



UNIVERSIDAD DEL AZUAY

FACULTAD DE CIENCIAS DE LA ADMINISTRACIÓN

ESCUELA DE ECONOMÍA

EL CRÉDITO BANCARIO PRIVADO Y SU APOORTE AL CRECIMIENTO
ECONÓMICO EN EL ECUADOR EN EL PERIODO DEL 2007 AL 2015

TRABAJO DE TITULACIÓN PREVIO A LA OBTENCIÓN DEL TÍTULO DE
ECONOMISTA, MENCIÓN ECONOMÍA EMPRESARIAL

AUTOR: FREDDY ESTEBAN LEÓN MORALES

DIRECTOR: ECON. LUIS TONON ORDÓÑEZ

CUENCA, ECUADOR

2017

DEDICATORIA

A mis padres, Freddy y Lourdes, por su apoyo y constante lucha para que me supere personal y académicamente. A mi hermano gemelo y mi hermana quienes me han impulsado a cumplir el presente trabajo de titulación.

AGRADECIMIENTO

A mi profesor y tutor el Economista Luis Tonon por su constante apoyo y ayuda para realizar este trabajo de titulación.

ÍNDICE DE CONTENIDO

DEDICATORIA.....	II
AGRADECIMIENTO	III
ÍNDICE DE ILUSTRACIONES	VII
ÍNDICE DE TABLAS	VIII
RESUMEN	X
ABSTRACT	XI
INTRODUCCIÓN	1
CAPÍTULO I: ANÁLISIS DESCRIPTIVO DE LA EVOLUCIÓN DEL CRÉDITO DEL ECUADOR EN EL PERIODO DEL 2007 AL 2015	2
1.1 Funcionamiento del Sistema Financiero	3
1.1.1 Actores del sistema financiero ecuatoriano	5
1.1.2 Composición de la banca en el Ecuador	6
1.2 Conceptualización del crédito	7
1.3 Composición del crédito	9
1.3.1 Consumo	9
1.3.2 Educación	10
1.3.3 Microcrédito	10
1.3.4 Comercial	12
1.3.5 Vivienda	13

1.4 Evolución del crédito.....	14
1.4.1 Instituciones públicas del Ecuador.....	14
1.4.2. Bancos privados del Ecuador.....	18
CAPÍTULO II: RELACIONAR EL CRECIMIENTO DE LA ECONOMÍA ECUATORIANA EN EL PERIODO 2007-2015 CON EL CRÉDITO Y VARIABLES DEL MERCADO.....	34
2.1 Recopilación de datos.....	38
2.1.1 Variable dependiente.....	39
2.1.2 Variables independientes.....	39
2.2 Especificación del modelo matemático	41
2.3 Especificación del modelo econométrico	41
2.4 Selección de las variables	42
2.5 Estimación del modelo econométrico.....	45
2.6 Contrastación de la validez del modelo y de sus hipótesis	46
CONCLUSIONES GENERALES.....	53
RECOMENDACIONES	57
REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS.....	59
ANEXOS.....	63
Anexo N° 1: Instituciones Públicas.	64
Anexo N° 2: Bancos Privados.	65

Anexo N° 3: Diseño de Tesis.	72
-----------------------------------	----

ÍNDICE DE ILUSTRACIONES

Ilustración 1: Funcionamiento del Sistema Financiero.....	4
Ilustración 2: Histograma de Residuos	50
Ilustración 3: P-P normal de regresión.....	51
Ilustración 4: Diagrama de dispersión	51

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1: Composición de la banca pública del Ecuador	6
Tabla 2: Composición de la banca privada del Ecuador	7
Tabla 3: Subdivisiones del crédito comercial.....	12
Tabla 4: Colocaciones totales de las instituciones públicas del Ecuador durante el periodo 2007-2015.....	17
Tabla 5: Captaciones privadas por provincia durante el periodo 2007-2015.....	19
Tabla 6: Captaciones privadas por banco durante el periodo 2007-2015.....	21
Tabla 7: Colocaciones privadas por provincia durante el periodo 2007-2015.....	23
Tabla 8: Colocaciones privadas por banco durante el periodo 2007-2015.....	25
Tabla 9: Selección de las variables	40
Tabla 10: Signo esperado de las variables que participan en el modelo	40
Tabla 11: Correlación de Pearson.....	43
Tabla 12: Correlación de Tau-b de Kendall	43
Tabla 13: Correlación de Spearman.....	44
Tabla 14: Variables escogidas	45
Tabla 15: Resumen del modelo	46
Tabla 16: Coeficientes	47
Tabla 17: Anova	48
Tabla 18: Factor de Inflación de la Varianza	48
Tabla 19: Diagnósticos de colinealidad	49

ÍNDICE DE GRÁFICOS

Gráfico 1: Colocaciones instituciones públicas del Ecuador durante el periodo 2007-2015.....	15
Gráfico 2: Porcentaje de colocación de créditos por parte de las instituciones públicas del Ecuador durante el periodo 2007-2015	16
Gráfico 3: Colocaciones totales de las instituciones públicas del Ecuador	17
Gráfico 4: Captaciones privadas por provincia durante el periodo 2007-2015.....	18
Gráfico 5: Captaciones privadas por bancos durante el periodo 2007-2015.....	20
Gráfico 6: Colocaciones privadas por provincia durante el periodo 2007-2015.....	22
Gráfico 7: Colocaciones privadas por banco durante el periodo 2007-2015	24
Gráfico 8: Porcentaje de colocación de créditos por parte de los bancos privados del Ecuador durante el periodo 2007-2015.....	26
Gráfico 9: Comparativo de las captaciones y colocaciones totales de los bancos privados del Ecuador.....	27
Gráfico 10: Captaciones bancos privados del Ecuador.....	30
Gráfico 11: Comparativo de las colocaciones de las instituciones públicas y bancos privados del Ecuador.....	31

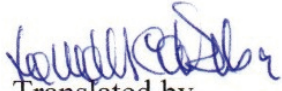
RESUMEN

La presente investigación ilustra en primer lugar mediante un análisis bibliográfico de fuentes de información oficial una visión global del panorama bancario financiero en el Ecuador. En segundo lugar para el principal objetivo de esta investigación se elabora un modelo con bases de datos reales poniendo en práctica conocimientos estadísticos y econométricos. Se demuestra en cuestión mediante un modelo econométrico el aporte del crédito del sistema bancario privado al crecimiento económico en el Ecuador en el periodo del 2007 al 2015. Finalmente se establecen las conclusiones y recomendaciones, incentivando al análisis del sistema financiero privado.

ABSTRACT

First, this research illustrated an overall vision of the financial banking scene in Ecuador by means of a bibliographic analysis of official information sources. Secondly, a model with real data bases that puts into practice statistical and econometric knowledge was produced as the main objective of this research. The contribution of credit from the private banking system to the Ecuadorian economic growth from the 2007 to 2015 period was demonstrated through an econometric model. Finally, the conclusions and recommendations were established, encouraging the analysis of the private financial system.


UNIVERSIDAD DEL
AZUAY
Dpto. Idiomas


Translated by,
Lic. Lourdes Crespo

INTRODUCCIÓN

Empezar un análisis sobre el crédito del sistema bancario privado y su aporte al crecimiento de la economía del Ecuador no es una tarea fácil, pero que es de gran valor académico y que busca realzar el aporte del sector financiero privado como fuente de un mejor desempeño de la economía.

Para abordar adecuadamente este trabajo investigativo se lo ha dividido en dos partes: La primera, se centra en un marco teórico concerniente al mercado bancario y en un análisis de las instituciones públicas y de los bancos privados del sistema ecuatoriano a lo largo del periodo 2007-2015 con el fin de tener una visión general de su comportamiento. La segunda parte, tiene como objetivo corroborar la importancia del crédito privado brindado por los bancos en Ecuador ya que sin lugar a dudas es una herramienta fundamental y que mediante el proceso de recepción de los depósitos del público, es decir, de los ahorros de los depositantes los transfiere a través de créditos y que por ende favorece al progreso económico y social del Ecuador.

Aquí reside la importancia de este estudio para el cual se usarán datos oficiales del sector crediticio y real con el fin de comprobar correctamente lo propuesto.

Posteriormente después de este análisis quedan las posibles ventajas o consecuencias que se puedan derivar o generar a partir de la colocación de recursos del sistema bancario privado en la economía.

CAPÍTULO I: ANÁLISIS DESCRIPTIVO DE LA EVOLUCIÓN DEL CRÉDITO DEL ECUADOR EN EL PERIODO DEL 2007 AL 2015

El otorgamiento de los diferentes tipos de créditos en el Ecuador está conformado por una gran oferta de entidades y organizaciones públicas y privadas del país pero que mediante la intervención de estos entes se debe procurar orientarlos al desarrollo económico y social del Ecuador.

El sistema financiero debe tener la capacidad de financiar el consumo y la inversión, logrando que la economía crezca y se generen empleos; su función es la de obtener recursos monetarios de diversas fuentes para financiar el desarrollo económico del país. (Trueba, Badillo, & Morales, 2012, p.2).

Según el programa de educación financiera del Ecuador escrito por Bertha Romero (2015), el sistema financiero es el conjunto de instituciones que tiene como objetivo transferir el ahorro de las personas y emplear estos recursos en el desarrollo de la actividad económica del país, es decir, lograr que estos capitales lleguen desde las personas que tienen recursos monetarios excedentes hacia las personas que necesitan estos recursos.

Para el proceso de captación de los depósitos del público en general tienen que existir los intermediarios financieros que se encargan de canalizar estos depósitos y prestarlos a los solicitantes de créditos.

En el Ecuador el Sistema Financiero está regulado por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera, mientras que la Superintendencia de Bancos se encarga en sí de supervisar y controlar a los bancos, sociedades financieras y mutualistas, y a su vez la Superintendencia de Economía Popular Solidaria se encarga de las cooperativas de ahorro y crédito y las mutualistas.

1.1 Funcionamiento del Sistema Financiero

Según el programa de educación financiera del Ecuador y que toma como referencia a la información obtenida de la Superintendencia de Bancos establece que:

Las instituciones financieras reciben dinero de los depositantes y lo prestan a quienes lo solicitan. Estas personas deben devolver el dinero con intereses, para que la institución pueda seguir prestando dinero. Este ciclo funciona de forma continua y simultánea. Las instituciones financieras son los intermediarios entre quienes tienen disponibilidad de recursos y quienes necesitan (Romero, 2015).

Ilustración 1: Funcionamiento del Sistema Financiero



Fuente: Superintendencia de Bancos 2015

El proceso que se detalla en la Ilustración 1, funciona de la siguiente manera:

- 1) Las familias y las empresas ahorran.
- 2) Las familias y las empresas depositan ese ahorro en una institución financiera.
- 3) La institución les paga un interés, y a la vez les presta a otras familias y empresas.
- 4) Las familias y empresas que tomaron créditos pagan un interés.
- 5) Esos recursos se vuelcan al consumo, a la inversión y a la actividad económica.
- 6) El aumento de la actividad económica hace crecer al país, y todos los ciudadanos se benefician.

Fuente: Superintendencia de Bancos 2015

1.1.1 Actores del sistema financiero ecuatoriano

Es fundamental saber quiénes conforman el sistema financiero en el Ecuador para lo cual es importante tener claro algunos conceptos sencillos pero que son de gran utilidad. Según la Superintendencia de Bancos (2011a) el sistema financiero ecuatoriano se encuentra conformado por:

Banco Central:

Es un organismo público autónomo, que tiene la tarea de salvaguardar el correcto funcionamiento de los sistemas de pagos y de propiciar un desarrollo fructífero del sistema financiero.

Banco:

Es una institución que tiene la función de vigilar el dinero facilitado por sus clientes y de utilizarlo para brindar préstamos cobrando una tasa de interés. Este puede ser del sector público o privado.

Sociedad financiera:

Es aquella institución que tiene como meta inmiscuirse en el mercado de capitales y otorgar créditos para financiar la producción, la construcción, la adquisición y la venta de bienes a mediano y largo plazo.

Cooperativa de ahorro y crédito:

Está conformada por todos los socios con una participación minoritaria y que tiene como fin ayudarse los unos a los otros con el fin de alcanzar sus necesidades financieras.

Mutualista:

Está conformada por todos los socios al igual que en las cooperativas y por lo general invierten en el mercado inmobiliario.

1.1.2 Composición de la banca en el Ecuador

En el Ecuador la banca se encuentra conformada por la del sector público y privado que se detalla a continuación en las tablas 1 y 2.

Banca pública:

Tabla 1: Composición de la banca pública del Ecuador

Institución	Función
Banco Ecuatoriano de la Vivienda (BEV)	Ejecución de proyectos habitacionales de interés social acorde al Plan Nacional del Buen Vivir, siendo uno de los objetivos fundamentales de la entidad, atender el mercado hipotecario y financiero, esto es atendiendo la demanda de vivienda y su financiamiento con suficientes recursos y con la participación dinámica del sector privado (BEV, 2017).
Banco de Desarrollo del Ecuador B.P.	Financiar programas, proyectos, obras y servicios del sector público, tales como Ministerios, Municipios, Consejos Provinciales, etc., que se relacionen con el desarrollo económico nacional (BDE, 2017).
Ban Ecuador	Brindar productos y servicios financieros innovadores, eficaces y sostenibles social y financieramente, aportando en la inclusión y mejora de la calidad de vida de los pequeños y medianos productores urbano y rurales, fortaleciendo la asociatividad (BANECUADOR, 2017).
Corporación Financiera Nacional B.P. (CFN)	Es una institución financiera pública, cuya misión consiste en canalizar productos financieros y no financieros alineados al Plan Nacional del Buen Vivir para servir a los sectores productivos del país (CFN, 2017).
Banco del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Nacional (BIESS)	Brindar los distintos servicios financieros como créditos hipotecarios, prendarios y quirografarios, así como también, operaciones de redescuento de cartera hipotecaria de instituciones financieras y otros servicios financieros a favor de los afiliados y jubilados del IESS, mediante operaciones directas o a través del sistema financiero nacional. (BIESS, 2017).

Fuente: Superintendencia de Bancos 2017

Elaborado por: León Esteban

Tabla 2: Composición de la banca privada del Ecuador

Amazonas
Austro
Bolivariano
Capital
Citibank
Comercial de Manabí
CoopNacional
DelBank
Desarrollo
D-Miro
Finca
General Rumiñahui
Guayaquil
Internacional
Litoral
Loja
Machala
Pacífico
Pichincha
Procredit
Produbanco
Solidario
Visión Found

Fuente: Superintendencia de Bancos 2017

Elaborado por: León Esteban

Esta es la composición actual de la banca privada puesto que en la base de datos analizada tenemos bancos que entraron en liquidación y se fusionaron durante el periodo de estudio.

1.2 Conceptualización del crédito

Es preciso tener claro los términos crédito y préstamo, debido a que muchas veces se les interpreta como sinónimos y en realidad tienen algunas diferencias entre sí.

Según el artículo: ¿Conoces la diferencia entre crédito y préstamo? escrito por Lucía Veiga (2017), el crédito es un contrato entre una entidad crediticia y su cliente. La cantidad de dinero determinada está a disposición de cliente y es para un periodo de tiempo específico. En ese tiempo el cliente puede disponer de la cantidad que necesite en cada momento, ya sea una pequeña cantidad o el límite máximo del crédito y los intereses se solventarán únicamente por la cantidad utilizada, no por la totalidad del dinero dispuesto a crédito. Una ventaja del crédito es que su devolución la decide el cliente, es decir, tiene flexibilidad. Se puede devolver las cantidades que el cliente suponga pertinentes. Una desventaja del crédito es que suele tener intereses más elevados que el préstamo pero sólo se paga por lo que se utilice del mismo. La línea de crédito es comúnmente solicitada por pequeñas empresas o autónomos que buscan un apoyo al cual recurrir en determinados momentos de falta de liquidez.

Por otra parte en el préstamo el contrato entre una entidad y un cliente determina todo el funcionamiento de la vida del préstamo. En el inicio, posterior a la firma del contrato, el cliente obtiene una cierta cantidad de dinero y a partir de ese momento el cliente deberá hacer la devolución de las cuotas periódicas pactadas. Normalmente las cuotas acordadas son del mismo monto durante la vida del préstamo. Cada cuota incluye una parte de devolución del dinero prestado y una parte de intereses.

En el préstamo se debe pagar intereses por todo el valor recibido desde el primer momento. Los préstamos están más predestinados a ser invertidos en la compra de particulares que se caracterizan por ser puntuales y de altos importes.

Según la Superintendencia de Bancos (2011b) el crédito en lo habitual es el cambio de una riqueza presente por una futura, fundamentado en la confianza y solvencia que se

concede al deudor. Financieramente es el cambio de una prestación presente por una contraprestación futura, básicamente se trata de un cambio en el que una de las partes entrega de inmediato un bien o servicio, y el pago correspondiente más los intereses devengados, los recibe de acuerdo a la negociación realizada, con la participación o no de una garantía.

1.3 Composición del crédito

El crédito actualmente está ofertado por:

1.3.1 Consumo

Este tipo de crédito según la Superintendencia de Bancos (2011c) es concedido a personas naturales para el pago de bienes, servicios o gastos no concernientes con una actividad productiva, cuya fuente de pago es el ingreso neto mensual promedio del deudor, es decir, el promedio de los ingresos brutos mensuales del núcleo familiar menos los gastos familiares que se proyectan tener mensualmente obtenidos de fuentes sólidas como: sueldos, salarios, honorarios, remesas, etc. Habitualmente se saldan en función de un sistema de cuotas periódicas. Se debe tener en cuenta que todas las operaciones realizadas por medio del sistema de tarjetas de crédito a personas naturales, también se considerarán créditos de cartera de consumo con la condición de que siempre y cuando el destino del crédito sea el pago de bienes, servicios o gastos no relacionados con una actividad productiva. Cuando se encuentra en transcurso la asignación de un crédito de consumo se debe poner especial atención a la política que

la institución del sistema financiero aplique para la selección de los dependientes de crédito, determinar la capacidad de pago del deudor y a la estabilidad que el deudor tiene, es decir, de la fuente de sus recursos, ya sean provenientes de sueldos, salarios, honorarios, remesas, rentas.

1.3.2 Educación

El destino de este crédito según la Superintendencia de Bancos (2011d) está consignado a capitalizar el desarrollo del talento humano con el objetivo de sembrar el fortalecimiento de la educación de los ecuatorianos. De igual manera como en el crédito de consumo se debe realizar una correcta personalización del ciclo de pago de los deudores para atender sus compromisos. Por esta razón, en este tipo de crédito las tablas de amortización tienen periodos de pago que inician luego de que la persona culmina sus estudios, es decir, un periodo de gracia concedido. La institución financiera que maneje este crédito debe conservar la estructura organizacional del área de crédito y sus procedimientos, en función de las características del dependiente y todos los documentos o contratos que impliquen con las respectivas garantías del caso. Los créditos educativos: son evaluados en función de la demora en el pago de las cuotas establecidas.

1.3.3 Microcrédito

Es todo crédito según la Superintendencia de Bancos (2011e) que no debe ser mayor a ciento cincuenta (150) remuneraciones básicas unificadas ya sea otorgado a un

prestatario, persona natural o jurídica, que debe tener un nivel de ventas menor a cien mil dólares de los Estados Unidos de América (USD 100.000,00), el cual debe estar predestinado a fomentar actividades en pequeña escala de producción, comercialización o servicios, cuya fuente principal de pago sería el producto de sus ventas o ingresos generados por dichas actividades, los cuales deben ser convenientemente verificados por la institución del sistema financiero. En la cartera de microcréditos no se deben incluir operaciones de crédito de vivienda otorgadas a los microempresarios, ya que deben registrarse como créditos de vivienda. Buscando una correcta división de los procedimientos y de la aplicación de las tasas de interés, las instituciones del sistema financiero serán responsables de verificar la razonabilidad de los montos solicitados en las operaciones de microcrédito, conforme la clasificación determinada por el Banco Central del Ecuador. En el proceso de otorgamiento de este crédito se debe dar énfasis en la política que la institución del sistema financiero aplique para la selección de los microempresarios, incluida en su tecnología crediticia, a la determinación de la capacidad de pago del deudor y a la estabilidad de la fuente de sus recursos, provenientes de los ingresos relacionados con su actividad. Las operaciones que se confieran a través de tarjetas de crédito se considerarán también microcréditos, pero para la asignación de estas operaciones no se solicitará la presentación del balance general ni del estado de pérdidas y ganancias del microempresario interesado. La información financiera del deudor debe ser elaborada por la institución prestamista con base en su propia metodología de evaluación del deudor. La calificación de los microcréditos son evaluados en función de la morosidad en el pago de las cuotas establecidas.

1.3.4 Comercial

El crédito comercial según la Superintendencia de Bancos (2011f) son todos aquellos concedidos a personas naturales o jurídicas pero que están consignados al financiamiento de actividades de producción y comercialización de bienes y servicios en sus diferentes etapas, y que su manera de pago constituye los ingresos por ventas directamente referentes con la actividad financiada. De igual manera se contendrá los créditos otorgados a gobiernos seccionales y otras entidades del sector público. Conjuntamente, son las operaciones concedidas por medio de tarjetas de crédito con destino comercial, los créditos entre instituciones del sistema financiero, es decir, interinstitucionales y las operaciones de arrendamiento mercantil.

La cartera de crédito comercial se estructura en tres subdivisiones:

Tabla 3: Subdivisiones del crédito comercial

Comerciales corporativo	Son créditos inmediatos o circunstanciales concedidos a personas naturales o jurídicas predestinados al financiamiento de diversas actividades productivas y de comercialización a gran escala.	Ingresos por ventas u otros conceptos relacionados con la actividad productiva y/o de comercialización, que en conjunto sean iguales o superiores a cinco millones de dólares de los Estados Unidos de América (USD 5.000.000,00) y cuya fuente de pago provenga de dicha actividad.
Comerciales empresariales	Son créditos inmediatos o circunstanciales concedidos a personas naturales o jurídicas predestinados al financiamiento de diversas actividades productivas y de comercialización a una menor escala que las empresas corporativas.	Ingresos por ventas u otros conceptos relacionados con la actividad productiva y/o de comercialización, que en conjunto sean iguales o superiores a un millón de dólares de los Estados Unidos de América (USD 1.000.000,00) y menores a cinco millones de dólares de los Estados Unidos de América (USD 5.000.000,00) y cuya fuente de pago provenga de dicha actividad.
Comerciales PYMES	Son créditos inmediatos o circunstanciales concedidos a personas naturales o jurídicas predestinados al financiamiento de diversas actividades productivas y de comercialización a una menor escala que el segmento empresarial.	Ingresos por ventas u otros conceptos relacionados con la actividad productiva y/o de comercialización, que en conjunto sean iguales o superiores a cien mil dólares de los Estados Unidos de América (USD 100.000,00) y menor a un millón de dólares de los Estados Unidos de América (USD 1.000.000,00) y cuya fuente de pago provenga de dicha actividad.

Fuente: Superintendencia de Bancos 2017

Elaborado por: León Esteban

1.3.5 Vivienda

El crédito de vivienda según la Superintendencia de Bancos (2011g) son los concedidos a personas naturales ya sea para la compra, construcción, reparación, remodelación y mejoramiento de la vivienda propia, siempre y cuando se encuentren asegurados con una garantía hipotecaria, que abarca a la hipoteca directa a favor de una institución del sistema financiero y a los fideicomisos mercantiles de garantía de vivienda propia que hayan sido otorgados al usuario final del inmueble, independientemente de la fuente de pago del deudor, debido a que sin ello se establecería como un crédito comercial, consumo o microcrédito, según las particularidades del sujeto y su actividad. Así mismo este crédito de vivienda está conformado por los créditos concedidos para la compra de terrenos con la condición de que sea destinado para la construcción de vivienda propia y para el usuario final del inmueble. En algunos casos se tiene que presentar la declaración de impuesto a la renta de parte de la persona natural, para lo cual se solicitará la copia de la declaración anual de los tres últimos ejercicios económicos. Como en todos los créditos expedidos se debe prestar atención a la importancia de las políticas que la institución del sistema financiero aplique para la selección de los sujetos de crédito, a la determinación de la capacidad de pago del deudor y a la estabilidad de la fuente de sus recursos, ya sean estos procedentes de sueldos, salarios, honorarios, remesas, rentas promedios, que deben ser correctamente comprobados por la institución del sistema financiero prestamista.

1.4 Evolución del crédito

Con el fin de obtener una visión global del panorama bancario financiero en el Ecuador durante el periodo 2007-2015 se realizó primero un análisis de las colocaciones de las instituciones públicas y en la segunda parte un análisis de las captaciones y colocaciones de los bancos privados del Ecuador.

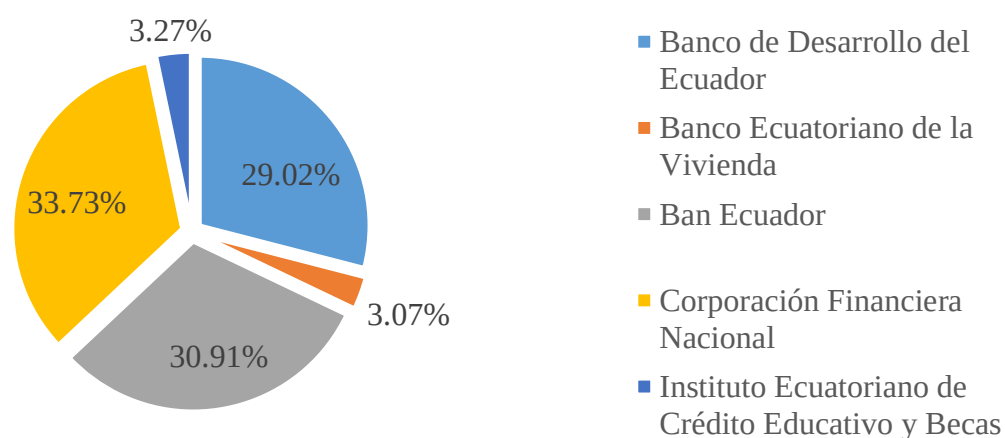
1.4.1 Instituciones públicas del Ecuador

Para iniciar el análisis de las colocaciones de las diferentes instituciones públicas del Ecuador durante el periodo 2007-2015 se notó conveniente realizar una recopilación de todos los años y agruparlos en tablas y gráficos con el fin de presentar los datos de forma visual para poder tener un mejor entendimiento de su comportamiento y de detalles concretos que se dieron durante el periodo de estudio.

Realizando un análisis del total de crédito público colocado en la economía (USD 286.707.424.366), se logró saber con qué participaciones aportó cada institución y que se pueden ver de una mejor manera en el gráfico 1, en dónde la Corporación Financiera Nacional representó el mayor porcentaje con un 33,73% (USD 96.698.303.081) y su cartera de créditos estuvo dirigida a los de tipo comercial, microempresa y vivienda con participaciones del 97,5%, 2,46% y 0,03%. La institución Ban Ecuador aportó con un 30,91% (USD 88.615.068.850) y su cartera de créditos se centralizó en los de tipo comercial, microempresa y consumo con participaciones del 62%, 34% y 6%. El Banco de Desarrollo del Ecuador aportó con un 29,02% (USD 83.191.978.591) y su cartera de créditos se agrupó en los de tipo comercial e inversión con participaciones del 52% y 48%. El Instituto Ecuatoriano de Crédito Educativo y Becas contribuyó con

un 3,27% (USD 9.387.487.750) y finalmente el Banco Ecuatoriano de la Vivienda participó con un 3,07% (USD 8.814.586.094) y su cartera estuvo dirigida a brindar créditos de tipo comercial y de vivienda con aportaciones del 81% y 19% respectivamente.

Gráfico 1: Colocaciones instituciones públicas del Ecuador durante el periodo 2007-2015

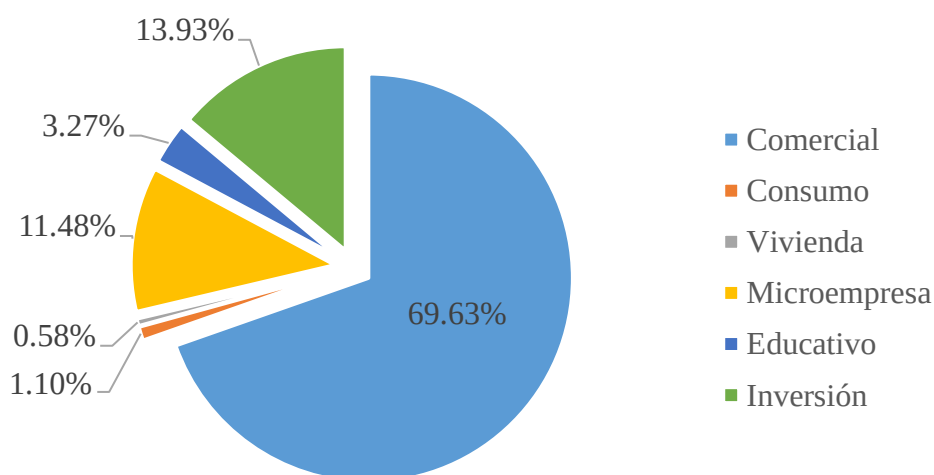


Fuente: Superintendencia de Bancos 2017

Elaborado por: León Esteban

La distribución de los diferentes tipos de créditos se puede apreciar en el gráfico 2, en dónde el crédito comercial representó un 69,63% (USD 199.641.985.15) de la cartera total. Seguido del crédito de inversión que conformó un 13,93% (USD 39.937.079.829). El crédito micro empresarial representó un 11,48% (USD 32.918.399.537). El crédito educativo conformó un 3,27% (USD 9.387.487.750). El crédito de consumo representó un 1,10% (USD 3.154.705.133). Finalmente el crédito de vivienda conformó un 0,58% (USD 1.667.766.972).

Gráfico 2: Porcentaje de colocación de créditos por parte de las instituciones públicas del Ecuador durante el periodo 2007-2015



Fuente: Superintendencia de Bancos 2017

Elaborado por: León Esteban

En la tabla 4, se puede apreciar el total de colocaciones de las instituciones públicas del Ecuador durante el periodo 2007-2015 con sus respectivos porcentajes de crecimiento. Las colocaciones públicas incrementaron en un 314% ya que pasaron de (USD 10.565.345.000) en el año 2007 a (USD 43.793.352.417) en el año 2015.

El mayor incremento de las colocaciones públicas fue en el año 2009 con relación al año 2008 ya que incrementaron en un 62,91%. La mayor reducción de las colocaciones fue en el año 2015 con relación al año 2014 ya que se redujeron en un -8,49% correspondientemente.

Tabla 4: Colocaciones totales de las instituciones públicas del Ecuador durante el periodo 2007-2015

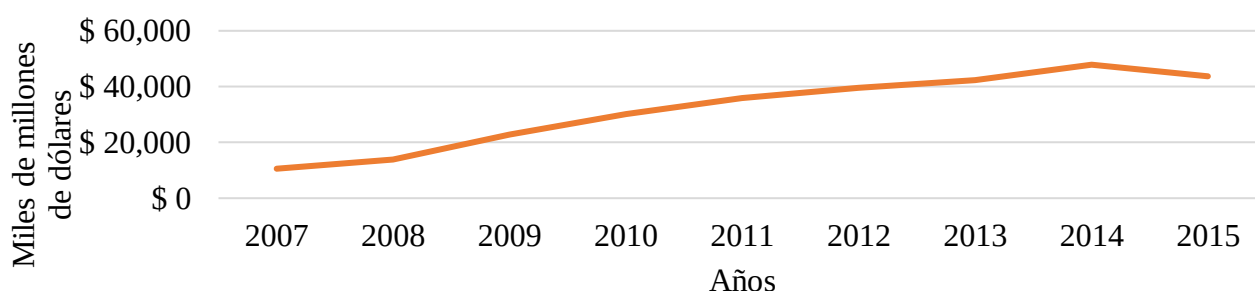
Años	Colocaciones públicas	Porcentaje de aportación al total	Tasa promedio de crecimiento
2007	\$ 10.565.345.000	3,69%	
2008	\$ 13.932.570.000	4,86%	31,87%
2009	\$ 22.697.046.737	7,92%	62,91%
2010	\$ 30.178.647.287	10,53%	32,96%
2011	\$ 35.964.029.311	12,54%	19,17%
2012	\$ 39.455.319.629	13,76%	9,71%
2013	\$ 42.264.016.125	14,74%	7,12%
2014	\$ 47.857.096.859	16,69%	13,23%
2015	\$ 43.793.352.417	15,27%	-8,49%
TOTAL	\$ 286.707.424.366		

Fuente: Superintendencia de Bancos 2017

Elaborado por: León Esteban

En el gráfico 3, se puede observar que durante el periodo de estudio la menor colocación de créditos públicos fue en el año 2007 ya que representó un 3,69% (USD 10.565.345.000). Por otro lado, la mayor colocación de créditos públicos fue en el año 2014 ya que representó un 16,69% (USD 47.857.096.859) del total de dinero colocado en la economía. Finalmente en el año 2015 la colocación de crédito se reduce en un -8,49% con relación al año 2014, ya que se pasó de haber colocado (USD 47.857.096.859) a (USD 43.793.352.417), es decir, una reducción de (USD 4.063.744.442).

Gráfico 3: Colocaciones totales de las instituciones públicas del Ecuador



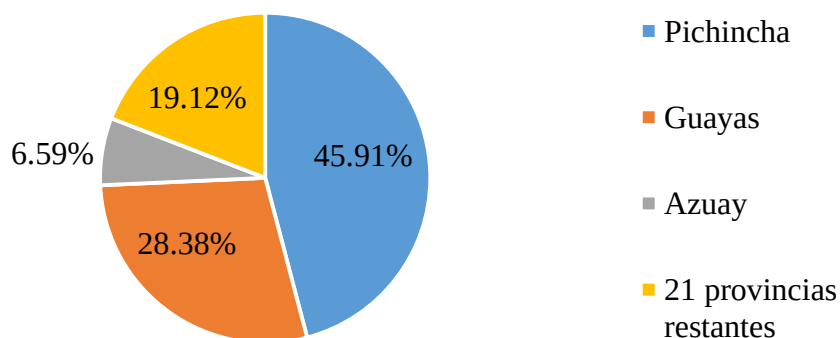
Fuente: Superintendencia de Bancos 2017

Elaborado por: León Esteban

1.4.2. Bancos privados del Ecuador

En el Anexo 2, se puede apreciar detalladamente a todos los bancos privados del Ecuador durante el periodo 2007-2015 con sus respectivos montos de captaciones y colocaciones. El monto que obtuvieron los bancos por concepto de captaciones durante los nueve años de estudio en las diferentes provincias del Ecuador fue de (USD 1.868.700.480.651), y se concentró en tres provincias representadas en el gráfico 4, teniendo a la provincia de Pichincha con el mayor porcentaje de captación con un 45,91% (USD 857.878.900.403), seguido de la provincia del Guayas con un 28,38% (USD 530.261.686.363) y finalmente a la provincia del Azuay con un 6,59% (USD 123.236.284.494).

Gráfico 4: Captaciones privadas por provincia durante el periodo 2007-2015



Fuente: Superintendencia de Bancos 2017

Elaborado por: León Esteban

Estas tres provincias en conjunto sumaron un 80,88% de los fondos captados teniendo una diferencia del 19,12% que se encontró repartida en el resto de provincias del Ecuador, distribuidas de la siguiente manera:

Tabla 5: Captaciones privadas por provincia durante el periodo 2007-2015

El Oro	2,69%
Manabí	2,60%
Tungurahua	2,42%
Loja	1,71%
Imbabura	1,48%
Los Ríos	1,33%
Santo domingo	1,25%
Chimborazo	1,12%
Cañar	1,00%
Esmeraldas	0,76%
Cotopaxi	0,72%
Santa Elena	0,41%
Sucumbios	0,33%
Orellana	0,29%
Carchi	0,27%
Bolívar	0,18%
Morona Santiago	0,16%
Galápagos	0,12%
Pastaza	0,11%
Napo	0,09%
Zamora Chinchipe	0,08%

Fuente: Superintendencia de Bancos 2017

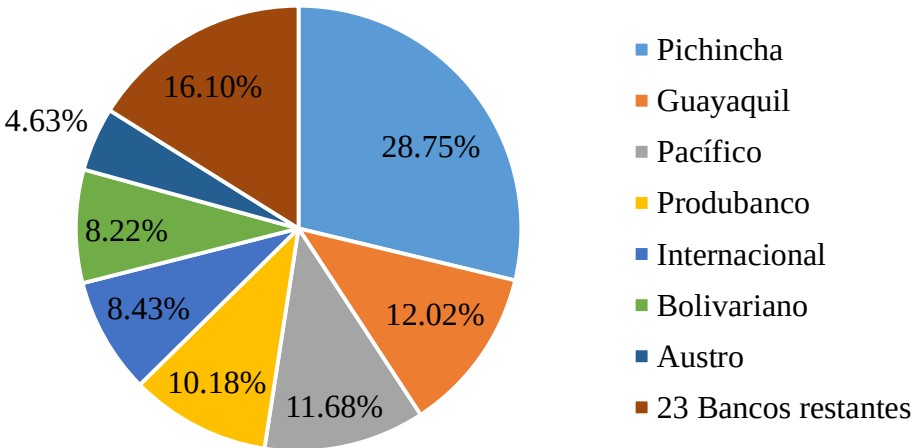
Elaborado por: León Esteban

Conjuntamente las provincias de Pichincha, Guayas y Azuay concentraron (USD 1.511.376.871.260) en captaciones, mientras que las veintiuno provincias restantes tuvieron participaciones pequeñas y aportaron con (USD 357.323.609.391) al total de captaciones. Las provincias que agrupan el menor volumen de captaciones fueron

Napo y Zamora Chinchipe con (USD 1.742.392.312) y (USD 1.456.338.042) respectivamente.

Al analizar la captación de recursos durante el periodo de estudio obtuvimos que los bancos que más captaron dinero fueron siete en total y se puede apreciar la aportación de cada uno de ellos en el gráfico 5. Además, en conjunto estos bancos sumaron un 83,90% del total de captaciones, teniendo una diferencia del 16,10% que se encontró repartida en el resto de bancos.

Gráfico 5: Captaciones privadas por bancos durante el periodo 2007-2015



Fuente: Superintendencia de Bancos 2017

Elaborado por: León Esteban

Estos siete bancos captaron en conjunto (USD 1.567.866.082.639) mientras que los veintitrés bancos restantes sumaron (USD 300.834.398.012) del total de captaciones y tuvieron las siguientes aportaciones:

Tabla 6: Captaciones privadas por banco durante el periodo 2007-2015

Machala	2,41%
General Rumiñahui	2,03%
Promerica	1,98%
Citi bank	1,79%
Solidario	1,50%
Loja	1,44%
Procredit	1,07%
Unibanco	0,89%
Amazonas	0,57%
Capital	0,42%
MM Jaramillo Arteaga	0,41%
Coop nacional	0,38%
Territorial	0,34%
Lloyds Bank	0,29%
Comercial de Manabí	0,16%
Desarrollo	0,10%
Litoral	0,10%
Cofiec	0,05%
Del bank	0,05%
D-Miro	0,04%
Finca	0,04%
Centro Mundo	0,02%
Sudamericano	0,01%

Fuente: Superintendencia de Bancos 2017

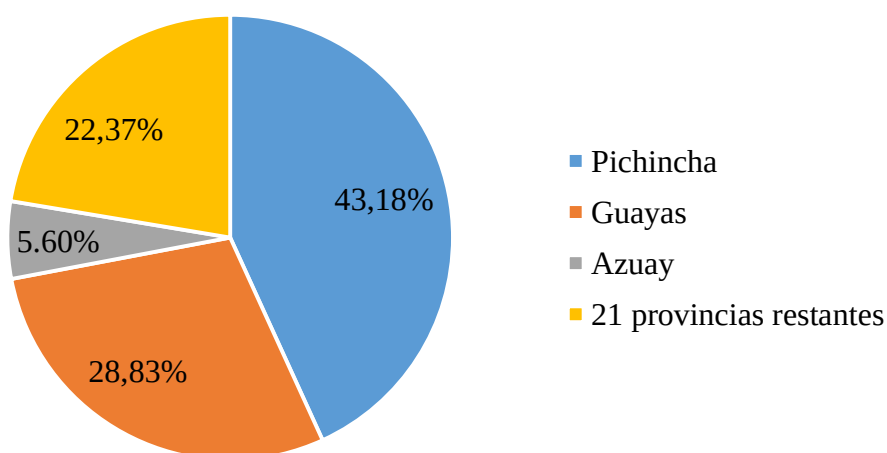
Elaborado por: León Esteban

Los bancos que agruparon el menor volumen de captaciones fueron: Banco Centro Mundo con una aportación del 0,02% y Banco Sudamericano con una aportación del

0,01%, lo que significó económicamente captaciones bajas de (USD 383.449.576) y (USD 272.998.380) respectivamente.

En el gráfico 6, podemos observar las mayores participaciones de colocaciones por provincia durante el periodo 2007-2015 y esencialmente se tuvo que la colocación de recursos se concentró en tres provincias, teniendo a la provincia de Pichincha con el mayor porcentaje de colocación con un 43,18% (USD 607.654.979.992), seguido de la provincia del Guayas con un 28,83% (USD 405.758.587.663) y finalmente a la provincia del Azuay con un 5,60% (USD 78.815.841.544). En conjunto estas tres provincias sumaron (USD 1.092.229.409.199) del total de colocaciones.

Gráfico 6: Colocaciones privadas por provincia durante el periodo 2007-2015



Fuente: Superintendencia de Bancos 2017

Elaborado por: León Esteban

Las tres principales provincias sumaron un 77,61% de los fondos colocados en la economía teniendo una diferencia del 22,37% que se encontró repartida en el resto de provincias del Ecuador con las siguientes participaciones:

Tabla 7: Colocaciones privadas por provincia durante el periodo 2007-2015

Manabí	3,96%
Tungurahua	3,06%
El Oro	2,51%
Imbabura	2,25%
Loja	1,95%
Santo Domingo	1,70%
Los Ríos	1,26%
Chimborazo	1,24%
Cotopaxi	1,17%
Esmeraldas	0,62%
Cañar	0,44%
Carchi	0,39%
Santa Elena	0,37%
Orellana	0,34%
Sucumbios	0,32%
Morona Santiago	0,17%
Bolívar	0,16%
Pastaza	0,15%
Napo	0,13%
Zamora Chinchipe	0,13%
Galápagos	0,06%
No especificado	0,02%

Fuente: Superintendencia de Bancos 2017

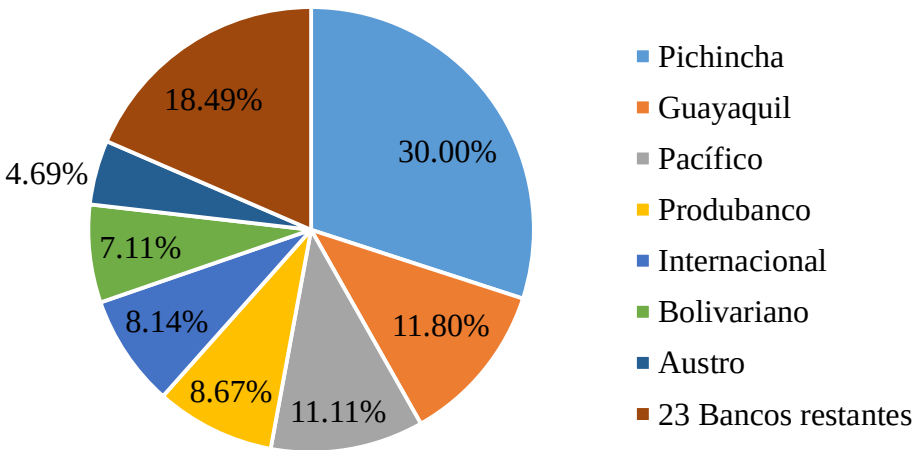
Elaborado por: León Esteban

Estas veintiuno provincias restantes tuvieron participaciones pequeñas de colocaciones y aportaron con (USD 314.835.784.742). El porcentaje 0,02% que no fue especificado, representó (USD 297.806.328). Las provincias que colocaron el menor

volumen de crédito fueron Zamora Chinchipe y Galápagos con (USD 1.772.590.536) y (USD 813.853.466) respectivamente.

En el gráfico 7, se puede observar a los bancos que más dinero colocaron en la economía vía créditos durante los nueve años de estudio y que básicamente fueron siete y representaron un 81,51% (USD 1.147.113.205.713) del total del dinero colocado que fue (USD 1.407.363.000.269), teniendo una diferencia del 18,49% que se encontró repartida en los veintitrés bancos restantes.

Gráfico 7: Colocaciones privadas por banco durante el periodo 2007-2015



Fuente: Superintendencia de Bancos 2017

Elaborado por: León Esteban

En la tabla 8, podemos apreciar las aportaciones que tuvieron estos veintitrés bancos durante los nueve años de estudio y que en conjunto inyectaron en la economía (USD 260.249.794.556). Por otro lado, los bancos que colocaron la menor cantidad de

crédito fueron: Banco Centro Mundo con una colocación del 0,031% y Banco Sudamericano con una contribución del 0,026%, lo que representó colocaciones pequeñas de (USD 483.282.000) y (USD 368.236.676) respectivamente.

Tabla 8: Colocaciones privadas por banco durante el periodo 2007-2015

Solidario	2,51%
General Rumiñahui	2,30%
Machala	2,11%
Procredit	2,11%
Promerica s.a.	1,82%
Citi bank	1,47%
Loja	1,44%
Unibanco	1,16%
Amazonas	0,53%
Capital	0,48%
MM Jaramillo Arteaga	0,44%
Lloyds bank	0,36%
Territorial	0,35%
D-Miro	0,30%
Finca	0,25%
Litoral	0,19%
Coop nacional	0,15%
Comercial de Manabí	0,14%
Desarrollo	0,13%
Del bank	0,09%
Cofiec	0,09%
Centro Mundo	0,03%
Sudamericano	0,03%

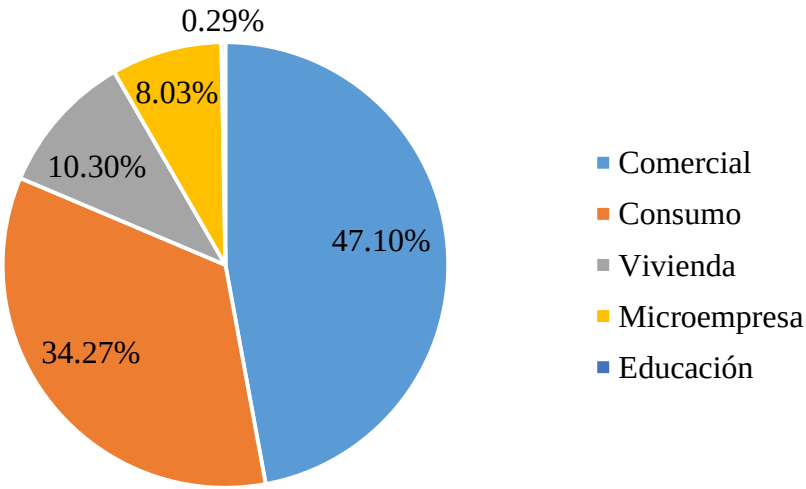
Fuente: Superintendencia de Bancos 2017

Elaborado por: León Esteban

La colocación de créditos por parte de los bancos privados durante el periodo 2007-2015 se puede observar detalladamente por años en el Anexo 2, pero para percibir la

información de una mejor forma se realizó el gráfico 8, el cual indica que el crédito comercial representó un 47,10% (USD 662.926.937.227) de la cartera total. Seguido del crédito de consumo que representó un 34,27% (USD 482.354.955.274) de la cartera total. En tercer lugar estuvo el crédito de vivienda que representó un 10,30% (USD 145.008.360.012) de la cartera total. En penúltimo lugar estuvo el crédito micro empresarial que representó un 8,03% (USD 112.958.961.855) de la cartera total. Finalmente el crédito de educación representó solamente un 0,29% (USD 4.113.786.903) de la cartera total de los bancos privados del Ecuador.

Gráfico 8: Porcentaje de colocación de créditos por parte de los bancos privados del Ecuador durante el periodo 2007-2015

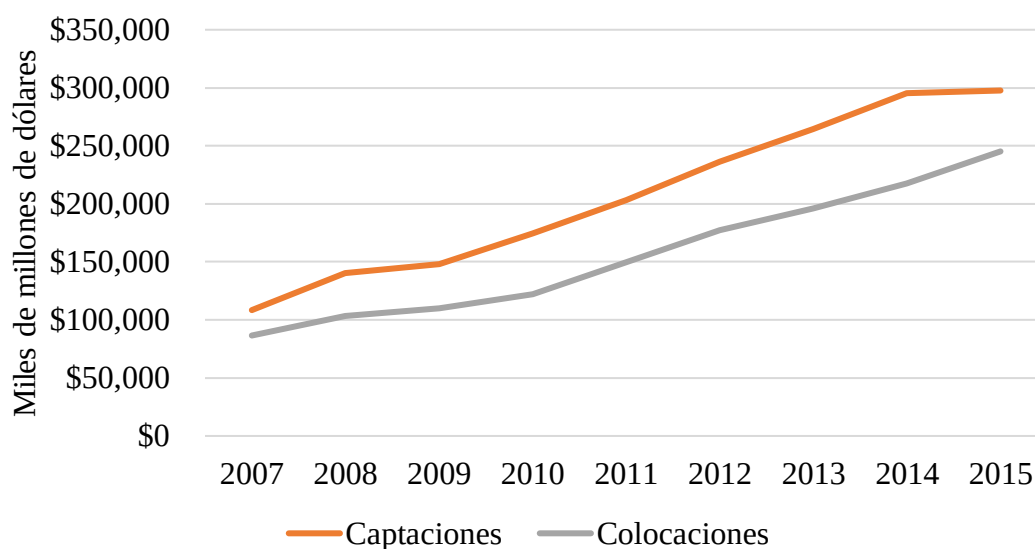


Fuente: Superintendencia de Bancos 2017

Elaborado por: León Esteban

Durante el periodo de estudio en la mayoría de bancos las colocaciones de créditos en la economía estuvieron por debajo de sus captaciones, lo que significó que la diferencia obtenida sirvió para resguardar los depósitos de todos sus usuarios.

Gráfico 9: Comparativo de las captaciones y colocaciones totales de los bancos privados del Ecuador



Fuente: Superintendencia de Bancos 2017

Elaborado por: León Esteban

Al realizar un análisis individual sobre las provincias del Ecuador y examinando el porcentaje de colocaciones sobre captaciones en cada una de ellas, se consiguió destacar que las provincias de Pichincha, Guayas y Azuay si bien fueron las que captaron y colocaron la mayor cantidad de dinero en la economía durante el periodo 2007-2015, no lo hicieron en su totalidad, es decir, en el caso de Pichincha que fue la provincia con la mayor cantidad de recursos se colocó (USD 607.654.979.992), lo que representó un 70,83% del dinero captado (USD 857.878.900.403), teniendo una

diferencia de un 29,17% (USD 250.223.920.411) que no se colocó en Pichincha sino que sirvió como fuente de recursos para la colocación en otras provincias.

En el caso de la provincia del Guayas que estuvo en segunda posición, colocó (USD 405.758.587.663), lo que simbolizó un 76,52% del dinero captado (USD 530.261.686.363), obteniendo una diferencia de un 23,48% (USD 124.503.098.700) que no se colocó vía créditos en el Guayas sino en otras provincias. Finalmente, la provincia del Azuay colocó (USD 78.815.841.544), lo que representó un 63,96% de sus captaciones (USD 123.236.284.494), generando una diferencia de un 36,04% (USD 44.420.442.950) que no se orientó a ofrecer créditos en el Azuay sino en otras provincias.

En el Anexo 2, podemos ver que en las provincias de Cotopaxi, Zamora Chinchipe, Manabí, Imbabura, Carchi, Napo y Santo Domingo su porcentaje de colocaciones sobre captaciones fue mayor al 100%, es decir, se colocó todo el dinero captado más dineros adicionales. Mientras que las provincias de Galápagos y Cañar fueron las que tuvieron los menores porcentajes de colocaciones sobre captaciones.

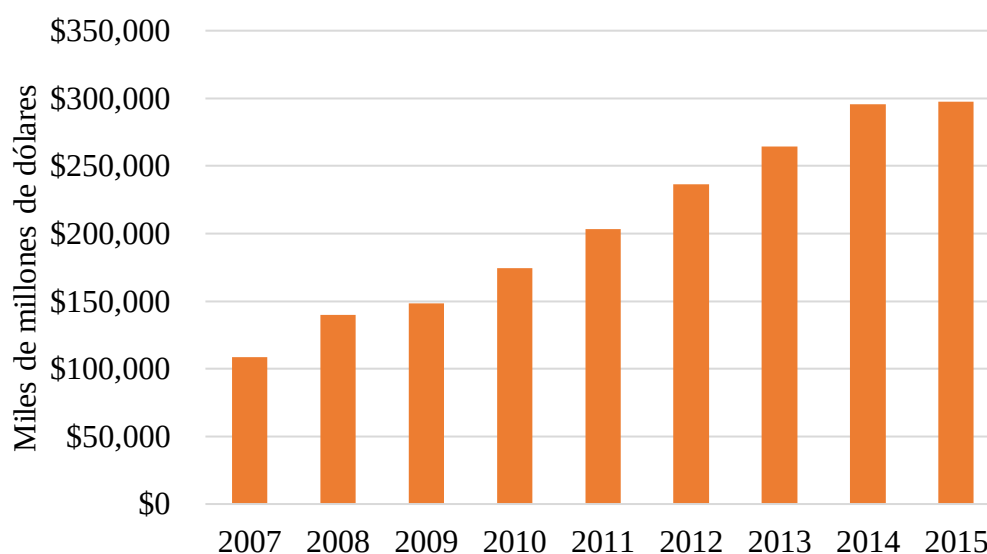
Analizando a los bancos del Ecuador durante el periodo de estudio y comparando el porcentaje de colocaciones sobre captaciones en cada uno de ellos, se consiguió resaltar que fueron principalmente dos bancos grandes los que más captaron y colocaron recursos, pero que en realidad no destinaron el total de sus fondos a ofrecer distintos tipos de crédito. Tenemos al Banco Pichincha que solamente colocó un 79%

de sus captaciones, es decir, no invirtió en la economía vía créditos un 21% que tenía disponible y que representó (USD 115.015.030.090).

Mientras que el Banco de Guayaquil colocó un 74% de sus captaciones, es decir, un 26% que poseía disponible (USD 58.568.296.718) no lo destinó a ofrecer créditos. Por otro lado los Bancos: D-Miro, Finca, Procredit, Litoral, Del Bank, Sudamericano, Solidario, Cofiec y Centro Mundo colocaron vía créditos una cantidad superior al dinero que captaron, en dónde podemos resaltar al Banco D-Miro y al Banco Finca, los cuales colocaron 5,9 y 5,23 veces sus captaciones vía créditos. La menor cantidad de dinero colocada en la economía fue por parte del Banco Coop Nacional.

En el gráfico 10, se puede ver que las captaciones por parte de los bancos privados del Ecuador obtuvieron su menor aportación en el año 2007 ya que sólo representó un 5,8% (USD 108.420.463.000) del total de captaciones privadas. Mientras que en el año 2015 se tuvo la mayor de las captaciones privadas, la cual fue de (USD 297.622.458.940) y que su aportación fue del 15,9% durante los nueve años analizados. Indagando sobre el mayor crecimiento de las captaciones privadas, se obtuvo que en el año 2008 existió un incremento promedio del 29% con relación al año 2007 y el menor crecimiento que se obtuvo fue en el año 2015 ya que las captaciones privadas crecieron sólo en promedio un 1% con relación al año 2014.

Gráfico 10: Captaciones bancos privados del Ecuador



Fuente: Superintendencia de Bancos 2017

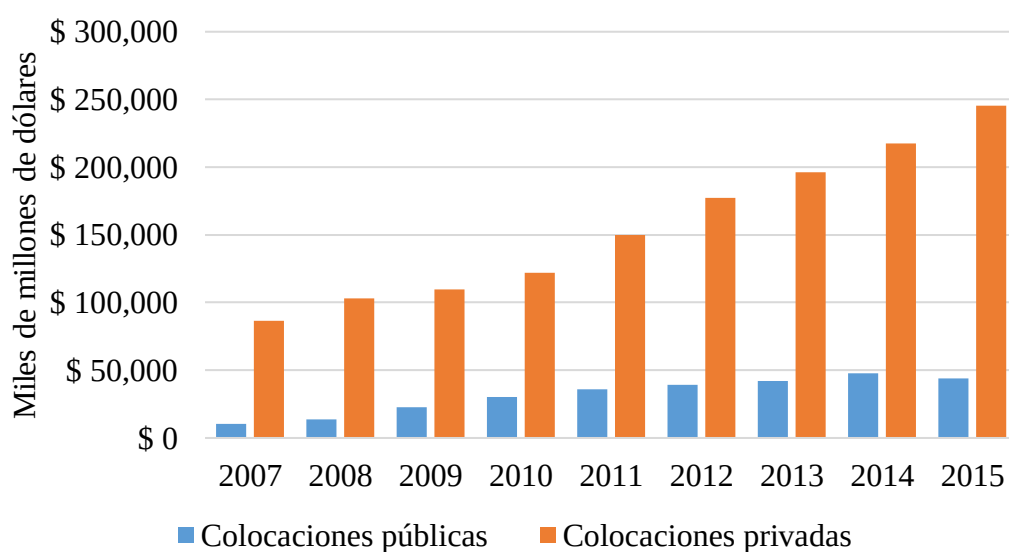
Elaborado por: León Esteban

En el gráfico 11, se puede ver las barras de color azul que están representando a las colocaciones públicas, las cuales tuvieron su menor colocación en el año 2007 ya que representaron un 4% (USD 10.565.345.000) del total de colocaciones públicas a lo largo de los nueve años analizados. Sin embargo, la mayor colocación de recursos públicos sucedió en el año 2014 ya que representó un 17% (USD 47.857.096.859) del total de crédito público introducido en la economía ecuatoriana. El crecimiento más notable que tuvieron las colocaciones públicas fue en el año 2009, con un crecimiento promedio del 63% con relación al año 2008. Mientras que en el año 2015 soportaron un decrecimiento promedio del -8% con relación al año 2014. Por otro lado, las barras de color naranja representan a las colocaciones privadas y se pudo determinar que la mayor colocación de recursos privados fue en el año 2015 ya que representó un 17%

(USD 245.153.055.993). Además, la menor colocación de créditos privados sucedió en el año 2007 ya que figuró con un 6% de aportación (86.547.029.000).

Examinando los datos recopilados se consiguió saber que en el año 2011 se alcanzó el mayor crecimiento de las colocaciones privadas con una tasa promedio del 23% con relación al año 2010 y desventajosamente el menor crecimiento privado fue en el año 2009 con una tasa promedio pequeña del 7% con relación al año 2008. Comparativamente las colocaciones públicas representaron un 20% del total de las colocaciones privadas a lo largo de este estudio.

Gráfico 11: Comparativo de las colocaciones de las instituciones públicas y bancos privados del Ecuador



Fuente: Superintendencia de Bancos 2017

Elaborado por: León Esteban

Finalmente durante el periodo de estudio 2007-2015 se dieron los siguientes acontecimientos:

Banco Centro Mundo se fusionó al Banco Pichincha en junio del año 2007.

Banco Cofiec pasó a ofrecer únicamente servicios de cobranzas en diciembre del año 2014.

Lloyds Bank fue comprado por Banco Pichincha en julio del año 2010.

Banco MM Jaramillo Arteaga cambió su nombre a Banco Promerica en febrero del año 2009.

Banco Promerica adquirió la mitad de las acciones de Produbanco en marzo del año 2014 y se consolidaron en octubre del año 2014.

Banco Sudamericano entró en una liquidación forzosa por problemas de solvencia en agosto del año 2014

Banco Territorial entró en liquidación en marzo del año 2013 debido a irregularidades en sus cuentas.

Banco Solidario y UniBanco concluyeron su proceso de fusión en junio del año 2013 y en la actualidad funcionan bajo el nombre de Banco Solidario.

Fuente: Superintendencia de Bancos

Este primer capítulo estuvo enfocado inicialmente en elaborar un análisis teórico concerniente al sistema financiero y a la descripción de sus actores. Además, se realizó una conceptualización del crédito y de su composición. Posteriormente, se analizó las captaciones y colocaciones de los bancos privados del Ecuador con el propósito de determinar su comportamiento por provincia, banco y tipo de colocación. También se analizaron las colocaciones de las instituciones públicas a lo largo del periodo 2007-

2015, en dónde se pudo observar tendencias en la asignación de los tipos de créditos. Finalmente, se efectuó un análisis comparativo entre las instituciones públicas y los bancos privados, dando como resultado que el crédito de la banca privada fue quién inyectó más dinero y por ende propició un mayor crecimiento económico en el Ecuador.

CAPÍTULO II: RELACIONAR EL CRECIMIENTO DE LA ECONOMÍA ECUATORIANA EN EL PERIODO 2007-2015 CON EL CRÉDITO Y VARIABLES DEL MERCADO

En el presente capítulo se vio conveniente primero citar algunos trabajos que tuvieron como objetivo corroborar el aporte del crédito o el grado de desarrollo financiero al crecimiento económico de un país, en los que mediante modelos econométricos y técnicas estadísticas midieron la contribución de las variables del sistema financiero junto a las variables macroeconómicas al crecimiento del PIB. Además, estos estudios nos permitieron tener un sustento de las variables propuestas para la elaboración del modelo econométrico para el caso ecuatoriano. En la segunda parte de este capítulo se utilizó un programa estadístico¹ con el propósito de elaborar el modelo econométrico y ejecutar su análisis de una manera detallada.

Según Jácome (2006), la banca privada debe justificar su presencia en la economía mediante la retribución eficaz de recursos a toda la economía, es decir, apoyar el desarrollo del aparato productivo mediante la asignación de créditos a todos los sectores productivos. Para poder determinar el aporte del crédito brindado por el sistema bancario privado al crecimiento económico del Ecuador es necesario realizar un análisis cuantitativo, para lo cual se recomienda plantear un modelo econométrico para corroborar su estudio.

¹ SPSS Statistics Versión 23.

En el trabajo realizado por los autores Humérez y Yáñez (2011), se buscó determinar la relación entre el desarrollo del sistema financiero y crecimiento económico para Bolivia durante el periodo 2000-2009. Para su elaboración se utilizó un modelo econométrico conformado por las siguientes variables: PIB para poder medir crecimiento, profundización financiera, eficiencia del sistema financiero y crédito bancario. Se concluyó que el desarrollo del sistema financiero favoreció positivamente al crecimiento del PIB de Bolivia. A pesar del resultado positivo se recomendó la ampliación del sistema financiero y de mejorar su rol dentro de la economía con el fin de activar el crecimiento económico y no únicamente la ampliación de la cartera de créditos.

El estudio econométrico realizado por Hurtado, Pastás & Suárez (2011), buscó establecer la relación cíclica entre el PIB y los indicadores financieros de los establecimientos de crédito en Colombia en el periodo 1996-2009. El modelo estuvo conformado por el PIB como variable dependiente y como variables independientes a la inversión, precio de los activos, crédito y calidad de cartera. Se concluyó que existe una relación estrecha entre la actividad económica y los indicadores financieros utilizados, pero que se debe tener especial cuidado al momento de generar mecanismos de regulación por parte del Estado, es decir, influyendo en las variables macroeconómicas ya que afectan directamente a los establecimientos de crédito.

En el trabajo realizado por Terceño y Guercio (2011), se tuvo como fin analizar la relación existente entre el desarrollo del sistema financiero y el crecimiento económico de los países de Latinoamérica para el periodo 1990-2007. Para demostrar tal relación

se efectuó un análisis econométrico mediante la medición de las correlaciones entre los distintos indicadores del sistema financiero y el PIB. Se comprobó que en la mayor parte de economías latinoamericanas el sector bancario presenta una gran correlación con el crecimiento de la economía. Sin embargo, se recomienda realizar mejoras para el mercado de capitales y del sector bancario ya que se tienen fallas en la asignación de recursos, lo que limita desarrollar de mejor manera el crecimiento de una economía.

El estudio realizado por Bayar (2014), tuvo como objetivo principal demostrar el aporte del desarrollo financiero al crecimiento económico en los países emergentes de Asia a lo largo del periodo 1992-2011. Para el análisis econométrico se empleó al PIB como variable dependiente, ya que se le considera según su autor como la más idónea para medir crecimiento en un país. Además, como variables independientes se consideraron principalmente a los depósitos, activos financieros, pasivos financieros, crédito privado por bancos y capitalización bursátil. Se pudo concluir que las variables utilizadas explicaron en un 78,5% el crecimiento económico y que el desarrollo financiero fue un elemento fundamental para el desarrollo de los países asiáticos.

En el modelo econométrico desarrollado por el autor Martínez (2012), se demostró que existe una relación entre desarrollo financiero y crecimiento económico en Venezuela para el período 1963-2008. Su estudio se encaminó realizando una recopilación de los datos de forma anual y estableciendo como variable dependiente para medir crecimiento al PIB real, mientras que las variables independientes que más importancia tuvieron para la elaboración del modelo fueron: el tamaño del sistema financiero, el incentivo al crecimiento y la distribución de los diferentes tipos de

crédito. Este estudio además determinó que la variable independiente gasto público no tuvo validez estadística y que no generó crecimiento, razón por la cual deben hacerse más estudios sobre su significancia dentro del crecimiento económico, mientras que la variable independiente inflación si tuvo el signo negativo esperado sobre el crecimiento.

El estudio realizado por Hernández y Bollain (2015), tuvo como propósito demostrar la causalidad entre el crédito y crecimiento industrial para México, Brasil y Corea del Sur, durante el periodo 1970-2013. Para el análisis econométrico se utilizó las variables: índice de producción industrial y crédito al sector privado. Se pudo concluir que para los tres países el crecimiento industrial promueve el crédito bancario Sin embargo, los resultados obtenidos recomiendan que el Estado debería regular y promover la actividad industrial y la del sector financiero.

En el trabajo realizado por los autores Bautista, Lindarte, Hernández & Muñoz (2016), se buscó determinar el grado de asociación que pudiese existir entre el crecimiento económico y el desarrollo del sistema financiero de los países que conforman la Alianza del Pacífico, es decir, Chile, Colombia, México y Perú entre los años 2002-2012. Para lo cual se elaboró un modelo econométrico de regresión lineal múltiple, con la variable PIB real como la variable dependiente y como variables independientes: la liquidez del mercado, inversiones de cartera, entrada neta de capital y créditos privados. Este estudio determinó que se tiene una relación auténtica entre las variables elegidas para el modelo y que existe un vínculo positivo entre la

profundización financiera y el crecimiento económico en los países que conforman la Alianza del Pacífico.

El modelo econométrico elaborado por Támara, Eusse & Castellón (2017), analizó los efectos del desarrollo financiero sobre el crecimiento económico de Colombia y Chile, para el periodo 1982-2014. Se utilizó datos de panel para poder obtener una mejor estimación y se utiliza como variable dependiente al PIB real y como variables independientes: el crédito privado, tamaño del sector financiero, gasto público. Se concluye que las variables utilizadas tienen efectos reveladores en el desenvolvimiento y crecimiento de la economía, pero que se puede mejorar el modelo cuando se tiene una mejor recolección de datos por parte de la banca y del Estado.

2.1 Recopilación de datos

Antes de realizar el análisis de los datos es necesario tener claro lo que expone Gujarati (2006) en su libro: Principios de la Econometría, en el cual indica que las series temporales son datos comprendidos a lo largo del tiempo y que en el presente modelo fueron tomados de forma anual para su posterior análisis.

Para poder elaborar el modelo econométrico se hizo una recopilación de los datos durante el periodo 2007-2015 y como punto de partida se utilizó la página de la Superintendencia de Bancos para obtener los valores del crédito y establecer una base por años. En segundo lugar, para conseguir los datos del PIB Real, gasto público, tasa

de interés real y tasa de inflación se recurrió a las cuentas nacionales del Banco Central del Ecuador que se encuentran publicadas en su página web.

2.1.1 Variable dependiente

Producto Interno Bruto Real (miles de millones de dólares del año 2007): Para la medición de la producción y su evolución con el paso del tiempo es necesario eliminar el efecto que produce la subida de los precios en nuestra medida del PIB. Esa es la razón por la que el PIB real es la suma de las cantidades de bienes finales multiplicada por los precios constantes, en lugar de corrientes (Blanchard, 2007).

2.1.2 Variables independientes

Volumen de crédito (miles de millones de dólares): Es la sumatoria de los diferentes tipos de crédito asignados por la banca privada en la economía ecuatoriana, es decir, representa la cartera total.

Gasto público (miles de millones de dólares): Es el realizado por el sector público en bienes y servicios, y comprende todos los gastos del sector público destinados a pagar la nómina de sus empleados más los costes de los bienes y servicios que compra al sector privado. Este gasto público de consumo e inversión es igual a la aportación del sector público al PIB (Mochón, 2005).

Tasa de inflación: Medida por el IPC, es la tasa de variación porcentual que experimenta este índice en el periodo de tiempo considerado (Mochón, 2005).

Tasa de interés real: El tipo de interés medido en función de los bienes en lugar del dinero. Así pues, es igual al tipo de interés monetario (o nominal) menos la tasa de inflación de interés nominal (Mochón, 2005).

Tabla 9: Selección de las variables

Años	PIB Real (miles de millones)	Total crédito privado (miles de millones)	Gasto público (miles de millones)	Tasa de inflación	Tasa de interés real
2007	51008	86,54	12306	2,28%	8,44%
2008	54250	103,15	21761	8,40%	0,74%
2009	54558	109,89	20610	5,16%	4,03%
2010	56481	121,98	24123	3,56%	5,12%
2011	60925	149,81	31290	4,47%	0,60%
2012	64362	177,27	35394	5,10%	3,07%
2013	67239	196,01	41607	2,74%	2,12%
2014	69766	217,55	44346	3,57%	0,97%
2015	70028	245,15	38676	3,97%	1,51%

Fuente: Superintendencia de Bancos 2017, Banco Central del Ecuador 2017

Elaborado por: León Esteban

Tabla 10: Signo esperado de las variables que participan en el modelo

Variable	Signo esperado
Producto Interno Bruto Real	n/s
Total crédito colocado por bancos privados	+
Gasto público	+
Inflación	-
Tasa de interés real	-

Elaborado por: León Esteban

2.2 Especificación del modelo matemático

El modelo matemático esperado sería el siguiente:

$$\text{PIB Real} = \beta_1 + (\beta_2 * \text{Crédito}) + (\beta_3 * \text{Gasto público}) - (\beta_4 * \text{Tasa de inflación}) - (\beta_5 * \text{Tasa de interés real})$$

El parámetro β_1 es definido como el punto de corte, es decir, brinda el valor de la variable PIB Real, cuando el resto de parámetros independientes son iguales a cero.

Los coeficientes β_2 y β_3 , como lo establece la teoría económica son positivos, lo cual indica que mientras estos aumentan también lo hace el PIB Real. Mientras que los coeficientes β_4 y β_5 , son negativos, revelan que cuando aumentan cualquiera de ellos producen una reducción de los valores de la variable dependiente.

2.3 Especificación del modelo econométrico

Tener una relación puntual entre las variables utilizadas es difícil ya que no tienen una dependencia estricta, debido a esta razón, en el modelo econométrico es importante emplear (μ) ya que la relación entre las variables no es exacta.

$$\text{PIB REAL} = \beta_1 + (\beta_2 * \text{Total crédito}) + (\beta_3 * \text{Gasto público}) - (\beta_4 * \text{Inflación}) - (\beta_5 * \text{Tasa de interés real}) + \mu$$

(μ)= representa el valor del término de error aleatorio.

De esta manera se pasa de tener un modelo matemático a uno econométrico, en el que se utilizará las variables que estén fundamentadas con la teoría económica y con las leyes de la econometría.

2.4 Selección de las variables

Para la elaboración del modelo se seleccionará las variables mediante el cálculo de los coeficientes de correlación de Pearson, Spearman y la Tau-b de Kendall. Se utilizó el análisis de correlaciones debido a que las variables independientes no pueden presentar correlación entre sí, ya que va en contra de las leyes de la econometría. En las correlaciones empleadas se presenta dos asteriscos cuando la correlación es significativa en el nivel 0,01 y un asterisco cuando la correlación es significativa en el nivel 0,05.

En el cálculo de los coeficientes de correlación se tratan dos hipótesis:

$$H_0: r = 0$$

$$H_1: r \neq 0$$

La hipótesis H_0 o hipótesis nula indica que existe relación entre las variables y la hipótesis H_1 o hipótesis alternativa indica que no existe relación entre las variables.

Correlación de Pearson:

Según IBM Knowledge Center (2017a), este tipo de correlación se utiliza para medir la relación directa entre variables de tipo cuantitativas.

Tabla 11: Correlación de Pearson

	Total crédito	Gasto público	Tasa de inflación	Tasa de interés real
Total crédito	1	,876**	-0,233	-0,45
Gasto público	,876**	1	-0,183	-,689*
Tasa de inflación	-0,233	-0,183	1	-0,483
Tasa de interés real	-0,45	-,689*	-0,483	1

Elaborado por: León Esteban

Correlación de Tau-b de Kendall:

Según IBM Knowledge Center (2017b), este tipo de correlación se utiliza cuando los datos no están normalmente distribuidos o tienen categorías ordenadas.

Tabla 12: Correlación de Tau-b de Kendall

	Total crédito	Gasto público	Tasa de inflación	Tasa de interés real
Total crédito	1	,722**	-0,111	-0,111
Gasto público	,722**	1	-0,167	-0,389
Tasa de inflación	-0,111	-0,167	1	-0,333
Tasa de interés real	-0,111	-0,389	-0,333	1

Elaborado por: León Esteban

Correlación de Spearman:

Según IBM Knowledge Center (2017c), este tipo de correlación se utiliza cuando los datos no están normalmente distribuidos o tienen categorías ordenadas.

Tabla 13: Correlación de Spearman

	Total crédito	Gasto público	Tasa de inflación	Tasa de interés real
Total crédito	1	,867**	-0,117	-0,25
Gasto público	,867**	1	-0,167	-0,467
Tasa de inflación	-0,117	-0,167	1	-0,467
Tasa de interés real	-0,25	-0,467	-0,467	1

Elaborado por: León Esteban

Según IBM Knowledge Center (2017d), los coeficientes de correlación pueden estar entre -1, cuando tenemos una relación negativa perfecta y +1, cuando tenemos una relación positiva perfecta. Cuando se tiene el valor 0, revela que no existe una relación lineal.

La econometría nos indica que las variables independientes no pueden estar correlacionadas entre ellas ya que no deseamos tener problemas de multicolinealidad. Es por esto que se utilizan las correlaciones ya que se mide el grado de asociación entre el total del crédito, gasto público, tasa de inflación y tasa de interés real.

Las variables a utilizar son las siguientes:

Tabla 14: Variables escogidas

Años	PIB Real (miles de millones)	Total crédito privado (miles de millones)	Tasa de inflación	Tasa de interés real
2007	51008	86,54	2,28%	8,44%
2008	54250	103,15	8,40%	0,74%
2009	54558	109,89	5,16%	4,03%
2010	56481	121,98	3,56%	5,12%
2011	60925	149,81	4,47%	0,60%
2012	64362	177,27	5,10%	3,07%
2013	67239	196,01	2,74%	2,12%
2014	69766	217,55	3,57%	0,97%
2015	70028	245,15	3,97%	1,51%

Elaborado por: León Esteban

2.5 Estimación del modelo econométrico

$$\text{PIB Real} = 66019,719 + (40,117 * \text{Crédito}) + (-169556,660 * \text{Tasa de inflación}) + (-166761,135 * \text{Tasa de interés real}) + \mu$$

La ecuación tiene los siguientes valores estimados de parámetros:

$$\beta_1 = 66019,719$$

$$\beta_2 = 40,117$$

$$\beta_3 = -169556,660$$

$$\beta_4 = -166761,135$$

El parámetro β_1 obtenido, quiere decir que el PIB es igual a 66019,719 (miles de millones) cuando el resto de parámetros independientes son iguales a cero.

“Ceteris paribus”, es decir, conservando cada variable constante se tiene que:

- Por un aumento de una unidad monetaria del crédito, el PIB tiende a aumentar en \$40,117.

- Por un aumento de una unidad porcentual de la inflación, el PIB tiende a disminuir en \$169556,660.

- Por un aumento de una unidad porcentual de la tasa de interés real, el PIB tiende a disminuir en \$166761,135.

Si en la economía se dan cambios que favorezcan las condiciones económicas o las desmejoren, el PIB sufrirá cambios en torno a su media.

2.6 Contrastación de la validez del modelo y de sus hipótesis

Según Gujarati (2006), en los modelos econométricos no se puede explicar perfectamente a la variable dependiente ya que las variables utilizadas dependen del juicio del investigador pero que debe estar planteado correctamente y que tenga concordancia con las leyes de la econometría y en este caso, con la teoría económica.

Tabla 15: Resumen del modelo

Modelo	R	R cuadrado	R cuadrado ajustado	Error estándar de la estimación	Durbin-Watson
1	,953 ^a	0,908	0,852	2771,3551	1,891

a. Predictores: (constante), tasa de interés real, total crédito, tasa de inflación.

b. Variable dependiente: PIB Real.

Elaborado por: León Esteban

El estadístico R de la Tabla 15, quiere decir que las variables: volumen del crédito, tasa de inflación y tasa de interés real están asociadas en un 95,3% con respecto al PIB real.

El estadístico R cuadrado de la Tabla 15, nos indica que las variables independientes explican en un 90,8% a la variable dependiente dentro del modelo econométrico, es decir, el volumen del crédito, la tasa de inflación y tasa de interés real explican en un gran porcentaje al PIB real. Mientras que el 9,2% corresponde al valor no expuesto.

El estadístico Durbin-Watson nos sirve para calcular el nivel de autocorrelación de los residuos, ya que no se quiere tener coeficientes estimados no significativos. En el modelo planteado es de 1,891 encontrándose en el nivel normal que oscila de 0 a 4.

Tabla 16: Coeficientes

Modelo	Coeficientes no estandarizados		Coeficientes estandarizados	t	Sig.	Estadísticas de colinealidad	
	B	Error estándar	Beta			Tolerancia	VIF
1 (Constante)	66019,719	6795,75		9,715	0,000		
Total crédito	40,117	14,922	0,500	2,688	0,043	0,533	1,875
Tasa de inflación	-169556,660	76088,783	-0,423	-2,228	0,076	0,512	1,951
Tasa de interés real	-166761,135	57845,755	-0,596	-2,883	0,034	0,432	2,314

Elaborado por: León Esteban

En la tabla 16, podemos ver los coeficientes obtenidos los cuales deben ser probados con las siguientes hipótesis:

$$H_0: \beta_2 = 0$$

$$H_0: \beta_3 = 0$$

$$H_0: \beta_4 = 0$$

$$H_1: \beta_2 \neq 0$$

$$H_1: \beta_3 \neq 0$$

$$H_1: \beta_4 \neq 0$$

Individualmente la variable crédito y tasa de interés real tienen un efecto significativo en el modelo, pero la variable tasa de inflación no presenta un efecto significativo ya que se puede tener problemas con ese dato por diferentes razones, pero es importante saber que bajo el juicio del investigador y en base a la prueba integral F se admite o se excluye la variable.

Tabla 17: Anova

Modelo		Suma de cuadrados	Gl	Media cuadrática	F	Sig.
1	Regresión	377496545,500	3	125832181,8	16,384	,005b
	Residuo	38402043,935	5	7680408,787		
	Total	415898589,435	8			

a. Variable dependiente: PIB Real.

b. Predictores: (constante), tasa de interés real, total crédito, tasa de inflación.

Elaborado por: León Esteban

El estadístico F presentado en la Tabla 17, nos permite conocer si las variables independientes están explicando en conjunto a la variable dependiente. En este caso podemos aceptar la variable inflación ya que si tiene solidez dentro del modelo econométrico.

Tabla 18: Factor de Inflación de la Varianza

Modelo		Estadísticas de colinealidad	
		Tolerancia	VIF
1	Total crédito	0,533	1,875
	Tasa de inflación	0,512	1,951
	Tasa de interés real	0,432	2,314

Elaborado por: León Esteban

Un supuesto adicional que se debe comprobar dentro de la econometría es de la multicolinealidad, es decir, cuando existen relaciones lineales entre las variables explicativas del modelo y que fundamentándonos en la Tabla 18, con los VIF (Factor de Inflación de la Varianza), se puede deducir que no tenemos problemas de multicolinealidad ya que los valores son pequeños y que cuando estos son mayores a 10 se debe corregir el modelo.

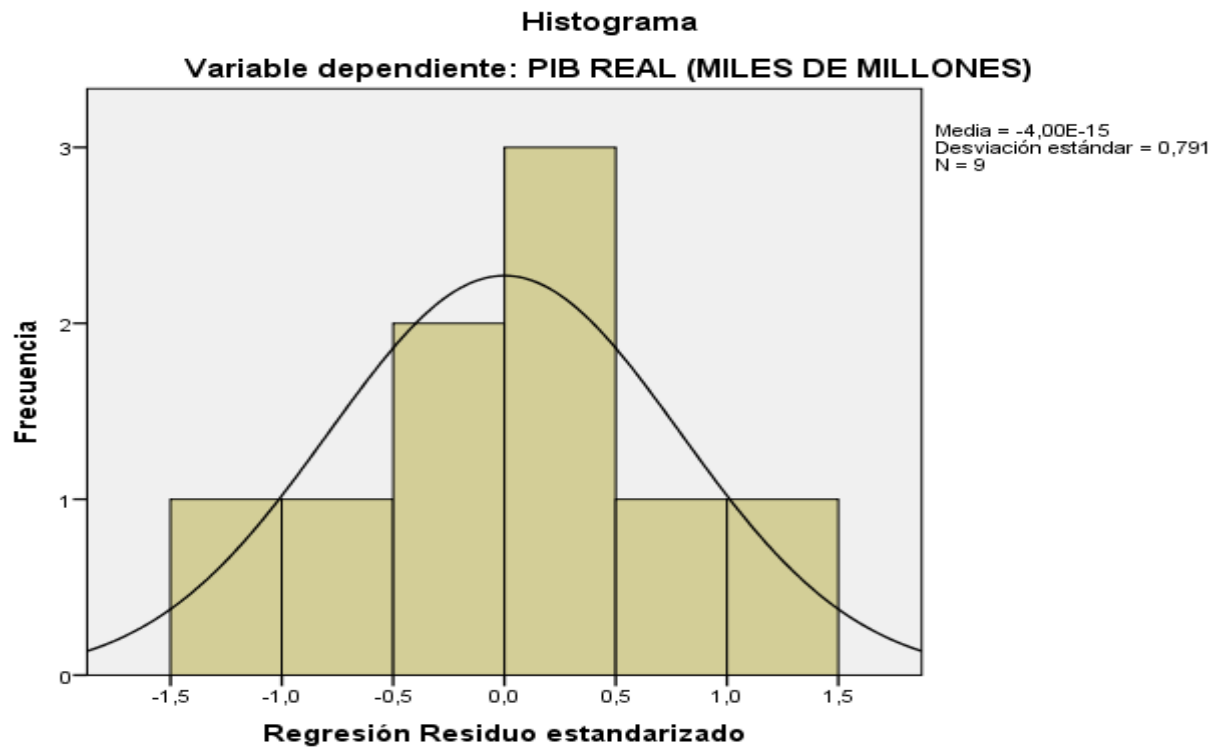
Tabla 19: Diagnósticos de colinealidad

Modelo	Dimensión	Autovalor	Índice de condición	Proporciones de varianza			
				(Constante)	Total crédito	Tasa de inflación	Tasa de interés real
1	1	3,32	1	0	0,01	0,01	0,01
	2	0,476	2,642	0	0,03	0,01	0,27
	3	0,191	4,167	0	0,25	0,17	0
	4	0,013	16,041	1	0,71	0,81	0,71

Elaborado por: León Esteban

Adicionalmente para reforzar el análisis de multicolinealidad debemos analizar el último índice de condición presentado en la Tabla 19, ya que si supera el valor de 30 es preocupante y en nuestro modelo es de 16,041 lo cual indica que la multicolinealidad no es un problema grave en este modelo econométrico.

Ilustración 2: Histograma de Residuos

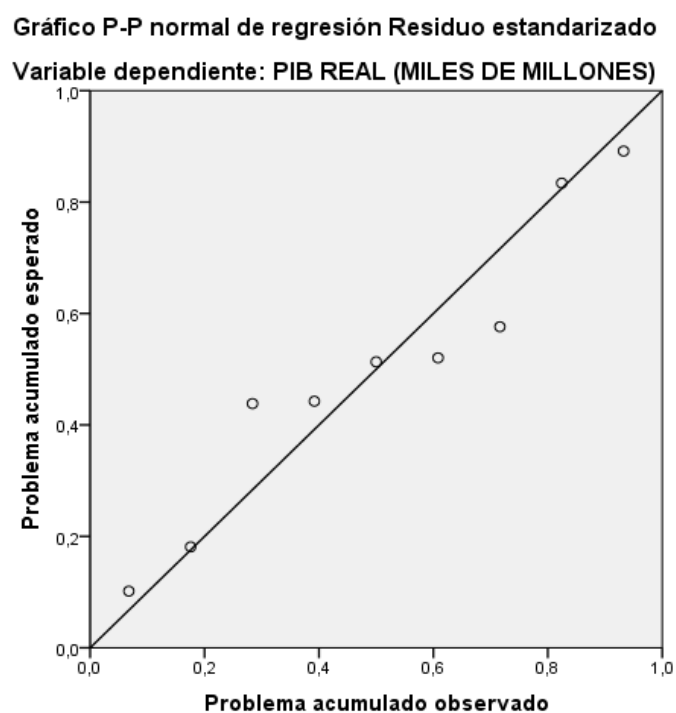


Elaborado por: León Esteban

Si analizamos la Ilustración 2, sobre el histograma de residuos, notoriamente estos tienen una distribución normal, es decir, concordancia entre los valores.

La Ilustración 3, en dónde está la pendiente se puede percibir que los valores en su conjunto tienen una distribución normal, ya que la dispersión es pequeña y los puntos están sobre la línea.

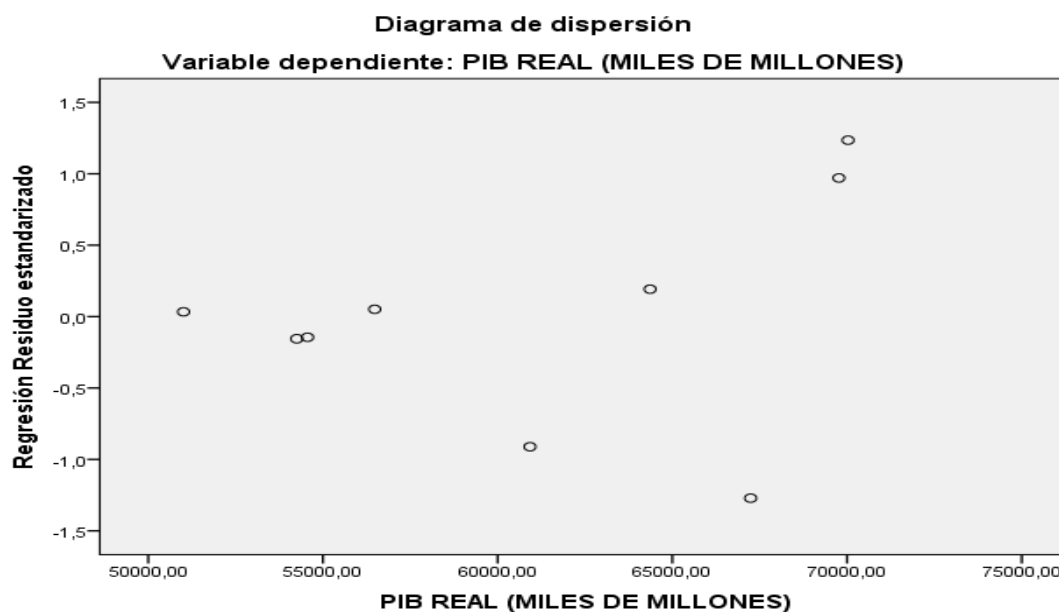
Ilustración 3: P-P normal de regresión



Elaborado por: León Esteban

La ilustración 4, nos indica que los datos no siguen una tendencia en específico o muestran una dirección extraña, es decir, son correctos. Además, no es muy habitual encontrar estos problemas en modelos de series temporales.

Ilustración 4: Diagrama de dispersión



Elaborado por: León Esteban

En este segundo capítulo, se expuso en primera instancia estudios realizados en diferentes países en los cuales se buscaba reconocer el aporte del crédito al crecimiento económico mediante la utilización de la econometría y la estadística. Sin lugar a dudas, esto sirvió para justificar la importancia del modelo econométrico que se planteó con la utilización del PIB real como variable dependiente y como variables independientes el crédito bancario privado, tasa de inflación y tasa de interés real. Además, el modelo fue analizado con todos los supuestos y problemas que se puedan dar en su desarrollo con el fin de plantear un modelo válido que sin lugar a dudas sirvió para demostrar que el crédito privado bancario si incidió de manera positiva en el crecimiento económico del Ecuador.

CONCLUSIONES GENERALES

Según lo desarrollado en el presente trabajo de titulación durante el periodo 2007-2015 se concluyó que el crédito privado fue el que más aportó al crecimiento de la economía ecuatoriana ya que inyectó en total (USD 1.407.363.000.269). Mientras que las instituciones públicas sólo colocaron (USD 286.707.424.366) durante los nueve años de estudio.

El crédito colocado por las instituciones públicas del Ecuador en la economía ecuatoriana experimentó un crecimiento significativo ya que en el año 2007 fue de (USD 10.565.345.000) en comparación del año 2015 que fue de (USD 43.793.352.417). Es decir, se consiguió un incremento del 314% con respecto al año 2007.

Se logró deducir que durante el periodo 2007-2015 el crédito colocado por los bancos privados en la economía ecuatoriana experimentó un crecimiento significativo ya que en el año 2007 fue de (USD 86.547.029.000) en comparación del año 2015 que fue de (USD 245.153.055.993). Es decir, se consiguió un incremento del 183% con respecto al año 2007.

El crédito brindado por las instituciones públicas del Ecuador se concentró en el crédito comercial representando un 69,63% de la cartera total. Seguido del crédito de inversión que representó un 13,93%. El crédito micro empresarial representó un 11,48%. El crédito educativo representó un 3,27%. El crédito de consumo representó un 1,10%. Finalmente el crédito de vivienda representó un 0,58% de la cartera total.

El crédito brindado por los bancos privados del sistema financiero ecuatoriano se centralizó en el crédito comercial, es decir, enfocado a las actividades productivas y de comercialización ya que representó un 47,10% de la cartera total. Seguido del crédito de consumo que representó un 34,27% y los créditos de vivienda, micro empresarial y educativo que tuvieron participaciones del 10,30%, 8,03% y 0,29% respectivamente.

La captación de recursos durante el periodo 2007-2015 se concentró en tres provincias con un 80,88% de los fondos captados, teniendo a la provincia de Pichincha con el mayor porcentaje de captación con un 45,91% seguido de la provincia del Guayas con un 28,38% y finalmente a la provincia del Azuay con un 6,59%. Teniendo una diferencia del 19,12% que se encontró repartida en el resto de provincias del Ecuador.

La colocación de recursos durante el periodo 2007-2015 se concentró en tres provincias con un 77,61% de los fondos colocados, teniendo a la provincia de Pichincha con el mayor porcentaje de colocación con un 43,18%, seguido de la provincia del Guayas con un 28,83% y finalmente a la provincia del Azuay con un 5,60%. Teniendo una diferencia del 22,39% que se encontró repartida en el resto de provincias del Ecuador.

La captación de recursos durante el periodo 2007-2015 se concentró en siete bancos con un 83,91% de los fondos captados, teniendo las siguientes participaciones: Banco Pichincha con un 28,75%, Banco Guayaquil con un 12,02%, Banco Pacífico con un

11,68%, Produbanco con un 10,18%, Banco Internacional con un 8,43%, Banco Bolivariano con un 8,22% y Banco del Austro con un 4,63%. Teniendo una diferencia del 16,09% que se encontró repartida en el resto de bancos privados del Ecuador.

La colocación de recursos durante el periodo 2007-2015 se concentró en siete bancos con un 81,52% de los fondos colocados, teniendo las siguientes participaciones: Banco Pichincha con un 30%, Banco Guayaquil con un 11,80%, Banco Pacífico con un 11,11%, Banco Internacional con un 8,14%, Produbanco con un 8,67%, Banco Bolivariano con un 7,11% y Banco del Austro con un 4,69%. Teniendo una diferencia del 18,48% que se encontró repartida en el resto de bancos privados del Ecuador.

Como se demostró en el análisis econométrico las variables que más influyeron o tuvieron significancia dentro del modelo fueron: total crédito bancos privados, tasa de inflación y tasa de interés real. El modelo econométrico utilizado manifestó que el crédito puesto por los bancos privados del Ecuador, es decir, la variable independiente más importante aportó positivamente al crecimiento del PIB de la economía ecuatoriana.

Además se corroboró el comportamiento de las variables utilizadas con el de la teoría económica ya que los signos esperados de cada variable fueron los correctos, debido a que el crédito obtuvo un signo positivo y las variables tasa de inflación y tasa de interés real tuvieron signos negativos ya que por cada unidad porcentual que incrementen el PIB tienden a disminuir.

Los resultados del modelo en general fueron satisfactorios ya que las variables utilizadas: volumen del crédito, tasa de inflación y tasa de interés real estuvieron asociadas en un 95,3% con respecto al PIB real. Se logró tener un modelo significativo ya que las variables independientes explicaron en un 90,8% a la variable dependiente.

RECOMENDACIONES

Al haber demostrado mediante un modelo econométrico que el crédito de los bancos privados en el Ecuador influyó en el crecimiento de la economía es necesario que se realicen regulaciones encaminadas a incitar el otorgamiento de créditos mejorando sus condiciones, es decir, tasas de interés más asequibles con plazos mayores y con igualdad de condiciones para todos sus usuarios.

Por su parte los bancos deben reducir el costo de sus servicios y ampliar sus intermediarios con el fin de apresurar el acceso de los servicios bancarios a sus usuarios. En algunas ocasiones las colocaciones han sido inferiores a las captaciones, por ende se genera un exceso de liquidez que sin duda alguna se debe procurar que sea la suficiente para resguardar los depósitos pero no excesiva ya que no promoviera el avance del aparato productivo.

La política económica debe estar encaminada a mejorar la confianza de todos los partícipes del sistema financiero con las condiciones adecuadas ya que si no existe en muchas ocasiones los usuarios pueden estar renuentes a endeudarse en contextos de coyuntura económica no favorables, mientras que los bancos pueden tomar actitudes juiciosas en su oferta crediticia por la incertidumbre en la economía.

El sistema financiero tiene necesariamente que vincularse con las políticas gubernamentales y crediticias tales como: el encaje bancario, ya que si se busca que el nivel de crédito colocado en la economía sea coherente con el nivel de captaciones de

los bancos se debe valorar el aporte de los bancos privados y no verlos como proveedores inmediatos de fondos y de fácil acceso para el Estado.

Si bien el modelo econométrico desarrollado estuvo sustentado en las leyes de la economía y de la econometría es importante profundizar su estudio añadiendo otras variables tales como: reservas bancarias, tamaño del sector financiero, etc. Además ir realizando ajustes que puedan tener validez a lo largo del tiempo.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

Banca para el Desarrollo Productivo Rural y Urbano. (2017). Obtenido de

<https://www.banecuador.fin.ec/institucion/institucion-financiera/>

Banco Ecuatoriano de la Vivienda. (2017). Obtenido de

<http://www.bev.fin.ec/index.php/quienes-somos/la-institucion>

Banco del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. (2017). Obtenido de

[http://tienda.biess.fin.ec/index.php?option=com_content&view=article&id=2
&Itemid=126](http://tienda.biess.fin.ec/index.php?option=com_content&view=article&id=2&Itemid=126)

Banco de Desarrollo del Ecuador. (2017). Obtenido de <http://bde.fin.ec/historia/>

Bautista, A., Lindarte, M., Hernández Bernal, J., & Muñoz Angulo, L. (2016).

Incidencia de la profundización financiera en el crecimiento económico de los países que componen la Alianza del Pacífico. *Revista Análisis Internacional (Cesada a partir de 2015)*, 6(2), 275-293. Recuperado

de <https://revistas.utadeo.edu.co/index.php/RAI/article/view/1088/1133>

Bayar, Y. (2014). Financial Development and Economic Growth in Emerging Asian Countries. *Asian Social Science*, 10(9), 8

Bertha Romero. (31 de 08 de 2015). Tusfinanzas. Obtenido de

<http://tusfinanzas.ec/la-estructura-del-sistema-financiero-ecuadoriano/>

Bertha Romero. (30 de 10 de 2015). Tusfinanzas. Obtenido de <http://tusfinanzas.ec/blog/2015/10/30/funcionamiento-del-sistema-financiero/>

Blanchard, O. (2006). Macroeconomía, 4.a edición. Madrid: Pearson.

Corporación Financiera Nacional. (2017). Obtenido de CFN: <http://www.cfn.fin.ec/corporacion-financiera-nacional/>

Gujarati, D. (2006). Principios de la Econometría. Madrid: McGraw-Hill.

Hernández Barriga, Plinio, & Bollain Parra, Esteban. (2015). Crédito y crecimiento industrial: Un análisis de causalidad en México, Brasil y Corea del Sur, 1970-2013. *Política y cultura*, (43), 149-163. Recuperado en 14 de junio de 2017, de http://www.scielo.org.mx/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S0188-77422015000100008&lng=es&tlng=es.

Humérez Quiroz, Julio y Yáñez Aguilar, Ernesto. Desarrollo del sistema financiero y crecimiento económico Una aproximación a partir del caso boliviano: 2000-2009. *Revista de Análisis* [online]. 2011, vol.14, n.1, pp. 41-77. ISSN 2304-8875.

Hurtado Rendón, Álvaro; Pastás, Paola Andrea; Suárez, Paola Andrea; (2011). La relación cíclica entre el PIB y los indicadores financieros de los establecimientos de crédito en Colombia 1996-2009. *Ecos de Economía*, Enero-Junio, 7-37.

International Business Machines. (2017). Obtenido de

https://www.ibm.com/support/knowledgecenter/es/SSLVMB_22.0.0/com.ibm.spss.statistics.help/spss/base/idh_corr.htm

Jácome, H. (2006). El sistema financiero y su papel en el desarrollo económico y social. La Tendencia FLACSO , 128.

Lucía Veiga. (23 de 03 de 2017). El País. Obtenido de

http://economia.elpais.com/economia/2017/03/23/ahorro_inteligente/1490261924_086644.html

Martínez Gámez, Ángel; (2012). Desarrollo financiero y crecimiento económico en Venezuela: un modelo econométrico para el período 1963-2008. *Perfil de Coyuntura Económica*, Enero-Julio, 113-138.

Morcillo, F. M. (2005). Economía, Teoría y Política. Madrid: McGrawHill.

Superintendencia de Bancos y Seguros. (2011). Obtenido de

http://www.sbs.gob.ec/medios/PORTALDOCS/downloads/normativa/nueva_codificacion/todos/L1_IX_cap_II.pdf

Superintendencia de Bancos y Seguros. (2017). Obtenido de

http://www.superbancos.gob.ec/practg/p_index?vp_art_id=1&vp_tip=11&vp_lang=1&vp_buscr=11

Superintendencia de Bancos y Seguros. (2017). Obtenido de

http://www.sbs.gob.ec:7778/practg/sbs_index?vp_art_id=8714&vp_tip=2&vp_buscr=41#10

Támara Ayús, Armando Lenin; Eusse Ossa, Lina María; Castellón Pérez, Andrés; (2017). Efectos del desarrollo financiero sobre el crecimiento económico de Colombia y Chile, 1982-2014. *Revista Finanzas y Política Económica*, Enero-Junio, 57-67.

Terceño, Antonio; Guercio, M^a Belén; (2011). El crecimiento económico y el desarrollo del sistema financiero. Un análisis comparativo. *Investigaciones Europeas de Dirección y Economía de la Empresa*, Mayo-Agosto, 33-46.

Trueba-Ríos, Beatriz; Badillo-Piña, Isaías; Morales-Matamoras, Oswaldo; (2012). Diagnóstico del sistema financiero, la banca comercial y el sistema de portafolios basado en el modelo de sistemas viables. *Científica*, Abril-Junio, 55-65.

ANEXOS.

Anexo N° 1: Instituciones Públicas.

Colocaciones públicas	Comercial	Consumo	Vivienda	Microempresa	Educativo	Inversión	Total
Banco de Desarrollo del Ecuador	\$ 43.254.898.762					\$ 39.937.079.829	\$ 83.191.978.591
Banco Ecuatoriano de la Vivienda	\$ 7.178.368.630		\$ 1.636.217.464				\$ 8.814.586.094
Ban Ecuador	\$ 54.925.337.791	\$ 3.154.705.133		\$ 30.535.025.926			\$ 88.615.068.850
Corporación Financiera Nacional	\$ 94.283.379.962		\$ 31.549.508	\$ 2.383.373.611			\$ 96.698.303.081
Instituto Ecuatoriano de Crédito Educativo y Becas					\$ 9.387.487.750		\$ 9.387.487.750
Total colocaciones por tipo de crédito 2007-2015	\$ 199.641.985.145	\$ 3.154.705.133	\$ 1.667.766.972	\$ 32.918.399.537	\$ 9.387.487.750	\$ 39.937.079.829	\$ 286.707.424.366

Fuente: Superintendencia de Bancos 2017

Elaborado por: León Esteban

Anexo N° 2: Bancos Privados.

Año	Comercial	Consumo	Vivienda	Microempresa	Educativo	Total colocaciones por tipo de crédito bancos privados
2007	\$ 43.225.476.000	\$ 25.919.311.000	\$ 11.034.452.000	\$ 6.367.790.000		\$ 86.547.029.000
2008	\$ 50.991.916.000	\$ 29.287.154.000	\$ 14.227.620.000	\$ 8.639.678.000		\$ 103.146.368.000
2009	\$ 51.361.550.038	\$ 33.413.321.743	\$ 15.417.305.307	\$ 9.697.034.064		\$ 109.889.211.151
2010	\$ 56.524.011.002	\$ 38.764.693.449	\$ 16.322.976.509	\$ 10.369.215.580		\$ 121.980.896.539
2011	\$ 66.644.084.330	\$ 53.729.655.268	\$ 16.389.646.609	\$ 13.051.505.437		\$ 149.814.891.645
2012	\$ 80.603.235.943	\$ 64.829.330.091	\$ 16.367.128.958	\$ 15.470.127.597		\$ 177.269.822.589
2013	\$ 94.131.959.605	\$ 69.861.575.082	\$ 16.646.546.406	\$ 15.352.199.705	\$ 20.133.940	\$ 196.012.414.738
2014	\$ 106.115.277.192	\$ 76.894.923.006	\$ 17.997.216.926	\$ 16.299.677.258	\$ 242.216.233	\$ 217.549.310.614
2015	\$ 113.329.427.117	\$ 89.654.991.635	\$ 20.605.467.297	\$ 17.711.733.214	\$ 3.851.436.730	\$ 245.153.055.993

Fuente: Superintendencia de Bancos 2017

Elaborado por: León Esteban

Captaciones Bancos	AÑO 2007	AÑO 2008	AÑO 2009	AÑO 2010	AÑO 2011	AÑO 2012	AÑO 2013	AÑO 2014	AÑO 2015
Amazonas	\$ 1.218.361.000	\$ 1.118.215.000	\$ 1.007.986.388	\$ 1.051.574.786	\$ 1.230.053.058	\$ 1.341.939.628	\$ 1.238.847.405	\$ 1.164.405.638	\$ 1.302.624.253
Austro	\$ 4.675.113.000	\$ 5.871.895.000	\$ 6.370.488.440	\$ 7.853.783.515	\$ 9.569.688.170	\$ 10.907.924.038	\$ 12.283.273.838	\$ 14.301.209.243	\$ 14.728.478.697
Bolivariano	\$ 8.669.884.000	\$ 11.283.107.000	\$ 11.954.650.601	\$ 14.049.226.156	\$ 16.233.220.652	\$ 19.506.753.897	\$ 22.616.702.929	\$ 23.558.403.613	\$ 25.684.148.886
Capital	\$ 398.673.000	\$ 547.632.000	\$ 434.198.667	\$ 611.178.456	\$ 858.785.273	\$ 1.195.950.644	\$ 1.291.792.204	\$ 1.302.919.423	\$ 1.235.262.632
Centro Mundo	\$ 383.450.000								
Citi Bank	\$ 1.788.044.000	\$ 2.680.377.000	\$ 2.756.879.908	\$ 3.091.167.766	\$ 3.897.699.238	\$ 4.300.147.048	\$ 4.966.596.952	\$ 5.149.505.844	\$ 4.789.085.352
Cofec	\$ 16.584.000	\$ 15.357.000	\$ 19.967.986	\$ 81.660.702	\$ 206.252.266	\$ 250.328.799	\$ 172.920.750	\$ 193.783.680	\$ 48.572.699
Comercial de Manabí	\$ 194.100.000	\$ 279.850.000	\$ 266.070.580	\$ 285.607.392	\$ 346.700.368	\$ 381.608.724	\$ 416.067.927	\$ 451.831.260	\$ 443.758.972
Coop Nacional					\$ 480.003.403	\$ 1.551.387.738	\$ 1.633.815.923	\$ 1.747.786.448	\$ 1.758.021.054
Del Bank	\$ 55.232.000	\$ 65.551.000	\$ 69.167.234	\$ 84.009.511	\$ 105.322.190	\$ 113.263.864	\$ 122.692.583	\$ 140.415.653	\$ 154.222.248
Desarrollo								\$ 798.190.745	\$ 1.073.444.802
D-Miro						\$ 103.329.092	\$ 177.774.344	\$ 230.285.467	\$ 192.468.103
Finca		\$ 45.085.000	\$ 54.879.249	\$ 58.926.662	\$ 82.885.559	\$ 105.727.379	\$ 101.400.246	\$ 110.385.179	\$ 107.638.911
General Rumirahui	\$ 2.196.558.000	\$ 2.828.499.000	\$ 3.125.180.555	\$ 3.788.785.085	\$ 4.179.008.885	\$ 4.688.277.525	\$ 5.264.350.680	\$ 6.132.028.405	\$ 5.799.493.775
Guayaquil	\$ 14.315.299.000	\$ 17.831.571.000	\$ 18.933.701.596	\$ 21.716.918.831	\$ 25.765.195.051	\$ 29.174.275.625	\$ 30.703.799.859	\$ 33.826.015.692	\$ 32.414.380.765
Internacional	\$ 9.150.569.000	\$ 11.746.659.000	\$ 12.634.313.499	\$ 14.450.959.979	\$ 16.777.476.997	\$ 18.702.082.685	\$ 22.295.532.668	\$ 25.768.294.654	\$ 25.979.740.678
Litoral	\$ 224.549.000	\$ 200.316.000	\$ 185.390.369	\$ 205.606.339	\$ 185.073.988	\$ 210.409.849	\$ 202.670.404	\$ 215.971.763	\$ 188.760.828
Lloyds Bank	\$ 1.232.958.000	\$ 1.549.697.000	\$ 1.617.491.265	\$ 957.529.524					
Loja	\$ 1.430.680.000	\$ 1.966.067.000	\$ 2.100.564.816	\$ 2.551.150.413	\$ 3.071.009.337	\$ 3.510.289.329	\$ 3.894.397.690	\$ 4.262.739.956	\$ 4.188.291.281
Machala	\$ 2.794.445.000	\$ 3.329.157.000	\$ 3.438.242.032	\$ 4.166.452.687	\$ 5.006.513.926	\$ 5.955.301.226	\$ 6.521.315.739	\$ 7.238.677.721	\$ 6.655.454.342
MM Jaramillo Arteaga	\$ 3.363.351.000	\$ 4.280.597.000							
Pacifico	\$ 11.518.469.000	\$ 15.463.158.000	\$ 15.131.327.538	\$ 19.547.122.741	\$ 23.783.008.895	\$ 27.305.906.065	\$ 32.208.869.692	\$ 35.356.064.414	\$ 37.906.762.375
Pichincha	\$ 28.922.234.000	\$ 38.422.276.000	\$ 42.026.762.697	\$ 49.338.631.348	\$ 58.268.211.893	\$ 68.294.084.068	\$ 76.129.307.526	\$ 87.113.757.295	\$ 88.656.436.486
Procredit	\$ 654.369.000	\$ 1.376.412.000	\$ 1.730.933.906	\$ 2.019.154.333	\$ 2.325.451.030	\$ 2.823.814.298	\$ 3.150.904.218	\$ 3.286.231.843	\$ 2.577.923.550
Produbanco	\$ 9.783.841.000	\$ 13.832.565.000	\$ 14.430.516.106	\$ 17.493.876.807	\$ 18.684.856.167	\$ 22.373.716.129	\$ 25.715.830.669	\$ 31.346.856.852	\$ 36.506.897.327
Promerica			\$ 4.784.921.556	\$ 5.623.873.373	\$ 6.145.641.245	\$ 6.706.722.742	\$ 7.425.372.032	\$ 6.281.785.550	
Solidario	\$ 2.216.004.000	\$ 1.998.902.000	\$ 1.783.459.270	\$ 2.103.877.749	\$ 2.015.529.505	\$ 2.345.286.588	\$ 4.852.917.652	\$ 5.463.060.838	\$ 5.230.590.923
Sudamericano	\$ 25.336.000	\$ 27.193.000	\$ 25.194.777	\$ 29.812.180	\$ 38.532.587	\$ 42.687.972	\$ 50.916.106	\$ 33.326.183	
Territorial	\$ 600.195.000	\$ 827.851.000	\$ 1.121.440.984	\$ 1.105.084.675	\$ 1.181.513.941	\$ 1.296.966.896	\$ 300.359.680		
Unibanco	\$ 2.592.165.000	\$ 2.465.198.000	\$ 2.208.580.075	\$ 2.319.629.381	\$ 2.880.301.110	\$ 3.237.357.922	\$ 850.623.649		
Total	\$ 108.420.463.000	\$ 140.053.187.000	\$ 148.212.310.094	\$ 174.585.600.391	\$ 203.317.934.734	\$ 236.425.539.770	\$ 264.589.053.365	\$ 295.473.933.359	\$ 297.622.458.939

Fuente: Superintendencia de Bancos 2017

Elaborado por: León Esteban

Colocaciones Bancos	AÑO 2007	AÑO 2008	AÑO 2009	AÑO 2010	AÑO 2011	AÑO 2012	AÑO 2013	AÑO 2014	AÑO 2015
Amazonas	\$ 817.452.000	\$ 792.452.000	\$ 728.803.669	\$ 743.262.530	\$ 646.927.322	\$ 760.001.725	\$ 897.873.497	\$ 1.025.554.340	\$ 1.071.128.828
Austro	\$ 3.597.277.000	\$ 4.652.101.000	\$ 4.848.273.874	\$ 5.847.846.656	\$ 7.216.089.172	\$ 8.441.013.493	\$ 9.487.786.910	\$ 10.354.549.578	\$ 11.507.401.914
Bolivariano	\$ 6.316.513.000	\$ 7.309.515.000	\$ 7.957.378.421	\$ 8.506.581.719	\$ 10.484.003.762	\$ 12.270.073.199	\$ 13.386.287.761	\$ 15.791.962.089	\$ 18.004.065.576
Capital	\$ 475.065.000	\$ 584.042.000	\$ 456.579.088	\$ 479.802.315	\$ 706.670.300	\$ 889.423.818	\$ 1.036.650.769	\$ 1.108.713.659	\$ 1.009.234.826
Centro Mundo	\$ 438.282.000								
Citi Bank	\$ 837.809.000	\$ 1.272.032.000	\$ 1.285.453.063	\$ 1.582.686.950	\$ 2.281.541.391	\$ 2.841.082.169	\$ 3.495.404.201	\$ 3.695.284.960	\$ 3.408.719.414
Cofec	\$ 130.523.000	\$ 108.099.000	\$ 96.571.185	\$ 117.723.958	\$ 184.383.552	\$ 233.362.907	\$ 162.063.122	\$ 140.905.817	\$ 25.770.846
Comercial de Manabí	\$ 148.691.000	\$ 157.664.000	\$ 164.431.821	\$ 171.542.725	\$ 191.660.850	\$ 236.131.161	\$ 242.614.265	\$ 292.106.104	\$ 310.720.077
Coop Nacional					\$ 129.007.348	\$ 1.174.188.312	\$ 303.245.529	\$ 285.248.642	\$ 285.786.102
Del Bank	\$ 67.652.000	\$ 87.030.000	\$ 91.720.389	\$ 82.351.199	\$ 94.806.323	\$ 387.687.619	\$ 135.652.583	\$ 162.410.354	\$ 212.468.509
D-Miro					\$ 184.460.951	\$ 855.517.987	\$ 1.313.810.783	\$ 778.705.185	\$ 1.089.678.200
Desarrollo								\$ 587.773.107	\$ 1.262.815.814
Finca		\$ 288.633.000	\$ 326.529.488	\$ 285.763.206	\$ 394.046.507	\$ 842.540.790	\$ 435.506.457	\$ 488.838.534	\$ 426.277.646
General Rumihuañi	\$ 2.288.610.000	\$ 2.319.744.000	\$ 2.431.185.919	\$ 2.599.413.916	\$ 3.074.245.964	\$ 6.193.889.722	\$ 4.070.920.389	\$ 4.526.874.442	\$ 4.796.129.722
Guayaquil	\$ 9.154.390.000	\$ 11.592.768.000	\$ 12.913.335.894	\$ 14.947.289.816	\$ 18.567.966.620	\$ 21.012.963.845	\$ 23.089.622.260	\$ 26.628.149.946	\$ 28.206.374.633
Internacional	\$ 7.228.836.000	\$ 8.313.708.000	\$ 9.012.977.124	\$ 9.437.163.361	\$ 11.027.044.885	\$ 12.367.318.753	\$ 20.603.108.357	\$ 16.260.752.406	\$ 20.254.625.704
Litoral	\$ 126.808.000	\$ 126.838.000	\$ 132.550.518	\$ 129.550.570	\$ 144.978.452	\$ 1.531.355.540	\$ 160.129.836	\$ 145.338.310	\$ 154.128.056
Lloyds Bank	\$ 1.032.230.000	\$ 1.451.650.000	\$ 1.562.592.868	\$ 1.037.249.842	\$ 16.429				
Loja	\$ 1.144.344.000	\$ 1.482.857.000	\$ 1.396.295.831	\$ 1.635.426.459	\$ 2.333.137.449	\$ 2.738.227.239	\$ 2.866.135.601	\$ 3.264.442.190	\$ 3.463.036.851
Machala	\$ 2.169.126.000	\$ 2.304.509.000	\$ 2.354.494.941	\$ 2.638.418.305	\$ 3.279.445.484	\$ 3.918.956.595	\$ 4.116.902.939	\$ 4.367.125.379	\$ 4.589.448.249
MM Jaramillo Arteaga	\$ 2.703.438.000	\$ 3.467.419.000							
Pacífico	\$ 8.295.276.000	\$ 8.961.748.000	\$ 9.980.121.884	\$ 12.020.265.478	\$ 16.031.224.021	\$ 18.931.615.124	\$ 22.321.201.565	\$ 25.011.290.048	\$ 34.787.278.890
Pichincha	\$ 24.421.513.000	\$ 31.435.900.000	\$ 34.119.880.531	\$ 37.901.758.856	\$ 46.355.380.895	\$ 51.268.717.914	\$ 54.693.356.101	\$ 67.545.571.067	\$ 74.414.592.225
Procredit	\$ 1.827.929.000	\$ 2.696.404.000	\$ 2.692.413.060	\$ 2.931.672.725	\$ 3.529.257.857	\$ 4.153.372.369	\$ 4.835.326.668	\$ 3.877.549.234	\$ 3.173.101.020
Produbanco	\$ 7.557.802.000	\$ 8.137.782.000	\$ 8.447.290.217	\$ 9.950.805.202	\$ 11.446.834.009	\$ 14.033.883.998	\$ 16.886.650.258	\$ 20.123.647.681	\$ 25.434.703.917
Promerica			\$ 3.317.422.953	\$ 3.576.843.284	\$ 4.510.240.964	\$ 4.914.755.716	\$ 4.863.527.137	\$ 4.476.804.847	
Solidario	\$ 2.824.981.000	\$ 2.779.941.000	\$ 2.608.965.658	\$ 1.875.781.820	\$ 2.764.343.387	\$ 3.092.848.837	\$ 5.606.330.341	\$ 6.522.877.543	\$ 7.265.568.974
Sudamericano	\$ 25.985.000	\$ 36.397.000	\$ 31.513.761	\$ 45.212.655	\$ 64.683.074	\$ 69.276.677	\$ 53.902.824	\$ 41.265.468	
Territorial	\$ 601.304.000	\$ 655.884.000	\$ 899.778.382	\$ 993.979.675	\$ 1.022.521.995	\$ 654.685.463	\$ 89.678.975	\$ 45.569.683	
Unibanco	\$ 2.315.235.000	\$ 2.131.253.000	\$ 2.032.650.614	\$ 2.442.503.317	\$ 3.149.972.683	\$ 3.456.931.617	\$ 858.725.610		
Total	\$ 86.547.071.000	\$ 103.146.370.000	\$ 109.889.211.153	\$ 121.980.896.539	\$ 149.814.891.646	\$ 177.269.822.589	\$ 196.012.414.738	\$ 217.549.310.613	\$ 245.153.055.993

Fuente: Superintendencia de Bancos 2017

Elaborado por: León Esteban

Captaciones por provincia	AÑO 2007	AÑO 2008	AÑO 2009	AÑO 2010	AÑO 2011	AÑO 2012	AÑO 2013	AÑO 2014	AÑO 2015
Azuay	\$ 7.897.526.000	\$ 9.796.512.000	\$ 10.194.809.861	\$ 12.169.863.427	\$ 13.856.555.056	\$ 15.173.454.151	\$ 16.173.613.314	\$ 18.359.153.322	\$ 19.614.797.385
Bolívar	\$ 211.557.000	\$ 265.910.000	\$ 279.866.563	\$ 310.505.182	\$ 364.645.984	\$ 396.622.933	\$ 454.750.522	\$ 563.464.178	\$ 566.994.707
Cañar	\$ 1.246.312.000	\$ 1.458.843.000	\$ 1.525.882.675	\$ 1.784.546.745	\$ 2.122.076.177	\$ 2.282.506.044	\$ 2.495.718.001	\$ 2.781.754.866	\$ 2.925.891.032
Carchi	\$ 327.731.000	\$ 426.740.000	\$ 436.425.298	\$ 519.681.770	\$ 571.690.209	\$ 610.758.617	\$ 642.780.574	\$ 737.830.371	\$ 684.986.809
Chimborazo	\$ 1.437.379.000	\$ 1.996.715.000	\$ 1.900.639.470	\$ 2.262.720.015	\$ 2.506.045.490	\$ 2.639.535.671	\$ 2.634.716.640	\$ 2.842.239.261	\$ 2.725.836.414
Cotopaxi	\$ 722.219.000	\$ 912.116.000	\$ 1.295.023.596	\$ 1.250.205.208	\$ 1.532.659.707	\$ 1.738.589.700	\$ 1.932.644.374	\$ 2.103.740.287	\$ 2.003.010.435
El Oro	\$ 2.732.891.000	\$ 3.637.392.000	\$ 3.757.385.567	\$ 4.452.386.816	\$ 5.548.759.358	\$ 6.248.956.503	\$ 7.096.773.288	\$ 8.546.062.880	\$ 8.251.826.365
Esmeraldas	\$ 1.033.245.000	\$ 1.285.388.000	\$ 1.057.285.586	\$ 1.187.974.581	\$ 1.384.321.571	\$ 1.746.543.581	\$ 1.996.077.226	\$ 2.265.876.619	\$ 2.335.389.463
Galapagos	\$ 171.852.000	\$ 207.844.000	\$ 198.047.423	\$ 195.572.348	\$ 234.003.136	\$ 246.536.671	\$ 246.996.572	\$ 307.233.572	\$ 399.222.388
Guayas	\$ 29.289.005.000	\$ 36.510.727.000	\$ 38.188.825.854	\$ 46.297.063.486	\$ 57.722.107.538	\$ 69.689.847.500	\$ 77.950.830.324	\$ 86.142.025.757	\$ 88.471.254.332
Imbabura	\$ 1.612.527.000	\$ 2.000.632.000	\$ 2.105.164.253	\$ 2.599.134.647	\$ 2.992.974.878	\$ 3.377.011.312	\$ 3.784.793.228	\$ 4.585.765.382	\$ 4.610.350.264
Loja	\$ 1.810.585.000	\$ 2.428.443.000	\$ 2.501.160.712	\$ 2.937.981.801	\$ 3.524.536.069	\$ 4.095.365.939	\$ 4.569.154.661	\$ 5.014.273.762	\$ 5.074.007.802
Los Ríos	\$ 1.438.474.000	\$ 2.022.210.000	\$ 2.061.558.856	\$ 2.296.778.312	\$ 2.753.810.087	\$ 3.139.425.951	\$ 3.478.163.902	\$ 3.790.305.351	\$ 3.943.071.774
Manabí	\$ 2.412.707.000	\$ 3.477.508.000	\$ 3.548.235.404	\$ 4.088.676.625	\$ 4.995.854.704	\$ 6.174.733.507	\$ 7.243.185.275	\$ 8.367.852.481	\$ 8.278.638.888
Morona Santiago	\$ 237.869.000	\$ 309.853.000	\$ 309.169.388	\$ 360.436.874	\$ 378.435.795	\$ 373.466.658	\$ 332.333.122	\$ 343.573.575	\$ 324.853.990
Napo	\$ 108.887.000	\$ 138.358.000	\$ 147.347.220	\$ 187.740.845	\$ 204.808.692	\$ 215.991.329	\$ 234.732.142	\$ 251.141.018	\$ 253.386.327
Orellana	\$ 293.226.000	\$ 349.968.000	\$ 411.876.286	\$ 455.911.448	\$ 566.138.554	\$ 695.350.573	\$ 785.513.960	\$ 936.183.148	\$ 840.058.396
Pastaza	\$ 155.005.000	\$ 184.111.000	\$ 169.367.843	\$ 168.168.326	\$ 180.065.144	\$ 265.332.037	\$ 342.306.152	\$ 337.251.041	\$ 319.912.066
Pichincha	\$ 52.026.829.000	\$ 66.512.897.000	\$ 71.054.104.611	\$ 83.008.045.848	\$ 92.075.820.749	\$ 106.334.855.056	\$ 119.886.178.076	\$ 133.924.620.283	\$ 133.055.550.600
Santa Elena	\$ 154.129.000	\$ 548.420.000	\$ 555.220.681	\$ 689.392.238	\$ 883.022.742	\$ 1.042.227.757	\$ 1.177.919.343	\$ 1.294.256.374	\$ 1.353.201.850
Santo Domingo		\$ 1.927.784.000	\$ 2.273.184.332	\$ 2.376.938.191	\$ 2.933.837.484	\$ 3.146.598.908	\$ 3.409.117.828	\$ 3.722.772.883	\$ 3.583.785.746
Sucumbios	\$ 335.352.000	\$ 393.185.000	\$ 456.310.798	\$ 502.677.822	\$ 596.795.662	\$ 722.623.638	\$ 936.333.885	\$ 1.088.518.253	\$ 1.094.895.916
Tungurahua	\$ 2.676.397.000	\$ 3.135.686.000	\$ 3.661.419.552	\$ 4.324.978.506	\$ 5.222.657.380	\$ 5.893.251.935	\$ 6.607.653.908	\$ 6.960.647.915	\$ 6.678.545.901
Zamora Chinchipe	\$ 88.758.000	\$ 125.948.000	\$ 123.998.266	\$ 158.219.329	\$ 166.312.568	\$ 175.953.799	\$ 176.767.050	\$ 207.390.779	\$ 232.990.089
Total	\$ 108.420.462.000	\$ 140.053.190.000	\$ 148.212.310.095	\$ 174.585.600.390	\$ 203.317.934.734	\$ 236.425.539.770	\$ 264.589.053.367	\$ 295.473.933.358	\$ 297.622.458.939

Fuente: Superintendencia de Bancos 2017

Elaborado por: León Esteban

Colocaciones por provincia	AÑO 2007	AÑO 2008	AÑO 2009	AÑO 2010	AÑO 2011	AÑO 2012	AÑO 2013	AÑO 2014	AÑO 2015
Azuay	\$ 4.482.326.000	\$ 5.484.151.000	\$ 6.594.707.247	\$ 7.375.889.953	\$ 8.935.892.756	\$ 9.843.980.559	\$ 10.676.884.446	\$ 11.843.292.135	\$ 13.578.717.668
Bolívar	\$ 22.621.000	\$ 62.703.000	\$ 160.953.197	\$ 208.109.413	\$ 303.984.795	\$ 328.179.851	\$ 300.793.472	\$ 396.400.629	\$ 501.447.189
Cañar	\$ 403.877.000	\$ 483.759.000	\$ 510.430.661	\$ 541.655.722	\$ 690.628.145	\$ 790.789.573	\$ 874.022.896	\$ 896.674.272	\$ 980.664.132
Carchi	\$ 105.176.000	\$ 224.373.000	\$ 481.351.359	\$ 557.891.657	\$ 730.043.563	\$ 831.807.804	\$ 819.704.637	\$ 894.053.700	\$ 886.118.935
Chimborazo	\$ 828.231.000	\$ 1.066.236.000	\$ 1.414.963.567	\$ 1.588.286.434	\$ 1.939.039.289	\$ 2.262.933.416	\$ 2.376.360.293	\$ 2.615.074.799	\$ 3.423.154.558
Cotopaxi	\$ 767.888.000	\$ 944.681.000	\$ 1.250.948.221	\$ 1.510.439.243	\$ 1.692.076.367	\$ 2.030.573.563	\$ 2.171.459.174	\$ 2.798.812.067	\$ 3.283.327.401
El Oro	\$ 1.798.810.000	\$ 2.271.270.000	\$ 2.804.815.638	\$ 3.199.960.607	\$ 3.971.131.327	\$ 4.740.422.672	\$ 5.077.335.378	\$ 5.406.934.876	\$ 6.059.804.276
Esmeraldas	\$ 248.776.000	\$ 466.087.000	\$ 685.192.289	\$ 778.046.745	\$ 1.072.581.121	\$ 1.244.728.418	\$ 1.311.497.696	\$ 1.461.343.200	\$ 1.465.038.099
Galápagos	\$ 35.280.000	\$ 40.069.000	\$ 51.050.375	\$ 72.649.584	\$ 93.182.350	\$ 102.906.681	\$ 114.800.237	\$ 118.612.591	\$ 185.302.248
Guayas	\$ 21.850.392.000	\$ 27.051.857.000	\$ 31.737.056.176	\$ 35.274.139.054	\$ 43.796.347.785	\$ 51.437.089.955	\$ 57.732.147.757	\$ 64.364.483.006	\$ 72.515.074.971
Imbabura	\$ 1.669.509.000	\$ 2.062.781.000	\$ 2.507.815.430	\$ 2.743.660.271	\$ 3.606.831.569	\$ 4.052.355.659	\$ 4.585.782.656	\$ 4.970.122.548	\$ 5.436.424.480
Loja	\$ 1.485.478.000	\$ 1.921.290.000	\$ 1.972.451.739	\$ 2.353.570.247	\$ 3.187.780.395	\$ 3.782.627.062	\$ 3.776.263.502	\$ 4.220.200.037	\$ 4.757.126.260
Los Ríos	\$ 635.095.000	\$ 873.906.000	\$ 1.285.762.246	\$ 1.551.875.507	\$ 2.116.910.459	\$ 2.469.258.825	\$ 2.621.671.000	\$ 2.957.125.648	\$ 3.156.123.507
Manabí	\$ 2.066.483.000	\$ 3.094.522.000	\$ 4.414.558.932	\$ 5.057.993.436	\$ 6.242.036.412	\$ 7.291.886.835	\$ 8.253.001.812	\$ 9.142.344.579	\$ 10.217.158.839
Morona Santiago	\$ 99.822.000	\$ 153.550.000	\$ 220.014.341	\$ 242.727.652	\$ 314.052.927	\$ 346.731.590	\$ 336.701.009	\$ 364.558.884	\$ 350.936.941
Napo	\$ 99.243.000	\$ 136.784.000	\$ 182.640.155	\$ 186.152.362	\$ 231.190.853	\$ 238.365.684	\$ 221.567.378	\$ 252.853.466	\$ 281.490.558
Orellana	\$ 208.203.000	\$ 244.894.000	\$ 360.579.618	\$ 484.079.197	\$ 584.773.717	\$ 619.058.904	\$ 682.916.414	\$ 737.275.583	\$ 793.858.546
Pastaza	\$ 72.965.000	\$ 110.678.000	\$ 177.318.977	\$ 182.129.549	\$ 228.121.939	\$ 284.229.283	\$ 312.657.308	\$ 353.454.484	\$ 365.545.613
Pichincha	\$ 46.927.153.000	\$ 51.100.357.000	\$ 46.546.143.453	\$ 50.754.128.237	\$ 60.621.412.018	\$ 73.749.229.898	\$ 82.293.824.984	\$ 91.699.057.159	\$ 103.953.673.922
Santa Elena		\$ 272.180.000	\$ 380.567.859	\$ 447.052.787	\$ 591.835.350	\$ 715.112.350	\$ 790.711.447	\$ 913.012.558	\$ 1.088.156.179
Santo Domingo		\$ 1.710.620.000	\$ 2.069.145.925	\$ 2.282.384.805	\$ 2.994.572.634	\$ 3.461.231.282	\$ 3.654.620.544	\$ 3.799.240.597	\$ 3.976.958.114
Sucumbios	\$ 80.108.000	\$ 149.560.000	\$ 297.815.751	\$ 399.581.458	\$ 536.389.194	\$ 622.950.883	\$ 701.652.254	\$ 812.703.542	\$ 852.866.864
Tungurahua	\$ 2.540.025.000	\$ 3.104.685.000	\$ 3.630.283.238	\$ 4.075.325.604	\$ 5.038.014.137	\$ 5.728.086.974	\$ 6.021.282.321	\$ 6.186.103.652	\$ 6.706.125.457
Zamora Chiriquí	\$ 119.568.000	\$ 105.376.000	\$ 85.954.032	\$ 113.167.017	\$ 190.342.909	\$ 259.289.099	\$ 266.838.383	\$ 306.683.404	\$ 325.371.972
No especificado			\$ 66.690.723		\$ 105.719.636	\$ 35.995.766	\$ 37.917.742	\$ 38.893.197	\$ 12.589.263
Total	\$ 86.547.029.000	\$ 103.146.368.000	\$ 109.889.211.149	\$ 121.980.896.541	\$ 149.814.891.647	\$ 177.269.822.586	\$ 196.012.414.740	\$ 217.549.310.613	\$ 245.153.055.992

Fuente: Superintendencia de Bancos 2017

Elaborado por: León Esteban

Captaciones por Bancos periodo 2007-2015		Colocaciones por Bancos periodo 2007-2015		Colocaciones/Captaciones
Amazonas	\$ 10.674.007.830	Amazonas	\$ 7.483.455.687	70,11%
Austro	\$ 86.561.854.074	Austro	\$ 65.952.339.402	76,19%
Bolivariano	\$ 153.556.097.421	Bolivariano	\$ 100.026.380.154	65,14%
Capital	\$ 7.876.391.817	Capital	\$ 6.746.181.776	85,65%
Centro Mundo	\$ 383.449.576	Centro Mundo	\$ 438.282.000	114,30%
Citi Bank	\$ 33.419.503.172	Citi Bank	\$ 20.700.013.211	61,94%
Cofiec	\$ 1.005.428.639	Cofiec	\$ 1.199.403.038	119,29%
Comercial de Manabí	\$ 3.065.595.500	Comercial de Manabí	\$ 1.915.562.307	62,49%
Coop Nacional	\$ 7.171.014.566	Coop Nacional	\$ 2.177.475.933	30,36%
Del Bank	\$ 909.875.591	Del Bank	\$ 1.321.779.306	145,27%
Desarrollo	\$ 1.871.635.548	Desarrollo	\$ 1.850.588.921	98,88%
D-Miro	\$ 703.857.007	D-Miro	\$ 4.222.173.107	599,86%
Finca	\$ 666.928.315	Finca	\$ 3.488.135.431	523,02%
General Rumiñahui	\$ 38.002.182.234	General Rumiñahui	\$ 32.301.014.446	85,00%
Guayaquil	\$ 224.681.157.603	Guayaquil	\$ 166.112.860.885	73,93%
Internacional	\$ 157.505.629.144	Internacional	\$ 114.505.534.109	72,70%
Litoral	\$ 1.818.748.757	Litoral	\$ 2.651.676.919	145,80%
Lloyds Bank	\$ 5.357.676.125	Lloyds Bank	\$ 5.083.738.805	94,89%
Loja	\$ 26.975.189.913	Loja	\$ 20.323.902.557	75,34%
Machala	\$ 45.105.559.873	Machala	\$ 29.738.426.438	65,93%
MM Jaramillo Arteaga	\$ 7.643.947.504	MM Jaramillo Arteaga	\$ 6.170.857.266	80,73%
Pacífico	\$ 218.220.688.351	Pacífico	\$ 156.340.021.322	71,64%
Pichincha	\$ 537.171.700.551	Pichincha	\$ 422.156.670.461	78,59%
Procredit	\$ 19.945.194.772	Procredit	\$ 29.717.025.864	148,99%
Produbanco	\$ 190.168.955.495	Produbanco	\$ 122.019.399.380	64,16%
Promerica	\$ 36.968.316.497	Promerica	\$ 25.659.594.902	69,41%
Solidario	\$ 28.009.628.991	Solidario	\$ 35.341.638.184	126,18%
Sudamericano	\$ 272.998.380	Sudamericano	\$ 368.236.676	134,89%
Territorial	\$ 6.433.412.440	Territorial	\$ 4.963.401.804	77,15%
Unibanco	\$ 16.553.855.183	Unibanco	\$ 16.387.272.200	98,99%
Total captaciones	\$ 1.868.700.480.651	Total colocaciones	\$ 1.407.363.000.269	75,31%

Fuente: Superintendencia de Bancos 2017

Elaborado por: León Esteban

Captaciones por provincia periodo 2007-2015		Colocaciones por provincia periodo 2007-2015		Colocaciones/Captaciones
Azuay	\$ 123.236.284.494	Azuay	\$ 78.815.841.544	63,96%
Bolivar	\$ 3.414.316.570	Bolivar	\$ 2.285.192.537	66,93%
Cañar	\$ 18.623.530.418	Cañar	\$ 6.172.501.072	33,14%
Carchi	\$ 4.958.624.433	Carchi	\$ 5.530.520.706	111,53%
Chimborazo	\$ 20.945.827.321	Chimborazo	\$ 17.514.279.226	83,62%
Cotopaxi	\$ 13.490.208.231	Cotopaxi	\$ 16.450.204.966	121,94%
El Oro	\$ 50.272.434.343	El Oro	\$ 35.330.484.713	70,28%
Esmeraldas	\$ 14.292.101.162	Esmeraldas	\$ 8.733.290.408	61,11%
Galápagos	\$ 2.207.308.220	Galápagos	\$ 813.853.466	36,87%
Guayas	\$ 530.261.686.363	Guayas	\$ 405.758.587.663	76,52%
Imbabura	\$ 27.668.352.831	Imbabura	\$ 31.635.282.783	114,34%
Loja	\$ 31.955.508.879	Loja	\$ 27.456.787.703	85,92%
Los Ríos	\$ 24.923.797.428	Los Ríos	\$ 17.667.728.353	70,89%
Manabí	\$ 48.587.391.882	Manabí	\$ 55.779.985.765	114,80%
Morona Santiago	\$ 2.969.991.722	Morona Santiago	\$ 2.429.094.903	81,79%
Napo	\$ 1.742.392.312	Napo	\$ 1.830.287.345	105,04%
Orellana	\$ 5.334.225.748	Orellana	\$ 4.715.638.478	88,40%
Pastaza	\$ 2.121.518.772	Pastaza	\$ 2.087.100.343	98,38%
Pichincha	\$ 857.878.900.403	Pichincha	\$ 607.654.979.992	70,83%
Santa Elena	\$ 7.697.790.481	Santa Elena	\$ 5.198.628.880	67,53%
Santo Domingo	\$ 23.374.019.392	Santo Domingo	\$ 23.948.773.470	102,46%
Sucumbios	\$ 6.126.692.732	Sucumbios	\$ 4.453.627.835	72,69%
Tungurahua	\$ 45.161.238.260	Tungurahua	\$ 43.029.931.524	95,28%
Zamora Chinchipe	\$ 1.456.338.042	Zamora Chinchipe	\$ 1.772.590.536	121,72%
		No especificado	\$ 297.806.328	
Total	\$ 1.868.700.480.651	Total	\$ 1.407.363.000.269	75,31%

Fuente: Superintendencia de Bancos 2017

Elaborado por: León Esteban

Anexo N° 3: Diseño de Tesis.

Doctora Jenny Ríos Coello, Secretaria de la Facultad de Ciencias de la Administración de la Universidad del Azuay

CERTIFICA:

Que, el Consejo de Facultad en sesión del 3 de marzo de 2017, conoció la petición del señor **FREDDY ESTEBAN LEON MORALES** con código 62795, que presenta el diseño de su trabajo de titulación denominado: ***"EL CREDITO BANCARIO PRIVADO Y SU APOORTE AL CRECIMIENTO ECONOMICO EN EL ECUADOR EN EL PERIODO 2007 AL 2015"***, previa a la obtención del título de Economista Mención Economía Empresarial.- El Consejo de Facultad acogió el informe de la Junta Académica de Administración de Empresas y resolvió aprobar el diseño. Designa como **Director al economista Luis Tonon Ordóñez** y como miembros del Tribunal Examinador a los economistas Bladimir Proaño Rivera y Santiago Jaramillo Baca. En esta misma sesión el Consejo de Facultad fija como plazo para la entrega del trabajo de titulación, seis meses contados desde la fecha de su aprobación, esto es hasta el **03 DE SEPTIEMBRE DE 2017**, debiendo el Director presentar a la Junta Académica, dos informes bimensuales del desarrollo del trabajo de titulación.

Cuenca, marzo 6 de 2017

Dra. Jenny Ríos Coello
Secretaria de la Facultad de
Ciencias de la Administración





1.

CONVOCATORIA

Por disposición de la Junta Académica de la escuela de Economía, se convoca a los Miembros del Tribunal Examinador, a la sustentación del Protocolo del Trabajo de Titulación: **"EL CREDITO BANCARIO PRIVADO Y SU APOORTE AL CRECIMIENTO ECONOMICO EN EL ECUADOR EN EL PERIODO DEL 2007 AL 2015"**, presentado por el estudiante Freddy Esteban León Morales con código 62795, previa a la obtención del grado de Economista Mención Economía Empresarial, para el Miércoles, 08 de febrero de 2017 a las 08h00.

Cuenca, 01 de febrero de 2017

Dra. Jenny Ríos Coello
Secretaria de la Facultad

Econ. Luis Tonon Ordóñez

Econ. Bladimir Proaño Rivera

Econ. Santiago Jaramillo Baca

.....

*Comunicado 02/02/2017
phao*



ACTA

SUSTENTACIÓN DE PROTOCOLO/DENUNCIA DEL TRABAJO DE TITULACIÓN

- 1.1 Nombre del estudiante: Freddy Esteban León Morales
1.2 Código: 62795
1.3 Director sugerido: Econ. Luis Tonón Ordóñez
1.4 Codirector (opcional): _____
1.1 Tribunal: Econ. Bladimir Proaño Rivera y Econ. Santiago Jaramillo Baca
1.2 Título propuesto: ***“EL CREDITO BANCARIO PRIVADO Y SU APOORTE AL CRECIMIENTO ECONÓMICO EN EL ECUADOR EN EL PERIODO DEL 2007 AL 2015”***
1.3 Resolución:

1.3.1 Aceptado sin modificaciones X

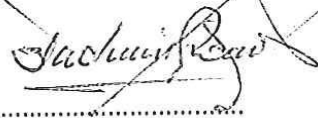
1.3.2 Aceptado con las siguientes modificaciones:

1.3.3 No aceptado

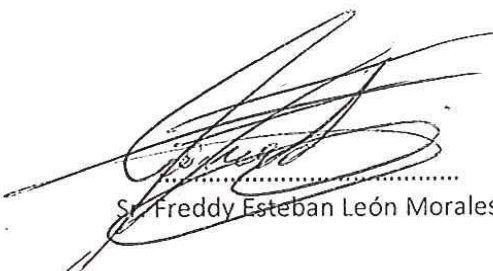
• Justificación:

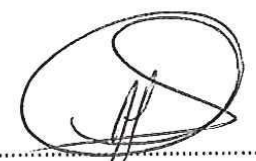
Tribunal


Econ. Luis Tonon Ordóñez


Econ. Bladimir Proaño Rivera


Econ. Santiago Jaramillo Baca


Sr. Freddy Esteban León Morales


Dra. Jenny Ríos Coello
Secretaria de la Facultad



RÚBRICA PARA LA EVALUACIÓN DEL PROTOCOLO DE TRABAJO DE TITULACIÓN

- 1.1 Nombre del estudiante: Freddy Esteban León Morales
 1.2 Código: 62795
 1.3 Director sugerido: Econ. Luis Tonon Ordóñez
 1.4 Codirector (opcional):
 1.1 Título propuesto: ***“EL CREDITO BANCARIO PRIVADO Y SU APOORTE AL CRECIMIENTO ECONOMICO EN EL ECUADOR EN EL PERIODO DEL 2007 AL 2015”***
 1.2 Revisores (tribunal): Econ. Bladimir Proaño Rivera y Econ. Santiago Jaramillo Baca
 1.5 Recomendaciones generales de la revisión:

	Cumple totalmente	Cumple parcialmente	No cumple	Observaciones (*)
Línea de investigación				
1. ¿El contenido se enmarca en la línea de investigación seleccionada?	X			
Título Propuesto				
2. ¿Es informativo?	X			
3. ¿Es conciso?	X			
Estado del arte				
4. ¿Identifica claramente el contexto histórico, científico, global y regional del tema del trabajo?	X			
5. ¿Describe la teoría en la que se enmarca el trabajo	X			
6. ¿Describe los trabajos relacionados más relevantes?	X			
7. ¿Utiliza citas bibliográficas?	X			
Problemática y/o pregunta de investigación				
8. ¿Presenta una descripción precisa y clara?	X			
9. ¿Tiene relevancia profesional y social?	X			
Hipótesis (opcional)				
10. ¿Se expresa de forma clara?	X			
11. ¿Es factible de verificación?	X			
Objetivo general				
12. ¿Concuerda con el problema formulado?	X			
13. ¿Se encuentra redactado en tiempo verbal infinitivo?	X			
14. ¿Se encuentra redactado en tiempo verbal infinitivo?				

Objetivos específicos				
15.¿Concuerdan con el objetivo general?	X			
16.¿Son comprobables cualitativa o cuantitativamente?	✓			
Metodología				
17.¿Se encuentran disponibles los datos y materiales mencionados?	X			
18.¿Las actividades se presentan siguiendo una secuencia lógica?	X			
19.¿Las actividades permitirán la consecución de los objetivos específicos planteados?	X			
20.¿Los datos, materiales y actividades mencionadas son adecuados para resolver el problema formulado?	X			
Resultados esperados				
21.¿Son relevantes para resolver o contribuir con el problema formulado?	X			
22.¿Concuerdan	X			
23.con los objetivos específicos?				
24.¿Se detalla la forma de presentación de los resultados?	X			
25.¿Los resultados esperados son consecuencia, e	✓			
26.n todos los casos, de las actividades mencionadas?				
Supuestos y riesgos				
27.¿Se mencionan los supuestos y riesgos más relevantes?	X			
28.¿Es conveniente llevar a cabo el trabajo dado los supuestos y riesgos mencionados?	✓			
Presupuesto				
29.¿El presupuesto es razonable?	X			
30.¿Se consideran los rubros más relevantes?	X			
Cronograma				
31.¿Los plazos para las actividades son realistas?	X			
Referencias				
32.¿Se siguen las recomendaciones de normas internacionales para citar?	X			
Expresión escrita				
33.¿La redacción es clara y fácilmente comprensible?	X			
34.¿El texto se encuentra libre de faltas ortográficas?	X			

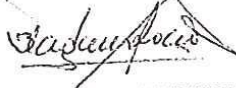
(*) Breve justificación, explicación o recomendación.

- Opcional cuando cumple totalmente,
- Obligatorio cuando cumple parcialmente y NO cumple.

.....
.....
.....



.....
Econ. Luis Tonon Ordóñez



.....
Econ. Bladimir Proaño Rivera

.....
Econ. Santiago Jaramillo Baca



Oficio No. 08-2017 JAE-UDA
Cuenca, 31 de Enero del 2017

Señor Ingeniero
Oswaldo Merchán Manzano
DECANO DE LA FACULTAD DE CIENCIAS DE LA ADMINISTRACION UNIVERSIDAD DEL AZUAY
Ciudad.-

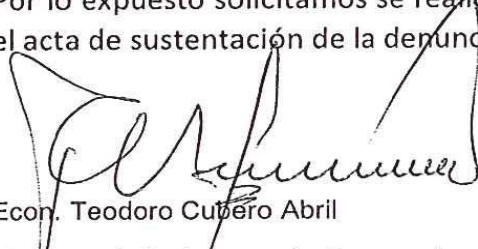
De nuestra consideración:

En atención a la aprobación del trabajo de investigación que nos ha referido, la Junta Académica de Economía revisó el diseño de trabajo de titulación denominado: *"El crédito bancario privado y su aporte al crecimiento económico en el Ecuador en el período del 2007 al 2015"*, presentado por el estudiante de la Carrera de Economía Freddy Esteban León Morales con código 62795, previo a la obtención del título de Economista.

A fin de aplicar la guía de elaboración y presentación de denuncia / protocolo de trabajo de titulación, la Junta Académica de Economía, considera que la propuesta presentada por el estudiante León Morales cumple con todos los requisitos establecidos en la guía antes mencionada, por lo que de conformidad con el Reglamento de Graduación de la Facultad, resolvió designar como director de la investigación al **Econ. Luis Tonón Ordoñez**, y, el tribunal estará integrado por el **Econ. Bladimir Proaño Rivera** y el **Econ. Santiago Jaramillo Baca**, quienes recibirán la sustentación del diseño del trabajo de titulación, previo al desarrollo del mismo.

En caso de existir la aprobación con modificaciones, la Junta Académica resuelve que el Director del Tribunal sea quien realice el seguimiento a las modificaciones recomendadas.

Por lo expuesto solicitamos se realice el trámite correspondiente y el tribunal suscriba el acta de sustentación de la denuncia del trabajo de titulación.



Econ. Teodoro Cubero Abril
Director de la Carrera de Economía

DISEÑO DE TESIS

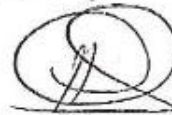
FECHA: 01-02-2017

ESCUELA DE MARKETING

ESTUDIANTE: FREDDY ESTEBAN LEON MORALES CON 62795

→ Matriculado en 2 materias en este periodo 202 con lo que egresará.

Proceda trabajo titulación

A handwritten signature, possibly reading 'F. Leon', enclosed within a circular scribble.



Cuenca, 17 de Enero del 2017

Ingeniero

Oswaldo Merchán Manzano

DECANO DE LA FACULTAD DE CIENCIAS DE LA ADMINISTRACIÓN
UNIVERSIDAD DEL AZUAY

De mi consideración

Estimado Señor Decano, yo, Freddy Esteban León Morales con C.I. No. 0104444161 y código 62795, estudiante del 9no. ciclo de la escuela de Economía en la Facultad de Ciencias de la Administración. Solicito muy comedidamente a Usted autorice el diseño de tesis previo a la obtención del título de Economista. El tema de tesis es: "El crédito bancario privado y su aporte al crecimiento económico en el Ecuador en el periodo del 2007 al 2015".

Por la favorable acogida que brinde Usted a la presente, anticipo mis agradecimientos.

Atentamente:


Freddy Esteban León Morales
na062795



DOCTORA JENNY RIOS COELLO SECRETARIA DE LA FACULTAD DE CIENCIAS DE LA ADMINISTRACION DE LA UNIVERSIDAD DEL AZUAY

CERTIFICA:

Que, el señor Freddy Esteban León Morales, registrado con código 62795, alumno de la Escuela de Economía, tiene aprobado más del 80% de su plan de estudios, le falta aprobar las siguientes materias: Gestión de Riesgos y Humanismo Cristiano; para egresar.

Cuenca, Diciembre 12 del 2016



No. Derecho 0111425

rgp.-



Cuenca, 17 de enero de 2017.

Ingeniero

Oswaldo Merchán Manzano

Decano de la Facultad de Ciencias de la Administración;

De mi consideración:

Por medio de la presente informo a usted que procedí a la revisión del diseño del trabajo de graduación titulado **"El crédito bancario privado y su aporte al crecimiento económico en el Ecuador en el periodo del 2007 al 2015"** elaborado por el Sr. Freddy Esteban León Morales como requisito previo a la obtención del título de Economista.

En mi opinión este diseño cumple con los requisitos tanto teóricos como metodológicos por lo que recomiendo que sea aprobado. También le informo mi disposición de dirigir dicho trabajo.

Por la favorable acogida, le anticipo mi agradecimiento.

Atentamente;

Econ. Luis Tonon Ordóñez.



UNIVERSIDAD DEL AZUAY

Facultad de Ciencias de la Administración

Escuela de Economía

Protocolo trabajo de titulación

**Título: "El crédito bancario privado y su aporte al crecimiento económico en el Ecuador
en el periodo del 2007 al 2015"**

Nombre del estudiante:

Freddy Esteban León Morales

Director sugerido:

Tonon Ordóñez Luis, Economista

Cuenca – Ecuador

2017



UNIVERSIDAD DEL
AZUAY

DISEÑO DE TESIS

1. DATOS GENERALES

1.1 Nombre del estudiante

León Morales Freddy Esteban

1.1.1 Código: 62795

1.1.2 Contacto

Correo electrónico: estebanl_5@hotmail.com

Teléfono convencional: 2817954

Teléfono celular: 0984288092

1.2 Director sugerido

Econ. Tonon Ordóñez Luis Bernardo

1.2.1 Contacto

Correo electrónico: ltonon@uazuay.edu.ec

1.3 Asesor metodológico

1.3.1 Contacto

1.4 Tribunal designado

Econ. Bladimir Proaño

Ing. Santiago Jaramillo

1.5 Aprobación

1.6 Línea de Investigación de la carrera:

1.6.1 Código Unesco: 5302.02 Modelos Econométricos

1.6.2 Tipo de trabajo:

Investigación formativa: ya que a través de un estudio íntegro se pondrá en práctica todo lo aprendido a lo largo de la formación académica.

1.7 Área de estudio:

Finanzas, Macroeconomía, Econometría, Política monetaria, Economía Ecuatoriana.

1.8 Título propuesto:

"El crédito bancario privado y su aporte al crecimiento económico en el Ecuador en el periodo del 2007 al 2015"



UNIVERSIDAD DEL
AZUAY

1.9 Estado del proyecto:

El presente trabajo es nuevo y utiliza todos los conocimientos conseguidos dentro de la formación académica.

2. CONTENIDO

2.1 Motivación de la investigación:

Esta investigación nace con la idea de tener un estudio sobre las posibles ventajas o consecuencias que se puedan derivar o generar a partir de la colocación de recursos del sistema bancario privado en la economía y comprobar si estos contribuyen al crecimiento de la economía del Ecuador.

2.2 Problemática:

La economía actualmente se encuentra en una coyuntura no tan prospera como se desearía y que a pesar de esa situación tomando como base el boletín informativo de la asociación de bancos privados del Ecuador, los bancos han optado por mantener políticas sólidas en temas de captaciones y colocaciones de fondos siempre con la visión de gestionar de una manera eficiente los recursos con la intención de dinamizar los diferentes sectores de la economía.

Los bancos tienen la obligación de tener un coeficiente entre las reservas bancarias y los depósitos a la vista de cierto porcentaje, pero que hoy en nuestra realidad, es decir, en la economía ecuatoriana el encaje bancario es del 5% pero que actualmente apunta llegar al 7%.

Es por esto que es necesario saber si el sistema bancario privado en verdad tiene políticas acorde a sus pretensiones de mejorar el desempeño sectorial de la economía del Ecuador.

2.3 Pregunta de investigación:

¿La colocación de fondos por parte del sistema bancario privado en los últimos 8 años ha contribuido al crecimiento de la economía en el Ecuador?

2.4 Resumen:

La presente investigación primero se abordará con un análisis bibliográfico de fuentes de información oficial para construir una visión global del panorama bancario financiero en el Ecuador y determinar si se ha tenido políticas valederas en la toma de decisiones. Para el principal objetivo de esta investigación se elaborará un modelo con bases de datos reales poniendo en práctica conocimientos estadísticos y econométricos. La investigación en cuestión busca revelar mediante un modelo si el sistema bancario privado con la colocación de recursos contribuye al crecimiento económico en el Ecuador en el periodo del 2007 al 2015.

2.5 Estado del Arte y marco teórico:



Es clave tener en cuenta que los bancos representan los agentes financieros más importantes en una economía, cuya función es recibir depósitos del público, lo que representa el ahorro y canalizar esos fondos a través de préstamos a la inversión de las empresas de acuerdo a la Superintendencia de Bancos (2012).

Como explica Francisco Mochón en su libro Economía, Teoría y Política, los bancos transfieren fondos de los prestamistas a los prestatarios y de esta forma crean activos financieros, como las cuentas corrientes (depósitos a la vista), esto es, el dinero bancario.

La Superintendencia de Bancos busca el fin de contribuir a la profundización del mercado a través del acceso de los usuarios a los servicios financieros, como aporte al desarrollo económico y social del país (2016).

Pero debe prestarse especial atención al sistema actual que obliga a los bancos a guardar una parte de sus depósitos en efectivo en el banco central debido principalmente a lo que afirma Olivier Blanchard en su libro Macroeconomía, el banco debe tener efectivo a mano para hacer frente a la retirada de depósitos por parte de sus clientes.

Según Keynes (1936), existen dos variables a tener en cuenta: por un lado se debe prestar atención a la confianza de los consumidores ya que afecta a las decisiones de inversión y por medio de esta al crecimiento y como segunda variable el ahorro debido a que va a afectar a la riqueza en función de lo que haga el individuo con él. Básicamente establece que para el beneficio de una sociedad el ahorro tiene que venir acompañado de una nueva inversión.

Desde la perspectiva neoclásica si se quiere lograr un crecimiento económico es necesario acrecentar la productividad marginal del capital y que solamente se consigue concediendo eficientemente los recursos. En el momento de invertir es preciso guardar una parte del ingreso y sacrificar consumo, aquí es clave el sistema financiero ya que representa una unión entre las personas que gastan por debajo de su ingreso y los que lo hacen por encima de sus posibilidades, es decir una conexión entre el ahorro y la inversión.

Según el BCE (2016), cuando el encaje bancario aumenta los bancos tienen menos recursos para ofrecer debido a que deben tener un mayor porcentaje en sus reservas y esto desemboca en tener menos dinero circulante y por ende una disminución de la liquidez. Al inverso cuando el Banco Central reduce los porcentajes de los encajes ayuda a los bancos a tener disponible más dinero para ofrecer a las personas y empresas por ende aumentando la circulación del dinero.

El multiplicador del sistema bancario indica la capacidad de expansión crediticia del sistema bancario dada la base monetaria (Eco-Finanzas, 2016).

Para el progreso fructífero de una economía se debe contar con un sistema bancario privado, el cual debe estar encaminado a dinamizar los diferentes sectores que tiene la



economía y no solo a corto plazo sino con horizontes a largo plazo enfatizado a la generación de fuentes productivas para incentivar puestos de empleo y a la creación de bienes y servicios con valor agregado.

Según el Boletín Informativo de la Asociación de Bancos Privados del Ecuador (2014), el crecimiento del crédito bancario ha ido relacionado con políticas y reglamentaciones valederas y éticas con el fin de cautelar la permanencia, la estabilidad y fluidez del sistema en su conjunto. Razones esenciales que han consentido continuar ofreciendo financiamiento a todos los ecuatorianos.

La banca privada debe cumplir el papel que justifica su existencia en una economía en desarrollo la asignación eficiente de recursos a toda la economía y apoyar el desarrollo económico, para lo cual es necesario una reforma a la Ley General de Instituciones Financieras que, entre otros aspectos, limite las ganancias excesivas del sector y promueva que el crédito y los servicios financieros se democratizen hacia la sociedad ecuatoriana y el aparato productivo (Jácome, 2006, p.102).

La banca privada es sumamente importante para el desarrollo y desempeño económico y social de los diferentes sectores económicos, razón por la cual las colocaciones de los bancos van dirigidas a la cartera micro empresarial, vivienda, comercial, educativo y consumo.

Para la presente investigación se ha visto conveniente realizar una búsqueda de modelos econométricos que relacionen variables del sector real con variables del sector crediticio, por lo cual se efectuó una correcta búsqueda académica y tomando como referencia investigaciones y artículos científicos se obtuvo:

Según King y Levine (1993) y Levine y Zervos (1998) en uno de los primeros estudios sobre la relación del crecimiento económico de largo plazo con el sistema financiero, es vital la liquidez para lo cual correlacionaron el nivel financiero inicial con el del sistema en particular, con la intención de efectuar predicciones de las tasas de interés a largo plazo.

Según los autores Tinoco, Torres y Venegas (2008), para comprobar si el sistema financiero de largo plazo en México ha incidido de manera positiva sobre el crecimiento económico utilizaron un modelo econométrico que utiliza como variable principal al PIB junto a indicadores de desarrollo financiero.

Según Hassapis (2003), en su estudio elaborado para Canadá si se quiere confirmar la relación entre el crédito del sistema financiero y el crecimiento económico, se debe realizar un modelo que relacione variables financieras y el nivel de producción de una economía.

Según Fisman y Love (2003), si una economía quiere tener un mayor crecimiento económico debe tener un mayor desarrollo de los intermediarios financieros, en su análisis corrobora la importancia y el rol significativo del crédito como fuente de crecimiento y financiamiento.



Según los autores McKinnon y Shaw, el desarrollo de la intermediación financiera debería estar ligada al tipo de interés real, puesto que ésta al ser positiva tiende a estimular el ahorro, la inversión y en consecuencia el crecimiento. Para elaborar el modelo econométrico se emplearon variables tales como: tasa de interés real y el crédito del sistema financiero.

2.6 Objetivo general:

Explicar mediante un modelo la contribución del crédito del sistema bancario privado al crecimiento de la economía del Ecuador en el periodo del 2007 al 2015.

2.7 Objetivos específicos:

2.7.1 Análisis descriptivo de la evolución del crédito del Ecuador en el periodo del 2007 al 2015.

2.7.2 Relacionar el crecimiento de la economía ecuatoriana en el periodo 2007-2015 con el crédito y variables del mercado.

2.8 Metodología:

Como punto de partida para encaminar este estudio se realizará un análisis de fuentes documentales y bibliográficas para lo cual se consultará con mayor énfasis la página web de la Superintendencia de Bancos y del Banco Central del Ecuador.

Después de realizar este análisis se procederá a recopilar todos los datos e información necesaria y mediante el uso de una base de datos real y extraída de páginas oficiales se procede a elaborar el estudio más detalladamente.

Una vez establecido el eje teórico se procede a realizar el modelo econométrico con el objetivo de interpretar la relación del crédito con el crecimiento de la economía ecuatoriana tendrá variables cuantitativas que serán recopiladas de forma anual (2007-2015) para generar confiabilidad de páginas oficiales tales como: Banco Central del Ecuador (BCE), Superintendencia de Bancos, etc.

El modelo estaría constituido de la siguiente manera:

Dependiente:

$Y = \text{Producto Interno Bruto Real (PIB)}$ (variable dependiente o explicativa).

Independientes:

Volumen de crédito (variable independiente), representa la cartera de créditos totales.

Gasto Público (variable independiente), debido a que es un instrumento del gobierno para influir en el funcionamiento del sistema económico.

Inflación (variable independiente), medida por el IPC.



Tasa de interés real (variable independiente)

La relación entre las variables no son exactas por lo que se emplea (u).

$$Y = \beta_0 + \beta_1x_1 + \beta_2x_2 + \beta_3x_3 + \beta_4x_4 + u$$

Crecimiento economico(PIB REAL)

= Función (volumen crédito, gasto público, inflación, tasa de interés real)

Mediante este modelo econométrico se elaborará el análisis de cada variable individualmente y en su conjunto. Además se analizara todos los supuestos que se pueden dar en el estudio econométrico.

2.9 Alcances y resultados esperados:

En esta investigación será de gran valor académico y personal encontrar estudios, teorías de diferentes autores sobre el sistema bancario privado en una economía y su correcto funcionamiento.

Mediante un análisis descriptivo podremos determinar la conducta de las variables relacionadas con el modelo.

Los resultados de esta investigación serán presentados de forma analítica con cuadros y gráficos, donde se podrá explicar en verdad mediante el modelo econométrico la contribución del crédito del sistema bancario privado en el crecimiento de la economía del Ecuador.

2.10 Supuestos y riesgos:

Esta investigación no tiene mayores riesgos ya que se recurrirá a artículos académicos, páginas oficiales y a la biblioteca de la Superintendencia de Bancos y del Banco Central del Ecuador con el fin de tener datos confiables para la especificación del modelo econométrico.

2.11 Presupuesto:

Rubro	Costo			Argumento
	Costo Unitario	Cantidad	Costo Total	
Computadora	\$ 500,00	1	\$ 500,00	Principal instrumento de trabajo para la elaboración del documento
Internet	\$ 30,00	4	\$ 120,00	Instrumento para obtener información de libros online, artículos científicos, páginas web
Bibliografía	\$ 50,00	5	\$ 250,00	Fuente necesaria para la investigación



Impresión	\$ 0,10	100	\$ 10,00	Presentación del trabajo de titulación
Copias	\$ 0,02	300	\$ 6,00	Trabajo de titulación
Anillado	\$ 1,50	4	\$ 6,00	Presentación del trabajo de titulación
Artículos de papelería	\$ 20,00	2	\$ 20,00	Elaboración de la investigación
Transporte	\$ 15,00	2	\$ 30,00	Traslado a bibliotecas y a centros de investigación
Imprevistos	\$ 50,00	1	\$ 50,00	Situaciones no previstas en el presupuesto
Total			\$ 992	

2.12 Financiamiento

El presente trabajo será autofinanciado, es decir, con financiamiento propio del estudiante.

2.13 Esquema tentativo

- Introducción
- Índice General
- Índice de tablas
- Índice de cuadros
- Capítulo I: Análisis descriptivo de la evolución del crédito del Ecuador en el periodo del 2007 al 2015.
 - 1.1 Mercado de préstamos
 - 1.2 Medidas de política monetaria adoptadas a la dolarización
 - 1.3 El Banco Central del Ecuador en dolarización
 - 1.4 Conceptualización del crédito
 - 1.5 Composición del Crédito
 - 1.5.1 Crédito al Consumo y Educación
 - 1.5.1.1 Consumo
 - 1.5.1.2 Educación
 - 1.5.2 Crédito a la Producción
 - 1.5.2.1 Microcrédito
 - 1.5.2.2 Comercial
 - 1.5.2.3 Vivienda
 - 1.6 Nivel de Captaciones
 - 1.6.1 Por instituciones financieras privadas
 - 1.6.2 Por provincia
 - 1.6.3 Totales
- Capítulo II: Relacionar el crecimiento de la economía ecuatoriana en el periodo 2007-2015 con el crédito y variables del mercado.
 - 2.1 Descripción de las variables del modelo.



2.1.1 PIB, Volumen de crédito, Gasto Público, Inflación, Tasa de interés real.

2.2 Corrida del modelo

2.3 Interpretación de los resultados

- Conclusiones generales
- Recomendaciones
- Referencias bibliográficas
- Anexos

2.14 Cronograma:

Objetivos específicos	Actividad	Resultado esperado	Tiempo (Semanas)
Análisis descriptivo de la evolución del crédito del Ecuador en el periodo del 2007 al 2015.	Recolección bibliográfica, redacción, análisis.	Primer capítulo terminado.	8
Relacionar el crecimiento de la economía ecuatoriana en el periodo 2007-2015 con el crédito y variables del mercado.	Obtener los datos de la variables a utilizarse y proceder con la realización del modelo.	Segundo capítulo terminado.	8
		Total	16

2.15 Referencias

Adriana Paola Bautista, M. R. (2016). Incidencia de la profundización financiera en el crecimiento económico de los países que componen la Alianza del Pacífico. *Utadeo*, 19.

Blanchard, O. (2006). *Macroeconomía, 4.a edición*. Madrid: Pearson.

Ecuador, B. I. (2014). La Banca y su aporte a la economía ecuatoriana. *abpe*.

Jácome, H. (2006). El sistema financiero y su papel en el desarrollo económico y social. *La Tendencia FLACSO*, 128.

Martín, M. Á. (2011). Crecimiento Económico. *ICE*, 18.

Morecillo, F. M. (2005). *Economía, Teoría y Política*. Madrid: McGrawHill.

SIGCHA, I. L. (2010). *Flacsoandes*. Recuperado el 13 de 01 de 2016, de repositorio.flacsoandes.edu.ec/bitstream/10469/2008/3/TFLACSO-2010ILAS.pdf

Rodríguez Benavides, Domingo, & López Herrera, Francisco. (2009). Desarrollo financiero y crecimiento económico en México. *Problemas del desarrollo*, 40(159), 39-



60. Recuperado en 12 de enero de 2017, de http://www.scielo.org.mx/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S030170362009000400003&lng=es&tlng=es.

Martínez Gámez, Ángel E. (2012). Desarrollo financiero y crecimiento económico en Venezuela: un modelo econométrico para el período 1963-2008. *Perfil de Coyuntura Económica*, (19), 113-137. Recuperado en 12 de enero de 2017, de http://www.scielo.org.co/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S165742142012000100006&lng=en&tlng=es.

Banco Central del Ecuador. (s.f.). Recuperado el 2016, de <https://www.bce.fin.ec/index.php/component/k2/item/156-preguntas-frecuentes-banco-central-del-ecuador>

Daniel Rojas Merchán, L. A. (09 de 03 de 2009). *Espol*. Recuperado el 2016, de <http://www.dspace.espol.edu.ec/xmlui/browse?type=author&value=Rojas+Merchan%2C+Daniel>

Eco-finanzas. (s.f.). Recuperado el 2016, de http://www.eco-finanzas.com/diccionario/M/MULTIPLICADOR_BANCARIO.htm

Superintendencia de Bancos. (s.f.). Recuperado el 2016, de http://www.sbs.gob.ec:7778/practg/p_index

2.16 Firmas de responsabilidad (estudiante)

León Morales Freddy Esteban

2.17 Firma de responsabilidad (director sugerido)

Econ. Tonon Ordóñez Luis

DIRECTOR

2.18 Fecha de entrega:

Cuenca, de Enero del 2017.