



**UNIVERSIDAD CATÓLICA
DE SANTIAGO DE GUAYAQUIL**

**FACULTAD DE ESPECIALIDADES EMPRESARIALES
CARRERA DE COMERCIO Y FINANZAS INTERNACIONALES**

TEMA:

**Análisis de la Evolución del Crédito para Financiar Actividades Productivas en
Ecuador en el Periodo 2014 - 2018**

AUTOR:

Erazo Robles Paulo Alexander

**Componente práctico del examen Complexivo previo a la obtención del título de
Ingeniero en Comercio y Finanzas Internacionales Bilingüe**

TUTORA

Ec. Guim Bustos, Paola, Mgs.

Guayaquil, Ecuador

12 de septiembre del 2019



UNIVERSIDAD CATÓLICA
DE SANTIAGO DE GUAYAQUIL

**FACULTAD DE ESPECIALIDADES EMPRESARIALES
CARRERA DE COMERCIO Y FINANZAS INTERNACIONALES**

CERTIFICACIÓN

Certifico que el presente **componente práctico del examen Complexivo**, fue realizado en su totalidad por **Erazo Robles Paulo Alexander**, como requerimiento para la obtención del título de **Ingeniero en Comercio y Finanzas Internacionales Bilingüe**.

REVISORA

f. _____

Ec. Guim Bustos, Paola, Mgs.

DIRECTORA DE LA CARRERA

f. _____

Ing. Knezevich Pilay, Teresa Susana, PhD.

Guayaquil, 12 de septiembre del 2019



UNIVERSIDAD CATÓLICA
DE SANTIAGO DE GUAYAQUIL

**FACULTAD DE ESPECIALIDADES EMPRESARIALES
CARRERA DE COMERCIO Y FINANZAS INTERNACIONALES**

DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD

Yo, **Erazo Robles Paulo Alexander**

DECLARO QUE:

El **componente práctico del examen Complexivo: Análisis de la evolución del crédito para financiar actividades productivas en Ecuador en el periodo 2014 – 2018**, previo a la obtención del título de **Ingeniero en Comercio y Finanzas Internacionales Bilingüe**, ha sido desarrollado respetando derechos intelectuales de terceros conforme las citas que constan en el documento, cuyas fuentes se incorporan en las referencias o bibliografías. Consecuentemente este trabajo es de mi total autoría.

En virtud de esta declaración, me responsabilizo del contenido, veracidad y alcance del Trabajo de Titulación referido.

Guayaquil, 12 de septiembre del 2019

EL AUTOR

f. _____

Erazo Robles Paulo Alexander



UNIVERSIDAD CATÓLICA
DE SANTIAGO DE GUAYAQUIL

**FACULTAD DE ESPECIALIDADES EMPRESARIALES
CARRERA DE COMERCIO Y FINANZAS INTERNACIONALES**

AUTORIZACIÓN

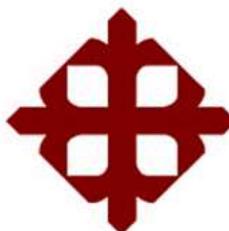
Yo, Erazo Robles Paulo Alexander

Autorizo a la Universidad Católica de Santiago de Guayaquil a la **publicación** en la biblioteca de la institución el **componente práctico del examen Complexivo: Análisis de la evolución del crédito para financiar actividades productivas en Ecuador en el periodo 2014 - 2018**, cuyo contenido, ideas y criterios son de mi exclusiva responsabilidad y total autoría.

Guayaquil, 12 de septiembre del 2019

EL AUTOR:

f. _____
Erazo Robles Paulo Alexander



**UNIVERSIDAD CATÓLICA
DE SANTIAGO DE GUAYAQUIL**

**FACULTAD DE ESPECIALIDADES EMPRESARIALES
CARRERA DE COMERCIO Y FINANZAS INTERNACIONALES**

TRIBUNAL DE SUSTENTACIÓN

f. _____

Ing. Knezevich Pilay, Teresa Susana, PhD.

DIRECTORA DE CARRERA

f. _____

Ec. Guim Bustos, Paola, Mgs.
COORDINADORA DE UNIDAD DE TITULACIÓN

f. _____

Ab. Amasilia Ycaza de Emén

OPONENTE

Tabla de Contenido

RESUMEN.....	X
ABSTRACT.....	XI
INTRODUCCIÓN	2
DESARROLLO	7
CONCLUSIONES	29
REFERENCIAS.....	30

Índice de Tablas

Tabla 1. <i>Clases de Crédito</i>	12
---	----

Índice de Figuras

<i>Figura 1.</i> Composición del Sistema Financiero Nacional	10
<i>Figura 2.</i> Crédito otorgado por segmento.....	17
<i>Figura 3.</i> Producto Interno Bruto periodo 2014 – 2017	20
<i>Figura 4.</i> Tasa de variación anual de industrias seleccionadas Grupo 1	22
<i>Figura 5.</i> Tasa de variación anual de industrias seleccionadas Grupo 2	22
<i>Figura 6.</i> Tasa de variación anual de industrias seleccionadas Grupo 3	23
<i>Figura 7.</i> Captaciones del Sistema Financiero	25
<i>Figura 8.</i> Estructura de Activos de Banca Privada en Ecuador 2011 – 2018.....	26
<i>Figura 9.</i> Bancos Privados: Participación de la cartera bruta.....	27
<i>Figura 10.</i> Bancos Privados: Participación y mora de la cartera bruta.....	28

RESUMEN

El rol del sistema financiero en toda economía es fundamental, porque permite el acceso de la población a los diferentes servicios financieros, y a la vez esto contribuye a un mayor dinamismo entre los diferentes sectores económicos del Ecuador. Por ello se considera al crédito como un instrumento que apoya, crea y estimula el crecimiento de la capacidad productiva para generar nuevos modelos de negocio y productos que satisfagan las necesidades de la sociedad. El presente trabajo investigativo tiene como objetivo estudiar y analizar la evolución del crédito otorgado por las instituciones financieras para el desarrollo de actividades productivas en la economía ecuatoriana, lo que permite visualizar e identificar los principales aspectos que inciden en el crecimiento económico y productivo del país. Para la realización de este ensayo la metodología empleada se basa en un modelo descriptivo ya que permite el fundamento teórico del tema de investigación. Así mismo se utilizó datos históricos obtenidos del Banco Central del Ecuador [BCE], Superintendencia de Bancos [SB] y Asociación de Bancos Privados del Ecuador [ABPE]. Finalmente, se expone y presenta las variaciones e incidencias de los créditos bancarios y su impacto en el sector productivo del Ecuador durante el periodo 2014 – 2018.

Palabras Claves: Sistema Financiero, Economía, Sectores Económicos, Capacidad Productiva, Crédito, Actividades Productivas.

ABSTRACT

The role of the financial system in any economy is fundamental, because it allows the population access to the different financial services, and at the same time this contributes to a greater dynamism among the different economic sectors of Ecuador. Therefore, credit is considered as an instrument that supports, creates and stimulates the growth of productive capacity to generate new business models and products that meet the needs of society. The objective of this research work is to study and analyze the evolution of the credit granted by financial institutions for the development of productive activities in the Ecuadorian economy, which allows visualizing and identifying the main aspects that affect the economic and productive growth of the country. For the realization of this essay the methodology used is based on a descriptive model since it allows the theoretical foundation of the research topic. Likewise, historical data obtained of the Banco Central del Ecuador [BCE], Superintendencia de Bancos [SB] and Asociación de Bancos Privados del Ecuador [ABPE]. Finally, the variations and incidences of bank loans and their impact on the productive sector of Ecuador during the period 2014 - 2018 are presented and presented.

Key Words: Financial System, Economy, Economic Sectors, Productive Capacity, Credit, Productive Activities

INTRODUCCIÓN

La economía del Ecuador desde sus inicios se ha caracterizado por ser en gran medida agrícola y productora de bienes primarios, actualmente lo sigue siendo pero además cuenta con muchos más sectores productivos que promueven un mayor dinamismo de la economía como es el sector industrial, microempresarial y el sector de servicios, en el cual tenemos la industria hotelera ya que Ecuador en los últimos años se ha convertido en uno de los principales destinos turísticos en Latinoamérica gracias a sus playas, las islas Galápagos así también la sierra y amazonia ecuatoriana. Dicho de otra manera, cuando hay un mayor dinamismo o movimiento de dinero en los sectores productivos de la economía de un país significa que está funcionando de manera correcta ya que el dinero que es un circulante se debe mover con rapidez en la economía para así crear más riqueza en un país y a su vez mejorar el estilo de vida de sus habitantes. De igual manera se puede decir que la intermediación financiera ayuda a los sectores productivos de la economía generar un incremento en la promoción y productividad. Esto evidencia que el acceso adecuado al crédito y demás servicios financieros puede ayudar a mejorar el bienestar de los hogares y estimular la actividad económica dentro del país.

El objetivo de este trabajo de investigación busca analizar la evolución del crédito otorgado por parte del sector financiero ecuatoriano a los sectores productivos del Ecuador durante el periodo 2014 – 2018 para el desarrollo de actividades económicas en dichos sectores. Principalmente se busca profundizar el trabajo de investigación en la relación que ha tenido el crédito en actividades productivas de los principales sectores económicos del Ecuador, mediante la obtención de datos relevantes y de fuentes confiables como el BCE y la ABPE. Debido a que en los últimos años el sector financiero ha demostrado un menor ritmo de crecimiento, se va analizar cuáles son los factores que influyen en dicho escenario, y efectos en los hogares y sectores productivos del Ecuador. Hasta finales de 2013 según datos del Banco Central del Ecuador el volumen de crédito aumento en 11.48% respecto al 10,64% del año 2012 (Diario el Telégrafo, 2014). Este trabajo de investigación será una fuente importante de información para los diferentes agentes económicos del país y para la ciudadanía en general porque se va abordar cuales son los factores limitantes que actualmente se pueden evidenciar en la oferta y demanda de créditos en el sistema financiero público y privado.

El sistema financiero ecuatoriano representa un motor de crecimiento monetario importante, que ha sufrido diversos sucesos cambiarios y políticos que incidieron positivamente entre las relaciones del sector financiero y el crecimiento económico. Como antecedente la relación surge desde 1859 en el gobierno de García Moreno, el cual opta por dar mayor atención a los bancos, por lo que autoriza al español Manuel Luzurraga fundar el primer banco en la ciudad de Guayaquil denominado Banco Particular, con un capital de 100.000 pesos en billetes, con la finalidad de obtener dinero y dar solución a la problemática existente de esa época. Consecuentemente en el año 1868 se crea el primer Banco en la ciudad de Quito, pero al no contar con la acogida esperada cesan sus funciones en el año de 1885, para ello en Guayaquil ya se habían creado tres entidades bancarias siendo más relevante el Banco Comercial y Agrícola creado en el año de 1894, el cual tuvo gran aceptación e incentivo a la apertura de más entidades bancarias. Este suceso ocurre también por el crecimiento económico de la región costa dado a nivel de las exportaciones agrícolas y por otro lado la carencia de recursos monetarios, lo que exigió al gobierno a pactar acuerdos referentes a la emisión y otorgación de créditos (Ribadeneira, 2016).

Durante el año de 1900 hasta el año 1913. Los únicos bancos privados reconocidos eran: el Banco del Ecuador y el Banco Comercial y Agrícola ubicados en la ciudad de Guayaquil, el Banco Pichincha en la ciudad de Quito, creado en el año de 1906 y el Banco del Azuay en la ciudad de Cuenca, creado en el año de 1913; estos entes se encargaron del control de los tipos de cambio y del flujo monetario de las transacciones del comercio exterior, debido a la confianza que brindaban a la sociedad. A partir de los años veinte, el país sufre distintas problemáticas dentro de su economía principalmente por la inflación, la disminución de sus exportaciones y la emisión de moneda sin el respectivo respaldo legal, lo que ocasiona un endeudamiento continuo al Estado y provoca malestar en la sociedad dando paso a la revolución Juliana en el año de 1925. Para controlar estas oscilaciones del sistema financiero y el endeudamiento, el Estado Ecuatoriano, en el año de 1927, se promueve y entra en vigencia la Ley Orgánica de Bancos, que permite reconstruir el sistema económico monetario específicamente en materia de banca y financiamiento, que define el funcionamiento, organización y creación de las instituciones financieras tales como: el Banco Central del Ecuador y la Superintendencia de Bancos, entidades que pusieron fin a la Revolución Juliana y concluyó con la preponderancia de la banca guayaquileña (López & Flores, 2017).

El presente trabajo se sustenta en la línea de investigación formativa de la carrera de Comercio y Finanzas de la Universidad Católica Santiago de Guayaquil, lo que permite el análisis del macroentorno socioeconómico que rodea al empresario del Ecuador para la posterior toma de decisiones. La crisis económica de 1999 tuvo una repercusión importante en la salud económica del Ecuador, debido a que generó la disminución de la capacidad productiva, aumento de los niveles de desempleo, cierre de entidades financieras, congelamiento de depósitos, niveles de liquidez bajos y la escasa confianza en el sector financiero por parte de la sociedad ecuatoriana (Aguilera, 2015). A partir de este suceso la necesidad de financiamiento fue evidente durante este periodo, con mayor incidencia en el sector productivo, debido a que este segmento tiene una participación relevante dentro del aporte económico al Producto Interno Bruto [PIB], y demanda mayor necesidad de apalancamiento.

Las actividades del sector productivo por años han representado un factor importante dentro de la economía del Ecuador, principalmente por sus niveles de ingresos que han permitido sustentar el desarrollo continuo del país. En el presente trabajo de investigación se identifica el rol que cumple el sistema financiero en la colocación de crédito y el impacto en el desarrollo económico de las actividades productivas con incidencia en el PIB del Ecuador, aplicando una metodología de carácter descriptivo basada teóricamente en análisis realizados por distintos organismos de control como el BCE, Superintendencia de Bancos y la ABPE, que relacionan el crédito y la participación de las actividades económicas en el desarrollo del país. Finalmente se presenta el crecimiento de los sectores productivos, el comportamiento del PIB, y un análisis descriptivo de las estadísticas obtenidas de las fuentes secundarias sobre la evolución crediticia y también de los sectores productivos.

El sector financiero desde sus inicios cumple un rol importante dentro del desarrollo socioeconómico del país, por ser un segmento que brinda facilidades de financiamiento a los diversos sectores productivos, por medio de la participación de entidades financieras con el objetivo de coadyuvar a los sectores productivos a solventar y satisfacer las necesidades de apalancamiento para capital de trabajo o para la adquisición de equipos y maquinaria innovadora que permita acrecentar los niveles de productividad, rentabilidad, ventas y participación del sector productivo dentro de la economía del Ecuador.

Los diversos incentivos proporcionados por el sector público y privado buscan incrementar los niveles de consumo e inversión, a través de la emisión de crédito que fomenten un mayor dinamismo económico y crecimiento del PIB, esto representa un aspecto positivo, debido a que proporciona liquidez inmediata a los sectores, pero por otro lado es negativo, debido a los constantes cambios en el sector gubernamental y económico que inciden directamente en el sistema financiero como la volatilidad de las tasas de interés, el plazo, montos de crédito, devaluación de la moneda, cambio en la política económica y el establecimiento de restricciones en la adquisición de los mismos. Estos eventos generan en el sector financiero restricciones en la colocación de créditos en el mercado, lo que representa una problemática en la recuperación de dichos préstamos, debido al riesgo que asume el ente económico como consecuencia de la mala gestión en el proceso de otorgamiento de recursos, como resultado los captadores de créditos pueden no cumplir con la promesa de pago y por ende la entidad financiera reduciría sus niveles de liquidez provocando que no pueda cumplir con sus obligaciones con terceros. Además de ello la negación de la emisión de créditos provocaría que la economía del país colapse o entre en un proceso de recesión afectando a los distintos sectores productivos que contribuyen en el desarrollo del país.

Según estimaciones de la Comisión Económica para América Latina y el Caribe [CEPAL] proyecta un crecimiento del 1,5% de la economía ecuatoriana para el año 2019, aunque según varios analistas financieros la cifra sería menor a lo que estima la CEPAL y podría bordear entre 1% y 1,5% debido a que la inyección de liquidez por parte del Gobierno en la economía ecuatoriana a través del financiamiento se ha ralentizado en los últimos años desde el 2014 con la caída del precio internacional del petróleo, por lo que en los siguientes meses el objetivo principal del Gobierno será evitar que la economía entre en recesión. En el 2018 el volumen de consumo en los hogares se incrementó debido a la inyección de capital por parte del Gobierno (Diario Expreso, 2018), por ello es importante analizar ¿Cómo incide el volumen de crédito productivo en las variaciones del PIB en el Ecuador?

Por consiguiente, el objetivo general de la investigación busca analizar la evolución del volumen de crédito productivo otorgado por el sector financiero durante el periodo 2014 -2018 a los sectores productivos y su relación con el PIB y el desarrollo socioeconómico del Ecuador. El presente trabajo investigativo busca responder las siguientes interrogantes:

- ¿Cuál es el rol de los intermediarios financieros en la economía del Ecuador?
- ¿Qué son los sectores productivos y cuál es su aporte al desarrollo del país?
- ¿Cuál es el propósito del financiamiento otorgado a los sectores productivos?
- ¿Cuál es la relación entre volumen de crédito colocado en la economía y el PIB en el Ecuador?

Como delimitación el trabajo de investigación toma en consideración la evolución del crédito para financiar actividades económicas a nivel nacional. La información que será considerada en el presente trabajo de investigación propuesto será enmarcada dentro del periodo 2014 – 2018, considerando únicamente los créditos dirigidas para financiar las actividades económicas del país, información que será recopilada a través de fuentes secundarias que permitirán obtener información necesaria referente a la evolución del crédito, las oscilaciones y la incidencia en el sector empresarial como en la economía del Ecuador.

DESARROLLO

Durante los últimos años la economía ecuatoriana ha sido expuesta a una serie de cambios tanto internos como externos y de carácter real y monetario, en distintas intensidades que han tenido influencia sobre los sectores productivos del Ecuador modificando la estructura económica del país. Para entender a profundidad el objetivo de la investigación empieza por definir que son los sectores productivos de una economía. Ahora bien, los sectores de producción tienen grandes diferencias entre sí, especialmente en la forma como se desempeñan dentro de la economía, y se pueden diferenciar en áreas clave como el abastecimiento, suministro, y logística dentro de su modelo de negocio, también un factor clave para diferenciarlos son los procesos correspondientes a su actividad de negocio.

La economía de un país se divide en tres sectores importantes. El sector primario o agropecuario es aquel, a partir de sus actividades, obtiene el producto directamente de los recursos naturales, transformándolo en materias primas no elaboradas destinadas principalmente a la producción industrial y al abastecimiento de determinados tipos de servicios. Este sector incluye la agricultura, ganadería, silvicultura, caza y pesca, pero no así la minería ni a la extracción de petróleo, las cuales se consideran parte del sector industrial (Miquel, 2017).

El sector agropecuario en la economía ecuatoriana es de suma importancia social y económica. Actualmente cubre el 95% de la demanda interna del Ecuador; genera empleo al 25% de la población económicamente activa [PEA], después del petróleo es el más importante generador de divisas, la balanza comercial del sector es altamente favorable y su aporte en el PIB es relevante. Por tal motivo es muy importante conocer si ha habido un aporte del crédito al desarrollo de este sector (Pino, Aguilar, Apolo, & Morejón, 2018).

Luego está el sector secundario o también llamado sector industrial el cual comprende aquellas actividades económicas de un país relacionado con la extracción y la transformación industrial de materias primas en bienes finales o mercancías, que se utilizan tanto como base para la fabricación de nuevos productos como para abastecer directamente las necesidades del mercado (Miquel, 2017). En el presente trabajo de investigación se analiza como el sistema financiero ha beneficiado a través del crédito productivo al sector microempresarial. Este sector es de vital importancia en el desarrollo de la economía ecuatoriana, por lo general se lo puede encontrar en

modalidades de negocio formal e informal, además que representa una importante fuente de trabajo sobretodo en el área urbana. También se va analizar el perfil del microempresario ecuatoriano, su estructura organizacional, administrativa y su acceso al crédito financiero. Las microempresas, por lo tanto, vienen representando un componente importante de la economía del país, convirtiéndose en el foco de atención de los sectores de opinión, la banca, y de los políticos (Talledo & Solórzano, 2013). Actualmente en 2018 el sector agropecuario representa el 8% del PIB nacional. El pasado 2 de octubre de 2018 se celebró el VII Congreso Latinoamericano de Agroecología en la ciudad de Guayaquil, al evento acudió el actual presidente Lenin Moreno y anunció el lanzamiento de nuevos proyectos para ayudar a los productores (Diario el Telégrafo, 2018).

En el sector terciario o de servicios se encuentran todas las actividades que no producen un bien final como tal, pero que se encargan de abastecer al mercado de bienes y servicios. Un ejemplo de esto son las industrias de hotelera y de restauración, el transporte, los servicios financieros, las comunicaciones, los servicios de educación, las administraciones públicas y los servicios financieros como las cooperativas y bancos privados (Miquel, 2017).

La economía ecuatoriana desde sus inicios ha estado estrechamente relacionada con los periodos de auge y crisis de la exportación agraria, en toda su vida republicana. El Ecuador es un país fundamentalmente agrícola, con una población rural y mayoritariamente concentrada en la región sierra. La producción agrícola en la sierra ecuatoriana en sus inicios se desarrolló bajo la modalidad de relaciones de producción semifeudal con una alta concentración de tierras en manos de unos pocos, en donde la producción se destinaba sobre todo a cubrir la demanda interna del Ecuador. Mientras en la costa las plantaciones y cultivos tropicales se desarrollaron con relaciones de producción salariales y la producción era destinada para la exportación, especialmente productos como el cacao que en sus principios fue nombrado por los agricultores montubios de la época como la pepa de oro, por los beneficios económicos que representaba la exportación de este producto principalmente a los mercados de Europa y Estados Unidos (Pino, Aguilar, Apolo, & Morejón, 2018).

Para estudiar la estructura del mercado de crédito y el grado de competencia que determina las condiciones de colocación en dicho mercado, es importante conocer cuáles son las funciones que desempeña el sistema financiero, particularmente de las

entidades crediticias, pues su participación en la economía permite incrementar las fuentes de financiamiento de proyectos, reorientar los excedentes de liquidez hacia proyectos con mayor rentabilidad, distribuir el riesgo de las inversiones a través de la asignación eficiente de capital, y contribuir al desarrollo económico del país mientras mayor sea la inclusión financiera de los ciudadanos que lo conforman (Sanchez, 2017).

Según Schumpeter “la función del mercado de capitales o de dinero, es aumentar el tráfico de los créditos con el propósito de financiar el desenvolvimiento de nuevos emprendimientos”. En otras palabras significa que cuando una persona tiene una idea nueva que quiere desarrollar y carece del capital necesario, debe recurrir al capital que antes fue de un empresario innovador, el beneficio que obtuvo el primer emprendedor se debe distribuir en el consumo presente y las necesidades de inversión que tiene el nuevo emprendedor, muy parecido a una especie de cadena en donde la tasa a la cual se produce el intercambio o el precio del préstamo debe ser la que permita un constante movimiento del dinero (Rueda, 2016).

Los intermediarios financieros en otras palabras son los agentes o instituciones colocadores y tomadores de fondos, cuyo objetivo es la canalización de recursos desde las unidades superavitarias a aquellas con déficit de capital; procurando una asignación eficiente y social de recursos. Las instituciones que se han encargado de atender estas necesidades, haciendo de la intermediación financiera su actividad principal, son los bancos comerciales, hipotecarios, compañías financieras, sociedades de ahorro y crédito, entre otros; con el objetivo de atender las necesidades de los sectores productivos del país que mueven la economía, así como de la ciudadanía en general (Sanchez, 2017).

El sistema financiero se considera como la agrupación de instituciones que tienen como objetivo canalizar el ahorro de las personas. La canalización de estos recursos monetarios permite el desarrollo de varias actividades económicas haciendo que estos recursos lleguen desde las personas que tienen excedentes monetarios hacia las personas que necesitan los mismos. Los intermediarios financieros crediticios son las entidades encargadas de captar depósitos del público y, por otra parte, otorgar crédito a los demandantes de recursos. La Superintendencia de Bancos define al sistema financiero ecuatoriano como la conformación de varias instituciones, siendo estas: instituciones financieras privadas comprenden (bancos, sociedades financieras, cooperativas y mutualistas); las instituciones financieras públicas como por ejemplo

la Corporación Financiera Nacional [CFN], el Banco del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social [BIESS]; instituciones de servicios financieros y compañías auxiliares del sistema financiero; mismas que se encuentran bajo el control de la Superintendencia de Bancos. Las instituciones con mayor participación dentro del sistema financiero son los bancos, debido que tienen una captación del 90% de las operaciones del total del segmento, lo mismo que fueron designados a personas naturales como jurídicas, a través de créditos, lo que fomenta y estimula el desarrollo a nivel global (Superintendencia de Control del Poder de Mercado, 2014). El sistema financiero canaliza los fondos de la sociedad a través de los distintos intermediarios económicos crediticios que se presenta en la siguiente figura:

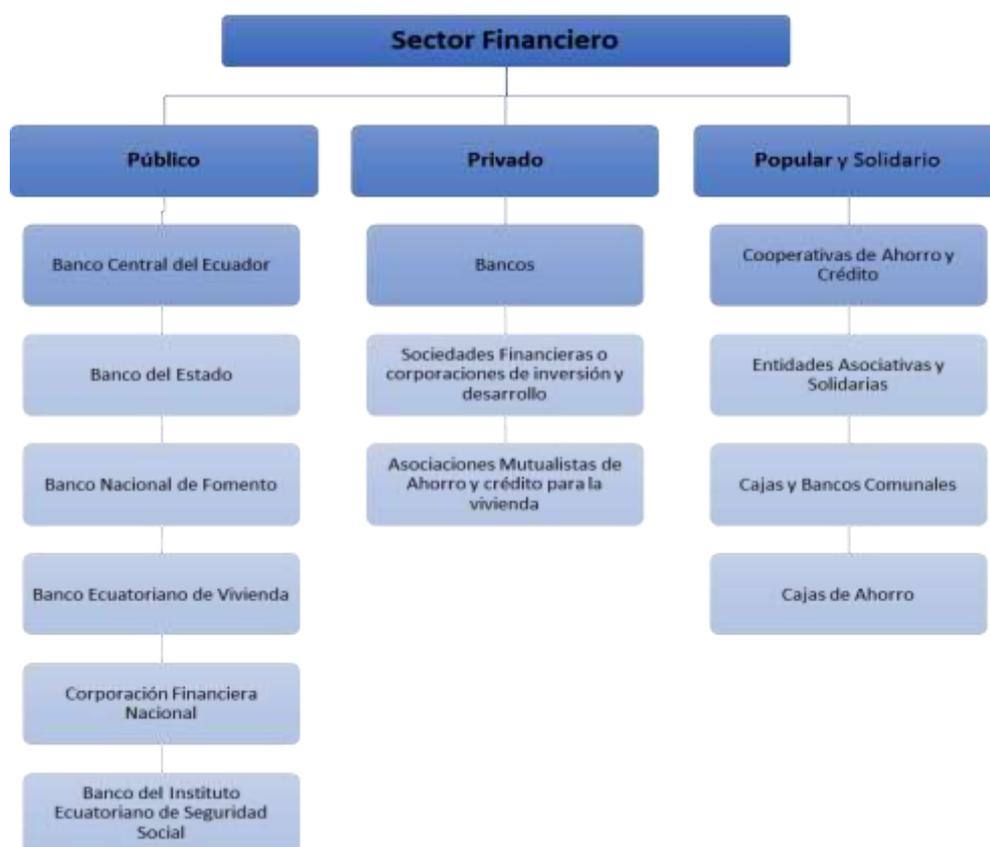


Figura 1. Composición del Sistema Financiero Nacional. Adaptado de “Estructura de Mercado del Sector Financiero en el Ecuador”. Por Superintendencia de Control del Poder de Mercado, 2014.

En otras palabras la finalidad de los créditos es mantener y solventar las necesidades de financiamiento de las entidades privadas como públicas, y que permitan reactivar o cubrir el déficit económico importante para el desarrollo continuo de sus actividades. Para satisfacer dicha demanda el estado ecuatoriano incorpora mecanismos legales, políticos y regulatorios que faciliten el acceso según

el requerimiento y la necesidad de la sociedad. En nuestro país la necesidad de financiamiento se ha convertido en esa meta de los diferentes gobiernos para generar reactivación y desarrollo, que, a través de políticas y objetivos de Estado, se busca incorporar mecanismos que generen más inclusión y acceso al crédito, estableciendo segmentos según los requerimientos y necesidades de la sociedad (Torres, 2018).

Básicamente los intermediarios financieros son instituciones mediadoras entre las unidades económicas que desean ahorrar e invertir por ejemplo en pólizas de acumulación u otros activos financieros y aquellas que requieran de algún tipo de financiamiento como el caso de los microempresarios, dicho de otra manera los intermediarios financieros cumplen con funciones como; oferta de liquidez, transformación de títulos, manejo y diversificación del riesgo, y procesamiento de información de prestatarios, las cuales justifican su estudio dentro del análisis de la estructura y organización de los mercados en la economía (Sanchez, 2017).

El sector financiero y bancario en el Ecuador con el transcurso del tiempo ha desarrollado distintos mecanismos y técnicas para alcanzar el progreso constante y ser un eje esencial para la evolución de la economía, que, mediante la ejecución de actividades e implementación de estrategias, buscan satisfacer las necesidades del mercado y de comercio de la sociedad. Por lo que actúan como un ente de intermediación de recursos encargados de captar dinero de los depositantes, que bajo un acto de confianza colocan los fondos en la entidad, para que a su vez estos sean reinstalados en el mercado a través de créditos dirigidos a los diversos segmentos económicos del Ecuador.

El crédito bancario es una operación financiera que oferta una oportunidad de financiamiento al público e interesados por adquirir una determinada cantidad de dinero, a través del pago de una tasa de interés por el monto solicitado en un determinado tiempo (Superintendencia de Bancos del Ecuador, 2019).

En base a esto el crédito es un término utilizado en el comercio y finanzas para referir a las transacciones que implican una transferencia de dinero que se debe devolver una vez transcurrido cierto tiempo. En otras palabras, el que transfiere el dinero se convierte en acreedor y el que lo recibe en deudor; y los términos crédito y deuda reflejan una misma transacción desde dos puntos de vista contrapuestos, para concluir el crédito involucra el cambio de riqueza presente por riqueza futura (Biblioteca Virtual Eumed, 2006). La clasificación de los créditos se divide en cuatro categorías, que son:

Tabla 1

Clases del Crédito

Según el plazo de pago	Según el origen	Según su destino	Según la garantía
<ul style="list-style-type: none"> • A corto plazo • Mediano plazo • Largo plazo 	<ul style="list-style-type: none"> • Bancario • Comercial 	<ul style="list-style-type: none"> • Producción • Consumo • Hipotecario • Automotriz • Micro y Pymes 	<ul style="list-style-type: none"> • Personal • Real o prendario • Hipoteca

Nota: Clasificación del Crédito, tomado de Biblioteca Virtual Eumed, 2019.

El termino crédito proviene del latín *creditum*, de *credere*, que significa tener confianza. Esta es la base del crédito, aunque de igual manera implica también un riesgo, dicho de otra manera, el crédito significa confianza. De ahí en los siguientes años posteriores el crédito ha ido adoptando diversas medidas de seguridad si una persona o empresa cae en incumplimiento para tal efecto deberá la misma contar con ciertas garantías de pago. Hay crédito siempre que exista un contrato a término ya sea verbal o escrito, y que establezca obligaciones entre las partes involucradas en dicho contrato. Por eso en su aceptación jurídica el crédito es una promesa de pago entre el deudor y acreedor (Del Valle, 2018). En otras palabras es una operación en la que un intermediario financiero entrega a una persona natural o jurídica una cantidad fija de dinero al comienzo de la operación con la condición de que el prestatario devuelva esa cantidad, junto con los intereses pactados en un plazo determinado.

El crédito productivo, por definición esta dirigido a personas naturales o juridicas propietarias de micro y pequeñas empresas entre otros negocios productivos correspondientes a los diferentes sectores de la economía. Es decir el crédito productivo se especializa y esta destinado a apoyar pequeños y grandes productores, adecuandose a las características de cada rubro. Por lo general en el Ecuador el crédito productivo tiene dos objetivos o destinos comunes; el primero es como capital de inversión con el cual el empresario puede comprar maquinaria, vehículos asi como tambien destina a la renovación de activos fijos como infraestructura. El segundo destino es como capital de operaciones para financiar activos corrientes, como contratar mano de obra y compra de insumos o materias primas.

El crédito productivo es otorgado a sujetos de crédito que registran ventas anuales iguales o superiores a USD 100.000. Este segmento incluye las operaciones de

tarjetas de crédito corporativas, créditos entre instituciones financieras y los créditos otorgados a personas naturales obligadas a llevar contabilidad que ejercen su trabajo como profesionales en libre ejercicio, es decir con título universitario, politécnico o tecnológico que presta servicios sin relación de dependencia. Se divide en tres subsegmentos; comercial, empresarial y corporativo. Comercial son aquellos créditos productivos cuyo monto por operación y saldo adeudado es menor o igual a USD 200.000. El crédito empresarial son aquellos créditos productivos cuyo monto y saldo adeudado es superior a USD 200.000 hasta USD 1'000.000. Este subsegmento fue creado en el año 2009. El crédito corporativo son aquellos créditos productivos cuyo monto y saldo adeudado es superior a USD 1'000.000 (Melo, 2016).

El microcrédito es aquel que se destina a financiar actividades productivas en pequeña escala, ya sean estas de producción, comercialización o provisión de servicios, y la fuente principal de pago representa los ingresos generados por esta misma actividad. Es otorgado a personas naturales o jurídicas que registran ventas inferiores a USD 100.000, así como a trabajadores por cuenta propia o grupos de prestatarios con garantía solidaria. En el caso de personas naturales no asalariadas o trabajadores por cuenta propia (sin patrono y sin personal asalariado), se considera microcrédito ya sea para financiar actividades productivas o de consumo, este es un tipo de crédito muy popular en los tiempos actuales, ya que permite mejorar la productividad de los pequeños negocios (Melo, 2016).

Dentro de un país o estado las actividades productivas forman parte de los diferentes sectores económicos de una nación, ya que dichas actividades se encargan de producir bienes y/o servicios generando rendimientos a los empresarios. El término actividad se entiende como un proceso es decir una combinación de acciones cuyo resultado es un determinado conjunto de productos. En otras palabras, se puede decir que una actividad tiene lugar cuando se combinan recursos tales como equipo, mano de obra, técnicas de fabricación o productos para obtener determinados bienes o servicios. Así, una actividad se caracteriza por un insumo de recursos, un proceso de producción y la obtención de productos, y por convención, se define como un proceso que da lugar a un conjunto homogéneo de productos. Para entrar en contexto un conjunto homogéneo de productos son aquellos que pertenecen a una misma categoría y cuya producción es característica de un determinado sector económico, como es la producción de automoviles que corresponde al sector automotriz (Contento, 2013).

La tasa de interés desde el punto de vista financiero se puede decir que no es otra cosa que el precio que se paga por el capital prestado durante un período determinado de tiempo. Las interacciones entre la oferta y la demanda de préstamos determinan el nivel promedio de tipos de interés. El precio del crédito no es necesariamente constante ya que la interacción entre oferta y demanda determina el precio de equilibrio, y éste tiende a ser inestable. Estas variaciones afectan las decisiones personales como la inversión, el ahorro y el consumo. En general se conocen tres tipos de interés. El interés variable, el cual varía cada determinado periodo de tiempo en función de la evolución de un índice de referencia. El interés fijo que no cambia durante la vida del préstamo y el interés mixto que es la combinación de los dos anteriores (Contento, 2013).

La regulación 146-2007 del Banco Central del Ecuador, emitida el 31 de julio de 2007 y vigente desde septiembre del mismo año, dictaminó que el costo del crédito debe estar expresado únicamente en la tasa de interés efectiva anual [TEA], sumando los correspondientes impuestos de ley, cuya tasa se fijó para cada uno de los segmentos y subsegmentos de crédito. En el mes de julio del año 2007, se realizó un cambio en la metodología de cálculo de las tasas de interés, pasando de tasas de interés nominales a tasas de interés efectivas, permitiendo así una estandarización en el cálculo de las tasas de interés y una comparación de los costos de los distintos productos y servicios ofrecidos por las instituciones financieras, incluidas las tasas de interés de los créditos. Para este cambio metodológico se consideró un período de transición entre los meses de agosto a diciembre del 2007 (Melo, 2016).

El sector productivo juega un papel fundamental en el crecimiento económico de un país. A su vez, el crecimiento de la producción en los distintos sectores depende de la capacidad de las empresas de costear factores de producción como suministros, maquinaria, y mano de obra, por lo que el crédito se convierte en una fuente indispensable para costear dichos recursos e incrementar el nivel de producción.

Como definición del sistema capitalista se promueve la acumulación del capital como una condición básica para el desarrollo, sin embargo, en la economía del mundo actual está en boga la importancia de las mentes creativas, es decir empresarios e innovadores, considerados un factor importante del desarrollo capitalista. Cuando estos empresarios desarrollan una idea exitosa generan una ganancia extraordinaria que permite la acumulación de la riqueza, si esta persona que se enriqueció solo se dedica al aumento del consumo, frena el proceso del desarrollo

de la economía, aun cuando el aumento del consumo induce a un incremento de la oferta o de una mejora en la calidad de los bienes y servicios producidos, pero tendría gran importancia que el aumento significativo de fondos se traduzca en la búsqueda de nuevas ideas para mantener el ritmo del crecimiento de la economía, sin embargo lo común es observar que en los países en vías de desarrollo, existen gran cantidad de ideas que no son desarrolladas por la falta de mercados de capitales que destinen fondos a inversiones, pero a la vez existen personas que han acumulado una fortuna explotando una idea innovadora (Rueda, 2016), esto tiene un efecto de estancamiento para el desarrollo de la economía de un país como Ecuador, a diferencia de las economías de países de primer mundo como Estados Unidos y Europa que han conseguido unir de forma eficiente las ideas innovadoras con los nuevos capitales, donde la Bolsa de Valores permite el surgimiento de nuevas empresas.

En otras palabras, el crédito significa un factor indispensable para el desarrollo de los sectores productivos y la economía de un país. Es por esto que las instituciones financieras otorgan crédito utilizando dinero de agentes económicos en capacidad de ahorro, es decir, cumplen el papel de intermediarios financieros. Dada la naturaleza de las instituciones financieras, las transacciones que se realizan permiten que el sistema financiero se expanda. Así, con nuevos agentes en capacidad de ahorro, las instituciones financieras podrán alcanzar nuevos clientes e incentivar la producción (López & Flores, 2017). Esto significa que el crédito es fundamental para lograr un dinamismo positivo en la economía y un incremento en la producción. Un ejemplo de ello son los créditos que se otorgan al sector agropecuario por parte de las instituciones financieras públicas y privadas, que permiten al agricultor poder financiar los costes de producción para nuevos sembríos o aumentar la productividad mediante la compra de maquinaria agrícola.

Dicho de otra manera, todos los sectores productivos demandan crédito para incrementar su nivel de producción a largo plazo. El nivel de crédito que se inyecta en la economía también es medible y cuantificable, por lo tanto es un factor clave para predecir el movimiento de la economía a futuro y el comportamiento del Producto Interno Bruto. Por eso es necesario analizar el desarrollo de la oferta y demanda de crédito en la economía.

Por su parte la Asociación de Bancos Privados del Ecuador reconoce también al crédito bancario, como un aspecto importante para el financiamiento de nuevos

proyecto de inversión y para aumentar la capacidad de las actividades productivas del país, debido a que la banca privada cumple un rol importante en las actividades productivas, puesto que están encargadas de satisfacer las necesidades de financiamiento crediticio a la sociedad y entes o sectores productivos como: la agricultura, ganadería, pesca, textil, alimenticia, construcción, así también a actividades empresariales, etc., que requieren recursos monetarios para mejorar su capacidad productiva y que contribuya en el desarrollo y evolución de la industria dentro del Ecuador. Al cierre de febrero del 2014, casi el 70% de la cartera de crédito del sistema bancario privado del país se ha destinado prácticamente en su mayoría a los sectores productivos del Ecuador. Asimismo, el Banco del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, según cifras oficiales, concede los créditos quirografarios que fundamentalmente son para fines de consumo, en un valor aproximado de 106 millones de dólares en promedio por mes; con un monto total de créditos otorgados al cierre de 2013 en \$1.271 millones de dólares, lo que es superior al de los préstamos hipotecarios otorgados por la misma institución (Asociación de Bancos Privados del Ecuador, 2014).

El comportamiento y desenvolvimiento del sistema bancario ofrece facilidades de acceso crediticio con el objetivo de dinamizar la economía, preservando la liquidez con menor riesgo posible, para ello han reducido el plazo pero han aumentado los requisitos y garantías para la obtención de los préstamos. Este procedimiento se emplea en función a las oscilaciones económicas que ha sufrido el país, lo que genera en las entidades financieras la necesidad de establecer estrategias que permitan solventar el crecimiento acelerado de la economía, el alza del precio del barril de petróleo, así como también la devaluación del dólar. Con el sentido de incentivar y promover el desarrollo económico en relación a la evolución de las actividades productivas, se emplean medidas que contribuyan en el acrecentamiento empresarial. Puesto que el mercado posee un grado altamente innovador y competitivo requiere que las entidades participen activamente, se mantengan en constante innovación y que posean una liquidez sólida necesaria para solventar sus niveles de operatividad y producción.

Es por ello que mediante la intermediación financiera las personas o industrias buscan satisfacer sus necesidades de financiamiento, por lo que la Junta de Política Monetaria y Financiera establece distintos segmentos de crédito a diferentes tasas de interés, las mismas que durante años fueron analizadas por el Estado Ecuatoriano,

debido a la afectación que representa en el costo de oportunidad para los empresarios que acceden a un préstamo. Por lo que durante los años 2007 – 2008 se implementó una política de reducción de tasas que hasta la fecha se mantiene vigente y estable, salvo el caso del segmento de consumo que paso de 16.30% a 18.92% en el 2010 y del microcrédito que paso de 33.30% a 27.50% en el mismo periodo (Reinoso, 2018). Estas reducciones en las tasas incentivan a las personas naturales y jurídicas a acceder a créditos que les permita mejorar productivamente como monetariamente; y a su vez contribuir con el crecimiento económico a nivel global. Las actividades financieras crediticias se dan tanto en el sector privado como público de manera constante, la primera tiene mayor participación por el alto número de instituciones o entes que proporcionan y abarcan todos los segmentos del financiamiento.



Figura 2. Crédito otorgado por segmento. Tomado de Diario el Telégrafo, 2015.

En información proporcionada por el Banco Central del Ecuador del año 2016, se puede observar que el sector crediticio ha venido evolucionando de forma constante durante el periodo 2012 - 2014 en el cual refleja crecimientos de aproximados del 8.1% de forma anual. Las actividades productivas con mayor participación de créditos son: el productivo, consumo, vivienda y microcrédito; que obtuvo \$ 15.203,30 millones de dólares, \$ 6.607,50 millones de dólares, \$ 646,40 millones de dólares y \$ 2.720,30 millones de dólares respectivamente en el año 2014. Lo que evidencia que el sector productivo es el segmento con mayor volumen de crédito, debido a que personas o entidades que lo adquieren lo direccionan a fines como capital de trabajo, compra de activos fijos y adquisición de equipo tecnológico que contribuye en la evolución e innovación productiva de las mismas. El sector público,

a su vez tuvo una tendencia creciente con respecto a años anteriores sobre el volumen de emisión de créditos, llegando a 11.137 operaciones con un monto promedio de \$ 11.126 millones, el cual representa el 94.33% del total de los créditos colocados a nivel nacional por parte del Banco Nacional de Fomento y la diferencia corresponde a los demás organismos del segmento; la actividad con mayor participación fue el productivo con el 76% (Diario el Telégrafo, 2015).

Según la Asociación de Bancos Privados del Ecuador [ASOBANCA] durante el periodo 2011 al 2014 fue una etapa de bonanza económica debido a los altos precios del petróleo y los commodities agrícolas. En este periodo el sector financiero del Ecuador facilitó la expansión de la economía mediante el aumento del volumen de captación de fondo, lo que conlleva a la diversificación de la colocación de créditos, tomando en consideración que la actividad más relevante es el productivo que representó el 70% y consumo el 30% respectivamente. A partir del 2015 este escenario cambió abruptamente por la caída del precio del petróleo y la apreciación del dólar, lo que generó afectación a nivel nacional e internacional, debido a que los niveles de ahorro público disminuyeron de forma aguda, lo que conllevó a frenar las inversiones públicas contrarrestando a su vez el nivel de liquidez del Ecuador. Por lo que las entidades financieras tuvieron que implementar medidas que les permitiera disminuir el riesgo. Puesto que el panorama económico mostraba un deterioro aún más complicado que afectaba directamente a las ventas internas, las exportaciones y la reducción de inversión pública, lo que dio paso al aumento del riesgo país y el desfinanciamiento público que complicaba el cumplimiento de obligaciones con terceros. Este suceso trajo consigo la reducción en los depósitos anualizados en un 12,5 % y en la colocación de créditos en 6% respectivamente en el año 2015. Estos decrecimientos generaron que el sector bancario tenga una reducción de sus utilidades en un 19%, por lo que buscan acciones y estrategias que permitan preservar la estabilidad del sistema económico, resguardar el dinero de los depositantes y recuperar el nivel de liquidez, pero la caída fue tan rápida que no permitió implementar dichas acciones rápidamente, ya que el escenario en el 2016 aun mostraba deterioros continuo que afectaron a varios sectores productivos, subieron los niveles de desempleo, se empezó a deteriorar la cartera de crédito y aumento a morosidad, por lo que no fue difícil seguir manteniendo los niveles colocación de crédito, ya que el perfil de riesgo de los clientes se deterioraba de manera continua lo que reducía la oferta de créditos, por lo que no se otorgaba

financiamiento a ningún sector, afectando directamente en los niveles de liquidez y estabilización productiva de las empresas. Pero en el segundo semestre del 2016 el escenario económico empieza a mostrar mejoras mínimas en el aumento de liquidez de la economía del país, debido que el estado logro conseguir desembolsos y créditos internacionales que ayudaron a solventar la recesión que se estaba viviendo durante este periodo, generando que el sector crediticio amortigüe los efectos de la crisis, disminuyan las tasas de morosidad, mejore sus niveles de liquidez y cumplan con sus obligaciones. Además, el sector gubernamental establece acciones y estrategias que poco a poco incentivan a los sectores productivos a mejorar (Asociación de Bancos Privados del Ecuador, 2016).

Al finalizar el 2017, las principales autoridades de la Corporación Financiera Nacional reportaron más de USD 572 millones en líneas de crédito, que se aprobaron para fomentar el crecimiento de los diferentes sectores productivos, generando miles de nuevas plazas de trabajo. En comparación con el 2016, las aprobaciones de la mayor banca productiva del país aumentaron en un 27,5%. Este crecimiento se da por la participación del sector público como privado, en primera instancia el segmento público adoptó estrategias que incentivaron la adquisición de créditos como fue el caso de la CFN que amplió el plazo crediticio en obtención de préstamos enfocados a compra de activos fijos para lo que otorgo un periodo de hasta 15 años y en capital de trabajo hasta 5 años a una tasa desde el 7.5% anual, con 4 años de gracia y con un periodo de tramitación de hasta 15 días, lo que provoco gran interés en el sector empresarial (pequeños, medianos y grandes empresas) quienes acudieron a solicitar financiamiento para sus proyectos. Las actividades económicas que demandaron estos créditos son las del sector agropecuario, manufacturero, metálica, construcción, pesca, turismo, alimenticio, entre otros, que les permitió obtener liquidez inmediata y niveles de productividad más altos (Corporación Financiera Nacional, 2018). En base a esto se empezaron a realizar alianzas estratégicas entre Bancos y Cooperativas de Ahorro y Crédito, encaminadas a solventar las necesidades de financiamiento, tomando en consideración que el sector busca contribuir en el desarrollo económicos del país, ya que el mercado es un sector altamente evolutivo que requiere la participación de entidades u organismos innovadores y competitivos. Por lo que el sector gubernamental en coordinación con el privado trabaja en conjunto para estimular el desarrollo productivo, a través de la emisión de créditos que motiven la adquisición de maquinarias y equipos tecnológicos para acrecentar

los índices de productividad, lo que permite asumir nuevos retos y crear otros productos, con la finalidad de que contribuyan con un mayor aporte en el crecimiento socioeconómico del país. Para el desarrollo del análisis de la evolución del crédito para financiar actividades del sector productivo se utilizará como punto referencial el crecimiento económico enfocados en el Producto Interno Bruto del Ecuador. El PIB como sus siglas lo indican, es un indicador económico que refleja la producción total de bienes y servicios de un país durante un periodo de tiempo, normalmente un año, y se utiliza para medir la riqueza de un país. El Producto Interno Bruto muestra la tendencia de crecimiento o desaceleración de la economía de un país, en Ecuador el PIB es expresado en porcentaje o en precio monetario (Sanjinez, 2018). Durante los últimos años el PIB del Ecuador ha presentado oscilaciones crecientes y decrecientes, las mismas que se pueden observar en la siguiente figura:

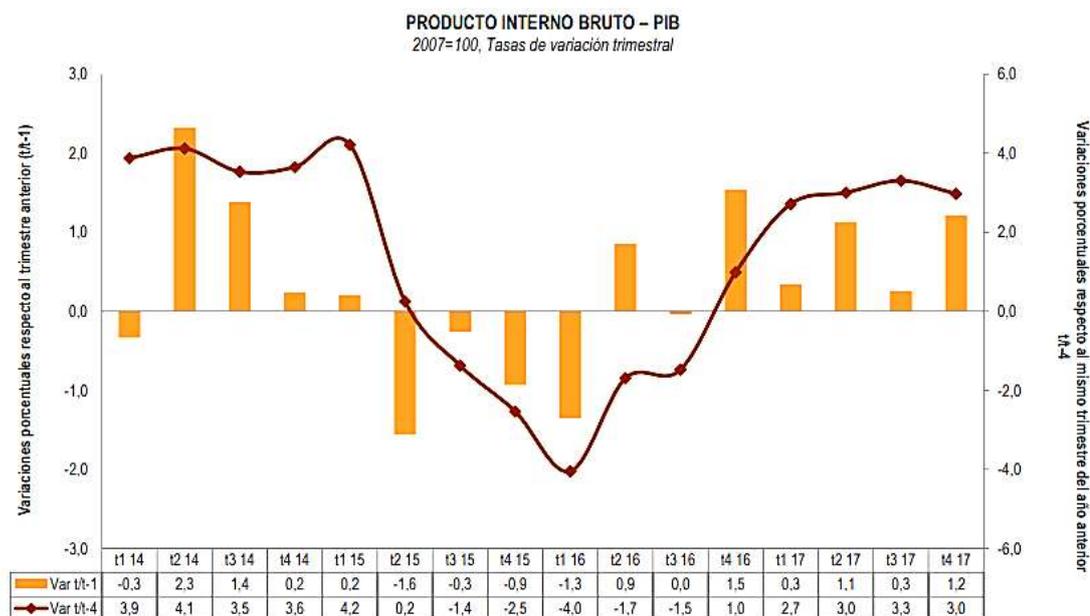


Figura 3. Producto Interno Bruto periodo 2014 – 2017. Tomado de Banco Central del Ecuador, 2018.

Conforme con los resultados en la figura anterior se puede expresar que en el periodo de 2014 al 2017 se presentaron diversas oscilaciones creciente y decreciente en el PIB, pasando de 3.6% en el 2014, a -2.5% en el 2015, el 1% en el 2016 y del 3% en el 2017, lo que refleja un gran dinamismo económico durante desde el 2014, generado principalmente por los cambios desafiantes de la economía a nivel nacional como internacional, el cual se caracterizó por los bajos precios del petróleo, la apreciación de la moneda y la baja liquidez, factores que incidieron en el desarrollo de la economía, debido a la carencia de ahorro fiscal. Por lo que a partir de este

suceso el sector gubernamental inicio con el proceso de racionalización de la inversión pública y el gasto corriente, mismo que permitió acceder a diferentes fuentes de apalancamiento externo y establecer medidas transitorias que favorezcan en el aumento de los ingresos de los productos no petroleros. El financiamiento que otorga la banca concede mayor liquidez financiera y favorece en el cambio de la matriz productiva del país, y que es reflejado en el crecimiento del PIB, puesto que la demanda de créditos favorece en el aumento de la capacidad productiva de la industria y el sector empresarial en el corto, mediano y largo plazo. Además de ser un factor importante por su participación en el mercado, por los volúmenes de activos, cartera, pasivos y depósitos que contribuye en la generación de más producción.

En el periodo 2015 al 2018 las actividades productivas con mayor participación económica dentro del PIB son: el sector manufacturero con el 11%; petróleo y minas con el 11%; el comercio con el 11%; construcción con el 8%; enseñanza, servicios sociales y salud con el 8%; agricultura con el 8%; otros con el 8%; transporte con el 7% y finalmente las actividades técnicas y administrativas con el 6%, y representa en forma general una participación del 78% aproximado del PIB. Es decir que las actividades con mayor concentración de económica son el manufacturero, minas y petróleo y finalmente el de comercio. Para el análisis de estas industrias se realiza una clasificación en tres categorías o segmentos, que a continuación se detalla. El primero está compuesto por la industria manufacturera, el comercio y finalmente el de petróleo y minas, estas actividades tienen mucha importancia dentro de la economía, debido al nivel de aporte económico y participación tanto en las épocas de desaceleración económica como expansión monetaria, a nivel nacional representan un promedio del 33% del PIB (Asociación de Bancos Privados del Ecuador, 2019).

En función a la figura 4 se puede observar diversas oscilaciones durante el periodo 2002 - 2018, en el cual resalta el sector de petróleo y minas, puesto que en el año 2004 evidencia un crecimiento aceptable generado por el inicio de las actividades del Oleoducto de Crudos Pesados [OCP], que permitió obtener mayores niveles de extracción de petróleo. En el 2005 sufre una relevante caída y a partir de ese año hasta la fecha ha mantenido niveles de producción bajos y constantes, lo que refleja la poca o nula inversión dentro de este sector. (Asociación de Bancos Privados del Ecuador, 2019).

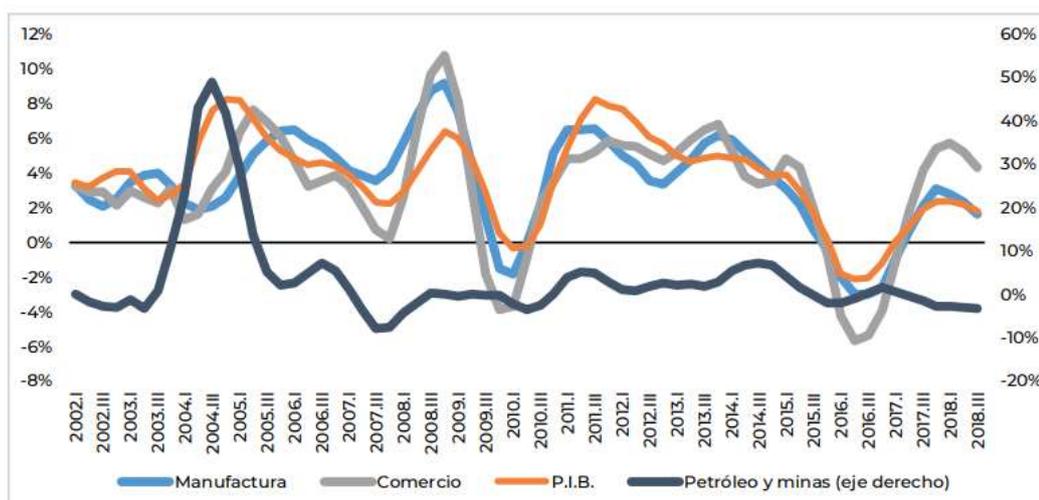


Figura 4. Tasa de variación anual de industrias seleccionadas Grupo 1. Tomado de Asociación de Bancos Privados del Ecuador, 2019.

En el periodo 2009 – 2016 considerado como años de recesión y dificultad económica, el sector de comercio evidencia durante este periodo decrecimientos aproximados del 4% al 5% mientras que en el mismo lapso el sector manufacturero decreció en 2% y 3% respectivamente (Asociación de Bancos Privados del Ecuador, 2019).

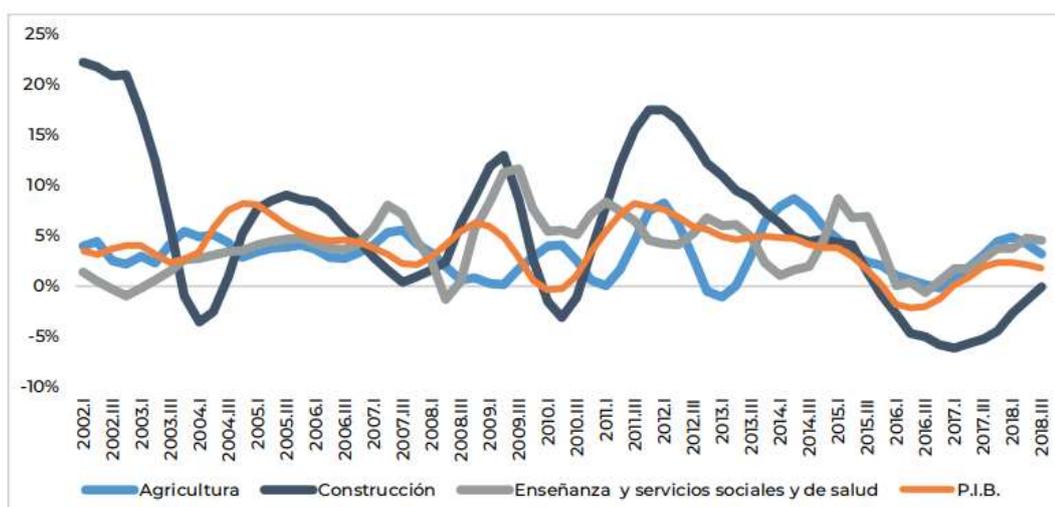


Figura 5. Tasa de variación anual de industrias seleccionadas Grupo 2. Tomado de Asociación de Bancos Privados del Ecuador, 2019.

El segundo grupo conformado por el sector de la agricultura, construcción y finalmente el de enseñanza, servicios sociales y salud, ha tenido una representación del 24% del PIB, durante el periodo 2002 al 2018, se puede observar que el sector con mayor variación es el de construcción, debido a que es un sector que demanda mayor cantidad de insumos y fomenta mayores fuentes de trabajo, y se encuentra correlacionada estrechamente con las oscilaciones del PIB en los diferentes ciclos

económicos. En los años 2014 al 2017 reflejó una tendencia decreciente dado principalmente por la carencia de liquidez para la inversión por parte del sector gubernamental, incertidumbre e inestabilidad laboral.

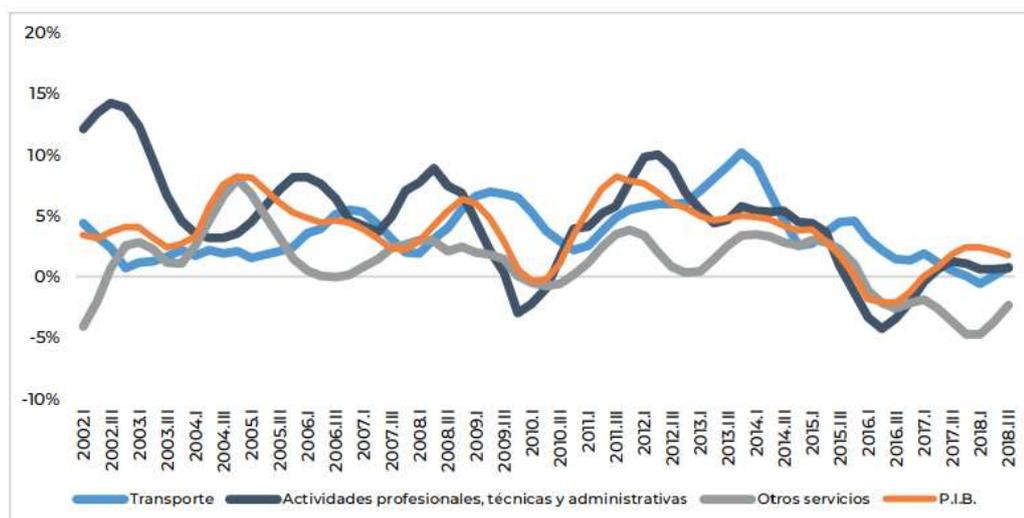


Figura 6. Tasa de variación anual de industrias seleccionadas Grupo 3. Tomado de Asociación de Bancos Privados del Ecuador, 2019.

El tercer grupo compuesto por las actividades de transporte, prestación de servicios profesionales, técnicas y administrativas y otros servicios. Durante el periodo en análisis de 2002 – 2018 este sector representó el 20% del PIB, mostrando decrecimientos aproximados del 5 % al 3% anual, dado principalmente por las reformas económicas establecidas por el sector gubernamental para acrecentar el PIB en un 0.5%, estos fondos tienen como fin la contribución en el financiamiento del gasto público en los rubros de salud y educación (Asociación de Bancos Privados del Ecuador, 2019).

En este grupo el sector que más se destaca es el sector de transporte, debido a que el sector comercial y otros sectores productivos de la economía demandan constantemente de medios de transporte, que faciliten la distribución y comercialización de productos.

Actualmente en el Ecuador existen diez tipos de créditos otorgados por las instituciones públicas y privadas, las mismas que están reguladas por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, entre los cuales está el crédito productivo destinado a las actividades económicas con mayor colocación de créditos en el sector de manufactura y comercio, que representan el 35% y 26% del total de la cartera respectivamente al cierre del año 2015 (López & Sara, 2017).

En el 2015 la situación económica se dificulta, lo que provoca que se disminuya aún más la emisión de préstamos hasta finales del 2017, debido a que el Ecuador está afrontando un proceso de desaceleración de la economía, dado principalmente por la caída del precio del petróleo a nivel nacional e internacional. La reducción durante este periodo fue de aproximadamente el 31% anual (Reinoso, 2018).

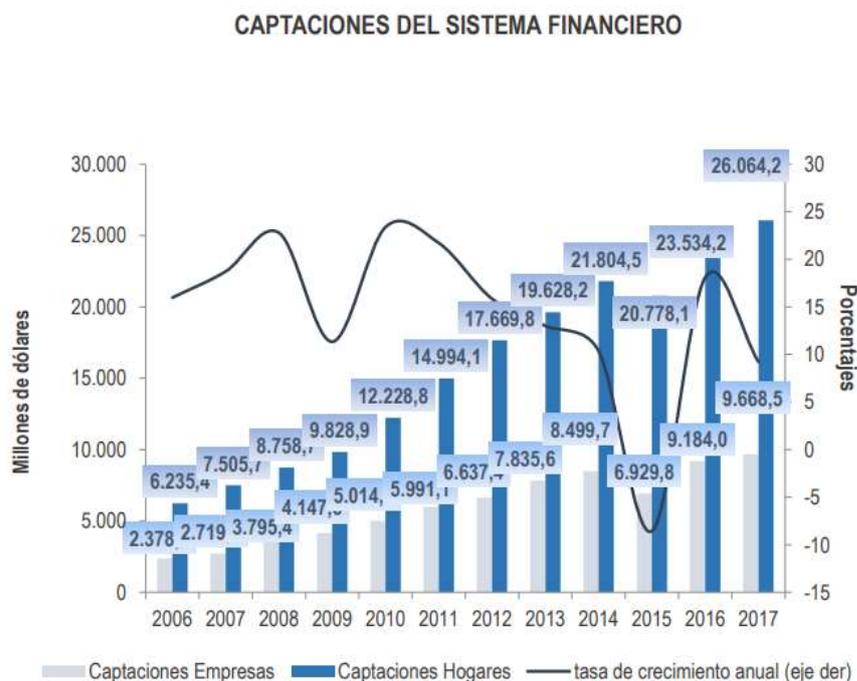


Figura 7. Captaciones del Sistema Financiero. Tomado de (Banco Central del Ecuador, 2018).

Como se observa en la figura anterior el volumen de captación de depósitos en el sistema financiero ha presentado un continuo crecimiento desde el año 2006 hasta el 2014, con un decrecimiento en la captación de depósitos para el sistema financiero, considerado también un año de recesión económica en el país debido a la falta de liquidez del sector gubernamental y caída de los precios del petróleo. A partir del año 2016 la economía comienza a estabilizarse nuevamente y los depósitos de empresas y hogares en el Sistema Financiero ecuatoriano alcanzaron para el año 2017 USD 35,732.7 millones lo que represento un 35.6% del PIB nacional (Banco Central del Ecuador, 2018).

De acuerdo al reporte emitido por la Superintendencia de Bancos del Ecuador, entre junio 2011 y junio 2018, el activo de los Bancos Privados registró una tasa de crecimiento promedio anual de 8,60%, aunque en junio 2016 registró una tasa de decrecimiento por tan solo el 0,79% en comparación al año anterior. Durante el periodo 2011 al 2018 los principales componentes que conforman el activo del

sistema financiero del Ecuador fueron: la cartera de crédito que es el mayor activo productivo de los bancos con una participación promedio anual de 55,82%, seguido están los fondos disponibles o también llamados la fuente primaria de liquidez de los bancos con una participación del 18,27%. El siguiente componente es inversiones o también llamado fuente secundaria de liquidez con una participación del 13,92%. Y otros activos diferentes a las cuentas antes señaladas con una participación promedio anual del 11,99% (Superintendencia de Bancos del Ecuador, 2018).

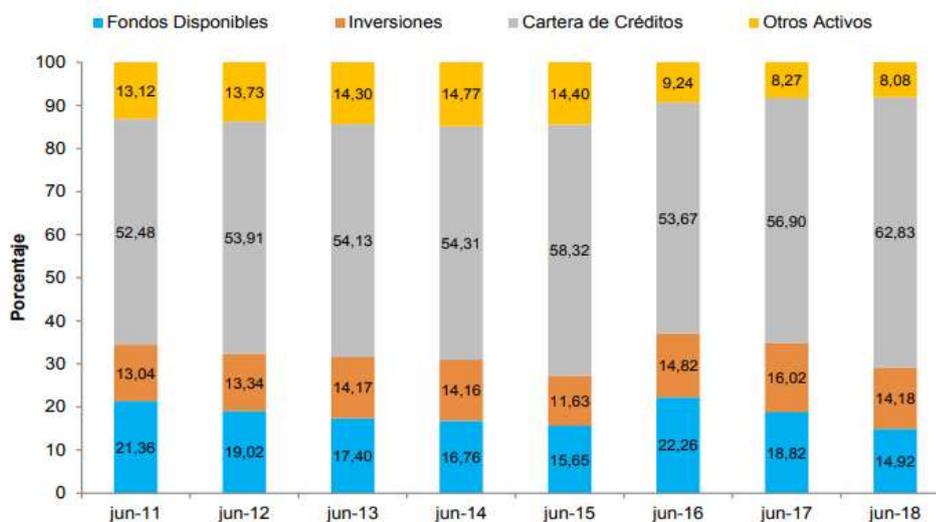


Figura 8. Estructura de Activos de Banca Privada en Ecuador 2011 – 2018. Tomado de Superintendencia de Bancos del Ecuador, 2018.

En relación a la información mostrada en la figura 8, se puede manifestar que el componente cartera de crédito durante el periodo 2014 al 2018 presentó un crecimiento de 8,52% pasando de 54,31% a 62,83%. Lo que indica que durante este periodo se otorgaron un mayor cantidad de créditos, lo que benefició en gran medida al sector productivo ecuatoriano.

En el periodo 2017 – 2018 la Cartera Bruta de los Bancos Privados registró un incremento de USD 3.564,40 millones, debido al aumento de la cartera comercial que alcanzó un total de USD 1.884,46 millones que representa una tasa de crecimiento anual de 17,33% respecto al año anterior. En segundo lugar, el crédito de consumo alcanzó un aumento en USD 1.444,87 millones, que a su vez representa una tasa de crecimiento anual de 18,36% en el total de la cartera. Seguido está el crédito de vivienda con un aumento de USD 120,25 millones que representa 5,77% como tasa de crecimiento anual. El microcrédito por lo tanto alcanzó un aumento en USD 108,22 millones, es decir una tasa de crecimiento anual de 7,14% respecto al 2017. Por último, el crédito en educación logró un aumento de USD 6,59 millones con una

tasa de crecimiento anual de 1,56% respecto al año anterior. Cabe recalcar que la cartera comercial y de consumo representa el 83% de participación en el total de la cartera bruta. A partir del año 2015, está vigente una nueva clasificación crediticia en diez segmentos: comercial prioritario, comercial ordinario, productivo, consumo prioritario, consumo ordinario, microempresa, inmobiliario, vivienda de interés público, educativo y de inversión pública (Superintendencia de Bancos del Ecuador, 2018).

A junio de 2018 el crédito comercial prioritario tiene gran acogida por parte de bancos grandes y medianos y menor densidad por los bancos pequeños; seguido tenemos el crédito de consumo prioritario, con una participación del 30.87% en bancos grandes, y de 39.40% en los bancos medianos. Mientras que para los bancos pequeños representa un 11.22%; el microcrédito representa una participación de 5.56% en los grandes bancos, el 3.66% en las medianas y el 44.09% en los pequeños bancos.

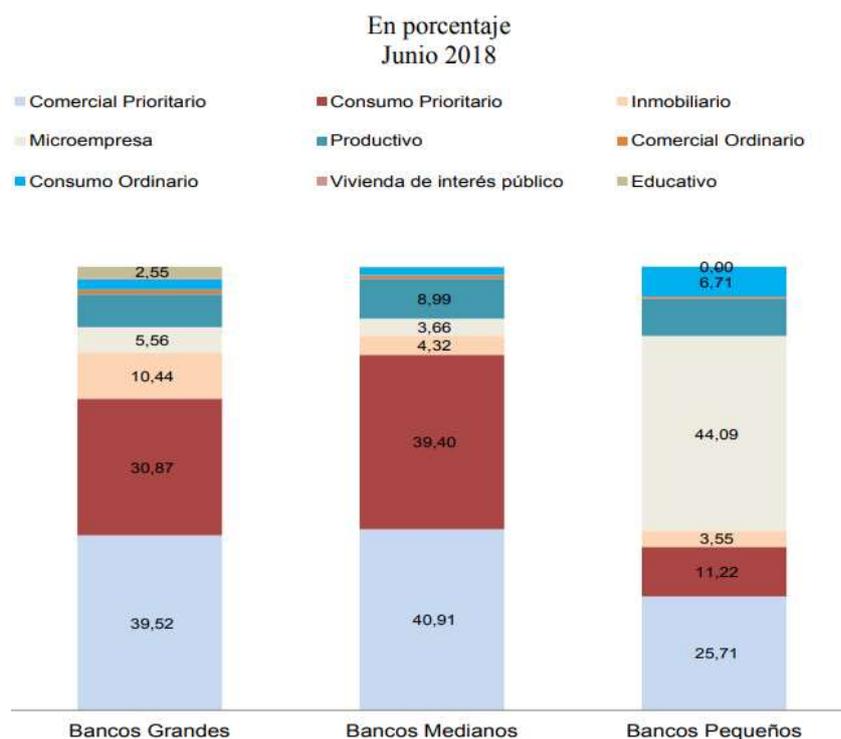


Figura 9. Bancos Privados: Participación de la cartera bruta. Tomado de Superintendencia de Bancos del Ecuador, 2018.

Es decir que los créditos dentro de la cartera bruta con mayor participación y relevancia son el comercial prioritario y consumo prioritario, los mismos que son más ofertados por las entidades financieras grandes y medianas, y en el caso de la pequeña industria su mayor demanda está en la obtención de crédito de

microempresa los cuales son otorgados en gran parte por bancos pequeños y cooperativas.

Este se debe a que las empresas grandes y medianas cuentan con la estructura y capacidad económica que les permite solventar la adquisición de los créditos además que le proporcionan montos más altos según el estado y salud financiera, por otro lado, los microempresarios se dirigen hacia el microcrédito, ya que la mayor parte de ellos no cuentan con una estructura sólida ni el respaldo económico que les permita acceder a otro segmento crediticio.

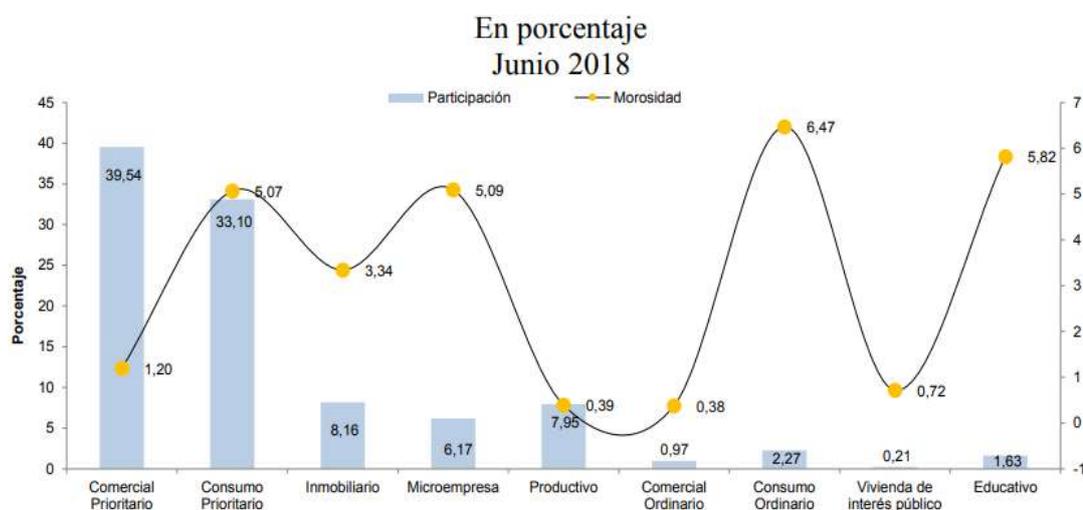


Figura 10. Bancos; Participación y mora de la cartera bruta. Tomado de Superintendencia de Bancos del Ecuador, 2018.

Consecutivamente para el análisis del riesgo de la cartera es importante conocer el nivel de morosidad. El crédito pese a su gran demanda se puede observar que en el 2018 registro una tasa del 1.05%, considerada una de las más bajas en los últimos años, dentro la cartera total los que tuvieron mayor morosidad son los créditos de educación con una tasa de morosidad del 5.82%, seguido de créditos de consumo con el 5.07%, mientras que los créditos a los microempresarios tuvieron una morosidad del 5.09% respecto al 2017.

Finalmente se puede manifestar que entre menor sea la tasa de morosidad es mejor el nivel de aceptación y participación del crédito colocado en el mercado, por lo que es necesario realizar un respectivo análisis de la persona natural o jurídica sobre su situación económica y solvencia financiera para cumplir con la obligación adquirida. Esto permitirá que los propietarios de créditos productivos no caigan en morosidad con la entidad financiera. El objetivo de los grandes medianos y pequeños

empresarios será contribuir al crecimiento de su empresa, y así contribuir a la generación de empleo y el crecimiento económico del Ecuador.

CONCLUSIONES

Conforme a los resultados obtenidos se puede concluir que el Ecuador durante los últimos años, ha mostrado una relación positiva y relevante entre el crédito colocado en el mercado y el desarrollo económico de las actividades productivas. A través de la modificación de la política económica se logró una participación conjunta entre el sector privado y el público, los mismos que tienen como finalidad el incentivar e impulsar la inversión interna a través de la emisión de créditos a los sectores productivos que contribuyen en el desarrollo económico y que aporten al crecimiento del PIB. E incluso denota la importancia de contar con un sistema financiero que canalice de manera eficiente los recursos y brinde el seguimiento sobre los montos, destinos y fines de los créditos otorgados. Como resultado de la adopción del dólar como moneda oficial del país, provoco que el sistema financiero mantenga una estructura monetaria más estable y confiable, que garantiza el adecuado manejo de los niveles de captación y participación económica. La mayor parte de los créditos otorgados por el sistema financiero ecuatoriano durante el periodo 2014 - 2018 son los créditos comerciales y productivos, directamente para aumentar el capital de trabajo lo que permite obtener mayor liquidez; como también para la adquisición de activos fijos, los mismos que impulsan el aumento de los niveles de productividad a través de la creación de nuevos productos o expansión de líneas de negocio que favorezcan desarrollo socioeconómico del Ecuador.

REFERENCIAS

- Aguilera, F. (2015). *El impacto de la crisis financiera y económica internacional en la banca del Ecuador*. Recuperado el 2019, de <http://repositorio.uasb.edu.ec/bitstream/10644/4690/1/SM178-Aguilera-El%20impacto.pdf>
- Asociación de Bancos Privados del Ecuador. (2014). *La Banca sigue contribuyendo al financiamiento del desarrollo económico del Ecuador*. Recuperado de https://www.asobanca.org.ec/sites/default/files/No_39.pdf
- Asociación de Bancos Privados del Ecuador. (2016). *Informe Anual 2015 - 2016*. Recuperado de <https://www.asobanca.org.ec/sites/default/files/Anuarioii.pdf>
- Asociación de Bancos Privados del Ecuador. (2019). *Boletín Macroeconómico*. Recuperado de <https://www.asobanca.org.ec/publicaciones/bolet%20macroecon%20macroecon%20B3mico/bolet%20macroecon%20B3mico-enero-2019>
- Banco Central del Ecuador. (2015). *Nota Metodológica sobre las Estadísticas Monetarias y Financieras: Nueva Segmentación de Crédito*. Recuperado de https://contenido.bce.fin.ec/documentos/PublicacionesNotas/Catalogo/IEMensual/m1967/nota_monetaria.pdf
- Banco Central del Ecuador. (2018). *Estadísticas Macroeconómicas Presentación Coyuntural*. Recuperado de <https://contenido.bce.fin.ec/documentos/Estadisticas/SectorReal/Previsiones/IndCoyuntura/EstMacro042018.pdf>
- Biblioteca Virtual Eumed. (2006). *Biblioteca virtual de Derecho, Economía y Ciencias Sociales*. Recuperado el 2019, de <http://www.eumed.net/libros-gratis/2006b/cag3/1f.htm>
- Contento, D. (2013). *Impacto del crédito en el crecimiento económico de los sectores productivos (2002-2009)*. Recuperado el 2019, de <http://repositorio.puce.edu.ec/bitstream/handle/22000/6867/7.36.001450.pdf?sequence=4&isAllowed=y>
- Corporación Financiera Nacional. (2018). *Créditos otorgados por CFN aumentaron en el 2017*. Recuperado el 2019, de <https://www.cfn.fin.ec/creditos-otorgados-por-cfn-aumentaron-en-el-2017/>

- Del Valle, E. (2018). *Crédito y Cobranzas*. Recuperado de http://fcaenlinea.unam.mx/apuntes/interiores/docs/98/opt/credito_cobranza.pdf
- Diario el Telégrafo. (2015). *El saldo de las cuentas por pagar de los tarjetahabientes el año pasado alcanzó los \$ 793,6 al mes*. Recuperado de <http://tinyurl.com/yxcbx828>.
- Diario el Telégrafo (6 de Octubre de 2018). *El 8% del PIB lo genera el sector agropecuario*. Obtenido de <https://www.eltelegrafo.com.ec/noticias/economia/4/pib-sector-agropecuario-ecuador>
- Diario el Telégrafo, D. e. (2014). *Así está el crédito en el Ecuador*. Recuperado de <https://www.eltelegrafo.com.ec/noticias/masqmenos/1/asi-esta-el-credito-en-el-ecuador>
- Diario Expreso. (2018). *La recesión sigue al acecho de la economía ecuatoriana*. Recuperado de <https://www.expreso.ec/economia/recesion-economia-ecuatoriana-pib-inversion-CK2396114>
- López, J., & Flores, S. (2017). Crédito productivo y crecimiento económico en Ecuador, 2005-2015. Recuperado de <http://valoragregado.ec/articulos/ValorAgregado09%20-%20Art%205.%20Lopez%20Flores%20Credito%20productivo%20y%20crecimiento%20economico.pdf>
- Melo, F. (2016). *Impacto de la fijación de tasas de interés activas efectivas anuales máximas en la oferta crediticia del sistema financiero privado del Ecuador: periodo 2007-2012*. Recuperado el 2019, de <http://repositorio.puce.edu.ec/bitstream/handle/22000/10526/Disertaci%c3%b3n%20-%20Francisco%20Melo.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Miquel, S. (21 de diciembre de 2017). *EAE Business School*. Recuperado el 2019, de <https://retos-operaciones-logistica.eae.es/los-sectores-de-produccion-y-sus-caracteristicas/>
- Pino, S., Aguilar, H., Apolo, A., & Morejón, L. (2018). *Revista Espacios*. Recuperado el 2019, de <https://www.revistaespacios.com/a18v39n32/a18v39n32p07.pdf>
- Pino, S., Aguilar, H., Apolo, A., & Morejón, L. (2018). Aporte del sector agropecuario a la economía del Ecuador. *Espacios*, 7. Recuperado de <https://www.revistaespacios.com/a18v39n32/a18v39n32p07.pdf>

- Reinoso, J. (noviembre de 2018). *Análisis de la incidencia de las tasas de interés y del volumen de crédito en el crecimiento económico de los sectores productivos del Ecuador período 2002- 2015*. Obtenido de Maestría en Finanzas y Economía Empresarial: <http://repositorio.ucsg.edu.ec/bitstream/3317/11982/1/T-UCSG-POS-MFEE-153.pdf>
- Ribadeneira, J. (17 de Abril de 2016). 110 años del Banco. *El Comercio*. Recuperado de <https://www.elcomercio.com/opinion/110anos-banco-opinion-ecuador-quito.html>
- Rueda, N. (2016). *Bancarización, profundización y densidad financiera del sistema financiero ecuatoriano*. Recuperado el 2019, de <http://repositorio.puce.edu.ec/bitstream/handle/22000/12620/Disertaci%C3%B3n%20Neyla%20Rueda.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Sanchez, S. (2017). *Estructura del mercado de microcrédito en el Ecuador: implicaciones en las condiciones de colocación de crédito y tasas de interés*. Recuperado el 2019, de http://repositorio.puce.edu.ec/bitstream/handle/22000/14092/Disertacion_Stephanie_Sanchez_R%20%28Estructura%20del%20mercado%20de%20microcredito%20en%20el%20Ecuador%202009-2015%29.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Sanjinez, v. (2018). *Análisis de las Exportaciones de los Principales Sectores Productivos No Petroleros y su Aporte al crecimiento económico del Ecuador en el período 2007-2017*. Universidad Católica Santiago de Guayaquil. Recuperado de <http://repositorio.ucsg.edu.ec/bitstream/3317/10408/1/T-UCSG-PRE-ECO-CECO-245.pdf>
- Superintendencia de Bancos del Ecuador. (2018). *Reporte de Estabilidad Financiera período 2011 - 2018*. Recuperado de http://estadisticas.superbancos.gob.ec/portalestadistico/portalestudios/wp-content/uploads/sites/4/downloads/2019/03/reporte_estabilidad_jun_2018.pdf
- Superintendencia de Bancos del Ecuador. (Julio de 2019). *Credito*. Recuperado de <https://www.superbancos.gob.ec/bancos/glosario-de-terminos/>
- Superintendencia de Control del Poder de Mercado. (2014). *Estructura de Mercado del Sector Financiero en el Ecuador*. Recuperado el 2019, de <http://www.scpm.gob.ec/sitio/wp-content/uploads/2019/02/Estructura-de-Mercado-del-Sector-Financiero-en-el-Ecuador.pdf>

- Talledo, M., & Solórzano, D. (2013). *Estructura del Sector Microempresarial Formal e Informal en la Ciudad de Guayaquil*. Recuperado el 2019, de <https://dspace.ups.edu.ec/bitstream/123456789/4689/1/UPS-GT000420.pdf>
- Torres, G. (2018). *Análisis crítico del direccionamiento del crédito por parte de las instiruciones del sistema finaciero privado en el Ecuador*. Recuperado el 2019, de <http://repositorio.uasb.edu.ec/bitstream/10644/6365/1/T2711-MDFBS-Torres-Analisis.pdf>



DECLARACIÓN AUTORIZACIÓN

Yo, **Erazo Robles Paulo Alexander**, con C.C: # **0930319157**, autora del trabajo **componente práctico del examen Complexivo: Análisis de la evolución del crédito para financiar actividades productivas en Ecuador en el periodo 2014 - 2018**, previo a la obtención del título de **Ingeniero en Comercio y Finanzas Internacionales Bilingüe** en la **Universidad Católica de Santiago de Guayaquil**.

1.- Declaro tener pleno conocimiento de la obligación que tienen las institución de educación superior, de conformidad con el Artículo 144 de la Ley Orgánica de Educación Superior, de entregar a la SENESCYT en formato digital una copia del referido trabajo de titulación para que sea integrado al Sistema Nacional de Información de la Educación Superior del Ecuador para su difusión pública respetando los derechos de autor.

2.- Autorizo a la SENESCYT a tener una copia del referido trabajo de titulación, con el propósito de generar un repositorio que democratice la información, respetando las políticas de propiedad intelectual vigentes.

Guayaquil, 12 de septiembre del 2019

f. _____
Nombre **Erazo Robles Paulo Alexander**
C.C: **0930319157**

REPOSITORIO NACIONAL EN CIENCIA Y TECNOLOGÍA

FICHA DE REGISTRO DE TESIS/TRABAJO DE TITULACIÓN

TEMA Y SUBTEMA:	Análisis de la evolución del crédito para financiar actividades productivas en Ecuador en el periodo 2014 - 2018		
AUTOR(ES)	Erazo Robles Paulo Alexander		
REVISOR(ES)/TUTOR(ES)	Ec. Guim Bustos, Paola, Mgs.		
INSTITUCIÓN:	Universidad Católica de Santiago de Guayaquil		
FACULTAD:	Facultad de Especialidades Empresariales		
CARRERA:	Comercio y Finanzas Internacionales		
TÍTULO OBTENIDO:	Ingeniero en Comercio y Finanzas Internacionales Bilingüe		
FECHA DE PUBLICACIÓN:	12 de septiembre del 2019	No. DE PÁGINAS:	46
ÁREAS TEMÁTICAS:	Finanzas, Créditos, Producción		
PALABRAS CLAVES/ KEYWORDS:	Sistema Financiero, Economía, Sectores Económicos, Capacidad Productiva, Crédito, Actividades Productivas.		
RESUMEN/ABSTRACT:	<p>El rol del sistema financiero en toda economía es fundamental, porque permite el acceso de la población a los diferentes servicios financieros, y a la vez esto contribuye a un mayor dinamismo entre los diferentes sectores económicos del Ecuador. Por ello se considera al crédito como un instrumento que apoya, crea y estimula el crecimiento de la capacidad productiva para generar nuevos modelos de negocio y productos que satisfagan las necesidades de la sociedad. El presente trabajo investigativo tiene como objetivo estudiar y analizar la evolución del crédito otorgado por las instituciones financieras para el desarrollo de actividades productivas en la economía ecuatoriana, lo que permite visualizar e identificar los principales aspectos que inciden en el crecimiento económico y productivo del país. Para la realización de este ensayo la metodología empleada se basa en un modelo descriptivo ya que permite el fundamento teórico del tema de investigación. Así mismo se utilizó datos históricos obtenidos del Banco Central del Ecuador [BCE], Superintendencia de Bancos [SB] y Asociación de Bancos Privados del Ecuador [ABPE]. Finalmente, se expone y presenta las variaciones e incidencias de los créditos bancarios y su impacto en el sector productivo del Ecuador durante el periodo 2014 – 2018.</p>		
ADJUNTO PDF:	<input checked="" type="checkbox"/> SI	<input type="checkbox"/> NO	
CONTACTO CON AUTOR:	Teléfono: +593-4-2823675 - 0989362375	E-mail: paulo.alexander.er@gmail.com	
CONTACTO CON LA INSTITUCIÓN (COORDINADORA DEL PROCESO UTE)::	Nombre: Ec. Guim Bustos, Paola, Mgs.		
	Teléfono: +593-4-2209207, +593979482245		
	E-mail: paola.guim@cu.ucsg.edu.ec		
SECCIÓN PARA USO DE BIBLIOTECA			
Nº. DE REGISTRO (en base a datos):			
Nº. DE CLASIFICACIÓN:			
DIRECCIÓN URL (tesis en la web):			