38,19% de ejecución; en salud 1.162,09 millones de dólares de 2.391,02 millones como presupuesto inicial, por tanto el 46.15% de ejecución.

En la fuente de financiamiento constan los recursos fiscales con una ejecución del 43.61%; los recursos fiscales generados por las instituciones del 58.84%; recursos provenientes de pre asignaciones 34.27% y asistencia técnica y donaciones el 8,83%. (Ecuador Inmediato, 2016)

Para entonces, según el FMI en su publicación World Economic and Financial Surveys de abril del 2016, las previsiones para la economía de Ecuador proyectan caídas en el PIB de 4,5% durante el 2016 y 4,3% en el 2017; pronosticando que dependerá de la disponibilidad de financiamiento externo y sufrirá pérdida de competitividad por la revaluación del dólar.

Table A4. Emerging Market and Developing Economies: Real GDP (continued)
(Annual percent change)

	Average									Projections		
	1998-2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2021
Latin America and the Caribbean	3.1	3.9	-1.2	6.1	4.9	3.2	3.0	1.3	-0.1	-0.5	1.5	2.8
Antigua and Barbuda	4.6	1.5	-10.7	-8.5	-1.9	3.6	1.5	4.2	2.2	2.0	2.4	2.7
Argentina ⁵	2.5	3.1	0.1	9.5	8.4	0.8	2.9	0.5	1.2	-1.0	2.8	2.9
The Bahamas	2.8	-2.3	-4.2	1.5	0.6	2.2	0.0	1.0	0.5	1.5	1.5	1.5
Barbados	2.2	0.4	-4.0	0.3	0.8	0.3	0.0	0.2	0.5	2.1	2.3	2.0
Belize	5.7	3.2	0.7	3.3	2.1	3.8	1.5	3.6	1.5	2.5	2.7	2.0
Bolivia	3.3	6.1	3.4	4.1	5.2	5.1	6.8	5.5	4.8	3.8	3.5	3.5
Brazil	3.0	5.1	-0.1	7.5	3.9	1.9	3.0	0.1	-3.8	-3.8	0.0	2.0
Chile	4.0	3.2	-1.1	5.7	5.8	5.5	4.0	1.8	2.1	1.5	2.1	3.4
Colombia	3.1	3.5	1.7	4.0	6.6	4.0	4.9	4.4	3.1	2.5	3.0	4.0
Costa Rica	5.5	2.7	-1.0	5.0	4.5	5.2	1.8	3.0	3.7	4.2	4.2	4.0
Dominica	2.4	7.1	-1.2	0.7	-0.1	-1.3	0.6	3.9	-4.3	4.9	3.5	1.7
Dominican Republic	5.6	3.1	0.9	8.3	2.8	2.6	4.8	7.3	7.0	5.4	4.5	4.5
Ecuador	3.0	6.4	0.6	3.5	7.9	5.6	4.6	3.7	0.0	-4.5	-4.3	1.0

Figura 2: FMI – Perspectivas de la economía Mundial
Fuente: FMI (2016)
Elaboración: FMI

Es notorio que el promedio de América Latina es negativo, pero Ecuador enfrenta una "perspectiva desafiante debido al reducido valor de sus exportaciones

petroleras y su economía dolarizada" acentuando la expectativa de una contracción económica incluso mayor a la de Brasil. (Fondo Monetario Internacional, 2016)

Respecto de la inflación, el Ministerio Coordinador de Política Económica (MCPE) y el Banco Central del Ecuador (BCE), habían previsto inflación anual de los años 2014 a 2018 como se muestra en la tabla siguiente: (Banco Centra del Ecuador, 2014)

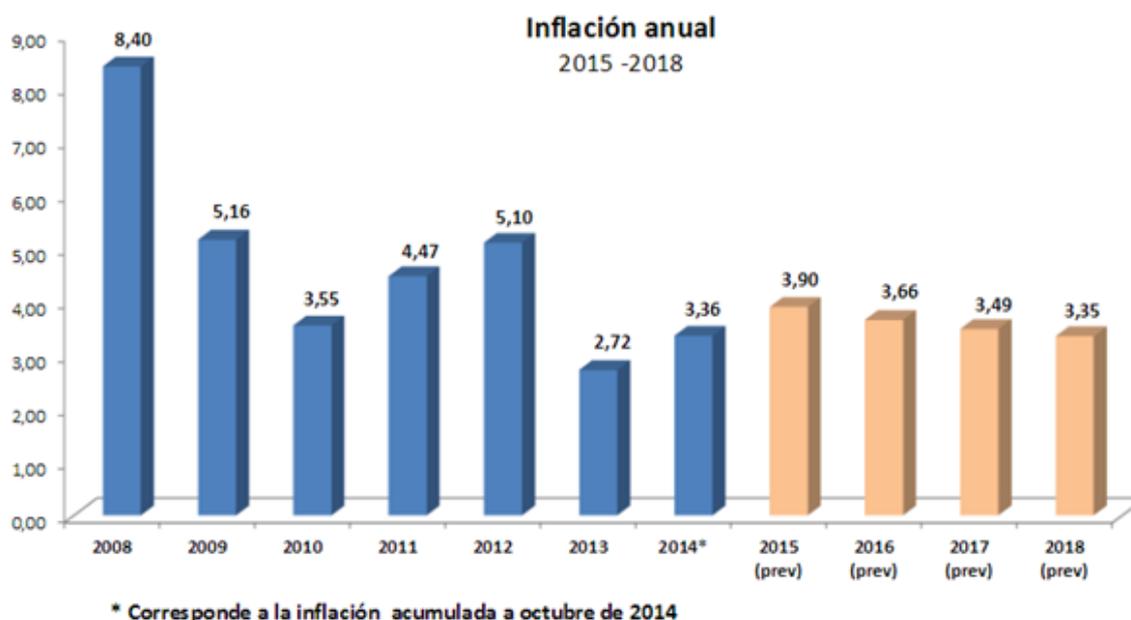


Figura 3: Inflación Anual
Fuente: INEC
Elaboración: INEC

Sin embargo, como consecuencia de la desaceleración económica que se venía reflejando en el crecimiento del PIB desde el 2014, la inflación del 2015 se ubicó en 3,38%, por debajo del 3,9% estimado; y para el año 2016 cerró en 1,12% muy distante a la baja del 3,66% previsto.

En este periodo complejo, Ecuador tiene el desafío de adecuarse al nuevo contexto internacional de una manera ordenada, con el fin de preservar la estabilidad económica, recuperar la senda del crecimiento en el mediano plazo y proteger los importantes avances sociales logrados durante la pasada década. En ese sentido, es fundamental fortalecer la eficiencia y progresividad del gasto público para que la consolidación fiscal no comprometa la reducción de la pobreza ni los proyectos de inversión más importantes. Finalmente, con una inversión pública menos dinámica, mejorar el clima de inversiones y la confianza de los inversionistas privados, tanto locales como extranjeros, sería clave para reactivar la inversión privada. Una actividad

privada más robusta permitirá asimismo afrontar el reto de diversificar la economía ecuatoriana y aumentar su productividad. (Banco Mundial, 2016).

1.1.2. Evolución del crédito y tasas de interés

La tasa de interés guarda estrecha relación con algunas variables macroeconómicas como el ahorro, la inversión las decisiones de consumo del gobierno y de los hogares, los flujos de capital, el crédito bancario, etc. En consecuencia es necesario, hacer un seguimiento al comportamiento de este precio ya que contribuye a comprender el comportamiento del crédito.

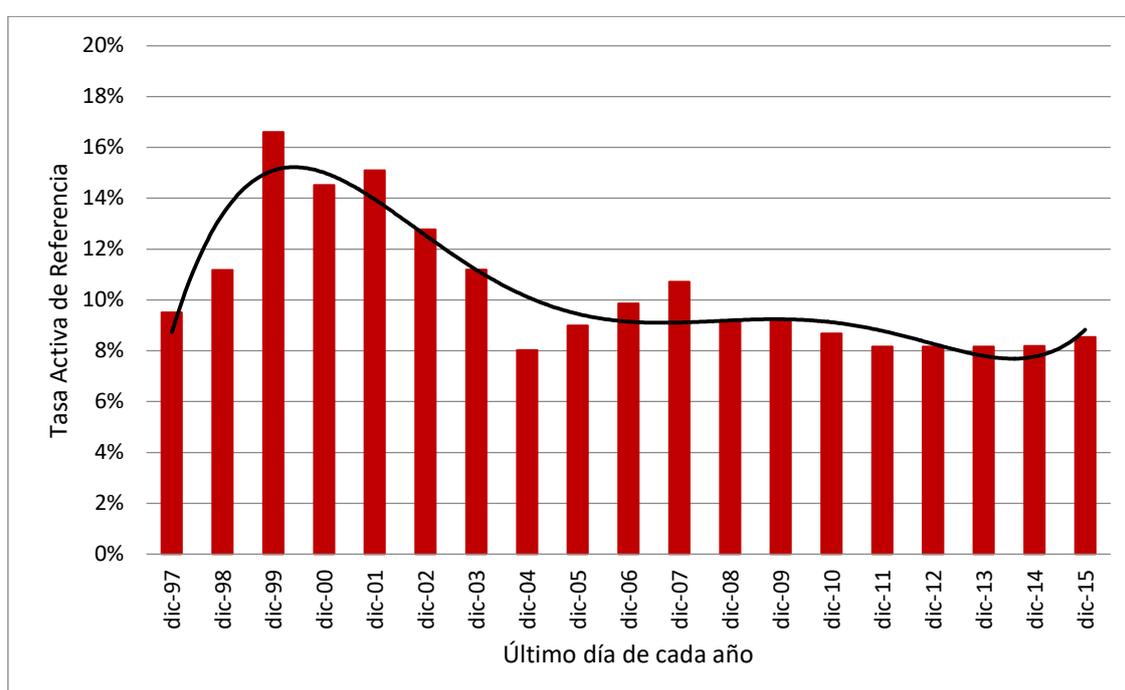


Figura 4: Ecuador evolución histórica de la tasa activa

Fuente: Datos del Banco Central

Elaboración: Autora

Es evidente que la tasa activa de referencia mostraría un alza como efecto colateral a la crisis de 1999, sin embargo posteriormente se ha mantenido en un rango que alcanzó su techo en el año 2007 con 10,72% y un piso mínimo de 8,03% en el año 2004. Durante los últimos años se ha mantenido dentro en un banda entre un poco más de 8% y sin llegar el 9% en lo alto. Ya en el año 2015, presionada por la innegable recesión, se puede observar un ligero impulso a la alza, lo que dificulta la capacidad del sector empresarial para financiar las inversiones y afecta la capacidad de consumo de las familias.

Por su parte, la tasa pasiva responde a las presiones como consecuencia de las crisis económicas y recesiones, la disminución del consumo, afecta directamente la demanda, por lo que la inflación tiende a disminuir como respuesta a la sobre oferta que se produce al bajar la demanda, en busca de detener la caída en los depósitos. Cómo se expuso antes, la desaceleración económica que se empezó a notar en el año 2012 para posteriormente convertirse en crisis en el año 2015, impulsa ligeramente la tasa pasiva. La otra variable que coadyuva a mantener.

En el caso contrario, cuando las tasas de interés disminuyen, el costo de los créditos disminuye, por lo tanto financiar inversiones resulta atractivo, contribuyendo al incremento de la producción y del empleo.

Igualmente, al disminuir las tasas de interés, el consumo aumenta, en especial el consumo financiado por créditos, lo que también incrementa la producción y la demanda.

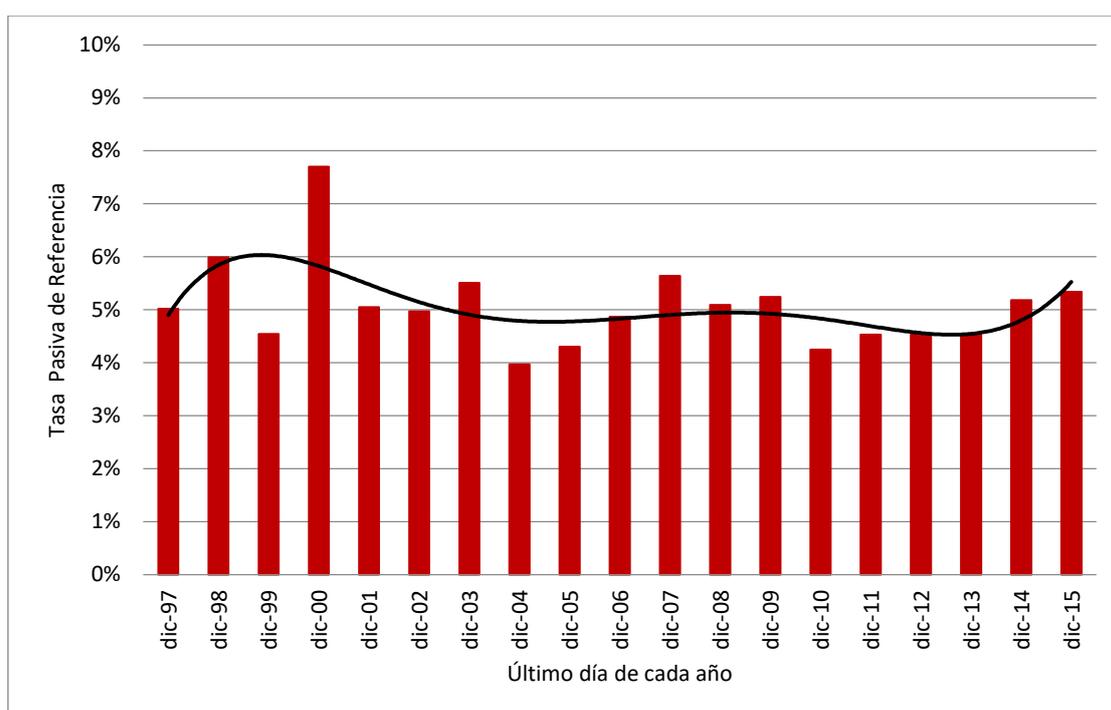


Figura 5: Ecuador evolución histórica de la Tasa Pasiva
Fuente: Elaboración propia con datos del Banco Central
Elaboración: Autor

Sin duda, el control de la inflación es un factor que ha contribuido a que en estos años recientes se minimice la inestabilidad en el costo financiero del efectivo. La evolución de la actividad crediticia del sistema financiero ha sido creciente en los últimos 15 años, como se aprecia en la siguiente gráfica.

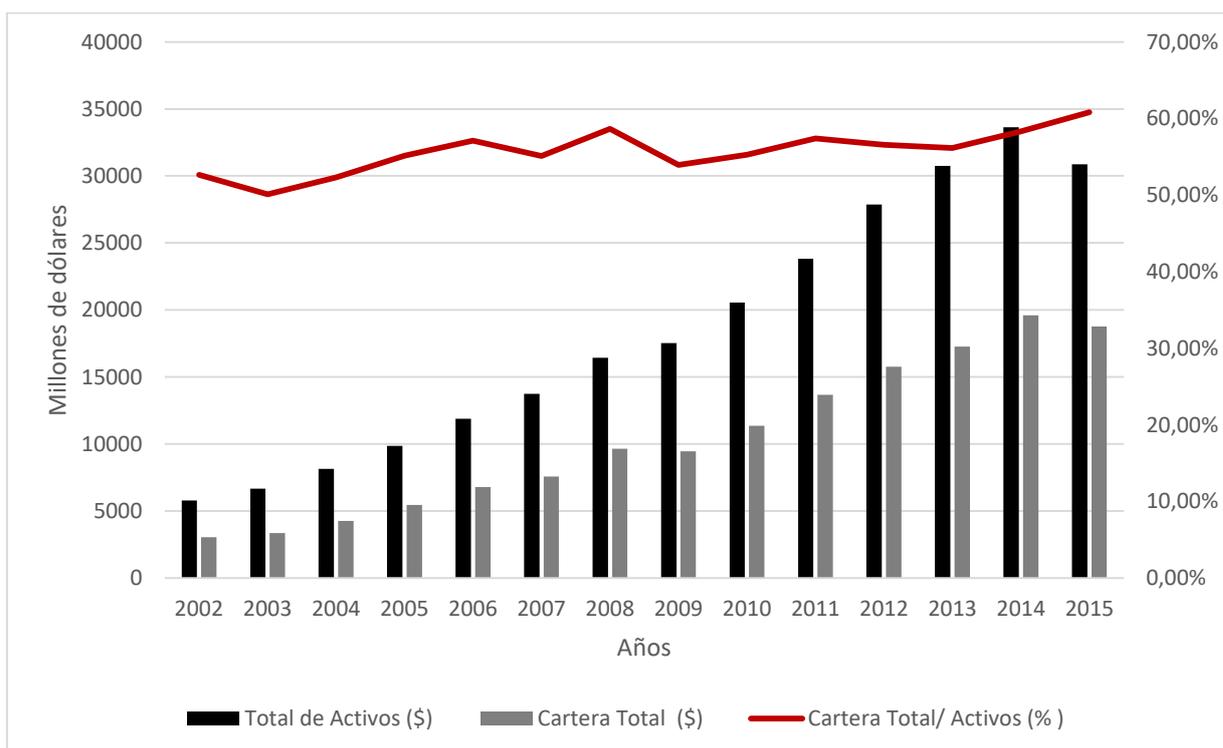


Figura 6: Evolución de la cartera de crédito Banca Privada de Ecuador
Fuente: Datos de la Superintendencia de Bancos (2016).
Elaboración: Autor

Con tasas de interés referenciales favorables para los ahorradores, se ha potenciado la capacidad del crédito apuntalado con un aumento en la inversiones fijas del sistema bancario. Así, el activo total del sistema bancario privado creció 433% de 2002 a 2015. Respecto a la cartera total sobre el activo total, registró su relación más baja en el periodo que se estudia en el año 2003 con 50,08%, alcanzando un 60,83% en el año 2015.

1.2 Antecedentes y composición del sistema financiero

El sistema financiero es el conjunto de instituciones que tiene como objetivo canalizar el ahorro de las personas. Esta canalización de recursos permite el desarrollo de la actividad económica del país haciendo que los fondos lleguen desde las personas que tienen recursos monetarios excedentes hacia las personas que necesitan estos recursos. Los intermediarios financieros se encargan de captar depósitos del público (ahorros), y, prestarlos a los demandantes de recursos (créditos).

Una situación de estabilidad financiera podría definirse como aquella en que el sistema financiero opera de manera eficiente y constante. En una economía desarrollada las entidades financieras se encargan de distribuir los fondos que reciben de los ahorradores entre las personas necesitadas de créditos. De esta manera se

mantiene una economía saludable pero sobre todas las cosas se genera un clima de confianza entre la población para seguir generando riqueza.



Figura 7: Sistema Financiero Ecuatoriano
 Fuente: Datos de Tus Finanzas
 Elaboración: Autor

El sistema financiero ecuatoriano se encuentra compuesto por instituciones financieras privadas (bancos, sociedades financieras, cooperativas y mutualistas); instituciones financieras públicas; instituciones de servicios financieros, compañías de seguros y compañías auxiliares del sistema financiero. Según la Superintendencia de Bancos, los bancos constituyen el mayor y más importante participante del mercado con más del 90% de las operaciones del total del sistema. (Tus Finanzas, 2015)

Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera	Superintendencia de Bancos	Superintendencia de Economía Popular y Solidaria	Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros
<ul style="list-style-type: none"> • Responsable de la formación de políticas públicas, y la regulación y supervisión monetaria, crediticia, cambiaria, financiera, de seguros y valores. 	<ul style="list-style-type: none"> • Organismo de supervisión y control (bancos, mutualistas y sociedades financieras) 	<ul style="list-style-type: none"> • Organismo de supervisión y control (cooperativas y mutualistas de ahorro y crédito de vivienda) 	<ul style="list-style-type: none"> • Organismo de supervisión y control (compañías de seguros).

Figura 8: Organismos reguladores del sistema financiero Ecuatoriano
 Fuente: Datos de BCE
 Elaboración: Autor

El Banco Central del Ecuador cumple funciones que han estado claramente definidas por la ley que ninguna otra institución cumple en el país. La participación del Banco Central del Ecuador, en la vida de las personas y los sectores productivos, es totalmente palpable al facilitar que las actividades económicas puedan realizarse con normalidad.

Entre las funciones del Banco Central vale mencionar las siguientes:

- Posibilita que las personas dispongan de billetes y monedas en la cantidad, calidad y en las denominaciones necesarias.
- Facilita los pagos y cobros que todas las personas realizan en efectivo, o a través del sistema financiero privado.
- Evalúa, monitorea y controla permanentemente la cantidad de dinero de la economía, para lo que utiliza como herramienta el encaje bancario.
- Revisa la integridad, transparencia y seguridad de los recursos del Estado que se manejan a través de nuestras operaciones bancarias.
- Ofrece a las personas, empresas y autoridades públicas información para la toma de decisiones financieras y económicas. (BCE Banco Central del Ecuador, 2016)

1.3 Marco jurídico de sistema bancario

El marco legal del sistema financiero ecuatoriano se rige por la Constitución del Ecuador, como normativa macro del sistema bancario, dentro de la misma se establece la Política Monetaria, Crediticia y Financiera, misma que tiene como objetivos principales el proporcionar medios de pagos para que el sistema económico opere con eficiencia, orientar los excedentes de liquidez hacia la inversión para el desarrollo del país, estimular el ahorro nacional y el financiamiento de las actividades productivas, promoviendo los niveles y relación entre tasas de interés pasivas y activas.

Nuestra Constitución en su Art. 308 dice: Las actividades financieras son un servicio de orden público, y podrán ejercerse, previa autorización del estado, de acuerdo con la ley.

La Constitución de la República del Ecuador, determina las normas generales de la actividad financiera a través de la Superintendencia de Bancos.

La Constitución de la República del Ecuador en su Art. 302, dice: Las políticas monetarias, cambiarias y financieras tendrán como objetivos:

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

- Establecer niveles de liquidez global que garanticen adecuados márgenes de seguridad financiera.
- Orientar los excedentes de liquidez hacia la inversión requerida para el desarrollo del país.
- Promover niveles y relaciones entre las tasas de interés, pasivas y activas que estimulen el ahorro nacional y el financiamiento de las actividades productivas, con el propósito de mantener la estabilidad de precios y los equilibrios monetarios en la balanza de pagos, de acuerdo al objetivo de estabilidad económica definido en la Constitución.

En su Art. 303, dice: La formulación de las políticas monetaria, crediticia, cambiaria y financiera es facultad exclusiva de la Función Ejecutiva y se instrumentará a través del Banco Central. La ley regulará la circulación de la moneda con poder liberatorio en territorio ecuatoriano.

La ejecución de la política crediticia y financiera también se ejercerá a través de la banca pública.

El Banco Central es una persona jurídica de derecho público, cuya organización y funcionamiento será establecido por la ley.

En septiembre de 2014 la Asamblea Nacional expide el Código Orgánico Monetario y Financiero, considerando que es necesario sistematizar dentro de un cuerpo legal todas las disposiciones de leyes relacionadas con las políticas monetaria, financiera, crediticia y cambiaria, como parte de la nueva arquitectura financiera ecuatoriana; que, es necesario determinar las instituciones responsables de la formulación de las políticas en los ámbitos monetario, financiero, crediticio y cambiario, así como de la regulación de los servicios financieros de orden público y de su control.

Se desprende de este Código, la creación de la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera, siendo parte de la Función Ejecutiva, responsable de la formulación de las políticas públicas y la regulación y supervisión monetaria, crediticia, cambiaria, financiera, de seguros y valores.

La Junta está conformada con plenos derechos por los titulares de los ministerios de Estado responsables de la política económica, de la producción, de las finanzas públicas, el titular de la planificación del Estado y un delegado del Presidente de la República.

Participan en las deliberaciones de la Junta, con voz pero sin voto, el Superintendente de Bancos, el Superintendente de Compañías, Valores y Seguros, el Superintendente de Economía Popular y Solidaria, el Gerente General del Banco Central del Ecuador y el Presidente del Directorio de la Corporación de Seguro de Depósitos, Fondo de Liquidez y Fondo de Seguros Privados. (Asamblea Nacional, 2014)

1.4 Participación del sistema bancario privado en el sistema financiero ecuatoriano

Las actividades bancarias están determinadas básicamente por el funcionamiento de los bancos públicos y privados, quienes tienen una amplia gama de operaciones que permiten el desarrollo de importantes sectores de la producción, en especial por el crédito, sustancial característica de estas actividades.

Los bancos públicos tienen como característica, otorgar créditos que estimulen el desarrollo económico y social; por lo tanto las condiciones de los préstamos tienen sus ventajas con respecto de los bancos privados, sea por el plazo, tasas de interés, años de gracia, garantías y formas de pago. Los bancos privados en cambio si bien apoyan el desarrollo productivo de un país, persiguen el beneficio, por ello las condiciones de los préstamos son diferentes con relación a los bancos públicos.

La banca privada ecuatoriana ha experimentado durante el primer trimestre del 2016 un crecimiento en activos (2015: USD 30.864.079,06, 2016: USD: 31.942.534,50) , cartera de crédito y depósitos con relación a los dos años anteriores. Este incremento se ve reflejado en mejores resultados en sus utilidades, aunque eso no significa que la rentabilidad haya aumentado. Actualmente, el sistema financiero cuenta con 22 bancos privados, tres menos con relación al 2013. Esta reducción se debió a la liquidación de los bancos Territorial y Sudamericano y la fusión del Promerica con el Produbanco. Paralelamente, la ex cooperativa Codesarrollo pasó a ser banco. Con todos estos cambios, la banca privada aún representa el 80% del sistema financiero nacional. (El Comercio, 2015). Revisar Anexo 1 – Tabla 1

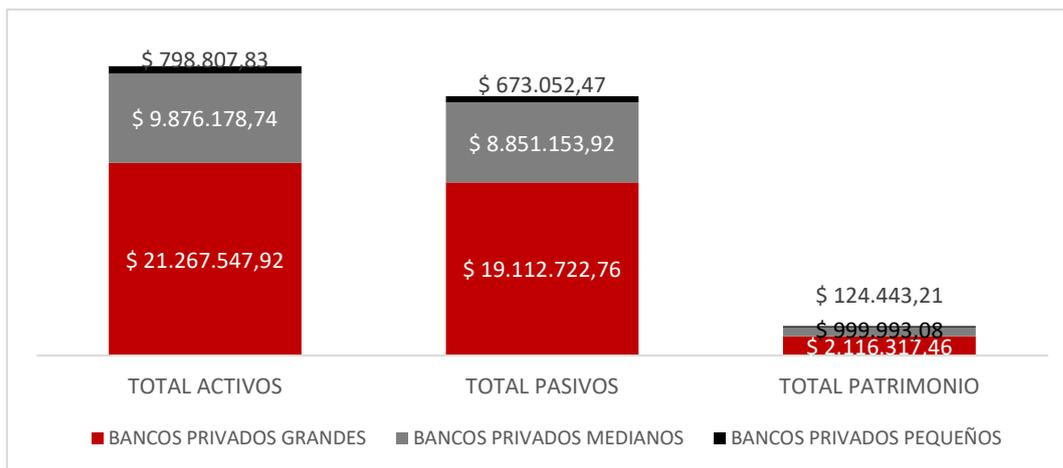


Figura 9: Composición de la banca privada abr. 2016 activos, pasivos, patrimonio
Fuente: Datos de SB
Elaboración: Autor

Los bancos privados grandes mantienen una participación en activos del 66.58%, en pasivos 66.74% y en patrimonio el 65.30%. Los bancos privados medianos tiene una participación del 30.92% en activos, 30.91% en pasivos y el 30.86% en patrimonio; en tanto que los bancos privados pequeños, tienen el 2.50% de participación en activos, el 2.35% de participación en pasivos y el 3.84% de participación en patrimonio. Revisar Anexo 2 – Tabla 2 se muestra un análisis detallado por institución financiera.

1.5 Regulación de las tasas de interés en Ecuador

En diciembre de 2007, el Tribunal Constitucional en Pleno y por unanimidad, emitió la Resolución No. 0018-07-TC, publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 240 del 27 de diciembre de 2007, donde precisa establecer el Sistema de Tasas de Interés, para las operaciones activas y pasivas que regirán en el país en adelante. (Banco Central del Ecuador, 2007)

En el año 2008 el Ecuador experimentó una serie de acontecimientos que incidieron en el sistema financiero nacional. Las turbulencias de la crisis económica y financiera internacional tuvieron un gran impacto, a pesar de esto, los resultados en el sistema financiero, al finalizar el año, fueron positivos debido a las políticas contra cíclicas que el gobierno ecuatoriano aplicó, como el retiro de la inversión privada, la disminución de las compras externas de productos mientras duró la crisis que vivieron los mercados internacionales, las regulaciones en el sistema financiero nacional, que disminuyeron las tasas de interés con la finalidad de incentivar la demanda de crédito y dar mayor dinamismo a la economía ecuatoriana. Por lo tanto, con la intervención del

Gobierno de Ecuador mediante el uso fuerte de estos instrumentos, se sostuvo un crecimiento adecuado de la economía (el PIB creció en respecto al año 2007).

Tabla 3: Tasas referenciales Activas y Pasivas del 2002 al 2015

Año>	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Activa Ref.	14.5%	11.2%	8.0%	9.0%	9.9%	10.7%	9.1%	9.2%	8.7%	8.2%	8.2%	8.2%	8.2%	9.1%
Pasiva Ref.	5.0%	5.5%	4.0%	4.3%	4.9%	5.6%	5.1%	5.2%	4.3%	4.5%	4.5%	4.5%	5.2%	5.1%
Diferencial	9.6%	5.7%	4.1%	4.7%	5.0%	5.1%	4.1%	4.0%	4.4%	3.6%	3.6%	3.6%	3.0%	4.0%

Fuente: Datos de BCE

Elaboración: Autor

Posteriormente en el 2009 se implementaron modificaciones dentro del sistema financiero nacional, a través de la Codificación de Regulaciones del Banco Central del Ecuador No. 190 – 2009 presente en el Libro I de la política monetaria - crediticia, y dentro de éste, en el título sexto, el sistema de tasas de interés.

Considerando las regulaciones emitidas en el año 2007 y 2009, se observan las distintas tasas de referencia para distintos productos de crédito en el caso de las tasas activas, y para diferentes productos de inversión si se trata de tasas pasivas. Revisar Anexo 3 – Tabla 4

Es notorio que en general las tasas tuvieron ajustes con altibajos entre 2007 y 2010, para luego entrar en una estabilización que duró de 2011 a 2013; ya en el 2014 se observan indicios de que el esquema comienza a descomponerse propiciando movimientos a la alza.

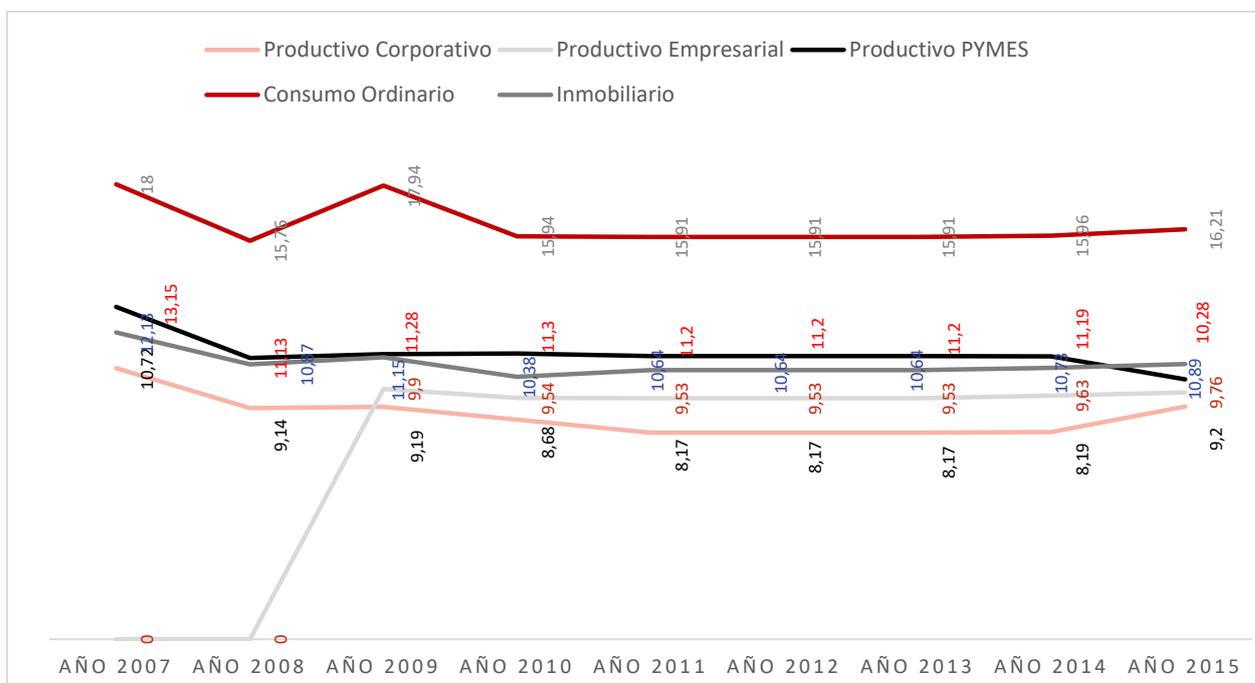


Figura 10: Histórico de tasas de interés activas

Fuente: Datos de BCE

Elaboración: Autor

En relación al histórico de Tasas de Interés Activas se evidencia una disminución de 1.8 puntos entre el 2007 y el 2015 con relación al Consumo Ordinario siendo este el de mayor rotación entre los clientes de los Bancos.

La Tasa de Interés Activa Productivo PYMES en el 2007 tenía un 13.15%, a partir del 2008 hasta el 2014 ha mantenido cierta estabilidad rotando entre el 11.1% y 11.3%, siendo el 2015 el año que baja al 10.28%.

La Tasa de Interés Inmobiliaria ha mantenido cierta estabilidad desde el 2008 hasta el 2015 oscilando en el 10.6%.

La Tasa de Interés Productivo Corporativo ha tenido cierta tendencia a la baja desde el 10.72% en el 2007 hasta llegar al 9.2% en el 2015.

La Tasa de Interés Productivo Empresarial se ha mantenido constante entre el 2009 al 2015 oscilando en el 9.6% anual.

En relación al histórico de Tasas de Interés Pasivas se evidencia una ligera disminución de 0.10 puntos entre el 2009 (primer año de registro) y el 2015 con relación a los Depósitos a Plazo siendo este el de mayor rotación entre los clientes de los Bancos. (Banco Central del Ecuador, 2009)

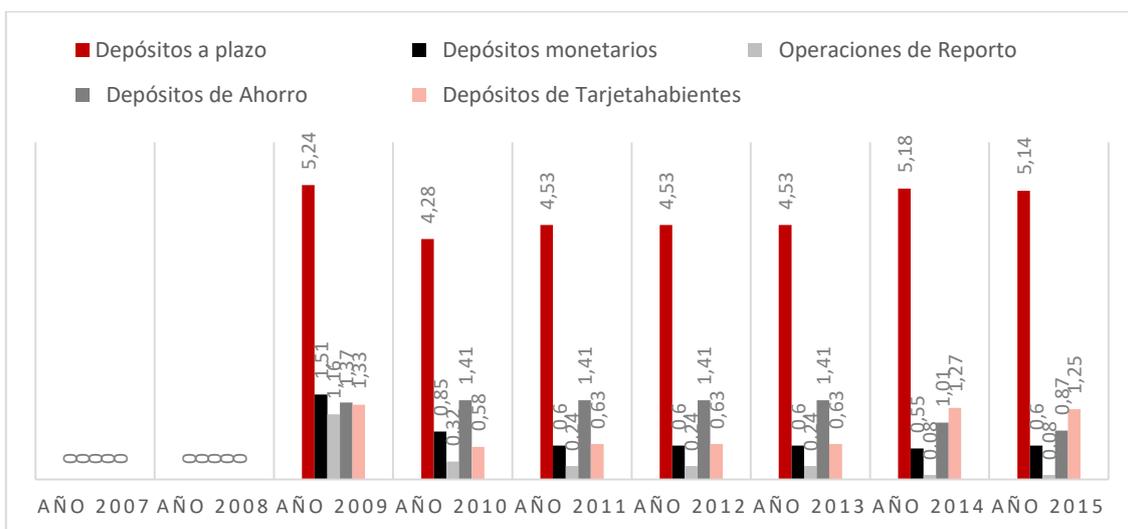


Figura 11: Histórico de tasas de interés pasivas

Fuente: Datos de BCE

Elaboración: Autor

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

2.1. Antecedentes del Banco Machala

2.1.1. Historia Banco Machala

El 16 de julio del año de 1962, el Banco de Machala S.A., inicia sus operaciones bancarias en la ciudad de Machala, capital de la provincia de El Oro, zona fronteriza sur del Ecuador, como un Banco Comercial Privado, con el objetivo de ayudar al desarrollo de las actividades productivas de la Provincia de El Oro, la mayor productora de banano del Ecuador.

La iniciativa y el gran esfuerzo de un grupo de empresarios liderados por el señor Dr. H.C. Don Esteban Quirola Figueroa, permitieron darle a Machala y a la provincia de El Oro, una Institución Financiera, que luego de 50 años de trabajo tesonero, prudente y constante, se ha convertido en un Banco de alcance nacional, contando a la fecha con 60 puntos de atención; entre Sucursales, Agencias, Autobancos y Ventanillas de extensión.

La Superintendencia de Bancos emitió la respectiva autorización para el funcionamiento de la entidad, el 27 de mayo de 1962 y la aprobación fue publicada en el Registro Oficial No. 191 del 27 de Junio del mismo año, autorizando que el Banco pueda abrir todas las secciones permitidas por la Ley: Comercial, Ahorro, Hipotecario y Mandato.

Una vez realizada la primera junta general de accionistas el 12 de julio de 1962, se designó como Presidente del Directorio al Sr. Esteban Quirola Figueroa.

Las operaciones comerciales del Banco de Machala S.A., han estado siempre dentro de las leyes existentes, teniendo un cuidado muy especial en el control de lavado de dinero y de Activos en general, demostrando rectitud en el manejo de los depósitos del público, atención por igual a los grandes y pequeños empresarios, ayuda al mejoramiento del nivel de servicios públicos, modernización, actualización de tecnología y ampliación constante de los servicios bancarios, desarrollando una ayuda constante a toda actividad generadora de producción. Estas cualidades han generado en los clientes y público una merecida confianza y apoyo constante que se encuentran reflejadas a través de sus 51 años de operaciones.

El Banco Machala tiene como valores institucionales los siguientes:

Calidad de Servicio al cliente: Brindar atención personalizada, ágil y profesional, identificando las necesidades de los clientes, para mejorar y crear nuevos productos y servicios a costos competitivos.

Seguridad: Generar confianza en el servicio integral a los clientes; protección a los colaboradores, bienes y sistemas de información de la institución.

Ética: Desarrollar nuestras actividades con honestidad y rectitud.

Recursos Humanos: Recompensar el desempeño y la superación de todos los colaboradores; fortalecer la comunicación interna, creando un espíritu de equipo, capacitación continua y un comportamiento de lealtad y fidelidad con la institución.

Imagen: Mantener y fortalecer la percepción de solvencia, excelencia, buen nombre e integridad institucional.

Eficiencia: Mediante una efectiva gestión de negocios y una adecuada administración de los recursos, optimizar la rentabilidad de la Institución.

Prudencia: Administrar los recursos del Banco en general, con una actitud responsable y eficiente.

Proactivo: Propender al crecimiento permanente de negocios y operaciones de intermediación financiera con los actuales y potenciales clientes.

Creatividad: Generar acciones y procesos innovadores que permitan la creación de productos y servicios, acorde a las exigencias del mercado.

Responsabilidad: A través de un liderazgo activo, serio y comprometido, responder por la adecuada administración de los recursos encomendados por nuestros clientes y accionistas. (Banco Machala, 2016)

Expansión Banco Machala

Cinco años después de la apertura, se inicia la expansión del Banco de Machala S.A., con el objeto de iniciar una cobertura de servicio de carácter nacional, creando sucursales y agencias que van consolidando la organización.

2.1.2. Productos y Servicios Banco Machala

El enfoque del Banco de Machala es hacia dos segmentos que es a personas naturales y a jurídicas, el mismo que en base a su giro de negocio la fuente de ingresos es por medio de cuentas y de inversiones a través de depósitos a la vista y depósitos a plazo fijo que son las captaciones la cuenta 21 por lo cual paga una tasa de interés por el tiempo que tenga la póliza sus clientes, el banco convierte este ingreso en créditos para los clientes solicitantes que son las colocaciones la cuenta es la 14 en el que cobra un porcentaje de interés más alto y con esto genera rentabilidad para la institución, esta es la forma de manejo del dinero en la institución.

El Banco de Machala ofrece los siguientes servicios y productos:

BANCA PERSONAS	
CUENTAS	Cuenta Ahorros / Cuenta Corriente / Cuenta Crecer Plus / Mi cuenta Crecer
CRÉDITOS	Autocredit / Crédito Efectivo 1000-35 / Crédito de Consumo / Crédito Rol / Crédito Back to Back / Crédito Educativo: Estudio Meto
INVERSIONES	Depósitos a plazo (VDS) / BM 365 / Inversión Plus / EI 180 / CEDA
SERV. BANCARIOS	Certificación de Cheques / Cheques de Gerencia o Exterior / Transferencias a cuentas propias / Transferencias a cuentas de terceros / Transferencias al Exterior / Pago de Impuestos Prediales / Portal de Documentos Electrónicos BM
CANALES	Oronet / Orofono / Cajeros Automáticos
VISA	Visa Debit en Supermaxi / Seguridades Bancarias / Tu vida con Visa Debit

Figura 12: Banco de Machala servicios y productos Banca Personas

Fuente: Datos de Banco de Machala

Elaboración: Autor

El Banco de Machala cuenta con cobertura nacional, la misma que se detalla en el número de sucursales con las que cuenta por cada ciudad, tal como se detalla a continuación:

Tabla 5: Puntos de Atención y Servicio Banco de Machala

	CIUDAD	Nº Puntos de AyS		CIUDAD	Nº Puntos de AyS
1	Ambato	2	13	Milagro	2
2	Arenillas	3	14	Pasaje	4
3	Ponce Enriquez	2	15	Piñas	2
4	Cuenca	4	16	Quevedo	2
5	El Triunfo	2	17	Quito	4
6	El Guabo	2	18	Santa Rosa	4
7	Guayaquil	22	19	Santo Domingo	2
8	Loja	4	20	Zaruma	2
9	Machala	12	21	Valencia	2
10	Manta	3	22	Samborombón	3
11	Portovelo	1	23	Huacillas	2
12	Naranjal	2	24	Atahualpa	1

Fuente: Datos de Banco de Machala

Elaboración: Autor

Evidentemente, el Banco de Machala aglutina mayor número de puntos de servicio en la Provincia del Oro y le sigue la Provincia de Guayas principalmente en la ciudad de Guayaquil. Para apuntalar su posición de mercado, sigue la estrategia de tener oficinas en las principales ciudades de otras provincias, como Loja, Cuenca, Ambato, Quito y Manta, entre otras.

2.2. Composición de las inversiones

El Banco de Machala, como cualquier institución financiera con operaciones dentro de Ecuador, registra sus operaciones de acuerdo al catálogo de cuentas autorizado por los organismos reguladores.

En el caso de la cuenta Inversiones (Código 13), se sub clasifica de acuerdo a determinada caracterización como se observa en la siguiente tabla.

Las inversiones hasta abril 2016 representan el 13.29% del total de los activos del Banco de Machala, cuyo valor asciende a \$ 75.403,55 miles de dólares descontando provisiones. (SB, 2016) Revisar Anexo 4 – Tabla 6

Dentro de las inversiones, la cuenta 1306 (Mantenido hasta su vencimiento del Estado o de entidades del sector público) mantiene la mayor participación en el tipo de inversiones que realiza el Banco de Machala con un 40.56% (\$ 30.586,18 miles

de dólares) en relación al total de inversiones, como se puede observar en el Figura 15.

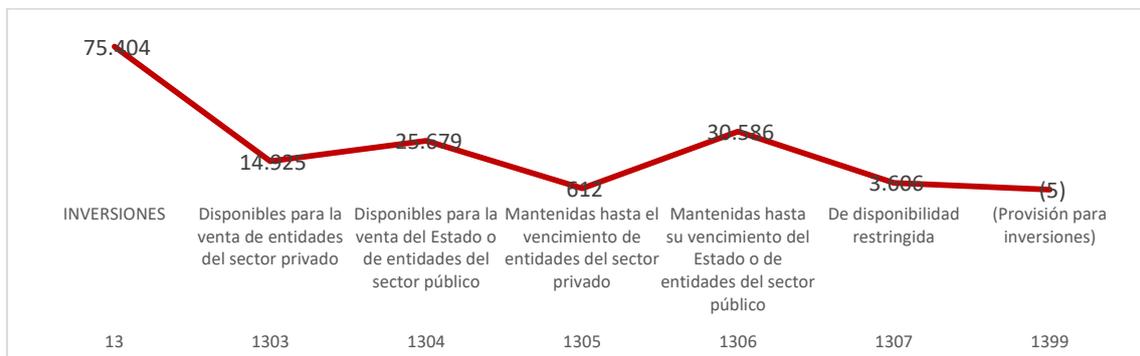


Figura 15: Cuenta de Inversiones Abril 2016 (Miles USD)

Fuente: Datos de SB (2016)

Elaboración: Autor

Para lograr una comprensión más amplia de las inversiones, enseguida se detalla la integración de las cuentas a la misma fecha.

- Subcuenta 1303: Disponibles para la venta del Estado o de entidades del sector privado.

Esta subcuenta registra los instrumentos financieros emitidos por entidades del sector privado, y otros que determine la Superintendencia de Bancos. Los más comunes son los Depósitos a Plazo y Auales, entre otros. La cuenta representa el 19,8% de las inversiones y se integra como se muestra en la gráfica 16.

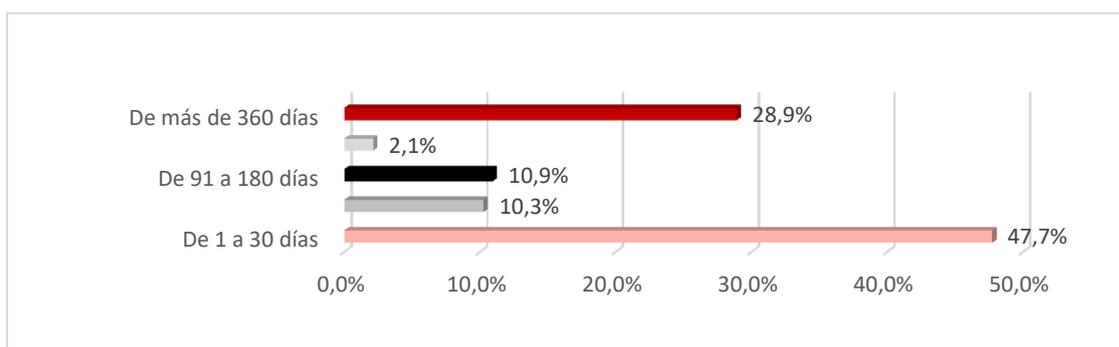


Figura 16: Disponibles para la venta de entidades del sector privado

Fuente: Datos de la SB (2016)

Elaboración: Autor

La gráfica demuestra que existe una marcada preferencia por depósitos de 1 a 30 días con 47,7%, que podría considerarse una estrategia financiera orientada a garantizar en mayor medida la liquidez. Del otro extremo en plazos mayores a 360 días la participación es de 28,9%, el resto se ubica en períodos intermedios.

- Subcuenta 1304: Disponibles para la venta del Estado o de entidades del sector público

Esta subcuenta registra instrumentos financieros emitidos por entidades públicas, además de otros que determine la Superintendencia de Bancos, como pueden ser, entre otros, Bonos de Deuda Pública de Ecuador, Bonos del Banco Central del Ecuador. La cuenta representa el 34,1% de las inversiones y se desglosa como se muestra en la figura 17.

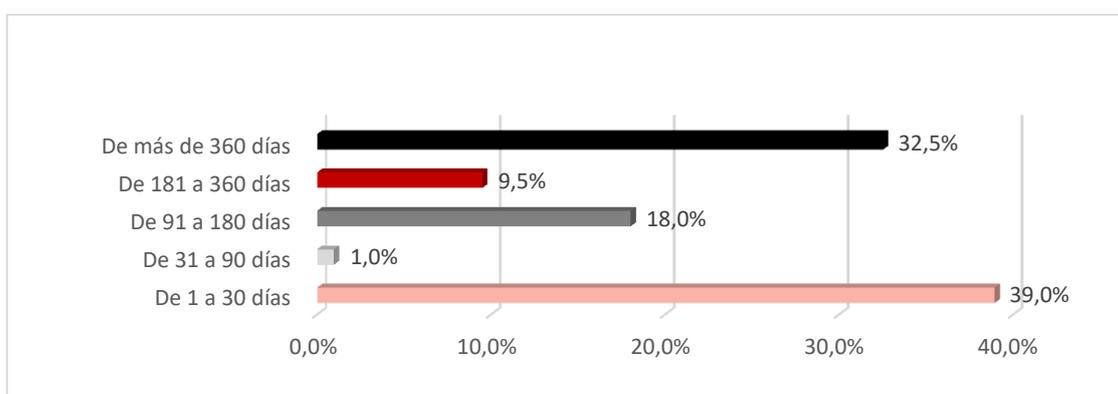


Figura 17: Disponibles para la venta del Estado o de entidades del sector público

Fuente: Datos de la SB (2016)

Elaboración: Autor

En esta subcuenta nuevamente se observa que las inversiones de recuperación rápida ocupan el primer lugar con 39%, ratificando la posición de la institución de mantener solidez en la liquidez. En plazos mayores a un año la participación es de 32,5%, ligeramente mayor que subcuenta 1303.

- Subcuenta 1305: Mantenido hasta el vencimiento de entidades del sector privado.

Los instrumentos de inversión emitidos por entidades del sector privado, ya sea adquiridos o que hayan sido reclasificados con el propósito de mantenerlos hasta el vencimiento, se registran en esta subcuenta. Este propósito o intención, se observa si la política de gestión de inversiones de la institución financiera ha previsto su tenencia en condiciones que impidan su venta, cesión o reclasificación, excepto en los casos previstos en la normativa aplicable.

Estos instrumentos deben cumplir con las calificaciones de riesgo determinadas en la normativa expedida por la Superintendencia de Bancos. La cuenta representa solo el 0,8% de las inversiones y se distribuye como se muestra en la figura 18.

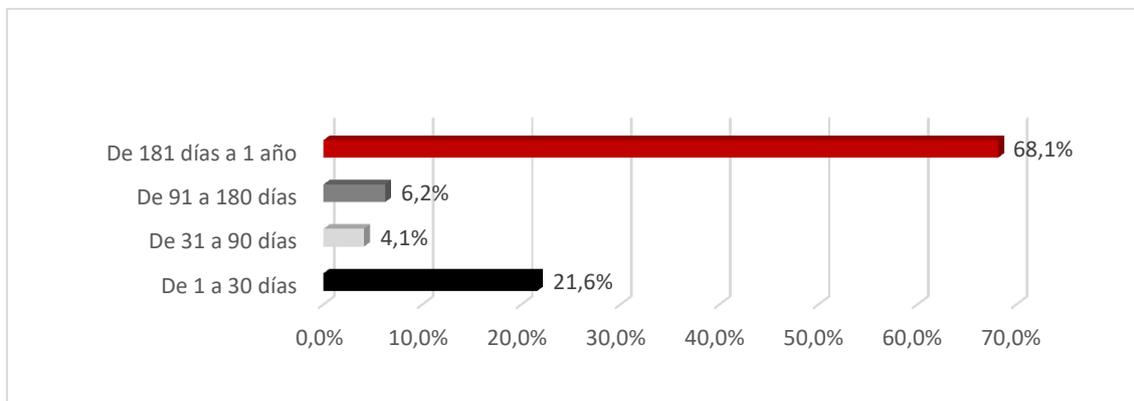


Figura 18: Mantenidas hasta el vencimiento de entidades del sector privado

Fuente: Datos de la SB (2016)

Elaboración: Autor

Esta subcuenta representa menos del 1% de las inversiones, lo que implica que no está dentro de los objetivos del banco su mayor funcionamiento. Sin embargo, dadas sus características es posible que las condicionantes de la normativa actúen en ese sentido.

- Subcuenta 1306: Mantenidas hasta su vencimiento del Estado o de entidades del sector público.

En este rubro se contabilizan los instrumentos de inversión emitidos por entidades del sector público, adquiridos o reclasificados para mantenerlos hasta la fecha de su vencimiento, cuando en la política de gestión de inversiones de la institución financiera se contempla la tenencia de estos instrumentos bajo condiciones que restrinjan su venta, cesión o reclasificación, salvo casos previstos en la normativa.

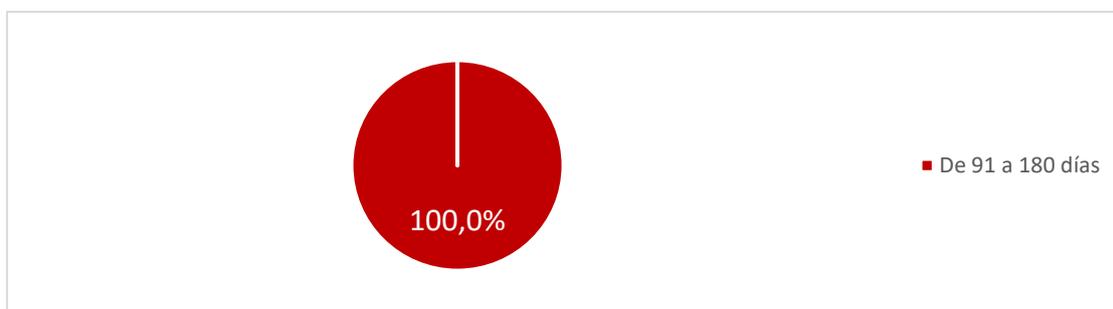


Figura 19: Mantenidas hasta su vencimiento del Estado o de entidades del sector público

Fuente: Datos de la SB (2016)

Elaboración: Autor

Un instrumento financiero típico de esta cuenta son los bonos del Estado. Como se observa en la gráfica 16 estas inversiones se concentran en un determinado plazo, y representan a la fecha del estudio el 40,6%.

La estrategia de esta institución financiera refleja mantener estos instrumentos en plazos no mayores a 180 días, pero no menores a 91 días. Con ello, la institución genera un nivel de respaldo a la liquidez, post a la liquidez inmediata. Lo relevante en todo caso el volumen de participación, que representa dos quintas partes del total de las inversiones.

- Subcuenta 1307: De disponibilidad restringida.

Algunos instrumentos de inversión nacionales o del exterior, para cuya transferencia de dominio existen limitaciones o restricciones de carácter legal o contractual, se registran en esta cuenta. Los Fideicomisos de fondos de liquidez, corresponden a este rubro. La participación de esta cuenta equivale al 4,8% de las inversiones, y se agrupan en una sola clasificación, según se muestra en la siguiente figura.

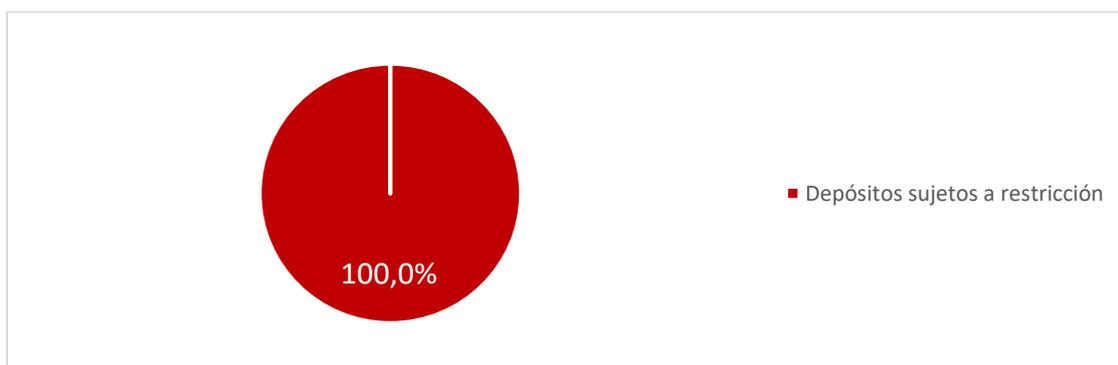


Figura 20: De disponibilidad restringida
Fuente: Elaboración propia con datos de la SB (2016)
Elaboración: Autor

Los instrumentos de inversión registrados en esta cuenta deben cumplir con las calificaciones de riesgo contempladas en la normativa expedida por la Superintendencia de Bancos. Según se observa, estas inversiones del Banco de Machala se agrupan en una misma codificación.

2.3. Estructura Financiera

Estructura de Captaciones.- La distribución de las captaciones conforme se muestra en la siguiente tabla, se encuentra concentrada en mayor grado los depósitos a la vista con el 63.64% (\$318.670,97 miles de dólares) del total de captaciones a Abril 2016, seguido de los depósitos a plazo con el 30.35% (\$151.967,64 miles de dólares)

y cierra con los depósitos restringidos al 6,02% (\$30.136,15 miles de dólares), según se muestra en el Figura 21. Revisar Anexo 5 Tabla 7.

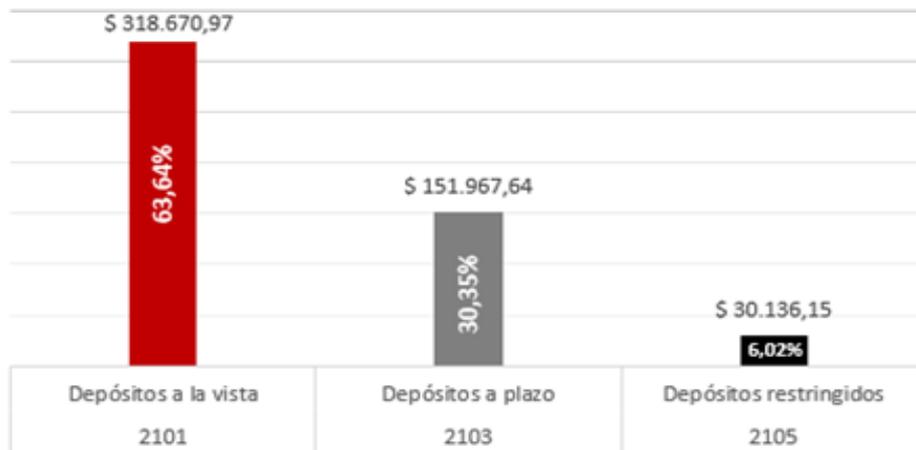


Figura 21: Composición Captaciones Abril 2016
Fuente: Datos de SB (2016)
Elaboración: Autor

Estructura de Colocaciones.- La estructura de cartera distribuida en todos los segmentos se refleja en la siguiente tabla donde la cuenta cartera de créditos comercial prioritario por vencer tiene el 53,64% (\$164.149,94 en miles de dólares) del total de colocaciones a Abril 2016, seguido la cuenta cartera de créditos de consumo prioritario por vencer con el 37,57% (114.948,24 miles de dólares), seguido de la cuenta cartera de crédito inmobiliario por vencer con 3,39% (10375,23 en de dólares) se consideran las provisiones para créditos incobrables que poseen un -3,34% del total de la cartera de créditos, como se muestra en el Figura 22. Revisar Anexo 6 - Tabla 8.

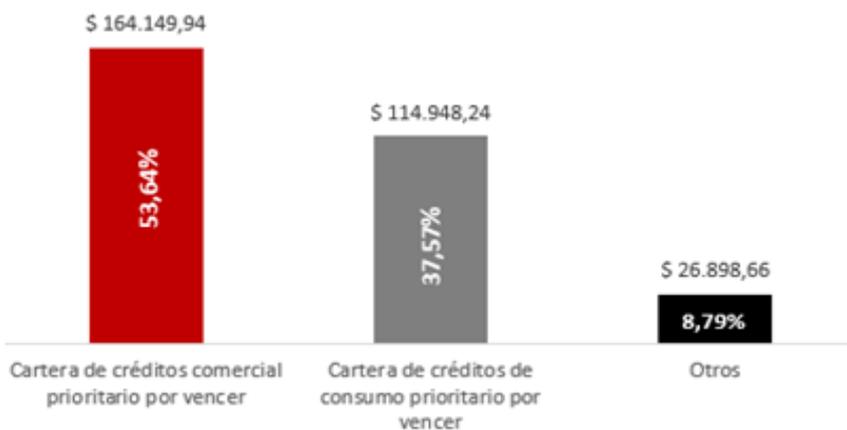


Figura 22: Composición Colocaciones Abril 2016
Fuente: Datos de SB (2016)
Elaboración: Autor

Estructura de Capital.- De acuerdo la estructura de capital, la distribución del patrimonio cuenta en su mayor participación con el capital social obteniendo un 85.06% (\$43.000,00 miles de dólares) del total del patrimonio, las reservas el 8,42% (\$4.245,46 miles de dólares) el superávit por valuaciones alcanza el 5,44% (\$2.749,20 miles de dólares), conforme a lo indicado en el siguiente Figura 23. Revisar Anexo 7 - Tabla 9.

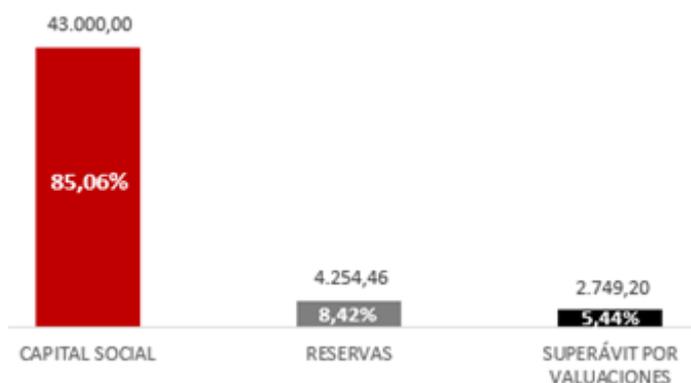


Figura 23: Estructura de Capital Abril 2016
 Fuente: Datos de SB (2016)
 Elaboración: Autor

Los ingresos generados por las distintas líneas de créditos.- Que oferta el Banco de Machala, a abril 2016 corresponde a \$13.070,54 miles de dólares, de los cuales el 42.83% (\$5.598,22 miles de dólares) corresponde a la Cartera de créditos comercial prioritario, el 47.58% (\$6.218,99 miles de dólares) que corresponde a la Cartera de créditos de consumo prioritario, tal como se muestra en la siguiente tabla y Figura 24. Revisar Anexo 8 – Tabla 10.



Figura 24: Intereses por Cobrar Cartera de Créditos Abril 2016
 Fuente Datos de SB (2016)
 Elaborado: Autor

Intereses devengados por captaciones.- En relación a los intereses causados por captaciones, el 98.44% (\$4.316,69 miles de dólares) se concentran en las obligaciones con el público, en la siguiente tabla se detalla la composición de Intereses causados por captaciones:

Tabla 11: Intereses devengados por captaciones Abril 2016

41	INTERESES CAUSADOS	\$ 4.316,69
4101	Obligaciones con el público	\$ 4.249,30
4102	Operaciones interbancarias	\$ 0,00
4103	Obligaciones financieras	\$ 5,76
4104	Valores en circulación y obligaciones convertibles en acciones	\$ 61,63
4105	Otros intereses	\$ 0,00

Fuente: Datos de SB (2016)

Elaboración: Autor

2.4. Densidad financiera

2.4.1. Definición, importancia y formas de medición.

La densidad financiera tiene que ver con cobertura, que mide el número de puntos de atención respecto de la población total.

El índice de Densidad Financiera identifica la cantidad de puntos de atención al cliente que las instituciones financieras tienen, para el efecto relaciona la población con los distintos puntos de atención, como es el caso de agencias, cajeros automáticos, corresponsales no bancarios, matrices, oficina de representación, sucursales, ventanillas de extensión y otros tipos de canales de las entidades financieras en función de 20.000 habitantes; sin embargo, dicho índice también se puede ajustar a matrices, agencias y sucursales a fin de determinar el nivel de cobertura de aquellas oficinas que dan el servicio de depósitos y crédito.

2.4.2. Evolución de la densidad financiera

El desarrollo de la economía mundial se refleja en el crecimiento de la actividad financiera, es decir, en el aumento del uso de productos y servicios financieros en la sociedad. Bajo esta consigna, la Banca ecuatoriana ha volcado su esfuerzo hacia la

masificación y modernización del uso de los productos y servicios financieros, que permitan la inclusión de un mayor número de ecuatorianos en el sistema. Si bien el avance ha sido importante, los niveles de profundización financiera y bancarización aún se mantienen por debajo del promedio de América Latina, por lo que es fundamental la adopción de nuevas políticas que estimulen el crecimiento sostenido del sector.

La actividad financiera y sus necesidades han ido en franco crecimiento en el país. Así, los niveles de cobertura Bancaria se han extendido significativamente en los últimos 5 años. Hoy existen agencias, sucursales y corresponsales no bancarios en todo el Ecuador. En comparación con otros países de América Latina y El Caribe, ha registrado bajos niveles de profundización financiera tanto de la cartera como de los depósitos.

En efecto, para el período 2004 – 2007, Panamá, Uruguay y Chile, registraron índices de profundización financiera promedio de la cartera de 138,75%, 91,93% y 72,29%, respectivamente; y en lo referente a la profundización de depósitos presentaron índices de 150,21%, 60,87% y 58,92%, en su orden; mientras que Ecuador (15,27%) en comparación con el resto de países, superó únicamente los niveles de profundización promedio de la cartera, de México (14,27%) y Venezuela (14,53%); en tanto que por el lado de la profundización de depósitos, Ecuador (21,80%), superó los niveles de profundización promedio de México (18,62%) y Perú (20,88%).

Los bajos niveles de profundización de la cartera que hacen que Ecuador se ubique entre los más bajos de América Latina y el Caribe, obedecen entre otros aspectos a la mayor selectividad de clientes por parte de las instituciones financieras, al fortalecimiento de la liquidez de las entidades a falta de un mecanismo de última instancia, menor demanda de créditos debido al financiamiento directo que otorgan los proveedores de mercaderías, elevada concentración bancaria en las zonas urbanas del país, baja densidad financiera, etc.

Sin embargo, de lo referido, los niveles de profundización y bancarización del sistema financiero ecuatoriano entre los años 2004 y 2007, registraron un comportamiento creciente, lo cual es positivo para el país y su economía; y los mismos obedecieron a una importante cobertura de las instituciones financieras a nivel nacional y a la creciente utilización de sus servicios financieros por parte de los clientes; adicionalmente, el incremento de los niveles de profundización financiera

tanto de la cartera como de los depósitos (a la vista y a plazo) del sistema financiero nacional, especialmente en el año 2007, tuvieron su origen en tasas de crecimiento anuales de la cartera (13,56%) y depósitos (14,97%) mayores al crecimiento del PIB nominal (7,45%). (SB Superintendencia de Bancos, 2007)

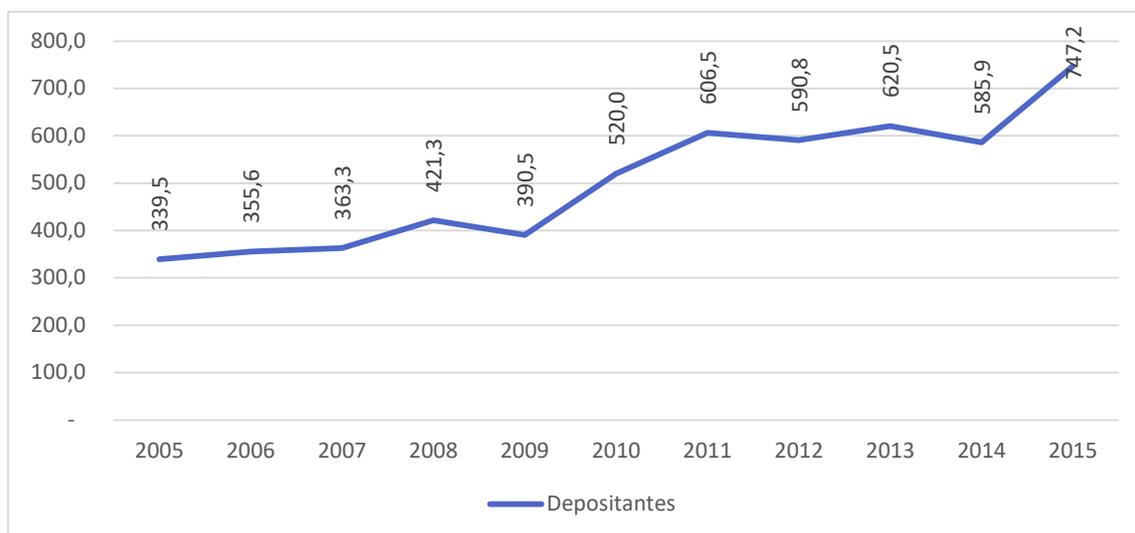


Figura 25: Comportamiento del sistema financiero Ecuatoriano - Bancarización
 Fuente: Datos de SB
 Elaboración: Autor

El desarrollo tecnológico y la constante innovación del Sistema Bancario ecuatoriano mediante la fusión de servicios independientes a la intermediación financiera, como el Internet y el celular, ha sido importante. En este sentido, la Banca se encuentra permanentemente desarrollando nuevos productos y servicios de alta calidad, que antes eran inexistentes en el país, como la Banca electrónica. En estos días es común que miles de ecuatorianos realicen transacciones bancarias vía celular e Internet, extendiendo y agilitando el acceso a la actividad financiera en el país.

Haciendo una estimación del avance que tiene la cobertura geográfica ofrecida por las instituciones financieras a lo largo y ancho del país, se ha calculado el índice de densidad financiera para bancos privados, el cual relaciona, para este análisis, el número de oficinas o puntos de atención por cada cien mil habitantes.

Las cifras disponibles permiten aseverar que a finales de 2005 existían 25 personas por cada 100 con algún tipo de depósitos en los diferentes bancos privados del Ecuador. A finales de junio 2014, aproximadamente la mitad de los ciudadanos (53%) disponían de algún depósito, es decir, en 10 años se ha duplicado el porcentaje de personas que al menos cuentan con un producto financiero (depósito).

BANCOS PRIVADOS
BANCARIZACION Y DENSIDAD FINANCIERA
 (En porcentaje y Número de Oficinas Matrices)

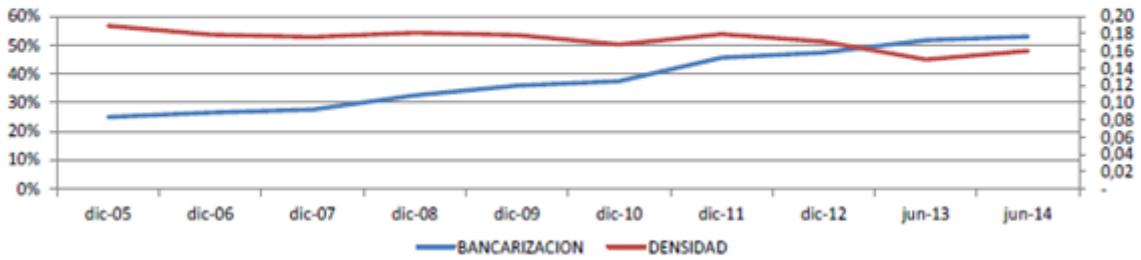


Figura 26: Bancarización y Densidad Financiera Bancos Privados
 Fuente: SB – DNEI / Subdirección de Estadísticas
 Elaboración: SB – DNEI / Subdirección de Estudios

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

Ampliando el espectro de análisis, se consideraron la totalidad de puntos de atención que ofrece el sistema de bancos privados, es decir sobre una base de 13.302 unidades. Los resultados permiten concluir que, a fines de junio 2014, cada grupo de 100 mil habitantes en el país estaría siendo atendido mediante 85 puntos de atención. (SB Superintendencia de Bancos, 2014)

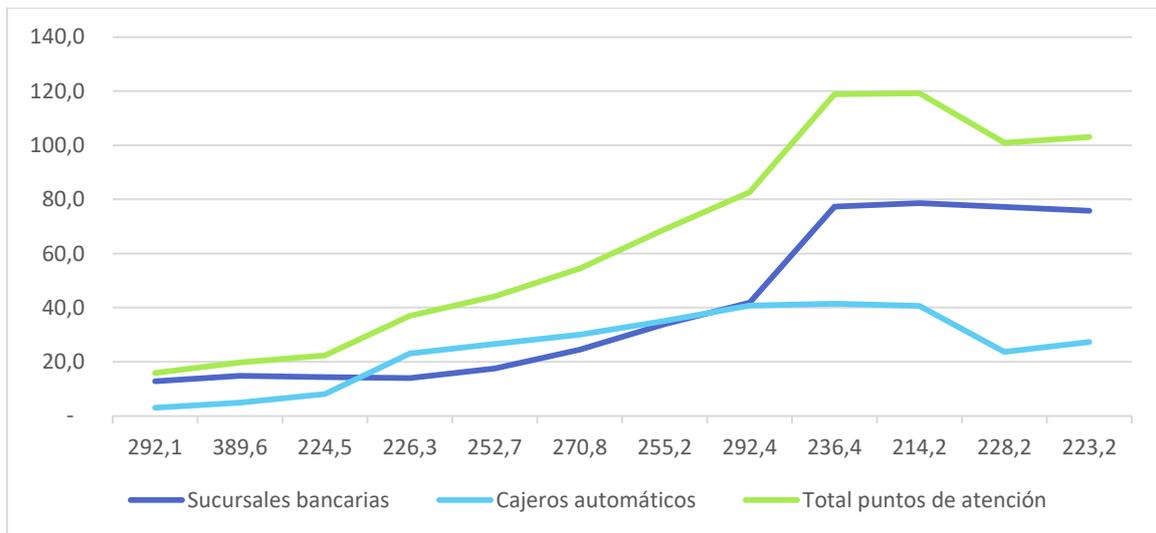


Figura 27: Comportamiento del sistema financiero Ecuatoriano - Densidad Financiera
 Fuente: Datos de SB
 Elaboración: Autor

2.4.3 Densidad financiera del Banco de Machala

Un indicador relevante en la bancarización, que además puede mostrar la participación de la institución financiera en la población mediante sus servicios, es la densidad financiera. Este indicador mide la relación entre el número de puntos de acceso y la población económicamente activa (PEA) por cada 50.000 individuos. Este parámetro puede utilizarse en distintos niveles de distribución geográfica, como se describe en el desarrollo de este punto.

En la siguiente tabla se muestra la composición de la PEA por rama de actividad, denotando que al cierre del año 2015 se ubicaba en 7.498.528.

	dic-13	jun-14	dic-14	mar-15	jun-15	sep-15	dic-15
Población en Edad de Trabajar	11.200.371	11.236.793	11.159.255	11.201.636	11.282.084	11.318.398	11.399.276
Población Económicamente Activa	6.952.986	6.967.747	7.194.521	7.374.083	7.430.701	7.599.717	7.498.528
Población con Empleo	6.664.241	6.643.458	6.921.107	7.091.116	7.098.584	7.274.221	7.140.636
Empleo Adecuado	3.328.048	3.401.156	3.545.802	3.223.996	3.410.490	3.495.965	3.487.110
Empleo Inadecuado	3.321.730	3.224.978	3.358.884	3.838.738	3.646.257	3.739.505	3.605.912
Subempleo	809.269	851.939	925.774	985.698	977.785	1.121.988	1.050.646
Otro empleo Inadecuado	2.019.279	1.935.920	1.924.634	2.142.958	2.044.691	1.961.901	1.981.205
Empleo no remunerado	493.182	437.119	508.476	710.083	623.781	655.616	574.061
Empleo no clasificado	14.463	17.324	16.421	28.382	41.836	38.751	47.614
Desempleo	288.745	324.289	273.414	282.967	332.117	325.496	357.892
Población Económicamente Inactiva	4.247.385	4.269.046	3.964.734	3.827.552	3.851.383	3.718.681	3.900.748

Figura 28: Composición de la población total nacional

Fuente: INEC

Elaboración: INEC

En el trimestre de diciembre 2015 a nivel nacional:

- La población en edad para trabajar (PET) es de 11.4 millones de personas.
- La población económicamente activa (PEA) es de 7.5 millones de personas.
- La población económicamente inactiva (PEA) es de 3.9 millones de personas. (INEC, 2015)

Los datos anteriores demuestran que en Ecuador la PEA tiene un comportamiento creciente, por tanto la expectativa es que la profundización bancaria

también crezca. En tanto que la densidad no necesariamente debiese comportarse igual, sino que un descenso en el indicador podría demostrar mayor eficiencia de los activos y viceversa.

2.4.3.1 Densidad financiera nacional Banco de Machala

Debido a la complejidad para establecer la densidad por puntos de atención, en la siguiente tabla se estima la aportación por cantones a la estimación de densidad de la institución.



Figura 29: Densidad Financiera Banco Machala
 Fuente: Datos de BANCO MACHALA – INEC
 Elaboración: Autor

Evidentemente, en las ciudades más grandes existe mayor atención y destaca la participación de Guayaquil 0.1260, Machala 0.0687 en contraste con Quito 0.0344 y Cuenca con 0.0286. El número de puntos de atención son 92 considerando el caso de agencias, cajeros automáticos corresponsales no bancarios, matrices, oficina de

representación sucursales, ventanillas de extensión y otros tipos de canales, dando como resultado una densidad de 0,5270. Revisar Anexo 9 – Tabla 12

2.4.3.2 Densidad financiera por región

Se puede observar que el banco de Machala tiene mayor cobertura en la región costa, sus puntos de atención están en la provincia de el Oro y Guayas su participación es de 0.4182, mientras que en la sierra su participación es de 0.1088 con mayor cobertura en Quito y Cuenca. Revisar Anexo 9 – Tabla 12 / Anexo 10 Tabla – 13

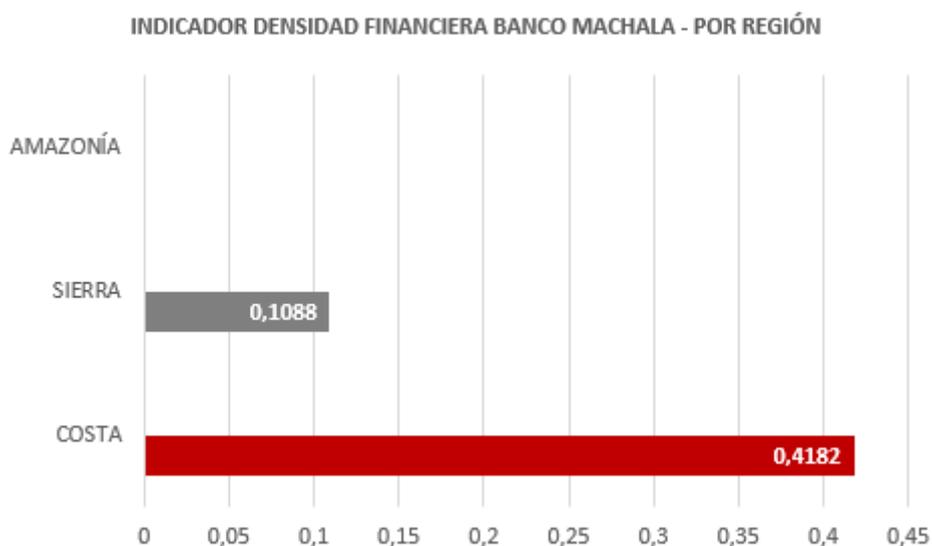


Figura 30: Densidad Financiera por Región
Fuente: Datos de BANCO MACHALA – INEC
Elaboración: Autor

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

3.1. Profundización Financiera

3.1.1 Definición

Se entiende por profundización financiera, como el acceso a diversos servicios financieros que tiene efectos positivos sobre la reducción de la pobreza. La profundización financiera está asociada con un proceso en el que la importancia relativa de los agregados financieros crece más rápido que los agregados reales del Producto Interno Bruto (PIB).

La profundización financiera implica que amplios sectores de la economía urbana y rural tienen acceso eficiente para el financiamiento, lo que influye en el desarrollo empresarial y territorial.

La profundización financiera también se puede medir como colocaciones o depósitos entre PIB, es un elemento importante para la determinación y reducción sostenida del costo del crédito en el País, expresado en tasas de interés en el mercado financiero además de la capitalización de las empresas.

Importancia

Se entiende por profundización financiera a los ratios tradicionales de crédito/PIB y depósitos/PIB. Una mayor profundización financiera está positivamente relacionada a un mayor crecimiento económico, un mayor acceso de los grupos poblacionales de menor ingreso a los servicios financieros puede contribuir a la disminución de la pobreza y a una mejora en la distribución del ingreso. Estas relaciones se fundamentan en que la utilización amplia y profunda de servicios financieros conduce a una adecuada canalización de ahorros hacia actividades productivas, un eficiente sistema de pagos que facilita las transacciones entre agentes económicos y un adecuado monitoreo de los riesgos empresariales. Además, el énfasis en el tema de acceso ha llevado naturalmente a promover el desarrollo de las micro-finanzas. El argumento principal para apoyar la actividad micro-financiera se basa en la documentación de altas tasas de rendimiento que potencialmente pueden alcanzar las inversiones de pequeñas y micro empresas si es que tuvieran acceso al crédito.

La profundización financiera está asociada con un proceso en el que la importancia relativa de los agregados financieros crece más rápido que los agregados reales (PIB). El aumento de la importancia relativa de los agregados financieros es el resultado de un mayor nivel de intermediación financiera, ya que se mejora la asignación de los recursos disponibles hacia sectores más rentables. Asimismo, se asocia con la diversidad de productos y servicios financieros ofrecidos en el mercado.

El nivel de desarrollo económico y de infraestructura financiera, así como los mecanismos de regulación, son factores que influyen en el grado de profundización financiera de un sistema financiero. Es por ello que en países en vías de desarrollo la profundización financiera ha sido escasa, ante el alto grado de intervencionismo y restricciones a los que se ha visto sujeto el sistema financiero.

Formas de medición

La variable que mejor representa el grado de desarrollo del mercado de capitales de un país es el ratio de profundización financiera. Este ratio está definido como el cociente entre los depósitos y créditos del sistema financiero y el PIB. (PUCE Facultad Economía, 2013)

Se entiende por profundización a los ratios tradicionales:

- Crédito/PIB es decir colocaciones/PIB
- Depósitos/PIB o captaciones/PIB

Un mayor crecimiento económico esta positivamente relacionado con una mayor profundización financiera, un mayor acceso de los grupos poblacionales de menor ingreso a los servicios financieros puede contribuir a la disminución de la pobreza y a una mejora en la distribución del ingreso. Estas relaciones se fundamentan en que la utilización amplia y profunda de servicios financieros conduce a una adecuada canalización de ahorros hacia actividades productivas, un eficiente sistema de pagos que facilita las transacciones entre agentes económicos y un adecuado monitoreo de los riesgos empresariales.

3.1.2 Evolución de la profundización financiera

Profundización financiera a nivel mundial según el Banco Mundial en su reporte FINDEX 2014 compara los datos del año 2011 al 2014, conteniendo información de 140 países del mundo como se puede observar en el Figura 31.

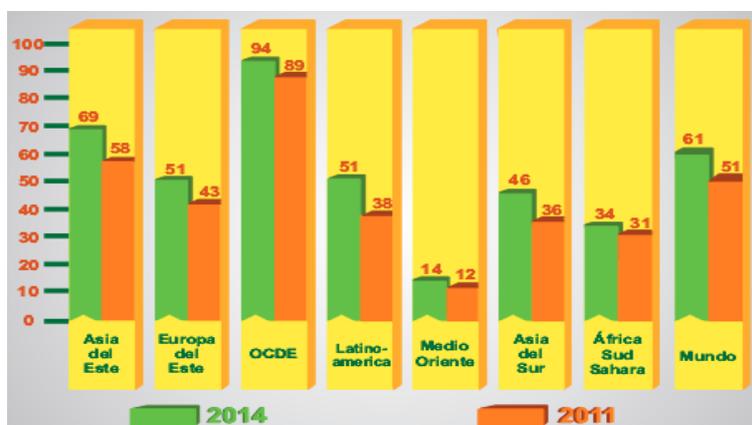


Figura 31: Profundización financiera a nivel Mundial

Fuente: FELABAN 2015

Elaboración: FELABAN

Los datos expuestos muestran a nivel mundial, el porcentaje de incremento de las cuentas de depósitos del 51% al 61% en el 2014; a nivel de regiones se debe destacar que América Latina entre el 2011 y 2014 fue la región con mayor crecimiento del 38% al 51%, es decir un incremento de 13 puntos porcentuales. Así nuestra región alcanzo un nivel superior al de Asia del Sur y similar al de Europa del Este. No obstante, la distancia con el sudeste asiático y con los países miembros de la OCDE aun marca el reto de la política económica que debe desafiar hacia los próximos años.

América Latina es una región que históricamente ha lucido como de baja profundidad financiera. Sin embargo en los últimos años se ha presentado una importante mejora. Entre el período 2006 – 2014 en promedio los depósitos ganaron casi 9 puntos del producto, mientras que los créditos un valor cercano a los 12 puntos. Esto sin duda es un avance de gran magnitud. Dentro de las explicaciones para este comportamiento habría que decir que el buen ambiente macroeconómico de este período fue fundamental, como se puede observar en el Figura 32. (FELABAN Federación Latinomaericana de Bancos, 2015)

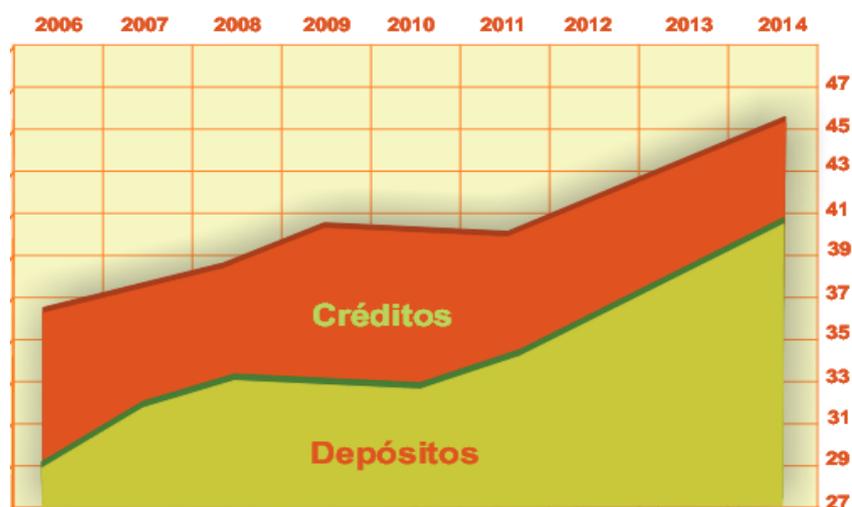


Figura 32: Profundización financiera como porcentaje del PIB en América Latina
 Fuente: FELABAN 2015
 Elaboración: FELABAN

El PIB regional ascendió a USD 5,06 billones en 2015, cifra ligeramente inferior a la observada el año anterior USD 5,59 billones pero muy superior a la reportada diez años atrás, de USD 3,15 billones. (Figura 33) Ello refleja la retadora coyuntura económica a nivel mundial de la cual América Latina no es ajena, y que amenaza con plantear desafíos adicionales en el corto y mediano plazo en materia monetaria, fiscal y de productividad a los países de la región.

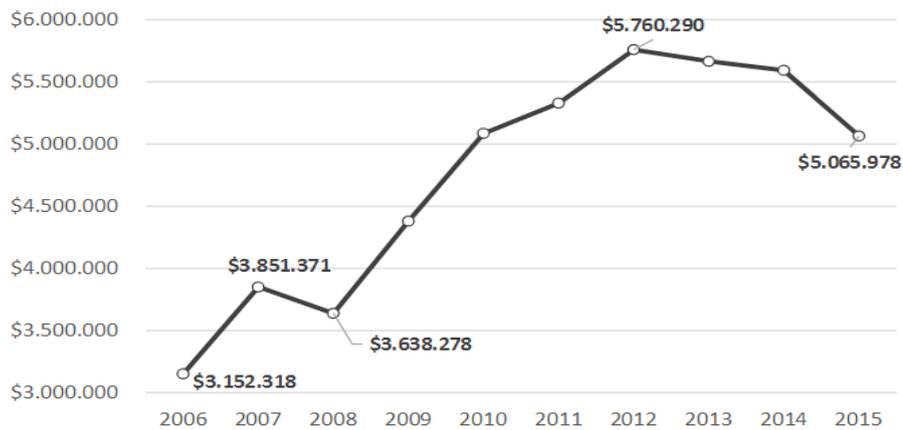


Figura 33: PIB regional a precios corrientes. Cifras en millones de dólares
 Fuente: FELABAN 2016
 Elaboración: FELABAN

Sin embargo, gran parte de la reducción observada en el PIB regional, expresado en moneda extranjera, obedece a la devaluación observada en las monedas latinoamericanas con respecto al dólar estadounidense.

A nivel desagregado la evolución del PIB entre países ha mostrado una evolución que, aunque difiere entre países, ha mostrado una tendencia ligeramente positiva. (Figura 34) Sin embargo, y en línea con lo mencionado anteriormente, el componente de devaluación de la tasa de cambio afecta enormemente la evolución del desempeño económico de la región, por ello estas cifras deben analizarse con precaución.

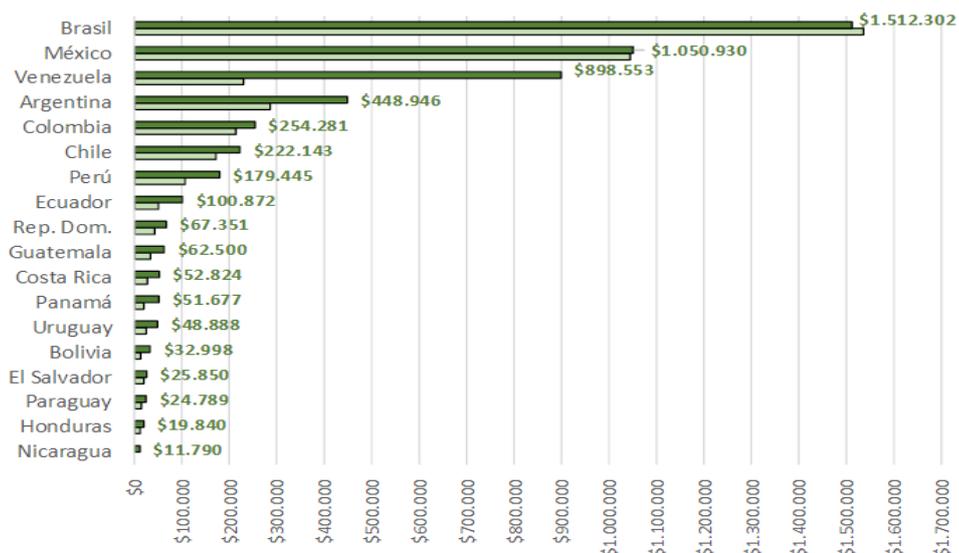


Figura 34: PIB regional por país a precios corrientes, años 2007 y 2012. Cifras en millones de dólares
 Fuente: FELABAN 2016
 Elaboración: FELABAN

A pesar de los desafíos de la coyuntura económica mundial, la actividad económica regional no es la única variable que ha mostrado un comportamiento positivo. El sector bancario latinoamericano ha reaccionado favorablemente en medio de este entorno y ha mostrado crecimientos significativos tanto en el activo como en el pasivo.



Figura 35: Saldo de cartera y de depósitos regionales, 2006 y 2015. Cifras en millones de dólares

Fuente: FELABAN 2016

Elaboración: FELABAN

Específicamente, al cierre de 2015 el saldo de cartera regional de la banca ascendió a USD 2,07 billones, mientras que los depósitos registraron un saldo de USD 2,12 billones. Estas cifras evidencian crecimientos de 2,8 y 2,7 veces respectivamente, con respecto a las cifras registradas en 2006 (Figura 35). Adicionalmente, el crecimiento evidenciado año a año en estas variables refleja la dinámica del sector financiero en general, y el bancario en particular, en la región latinoamericana durante la última década.

A nivel desagregado, es evidente que los sectores bancarios de las economías más grandes son aquellos que registran saldos mayores a nivel regional. Similarmente, la proporción de activos de la banca con relación a sus pasivos es muy cercana a 1 y, además, relativamente homogénea entre países, lo cual evidencia estructuras de fondeos estables y predecibles en los mismos. (Figura 36)

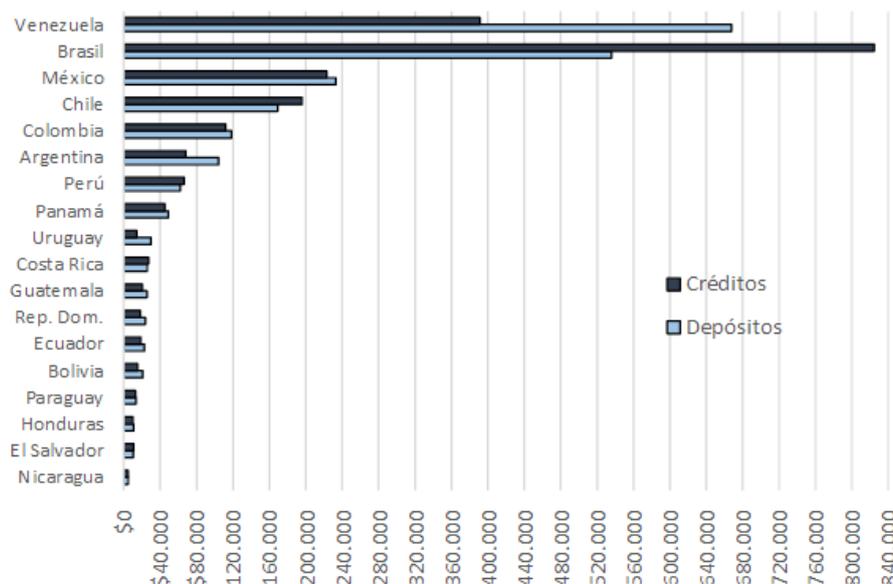


Figura 36: Saldo de cartera y de depósitos por país a año 2015. Cifras en millones de dólares

Fuente: FELABAN 2016

Elaborado: FELABAN

La profundidad del sector bancario ha incrementado a lo largo de los últimos diez años, demostrando el papel cada vez más relevante de la banca en la provisión de servicios financieros a hogares, empresas y gobierno al interior de cada país.

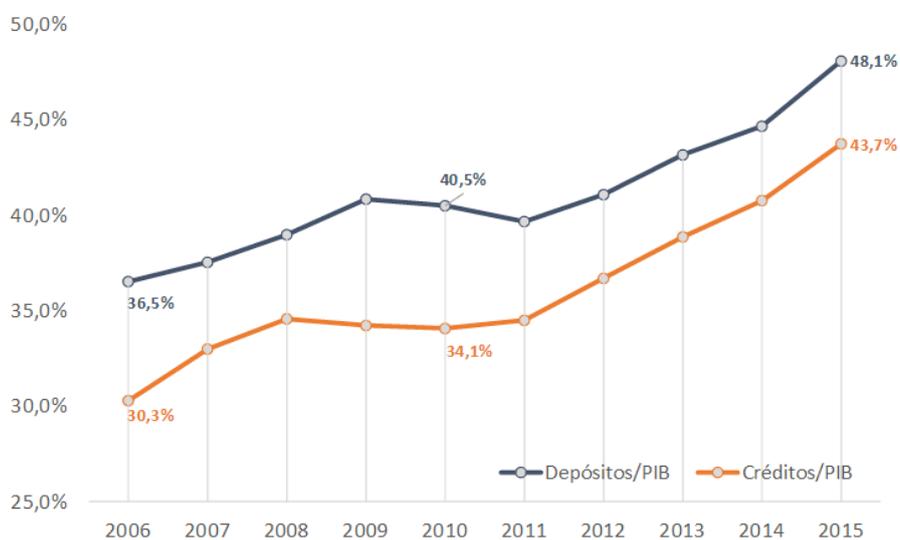


Figura 37: Profundización del sector financiero a nivel regional, promedio simple 18 países

Fuente: FELABAN 2016

Elaborado: FELABAN

A nivel regional los coeficientes Depósitos/PIB y Cartera/PIB han aumentado casi 13 puntos porcentuales en la última década, aunque también es de destacar que dicha profundización es más pronunciada en los últimos dos años. Con excepción del

período 2008 – 2011, en virtud de la crisis financiera global, la tendencia al alza es sostenida a lo largo del tiempo. (Figura 37)

Al analizar esta información entre países, se evidencia que la tendencia al alza es generalizada. En particular el sector bancario cada uno de los 18 países incluidos en el análisis ha aumentado su profundidad con respecto a la producción nacional durante los últimos diez años. Inclusive, países como Bolivia, Paraguay y Venezuela han duplicado este indicador en dicho lapso de tiempo. (Figura 38)

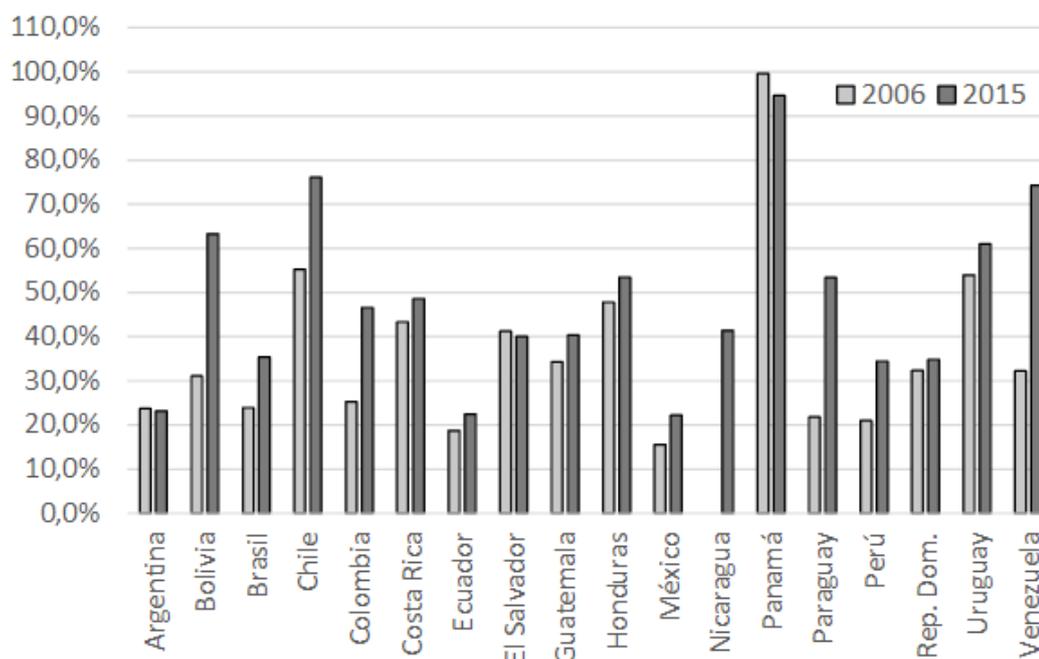


Figura 38: Profundidad de los depósitos del sector financiero como porcentaje del PIB por país
 Fuente: FELABAN 2016
 Elaborado: FELABAN

El comportamiento de la profundización de la cartera también se caracteriza por su tendencia al alza entre los países de la región, demostrando el importante papel que juega la banca en la financiación de proyectos al interior del país. Se destacan los grandes avances en profundización de la cartera de Colombia, Paraguay, Perú y Venezuela que registraron un crecimiento superior al 100% en este indicador durante la última década. (Figura 39) (FELABAN Federación Latinoamericana de Bancos, 2016).

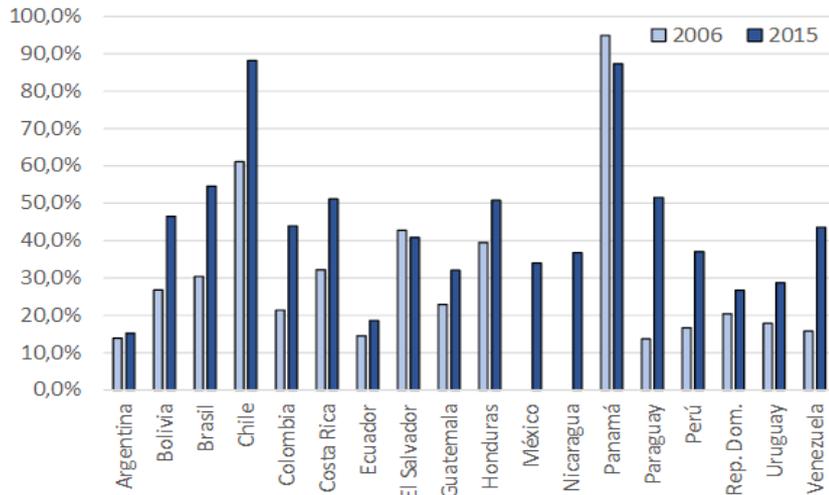


Figura 39: Profundidad de la cartera del sector financiero como % del PIB por país
Fuente: FELABAN 2016
Elaboración: FELABAN

Profundización Financiera Ecuador

La profundización financiera mide el grado de acoplamiento que va teniendo una sociedad con las facilidades que le brinda el sistema financiero en aras de que su población pueda acceder a los productos y servicios disponibles, en este caso a depósitos y financiamiento. En este contexto se pretende demostrar que la ciudadanía ha ido teniendo mayor contacto con las instituciones financieras reguladas, basadas en términos de establecer una comparación entre la cartera de créditos bruta asignada y los depósitos versus la producción del país PIB.

En efecto, a diciembre 2013 el PIB habría alcanzado los 93.746 millones de dólares en términos corrientes, mientras la cartera bruta de la banca privada bordeó los 18.202 millones de dólares; y los depósitos alcanzaron los 25.426 millones de dólares. Precisamente el crecimiento de las variables financieras citadas que experimentaron variaciones superiores al registrado por el PIB, fueron el impulso para ampliar en el país los niveles de profundización. (Figura 40)

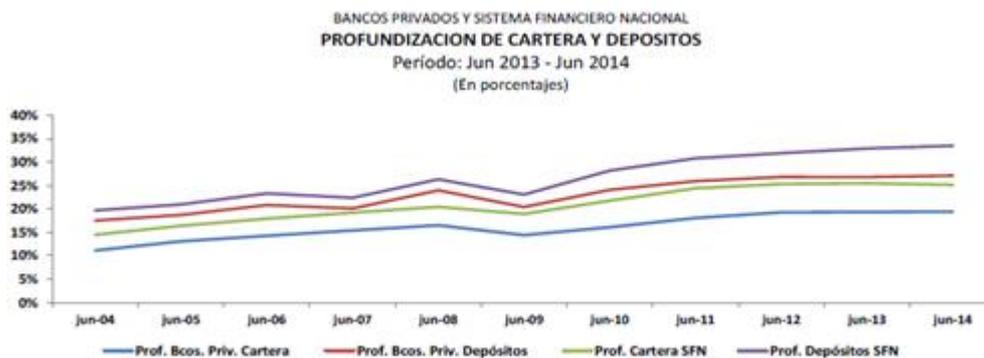


Figura 40: Bancos Privados y SFN Profundización de Cartera y Depósitos
Fuente: SB – DNEI / Subdirección de Estadísticas
Elaboración: SB – DNEI / Subdirección de Estudios

Precisamente la evolución de estas dos variables permite observar que del 2004 al 2014 hubo notables avances, toda vez que los resultados de la relación determinaron que el nivel de la cartera se movilizó desde el 11.1% en junio 2004 hasta 19.4% a junio 2014. La mayor contribución para lograr el nivel alcanzado fue proporcionado por la cartera comercial (9.6%) seguido por el la cartera de consumo (6.8%); se complementa la proporción con los aportes de las modalidades de vivienda y microcrédito (3.1%).

Extendiendo la fórmula de cálculo a todo el sistema financiero ecuatoriano (bancos privados, mutualistas, sociedades financieras y banca pública) se obtuvo un indicador de profundización que bordea el 25.2%.

Desde el punto de vista de los pasivos, también se puede estimar el concepto de profundización relacionando los depósitos del público con el PIB. En efecto a junio 2014, el sistema financiero registro un índice de 33.5% lo cual significó un crecimiento del indicador de 0.6 puntos porcentuales, respecto de junio 2013, con lo cual se confirma que la población mantiene un concepto positivo del sistema. (Figura 41) (SB Comportamiento del Sistema Financiero Ecuatoriano, 2014)

SISTEMA FINANCIERO NACIONAL
PROFUNDIZACION FINANCIERA POR SISTEMA
 (En porcentajes)

ENTIDADES	CARTERA / PIB		TENDENCIA	DEPOSITOS / PIB		TENDENCIA
	jun-13	jun-14		jun-13	jun-14	
Bancos	19,36%	19,42%	↑	26,81%	27,12%	↑
Sociedades Financieras	1,51%	1,44%	↓	1,07%	0,98%	↓
Mutualistas	0,47%	0,42%	↓	0,60%	0,60%	↑
Banca Pública	4,16%	3,89%	↓	4,48%	4,83%	↑
TOTAL	25,50%	25,16%	↓	32,96%	33,54%	↑

Figura 41: Profundización Financiera por Sistema Financiero Nacional

Fuente: SB – DNEI / Subdirección de Estadísticas

Elaboración: SB – DNEI / Subdirección de Estudios

A Marzo 2016, el activo del sistema de bancos privados llegó a 32.273.43 millones de dólares, cifra inferior en 842.69 millones (2.54%) a la registrada en marzo 2015. (Figura 42)

SISTEMA DE BANCOS PRIVADOS ACTIVO

(En millones de dólares y porcentajes)

CODIGO	CUENTA	mar-15		mar-16		VARIACIÓN	
		SALDO	ESTRUCTURA	SALDO	ESTRUCTURA	ABSOLUTA	RELATIVA
11	FONDOS DISPONIBLES	5.155,60	15,57%	7.024,02	21,76%	1.868,42	36,24%
12	OPERACIONES INTERBANCARIAS	75,24	0,23%	39,60	0,12%	(35,64)	-47,37%
13	INVERSIONES	4.274,79	12,91%	5.080,46	15,74%	805,68	18,85%
	INVERSIONES DEL SECTOR PRIVADO	1.859,86	5,62%	1.704,79	5,28%	(155,07)	-8,34%
	INVERSIONES DEL SECTOR PUBLICO	2.253,24	6,80%	3.182,81	9,86%	929,57	41,25%
1307	De disponibilidad restringida	249,82	0,75%	258,02	0,80%	8,21	3,28%
1399	(Provisión para inversiones)	(88,13)	-0,27%	(65,16)	-0,20%	22,97	-26,06%
14	CARTERA DE CRÉDITOS	18.973,42	57,30%	17.203,42	53,31%	(1.770,01)	-9,33%
	COMERCIAL	9.834,06	29,70%	8.782,84	27,21%	(1.051,21)	-10,69%
	CONSUMO	6.926,90	20,92%	6.040,03	18,72%	(886,87)	-12,80%
	VIVIENDA	1.653,70	4,99%	1.847,75	5,73%	194,05	11,73%
	MICROEMPRESA	1.451,35	4,38%	1.429,54	4,43%	(21,79)	-1,50%
	EDUCATIVO	401,11	1,21%	428,48	1,33%	27,37	6,82%
	INVERSIÓN PÚBLICA	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
1499	(Provisión para créditos incobrables)	(1.293,69)	-3,91%	(1.325,25)	-4,11%	(31,56)	2,44%
15	DEUDORES POR ACEPTACIONES	48,77	0,15%	28,03	0,09%	(20,74)	-42,53%
16	CUENTAS POR COBRAR	420,99	1,27%	362,21	1,12%	(58,77)	-13,96%
17	BIENES REALIZABLES	75,96	0,23%	57,79	0,18%	(18,17)	-23,92%
18	PROPIEDADES Y EQUIPO	526,29	1,59%	557,71	1,73%	31,42	5,97%
19	OTROS ACTIVOS	3.564,05	10,76%	1.919,18	5,95%	(1.644,87)	-46,15%
	TOTAL ACTIVO	33.115,12		32.272,43		(842,69)	-2,54%

Figura 42: Sistema de Bancos Privados Activo

Fuente: SB, DNEI, SES

Elaboración: SB, DNEI, SES

El decrecimiento referido a 842.69 millones, afecto a cartera neta de créditos y su disminución obedeció a la baja del pasivo en 947.63 millones, especialmente de los depósitos del público y a un incremento del patrimonio en 132.81 millones.

La cartera de créditos en términos brutos se mantuvo con una estructura bastante similar en ambas fechas, con ligeros cambios a lo interno de la misma, reflejando incrementos en la participación de (0.33%) puntos en el caso de la cartera educativa; de (1.81%) puntos en la cartera de vivienda y de (0.55%) puntos en la cartera micro empresarial y disminuciones de (1.58%) puntos de aporte en la cartera de consumo y de (1.12%) puntos en la cartera comercial. (Figura 43)

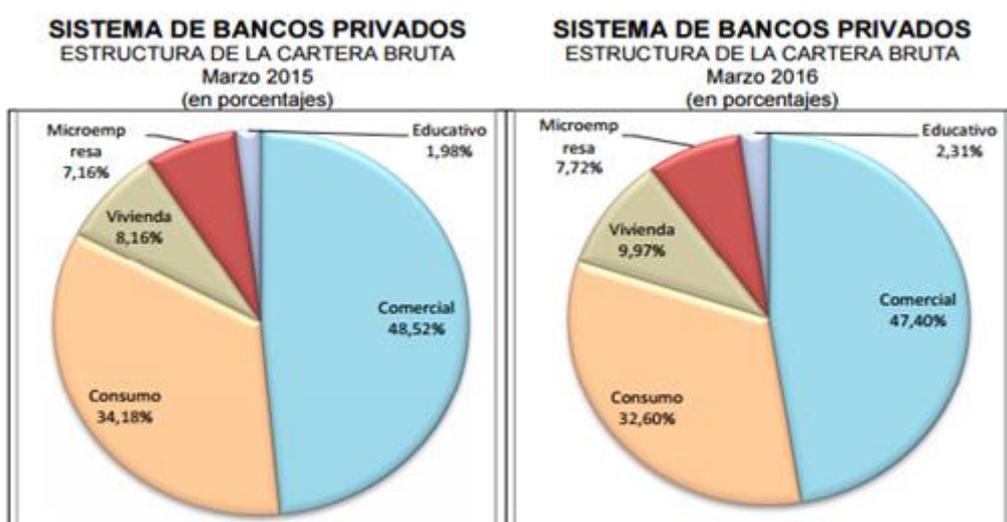


Figura 43: Sistema de Bancos Privados Estructura de la Cartera Bruta

Fuente: SB, DNEI, SE

Elaboración: SB, DNEI, SE

Es decir, que el incremento de la participación de la cartera educativa, de vivienda y micro empresarial, fue producto de la pérdida de participación de los segmentos comercial y consumo.

El pasivo alcanzó la cifra de 28.898,05 millones de dólares a marzo 2016, valor inferior en 947.63 millones (3.17%) a lo registrado un año atrás, afectando de esta manera a las principales cuentas del activo. (Figura 44)

SISTEMA DE BANCOS PRIVADOS
PASIVO
(en millones de dólares y porcentajes)

CODIGO	CUENTA	mar-15		mar-16		VARIACIÓN	
		SALDO	ESTRUCTURA	SALDO	ESTRUCTURA	ABSOLUTA	RELATIVA
21	OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	26.782,90	89,47%	25.760,87	88,87%	(1.022,03)	-3,82%
2101	Depósitos a la vista	17.738,98	59,26%	16.467,56	56,81%	(1.271,42)	-7,17%
2103	Depósitos a plazo	7.948,82	26,55%	8.188,27	28,25%	239,46	3,01%
22	OPERACIONES INTERBANCARIAS	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
23	OBLIGACIONES INMEDIATAS	219,43	0,73%	192,34	0,66%	(27,10)	-12,35%
24	ACEPTACIONES EN CIRCULACIONES	48,77	0,16%	28,03	0,10%	(20,74)	-42,53%
25	CUENTAS POR PAGAR	1.009,20	3,37%	912,08	3,15%	(97,13)	-9,62%
26	OBLIGACIONES FINANCIERAS	1.371,67	4,58%	1.716,29	5,92%	344,62	25,12%
27	VALORES EN CIRCULACIÓN	2,48	0,01%	4,00	0,01%	1,52	61,33%
28	OBLIGACIONES CONVERTIBLES EN ACCIONES Y APORTES PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN	217,94	0,73%	195,65	0,67%	(22,29)	-10,23%
29	OTROS PASIVOS	283,28	0,95%	178,79	0,62%	(104,49)	-36,88%
	TOTAL PASIVOS	29.935,68		28.988,05		(947,63)	-3,17%

Figura 44: Sistema de Bancos Privados Pasivo

Fuente: SB, DNEI, SE

Elaboración: SB, DNEI, SE

El mencionado decremento estuvo incidido fundamentalmente por la caída de los depósitos a la vista en 1.271,42 millones (7.17%), compensando en parte por el aumento de los depósitos a plazo en 239.46 millones (3.01%).

Es importante destacar que dentro de los depósitos a plazo se produjo un incremento de la participación en el plazo de 1 a 30 días en (1.25%) puntos porcentuales y en el plazo de 31 a 90 días, en (3.12%) puntos; el incremento de participación referido fue producto del decremento de participación en los plazos de 91 a 180 días en (1.33%), del plazo comprendido entre los 181 y 360 días que cayó en (1.80%) puntos y plazo de más 361 días, en (1.22%) puntos. (Figura 45) (SB Superintendencia de Bancos, 2016)

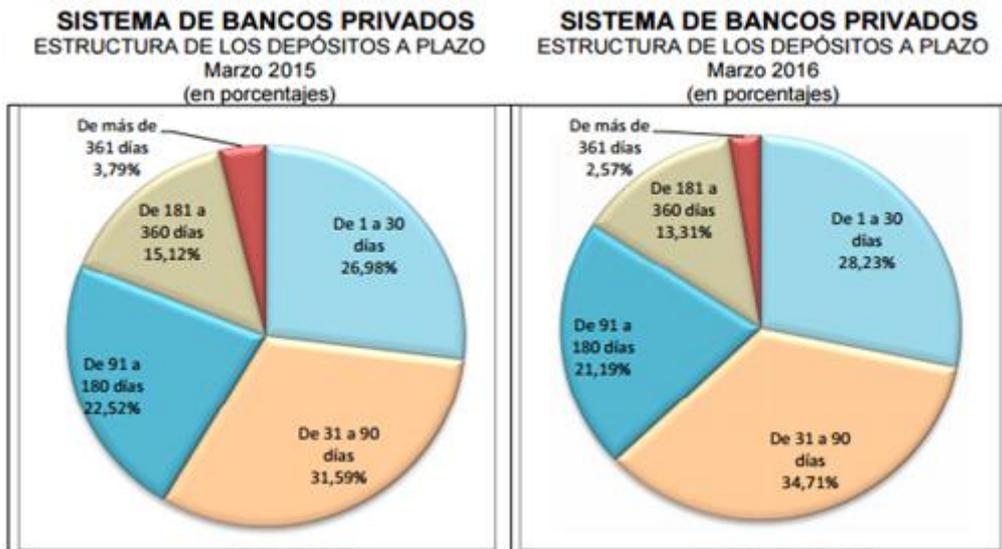


Figura 45: Sistema de Bancos Privados Estructura de los Depósitos a Plazo
Fuente: SB, DNEI, SE
Elaboración: SB, DNEI, SE

3.2 Indicadores de captación Banco Machala

Las principales cuentas que intervienen en la captación del Banco de Machala son los depósitos a la vista, depósitos a plazo y los depósitos restringidos.

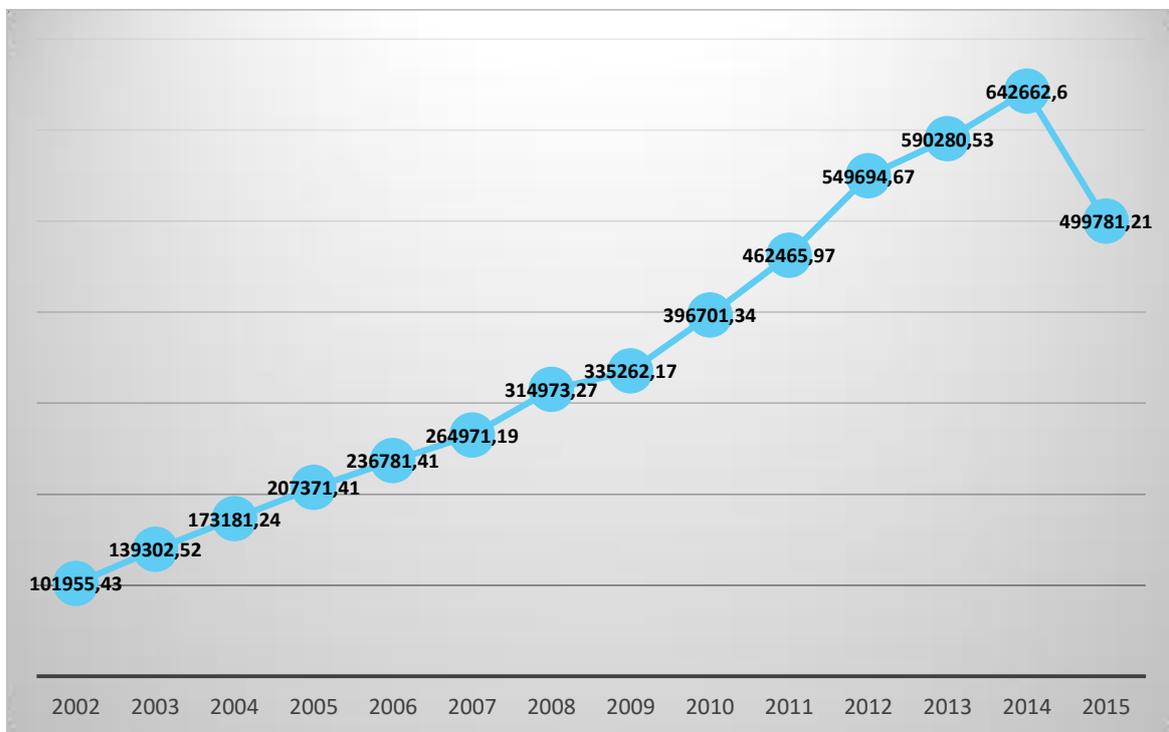


Figura 46: Evolución de Captaciones Banco Machala (2002 – 2015)
Fuente: Elaboración propia con datos de SB
Elaboración: Autor

A lo largo del periodo analizado 2002 – 2015, se aprecia según el Figura 46, la evolución de las captaciones desde al año 2002 (\$101.955,43) hasta el año 2015 (\$499.781,21) generando un incremento de (\$397.825,78). Revisar Anexo 11 Tabla 14.

Banco de Machala cobertura de los 25 mayores depositantes

En la cobertura de los 25 mayores depositantes, la fórmula aplicada trabaja con las cuentas del balance, siendo: $((11 - 1105) + (1201 - 2201) + (1202 + 130705 - 2102 - 2202 + 130105 + 130110 + 130205 + 130210 + 130305 + 130310 + 130405 + 130410)) / \text{SALDO DE 25 MAYORES DEPOSITANTES}$. Ver Figura 47 revisar Anexo 12 Tabla 15.

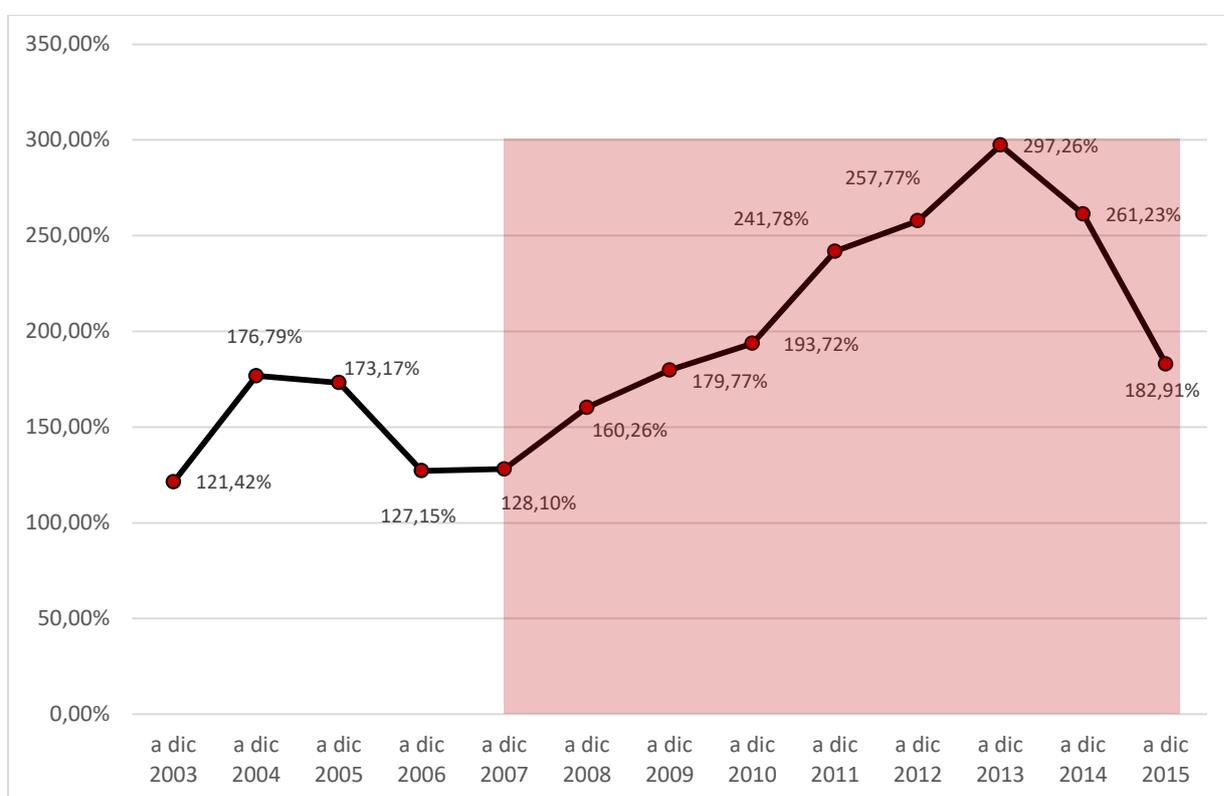


Figura 47: Cobertura 25 mayores depositantes Banco de Machala 2003 a 2015

Fuente: Elaboración propia con datos de SB

Elaboración: Autor

Se puede observar que a raíz de la regularización de tasas en el año 2007, el indicador de cobertura de los 25 mayores depositantes del Banco de Machala ha mantenido un crecimiento sostenido hasta el 2013, teniendo en el 2014 y 2015 una baja considerable en los indicadores de los depositantes.

Banco de Machala cobertura de los 100 mayores depositantes

En la cobertura de los 100 mayores depositantes, la fórmula aplicada trabaja con las cuentas del balance, siendo: $((11 - 1105) + (1201 - 2201) + (1202 + 130705 - 2102 - 2202 + 130105 + 130110 + 130205 + 130210 + 130305 + 130310 + 130405 + 130410) + (130115 + 130215 + 130315 + 130415 + 130505 + 130510 + 130515 + 130605 + 130610 + 130615)) / \text{SALDO DE 100 MAYORES DEPOSITANTES}$. Ver Figura 48 revisar Anexo 13 Tabla 16.

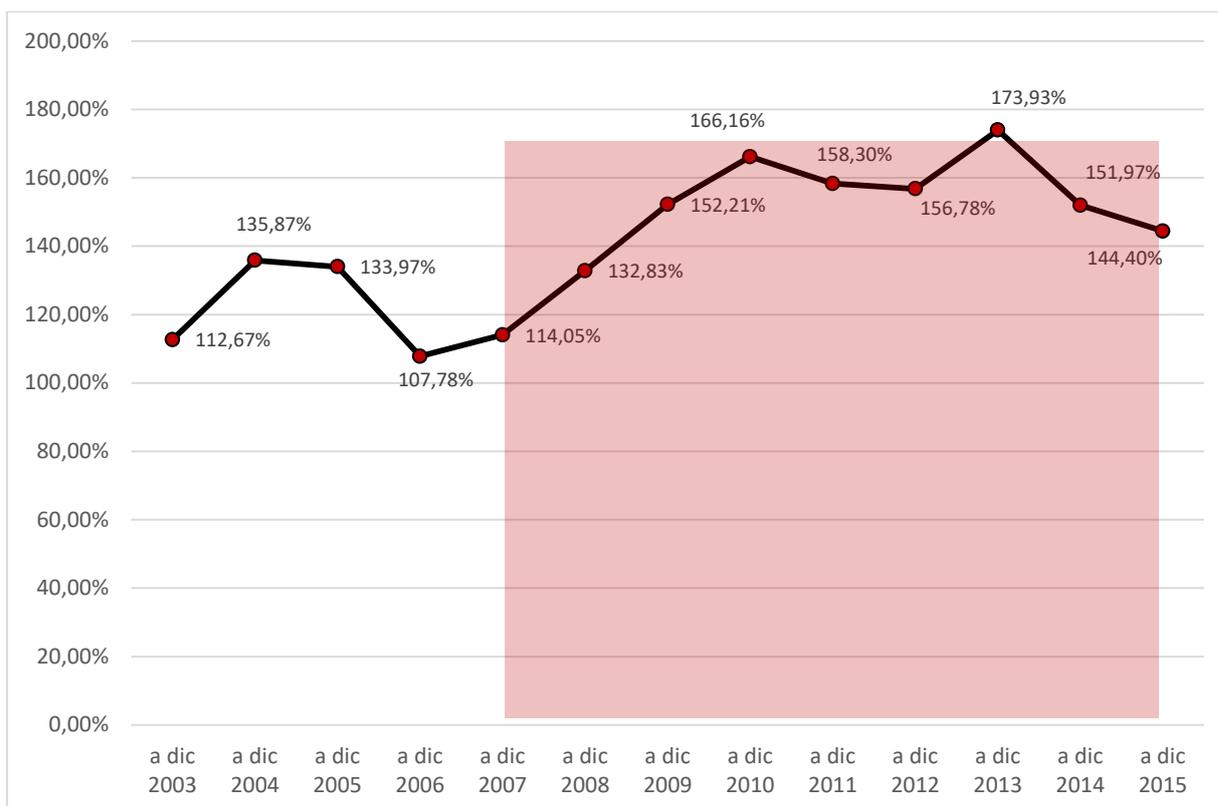


Figura 48: Cobertura 100 mayores depositantes Banco de Machala 2003 a 2015

Fuente: Elaboración propia con datos de SB

Elaboración: Autor

Se puede observar que a raíz de la regularización de tasas en el año 2007, el indicador de cobertura de los 100 mayores depositantes del Banco de Machala ha mantenido un crecimiento sostenido hasta el 2013, teniendo en el 2014 y 2015 una baja mínima en los indicadores de los depositantes.

La profundización bancaria medida en captaciones del Banco de Machala se detalla en la siguiente tabla, la misma presenta indicadores que van desde el 0.003944 en 2002 hasta el 0.005195 en el año 2007; a partir de la regulación de tasas realizada

en el 2007, los indicadores mantienen una tendencia de crecimiento homogénea desde el 2008 hasta el 2014, siendo el 2015 un año de reducción llegando a un indicador del 0.004955

Tabla 17: Evolución de captaciones banco Machala / PIB (2002 – 2015)

AÑO	PIB (CORRIENTE- miles)	CAPTACIONES (miles)	INDICADOR PROFUNDIZACION - CAPTACIONES
2002	\$25.848.945,00	\$ 101.955,43	0,003944
2003	\$32.432.859,00	\$ 139.302,52	0,004295
2004	\$36.591.661,00	\$ 173.181,24	0,004733
2005	\$41.507.085,00	\$ 207.371,41	0,004996
2006	\$46.802.044,00	\$ 236.781,41	0,005059
2007	\$51.007.777,00	\$ 264.971,19	0,005195
2008	\$61.762.635,00	\$ 314.973,27	0,005100
2009	\$62.519.686,00	\$ 335.262,17	0,005363
2010	\$69.555.367,00	\$ 396.701,34	0,005703
2011	\$79.276.664,00	\$ 462.465,97	0,005834
2012	\$87.924.544,00	\$ 549.694,67	0,006252
2013	\$94.776.170,00	\$ 590.280,53	0,006228
2014	\$100.917.372,00	\$ 642.662,60	0,006368
2015	\$100.871.770,00	\$ 499.781,21	0,004955

Fuente: Datos de BANCO DE MACHALA / INEC / SB
Elaboración: Autor

3.3 Indicadores de colocación

La colocación del Banco de Machala se encuentra segmentada por cada una de las líneas de crédito con las cuales ha venido trabajando, en la siguiente tabla se refleja el valor de la cartera neta, es decir sobre la cartera bruta por línea de negocio se le ha restado los valores por provisiones.

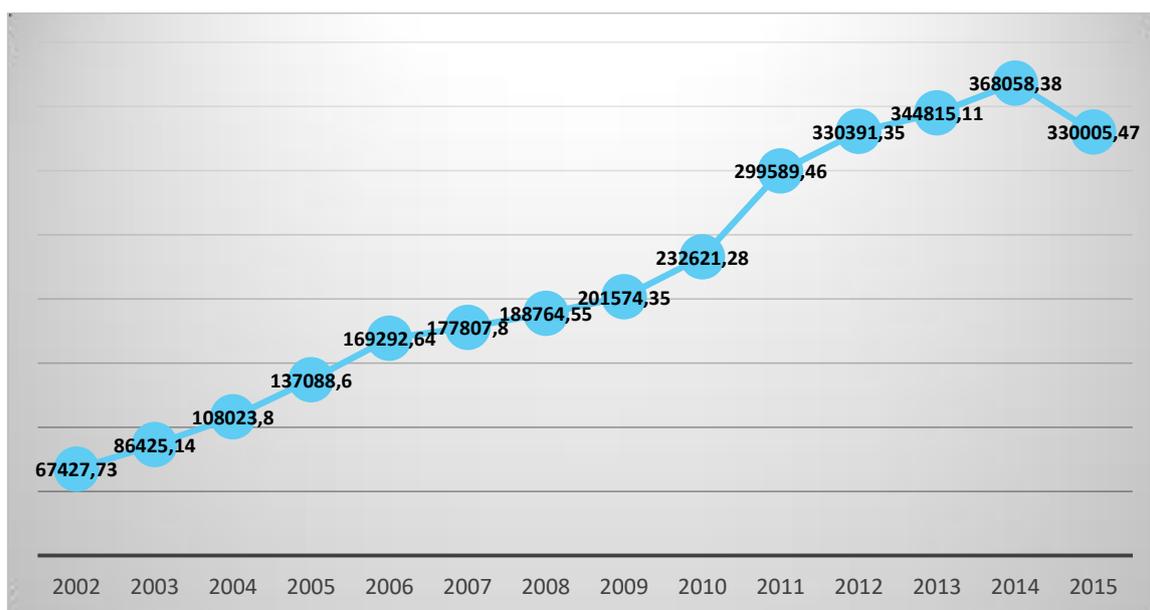


Figura 49: Evolución de Colocaciones Banco Machala (2002 – 2015)

Fuente: Datos de SB
Elaboración: Autor

A lo largo del periodo analizado 2002 – 2015, se aprecia en el Figura 49, la evolución de las colocaciones desde al año 2002 (\$67.427,73) hasta el año 2015 (\$330.005,47) generando un incremento de (\$262.577,74). Revisar Anexo 14 Tabla 18.

Estructura y calidad de activos / morosidad banco Machala (2002 – 2015)

La composición de los activos del Banco de Machala se genera de manera principal por las cuentas Inversiones, seguido por Cartera de Crédito, Fondos disponibles, Deudores por Aceptaciones, Cuentas por Cobrar, Pago de Arrendamiento, Propiedad y Equipo; Otros Activos se puede revisar en Anexo 15 Tabla 19.

Los porcentajes de morosidad generales muestran una tendencia alta en el periodo 2002 al 2006 en lo relacionado a Créditos de Vivienda y Créditos de Consumo; a partir del 2008 al 2015 los porcentajes se mantienen en rangos más bajos que el periodo anterior, para mayor ilustración ver la siguiente gráfica:

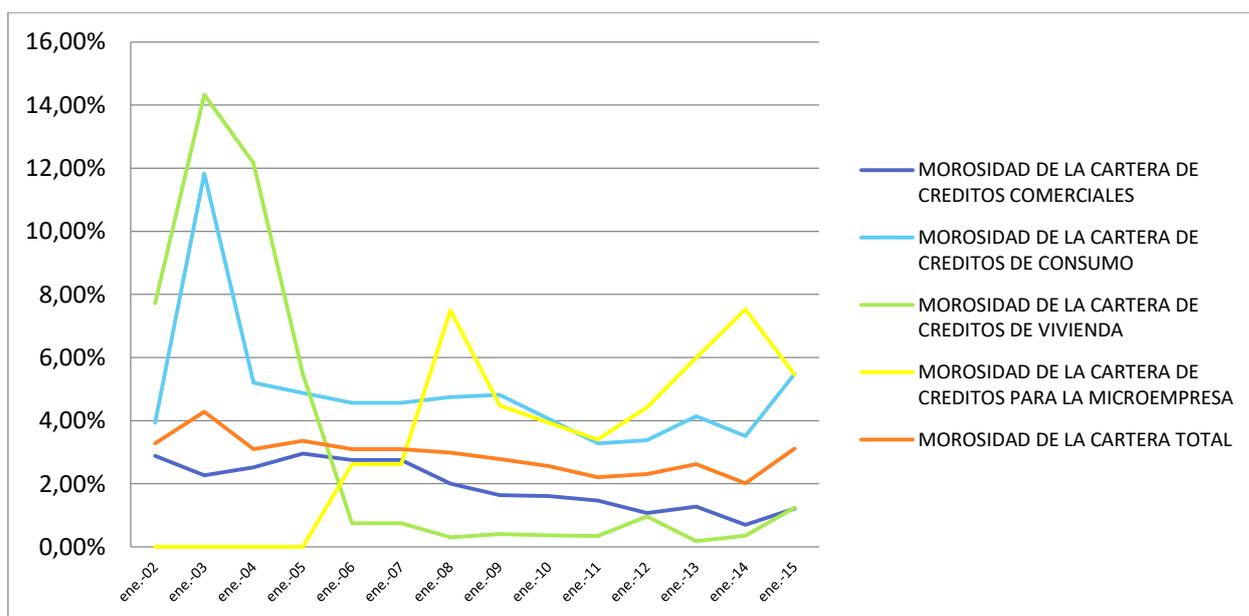


Figura 50: Morosidad de la cartera Banco de Machala (2002 – 2015)

Fuente: Datos de BANCO DE MACHALA / INEC / SB

Elaboración: Autor

La profundización bancaria analizada desde la colocación del Banco de Machala según se visualiza en la siguiente tabla, tiene indicadores que van del 2002 con 0,002609 ascendiendo al 2007 a 0,003486 y descendiendo al 2015 a 0,003272; en el año 2011 se obtiene el mayor indicador con 0.003779.

Tabla 20: Evolución de colocaciones Banco Machala / PIB (2002 – 2015)

AÑO	PIB (CORRIENTE miles)	COLOCACIONES	INDICADOR PROFUNDIZACION - COLOCACIONES
2002	\$25.848.945,00	\$67,427.73	0,002609
2003	\$32.432.859,00	\$86,425.14	0,002665
2004	\$36.591.661,00	\$108,023.80	0,002952
2005	\$41.507.085,00	\$137,088.60	0,003303
2006	\$46.802.044,00	\$169,292.64	0,003617
2007	\$51.007.777,00	\$177,807.80	0,003486
2008	\$61.762.635,00	\$188,764.55	0,003056
2009	\$62.519.686,00	\$201,574.35	0,003224
2010	\$69.555.367,00	\$232,621.28	0,003344
2011	\$79.276.664,00	\$299,589.46	0,003779
2012	\$87.924.544,00	\$330,391.35	0,003758
2013	\$94.776.170,00	\$344,815.11	0,003638
2014	\$100.917.372,00	\$368,058.38	0,003647
2015	\$100.871.770,00	\$330,005.47	0,003272

Fuente: Elaboración propia con datos de BANCO DE MACHALA / INEC / SB

3.4 Efecto de las tasas en la profundización bancaria

3.4.1 Análisis de los indicadores pre y post regulación en función de los indicadores de Captación.

Los mecanismos mediante los cuales una mayor profundización financiera afecta positivamente el crecimiento económico de los países son complejos y pueden ir en ambas direcciones. Algunos autores, sin embargo, coinciden en justificar dicha relación a partir del desarrollo de ciertas actividades del sector financiero que favorecen la acumulación de capital y la innovación financiera.

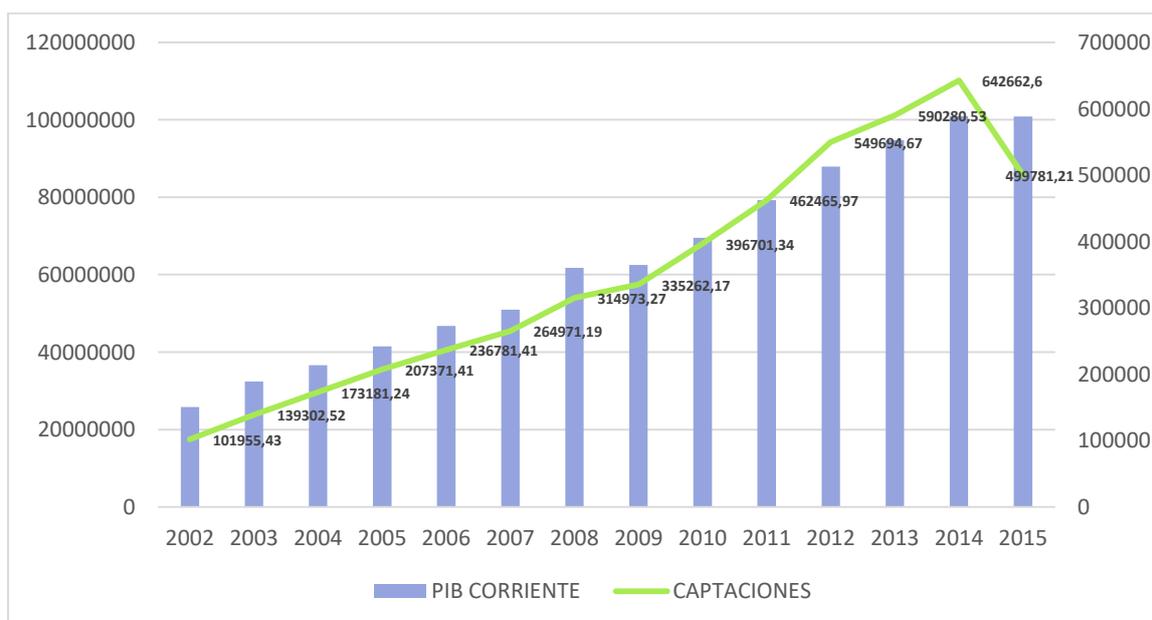


Figura 51: Indicadores de captación Banco Machala - PIB (2002 – 2015)

Fuente: Datos de BANCO DE MACHALA / INEC / SB

Elaboración: Autor

El 2007 fue el año donde se realizó la regulación de tasas dentro del sistema financiero, como podemos observar en la tabla que antecede, se evidencia que a partir de este año (2007) existe un incremento considerable de captaciones, las mismas superan en un 54% (en promedio) a los niveles de captaciones antes de la mencionada regulación. Sin embargo es importante rescatar que de igual manera los niveles de incremento del PIB han ido mejorando con el pasar de los años, mostrándose ciertos niveles superiores a partir de la regulación del 2007; lo que conlleva una mejora sustancial en la profundización de captaciones del Banco Machala en dicho período; sin embargo en el 2015 existe una reducción mínima en el PIB corriente, pero una afectación considerable en las captaciones del Banco. Ver tabla 17.

3.4.2 Análisis de los indicadores pre y post regulación en función de los indicadores de Colocación.

El 2007 fue el año donde se realizó la regulación de tasas dentro del sistema financiero, como podemos observar en la tabla que antecede, se evidencia que a partir de este año (2007) existe un incremento considerable de colocaciones, las mismas superan en un 28% (en promedio) a los niveles de colocaciones antes de la mencionada regulación. Sin embargo es importante rescatar que de igual manera los niveles de incremento del PIB han ido mejorando con el pasar de los años, mostrándose ciertos niveles superiores a partir de la regulación del 2007; lo que conlleva una mejora sustancial en la profundización de captaciones del Banco Machala en dicho período, importante mencionar que en el 2015 existió una reducción tanto en el PIB como en las colocaciones. Ver tabla 20.

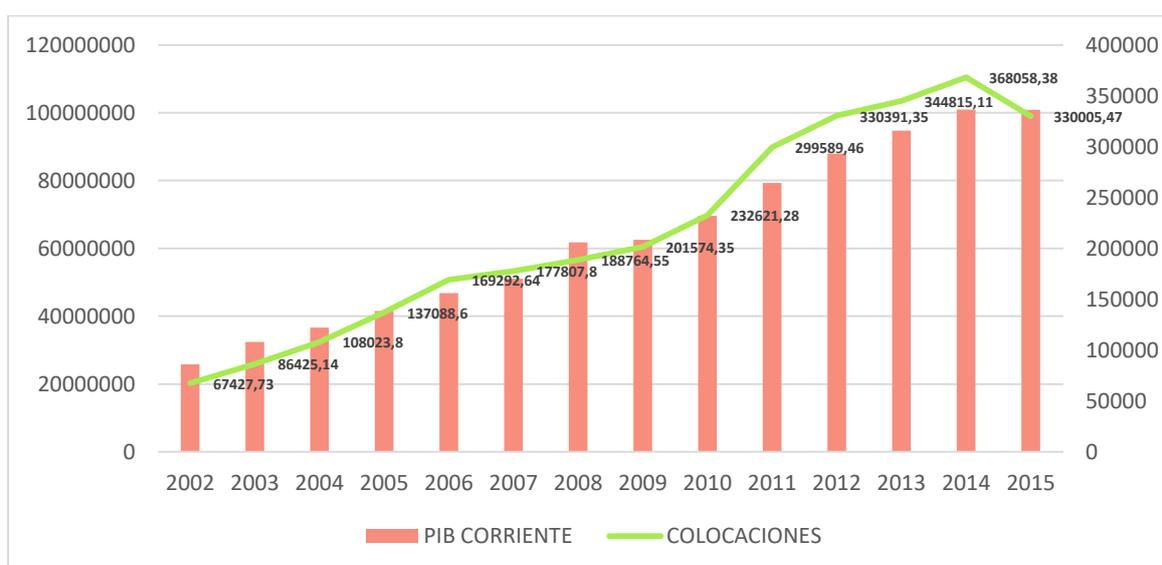


Figura 52: Indicadores de colocación banco Machala - PIB (2002 – 2015)
 Fuente: Elaboración propia con datos de BANCO DE MACHALA / INEC / SB
 Elaboración: Autor

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

4.1. Comportamiento de la Rentabilidad

En el Ecuador se han constatado grandes diferencias en el tamaño de los bancos, lo cual estaría dando indicios de la existencia de un sistema heterogéneo. Pero también es importante, encontrar las diferencias en el comportamiento y resultados de los bancos, que se verían reflejadas en el grado de heterogeneidad en el sistema bancario privado ecuatoriano en cuanto a características como eficiencia administrativa, operativa, niveles de riesgo, liquidez, calidad de los activos y grado de capitalización.

En el caso de la institución que se analiza, la utilidad o excedente desde el 2002 hasta el 2015 ha mantenido un comportamiento dinámico con picos de crecimiento hasta el 2008 y desde el 2009 con picos de decrecimiento, esto en relación al total de activos que indudablemente han mantenido un crecimiento constante hasta el 2014 siendo el 2015 un año donde se observa una considerable disminución, paralela al comportamiento general del sector bancario. Sin embargo, no se percibe que ese cambio de tendencia tenga relación con la regulación de tasas. Lógicamente, la reducción de los activos derivada principalmente por el volumen las colocaciones, tiene un efecto en el ROA: Ver Figura 53 revisar en Anexo 16 Tabla 21

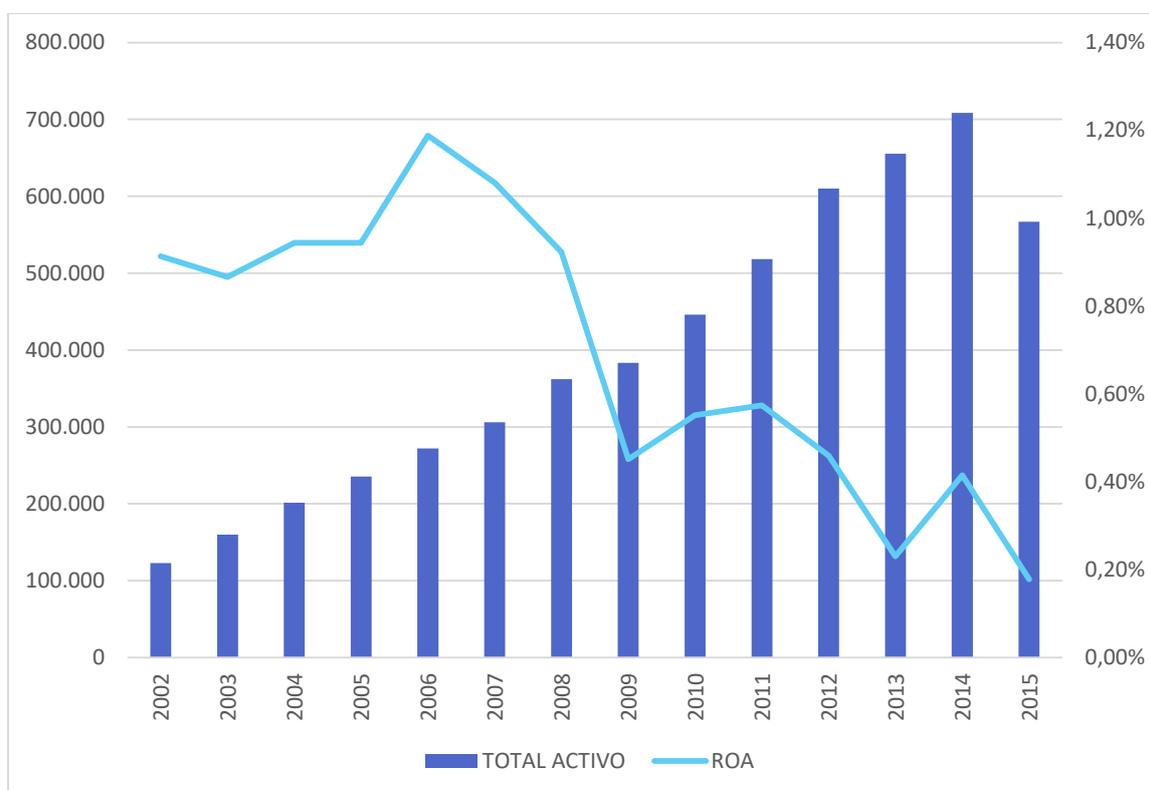


Figura 53: Rentabilidad sobre activos Banco Machala (En miles de dólares)

Fuente: Datos de SB

Elaboración: Autor

En relación al comportamiento de rentabilidad sobre el patrimonio, muestra un comportamiento distinto al comportamiento de rentabilidad sobre los activos, en el año 2015 el patrimonio mantiene cierta estabilidad con un mínimo crecimiento, en relación a los activos que sufrieron una drástica caída; de igual manera a partir del 2009, el ROE presenta una disminución 6 puntos porcentuales en relación al 2008 y a la constante obtenida desde el 2002 hasta el 2007. Ver Figura 54 revisar en Anexo 17 Tabla 22

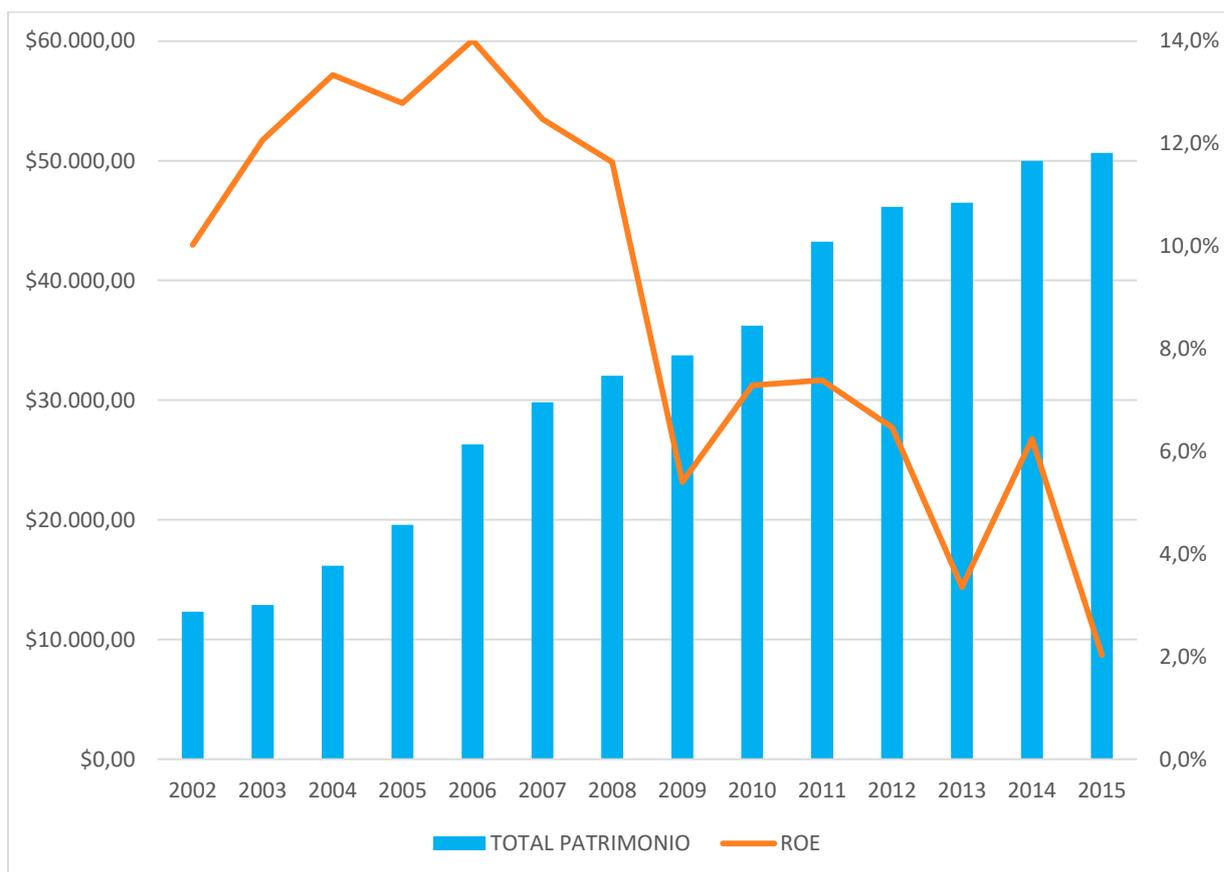


Figura 54: Rentabilidad sobre patrimonio Banco Machala (En miles de dólares)
 Fuente: Datos de SB
 Elaboración: Autor

4.2. Correlación entre la profundidad bancaria y la rentabilidad

La correlación entre dos variables es una medida estadística que nos muestra el grado de relación entre ambos y cuyo valor se encuentra en el intervalo entre 1 y -1. Cuando hablamos de valores o activos financieros, el coeficiente de correlación, representa el grado de relación entre los movimientos de los precios de los diferentes activos incluidos en la cartera. Si su valor es 1, significa que los precios se mueven a la par una modificación en el precio de un activo implica otra del mismo sentido en el precio del otro. Una correlación de -1 significa que los precios se mueven en

direcciones opuestas. Si su valor es cero significa que entre las variables no existe interdependencia alguna. Los valores intermedios en el rango descrito, reflejan una relación fuerte mientras más cercanos están a 1 o -1, y una relación débil si se acercan a 0.

De acuerdo con la temática de esta investigación, las variables que se desprenden de los objetivos se listan en la siguiente tabla.

Tabla 23: Correlación entre la profundidad bancaria y la rentabilidad

AÑO	Pasiva Referencial	Activa Referencial	PRF. CAPTACIONES	PRF. COLOCACIONES	ROA	ROE
2002	0,049700	0,145200	0,003944	0,002609	0,009134	0,100276
2003	0,055100	0,111900	0,004295	0,002665	0,008664	0,120714
2004	0,039700	0,080300	0,004733	0,002952	0,009444	0,133382
2005	0,043000	0,089900	0,004996	0,003303	0,009442	0,127913
2006	0,048700	0,098600	0,005059	0,003617	0,011881	0,140174
2007	0,056400	0,107200	0,005195	0,003486	0,010808	0,124770
2008	0,050600	0,091400	0,005100	0,003056	0,009229	0,116409
2009	0,052400	0,091900	0,005363	0,003224	0,004517	0,054047
2010	0,042800	0,086800	0,005703	0,003344	0,005515	0,072889
2011	0,045300	0,081700	0,005834	0,003779	0,005740	0,073907
2012	0,045300	0,081700	0,006252	0,003758	0,004594	0,064656
2013	0,045300	0,081700	0,006228	0,003638	0,002305	0,033568
2014	0,051800	0,081900	0,006368	0,003647	0,004147	0,062431
2015	0,051400	0,091200	0,004955	0,003272	0,001779	0,020315

Fuente: Datos de SB – BCE

Elaboración: Autor

Los datos anteriores son tratados posteriormente con la técnica estadística de correlación, con el propósito de identificar si existe interdependencia entre ellas. Las siguientes tablas y gráficas muestran los resultados obtenidos a través de la herramienta estadística *Análisis de datos* del programa Excel, diferenciando los períodos pre y post la regulación de tasas.

- **Correlación entre la variable profundización de captaciones y ROA**

Las captaciones generan gastos a las instituciones financieras como resultado de la tasa pasiva, repercutiendo en los rendimientos. La correlación entre captaciones y el rendimiento sobre los activos se muestra en la figura 55:

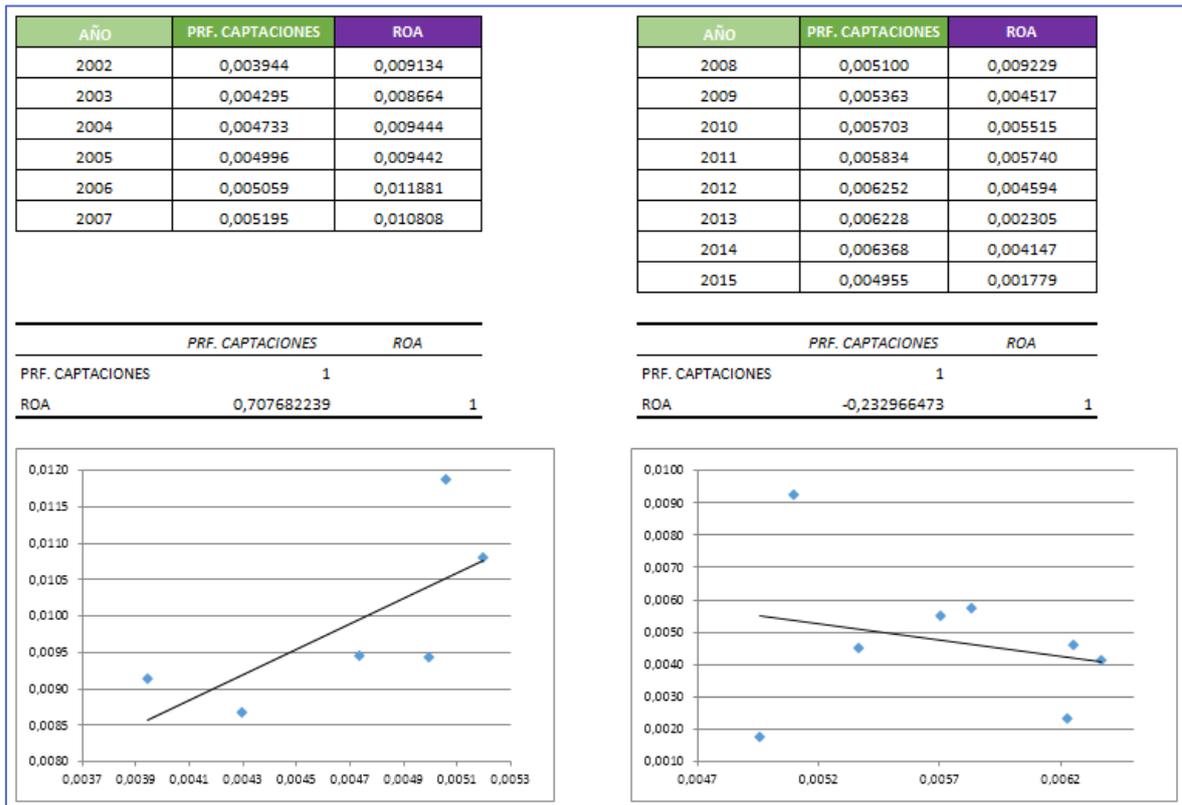


Figura 55: Correlación entre la variable profundización de captaciones y ROA

Fuente: Datos de SB – BCE

Elaboración: Autor

La intermediación es el negocio de los bancos, en sentido lógico la estrategia a seguir es aumentar las captaciones que posibiliten una mayor operación en las colocaciones, propiciando un aumento en los rendimientos, en este caso el ROA. Es visible que en el periodo 2002 a 2007, la correlación entre las captaciones y ROA es moderada, mientras que en el periodo 2008 a 2015 se vuelve débil, observando que en este último período hubo un aumento en las captaciones.

- **Correlación entre la variable profundización de captaciones y ROE**

El rendimiento sobre el capital también se ve afectado por el nivel de captaciones, por la misma acepción de comportamiento explicado en el punto anterior. En la figura 56 se muestran los datos y el nivel de correlación entre ambas variables:

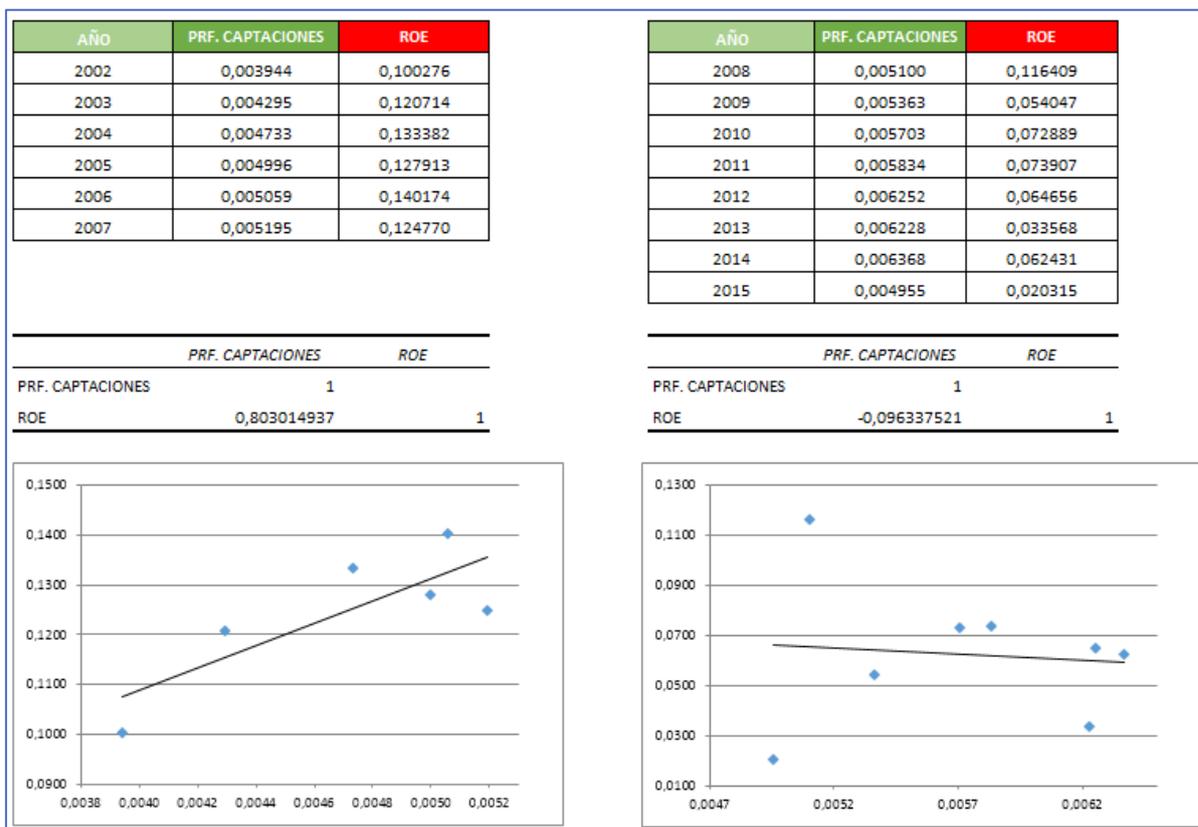


Figura 56: Correlación entre la variable profundización de captaciones y ROE

Fuente: Datos de SB – BCE

Elaboración: Autor

En forma similar al análisis anterior, se observa una correlación positiva entre las captaciones y el ROE, pero en este caso es moderada a fuerte en el primer período (2002 – 2007), y se reduce a moderada a débil en el periodo siguiente (2008 – 2015).

- **Correlación entre la variable profundización de colocaciones y ROA**

Las colocaciones generan ingresos para las instituciones financieras derivados de los intereses por préstamos, por tanto la expectativa es que exista una correlación positiva con los indicadores de rendimiento, en este caso el ROA. En la figura 57 se observan los datos y la gráfica demostrativa del nivel de asociatividad entre estas dos variables:

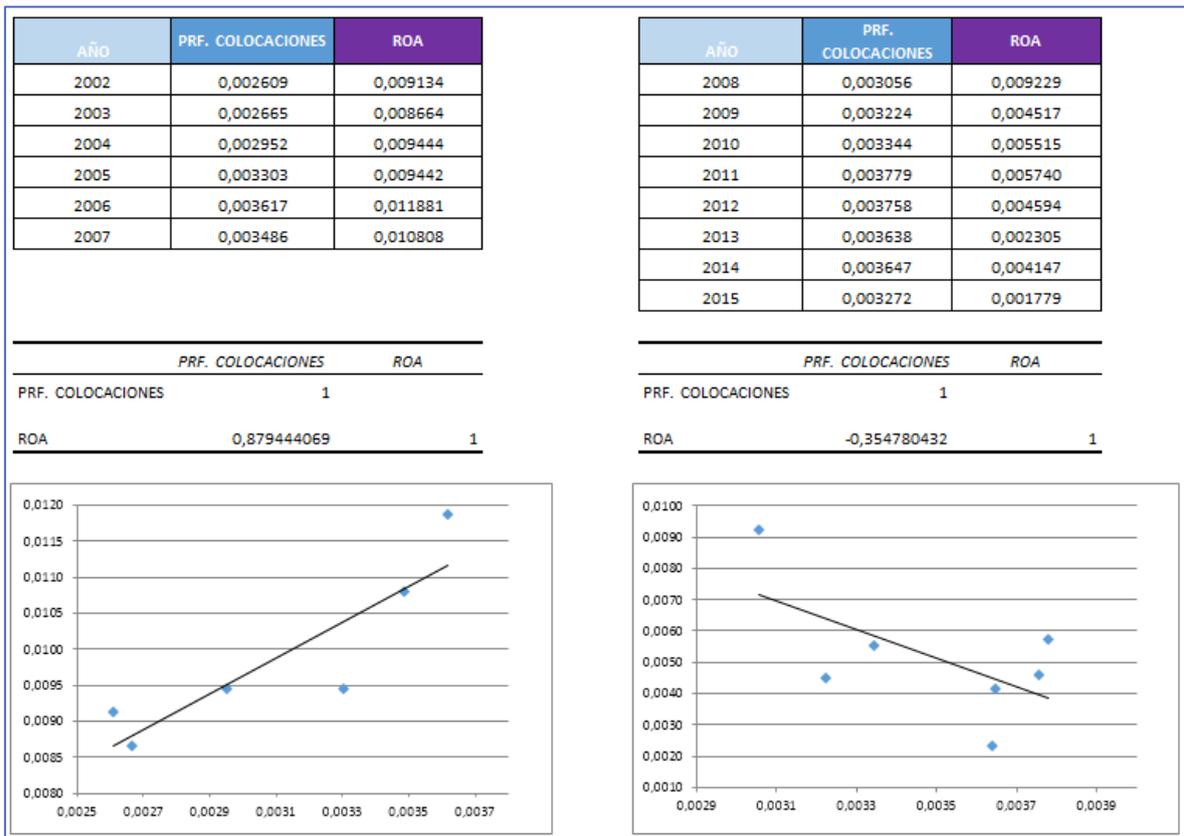


Figura 57: Correlación entre la variable profundización de colocaciones y ROA

Fuente: Datos de SB – BCE

Elaboración: Autor

Las colocaciones y el ROA muestran una correlación fuerte en el periodo 2002 – 2007, mientras que en el periodo 2008-2015 se evidencia una notable pérdida de asociatividad llegando a ser débil. Se observa que las colocaciones, en forma paralela a las captaciones, se han incrementado notablemente en el segundo período con excepción del año 2015, lo que evidencia que los ingresos generados han perdido proporcionalidad respecto al primer período.

- **Correlación entre la variable profundización de colocaciones y ROE**

Más evidente puede ser la existencia de una correlación positiva entre las colocaciones y el ROE debido a los intereses ganados por los préstamos otorgados. Enseguida se analizan los resultados correlacionales de estas dos variables en la figura 58.

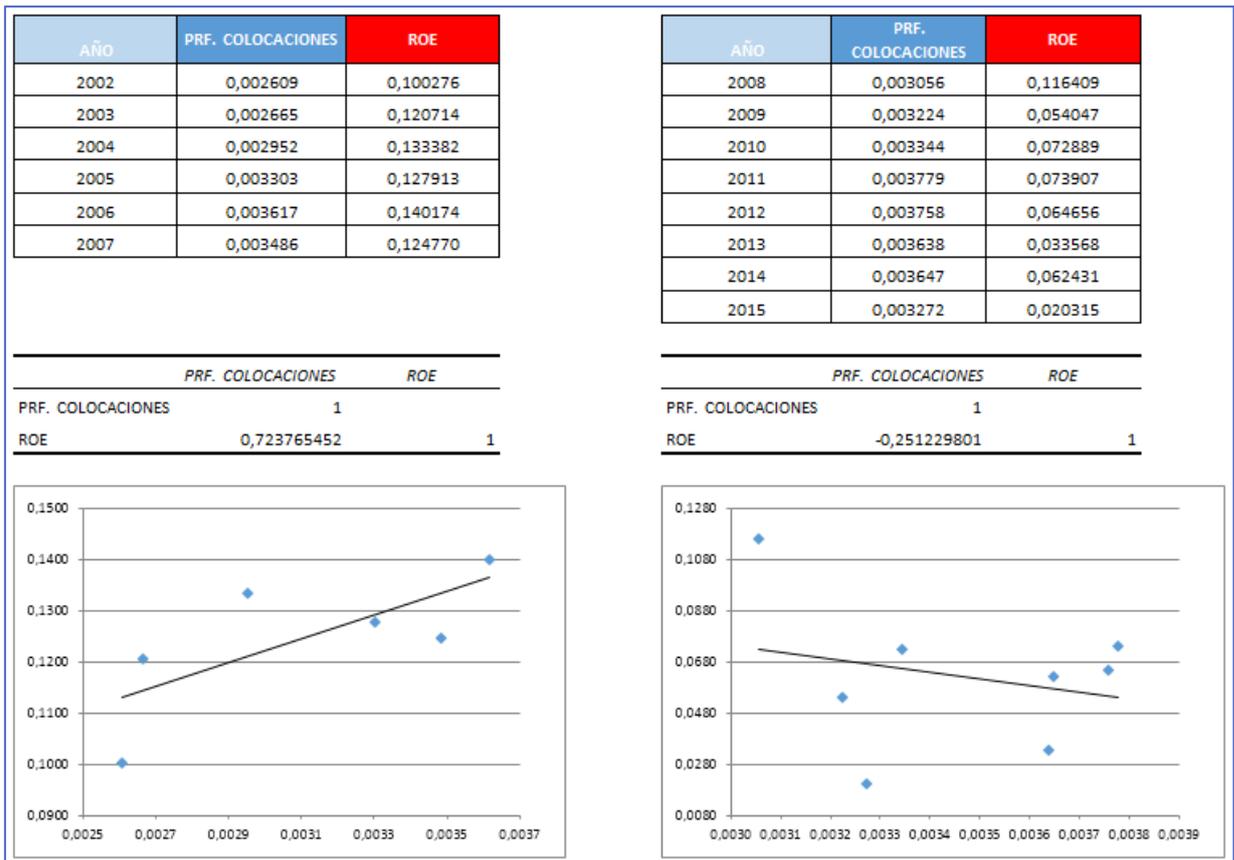


Figura 58: Correlación entre la variable profundización de colocaciones y ROE

Fuente: Datos de SB – BCE

Elaboración: Autor

Como era de esperarse según lo mostrado antes, se observa una marcada diferencia entre periodos. En el primer tramo la correlación es fuerte, mientras que en el segundo se vuelve débil a moderada, reforzando la conjetura de que el volumen de operación no compensa los rendimientos entre un periodo y otro.

- **Correlación entre la variable profundización de captaciones y tasa pasiva**

La tasa pasiva es considerada como un factor de atracción de depósitos incrementando las captaciones, en tal sentido se mide la correlación entre ambas variables y se muestran los resultados en la figura 59.



Figura 59: Correlación entre la variable profundización de captaciones y tasa pasiva
Fuente: Datos de SB – BCE
Elaboración: Autor

Como se aprecia en la figura, la correlación entre estas dos variables es débil en el primer periodo y cambia a moderada en el subsecuente, además de ser inversa en ambos períodos. Esto podría deberse a partir de observar que las variaciones en la tasa pasiva no comprometen las estrategias de captaciones, sino que responderían a otras variables.

- **Correlación entre la variable profundización de colocaciones y tasa activa**

La regulación de las tasas activas con un comportamiento descendente en el periodo que se analiza, induce a pensar que para las instituciones financieras es necesario ampliar las colocaciones para compensar dicha disminución a través de un mayor volumen. Al parecer, la regulación de las tasas activas en el segundo periodo si ha tenido una influencia positiva en la dinamización del crédito En sentido común, mientras menor sea la tasa se espera un mayor volumen y colocación.

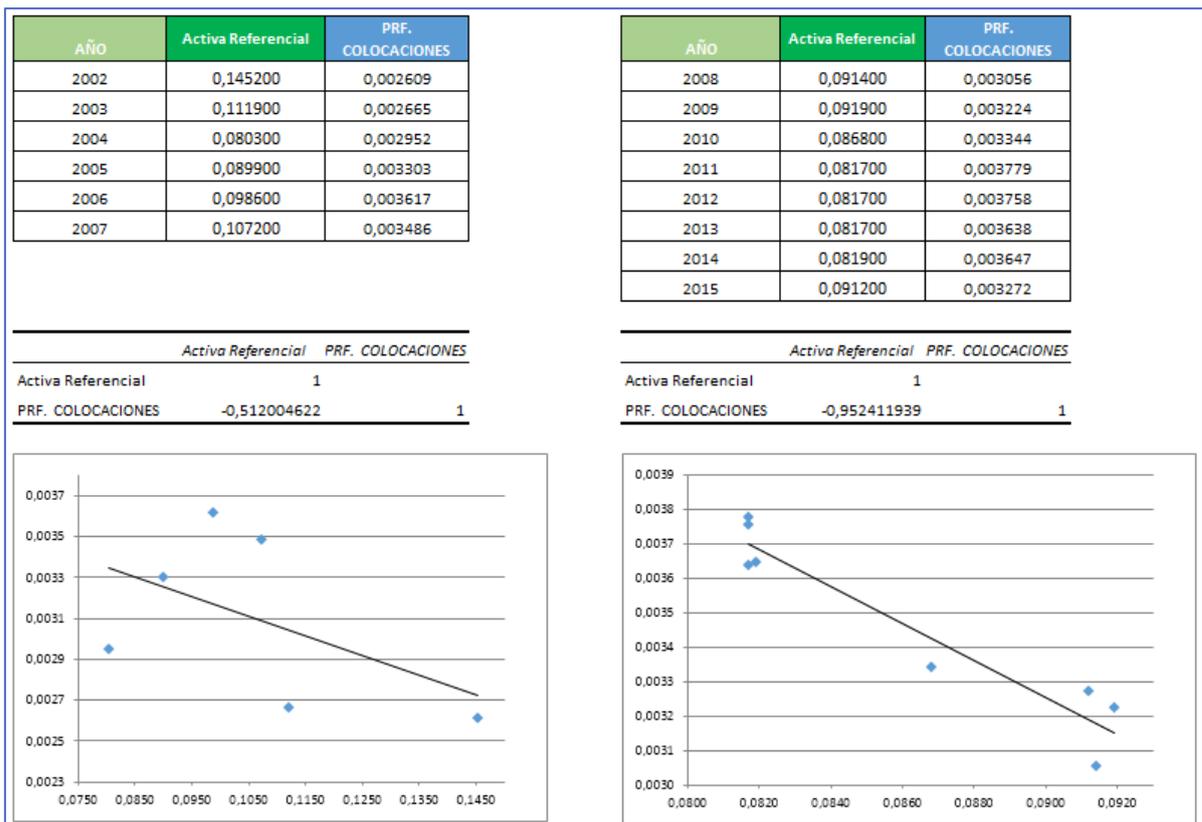


Figura 60: Correlación entre la variable profundización de colocaciones y tasa activa

Fuente: Datos de SB – BCE

Elaboración: Autor

En la figura 60, se observa que la correlación entre variables es inversa y evolucionó de moderada a fuerte.

- **Correlación entre la variable ROA y tasa activa**

El rendimiento sobre los activos como indicador de desempeño de la gestión financiera, es influenciado por la variación en el generador de ingresos, las tasas activas. Y si la estrategia de la institución financiera es mantener o aumentar su volumen de operación, la expectativa es que debe generarse una correlación positiva entre estas variables.

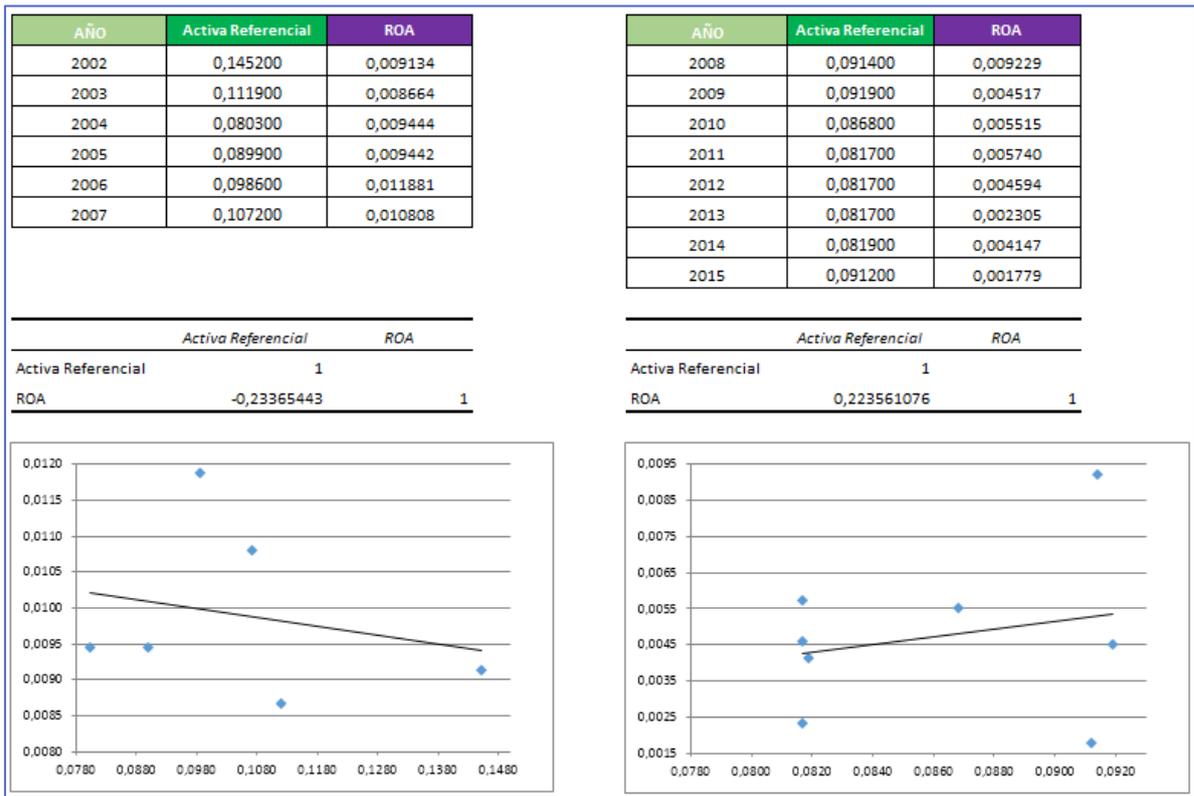


Figura 61: Correlación entre la variable ROA y tasa activa

Fuente: Datos de SB – BCE

Elaboración: Autor

En la figura 61 se muestra la correlación entre las variables ROA y tasa activa, denotando que en el primer periodo es débil e inversa, cambiando de dirección en el periodo siguiente volviéndose directa pero débil. Así, no se demuestra la existencia de una asociación de variables como se expresó en el párrafo anterior.

- **Correlación entre la variable ROE y tasa activa**

Si la tasa activa es la generadora de ingresos para la institución financiera, su asociatividad sobre el ROE debiese de ser positiva. Sin embargo, la regulación en las tasas de referencia puede limitar esta conjunción entre variables. Enseguida se presentan los resultados de esta correlación en la figura 62.

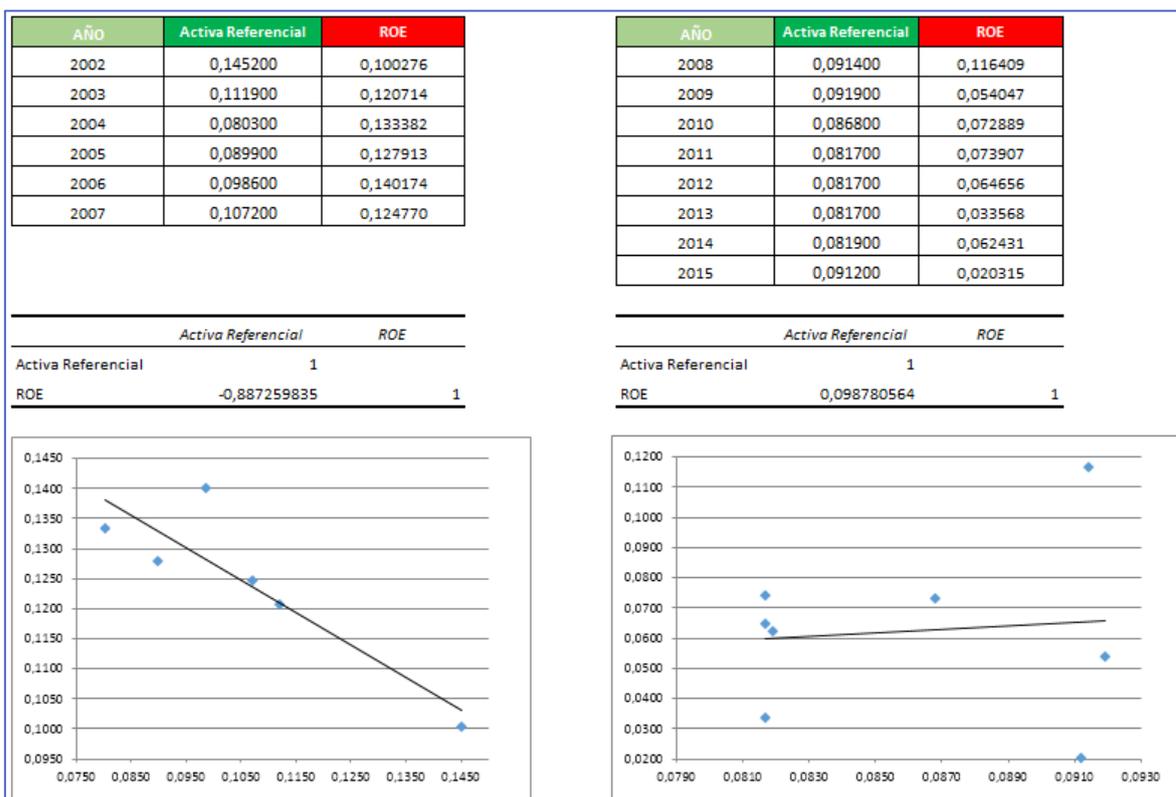


Figura 62: Correlación entre la variable ROE y tasa activa

Fuente: Datos de SB – BCE

Elaboración: Autor

La interrelación entre estas dos variables es inversa y moderada – fuerte en el primer periodo y moderada débil en el segundo. Sería lógico considerar que una menor tasa se relacionaría inversamente con el ROE, sin embargo actúan en forma inversa, lo cual podría explicarse bajo la premisa de que la menor tasa activa favorece las colocaciones, siendo el volumen el que se relaciona positivamente en el ROE.

- **Correlación entre la variable ROA y tasa pasiva**

Con la tasa pasiva como generador de gastos, sus variaciones pueden afectar los rendimientos en forma inversa. Por tanto se propone analizar el nivel de correlación de esta tasa con el ROA, como se muestra enseguida en la figura 63.

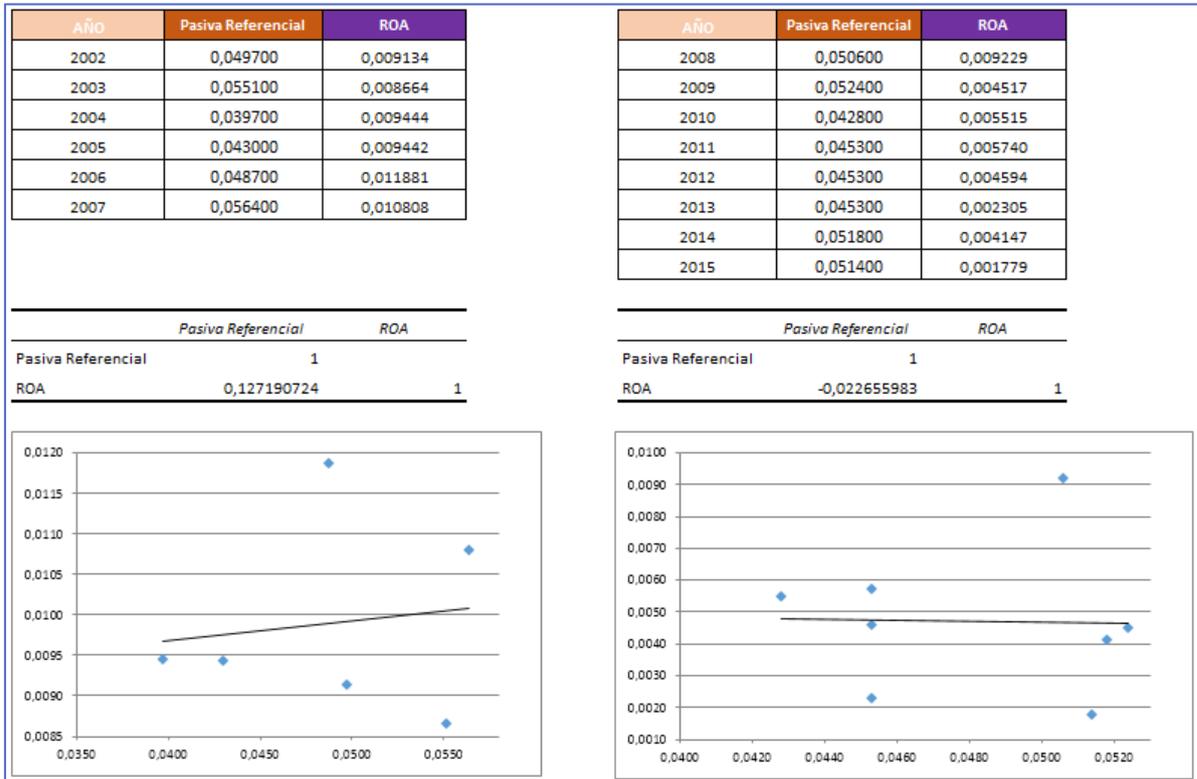


Figura 63: Correlación entre la variable ROA y tasa pasiva
 Fuente: Datos de SB – BCE
 Elaboración: Autor

Los periodos analizados no muestran una asociatividad trascendente entre las variables, en ambos casos es débil. Sin embargo en el primer período es directa y en el siguiente período es casi nula.

- **Correlación entre la variable ROE y tasa pasiva**

La tasa pasiva refleja una parte de los costos operativos, implicando una reducción en los rendimientos, por lo que el ROE podría comportarse en asociación inversa a dicha tasa. La figura 64 muestra el resultado de la correlación entre estas variables.

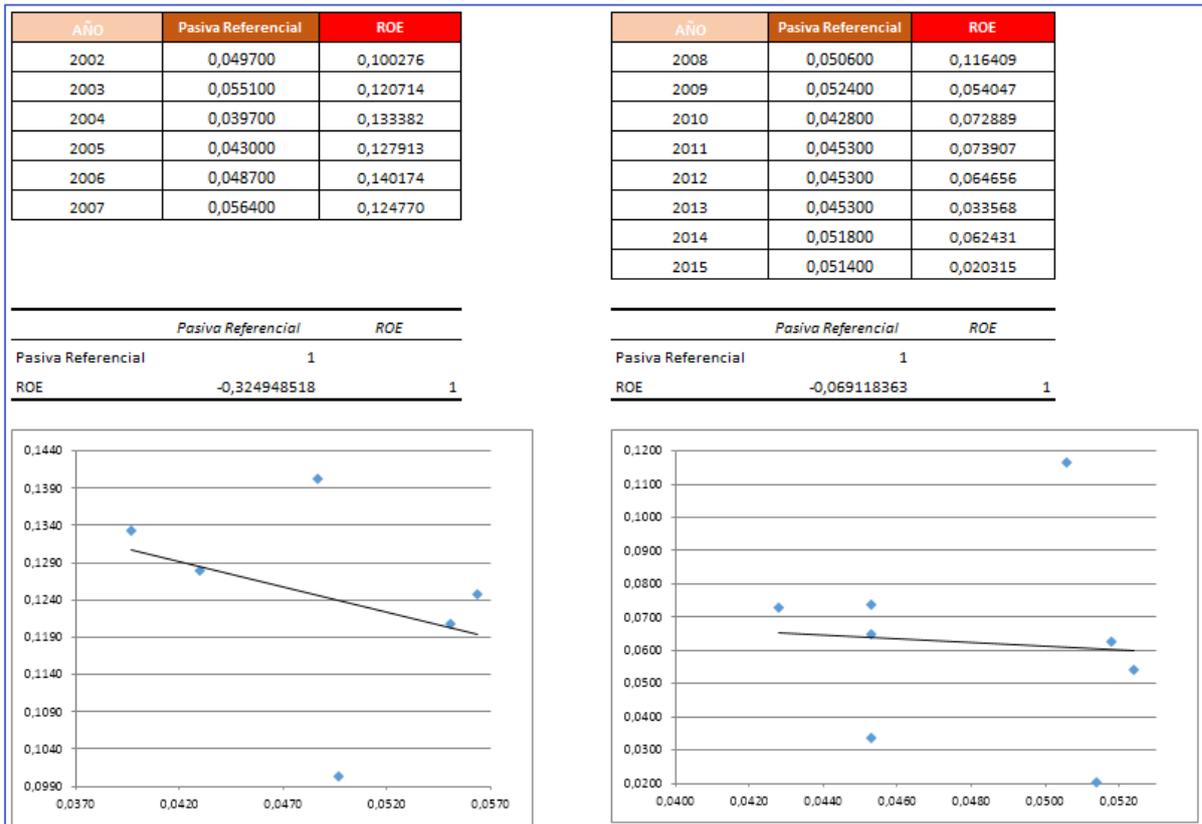


Figura 64: Correlación entre la variable ROE y tasa pasiva
 Fuente: Datos de SB – BCE
 Elaboración: Autor

La correlación entre la tasa pasiva y el ROE parece ser más consistente si se comparan ambos períodos, donde se manifiesta una relación inversa moderada-débil. Mientras que el periodo posterior se volvió muy débil.

CONCLUSIONES

La presente investigación ha permitido despejar las hipótesis planteadas “la regulación de las tasas de interés incidió en la profundización bancaria en Banco Machala en el periodo 2002 - 2015” y “la regulación de las tasas de interés incidió en la rentabilidad bancaria en Banco Machala en el periodo 2002 - 2015”. Por las siguientes razones puedo concluir que:

- Efectuando un enfoque institucional, Banco de Machala es una Institución Financiera categorizado como Banco Privado Mediano, que inició sus actividades en 1962, su densidad financiera es de 0.5270 con mayor cobertura en la región costa en la provincia El Oro. Sus productos y servicios se enfocan en personas y empresas. Sus activos se han incrementado a lo largo del tiempo, lo que demuestra su crecimiento.
- Se afirma la hipótesis “la regulación de las tasas de interés incurrió en la profundización bancaria en Banco Machala en el periodo 2002 - 2015”; se determina que la correlación entre las captaciones y tasa pasiva estas dos variables es débil en el primer periodo y cambia a moderada en el subsecuente, además de ser inversa en ambos períodos. Mientras que de la misma forma se observa en la correlación de las colocaciones y la tasa activa es inversa y evolucionó de moderada a fuerte.
- De la misma forma se afirma la hipótesis “la regulación de las tasas de interés afectó en la rentabilidad bancaria en Banco Machala en el periodo 2002 - 2015”, los indicadores tanto del ROA como del ROE presentan una tendencia descendente. Se puede observar que las captaciones y colocaciones en la correlación del ROA y ROE en el primer período del 2002 al 2007 es directa moderada – fuerte; a partir de la regulación de tasas en el segundo período 2008 – 20015 la correlación cambia totalmente a inversa y débil.
- Las tasas referenciales del período 2008-2105, parecen tener efecto en el volumen de intermediación, sin embargo es evidente el vertiginoso descenso en los principales indicares de rentabilidad.

- La marcada reducción en los márgenes de intermediación y su consecuencia en la rentabilidad de las instituciones financieras, limita la capacidad de estas para recapitalizarse y ampliar las garantías a los depositantes.
- Las regulaciones al sistema bancario deben observar la experiencia de otros modelos, desde la óptica de los resultados en la percepción de los usuarios medida en términos de confianza, y no solo de costos del dinero.

RECOMENDACIONES

- El sistema bancario es un pilar del desarrollo económico, por tanto deben generarse regulaciones equilibradas que promuevan la confianza de los usuarios del sistema bancario.
- Para impulsar las captaciones, las instituciones financieras podrían recurrir a otros esquemas o productos financieros que motiven la disposición de los ahorradores a utilizar el sistema bancario.
- El sistema bancario debe ser competitivo y enfocarse en una competencia de mercado que permita a los bancos realizar innovaciones, sin que esto signifique una libre asignación de tasas y comisiones.

BIBLIOGRAFÍA

- Acosta, A. (2009). *Ecuador: ¿Un país maniatado frente a la crisis?* Quito: Friederich Ebert Stiftung.
- Asamblea Nacional. (SEPTIEMBRE de 2014). *Código Orgánico Monetario y Financiero*. Obtenido de <http://www.politicaeconomica.gob.ec/wp-content/uploads/downloads/2015/04/CODIGO-ORGANICO-MONETARIO-Y-FINANCIERO.pdf>
- Banco Centra del Ecuador. (Noviembre de 2014). *Previsiones Macroeconómicas del Ecuador 2015 - 2018*. Obtenido de <https://contenido.bce.fin.ec/documentos/Estadisticas/SectorReal/Previsiones/PIB/PresentPrev2015.pdf>
- Banco Central del Ecuador. (Diciembre de 2007). *Regulación N153-2007*. Obtenido de <https://contenido.bce.fin.ec/documentos/Estadisticas/SectorMonFin/TasasIntereses/TasasReg153.pdf>
- Banco Central del Ecuador. (Junio de 2009). *Regulación 190-2009*. Obtenido de <https://contenido.bce.fin.ec/home1/economia/tasas/Reg190.pdf>
- Banco Machala. (Diciembre de 2016). *Indicadores Financieros*. Obtenido de <https://www.bancomachala.com/media/25749/indicadores-financieros.pdf>
- Banco Mundial. (mayo de 2016). *Banco Mundial*. Obtenido de <http://www.bancomundial.org/es/country/ecuador/overview>
- BCE Banco Central del Ecuador. (JULIO de 2016). *Funciones del Banco Central del Ecuador*. Obtenido de <https://www.bce.fin.ec/index.php/funciones-del-banco-central>
- Ecuador Inmediato. (26 de octubre de 2016). *Ecuador Inmediato*. Obtenido de http://ecuadorinmediato.com/index.php?module=Noticias&func=wap_news_view&id=2818810471
- El Comercio. (ABRIL de 2015). *Situación financiera de la banca ecuatoriana*. Obtenido de <http://www.elcomercio.com/datos/bancaecuatoriana-utilidades-rentabilidad-crecimiento-sistemafinanciero.html>
- FELABAN Federación Latinoamericana de Bancos. (Octubre de 2016). *II Informe de Inclusión Financiera*. Obtenido de http://www.felaban.net/archivos_publicaciones/archivo20161118165127PM.pdf
- FELABAN Federación Latinomaericana de Bancos. (Noviembre de 2015). *Informe de inclusión financiera*. Obtenido de http://www.felaban.net/archivos_noticias/archivo20151125170525PM.pdf
- Fondo Monetario Internacional. (Abril de 2016). *Perspectivas Económicas*. Obtenido de <http://www19.iadb.org/intal/intalcdi/PE/2016/16262es.pdf>
- Ministerio Comercio Exterior. (junio de 2014). *Instituto de promoción de Exportaciones e Inversiones*. Obtenido de <http://www.proecuador.gob.ec/wp-content/uploads/2014/07/Ficha-T%C3%A9cnica-China-Jun-2014.pdf>
- PUCE Facultad Economía. (2013). *Bancarización y profundización financiera en el Ecuador en Dolarización*. Obtenido de

<http://repositorio.puce.edu.ec/bitstream/handle/22000/6098/T-PUCE-6335.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

- SB Comportamiento del Sistema Financiero Ecuatoriano. (Junio de 2014). *Comportamiento del Sistema Financiero Ecuatoriano*. Obtenido de http://www.superbancos.gob.ec/medios/PORTALDOCS/downloads/articulos_financieros/Estudios%20Tecnicos/2014/AT7_2014.pdf
- SB Superintendencia de Bancos. (Junio de 2014). *Comportamiento del Sistema Financiero Ecuatoriano*. Obtenido de http://www.superbancos.gob.ec/medios/PORTALDOCS/downloads/articulos_financieros/Estudios%20Tecnicos/2014/AT7_2014.pdf
- SB Superintendencia de Bancos. (Diciembre de 2007). *Profundización Financiera del Sistema Financiero Ecuatoriano*. Obtenido de http://www.sbs.gob.ec/medios/PORTALDOCS/downloads/articulos_financieros/Articulos%20Financieros/AF_profundizacion_financiera_2005-2007.pdf
- SB Superintendencia de Bancos. (Marzo de 2016). *Análisi Financiero Sistema de Bancos Privados*. Obtenido de http://www.observatorioupec.info/observatorio/docs_obser/Bancos%20Privados/ANALISIS%20FINANCIERO%20BANCOS%20PRIVADOS.pdf
- Tus Finanzas. (15 de Agosto de 2015). *La Estructura del Sistema Financiero Ecuatoriano*. Obtenido de <http://tusfinanzas.ec/la-estructura-del-sistema-financiero-ecuadoriano/>

ANEXOS

Anexo 1

Tabla 1: Composición de la Banca Privada Abril 2016

COMPOSICIÓN DE LA BANCA PRIVADA (abr.2016)			
DESCRIPCIÓN	ACTIVOS	PASIVOS	PATRIMONIO
BANCOS PRIVADOS GRANDES	\$ 21.267.547,92	\$ 19.112.722,76	\$ 2.116.317,46
BANCOS PRIVADOS MEDIANOS	\$ 9.876.178,74	\$ 8.851.153,92	\$ 999.993,08
BANCOS PRIVADOS PEQUEÑOS	\$ 798.807,83	\$ 673.052,47	\$ 124.443,21

Fuente: Elaboración propia con datos de SB

Anexo 2

Tabla 2: Composición de la banca privada abr. 2016 activos, pasivos, patrimonio, ingresos, egresos

DESCRIPCIÓN	ACTIVOS	PASIVOS	PATRIMONIO	INGRESOS	GASTOS
BANCOS PRIVADOS GRANDES	\$ 21.267.547,92	\$ 19.112.722,76	\$ 2.116.317,46	\$ 765.036,92	\$ 726.529,21
BP GUAYAQUIL	\$ 3.656.601,35	\$ 3.252.520,99	\$ 396.189,10	\$ 141.585,92	\$ 133.694,65
BP PACIFICO	\$ 5.029.513,40	\$ 4.492.889,77	\$ 525.092,17	\$ 182.300,21	\$ 170.768,74
BP PICHINCHA	\$ 8.963.624,41	\$ 8.063.898,70	\$ 886.189,08	\$ 335.332,60	\$ 321.795,97
BP PRODUBANCO	\$ 3.617.808,76	\$ 3.303.413,30	\$ 308.847,12	\$ 105.818,20	\$ 100.269,85
BANCOS PRIVADOS MEDIANOS	\$ 9.876.178,74	\$ 8.851.153,92	\$ 999.993,08	\$ 332.109,11	\$ 307.077,37
BP AUSTRO	\$ 1.464.364,52	\$ 1.316.339,20	\$ 145.409,75	\$ 52.835,51	\$ 50.219,93
BP BOLIVARIANO	\$ 2.654.277,17	\$ 2.409.273,90	\$ 238.776,54	\$ 70.170,58	\$ 63.943,86
BP CITIBANK	\$ 537.349,68	\$ 475.629,22	\$ 59.848,95	\$ 14.891,11	\$ 13.019,60
BP GENERAL RUMIÑAHUI	\$ 568.604,78	\$ 516.964,95	\$ 49.287,69	\$ 23.725,13	\$ 21.372,99
BP INTERNACIONAL	\$ 2.644.617,33	\$ 2.389.052,76	\$ 247.177,96	\$ 80.031,90	\$ 71.645,29
BP LOJA	\$ 390.130,17	\$ 345.994,18	\$ 42.911,80	\$ 13.542,06	\$ 12.317,87
BP MACHALA	\$ 567.438,02	\$ 516.300,86	\$ 50.553,73	\$ 17.571,79	\$ 16.988,36
BP SOLIDARIO	\$ 672.438,55	\$ 562.625,72	\$ 108.290,72	\$ 45.241,18	\$ 43.719,06
BP PROCREDIT	\$ 376.958,52	\$ 318.973,12	\$ 57.735,94	\$ 14.099,85	\$ 13.850,39
BANCOS PRIVADOS PEQUEÑOS	\$ 798.807,83	\$ 673.052,47	\$ 124.443,21	\$ 39.622,69	\$ 38.310,54
BP AMAZONAS	\$ 147.061,70	\$ 127.149,08	\$ 19.615,35	\$ 7.248,46	\$ 6.951,19
BP COMERCIAL DE MANABI	\$ 41.688,24	\$ 33.597,08	\$ 8.087,90	\$ 1.774,36	\$ 1.771,11
BP LITORAL	\$ 18.643,88	\$ 14.633,39	\$ 4.070,41	\$ 761,09	\$ 821,02
BP COOPNACIONAL	\$ 166.918,16	\$ 141.693,14	\$ 24.386,01	\$ 4.440,36	\$ 3.601,35
BP CAPITAL	\$ 102.263,39	\$ 86.061,14	\$ 16.104,83	\$ 5.043,91	\$ 4.946,49
BP FINCA	\$ 40.828,07	\$ 29.118,61	\$ 11.947,92	\$ 3.066,57	\$ 3.305,03
BP DELBANK	\$ 26.070,79	\$ 15.025,59	\$ 11.002,85	\$ 2.109,15	\$ 2.066,80
BP D-MIRO S.A.	\$ 115.516,56	\$ 100.763,96	\$ 14.700,86	\$ 8.249,40	\$ 8.197,66
BP BANCODESARROLLO	\$ 139.817,05	\$ 125.010,47	\$ 14.527,08	\$ 6.929,39	\$ 6.649,89
TOTAL BANCA PRIVADA	\$ 31.942.534,50	\$ 28.636.929,15	\$ 3.240.753,74	\$ 1.136.768,73	\$ 1.071.917,12

TOTAL ACTIVOS Y GASTOS \$ 33.014.451,62

TOTAL PASIVOS, PATRIMONIO E INGRESOS \$ 33.014.451,62

Fuente: Elaboración propia con datos de SB

Anexo 3

Tabla 4: Tasas de interés activo y pasivo efectivo referenciales

DESCRIPCIÓN	% ANUAL									
	AÑO 2007	AÑO 2008	AÑO 2009	AÑO 2010	AÑO 2011	AÑO 2012	AÑO 2013	AÑO 2014	AÑO 2015	
TASAS DE INTERÉS ACTIVAS EFECTIVAS VIGENTES (REFERENCIALES)	Productivo Corporativo	10,72	9,14	9,19	8,68	8,17	8,17	8,17	8,19	9,2
	Productivo Empresarial	-	-	9,9	9,54	9,53	9,53	9,53	9,63	9,76
	Productivo PYMES	13,15	11,13	11,28	11,3	11,2	11,2	11,2	11,19	10,28
	Comercial Ordinario	-	-	-	-	-	-	-	-	9,03
	Comercial Prioritario Corporativo	-	-	-	-	-	-	-	-	9,12
	Comercial Prioritario Empresarial	-	-	-	-	-	-	-	-	9,92
	Comercial Prioritario PYMES	-	-	-	-	-	-	-	-	11,12
	Consumo Ordinario	18	15,76	17,94	15,94	15,91	15,91	15,91	15,96	16,21
	Consumo Prioritario	-	-	-	-	-	-	-	-	16
	Educativo	-	-	-	-	-	-	-	-	7,11
	Inmobiliario	12,13	10,87	11,15	10,38	10,64	10,64	10,64	10,73	10,89
	Vivienda de Interés Público	-	-	-	-	-	-	-	-	4,97
	Microcrédito Minorista	41,47	31,84	30,54	29,04	28,82	28,82	28,82	28,57	29,04
	Microcrédito de Acumulación Simple	31,55	29,16	27,78	25,37	25,2	25,2	25,2	25,16	26,9
Microcrédito de Acumulación Ampliada	23,5	22,91	23,29	23,11	22,44	22,44	22,44	22,32	24,25	
Inversión Pública	-	-	-	-	-	-	-	-	8,23	
TASAS DE INTERÉS PASIVAS EFECTIVAS PROMEDIO POR INSTRUMENTO (REFERENCIALES)	Depósitos a plazo	-	-	5,24	4,28	4,53	4,53	4,53	5,18	5,14
	Depósitos monetarios	-	-	1,51	0,85	0,6	0,6	0,6	0,55	0,6
	Operaciones de Reporto	-	-	1,16	0,32	0,24	0,24	0,24	0,08	0,08
	Depósitos de Ahorro	-	-	1,37	1,41	1,41	1,41	1,41	1,01	0,87
	Depósitos de Tarjetahabientes	-	-	1,33	0,58	0,63	0,63	0,63	1,27	1,25

NOTA: La información que esta en blanco no se encuentra reportada

Fuente: Elaboración propia con datos de BCE

Anexo 4

Tabla 6: Cuenta de Inversiones Abril 2016

Cuenta de Inversiones (Abril 2016)			
CODIGO	CUENTA	Miles USD	%
13	INVERSIONES	75,404	100.00%
1303	Disponibles para la venta de entidades del sector privado	14,925	19.79%
1304	Disponibles para la venta del Estado o de entidades del sector público	25,679	34.06%
1305	Mantenidas hasta el vencimiento de entidades del sector privado	612	0.81%
1306	Mantenidas hasta su vencimiento del Estado o de entidades del sector público	30,586	40.56%
1307	De disponibilidad restringida	3,606	4.78%
1399	(Provisión para inversiones)	(5)	-0.01%

Fuente: Elaboración propia con datos de SB

Anexo 5

Tabla 7: Estructura de Captaciones Abr. 2016

21	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	\$ 500.774,75
2101	Depósitos a la vista	\$ 318.670,97
210105	Depósitos monetarios que generan intereses	\$ 0,00
210110	Depósitos monetarios que no generan intereses	\$ 114.338,36
210115	Depósitos monetarios de instituciones financieras	\$ 3.984,27

210120	Ejecución presupuestaria	\$ 903,98
210125	Depósitos de otras instituciones para encaje	\$ 0,00
210130	Cheques certificados	\$ 1.797,44
210131	Cheques de emergencia	\$ 443,08
210135	Depósitos de ahorro	\$ 190.784,65
210140	Otros depósitos	\$ 156,29
210145	Fondos de tarjetahabientes	\$ 0,00
210150	Depósitos por confirmar	\$ 6.262,90
210155	Depósitos de cuenta básica	\$ 0,00
2102	Operaciones de reporto	\$ 0,00
210205	Operaciones de reporto financiero	\$ 0,00
210210	Operaciones de reporto por confirmar	\$ 0,00
210215	Operaciones de reporto bursátil	\$ 0,00
2103	Depósitos a plazo	\$ 151.967,64
210305	De 1 a 30 días	\$ 30.908,03
210310	De 31 a 90 días	\$ 38.239,43
210315	De 91 a 180 días	\$ 39.159,46
210320	De 181 a 360 días	\$ 40.656,31
210325	De más de 361 días	\$ 3.004,41
210330	Depósitos por confirmar	\$ 0,00
2104	Depósitos de garantía	\$ 0,00
2105	Depósitos restringidos	\$ 30.136,15

Fuente: Elaboración propia con datos de SB (2016)

Anexo 6

Tabla 8: Estructura de Colocaciones Abr. 2016

14	CARTERA DE CRÉDITOS	\$ 305.996,84
1401	Cartera de créditos comercial prioritario por vencer	\$ 164.149,94
1402	Cartera de créditos de consumo prioritario por vencer	\$ 114.948,24
1403	Cartera de crédito inmobiliario por vencer	\$ 10.375,23
1404	Cartera de créditos para la microempresa por vencer	\$ 7.023,65
1405	Cartera de crédito productivo por vencer	\$ 3.729,57
1406	Cartera de crédito comercial ordinario por vencer	\$ 407,27
1407	Cartera de créditos de consumo ordinario por vencer	\$ 223,88
1425	Cartera de créditos comercial prioritario que no devenga intereses	\$ 1.360,11
1426	Cartera de créditos de consumo prioritario que no devenga intereses	\$ 6.164,30

1427	Cartera de crédito inmobiliario que no devenga intereses	\$ 180,92
1428	Cartera de créditos para la microempresa que no devenga intereses	\$ 437,18
1449	Cartera de créditos comercial prioritario vencida	\$ 1.398,17
1450	Cartera de créditos de consumo prioritario vencida	\$ 4.767,82
1451	Cartera de crédito inmobiliario vencida	\$ 14,62
1452	Cartera de créditos para la microempresa vencida	\$ 1.033,85
1465	Cartera de créditos comercial prioritario reestructurada vencida	\$ 0,01
1499	(Provisiones para créditos incobrables)	-\$ 10.217,94

Fuente: Elaboración propia con datos de SB (2016)

Anexo 7

Tabla 9: Estructura de Capital Abr. 2016

PATRIMONIO		
31	CAPITAL SOCIAL	\$43.000,00
32	PRIMA O DESCUENTO EN COLOCACIÓN DE ACCIONES Y CERTIFICADOS	-
33	RESERVAS	\$4.254,46
34	OTROS APORTES PATRIMONIALES	-
35	SUPERÁVIT POR VALUACIONES	\$2.749,20
36	RESULTADOS	\$550,06
3	TOTAL PATRIMONIO	\$50.553,73

Fuente: Elaboración propia con datos de SB (2016)

Anexo 8

Tabla 10: Los ingresos generados por las distintas líneas de créditos Abr. 2016

510405	Cartera de créditos comercial prioritario	\$ 5.598,22
510410	Cartera de créditos de consumo prioritario	\$ 6.218,99
510415	Cartera de crédito inmobiliario	\$ 356,49
510420	Cartera de créditos para la microempresa	\$ 499,76
510421	Cartera de crédito productivo	\$ 94,62
510425	Cartera de crédito comercial ordinario	\$ 12,03
510426	Cartera de crédito de consumo ordinario	\$ 8,80
510427	Cartera de crédito de vivienda de interés público	\$ 0,00
510428	Cartera de crédito educativo	\$ 0,00
510429	Cartera de créditos de inversión pública	\$ 0,00
510430	Cartera de créditos refinanciada	\$ 0,00
510435	Cartera de créditos reestructurada	\$ 0,00

510450	De mora	\$ 281,62
510455	Descuentos en cartera comprada	\$ 0,01
5104	Intereses y descuentos de cartera de créditos	\$ 13.070,54

Fuente: Elaboración propia con datos de SB (2016)

Anexo 9

Tabla 12: Banco de Machala densidad financiera

LOCALIDAD	Nº PUNTOS DE ATENCIÓN *	DENSIDAD FINANCIERA	REGIÓN	PEA 2015 7,498,528
AMBATO	2	0.0115	SIERRA	VARIABLE 50000
PONCE ENRÍQUEZ	2	0.0115	SIERRA	
CUENCA	5	0.0286	SIERRA	
LOJA	4	0.0229	SIERRA	
QUITO	6	0.0344	SIERRA	
ARENILLAS	3	0.0172	COSTA	
EL TRIUNFO	2	0.0115	COSTA	
EL GUABO	2	0.0115	COSTA	
GUAYAQUIL	22	0.1260	COSTA	
MACHALA	12	0.0687	COSTA	
MANTA	3	0.0172	COSTA	
MILAGRO	2	0.0115	COSTA	
PASAJE	4	0.0229	COSTA	
PIÑAS	2	0.0115	COSTA	
QUEVEDO	2	0.0115	COSTA	
SANTA ROSA	4	0.0229	COSTA	
SANTO DOMINGO	2	0.0115	COSTA	
ZARUMA	2	0.0115	COSTA	
VALENCIA	2	0.0115	COSTA	
SAMBORONDON	3	0.0172	COSTA	
HUAQUILLAS	2	0.0115	COSTA	
ATAHUALPA	1	0.0057	COSTA	
PORTOVELO	1	0.0057	COSTA	
NARANJAL	2	0.0115	COSTA	
TOTAL	92	0.5270		

* Puntos de atención, como es el caso de agencias, cajeros automáticos, corresponsales no bancarios, matrices, oficina de representación, sucursales, ventanillas de extensión y otros tipos de canales.

Fuente: Elaboración propia con datos de BANCO MACHALA – INEC

Anexo 10

Tabla 13: Banco de Machala densidad financiera por región

REGIÓN	INDICADOR DENSIDAD FINANCIERA
COSTA	0.4182
SIERRA	0.1088
AMAZONÍA	0

Fuente: Elaboración propia con datos de BANCO MACHALA – INEC

Anexo 11

Tabla 14: Evolución de Captaciones Banco Machala (2002 - 2015)

AÑO	CAPTACIONES
2002	\$ 101.955,43
2003	\$ 139.302,52
2004	\$ 173.181,24
2005	\$ 207.371,41
2006	\$ 236.781,41
2007	\$ 264.971,19
2008	\$ 314.973,27
2009	\$ 335.262,17
2010	\$ 396.701,34
2011	\$ 462.465,97
2012	\$ 549.694,67
2013	\$ 590.280,53
2014	\$ 642.662,60
2015	\$ 499.781,21

Fuente: Elaboración propia con datos de SB

Anexo 12

Tabla 15: Banco de Machala cobertura de los 25 mayores depositantes

CÓDIGO	CUENTA	2002-12	2003-12	2004-12	2005-12	2006-12	2007-12	2008-12
11	FONDOS DISPONIBLES	21.821,31	30.597,63	44.066,81	60.214,26	55.748,77	74.219,07	100.164,72
1105	Remesas en tránsito	120,95	288,17	238,28	136,87	259,46	398,69	177,61
1201	Fondos interbancarios vendidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2201	Fondos interbancarios comprados	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1202	Operaciones de reporto con instituciones financieras	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
130705	Entregadas para operaciones de reporto	1.010,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2102	Operaciones de reporto	1.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2202	Operaciones de reporto con instituciones financieras	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
130105	De 1 a 30 días	1.000,40	7.849,34	3.500,00	0,00	0,00	0,00	0,00
130110	De 31 a 90 días	0,00	2.350,00	9.550,00	1.500,00	4.427,32	0,00	0,00
130205	De 1 a 30 días	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
130210	De 31 a 90 días	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
130305	De 1 a 30 días	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
130310	De 31 a 90 días	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
130405	De 1 a 30 días	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
130410	De 31 a 90 días	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		22.710,76	40.508,81	56.878,53	61.577,39	59.916,63	73.820,38	99.987,12
	Saldo de 25 mayores depositantes	N. D.	33.361,69	32.173,58	35.558,61	47.123,37	57.625,89	62.390,51
	Cobertura de 25 mayores depositantes	N. D.	121,42%	176,79%	173,17%	127,15%	128,10%	160,26%

CÓDIGO	CUENTA	2009-12	2010-12	2011-12	2012-12	2013-12	2014-12	2015-12
11	FONDOS DISPONIBLES	93.952,67	124.637,00	127.529,46	157.565,38	202.281,52	193.765,64	101.889,31
1105	Remesas en tránsito	161,17	625,87	204,68	239,43	469,38	310,76	9.178,94

1201	Fondos interbancarios vendidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2201	Fondos interbancarios comprados	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1202	Operaciones de reporto con instituciones financieras	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
130705	Entregadas para operaciones de reporto	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2102	Operaciones de reporto	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2202	Operaciones de reporto con instituciones financieras	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
130105	De 1 a 30 días	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
130110	De 31 a 90 días	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
130205	De 1 a 30 días	10.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
130210	De 31 a 90 días	0,00	0,00	250,00	0,00	0,00	0,00	0,00
130305	De 1 a 30 días	0,00	0,00	12.326,65	26.539,98	1.549,00	16.500,00	8.274,31
130310	De 31 a 90 días	0,00	0,00	4.515,17	6.511,50	5.000,00	2.500,00	7,48
130405	De 1 a 30 días	0,00	0,00	0,00	0,00	899,81	1.299,89	1.000,01
130410	De 31 a 90 días	0,00	0,00	0,00	8.350,80	8.351,14	8.749,41	8.450,89
		103.791,50	124.011,13	144.416,60	198.728,23	217.612,09	222.504,18	110.443,06
	Saldo de 25 mayores depositantes	57.736,83	64.014,15	59.729,79	77.096,05	73.206,48	85.173,97	60.381,83
	Cobertura de 25 mayores depositantes	179,77%	193,72%	241,78%	257,77%	297,26%	261,23%	182,91%

Fuente: Elaboración propia con datos de SB

Anexo 13

Tabla 16: Banco de Machala cobertura de los 100 mayores depositantes

CÓDIGO	CUENTA	2002-12	2003-12	2004-12	2005-12	2006-12	2007-12	2008-12
11	FONDOS DISPONIBLES	21.821,31	30.597,63	44.066,81	60.214,26	55.748,77	74.219,07	100.164,72
1105	Remesas en tránsito	120,95	288,17	238,28	136,87	259,46	398,69	177,61
1201	Fondos interbancarios vendidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2201	Fondos interbancarios comprados	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1202	Operaciones de reporto con instituciones financieras	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
130705	Entregadas para operaciones de reporto	1.010,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2102	Operaciones de reporto	1.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2202	Operaciones de reporto con instituciones financieras	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
130105	De 1 a 30 días	1.000,40	7.849,34	3.500,00	0,00	0,00	0,00	0,00
130110	De 31 a 90 días	0,00	2.350,00	9.550,00	1.500,00	4.427,32	0,00	0,00
130205	De 1 a 30 días	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
130210	De 31 a 90 días	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
130305	De 1 a 30 días	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
130310	De 31 a 90 días	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
130405	De 1 a 30 días	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
130410	De 31 a 90 días	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
130115	De 91 a 180 días	1.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
130215	De 91 a 180 días	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
130315	De 91 a 180 días	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
130415	De 91 a 180 días	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
130505	De 1 a 30 días	0,00	1.401,50	0,00	6.396,12	1.023,45	8.582,86	23.860,91
130510	De 31 a 90 días	2,29	2,59	223,32	1,37	9.713,74	11.535,50	1.527,13
130515	De 91 a 180 días	2,36	1.002,67	1.151,25	151,42	1.029,50	1.000,00	600,00

130605	De 1 a 30 días	0,00	0,00	2.992,45	0,00	0,00	0,00	0,00
130610	De 31 a 90 días	0,00	2.977,04	2.969,96	0,00	0,00	0,00	0,00
130615	De 91 a 180 días	3.397,00	4.630,74	892,36	2.940,78	0,40	0,00	0,00
	Fondos de cobertura	27.112,42	50.523,35	65.107,88	71.067,08	71.683,71	94.938,74	125.975,15
	Saldo de 100 mayores depositantes	N.D.	44.841,08	47.918,03	53.046,37	66.510,87	83.243,79	94.836,82
	Cobertura de 100 mayores depositantes	N.D.	112,67%	135,87%	133,97%	107,78%	114,05%	132,83%

CÓDIGO	CUENTA	2009-12	2010-12	2011-12	2012-12	2013-12	2014-12	2015-12
11	FONDOS DISPONIBLES	93.952,67	124.637,00	127.529,46	157.565,38	202.281,52	193.765,64	101.889,31
1105	Remesas en tránsito	161,17	625,87	204,68	239,43	469,38	310,76	9.178,94
1201	Fondos interbancarios vendidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2201	Fondos interbancarios comprados	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1202	Operaciones de reporto con instituciones financieras	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
130705	Entregadas para operaciones de reporto	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2102	Operaciones de reporto	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2202	Operaciones de reporto con instituciones financieras	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
130105	De 1 a 30 días	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
130110	De 31 a 90 días	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
130205	De 1 a 30 días	10.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
130210	De 31 a 90 días	0,00	0,00	250,00	0,00	0,00	0,00	0,00
130305	De 1 a 30 días	0,00	0,00	12.326,65	26.539,98	1.549,00	16.500,00	8.274,31
130310	De 31 a 90 días	0,00	0,00	4.515,17	6.511,50	5.000,00	2.500,00	7,48
130405	De 1 a 30 días	0,00	0,00	0,00	0,00	899,81	1.299,89	1.000,01
130410	De 31 a 90 días	0,00	0,00	0,00	8.350,80	8.351,14	8.749,41	8.450,89
130115	De 91 a 180 días	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
130215	De 91 a 180 días	0,00	5.500,00	5.750,00	0,00	0,00	0,00	0,00
130315	De 91 a 180 días	0,00	0,00	0,00	5.293,54	1.500,00	1.575,54	1.500,00

130415	De 91 a 180 días	0,00	0,00	4.520,57	6.501,63	4.780,96	1.195,89	10.716,05
130505	De 1 a 30 días	27.179,44	19.708,89	8.512,14	0,00	59,55	0,00	49,69
130510	De 31 a 90 días	3.645,87	14.912,13	133,62	0,00	0,00	0,00	98,28
130515	De 91 a 180 días	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
130605	De 1 a 30 días	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
130610	De 31 a 90 días	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
130615	De 91 a 180 días	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	31.136,13
	Fondos de cobertura	134.616,81	164.132,15	163.332,92	210.523,40	223.952,60	225.275,61	153.943,21
	Saldo de 100 mayores depositantes	88.444,22	98.781,09	103.179,81	134.279,44	128.760,45	148.236,89	106.610,93
	Cobertura de 100 mayores depositantes	152,21%	166,16%	158,30%	156,78%	173,93%	151,97%	144,40%

Fuente: Elaboración propia con datos de SB

Anexo 14

Tabla 18: Evolución de colocaciones banco Machala (2002 – 2015)

AÑO	COLOCACIONES
2002	\$67,427.73
2003	\$86,425.14
2004	\$108,023.80
2005	\$137,088.60
2006	\$169,292.64
2007	\$177,807.80
2008	\$188,764.55
2009	\$201,574.35
2010	\$232,621.28
2011	\$299,589.46
2012	\$330,391.35
2013	\$344,815.11
2014	\$368,058.38
2015	\$330,005.47

Fuente: Elaboración propia con datos de SB

Anexo 15

Tabla 19: Estructura y calidad de activos banco Machala (2002 – 2015)

CÓDIGO	CUENTA	2002-12	2003-12	2004-12	2005-12	2006-12	2007-12	2008-12
11	FONDOS DISPONIBLES	\$ 21.821,31	\$ 30.597,63	\$ 44.066,81	\$ 60.214,26	\$ 55.748,77	\$ 74.219,07	\$ 100.164,72
12	OPERACIONES INTERBANCARIAS	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00
13	INVERSIONES	\$ 12.224,03	\$ 24.020,27	\$ 25.140,22	\$ 15.477,73	\$ 19.374,59	\$ 24.789,94	\$ 29.504,49
14	CARTERA DE CRÉDITOS	\$ 67.427,73	\$ 86.425,14	\$ 108.023,80	\$ 137.088,60	\$ 169.292,64	\$ 177.807,80	\$ 188.764,55
15	DEUDORES POR ACEPTACIONES	\$ 4.254,30	\$ 3.411,01	\$ 6.094,24	\$ 1.839,42	\$ 1.680,64	\$ 3.109,50	\$ 4.887,88
16	CUENTAS POR COBRAR	\$ 3.380,89	\$ 2.861,12	\$ 2.434,73	\$ 2.401,27	\$ 2.780,60	\$ 2.662,11	\$ 2.602,11
17	BIENES REALIZABLES, ADJUDICADOS POR PAGO, DE ARRENDAMIENTO MERCANTIL Y NO UTILIZADOS POR LA INSTITUCIÓN	\$ 667,86	\$ 630,12	\$ 729,57	\$ 379,75	\$ 934,57	\$ 1.213,95	\$ 962,64
18	PROPIEDADES Y EQUIPO	\$ 9.459,63	\$ 9.403,61	\$ 11.481,99	\$ 13.950,12	\$ 16.953,17	\$ 19.103,97	\$ 18.262,28
19	OTROS ACTIVOS	\$ 3.860,43	\$ 2.758,20	\$ 3.554,27	\$ 3.966,33	\$ 5.323,81	\$ 3.139,35	\$ 16.895,35
1	TOTAL ACTIVO	\$ 123.096,17	\$ 160.107,09	\$ 201.525,64	\$ 235.317,48	\$ 272.088,80	\$ 306.045,69	\$ 362.044,02

CÓDIGO	CUENTA	2009-12	2010-12	2011-12	2012-12	2013-12	2014-12
11	FONDOS DISPONIBLES	\$ 93.952,67	\$ 124.637,00	\$ 127.529,46	\$ 157.565,38	\$ 202.281,52	\$ 193.765,64
12	OPERACIONES INTERBANCARIAS	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00
13	INVERSIONES	\$ 41.359,31	\$ 43.480,00	\$ 40.507,60	\$ 68.146,82	\$ 34.248,31	\$ 53.561,64
14	CARTERA DE CRÉDITOS	\$ 201.574,35	\$ 232.621,28	\$ 299.589,46	\$ 330.391,35	\$ 344.815,11	\$ 368.058,38
15	DEUDORES POR ACEPTACIONES	\$ 4.444,42	\$ 1.756,87	\$ 408,16	\$ 818,93	\$ 3.861,19	\$ 1.154,39
16	CUENTAS POR COBRAR	\$ 2.774,75	\$ 2.871,17	\$ 3.668,74	\$ 4.302,76	\$ 4.275,68	\$ 5.060,77
17	BIENES REALIZABLES, ADJUDICADOS POR PAGO, DE ARRENDAMIENTO	\$ 729,91	\$ 831,73	\$ 452,70	\$ 440,27	\$ 424,54	\$ 6.377,34

	MERCANTIL Y NO UTILIZADOS POR LA INSTITUCIÓN						
18	PROPIEDADES Y EQUIPO	\$ 16.678,43	\$ 15.104,32	\$ 17.883,40	\$ 16.923,84	\$ 18.308,66	\$ 17.535,49
19	OTROS ACTIVOS	\$ 21.694,42	\$ 24.815,52	\$ 28.429,21	\$ 31.591,98	\$ 46.977,69	\$ 62.897,83
1	TOTAL ACTIVO	\$ 383.208,26	\$ 446.117,88	\$ 518.468,73	\$ 610.181,33	\$ 655.192,69	\$ 708.411,48

Fuente: Elaboración propia con datos de SB

Anexo 16

Tabla 21: Rentabilidad sobre activos banco Machala (En miles de dólares)

AÑO	UTILIDAD O EXCEDENTE DEL EJERCICIO	TOTAL ACTIVO	ROA
2002	\$1.124,37	\$123.096,17	0,009134
2003	\$1.387,12	\$160.107,09	0,008664
2004	\$1.903,29	\$201.525,64	0,009444
2005	\$2.221,77	\$235.317,48	0,009442
2006	\$3.232,70	\$272.088,80	0,011881
2007	\$3.307,78	\$306.045,69	0,010808
2008	\$3.341,15	\$362.044,02	0,009229
2009	\$1.730,77	\$383.208,26	0,004517
2010	\$2.460,31	\$446.117,88	0,005515
2011	\$2.975,85	\$518.468,73	0,005740
2012	\$2.802,95	\$610.181,33	0,004594
2013	\$1.510,37	\$655.192,69	0,002305
2014	\$2.937,82	\$708.411,48	0,004147
2015	\$1.008,38	\$566.761,73	0,001779

Fuente: Elaboración propia con datos de SB

Anexo 17

Tabla 22: Rentabilidad sobre patrimonio banco Machala (En miles de dólares)

AÑO	UTILIDAD O EXCEDENTE DEL EJERCICIO	TOTAL PATRIMONIO	ROE
2002	\$1.124,37	\$12.337,09	0,100276
2003	\$1.387,12	\$12.878,10	0,120714
2004	\$1.903,29	\$16.172,73	0,133382
2005	\$2.221,77	\$19.591,19	0,127913
2006	\$3.232,70	\$26.294,76	0,140174
2007	\$3.307,78	\$29.818,75	0,124770
2008	\$3.341,15	\$32.042,93	0,116409
2009	\$1.730,77	\$33.754,36	0,054047
2010	\$2.460,31	\$36.214,66	0,072889
2011	\$2.975,85	\$43.240,77	0,073907
2012	\$2.802,95	\$46.154,55	0,064656
2013	\$1.510,37	\$46.504,16	0,033568
2014	\$2.937,82	\$49.995,31	0,062431
2015	\$1.008,38	\$50.645,66	0,020315

Fuente: Elaboración propia con datos de SB

