

UNIVERSIDAD INTERNACIONAL SEK



FACULTAD DE CIENCIAS SOCIALES Y JURÍDICAS

Trabajo de fin de carrera titulado:

**“ANÁLISIS DEL CRÉDITO DE CONSUMO OTORGADO POR LAS
IFIS EN ECUADOR Y SU IMPACTO EN EL SISTEMA FINANCIERO
NACIONAL EN EL PERIODO 2008-2012”**

Realizado por:

ARGOTI MOSQUERA JULIO CÉSAR

Director del proyecto:

MBA. JOSE FLORES

Como requisito para la obtención del título de:

INGENIERO FINANCIERO

Quito, 30 de marzo de 2015

DECLARACIÓN JURAMENTADA

Yo, JULIO CÉSAR ARGOTI MOSQUERA, con cédula de ciudadanía número 171823631-6, declaro bajo juramento que el trabajo aquí desarrollado es de mi autoría, que no ha sido previamente presentado para ningún grado a calificación profesional; y, que ha consultado las referencias bibliográficas que se incluyen en este documento.

A través de la presente declaración, cedo mis derechos de propiedad intelectual correspondientes a este trabajo, a la UNIVERSIDAD INTERNACIONAL SEK, según lo establecido por la Ley de Propiedad Intelectual, por su reglamento y por la normativa institucional vigente.

Julio César Argoti Mosquera

C.C.: 171823631-6

DECLARATORIA

El presente trabajo de investigación titulado:

**“ANÁLISIS DEL CRÉDITO DE CONSUMO OTORGADO POR
LAS IFIS EN ECUADOR Y SU IMPACTO EN EL SISTEMA
FINANCIERO NACIONAL EN EL PERIODO 2008-2012”**

Realizado por:

ARGOTI MOSQUERA JULIO CÉSAR

Como requisito para la obtención del título de:

INGENIERO FINANCIERO

Ha sido dirigido por el Profesor:

Mg. JOSE FLORES

Quien considera que constituye un trabajo original de su autor

Mg. José Flores

DIRECTOR

LOS PROFESORES INFORMANTES

Los Profesores Informantes:

Mg. ALEXANDRA FERNÁNDEZ

Mg. FABIÁN TAPIA

Después de revisar el trabajo presentado,
lo han calificado como apto para su defensa oral ante
el tribunal examinador

Mg. Alexandra Fernández

Mg. Fabián Tapia

Quito, 30 de Marzo de 2015

DEDICATORIA

A Dios, por ayudarme a desarrollar los talentos que me ha dado.
Gracias por todo lo que me permites vivir.

A mis padres, por su valiosa guía, apoyo y consejo en todo momento.
Gracias por enseñarme que el título de señor es el más complicado y
gratificante de obtener. Los amo.

A mi hermano Byron, por su compañía, cariño, paciencia y apoyo.
Sigue peleando la buena batalla, ¡lo estás haciendo bien!

A toda mi familia y amigos, gracias por su cariño y apoyo.
Dios los Bendiga.

Ivano y Pao, esta va por ustedes.

AGRADECIMIENTO

A Dios, por todo lo que me permite vivir, y darme la oportunidad de
cumplir un objetivo más.

A la Lcda. Patricia Batallas y al Ing. Carlos Mosquera, al igual que al
Ing. Daniel Mosquera y toda su familia. Sin su ayuda esto no hubiera
sido posible. Muchas gracias de corazón.

A todos los profesores que conforman la Escuela de Finanzas de la
Facultad de Ciencias Económicas y Administrativas, en especial al Ing.
José Flores y el Mg. Rodrigo Sáenz, por su ayuda y entrega a lo largo de
estos años. Su aporte y dedicación a la rama es invaluable.
De parte de nuestra generación, muchas gracias.

A Cristina Flores, por su invaluable ayuda en todo momento. ¡Gracias!

A todo el equipo de Recursos Humanos y Finanzas de Schlumberger, en
especial a María Eugenia Torres y José Sotomayor por su paciencia y
apoyo en este proceso.

Contenido

Resumen.....	XI
INTRODUCCIÓN.....	1
1.1. El Problema de Investigación.....	1
1.1.1. Planteamiento del Problema.....	1
1.1.2. Formulación del Problema	7
1.1.3. Sistematización del Problema	7
1.1.4. Objetivo General	8
1.1.5. Objetivos Específicos.....	8
1.1.6. Justificaciones	9
1.2. Marco Teórico	10
1.2.1. Estado Actual del conocimiento del Tema.....	10
1.2.2. Adopción de una perspectiva teórica.....	19
1.2.3. Marco Conceptual	20
1.2.4. Hipótesis.....	22
1.2.5. Identificación y caracterización de variables	22
MÉTODO.....	24
2.1. Tipo de Estudio	24
2.2. Modalidad de Investigación	25
2.3. Método	26
2.4. Población y Muestra.....	26
2.5. Selección de Instrumentos de Investigación	27
2.6. Validez y Confiabilidad de los Instrumentos	30
2.7. Operacionalización de Variable	31
2.7.1. Variable Independiente	31
2.7.2. Variable Dependiente.....	32
2.8. Procesamiento de Datos	33
RESULTADOS.....	34
3.1. Levantamiento de Datos / Información	34
3.2. Presentación y Análisis de Resultados	35
3.2.1. Contribución de las actividades de servicios financieros frente al PIB.....	35
3.2.2. Tasa de crecimiento anual de las actividades de servicios financieros	37

ANÁLISIS DEL CRÉDITO DE CONSUMO OTORGADO POR LAS IFIS EN ECUADOR Y SU IMPACTO EN EL SISTEMA FINANCIERO NACIONAL EN EL PERIODO 2008-2012

3.2.3.	Variación de las actividades de servicios financieros vs Variación del PIB	39
3.2.4.	Volumen de crédito como porcentaje del PIB.....	40
3.2.5.	Volumen de crédito del SFN por subsistemas.....	42
3.2.6.	Volumen de crédito comercial por subsistemas en Sistema Financiero Nacional	44
3.2.7.	Volumen de microcrédito por subsistemas en Sistema Financiero Nacional.....	46
3.2.8.	Volumen de crédito de vivienda por subsistemas en Sistema Financiero Nacional	47
3.2.9.	Volumen y Estructura porcentual del crédito de consumo por subsistemas en Sistema Financiero Nacional	49
3.2.10.	Volumen, Estructura Porcentual Número de Operaciones de colocación del Crédito de Consumo colocado por subsistemas en el Sistema Financiero Nacional.	52
3.2.11.	Tasa de interés referencial y máxima de crédito de consumo en el Sistema Financiero Nacional	56
3.2.12.	Estructura porcentual de morosidad por tipo de crédito en el Sistema Financiero Nacional.	57
3.2.13.	Estructura Porcentual de Morosidad por subsistemas en el Crédito de Consumo en el Sistema Financiero Nacional.....	58
3.2.14.	Volumen, Estructura Porcentual y Tasa de crecimiento anual de Cartera por Vencer y Cartera Improductiva del Crédito de Consumo en el Sistema Financiero Nacional.....	60
3.2.15.	Monto de Créditos de Consumo colocados por las IFIS en el Sistema Financiero Nacional	63
3.2.16.	Variación Anual de Crédito de Consumo otorgado vs Importaciones de Consumo adquiridas por el país	66
DISCUSIÓN.....		68
4.1.	Conclusiones	68
4.2.	Recomendaciones.....	71
MATERIALES DE REFERENCIA.....		73
BIBLIOGRAFÍA.....		73
ANEXOS.....		78
Anexo A-1: Entrevista.....		78

Tabla de Ilustraciones

Autor. 2014. Base Volumen de Crédito por Subsistema. Archivo Personal.....	30
Autor. 2014. Base Balances Generales 2008-2012. Archivo Personal.	30
Autor 2014. Participación Volumen de Crédito de Consumo 2008-2012. Archivo Personal.....	30
Autor 2014. Operacionalización de Variable Independiente: Crédito de Consumo otorgado por las IFIS. Archivo Personal.....	31
Autor 2014. Operacionalización de Variable Dependiente: Sistema Financiero Nacional. Archivo Personal.	32
Autor. 2014. Contribución de las actividades de servicios financieros frente al PIB, trimestral en los años 2008-2012. Archivo Personal	35
Autor. 2014. Crecimiento anual de las actividades de servicios financieros, trimestral durante los años 2008 - 2012. Archivo Personal	37
Autor. 2014. Variación trimestral de las actividades de servicios financieros vs Variación PIB, trimestral en los años 2008 - 2012. Archivo Personal.....	39
Autor. 2014. Volumen de Crédito como porcentaje del PIB, de Enero a Diciembre en los años 2008- 2012. Archivo Personal.....	40
Autor. 2014. Volumen de crédito del SFN por subsistemas, de Enero a Diciembre de los años 2008 - 2012. Archivo Personal.....	42
Autor. 2014. Volumen de crédito comercial por subsistemas en Sistema Financiero Nacional, de Enero a Diciembre en los años 2008 - 2012. Archivo Personal.	44
Autor. 2014. Volumen de microcrédito por subsistemas en Sistema Financiero Nacional, de Enero a Diciembre en los años 2008 - 2012. Archivo Personal.	46
Autor. 2014. Volumen de crédito de vivienda por subsistemas en Sistema Financiero Nacional, de Enero a Diciembre en los años 2008 - 2012. Archivo Personal.....	47
Autor. 2014. Volumen de crédito de consumo por subsistemas en Sistema Financiero Nacional, de Enero a Diciembre en los años 2008 - 2012. Archivo Personal.....	49
Autor 2014. Estructura porcentual de los Créditos colocados en cada Cartera en el Sistema Financiero Nacional de Enero a Diciembre en los años 2008 - 2012. Archivo Personal.....	51
Autor 2014. Volumen del Crédito de Consumo por subsistemas en el Sistema Financiero Nacional de Enero a Diciembre en los años 2008 - 2012. Archivo Personal.	52
Autor 2014. Estructura Porcentual del Crédito de Consumo colocado por subsistemas en el Sistema Financiero Nacional de Enero a Diciembre en los años 2008 - 2012. Archivo Personal.....	53
Autor 2014. Número de Operaciones de colocación de Crédito de Consumo por subsistemas en el Sistema Financiero Nacional de Enero a Diciembre en los años 2008 - 2012. Archivo Personal. ...	54
Autor 2014. Tasa de interés referencial y máxima de crédito de consumo en el Sistema Financiero Nacional de Enero a Diciembre en los años 2008 - 2012. Archivo Personal.....	56
Autor 2014. Estructura porcentual de morosidad por tipo de crédito en el Sistema Financiero Nacional de Enero a Diciembre en los años 2008 - 2012. Archivo Personal.....	57
Autor 2014. Estructura Porcentual de Morosidad por subsistemas en el Crédito de Consumo en el Sistema Financiero Nacional de Enero a Diciembre en los años 2008 - 2012. Archivo Personal. ...	58
Autor 2014. Volumen de Cartera por Vencer y Cartera Improductiva del Crédito de Consumo en el Sistema Financiero Nacional de Enero a Diciembre en los años 2008 - 2012. Archivo Personal. ...	60

ANÁLISIS DEL CRÉDITO DE CONSUMO OTORGADO POR LAS IFIS EN ECUADOR Y SU IMPACTO EN EL SISTEMA FINANCIERO NACIONAL EN EL PERIODO 2008-2012

Autor 2014. Tasa de crecimiento anual de Cartera por Vencer vs. Cartera Improductiva (Crédito de Consumo) en el Sistema Financiero Nacional de Enero a Diciembre en los años 2008 - 2012. Archivo Personal.....	61
Autor 2014. Estructura Porcentual de Cartera por Vencer y Cartera Improductiva del Crédito de Consumo en el Sistema Financiero Nacional de Enero a Diciembre en los años 2008 - 2012. Archivo Personal.....	62
Autor 2014. Monto Total de Créditos de Consumo colocados por las IFIS en el Sistema Financiero Nacional en los años 2008 - 2012. Archivo Personal.....	63
Autor 2014. Monto de Créditos de Consumo colocados por las IFIS en el Sistema Financiero Nacional de Enero a Diciembre en los años 2008 - 2012. Archivo Personal.....	64
Autor 2014. Variación Anual de Crédito de Consumo otorgado vs Importaciones de Consumo adquiridas por el país en los años 2008 - 2012. Archivo Personal.....	66

Resumen

Ecuador ha sufrido varios cambios durante los últimos seis años, los cuales han generado un nuevo escenario en el cual la economía se comporta y maneja de manera diferente en nuestro país. De los cambios que ocurrieron en el periodo de investigación no existía un análisis histórico – documental, que detalle dentro de la cartera de consumo que ocurrió con las instituciones y grupos que la conforman, a pesar de que al día de hoy se ha convertido en la cartera en la que más se han enfocado las noticias, las leyes y la atención de los distintos actores del Sistema Financiero Nacional, lo cual exige prestar atención a su desempeño y observar la verdadera importancia de su impacto para poder entender qué podría generar a futuro el desempeño de dicha cartera en nuestro país.

La investigación generó un registro histórico analítico de como impactaron los diferentes hechos que ocurrieron en el periodo de estudio. Se demostró que existe una conducta consumista por parte de la población ecuatoriana, denotando la falta de planificación que existe para realizar o programar sus gastos y la falta de cultura de ahorro que existe en la sociedad ecuatoriana, al igual que la mayoría de créditos de consumo no fueron para comprar productos nacionales, sino que los recursos del país salieron al exterior para adquirir bienes de consumo, y no se ha incentivado de la manera adecuada a la producción nacional.

Se definió que las instituciones de la Banca Privada son las que más Créditos de Consumo han colocado, pero en los últimos dos años de la investigación el miembro más grande de la Banca Pública, el Biess, ha alcanzado el nivel de colocación de Crédito de consumo que los Bancos Privados, como la tercera institución que más crédito de consumo ha colocado en el periodo de estudio. Se recomienda vigilar a las distintas entidades financieras que conforman el Sistema Financiero Nacional.

Palabras Clave: Crédito, Consumo, Cultura financiera, Morosidad, Ecuador.

CAPÍTULO 1

INTRODUCCIÓN

1.1.El Problema de Investigación

1.1.1. Planteamiento del Problema

Ecuador ha sufrido varios cambios durante los últimos seis años, los cuales han generado un nuevo escenario en el cual la economía se comporta y maneja de manera diferente en nuestro país. Las políticas existentes en cuanto al apoyo y desarrollo financiero ecuatoriano, según el Plan Nacional del Buen Vivir 2013 – 2017, objetivo 8, política 8.7, que busca “[...] Garantizar una adecuada gestión de la liquidez para el desarrollo y para administrar el esquema monetario vigente”, demuestra el por qué las Instituciones Financieras Ecuatorianas han soportado varias regulaciones que han afectado su comportamiento para acoplarse al modelo económico vigente. De los cambios generados en este lapso no existe un análisis histórico – documental, que detalle dentro de la cartera de consumo que ha ocurrido con las instituciones y grupos que la conforman, a pesar de que al día de hoy se ha convertido en la cartera en la que más se han enfocado las noticias, las leyes y la atención de los distintos actores del Sistema Financiero Nacional, lo cual exige prestar atención a su desempeño y observar la verdadera importancia de su impacto para poder entender qué podría generar a futuro el desempeño de dicha cartera en nuestro país.

ANÁLISIS DEL CRÉDITO DE CONSUMO OTORGADO POR LAS IFIS EN ECUADOR Y SU IMPACTO EN EL SISTEMA FINANCIERO NACIONAL EN EL PERIODO 2008-2012

1.1.1.1. Diagnóstico

Según el artículo de la Revista Líderes, denominado *El crédito de consumo en Ecuador crece en más del 120% en cinco años*, al observar el Crédito de Consumo otorgado por las IFIS en este periodo, llama la atención el crecimiento que ha tenido en el periodo 2007 al 2011 fue de 120%, y cuyos principales rubros para impulsar dicho crecimiento fueron tarjetas de crédito, financiamiento para adquisición de autos nuevos y los créditos personales (Redacción LÍDERES, 2012)

Por otro lado, según la Asociación de Bancos Privados del Ecuador en su *Boletín Informativo*, en el Sistema Financiero Nacional, se observó que en el año 2012, casi el 50% de la población ecuatoriana usó o tuvo acceso a servicios financieros, (Asociación de Bancos Privados del Ecuador - Área Económica, 2012).

Aparte de ello, según el *Informe Coyuntural* del Banco Central del Ecuador emitido en mayo de 2013, existe una tendencia creciente en relación a la oferta monetaria (20%) y liquidez (16,4%) al año 2012, siendo los rubros que mayor impacto generaron los depósitos de los clientes de las instituciones pertenecientes al SFN. (Banco Central del Ecuador, 2013).

Del mismo modo, se observa mayor control en las entidades financieras por parte de nuevas leyes, disposiciones y decretos, como la creación del Ministerio Coordinador de la Política Económica, establecido por Decreto Presidencial No. 117 – A por el presidente Rafael Correa en el 2007 y , la formación del “Fondo de Liquidez del Sistema Financiero Ecuatoriano”, con la creación de la Corporación del Seguro de Depósitos “COSEDE” tras establecer la Ley de Creación de la Red de Seguridad Financiera por la Asamblea Nacional del Ecuador en el año 2008, la Regulación de Tasas 197 que permite la regulación a las tasas de interés activa y pasiva, y más normativa creada e implantada en el transcurso del periodo a analizar. (Banco Central del Ecuador, 2009)

ANÁLISIS DEL CRÉDITO DE CONSUMO OTORGADO POR LAS IFIS EN ECUADOR Y SU IMPACTO EN EL SISTEMA FINANCIERO NACIONAL EN EL PERIODO 2008-2012

1.1.1.2. Pronóstico

Tras observar el análisis de las variables, las fechas en las que fueron analizadas, y su tendencia, se puede deducir que el Crédito de Consumo tiene dos escenarios posibles de desarrollo, asumiendo que por la actuación del Estado en materia económica se generen los siguientes factores:

El primero, se presume que el Estado puede incentivar el crecimiento de la Cartera de Consumo al generar nuevos actores que potencien esta cartera, y/o disminuir la tasa de interés máxima del Crédito de Consumo y/o potenciar otras carteras de crédito, lo cual puede generar un crecimiento acelerado a la Cartera de Crédito de Consumo al incrementar el circulante en el Sistema Financiero Nacional, y rediseñar el modelo de negocio de las instituciones que participan en la misma, lo cual, al final del día generará un aumento en la inflación en el país, e incentivará una cultura de consumo en la población, y sus recursos se vean incrementados de valor en los diferentes mercados.

ANÁLISIS DEL CRÉDITO DE CONSUMO OTORGADO POR LAS IFIS EN ECUADOR Y SU IMPACTO EN EL SISTEMA FINANCIERO NACIONAL EN EL PERIODO 2008-2012

El segundo, se presume que el Estado desea desincentivar el crecimiento de la Cartera de Consumo al generar restricciones en los mercados donde se colocan la mayoría de los recursos emitidos por dicha cartera, y/o forzar un incremento de la tasa de interés máxima del Crédito de Consumo, y/o frenar la inversión en otras carteras de crédito lo cual provocaría el decrecimiento de la Cartera de Crédito de Consumo al reducir el circulante en el Sistema Financiero Nacional, y rediseñar el modelo de negocio de las instituciones que participan en la misma, lo cual, al final del día generará una reducción en la inflación en el país, o una probable deflación, lo cual inducirá a que se genere una cultura de ahorro en el país, y sus recursos se vean reducidos de valor en los diferentes mercados.

1.1.1.3. Control del Pronóstico

El Sistema Financiero Nacional puede mantener su crecimiento o generar una reducción en la Cartera de Consumo, potenciando industrias a través de la misma, intentando apegarse a las políticas estatales y que estos recursos terminen generando nuevas industrias o negocios en el país.

ANÁLISIS DEL CRÉDITO DE CONSUMO OTORGADO POR LAS IFIS EN ECUADOR Y SU IMPACTO EN EL SISTEMA FINANCIERO NACIONAL EN EL PERIODO 2008-2012

Se puede definir que al seguir fomentando la cultura financiera en el país, mediante campañas educativas por parte de las instituciones que lo conforman, podrán lograr demostrar que el SFN provee todas las seguridades y garantías para poder colocar los ahorros de las personas, y apoyar al desarrollo productivo del país, sin la necesidad de que exista una deflación o la previsión de algún evento fortuito futuro que afecte a la población en general para que exista una tendencia general a ahorrar sus recursos económicos

Se debe plantear un nuevo esquema en el Sistema Financiero Nacional, en el cual existan más actores que intervengan en el mismo, que generen mayor dinamismo a las carteras existentes, generando que estas crezcan sin que los recursos se vayan del país.

En todo sistema, deben existir políticas que permitan la regulación y correcto desenvolvimiento de las instituciones que la conforman, manteniendo una actividad ordenada y que no atente contra sus usuarios, pero no se debe limitar demasiado su accionar, a que las instituciones puedan actuar de manera óptima buscando beneficios hacia las instituciones y toda la sociedad, sin coartar su correcta actividad, no se genere incertidumbre por leyes que desequilibren al óptimo funcionamiento del Sistema Financiero Nacional y la gente confíe en el mismo, al saber que sus recursos están seguros y debidamente respaldados.

ANÁLISIS DEL CRÉDITO DE CONSUMO OTORGADO POR LAS IFIS EN ECUADOR Y SU IMPACTO EN EL SISTEMA FINANCIERO NACIONAL EN EL PERIODO 2008-2012

1.1.2. Formulación del Problema

¿Cuál ha sido la evolución del Crédito de Consumo otorgado por las IFIS en Ecuador y su impacto en el Sistema Financiero Nacional en el periodo 2008 - 2012?

1.1.3. Sistematización del Problema

¿Qué volumen y crecimiento han tenido la Intermediación Financiera Nacional y específicamente el Crédito de Consumo otorgado por las IFIS en Ecuador, y cuál ha sido su impacto en la economía en el periodo 2008 - 2012?

¿Cuál fue el comportamiento, volumen y crecimiento que tuvo el Crédito de Consumo respecto de los diferentes tipos de cartera y subsistemas que forman parte del Sistema Financiero Nacional en el periodo 2008 - 2012?

¿Qué volumen y crecimiento tuvieron las 5 principales Instituciones Financieras dentro de la Cartera de Crédito de Consumo en el periodo 2008 – 2012?

ANÁLISIS DEL CRÉDITO DE CONSUMO OTORGADO POR LAS IFIS EN ECUADOR Y SU IMPACTO EN EL SISTEMA FINANCIERO NACIONAL EN EL PERIODO 2008-2012

1.1.4. Objetivo General

1.- Analizar el Crédito de Consumo otorgado por las IFIS en Ecuador y definir su impacto en el Sistema Financiero Nacional en el periodo 2008 - 2012.

1.1.5. Objetivos Específicos

2.- Calcular volumen y crecimiento que ha tenido la Intermediación Financiera Nacional y específicamente el Crédito de Consumo otorgado por las IFIS en Ecuador, señalando su impacto en la economía en el periodo 2008 - 2012.

3.- Especificar el comportamiento, volumen y crecimiento que tuvo el Crédito de Consumo respecto de los diferentes tipos de cartera y subsistemas que forman parte del Sistema Financiero Nacional en el periodo 2008 - 2012.

4.- Demostrar que volumen y crecimiento tuvieron las 5 principales Instituciones Financieras dentro de la Cartera de Crédito de Consumo en el periodo 2008 – 2012.

1.1.6. Justificaciones

Al realizar esta investigación se va a generar un registro histórico analítico de como impactaron las reformas políticas, reorganización legislativa y diversos sucesos históricos relevantes en el Sistema Financiero Nacional, específicamente en la Cartera del Crédito de Consumo durante los años 2008 – 2012, el cual mostrará de manera práctica cómo diferentes políticas o decisiones afectaron al país, la industria financiera, y esto puede servir a investigadores, profesionales relacionados a diferentes industrias, y personas que encuentren interés en el tema como fuente de información para la toma de decisiones, aprender, y entender qué ocurrió en dicho periodo.

A su vez, se podrá entender cuál ha sido la percepción de esta cartera por parte del público consumidor y el estado, ver que tendencia ha tenido en el periodo a estudiar, y analizar cómo reaccionó dicho público a la nueva y cambiante postura que planteó al Sistema Financiero Nacional la aplicación de nuevas leyes.

1.2.Marco Teórico

1.2.1. Estado Actual del conocimiento del Tema

Sobre el conocimiento que se tiene, se ha adquirido o se puede encontrar sobre el tema se puede indicar lo siguiente:

Un fundamento clave para la investigación será la creada por Simon Kuznets, tal como lo indican Paul Krugman y Robin Wells en su libro *Macroeconomía. Introducción a la Economía*, que determina parte del valor del Producto Interno Bruto (Y) por el Gasto total en bienes y servicios (Krugman & Wells, 2007), la cual es:

$$Y = C + I + G + X - M$$

Donde “C” es el Gasto de Consumo, “I” es la Inversión, “G” son las Compras Gubernamentales, “X” son las exportaciones y “M” son las importaciones. (Krugman & Wells, 2007)

ANÁLISIS DEL CRÉDITO DE CONSUMO OTORGADO POR LAS IFIS EN ECUADOR Y SU IMPACTO EN EL SISTEMA FINANCIERO NACIONAL EN EL PERIODO 2008-2012

Aparte de ello, para poder iniciar esta investigación, se debe conocer cuál es la normativa vigente al realizar la misma.

La Constitución de la República del Ecuador, en el Título V de Organización Territorial del Estado, Capítulo Cuatro de Régimen de Competencias, en el Artículo 261 numeral 5 indica que “El Estado central tendrá competencias exclusivas sobre: [...] Las políticas económica, tributaria, aduanera, arancelaria; fiscal y monetaria; comercio exterior y endeudamiento.” (Asamblea Nacional del Ecuador, 2008)

En el mismo documento antes citado, en el Título VI de Régimen de Desarrollo, Capítulo Cuatro de Soberanía Económica, en el Artículo 283 se indica que:

El sistema económico es social y solidario; reconoce al ser humano como sujeto y fin; propende a una relación dinámica y equilibrada entre sociedad, Estado y mercado, en armonía con la naturaleza; y tiene por objetivo garantizar la producción y reproducción de las condiciones materiales e inmateriales [...]. (Asamblea Nacional del Ecuador, 2008)

En la segunda parte del artículo 283 se define que “El sistema económico se integrará por las formas de organización económica pública, privada, mixta, popular y solidaria, y las demás que la Constitución determine. [...] .” (Asamblea Nacional del Ecuador, 2008)

ANÁLISIS DEL CRÉDITO DE CONSUMO OTORGADO POR LAS IFIS EN ECUADOR Y SU IMPACTO EN EL SISTEMA FINANCIERO NACIONAL EN EL PERIODO 2008-2012

En la misma Constitución de la República, en el artículo 284 se dispone que la Política Económica tenga objetivos como “[...] 7. Mantener la estabilidad económica, entendida como el máximo nivel de producción y empleo sostenibles en el tiempo. [...] 9. Impulsar un consumo social y ambientalmente responsable.” (Asamblea Nacional del Ecuador, 2008)

Citando a la Constitución Ecuatoriana, en la sección sexta de Política monetaria, cambiaria, crediticia y financiera, en el Artículo 303 se designa que “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.”. De la misma manera, en el mismo artículo se define que “La ejecución de la política crediticia y financiera también se ejercerá a través de la banca pública.” (Asamblea Nacional del Ecuador, 2008)

En el artículo 308 de la Constitución se define que “[...] las actividades financieras son un servicio de orden público y podrán ejercerse previa autorización del Estado, de acuerdo con la ley [...]”. En el segundo párrafo del mismo artículo se señala que “El Estado fomentará el acceso a los servicios financieros y a la democratización del crédito.” (Asamblea Nacional del Ecuador, 2008)

ANÁLISIS DEL CRÉDITO DE CONSUMO OTORGADO POR LAS IFIS EN ECUADOR Y SU IMPACTO EN EL SISTEMA FINANCIERO NACIONAL EN EL PERIODO 2008-2012

El Sistema Financiero Nacional, Según el Código Orgánico Monetario y Financiero, en nuestro país es un conjunto de instituciones que tiene como función principal organizar el mercado y canalizar los recursos financieros desde los agentes financieros excedentarios (ahorradores) y los deficitarios demandantes de capital (inversionistas y prestatarios) (Asamblea Nacional del Ecuador, 2014) (Superintendencia de Bancos del Ecuador, 2014). Acorde al Código Orgánico Monetario y Financiero, los Sistema Monetario y Financiero Nacional se integran por:

[...] las entidades responsables de la formulación de las políticas, regulación, implementación, supervisión, control y seguridad financiera y las entidades públicas, privadas y populares y solidarias que ejercen actividades monetarias y financieras. (Asamblea Nacional del Ecuador, 2014).

El Artículo 9 del Código Orgánico Monetario y Financiero también designa que deben coordinar acciones para cumplir sus fines “Los organismos de regulación y control y la Corporación de Seguro de Depósitos, Fondo de Liquidez y Fondo de Seguros Privados” (Asamblea Nacional del Ecuador, 2014). El Portal Oficial de la Superintendencia de Bancos del Ecuador, definen que el Sistema Financiero Nacional “Está integrado por el Banco Central del Ecuador, las instituciones bancarias, cooperativas de ahorro y crédito, mutualistas, sociedades financieras y bancos públicos.”. En este portal también se señala que los bancos participan con más del 90% de las operaciones totales en el SFN. (Superintendencia de Bancos del Ecuador, 2014)

El Código Orgánico Monetario y Financiero también define en el artículo 13 que la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera es parte de la función ejecutiva, y es “responsable de la formulación de las políticas públicas y la regulación y supervisión monetaria, crediticia, cambiaria, financiera, [...]” (Asamblea Nacional del Ecuador, 2014).

Las funciones de la Junta Bancaria, acorde a lo señalado en el Artículo 14 del Código Orgánico Monetario y Financiero son 55, entre las cuales se pueden considerar las más importantes:

1. Formular y dirigir las políticas monetaria, crediticia, cambiaria y financiera, [...];
2. Regular mediante normas la implementación de las políticas monetaria, crediticia, cambiaria y financiera, [...] , y vigilar su aplicación;
3. Regular mediante normas las actividades financieras que ejercen las entidades del sistema financiero nacional [...];
4. Regular la creación, constitución, organización, operación y liquidación de las entidades financieras, [...];
11. Establecer, en el marco de sus competencias, cualquier medida que coadyuve a:
 - c) Proteger la integridad y estabilidad del sistema financiero nacional y la sostenibilidad del régimen monetario y de los regímenes de valores y seguros;
15. Emitir el marco regulatorio de gestión, solvencia y prudencia al que deben sujetarse las entidades financieras [...] en línea con los objetivos macroeconómicos.;
16. Establecer los niveles de reservas de liquidez, de liquidez doméstica, de patrimonio, patrimonio técnico y las ponderaciones por riesgo de los activos, su composición, forma de cálculo y modificaciones, a los que deben someterse las entidades financieras [...].;

- 22. Determinar los requerimientos aplicables a las entidades financieras, [...], en consistencia con los objetivos de política económica;
- 23. Establecer niveles de crédito, tasas de interés, reservas de liquidez, encaje y provisiones aplicables a las operaciones crediticias, financieras, mercantiles y otras, que podrán definirse por segmentos, actividades económicas y otros criterios; [...]
- 24. Regular el crecimiento de las entidades financieras, [...], para reducir la vulnerabilidad de la economía.
- 28. Establecer los cargos por los servicios que presten las entidades financieras, [...] y los gastos con terceros derivados de las operaciones activas en que incurran los usuarios de estas entidades (Asamblea Nacional del Ecuador, 2014)

Sobre el crédito como tal, podemos decir que como lo indica Juan Mascareñas (*Finanzas para directivos*), que generalmente al crédito o recursos ajenos se los conoce como deuda. Indica que se obtiene una deuda cuando un propietario asume el uso de la misma para su financiación, lo cual generará a toda persona o institución que asuma una deuda un riesgo financiero, que será equivalente a la medida de la carga financiera fija que ha aceptado pagar con sus beneficios generados, los cuales son inciertos. Mientras aumente la proporción de la deuda en la estructura financiera de la persona o empresa, aumentará el riesgo financiero, que en el peor escenario, al no poder pagar los servicios de la deuda, determinará a la persona o institución como insolvente. (Mascareñas Pérez-Íñigo, 2010)

ANÁLISIS DEL CRÉDITO DE CONSUMO OTORGADO POR LAS IFIS EN ECUADOR Y SU IMPACTO EN EL SISTEMA FINANCIERO NACIONAL EN EL PERIODO 2008-2012

Al ser el dinero un recurso financiero, al existir una transferencia de recursos por parte de una institución, es este caso de una entidad financiera existirá una tasa de interés, la cual representa según Mascareñas “... la relación de intercambio entre el valor del dinero en dos momentos determinados de tiempo”, y la cual está determinada por diferentes factores a nivel mundial. (Mascareñas Pérez-Íñigo, 2010)

Sobre los créditos en Ecuador, podemos decir que según la resolución No. JB-2011-1897 de la Junta Bancaria del Ecuador, se determinó por efectos de clasificación en las carteras de las instituciones del sistema financiero, los créditos “[...] se dividirán en seis segmentos: comercial, consumo, vivienda, microcrédito, educativo y de inversión pública.” (Junta Bancaria del Ecuador, 2011)

Una vez establecido esto, conocemos que el Crédito de Consumo según la resolución No. JB-2011-1897 de la Junta Bancaria del Ecuador son:

[...] créditos otorgados a personas naturales destinados al pago de bienes, servicios o gastos no relacionados con una actividad productiva, cuya fuente de pago es el ingreso neto mensual promedio del deudor, entendiéndose por éste el promedio de los ingresos brutos mensuales del núcleo familiar menos los gastos familiares estimados mensuales obtenidos de fuentes estables como: sueldos, salarios, honorarios, remesas y/o rentas promedios. (Junta Bancaria del Ecuador, 2011).

ANÁLISIS DEL CRÉDITO DE CONSUMO OTORGADO POR LAS IFIS EN ECUADOR Y SU IMPACTO EN EL SISTEMA FINANCIERO NACIONAL EN EL PERIODO 2008-2012

En el caso de nuestro país, tras la implantación de la Ley Reformatoria a la Ley de Régimen Monetario y Banco del Estado las tasas de interés activas y pasivas (destinadas para créditos y depósitos respectivamente) para las entidades que pertenecen al Sistema Financiero Nacional, están reguladas por el Banco Central del Ecuador, acorde al tipo de deuda que se contraiga con la entidad que conforma el Sistema Financiero Nacional Ecuatoriano a la que se solicita el crédito (Asamblea Nacional del Ecuador, 2009).

Al ser el crédito de consumo un préstamo de pagos fijos, dicho préstamo debe ser amortizado. Amortizar un préstamo implica, según Gitman en su libro *Principios de Administración Financiera*, a crear una anualidad de un monto presente, lo cual lleva a que los prestamistas usen un programa de amortización de préstamos que les permite determinar los montos de esos pagos, con la respectiva distribución en cada uno del capital y su interés. (Gitman, 2007)

También se conocen las distintas reformas que han impactado al Sistema Financiero Nacional con el surgimiento de algunas instituciones. Por señalar algunas de ellas, según Decreto No. 117 - A emitido por el presidente Rafael Correa se crea el Ministerio Coordinador de la Política Económica (Correa Delgado, 2007); según la Ley de Creación de la Red de Seguridad Financiera aprobada por la Asamblea Nacional de Ecuador se generó el “Fondo de Liquidez del Sistema Financiero Ecuatoriano”, con la consecuente creación de la Corporación del Seguro

ANÁLISIS DEL CRÉDITO DE CONSUMO OTORGADO POR LAS IFIS EN ECUADOR Y SU IMPACTO EN EL SISTEMA FINANCIERO NACIONAL EN EL PERIODO 2008-2012

de Depósitos “COSEDE” (Asamblea Nacional del Ecuador, 2008); El Banco Central del Ecuador, al emitir la Regulación de Tasas 197, dio paso a la generación de regulaciones directas a las tasas de interés activa y pasiva por parte de la Junta Bancaria (Banco Central del Ecuador, 2009); y las diversas leyes y regulaciones que como lo indica Líderes en su Informe Semanal, han afectado al desempeño de la banca privada, dando mayor seguridad al usuario, pero menor espacio de acción a los miembros integrantes del SFN (Redacción LÍDERES, 2012).

Se puede observar que según la Asociación de Bancos Privados del Ecuador en su *Boletín Informativo*, al concluir el año 2012, aproximadamente el 47% de la población ecuatoriana está utilizando algún tipo de servicio financiero, al igual que los gastos de Sistema Bancario Privado crecieron en 14,4% al final de ese año, en comparación con el crecimiento de los ingresos, estimado en 9,3% anual (Asociación de Bancos Privados del Ecuador - Área Económica, 2012).

1.2.2. Adopción de una perspectiva teórica

Para realizar el análisis del crédito de consumo otorgado por las IFIS en el país, y determinar su impacto en el Sistema Financiero Nacional en el periodo 2008-2012, se recopilará toda la información mensual relacionada al desempeño de este sector emitida por la Superintendencia de Bancos, el Ministerio Coordinador de la Política Económica, se depurará la misma, y se calculará mediante la aplicación de la fórmulas promedio, máximo, mínimo, y realizar los análisis de variación respectivos para luego poder realizar las comparaciones pertinentes.

El fundamento de esta investigación será la fórmula creada por Simon Kuznets, tal como lo indican Paul Krugman y Robin Wells en su libro *Macroeconomía. Introducción a la Economía*, que determina parte del valor del Producto Interno Bruto (Y) por el Gasto total en bienes y servicios (Krugman & Wells, 2007), la cual es:

$$Y = C + I + G + X - M$$

Donde “C” es el Gasto de Consumo, “I” es la Inversión, “G” son las Compras Gubernamentales, “X” son las exportaciones y “M” son las importaciones. (Krugman & Wells, 2007)

De igual manera, se recopilarán y ponderarán las reformas y sucesos históricos más importantes, y que mayor impacto tuvieron en la liquidez de las instituciones que conforman el sector de los Bancos Privados Nacionales, y el Sistema Financiero Nacional en general.

1.2.3. Marco Conceptual

Los siguientes conceptos han sido considerados los más relevantes para que los lectores entiendan de mejor manera esta investigación, y son:

Crédito: Según Escobar y Cuartas, en su libro *Diccionario Económico Financiero*, es el cambio de bienes presentes por obligaciones futuras. Obtención de recursos en el presente sin efectuar un pago inmediato, bajo la promesa de restituirlos en el futuro en condiciones previamente establecidas. (Universidad de Medellín, 2006).

Consumo: Como lo explican Escobar y Cuartas, es la acción por la cual los diversos bienes y servicios son usados a los fines a que están destinados, ya sea satisfaciendo las necesidades de los individuos o sirviendo los propósitos de la producción. La economía considera el consumo como el fin esencial de la actividad económica. (Universidad de Medellín, 2006).

Interés: Según Eliseu Santandreu en su libro *Diccionario de términos financieros*, es el “coste que se debe pagar por la disponibilidad de un activo, generalmente medido en un porcentaje y aplicado al valor de dicho activo.” El autor lo considera el “beneficio que se obtiene del dinero prestado”. (Santandreu, 2002)

Producto Interno Bruto (o PIB): Acorde a Escobar y Cuartas, “Es la suma de valor de todos los bienes y servicios que produce un país en el año; [...]. Es también equivalente al ingreso que se genera en todas las actividades económicas dentro del país”. (Universidad de Medellín, 2006)

Tasa de Interés Activa y Pasiva: Según lo indica el portal de la Superintendencia de Bancos, la tasa de interés activa es el porcentaje que cobran los bancos por los diferentes servicios crediticios, y van de acuerdo a las condiciones del mercado y las disposiciones dadas por el Banco Central del Ecuador (Superintendencia de Bancos del Ecuador, 2014). La tasa de interés pasiva “es el porcentaje que los intermediarios financieros pagan a sus depositantes por captar sus recursos”, según lo indica la Superintendencia de Bancos en su Portal (Superintendencia de Bancos del Ecuador, 2014). Vale recalcar que de igual manera que la tasa de interés activa, esta tasa es regulada por las condiciones del mercado y las disposiciones que dicta el Banco Central del Ecuador (Asamblea Nacional del Ecuador, 2014).

ANÁLISIS DEL CRÉDITO DE CONSUMO OTORGADO POR LAS IFIS EN ECUADOR Y SU IMPACTO EN EL SISTEMA FINANCIERO NACIONAL EN EL PERIODO 2008-2012

1.2.4. Hipótesis

El Sistema Financiero Nacional (SFN) es sensible a los cambios que se producen dentro de la Cartera de Crédito de Consumo del país.

1.2.5. Identificación y caracterización de variables

Las variables identificadas en el tema, que van a ser analizadas y caracterizadas son:

Variable Dependiente “Sistema Financiero Nacional”: Según el portal web de la Superintendencia de Bancos, Sistema Financiero Nacional es una:

[...] entidad que contiene a todas las Instituciones Financieras Privadas (bancos, sociedades financieras, cooperativas y mutualistas), instituciones financieras públicas; instituciones de servicios financieros, [...] y compañías auxiliares del sistema financiero, entidades que se encuentran bajo el control de la Superintendencia de Bancos, (Superintendencia de Bancos del Ecuador, 2014).

ANÁLISIS DEL CRÉDITO DE CONSUMO OTORGADO POR LAS IFIS EN ECUADOR Y SU IMPACTO EN EL SISTEMA FINANCIERO NACIONAL EN EL PERIODO 2008-2012

Variable Independiente “Cartera de Crédito de Consumo”: Según el portal web de la Superintendencia de Bancos y la Resolución No. JB-2011-1897, esta cartera está compuesta por todos los créditos que las IFIS entregan a personas naturales para adquirir un bien de consumo o realizar el pago de servicios. (Superintendencia de Bancos del Ecuador, 2014) (Junta Bancaria del Ecuador, 2011).

CAPÍTULO 2

MÉTODO

2.1. Tipo de Estudio

Para determinar el volumen y nivel de la Cartera de Consumo respecto del Sistema Financiero Nacional, se requerirá realizar una investigación descriptiva correlacional, En base a la información recopilada de los boletines informativos mensuales de la Superintendencia de Bancos, se realizará el análisis del desempeño de toda la cartera mediante el análisis estadístico histórico de la misma, para posteriormente observar su impacto en el PIB y en el Sistema Financiero Nacional en el periodo ya definido.

Luego, se realizará un estudio correlacional entre los actores que intervienen dentro de la Cartera de Crédito de Consumo, estableciendo su variación, y sus diferencias entre subsistemas e instituciones, lo cual permitirá compararlas entre ellas, y así definir qué IFIS, subsistemas son los más importantes de esta cartera, y qué hechos históricos relevantes aportaron a la variación de dicha cartera en el periodo 2008 - 2012.

2.2.Modalidad de Investigación

Debido a que todos los hechos a investigar han sido documentados, y los registros históricos - financieros existen, será netamente documental, ya que se debe ligar la información histórica a obtener de diarios nacionales e internacionales que haya afectado a la Cartera de Crédito de consumo dentro del Sistema Financiero Ecuatoriano en el periodo 2008 - 2012, al igual que la información teórica a obtener de diversos libros, enciclopedias, entrevistas y demás fuentes disponibles en la cual basar la parte teórica – histórica de la investigación.

Posteriormente, se realizará una recopilación de todos los boletines financieros emitidos por la Superintendencia de Bancos, información financiera emitida por el Ministerio Coordinador de la Política Económica, para luego procesar esta información y lograr desarrollar un análisis de todos los integrantes de esta Cartera.

2.3.Método

El método a utilizarse en esta investigación será el Histórico Lógico, debido a que se debe recopilar información histórica del periodo, entender los acontecimientos ligados a la variación de la información que existe, y así, poder generar conclusiones fundamentadas de los hechos que hayan afectado al Crédito de Consumo en el periodo 2008-2012, y observar como incidió en el PIB y el Sistema Financiero Nacional.

2.4.Población y Muestra

Población: Es este caso serán considerados todas las IFIS integrantes del Sistema Financiero Ecuatoriano en el periodo enero 2008 - diciembre 2012, los cuales, en el mes de enero del año 2008 fueron 77, y al mes de diciembre del año 2012 fueron 72 entidades las que integraban el sector.

Muestra: No es necesario calcular la muestra ya que la investigación requiere de un máximo nivel de confianza; por lo que se trabajará con la totalidad de instituciones que conforman el Sistema Financiero Nacional, en el periodo enero 2008 - diciembre 2012.

2.5. Selección de Instrumentos de Investigación

Debido a la naturaleza de la investigación, los instrumentos a utilizar en esta investigación son los siguientes:

Observación: Se utilizará al recolectar la información de las IFIS mediante la descarga digital de informes como el Volumen de Crédito del Sistema Financiero Privado del Ecuador obtenido de la página web del Banco Central del Ecuador y la Superintendencia de Bancos del Ecuador; los Boletines Mensuales Financieros obtenidos de la página web de la Superintendencia de Bancos del Ecuador; la Información Estadística Mensual de la página web de del Banco Central del Ecuador, y los reportes gerenciales de los meses pertenecientes al periodo a estudiar, todo ello a obtener del portal de la Superintendencia de Bancos, al igual que se realizará el uso de indicadores financieros basados en los estados financieros de las IFIS en el periodo a estudiar, estos estados serán obtenidos de la página web de la Superintendencia de Bancos.

Para analizar el impacto de la Cartera de Consumo con el PIB, se aplicará un proceso estadístico – empírico en el cual se realizará un cálculo usando fórmulas estadísticas, para posteriormente, utilizando la información obtenida de los diversos cálculos, poder comparar los diferentes parámetros y componentes que han influenciado en el Crédito de Consumo definir el desempeño que tuvo en la mayoría de ámbitos del Sistema Financiero Nacional.

ANÁLISIS DEL CRÉDITO DE CONSUMO OTORGADO POR LAS IFIS EN ECUADOR Y SU IMPACTO EN EL SISTEMA FINANCIERO NACIONAL EN EL PERIODO 2008-2012

Entrevista: Se utilizará esta herramienta al recolectar información de expertos en el tema, tanto en el campo académico como en el campo profesional, que aporten con su conocimiento a la depuración de la información a obtenerse, y poder tener un mejor enfoque al elaborar las conclusiones de la investigación a realizar.

La estructura a utilizar en la entrevista es la siguiente:

1. ¿Cuál considera que ha sido la relevancia y aporte de las instituciones financieras con sus productos crediticios al desarrollo del PIB en los últimos 7 años?
2. ¿Qué factores han sido, según su opinión, los que más han afectado al desempeño (positiva o negativamente) de las IFIS en el país en los últimos 7 años?
3. ¿Qué opina de la estructura crediticia que ha tenido el SFN en los últimos 7 años?
4. ¿Cómo observa el crecimiento y la dinámica que ha tenido la Cartera de crédito de consumo en Ecuador en los últimos 7 años?

ANÁLISIS DEL CRÉDITO DE CONSUMO OTORGADO POR LAS IFIS EN ECUADOR Y
SU IMPACTO EN EL SISTEMA FINANCIERO NACIONAL EN EL PERIODO 2008-2012

5. ¿Cuál considera que ha sido la relevancia de las instituciones creadas por el estado para regular al sector financiero entre los años 2008 al 2012?

6. ¿Considera que se ha logrado fomentar una cultura de ahorro en el país?

7. ¿Cómo ve el trabajo que ha realizado el Banco Central del Ecuador, y la Junta Bancaria en estos 7 años?

8. ¿Cómo piensa que se comporte el Sistema Financiero Nacional en los próximos 5 años?

ANÁLISIS DEL CRÉDITO DE CONSUMO OTORGADO POR LAS IFIS EN ECUADOR Y SU IMPACTO EN EL SISTEMA FINANCIERO NACIONAL EN EL PERIODO 2008-2012

2.6. Validez y Confiabilidad de los Instrumentos

Las variables dependiente e independiente, para poder ser comparables, y poder analizar la variación e impacto dentro del Sistema Financiero Nacional, serán analizadas generando bases de datos, de las cuales podrá calcularse toda la información necesaria, lograr comparar y procesar la información de manera adecuada. Para ello, se utilizará las siguientes estructuras en las cuales se implantarán los datos:

BASE VOLUMEN DE CRÉDITO POR SUBSISTEMA															
AÑO	MES	TIPO 1	TIPO 2	INSTITUCIONES	No. Op. Comercial	Monto Comercial	No. Op. Consumo	Monto Consumo	No. Op. Microcrédito	Monto Microcrédito	No. Op. Vivienda	Monto Vivienda	No. Op. Total	Monto Total	

Tabla 1. Autor. 2014. Base Volumen de Crédito por Subsistema. Archivo Personal.

BASE BALANCES GENERALES 2008 -2012											
Tamaño	Especialización	Tipo	Fecha	Nombre	Activo	Pasivo	Patrimonio	Gastos	Ingresos	Cuentas Contingentes	Cuentas de Orden

Tabla 2. Autor. 2014. Base Balances Generales 2008-2012. Archivo Personal.

Participación Volumen de Crédito de Consumo 2008-2012											
Fecha	B. priv.	Coop.	Mut.	S.F.	T.C.	S.F. privado	BIESS	privado (incluido BI	B. pub.	S.F. Nacional	

Tabla 3. Autor 2014. Participación Volumen de Crédito de Consumo 2008-2012. Archivo Personal

2.7.Operacionalización de Variable

La Variable Independiente del estudio es el crédito de consumo, y se analizará su impacto en la Variable Dependiente, la cual es el Sistema Financiero Nacional para esta investigación.

2.7.1. Variable Independiente

Esta variable será el Crédito de Consumo otorgado por las IFIS, de la cual se ha definido la siguiente información:

Operacionalización de Variable Independiente: Crédito de Consumo otorgado por las IFIS		
Definición Conceptual	Es la suma de todo los créditos colocados por las Instituciones Financieras del país en las respectivas carteras de Consumo dentro del Sistema Financiero Ecuatoriano	
Definición Operacional	Variable independiente empírica explicadora y discontinua, que puede ser medida cuantitativamente	
Nivel de Medición	Volumen de Crédito de Consumo de cada Institución Financiera	Número de Operaciones de Crédito de Consumo de cada Institución Financiera
Indicadores	Cuartiles (Primero como el más alto, Cuarto como el más bajo)	Cuartiles (Primero como el más alto, Cuarto como el más bajo)
Índices	$\sum_{n \in A} f(n) = \sum_{n \in \sigma(A)} f(n)$ Donde A: Volumen mensual de Crédito de Consumo σ: Permutación de A	$\sum_{n \in B} f(n) = \sum_{n \in \sigma(B)} f(n)$ Donde B: Número de Operaciones mensuales de Crédito de Consumo σ: Permutación de B

Tabla 4 Autor 2014. Operacionalización de Variable Independiente: Crédito de Consumo otorgado por las IFIS.
Archivo Personal

ANÁLISIS DEL CRÉDITO DE CONSUMO OTORGADO POR LAS IFIS EN ECUADOR Y SU IMPACTO EN EL SISTEMA FINANCIERO NACIONAL EN EL PERIODO 2008-2012

2.7.2. Variable Dependiente

Esta variable será el Sistema Financiero Nacional Ecuatoriano, de la cual se ha definido la siguiente información:

Operacionalización de Variable Dependiente: Sistema Financiero Nacional Ecuatoriano		
Definición Conceptual	Es el conjunto de las instituciones financieras ecuatoriana que tiene como objetivo canalizar los recursos excedentes de la población para colocarlos en donde sean necesarios los mismos	
Definición Operacional	Variable dependiente empírica, explicadora y discontinua, que puede ser medida cuantitativamente	
Nivel de Medición	Relación del Volumen de Crédito de Consumo en relación de las carteras de crédito de las instituciones del SFN	Relación del Número de Operaciones de Crédito de Consumo en relación de las carteras de crédito de las instituciones del SFN
Indicadores	Crédito de Comercio Microcrédito Crédito de Vivienda	Crédito de Comercio Microcrédito Crédito de Vivienda
Índices	$\frac{\text{Volumen C. Consumo}}{\text{Volumen Otros C.}} = \frac{\sum_{n \in A} f(n)}{\sum_{n \in B} f(n)}$ Donde A: Volumen mensual de Crédito de Consumo de las IFIS del SFN B: Volumen mensual del Crédito a analizar de las IFIS del SFN	$\frac{\# \text{ Operacion C. Consumo}}{\# \text{ Operacion Otros C.}} = \frac{\sum_{n \in A} f(n)}{\sum_{n \in B} f(n)}$ Donde A: Número de Operaciones mensual de Crédito de Consumo de las IFIS del SFN B: Número de Operaciones mensual del Crédito a analizar de las IFIS del SFN

Tabla 5 Autor 2014. Operacionalización de Variable Dependiente: Sistema Financiero Nacional. Archivo Personal.

2.8. Procesamiento de Datos

Los datos a obtener serán obtenidos de manera digital, utilizando los boletines mensuales que provee la Superintendencia de Bancos, y las herramientas a utilizar para recopilar, depurar, operar, analizar y obtener resultados son las siguientes:

Paquete de Microsoft Office (Excel, Word, Project): Se utilizará este paquete debido a la versatilidad y facilidad de operación del mismo, también debido a que casi toda la información a obtener está basada en esta plataforma, por lo que su facilidad de análisis y compilación será mayor.

CAPÍTULO 3

RESULTADOS

3.1. Levantamiento de Datos / Información

La información obtenida para realizar el análisis evolutivo de esta investigación, ha sido obtenida de entidades gubernamentales, las cuales han emitido dicha información como oficial, las instituciones de donde se ha obtenido la información son Ministerio Coordinador de la Política Económica y Social, Banco Central del Ecuador y Superintendencia de Bancos y Seguros.

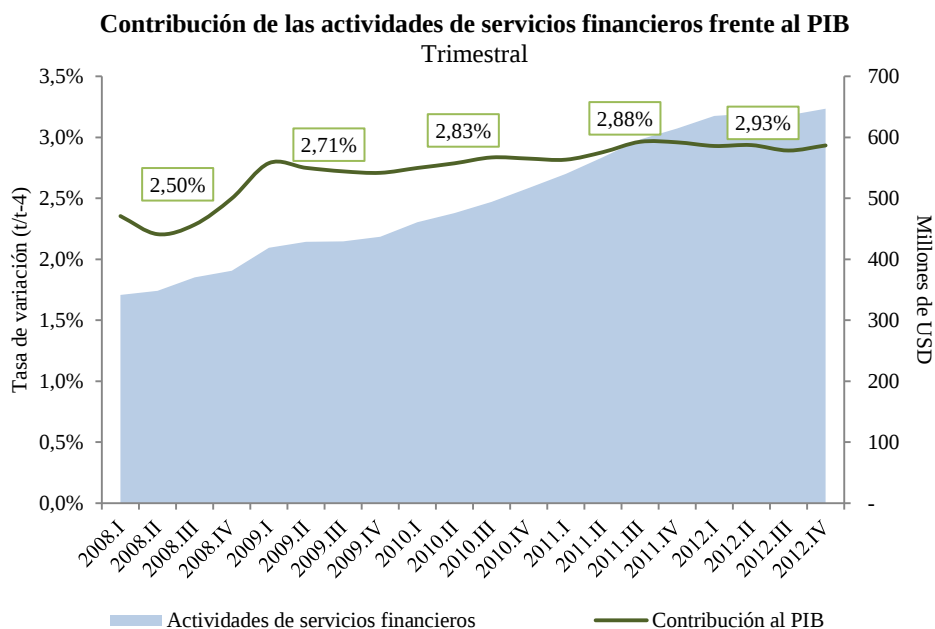
La información histórica sobre los acontecimientos relevantes ocurridos en cada etapa del periodo de estudio para lograr observar qué eventos han afectado a los datos analizados han sido recopilados de varios medios de comunicación privados y públicos nacionales e internacionales, al igual que información pública de carácter coyuntural que es útil para entender las diferentes variaciones que existen en la investigación.

3.2. Presentación y Análisis de Resultados

Tras realizar el análisis de la información obtenida, los datos relevantes en esta investigación son los siguientes:

3.2.1. Contribución de las actividades de servicios financieros frente al PIB

Ilustración 1. Autor. 2014. Contribución de las actividades de servicios financieros frente al PIB, trimestral en los años 2008-2012. Archivo Personal



Fuente: Investigación
Elaborado por: Autor

Podemos apreciar que en el periodo de estudio la contribución de las actividades de servicios financieros al PIB ha ido creciendo constantemente, partiendo de un inicio en 381 millones anuales (año 2008), hasta llegar a 647 millones (año 2012).

ANÁLISIS DEL CRÉDITO DE CONSUMO OTORGADO POR LAS IFIS EN ECUADOR Y SU IMPACTO EN EL SISTEMA FINANCIERO NACIONAL EN EL PERIODO 2008-2012

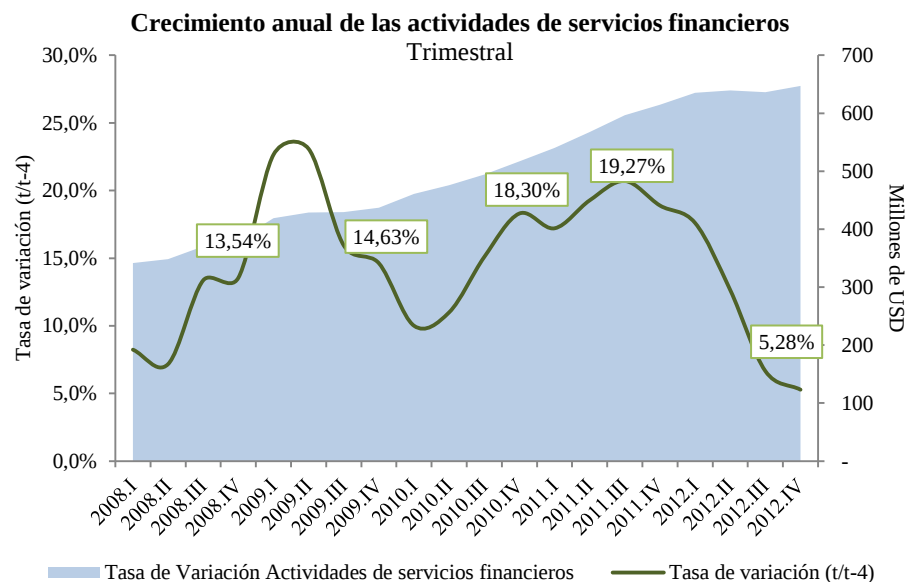
En el periodo que va entre los años 2008 al 2009 existe una variación positiva elevada de contribución al PIB por parte de las IFIS, esto se dio, según la Revista Líderes lo indica en su Informe Semanal del 20 de agosto de 2013, debido a los cambios en la nueva Constitución de Ecuador vigente desde el 20 de octubre de 2008, que prohíbe a las instituciones financieras poseer participaciones en empresas ajenas a la actividad financiera, lo cual incrementó su liquidez al colocar los recursos dentro del mercado financiero (Asamblea Nacional del Ecuador, 2008) (Redacción LÍDERES, 2012).

También afectó la Ley de Creación de la Red de Seguridad Financiera (31 de diciembre de 2008), donde se define la creación del COSEDE (Corporación de Seguro de Depósitos), al igual que como lo señala la *Regulación No. 198-2009* del Banco Central del Ecuador, define las tarifas máximas para los servicios financieros determinadas trimestralmente, de las cuales no existe conocimiento de la metodología con la cual se calcula por la Junta Bancaria (Banco Central del Ecuador - Directorio, 2009). Esto determinó que los servicios financieros sean más baratos, lo cual generó una demanda de servicios mayor a la ya existente, y en conjunto con el entorno que existió en la época y se analiza a lo largo de la investigación, tal como lo indica la revista *Ecuador Económico* en su cuarta publicación, dio como resultado un boom financiero que duró del cuarto trimestre del año 2009 hasta el tercer trimestre del año 2011 (Baquero & Llerena, 2013).

ANÁLISIS DEL CRÉDITO DE CONSUMO OTORGADO POR LAS IFIS EN ECUADOR Y SU IMPACTO EN EL SISTEMA FINANCIERO NACIONAL EN EL PERIODO 2008-2012

3.2.2. Tasa de crecimiento anual de las actividades de servicios financieros

Ilustración 2. Autor. 2014. Crecimiento anual de las actividades de servicios financieros, trimestral durante los años 2008 - 2012. Archivo Personal



Fuente: Investigación
Elaborado por: Autor

En este gráfico se observa la variación que ha existido en el crecimiento de las actividades de servicios financieros. Se puede apreciar un pico de crecimiento en el segundo trimestre del año 2009, en este periodo la Junta Bancaria emitió la *Resolución No. 2009-1316*, la cual reguló por primera vez las tarifas básicas y máximas de los servicios financieros, tras lo cual, también indica el semanario *Líderes* en su artículo 15 *medidas que afectan a la Banca*, se definió que once transacciones básicas quedaran sin costo (Banco Central del Ecuador - Directorio, 2009) (Redacción LÍDERES, 2012).

ANÁLISIS DEL CRÉDITO DE CONSUMO OTORGADO POR LAS IFIS EN ECUADOR Y SU IMPACTO EN EL SISTEMA FINANCIERO NACIONAL EN EL PERIODO 2008-2012

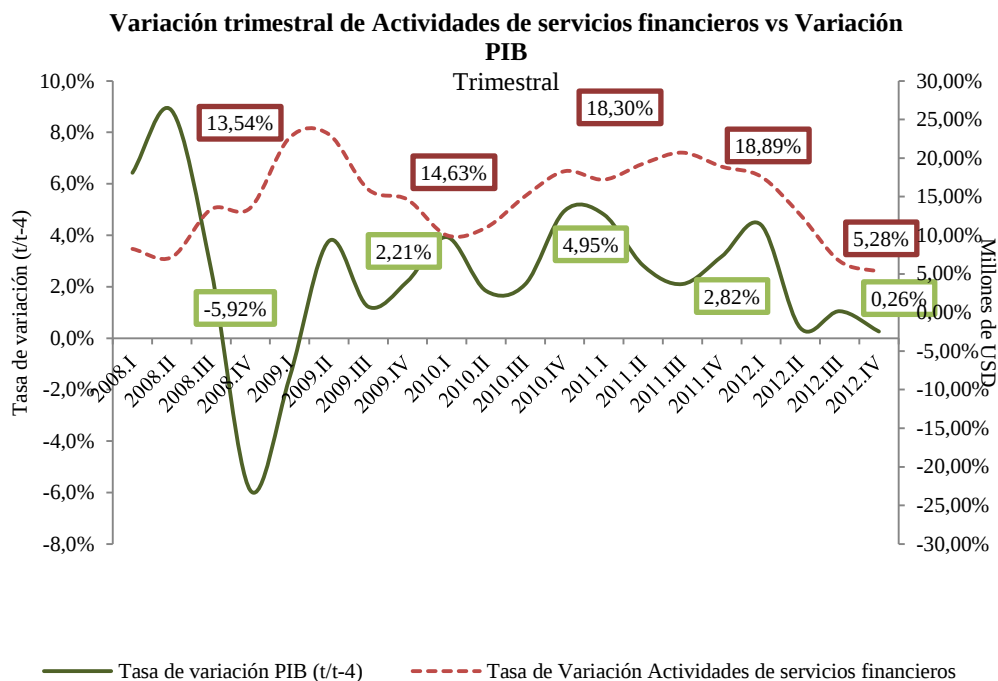
Para finales del año 2010 existe otro pico que parecía convertirse en tendencia, pero desciende a finales del año 2011. Según Diario “La Hora”, en su artículo titulado *En el 2011 creció la economía*, nos da dos puntos de vista. El primero indicado por el oficialismo, en el cual la ministra coordinadora de Política Económica Jeannette Sánchez indica que el crecimiento del PIB se debe al “[...] gran dinamismo del sector privado y el crecimiento de las exportaciones.”. Por otro lado, Jaime Carrera, titular del Observatorio de política fiscal indicó que “[...] el crecimiento se debe, sobre todo, al elevado gasto público financiado con los altos precios del petróleo, lo cual incrementó el consumo” (Diario "La Hora", 2011).

Se debe tomar en cuenta, como lo indica la revista *Ecuador Económico* en su décimo segunda publicación, que parte de estos procesos de expansión fueron generados por la inyección de dinero a la economía generada por la FED al recomprar bonos estatales en Diciembre de 2008 (USD 300.000 MM) y en agosto de 2010 (USD 700.000 MM) que buscaron estabilizar la economía en tiempos de crisis (Chávez & Echeverría, 2013).

ANÁLISIS DEL CRÉDITO DE CONSUMO OTORGADO POR LAS IFIS EN ECUADOR Y SU IMPACTO EN EL SISTEMA FINANCIERO NACIONAL EN EL PERIODO 2008-2012

3.2.3. Variación de las actividades de servicios financieros vs Variación del PIB

Ilustración 3. Autor. 2014. Variación trimestral de las actividades de servicios financieros vs Variación PIB, trimestral en los años 2008 - 2012. Archivo Personal.



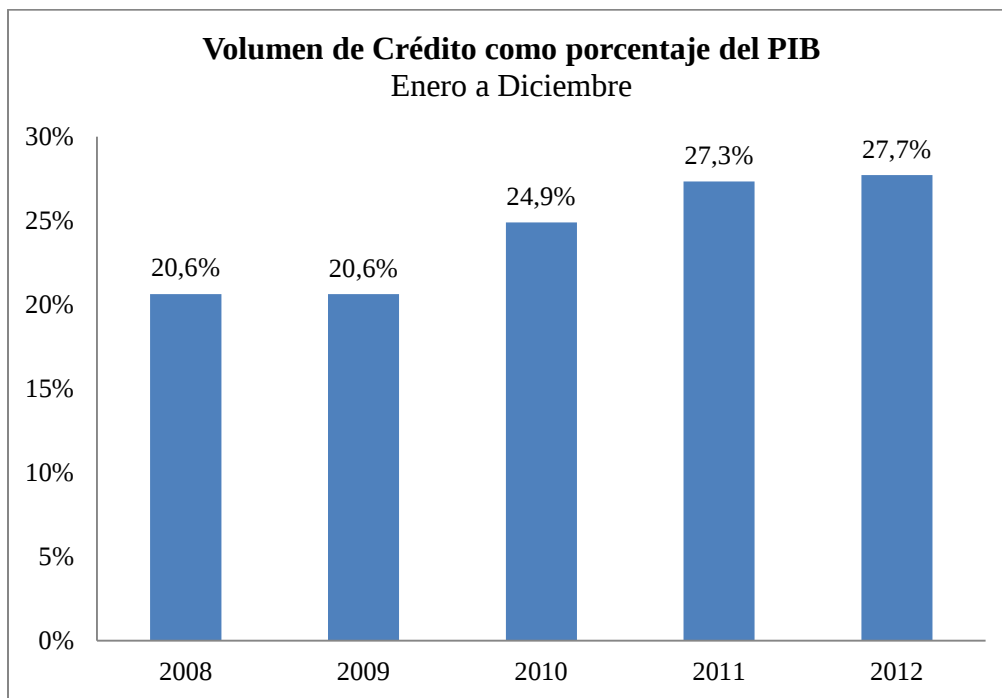
Fuente: Investigación
Elaborado por: Autor

En este cuadro se puede observar que la relación que existe entre el PIB y las actividades de servicios financieros es inversa. Esto puede demostrar que al existir mayor aporte y mayor desempeño de otras industrias que aportan al PIB, baja la necesidad de recurrir a algún producto ofertado por las IFIS debido a que las empresas poseen liquidez, la cual es otorgada por el mercado. Pero, al existir menor desempeño de las industrias que en general aportan al PIB, la demanda de productos del mercado financiero se incrementa por la necesidad de recursos económicos para el correcto funcionamiento de las empresas.

ANÁLISIS DEL CRÉDITO DE CONSUMO OTORGADO POR LAS IFIS EN ECUADOR Y SU IMPACTO EN EL SISTEMA FINANCIERO NACIONAL EN EL PERIODO 2008-2012

3.2.4. Volumen de crédito como porcentaje del PIB

Ilustración 4. Autor. 2014. Volumen de Crédito como porcentaje del PIB, de Enero a Diciembre en los años 2008- 2012. Archivo Personal



Fuente: Investigación
Elaborado por: Autor

En este cuadro se puede comparar todo el volumen de crédito otorgado por las IFIS en el país, y ver que su influencia en el PIB ha sido creciente, ya que con el paso de los años, ha existido una tendencia a crecer, la cual demuestra que el volumen de crédito en el periodo de estudio ha crecido a un ritmo constante de 1,48% en promedio por año dentro del Producto Interno Bruto, además de que compone casi un tercio del PIB al año 2012, lo cual demuestra que es un factor clave para el desarrollo del PIB en el periodo de estudio.

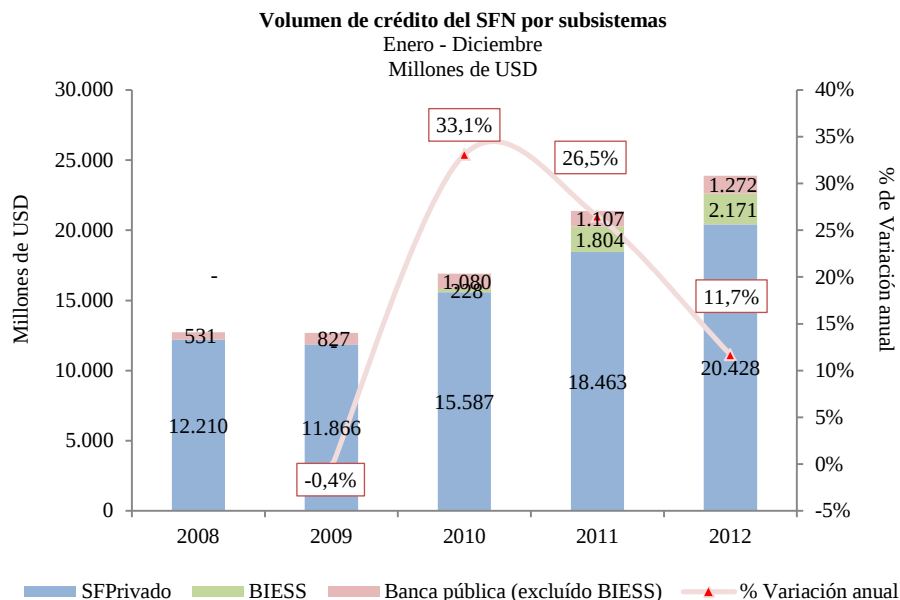
El crecimiento es generado debido a que en a finales de 2008 la Asamblea Nacional promulga la *Ley Reformatoria a la Ley de Régimen Tributario Interno y a la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria del Ecuador*, en la cual se incrementó el impuesto a la salida de divisas de 0.5% a 1% (Asamblea Nacional del Ecuador, 2008), que nuevamente se ve incrementado al promulgarse otra ley reformatoria con similar nombre a finales de 2009, incrementando dicho impuesto de 1% a 2% (Asamblea Nacional del Ecuador, 2009), al igual que la *Resolución No. 2009-1316* de la Junta Bancaria establecieron nuevas tarifas máximas y mínimas para los servicios bancarios (Banco Central del Ecuador - Directorio, 2009), y en el año 2010, cuando el Banco Central del Ecuador, al emitir la *Regulación No. 07-2010*, reforman la reserva mínima de liquidez de las IFIS (Banco Central del Ecuador, 2010).

Con todos estos antecedentes, en el año 2013, tal como lo indica la revista *Ecuador Económico* en su séptima entrega, el Estado y el Ministerio Coordinador de Política Económica consideran que se muestra una “falta de competencia” por parte de la banca privada al no tener otros bancos con los cuales luchar por las captaciones del público (Coral, 2013).

ANÁLISIS DEL CRÉDITO DE CONSUMO OTORGADO POR LAS IFIS EN ECUADOR Y SU IMPACTO EN EL SISTEMA FINANCIERO NACIONAL EN EL PERIODO 2008-2012

3.2.5. Volumen de crédito del SFN por subsistemas

Ilustración 5. Autor. 2014. Volumen de crédito del SFN por subsistemas, de Enero a Diciembre de los años 2008 - 2012. Archivo Personal.



Fuente: Investigación
Elaborado por: Autor

Este gráfico muestra el volumen de crédito otorgado por el Sistema Financiero Nacional anualmente por los distintos subsistemas que lo componen. El subsistema que más volumen de crédito ha aportado lo conforman las Sociedades Financieras Privadas (ocupando en 2008 el 95,83%, y al final de 2012 el 85,57%), aportando altos volúmenes de crédito, los cuales casi han llegado a duplicarse desde el año de inicio hasta el año de cierre de este estudio. Un actor importante que ha sido considerado excluido de la Banca Pública para este análisis por su rápido crecimiento es el BIESS, ya que como lo señala el diario *El Universo* en su artículo Biess atenderá a 1.000 personas al día para préstamos, desde su creación el 18

ANÁLISIS DEL CRÉDITO DE CONSUMO OTORGADO POR LAS IFIS EN ECUADOR Y SU IMPACTO EN EL SISTEMA FINANCIERO NACIONAL EN EL PERIODO 2008-2012

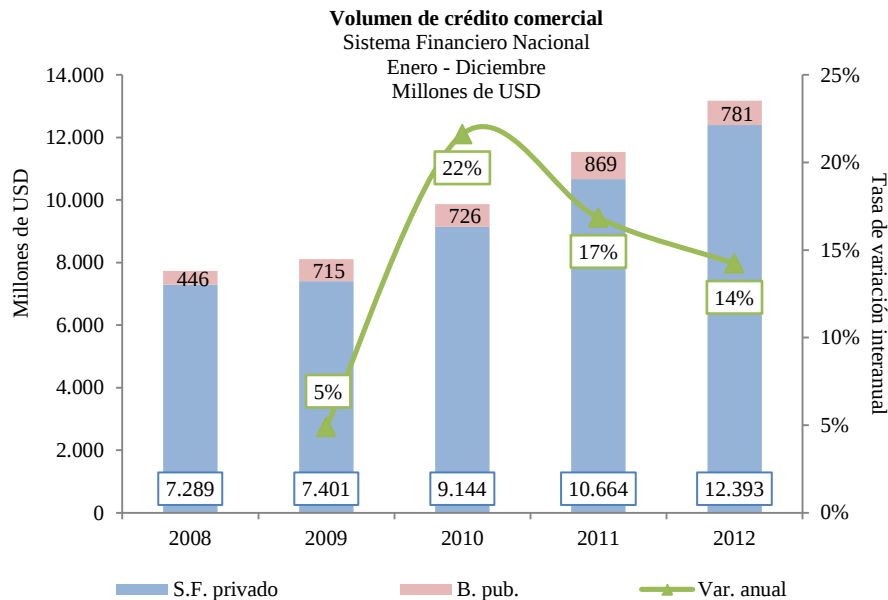
octubre de 2010, dicha institución ha tenido un crecimiento anual promedio de 455% en el periodo de estudio (Diario "El Universo", 2010).

En cuanto a la variación anual del crédito en general, se puede decir que hubo un gran crecimiento en el año 2010, mostrando un crecimiento desacelerado en los años siguientes. En general, la tendencia de crecimiento de todos los subsistemas ha sido positiva, exceptuando el año 2009, Como lo indica Pedro Aspe en el artículo “Los orígenes de la crisis”, se puede entender que como consecuencia de la crisis mundial que existió en dicho año se generaron menores ingresos en cuanto a la comercialización de nuestra materia prima, lo cual restó liquidez y dinamismo a nuestra economía (Aspe, 2009).

ANÁLISIS DEL CRÉDITO DE CONSUMO OTORGADO POR LAS IFIS EN ECUADOR Y SU IMPACTO EN EL SISTEMA FINANCIERO NACIONAL EN EL PERIODO 2008-2012

3.2.6. Volumen de crédito comercial por subsistemas en Sistema Financiero Nacional

Ilustración 6. Autor. 2014. Volumen de crédito comercial por subsistemas en Sistema Financiero Nacional, de Enero a Diciembre en los años 2008 - 2012. Archivo Personal.



Fuente: Investigación
Elaborado por: Autor

En este cuadro se explica el volumen de crédito comercial otorgado por cada subsistema, el cual ha tenido un crecimiento constante, pero tuvo su mayor incremento en el año 2010 y 2011, con un 22% y 17% de crecimiento anual respectivamente. El incremento en el volumen de crédito comercial, según lo indica Vicente Albornoz en el artículo *El precio del petróleo*, se puede atribuir a que en medio de la crisis mundial que se vivía en aquel entonces el precio del petróleo fue alto (Albornoz, 2012).

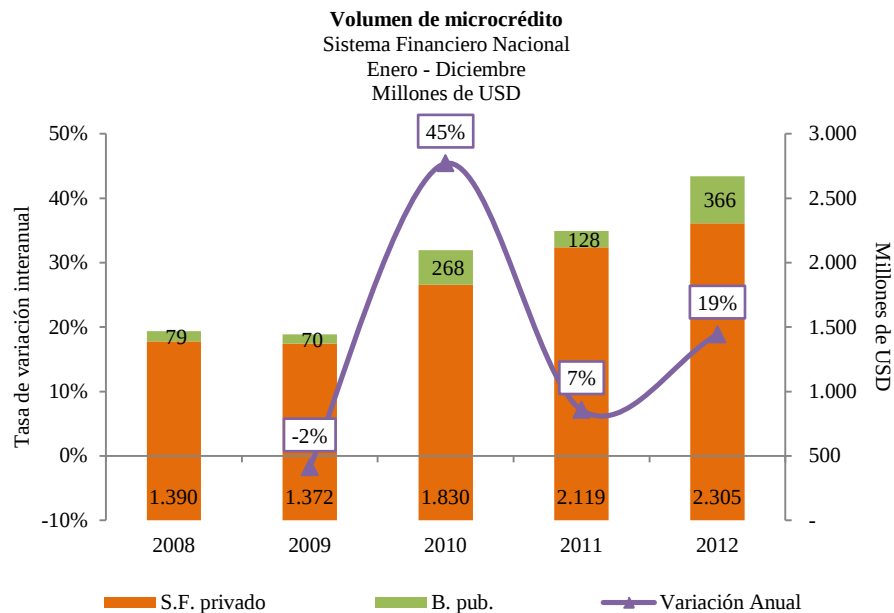
ANÁLISIS DEL CRÉDITO DE CONSUMO OTORGADO POR LAS IFIS EN ECUADOR Y SU IMPACTO EN EL SISTEMA FINANCIERO NACIONAL EN EL PERIODO 2008-2012

También María Alexandra Barrezueta Aguilar lo indica en su investigación *Aplicación de un modelo de alerta temprana al sistema de bancos*, hubo confianza en el sector financiero (Barrezueta Aguilar, 2010), y tal como reportó Reuters en su artículo *Ecuador firmó crédito por \$ 1.000 millones con China*, se incrementó la liquidez en el país cuando se realizó un préstamo con China por 1.000 millones de dólares, del cual 800 millones de dólares fueron destinados para libre disponibilidad, dinero que terminó en el Presupuesto General del Estado, y por ende, ingresó al Sistema Financiero Nacional (Reuters, 2010).

ANÁLISIS DEL CRÉDITO DE CONSUMO OTORGADO POR LAS IFIS EN ECUADOR Y SU IMPACTO EN EL SISTEMA FINANCIERO NACIONAL EN EL PERIODO 2008-2012

3.2.7. Volumen de microcrédito por subsistemas en Sistema Financiero Nacional

Ilustración 7. Autor. 2014. Volumen de microcrédito por subsistemas en Sistema Financiero Nacional, de Enero a Diciembre en los años 2008 - 2012. Archivo Personal.



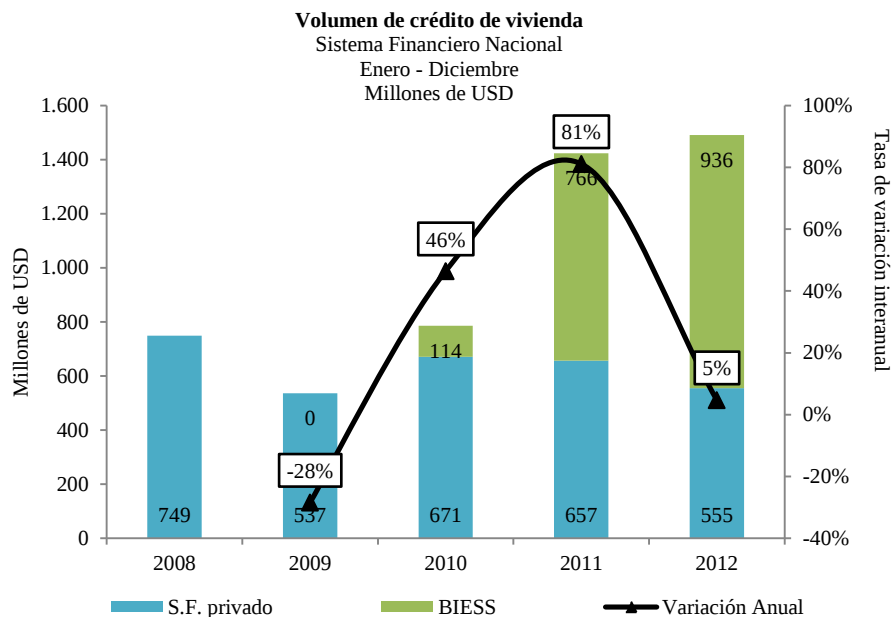
Fuente: Investigación
Elaborado por: Autor

Sobre el volumen de microcrédito, se puede decir que a pesar de haber tenido los mismos factores del crédito comercial para lograr crecer, se denota que a pesar de existir un incremento notable en el año 2010 (45%), no tuvo un crecimiento elevado en volumen de recursos destinados a la misma, y que en términos generales estuvo compuesto por un aporte de 268 millones de dólares por parte de las entidades estatales, casi cuatro veces la cantidad de recursos que los colocados en el periodo anterior (2009), pero a pesar de ello el sector privado aportó un promedio de 1803 millones de dólares por periodo, que da un promedio de 90,82% del volumen de la cartera de microcrédito en el periodo de estudio.

ANÁLISIS DEL CRÉDITO DE CONSUMO OTORGADO POR LAS IFIS EN ECUADOR Y SU IMPACTO EN EL SISTEMA FINANCIERO NACIONAL EN EL PERIODO 2008-2012

3.2.8. Volumen de crédito de vivienda por subsistemas en Sistema Financiero Nacional

Ilustración 8. Autor. 2014. Volumen de crédito de vivienda por subsistemas en Sistema Financiero Nacional, de Enero a Diciembre en los años 2008 - 2012. Archivo Personal.



Fuente: Investigación
Elaborado por: Autor

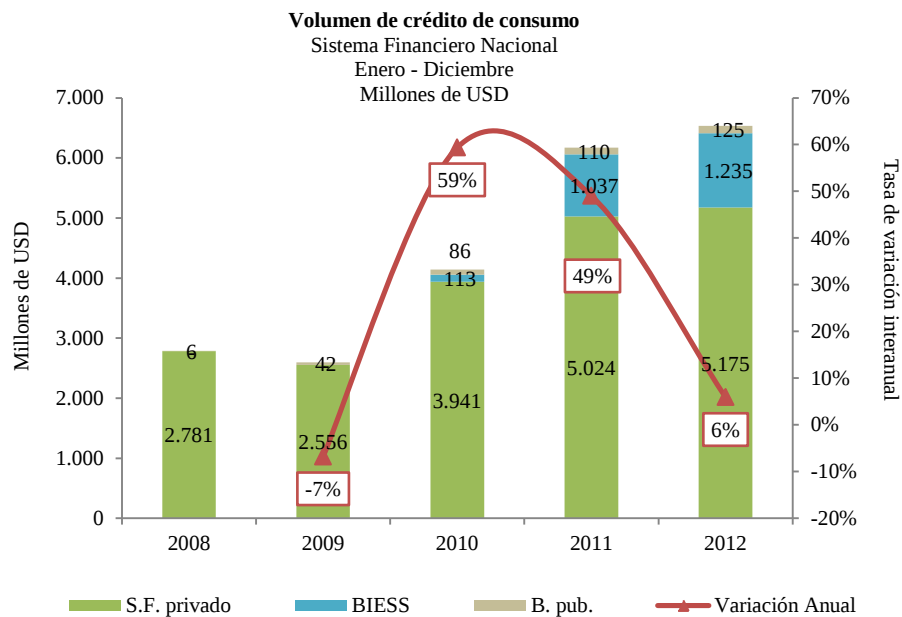
En términos generales, la cartera de crédito de vivienda tuvo un comportamiento similar al resto de carteras, teniendo sus variaciones positivas más altas en el año 2010 y 2011, salvo que ingresa un nuevo integrante al Sistema Financiero Nacional. El 18 de octubre de 2010, el Biess (Banco del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social) ingresa al Sistema Financiero Nacional inicialmente como Banca de Inversión, planteándose manejar inversiones por 6.800 millones de dólares, equivalente al crédito ofrecido de los cinco mayores bancos del país, generando proyectos de construcción de vivienda, hidroeléctricas y proyectos petroleros (Editorial Vistazo, 2014).

ANÁLISIS DEL CRÉDITO DE CONSUMO OTORGADO POR LAS IFIS EN ECUADOR Y SU IMPACTO EN EL SISTEMA FINANCIERO NACIONAL EN EL PERIODO 2008-2012

Después de este antecedente, se puede indicar que, según lo indica Diario *El Universo* en su artículo *Biess gana terreno a banca privada en nicho hipotecario*, en el año 2011 existe la mayor variación positiva por parte de esta cartera, ya que la labor del Biess, bajo las políticas planteadas por su directorio, ingresa ofreciendo Crédito de Vivienda y de Consumo al público, lo cual, por sus atractivas tasas en aquel entonces le permite captar gran cantidad de la demanda existente en el mercado, llegando a superar en este caso, a la oferta de crédito de vivienda entregada por el Sistema Financiero Privado a un poco más de un año de su apertura (Diario "El Universo", 2010).

3.2.9. Volumen y Estructura porcentual del crédito de consumo por subsistemas en Sistema Financiero Nacional

Ilustración 9. Autor. 2014. Volumen de crédito de consumo por subsistemas en Sistema Financiero Nacional, de Enero a Diciembre en los años 2008 - 2012. Archivo Personal.



Fuente: Investigación
Elaborado por: Autor

Al analizar la Cartera de crédito de consumo por subsistemas, se puede analizar tres actores dentro de ella. El primero y minoritario es la Banca Pública (Excluida el BIESS) que tiene un aporte pequeño a esta cartera pero participa de ella. El segundo actor son las Sociedades Financieras Privadas, que han aportado hasta el final del año de estudio la mayoría de recursos que componen esta cartera, y ha tenido un crecimiento notorio en los años 2010 y 2011, debido a las leyes generadas hacia los bancos, como la Implantación del impuesto a los Activos en el Exterior, la Reforma a la composición de las reservas mínimas de liquidez, y otras leyes (Redacción LÍDERES, 2012) que fomentaron a que los recursos de las

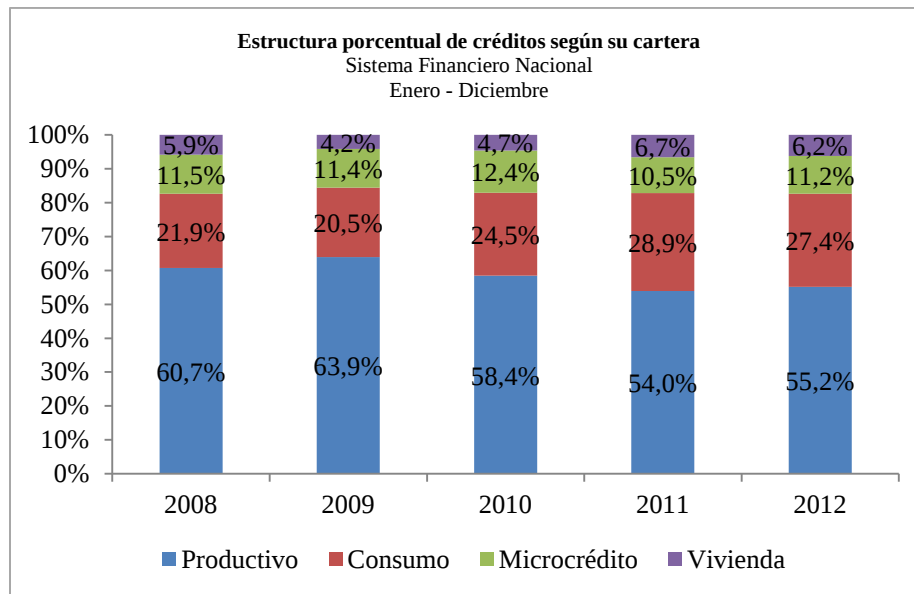
ANÁLISIS DEL CRÉDITO DE CONSUMO OTORGADO POR LAS IFIS EN ECUADOR Y SU IMPACTO EN EL SISTEMA FINANCIERO NACIONAL EN EL PERIODO 2008-2012

Instituciones Financieras regresen al país, los cuales, fueron de inmediato colocados dentro de productos para generar recursos adicionales a dichas instituciones.

Al iniciar el periodo de estudio, se puede notar casi al igual que el resto de carteras, que tiene el mismo comportamiento de tener una variación negativa al año 2009, esto puede adjudicarse debido a que en ese entonces surgió la primera restricción a las importaciones, las cuales fueron tomadas y modificadas a que el efecto de la crisis económica de aquel entonces no afecte tanto al país (AP, 2009), lo cual contrajo a todas las carteras (con excepción de la comercial, que tuvo un ligero repunte) y se incentive el consumo de productos nacionales. Para el año 2010, ingresa el tercer actor, con la apertura del Banco del IESS (Diario "El Universo", 2010) ingresan al Sistema Financiero Nacional aproximadamente 113 millones de dólares para la cartera de consumo, lo cual, junto al desempeño de las Sociedades Financieras Privadas permite un crecimiento notable de dicha cartera para el final de ese año. Para el 2011 la cartera de consumo crece, debido a la liquidez generada por los préstamos realizados por China (Reuters, 2010)

ANÁLISIS DEL CRÉDITO DE CONSUMO OTORGADO POR LAS IFIS EN ECUADOR Y SU IMPACTO EN EL SISTEMA FINANCIERO NACIONAL EN EL PERIODO 2008-2012

Ilustración 10. Autor 2014. Estructura porcentual de los Créditos colocados en cada Cartera en el Sistema Financiero Nacional de Enero a Diciembre en los años 2008 - 2012. Archivo Personal.



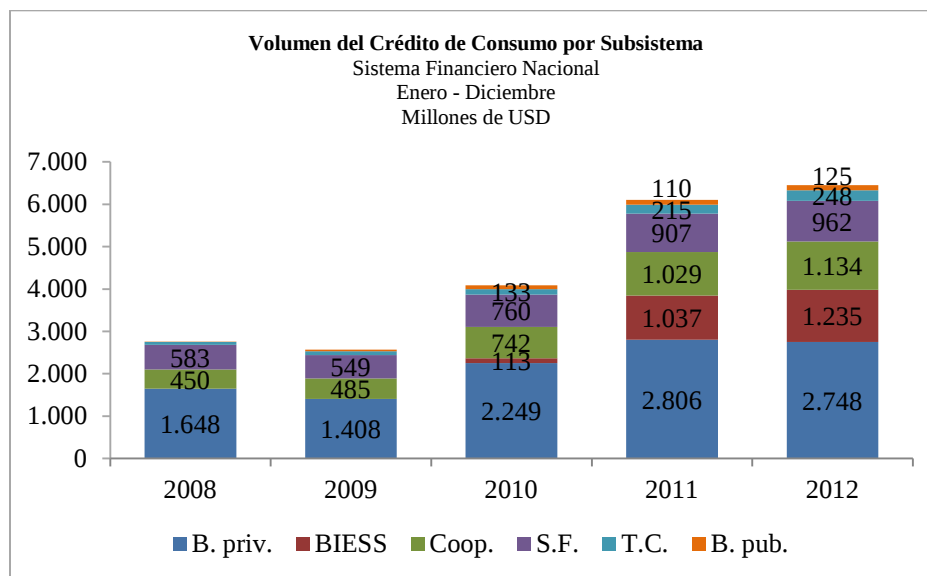
Fuente: Investigación
Elaborado por: Autor

Lo que se puede apreciar es que el Crédito de Consumo ha ganado mayor porcentaje de participación, el cual se ha incrementado gradualmente a lo largo del periodo de estudio, mientras el resto de carteras que componen el resto de créditos se ha mantenido, o más preocupante aún como en el caso del Crédito Productivo, se ha reducido su participación. Esto se debe, como lo indica la revista *Ecuador Económico* en su décima publicación, a un incremento en las operaciones de crédito por parte de la Banca Privada, las Cooperativas de Ahorro y Crédito, y la Banca Pública, a cual incrementó su volumen de participación con la entrada del Biess al mercado financiero, y ha ofertado mayor cantidad de productos de consumo a la población (Guzman, 2013)

ANÁLISIS DEL CRÉDITO DE CONSUMO OTORGADO POR LAS IFIS EN ECUADOR Y SU IMPACTO EN EL SISTEMA FINANCIERO NACIONAL EN EL PERIODO 2008-2012

3.2.10. Volumen, Estructura Porcentual Número de Operaciones de colocación del Crédito de Consumo colocado por subsistemas en el Sistema Financiero Nacional.

Ilustración 11. Autor 2014. Volumen del Crédito de Consumo por subsistemas en el Sistema Financiero Nacional de Enero a Diciembre en los años 2008 - 2012. Archivo Personal.

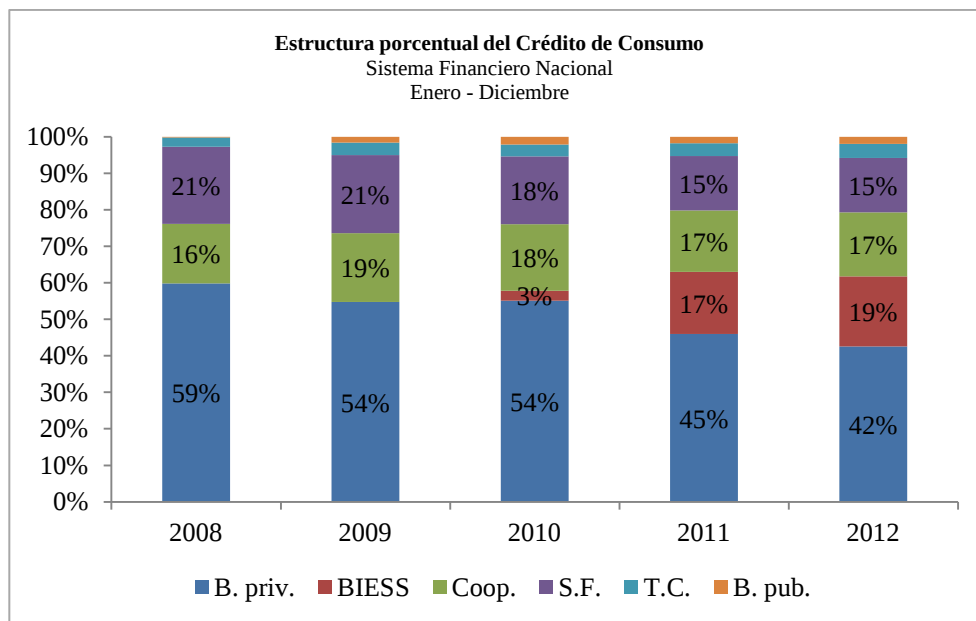


Fuente: Investigación
Elaborado por: Autor

Acorde a la Revista *Ecuador Económico* en su cuarta publicación, se ha generado un boom financiero al haber superado por más de tres semestres el umbral preestablecido de comportamiento de las carteras desde el 2009 (cuarto trimestre) hasta el 2011 (tercer trimestre) (Baquero & Llerena, 2013).

ANÁLISIS DEL CRÉDITO DE CONSUMO OTORGADO POR LAS IFIS EN ECUADOR Y SU IMPACTO EN EL SISTEMA FINANCIERO NACIONAL EN EL PERIODO 2008-2012

Ilustración 12. Autor 2014. Estructura Porcentual del Crédito de Consumo colocado por subsistemas en el Sistema Financiero Nacional de Enero a Diciembre en los años 2008 - 2012. Archivo Personal.



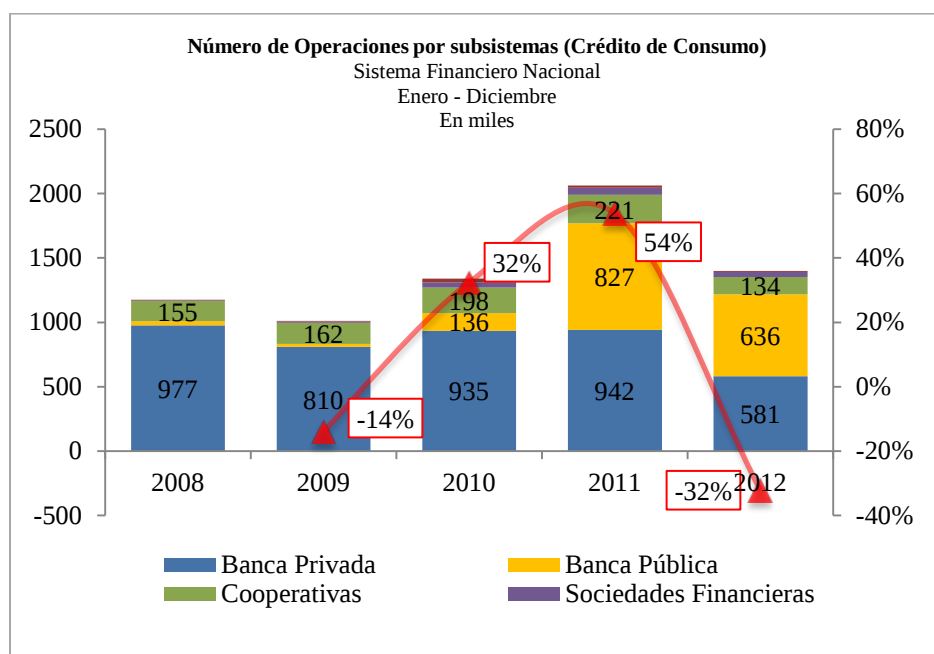
Fuente: Investigación
Elaborado por: Autor

Como podemos observar, la Banca Pública, encabezada por el Biess, empieza a promocionar productos financieros de en este periodo de expansión del crédito en el cual, incentiva a la población a incrementar el consumo, y con ello el endeudamiento. Conforme lo indica la misma revista, el 41% de la población, a diciembre de 2011 ha registrado sobreendeudamiento, lo cual incluye a más de 400.000 familias, y podemos apreciar que en el año 2011, la Cartera de Consumo el Biess alcanza el mismo porcentaje de participación que han tenido las cooperativas en el periodo de estudio.

ANÁLISIS DEL CRÉDITO DE CONSUMO OTORGADO POR LAS IFIS EN ECUADOR Y SU IMPACTO EN EL SISTEMA FINANCIERO NACIONAL EN EL PERIODO 2008-2012

Se debe tomar en cuenta que acorde a lo estipulado en la Constitución Ecuatoriana, se favorece al desarrollo de la Banca Pública al estipular que los recursos públicos deben manejarse dentro de dicha banca (Asamblea Nacional del Ecuador, 2008) (Redacción LÍDERES, 2012). El resto de integrantes ha tenido una colocación sostenida, o en reducción.

Ilustración 13. Autor 2014. Número de Operaciones de colocación de Crédito de Consumo por subsistemas en el Sistema Financiero Nacional de Enero a Diciembre en los años 2008 - 2012. Archivo Personal.



Fuente: Investigación
Elaborado por: Autor

En este cuadro se pueden apreciar el número de operaciones realizadas durante el periodo de estudio, las cuales no difieren mucho de la variación del resto de elementos relacionados al crédito de consumo.

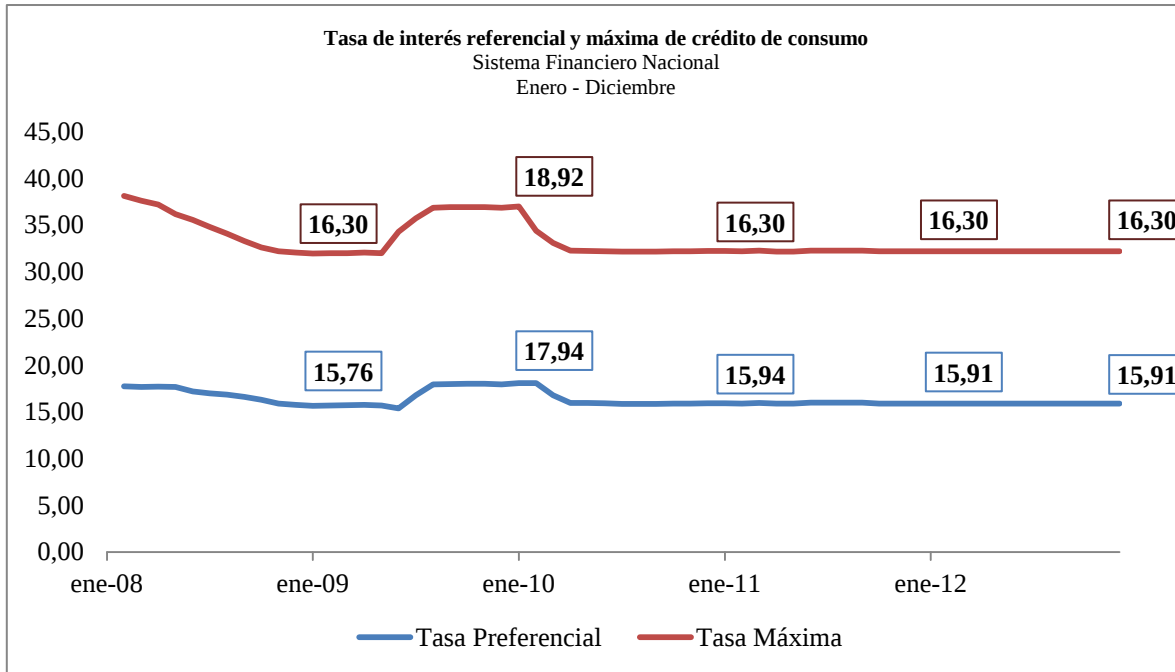
ANÁLISIS DEL CRÉDITO DE CONSUMO OTORGADO POR LAS IFIS EN ECUADOR Y SU IMPACTO EN EL SISTEMA FINANCIERO NACIONAL EN EL PERIODO 2008-2012

Se observa un crecimiento del 508% para el año 2011 en el volumen de operaciones realizadas por la Banca Pública, lo cual ya ha sido sustentado anteriormente por la cantidad de recursos que empieza a tener la Banca Pública por el ingreso de los recursos estatales a la misma, y la alta promoción y facilidad de otorgamiento de los mismos frente al resto de créditos, tal como lo indicó Katiuska King, Ministra Coordinadora de la Política Económica en el año 2011 (UTPL, 2011).

ANÁLISIS DEL CRÉDITO DE CONSUMO OTORGADO POR LAS IFIS EN ECUADOR Y SU IMPACTO EN EL SISTEMA FINANCIERO NACIONAL EN EL PERIODO 2008-2012

3.2.11. Tasa de interés referencial y máxima de crédito de consumo en el Sistema Financiero Nacional

Ilustración 14. Autor 2014. Tasa de interés referencial y máxima de crédito de consumo en el Sistema Financiero Nacional de Enero a Diciembre en los años 2008 - 2012. Archivo Personal.



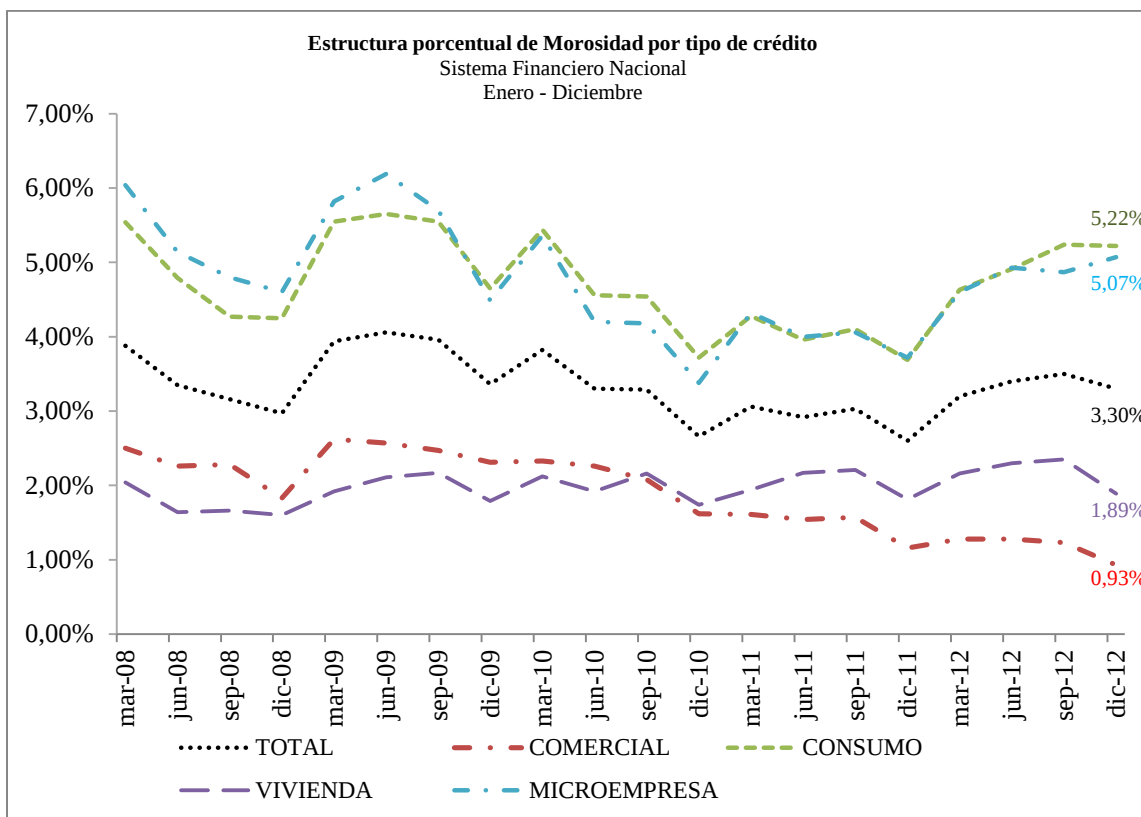
Fuente: Investigación
Elaborado por: Autor

Como se puede observar en el gráfico, la tasa de interés referencial y máxima es casi constante con excepción del año 2009, donde existió la crisis financiera mundial, la cual restó liquidez a la economía mundial y a la nuestra (Aspe, 2009), pero debido a la inyección de dinero a la economía generada por la FED al recomprar bonos estatales en Diciembre de 2008 (USD 300.000 MM) (Chávez & Echeverría, 2013), por lo cual, como medida para cuidar la economía ecuatoriana se resolvió subir la tasa de interés para evitar la salida de divisas y el sobreendeudamiento en ese momento de crisis, buscando disminuir el consumo a pesar del exceso de dólares que hubo a nivel mundial.

ANÁLISIS DEL CRÉDITO DE CONSUMO OTORGADO POR LAS IFIS EN ECUADOR Y SU IMPACTO EN EL SISTEMA FINANCIERO NACIONAL EN EL PERIODO 2008-2012

3.2.12. Estructura porcentual de morosidad por tipo de crédito en el Sistema Financiero Nacional.

Ilustración 15. Autor 2014. Estructura porcentual de morosidad por tipo de crédito en el Sistema Financiero Nacional de Enero a Diciembre en los años 2008 - 2012. Archivo Personal.



Fuente: Investigación
Elaborado por: Autor

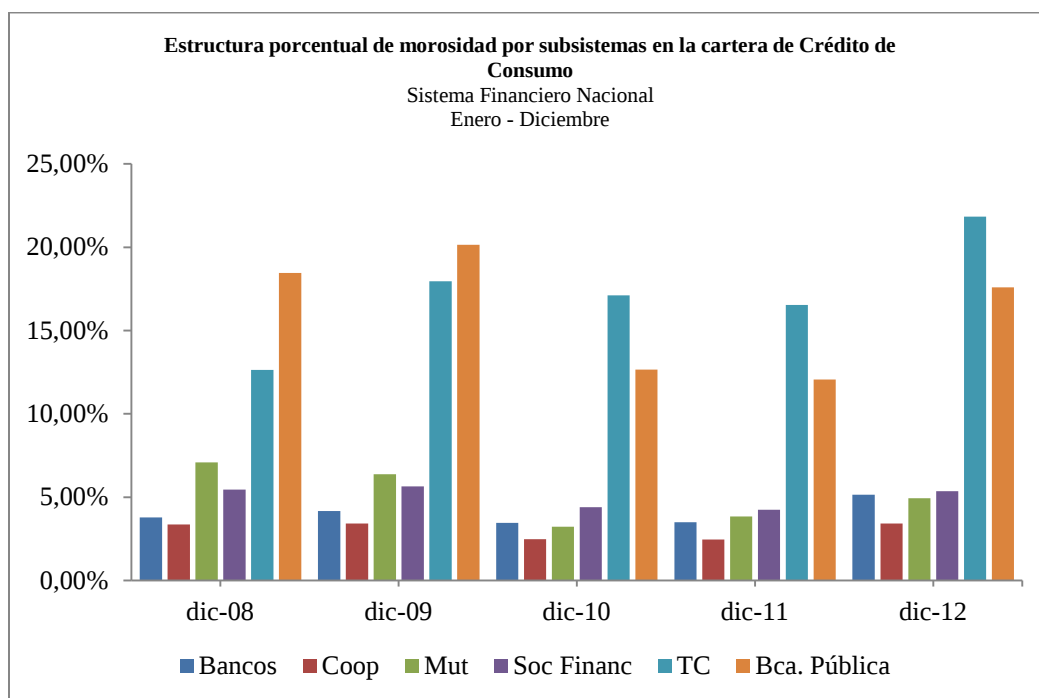
Al analizar la morosidad dentro del Sistema Financiero Nacional, podemos observar los efectos del *Boom Crediticio*, tal como lo indica la revista *Ecuador Económico* en su edición número 9, donde señala que la mayor cantidad de morosidad en la economía ecuatoriana se da en la Cartera de Consumo y del Microcrédito, con un 5.3% y 5.2% respectivamente, donde excluyen al Biess de la investigación (Paredes, 2013).

ANÁLISIS DEL CRÉDITO DE CONSUMO OTORGADO POR LAS IFIS EN ECUADOR Y SU IMPACTO EN EL SISTEMA FINANCIERO NACIONAL EN EL PERIODO 2008-2012

En el caso de esta investigación, se ha incluido al Biess dentro de la Banca Pública para realizar el cálculo, el cual, modifica las cifras de algunos subsistemas, pero mantiene como la cartera con mayor morosidad a la Cartera de Consumo.

3.2.13. Estructura Porcentual de Morosidad por subsistemas en el Crédito de Consumo en el Sistema Financiero Nacional

Ilustración 16. Autor 2014. Estructura Porcentual de Morosidad por subsistemas en el Crédito de Consumo en el Sistema Financiero Nacional de Enero a Diciembre en los años 2008 - 2012. Archivo Personal.



Fuente: Investigación
Elaborado por: Autor

Al analizar la morosidad dentro de la cartera de consumo, se puede definir que la población ecuatoriana acude a la banca pública y a las tarjetas de crédito como primera opción a la hora de tomar deuda.

Los motivos por los que se endeuda la población ecuatoriana varían, pero como lo indica el diario *El Telégrafo* en su artículo “El poder adquisitivo del trabajador sigue estable”, al tener una situación constante al haber tenido una inflación moderada anual, con incrementos salariales en base a la misma inflación le permite mantener su poder adquisitivo (El Telégrafo, 2011), y por ello, se sienten capaces de recurrir a la deuda.

En este cuadro se puede observar el porcentaje de morosidad dentro de la Cartera de Consumo, y el mismo está encabezado por la Banca Pública en los años 2008 y 2009, pero a partir del año 2010 el porcentaje es encabezado por la morosidad en las Tarjetas de Crédito.

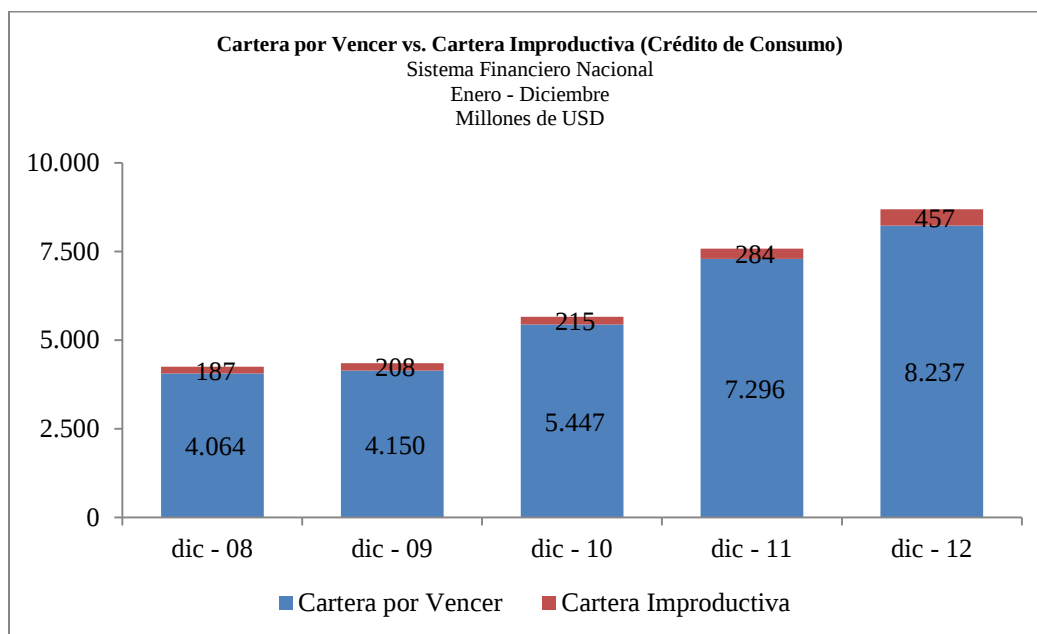
Se debe tomar en cuenta que el estado ha impulsado en el año 2012 una campaña de educación financiera por parte de las diferentes entidades estatales, como el Ministerio Coordinador de Política Económica y social a través de sus publicaciones de Educación Económica (Ministerio Coordinador de Política Económica, 2012), La Superintendencia de Bancos con su Portal del Usuario Financiero (Superintendencia de Bancos, 2012), pero en contraparte, el mismo estado a través de la Banca Pública ha incentivado el consumo por medio de sus instituciones, como incentivar el consumo a través de préstamos quirografarios (BIESS, 2012).

ANÁLISIS DEL CRÉDITO DE CONSUMO OTORGADO POR LAS IFIS EN ECUADOR Y SU IMPACTO EN EL SISTEMA FINANCIERO NACIONAL EN EL PERIODO 2008-2012

El año 2012 es en el que más deuda contrajo el estado con China, como lo indica en su artículo “Ecuador debe pagar a China \$6.292 millones” diario *El Universo*, pasando del año 2011 con una deuda de 2.730,4 millones de dólares al año 2012 con una deuda de 4.633,9 millones de dólares (El Universo, 2014).

3.2.14. Volumen, Estructura Porcentual y Tasa de crecimiento anual de Cartera por Vencer y Cartera Improductiva del Crédito de Consumo en el Sistema Financiero Nacional

Ilustración 17. Autor 2014. Volumen de Cartera por Vencer y Cartera Improductiva del Crédito de Consumo en el Sistema Financiero Nacional de Enero a Diciembre en los años 2008 - 2012. Archivo Personal.



Fuente: Investigación
Elaborado por: Autor

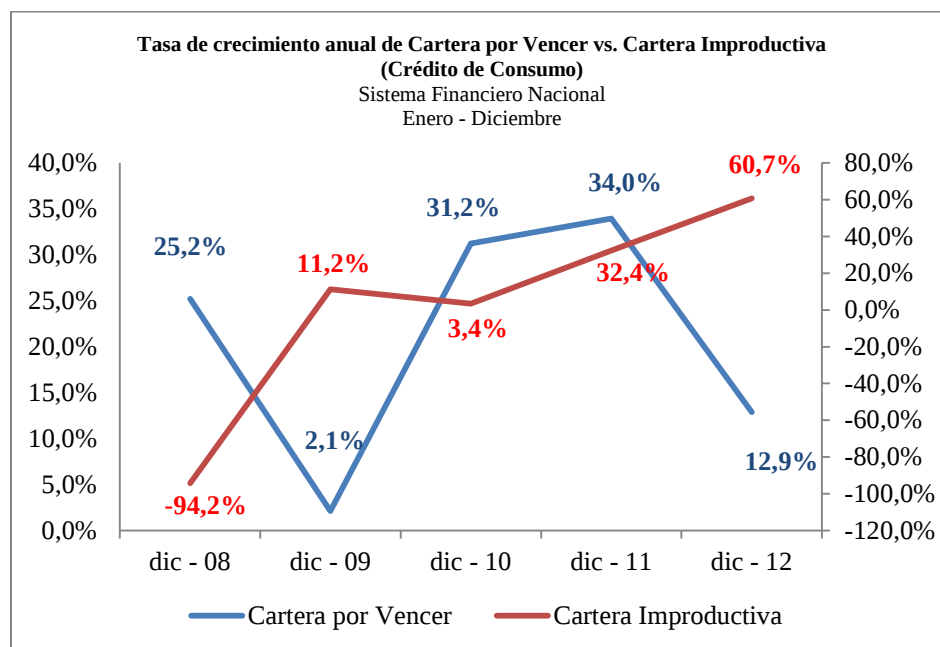
Sobre la Cartera por Vencer y la Cartera improductiva, podemos establecer que en volumen, la Cartera por vencer casi ha duplicado al año 2012 su valor inicial

ANÁLISIS DEL CRÉDITO DE CONSUMO OTORGADO POR LAS IFIS EN ECUADOR Y SU IMPACTO EN EL SISTEMA FINANCIERO NACIONAL EN EL PERIODO 2008-2012

en 2008, pero su crecimiento ha sido elevado, conforme se puede observar en el siguiente cuadro.

Este incremento en la solicitud de crédito, y el no cumplimiento del mismo es como lo indica el informe “Perfil Migratorio Ecuador”, realizado por la Organización Internacional para las Migraciones (OIM por sus siglas), un efecto generado por la caída de las remesas enviadas por la población migrante que vivía fuera de nuestro país, hecho generado por dos factores: la crisis internacional del año 2009, y el retorno de muchos migrantes que se dio a raíz de la misma (OIM, 2012) .

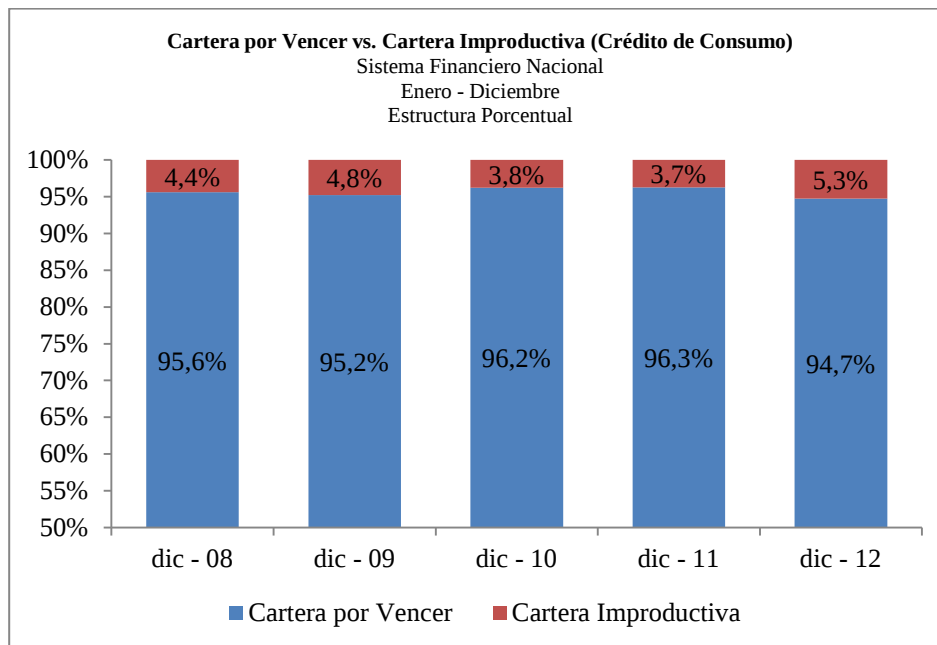
Ilustración 18. Autor 2014. Tasa de crecimiento anual de Cartera por Vencer vs. Cartera Improductiva (Crédito de Consumo) en el Sistema Financiero Nacional de Enero a Diciembre en los años 2008 - 2012. Archivo Personal.



Fuente: Investigación
Elaborado por: Autor

ANÁLISIS DEL CRÉDITO DE CONSUMO OTORGADO POR LAS IFIS EN ECUADOR Y SU IMPACTO EN EL SISTEMA FINANCIERO NACIONAL EN EL PERIODO 2008-2012

Ilustración 19. Autor 2014. Estructura Porcentual de Cartera por Vencer y Cartera Improductiva del Crédito de Consumo en el Sistema Financiero Nacional de Enero a Diciembre en los años 2008 - 2012. Archivo Personal.



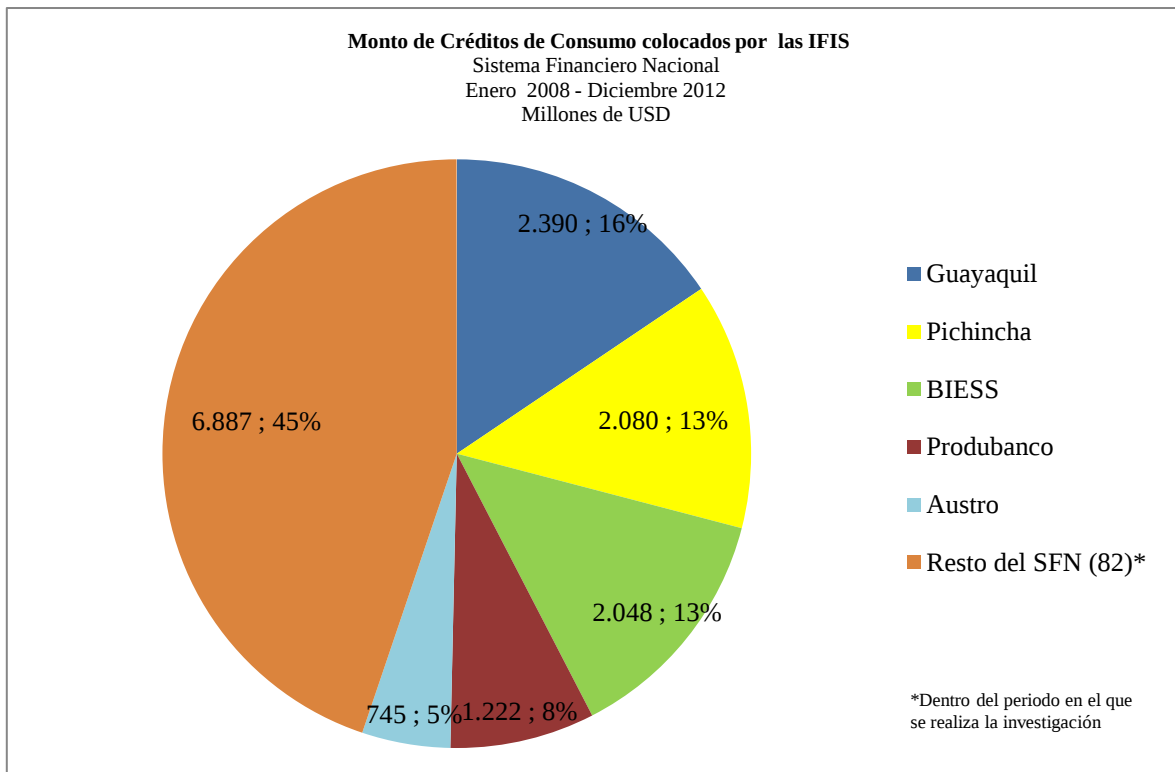
Fuente: Investigación
Elaborado por: Autor

Existe un incremento de casi 3 mil millones entre el año 2010 al 2011, lo cual se justifica por el exceso de liquidez proveniente de varios puntos: la venta de activos que pertenecían a la banca privada al prohibir constitucionalmente que las IFIS y Grupos Financieros “posean participaciones en empresas ajenas a la actividad financiera” (Redacción LÍDERES, 2012), y el exceso de gasto público generado en ese periodo por el alto precio del petróleo y las deudas internacionales contraídas en esa época (El Universo, 2014).

ANÁLISIS DEL CRÉDITO DE CONSUMO OTORGADO POR LAS IFIS EN ECUADOR Y SU IMPACTO EN EL SISTEMA FINANCIERO NACIONAL EN EL PERIODO 2008-2012

3.2.15. Monto de Créditos de Consumo colocados por las IFIS en el Sistema Financiero Nacional

Ilustración 20. Autor 2014. Monto Total de Créditos de Consumo colocados por las IFIS en el Sistema Financiero Nacional en los años 2008 - 2012. Archivo Personal.

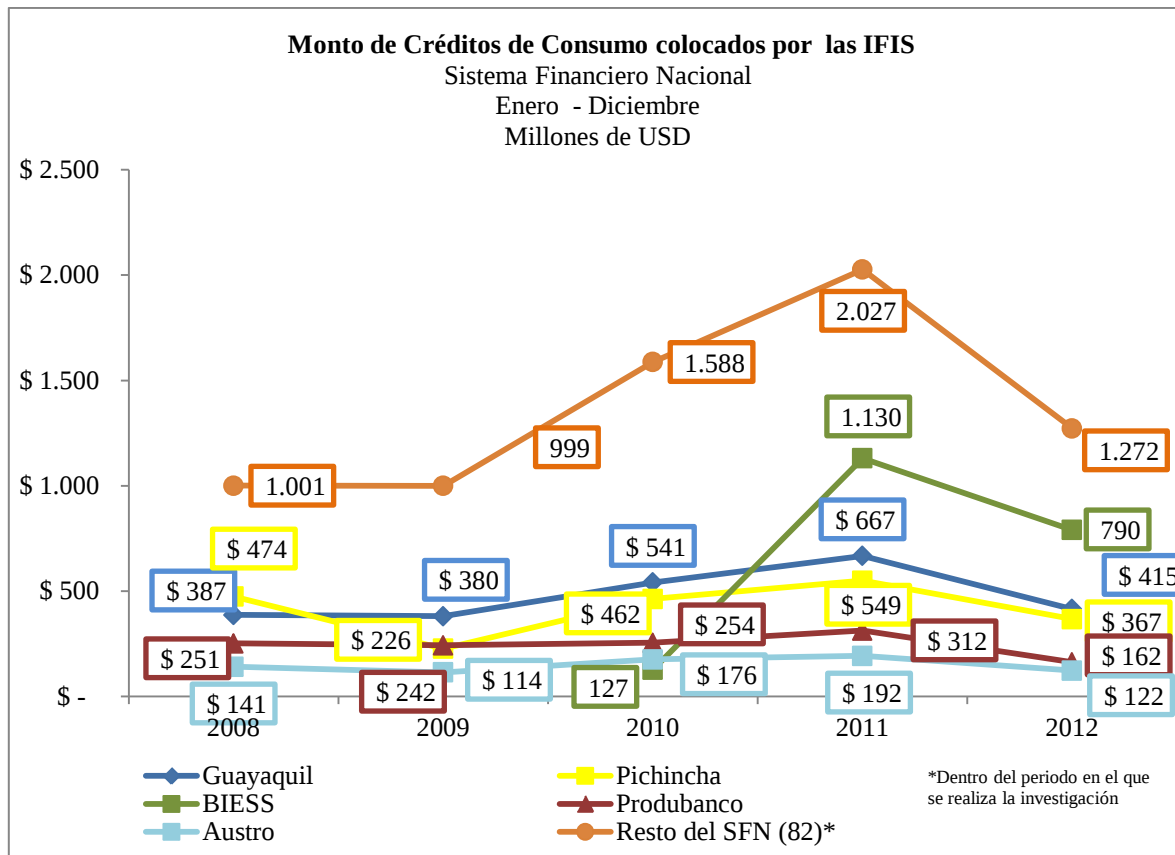


Fuente: Investigación
Elaborado por: Autor

Al analizar los montos colocados por las IFIS, podemos observar que durante el periodo de estudio las instituciones que más crédito de consumo han colocado son las pertenecientes a la Banca Privada (Guayaquil, Pichincha, Produbanco, Austro), pero es muy notable el desarrollo que tuvo el Biess durante este periodo, el cual, lo deja como la tercera institución que más crédito de consumo ha colocado en el Sistema Financiero Nacional.

ANÁLISIS DEL CRÉDITO DE CONSUMO OTORGADO POR LAS IFIS EN ECUADOR Y SU IMPACTO EN EL SISTEMA FINANCIERO NACIONAL EN EL PERIODO 2008-2012

Ilustración 21. Autor 2014. Monto de Créditos de Consumo colocados por las IFIS en el Sistema Financiero Nacional de Enero a Diciembre en los años 2008 - 2012. Archivo Personal.



Fuente: Investigación
Elaborado por: Autor

Por colocación anual, podemos observar que el banco con mayor variaciones de los más representativos es Pichincha, pero lo sorprendente, es que después de estar solo dos meses en el Sistema Financiero Nacional, el año 2011 el Biess se convierte en el banco que más créditos de consumo colocó, llevando una diferencia de casi 500 millones de dólares al banco que sigue (Guayaquil), lo cual ha sido alcanzado demostrando su nivel de liquidez y la facilidad de obtener crédito que existe en dicha institución (BIESS, 2012).

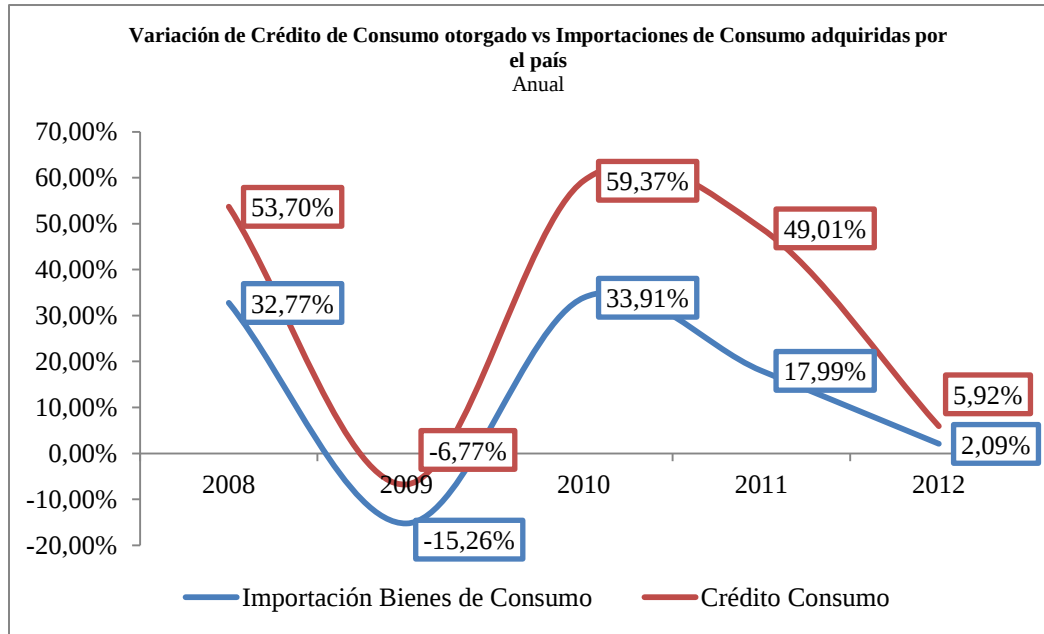
ANÁLISIS DEL CRÉDITO DE CONSUMO OTORGADO POR LAS IFIS EN ECUADOR Y SU IMPACTO EN EL SISTEMA FINANCIERO NACIONAL EN EL PERIODO 2008-2012

En el periodo de estudio cerró un banco, el Guayaquil Bank Trust Ltd., que tenía operaciones fuera del país, como lo indica el *Informe de Accionistas 2008* del Banco de Guayaquil (Banco de Guayaquil, 2008). El Lloyds TSB Bank PLC (Sucursal Ecuador) se liquidó voluntariamente, según resolución SBS-2011-974 de la Superintendencia de Bancos (ABPE, 2012).

ANÁLISIS DEL CRÉDITO DE CONSUMO OTORGADO POR LAS IFIS EN ECUADOR Y SU IMPACTO EN EL SISTEMA FINANCIERO NACIONAL EN EL PERIODO 2008-2012

3.2.16. Variación Anual de Crédito de Consumo otorgado vs Importaciones de Consumo adquiridas por el país

Ilustración 22. Autor 2014. Variación Anual de Crédito de Consumo otorgado vs Importaciones de Consumo adquiridas por el país en los años 2008 - 2012. Archivo Personal.



Fuente: Investigación
Elaborado por: Autor

Tras realizar la investigación, se busca entender hacia donde fueron dirigidos estos créditos, y si fueron realmente bien enfocados para el progreso del país. Lamentablemente, la realidad es otra. Como lo indican las *Estadísticas de Comercio Exterior* del Ministerio de Comercio Exterior, el año 2012 Ecuador alcanzó su record de Importaciones no petroleras (Ministerio de Comercio Exterior, 2013), a pesar de las salvaguardas que existían, , después de ello, empezaron a regular más las importaciones.

ANÁLISIS DEL CRÉDITO DE CONSUMO OTORGADO POR LAS IFIS EN ECUADOR Y SU IMPACTO EN EL SISTEMA FINANCIERO NACIONAL EN EL PERIODO 2008-2012

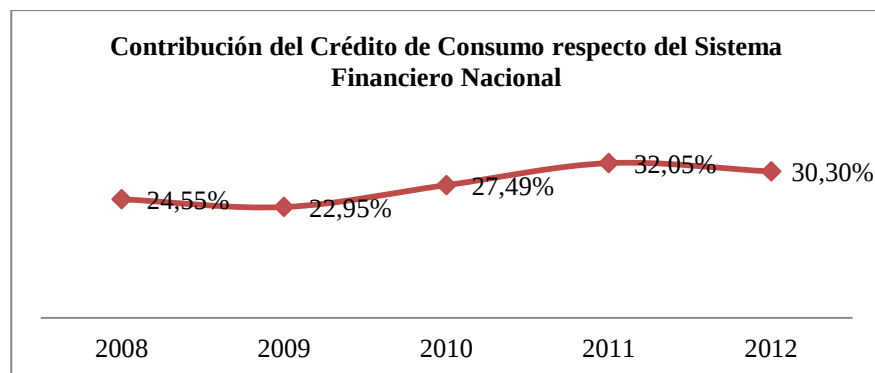
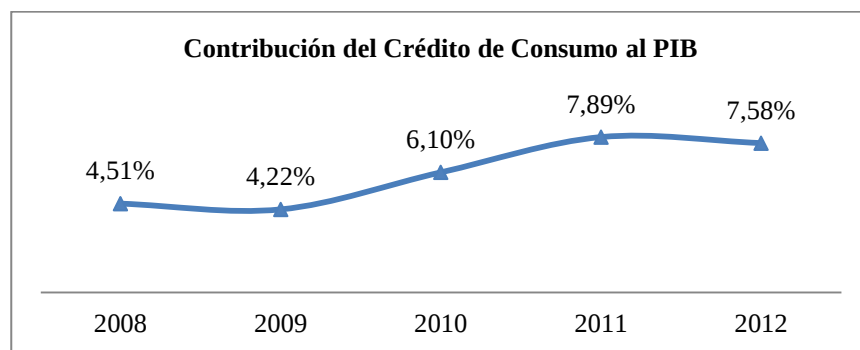
El cuadro indica que el crédito y las importaciones de bienes de consumo tienen una correlación directa, lo cual, puede interpretarse que si hay dificultades para importar, se reducirán los créditos de consumo. Esto deja otra realidad a la vista: la oferta de productos de consumo ecuatorianos no cubre la demanda existente, o no los satisface o no existe la industria que genere los bienes demandados.

CAPÍTULO 4

DISCUSIÓN

4.1. Conclusiones

1.- Conforme a los siguientes gráficos, se puede determinar que:



El Crédito de Consumo es una parte importante del Sistema Financiero Nacional, lo cual es preocupante, ya que demuestra una conducta consumista por parte de la población ecuatoriana, demostrando la falta de planificación para realizar o programar sus gastos y la falta de cultura de ahorro que existe en la sociedad ecuatoriana.

ANÁLISIS DEL CRÉDITO DE CONSUMO OTORGADO POR LAS IFIS EN ECUADOR Y SU IMPACTO EN EL SISTEMA FINANCIERO NACIONAL EN EL PERIODO 2008-2012

2.- Una vez hecho el cálculo del volumen y crecimiento que ha tenido la Intermediación Financiera Nacional del año 2008 al 2012, se puede definir que de manera general ha tenido un crecimiento constante, el cual se ha ido desacelerando a lo largo del periodo, creciendo de 12.7 millones de dólares en 2008, a 26.5 millones al año 2012. Se demostró que en los periodos en los que decae el aporte del resto de industrias al PIB, las actividades de servicios financieros ayudan al país generando aporte y valor al mismo, a través de sus diferentes productos, incluyendo los créditos. El volumen de crédito como porcentaje del PIB ha demostrado su importancia y dependencia para que exista liquidez en el país a lo largo del periodo de estudio. Desde el año 2008 casi se duplicó el volumen de créditos colocados en el Sistema Financiero Nacional para el año 2012, lo cual generó un incremento en la importación de bienes de consumo del año 2009 al 2010, siendo este el año de mayor crecimiento para ambos rubros. Esto demuestra que la mayoría de créditos de consumo no fueron para comprar productos nacionales, sino que los recursos del país salieron al exterior para adquirir bienes de consumo, y no se ha incentivado de la manera adecuada a la producción nacional.

ANÁLISIS DEL CRÉDITO DE CONSUMO OTORGADO POR LAS IFIS EN ECUADOR Y SU IMPACTO EN EL SISTEMA FINANCIERO NACIONAL EN EL PERIODO 2008-2012

3.- El Crédito de Consumo tuvo un comportamiento directamente proporcional al resto de créditos analizados, al final de la investigación, el crédito que más creció en volumen fue el Comercial (70.31% del 2008 al 2012), pero en cuanto a porcentaje de colocación en el SFN el crédito que más espacio ganó fue el Crédito de Consumo (+5.5% de créditos totales colocados en el SFN del 2008 al 2012). Los Bancos Privados fueron el subsistema que demostró mayor colocación de créditos, a pesar de que la Banca Pública tuvo un crecimiento muy elevado a partir de la creación del Biess.

4.- Las cuatro principales instituciones del SFN representan el 50% de los créditos de consumo colocados. El volumen y crecimiento que tuvieron las principales instituciones financieras en el periodo de estudio permiten concluir que las instituciones de la Banca Privada son las que más colocan Créditos de Consumo, pero en los últimos dos años de la investigación el miembro más grande de la Banca Pública, el Biess, ha alcanzado el nivel de colocación de Crédito de consumo que los Bancos Privados han logrado después de varios años, quedando como la tercera institución que más crédito de consumo ha colocado.

4.2.Recomendaciones

1.- Se recomienda generar la apertura a inversionistas nacionales y extranjeros que coloquen sus recursos económicos e industriales a que se cubra la demanda de todo tipo de bienes que existe en el país, y se atiendan mercados extranjeros.

2.- Se recomienda incrementar los programas de cultura financiera en el país, permitiendo que las organizaciones rectoras y vigilantes del Sistema Financiero Nacional puedan generar programas que den prioridad a la colocación de créditos que incentiven el desarrollo de diferentes industrias en el país, basándose en los estudios necesarios para poder definir la cantidad y momentos a colocar para el óptimo desarrollo de las industrias y de las instituciones financieras.

3.- Se recomienda limitar o incrementar los requisitos para obtener un crédito de consumo en todas las instituciones financieras a nivel nacional, para de esa manera empezar a generar una cultura de no dependencia de este crédito a la sociedad ecuatoriana.

ANÁLISIS DEL CRÉDITO DE CONSUMO OTORGADO POR LAS IFIS EN ECUADOR Y SU IMPACTO EN EL SISTEMA FINANCIERO NACIONAL EN EL PERIODO 2008-2012

4.- Se recomienda vigilar a las distintas entidades financieras como se ha venido realizando, ya que la labor de la Superintendencia de Bancos, acorde al criterio de los expertos entrevistados ha sido buena. Se reconoce que el Biess ha crecido a un ritmo demasiado rápido, por lo cual debería ser regulada y auditada a la brevedad posible, para conocer los procedimientos que utilizan para otorgar créditos, y colocarlos a consideración de mejora o cambio en el caso de ser necesario.

MATERIALES DE REFERENCIA

BIBLIOGRAFÍA

- ABPE. (7 de Febrero de 2012). *Asobancos*. Obtenido de Asociación de Bancos Privados del Ecuador: <http://www.asobancos.org.ec/seccion.asp?tipo=RESOLUCION&offset=272>
- Albornoz, V. (8 de Abril de 2012). El precio del petróleo. *El Comercio*.
- AP. (23 de Junio de 2009). Ecuador modifica medidas de restricción a importaciones. *El Universo*.
- Asamblea Nacional de Ecuador. (30 de Abril de 2008). Mandato Constituyente N° 8. *Mandato Constituyente N° 8*. Montecristi, Manabí, Ecuador.
- Asamblea Nacional del Ecuador. (20 de Octubre de 2008). Constitución de la República del Ecuador. *Constitución de la República del Ecuador*. Montecristi, Manabí, Ecuador.
- Asamblea Nacional del Ecuador. (31 de Diciembre de 2008). Ley de Creación de la Red de Seguridad Financiera. *Ley de Creación de la Red de Seguridad Financiera, de las reformas a la Ley General de Instituciones del Sistema Financiero*, 19. Quito D.M., Pichincha, Ecuador.
- Asamblea Nacional del Ecuador. (31 de Diciembre de 2008). Ley de Creación de la Red de Seguridad Financiera. *Ley de Creación de la Red de Seguridad Financiera, de las reformas a la Ley General de Instituciones del Sistema Financiero*, 19. Quito D.M., Pichincha, Ecuador.
- Asamblea Nacional del Ecuador. (30 de Diciembre de 2008). Ley Reformatoria a la Ley de Régimen Tributario Interno y a la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria del Ecuador. *Ley Reformatoria a la Ley de Régimen Tributario Interno y a la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria del Ecuador*. Quito, Pichincha, Ecuador.
- Asamblea Nacional del Ecuador. (5 de Octubre de 2009). Ley Reformatoria a la Ley de Régimen Monetario y Banco del Estado. *Ley Reformatoria a la Ley de Régimen Monetario y Banco del Estado*. Quito, Pichincha, Ecuador.
- Asamblea Nacional del Ecuador. (23 de Diciembre de 2009). Ley Reformatoria a la Ley de Régimen Tributario Interno y a la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria del Ecuador. *Ley Reformatoria a la Ley de Régimen Tributario Interno y a la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria del Ecuador*. Quito, Pichincha, Ecuador.
- Asamblea Nacional del Ecuador. (13 de Abril de 2011). Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria y del Sector Financiero Popular y Solidario. *Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria y del Sector Financiero Popular y Solidario*. Quito, Pichincha, Ecuador.

ANÁLISIS DEL CRÉDITO DE CONSUMO OTORGADO POR LAS IFIS EN ECUADOR Y SU IMPACTO EN EL SISTEMA FINANCIERO NACIONAL EN EL PERIODO 2008-2012

- Asamblea Nacional del Ecuador. (05 de Septiembre de 2014). Código Orgánico Monetario y Financiero. *Código Orgánico Monetario y Financiero, Libro I*. Quito, Pichincha, Ecuador.
- Asociación de Bancos Privados del Ecuador - Área Económica. (2012). *Boletín Informativo de la Asociación de Bancos Privados del Ecuador*. Quito.
- Aspe, P. (9 de Febrero de 2009). *CNN Expansión*. Recuperado el 16 de 12 de 2014, de <http://www.cnnexpansion.com/>: <http://www.cnnexpansion.com/economia/2009/02/06/los-origenes-de-la-crisis>
- Banco Central del Ecuador - Directorio. (7 de Agosto de 2009). Regulación No. 197 - 2009. *Regulación No. 197 - 2009*, 5. Quito D.M., Pichincha, Ecuador.
- Banco Central del Ecuador - Directorio. (28 de Agosto de 2009). Regulación No. 198-2009. *Regulación No. 198-2009*. Quito, Pichincha, Ecuador.
- Banco Central del Ecuador - Directorio. (22 de Junio de 2009). Resolución No. 2009-1316. *Resolución No. 2009-1316*. Quito, Pichincha, Ecuador.
- Banco Central del Ecuador. (7 de Agosto de 2009). Regulación de Tasas 197. *Regulación No. 197 - 2009*, 5. Quito D.M., Pichincha, Ecuador.
- Banco Central del Ecuador. (26 de Febrero de 2010). Regulación No. 07-2010. *Regulación No. 07-2010*. Quito, Pichincha, Ecuador.
- Banco Central del Ecuador. (mayo de 2013). *Estadísticas Macroeconómicas - Presentación Coyuntural*. Obtenido de Banco Central del Ecuador: <http://www.bce.fin.ec/frame.php?CNT=ARB0000019>
- Banco de Guayaquil. (2008). *Informe a los Accionistas 2008*. Banco de Guayaquil.
- Baquero, M., & Llerena, M. C. (Julio de 2013). El mercado de crédito en Ecuador: trayectoria creciente con sólida regulación. *Ecuador Económico*(4), 14-19.
- Barrezueta Aguilar, M. A. (2010). *Repositorio Universidad Andina "Simón Bolívar"*. Obtenido de <http://repositorio.uasb.edu.ec/>: <http://repositorio.uasb.edu.ec/bitstream/10644/2223/1/T0860-MFGR-Barrezueta-Aplicaci%C3%B3n%20de.pdf>
- BIESS. (2012). *Biess*. Obtenido de Biess: <https://www.biess.fin.ec/inicio>
- Burbano, S., & Ontaneda, D. (Agosto de 2013). ¿Cuál es el prestamista de Última Instancia en una economía dolarizada como la ecuatoriana? *Ecuador Económico*(11), 12-14.
- Chávez, M., & Echeverría, D. (Noviembre de 2013). Externalidades de posibles cambios de la política monetaria de la FED. *Ecuador Económico*(12), 6-7.
- Coral, F. (Enero de 2013). Márgenes Implícitos de intermediación financiera. *Ecuador Económico*(7), 20-24.

ANÁLISIS DEL CRÉDITO DE CONSUMO OTORGADO POR LAS IFIS EN ECUADOR Y SU IMPACTO EN EL SISTEMA FINANCIERO NACIONAL EN EL PERIODO 2008-2012

- Correa Delgado, R. (15 de Febrero de 2007). Decreto No. 117 - A. *Decreto No. 117 - A*, 3. Quito D.M., Pichincha, Ecuador.
- Correa Delgado, R. (15 de Febrero de 2007). Decreto No. 117 - A. *Decreto No. 117 - A*, 3. Quito D.M., Pichincha, Ecuador.
- Diario "El Universo". (18 de Octubre de 2010). Biess atenderá a 1.000 personas al día para préstamos. *Diario "El Universo"*.
- Diario "El Universo". (30 de Enero de 2012). Biess gana terreno a banca privada en nicho hipotecario. *El Universo*.
- Diario "La Hora". (30 de Diciembre de 2011). En el 2011 creció la economía de Ecuador. *Diario "La Hora"*.
- Editorial Vistazo. (Octubre de 2014). *Vistazo*. Obtenido de <http://www.vistazo.com:3546>
- El Telégrafo. (20 de Diciembre de 2011). El poder adquisitivo del trabajador sigue estable. *El Telégrafo*.
- El Tiempo. (26 de Agosto de 2008). Conecel-Porta firma contrato para operar en Ecuador hasta 2023. *Conecel-Porta firma contrato para operar en Ecuador hasta 2023*.
- El Tiempo. (12 de Diciembre de 2008). Ecuador declara moratoria de deuda ilegal: Correa.
- El Universo. (15 de Abril de 2014). Ecuador debe pagar a China \$6.292 millones. *El Universo*.
- Escobar, M. T. (Noviembre de 2011). El nuevo escenario de la competencia. *Revista Ekos Negocios*.
- Gitman, L. J. (2007). *Principios de administración financiera* (Decimoprimera ed.). México: Pearson Educación.
- Guzman, M. L. (Abril de 2013). ¿Quién accede al crédito a los hogares en Ecuador? *Ecuador Económico*(10), 10-18.
- Haeussler, J. E., Paul, R. S., & Wood, R. J. (2008). *Matemáticas para administración y economía* (Decimosegunda ed.). México: Pearson Educación.
- Investigación Ekos Negocios. (Septiembre de 2012). Una década del Ranking Empresarial. *Ekos Negocios*, 36-37.
- Junta Bancaria del Ecuador. (15 de Marzo de 2011). Resolución No. JB-2011-1897. *Resolución No. JB-2011-1897*. Quito, Pichincha, Ecuador.
- Junta Bancaria del Ecuador. (25 de Octubre de 2011). Resolución No. JB-2011-2034. *Resolución No. JB-2011-2034*. Quito, Pichincha, Ecuador.

ANÁLISIS DEL CRÉDITO DE CONSUMO OTORGADO POR LAS IFIS EN ECUADOR Y
SU IMPACTO EN EL SISTEMA FINANCIERO NACIONAL EN EL PERIODO 2008-2012

- Krugman, P. R., & Wells, R. (2007). *Macroeconomía. Introducción a la Economía*. (G. P. Apilanez, Trad.) Barcelona, Cataluña, España: Reverte.
- Mascareñas Pérez-Íñigo, J. (2010). *Finanzas para directivos*. (A. Cañizal, Ed.) Madrid, España: Pearson Educación S.A.
- Ministerio Coordinador de Política Económica. (Julio de 2012). Educación Financiera. *Ecuador Económico*(4), 28-29.
- Ministerio de Comercio Exterior. (Julio de 2013). www.comercioexterior.gob.ec. Obtenido de Sitio web del Ministerio de Comercio Exterior: http://www.comercioexterior.gob.ec/wp-content/uploads/downloads/2013/09/Estadisticas_Comercio_exterior_JUL2013.pdf
- Mishkin, F. S. (2008). *Moneda, Banca y Mercados Financieros* (Octava ed.). México: Pearson Educación.
- Negocios, Investigación Ekos. (Septiembre de 2012). Los estímulos al crédito y al consumo son tendencias a cuidar para evitar una posible crisis. *Revista Ekos Negocios*, 38.
- OIM. (2012). *Perfil Migratorio del Ecuador 2011*. Organización Internacional para las Migraciones.
- Paredes, P. (Marzo de 2013). El comportamiento del Sector Financiero. *Ecuador Económico*(9), 8-9.
- Parkin, M. (2007). *Macroeconomía: versión para latinoamérica* (Séptima Edición ed.). (M. Muñoz, Trad.) Naucalpan de Juárez, México: Pearson Education.
- Polanco, F. C. (Noviembre de 2012). Sector Financiero: la eficiencia del sector bancarios del Ecuador, evaluación comparativa. *Ecuador Económico*(6), 8-12.
- Redacción LÍDERES. (20 de Agosto de 2012). *Informe Semanal - Revista Líderes.ec*. Recuperado el 15 de Julio de 2014, de Revista Líderes.ec: http://www.revistalideres.ec/informe-semanal/medidas-afectan-Banca_0_758924113.html
- Redacción LÍDERES. (6 de Marzo de 2012). *Revista Líderes.ec*. Obtenido de Sitio web de Grupo El Comercio: http://www.revistalideres.ec/economia/credito-consumo-Ecuador-crece-anos_0_658734132.html
- Reuters. (31 de Agosto de 2010). Ecuador firmó crédito por \$ 1.000 millones con China. *El Universo*.
- Rodrik, D. (Marzo de 2013). Reglas globales para el capital. *Ecuador Económico*, 23-25.
- Romero A., B., & Falconí, D. (Abril de 2013). Endeudamiento para un consumo responsable. *Ecuador Económico*(10), 21-22.
- Santandreu, E. (2002). *Diccionario de términos financieros*. Barcelona, Catalonia, España: illustrated.

ANÁLISIS DEL CRÉDITO DE CONSUMO OTORGADO POR LAS IFIS EN ECUADOR Y
SU IMPACTO EN EL SISTEMA FINANCIERO NACIONAL EN EL PERIODO 2008-2012

- Superintendencia de Bancos. (2012). *Portal del Usuario Financiero*. Obtenido de Portal del Usuario Financiero: <http://portaldelusuario.sbs.gob.ec/>
- Superintendencia de Bancos del Ecuador. (2014). *Portal del Usuario - Superintendencia de Bancos del Ecuador*. Recuperado el 11 de Julio de 2013, de Sitio web del Portal del Usuario: http://www.sbs.gob.ec/practg/sbs_index?vp_art_id=1&vp_tip=11&vp_lang=1&vp_buscr=11
- Superintendencia de Bancos. (s.f.). Libro I - Normas generales para las instituciones del Sistema Financiero. Título XX - De la Superintendencia de Bancos. Capítulo I - Del funcionamiento de la Junta Bancaria. *Funcionamiento de la Junta Bancaria*. Quito, Pichincha, Ecuador.
- Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador. (2014). *Portal del Usuario - Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador*. Recuperado el 11 de Julio de 2013, de Sitio web del Portal del Usuario: http://portaldelusuario.sbs.gob.ec/contenido.php?id_contenido=23
- Universidad de Medellín, H. E. (2006). *Diccionario Económico Financiero* (Tercera ed.). (L. C. Restrepo, Ed.) Medellín, Colombia: Universidad de Medellín.
- UTPL. (18 de Enero de 2011). *UTPL*. Obtenido de Página Web de la UTPL: <http://www.utpl.edu.ec/comunicacion/ministra-explico-la-orientacion-de-la-politica-crediticia-del-ecuador/>

ANEXOS

Anexo A-1: Entrevista

Persona entrevistada: Lcda. Patricia Batallas

Perfil Profesional: Trabaja 30 años en el Sistema Financiero Nacional. La mayoría de sus cargos han sido en el área contable, de auditoría y procesos. Es Contadora Pública – Auditora, licenciada por la Universidad Católica del Ecuador, tienes dos diplomados en Gerencia Financiera y en Riesgos al igual que cursos de formación bancaria en el INCAE y en otras instituciones.

1. ¿Cuál considera que ha sido la relevancia y aporte de las instituciones financieras con sus productos crediticios al desarrollo del PIB en los últimos 7 años?

Todas las instituciones financieras contribuyen en el mejoramiento y desarrollo del país, por cuanto al realizar los créditos a las empresas, microempresas y personas naturales estas pueden seguir mejorando y creciendo.

ANÁLISIS DEL CRÉDITO DE CONSUMO OTORGADO POR LAS IFIS EN ECUADOR Y SU IMPACTO EN EL SISTEMA FINANCIERO NACIONAL EN EL PERIODO 2008-2012

2. ¿Qué factores han sido, según su opinión, los que más han afectado al desempeño (positiva o negativamente) de las IFIS en el país en los últimos 7 años?

Para mí, uno de los factores que ha perjudicado ha sido la intervención del gobierno hacia los bancos y cooperativas, al fijar tasas y techos de interés al igual que los costos financieros. Sin embargo, las instituciones financieras no han dejado de ganar, pero han ganado menos de lo que han ganado antes y se han visto obligadas a ser más creativos al ofertar nuevos servicios, ofrecer más créditos y buscar la manera de crecer en el mercado.

3. ¿Qué opina de la estructura financiera que ha tenido el sistema financiero nacional en los últimos 7 años?

La estructura está dividida en (crédito) Comercial, consumo, vivienda, microempresa, siendo el rubro que más crece en la banca el (crédito) Comercial, ya que son créditos grandes y se otorgan a una empresa montos bastante altos. En el (crédito) de vivienda, la banca no ha tenido un buen desenvolvimiento, es el Biess quien ha cubierto esa demanda. En microcrédito, los pioneros en la oferta de estos créditos fueron las cooperativas, pero posteriormente los bancos también están ofertando microcréditos.

ANÁLISIS DEL CRÉDITO DE CONSUMO OTORGADO POR LAS IFIS EN ECUADOR Y SU IMPACTO EN EL SISTEMA FINANCIERO NACIONAL EN EL PERIODO 2008-2012

4. ¿Cómo observa el crecimiento y la dinámica que ha tenido la cartera de crédito de consumo en Ecuador en los últimos 7 años?

La Cartera de (crédito de) Consumo es la que más ha crecido en estos últimos siete años, quizá por lo que es fácil otorgar este tipo de crédito, ya que este crédito no te exige tener una metodología, como en el caso del microcrédito y el crédito comercial, que debes tener una serie de análisis e indicadores. Solo debe acudir una persona bajo relación de dependencia, solicitarles dos o tres roles de pago, asegurar la capacidad de pago y otorgarles el crédito.

Además, con la mensualización de los fondos de reserva y de otros rubros ha aumentado la disponibilidad de dinero en el país, y eso genera que la gente que tiene dinero se dedique a obtener créditos para viajar, comprar un auto, para adquirir cosas suntuarias o solventar necesidades propias, como pagar estudios, y va variando dependiendo de las necesidades que la persona tenga. Por ello este crédito es uno de los que más ha crecido, a pesar de que el gobierno ya no quiere que este crédito siga creciendo, por ello ahora los Créditos de Consumo, para el patrimonio técnico de las cooperativas están gravados con el 100%, la cual es una ley que surgió el mes pasado (abril 2015), sin embargo yo creo por la disponibilidad económica que ha existido, la gente al tener dinero lo que quiere es mejorar tu nivel de vida al endeudarse tomando créditos para las diferentes necesidades que uno tiene.

ANÁLISIS DEL CRÉDITO DE CONSUMO OTORGADO POR LAS IFIS EN ECUADOR Y SU IMPACTO EN EL SISTEMA FINANCIERO NACIONAL EN EL PERIODO 2008-2012

5. ¿Cuál considera que ha sido la relevancia de las instituciones creadas por el estado para regular al sector financiero entre los años 2008 al 2012?

Bueno, existen algunas instituciones que nos regulan, como COSEDE que nos cobra un valor a las IFIS para asegurar que en el caso de que exista un cierre de la institución, se pueda pagar el nivel básico a los cuenta ahorristas según lo establecido por ellos. Otra institución que ha estado vigente es la Superintendencia de Bancos, creo que ha tenido un muy buen aporte y ha apoyado a la tecnificación de las instituciones financieras, porque nos han exigido trabajar basados en riesgos de crédito, liquidez, mercado, operativo, y su aporte fue beneficioso. Ahora a las cooperativas las regula la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, la cual deberá madurar, no es una institución que la considere fortalecida, más bien la veo con muchos problemas.

Ya nació también la junta de regulación monetaria, y esperamos que apoyados en la Superintendencia de Bancos y en el Banco Central del Ecuador pueda realizar buenas disposiciones y regulaciones, que más vale favorezcan al Sistema Financiero Bancario tanto como al Cooperativismo. Y el Banco Central del Ecuador, con la disposición de definir las tasas de interés.

ANÁLISIS DEL CRÉDITO DE CONSUMO OTORGADO POR LAS IFIS EN ECUADOR Y SU IMPACTO EN EL SISTEMA FINANCIERO NACIONAL EN EL PERIODO 2008-2012

6. ¿Considera que se ha logrado fomentar una cultura de ahorro en el país?

El país no tiene cultura de ahorro. El momento en el que la gente gana más, gasta más. Es un hecho. Existe ahorro, pero en personas de un nivel económico medio – alto, pero las personas que dispones de menores recursos económicos es muy difícil que logren ahorrar. También es muy distinta la disponibilidad de ahorro que existe entre Bancos y Cooperativas.

Tras trabajar en un banco, uno ve que las personas que acuden a los bancos generalmente ahorran, colocan su dinero en pólizas o en distintos productos; pero al trabajar en una cooperativa, ves personas que tiene un salario que bordea los \$ 600, ¿cómo puede ahorrar si tiene que pagar su carro, su casa, enviar a sus hijos a la escuela?, y peor cuando han adquirido un pequeño crédito, deben destinar una parte de sus pocos ingresos a cancelar los créditos. No creo que se fomente el ahorro, y peor con lo promovido por el gobierno de recibir mensualmente los décimos, se va a dejar de ahorrar dinero para transformar este beneficio en dinero de bolsillo. No se permite el ahorro. El gobierno fomenta eso.

ANÁLISIS DEL CRÉDITO DE CONSUMO OTORGADO POR LAS IFIS EN ECUADOR Y SU IMPACTO EN EL SISTEMA FINANCIERO NACIONAL EN EL PERIODO 2008-2012

7. ¿Cómo ve el trabajo que ha realizado el Banco Central del Ecuador, y la Junta Bancaria en estos 7 años?

La junta bancaria es una institución que ha regulado bastante al Sistema Financiero, dictando leyes y disposiciones, encaminando a que los Bancos y Cooperativas se manejen bajo Basilea, buscando hasta el año 2012 que estas instituciones tengan las mejores prácticas implementadas en sus instituciones.

El Banco Central, con este gobierno tuvo un bajón bastante grande, ya que les quitaron un montón de facultades, a pesar de que al implantarse la dolarización ya se perdieron muchas. Ellos venían encaminados definiendo la tasa de interés que se debía aplicar, pero ahora la Junta de Regulación Monetaria es la que va a sacar este tipo de regulaciones, y la Junta Bancaria y el Banco Central dejan de regir sobre eso, pero la Junta de Regulación Monetaria se va a ver amparada en la Superintendencia de Compañías, de Bancos, de Cooperativas y el Banco Central, pero quien va a guiar es la Junta de Regulación Monetaria.

El Banco Central ha realizado un pobre trabajo, pero la Junta Bancaria me imagino que seguirán colaborando fuertemente, ya que tienen una *expertise* muy marcada, y son gente muy conocedora del Sistema.

ANÁLISIS DEL CRÉDITO DE CONSUMO OTORGADO POR LAS IFIS EN ECUADOR Y SU IMPACTO EN EL SISTEMA FINANCIERO NACIONAL EN EL PERIODO 2008-2012

8. ¿Cómo piensa que se comporte el Sistema Financiero Nacional en los próximos 5 años?

En este 2015 va a existir una restricción de créditos, el problema es que se busca que exista liquidez en las IFIS, es permite que existan créditos. El año que viene es año de elecciones, y eso genera que la gente se ponga nerviosa y empiece a retirar su dinero, prueba de ello es lo ocurrido a finales del mes de abril de 2015 con el rumor del feriado bancario, en Banco Pichincha y Produbanco la gente estaba atestada sacando su dinero tras la corrida del rumor de que iba a existir un feriado bancario. La gente aún tiene miedo de lo ocurrido anteriormente.

Yo creo que el Sistema Financiero en los años que viene no van a ser los de mayor crecimiento o los más grandes, más bien va a ocurrir una recesión, el país no va a crecer tanto. Si el país no crece, tampoco lo harán las personas. Si las personas no tienen suficiente liquidez, tampoco podrán acceder a un crédito y eso limita el crecimiento del sistema.

Debería existir otro tipo de apertura del país para que pueda mejorar la situación del país. Yo veo que con los aranceles y todas las trabas que existen la gente que antes vendía bienes importados ya no lo hace. Esto nos ha afectado, ya que esto nos ha subido la mora del microcrédito en este año (2015), ya que los pequeños negocios importaban sus productos y vendían, de esa manera sobrevivían, pero las diferentes industrias aún no están fabricando sus productos, y no tienen que vender.

ANÁLISIS DEL CRÉDITO DE CONSUMO OTORGADO POR LAS IFIS EN ECUADOR Y SU IMPACTO EN EL SISTEMA FINANCIERO NACIONAL EN EL PERIODO 2008-2012

Es necesario que existan empresas grandes que puedan importar maquinaria que cueste millones de dólares, y producir productos que logren ser competitivos y de calidad para poder competir en el mercado. Comprendo que se debe cuidar la salida de capitales, y que la baja actual del precio del petróleo nos afecta, por todo ello, pienso que mientras el petróleo no vuelva a subir y empecemos a ahorrar más como país, ya que cuando tuvimos recursos no los supimos ahorrar, y ahora que estamos en una época en la que se necesita de estos recursos ya no los disponemos, y esto no solo afecta al estado, sino a todo el país.

Anexo A-2: Entrevista

Persona entrevistada: Mg. Rodrigo Sáenz

1. ¿Cuál considera que ha sido la relevancia y aporte de las instituciones financieras con sus productos crediticios al desarrollo del PIB en los últimos 7 años?

Ha sido modesta y se ha estabilizado en un promedio de participación en el PIB de solamente el 2,7%

2. ¿Qué factores han sido, según su opinión, los que más han afectado al desempeño (positiva o negativamente) de las IFIS en el país en los últimos 7 años?

a) La limitación importante en el costo y cobreo de los servicios financieros

b) La reorientación obligatoria del crédito bancario hacia actividades productivas en desmedro del crédito de consumo, sobre el cual los bancos han cobrado tradicionalmente tasas de interés elevadas.

3. ¿Qué opina de la estructura financiera que ha tenido el sistema financiero nacional en los últimos 7 años?

ANÁLISIS DEL CRÉDITO DE CONSUMO OTORGADO POR LAS IFIS EN ECUADOR Y SU IMPACTO EN EL SISTEMA FINANCIERO NACIONAL EN EL PERIODO 2008-2012

Ha privilegiado el crédito corporativo y de consumo, a tal punto que el financiamiento para vivienda, especialmente de interés social, ha sido casi nulo.

4. ¿Cómo observa el crecimiento y la dinámica que ha tenido la cartera de crédito de consumo en Ecuador en los últimos 7 años?

El crédito de consumo creció en forma importante hasta el año 2010 y a partir de ese año ha perdido dinamismo. Esto se explica en parte porque el BIESS empezó a otorgar préstamos para vivienda en cantidades significativas. Esto provocó que las familias dediquen parte de sus ingresos a pagar los dividendos de las viviendas adquiridas reduciendo por tanto sus hábitos de consumo.

5. ¿Cuál considera que ha sido la relevancia de las instituciones creadas por el estado para regular al sector financiero entre los años 2008 al 2012?

El entrevistado ha omitido responder esta pregunta.

ANÁLISIS DEL CRÉDITO DE CONSUMO OTORGADO POR LAS IFIS EN ECUADOR Y SU IMPACTO EN EL SISTEMA FINANCIERO NACIONAL EN EL PERIODO 2008-2012

6. ¿Considera que se ha logrado fomentar una cultura de ahorro en el país?

No obstante los esfuerzos realizados por la Superintendencia de Bancos, Banco Central del Ecuador y los Bancos Privados, que promocionan en forma permanente inclusive con seminarios y charlas a la ciudadanía, los hábitos de ahorro y de conocimiento del sistema financiero nacional, la realidad del país es que las familias de clase media para abajo simplemente no tienen capacidad de ahorro.

7. ¿Cómo ve el trabajo que ha realizado el Banco Central del Ecuador y la Junta Bancaria en los últimos 7 años?

Sin mayor trascendencia puesto que casi no tienen funciones relevantes en el área monetaria que es su principal campo de acción.

8. ¿Cómo piensa que se comporte el sistema financiero Nacional en los próximos 5 años?

Con limitaciones importantes por las restricciones operativas impuestas por el gobierno desde el año 2007 y por el impacto internacional por la reducción del precio del petróleo que le quita liquidez al gobierno que es el principal inversionista y principal consumidor de la economía nacional y por consiguiente impactará en forma importante en la banca nacional que a su vez verá mermada también su liquidez.