



UNIVERSIDAD CATÓLICA
DE SANTIAGO DE GUAYAQUIL

**FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y
ADMINISTRATIVAS
CARRERA DE ECONOMÍA**

TEMA:

**Incidencia de la Banca Pública en el Sector Comercial Ecuatoriano
durante el Período 2003-2014**

AUTORAS:

Mantilla Gómez, María Isabel

Pesántez Villacís, Diana Carolina

Trabajo de titulación previo a la obtención del grado de:

ECONOMISTA

TUTOR:

Econ. Guzmán Segovia, Guillermo Xavier

Guayaquil, Ecuador

20 de Septiembre del 2016



UNIVERSIDAD CATÓLICA
DE SANTIAGO DE GUAYAQUIL

FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y ADMINISTRATIVAS
CARRERA DE ECONOMÍA

CERTIFICACIÓN

Certificamos que el presente trabajo de titulación, fue realizado en su totalidad por **Mantilla Gómez, María Isabel y Pesántez Villacís, Diana Carolina**, como requerimiento para la obtención del Título de **Economista**.

TUTOR

f. _____

Econ. Guzmán Segovia, Guillermo Xavier

DIRECTOR DE LA CARRERA

f. _____

Econ. Carrillo Mañay, Venustiano

Guayaquil, a los 20 del mes de Septiembre del año 2016



UNIVERSIDAD CATÓLICA
DE SANTIAGO DE GUAYAQUIL

FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y ADMINISTRATIVAS
CARRERA DE ECONOMÍA

DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD

Nosotras, **Mantilla Gómez, María Isabel y Pesántez Villacís, Diana Carolina**

DECLARAMOS QUE:

El Trabajo de Titulación, **Incidencia de la Banca Pública en el Sector Comercial Ecuatoriano durante el Período 2003-2014**, previo a la obtención del Título de **Economista**, 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 nuestra total autoría.

En virtud de esta declaración, nos responsabilizamos del contenido, veracidad y alcance del Trabajo de Titulación referido.

Guayaquil, a los 20 del mes de Septiembre del año 2016

LAS AUTORAS

f. _____

Mantilla Gómez, María Isabel

f. _____

Pesántez Villacís, Diana Carolina



UNIVERSIDAD CATÓLICA
DE SANTIAGO DE GUAYAQUIL

**FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y ADMINISTRATIVAS
CARRERA DE ECONOMÍA**

AUTORIZACIÓN

Nosotras, **Mantilla Gómez, María Isabel y Pesántez Villacís, Diana Carolina**

Autorizamos a la Universidad Católica de Santiago de Guayaquil a la publicación en la biblioteca de la institución del Trabajo de Titulación, **Incidencia de la Banca Pública en el Sector Comercial Ecuatoriano durante el Período 2003-2014**, cuyo contenido, ideas y criterios son de nuestra exclusiva responsabilidad y total autoría.

Guayaquil, a los 20 del mes de Septiembre del año 2016

LAS AUTORAS

f. _____

Mantilla Gómez, María Isabel

f. _____

Pesántez Villacís, Diana Carolina

REPORTE DE URKUND

The screenshot shows the URKUND web interface. The browser address bar displays a long URL: <https://secure.orkund.com/view/21163396-803800-154037#DYYSsNAEMD+srUJc+wx468EF8EKYYu4cRny9ywsQt/yucp2FxRdqRi2dGxtwzo2sMASxwVXKo3O>. The page title is "URKUND".

Document Information:

- Dokument:** [TT Mantilla Isabel y Pesantez Diana FINAL.docx \(D21470003\)](#)
- Inskickat:** 2016-08-22 17:29 (-05:00)
- Inskickad av:** guillermo.guzmanx@cu.ucsg.edu.ec
- Mottagare:** guillermo.guzman.ucsg@analysis.orkund.com
- Meddelande:** TT Mantilla Pesantes [Visa hela meddelandet](#)

Summary: 3% av det här c:a 73 sidor stora dokumentet består av text som också förekommer i 8 st källor.

Source List (Källförteckning):

Ranking	Sökväg/Filnamn	Markeringar
	ANEXO 1.docx	
	CARCEL EN CUENCA CAROL VANESSA.pdf	<input checked="" type="checkbox"/>
	RIESO OPERACIONAL.docx	
	ARTICULO DE INVESTIGACION FINAL.docx	<input checked="" type="checkbox"/>
	SINTESIS DEL CAPITULO 5.docx	<input checked="" type="checkbox"/>
	http://macareo.pucp.edu.pe/~mplaza/001/apuntes de clases/teoria macroeconom...	<input checked="" type="checkbox"/>
	https://www.clubensayos.com/Negocios/Producto-Interno-Bruto/1732049.html	<input checked="" type="checkbox"/>
	http://www.ecuadorencifras.gob.ec/indices-de-la-actividad-economica/	<input checked="" type="checkbox"/>
	Alternativa källor	

The bottom of the interface shows a toolbar with icons for search, zoom, and other functions, along with a status bar indicating "1 Varningar" (1 warning).

TUTOR

f. _____

Econ. Guzmán Segovia, Guillermo Xavier

AGRADECIMIENTO

Agradezco a Dios por darme la fortaleza, la perseverancia y la paciencia para asumir el reto de tomar una carrera que jamás hubiese pensado y ayudarme a ver que éste era mi destino. A la Virgen María por estar siempre escuchando mis oraciones cada que tenía exámenes y lecciones difíciles. A mis padres por la confianza depositada y ser la base incondicional en mi vida. Mis amigas del colegio que estuvieron siempre pendientes de mi carrera y quienes me alentaban a seguir adelante. Gracias especiales a mi compañera de tesis que más que compañera se convirtió en mi amiga incondicional durante la carrera, gracias por esas largas horas de estudio y de apoyo. Al grupo de amigos que tuve la oportunidad que hacer durante el lapso de la carrera, ellos estuvieron día a día y supieron enseñarme que los compañeros de clases se pueden convertir en verdaderos amigos. A mi tutor que estuvo guiándonos en cada paso poniendo su tiempo y sus enseñanzas en cada reunión. Especialmente a aquellos profesores que en realidad fueron maestros porque me enseñaron verdaderas lecciones de vida que no iba a encontrar en los libros de economía.

María Isabel Mantilla Gómez

Agradezco a mis abuelos por ser un pilar fundamental en mi vida. Su apoyo incondicional me ha llevado a culminar otra etapa de mi vida y aunque hubo altas y bajas siempre estuvieron ahí, dándome consejos y enseñándome que todo se logra con perseverancia y esfuerzo. Les agradezco a mis padres por siempre creer en mí y por tener las palabras indicadas en cada momento difícil pero sobre todo gracias por la comprensión y confianza que me han demostrado durante todo este tiempo. También agradezco a mis amigas las incondicionales del colegio, a esos amigos que tuve la dicha de conocer en la universidad y a mi compañera de tesis. A todos gracias por hacer más ameno este recorrido de mucho esfuerzo y más que nada por escucharme, ayudarme y aconsejarme. Por último pero no menos importante le agradezco a Dios por permitirme tener a cada una de estas personas ya que gracias a ellas aprendí de mis errores, los superé y crecí como persona.

Diana Carolina Pesántez Villacís

DEDICATORIA

Este trabajo lo dedico a Mi Ángel de la Guarda, siempre velando las madrugadas de estudio y en los momentos difíciles y nerviosos de la carrera. Dedicado mis padres como ofrenda del esfuerzo que pusieron para educarme, criarme y otorgarme los valores para ser un buen ser humano y una profesional capacitada.

María Isabel Mantilla Gómez

Dedico esta tesis al hombre que fue, es y será el amor de mi vida, mi abuelito. Gran hombre, gran padre, gran abuelo... cada logro te será dedicado. Gracias Franklin Villacís Medina.

Diana Pesantez Villacís



UNIVERSIDAD CATÓLICA
DE SANTIAGO DE GUAYAQUIL

FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y ADMINISTRATIVAS
CARRERA DE ECONOMÍA

TRIBUNAL DE SUSTENTACIÓN

f. _____

ECON. GUZMÁN SEGOVIA, GUILLERMO XAVIER

TUTOR

f. _____

ECON. CARRILLO MAÑAY, VENUSTIANO

DIRECTOR DE CARRERA

f. _____

ECON. GARCÍA REGALADO, JORGE OSIRIS

OPONENTE

f. _____

ECON. VILEMA ESCUDERO, SEGUNDO FABIAN

COORDINADOR DEL ÁREA O DOCENTE DE LA CARRERA



UNIVERSIDAD CATÓLICA
DE SANTIAGO DE GUAYAQUIL

FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y ADMINISTRATIVAS
CARRERA DE ECONOMÍA

CALIFICACIÓN

f. _____

Econ. Guzmán Segovia, Guillermo Xavier

TUTOR

INDICE GENERAL

INTRODUCCIÓN	1
CAPÍTULO #1.....	5
1. PROBLEMA.....	5
1.1 PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA.....	5
1.2 DELIMITACIÓN DEL PROBLEMA	10
1.3 JUSTIFICACIÓN DEL ESTUDIO.....	13
1.4 RELEVANCIA DEL ESTUDIO.....	17
1.5 OBJETIVOS.....	19
1.5.1 Objetivo General	19
1.5.2 Objetivos Específicos.....	19
1.6 PREGUNTAS DE INVESTIGACIÓN	20
1.7 HIPÓTESIS	20
1.8 DISEÑO METODOLÓGICO	21
1.8.1 Métodos de Investigación	22
1.8.2 Tipo de Investigación.....	22
1.8.3 Tratamiento de la Información.....	22
1.9 ALCANCE Y LIMITACIONES.....	23
1.10 FUENTES DE INFORMACIÓN	24
CAPÍTULO #2.....	25
2. FUNDAMENTOS TEÓRICOS	25
2.1 MARCO TEÓRICO	25
2.1.1 Teorías Económicas	25
2.2 MARCO CONCEPTUAL.....	35
2.3 MARCO REFERENCIAL	40
2.4 MARCO LEGAL	60
2.4.1 CODIGO ORGANICO MONETARIO Y FINANCIERO	60
2.4.2 REGIMEN FINANCIERO Y MONETARIO	70
2.4.3 CODIFICACION DE RESOLUCIONES BANCARIAS DEL REGIMEN FINANCIERO MONETARIO	75
CAPÍTULO #3.....	85
3. METODOLOGÍA	85
3.1 DISEÑO METODOLÓGICO	86
3.1.1 Tipos de Estudio.....	86
3.1.2 Metodología de Investigación Científica	87

3.1.3	Tipo de la Investigación Científica	90
3.1.4	Fuentes y Técnicas de Recolección de Investigación	93
3.1.5	Tratamiento de la Información.....	94
3.2	ESTRATEGIA METODOLÓGICA	95
CAPÍTULO #4.....		106
4.	RESULTADOS	106
	MODELO DICKEY-FULLER	108
	ENGEL GRANGER TEST	111
	MODELO ARIMA.....	113
	MODELO DE VECTORES AUTORREGRESIVOS - VAR.....	116
	COMPARACIÓN PREDICCIONES. ARIMA VS VAR.....	121
CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES.....		122
BIBLIOGRAFÍA.....		124
ANEXOS		129

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 2.1: Sistema de Banca Pública Indices Financieros.....	50
Tabla 2.2: Sistema de Banca Pública - Activos.....	54
Tabla 2.3: Programa de Comercialización de BNF	59
Tabla 4.1: Modelo1 Estimaciones MCO en Engel Granger Test	111
Tabla 4.2 : Modelo2 Estimaciones MCO en Engel Granger Test	112
Tabla 4.3: Modelo1 en ARIMA	113
Tabla 4.4: Observaciones de Rai- z1 en ARIMA	113
Tabla 4.5: Observaciones con ARIMA	115
Tabla 4.6: Resultado Ecuación1 VAR.....	117
Tabla 4.7: Resultado Ecuación2 VAR.....	118
Tabla 4.8: Resultados con Intervalos de Confianza en 95%	121
Tabla 4.9: Comparación para Predicciones en ARIMA vs VAR	121

ÍNDICE DE GRÁFICOS

Gráfico 2.1 Volumen de Crédito de la banca pública respecto al PIB	45
Gráfico 2.2 Volumen de Crédito del Sistema Financiero expresado en millones de dólares	47
Gráfico 2.3 Crédito de Consumo vs Salario Mínimo Real	49
Gráfico 2.4: Cuadro Comparativo de Sistema de Banca Pública Morosidad Diciembre 2013 a Diciembre 2014	51
Gráfico 2.5: Porcentaje, millones de USD, serie Corriente 2000-2013	53
Gráfico 2.6: Tasa de Desempleo(%).....	56
Gráfico 2.7: Inversión Extranjera Directa por Sector Económico	58
Gráfico 4.1: Evolución PIB Sectorial Comercio y Crédito al comercio 2003-2014	106
Gráfico 4.2: Diferenciaciones PIB y Crédito.....	107
Gráfico 4.3: Correlograma FAC y FACP de PIB	108
Gráfico 4.4: Correlograma FAC Y FACP de Residuos	114
Gráfico 4.5: Resultado Chi Cuadrado.....	114
Gráfico 4.6: Predicción PIB Comercial en ARIMA	115
Gráfico 4.7: Impulsos Credito2 sobre PIB.....	119
Gráfico 4.8: Impulsos PIB sobre Credito2.....	120
Gráfico 4.9: Predicción PIB Comercial en VAR	120

RESUMEN

El siguiente trabajo de titulación para la obtención del título de Economista acoge un tema de mucha relevancia en la economía de cualquier país como es la incidencia de entidades públicas para el crecimiento del sector comercial a través del otorgamiento de créditos y como este proceso ayuda al desarrollo de la economía a través de la medición del producto interno bruto. Por ello se consideran importante poder estudiar conjuntamente diferentes teorías económicas que aporten al estudio analizando los distintos puntos de vista por parte de los analistas y grandes economistas de todos los tiempos. Así como establecer un marco legal que nos permita conocer los parámetros por los cuales se maneja el sistema financiero en concreto todas las entidades bancarias publicas esto es gracias en su mayoría a la interpretación del código monetario financiero paralelo al régimen monetario y resoluciones bancarias del régimen monetario. También fue indispensable recolectar toda la información necesaria proveniente de fuentes confiables como lo es el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, Banco Central del Ecuador y Superintendencia de Bancos y Seguros, los mismos que se organizaron debidamente para poder armar una base de datos que permita correr cuatro modelos econométricos a través de Gretel para finalizar con las interpretaciones de los resultados los mismos que concluyen que existe una estacionariedad de las variables planteadas, que los créditos del sector comercial y el pib influyen uno con el otro.

PALABRAS CLAVES: PIB Sectorial, Crédito Comercial, Estacionariedad, Riesgo Crediticio, Sector Público, Correlación.

ABSTRACT

The next research shows an important topic for any country like it is the incidence of public entities for the growth of the commercial sector through credits and how this process helps the development of the economy measuring by the GDP. For this reason it is necessary to study economic theories analyzing different points of view of the greatest analysts of all time. Also we had to establish a legal framework to know how the financial system of public entities works. Also it was fundamental the recollection of information from official sources like National Institute of Statistics and Census, Ecuador Central Bank and Superintendence of Banks and Insurance. All the data recollected let us do some econometric models through GRETL for making interpretations of the results. It all concludes that exist stationarity in the variables of study.

Key Words: Sectorial GDP, Commercial credit, Seasonality, Credit risk, Public sector Correlation.

INTRODUCCIÓN

Esta propuesta de proyecto de titulación previa a la obtención del título de Economistas combina dos áreas de suma relevancia en el estudio de la macroeconómica como lo son las finanzas públicas y el comercio reflejado en la banca del sector público y su influencia en el sector comercial y para tener una perspectiva macroeconómica se pretende observar la repercusión en el producto interno bruto ecuatoriano.

El presente trabajo de titulación está comprendido en cinco capítulos: Siendo el capítulo #1 todo lo concerniente a la problemática. El capítulo #2 reúne tres marcos importantes: Marco Teórico donde se explican las diferentes teorías económicas apegadas al tema planteado, Marco Referencial que detalla todo en cuanto al sector bancario público y el sector comercial en el Ecuador en el periodo de tiempo determinado y un Marco Legal puesto que es importante tener en consideración los estatutos por los cuales se rigen las entidades bancarias y demás instituciones gubernamentales que son objeto de estudio. El capítulo #3 es la Metodología dividida en dos partes: la primera expone todo en cuanto a la manera de cómo se llevara la información, las propuestas para reelección de datos y demás técnicas que se usaran para el tratamiento de la data y en la segunda parte se detallan las técnicas econométricas, los cálculos y fórmulas de referencias conjunto con la exposición de variables que se usaran para la obtención del modelo econométrico. El capítulo #4 contiene los resultados arrojados luego del manejo de la información en el programa econométrico Gretel y paralelo a esto la interpretación de los resultados. Finalmente el último apartado se lo dedicará a las conclusiones y recomendaciones que se ha obtenido luego de todo el trabajo de titulación.

El capítulo #1 como se dijo se recopila todo en cuanto a la problemática y delimitación del objeto de estudio, así como se manifiesta porque se ha considerado este tema como proyecto de titulación, los objetivos que se pretender alcanzar y las hipótesis que se quieren comprobar. Se tomó en consideración este tema porque refleja la económica diaria que se ha vivido en el país en los últimos años juntando dos áreas de total significancia para el ciclo económico del país, por ello se ha estimado que la línea de tiempo para este tema, está comprendido entre los años del 2003 al 2014; porque no solo se considera la existencia de datos completos en este periodo de tiempo, sino el cambio de gobiernos que se dieron y con ello las nuevas políticas fiscales y monetarias que al menos el gobierno actual comandado por el Eco. Rafael Correa tuvo la iniciativa de implantar en favor del crecimiento de la sociedad.

En el capítulo #2 como se dijo previamente se expondrán tres marcos; empezando por el marco teórico en el cual se definirá las teorías científicas económicas de Keynes y Barro y la explicación de la toma de variables para la posterior construcción del modelo conjunto con su fundamentación teórica.

En el Marco Referencial se redacta una breve reseña de la banca pública y su relevancia en el Ecuador, así como los años difíciles que tuvo que atravesar a causa de la caída de la moneda del sucre y la incorporación de una nueva moneda, el dólar, lo que significó para la planeación que deben ejecutar los bancos anualmente, así como la liquidación de muchas instituciones bancarias y otras pasaron a manos del estado para poder seguir funcionando como lo es el caso del Banco del Pacifico que paso a ser administrado por la Corporación Financiera Nacional. Paralelo a esto la crisis afecto a todos los sectores del país y con mayor impacto al sector comercial, una de las áreas de producción que mayor porcentaje aporta al crecimiento continuo del producto interno bruto nacional, así como la banca tuvo que reajustarse en sus presupuestos, así también para el sector comercial implico el cese de muchas empresas y otras tantas la reducción tanto del personal como de comercialización de bienes sobre todo por la incertidumbre que se vivía con los constantes cambios de mandatos presidenciales. Pero desde el 2007, gracias al gobierno del Eco. Rafael Correa se retomó las riendas de la nación y se adoptaron nuevas reformas en las leyes que rigen a las instituciones bancarias para poder beneficiar a todas las áreas productivas con nuevas prestaciones de líneas de créditos y otros servicios que se ponían a disposición de toda la ciudadanía sin importar el capital propio lo que se buscaba era crear un Ecuador altamente productivo y dispuesto de contribuir al cambio de la matriz productiva.

En el Marco Legal se relata los parámetros legales bajo los cuales se manejan las instituciones bancarias del país, Código Monetario Financiero conjunto al Régimen Monetario y Financiero; con especial relevancia los bancos públicos que serán objeto de estudio así como las entidades controladoras y recolectoras de información como el Banco Central y la Superintendencia de Bancos, dentro de las reformas de estas entidades se resolvió que además de cumplir con su rol de entidad prestamistas entre sus objetivos este la meta de fomentar el desarrollo de los ciudadanos a través de programas, capacitaciones y asesorías para hacer que la sociedad cree en sí misma como una persona capaz de progresar bajo su propio esfuerzo pero con apoyo de las entidades de gobiernos, así como se detallan las obligaciones que deben de cumplir entre esas publicar la información que posteriormente se tomara para la construcción de variables y del modelo econométrico.

En el capítulo #3 se mostraran las variables a estudiar y se explicarán las herramientas que usarán para el análisis del estudio. La metodología comprende desde la recolección de información, el desarrollo del análisis y el respectivo resultado del mismo.

En primer lugar la recolección de información será mediante el uso de fuentes oficiales, boletines, informes, páginas del gobierno y de los mismos bancos involucrados, desde sus páginas de ayuda. Se debe verificar que exista la información disponible para el estudio ya que podría traer problemas en el momento del desarrollo al no encontrar los suficientes datos para la investigación.

En segundo lugar una vez obtenida la información se espera obtener los datos en el mismo periodo de tiempo. De no ser el caso se podría transformarlos de tal forma que todos queden expresados igual en el tiempo. Sin embargo, se debió realizar la respectiva revisión de literatura para poder definir las variables representativas de estudio. Estas variables deben ir corroboradas por teorías y pensamientos económicos.

En tercer lugar se tiene el uso de medidas econométricas que permitirán desarrollar un análisis sobre la incidencia de la banca pública en el sector comercio del país. Nuestra variable dependiente será el producto interno bruto sectorial comercio, mientras que nuestras variables independientes serán:

- Créditos ofrecidos de la banca pública al sector comercio
- Tasa de interés
- Tasa de Ahorro de los hogares
- Tasa de morosidad

El análisis será de regresión múltiple y se realizará una prueba de estabilidad estructural definiendo dos periodos representativos. Antes y durante la presidencia del Economista Rafael Correa Delgado. El objetivo es mostrar si existo o no estabilidad estructural, si es que existe un crecimiento del aporte de la banca pública al sector comercio y con ello a su crecimiento. Debido a que se tiene una regresión múltiple es necesario detectar si existe algún tipo de enfermedad en el modelo mediante herramientas econométricas como multicolinealidad. Si existe, se procederá a curar el modelo y por consiguiente a realizar el análisis con los respectivos resultados del mismo.

En el capítulo #4 se concentra enteramente en los resultados e interpretaciones que se harán luego de haber tratado las variables recolectadas y armado la base de datos. Para ello se tuvo que buscar en las distintas fuentes de información llamase INEC, BANCO CENTRAL DEL ECUADOR Y SUPERINTENDENCIA DE BANCOS Y SEGUROS para poder extraer los datos necesarios que nos iban a servir como data para poder procesarla y manejarla acorde a las especificaciones que necesitamos para armar la base de datos.

Estas informaciones provenientes de distintas fuentes se manejaron con mucho cuidado para no poder alterar la veracidad del mismo y por consecuente que no se alteren en los resultados, lo que se hizo fue acoger todos los datos y tomar exactamente los necesarios para hacer las variables, en unos casos se tuvo que pasar de mes a trimestre puesto que toda la base de datos es trimestral.

Una vez lista la base de datos en Excel, se considero la herramienta del programa estadístico de Gretl para poder correr los modelos econométricos que en este proyecto serán cuatro:

- DICKY FULLER
- ENGEL GRANGER TEST
- ARIMA
- MODELO DE VECTORES AUTORREGRESIVOS VAR

Y como un plus se estableció una comparación entre los resultados que arrojan al hacer proyecciones con ARIMA o proyecciones con VAR. Cada uno de los modelos está debidamente expuesto con sus resultados, gráficos e interpretaciones.

CAPÍTULO #1

1. PROBLEMA

1.1 PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

El Ecuador en la última década ha demostrado un crecimiento en el sector comercial lo cual se ve reflejado en las cifras de empleo que genera este sector y el aumento de créditos para el mismo por parte de la banca pública. El año 2011 fue uno de los más importantes para el sector ya que fue el que más generó plazas de empleo, solo entre octubre y diciembre crearon alrededor de 150.000 empleos.

Para el año 2013 según informes del Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC) a nivel nacional existían 1.386 empresas que se dedicaban a lo que es el sector comercial del país. Esta cifra estaba dividida en comercio al por mayor y al por menor, al por mayor estaba conformado por 753 empresas lo cual representa un 54%. Mientras que al por menor estaba conformado por 480 empresas representando un 35%, lo demás 153 empresas representando un 11% se dedicaban al comercio de vehículos automotores y motocicletas. (Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, 2013)

En este año el número de empresas disminuyó solo por dos, en el 2012 se registraban 1.388, sin embargo la generación de producción fue mucho mayor en el 2013 que en el periodo anterior. Es así como en el 2013 se alcanzó una producción de \$7.467.208.774 mil millones de dólares, mientras que en el 2012 se logró \$6.727.699.583 una diferencia positiva de \$739.509.191 dólares equivalente a una variación del 11%.

Así mismo los créditos para el sector comercio por parte de la banca pública crecieron, siendo en el 2012 de \$64.362.433 millones de dólares y en el 2013 de \$67.293.225 millones de dólares. Los créditos productivos al comercio aumentaron en \$2.930.792 una variación del 4.6% de acuerdo a datos obtenidos de la Superintendencia de Bancos en la cual constan como banca pública cuatro instituciones: Corporación Financiera Nacional, Banco de Fomento (Ban Ecuador), Banco de la Vivienda, y Banco del Estado.

El crecimiento de los créditos es constante en este sector desde el 2003 hasta el 2014 pasando de \$10.440.088 millones de dólares en el primer trimestre del 2003 a \$17.661.345 en el último trimestre del 2014. Estos créditos son productivos clasificados al comercio. “Puede

financiar operaciones de ampliación de negocio esto se puede dar con capital de trabajo o por la compra de activos fijos.” (Banco Pichincha, 2016)

Cabe recalcar que el monto monetario de los créditos depende mucho de la institución, la Corporación Financiera Nacional es la que más créditos ha otorgado a este sector. El Banco Nacional de Fomento entre el 2003-2014 otorgó \$49.828.285,23 millones de dólares, el Banco del Estado otorgó \$537.355,02 dólares esto debido a que su aportación a este sector dio sus inicios en el año 2013, la Corporación Financiera Nacional otorgó \$76.702.229,98 millones de dólares, y por último el Banco de la Vivienda otorgó \$7.046.861,56 millones de dólares para el sector comercio en créditos. (Superintendencia de Bancos, 2016)

Esto se debe al enfoque de los créditos que cada institución tiene, por ejemplo el Banco Nacional de Fomento o BanEcuador se encarga más de dar créditos al sector de la agricultura, el banco de la vivienda a lo relacionado con viviendas, mientras que la Corporación Financiera Nacional da créditos a distintos sectores pero con mayor enfoque al comercial.

Cuando se habla de comercio se habla de Guayaquil. La ciudad del puerto es la que más movimiento en cuanto a comercio tiene el país.

Según la Cámara de Comercio de Guayaquil, que se basa en datos del censo del 2010 del INEC, el comercio al por mayor y menor es la actividad más alta de entre los sectores. Representa en Guayaquil un 30,1%, seguida por las industrias manufactureras, con 13%. Por detrás van el sector de la construcción (8,4%), transporte y almacenamiento (7,6%), enseñanza (5,4%), hotelería y servicios de comida (5,1%), entre otros rubros. (Salazar, 2015)

De acuerdo a información de la Cámara de Comercio de Guayaquil en el 2015, Guayaquil contaba con más de 87.000 establecimientos económicos. Asimismo, los socios por parte de la pequeña empresa representan un 36%, el sector microempresarial por su parte representa el 29%, 23% el mediano y las grandes empresas representan el 12%.

Los establecimientos económicos aumentaron para el 2015 ya que en el 2012 de acuerdo a información del INEC, en Guayas existían 58.552 establecimientos, de ahí le seguía Pichincha con 47.266 y Manabí con 15.674 establecimiento. Para ese entonces a nivel nacional se contaba con 232.760 establecimientos de comercio generando empleo para 442.339 personas. (INEC, 2012)

Si bien es cierto el crecimiento del sector se evidencia en cifras pero es importante realizar un estudio de la banca pública y su aporte al mismo. Es decir, si el aumento de los créditos al sector comercial en realidad son los que han permitido que el producto interno sectorial aumente y con ello su aportación al producto interno bruto del Ecuador.

Con esto se tratará de evidenciar la correlación existente, si es el caso, entre los créditos de la banca pública y el crecimiento del sector comercio del país. Este sector es uno de los más representativos no solo a nivel de Guayaquil sino nacional. Su aporte al Producto Interno Bruto asciende el 10%.

Uno de los motivos por el cual se escogió la banca pública fue que su rentabilidad del capital a diciembre del 2014 aumento más que el de la banca privada según el informe de la superintendencia de bancos del Ecuador. A diciembre del 2014 la banca privada contaba con un aumento de rentabilidad del capital de 2.27%. Mientras que la banca pública aumentó en un 5.10%. Es así como en rentabilidad de capital la banca privada tenía un 15,45% y la banca pública un 16.38%. (Superintendencia de Bancos, 2014)

El crecimiento de la banca pública también es innegable. Su aportación y crecimiento se mantiene constante desde el año 2007, en especial en la corporación financiera nacional. Los créditos aumentaron y bancos como el del Estado que no brindaban créditos al sector comercio comenzaron a otorgarlos a partir del 2003.

El desarrollo de la economía ha repercutido en el crecimiento de los sectores económicos del país. Debido al avance de las economías internacionales, el país se ve también forzado a avanzar en sus sectores productivos claves que son los que más generan ingresos a la economía. Estos son Manufactura, Construcción, Comercio, Petróleo y Minas, entre otros.

Debido al que país se encuentra enfocado en estos sectores, la banca pública está más dispuesta a otorgar créditos a empresas, instituciones o personas que se dediquen o realicen alguna actividad económica proveniente de uno de estos sectores. Su aporte no solo genera crecimiento económico sino también incremento en empleo que de alguna u otra manera provocando bienestar al individuo.

El interés de la banca pública por potenciar sus sectores empezó con mayor intensidad desde el 2007. Desde aquel periodo también se habla de un cambio en la matriz productiva y la potenciación de los sectores estratégicos del país. Es así como estos sectores han mantenido un crecimiento.

Al realizar el estudio también se quiere evidenciar mediante el marco teórico los conceptos y teorías correspondientes de que la relación entre el crecimiento del sector comercio y los créditos que la banca pública otorga al mismo existe. Todo esto por medio de papers u otros estudios ya realizados en el país o internacionalmente.

El estudio deberá contener un análisis del sector comercial desde el periodo 2003 hasta el 2014. Se escogió hasta el 2014 por la disponibilidad de datos. También un análisis del comportamiento de los créditos que se otorgan por parte del sistema financiero público.

El análisis sectorial se lo realizará con el objetivo de que se pueda evidenciar un crecimiento o decrecimiento del sector y si este está relacionado con los créditos otorgados. Otra de las variables que entran en el análisis son las tasas de interés. La tasa interés en el análisis los permitirá decir si es que a causa de tasas de intereses elevadas los créditos emitidos disminuyen o no.

Cabe recalcar que no solo se busca la incidencia de los créditos de la banca pública ya que también se busca mostrar que otros factores inciden como por ejemplo las tasas de interés. Si es que estas estimulan o no el interés de los prestamistas. O también la tasa de morosidad, si es que por medio de este indicador la banca decide disminuir la cantidad de créditos otorgados.

En el país el sector comercial es uno de los mayores generadores de trabajo siendo Guayas y Pichincha donde mayor se ubican establecimiento dedicados al sector comercial según el censo del INEC del 2010.

La influencia de la banca pública sin duda es evidente pero el interés de la investigación es poder demostrar mediante el uso de herramientas estadísticas dicha afirmación. O en tal caso sea lo contrario, comprobarlo. Por ejemplo, una de las herramientas es el análisis de estabilidad estructural, la cual nos permitirá definir si existe o no estabilidad. Es decir, si existe una variación en la cantidad de créditos otorgados antes del periodo establecido.

El análisis del estudio trata de ver más allá de solo la incidencia del crédito, también esos otros factores que intervienen en el individuo al momento de pedirlos o de la banca para darlos. El análisis será respaldado con la respectiva literatura económica necesaria desde economía clásica hasta keynesiana, políticas monetarias, etc...

Si bien es cierto, las cifras de los informes demuestran que los créditos han aumentado en el sector. Sin embargo, mediante las herramientas estadísticas se permitirá profundizar en el análisis. En los informes solo cuentan las cifras de créditos, lo que se hará es adherir en la base de datos las demás variables que inciden en el crecimiento del sector comercio. Esto requiere de búsqueda de información en las páginas oficiales de cada una de las entidades públicas que se requiera.

La incidencia de las variables independientes como créditos, tasa de interés, tasa de ahorro de los hogares, y tasa de morosidad sobre el crecimiento del producto interno bruto sectorial comercio se espera sea corroborada y establecida mediante la teoría económica.

Una vez realizado los respectivos análisis se espera poder responder las interrogantes del problema. Se logrará demostrar si existe incidencia de estas variables de estudio como lo son el PIB sectorial del Comercio y los créditos de la Banca Pública. Si el crecimiento del sector comercio tiene una relación directamente proporcional con la entrega de créditos para el sector o no.

Todo análisis estará respaldado con información y cifras oficiales con el apoyo de estudios realizados de la banca pública y su participación en sectores económicos con el propósito de que el estudio sea más preciso.

1.2 DELIMITACIÓN DEL PROBLEMA

En la actualidad el Ecuador vive una época de desarrollo de sus sectores productivos tales como: Manufactura, Comercio, Construcción, Petróleo y Minas y Agricultura. Tanto la Manufactura, Comercio y Construcción son sectores que se han mantenido en un proceso constante en donde su aportación al Producto Interno Bruto es siempre mayor al de los demás sectores potenciales.

En el presente estudio se pretende analizar la Banca Pública y como esta incide en el desarrollo del sector comercio de Ecuador. La misma posee seis instituciones que son: Banco Nacional de Fomento (ahora BanEcuador luego del decreto presidencial emitido en el año 2016), Corporación Financiera Nacional, Banco de la Vivienda y el Banco del Estado, IECE (Instituto Ecuatoriano de Crédito Educativo y Becas, actualmente Instituto al Fomento de Talento Humano) y FODEPI (Fondo de Desarrollo Indígena). De las cuales se escogió a las cuatro primeras instituciones puesto que solo estas otorgan crédito al sector comercial a diferencia de las otras dos.

El sistema financiero público compuesto por cuatro instituciones, mencionadas anteriormente, el cual se ha encargado de ofrecer créditos a distintos sectores de la economía para poder ayudar a su crecimiento. Se ha escogido el sector comercio como uno de los representativos del país y para la realización del estudio desde el año 2003 hasta el 2014.

El sistema bancario público se enfoca cada vez más en dar más créditos al sector comercial ya que es uno de los mayores generadores de empleo del país. Para el año 2011 el comercio fue la actividad productiva que más generó trabajo, para este año se crearon alrededor de 72.000 plazas de trabajo en solo el último trimestre. Entre octubre y diciembre se crearon 150.000 plazas de empleo en este sector de la economía. La consecuencia de esto se vio en el índice de desempleo el cual fue de 5.1% que de acuerdo a informes fue el más bajo desde el año 2007. (El Universo , 2012)

Si bien es cierto gracias a la bonanza petrolera que vivió el país en el año 2011-2012, el gobierno actual adopto medidas el gasto público aumento y con ello los créditos y el crecimiento del sector comercial.

Para el año 2013 la banca pública se centró más en brindar créditos al sector comercial. Su participación con respecto al total de la cartera fue de 60.33% en el 2012 y 55.81% en el 2013. Más de la mitad de los créditos se entregó a este sector de acuerdo a datos de la Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador.

En el 2014 el sistema de banca pública en su estructura de cartera bruta a diciembre estuvo dividida en créditos comerciales con 55.1% de participación, microempresa con 17.3%, vivienda con 0.2% y consumo 0.1% de acuerdo a información obtenida de la superintendencia de bancos.

De acuerdo al informe anual del 2014 del Instituto Nacional de Estadísticas y Censos la composición de empleo por rama de actividad en este caso comercial es de 18.9% a diciembre, el segundo más alto, en primer lugar se encuentra la agricultura, ganadería, caza y silvicultura y pesca.

Para acotar, informes del INEC del último censo del 2010 demuestran cómo está estructurado el sector comercio del país. Es importante saber su esquema antes de realizar la investigación.

El sector comercio está dividido en comercio mayorista y minorista. El comercio minorista representa un 46% del total de acuerdo al censo del 2010. En este sector se encuentran actividades como:

- Venta de Bebidas
- Venta de alimentos
- Venta de Tabaco
- Otras actividades del comercio al por menor
- Prendas de vestir, calzado y artículos de cuero
- Productos farmacéuticos y medicinales
- Cosméticos y artículos de tocador
- Libros, periódicos y artículos de papelería
- Aparatos eléctricos de uso domestico

- Muebles
- Equipos de iluminación

La mayor participación económica se encuentra en la venta de bebidas, alimento y tabaco con un 50,5% del total. Seguido por otras actividades de comercio y prendas de vestir. De acuerdo a la distribución de establecimientos por provincia Guayas concentra la mayor cantidad de establecimientos de comercio con un 25% seguido por Pichincha con un 20% y muy por debajo Manabí con un 6%. Con estas cifras se puede llegar a la conclusión que para el sector comercio sus principales provincias de participación son Guayas y Pichincha.

La estructura laboral está compuesta por un 44% mujeres y un 38% hombres en establecimientos de bebidas, alimento y tabaco. Es la más representativa de todas, de acuerdo a los censos del INEC el comercio al por menor emplea a más mujeres que a hombres.

En cuanto se habla de comercialización de bebidas, alimento y tabaco el 70% de estos establecimientos económicos se dedican a brindar aquellos productos que son de primera necesidad, son más tiendas de víveres.

De acuerdo a los datos anteriormente planteados se puede entender por qué la banca pública le apuesta al sector comercial de la economía ya que es uno de los mayores generadores de empleo y dinamizador de la economía, manteniéndose siempre entre los primeros aportadores del Producto Interno Bruto.

Una de las metas de este proyecto de titulación será demostrar esta importancia de la banca pública para el crecimiento de este sector a través de la prestación de créditos tanto a las grandes como a las pequeñas empresas del sector comercial.

1.3 JUSTIFICACIÓN DEL ESTUDIO

El sistema bancario en especial la banca pública, desde la dolarización, a pesar del cambio de moneda y la debacle de algunas de entidades financieras, ha tratado de seguir ofreciendo créditos al sector comercial a pesar de las fluctuaciones del presupuesto de estado, puesto que consideran que este sector aporta por volumen mucho más capital que otros sectores y además abarca muchos subsectores a la vez.

La recesión económica en 1999 fue la más pronunciada, y el siguiente año la inflación alcanzó niveles récords. La causa subyacente de la agitación fue el colapso del sistema bancario, que fue acompañada por una moneda simultánea y la crisis de las finanzas públicas. La crisis implicó la salida de 16 bancos de los 40 existentes en 1997. (L. Jacome, 2004, págs. 4-5)

Con el nuevo proyecto de la adopción de la moneda estadounidense en el año 2000 como moneda de negociaciones para todo la nación, derrocando la moneda nacional, Sucre, y perdiendo identidad propia; Ecuador se vio obligado a reforzar y reestructurar su marco legal y así le permita tratar de conseguir un equilibrio en el desajuste de la balanza de pagos; proceso en el cual Ecuador sigue en la lucha.

En gobiernos ecuatorianos posteriores al incidente de 1999 se dio más relevancia a entidades anteriormente creadas pero que no habían tenido mayor participación dentro de la economía ecuatoriana como son la Superintendencia de Bancos y Seguros; a esta última se le hace un especial hincapié ya que se la tomará como referencia conjunto con el Banco Central para la realización de este trabajo.

La Banca Pública ha apostado por el fomento de Ecuador para sus sectores más estratégicos. Las entidades bancarias que conforman el sistema financiero público como lo son: Banco del Estado, Corporación Financiera Nacional, Banco de la Vivienda, Banco de Fomento han ayudado a la sociedad ecuatoriana a impulsar sus ideas y transfórmalas en negocios rentables que termina contribuyendo al crecimiento del Producto Interno Bruto a través de los años. “La banca pública tiene un rol fundamental dentro de la nueva arquitectura financiera que el país requiere para apuntalar el proceso de transformación de la matriz productiva.” (Ministerio de Coordinación de la Política Económica, 2013, pág. 67)

En nuestro medio la incidencia de la Banca Pública ha permitido que el Sector Comercial tenga una constante progresión a pesar de la crisis que ha atravesado la sociedad ecuatoriana desde la dolarización. Si bien es cierto el sector comercial no es el eje de la economía, según las cifras del Banco Central del Ecuador, pero si está en los principales sectores de mayor aporte al PIB Ecuatoriano. “El total de volumen de crédito del sistema financiero concedido para el mes de febrero de 2013 es de 1.494,1 millones de USD, lo que significa que aumento en un - 5,33% en febrero de 2012” (Ministerios de Industria y Productividad, 2013, pág. 14)

El sector del comercio es uno de los pilares del eje de la economía ecuatoriana; ya que no solo trata de ofertar y demandar mercadería sino también de generar empleo para la sociedad. Según las cifras del Instituto Nacional de Estadística y Censos (INEC), “Entre octubre y diciembre se crearon unas 151 000 plazas de empleo, empujando la tasa de desempleo al 5,1%, la más baja desde el 2007” (Diario El Comercio, 2012).

El sector comercial últimamente ha estado frente a una compleja atmosfera; es conocimiento mundial el declive estrepitoso que ha venido presentando el barril de petróleo y por ello una caída en las monedas más relevantes en el mundo; como lo es el Dólar Americano y considerando que no es moneda de nuestra propia autoría nos afecta mucho más las condiciones externas que pueda tener esta.

Es por esto que los empresarios en esos años evidenciaron altas ventas y una muestra de eso era la doble producción que hacían las empresas donde hacían más contratos y daban mayor oportunidades de trabajo a la sociedad, y de esa manera al tener más trabajo se tiene más capacidad monetaria para adquirir productos y poder mover constantemente el sector comercial; entre los productos que más se comercializa dentro de este sector durante todo el año e inclusive tiene épocas pico del año de mayores ventas están los artefactos electrodomésticos, productos electrónicos; generando movimiento de capitales a otros sectores como lo son el transporte y el servicio.

El sector comercial ha tenido la ventaja de desarrollarse siempre y como resultado de las propuestas de mejora las condiciones salariales y de vida de la sociedad, ha permitido que este sector crezca gracias a la capacidad de compra que tienen los hogares ecuatoriano y las ofertas que propone tanto el gobierno como las empresas para no perder su cartera de clientes.

Desgraciadamente en los últimos años ha presentado cierto descenso dada las condiciones que ahora crea la tecnología para adquirir productos importados lo que hace que el sector comercial presente disminuciones en sus ganancias y repercute en desbalances en el presupuesto del estado.

En lo que a Ecuador concierne, su preocupación se enfoca la apreciación del dólar americano en los mercados de países extranjeros; esto da como consecuencia que los insumos y suministros se encarezcan y al importarlos los comerciantes eleven el precio y los demandantes disminuyan considerablemente su consumo sin contar con las imposiciones arancelarias que estableció el Gobierno del Eco. Rafael Correa Delgado en los últimos años.

Los sucesos previamente detallados fueron con mayor incidencia reflejados durante los años del 2009 y luego del 2012 al 2014; para ese entonces el gobierno ecuatoriano en el poder del Eco. Correa, tuvo que adoptar medidas que le permita reducir los grandes porcentajes de importación de productos y materia prima extranjera y por ende salida de capital para que los mismos se queden aquí obligando así a la sociedad a adoptar por un conducta de consumo interna, esto se lo condujo a través de medidas económicas como salvaguardias, restricciones comerciales; es decir que la sociedad prefiera adquirir primero los productos ecuatorianos a la par de dar constantes capacitaciones a nivel nacional a los pequeños y grandes empresarios y mejorar las condiciones y controlar la calidad de los productos para que de esa manera la sociedad vea un cambio potencial y con esto dar un panorama más favorable al proyecto del cambio de la matriz productiva; ya que en el tema de las importaciones mientras mayores cantidades había más afectaba a la balanza de pago por ende un paralización en las intenciones de reducción de remesas y también la disminución de la inversión extranjera directa.

En los últimos años, el país viene sosteniendo un importante crecimiento y, considerando la tendencia de los diferentes sectores, este 2012 será un buen año, según funcionarios del actual régimen, empresarios y analistas económicos. Hay sectores que van a mantener su dinamismo, aunque quizás no crezcan con respecto a las tasas del año pasado, como el sector petrolero, el de la construcción, la industria manufacturera, el sector agroindustrial y el comercio. (Diario El Telégrafo, 2012)

Como se mencionó anteriormente uno de los obstáculos del sector es la necesidad de adquirir suministros importados para la fabricación de otros productos o como medio de sustitución de productos nacionales que no son de óptimas calidades, lo que conlleva a que el

volumen de préstamos se reduzca o se vea parcialmente congelado porque no hay la suficiente liquidez para dar cabida a todo el sector, sin considerar los demás sectores que necesitan el debido apoyo financiero.

El Banco Central ha estimado en sus datos que la participación dentro del PIB durante el 2014 fue del 10,39% y se espera una alza de 10,43% al 2015. A pesar de la crisis se ha estimulado a este sector a través de la facilidad de los créditos tanto para negocios pequeños como negocios grandes y empresas consolidadas, con el objetivo de inyectar capital para que la economía siga moviéndose.

A pesar de que las exportaciones de productos no petroleros durante enero y febrero fueron de USD 2 024,7 millones (FOB) -esto es un 3,3% más que durante el mismo período del 2014, cuando alcanzaron los USD 1 964,3 millones-, la reducción de los precios internacionales de ciertos productos de exportación ha impactado a sectores que durante el 2014 tuvieron un desempeño récord. (Revista Lideres, 2015)

Es por esto que la necesidad de justificar el tema de estudio; se pretende analizar los créditos que ha otorgado la banca pública para poder comprender como estos han ayudado a impulsar el desarrollo de uno de los sectores mas potenciales del Ecuador; a pesar de las variaciones que ha tenido la economía ecuatoriana y a la vez como ha podido ayudar a mantener estable o por lo menos contribuir en una gran proporción al crecimiento del Producto Interno Bruto Ecuatoriano.

Adicionalmente podremos saber cómo ha contribuido el sector comercial en el ámbito social, es decir saber cómo ha permitido que los ecuatorianos puedan acceder a plazas de trabajo gracias a las relaciones del sector comercial, es objetivo primordial de cada sector estratégico poder brindar apoyo y sustento económico a más familias ecuatorianas a través de las oportunidades de trabajo y estas van a la par con que el sector comercial tenga el capital suficiente para poder surgir a pesar de las variaciones económicas y por ello es fundamental conocer en qué medida la banca pública es la pieza clave para que todo este ciclo económico se mueva constantemente sin problemas.

1.4 RELEVANCIA DEL ESTUDIO

El estado debe tener como meta siempre crear y aplicar políticas monetarias que permitan elevar el nivel económico y generar oportunidades de negocio y trabajo ya que ambos están conectados y son los que dan la oportunidad a la sociedad de tener liquidez y que puedan seguir adquiriendo productos y así las empresas seguir vendiendo de acuerdo a las necesidades de la sociedad.

Estas son las situaciones por las que los gobiernos ecuatorianos deben crear medidas que beneficien tanto al consumidor como al ofertante; puesto que el uno depende del otro para dar paso al intercambio económico.

El sistema financiero es uno de los más importantes dentro de una economía ya que maneja una parte importante del circulante existente en un país. Este ámbito puede ser considerado un motor para la actividad económica ya que refleja la liquidez de la misma; es por esto que debe estar siempre al tanto de los acontecimientos nacionales e internacionales y por eso trabajar en conjunto con el gobierno para poder crear medidas que puedan contribuir al crecimiento de la sociedad.

En Ecuador el Gobierno con el objetivo de dar a conocer a la sociedad como ayuda y también controla los préstamos que concede a los sectores estratégicos del país, creo la Superintendencia de Bancos como ente regulador que da a conocer mediante planes ejecutivos anuales, como se está manejando las diferentes entidades financieras de todo el área bancaria del país, entre ellos y con mayor disposición de datos los créditos que conceden los bancos que conforman el sector público, conjunto con sus balances, tasas, morosidades a los diferentes sectores productivos del país.

La banca pública siempre ha tenido un papel relevante sobre los sectores estratégicos que promueven la economía de un país; entre los cuales se han destacado el comercio, la manufactura, la construcción, la educación, la agricultura.

En Ecuador los gobiernos de turno se han preocupado por tener a disposición de los comerciantes de pequeños, medianas y grandes empresas, créditos que puedan ayudar a desarrollar sus negocios puesto que al estado le preocupa que su sociedad se sienta capacitada para poder comercializar productos nacionales a la vez de generar plazas de trabajo y hacer que el sector comercial se mueva constantemente.

El sector comercial depende del crédito que le conceda la banca pública, para obtener más capital que le pueda ayudar a comprar productos y luego comercializarlos en el mercado. Sin embargo las instituciones financieras deben acatar las disposiciones que les da el estado ecuatoriano de acuerdo a los presupuestos anuales y por supuesto del desarrollo de la economía no solo interna sino también externa.

Desgraciadamente el sistema bancario; dentro de ella la banca pública, en los últimos años dada la crisis por las que atraviesa la economía mundial y con mayor impacto la crisis ecuatoriana, se ve obligado muchas veces a reducir los créditos y endurecer las condiciones de conceder préstamos afectando el financiamiento de nuevos proyectos de inversión y además a proyectos de crecimiento de capacidad instalada de las actividades productivas del país; esta disminución de los préstamos afecta a todos los sectores, y con un mayor impacto a los sectores estratégicos como lo es el comercial.

De acuerdo a los estudios del Banco Central del Ecuador, se vio compleja la situación del sector comercial en el año del 2014; ese año en particular la economía presentó una disminución de los precios internacionales para algunos productos de exportación, los cuales obviamente tienen consecuencia en el sector objeto de estudio que venía con un sustancial crecimiento.

Del total de créditos que otorgan las entidades financieras públicas un buen porcentaje va destinado a este sector estratégico y es precisamente en esto se enfoca nuestra relevancia de estudio; analizar como la banca pública ayuda a este sector y como este colabora con el rendimiento anual del Producto Interno Bruto en el periodo del 2003 al 2014.

Por ello insistimos en cuán importante es este tema como proyecto de titulación, no solo que combina las áreas financieras, macroeconómicas y de producción/comercial sino también nos permite analizar el ámbito social y por supuesto los impactos económicos que tienen estos tres bases como lo es la banca, el comercio, y el producto interno bruto de un país y que mejor que analizar nuestro propio país después de la crisis económica del 99 pasando por diferentes gobiernos y con ellos diferentes reformas a las leyes por la cual se rigen los puntos clave de estudio.

1.5 OBJETIVOS

1.5.1 Objetivo General

Analizar la cartera crediticia de la banca pública ecuatoriana mediante la utilización de técnicas econométricas para la evaluación del impacto en el crecimiento del sector comercial durante el periodo 2003-2014.

1.5.2 Objetivos Específicos

Identificar las variables objeto de la investigación mediante la búsqueda de información disponible en Banco Central del Ecuador y Superintendencia de Bancos y Seguros para la construcción de una base de datos

Establecer un proceso de investigación mediante la revisión literaria de artículos científicos sobre el tema de estudio para diseñar la metodología a utilizar

Determinar un modelo econométrico mediante el uso de técnicas estadísticas para interpretar la influencia de la captación de líneas de crédito de la banca del estado y el efecto que tienen el desarrollo del Producto Interno Bruto Ecuatoriano

1.6 PREGUNTAS DE INVESTIGACIÓN

1. ¿Cuál es el impacto de la cartera crediticia en el crecimiento del sector comercio durante el periodo 2003-2014?
2. ¿Qué variables inciden en el crecimiento crediticio de la cartera de la banca pública en sector comercial del Ecuador?
3. ¿Existe la suficiente data y base teórica para la realización de la investigación?
4. ¿Qué modelo econométrico se acopla mejor a las necesidades del estudio?

1.7 HIPÓTESIS

1. H_0 = No existe impacto en el sector comercio

H_1 = Existe un impacto en el sector comercio debido a la cartera crediticia pública

2. H_0 = No existen variables relacionadas con el crecimiento crediticio de la banca pública al sector comercio.

H_1 = Existen variables relacionadas con el crecimiento crediticio de la banca pública al sector comercio.

3. H_0 = No se dispone de la suficiente data y base teórica para realizar el estudio.

H_1 = Se dispone de la suficiente data y base teórica para realizar el estudio.

4. H_0 = No hay modelo econométrico que se acople a la investigación

H_1 = Existe un modelo econométrico que se acopla a la investigación.

1.8 DISEÑO METODOLÓGICO

El diseño metodológico está conformado por una serie de pasos que si bien es cierto serán detallados posteriormente, se considera correcto dar una previa de lo que se desarrollará en el capítulo tres.

La metodología que se ha considerado para este trabajo de titulación resulta de la lectura de papers científicos debidamente avalados y búsqueda de libros de Metodología de la Investigación para la rama de las Ciencias Económicas y Administrativas, que conjunto con el tutor asignado se ha seleccionado la más idónea que se apegue a nuestras necesidades y metas; de hecho nos han servido como guía en el transcurso de los demás capítulos.

La metodología utilizada para el desarrollo de este proyecto de titulación se basará en la construcción de una base de datos contenga los datos de la cartera de créditos correspondiente a la línea de sector escogida para este proyecto de titulación, Sector Comercial, los mismos que serán recabados de las memorias de la Superintendencia de Bancos (SBS) en los periodos de 2003 a 2014

Se consideró este sector estratégico en particular, porque además de su relevancia es el único que está contemplado en todos los informes digitales de los cuatro bancos que conforman el sector público.

Se recolectará también información de la data resguardada por el Banco Central del Ecuador (BCE) donde evidenciara el porcentaje manifestado en dólares de la aportación del Sector Comercial en el Producto Interno Bruto. Además de otras variables como: Formación Bruta de Capital Fijo, las Tasas Interés Reales, Tasa de Inflación; todas ellas tomada de los repositorios del Banco Central de Ecuador.

También se creyó importante dado el grado de relación del sector comercial con el índice de empleo, tomar referencias de los datos expuestos anualmente por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos

Con los datos antes recogidos se espera estimar un modelo econométrico que manifieste la influencia del apoyo de la banca gubernamental para el segundo sector estratégico ecuatoriano y su trascendencia en la economía de la sociedad ecuatoriana.

1.8.1 Métodos de Investigación

Para la realización de este proyecto de titulación se recurre a tres métodos de investigación: Analítico-Sintéticos, Histórico-Comparativo y Cuantitativo. Analítico-Sintético puesto que vamos a estudiar el tema por separado, la banca pública, el sector comercial y el pib ecuatoriano para luego gracias al modelo econométrico estudiar su relación entre sí. Histórico-Comparativo porque los periodos de años corresponde un grupo a un solo gobierno y otros a demás gobiernos lo que nos permite establecer una comparación entre los dos periodos. Y por último Cuantitativo puesto que usaremos datos numéricos para dar validación a nuestros reportes.

1.8.2 Tipo de Investigación

En el estudio de las ciencias del saber se pueden aplicar diferente tipos de investigación, los cuales el autor escogerá y aplicará dependiendo de los factores esenciales del trabajo a exponerse; los mismos que van desde el tema de la propuesta así conjuntamente con el planteamiento del problema y el objeto de estudio y las hipótesis planteadas.

Los tipos de metodologías que se han escogido para este proyecto de titulación son de tres: descriptivo, correlacional y de tipo explicativa o causal. De tipo descriptivo porque se describirán los factores más relevantes que se involucraran para la construcción del modelo econométrico. De tipo correlacional porque se someterá a consideración la relación que guardan entre si las variables de estudio. De tipo causal o explicativa porque mediante las descripciones de los hechos y las relaciones de los elementos previamente que serán estudiados podemos obtener las dilucidaciones necesarias para explicar los resultados.

1.8.3 Tratamiento de la Información

Se utilizará las bitácoras, informes y reportes realizados a través de las distintas fuentes de información; por ello a pesar de que se escogió tres tipos se tendrá de refuerzo el tipo de investigación histórica y también el tipo de investigación documental. Además de la revisión de literatura como papers, libros, exposiciones sobre el tema que nos encausarnos a una mejor realización del trabajo.

1.9 ALCANCE Y LIMITACIONES

El Alcance de estudio es de impacto no solo financiero por tener el tema de la cartera de créditos de la banca como eje de estudio, sino macroeconómico porque involucra el análisis del incremento del producto interno bruto ecuatoriano durante el periodo de estudio; también microeconómico porque se estudia la relación que guarda el sector comercial con dar empleo a la sociedad y finalmente social porque podemos comprender a los sistemas que se enfrentan los ecuatoriano para acceder a un crédito bancario y como puede crecer y desarrollarse en la sociedad a través del comercio.

Las limitaciones del presente trabajo de titulación se fundamentan en tres pilares: limitación de tiempo, limitación de espacio o territorio y una limitación de recursos.

De la limitación del tiempo, se ha estimado un periodo de años 2003-2014 puesto que la data que ofrece en sus informes la Superintendencia de Compañías va desde el último mes del 2012 a los primeros meses del 2015, y para que sea uniforme y homogénea con la data disponible por el Banco Central y porque se va a manejar datos trimestrales se decidió que sean en años completos.

Por otra parte en la limitaciones de espacio o territorio, la extensión del proyecto de titulación es a nivel nacional puesto que se considera toda la banca pública con sus 4 instituciones principales las misma que aportan créditos a nivel nacional. Sin embargo se tendrá referencias de estudio y demás material de apoyo por ser de parecido contexto provenientes de otras naciones

En cuanto a las limitaciones de recursos, podría ser que no se encuentre información de alguna entidad que conforma la banca pública, la misma que es proporcionada por la Superintendencia de Bancos y Seguros o que no se pueda tener más datos por parte de la Cámara de Comercio, o que se encuentren datos anuales cuando se necesitan datos trimestrales para poder desarrollar una base de datos con mayor peso para obtener un mejor modelo económico.

1.10 FUENTES DE INFORMACIÓN

Las fuentes de investigación en las que se basará principalmente este trabajo de titulación serán documentos, publicaciones, boletines, estadísticas, balances contables y estudios realizados por diferentes consultores económicos e especialistas en finanzas.

Cabe recalcar que se considerara de suma relevancia los aportes que han hecho las instituciones públicas del Estado; como estudios y cifras provenientes del Banco Central del Ecuador (BCE), la Superintendencia de Bancos y Seguros (SBS), el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos.

- Banco Central del Ecuador: es una de las instituciones financieras bases en el sistema financiero y económico de Ecuador, fue creado en el año de 1925 con la concepción de ser el primer banco emisor de la moneda propia del país y a pesar de las crisis financieras y el cambio legal por el que paso la institución por dejar de emitir dinero y más bien pasar a ser una entidad con derecho público, sigue aportando valiosa información a todo el sistema económico a través de sus datos históricos (anuales, trimestrales y mensuales) de los indicadores económicos más relevantes de cada sector estratégico. Por las que se extraerá los datos tanto del sector comercial como cifras del PIB y tasas de interés que a beneficio de nuestras variables se encuentran trimestrales.

- Superintendencia de Bancos y Seguros: entidad de carácter público creada en septiembre del año de 1927 con el propósito de controlar la gestión financieras de todas las instituciones que conforman el sector monetario - bancario, público y privado además de aseguradoras y mutualistas así como cooperativas de ahorro y crédito. Gracia a sus compendios de información se puede tener conocimiento de los datos contables de las entidades antes mencionadas Por ello nos proporcionara datos de las carteras de créditos que dan las cuatro entidades más relevantes (Banco de la Vivienda, Corporación Financiera Nacional, Banco del Estado y Banco Nacional de Fomento).

Se considerara la información financiera y estadística original de las entidades bancarias públicas y demás instituciones gubernamentales; a esta información la denominaremos primaria, la misma que luego será recopilada, modificada y depurada para la formación de variables que dará lugar posteriormente a la construcción del modelo econométrico convirtiéndola en información secundaria.

CAPÍTULO #2

2. FUNDAMENTOS TEÓRICOS

2.1 MARCO TEÓRICO

2.1.1 Teorías Económicas

El proyecto de titulación a realizar propone analizar la incidencia de la banca pública en el sector comercio del Ecuador. Para esto se tiene que realizar la respectiva revisión de literatura en donde se tratará de constatar la veracidad del uso de las variables de estudio mediante base conceptual económica. A continuación se mencionará alguna de ellas.

El economista John Maynard Keynes tuvo un nuevo pensamiento económico que en su época revolucionó el que en ese momento se encontraba vigente, el cual era que el mercado era de pleno empleo, es decir, se generaría trabajo automático. Un ejemplo sería si una persona buscara trabajar en este momento, lo conseguiría de inmediato siempre y cuando los mismos flexibilizaran sus demandas salariales. Lo que propuso Keynes es que en la demanda agregada el gobierno sea el motor de la economía y que una economía de libre mercado no podía llevar al equilibrio de forma automática. El principal eje de su propuesta era que el estado podía intervenir en la economía mediante políticas públicas las cuales sirvan para lograr el pleno empleo y la estabilización de precios. (Fondo Monetario Internacional, 2014)

También se menciona que durante épocas de recesión donde la demanda se deprime debido a que la incertidumbre ocasiona que las personas dejen de gastar o consumir en bienes tales como lo puede ser una casa o un automóvil, las empresas al ver que no se está consumiendo bajan su inversión como consecuencia a la disminución de la demanda.

Es ahí donde viene la intervención del Estado, el cual puede moderar tanto un auge o una caída del mercado. Es decir, buscar incentivos que regulen el mercado y ayude al ciclo económico. Uno de los estímulos de los cuales menciona su teoría son los de política monetaria en el cual reducían las tasas de interés para poder estimular la inversión.

Por otro lado otra rama de pensamiento económico como los monetaristas, indicaban que la oferta de dinero era lo más importante en la economía y para el crecimiento del PIB. La política monetaria, es una herramienta de la cual se apoyan los gobiernos para

poder influenciar el desempeño de la economía. Usan herramientas como las tasas de interés para poder ajustar el dinero. Uno de los principios fundamentales del monetarismo es la flexibilidad de la tasa de interés. Con la regla del crecimiento del dinero, se pretendía que por medio de tasas de interés más flexibles, que afectan el costo de los créditos, permitieran a los prestamistas o prestatarios a tener en cuenta una inflación esperada. (Fondo Monetario Internacional , 2014)

Cabe mencionar la política crediticia utilizada en macroeconomía la cual tiene relación con los créditos.

La política crediticia es un conjunto de criterios que son utilizados por las entidades monetarias para definir cuáles serán los destinos de los recursos financieros. Estos deben ser proyectos de sectores representativos de la economía o estratégicos. Esto mediante el uso de herramientas como tasa de interés, encaje legal, entre otros. (EcoFinanzas, 2016)

La economía clásica por su parte menciona que la tasa de interés influye e incentiva los ahorros y que a su vez se convierten en la oferta de fondos prestables o de inversión.

Se plantea como una función que relaciona la tasa de interés con los ahorros. También la función de inversión conecta la tasa de interés con la inversión, es decir, la primera función tendrá una pendiente positiva lo que significa que a medida que aumenta la tasa de interés el ahorro también lo hará. La segunda función por otro lado indica que la inversión será mayor a medida que la tasa de interés sea menor, es decir, tendrá un comportamiento de pendiente negativa. (Plaza, 2016)

Keynes plantea que la preferencia por la liquidez intervine en la conexión que existe entre la liquidez que desea mantener una persona con las tasas de interés. Es decir, que el efectivo que un individuo desearía mantener en vez de invertirlo en activos que le generen algún beneficio dependerá de la tasa de interés. “Además se decía que si las instituciones brindaban préstamos a tasas de interés más bajas estas podrían beneficiar a personas con ingresos menores lo cual permitiría que el financiamiento sea más asequible contribuyendo así al crecimiento y buenos resultados.” (Malkin, 2008)

En base a estudios sobre las tasas de interés, se señala que puede existir una falta de elasticidad en los intereses de los préstamos de micro finanzas en la que el supuesto refiere a que individuos de menos recursos están dispuestos a soportar tasas de interés elevadas siempre y cuando los costos de operación sean bajos. (Karlán & Zinman, 2008)

En nuestro estudio se analizó crecimiento del Producto interno bruto sectorial (comercio) y la intervención del Estado en otorgar créditos para el crecimiento del sector comercio (inversión).

Si se habla de crecimiento económico también podemos nombrar a Keynes y a Wagner. Según la ley de Wagner a medida que un país crezca, a largo plazo también lo hará el sector público. Por su lado, Keynes afirmó que un incremento en el gasto público incide en el crecimiento económico (Comín , Díaz, & Revuelta, 2009)

De acuerdo a Mankiw, el Producto Interno Bruto es una buena medida de bienestar económico. También que se puede lograr un crecimiento a través de mecanismos de mercado, pero si el mercado presenta externalidades, el Estado puede mejorar el desempeño del mercado.

Para Sala-I-Martin el crecimiento económico esta correlacionado con: la estabilidad política económica, segundo el grado de apertura económica, tercero términos de ley y derechos de propiedad intelectual, cuarto la poca intervención pública, quinto la inversión de capital humano, educación y salud, y la inversión de capital físico y maquinaria. (Sala-I-Martin, 2002)

Entonces teniendo en cuenta la literatura el gasto público esta correlacionado con el crecimiento económico del país medido por medio de su producto interno bruto. “Como se mencionó anteriormente, Keynes proponía el crecimiento económico mediante el gasto público por medio de infraestructura o por mercados competitivos.” (Cuamatzin, 2006)

Cabe mencionar que el producto interno bruto es el valor (monetario) de los bienes y servicios producidos en un país en un periodo determinado, este puede ser por ejemplo en trimestres o años, en este se cuenta los bienes generados dentro del país. Abarca bienes y servicios producidos para la venta en el mercado, incluye otros como los servicios de salud y educación que son dados por el gobierno. (Fondo Monetario Internacional, 2008)

El Producto Interno Bruto que se usó es el real, ya que muestra si el valor de un producto aumento porque se está ofertando más o es que se incrementaron los precios. Debido a que se usará el sectorial, esto nos da información sobre el desempeño del sector comercio del país.

También se debe tomar en cuenta dos importantes efectos para que pueda existir un desarrollo económico:

Primero, aquellos países que tienen mejores mercados financieros, mejores bancos y mejor asignación de sus créditos van a crecer más rápido. Y segundo, un mejor acceso a crédito libera las restricciones financieras y como consecuencia se espera una expansión ya sea industrial, empresarial o de consumo. (Beck , Demirgüç-Kunt , & Levine , 2002) (Djankov , McLeish , & Shleifer , 2005)

Se ha encontrado que existe una relación entre el crecimiento de la economía y los créditos. Esta relación se basa en “un aumento de créditos es porque hay una mejor asignación de los recursos a los proyectos productivos. Aunque si el crecimiento no se da con bases sólidas se puede obtener como resultado un riesgo sistemático y una posible crisis financiera.” (Loayza & Ranciere , 2005). “Para Levine, desde su punto de vista teórico comprender el mercado de créditos es muy importante para la economía real y su impacto”. (Levine , 1997)

La literatura demuestra en varias ocasiones en las investigaciones citadas la relación que existe entre el crecimiento económico y los créditos. Esto se debe a que los créditos son una forma de que invierta en proyectos que generen la expansión de los sectores de la economía, en este caso de estudio es el sector comercio del Ecuador.

Cabe mencionar que una clave importante para que se el crecimiento es que el sistema financiero tenga un marco estable, es decir, seguro y de una buena administración de los flujos de crédito. La estabilidad en el sistema financiero hace que los ahorristas tengan confianza e incentivos para poder invertir en los proyectos estratégicos.

Debido a que el producto interno bruto es considerado como una herramienta de medición de bienestar de una economía o del crecimiento de la misma, en este estudio es usado como variable dependiente para poder describir el comportamiento que tiene el sector comercio del país, utilizando como variable independientes el crédito bancario público.

Un factor que interviene cuando se habla de crecimiento de una economía es el crédito bancario. El mercado de capital en economías emergentes no se encuentra desarrollado, por tal motivo el crédito bancario juega un papel importante para el desarrollo de actividades productivas. “La decisión de los bancos para reducir la cantidad de créditos se puede hallar en la canalización basándose en los precios, el riesgo de reembolso o la asimetría de la información.” (Stiglitz & Weiss, 1981)

Desde el punto de vista de la banca comercial, los altos intereses que pueden caracterizar al crédito que se ofrecen a las pymes es a su alta mortalidad, insuficiencia de la información de las empresas, asimetría de la información, riesgo moral, garantías en la obtención de créditos, un orden jurídico deficiente, y por ultimo un aumento de la informalidad de la economía. (Lecuona, 2009)

Otra de las barreras para los pequeños empresarios al conseguir los créditos es la inexistencia de información contable de sus negocios y los historiales crediticios por lo cual las instituciones financieras requieren de más documentos para poder otorgar los créditos. Cabe mencionar que en los países en vías de desarrollo se encuentra personal poco capacitado para realizar la evaluación de proyectos de inversión de manera adecuada. (FitzGerald, 2007)

Estudios también establecen que la eficiencia de las empresas podría ser mayor acudiendo a mercados de deuda para así puedan poder financiar sus proyectos. “Estudios mencionan que las políticas monetarias podrían afectar el crédito comercial” (Nadiri, 1969)

Con esto, se define como variable importante al crédito. Entre las teorías económicas e investigaciones existe una gran correlación entre el crecimiento de la economía y la otorgación de créditos. Esto en primer lugar se debe a que si a la economía le va bien, dispondrá de más recursos y en este caso la cantidad de créditos que se otorgan en la banca pública incrementaran.

Por otro lado, si la economía no se encuentra en crecimiento, el otorgamiento de créditos o la cantidad de recursos que otorgue el Estado para que la banca pública coloque capital en proyectos de inversión será menor, lo que lleva a la racionalización de los créditos.

Otro factor que interviene y que viene por parte de los individuos es la tasa de ahorro de los hogares.

Existen explicaciones que relacionan de forma directa el nivel educativo con la tasa de ahorro. Por ejemplo, se dice que una persona que invierte más en educación tiene una baja tasa de descuento y por consiguiente una tasa de ahorro mayor. (Browning & Lusardi , 1996)

Citando a Milton Friedman explicaba que “una relación positiva a que iguales niveles de ingreso, la propensión a consumir dependería negativamente de la propensión de la riqueza humana en la riqueza total, un tipo de ahorro por motivo de precaución.” (Friedman, 1957)

Cuando se habla de ahorro se menciona la teoría del ciclo de vida la que propone que el consumo está en función del ingreso permanente y no del corriente. Es así como el perfil de ahorro tendría una forma de U invertida con endeudamiento en la primera etapa de la vida del individuo, es decir, primero ahorra en sus años de productividad y al final desahorra.

Keynes establece motivos por los cuales el individuo puede dejar de preferir liquidez y estas son:

- Gasto de consumo
- Negocios
- Precaución
- Especulación

El gasto de consumo se relaciona con el periodo de recibir dinero y su gasto. Por motivo de negocios se da cuando los gastos se ocasionan por la adquisición de insumos de la producción y el retorno en ventas. Por motivo de precaución se refiere a contingencias propias de los negocios y por motivo especulación depende de las tasas de interés. (Plaza, 2016)

De acuerdo al libro moneda y crédito, “existe una gran correlación entre la tasa de ahorro y el tipo de interés. Estas demostrarían el grado de intermediación financiera, la cual pudo haber permitido un notable crecimiento económico.” (King & Levine, 1994) “También existen estudios que evidencian que el acceder a financiamientos depende del ahorro.” (Johnston & Morduch, 2008). Por otro lado Trivelli menciona que “un mayor nivel de ahorro (formal) aumenta las posibilidades de que los individuos puedan tener acceso a los productos financieros como lo son los de crédito.” (Trivelli, 1994)

Existe una línea de investigación que indica que “en los países donde existe derechos de propiedad privada debidamente aplicados, donde apoyan las relaciones contractuales privadas y se promueve el desarrollo de los mercados financieros, aquellos que ahorran se verán más incentivados por invertir en proyectos productivos.” (La Porta, López-de-Silanes, Shleifer, & Vishny, 1998).

A esto se le suma que si no existen reformas que mejoren el funcionamiento del sistema financiero, la cantidad de personas que puedan acceder al financiamiento es menor.

La tasa de morosidad según la literatura que estudia aquellos factores que inciden en el riesgo de los créditos “utilizan la tasa de morosidad como indicador de riesgo de crédito.” (Chavarín, 2015)

En las funciones de riesgo de crédito un factor explicativo casi siempre es el ROE. En estas funciones el signo puede ser positivo o negativo, el signo que espera de la rentabilidad. Un signo positivo refleja una política expansiva de otorgamiento de créditos, las cuales pueden incrementar las ganancias de los bancos aunque podría elevar los índices de morosidad en los siguientes periodos. En el segundo caso, el pasado rendimiento puede mostrar una alta calidad de administración del banco, como consecuencia se reduciría el índice de morosidad. (Chavarín, 2015)

La revisión de literatura mencionada demuestra que la variable escogida es la indicada para estudiar la incidencia de la banca pública en el sector comercio del Ecuador. Iniciando con el producto interno bruto sectorial comercio como la variable dependiente como medidor de crecimiento, según lo establecido por Mankiw es un buen indicador de crecimiento de un país.

Como variable independiente, los créditos de la banca pública otorgados al sector comercio, previamente corroborado como variable importante por la literatura. La cual indica que el crecimiento de la economía también depende de las acciones e incentivos que realice el Estado en proyectos o sectores estratégicos.

Citando al artículo científico sobre el financiamiento bancario de las pymes en Argentina, menciona que uno de los mayores problemas para el desarrollo de las mismas son las restricciones de financiamiento que a su vez afectan la inversión y cualquier posibilidad de crecimiento y productividad para la expansión. (Allami & Cibils, 2011)

Las restricciones al financiamiento no solo se dan por falta de recursos del sistema financiero sino también por la simetría de la información. Estudios establecen que la falta de información afecta al individuo al momento de pedir financiamiento.

La falta de conocimiento sobre evaluación de proyectos hace que en muchas ocasiones los mismos sean rechazados y no se otorguen créditos. “Por otro lado para los países en vías de desarrollo, el crédito bancario se considera muy importante como financiamiento a la producción por el escaso desarrollo del mercado de capital.” (De Nigris, 2008) (Clavellina Miller, 2013)

Aquellos que defienden la liberación financiera decían que se obtenía un mayor desarrollo a través de mayor disponibilidad de créditos. Además de una selección de proyectos por parte las instituciones financieras para que estas inviertan en ellos para poder aumentar la productividad. (McKinnon, 1973)

En la actualidad, distintos sectores económicos se apoyan en los créditos bancarios para hacer prosperar sus proyectos. La banca pública como ente de financiación se encargará de evaluar los proyectos que necesitan de recursos. La disponibilidad de los créditos influye mucho en el proceso administrativo para validar brindar financiamiento ya que la banca debe corroborar que su dinero sea devuelto.

Un factor muy importante para poder entender más lo que es el comportamiento del mercado de créditos es el nivel de depósitos. “Esto se debe a que si existe un mercado con niveles de depósito bajos, los fondos prestables serán menores.” (Barajas & Steiner , 2002)

La disponibilidad de dinero o recursos que posee la institución financiera sin duda alguna es vital para que la misma pueda realizar operaciones de inversión, préstamos, etc... En el caso de la banca pública, estos depósitos provienen del Estado. Mientras el Estado se mantenga en crecimiento positivo en sus indicadores económicos esto incrementará los recursos designados a las instituciones.

La primera es que no hay suficiente intermediación bancaria, lo que hace que los agentes no sean capaces de canalizar sus recursos al sistema financiero y segundo, la tasa de interés otorgada a los depósitos ya que esta puede que no sea tan atractiva para atraer los recursos. (Barajas & Steiner , 2002)

La tasa de interés según el monetarismo señala que se deberían ser flexibles para los prestamistas y prestatarios. La teoría de política monetaria establece que bajas tasas de interés incentivan la inversión.

“Estudios plantean que para generar inversión debe existir acumulación de capital, el nivel de ahorro necesario para que se produzca un crecimiento.” (Allami & Cibils, 2011)

Cabe mencionar que la inflación es un factor que se debe mencionar en los estudios del sistema financiero.

Un aumento de la inflación reduce los incentivos de prestar y aumenta los de préstamos. Esto a su vez hará que se racionen créditos, es decir, que se van a ofrecer menos préstamos como consecuencia se tiene una disminución en la inversión de capital. (Villagómez Amezcua & Saucedo Rincón, 2013)

En algunas investigaciones establecen que para otorgar créditos, las instituciones se fijan en los índices de actividad económica para poder determinar el comportamiento de los sectores y poder ofrecer estos créditos. Esto se debe a que es considerado como un indicador de riesgo crediticio.

Es decir, lo usan como medida que garantiza el pago de la deuda. El indicador de actividad económica “mide el desempeño económico-fiscal de los sectores de la economía, sectores productivos, a través del tiempo”. (INEC, 2016)

Este indicador es importante para las firmas ya que mientras ellas tengan mayor capacidad para honrar sus deudas, mayor será la cantidad de créditos que se otorguen al sector. Es decir, mientras el indicador sea positivo (índice de actividad económica), este mostrará a las instituciones que prestar dinero para dichos sectores económicos les garantiza que sus deudas podrán ser saldadas.

De acuerdo a Hellwig, “los bancos ejercen influencia en la asignación de capital para el crecimiento económico” (Hellwig, 1991)

Keynes y la teoría del Estado del bienestar, resaltan la necesidad de que el Estado influya de una manera predominante en la economía y como se cubren las necesidades básicas de los individuos.

De acuerdo a Stiglitz, el crédito para algunos sectores es de vital importancia pero el principal problema es que los individuos en algunos casos no pueden acceder al mismo. La mayoría de los bancos no tiende a dar créditos a negocios pequeños y además tampoco a aquellos que sean de largo plazo.

Es decir, no se tiende a dar créditos cuando existen dificultades de garantías y también cuando existen dificultades en la economía. Ahí es cuando el gobierno debe tomar medidas, debido a esas fallas que son típicas en la economía.

Es necesario que el Estado tome medidas que reconozcan el papel de los bancos y de las instituciones financieras de desarrollo como motor de innovación y apoyo para aquellos sectores que pueden estar siendo excluidos por el mercado financiero.

Stiglitz planteó que para poder encontrar estas medidas, es necesario conocer la realidad del país y que las mismas vayan de acuerdo a ellas. Es decir, identificar las ineficiencias y que es lo que está provocando aquella ineficiencia, los problemas que debe lidiar un país.

2.2 MARCO CONCEPTUAL

Crédito Productivo: Es el otorgado a personas naturales obligadas a llevar contabilidad o personas jurídicas, por un plazo superior a un año para financiar proyectos productivos cuyo monto, en al menos el 90%, sea destinado para la adquisición de bienes de capital, terrenos, construcción de infraestructura y compra de derechos de propiedad industrial. Se exceptúa la adquisición de franquicias, marcas, pagos de regalías, licencias y la compra de vehículos de combustible fósil. Se incluye en este segmento el crédito directo otorgado a favor de las personas jurídicas no residentes de la economía ecuatoriana para la adquisición de exportaciones de bienes y servicios producidos por residentes. (Superintendencia de Bancos del Ecuador, 2015, pág. 4) Estos se dividen en:

- Productivo Corporativo.- Operaciones de crédito productivo otorgadas a personas naturales obligadas a llevar contabilidad o personas jurídicas, que registren ventas anuales superiores a USD 5,000,000.00. (Superintendencia de Bancos del Ecuador, 2015, pág. 5)
- Productivo Empresarial.- Operaciones de crédito productivo otorgadas a personas naturales obligadas a llevar contabilidad o personas jurídicas, que registren ventas anuales superiores a USD 1,000,000.00 y hasta USD 5,000.000.00. (Superintendencia de Bancos del Ecuador, 2015, pág. 5)
- Productivo PYMES.- Operaciones de crédito productivo otorgadas a personas naturales obligadas a llevar contabilidad o a personas jurídicas, que registren ventas anuales superiores a USD 100,000.00 y hasta USD 1.000,000.00. (Superintendencia de Bancos del Ecuador, 2015, pág. 5)

Crédito Comercial Prioritario: Es el otorgado a personas naturales obligadas a llevar contabilidad o a personas jurídicas, que registren ventas anuales superiores a USD 100,000.00 destinado a la adquisición de bienes y servicios para actividades productivas y comerciales, que no estén categorizados en el segmento comercial ordinario. Se incluye en este segmento las operaciones de financiamiento de vehículos pesados, el financiamiento de capital de trabajo y los créditos entre entidades financieras. (Superintendencia de Bancos del Ecuador, 2015, pág. 9) Estos se dividen en:

- Comercial Prioritario Corporativo.- Operaciones de crédito comercial prioritario otorgadas a personas naturales obligadas a llevar contabilidad o personas jurídicas,

que registren ventas anuales superiores a USD 5.000,000.00. (Superintendencia de Bancos del Ecuador, 2015, pág. 10)

- Comercial Prioritario Empresarial.- Operaciones de crédito comercial prioritario otorgadas a personas naturales obligadas a llevar contabilidad o personas jurídicas, que registren ventas anuales superiores a USD 1,000,000.00 y hasta USD 5,000,000.00. (Superintendencia de Bancos del Ecuador, 2015, pág. 10)
- Comercial Prioritario Pymes.- Operaciones de crédito comercial prioritario otorgadas a personas naturales obligadas a llevar contabilidad o personas jurídicas, cuyas ventas anuales sean superiores a USD .100, 000.0d y hasta USD 1,000.000.00. (Superintendencia de Bancos del Ecuador, 2015, pág. 10)

Condición de actividad: Gestión económica o no, que permite clasificar a las personas de 15 años y más en población económicamente activa (PEA) y población económicamente inactiva (PEI). (Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, Octubre 2014, pág. 14)

- Población económicamente activa (PEA).- Son todas las personas de 15 años y más que trabajaron al menos una hora en la semana de referencia, o aunque no trabajaron, tuvieron trabajo (personas con empleo), o bien aquellas personas que no tenían empleo pero estaban disponibles para trabajar (desempleados). (Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, Octubre 2014, pág. 14)
- Población económicamente inactiva (PEI).- Se consideran personas inactivas todas las personas de 15 años y más, no clasificadas como personas con empleo (ocupadas) o desempleadas (desocupadas) durante la semana de referencia, como rentistas, jubilados, pensionistas, estudiantes, amas de casa, entre otros. (Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, Octubre 2014, pág. 14)

Empleo: Las personas en empleo son todas aquellas en edad de trabajar que, durante la semana de referencia, se dedicaban a alguna actividad para producir bienes o prestar servicios a cambio de una remuneración o beneficios. (Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, 2014, pág. 5) Se clasifican en dos categorías:

- Las personas empleadas y «trabajando», es decir, que trabajaron en un puesto de trabajo por lo menos una hora y las personas empleadas pero «sin trabajar» debido a una ausencia temporal del puesto de trabajo o debido a disposiciones sobre el ordenamiento del tiempo de trabajo (como trabajo en turnos, horarios flexibles y

licencias compensatorias por horas extraordinarias) (Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, 2014, pág. 5)

Empleo adecuado.- El empleo adecuado es una situación laboral en la cual las personas satisfacen ciertas condiciones mínimas. Este grupo está conformado por aquellas personas con empleo que, durante la semana de referencia, perciben ingresos laborales iguales o superiores al salario mínimo, y trabajan igual o más de 40 horas semanales, independientemente del deseo y disponibilidad de trabajar horas adicionales. También forman parte de esta categoría, las personas en empleo que, durante la semana de referencia, perciben ingresos laborales iguales o superiores al salario mínimo, trabajan menos de 40 horas, pero no desean trabajar horas adicionales. (Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, 2014, pág. 5)

Empleo inadecuado.- Lo conforman aquellas personas en empleo, que no satisfacen las condiciones mínimas de horas o ingresos y, que durante la semana de referencia, perciben ingresos laborales menores al salario mínimo y/o trabajan menos de 40 horas a la semana, y pueden o no desear y estar disponibles para trabajar horas adicionales. (Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, 2014, pág. 5) Constituyen la sumatoria de los siguientes grupos:

- Subempleo.- Son personas en empleo que, durante la semana de referencia, percibieron ingresos inferiores al salario mínimo y/o trabajaron menos de la jornada legal y tienen el deseo y disponibilidad de trabajar horas adicionales. Es la sumatoria del subempleo por insuficiencia de tiempo de trabajo y subempleo por insuficiencia de ingresos. (Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, 2014, pág. 6)
- Otro empleo inadecuado.- Son personas en empleo que poseen una insuficiencia en horas y/o ingresos y no tienen el deseo y disponibilidad de trabajar horas adicionales. (Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, 2014, pág. 6)
- Empleo no remunerado.- Lo conforman aquellas personas en empleo que, durante la semana de referencia, no perciben ingresos laborales. En esta categoría están los trabajadores no remunerados del hogar, trabajadores no remunerados en otro hogar y los ayudantes no remunerados de asalariados y jornaleros. (Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, 2014, pág. 6)
- Empleo no clasificado.- Son aquellas personas en empleo que no se pueden clasificar como empleados adecuados, inadecuados, ni empleados no remunerados por falta de información en los factores determinantes. Se construye como residuo de las categorías anteriores. (Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, 2014, pág. 6)

Línea de crédito: Préstamo bancario a corto plazo, previamente acordado, que puede ser formal (comprometido) o informal (no comprometido). (S. Ross - Westerfield - B. Jordan, 2010, pág. 597)

Tasa de interés: es el precio que se paga por solicitar en préstamo capital de deuda, mientras que en el caso del capital contable, los inversionistas esperan recibir dividendos y ganancias de capital. (J. Weston - E. Brigham, pág. 140)

Corporación de servicios financieros: Una empresa que ofrece una amplia variedad de servicios financieros, los cuales incluyen banca de inversión, operaciones de correturía, seguros y banca comercial. (J. Weston - E. Brigham, pág. 124)

Riesgo de la tasa de interés: Riesgo de incurrir en pérdidas de capital al cual los inversionistas se encuentran expuestos debido a los cambios que se observan en las tasas de interés. (J. Weston - E. Brigham, pág. 153)

Riesgo: Posibilidad de pérdida financiera o, en un sentido más definido, el grado de variación de los rendimientos relacionados con un activo específico. (Gitman, 2007, pág. 196)
Sus categorías más relevantes son:

- Riesgo de negocio: Posibilidad de que la empresa no sea capaz de cubrir sus costos operativos. El nivel depende de la estabilidad de los ingresos de la empresa y de la estructura de sus costos operativos. (Gitman, 2007, pág. 197)
- Riesgo financiero Posibilidad de que la empresa no sea capaz de cumplir con sus obligaciones financieras. El nivel depende de la facilidad de predicción de los flujos de efectivo operativos y de las obligaciones financieras de costo fijo de la empresa. (Gitman, 2007, pág. 197)
- Riesgo fiscal Posibilidad de que ocurran cambios desfavorables de las leyes fiscales. Las empresas y las inversiones con valores que son sensibles a los cambios de las leyes fiscales son más riesgosas. (Gitman, 2007, pág. 197)
- Riesgo político: Riesgo que surge por la posibilidad de que un gobierno anfitrión tome medidas que perjudiquen a los inversionistas extranjeros o que los disturbios políticos de un país pongan en riesgo las inversiones en esa nación. (Gitman, 2007, pág. 209)

Cartera: Conjunto o grupo de activos (Gitman, 2007, pág. 196)

Cartera eficiente: Cartera que incrementa al máximo el retorno de un nivel específico de riesgo o reduce al mínimo el riesgo de un nivel específico de retorno. (Gitman, 2007, pág. 205)

Intermediarios Financieros: Instituciones financieras de naturaleza especializada que facilitan la transferencia de fondos desde los ahorradores hasta los solicitantes de capital. (J. Weston - E. Brighman, pág. 121)

Producto Interno Bruto (PIB): El PIB es el valor monetario de todos los bienes y servicios finales producidos en un país en un determinado periodo. Comprende el valor de los bienes producidos, como casas y discos compactos, y el valor de los servicios, como viajes en avión y conferencias de economistas. La producción de todo lo anterior se tasa a su valor en el mercado y los valores se suman para dar el PIB. (R. Dornbusch - S. Fischer - R. Startz, 2009, pág. 23)

Sistema Financiero: El sistema financiero es un apoyo efectivo para el aparato productivo, en base a la democratización del capital y la canalización del ahorro a los actores tradicionalmente excluidos. El sistema financiero debe constituirse en un apoyo efectivo para el aparato productivo y abandonar su estrategia marginalista. La razón de ser del sistema financiero debe ser la transferencia de los recursos excedentarios a aquellos sectores del aparato productivo demandantes de crédito, y no un instrumento de acumulación y concentración de la riqueza. (Ministerio de Coordinación de la Política Económica, 2013, págs. 17,62,63)

Banca Pública: Son las instituciones financieras sujetas al control de la Superintendencia de Bancos y Seguros cuyo capital sea de propiedad de entidades del Estado. (Banco Central del Ecuador, 2012, pág. 3)

Sector Público: Entidades, instituciones y organismos comprendidos en los artículos 225, 297 y 315 de la Constitución de la República. (Banco Central del Ecuador, 2012, pág. 3)

2.3 MARCO REFERENCIAL

En el paso del tiempo, el Ecuador ha tenido una problemática fuerte en cada uno de los sectores que mantiene, dentro los cuales se encuentra el sector comercial que para poder iniciar en el mismo se necesita tener un requisito básico que es la venta de algún bien o servicio. La identificación de esta problemática es la falta de liquidez o de dinero en el mercado; ya que el mismo se necesita para poder instituir algún tipo de negocio. Evidentemente se debe dividir este problema de liquidez para la institución de un negocio, ya que internamente se manejan clases sociales (alta, media, baja) las cuales tienen ventajas y desventajas, también es importante tener claro que el país sobre el cual estamos tratando es de tercer mundo el cual tiene muchos factores deficientes para tratar y que afectan a la nación. En la clase baja es dividida entre comercio informal o formal, el informal es el tipo de vendedor de la calle que tiene una venta diaria baja y no tiene ningún tipo de registro, el que realiza ventas de manera verbal.

Un ejemplo del mismo son los vendedores de helado casero, vendedores de cola, etc. El comercio formal en la clase baja estamos hablando de los vendedores que tiene algún tipo de registro en el municipio o en la parte gubernamental. Un ejemplo son los vendedores de carretilla, pequeñas tiendas donde venden productos al menudeo (unitario).

En la clase media se mantiene la unidad es decir no se dividirá en nada ya que se está hablando de ventas registradas en el SRI, poseen permisos y licencias para la venta de algún servicio o bien. Es importante mencionar que los vendedores de la clase media tienen ya algún tipo de negocio constituido, es decir algún local mediano en algún sector del país, donde tienen ya un horario de atención al público lo que no ocurría en la clase baja. El ejemplo para este sector son los locales que existen en Parque California, tiendas que son un posible supermercado o que ya son grandes.

En la clase alta encontramos empresas ya instituidas que han tenido ya varios años en el mercado y se puede decir que ya son entes jurídicos y dejaron de ser naturales hace un buen tiempo, las características de estas empresas son años de transcendencia, grandes contratos frente a otras instituciones o frente al Estado mismo.

Estas pueden llegar a generar grandes plazas de trabajo y mover un buen flujo de efectivo que tiene un efecto positivo para la nación. Ejemplo del sector en mención es, las grandes cadenas de hoteles, el Mi Comisariato, etc.

Lo importante de resaltar de esta clase alta es que son entidades laborales que muchas de ellas han venido de generación en generación, un ejemplo es Maquinarias y Vehículos S.A. la cual empezó con el nombre de una firma A. Dillon en el año 1932 con la venta de productos químicos y de limpieza. Durante el tiempo fue avanzando la empresa y se consolidó como Maquinarias y Vehículos S.A. en donde hoy en día el dueño es el Ing. Kleber Vaca Garzón que poco a poco va deslindando sus funciones de la misma empresa, pasando ya todo a manos de su hijo Eco. Alejandro Vaca. En el siguiente ejemplo se evidencian tres cosas que las empresas pertenecientes a la clase alta, se manejan por medio de acciones, pasan de familia en familia si es que las acciones no han pasado a otras manos y la última que en la actualidad se evidencia que la misma sigue creciendo a pesar de todas las restricciones que tiene el Ecuador la cual posee alrededor de 20 sucursales en todo el país.

Dentro del sector comercial es importante resaltar que es uno de los más importantes para el impulso en la economía ecuatoriana ya que es el que brinda mayor cantidad de plazas de trabajo y puede llevar a un completo desarrollo de una nación, ya sea un desarrollo tecnológico, en mano de obra, en producción, económico, etc.

Anteriormente se hacía referencia a las tres clases sociales que existen en el Ecuador, esto es con la finalidad de ir entendiendo como se mueve el comercio en la nación y como es el impacto de la banca pública en cada uno de los sectores, es decir que la misma no ofrecerá el mismo tipo de servicio para cada una de las clases, todos serán diferentes y dependiendo de su liquidez.

Previo al ingreso del tema de la banca pública, es menester tomar en cuenta varios puntos. Uno de esos puntos es la situación política que se vivió en el Ecuador desde el 2003 hasta el 2014, se hace el siguiente análisis ya que se debe ver cómo ha influenciado las decisiones del Estado en este sector y como ha afectado a la economía interna.

En toda su trayectoria histórica que tiene el Ecuador, ha sido conocido como uno de los países que más conflictos internos han tenido, se registra un promedio de 38 golpes de estado, donde uno de los más fuertes que ha tenido el país fue en el año 2000 en la presidencia del Jamil Mahuad.

El golpe de estado fue producto de una crisis económica que se vivió en el año de 1999 en donde se congelaron los fondos de todos los ciudadanos del país, posterior a ello fue el ingreso del dólar en el Ecuador.

El 21 de enero del 2000 se derroca al ex presidente Mahuad en donde queda a la cabeza el vice-presidente Gustavo Noboa con un país endeudado por la fuerte crisis económica de alrededor de 13 mil millones de dólares; solo contabilizando la deuda externa que es la más fuerte. Se evidencia que en el año 2000 producto del cambio al dólar la tasa inflacionaria se disparó hasta un 91% con probabilidades de que llegue a cifras de tres dígitos, lo que con llevaría a una hiperinflación, metiendo al país en una situación más deplorable de lo que ya se encontraba.

Frente a toda esta problemática ecuatoriana que se vivió en dicho año el nuevo presidente de turno que tomó la posta después de haber derrocado a Mahuad firma un tratado con el FMI el 17 de abril del 2000 para la ayuda económica (préstamo) a la nación, el producto de esta ayuda es poder inyectar efectivo al mercado ecuatoriano para que se pueda reactivar la economía. Lo que no se constató en dicho año que producto de la firma para el préstamo no era la solución para que el país despunte como lo pensó Noboa, se necesitaba mayor inversión externa la cual en ese año ascendió a \$2.526 millones de dólares, con dicha cifra se puede interpretar que muchas empresas salieron del país, otras cerraron y probablemente solo quedaron las que tenían una mayor liquidez, sostenibilidad y que decidieron arriesgarse apostar por el Ecuador.

Observando estas cifras se interpreta que en el 2000 a falta de inversión extranjera se elevó la tasa de desempleo (TS), se está hablando de que se elevó hacia un 12%.

El cambio brusco de la moneda en una época de crisis, más los malos gobiernos que ha venido presentado el Ecuador en toda su trayectoria histórica muestra dos puntos importantes que son las malas políticas económicas y gubernamentales que se tomaron en su debido momento y el segundo punto son los resultados de esta mala práctica; que no solo traerá problema en ese año, sino que va afectar en los siguientes años, lo cual se puede evidenciar hoy en día frente a la crisis que se vive en el Ecuador.

Avanzando en la historia se llega al año 2001 y 2002 en donde fueron los años posteriores a la dolarización con un partido político en el poder que no sabía qué rumbo tomar, y sus decisiones no eran las idóneas para poder sacar al país adelante. Recopilando información en el año 2001 se habla de una tasa de desempleo que va en aumento a 13% con una inversión privada de \$3.138 millones de dólares, una inversión pública de \$1,524 millones de dólares, una tasa inflacionaria del %37,7.

Frente a toda esta pequeña recopilación de información que se tiene se puede interpretar cosas importantes, si vemos la inversión privada ha aumentado en un pequeño porcentaje pero se busca crecer, entonces quiere decir que la tasa de desempleo pudo aumentar o pudo disminuir.

De acuerdo la página web de investigación indexmundi.com, refleja que en el año 2001 la tasa de desempleo aumentó 1% lo que se interpreta que la economía pudo haber tenido mayor inversión privada pero no buscaba crecer sino la apertura de algún nuevo mercado, se buscaba consumir pero el gasto seguía siendo aún fuerte. En el ámbito del sector público el Estado debía seguir invirtiendo para no permitir que se llegue a una inflación fuerte.

Observando la tasa inflacionaria del año en mención se ve que es del 37,7% lo que se puede interpretar que las nuevas medidas económicas con respecto al comercio en donde se busca la disminución de los precios en los bienes y servicios tuvo un éxito palpable ya que comparando con la fuerte crisis del año pasado que por un cierto punto porcentual no se llegó a una hiperinflación. La meta del gobierno fue llegar a una tasa del 20 por ciento de acuerdo al Instituto de Estadísticas y Censo.

Es importante recordar que un país puede llegar a colapsar por falta de liquidez es decir que posea mucha deuda y que ya no pueda sostenerse por sí solo, lo cual traería una quiebra, y la otra razón es que exista una hiperinflación que conlleve a que la demanda no pueda cubrir sus necesidades debido a los altos precios y el agente económico no tenga como subsistir. Observando una característica económica se dice que hay una disyuntiva fuerte entre la tasa de desempleo y la inflación ya que ambas son inversamente proporcional, es decir que si aumenta la inflación la tasa de desempleo se reduce o viceversa, es por ello que el Estado debe preocuparse por cuidar ambas variables ya que pueden conllevar a una fuerte caída para el país.

En el año 2002 se observan datos más positivos para el Ecuador pero se toma en cuenta que es un año de elecciones y que hay problemas geográficos para la nación. Durante el presente año uno de los volcanes más activos del Ecuador erupcionaron, lo que paralizó al país y por ende la economía interna. Previo a entrar al tema geográfico del Ecuador en ese año, se presentan los datos, la inversión privada fue de \$4,095 millones de dólares, la inversión pública fue de \$1,824 millones de dólares, una tasa inflacionaria del 12,5%, la tasa de desempleo se incrementó en un dígito porcentual es decir que en el 2002 se encontraba en 14%.

En la tasa inflacionaria el Estado continúa su campaña de disminuirla a dígitos bajos para que no afecte a los precios de bienes y servicios. El 2002 estuvo lleno de sorpresas, el presidente de turno buscaba impulsar más la económica de la nación que realizó un préstamo nuevamente al FMI de 240 millones de dólares, el cual fue negado por la comisión que enviaron para ver si era o no viable el hecho de volver a prestar al Ecuador, se buscó aplicar leyes y políticas que exigía el FMI.

Dentro de este año se empezó a vivir dos instancias importantes, la primera fue que se empezaba un año de elecciones en donde la nación misma empezaba a enfocarse en quien iba a ser su representante durante los siguientes cuatro años de gobierno. Como es de evidenciarse en el Ecuador existen muchos partidos políticos pero de todos ellos se quedó en segunda vuelta Álvaro Noboa del PRIAN y Lucio Gutiérrez de la Lista 3 donde gano el ex coronel Lucio Gutiérrez manteniendo una esperanza de que van a ver nuevos cambios en el país y que la economía pueda despuntar.

La segunda instancia importante fue que durante ese año erupción el volcán el Reventador, afectando a las partes aledañas y a la economía Ecuatoriana, según el Universo en una publicación el 04 de noviembre del 2002 se suspendieron las actividades en Quito. Esta erupción afecto a la economía ya que daño plantaciones, la salud de las personas, detuvo actividades por el estado de emergencia que se vivió en el país.

Estos eventos naturales no se los preveé pero cuando suceden afectan rotundamente al país ya que plantaciones se ven afectadas entonces como se vende o como sale el comercio.

El aspecto económico se ve siempre influencia por muchos factores, pero al sector comercial lo que impulsa en un gran porcentaje es las medidas económicas y políticas que se tomen desde el palacio ya que esto se verá si afecta o no al comercio en el país.

Como es de evidenciarse después de la dolarización y un gobierno que no supo tomar buenas medidas económicas ni políticas, se empieza una nueva etapa que es la de Lucio Gutiérrez que toma posesión el 15 de Enero del 2003 como presidente del Ecuador, se esperaba que tenga un buen gobierno en donde lleve al país por una buena senda hacia el desarrollo. Realizando un breve resumen Gutiérrez fue uno de los participantes y cabeza del golpe de estado para derrocar a Jamil Mahuad y sacarlo del poder por la fuerte crisis que vivió el país y el cambio al dólar. Respaldado por la parte indígena y los militares llega al poder como presidente en el 2003. Como era de esperarse, acabo su periodo presidencial y fue

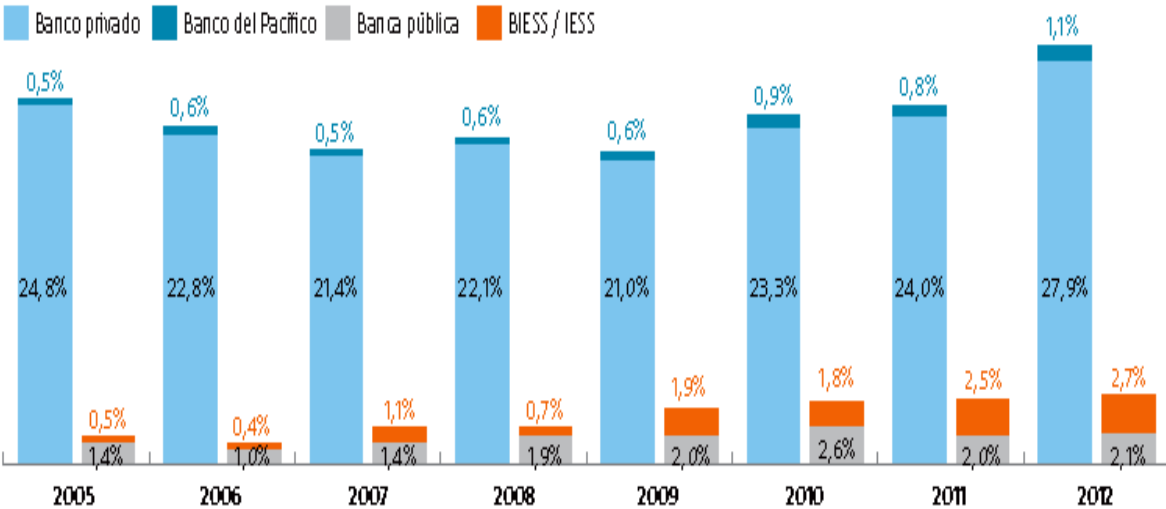
derrocado en el 2005 donde salió huyendo del país, para que el vice-presidente Alfredo Palacios tome el mando del Ecuador hasta el 2007 que llega el actual presidente el Eco. Rafael Correa Delgado, que hoy en día se mantiene aún en el poder.

Segmentando la historia, se empieza por verificar como fue la economía en el gobierno de Gutiérrez para pasar a la de Palacios y concluir con la de Correa.

En el 2003 Gutiérrez recibe el país con una tasa inflacionaria del 7.9% en donde se había negado un crédito del FMI para el país. Se estimaba que para el presente año exista un crecimiento fuerte considerando que los factores con los cuales empezaba el 2003 eran altos, el precio del petróleo estaba en \$32.54 dólares cada barril

Para la Banca ecuatoriana el crédito bancario ha sido un elemento de gran impacto para los proyectos de inversión, para el crecimiento de las empresas, para adquirir maquinarias o ampliar la planta para una mejor producción, grandes sectores como el de la manufactura y obviamente el comercial son los que necesitan este tipo de créditos para su implementación.

Volumen de crédito de la banca pública respecto al PIB



Ecuador está por debajo del promedio regional del 15% del PIB. Gracias a los recursos de la inversión doméstica, la banca pública ha incrementado la participación en la colocación de crédito.

NOTA: S. F. NACIONAL INCLUYE BC. PRIMADA. COOP. MUT. SOCIEDADES FINANC. NO INCLUYE C. (INTERDIN. PACIFICARD)

Gráfico 2.1 Volumen de Crédito de la banca pública respecto al PIB

Se muestra los porcentajes en cuanto al volumen de crédito por parte de las instituciones que conformen la banca pública y su repercusión en el producto interno bruto. Fuente: Diario El Telégrafo

Para el sector comercial esta entendido que los créditos bancarios siempre tienen un plazo corto, pues se entiende que la recuperación para un préstamo comercial dado los réditos que la misma produce en este caso, pero para este país la visión es muy diferente pues la situación económica es inestable dependiendo del tiempo de gobierno en el que este, de las medidas económicas que se tomen y de las leyes que se promulguen.

Pues para encontrar una solución a este inconveniente, se busca identificar las insuficiencias del mercado y conocer porque se producen dichas situaciones, para de esta manera averiguar los problemas que afectan al país en cuanto a créditos bancarios se trata.

Con esta investigación se puede agilizar el análisis de lo que realmente puede hacer la banca pública con respecto a los créditos y el plazo de pago que se debe conceder, haciendo referencia a las necesidades del mercado ya que los resultados podrían variar dependiendo del extracto al que se dirijan.

Según el banco mundial siempre que un país sea inestable en su situación económica, leyes, etc. De este modo, en el modelo convencional se define al sistema financiero como un intermediario pasivo, sin influencia en la determinación del volumen y la calidad de los fondos para financiar las inversiones. Toda intervención debe darse mediante los entes reguladores del mercado en este caso por las superintendencias ya sea la de banco o de compañías.

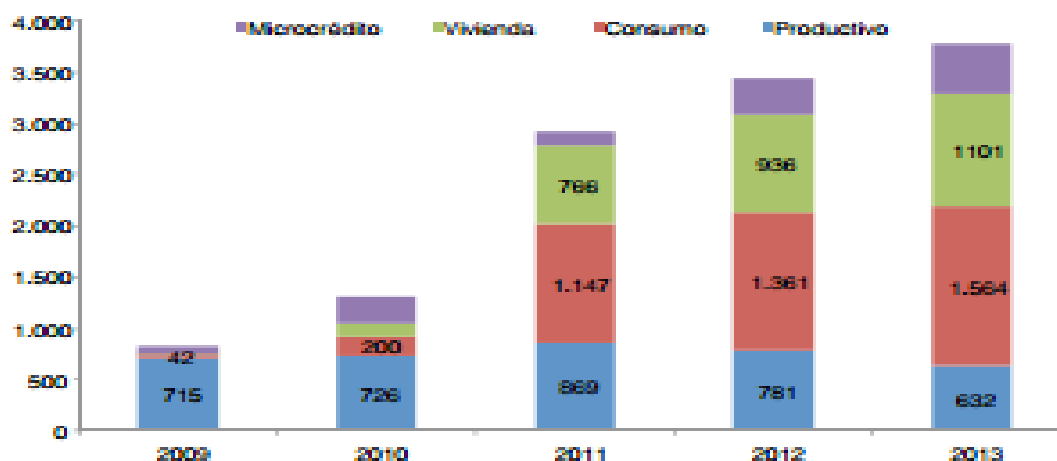
Para el desarrollo del sector comercial se necesita un manejo estratégico de la inversión que presta la banca para mejorar la calidad de productos y servicios se basa en una estrategia implementada metodológicamente para resolver la falta de planificación y dirección en bien la inversión. Estos presupuestos los realizan varias entidades con el Ministerio de finanzas, Ministerios Coordinadores y otras entidades del gobierno, fruto de lo cual se obtuvo el Plan Anual de Inversiones.

Todo esto está basado en el índice de prioridad de inversión en el cual dan las herramientas para ponderar proyectos de inversión considerados en este índice el cual está basado en las variables empleo, equidad territorial y la productividad sistemática que la empresa genere. También existe la guía para la presentación de estos proyectos la cual sirve para presentar a la SEMPLADES, Ministerio de Finanzas y demás agencias de control de mercado para que se prioricen los proyectos y se agilicen los procesos de asignación de recursos que se soliciten.

Para que la banca estatal haga un préstamo al sector al que nos referimos se debe tener en cuenta que uno de los requisitos es que la empresa incentive al crecimiento de la producción nacional y la inserción a la economía mundial diversificando siempre cada uno de sus productos.

Volumen de Crédito
- Sistema Financiero Público*

Valores expresados en millones de dólares



* Incluye la información de: CFN, BEDE, BNF, IECE y BIESS.

Fuente: Banco Central del Ecuador. Elaboración: ABPE- Departamento Económico

Gráfico 2.2 Volumen de Crédito del Sistema Financiero expresado en millones de dólares

Se muestran los valores en millones de dólares que representa al volumen de crédito otorgado por la banca pública entre los años 2009 al 2014. Fuente: Banco Central del Ecuador.

La empresa siempre debe mantener una estabilidad económica luego de adquirir algún préstamo de la banca para que sea efectiva la inversión y poder mantener el esquema de país dolarizado. Aparte que el sector que se beneficie de este crédito debe asegurar la riqueza nacional y promover el trabajo para la sociedad del país en el que está laborando.

Las instituciones que dan el financiamiento necesario a este sector son entidades públicas como la CFN y el Banco del Pacífico.

La banca pública está en proceso de reestructuración es esta la razón por la cual se han modificado varios roles para que esta sea guiada a cumplir objetivos y retos para hacer de un sector competente. Para que una entidad estatal que brinde créditos sea más eficiente se debe regir al comité único de banca pública el cual tiene una secretaria técnica que dirige la ejecución de la política económica.

El objetivo de que la entidad financiera pública de créditos a un sector es para que sea más eficiente y no haya competencia entre ellos, este comité tendrá comunicación con la superintendencia de bancos y seguros y este comité no tendrá competencia entre ellos mismos.

Aunque esta resolución se implementó hace poco tiempo ha dado algunos efectos de mejora pues los entes regulados por el comité han surgido con más eficiencia que tiempo antes de ser regulados, pues en ese tiempo no habían innovado ningún parámetro y eso influía a que en sectores con créditos tampoco lo haya, especialmente en el sector empresarial.

En la última década la banca pública ha tenido un papel poco dinámico en cuanto a créditos en comparación con la banca privada, pues la relación entre la banca publico/privada para 2000 era de 8 a 1 y para el 2009 bajo de 4 a 1.

El mercado financiero no puede otorgar créditos con una gran eficiencia, el papel de la banca pública es complementar el desarrollo crediticio de la banca privada neutralizando alguna falla que encuentren en el mercado del sector comercial, cumpliendo así con metas.

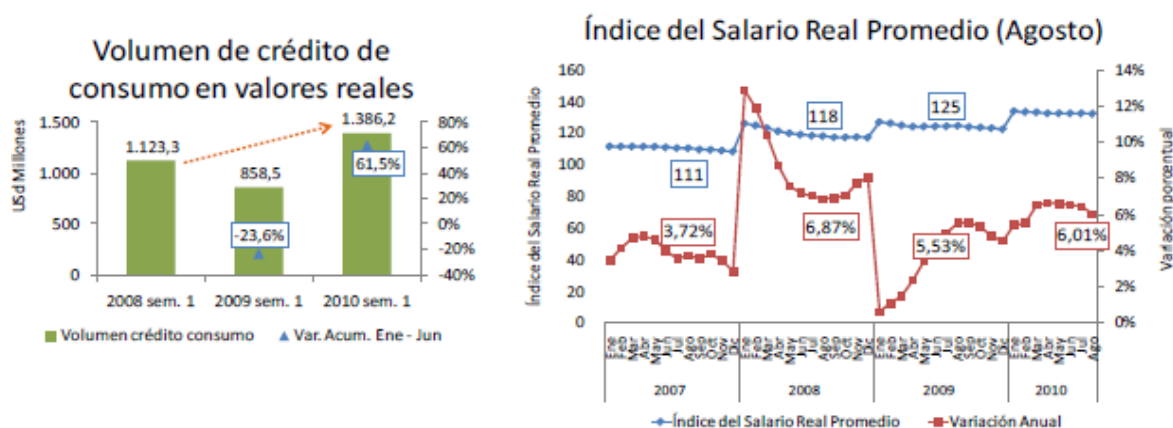
La banca pública tuvo un crecimiento importante en 2014 frente al 2013 casi de 1,87% por participación en su cartera neta, inversiones y fondos disponibles esta banca obtuvo una mayor rentabilidad en cuestiones de inversión y créditos pero debido a esto tuvo menos liquidez.

En este mismo periodo está reflejado de que las inversiones para empresas fueron mediante créditos que proporciono la Banca Estatal, dando con esto un alza en cuanto a participación en aportes a dichos créditos con un 89%.

Así como la banca pública se desempeña como ente desarrollador de la economía para hacer más productivos los sectores más bajos, para que se reduzca la pobreza, por su lado la CFN (Corporación Financiera Nacional) se ocupa del desarrollo económico mediante contribuciones a través de créditos financieros para sectores sumamente productivos.

En el año 2010 dicha corporación permitió canalizar el 50% de créditos para inversiones, préstamos y renovaciones comercio exterior y créditos de segundo piso, la CFN otorga créditos de primer piso pues maneja créditos directos proporcionando recursos financieros para el progreso de la empresa.

Crédito de consumo (volumen) y salario mínimo real (2004 = 100)



Fuente: Banco Central del Ecuador y Ministerio de Relaciones Laborales

Nota: El volumen de crédito de consumo y el salario promedio se deflactó con el IPC general.

Gráfico 2.3 Crédito de Consumo vs Salario Mínimo Real

Evidencia el margen de consumo en valores reales acorde al salario real promedio en 2008, 2009 y 2010. Fuente: Banco Central del Ecuador y Ministerio de Relaciones Laborales.

Para el sector comercial es importante mantener créditos con la banca pública pues este tipo de corporaciones tiene un fin macro para la sociedad se enfoca en el interés público y de esta manera pueden lograr mayores beneficios en cuanto a réditos debe referirse para poder devolver los beneficios que la misma le ha entregado en cuestiones de créditos.

La banca pública dependiendo de la entidad donde se ejerzan los préstamos o se den los créditos puede bajar el interés para beneficio de su acreedor.

Claro está que la banca pública genera créditos a empresas de sectores estratégicos los cuales les dan una buena rentabilidad debido a la cantidad de ingresos que este sector obtiene mensual y anualmente, para proteger la liquidez y mejorar también indirectamente a la matriz productiva en cuestiones de sectores estratégicos y optimización de recursos.

Pero no siempre pueden hacer préstamos a las empresas de dichos sectores pues como se dijo las entidades financieras públicas se rigen a la Red de Seguridad Financiera y esto hace que actúen u otorguen créditos de financiamiento de acuerdo a su fondo de liquidez sujeta a su encaje legal.

Esta junta Reguladora segmenta los créditos que se desean destinar para las empresas, la forma en que lo hacen es tomando como referencia el fin del crédito, se destina empresas con

ventas por arriba de USD 100 000 utilizadas para compra y venta de vehículos en áreas comerciales y productivas

Aunque los encargados de otorgar créditos son las entidades financieras, el sector comercial desde el 2014 tuvo y tiene una dura racha pues luego de la caída del precio del barril del petróleo las medidas económicas que se han implementado han hecho dura la tarea para el sector comercial se ha desmejorado es mucho más duro encontrar créditos y que se encuentren factores de financiamiento para su sector.

La apreciación del dólar también ha influido en esta cuestión pues frente a otros países nuestros productos han encarecido y por tal motivo han disminuido los créditos de financiamiento pues desafortunadamente la actividad comercial no esta tan bien en el Ecuador. En cuestiones de obtener mayor liquidez el gobierno opto por la reducción del presupuesto estatal, medida que afectó también a la banca pública pues ya no había la misma facilidad que unos años atrás había para dicho sector.

SISTEMA DE BANCA PÚBLICA
INDICES FINANCIEROS
(en porcentajes)

INDICES	dic-13	dic-14	VARIACIÓN
SOLVENCIA			
PATRIMONIO TÉCNICO CONSTITUIDO / ACTIVOS PODERADOS POR RIESGO	40,3%	43,7%	3,4
CALIDAD DE ACTIVOS			
ACTIVOS PRODUCTIVOS / TOTAL ACTIVOS	89,6%	90,4%	0,8
MOROSIDAD			
MOROSIDAD DE LA CARTERA DE CREDITOS COMERCIALES	9,7%	8,2%	(1,5)
MOROSIDAD DE LA CARTERA DE CREDITOS DE CONSUMO	19,8%	19,6%	(0,2)
MOROSIDAD DE LA CARTERA DE CREDITOS DE VIVIENDA	3,9%	7,9%	4,0
MOROSIDAD DE LA CARTERA DE CREDITOS PARA LA MICROEMPRESA	11,7%	14,0%	2,3
MOROSIDAD DE LA CARTERA DE CREDITOS EDUCATIVO	0,0%	0,0%	-
MOROSIDAD DE LA CARTERA DE CREDITOS DE INVERSION PUBLICA	0,2%	0,0%	(0,2)
MOROSIDAD DE LA CARTERA TOTAL	7,5%	7,0%	(0,5)
COBERTURA CARTERA PROBLEMÁTICA			
PROVISIONES / CARTERA IMPRODUCTIVA	101,3%	114,6%	13,2
EFICIENCIA			
GASTOS DE OPERACION ESTIMADOS / TOTAL ACTIVO PROMEDIO	2,4%	2,2%	(0,3)
GASTOS DE PERSONAL ESTIMADOS / ACTIVO PROMEDIO	1,5%	1,4%	(0,1)
RENTABILIDAD			
RESULTADOS DEL EJERCICIO / PATRIMONIO PROMEDIO	5,9%	9,5%	3,6
RESULTADOS DEL EJERCICIO / ACTIVO PROMEDIO	1,6%	2,7%	1,0
LIQUIDEZ			
FONDOS DISPONIBLES / TOTAL DEPOSITOS A CORTO PLAZO	31,1%	21,8%	(9,2)
INTERMEDIACIÓN			
CARTERA BRUTA / (DEPOSITOS A LA VISTA + DEPOSITOS A PLAZO)	87,1%	95,2%	8,1

Fuente: SB, DNEI, SES

Elaboración: SB, DNEI, SE

Tabla 2.1: Sistema de Banca Pública Indices Financieros

Se evidencian los índices financieros en la banca pública en el periodo ejecutivo diciembre 2013 a diciembre 2014, donde la tasa de morosidad por cartera de crédito comercial se redujo en 1.5% Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros

También se han aplicado algunas restricciones en el sector comercial debido a esto se aplicaron salvaguardias lo cual tiene un efectos ambiguo para la economía del país, esto ha perjudicado a muchos fragmentos del sector en cuestión pues ha disminuido la importación de algunos artículos esenciales para la comercialización en el país. El problema de dicho régimen es que las personas dejan de consumir productos encarecidos por dichos aranceles o sobre-impuestos y empiezan a sustituir esos productos, aquí empiezan a decaer algunas empresas que conforman el sector comercial y se deteriora la matriz.

En estos años las ventas han tenido algunas fluctuaciones no favorables, y la banca pública ha bajado en su liquidez pues así las empresas no están pidiendo créditos para la mejora de sus empresas, la banca ha dejado de recibir el rédito de las tasas de intereses. En cuestiones de ventas de carros livianos, pesados o sus partes, para el año 2012 sufrió una contracción en sus ventas a causa de impuestos y lo cual dificulto aún más la entrega de créditos para empresas.

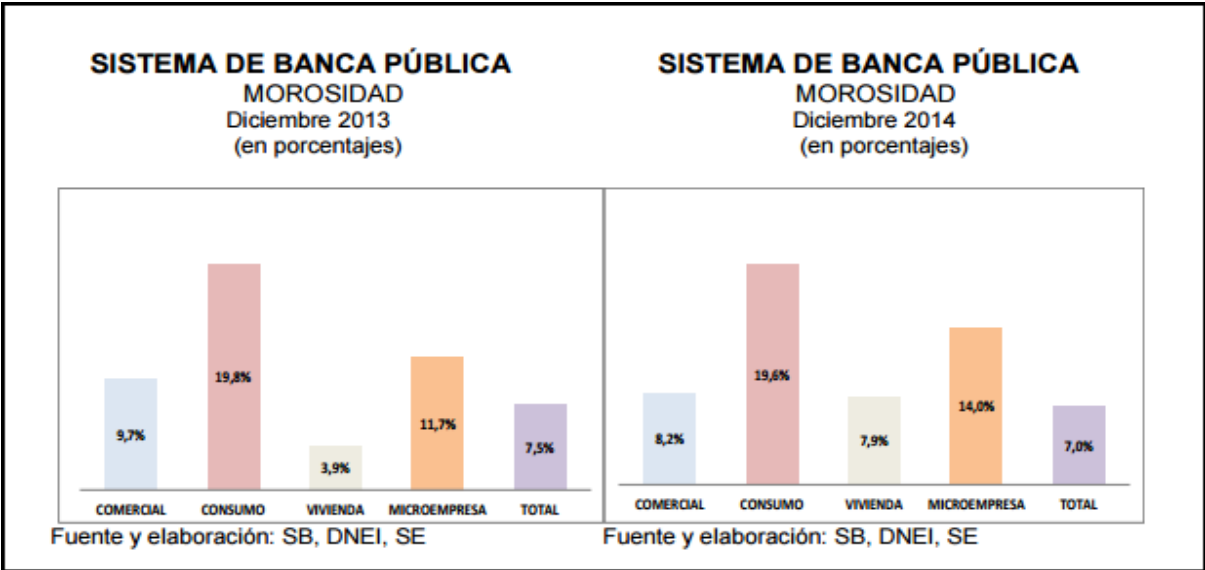


Gráfico 2.4: Cuadro Comparativo de Sistema de Banca Pública Morosidad Diciembre 2013 a Diciembre 2014

Se evidencian los porcentajes en cuanto a la morosidad del sistema bancario público en un cuadro comparativo entre los años 2013 y 2014. Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros

Aunque la banca ha generado muchas ventajas para el sector que se está estudiando las leyes y políticas implantadas por el gobierno de turno han hecho que este sector se vaya a la baja en cuanto a ventas generales, obviamente no todas las empresas han salido perjudicadas, las que más se afectan son las que tienen por ley que importar materia prima o artículos para su comercialización.

Para el sector comercial en cuanto se refiere a decisiones se las debe decidir conjuntamente con las asociaciones encargadas del comercio en el país, sean las más nombradas como la Cámara de Comercio, Cámara de Fabricantes, Cámara de Industrias, sea del sector que fuese. En otro punto de vista dada las regulaciones que se impusieron, se dice que la economía está en un conflicto estructural por las importaciones que se daban en el país y esto en algún momento conlleva a un problema de balanza exterior, aunque se dice que la matriz productiva ha beneficiado a los sectores más influyentes en el Ecuador, muchas empresas no están recibiendo dicho beneficio.

Se han dado varias sustituciones para bajar la importación que se produce en el país, teniendo como objetivo impulsar la comercialización de productos como de higiene personal, accesorios del hogar, ensamblaje, tecnológicos, combustibles, consumo alimenticio ecuatorianos, dando así un mejor uso a la materia prima y mano de obra en nuestro país y haciendo relativamente que los costos sean más económicos que un producto importado. Con esta medida se favorecen varias industrias ecuatorianas pero como en el mercado nada es perfecto estas medidas producen que las empresas internacionales radicadas en el país tengan un leve desnivel en la venta de sus artículos. Mediante esta medida se desea hacer más competitivo al país, aunque por una parte está bien hecha las reformas ya que si queremos escalar posición a niveles extranjeros debemos empezar adquiriendo primero lo nuestro para darle impulso a los productos nacionales para una pronta mejora de la economía.

Con esto se puede también mejorar la calidad de las inversiones que la banca pretende otorgar a empresas, y así poder cobrar las tasas de las cuales obtenía su crédito bancario. Mientras más empresas emprendan su desarrollo mejor será la oferta laboral en el país y mejorará la calidad de vida los ciudadanos inmersos en el proyecto. En cuanto a exportaciones la calidad del producto mejoraría aún más y posiblemente pudiésemos ser exportadores de artículos ya elaborados no solo de materia prima, incentivando una vez más al comercio y la producción nacional.

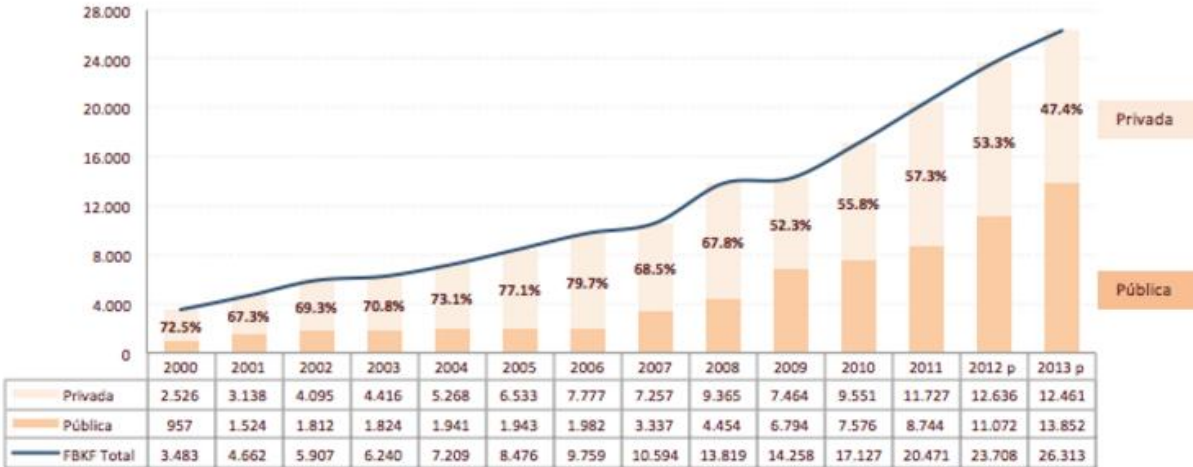
En políticas gubernamentales mediante el código de comercio y producción se trata de incentivar mediante la agilización de procesos aduaneros, desarrollo de capital humano, capacitación. Aparte de que los tributos en cuanto importaciones y exportaciones solo pagan sobre el capital, garantizar regímenes especiales para cuestiones aduaneras. Esto ayuda a dinamizar más el comercio interno y exterior, promoviendo nuevos caminos para la futura generación de empresarios. Uno de los principales requisitos para que el país alcance dicho

dinamismo es el tener una adecuada incursión de tecnología, para poder competir de manera igualitaria y así abaratar costos de producción.

Para Ecuador y su gobierno es interesante abarcar este tema pues las entidades financieras estatales son las encargadas de encaminar a nuevas generaciones a un campo más difícil en cuanto a la competencia entre empresas. También se ponen en práctica la participación del financiamiento e incentivos brindados por el estado enfocado a financiar el consumo en un proyecto más complejo para que nuestra balanza comercial no sea negativa.

Los esfuerzos que hace el Estado para mantener las fluctuaciones comerciales en un margen alto conllevan a que la banca pública sea la que ejerza una fuente financiera muy efectiva para que el sector sea mucho más ágil. La banca pública debe tener en cuenta que es un factor muy necesario que los recursos financieros sean movidos por entidades públicas pues por lo general los encargados de esto son la banca privada, que ha enfocado sus recursos a financiamiento. Por otra parte es muy importante resaltar que la capacidad de enfrentar todos los retos, en un mundo cada vez más complejo, siempre será un ejemplo de motivación e intelectualidad.

Porcentajes, millones de USD, serie corriente 2000-2013



Nota: (p) provisional
Fuente: Banco Central del Ecuador

Gráfico 2.5: Porcentaje, millones de USD, serie Corriente 2000-2013

En este recuadro se puede verificar lo mencionado a través de todo el escrito, donde se muestra como es la estabilidad de inversión que maneja el Ecuador desde que empezó la dolarización hasta el 2013, se muestra la inversión pública y privada. Fuente: Banco Central del Ecuador

Para el gobierno central es un gran beneficio de que la banca pública tenga un aumento en su liquidez pues para 2010 el Banco Central inyectó a la economía más de 1 millón de dólares y para 2014 creció un poco más en momentos donde el precio del crudo por barril ha bajado.

Para el gobierno es de mucha ayuda que las empresas del sector comercial confíen en sus bancos para préstamos de repotenciación y ampliación de sus líneas productivas, pues al incrementar su producción generará nuevos empleos para la sociedad y permitirá un importante desarrollo en la producción lo que disminuirá la importación de dichos elementos.

Pero así como hay empresas beneficiadas con créditos, desde el 2011 han ocurrido varias bajas en la economía aunque sigue creciendo pero en menor rapidez pues dado el endeudamiento financiero, los niveles de gastos han sido superiores que los pasados, la baja del precio del barril de petróleo, las leyes económicas y de comercio que se han implementado, han chocado con las empresas multinacionales, y algunas internas que no han sabido cómo mantenerse estables mediante tales cambios en poco tiempo.

SISTEMA DE BANCA PÚBLICA ACTIVOS (millones y porcentajes)						
	sep-12	ESTRUCTURA	sep-13	ESTRUCTURA	VARIACION	
					ABSOLUTA	RELATIVA
FONDOS DISPONIBLES	355	6,6%	423	6,3%	69	19,3%
OPERACIONES INTERBANCARIAS	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%
INVERSIONES	932	17,3%	1.730	25,8%	798	85,6%
CARTERA NETA	3.048	56,7%	3.283	49,0%	235	7,7%
PROVISIONES	208	3,9%	264	3,9%	56	26,9%
COMERCIAL	1.961	60,2%	1.980	55,8%	19	1,0%
CONSUMO	33	1,0%	13	0,4%	-19	-59,5%
VIVIENDA	17	0,5%	13	0,4%	-4	-24,0%
MICROEMPRESA	298	9,2%	611	17,2%	313	104,9%
EDUCATIVO	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%
INVERSION PÚBLICA	948	29,1%	931	26,2%	-17	-1,8%
CARTERA BRUTA	3.257		3.548		291	8,9%
DEUDORES POR ACEPTACIONES	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%
CUENTAS POR COBRAR	361	6,7%	436	6,5%	75	20,7%
BIENES REALIZABLES	43	0,8%	49	0,7%	6	14,2%
PROPIEDADES Y EQUIPO	79	1,5%	77	1,1%	-3	-3,5%
OTROS ACTIVOS	561	10,4%	704	10,5%	142	25,3%
ACTIVOS	5.380		6.702		1.322	24,6%

FUENTE: Superintendencia de Bancos y Seguros.- DNEI / Subdirección de Estadísticas

ELABORACION: Superintendencia de Bancos y Seguros.-DNEI / Subdirección de Estudios

Tabla 2.2: Sistema de Banca Pública - Activos

Se observa los activos de la banca pública pone a disposición para la previsión de las diferentes líneas de crédito; entre ellas el comercial con el 60.2% de su estructura en el resumen ejecutivo de la Superintendencia de Bancos de diciembre 2013 a diciembre 2014. Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros

En algunas ocasiones los ministros de finanzas han aportado opiniones que se refieren a la banca privada pues dicen que si la banca privada tuviese un poco más de participación en estos procesos el impacto no fuese tan brusco.

También se ha tomado en cuenta que las relaciones extranjeras son necesarias para la entrada de dólares, pues una economía dolarizada debe tener una mayor movilización de capital, pues ninguno de los sectores ni públicos ni privados están obteniendo los beneficios que ellos esperaron.

A muchos les preocupa que en los últimos 4 años las actividades del sector privado en cuanto a comercio se refiere no hayan aportado al PIB más bien han desacelerado el crecimiento del mismo.

Muchos empresarios arremeten contra el régimen arancelario pues está haciendo que disminuya la cantidad de dólares en la economía ecuatoriana, según los empresarios lo que se debe hacer es impulsar la inversión extranjera para poder fortalecer la dolarización. La baja del precio de petróleo y la apreciación del dólar genera un efecto negativo en la balanza de pagos en 2014 producto de ese desequilibrio se traduce la falta de dólares.

Lo que el gobierno propone es que la matriz productiva salga para que los sectores estratégicos ayuden a sacar a flote al país sin depender de las importaciones, para que se realice todo esto el petróleo debería dejar de caer tanto sino todo será caótico económicamente.

El sector comercial siempre ha tenido el puesto de ser un sector con mucho realce en la economía, aunque se ha visto afectada por algunos puntos el comercio siempre va a estar presente en todo momento en la economía se debe tomar en cuenta las leyes y acuerdos para que este sector salga de ese deterioro en el que ha caído.

El gobierno como ente regulador debería impulsar el trabajo y mutua organización para que la banca tenga mejores asignaciones para otorgar créditos y obtener un alza en su liquidez.

Las industrias del sector comercial han debido suprimir varias de sus actividades, antes aumentaban su capacidad productiva, ahora se han visto en la necesidad de reducirla y a su vez esto desencadena con la reducción del personal o de los beneficios que percibían los trabajadores.

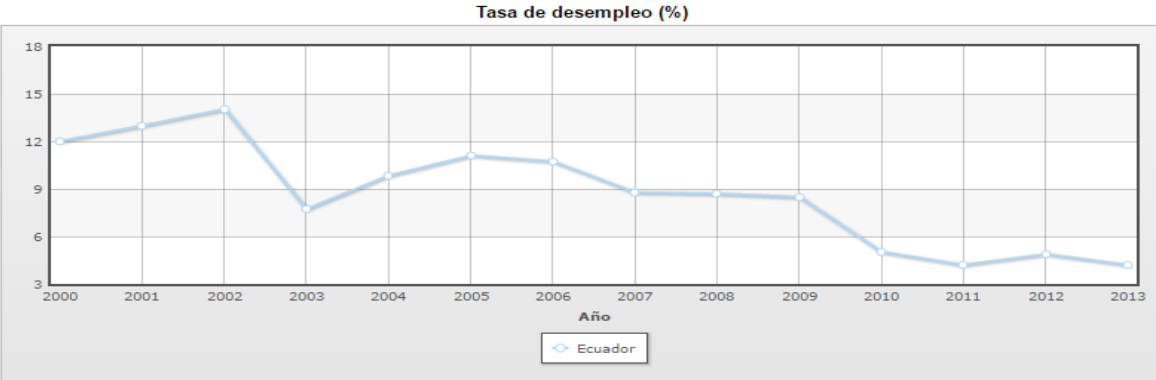
Aquí no solo se perjudican las empresas ni la banca pública aquí se ve perjudicada la gente que labora en cada una de estas instituciones, pues ven reducidos sus beneficios, utilidades y todo lo que percibían por dar un mejor servicio a la comunidad.

Ahora en cuestiones macro la sociedad como tal se perjudica también pues así como las empresas han reducido su capacidad productiva los artículos se encarecen y el consumidor tiene que conseguir algún producto que se le parezca con menor costo, pagar más de lo presupuestado o abstenerse a la compra del artículo.

El problema es cuando ese producto necesita ser comprado y no tiene sustitutos el consumidor se ve obligado a adquirirlo y eso hace que su presupuesto se recorte y tenga que definir las necesidades nuevamente.

Mientras el sector comercial sea de bienes de lujo o de necesidades básicas encarezcan siempre la sociedad será la perjudicada.

A diferencia de las industrias la banca no pierde utilidades ni su expansión se reduce pues ellos capitalizan su utilidad y esto hace que aumente su patrimonio aumentando su liquidez y ayudando al país en cuanto a préstamos para deudas necesiten, aunque se complica esta capitalización cada vez que la economía se desacelera.



Country	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013
Ecuador	12	13	14	7,7	9,8	11,1	10,7	8,8	8,7	8,5	5	4,2	4,9	4,2

Definición de Tasa de desempleo: Esta variable incluye el porcentaje de la fuerza laboral que está sin empleo. Sustancial subempleo es a veces indicado.

Fuente: CIA World Factbook - A menos que sea indicado, toda la información en esta página es correcta hasta Enero 1, 2015
 Gráfico 2.6: Tasa de Desempleo (%)

En este recuadro se puede observar como es la variación de la tasa de desempleo desde el año 2000 hasta el año 2013. En el año 2002 se despusnto la tasa debido a que fue un año considerado de elecciones, hubo problemas de estabilidad económica gracias a la parte ambiental. Fuente: CIA World Factbook

Muchas empresas y sectores de la economía están en descontento con el régimen y las políticas en cuanto a créditos se analizan pues no les dan beneficios a los empresarios, se sienten oprimidos por no poder tener la libertad de crecer con la rapidez que deseaban se ven obligados a regirse a una ley que no están de acuerdo.

La seguridad que necesitan los sectores económicos no está siendo tan solvente ni estable pero el gobierno indica lo contrario, para no generar especulaciones.

Las múltiples modificaciones en leyes o políticas han hecho que hasta empresas multinacionales dejen cerrar franquicias, despidan trabajadores y reduzcan sus jornadas laborales.

La menor apertura para la colocación de créditos no solo es por problemas internos en la economía ecuatoriana sino porque globalmente la economía está en estado de recesión.

No hay los mismos niveles de liquidez, también hay incidencia por la depreciación de la moneda en países cercanos, y con esto aumenta la importación de bienes necesarios, La cartera improductiva, en el período analizado, sufrió un leve deterioro ya que ésta aumentó en 21,62%.

Todo crédito debe tener sus contingentes y provisiones para que puedan aportar satisfactoriamente a los sectores que desean créditos.

Cada cambio de normativa sea mediante la CFN, SRI, Superintendencia de Bancos o Compañías todo crédito debe estar respaldado según un contingente para que los acreedores no sufran con inesperados cambios.

Cada uno de estos respaldos que deben estar resguardados se debe tanto al sector privado como al sector público, es por ello que muchos se basan en la inversión.

Los sectores de una economía siempre son los que sacan a flote al país aunque deben ser regulados estrictamente no se debe dejar a un lado los incentivos que necesitan cada uno de ellos el sector comercial tiene más influencia en el consumidor por lo debería ser el mejor tratado por el Estado, otorgar mejores planes financieros a un tiempo prudente para cada empresa.



Gráfico 2.7: Inversión Extranjera Directa por Sector Económico

Porcentajes de la Inversión Extranjera Directa en los diferentes sectores económicos del país; el sector comercial con 49 millones de dólares al 2011. Fuente: Banco Central del Ecuador.

Empezando hablar del impacto que puede tener la banca pública en el sector comercial, se puede empezar diciendo que durante los demás gobiernos no existía alguna incidencia que relacione a estos dos sectores, si es verdad que se ayudaba pero a la magnitud de cómo se vivió en el gobierno de Correa.

Es importante reconocer que durante este periodo se buscó impulsar la economía a través de los sectores para que el país se pueda desarrollar. Un ejemplo viable de la ayuda de la banca pública para los sectores fue en el año 2008 que empezó el plan 555, por parte del Banco Nacional de Fomento (BNF) correspondiente a un banco estatal que se enfocaba en desarrollar y ayudar a las Pymes, pero más al sector agroindustrial.

El plan 555 del BNF consistía en un préstamo por parte del banco a las personas para que puedan invertir en sus negocios, tierras, cosechas, construcciones que al final de toda esta inversión les permita producir algún bien y servicio y puedan trabajar para que tengan algún tipo de ingreso.

Las características de este plan fueron: préstamo de \$5,000 a 5 años plazo a una tasa del 5%, esto les permitía a las personas que solicitaban el préstamo poder pagar y a la vez producir.

PROGRAMA DE COMERCIALIZACIÓN DEL BNF: RENDICIÓN DE CUENTAS INCOMPLETA				
	Arroz	Harina panificación	Urea	Fertilizante NPK 10-20-20
Beneficiarios				
2007	-	22.734	47.909	4.994
2008	34.566	31.642	133.587	3.310
2009	-	19	122.421	-
TOTAL BENEFICIARIOS	34.566	54.395	303.917	
Sacos				
2007	-	1'574.683	754.736	57.415
2008	42.872	1'373.473	1'442.969	50.640
2009	-	159	1'420.027	-
TOTAL SACOS	42.872	2'948.315	3'617.732	108.055

FUENTE: INFORME GUBERNAL 2009, BANCO NACIONAL DE FOMENTO.

Tabla 2.3: Programa de Comercialización de BNF

Por parte de la institutico financiera pública del Banco Nacional de Fomento se muestra los reportes provisionales al año del 2009 para los beneficiarios del sector comercial en cuanto a la venta de productos agrícolas. Fuente: Banco Nacional de Fomento

Dentro de esta ayuda que se brindaba se influyen muchos factores que la banca pública no vio y es el hecho de la falta de cultura que se vive en el país, es decir que el mayor porcentaje de población ecuatoriana no posee esa iniciativa de pago, ni de inversión para poder desarrollarse. En el 2008 ya se habían prestado un promedio de 6,201 créditos hasta el mes de mayo, esto muestra que la confianza gubernamental hacia el pueblo era grande y se prestaba fácilmente.

El BNF se dio cuenta del déficit grande que se les estaba creando ya que su cartera vencida se comenzó a inflar y no recobraban el dinero, ya que las personas que habían solicitado dicho crédito no lo habían utilizado para una inversión sino para cubrir sus gastos o para el consumo. Para el 2012 el BNF tenía una cartera vencida extremadamente alta que no lograba recobrar sus préstamos por lo que se disolvió el crédito, forzando a cada una de las sucursales a recobrar cartera vencida.

Económicamente esto afecto a la estabilidad del banco ya que siendo Estatal y cubierto por el Estado aún tenía que mantener una buena fluctuación. En el 2014 se había recobrado ya un promedio del 55% de la cartera vencida.

Esta medida hubiese sido adecuada si la cultura que se mantiene en el Ecuador fuera buena es decir que la gente se preocupe por pagar sus deudas, invierta de una manera más coherente y buscando un mejor futuro para sus hijos.

2.4 MARCO LEGAL

2.4.1 CODIGO ORGANICO MONETARIO Y FINANCIERO

•LIBRO1 – TITULO PRELIMINAR - DISPOSICIONES COMUNES

Este régimen orgánico tiene contemplado leyes y normas bajo las cuales debe registre todo el sistema financiero y monetario, entendiéndose por esto todas las instituciones bancarias (ya sean privadas o públicas), cooperativas de ahorro y crédito, mutualistas, aseguradoras y demás entidades que presten el servicio de solventar y suministrar créditos a todas las áreas productivas del país y a la clientela que por algún motivo soliciten un préstamo para cubrir sus necesidades o requieran de un capital para comenzar o incrementar sus negocio; así como controlar el manejo de las empresas dedicadas a ofrecer el servicio de asesoría y seguridad y también otra entidades comerciales que tengan el servicio de venta a través de tarjetas de crédito exclusivamente para el servicio de compra en sus respectivos locales.

Este código se compone de una serie de leyes y normas que buscan controlan las acciones diarias de las instituciones comprendidas en esta área económica; así como regular sus gestiones con la clientela y velar que exista siempre un ambiente equitativo entre estas entidades financieras y los clientes.

Por ello el código orgánico establece dentro de sus leyes objetivos y normas que sirven de patrón de conducta para que las entidades sepan cual debe ser su función y puedan ofrecer sus servicios siempre en pro de la sociedad, puesto que la meta del estado a través de este y otros códigos es que tanto la sociedad como los organismos del estado aporte al crecimiento macro y microeconómico del país.

Para que se lleven las vigilancias adecuadas, se ha determinado la creación de políticas y regímenes, las mismas que se prestan a cambios acorde a las disposiciones del gobierno en planta o la situación económica que este afrontado el país en sus momentos. Estas políticas deben también de guardar concordancia con las demás leyes del marco jurídico del Estado Ecuatoriano así como en especial consideración con la Constitución de la República del Ecuador.

En particular este código debe estar entrelazados con: Ley General de Instituciones del Sistema Financiero, Ley de creación de la Red de Seguridad Financiera, Codificación de resoluciones de la Superintendencia de Bancos y Seguros de la Junta Monetaria.

Así como establece las entidades que conforman el área financiera monetaria que serán sujetas a supervisión; así también indica acerca de las personas que serán parte de estas entidades que por razones de ética profesional y moral si trabajan para estas agrupaciones no deben tener intereses creados, es decir, no deben prestar sus servicios profesionales a las entidades antes mencionadas es por ello que según las disposiciones de este código se exige pedir a todos aquellos servidores públicos que formen parte tanto de la superintendencia como de la junta política presentar una declaración juramentada donde pongan a consideración de la sociedad los bienes que poseen antes de ingresar u ocupar un nuevo cargo o ascenso, así como manifestar si existe o no relación con personas que guarden un grado de parentesco familiar y también se les impone que por motivos de resguardo deben de abstenerse en decisiones que comprometan tanto a la entidad con la que guarden relación profesional como con las personas que tengan grado de familiaridad y en caso que cometan alguna infracción a lo impartido anteriormente deben de renunciar a su cargo.

Para efectos de custodia, los organismos encargados de la inspección de todas las entidades que conforman el sistema financiero deberán exigir informes de las ejercicios contables que se manejen durante todos los años laborales, esto incluirá además de indicadores económicos (financieros y carteras) de cuentas contables como porcentajes de activos, utilidades, patrimonios dentro de los diferentes estados financieros, situación tanto nominal como porcentual, variaciones, fuentes, gráficas, cálculos y toda información visiblemente necesaria; todo esto con el objetivo de que estén realizando sus labores de prestación de servicios bancarios y seguros con la más alta transparencia tanto para el público como para el gobierno; considerando que la seguridad de la información es el principal medio de confianza para la cartera de clientes de cada una de las instituciones del área bancaria y seguros.

Es por esto que las unidades de control como la Superintendencia de Bancos y Seguros tienen todo el respaldo del Estado Ecuatoriano y la fuerza pública amparados en la Constitución de la República del Ecuador, esto se fija con la visión de que no se vea truncado el sistema de vigilancia y puedan hacer los respectivos controles. A su vez estos organismos dispuestos por el código monetario también deben de ser sometidos a constantes intervenciones por parte de la ciudadanía para saber que los recursos otorgados por el estado a estas organizaciones de control están siendo llevados de una correcta manera así como sus deberes de supervisión a los bancos, aseguradoras y demás instituciones.

► Banco Central Del Ecuador

El Banco Central del Ecuador es una institución con carácter jurídico y cuenta con autonomía para administrar sus recursos, fue la primera institución financiera conformada en el Ecuador con el propósito de prestar servicios monetarios y financieros para la sociedad, está sometida a las normativas expuestas en este código y las que lleva internamente la Junta Política.

Siendo la primera identidad bancaria creada, tiene como visión la presentación de todos los datos macro y microeconómicos de todos los sectores productivos de la nación así como tasas de interés, tasas de inflación, las cuentas nacionales con petróleo y sin él desde la antigüedad: que son de vital importancia para las empresas, los bancos y la sociedad en general; los mismos que serán publicados en su portal digital para disposición de toda la sociedad

Por años ha sido encargado de resguardar el patrimonio monetario y que también representa la cultura del país como lo era la emisión de la moneda del sucre antes del 2000, son décadas en las cuales se ha encargado de proteger las reservas del Estado y su capital es de carácter propio conformado por los distintos encajes que deben realizar todas las entidades bancarias y cuentas de la nación.

Tiene como misión manejar con mucha cautela las utilidades que puedan tener al final del ejercicio anual y si no son transferibles acumularlo para el fondo de reserva el mismo que solo dispondrá en caso que la junta monetaria o el gobierno lo determinen bajo condiciones económicas extremas.

Y así como las demás entidades bancarias, aunque desde hace años su rol haya sido un poco disminuido, debe de proporcionar toda la información económica necesaria respecto a los estados financieros, esto incluye balances y estados de pérdidas y ganancias. Además de informes mensuales, anuales y por supuesto trimestrales debidamente sumillado a La Junta Monetaria; todo esto para evidenciar la transparencia y legalidad de los procesos.

Aunque no tenga un rol tan relevante desde la imposición jerárquica de la Corporación Financiera Nacional que tomo parte de lo que quedaba del Banco Central del Ecuador, esta institución debe regirse bajo el presupuesto anual que le confiere sus propios recursos pero debidamente controlado por la Junta y las normativas del Código Monetario y demás leyes semejantes.

Además de las funciones y obligaciones antes mencionadas es importante recordar, que El Banco Central sirve de mucho al exponer la información de las cuentas nacionales y extranjeras; de controlar que se maneje distribuya ecuanimente el dinero dentro de la sociedad, gestionar la compra y venta de acciones y bonos, operaciones de financiamiento entre entidades bancarias, realizar proyecciones económicas en cuanto a los sectores estratégicos y el precio del petróleo del país, proporcionar información económica de la historia del Ecuador, controlar que la emisión de la actual moneda de nuestro país sea administrada con total responsabilidad, actuar como ente mediador, regulador y de garantías para las operaciones comerciales que desee hacer el país con otras naciones, compra y venta de divisas, convenios con países del exterior, créditos para estabilizar la balanza de pagos, operaciones con entidades públicas, y por supuesto ser el máximo representante del Estado.

► Superintendencia De Bancos Y Seguros

La Superintendencia de Bancos y Seguros es un ente creado desde el año de 1927 con el propósito de supervisar todos los movimientos financieros, contables y monetarios de las diferentes instituciones bancarias, aseguradoras, prestamistas y otras comerciales que tengan como objetivo dar el servicio de préstamo y seguridad monetaria.

Cuenta con autonomía en cuanto a la administración de recursos, manejo de presupuestos y así como el Banco Central debe de respetar y cumplir con las normativas directas de la Constitución de la República del Ecuador como primer marco jurídico además de trabajar conjuntamente con la Ley Orgánica de cada uno de los 4 bancos más relevantes dentro del sistema financiero público.

La Superintendencia de Bancos y Seguros debe además de controlar, auditar cada cierto tiempo las entidades a su cargo ya sean de carácter público o privado para comprobar que las acciones de las entidades del área financiera estén operando de manera correcta y sobretodo que estén siempre al servicio de la sociedad y en pro del desarrollo de la nación. Además debe dar a notar un ambiente de integración de su equipo de trabajo, de total transparencia cuando toque sancionar las instituciones que no cumplen con los controles y la entrega de información financiera, de responsabilidad con la sociedad ecuatoriana, de ser equitativa y justa pero también de proteger el interés de los ciudadanos.

El presupuesto con el que cuenta la Superintendencia es enteramente del Estado Ecuatoriano por ello se debe de manejar dentro de los parámetros legales y económicos del Código Orgánico de Planificación.

Dentro de las funciones que debe de cumplir están la supervisión de los reglamentos tanto de la Junta Monetaria como del Código Monetario. Autorizar cuando una entidad financiera se constituya, decida cesar de su funciones, quiera aperturas nuevas sedes, reestructurar su organización o cambiar su denominación. Así como estar al tanto de todas las funciones que realicen estas instituciones del sector financiero-monetario para ello deberá nombrar un superintendente que será quien junto con un equipo formado y debidamente autorizado por la Junta Monetaria se encargara de investigar, registrar y si es necesario castigar las acciones y las personas que no estén cumpliendo con su deber o estén infringiendo las ordenes que vayan en contra de los objetivos no solo de la institución financiera sino también del sistema monetario y del gobierno y aún más del porvenir de la sociedad.

La Superintendencia también debe de vigilar que se lleven a cabo todas las obligaciones a las que se sujetan tanto los bancos como aseguradoras y demás instituciones del sector monetario, como que presenten adecuadamente sus informes financieros y contables para que estos sean publicados a su vez en el portal de la Superintendencia para disposición de toda la sociedad, por ello antes de ser publicadas deben de ser estudiadas con el propósito que esta información sea clara, precisa y de fácil entendimiento. Para solicitar información, vigilar procedimientos y aplicar correctivos cuentan con todo el respaldo de la Junta Monetaria y del Estado Ecuatoriano

La Superintendencia no solo se caracteriza por ser un ente netamente controlador amonestador; también sirve como apoyo y consulta de cualquier acción o decisión que tomen las diferentes entidades bancarias ya aseguradoras, ayuda a encausar de una manera adecuada los recursos tanto financieros como humanos; así como vigilar las procedencias de los capitales y montos invertidos que los clientes hacen en los bancos o los capitales físicos que ponen a consideración al momento de contratar el servicio de seguros. También ponerse del lado de la clientela en cuanto a proteger y velar por sus necesidades y derechos, servir de mediador entre la entidad financiera y el cliente, y participar en la reforma o regulaciones de acuerdo a la situación económica del país o las decisiones que tome el Estado.

•LIBRO1 – TITULO 2 - SISTEMA FINANCIERO NACIONAL

► Integración Del Sistema Financiero

El Sistema financiero nacional está conformado tanto por entidades tanto del sector público como del sector privado y también entidades populares-solidarias: dentro del sector público lo conforman corporaciones y bancos como por ejemplo esta la Corporación Financiera Nacional o el Banco del Estado, Banco de la Vivienda y Banco de Fomento: el sector privado por otro lado tiene dos tipos de bancos múltiples y especializados, y por último las entidades populares-solidarias integradas por cooperativas de ahorro y crédito, instituciones solidarias, mutualistas, etc.

► Disposiciones Comunes Del Sistema Financiero

En cuanto al tema del control financiero y contable, estas entidades deben someterse a las normativas impuestas por la Junta Monetaria y las entidades de control designadas por el Código Monetario. Como se ha venido mencionado, todas las entidades que conforman el sistema financiero deben de presentar sus estados al corte del ejercicio contable de cada año, deben de constar las firmas tanto del contador como del representante de carácter legal de la entidad; estos informes serán analizados y aprobados hasta un plazo máximo de 3 meses del siguiente año que se ha entregado.

Estos informes deben ser entregados a los organismos encargados del control y auditoría, estos informes se componen de balances, estados, publicaciones de patrimonios y utilidades, indicadores financieros y las debidas comprobaciones, notas y respaldos contables tanto numérica como gráfica; esta información no solo sirve para ser recopilada y puesto al lente del ciudadano sino también le permite controlar al Servicio de Rentas Internas como se está manejando los libros contables de estas instituciones de una manera más eficaz e inmediata.

Una vez aprobados se publicara tanto en las entidades financieras como en la Superintendencia de Bancos y Seguros, de encontrarse información errónea, cifras manipuladas se someterán a disposiciones tanto de la Superintendencia como las normativas del Código Monetario y se someterán a sanciones por parte de la Fiscalía General. Toda esta información anual debe ser debidamente respaldada tanto física como digitalmente por un periodo de 10 años a 15 años.

Referente a los controles y auditorias, todas las entidades parte del sistema financiero nacional se someterán a los controles, los mismos que estarán a cargo de la Superintendencia y gracias a una herramienta como lo es la calificación de riesgo se impondrá categorías para cuantificarla liquidez, seguridad y solvencia de cada una de estas instituciones; esta escala se la realiza en base a las consideraciones de la Junta Monetaria quien elegirá que empresa realizara las calificaciones puede ser de origen nacional o extranjero y esta calificación será al cierre del año fiscal y examinado cada tres meses.

Así como respecto a las auditorias, estas será realizadas cada cierto periodo se crea conveniente con el objetivo de asegurarse que las actividades de cada una de las instituciones monetarias están siendo llevadas a cabalidad y legalmente, estas auditorías son tanto externas como internas y cada una contará con su respetivo auditor encargado, ambos escogidos por los accionistas u organismo encargado. Los resultados de las auditorias se someterán a revisión y posteriormente se ejecutaran informes que aunque no son visibles a la ciudadanía, podrán servir de uso para entidades gubernamentales como la Fiscalía o la Contraloría del Estado.

Todas las entidades financieras dentro de sus obligaciones, tiene la solvencia como principal objetivo, y aunque en el caso de las instituciones privadas la solvencia es un tema correspondiente a los accionistas de los bancos, en el caso de la banca pública la solvencia va de la mano con el presupuesto del estado.

Es importante recalcar que las instituciones financieras tanto públicas como privadas deben de conservar un encaje, el mismo que estará protegido por el Banco Central del Ecuador y este será concerniente con las captaciones y depósitos, esta es una obligación que deberá ser acatada por todas las entidades y es la Superintendencia de Bancos quien se encargara de custodiar que así se dé, como la Junta Monetaria se encargara de la regulación de los encajes presentados puesto que los porcentajes de encaje difieren si son banca pública o banca privada.

Por cuestiones de seguridad y lavado de activos, todas las instituciones del sistema financiero deben de pedir seguros y comprobantes de legalidad de bienes y dinero que depositen en las instituciones bancarias; de lo contrario se someterán a sanciones impartidas por el Código Integral Penal al igual que la Ley de Lavado de Activos.

Así como el principal objetivo debe ser brindar una atención digna y cordial al cliente cuidando siempre por su confianza y seguridad a través de la prestación de servicios eficientes, rápidos, de fácil uso para los clientes tanto física como digitalmente, estar presto a ayudar en la resolución de problemas, y tomar acciones correctivas en caso de reclamos validos; también se debe de cumplir con la transparencia de la información a la sociedad, estos constan de: operaciones del cliente con la entidad, indicadores, reclamos y soluciones de los mismos, cargos cobrados por uso de servicio, calificación de riesgo, logros con los clientes y su aporte con la sociedad.

En cuanto a las restricciones que debe de cumplir las instituciones financieras se clasifican en seis tipos: De las prohibiciones generales como realizar publicidad que vaya en contra de los objetivos de las entidades o recibir apoyo de terceros sin previa consulta y demás establecidas en el estatuto 143. Las que son por parte de las entidades todas aquellas que incumplan el mandato 14 de las normas de la Junta o la retención de depósitos u la concesión de créditos directos sin pedir información necesaria, también el cobro de interés altos más allá del máximo impuesto, realizar negocios dentro del mismo conglomerado monetario-financiero, adulterar o maquillar toda la información que se confiere a las entidades de control, otorgar información confidencial a terceros, negar préstamos a clientes sin debida razón De las que provienen de parte de los accionistas ser parte de las decisiones directas de las entidades a la vez de mantener influencia o relaciones de acciones con clientes promoviendo el favoritismo. Si es por parte de los administradores no pueden fungir en cargos públicos o constar en las nóminas de otra entidad de la misma área después de un periodo de cinco años tras haber sido inculcados en cierre obligatorio de la entidad a la que prestaban sus servicios. Si es concerniente al directorio y consejos no podrán ser parte de los mismos si están ejerciendo funciones como gerentes, representantes legales, apoderados, auditores, quienes tengan deuda dentro de las entidades bancarias u mantengan obligaciones de pagar con el SRI o hayan cometidos anteriormente o mantenga un parentesco hasta el cuarto grado con un miembro del consejo y del directorio. Y finalmente para los servidores deben de ser confidenciales y leales con la información que manejan en sus cargos respectivos y no incumplir con las prohibiciones generales de este Código y demás leyes relacionadas.

► Sector Financiero Público

Las entidades que conforman el sector financiero público se deben de establecer a través de disposiciones; las mismas que deben de reflejar el origen, la visión, la formación de capital, pertenencias, manejo administrativo legal y organizacional, lugar de establecimiento matriz y sedes, etc.

En lo que se refiere a la concepción de su naturaleza, se debe detallar el origen de la entidad es decir un membrete que la distinga de las demás ya creadas; debe estar relacionado con el objetivo, misión, visión y logo de la institución financiera público; así como debe indicar sus aspiraciones dentro del área financiera pública, su compromiso con la ciudadanía, los servicios que ofrecerá, cuál es su mercado objetivo, etc.

En caso que la entidad financiera pública decidiera liquidar la empresa, debe ser debidamente notificado a la Junta la misma que dará las parámetros para que se cierre adecuadamente el establecimiento y se disponga de la venta de los activos de la misma.

Todas las instituciones financieras públicas deben ser constituidas como entes con derecho público y total decisión sobre la dirección administrativa y financiera; así como todas sus acciones deben ir acorde a las leyes y normativas establecidas tanto en el Código Monetario como en la Junta Política Monetaria.

Todos los bienes a su favor que posean las instituciones son de carácter propio, sin embargo deben ser notificados en los informes que se presenten tanto a la Junta Monetaria como a la Superintendencia de Bancos.

En cuanto a la continuación y lugar de establecimiento van paralelo al estatuto social, este a su vez debe contener la disposición de la institución que debe ser revisada y aprobada tanto por la directiva como por la Superintendencia de Bancos y Seguros.

Los objetivos por los cuales han sido constituidas estas entidades financieras públicas se basan en aportar al crecimiento productivo de la economía y al desarrollo continuo de la sociedad, poder dar confianza y una ayuda a sus clientes. Deben tener siempre la motivación y las ganas de impulsar a la innovación, colaborar con los planes que tengan los gobiernos de turno, y su principal prioridad es ofrecer su mejor servicio y colaboración a quienes más lo necesiten.

En cuanto a su organización institucional de contar con una comitiva y una gerencia general la misma que será debidamente notificada y aprobada tanto por la Junta Monetaria, como el Código Monetario y la Ley de Servicio Público, tanto la dirección como la gerencia general deben tomarlas decisiones y deben manejar correctamente la admiración de recursos tanto monetarios como humanos, siempre y cuando poniendo las decisiones a consideración de las instituciones antes mencionadas. En la comitiva que se encarga de la dirección de la entidad financiera pública debe estar conformada por delegados de las tres Secretarías del Estado, un representante del Presidente de la nación y una persona designada por la Secretaría de Política Económica del Estado.

Tanto el directorio como la gerencia general deben de estar al tanto de todas las acciones que se ejecuten diariamente en la entidad, así como pedir los informes respectivos para posteriormente enviarlos a la Superintendencia de Bancos, estar presente en las reuniones y tomar en conjunto las decisiones más adecuadas para el porvenir tanto de la institución como de la clientela como elaboración de políticas, normativas y parámetros que ayuden a que se lleve a cabo un mejor servicio.

Así como estas instituciones cuentan con el total respaldo y apoyo por todas las organizaciones que son comandadas por el Estado Ecuatoriano así también se sometes a prohibiciones como realizar convenios o acuerdos monetarios que no vayan con el marco legal ni de la entidad ni de las leyes a las cuales debe estar comprometida, pedir garantías por negociaciones que estén por debajo de los montos señalados, dar de baja deudas que los clientes mantengan e infringir toda normativa que este en el Código Orgánico.

Como se ha venido mencionado, todas las instituciones del área financiera-monetaria deben de ser supervisadas y auditadas, con mayor razón las entidades financieras públicas, en cuestión a este sector los controles serán llevados a cabo tanto por la Superintendencia de Bancos como por la Junta Monetaria así como supervisados en caso de infracciones graves por la Fiscalía General del Estado. De igual manera se procederá con la fiscalización y evaluaciones que se haga a todo el personal que labore en las instituciones bancarias incluyendo el directorio y la gerencia general y en caso de sanciones se notificara a la Contraloría y la Corte Constitucional de haber conflictos.

2.4.2 REGIMEN FINANCIERO Y MONETARIO

•TOMO 1- INSTITUCIONES FINANCIERAS PUBLICAS

► Banco Del Estado

Es una de las entidades que forman parte del sector público bancario del país, fundada en 1979 bajo el nombre de BANCO DE DESARROLLO DE ECUADOR, cambiando su figura a Banco del Estado plasmado en el Régimen Monetario y Banco de Estado suscrito en el año de 1992. Fue constituido para ser la entidad encargada de la distribución equitativa de recursos a sectores primordiales de la producción del país y el control de los mismos.

Cuenta con autonomía y se maneja como una figura legal y de continuación indefinida. Todas sus acciones bancarias se manejan bajo los estatutos legales de la Ley de Régimen Monetario y Banco del Estado paralelo a las normativas de la Ley de Instituciones Financieras, Código Monetario, y demás leyes semejantes. Su ubicación matriz es en la capital de la República del Ecuador, con sede en la ciudad de Guayaquil.

Entre las actividades se destacan poder subvencionar planes y obras del sector público, ofrecer servicios de banca para sectores estratégicos y actividades encaminadas al crecimiento económico de la nación, también encaminados a conceder crédito a municipios previa aprobación del Ministerio de Finanzas.

El Banco del Estado se maneja con sus propias reservas y montos extranjeros en caso de hacer negociaciones aprobadas por el Gobierno Constitucional, de las captaciones de las gobernaciones, gobiernos autónomos descentralizados y municipalidades del país.

Su comitiva está conformada por el Ministro de Finanzas o un delegado autorizado, por el Presidente de la Junta de Planificación y la Gerencia del Banco Central y demás delegados de las principales secretarías y organismos financieros y sociales.

► Banco De la Vivienda

Entidad emblemática que se instauró en 1961 en el gobierno del Dr. José María Velasco Ibarra con carácter de emergencia plasmado en el Registro Oficial No. 223 como un propuesta que resolvería la insuficiencia de vivienda que estaba afrontado el país en aquel gobierno en las ciudades de mayor concentración de población como lo son la capital constitucional y la capital económica; entonces se creó El Banco Ecuatoriano de la Vivienda para ser el ente que sirva de promotor de otorgamiento de créditos para la creación de planes habitacionales los mimos que debían ser de bajo costo y fácil accesibilidad para la ciudadanía; cabe destacar que la formación de este proyecto vino con la instauración de mutualistas de crédito y ahorro.

El Banco de la Vivienda a pesar de ser parte de las instituciones que conforman el sector bancario público cuenta con total derecho privado, con figura jurídica e independencia, con el enfoque de centrarse en el sector habitacional del país acorde a las directrices que rigen el Plan del Buen Vivir. Cuenta con oficinas en Quito, Ambato, Guayaquil, Portoviejo y Cuenca. La coordinación del Banco Ecuatoriano de la Vivienda está conformado por: una Junta de Accionistas, quienes vigilan las acciones del Directorio conformado por tres Comités y dos Unidades de Cumplimiento, a su vez de un Gerente y Subgerente General así como Gerentes Regionales y 5 Subgerencias.

La competencia de sus actos va de la mano con ser el ente que provea los recursos financieros y potencie el sector inmobiliario del país en mira de las personas más necesitadas o aquellas que busquen una mejor calidad de vida a través de la concesión de créditos para reparación, reconstrucción o construcción de casas a la par de ser una entidad pública altamente sustentable al servicio de la sociedad.

Entre los servicios que ofrecen el Banco de la Vivienda esta: la autorización de créditos a entidades comprometidas a optimizar la calidad de vida habitacional, captación y resguardo de recursos de parte de entidades extranjeras o privadas comprometidas al sector inmobiliario, entregar de préstamos hipotecarios, programación de planes habitacionales y líneas de crédito en la respectiva área.

Además es importante reconocer que el Banco de la Vivienda trabaja conjuntamente con: Unión Interamericana para la Vivienda y la Asociación Latinoamericana de Instituciones Financieras de Desarrollo.

► Banco de Fomento

Entidad financiera perteneciente a la banca pública, establecida en el año de 1928 bajo el mandato del Dr. Ayora plasmado en el Registro 552 con el nombre de BANCO HIPOTECARIO DEL ECUADOR; con la meta del compromiso de crédito en los mercados altamente productivo y de primera necesidad para la nación: como el ámbito agrícola, ganadero, pesca: empresas en la categoría pymes, empresas familiares, asociaciones, comunidades productivas.

Esta institución aunque cuenta con una figura legal privada forma parte del marco financiero público, al igual que las otras antes relatadas, también posee con total aprobación de decisión propia en tanto en cuanto busque el crecimiento social a la vez que tiene plena imagen jurídica y toda la potestad de acción con derechos y obligaciones. Su matriz se localiza en la ciudad de Quito y con sede principal en Guayaquil: además de contar con 168 oficinas a nivel nacional.

Se sujeta tanto a las leyes explicadas previamente, así como a las normativas que le exija el Gobierno de turno y a la par que a la Ley de Compañías en el artículo 7 estableciendo que

Como las demás entidades públicas financieras ofrece a su segmento de mercado los servicios indispensables de: apertura de cuentas de ahorro y corriente y planes de inversión; además de créditos de crecimiento solidario, crecimiento humano, consumo y emprendimiento, créditos especiales para organizaciones acorde a la actividad o gremio en que se desenvuelvan; así como asesorías, consultas de montos y tasas y un software de simulación de créditos.

El compromiso que tiene el Banco Nacional de Fomento es de suministrar el capital necesario para impulsar el crecimiento tanto social como económico de los pequeños y medianos productores, comercializadores y de toda la sociedad, así como la autorización de créditos canalizados a los sectores que producen bienes de consumo básico-masivo, trabajar conjuntamente con el Banco Central para la distribución de fondos monetarios para promover la creación y desarrollo de cooperativas y asociaciones, financiar y garantizar ante entidades no gubernamentales que sigan el lineamiento de créditos relacionados a la producción y el comercio.

El directorio del Banco Nacional de Fomento lo conforman tres áreas Ejecutivo, Auxiliar y Operativo. El ejecutivo encargado de las decisiones y formulación de políticas para la institución y los clientes conformado tanto por la Gerencia como la Subgerencia General. El departamento auxiliar tiene el propósito de consultorías y asesorías así como programas de mejoramiento y están compuesto por Comisiones, Director y Subsecretaria General. El nivel Operativo que velara por la ejecución de las políticas diseñadas por el área ejecutiva; aquí se suman las distintas gerencias por departamento y gerencias zonales

Bajo decreto del Presidente de la Republica en el 2015, se resolvió que el Banco Nacional de Fomento tome en nombre de BANECUADOR, y que este nuevo nombre tenga la intención de un cambio en pro de las necesidades de los agricultores y pequeños empresarios, comenzando a ejercer funciones dentro del primer semestre del 2016 todo quedando registrado en el Decreto 667. Quedando el nuevo mando a cargo de los Ministros de Agricultura, de Industria y de Inclusión Económica y también los Ministros Coordinadores de Política y Producción.

► Corporación Financiera Nacional

Esta institución financiera fue constituida bajo la tutela del Banco Central del Ecuador en 1948 y años después funciono como entidad pública independiente en 1964 tomando el nombre de CFN, colaboró con la creación de la Bolsa de Valores tanto en la capital como en Guayaquil y la Comisión de la Bolsa de Valores en la década de los 50's.

Esta entidad es encargada de financiar proyectos y la distribución de recursos y fiduciarias tanto al sector privado como para el público todos enmarcados dentro de las reformas del Plan del Buen Vivir y los artículos de la sagrada Constitución; sin embargo desde el mandato del Eco. Rafael Correa Delgado en el 2007 y dirigiendo posteriormente el proyecto junto al Vicepresidente actual Ing. Jorge Glas Espinel, se tomó la iniciativa de que la CFN conjunto con demás entidades privadas y públicas fomenten el cambio de la matriz productiva, a través de la prestación de créditos para toda persona que quiera impulsar su pequeño o mediano negocio con miras al desarrollo económico de sí mismo y de la sociedad así como programas de emprendimiento dirigido a jóvenes universitarios, estudiantes de los últimos anos de colegios y jóvenes emprendedores con deseos de superación y sumar al cambio tecnológico y social de la ciudadanía.

La Corporación Financiera Nacional cuenta con su propia ley expedida en el Registro 397 publicada en el 2006, sin embargo como cualquier otra entidad debe basar sus actividades en las normativas de las leyes previamente mencionadas en este marco legal.

Esta entidad es concebida como una figura de carácter financiero del sector público, con total facultad de decisión y de característica jurídica. Así como las entidades anteriormente mencionadas tiene su matriz en Quito y su sede principal es en la Ciudad de Guayaquil y siempre está autorizada a abrir sucursales si el requerimiento financiero monetario lo decide.

Cuenta con una exclusiva pero cuantiosa lista de productos para toda la cartera de clientes, todos llevan el objetivo de colaborar con el crecimiento económico del país; es por esto que los servicios que brinda la entidad se clasifica en tres: Financieros como diseño de normativas públicas, planes de tanto para el sistema productivo como para el sistema financiero. No Financieros como brindar consultas de montos y créditos y dar asesoramientos a los negocios que se pretenda emprender. Canales de Servicios como sistema de pagos.

La dirección de la Corporación Financiera Nacional esta cargo de tres puestos importantes como lo son: la Presidenta del Directorio designada a cargo del Presidente de la Nación, Gerencia y Subgerencia General. Además de delegados de los Ministerios de Finanzas, Comercio Exterior, Agricultura y Turismo delegados de la Cámara de Producción de las cuatro regiones; este directorio tendrá plena decisión y administración sobre los recursos y los montos de créditos otorgados de acuerdo a los diferentes sectores productivos a la vez que deberán presentar sus actividades y decisiones para ser finalmente aprobadas a la Superintendencia de Bancos.

Dentro de la misión que tiene la Corporación Financiera Nacional dentro del sector bancario público esta: suministrar con los fondos otorgados por el Estado a los sectores productivos del país con especial énfasis a aquellos que estén alineados al cambio de la Matriz Productiva Nacional, fomentar conjunto con las demás entidades gubernamentales la atracción de capital extranjero en pro del nacional, estimular el ciclo económico y del país así como incentivar las áreas de servicio prioritario para la sociedad, promover los sectores de mayor impacto para el pib nacional, etc.

2.4.3 CODIFICACION DE RESOLUCIONES BANCARIAS DEL REGIMEN FINANCIERO MONETARIO

•PRIMERA PARTE – CALIFICACIÓN DE RIESGO Y SU CLASIFICACION - DE LA CLASIFICACION DE RIESGO EN LINEAS DE CREDITO COMERCIAL

En cuanto a las resoluciones bancarias que mantiene este régimen se encuentra la categorización que se otorga para evaluar el nivel de riesgo sobre la línea de créditos otorgados por las diferentes entidades bancarias ya sean públicas o privadas. Con mayor relevancia se considera los créditos comerciales, los mismos que guardan relación con resoluciones y normativas de la junta monetaria, así como demás leyes paralelas al código monetario.

Para poder determinar el porcentaje de riesgo para conceder los créditos comerciales tanto a personas naturales como a empresas, se han determinado características puntuales como por ejemplo la historia crediticia del sujeto próximo a realizar el préstamo; así como la revisión de sus cuentas bancarias, sus deudas actuales, sus patrimonios, sus ingresos versus egresos y con mayor razón aquellos prestamistas que buscan un crédito para abrir su negocio o expandir el mismo, aquí se examina si este es viable y si tiene un razonable margen de ganancias que aseguren a la entidades bancarias que su cliente podrá cumplir con los plazos y pagos establecidos.

Cuando las entidades bancarias proceden a realizar el estudio del perfil crediticio del prestatario; lo ejecutan a través de: Una aplicación de la peor clasificación; esto se refiere a que se somete a procedimientos internos de evaluación de créditos exclusivamente del área comercial o a través de un patrón experto que consiste en una serie de procedimientos tanto para la línea comercial como para crecimiento productivo. También hay una opción de la aplicación de una tabla de morosidad la cual indica el porcentaje de cobertura para los diferentes tipos de créditos comerciales.

Cabe recalcar que cuando se evalúa las condiciones de riesgo se consideras las crisis económicas actuales y los límites que puedan tener las entidades bancarias en cuanto a los reglamentos que debe manejar por los presupuestos asignados.

Se ha establecido 5 categorías para las líneas de crédito comercial: Riesgo Normal con tres subcategorías, Riesgo Potencial con dos subcategorías, Deficientes con dos subcategorías, Dudoso Recaudo y los que son considerados como Pérdidas.

► Clasificaciones de Créditos Comerciales

■ Línea de Crédito con Riesgo Normal

Esta categoría tiene asignada la letra “A” y sus días de morosidad van de 0 a 30 acorde a sus respectivas subcategorías.

En la subcategoría A1 se considera el flujo de efectivo que tiene el prestamista, el cual ha sido evaluado y considerado que puede respaldar los pagos tanto de capital como de intereses del crédito comercial concedido; en esta clasificación se considera que dependiendo de la regularidad y el nivel de negocio del prestatario se puede conceder pagos a largo plazo con tasas de intereses bajas. La entidad bancaria también deberá evaluar al prestatario a través del flujo de caja, este contiene los egresos que debe afrontar así como todos los ingresos que resultan del ejercicio de su actividad comercial con respectivas documentaciones y respaldos contables que sustenten la información comercial que tiene el negocio o empresa. Los resultados de esta evaluación se determinan con carácter de sobresalientes y los indicadores tanto macro como microeconómicos deben arrojar resultados plenamente excelentes si la empresa o la persona no han presentado atraso en sus pagos de sus demás cuentas bancarias. El nivel de riesgo es bajo y se estima el porcentaje de pérdida en 1% con 0 días de mora.

En la subcategoría A2 tienen ciertas modificaciones respecto a la anterior: la administración de la empresa estaría presentando anomalías en planes financieros lo que atribuye a que los resultados de la documentación contable presentada muestren un desfavorable ciclo de efectivo aunque este pueda ser fácilmente reestructurado a favor de la empresa. Si la empresa o negocio en los últimos 365 días ha tenido un atraso de pago del máximo de 15 días. Si su porcentaje de pérdida está en el 2% y su rango de morosidad va de 1 a 15 días.

En cuanto a la subcategoría A3 no difieren mucho de la A2 con unas pocas variaciones: Los ingresos que registre la empresa o negocio deben ser la base para al menos resguardar el interés y demás operaciones y las inversiones que realice el dueño deben ser programadas a largo plazo considerando el tiempo de estabilidad de la empresa. Se considera los casos donde las empresas no alcancen sus objetivos y metas por desaciertos en cuanto a la gestión y planificación. Si la empresa tuvo un atraso de pago de 16 a 30 días en el último año. Si su porcentaje de pérdida está en la brecha del 3% al 5% y su rango de morosidad va de 16 a 30 días.

■ Línea de Crédito con Riesgo Potencial

Esta segunda clasificación tiene la categoría B con días de morosidad que van desde el día 31 al día 90.

En la subcategoría B1 se consideran los estudios tanto de los flujos de efectivo como flujos de caja; en el flujo de efectivo la empresa deberá mostrar todos sus ingresos con el manejo de su actividad comercial o del negocio que emprenda el prestatario y esta liquidez debe al menos ser suficiente para compasar las actividades de operaciones; sin embargo la entidad bancaria tiene claro que no basta para acaparar el monto total de la deuda. En lo referente a la proyección del flujo de caja los análisis pueden arrojar que ciertos márgenes de proyección del negocio o empresa no son del todo claros o no tienen fundamentos a pesar de que los ingresos que obtiene cubren con normalidad los gastos. Se observara que la manera como está siendo administrada la empresa o negocio no es la más indicada acorde a los lineamientos de planificación, las evaluaciones arrojarían que el negocio no tiene una rápida respuesta en cuanto a variaciones del mercado; además de que los indicadores financieros serian tan solo una muestra poco fehaciente de estabilidad y el tipo regulaciones a las cuales se sujeta a empresa no son del todo favorables para su porvenir sin embargo se ve cierta seguridad en la comercialización y producción del producto que ofrece el negocio o empresa. Si establece que el porcentaje de perdida se encuentra entre el 6% al 9% y su rango de morosidad es de 31 a 90 días; además se toma en cuenta si la empresa tuvo un atraso a sus obligaciones de pago de entre 31 a 60 días en el último año laboral.

Por parte de la subcategoría B2, las entidades bancarias deberán evaluar además de los factores mencionados en la B1 ciertos ítems puntuales diferentes como son: no hay concordancia entre los objetivos y metas propuestas por la empresa o negocio con su respectiva disposición organizacional, el plazo de de retraso por pago a acreedores y otras deudas tienen incrementado el tiempo de 61 a 90 días en su último año laboral. Existe un porcentaje de perdida entre el 10%-19%; además de su morosidad que se registra entre 61 a 90 días.

■ Línea de Crédito Deficiente

La siguiente categoría esta codificada con la letra “C” con días de morosidad que van desde 91 a 180 días.

Y como en previas categorías tiene el mismo protocolo a seguir. En la subcategoría C1 el prestatario sea empresa o persona natural dueña de negocio comercial debe presentar todos los documentos que pida la entidad bancaria entre los cuales se dará una mayor importancia a la revisión del flujo de efectivo como flujo de caja; en el caso de flujo de caja así como la categoría B deberán los ingresos de la empresa al menos respaldar las operaciones y en caso de la proyección del flujo de caja a empresa o negocio presenta inconsistencia en cuanto a al data histórica presentada. Temas en cuanto al pago de deudores, estructura empresarial y forma de administración reflejan serios problemas, la competencia que debería tener la empresa para seguir ejecutando su rol está por debajo de los márgenes establecidos y por ello no indica que el negocio sea rentable a mediano plazo peor a un largo plazo a menos que realice mejoras o reestructure sus alineaciones empresariales Puesto que los márgenes de venta y producción del producto que ofrece la empresa o negocio tiene una curva negativa. En esta categoría el estudio de los indicadores financieros de la empresa no arroja resultados positivos, de hecho sus resultados muestra que tiende a la baja al igual que sus utilidades estimadas; inclusive la empresa o negocio atraviesa una etapa de difícil acoplamiento a los cambios sociales, económicos y tecnológicos. La reglamentación de las entidades bancarias determina que el porcentaje de perdida este del 20% al 39%, en cuanto a su morosidad se coloca de 91 días a 120 días; y por último se analiza si la empresa tuvo un atraso en sus compromisos obligatorios entre 91 a 120 días en los últimos 365 días.

La subcategoría C2 realiza tres considerables cambios a factores puntuales además de seguir los lineamientos expuestas en la C1 como lo son: la empresa o negocio ha tenido así sea tan solo un atraso de pago con sus acreedores de 121 a 180 días en el último año, su porcentaje de perdida está delimitado entre 40% al 59% y por ultimo su rango de morosidad esta en 121días y 180 días.

■ Línea de Crédito De Dudoso Recaudo

Esta cuarta categoría tiene estipulada la letra “D” con días de morosidad que van desde 181 a 360 días. En esta categoría los documentos contables y economicos como lo son el flujo de efectivo y la proyección de flujo de caja son analizados y cuyas interpretaciones dan a notar que ninguno de los dos muestra como pueda cubrir los pagos de la deuda y la proyección de caja es totalmente negativa y no hay documentos que puedan hacer soporte a la mala situación de la empresa; así como la administración del negocio es ineficaz y su progreso es cuestionable o dejo de ser productivo o se encuentra en estado de bancarrota además de que presenta insolvencias que no han podido ser reparadas en el transcurso de su ejercicio laboral.

Las empresas colocadas en esta clasificación de crédito han tenido conflictos legales y financieros por falta de pago a sus proveedores y trabajadores así como juicios por morosidad a otras entidades es por esto que se determinan dentro de esta categoría si han tenido una demora por asuntos de créditos de plazos de 181 días - 360 días en el último año laboral. Así como se lo cataloga con un porcentaje de pérdidas que va del 60% al 99% y fijada una morosidad entre 181-360 días.

■ Línea de Crédito consideradas Pérdidas

Esta es la última categoría de la clasificación por ello tiene la letra “E” y esta tiene más de 360 días de morosidad. En esta categoría se ubican todos aquellos posibles créditos de empresas o negocios que son catalogados como poco cobrables o impagables o tienen un muy bajo nivel de desempeño basado en la poca cantidad de activos que posee la empresa para hacerle frente a la deuda. Estas empresas han tenido un histórico crediticio poco favorable pues están reportadas con procesos de quiebras o en venta al público o sus accionistas la han declarado en liquidación ya que no está activa o está trabajando muy por debajo de sus niveles mínimos de producción; por ello no tiene ni garantes ni patrimonio suficiente que garantice la seguridad de pago del posible crédito.

Se considera dentro de esta categoría a aquellas empresas que para poder producir y comercializar necesitan de otras como medio de otorgamiento de capital para seguir laborando; por ello crece el tiempo de morosidad y es considerado un tiempo que va más allá de los 360 días a la par que el porcentaje de perdida es mayor y es de 100%.

► Cobertura de Créditos Comerciales

En cuanto a la cobertura para esta clasificación de créditos del área comercial al igual que la clasificación deben estar alineadas sus normativas a los artículos descritos dentro de la Junta Monetaria así como el Código Monetario y otras resoluciones dentro de los parámetros legales de la Superintendencia de Bancos y sus respectivas reformas.

Todas las entidades pertenecientes al aparato financiero poseen la capacidad de establecer medidas de calificación para los deudores de todas las líneas crediticias con mayor relevancia a los que se refieren en esta área, los créditos comerciales. Estas instituciones financieras tanto públicas y privadas, con mayor razón las públicas dado que sus fondos provienen del presupuesto asignado por el Estado tiene total autonomía para catalogar los rangos de cobertura y sus clientes crediticios, los mismos que no deben sobrepasar la cantidad de cuarenta mil dólares.

Esto se realiza mediante procesos o regímenes internos que catalogan a los créditos de esta área para analizar cuan porcentaje de solvencia o morosidad tengan, teniendo en cuenta los diferentes niveles descritos anteriormente.

La Superintendencia de Bancos es el ente encargado de examinar todos los tipos de créditos, de una manera cuantitativa y cualitativa, los mismos que son solicitados a través de las entidades públicas financieras autorizadas de otorgar un posible crédito comercial a un cliente potencial, siendo uno de los requerimientos que la cantidad no supere los treinta mil dólares.

Estos créditos referidos son analizados bajo una serie de disposiciones encargados de realizar estimaciones de calificación y estudios sobre los créditos del área comercial solicitada.

Además dentro de estas cláusulas se consideran a las garantías que están obligadas a presentar los bancos tanto públicos como privados; acerca de estas garantías se acota que deben cumplir las disposiciones del Reglamento de Desarrollo Productivo, a estas disposiciones se apegaran todos los créditos comerciales ya sea de carácter empresarial o tipo PYMES acorde a la calificación de créditos y días morosidad descrita en el tema anterior. En cuestión a las garantías, hay estipulaciones exclusivas para aquellas inscritas como especiales.

■ Aquellas que se manejan sobre una garantía hipotecaria: dado que los activos no están evaluados como componentes de riesgo para dar una calificación al agente prestatario, más bien se los considera como un apalancamiento dentro del riesgo mitigante.

Dentro de este ejemplo de garantía hipotecaria se considera aquellos bienes de tipo inmueble los cuales están instituidos como haberes reales, los mismos que están a favor de los entes acreedores. Este tipo de activos poseen características únicas como: no poseer gravamen, no tener riesgo legal.

Todas las instituciones bancarias públicas y privadas sobre estas garantías para créditos comerciales, pueden utilizar una forma que involucra el porcentaje de reserva en las diferentes niveles de riesgo, la cuantía de capital en créditos comerciales con la hipoteca como garantía, el monto entre la cuantía y el coste del bien que se estableció como hipoteca. Este tipo de garantía especial sobre las hipotecas esta para ser utilizado exclusivamente en la subclasificación de C1 de la clasificación C que son las Línea de Crédito Deficientes

► Metodología para los Créditos Comerciales

Estas metodologías consisten en una serie de procesos que parten del estudio de los diferentes créditos comerciales de toda la cartera de clientes que tienen las diferentes instituciones bancarias públicas. Estas entidades lo hacen como requerimiento para el análisis y posterior consentimiento del crédito de carácter comercial.

Estas entidades bancarias harán uso de procesos internos descritos en el inciso sobre la gestión de riesgo en créditos comerciales; la misma que tiene fundamentos como la hoja de vida del cliente y el tipo y naturaleza del mismo; es decir si es natural o empresa o sociedad, su perfil crediticio, su trayectoria bancaria, los bienes y activos a su haber, su tipo de negocio y su estrategia para solventar y sustentar el futuro crédito comercial.

Todos estos procedimientos además de ser revisados y certificados por el consejo directivo de la entidad bancaria pública deberán ser evaluados y ratificados por la Superintendencia de Bancos. Se les da plena autonomía y derecho para que las entes financieros públicos puedan realizar inspecciones y rastreos durante el periodo de pago de crédito comercial otorgado, estos controles serán aplicados tanto para sectores empresariales, como corporaciones y pymes así como a personas naturales basados en índices cuantitativos que les permita estimar a las entidades bancarias un sistema de codificación acorde a el tipo de cliente y sus activo.

► Excepciones para Medidas de Calificación de Créditos Comerciales

Hay condiciones especiales que se hacen en el proceso de otorgamiento de créditos comerciales como lo son:

- En el caso que la entidad pública financiera tenga a su poder garantías que sean liquidables por sí solas que puedan solventar en la totalidad el saldo de los créditos concedidos como la transferencia sobre el efectivo depositado o la concesión de las inversiones que realicen dentro de sus mismas instalaciones o en otras de la misma categoría bancaria; las mismas que deben obligatoriamente contar con la categoría de riesgo que vaya de “A” o mayor a “A” y si son en casos especiales manejadas con instituciones bancarias extranjeras deben estas poseer la categoría de “AA” o a través de una carta de crédito que será extendida por entidades bancarias extranjeras con categoría A o doble AA o triple AAA.

En cuestión de este tipo de garantía que es liquidable por sí misma; además de ser autorizadas por otros bancos públicos puede ser conferido también por el Fondo de Garantía Nacional dado el estatuto 65 que reposa en el Código de la Producción referido a contratos realizados con este tipo de entidades pertenecientes al sistema monetario.

- Este tipo de garantías de carácter autoliquidable tienen que seguir una serie de exigencias como lo son: Este tipo de garantía debe transformarse fácilmente en dinero en efectivo y que se ejecuten enseguida para que sean a favor del pago de la deuda o se estipule un plazo para que pueda ser cumplido con la totalidad del pago mediante un contrato con el Fondo Nacional sin que intervengan valores anexos.

Deben de ajustarse a los parámetros legales que indican que este tipo de garantía hace que todos sus derechos y beneficios estén bajo estatutos debidamente legalizados y estos deben ser respetados como tales dentro de todas las entidades financieras monetarias y bancarias; para que así prevenga se que se efectúen arreglos o tratos que estén en manos de terceras entidades.

De estas cláusulas referidas, no serán libradas de provisión, aquellos créditos que se encuentren actualmente activos en cualquiera de las entidades financieras públicas o asociadas con el Fondo de Garantías, a menos que el propio Fondo Nacional haya hecho una consideración especial y este haya sido perdonado.

■ Existen reservas explícitas en los créditos comerciales que cuentan con garantías liquidables por sí solas, estas no aseguran la totalidad del saldo de la deuda por el crédito comercial otorgado; sin embargo cualquier entidad financiera pública puede deducir a través de estudios por métodos anteriormente mencionados cuando un cliente es de carácter incobrable o de difícil recuperación en créditos comerciales; y así descartar tanto el saldo del crédito como los factores circunstanciales analizados en cuanto a las garantías liquidables por sí mismas.

Todas las entidades que conforman el sistema monetario público tienen total potestad de implantar reglamentos y políticas que sigan correctamente los lineamientos de la gestión y los niveles de garantías para así poder decidir más ecuanimemente cuáles son de tipo autoliquidable y cuáles no.

Todos estos reglamentos deben ser notificados para sus respectivos análisis y posteriores aprobaciones por la Superintendencia de Bancos ya que esta entidad debe velar por que estos reglamentos que imponen cada una de las entidades bancarias respete el código monetarios y demás leyes paralelas; así como verificar que los mismos son debidamente infundados y no afecten ni a la entidad bancaria ni a la cartera de clientes así como decretar cuan apropiadas son las garantías autoliquidables. Y estos procedimientos estarán acorde a la gestión de riesgo efectuada para la posible utilización de las garantías mencionadas.

► Otras Consideraciones

Hay una clasificación especial dentro de la línea de créditos que otorgan los bancos públicos que se considera que va paralelo a los créditos comerciales y se trata de aquellos que son de inversión pública por su objetivo y sus definiciones a favor del desarrollo de la sociedad y del crecimiento de la economía ecuatoriana.

Este tipo de créditos se los ha creado con la meta que puedan servir para impulsar proyectos y servicios que impulsen la economía en el sector comercial y también en el sector público. La designación de este tipo de créditos a parte de las entidades bancarias es de compromiso del estado Ecuatoriano que evaluará el por qué y cómo y cuánto sería el beneficio de este tipo de crédito al evolución del sector comercial y el aporte para la sociedad; por ello este tipo de crédito está más encaminado a las grandes empresas y corporaciones del sector comercial.

Este tipo de créditos están completamente enlazados con los presupuestos y recursos que posee el Estado; es por esto que es el mismo Estado quien debe de analizar y evaluar si son convenientes al desarrollo del país y para esto les da directrices a todas las entidades financieras públicas.

Como los prestatarios son consorcios o programas de fomento de producción y comercio, las características que se evalúan están basadas en el completo manejo de sus propios capitales, así como su respectiva cartera de clientes, la cantidad de patrimonios que tengan para cubrir el compromiso de crédito; así como se presenta al igual que en el caso de los créditos comerciales todo tipo de documentos financieros y contables la igual que índices económicos que demuestren matemáticamente la solvencia de la empresa para el posterior otorgamiento del crédito.

También para este tipo de créditos suelen presentarse informes y proyecciones a los cuales se les analiza mediante la metodología de la calificación de riesgo para los créditos comerciales. Se mostrará un respectivo reporte sobre las operaciones en cuanto a este tipo de créditos a la dirigencia y comité de las entidades públicas bancarias así como a la Superintendencia de Bancos que a su vez pasará estos informes al Estado.

En cuanto a la calificación que se le otorga a este tipo de créditos se maneja en referencia a la calificación proporcionada a los créditos comerciales; es decir estos se relacionan al porcentaje de garantía que cubrirá las gestiones de este tipo de crédito que es del 100%; sin embargo la única diferencia que se ve reflejada son los costos adicionales que en el caso de los créditos comerciales es de 0 dólares, el coste en este tipo de crédito es del 0.5% como cuota mínima de reserva.

La metodología utilizada para este tipo de créditos consiste también en estudios y análisis de los prestamistas y demás clientes que estén haciendo gestión para obtener este tipo de créditos, deben de contar con la verificación de todas estas evaluaciones por parte de la directiva de la entidad bancaria pública y posteriormente del Estado; los mismos que examinan a través del manejo de riesgo de crédito así como al administración del mismo, contemplada dentro de los regímenes monetarios así como el estudio de la historia crediticia del cliente, su récord de operaciones dentro de su empresa, sus activos – pasivos y patrimonios; etc. También en este tipo de créditos se les permite a las entidades bancarias públicas poder controlar a las empresas que solicitaron estos créditos,

CAPÍTULO #3

3. METODOLOGÍA

La metodología es parte de las ciencias de la investigación que se enfoca en presentar al investigador, estudiante o autor, una serie de técnicas y pasos que debe seguir que le permiten el correcto lineamiento de los conceptos que este presentando en su trabajo de investigación, proyecto de titulación o graduación y demás estudios para saber cómo recolectará la información, como la manejará, que herramientas utilizará si es de carácter teórico o solo práctico o una mezcla de ambos; si ejecutará experimentos y que nuevas aportaciones dará y como estos resultados puede enfocarlos para dar respuestas a sus preguntas o confirmar o rechazar hipótesis planteadas o si sus resultados van acorde a las teorías científicas de la rama que esté estudiando. “La metodología hace referencia, entonces, a la teoría de los métodos empleados en la investigación científica y a las técnicas conexas con estos métodos” (Bernal, 2010, pág. 24)

El método para la obtención del conocimiento denominado científico es un procedimiento riguroso, de orden lógico, cuyo propósito es demostrar el valor de la verdad de ciertos enunciados. El vocablo *método*, proviene de las raíces: *meth*, que significa meta y, *odos*, que significa vía. Por tanto, el método es la vía para llegar a la meta. (Lupicinio Iñiguez, 2008, pág. 34)

La metodología ayuda a autor o investigador a alcanzar los objetivos y metas trazados previamente; por ello se plantean diferentes procedimientos acorde con el perfil de investigación que pueda seguir el autor para que defina las estrategias más idóneas que vayan acorde a su área. “Es tarea de la metodología sintetizar y organizar los avances logrados por la investigación en las diferentes disciplinas científicas, enriqueciendo con la práctica de la metodología general de la investigación científica” (Ladron de Guevara, 2010, pág. 86)

La metodología decide el camino general donde las operaciones concretas representan los pasos particulares. Cuando los pasos se van agrupando en sendas parciales hay un punto donde se integran con la estrategia general; la decisión sobre los paquetes técnicos es la base de la acción estratégica, existen decisiones por encima de ella, y hacia el interior de los paquetes. Todo este juego de decisiones puede denominarse como metodológico pues está en referencia a la totalidad del camino por recorrer, aunque sólo se refiera a una parte de él. (Galindo, 1998, p. 23)

3.1 DISEÑO METODOLÓGICO

“Diseño Metodológico: Plan o estrategia que se desarrolla para obtener la información que se requiere en una investigación” (R. Hernández - C. Fernández - M. Baptista, 2010, pág. 120). El diseño metodológico es la concesión de las fases que comprende la metodología; a través de esta herramienta el autor puede planificar como va a estar estructurada su propuesta de trabajo. “El diseño metodológico tiene como fin establecer cómo se llevara a cabo la investigación, se diseña detalladamente la estrategia para obtener la información y se detallan actividades para darle respuesta a los objetivos planteados.” (Lerma, 2009, p. 63)

3.1.1 Tipos de Estudio

El tipo de estudio es uno de los preliminares para el manejo de la información durante el trabajo de investigación, este debe ser escogido de acuerdo a la jerarquía de conocimiento a la cual el autor quiere alcanzar acorde a su objeto de estudio, para esto se debe tener en cuenta los objetivos e hipótesis redactadas con anterioridad. Se consideran tres tipos de estudio: Exploratorio, Descriptivos y Explicativos.

Se ha estimado que el Tipo de Estudio Explicativo es el más idóneo, esta categoría se enmarca dentro de la comprobación de las hipótesis de tipo causal, además de la determinación de variables tanto dependientes como independientes para su posterior correlación y aporte a las teorías científicas que se han detallado anteriormente, recordando que tiene que guardar coherencia los resultados con la teoría para que estos sean correctos

Una hipótesis de relación afirma que una determinada característica u ocurrencia es uno de los factores que determina a otra característica u ocurrencia. Así pues, los estudios destinados para la comprobación de hipótesis causales deben de proporcionar datos a partir de los que se pueda definir legítimamente si una determinada característica X es uno de los factores que determinan otra característica u ocurrencia. (C. Selltiz, 2011, p. 232)

Dentro de la naturaleza de este estudio se utiliza las herramientas de la identificación y análisis de causas así como de la síntesis de los resultados. En nuestro proyecto de titulación se pretende comprobar si Existe o no un impacto en el sector comercio debido a la cartera crediticia pública y si variables relacionadas con el crecimiento crediticio de la banca pública al sector comercio.

3.1.2 Metodología de Investigación Científica

“El método científico se refiere al conjunto de procedimientos que, valiéndose de los instrumentos o técnicas necesarias, examina y soluciona un problema o conjunto de problemas de investigación”. (Bunge, 2010, pág. 59). Elegir el correcto método científico puede resultar una parte compleja de la investigación; puesto que no solo depende del campo de estudio que quiera realizar el autor, también depende de la data disponible y del enfoque que se le quiera dar. “El método científico se entiende como el conjunto de postulados, reglas y normas para el estudio y la solución de los problemas de investigación, institucionalizados por la denominada comunidad científica” (Bonilla - Rodriguez, 2010, pág. 58)

Existen muchos métodos de de dados los diferentes prototipos, los cuales pueden ser inductivos, deductivos, inductivo-deductivo, hipotético-deductivo, analítico, sintético, analítico-sintético, histórico-comparativo, cualitativo-cuantitativo. De estas se ha consensuado el uso de tres tipos: Método Analítico-Sintéticos, Método Histórico-Comparativo y Método Cuantitativo.

•Método Analítico Sintético: Usaremos este método para poder analizar a la banca pública ecuatoriana y la economía desde el sector comercial como elementos separados para posteriormente integran en un solo síntesis que será en concreto como esto influyo en el desarrollo del Producto Interno Bruto. Cabe acotar parámetros que se deben de considerar en el momento de realizar este método:

- Conviene presentar con precisión y claridad la cuestión y objeto que se trata de dilucidar y, declarar o definir las palabras oscuras. De esta manera se facilita y prepara el camino para llegar al conocimiento racional del objeto o controversia y, sobre todo se evitan las cuestiones de nombre. (Behar, 2008, pág. 46)

- Se debe fijar la atención en el objeto o cuestión que se trata de conocer, apartándola cuanto sea posible de los demás objetos. La pluralidad de objetos debilita necesariamente la intensidad de la atención con respecto a cada uno en particular. (Behar, 2008, pág. 46)

- El examen de un objeto y la investigación de la verdad, deben comenzar por las cosas más fáciles o conocidas de antemano. El procedimiento natural de nuestro entendimiento en la investigación y descubrimiento de la verdad, es un procedimiento gradual y sucesivo, el cual exige naturalmente que se proceda de lo fácil a lo difícil, de lo conocido a lo desconocido. (Behar, 2008, pág. 46)

· Los medios e instrumentos para llegar al conocimiento de una verdad, deben estar en relación con la naturaleza y condiciones del objeto que se trata de conocer. Esta es acaso la regla más importante en esta materia: los medios y caminos para llegar a la verdad son diferentes, como lo son también las clases de objetos y verdades. Si se trata, por ejemplo, de hechos o fenómenos singulares, deberemos echar mano de la observación, de la experiencia y de la inducción. Si se trata de verdades más o menos generales, el raciocinio y la deducción constituyen el camino ordinario para llegar a ellas. Si se trata de objetos y verdades relativas a las bellas artes, deberemos tomar en cuenta las funciones de la imaginación. Si se trata, por el contrario, de objetos puramente espirituales e inteligibles, será conveniente prescindir de las representaciones de la imaginación y atender a las concepciones de la razón pura. (Behar, 2008, pág. 46)

•Método Histórico-Comparativo: esta técnica es aplicada a toda ciencia científica en la que se debe verificar y confrontar hechos y semejanzas pasadas obteniendo resultados confiables a partir de sus comparaciones, también es aplicable para fenómenos de estudio dentro de las ciencias económicas.

Con este método se proporciona un sistema de evaluación y síntesis de pruebas sistematizadas con el fin de establecer hechos, dependencias históricas y esclarecer antecedentes gnoseológicos que demuestren la interacción que siempre ha existido entre las ciencias desde sus propios surgimientos y, de esta manera extraer conclusiones sobre acontecimientos pasados que expliciten vínculos y que permitan encontrar y entender los hechos que justifiquen el estado actual. (Cohem L, Lawrence M, 2008, pág. 41)

Se eligió el uso de este método puesto que durante el período objeto de estudio ocurrió un gran acontecimiento que fue prolongando hasta la actualidad como lo es el cambio de gobierno por el partido político izquierdista del Economista Rafael Correa Delgado que fue elegido como Presidente en Enero, 2007; por ello se hará una comparación de las cantidades de créditos otorgados y porcentajes de rendimientos del PIB ecuatoriano desde el 2003 al 2006 que tuvo los gobiernos del Coronel Lucio Gutiérrez (2002-2005) y Doctor Alfredo Palacios (2005-2007) contra los años 2007 al 2014 con el Gobierno del Ec. Correa; donde se han suscitado constantes cambios y reformas a las leyes y códigos a las cuales se deje de acoger tanto las entidades bancarias públicas como el sector comercial.

- Método de Investigación Cuantitativa: Este método consiste en cuantificar hechos e ítems sociales con el propósito de evaluar situaciones, recursos y servicios que contribuya a la toma de decisiones mediante información netamente matemática elaborada a partir de números y agrupada a través de herramientas estadísticas que ayudara posteriormente en la construcción de variables.

Toda esta data que se recolectará, agrupará y trabajará a través de programas estadísticos/matemáticos servirá para confirmar o negar las hipótesis y conceptos o situaciones ya planteadas durante el trabajo de titulación. Es importante recordar que no es recomendable la manipulación de la información numérica ya que además de alterar los resultados , el trabajo de investigación y en este caso el proyecto de titulación quedaría sin validez y fiabilidad “Enfoque cuantitativo: Usa la recolección de datos para probar hipótesis, con base en la medición numérica y el análisis estadístico, para establecer patrones de comportamiento y probar teorías” (R. Hernández - C. Fernández - M. Baptista, 2010, pág. 4)

Se usará este método sobre todo por la información que se ha recolectado de los archivos tanto del Banco Central como de la Superintendencia de Bancos y del INEC, los mismos que servirán para armar las variables y la posterior elaboración del modelo econométrico, tomando en consideración que la rama de este proyecto de titulación se presta al uso de variables de orden numérico para posteriormente poder hacer cálculos y formulas econométricas que establezcan la correlación entre la línea de créditos otorgados por los cuatro bancos que conforman el sistema bancario público hacia el sector comercial y su aportación a la totalidad del producto interno bruto.

De este método hay una subclasificación que consideramos importante escoger uno de sus niveles, como lo es la Investigación Evaluativa, la misma que nos ayuda a generar un juicio de valor a una situación a través del análisis de recursos empleados para componer una solución o dar explicación a un fenómeno. Se toma en consideración uno de los tres tipos que ofrece esta clasificación: Análisis de Efectos, puesto que queremos corroborar los efectos que tiene el otorgamiento de crédito por la banca pública en el crecimiento del sector comercial y si este afecta positivamente o no al PIB Ecuatoriano además de su impacto en la sociedad.

3.1.3 Tipo de la Investigación Científica

Los tipos de investigación al igual los demás pasos dentro de la metodología, sirven para darle una mejor determinación al área de estudio que se ha escogido. Es por esto que las obras de metodología de la investigación presenta una lista de tipos de investigación como lo son: Histórica, Descriptiva, Causal, Experimental, Documental, Estudio de Caso y Correlacional.

Como se dijo en el capítulo uno, los tipos de investigación que el autor o investigador debe escoger tienen que estar acorde a los objetivos e hipótesis planteadas y por ello se escogió tres tipos: Descriptivo, Correlacional y Causal.

- Tipo de Investigación Descriptiva: Como su nombre lo indica, este tipo de investigación se concentra en detallar menudamente cada una de las características del objeto de estudio y se toma como visión al futuro al tipo de investigación explicativa, de hecho ambas estas relacionadas. “Se deben describir aquellos aspectos más característicos distintivos y particulares de estas personas, situaciones o cosas, o sea, aquellas propiedades que las hacen reconocibles a los ojos de los demás” (Hugo Cerda, 2010, pág. 113)

Este método es el más usado puesto que es el método más manejable de emplear no solo para investigadores o autores de papers sino también a los estudiantes de colegio que se encuentren realizando investigaciones por primera vez o aquellos estudiantes de tercer y cuarto nivel; aunque también es el método preliminar antes de usar otros más complejos.

Este tipo de investigación también sirve para examinar las causas de los resultados obtenidos; usa herramientas como la encuesta, documentos, entrevistas, etc.; por eso debe de definir razonamientos, tener en claro conceptos y teorías de estudio, recolectar la información adecuada y presentar un esclarecimiento final.

Para el desarrollo de este trabajo de titulación se describirá en qué consiste cada una de las variables cuantitativas que se utilizarán y su origen correspondiente; como lo son: pib del sector real, créditos del sector comercio, tasa de interés real, tasa de ahorro en los hogares ecuatorianos y tasa de morosidad; así como se puntualizaran los hechos que se dieron en cada uno de los tres gobiernos durante el período objeto de estudio.

• Tipo de Investigación Correlacional: Los resultados obtenidos en esta categoría de investigación deben estar conectados entre sí a partir de la construcción de hechos o escenarios, las mismas que aunque no pueden ser causales pero si deben estar asociadas unas con otras de tal manera que el cambio o alteración de uno de los ítems pueda perturbar el resultado de otro. “La Investigación correlacional tiene como propósito mostrar o examinar la relación entre variables o resultados de variables” (Salkind, 2010, pág. 115)

En este tipo de investigación es de vital relevancia el establecimiento de variables, de preferencia más de dos para que sea exhaustivo el análisis de estudio y de esta manera estimar el porcentaje de correlación entre ellas y a la vez observar el comportamiento de las variables interactuando entre sí.

La utilidad principal de los estudios correlacionales es saber cómo se puede comportar un concepto o una variable al conocer el comportamiento de otras variables vinculadas. Es decir, intentar predecir el valor aproximado que tendrá un grupo de individuos o casos en una variable, a partir del valor que poseen en la o las variables relacionadas (R. Hernández - C. Fernández - M. Baptista, 2010, pág. 82)

En esta clasificación se calculan el enlace de las variables en conjunto; puesto que dependiendo del grado de correlación afirmará o descartará las hipótesis planteadas, además de proporcionar un grado de esclarecimiento al objeto de estudio planteado.

Hay que tener en cuenta que en el estudio estadístico y matemático las variables pueden arrojar resultados de correlación positivos sin embargo siempre hay que concadenar con la teoría científica, en nuestro caso con la Teoría Económica de Keynes para darle un mayor grado de veracidad al proyecto de titulación, de lo contrario sino consideramos la conexión entre variables- resultados-teoría tendríamos problemas de correlación espuria

En el tema de estudio propuesto para este trabajo de titulación, el efecto que tendrá este tipo de investigación será de ayudar a medir los efectos que se han suscitado durante el periodo de estudio, en este caso sería tanto en la banca pública como en el sector comercial entre sí, ver cuánto grado de correlación tienen estas variables y si es compatible con los hechos suscitados y la teoría económica propuesta.

• Tipo de Investigación Causal o Explicativa: Este tipo de investigación tiene como meta principal poder comprobar las hipótesis planteadas y poner a disposición como resultados, la elaboración de principios científicos o acotaciones a conceptos o situaciones ya expuestas. También se enfoca en analizar las causas de las relaciones de los resultados obtenidos. “La investigación tiene como fundamento la prueba de hipótesis y busca que las conclusiones lleven a la formulación o al contraste de leyes o principio científicos.” (Bernal, 2010, pág. 115)

Para llegar a este estudio se tuvo que pasar por un proceso previo de descripción de los hechos o variables, tienen en cuenta por qué del estudio de los mismos para que al momento de ser evaluadas puedan dar una explicación basada en la causa que guardan entre sí.

Los estudios explicativos van más allá de la descripción de conceptos o fenómenos o del establecimiento de relaciones entre conceptos; es decir, están dirigidos a responder por las causas de los eventos y fenómenos físicos o sociales. Como su nombre lo indica, su interés se centra en explicar por qué ocurre un fenómeno y en qué condiciones se manifiesta, o por qué se relacionan dos o más variables. (R. Hernández - C. Fernández - M. Baptista, 2010, pp. 83-84)

Este tipo de estudio tiene como objetivo poder llegar a dar una contestación a las procedencias del evento o hecho objeto de estudio, proporcionando información de cómo porque y cuando se originó el hecho, como se relaciona con otros hechos semejantes. La meta final al utilizar este tipo de estudio es razonar y comprender la respuesta global resultante del fenómeno estudiado.

Para este trabajo de titulación este nivel de estudio es importante puesto que es aquí donde veremos los efectos positivos o negativos que han tenido la relación entre los créditos otorgados por la banca pública al sector comercial para que este último aporte al crecimiento del producto interno bruto del país durante el tiempo de estudio; aquí está concentrada la causa efecto del estudio con el tema propuesto, entender y comprender el trasfondo de cuanto representa el desarrollo comercial en la constante evolución del pib dentro de los parámetros financieros que se han manejado durante la última década.

3.1.4 Fuentes y Técnicas de Recolección de Investigación

Se consideraran como fuentes toda aquella información que se va a recopilar a partir de revistas, periódicos, documentos, repositorios, cuestionarios, banco de datos, entrevistas y demás instrumentos que se hayan utilizados a través del tiempo ya sean físicos o digitales. “Las fuentes son hechos y documentos a los que acude el investigador y que le permite obtener información. Las técnicas son los medios empleados para recolectar la información.” (Mendez, 2012, p. 248)

A través de estas fuentes de información se va a recabar todo lo necesario para la formación de variables y posterior elaboración del modelo econométrico que servirá para de estudio para corroborar el tema de proyecto de titulación planteado.

Estas fuentes se clasifican en dos categorías: Las Primarias y las Secundarias. Las Primarias se refieren al tipo de información que fue recopilada originalmente por el investigador o el autor. Por otro lado las Fuentes Secundarias son aquellas que han sido recabadas o transcritas por las personas que recibieron la información original; se basan en Textos, Documentos, Prensa y Revistas.

Para este trabajo de titulación, se usó las fuentes de información secundarias, puesto que se tuvo que recopilar la información a partir de los repositorios de los índices macroeconómicos del Banco Central del Ecuador ubicados en la Biblioteca de la Institución; así como la búsqueda digital de las memorias de la Superintendencia de Bancos y Seguros que resguarda la información contables de los bancos que conforman la Banca Públicas.

Las técnicas es la medida como se va a proceder para obtener la información; estas pueden ser: Observación, Entrevistas, Cuestionarios, Encuestas, Sondeos. Durante el trabajo de titulación dado el carácter de teórico-numérico se empleó la observación, puesto que al usar esta técnica ha permitido la elección de la información más idónea que se usara para las variables, en este caso el nivel de observación será de no participante o simple dado que como autoras de este proyecto de titulación solo observamos y seleccionamos la información ya presentada por las entidades antes mencionadas.

3.1.5 Tratamiento de la Información

Dentro de los aspectos metodológicos se considera al tratamiento de la información como el último paso de explicación previo a la ejecución de la metodología planteada.

El tratamiento de la información consiste en la elección de métodos para el procedimiento de los datos, en este caso numéricos por cuanto a las variables cuantitativas que se posee para aplicación de este proyecto de titulación, una vez ya obtenidas, este paso ayuda a ordenarlas y configurarlas acorde a las necesidades del autor.

Esta información posteriormente se somete a una sistematización a través de técnicas econométricas, gracias a esto se puede establecer el uso de herramientas estadísticas para la elaboración de otros modelos econométricos que respalden el originalmente planteado.

Por último se debe definir la manera de la presentación de la data, en este caso en particular se mostrara una base de datos con las variables modificadas para que sean todas trimestrales; por cuanto se tuvo que tratar la base de datos que ofrece la Superintendencia de Bancos y pasarla de mensual a trimestral cada una de sus instituciones; por fortuna no fue el caso de las variables que se sustrajo de las cuentas del Banco Central por fortuna están ya venían con el formato de tiempo requerido; sin embargo se debió seleccionar un año corte que fue el 2014 puesto que dos de los cuatro bancos públicos tenían su cierre a principios del 2015 pero otros tenían al 2014 entonces para presentar de una forma equitativa el mismo tiempo de variables para todas aplicables así mismo tanto a la data de la Superintendencia de Bancos como para el Banco Central y el INEC; todo esto con el propósito de que al usar las debidas técnicas econométricas reflejen los resultados tanto numéricos como gráficos.

3.2 ESTRATEGIA METODOLÓGICA

Para la realización del presente estudio se hará uso de métodos cuantitativos de tipo descriptivo correlacional y explicativa causal aprendidos a lo largo de la carrera. Para lo cual se detallará cada paso como el objeto de estudio, la obtención de información y la herramienta que se usará para realizar los respectivos análisis.

Nuestra población está definida por las Instituciones Financieras del Sector Público como lo son:

- Corporación Financiera Nacional
- Banco del Estado
- Ban Ecuador
- Banco de la Vivienda (BIESS)

• Recolección de Información

Los datos que se han recopilado son de series de tiempo desde el 2003 hasta el 2014 de las distintas instituciones ya mencionadas. Estos datos fueron conseguidos desde la página de la Superintendencia de Bancos. “La Superintendencia de Bancos busca contribuir a la estabilidad y transparencia de los sectores controlados y cuidar y fomentar los intereses y derechos de los actores de la sociedad.” (Superintendencia de Bancos , 2016)

• Tiempo de Recolección y selección de sector

El tiempo de recopilación de datos fue de una semana, en donde se investigó en distintas páginas relacionadas a Bancos para poder encontrar el sector idóneo de investigación. Se escogió la banca pública como idónea ya que se encontraron la mayor cantidad de datos para realizar la serie de tiempo, mientras que los datos del sector privado que se encontraron no fueron los ideales para poder realizar un estudio como el que se espera para la serie de tiempo y regresión.

• Antecedentes Conceptuales

Para el estudio es necesario tener presente conceptos que permitirán una mejor comprensión del mismo.

► Estudio Cuantitativo

El presente estudio es cuantitativo, según los conceptos estos dicen que “Las hipótesis pueden plantearse como proposiciones matemáticas o expresarse en fórmulas matemáticas que denotan relaciones funcionales entre variables. Utilizan técnicas estadísticas e instrumentos muy estructurados para recolección de información y medición de variables.” (Ramírez, 2016)

Las herramientas a usar serán estadísticas, por medio de regresiones se busca obtener información sobre las variables de estudio y las correlaciones del mismo.

► Estudio Descriptivo

“Los estudios descriptivos son aquellos que buscan el desarrollo de una representación, como lo dice su nombre describirlo, estudiando un fenómeno a partir de ciertas características. El estudio descriptivo lo que busca es medir las variables y conceptos con el propósito de poder definir las variables más importantes” (Grajales, 2000)

Por otro lado otros conceptos indican que, “En los estudios descriptivos se escogen variables o conceptos los cuales serán medidos de manera independiente, el objetivo es poder describirlas. Se busca especificar características importantes de un fenómeno, grupos, o personas.” (UNAD, 2016)

En el estudio de cómo incide la banca pública en el sector comercio del país se tratará de estudiar una serie tiempo en donde variables como créditos al sector comercio e interés se les analizará su comportamiento a través del tiempo. Tal como se puede interpretar en los conceptos se busca medir el impacto de las mismas y además describirlas.

Es importante mencionar que al hacer un estudio descriptivo se busca identificar una conducta en el universo de nuestra investigación, es decir, poder establecer un comportamiento claro y definido para así poder comprobar la asociación de variables.

Para este tipo de estudio hay que tomar en cuenta dos cosas muy importantes como lo son:

- El tamaño de la muestra
- Instrumento de recolección de datos

► Estudio Correlacional

Para definir que es correlacionar se puede decir que: “Aquellos estudios que se denominan correlacionales pretenden medir la relación de dos o más variables o como estas interactúan la una con la otra.” (Grajales, 2000)

Otros conceptos mencionan que, “el objeto de estos estudios es conocer el comportamiento de una variable respecto a modificaciones de otras variables, por lo que con frecuencia busca predecir y, en ocasiones, extrapolar el comportamiento de alguna variable objetivo”. (Ramírez, 2016)

Es decir, se trata de medir el grado de la relación que existe entre las variables y como estas interactúan entre sí. Si llega a existir una correlación de las variables de estudio se entenderá que si una de ellas varía la otra también lo hará. Esto permite hacer anticipaciones del comportamiento de una variable si la otra se ve afectada.

• Técnicas Econométricas

► **Análisis de Regresión:** El análisis de regresión es la relación de dos o más variables, una variable dependiente en este caso “Y” que deberá ser explicada por variables independientes “X”. Esto va relacionado con la causalidad.

Lo que se trata de demostrar con el análisis de regresión es la dependencia que tiene una variable (variable dependiente) con respecto a las otras (variables independientes). El objetivo es poder llegar a estimar o predecir.

► **Análisis de Regresión Simple:**

1. Se justificó con base teórica las variables de estudio que son:

$$Y_t = \beta_0 + \beta_1 X_{1t} + \mu_t$$

Y= PIB sectorial Comercio Ecuador

β_1 = Créditos al sector comercio

2. Se estimó los modelos
3. Comprobó la veracidad a las hipótesis
4. Se concluyó con el análisis respecto a los resultados

Se buscó tener base teórica que sustente el estudio para evitar un error de estimación. El error de estimación se dé por un error en especificación de variables poco representativas para el estudio o por alguna otra enfermedad. Los criterios para error de estimación son:

■ Parsimonia: El mejor modelo será aquel que con pocas variables puede explicar un fenómeno económico. Es decir, escoger las variables que más representen el modelo.

■ Consistencia teórica: Los signos de los parámetros deben ser consistentes con la teoría económica.

■ Bondad de ajuste: Mide el grado de asociación de las variables. Generalmente se usa el coeficiente de determinación (R²). Mientras más este se acerque a 1, mayor fuerza tendrá.

■ Capacidad predictiva: Si el modelo tiene fuerza, su predicción será más cercana a la realidad.

• Especificación de Variables de Estudio

► PIB Sectorial Comercio Ecuador: Esta variable esta expresada de manera trimestral desde el 2003 hasta el 2014. Se la obtuvo por medio de datos históricos del Banco Central del Ecuador.

► Créditos del Sector Comercio: Para formar esta variable se tuvo que buscar en la página de la Superintendencia de Bancos, en sus estadísticas, el sistema financiero público y su composición. Se encontró que el sistema financiero público estaba compuesto por cuatro instituciones ya mencionadas con anterioridad. Estos informes de cartera estaban en forma mensual por lo cual se procedió a hacerlos de manera trimestral para que todas las variables de estudio estén expresadas en el mismo periodo para poder realizar los análisis.

• Especificación de modelos

► Estabilidad Estructural: Es una prueba usada para las series de tiempo, es decir, datos que se registran en periodos los cuales deben estar en la misma unidad. Sirven también para el análisis de:

- Periodos
- Ventas

1. Planteamiento:

H0: EXISTE ESTABILIDAD ESTRUCTURAL

H1: NO EXISTE ESTABILIDAD ESTRUCTURAL

2. Se estimó el modelo en el primer periodo dependiendo de un número de etapas que se estableció. – Sumatoria de Residuos al Cuadrado n1
3. Se estimó un segundo modelo, a continuación Sumatoria de Residuos al Cuadrado n2.
4. Se estableció “S residuos cuadrados” los cuales son no restringidos.
5. SRC1 + SRC2
6. Se estimó el modelo n1+n2, es decir toda la base de datos.

$$SRCr = n1 + n2$$

7. Se calculó la Prueba F

$$f = \frac{SRCr - SRCnr/k}{\frac{SRCnr}{(n1+n2-2k)}}$$

8. K= número de periodos.
9. Se calculó el Z crítico. Significancia 0.05%, primer grado de libertad igual a k y el segundo igual a n1+n2-2k
10. Se tomó la decisión. Si F < F crítico se aceptara la hipótesis nula y se rechazará H1.

El modelo de Estabilidad Estructural se lo usa para comprobar que existe una diferencia estadísticamente significativa entre dos periodos.

► Especificación De Pruebas Aumentada Dickey Fuller: El aumentado de Dickey Fuller se utilizó para probar la estacionariedad de las variables de estudio. Al momento de realizar la prueba, algunas de las decisiones deben darse con respecto a la serie de tiempo. Estas decisiones son generalmente tomadas de acuerdo a la observación de los diagramas de series de tiempo. Es decir, se pudo observar y determinar si la serie de tiempo posee una tendencia lineal o cuadrática.

La serie de tiempo Dickey y Fuller se consideró las ecuaciones en forma de autorregresivos para detectar la presencia de raíz unitaria:

$$(1)\Delta Y_t = \gamma Y_{t-1} + \sum_{j=1}^{\rho} (\delta_j \Delta Y_{t-j}) + e_t$$

$$(2)\Delta Y_t = \alpha + \gamma Y_{t-1} + \sum_{j=1}^{\rho} (\delta_j \Delta Y_{t-j}) + e_t$$

$$(3)\Delta Y_t = \alpha + \beta t + \gamma Y_{t-1} + \sum_{j=1}^{\rho} (\delta_j \Delta Y_{t-j}) + e_t$$

Donde:

- a. t indica el tiempo
- b. α es constante de intercepción (llamado una deriva)
- c. β coef. Tendencia en el tiempo
- d. γ coef. de raíz proceso, es el centro de prueba
- e. ρ es el orden de retraso del proceso autorregresivo de la primera diferencia
- f. e_t es la organización independiente que distribuye de forma idéntica el plazo residual.

Si el coeficiente $\gamma = 0$, lo que significa que el proceso ADF de series de tiempo posee raíz unitaria y por consiguiente:

La hipótesis nula $\gamma = 0$, proceso de paseo aleatorio, se comprueba frente a las γ hipótesis alternativa < 0 de estacionariedad. Se detalla más la hipótesis nula y alternativa en los siguientes modelos:

La diferencia entre las tres ecuaciones se refiere a la presencia de los elementos deterministas alfa (un término deriva) y βt (una tendencia temporal lineal).

$$(h1)H_0: Y_t \text{ es caminata aleatoria o } \gamma = 0$$

$$H_1: Y_t \text{ es proceso estacionario o } \gamma < 0$$

$$(h2)H_0: Y_t \text{ es caminata aleatoria alrededor de la derivada o } \{\gamma = 0, \alpha \neq 0\}$$

$$H_1: Y_t \text{ es proceso estacionario de nivel o } \{\gamma < 0, \alpha \neq 0\}$$

$$(h3)H_0: Y_t \text{ es caminata aleatoria alrededor de la tendencia o } \{\gamma = 0, \beta \neq 0\}$$

$$H_1: Y_t \text{ es proceso estacionario de tendencia o } \{\gamma < 0, \beta \neq 0\}$$

La prueba aumentada Dickey Fuller asegura de que la hipótesis nula se acepta a menos que exista una evidencia fuerte en contra de que se rechace a favor de la hipótesis de estacionariedad alternativo.

La prueba ADF implica el método de mínimos cuadrados ordinarios para encontrar el coeficiente del modelo de estudio. Para la estimación de significancia de los coeficientes en el enfoque, el T modificado (student) conocido como Dickey Fuller estadística se lo calcula y compara con el valor crítico relevante:

Si el resultado es menor que el valor crítico entonces se rechaza la hipótesis nula

Las versiones de las pruebas poseen su valor crítico y dependen del tamaño de la muestra.

El programa GRETL, que sirve para la realización de las estadísticas econométricas se usó para la realización del modelo. En el cual la fórmula queda expresada de la siguiente manera:

$$(1 - L) y_t = \beta_0 + (\alpha - 1) y_{t-1} + 1 + \alpha_1 \Delta y_t - \epsilon_t$$

El coeficiente β_0 se incluye al creer que la serie posee tendencia, $(\alpha - 1) = \gamma$ es el coeficiente de interés en la regresión DF, y α es el parámetro para la regresión ADF. Este se incluye para eliminar la autocorrelación en los errores, y más retardos podrán incluirse si se desea lograr eso.

La prueba se basa en el alimentador automático la estimación de la regresión de prueba:

$$y_t = \beta' \mathbf{D}_t + \phi y_{t-1} + \sum_{j=1}^p \psi_j \Delta y_{t-j} + \varepsilon_t$$

El ADF t-estadística y estadística sesgo normalizado se basan en las estimaciones de mínimos cuadrados dados por:

$$ADF_t = t_{\phi=1} = \frac{\hat{\phi} - 1}{SE(\hat{\phi})}$$

$$ADF_n = \frac{T(\hat{\phi} - 1)}{1 - \hat{\psi}_1 - \dots - \hat{\psi}_p}$$

► Modelo ARIMA: Se le da el nombre de proceso estocástico en tiempo discreto a una sucesión de variables aleatorias:

$$Y_t \text{ para } t = -\infty, \dots, -2, -1, 0, 1, 2, \dots, \infty$$

t es el tiempo y toma valores discretos.

Box y Jenkins definió las series temporales por medio de los modelos ARIMA, lo cual significa “Autorregresivo (AR), Integrados (I), y Medias Móviles (MA)”. (Box & Jenkins, 1976)

La serie temporal es estacionaria cuando existen momentos de primer y segundo orden los cuales son constantes e independientes de t (tiempo), entonces:

$$E(Y_t) = \mu \forall t$$

$$Var(Y_t) = E[(Y_t - \mu)^2] = \sigma^2 \forall t$$

$$Cov(Y_t, Y_{t-s}) = E[(Y_t - \mu)(Y_{t-s} - \mu)] = \gamma(s) \forall t \text{ y } \forall s \neq 0$$

$\gamma(s)$ es función dependiente de s pero no de t, esto tiene el nombre de Función de Autocovarianza (FAC).

La estimación de estacionariedad es importante porque si las series no son estacionarias esto repercutirá en la estimación de MCO, la cual saldría:

- Sesgada
- Inconsistente
- Desviaciones típicas de los estimadores no serían válidos

■ Función de autocorrelación simple (FAS)

$$\rho(s) = \frac{\gamma(s)}{\gamma(0)}; \forall s = 1, 2, \dots, \text{ donde } \gamma(0) = \text{Var}(Y_t).$$

■ Función de autocorrelación parcial (FAP):

$$\phi(s) = \text{Corr}[Y_t Y_{t-s} | Y_{t-1}, Y_{t-2}, \dots, Y_{t-s+1}] \forall s = 1, 2, \dots$$

La representación gráfica de las funciones FAS y FAC se denominan Correlogramas simples y parciales. Las funciones están comprendidas entre -1 y 1 y son simétricas.

En cuanto las series de tiempo, estas se convierten en estacionarias al momento de diferenciarlas. Si Y_t no es estacionaria pero al momento de diferenciarla lo es, esta sigue un proceso integrado de orden d o $I(d)$. Las series estacionarias suelen ser $I(0)$ en particular.

Primera diferencia:

$$Z = \Delta Y_t = Y_t - Y_{t-1}$$

Para series no estacionarias en varianza:

$$\ln(Y_t) - \ln(Y_{t-1}) \cong \frac{Y_t - Y_{t-1}}{Y_{t-1}}$$

Donde la diferencia de los logaritmos es una tasa de variación.

Si Y_t es $I(d)$ entonces:

$$Z = \Delta^d Y_t = (1 - L)^d Y_t \text{ es } I(0)$$

Donde:

- L es el operador de retardos

■ Predicciones bajo normalidad y varianza constante:

Se considera un modelo simple: Y_t sigue un proceso AR (1):

$$Y_t = \phi_0 + \phi_1 Y_{t-1} + \varepsilon_t$$

Horizonte de predicción para Y_t hacia adelante (T+1):

$$\widehat{Y}_{T+1} = \widehat{E}(Y_{T+1}) = \widehat{\phi}_0 + \widehat{\phi}_1 Y_T$$

En el supuesto de que el modelo continúa siendo válido en T+1:

$$Y_{T+1} = \phi_0 + \phi_1 Y_T + \mu_{T+1}, y E(\mu_{T+1}) = 0$$

A un nivel de confianza de 95%, con un supuesto de normalidad, el intervalo de confianza para Y_{T+1} :

$$\widehat{Y}_{T+1} \pm z_{\frac{\alpha}{2}} * \widehat{\sigma}_Y$$

Donde: $z_{\frac{\alpha}{2}} = 1.96$ y $\widehat{\sigma}_Y$ es la desviación típica de Y. Entonces se encontrará T+1 con una probabilidad del 95%

► Modelo VAR

■ Modelo simple:

$$Y_{1t} = \beta_{10} + \beta_{11} y_{1t-1} + \beta_{12} y_{2t-1} + \mu_{1t}$$

$$Y_{2t} = \beta_{20} + \beta_{21} y_{1t-1} + \beta_{22} y_{2t-1} + \mu_{2t}$$

O en forma matricial:

$$\begin{pmatrix} y_{1t} \\ y_{2t} \end{pmatrix} = \begin{pmatrix} \beta_{10} \\ \beta_{20} \end{pmatrix} + \begin{pmatrix} \beta_{11} & \beta_{12} \\ \beta_{21} & \beta_{22} \end{pmatrix} \begin{pmatrix} y_{1t-1} \\ y_{2t-1} \end{pmatrix} + \begin{pmatrix} \mu_{1t} \\ \mu_{2t} \end{pmatrix}$$

Donde los términos de error:

$$E(\mu_{1t}) = E(\mu_{2t}) = 0, \forall t \neq s$$

$$E(u_{1t}u_{1s}) = E(u_{2t}u_{2s}) = E(u_{1t}u_{2s}) = 0, \forall t \neq s$$

$$Var \begin{pmatrix} u_{1t} \\ u_{2t} \end{pmatrix} = \begin{pmatrix} \sigma_1^2 & \sigma_{12} \\ \sigma_{12} & \sigma_2^2 \end{pmatrix} = \Sigma, \forall t$$

En notación matricial:

$$y_t = A_0 + A_1 y_t + \mu_t$$

En general el modelo VAR se especifica:

$$Y_t = A_0 + \sum_{s=1}^n A_s Y_{t-s} + GZ_t + \mu_t$$

Una de las consideraciones del modelo VAR es que las variables son tratadas simétricamente, el modelo tiene tantas ecuaciones como variables y los valores de los retardos aparecen como variables explicativas de todas las variables.

► Modelo Engle Granger

Se realizó cuatro pasos para realizar el modelo Engle Granger de cointegrados de dos variables.

1. Determinar “d” para la primera serie (se usa ADF)

$$H_0 = \text{La serie contiene Raíz Unitaria}$$

$$H_A = \text{La serie no contiene raíz Unitaria}$$

2. Determinar “d” para la segunda serie (se usa ADF)

$$H_0 = \text{La serie contiene Raíz Unitaria}$$

$$H_A = \text{La serie no contiene raíz Unitaria}$$

“d” representa el orden de la integración representada como Id. “d” es el número de ocasiones que una variable debe ser diferenciada para que sea estacionaria.

3. Estimar la regresión cointegrante

$$Y_t = \beta_1 + \beta_2 X_t + \varepsilon_t$$

4. Realizar ADF de raíz unitaria en los residuos para la regresión cointegrante para determinar el orden de la integración.

$$H_0 = \text{Raíz Unitaria (No cointegrada)}$$

$$H_A = \text{No Raíz Unitaria (Cointegrada)}$$

CAPÍTULO #4

4. RESULTADOS

Lo primero que hay que hacer cuando se trabaja con series de tiempo es tomar un vistazo a los datos gráficamente. Una gráfica de series de tiempo revelará posibles problemas con sus datos y sugerir maneras de proceder estadísticamente.

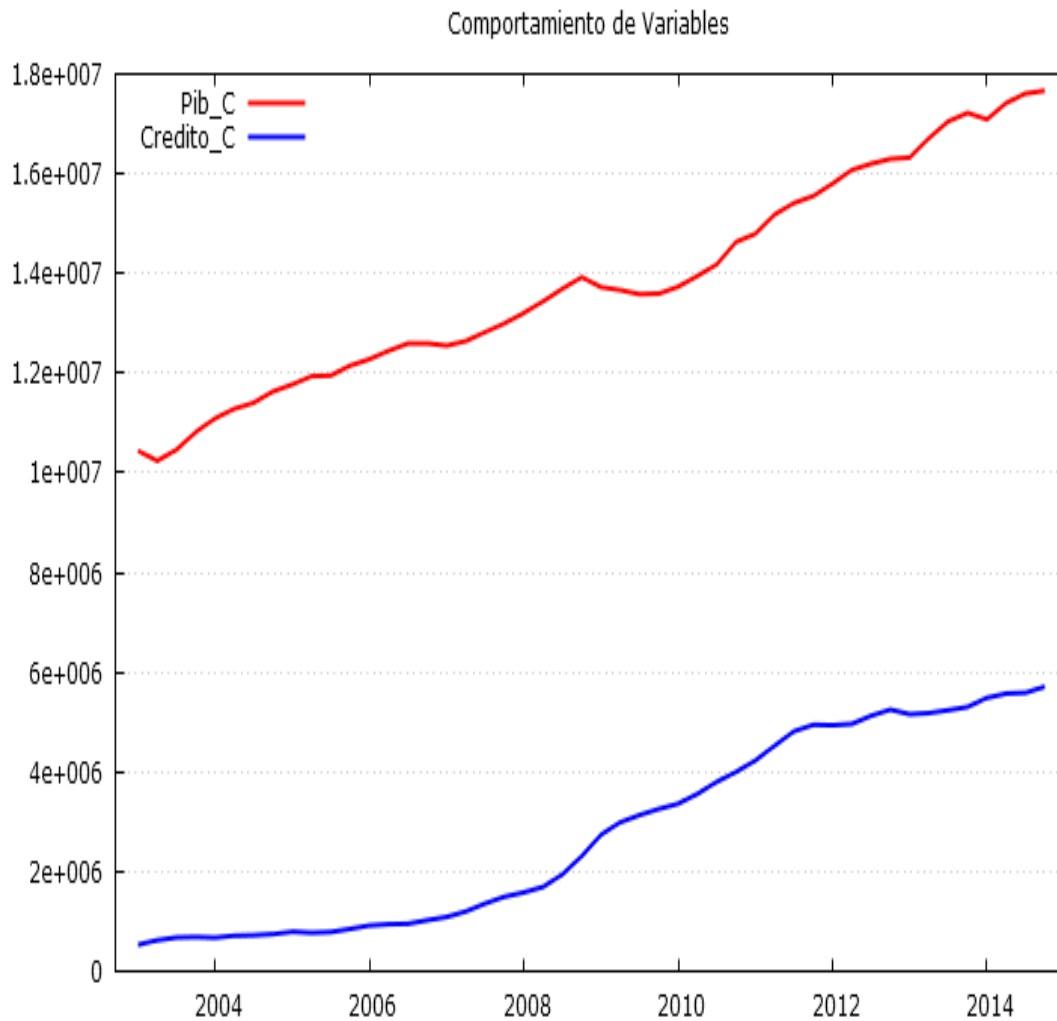


Gráfico 4.1: Evolución PIB Sectorial Comercio y Crédito al comercio 2003-2014

Elaboración: Autoras

Este grafico corrobora en demostrar como las dos variables se afectan entre sí, es decir, la correlación que existe entre ellas, lo que le sucede a una variable le afecta a otra.

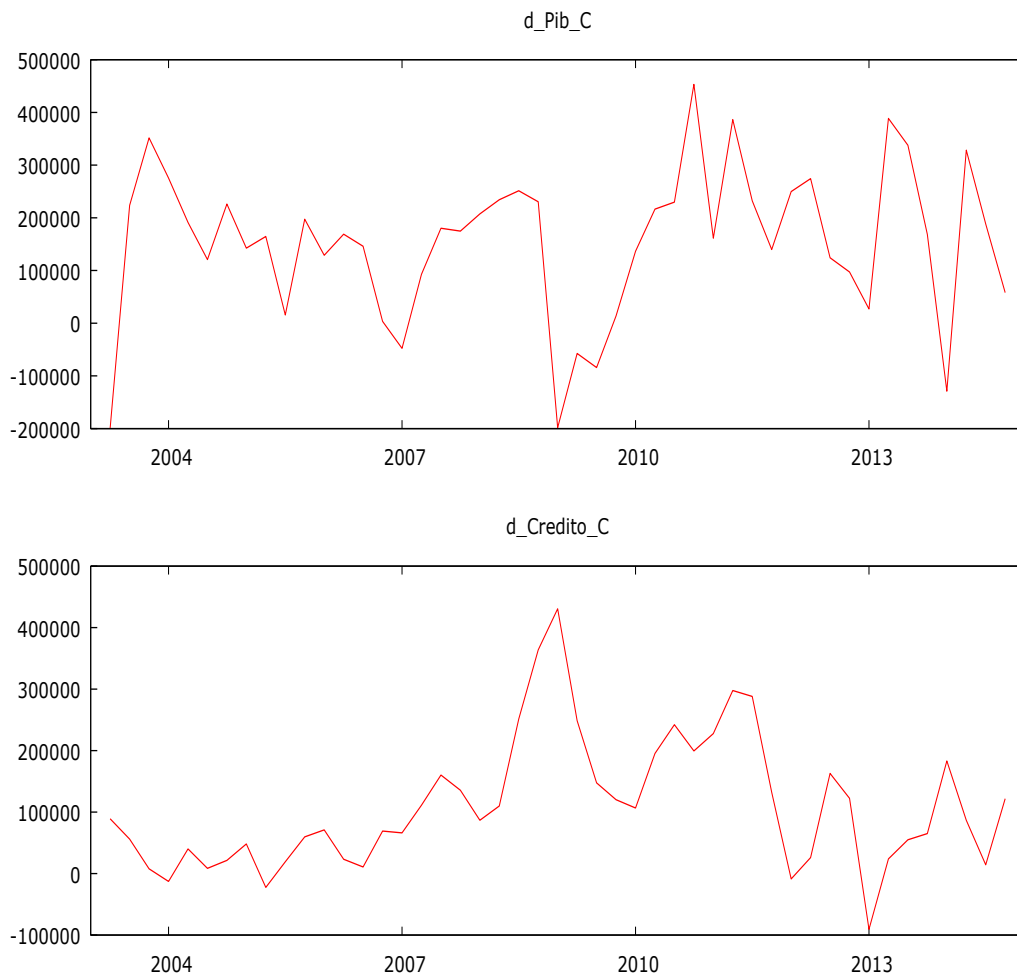


Gráfico 4.2: Diferenciaciones PIB y Crédito

Elaboración: Autoras

Este grafico muestra la primera diferencia, las series de tiempo se convierten en estacionarias cuando se sacan las diferencias: el punto es demostrar que con la primera diferencia la variable se vuelve estacionaria. No es recomendable sacar dos diferencias puesto que tiende a perder veracidad.

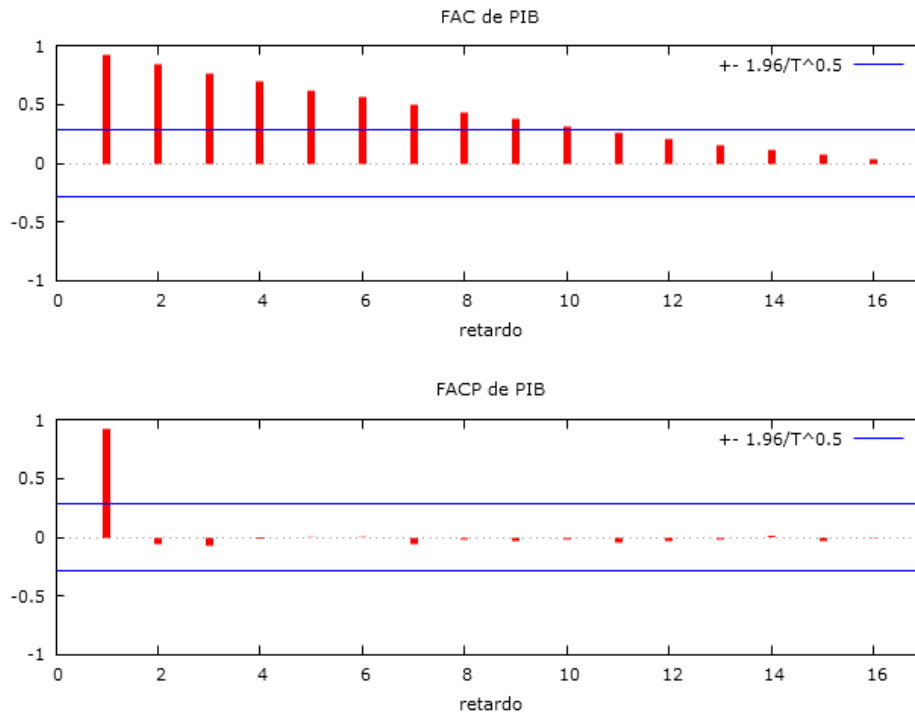


Gráfico 4.3: Correlograma FAC y FACP de PIB

Elaboración: Autoras

Este gráfico se refiere al correlograma (FACP) que muestra como sobresale el rezago número 1, lo cual indica que estamos ante un modelo autorregresivo de orden uno que es lo que normalmente sucede con datos del Producto Interno Bruto lo cual se verifica ya que se está estudiando el Producto Interno Bruto Sectorial Comercial.

MODELO DICKEY-FULLER

► Contraste Aumentado De Dickey-Fuller Para Pib_C

Incluyendo un retardo de $(1-L)Pib_C$ (El máximo fue 1, el criterio AIC)

Tamaño muestral 46

Hipótesis nula de raíz unitaria: $a = 1$

Contraste con constante

Modelo:

$$(1-L)y = b_0 + (a-1)y(-1) + \dots + e$$

Valor estimado de $(a - 1)$: -0.00344675

Estadístico de contraste: $\tau_c(1) = -0.345107$

Valor p asintótico 0.9158

El valor p muestra el valor de 0.9158 lo cual es superior a 0.05 y esto indica que existe estacionariedad

Coef. De autocorrelación de primer orden de e : 0.082

Regresión aumentada de Dickey-Fuller

MCO, usando las observaciones 2003:3-2014:4 (T = 46)

Variable dependiente: d_Pib_C

	Coeficiente	Desv. Típica	Estadístico t	Valor p
const	170293	137107	1.242	0.2210
Pib_C_1	-0.00344675	0.00998747	-0.3451	0.9158
d_Pib_C_1	0.248203	0.140293	1.769	0.0840 *

AIC: 1220.08 BIC: 1225.57 HQC: 1222.14

► Contraste Aumentado De Dickey-Fuller Para Crédito

Incluyendo un retardo de (1-L) Crédito (El máximo fue 1, el criterio AIC)

Tamaño muestral 46

Hipótesis nula de raíz unitaria: $a = 1$

Contraste con constante

Modelo:

$$(1-L)y = b_0 + (a-1)*y(-1) + \dots + e$$

Valor estimado de $(a - 1)$: 0.000128127

Estadístico de contraste: $\tau_c(1) = 0.0204405$

Valor p asintótico 0.9594

El valor p muestra el valor de 0.9594 lo cual es superior a 0.05 y esto indica que existe estacionariedad

Coef. De autocorrelación de primer orden de e: 0.204

Regresión aumentada de Dickey-Fuller

MCO, usando las observaciones 2003:3-2014:4 (T = 46)

Variable dependiente: d_Crédito_C

	Coeficiente	Desv. Típica	Estadístico t	Valor p
Const	31360.5	21998.4	1.426	0.1612
Credito_C_1	0.000128127	0.00626828	0.02044	0.9594
d_Credito_C_1	0.717543	0.108665	6.603	4.84e-08 ***

AIC: 1168.34 BIC: 1173.83 HQC: 1170.4

La hipótesis nula de la prueba ADF es que la serie de tiempo tiene una raíz unitaria y no es estacionaria. Si rechaza esta hipótesis, entonces la conclusión es que la serie es estacionaria.

1. Valor de $p < \text{nivel de significancia} = \text{rechaza } H_0 = \text{Estacionariedad}$
2. $p\text{-valor} \geq \text{nivel de significancia}$ no se puede rechazar la hipótesis nula = no Estacionariedad

ENGEL GRANGER TEST

► Modelo: Estimaciones MCO

Utilizando las 48 observaciones 2003:1-2014:4

Variable dependiente: Pib_C

VARIABLE	COEFICIENTE	DESV.TÍP.	ESTAD T	VALOR P
Crédito	373.492	0.263296	14.185	<0.00001 ***

Tabla 4.1: Modelo1 Estimaciones MCO en Engel Granger Test

Elaboración: Autoras

Media de la var. Dependiente =

1.38278e+007

Desviación típica de la var. Dependiente. =

2.13771e+006

Suma de cuadrados de los residuos =

1.7785e+015

Desviación típica de los residuos =

6.15147e+006

R-cuadrado = 0.810652

R-cuadrado corregido = 0.810652

Estadístico F (1, 47) = 201.221 (valor $p < 0.00001$)

Estadístico de Durbin-Watson =

0.00677878

Coef. De autocorr. De primer orden. =

0.980263

Log-verosimilitud = -817.949

Criterio de información de Akaike (AIC) =

1637.9

Criterio de información Bayesiano de

Schwarz (BIC) = 1639.77

Criterio de Hannan-Quinn (HQC) =

1638.61

Después de haberse realizado el modelo de Engel Granger Test y teniendo como variable dependiente el pib comercial, se encuentra que la variable independiente dedicada a los créditos comerciales es significativa en un 90%, con un margen de error del 10% indicando que existe estacionariedad

► Modelo 2: Estimaciones MCO

Utilizando las 47 observaciones 2003:2-2014:4

Variable dependiente: d_e

VARIABLE	COEFICIENTE	DESV.TÍP.	ESTAD T	VALOR P
e_1	-0.0197373	0.0118329	-1.668	0.10211

Tabla 4.2: Modelo2 Estimaciones MCO en Engel Granger Test

Elaboración: Autoras

Media de la var. Dependiente = -257311

Estadístico de Durbin-Watson = 0.548941

Desviación típica de la var. Dependiente. =
440954

Coef. De autocorr. De primer orden. =
0.723833

Suma de cuadrados de los residuos =
1.13685e+013

Log-verosimilitud = -682.665

Desviación típica de los residuos = 497133

Criterio de información de Akaike (AIC) =
1367.33

R-cuadrado = 0.0570337

Criterio de información Bayesiano de
Schwarz (BIC) = 1369.18

R-cuadrado corregido = 0.0570337

Estadístico F (1, 46) = 2.78223 (valor p =
0.102)

Criterio de Hannan-Quinn (HQC) = 1368

MODELO ARIMA

► Modelo 1: ARIMA, usando las observaciones 2003:2-2014:2 (T = 45)

Variable dependiente: (1-L) PIB

Desviaciones típicas basadas en el Hessiano

	<i>Coficiente</i>	<i>Desv. Típica</i>	<i>z</i>	<i>Valor p</i>
const	153493	28749.6	5.3389	<0.0001***
phi_1	0.27604	0.155032	1.7805	0.0750*

Tabla 4.3: Modelo1 en ARIMA

Elaboración: Autoras

Media de la vble. dep.	154999.0	D.T. de la vble. dep.	147306.3
media innovaciones	2164.077	D.T. innovaciones	140685.5
Log-verosimilitud	$\hat{\alpha}^{\wedge}597.3346$	Criterio de Akaike	1200.669
Criterio de Schwarz	1206.089	Crit. de Hannan-Quinn	1202.690

	<i>Real</i>	<i>Imaginaria</i>	<i>Módulo</i>	<i>Frecuencia</i>
AR				
Raíz-1	3.6227	0.0000	3.6227	0.0000

Tabla 4.4: Observaciones de Rai- z1 en ARIMA

Elaboración: Autoras

Contraste de normalidad de los residuos -

Hipótesis nula: el error se distribuye normalmente

Estadístico de contraste: Chi-cuadrado(2) = 3.19927 con valor p = 0.201971

En primer lugar encontramos que Phi es significativo con un valor de $0.27604 < 1$ con un módulo de $3.6227 > 1$, que nos muestra o se identifica que estamos ante un modelo estacionario.

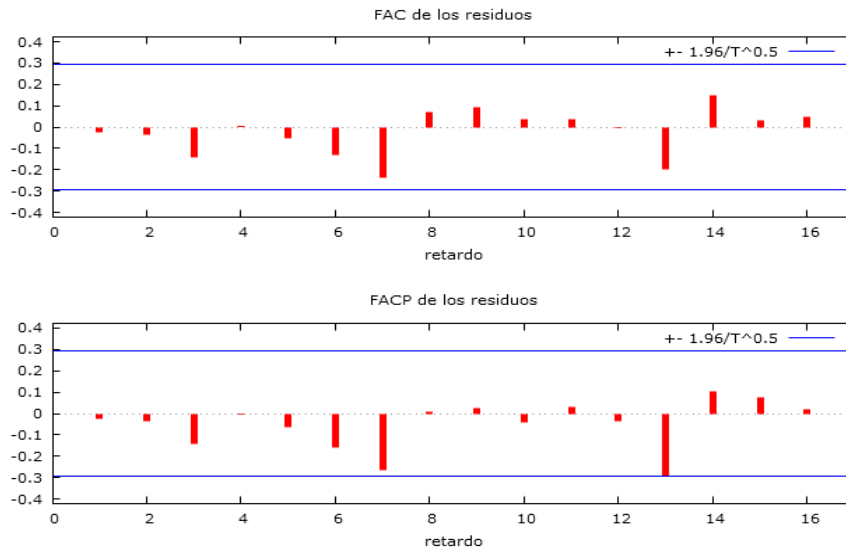


Gráfico 4.4: Correlograma FAC Y FACP de Residuos

Elaboración: Autoras

Este grafico muestra el correlograma en donde ningún retardo sobresale de banda ruido blanco.

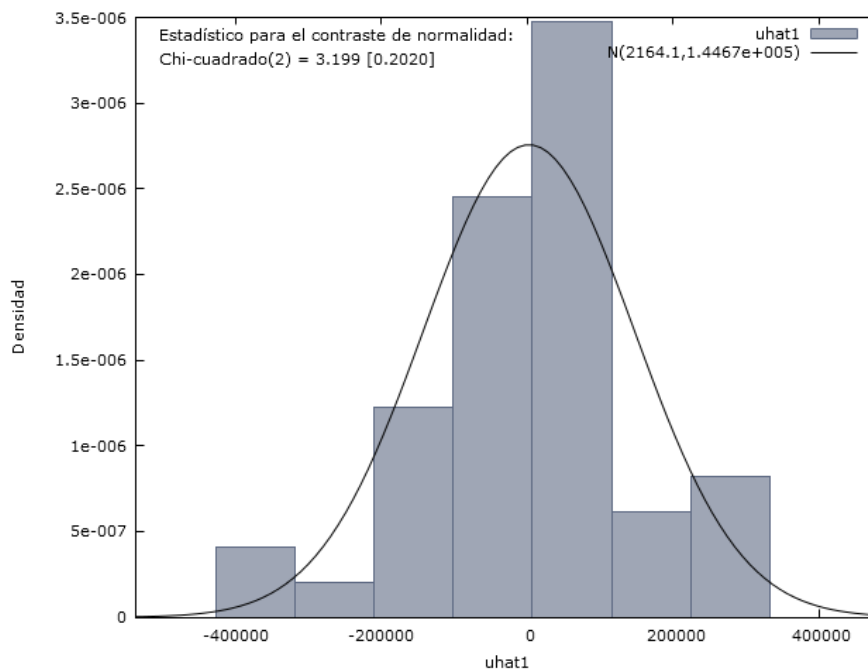


Gráfico 4.5: Resultado Chi Cuadrado

Elaboración: Autoras

Este grafico es el resultado del chi cuadrado demostrando que ya está normalizada la serie, donde se observa que la variable ya está distribuida normalmente.

▣ Predicción Pib Comercial Arima:

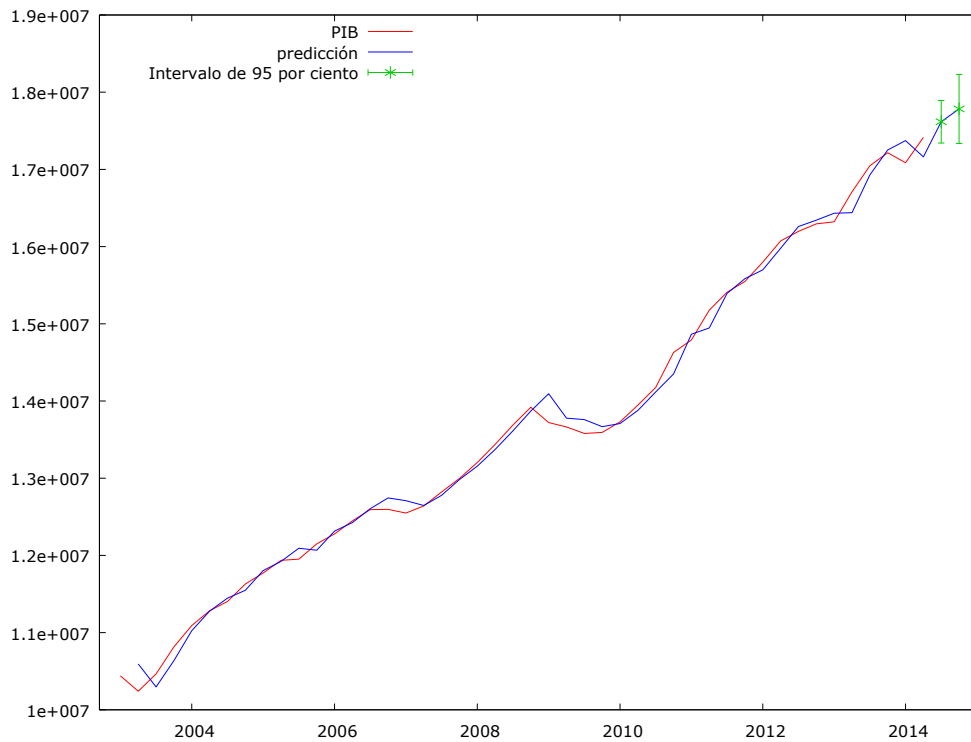


Gráfico 4.6: Predicción PIB Comercial en ARIMA

Elaboración: Autoras

En este grafico se muestra la predicción de Arima, donde se estima que el pib comercial va a seguir creciendo dentro de dos trimestres más.

Para intervalos de confianza 95%, $z(0.025) = 1.96$

Observaciones	PIB	predicción	Desv. Típica	Intervalo de 95%
2014:3	indefinido	1.76168e+007	140685.	(1.73411e+007, 1.78926e+007)
2014:4	indefinido	1.77837e+007	228079.	(1.73367e+007, 1.82307e+007)

Tabla 4.5: Observaciones con ARIMA

Elaboración: Autoras

MODELO DE VECTORES AUTORREGRESIVOS - VAR

► Sistema VAR, máximo orden de retardos 8

Los asteriscos de abajo indican los mejores (es decir, los mínimos) valores de cada criterio de información,

- AIC = criterio de Akaike,
- BIC = criterio bayesiano de Schwarz y
- HQC = criterio de Hannan-Quinn.

Retardos	log.veros	p(RV)	AIC	BIC	HQC
1	-997.46797		52.814104	53.072670	52.906100
2	-978.08047	0.00000	52.004235	52.435179*	52.157562*
3	-976.67689	0.59060	52.140889	52.744210	52.355546
4	-972.89318	0.10877	52.152272	52.927971	52.428260
5	-971.65685	0.64954	52.297729	53.245805	52.635047
6	-959.46522	0.00007	51.866591	52.987044	52.265239
7	-954.49661	0.04150	51.815611	53.108442	52.275591
8	-948.84905	0.02344	51.728897*	53.194106	52.250207

RECOMENDACIÓN: Uso de dos retardos de acuerdo a los criterios:

- Bayesiano de Schwarz
- Hannan-Quinn

Según estos criterios, el número óptimo de retardos es dos para que se pueda realizar una proyección más acertada.

Sistema VAR, orden del retardo 2

Estimaciones de MCO, observaciones 2003:3-2014:2 (T = 44)

Log-verosimilitud = -1128.1712

Determinante de la matriz de covarianzas = 6.3957717e+019

AIC = 51.7351

BIC = 52.1406

HQC = 51.8854

Contraste Portmanteau: LB(11) = 51.6037, gl = 36 [0.0444]

Ecuación 1: PIB

	<i>Coficiente</i>	<i>Desv. Típica</i>	<i>Estadístico t</i>	<i>Valor p</i>
const	1.06345e+0 6	377441	2.8175	0.0076***
PIB_1	1.1341	0.136994	8.2785	<0.0001** *
PIB_2	-0.218935	0.134497	-1.6278	0.1116
Credito2_1	-0.235509	0.183988	-1.2800	0.2081
Credito2_2	0.334356	0.186	1.7976	0.0800*

Tabla 4.6: Resultado Ecuación1 VAR

Elaboración: Autoras

Media de la vble. dep.	13813416	D.T. de la vble. dep.	1937859
Suma de cuad. residuos	6.23e+11	D.T. de la regresión	126422.1
R-cuadrado	0.996140	R-cuadrado corregido	0.995744
F(4, 39)	2516.098	Valor p (de F)	1.77e-46
rho	-0.012378	Durbin-Watson	1.909516

Contrastes F de restricciones cero:

Todos los retardos de PIB F(2, 39) = 361.22 [0.0000]

Todos los retardos de Credito2 F(2, 39) = 4.5928 [0.0162]

Todas las variables, retardo 2 F(2, 39) = 3.4744 [0.0409]

El pib en un retardo tiene significancia de 95% sobre el pib normal, el retardo número 1 del pib va a afectar a lo que va a suceder en el siguiente trimestre: por ello en el segundo retardo ya no es significativo. Por otro lado, con respecto a la variable crédito se observa que los créditos otorgados hace dos trimestres poseen más significancia que los que se concedieron hace un semestre atrás, es decir los resultados se palpan más cada dos trimestres.

Ecuación 2: Crédito2

	<i>Coficiente</i>	<i>Desv. Típica</i>	<i>Estadístico t</i>	<i>Valor p</i>
const	-379267	213546	-1.7760	0.0835*
PIB_1	0.193507	0.0775076	2.4966	0.0169**
PIB_2	-0.158175	0.0760949	-2.0787	0.0443**
Credito2_1	1.74038	0.104096	16.7190	<0.0001***
Credito2_2	-0.77887	0.105234	-7.4013	<0.0001***

Tabla 4.7: Resultado Ecuación2 VAR

Elaboración: Autoras

Media de la vble. dep.	2764790	D.T. de la vble. dep.	1836273
Suma de cuad. residuos	2.00e+11	D.T. de la regresión	71526.34
R-cuadrado	0.998624	R-cuadrado corregido	0.998483
F(4, 39)	7075.429	Valor p (de F)	3.27e-55
rho	0.110456	Durbin-Watson	1.751949

Contrastes F de restricciones cero:

Todos los retardos de PIB	F(2, 39) = 4.0362 [0.0255]
Todos los retardos de Credito2	F(2, 39) = 1174.3 [0.0000]
Todas las variables, retardo 2	F(2, 39) = 27.84 [0.0000]

Para el sistema en conjunto

Hipótesis nula: el retardo más largo es 1

Hipótesis alternativa: el retardo más largo es 2

La variable dependiente en este caso es el crédito y todos los resultados arrojados en este modelo son de carácter significativo.

Tanto el primer retardo como el segundo retardo del pib influyen en los créditos otorgados< esto se puede corroborar con lo expuesto en el marco teórico, lo cual indicaba que mediante un índice de actividad económica las instituciones financieras median el comportamiento del pib y siendo este un resultado positivo dirigián más recurso o más créditos a un sector de la economía. En este caso, mientras el pib sectorial del comercial muestra un crecimiento, mayor será la cantidad otorgada de créditos a dicho sector.

Por otro lado, los créditos al sector comercio son significativo tanto en el primero como segundo retardo, lo cual denota que los créditos otorgados anteriormente o hace dos retardos influyen en los que se entregan posteriormente.

► IMPULSOS:

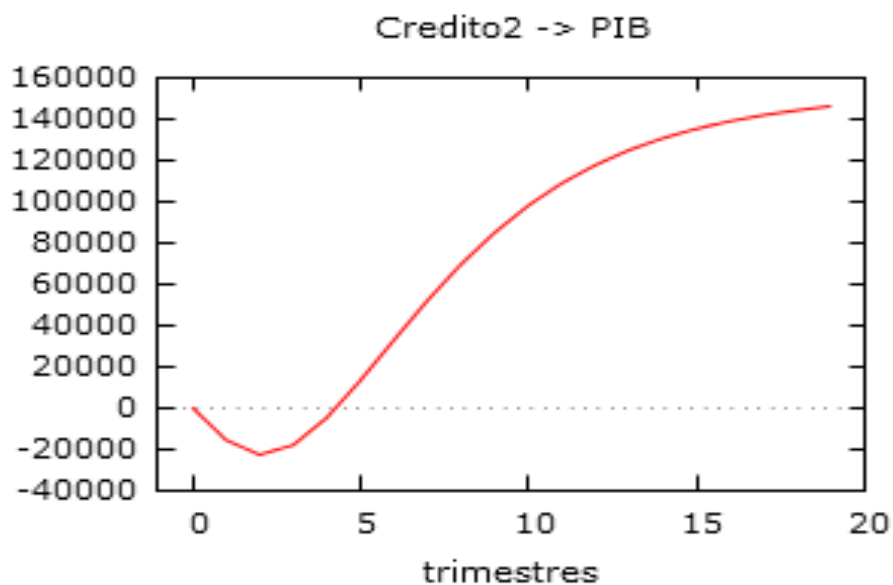


Gráfico 4.7: Impulsos Credito2 sobre PIB

Elaboración: Autoras

Créditos se ven afectados por el PIB Comercial de manera decreciente en los primeros trimestres a partir del quinto se ve afectado de manera creciente. Lo que sucedió en trimestres anteriores afectó la oferta de créditos de hoy. En la figura se observa que la influencia del crédito sobre el Pib se empieza a estabilizar a partir del trimestre 17.

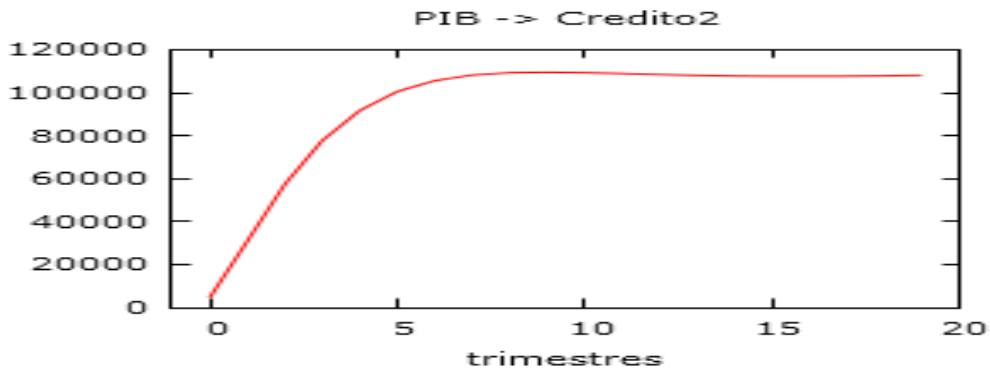


Gráfico 4.8: Impulsos PIB sobre Credito2

Elaboración: Autoras

El Pib comercial se ve afectado de manera positiva por los créditos de una manera constante hasta el quinto trimestre. Se encuentra una estabilidad a partir del quinto trimestre. En el segundo grafico se observa la influencia que tiene el crédito comercial sobre el PIB, en los primeros trimestres hasta el octavo se ve una influencia positiva del crédito comercial sobre el pib y que retardos más antiguos que el periodo 8 ya no tiene ninguna influencia sobre EL PIB.

■ Predicción PIB Comercial VAR:

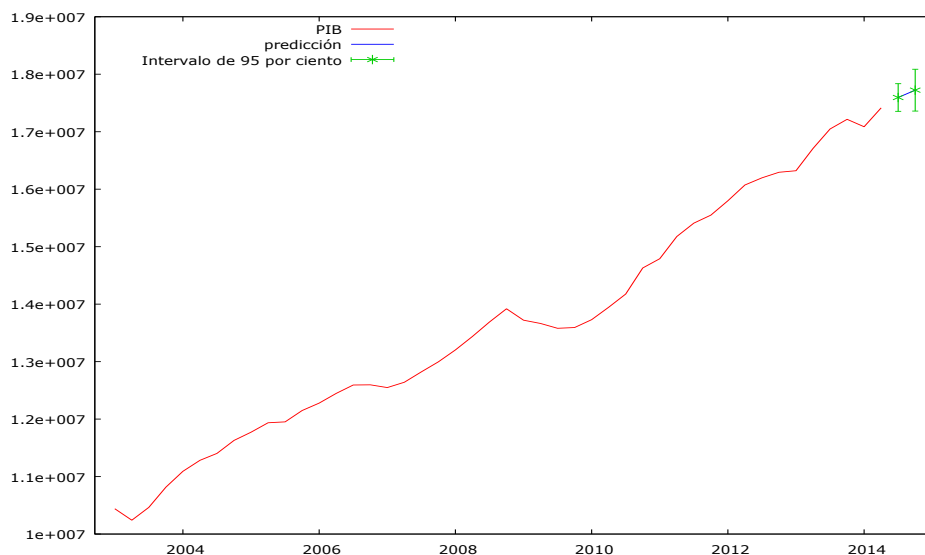


Gráfico 4.9: Predicción PIB Comercial en VAR

Elaboración: Autoras

De acuerdo al grafico de proyecciones de VAR, se muestra un pib sectorial del comercio creciente dentro de dos trimestres más del año 2014

Para intervalos de confianza 95%, $t(39, 0.025) = 2.023$

Observaciones	PIB	predicción	Desv. Típica	Intervalo de 95%
2014:3	indefinido	1.75950e+007	119022.	(1.73542e+007, 1.78357e+007)
2014:4	indefinido	1.77229e+007	179874.	(1.73590e+007, 1.80867e+007)

Tabla 4.8: Resultados con Intervalos de Confianza en 95%

Elaboración: Autoras

COMPARACIÓN PREDICCIONES. ARIMA VS VAR

Trimestres	Pib Comercial	PIB Comercial Arima	PIB Comercial VAR
2014.II	17.415.042	17.162.014	17.153.301
2014.III	17.603.330	17.616.849	17.594.963
2014.IV	17.661.345	17.783.679	17.722.873

Tabla 4.9: Comparación para Predicciones en ARIMA vs VAR

Elaboración: Autoras

Se procedió a realizar una comparación entre las proyecciones de ARIMA y VAR para el pib sectorial del comercio, las cuales fueron crecientes en las dos ocasiones.

El resultado de ARIMA para el tercer trimestre del 2014 fue de 17.616.849, mientras que la de VAR fue de 17.594.963. Al comparar esto con lo que realmente sucedió en el tercer trimestre del 2014 en donde se tiene un crecimiento de 17.603.330 se puede observar que la predicción más cercana a la realidad es la que se realizó con ARIMA.

En cambio en el cuarto trimestre del 2014 el resultado que arrojó VAR fue el más cercano a la realidad con 17.722.873 respecto a ARIMA con 17.783.679; y aunque ambos tuvieron comportamientos crecientes, sin embargo tal magnitud de crecimiento no fue con la cual se comportó el pib comercial en ese trimestre.

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

La realización de este tema de titulación, conllevó no solo a la revisión de teorías económicas ya vistas durante la carrera; sino a una profunda investigación para poder analizar la incidencia de la banca pública en el sector comercio del Ecuador. En concreto se tuvo la fija idea de analizar el crecimiento del Producto interno bruto sectorial (comercio) y la intervención del Estado en otorgar créditos para el crecimiento del sector comercio (inversión).

La política crediticia impuestas por las distintas instituciones financieras y monetarias impuestas por el gobierno de cada país son utilizados por las entidades monetarias para definir cuáles serán los destinos de los recursos financieros y a para ello se usa herramientas como tasa de interés, encaje legal, entre otros.

Luego de una exhaustiva revisión de literatura estudiada tanto de distintas teorías económicas como papers y decreto de las más importantes instituciones gubernamentales del mundo, se dice que el gasto público está correlacionado con el crecimiento económico del país medido por medio de su producto interno bruto; por ello, el Producto Interno Bruto que se usó es el real, ya que muestra si el valor de un producto aumentó porque se está ofertando más o es que se incrementaron los precios y en el caso de este proyecto se estimó el uso del sectorial, esto nos da información sobre el desempeño del sector comercio del país.

La teoría nos corrobora que si existe una relación entre el crecimiento de la economía y los créditos, esta relación se basa en aumento de créditos asignación de los recursos a los proyectos productivos; lo que permitió poder buscar con bases sólidas las variables que se necesitaban para la realización de una base de datos que nos demuestre matemáticamente y gráficamente todo lo planteado por los distintos analistas y pensadores económicos.

Es importante destacar el uso de códigos y normativas legales que se dieron a conocer mediante las interpretaciones del código monetario y financiero así como resoluciones bancarias del régimen financiero monetario las cuales ayudaron a entender las distintas políticas por las cuales debe manejarse todas las instituciones que conforman el aparato financiero del estado; así como las normas que deben seguir para poder otorgar créditos, en este caso comerciales y bajo que características o parámetros se clasifican los mismos.

En la parte de resultados e interpretaciones, es importante destacar como prioridad el primer gráfico el cual rectifica como las dos variables se afectan entre sí, es decir, la correlación que existe entre ellas, lo que le sucede a una variable le afecta a otra.

La influencia que tiene el crédito sobre el pib ha estado comprobada, en gráficos extraídos durante el desarrollo de los resultados se pudo observar que en los primeros trimestres hasta el octavo se ve una influencia positiva del crédito sobre el pib, además que los retardos más antiguos que el periodo 8 ya no tienen ninguna influencia sobre pib.

En el caso de pib relacionado con su mismo pib hasta el 2do periodo tiene influencia positiva y a partir del segundo hasta el 6to tiene influencia negativa posteriormente a periodos más atrás se estabiliza la relación a partir del periodo 20, lo mismo en el crédito sobre el crédito se estabiliza a partir del periodo 20.

Y sin dejar de lado la comparación en cuanto a la cercanía a la realidad que ofrece tanto el modelo ARIMA como el Modelo VAR para poder realizar predicciones tomando como consideración el pib comercial en los trimestres del 2014 arrojando resultados más favorables para el uso de ARIMA en el tercer trimestre del 2014 y de VAR para el cuarto trimestre del 2014.

En conclusión, es de conocimiento que en la actualidad el nivel de recursos que otorga el Estado a los sectores económicos del país es escaso debido a la crisis económica actual. Sin embargo, el sector del comercio es uno de los más representativos del país por lo cual la entrega de créditos a este sector, más allá de las crisis, podrá proporcionar resultados positivos a su pib sectorial. La banca pública ha sido un motor para los sectores estratégicos y también para el comercio. Logrando así el crecimiento del mismo y con ello el desarrollo de empleo tanto para comerciantes al por mayor y menor.

Como recomendaciones finales se espera que este tema de titulación sirva para posterior estudios económicos cuando se presenten situaciones de crisis financiera y economía o cambios de políticas que afecten al sector financiero público; puesto que el Estado debería distribuir y enfocar en aquellos sectores que han tenido historia de crecimiento para seguir generando empleo, creando más recurso, dar más oportunidades de trabajo y así contribuir con el desarrollo de la sociedad.

BIBLIOGRAFÍA

- Allami, C., & Cibils, A. (2011). El financiamiento bancario de las pymes en Argentina (2002-2009). *Revista Problemas del Desarrollo*.
- Banco Central del Ecuador. (2012). Depósitos Del Sector Público En El Sistema Financiero Nacional. Ecuador: Directorio del Banco Central del Ecuador.
- Banco Pichincha. (04 de Junio de 2016). Portal Banca Empresas . Obtenido de Productivo: <https://www.pichincha.com/portal/Banca-Empresas/Pymes/Pichincha-Creditos/Productivo>
- Barajas , A., & Steiner , R. (2002). Why Don't They Lend? Credit Stagnation in Latin America. *IMF Staff Papers* Vol. 49.
- Beck , T., Demirgüç-Kunt , A., & Levine , R. (2002). Law, Endowments, and Finance. World Bank.
- Behar, D. (2008). Metodología de la Investigación (Unica ed.). (A. Rubeira, Ed.) Shalom.
- Bernal, C. (2010). Metodología de la Investigación (Tercera ed.). (O. F. Palma, Ed.) Colombia: Pearson Educacion.
- Bonilla - Rodriguez. (2010). Método y Metodología en la Investigación Científica. En C. Bernal, & O. F. Palma (Ed.), *Metodología de la Investigación (Tercera ed., pág. 305)*. Colombia: Pearson Educacion.
- Box , & Jenkins. (1976). *Time Series Analysis, Forecasting and Control*.
- Browning, M., & Lusardi , A. (1996). Household Saving:Micro Theories and Micro Facts. *Journal of Economic Literature*.
- Bunge. (2010). Método y metodología en la investigación científica. En C. Bernal, & O. F. Palma (Ed.), *Metodología de la Investigación (Tercera ed., pág. 305)*. Colombia: Pearson Educacion.
- C. Selltiz. (2011). Metodo de Investigación en las Redes Sociales. En C. Mendez, & G. Noriega (Ed.), *Metodología: Diseño y Desarrollo del Proceso de Investigación con Enfasis en Ciencias Empresariales (Cuarta ed., pág. 357)*. Mexico: LIMUSA.
- Chavarín, R. (2015). MOROSIDAD EN EL PAGO DE CRÉDITOS Y RENTABILIDAD DE LA BANCA COMERCIAL DE MÉXICO. INESER.
- Clavellina Miller, J. (2013). Crédito bancario y crecimiento económico en México. *Economía Informa* núm. 378.
- Cohem L, Lawrence M. (2008). Métodos de investigación educativa. En D. Behar, & A. Rubeira (Ed.), *Metodología de la Investigación (Unica ed., pág. 94)*. Shalom.

- Comín , F., Díaz, D., & Revuelta, J. (2009). La relación del crecimiento económico y gasto público en Argentina, Brasil, España y Mexico durante el siglo XX. Instituto de Estudios Fiscales .
- Cuamatzin, F. (2006). Inversión pública e inversión privada. Excluyentes o Complementarias . Revista de la facultad de economía, BUAP, 49-50.
- De Nigris, A. (2008). La bancarización en Argentina. Santiago de Chile: División de Desarrollo Económico-cepal.
- Diario El Comercio. (17 de Enero de 2012). El sector comercial del país lideró la generación de empleo en el 2011. Diario El Comercio.
- Diario El Telégrafo. (8 de Enero de 2012). Ecuador proyecta su economía al consumo interno. El Telegrafo.
- Djankov , S., McLeish , C., & Shleifer , A. (2005). Private Credit in 129 Countries. National Bureau of Economic Research.
- EcoFinanzas. (10 de Julio de 2016). EcoFinanzas . Obtenido de Política Crediticia: <https://www.google.com.ec/webhp?sourceid=chrome-instant&ion=1&espv=2&ie=UTF-8#q=politica+crediticia+macroeconomia>
- El Universo . (17 de Enero de 2012). El sector comercial del país lideró generación de empleo en el 2011.
- FitzGerald, V. (2007). Desarrollo Financiero y Crecimiento Económico: una visión Crítica. Principios, 5-28.
- Fondo Monetario Internacional . (2014). ¿Qué es el monetarismo? Vuelta a lo esencial , 38-39.
- Fondo Monetario Internacional. (2008). ¿Qué es el Producto Interno Bruto? . Vuelta a lo esencial , 48-49.
- Fondo Monetario Internacional. (2014). ¿Qué es la economía Keynesiana? Finanzas y Desarrollo, 53-54.
- Friedman, M. (1957). A Theory of The Consumption Function. Econometrica.
- Galindo, L. (1998). Tecnicas de Investigacion en Sociedad, Cultura, Comunicacion (Primera ed.). (M. Calderon, Ed.) Mexico: Pearson Educacion.
- Gitman, L. (2007). Principios de Administracion Financiera (Decimo Primera ed.). (P. M. Rosas, Ed., & M. A. Carrión, Trad.) Mexico: Pearson Educación.
- Grajales, T. (27 de Marzo de 2000). TGrajales.net. Obtenido de TIPOS DE INVESTIGACION: <http://tgrajales.net/investipos.pdf>
- GRETl. (14 de Abril de 2016). GRETl. Obtenido de <http://gretl.sourceforge.net/es.html>
- Hellwig, M. (1991). Banking, financial intermediation and corporate finance. European financial integration.

- Hugo Cerda. (2010). Los Elementos de la Investigacion. En C. Bernal, & O. F. Palma (Ed.), Metodología de la Investigación (pág. 305). Colombia: Pearson Educacion.
- INEC. (2012). Análisis Sectorial. Guayaquil: INEC.
- INEC. (Julio de 2016). Ecuador en Cifras . Obtenido de Índices de la Actividad Económica: <http://www.ecuadorencifras.gob.ec/indices-de-la-actividad-economica/>
- Instituto Nacional de Estadísticas y Censos. (2013). Encuesta de Comercio Interno. Guayaquil : INEC.
- Instituto Nacional de Estadísticas y Censos. (2014). Indicadores Laborales - A Diciembre 2014. Dirección de Estudios Laborales y Economicos. Ecuador: Ecuador en Cifras.gob.ec.
- Instituto Nacional de Estadísticas y Censos. (Octubre 2014). Metodología para la Medicion del Empleo en Ecuador. Ecuador: Ecuador en Cifras.gob.ec.
- J. Weston - E. Brighman. (s.f.). Fundamentos de Administracion Financiera (Decima ed., Vol. Tres). (E. S.A., Ed.) España, Mexico: INTERAMERICANA.
- Johnston, D., & Morduch, J. (2008). The unbanked: Evidence from Indonesia. WorldBank Economic Review.
- Karlan, D., & Zinman, J. (2008). Credit Elasticities in Less Developed Countries: Implications for Microfinance. American Economic Review.
- King, R., & Levine, R. (1994). Capital fundamentalism, economic development, and economic growth.
- L. Jacome. (Enero de 2004). The Late 1990s Financial Crisis in Ecuador: Institutional Weaknesses, Fiscal Rigidities, and Financial Dollarization at Work. (I. W. Paper, Ed.) International Monetary Fund.
- La Porta, R., López-de-Silanes, F., Shleifer, A., & Vishny, R. (1998). Law and Finance. Journal of Political Economy.
- Ladron de Guevara. (2010). Concepto de Epistemología. En C. Bernal, & O. F. Palma (Ed.), Metodología de la Investigación (Tercera ed., pág. 305). Colombia: Pearson Education de Colombia Ltda.
- Lecuona, R. (2009). El financiamiento a las pymes en México. La experiencia reciente. Economia Unam.
- Lerma, H. (2009). Metodologia de la Investigacion: Propuesta, Anteproyecto y Proyecto (Cuarta ed.). (A. Acosta, Ed.) Bogota, Colombia: ECOE.
- Levine , R. (1997). Financial Development and Economic Growth: Views and Agenda. Journal of Economic Literature.
- Loayza, N., & Ranciere , R. (2005). Financial Development, Financial Fragility, and Growth. IMF Working Paper.
- Lupicinio Iñiguez. (2008). El debate sobre metodología cuantitativa versus cualitativa. En D. Behar, & A. Rubeira (Ed.), Metodología de la Investigación (pág. 94). Shalom.

- Malkin, E. (2008). Microfinance's Success Sets off a Debate in Mexico. The New York Times.
- McKinnon, R. (1973). Money and Capital in Economic Development. Washington: Brookings Institutions.
- Mendez, C. (2012). Metodología: Diseño y Desarrollo del Proceso de Investigación con Énfasis en Ciencias Empresariales (Cuarta ed.). (G. Noriega, Ed.) Mexico: Limusa.
- Ministerio de Coordinación de la Política Económica. (2013). Agenda de la Política Económica para el Buen Vivir 2011-2013. (A. C. Tejada, Ed.) Quito, Ecuador: Ecuadeditorial.
- Ministerios de Industria y Productividad. (2013). Informe de Coyuntura Industrial A Marzo 2013. Subsecretaria de Comercio y Servicios. Ecuador: Direccion de Estudios Sectoriales.
- Nadiri, M. (1969). The Determinants of Trade Credit in the U.S. Total Manufacturing Sector. *Econometrica*, 408-423.
- Plaza, M. (10 de Julio de 2016). Pontificia Universidad Católica del Perú. Obtenido de LA TEORÍA DE LA TASA DE INTERÉS Y LA PREFERENCIA POR LA LIQUIDEZ: http://macareo.pucp.edu.pe/~mplaza/001/apuntes_de_clases/teoria_macroeconomica/keynes_tasa_inter_pref_liquidez.pdf
- R. Dornbusch - S. Fischer - R. Startz. (2009). Macroeconomía (Decima ed.). (S. Interamericana Editores, Ed., & F. J. Martínez, Trad.) Mexico: Mc Graw Hill.
- R. Hernández - C. Fernández - M. Baptista. (2010). Metodología de la Investigación (Quinta ed.). (I. E. S.A., Ed.) México: McGraw Hill.
- Ramírez, A. (2016). Metodología de la investigación científica. Pontificia Universidad Javeriana.
- Revista Lideres. (2015 de Mayo de 2015). El sector comercial se mueve ante un escenario complicado. Revista Lideres.
- S. Ross - Westerfield - B. Jordan. (2010). Fundamentos de Finanzas Corporativas (Novena ed.). (I. Editores, Ed., & J. G. Araiza, Trad.) Mexico: Mc Graw Hill.
- Sala-I-Martin, X. (2002). Apuntes de Crecimiento Economico.
- Salazar, R. (12 de Octubre de 2015). El Universo . El guayaquileño lleva el comercio en su ADN.
- Salkind. (2010). Tipos de Investigación. En C. Bernal, & O. F. Palma (Ed.), Metodología de la Investigación (Tercera ed., pág. 305). Colombia: Pearson Educacion.
- Stiglitz, J., & Weiss, A. (1981). Credit rationing in markets with imperfect information. *American Economy Review*, 393-410.
- Superintendencia de Bancos . (19 de Junio de 2016). Superintendencia de Bancos . Obtenido de Objetivos Institucionales: http://www.superbancos.gob.ec/practg/sbs_index?vp_art_id=471&vp_tip=2

- Superintendencia de Bancos. (2014). ANALISIS DU PONT DEL SISTEMA FINANCIERO. Guayaquil: Superintendencia de Bancos.
- Superintendencia de Bancos. (04 de Junio de 2016). Superintendencia de Bancos . Obtenido de Estudios y Análisis:
http://www.superbancos.gob.ec/practg/sbs_index?vp_art_id=67&vp_tip=2#dupont
- Superintendencia de Bancos del Ecuador. (2015). Nuevos Segmentos de Credito . Quito: Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera. Recuperado el 27 de Mayo de 2016
- Trivelli, C. (1994). Créditos en los Hogares Rurales del Perú. Lima: Lima: Consorcio de Investigación Económica y Social (CIES).
- UNAD. (19 de Junio de 2016). UNAD. Obtenido de Lección 6: Investigación Exploratoria, Descriptiva, Correlacional y Explicativa:
http://datateca.unad.edu.co/contenidos/100104/100104_EXE/leccin_6_investigacin__exploratoria_descriptiva_correlacional_y_explicativa.html
- Villagómez Amezcu, F., & Saucedo Rincón, G. (2013). El mercado de crédito mexicano: Factores que determinan su desempeño. EconoQuantum / Vol. 11.

ANEXOS

Periodo	PIB	Comercial
2003.I	10,440,088	538,446.80
2003.II	10,240,791	627,597.04
2003.III	10,464,381	683,590.39
2003.IV	10,816,002	691,290.78
2004.I	11,091,411	678,495.29
2004.II	11,282,549	718,607.50
2004.III	11,403,289	727,152.20
2004.IV	11,629,461	748,616.08
2005.I	11,771,814	796,828.06
2005.II	11,936,392	774347.18
2005.III	11,951,919	793,535.56
2005.IV	12,149,194	853,179.43
2006.I	12,278,116	924,239.84
2006.II	12,447,026	947,531.76
2006.III	12,592,998	958,238.00
2006.IV	12,596,475	1,027,318.43
2007.I	12,548,685	1,093,484.36
2007.II	12,641,374	1,204,645.64
2007.III	12,821,498	1,364,845.60
2007.IV	12,996,220	1,500,323.12
2008.I	13,203,590	1,587,029.92
2008.II	13,437,956	1,697,006.20
2008.III	13,689,235	1,948,423.01
2008.IV	13,919,627	2,312,231.45
2009.I	13,721,197	2,742,822.96
2009.II	13,663,730	2,991,506.36
2009.III	13,579,505	3,139,067.82
2009.IV	13,593,300	3,259,149.65
2010.I	13,729,815	3,365,774.63
2010.II	13,946,256	3,561,136.92

2010.III	14,175,891	3,803,274.98
2010.IV	14,629,093	4,002,696.06
2011.I	14,790,364	4,230,321.95
2011.II	15,176,741	4,527,995.16
2011.III	15,409,103	4,816,073.61
2011.IV	15,548,856	4,948,213.51
2012.I	15,798,590	4,939,480.18
2012.II	16,072,842	4,965,502.33
2012.III	16,196,959	5,128,399.56
2012.IV	16,294,042	5,250,775.59
2013.I	16,320,987	5,160,029.13
2013.II	16,709,510	5,183,907.66
2013.III	17,047,130	5,238,847.66
2013.IV	17,215,598	5,303,934.93
2014.I	17,086,522	5,487,100.38
2014.II	17,415,042	5,573,782.41
2014.III	17,603,330	5,588,059.61
2014.IV	17,661,345	5,709,875.08

Tabla Anexos.1 Base de Datos

Periodo	Pib_C	PIB_Arima	PIB_VAR
2003.I	10440088	NA	NA
2003.II	10240791	10593581	NA
2003.III	10464381	10296900	10424044
2003.IV	10816002	10637223	10737872
2004.I	11091411	11024186	11104601
2004.II	11282549	11278558	11345548
2004.III	11403289	11446433	11488296
2004.IV	11629461	11547741	11594780
2005.I	11771814	11803016	11822649
2005.II	11936392	11922232	11930397
2005.III	11951919	12092945	12107293
2005.IV	12149194	12067328	12076834
2006.I	12278116	12314772	12289533
2006.II	12447026	12424826	12395760
2006.III	12592998	12604775	12577369
2006.IV	12596475	12744415	12711202
2007.I	12548685	12708557	12670498
2007.II	12641374	12646616	12623053
2007.III	12821498	12778082	12734578
2007.IV	12996220	12982342	12918002
2008.I	13203590	13155573	13098377

2008.II	13437956	13371955	13320180
2008.III	13689235	13613773	13543664
2008.IV	13919627	13869721	13754889
2009.I	13721197	14094347	13959545
2009.II	13663730	13777545	13704299
2009.III	13579505	13758989	13767973
2009.IV	13593300	13667378	13733432
2010.I	13729815	13708231	13788574
2010.II	13946256	13878621	13955415
2010.III	14175891	14117125	14160633
2010.IV	14629093	14350402	14381971
2011.I	14790364	14865318	14879667
2011.II	15176741	14946004	14976412
2011.III	15409103	15394519	15385297
2011.IV	15548856	15584367	15595911
2012.I	15798590	15698556	15768734
2012.II	16072842	15978649	16067599
2012.III	16196959	16259669	16314903
2012.IV	16294042	16342343	16365958
2013.I	16320987	16431963	16474531
2013.II	16709510	16439547	16546123
2013.III	17047130	16927881	16944883

2013.IV	17215598	17251449	17237761
2014.I	17086522	17373225	17357944
2014.II	17415042	17162014	17153301
2014.III	17603330	17616849	17594963
2014.IV	17661345	17783679	17722873

Tabla Anexos.2 Base de Datos para comparación Arima vs VAR

Trimestres	Pib Comercial	PIB Comercial Arima	PIB Comercial VAR
2014.II	17.415.042	17.162.014	17.153.301
2014.III	17.603.330	17.616.849	17.594.963
2014.IV	17.661.345	17.783.679	17.722.873

Tabla Anexos.3 Tabla Comparativa Proyecciones Arima vs VAR

REPORTE DE URKUND

The screenshot shows the URKUND web interface. The main content area displays document information:

- Dokument:** [TT Mantilla Isabel y Pesantez Diana FINAL.docx](#) (D21470003)
- Inskickat:** 2016-08-22 17:29 (-05:00)
- Inskickad av:** guillermo.guzmanx@cu.ucsg.edu.ec
- Mottagare:** guillermo.guzman.ucsg@analysis.orkund.com
- Meddelande:** TT Mantilla Pesantes [Visa hela meddelandet](#)

A summary note states: "3% av det här c:a 73 sidor stora dokumentet består av text som också förekommer i 8 st källor." Below this is a table of sources:

Ranking	Sökväg/Filnamn	Markeringar
	ANEXO 1.docx	
	CARCEL EN CUENCA CAROL VANESSA.pdf	<input checked="" type="checkbox"/>
	RIESO OPERACIONAL.docx	
	ARTICULO DE INVESTIGACION FINAL.docx	<input checked="" type="checkbox"/>
	SINTESIS DEL CAPITULO 5.docx	<input checked="" type="checkbox"/>
	http://macareo.pucp.edu.pe/~mplaza/001/apuntes de clases/teoria macroeconom...	<input checked="" type="checkbox"/>
	https://www.clubensayos.com/Negocios/Producto-Interno-Bruto/1732049.html	<input checked="" type="checkbox"/>
	http://www.ecuadorencifras.gob.ec/indices-de-la-actividad-economica/	<input checked="" type="checkbox"/>
	Alternativa källor	

The bottom of the interface shows a toolbar with icons for search, zoom, and other functions, along with a warning icon and buttons for "Återställ", "Exportera", and "Skicka".

TUTOR

f. _____

Econ. Guzmán Segovia, Guillermo Xavier



DECLARACIÓN Y AUTORIZACIÓN

Yo, **María Isabel Mantilla Gómez** con C.I: **0926999251** autora del trabajo de titulación: **“Incidencia de la Banca Pública en el Sector Comercial Ecuatoriano durante el Periodo 2003-2014”** previo a la obtención del título de **Economista** en la Universidad Católica de Santiago de Guayaquil.

1.- Declaro tener pleno conocimiento de la obligación que tienen las instituciones 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, **20 de Septiembre del 2016**

f. _____

Mantilla Gómez, María Isabel

CC: 0926999251



DECLARACIÓN Y AUTORIZACIÓN

Yo, **Diana Carolina Pesántez Villacís** con C.I: **0931628820** autora del trabajo de titulación: **“Incidencia de la Banca Pública en el Sector Comercial Ecuatoriano durante el Período 2003-2014”** previo a la obtención del título de **Economista** en la Universidad Católica de Santiago de Guayaquil.

1.- Declaro tener pleno conocimiento de la obligación que tienen las instituciones 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, **20 de Septiembre del 2016**

f. _____

Pesántez Villacís, Diana Carolina

CC: 0931628820

REPOSITORIO NACIONAL EN CIENCIA Y TECNOLOGÍA			
FICHA DE REGISTRO DE TESIS/TRABAJO DE TITULACIÓN			
TÍTULO Y SUBTÍTULO:	Incidencia de la Banca Pública en el Sector Comercial Ecuatoriano durante el Período 2003-2014		
AUTORAS:	María Isabel Mantilla Gómez y Diana Carolina Pesántez Villacís		
REVISOR/TUTOR:	Econ. Guillermo Xavier Guzmán Segovia		
INSTITUCIÓN:	Universidad Católica de Santiago de Guayaquil		
FACULTAD:	Facultad de Ciencias Económicas y Administrativas		
CARRERA:	Economía		
TITULO OBTENIDO:	Economista		
FECHA DE PUBLICACIÓN:	20 de Septiembre del 2016	No. DE PÁGINAS:	151
ÁREAS TEMÁTICAS:	Actividad Económica (5304) y Producción (530401)		
PALABRAS CLAVES/ KEYWORDS:	PIB sectorial, Crédito Comercial, Estacionariedad, Riesgo Crediticio. Sector Público, Correlación.		
RESUMEN/ABSTRACT: El siguiente trabajo de titulación para la obtención del título de Economista acoge un tema de mucha relevancia en la economía de cualquier país como es la incidencia de entidades públicas para el crecimiento del sector comercial a través del otorgamiento de créditos y como este proceso ayuda al desarrollo de la economía a través de la medición del producto interno bruto. Por ello se consideran importante poder estudiar conjuntamente diferentes teorías económicas que aporten al estudio analizando los distintos puntos de vista por parte de los analistas y grandes economistas de todos los tiempos. Así como establecer un marco legal que nos permita conocer los parámetros por los cuales se maneja el sistema financiero en concreto todas las entidades bancarias publicas esto es gracias en su mayoría a la interpretación del código monetario financiero paralelo al régimen monetario y resoluciones bancarias del régimen monetario. También fue indispensable recolectar toda la información necesaria proveniente de fuentes confiables como lo es el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, Banco Central del Ecuador y Superintendencia de Bancos y Seguros, los mismos que se organizaron debidamente para poder armar una base de datos que permita correr cuatro modelos econométricos a través de Gretel para finalizar con las interpretaciones de los resultados los mismos que concluyen que existe una estacionariedad de las variables planteadas, que los créditos del sector comercial y el pib influyen uno con el otro.			
ADJUNTO PDF:	<input checked="" type="checkbox"/> SI	<input type="checkbox"/> NO	
CONTACTO CON AUTOR/ES:	Teléfono: +593-989986846 +593-967736435	E-mail: isabel.mantilla90@gmailcom diana.pesantezv@gmail.com	
CONTACTO CON LA INSTITUCIÓN (COORDINADOR DEL PROCESO UTE)::	Nombre: García Regalado, Jorge Osiris		
	Teléfono: +593-989123565		
	E-mail: garcia.regalado123@gmail.com		
SECCIÓN PARA USO DE BIBLIOTECA			
Nº. DE REGISTRO (en base a datos):			
Nº. DE CLASIFICACIÓN:			
DIRECCIÓN URL (tesis en la web):			