



**UNIVERSIDAD DE ESPECIALIDADES ESPIRITU SANTO**

**FACULTAD DE ECONOMIA Y CIENCIAS EMPRESARIALES**

**EL MODELO ECONÓMICO DE LA REVOLUCIÓN CIUDADANA Y SU  
IMPACTO SOBRE LA BANCA PRIVADA EN EL ECUADOR DURANTE  
EL PERIODO 2013-2017**

**TRABAJO DE TITULACIÓN QUE SE PRESENTA COMO REQUISITO  
PREVIO A OPTAR EL GRADO DE INGENIERO EN CIENCIAS  
EMPRESARIALES**

**NOMBRE DEL ESTUDIANTE:**

**JOSÉ ANTONIO SALVATIERRA LALAMA**

**NOMBRE DEL TUTOR:**

**ECON. JORGE CALDERON SALAZAR, MAE, MA.**

**SAMBORONDÓN, DICIEMBRE, 2017**

## **Resumen**

La banca es uno de los motores de la economía; en Ecuador la evolución de la banca, en especial la privada, fue desacelerada durante la última presidencia de Rafael Correa entre el 2013 y el 2017. Eventos como la crisis económica por la reducción del precio del petróleo, la incertidumbre sobre el dinero electrónico y la dolarización, y una política fiscal-regulatoria; redujeron la inversión y motivaron el consumo. El decrecimiento de la banca privada se da a partir del 2015, donde los depósitos se redujeron, provocando problemas de liquidez; así como una reducción en la demanda de créditos; influenciada por la política económica. A través del método analítico con enfoque cualitativo-cuantitativo se relacionó el modelo económico y la evolución de la banca. En los resultados, la reducción de liquidez en la banca se refleja en el decrecimiento del encaje legal y las captaciones, mientras que el riesgo país es evidenciado con el incremento de las tasas de interés activas productivas-corporativas y de consumo, donde se impulsa el consumo mientras que la producción es castigada. Como conclusión, el modelo económico de Rafael Correa está correlacionado con la evolución de la banca privada, la cual afrontó impuestos más tasas de intereses fijas.

***Palabras claves:*** Modelo económico, política económica, banca privada, nivel de crédito, dinero electrónico, dolarización.

## **Abstract**

The banks are one of the economy's engines. In Ecuador, the bank's evolution, especially the private, was blocked during the last government of Rafael Correa between 2013 and 2017. Events such as the budget crisis provoked by the reduction on oil price, the uncertainty about the dollarization and the e-money, and a fiscal-regulatory policy, stopped the investments and motivated the consumption. The decrease in the private banking was notorious since 2015, where the deposits were reduced, which provoked a liquidity problem, also a reduction in credit's demand, where the economic policy influenced. Throughout the analytic method with a qualitative-quantitative focus the economic model was related with the private banking evolution. In the results section, the liquidity reduction in the private banking is reflected with the decrease of the legal reserve and catchments, while the country risk is evidenced with the interest rates' increase for the production and consumption, where is notorious the impulse towards consumption while the production is punished. As a conclusion, the Rafael Correa's economic model is correlated with the private banking evolution, which faced several taxes plus the fixation of interest rates.

**Keywords:** Economic model, economic policy, private banking, credit's level, e-money, dollarization.

## **Introducción**

Una economía depende de diversas entidades financieras para brindar dinamismo a sus flujos financieros y económicos. De acuerdo a la Subgerencia Regional del Banco de la República de Colombia, los bancos “son organizaciones que tienen como función tomar recursos (dinero) de personas, empresas u otro tipo de organizaciones y, con estos recursos, dar créditos a aquellos que los soliciten; es decir, realizan dos actividades fundamentales: la captación y la colocación” (2015). A partir de esto, se deduce que los bancos son aquellas entidades capaces de redistribuir los recursos, al tener la posibilidad de tomar y prestar dinero a ciertos niveles de interés con la finalidad de generar un margen de ganancia. Por ende, los bancos son agentes intermediarios del dinero en la economía, redistribuyéndolo según las necesidades existentes en el mercado, siendo estas influenciadas por la oferta y demanda (Valle, 2008).

Las leyes bancarias en el Ecuador permitieron la regulación de esta entidad, que quedó bajo el control de la Superintendencia de Bancos. Es entonces que la banca del Ecuador surgió como una necesidad social y económica para mantener el comercio internacional, así como mantener los niveles de inflación bajos y eliminar la falsificación monetaria (Gozzi, 2010).

La banca en el Ecuador ha evolucionado desde sus inicios, incluso ha cambiado sus patrones monetarios, pasando del patrón oro hasta el uso del dólar, donde por motivos de la devaluación de la moneda nacional (el sucre) se estableció la ley troles donde se cambió 25,000 sucres por un dólar (The Washington Post, 2000). De acuerdo a Nelson García Osorio (2016, p. 48), la

dolarización fue empleada como “mecanismo para frenar la recesión económica y devolver el poder adquisitivo a los ecuatorianos, recuperar la credibilidad en el sistema financiero, así como evitar la fuga de capitales y las presiones inflacionarias (...) evidenciándose, en general, un crecimiento sostenido”. La banca ha sufrido ajustes para mantener una situación económica saludable, uno de estos ajustes fue el cambio de moneda (Larrea, 2012). La evolución bancaria se refleja en términos de números de instituciones financieras de seis bancos en 1899 a veinticinco, tal como lo afirma Nelson García Osorio (2016):

Al 2010, en el sistema financiero los bancos privados se incrementaron a 25, las cooperativas a 39, las emisoras de tarjetas de crédito a 30 y offshore a 11, mientras que las mutualistas se redujeron a 4 y las sociedades financieras a 10 (p. 52).

De acuerdo a Edmundo Mazón (2014), la banca privada ha crecido y tomado fuerza en el país, siendo más representativa en comparación a la pública; por otro lado, la evolución de la banca en el Ecuador no ha creado un alto grado de competitividad en el mercado debido a que las tasas de interés son altas al contar con una cantidad limitada de recursos.

La banca ecuatoriana ha tenido que afrontar las regulaciones de los diferentes gobernantes, debido a que el gobierno es responsable de mantener la economía del país, emplea varias medidas como son los ajustes, los impuestos, entre otros; para estabilizar su situación. Según Alberto Couriel (2011) “la estabilidad financiera, la estabilidad de precios, el déficit fiscal, la garantía de pagos de los servicios de la deuda externa y alcanzar una buena imagen en el mercado financiero internacional pasan a ser objetivos prioritarios de la política

económica”. Por ende, el gobierno de un país puede manipular diversos medios, en especial la política económica con el fin de estabilizar la economía del mismo.

En Ecuador, el gobierno de la revolución ciudadana fue liderado por Rafael Correa durante tres mandatos, sin embargo, su último mandato (2013-2017) fue donde el país tuvo que enfrentar diferentes crisis económicas que hicieron tambalear las bases de la economía del Ecuador, por lo que fue criticado el modelo económico que el gobierno había establecido al ser ineficiente en el manejo de los riesgos que una crisis espontánea puede producir, uno de los principales opositores de este modelo fue la Banca del país.

Entre las diversas crisis que tuvo que enfrentarse y que pusieron en duda la efectividad del modelo económico del gobierno de Rafael Correa, se encuentran “la crisis petrolera que causó una recesión en el país en el año 2015” (España, 2015), así como un recorte en el presupuesto general del Estado. A partir de esto se aprecia que el modelo económico de aquel gobierno se encontraba enfocado en la exportación de petróleo, siendo este su principal rubro de ingresos, además de la existencia de un excesivo gasto corriente como de inversión pública, más el efecto de la apreciación del dólar y por ende surge el desbalance presupuestal (El Observador-Uruguay, 2013).

Por otro lado, la banca en el Ecuador sufrió un decrecimiento durante este periodo, como efecto colateral de las crisis vivenciadas, al haber mayor riesgo, hay menor confianza en el mercado de la banca, esto se evidencia con el hecho de que “desde fines del 2014 los depósitos disminuyeron de \$26,000 millones a \$22,500 millones aproximadamente, siendo este su punto crítico a finales del 2015” (Jaramillo, 2016, p. 2). Por otro lado, bajo la perspectiva de Johnny A.

Coca, también está la incidencia de la falta de confianza en el sistema financiero por la especulación de la entrada del dinero electrónico así como la reducción en el volumen de crédito otorgado y la deuda China. A través de esto, la liquidez de las entidades financieras se vio comprometida al no tener retornos significativos y por ende desestabilizando su estabilidad a futuro (2015).

Una de las propuestas del último mandato de Rafael Correa fue la institución de dinero electrónico donde la banca presentó su desacuerdo con esta medida. César Robalino, presidente de la Asociación de Bancos Privados, fue uno de los principales críticos al declarar “Esto no es supervisión, no se llama regulación, se llama intervención” (2014), con lo que se demuestra oposición de la banca ante las políticas económicas de Rafael Correa, que incluían la imposición de un nuevo sistema monetario aparte del dólar, lo que creaba incertidumbre y afectaba en la confianza de los usuarios sobre los servicios bancarios.

### **Descripción del problema**

El problema surge en torno al factor del decrecimiento de la rentabilidad de la banca en el Ecuador, en especial en la pública, donde de acuerdo a Angulo (2017), “ha presentado un decrecimiento en los últimos tres años por una menor colocación de créditos a clientes. El Banco del Estado obtuvo una reducción en su margen de rentabilidad pasando del 8,09% en 2015 al 7,6% en el 2016” (p. 4). Estas cifras preocupan en cuanto al futuro del capital manejado por el Estado, puesto que de esto depende el mantenimiento de los proyectos sociales del gobierno así como el bienestar de los fondos obtenidos por motivos de pensión de jubilación. Sin embargo, el decrecimiento de la banca no es un evento aislado en

la economía del Ecuador, puesto que el gobierno de Rafael Correa tuvo que enfrentar diversas crisis económicas que surgieron a partir de su modelo financiero (Justo, 2014). Por ende, a través de la presente investigación se pretende identificar la relación que existe entre la política económica aplicada durante el gobierno de Rafael Correa y la evolución de la banca privada en el Ecuador.

Es importante investigar el presente tema, puesto que al identificar la relación existente entre el modelo económico del último gobierno de Rafael Correa y la evolución de la banca privada, es posible evaluar y corregir aquellos elementos de la política económica llevada por el gobierno, mediante el ofrecimiento de soluciones potenciales que reviertan el decrecimiento y permitan un incremento de transacciones que beneficiarían a la salud económica del país.

El modelo económico de Rafael Correa estuvo cercano al pensamiento keynesiano. Sin embargo, el catedrático español Ramón Casilda plantea una visión positiva sobre esta política económica, al decir que “esta se proyecta hacia una reducción de la pobreza y la búsqueda de un cambio de matriz productiva” (2015, p. 5). Por ende, el problema surge a partir de una política de desarrollo social, sin embargo, esta misma limita la capacidad de otros de progresar al restringir las plazas de trabajo (Albuja, 2017).

Para realizar la presente investigación se realizó una revisión bibliográfica de artículos, noticias y códigos de leyes relacionados al tema, además, se realizó una entrevista al economista Alberto Dahik quien brindó un análisis detallado de la evolución de la banca en términos de capital y los proyectos llevados por la política económica de último gobierno de Rafael Correa. Por último se analizará



índices de la banca para así identificar la afección que esta ha sufrido en su evolución.

Los resultados que se esperan obtener en sí se centran en la determinación de relaciones existentes entre las variables, así como el planteamiento de soluciones potenciales y aplicables en la economía del país con el fin de lograr un crecimiento de la banca brindando un ambiente seguro y de confianza. Por lo anterior la pregunta investigativa que resume el problema a analizar, esta puede ser enunciada como ¿Cuál fue el impacto del modelo económico de Rafael Correa sobre la Banca durante el 2013-2017 en el Ecuador?

El presente estudio tendrá como objetivo principal el analizar el impacto que tuvo la política económica de Rafael Correa en el accionar de la banca privada. Sin embargo, simultáneamente, explorar e identificar las tendencias en la banca ecuatoriana; así como evaluar el crecimiento de la banca en el Ecuador en términos de patrimonio, crédito y depósitos; por último, plantear soluciones aplicables que mejoren la situación actual del país.

### **Revisión de la literatura**

En este apartado se brindará diversas perspectivas sobre algunos aspectos relevantes en cuanto a la relación de la banca y el modelo económico en el Ecuador, éstos son: la política monetaria, el funcionamiento de la banca en dolarización, el nivel de crédito y captación, así como el marco legal y acciones del BCE (Banco Central del Ecuador).

### **Política monetaria**

Con respecto a la política monetaria, de acuerdo a Adrián Carrasco Veintimilla, durante el gobierno de Rafael Correa; “la estrategia de desarrollo se modificó hacia la recuperación de la modalidad de crecimiento asentada en la producción para el mercado interno, al impulso de un creciente financiamiento de la inversión pública y en una equitativa distribución del ingreso” (2015, p. 28). Ya que para Rafael Correa, “la política monetaria que importamos está actuando exactamente en el sentido opuesto de lo que necesitamos” (2015, p. 2). Añade Carrasco (2015) que:

De alguna manera el crecimiento se vio limitado también por la baja inversión privada, convirtiéndose este sector en un exportador neto de capitales con la consiguiente salida de ahorro privado hacia el exterior. La bonanza de divisas aumentó el ahorro privado que en los últimos años no se convierte en inversión sino en salida de capitales (p. 29).

Por otro lado, Ana María Tibocha señala que el desarrollo de esta política monetaria “se da en el marco de la sociedad civil e implica la organización comunitaria destinada a la obtención de beneficios sociales compartidos, centrados en la inclusión de todos los grupos de la sociedad, y en especial de los más vulnerables” (2008, p. 30). Concluye Pablo Beltrán (2015) que:

El orden de la política monetaria se subordina a un objetivo político de largo alcance: preservar la liquidez durante el proceso de transformación de la matriz productiva. Se trata (...) de atenuar la presión sobre la oferta monetaria derivada del requerimiento de importaciones para llevar adelante los mega-proyectos para la modificación de la estructura productiva, a la vez que controlar la salida de ahorro del sector privado, mediante el empleo de instrumentos fiscales y comerciales que persiguen, sobre todo, objetivos monetarios y financieros (p. 30).

Aunque, de acuerdo al ex superintendente de Bancos del Ecuador, Alfredo

Vergara (2016):

La salvaguardia derramó la capacidad de pago del sector comercial privado; y sucede que los importadores y consumidores comienzan a retirar sus depósitos para poder pagar los impuestos y eso va al Gobierno. Eso pasa con cualquier impuesto, hasta allí no hay ninguna novedad ya que el Gobierno gasta y el dinero vuelve a la corriente de la liquidez. El punto está en que solo la mitad del gasto del Gobierno fue interno (p. 3).

Por último, según el Banco Central del Ecuador (2016), existen problemas de liquidez bancaria:

La caída de los niveles de liquidez los cuales para Diciembre del 2014 eran de USD3,373.7 millones, posteriormente para el siguiente año bajaron a USD 1,640.8 millones, aunque para mayo del 2016 volvieron a subir a USD 1,762.5, sin embargo estos indicadores son un reflejo más, de la falta de dinamismo de la economía ecuatoriana (p. 20).

### **Rendimiento de la banca dolarizada**

De acuerdo al artículo de White Lawrence “la dolarización es una salvación precisamente porque es una camisa de fuerza en la política monetaria interna que de lo contrario produciría una inflación alta y volátil” (2017, p. 66). Sin embargo, según Zambrano (2014, p. 6) desde el 2014 existe una propuesta de una nueva divisa:

La intención del Ejecutivo de Rafael Correa es que la nueva moneda virtual empiece a circular en diciembre y siempre en paralelo con el dólar, que en la actualidad es la única divisa oficial en Ecuador. Según el mandatario, la nueva moneda servirá sobre todo para ayudar a quienes no se pueden permitir acceder a la

banca tradicional a disfrutar de ciertos servicios financieros: inicialmente se podrán hacer y recibir pagos con teléfonos celulares.

A lo que Emanuel (2017) añade:

Cuando un Banco Central maneja dinero electrónico podría estar creando dinero. Cuando la banca privada o un ente privado maneja dinero electrónico no está creando dinero, simplemente es un mecanismo similar a una tarjeta telefónica prepago, que uno entrega una cantidad de dólares y puede usar para el consumo telefónico hasta lo que ha depositado (...) En el momento en que la gente perciba, y percepción es realidad, de que vamos hacia el dinero electrónico, habrá mucha gente -y de hecho sé que se está dando- que comiencen a retirar sus fondos, sus depósitos en dólares para tenerlos contantes y sonantes en su bolsillo.

Esta desconfianza generada en la población es sustentada también por la ABPE (Asociación de Bancos Privados del Ecuador) al declarar que “en una economía dolarizada esto no tiene sentido. Se crearía más dinero del que la economía “genera”, y por ende habría presiones sobre precios, sobre el tipo de cambio (el dinero nacional y el dólar) y sobre la confianza” (2014, p. 2). Sin embargo, por declaraciones del presidente Lenín Moreno esto puede cambiar ya que declaró que “El dinero electrónico será operado por el sistema financiero privado: cooperativas, entidades del sector popular y solidario y la banca privada. No será operado por el Banco Central” (2017).

### **Nivel de crédito y captación**

De acuerdo a Pereira (2010):

El crédito es una de las variables más importantes para que un país pueda crecer y, por ende, desarrollarse. Sin embargo, en países como el Ecuador, el mercado del

crédito es pequeño y volátil, lo que acentúa las fallas que, de por sí, existen en estos mercados. La existencia de estas fallas desemboca en un racionamiento de dicho recurso provocando, en el caso ecuatoriano, un racionamiento del crédito desproporcionado, lo que incrementa las brechas de inequidad, sobre todo en el sector empresarial (p. 62).

A lo que el analista económico Walter Spurrier añade “el segmento del crédito de los bancos del sector público tiende a crecer más aceleradamente que el crédito de la banca privada (...) en los últimos 10 años ha crecido muchísimo el sector de cooperativas comparado con el de bancos” (2014). Por lo que Orozco (2016) argumenta que Ecuador:

En el escenario actual, donde la liquidez en el mercado interno se ha reducido, las opciones de crédito se han restringido. La banca pone más requisitos, pide más garantías y ha limitado el crédito para evitar un deterioro de la cartera. Con un incremento en la morosidad de 0,79 puntos y la caída de los depósitos en un 13% en el 2015, la banca privada ha anunciado que la consecuencia lógica es restringir el crédito en el 2016.

En la edición de abril de la Revista Ekos (2013) se indicó:

El panorama del sistema financiero es más complicado si se considera que la mayor parte de las captaciones de depósitos son a la vista o a corto plazo (menor a 180 días), lo que hace que las entidades financieras intenten también reducir el plazo de colocación de la cartera de crédito. El efecto: un incremento de la cartera de consumo y de microcrédito que tienen un plazo promedio de un año.

Por lo que concluye Abad (2016):

El principal problema este año, y durante el primer semestre 2016, no es tanto ya el tema de la liquidez que es un asunto que se ha ido controlando, los bancos tienen hoy buenos indicadores de liquidez, sino más bien ha sido el tema de la demanda de crédito y la morosidad.

### **Marco legal y acciones del Banco Central del Ecuador (BCE)**

Según Ricaurte (2011) La Ley de Regulación y Control del poder del Mercado:

La Ley de Regulación y Control del poder de Mercado debilitará a los bancos pero no los llevará a la "quiebra". La ley prevé que las entidades financieras se vean obligadas a vender toda participación superior al 6 % en negocios fuera de su ámbito (...)Lo que sí va a haber es un debilitamiento de la base patrimonial y el crédito no se va a expandir como se viene expandiendo (p. 3).

Por otro lado, sobre la Reforma a Ley de Régimen Monetario, Diego Borja argumenta que “esta propuesta generó alarma en la banca privada, debido a que la fusión de balances presuponía que no se haría un manejo claro del encaje bancario que sirve para compensación entre bancos e incluso para el comercio exterior” (2010, p. 5). En añadidura, La Agence France-Press (2014) puntualiza que “con Correa, en el poder desde enero de 2007 y reelegido hasta 2017, el sistema bancario fue obligado a reducir sus tasas de interés y tarifas por servicios y ha perdido beneficios tributarios”. Según la Agencia EFE (2014) la aprobación del Código Monetario y Financiero del 2014:

Otorga atribuciones a la junta reguladora para prevenir el lavado de activos. Opositores señalan que la medida permitirá al Gobierno una injerencia desmedida en la banca. Los accionistas se responsabilizarán con sus bienes de

pagar a los depositantes en caso de cierre forzoso. La norma ratifica la dolarización vigente desde el 2000.

No obstante, para Cuesta (2011), Presidente del Directorio de ABPE (Asociación de Bancos Privados del Ecuador):

El impuesto que ha representado un mayor gasto para el Sistema Bancario es el Impuesto a los Activos en el Exterior (IAE) ya que la Banca necesita mantener recursos en el exterior para financiar y promover las operaciones de comercio exterior de las empresas (p. 2).

En la actualidad según Sebastián Angulo (2017) “una mayor liquidez y la débil demanda de crédito han derivado en una fuerte competencia entre los principales bancos para atraer a más clientes para la colocación de créditos”. Por último, Hidalgo (2017, p. 8) señala que:

El Gobierno ha sostenido que el dinero prestado a Finanzas ha estado respaldado en los depósitos públicos del BCE. Sin embargo, destacó que el último saldo de los créditos, que asciende a USD 5 804 millones, ya supera los 5 009 millones de los depósitos públicos. “Hay una diferencia de casi USD 800 millones que deberían provenir de las reservas bancarias”.

Se aprecia que las leyes promulgadas durante el gobierno de Rafael Correa, así como su política económica fueron una de las causas de la desaceleración del crecimiento de la banca privada, es necesario aclarar cuál será el método a seguir en la presente investigación y cómo se comprobará la relación entre las variables: política económica y evolución de la banca privada.

## **Metodología**

El presente artículo académico emplea un método analítico para la discusión sobre la relación de la evolución de la banca privada con la política económica del gobierno de Rafael Correa, para ello se presenta la perspectiva de diversos autores respecto a los cuatro ámbitos relevantes sobre la problemática, siendo estos la política monetaria, el funcionamiento de la banca en dolarización, el nivel de crédito y captación, así como el marco legal y acciones del BCE (Banco Central del Ecuador); éstas perspectivas brindan una visión objetiva del problema en discusión.

Se realizó consultas sobre la evolución de la banca a través de la base de datos Passport. Se empleó el software Microsoft Excel 2016, con el fin de determinar correlaciones existentes entre las variables y medir el crecimiento de la banca en término de patrimonio, crédito y depósitos desde mayo del 2013 a mayo del 2017; resultados que son analizados posteriormente.

El presente artículo cuenta con un enfoque cualitativo-cuantitativo, debido a que se maneja tanto literatura y opiniones como datos numéricos. En adición, el alcance de la investigación es explicativa, puesto que las conclusiones serán enfocadas a explicar la relación existente entre la banca y la política económica, y cómo las leyes o normativas dictadas por el gobierno de Rafael Correa tuvieron un efecto adverso en la evolución bancaria del país



## Análisis y discusión de resultados

En la presente se muestran las tablas y gráficos que permiten apreciar la evolución del encaje legal, de las captaciones, del crédito y de las tasas de intereses en la banca privada del Ecuador, empleando cifras mensuales.

Tabla#1: Encaje Legal de Bancos Privados del Ecuador en miles de dólares de mayo 2013 a mayo 2017.

Encaje Legal de Bancos Privados del Ecuador (en miles de dólares)					
	2013	2014	2015	2016	2017
Enero		\$2,313,693.30	\$1,635,426.08	\$2,400,480.71	\$3,739,255.88
Febrero		\$2,091,093.54	\$1,457,519.10	\$2,563,842.20	\$3,856,482.06
Marzo		\$2,312,518.29	\$1,820,468.37	\$2,667,511.43	\$4,238,607.76
Abril		\$1,677,746.79	\$1,179,179.74	\$2,365,890.06	\$3,464,839.14
Mayo	\$1,790,100.93	\$1,871,470.13	\$1,585,825.51	\$2,455,291.76	\$2,944,129.53
Junio	\$1,658,885.86	\$2,129,555.91	\$1,559,473.34	\$2,817,430.22	
Julio	\$1,584,472.25	\$2,025,650.19	\$1,620,599.76	\$2,779,141.08	
Agosto	\$1,546,553.30	\$2,261,078.68	\$1,478,621.72	\$3,430,774.32	
Septiembre	\$1,409,985.42	\$2,018,066.17	\$1,147,873.84	\$3,489,470.45	
Octubre	\$1,857,036.82	\$1,948,337.20	\$1,459,215.59	\$3,347,454.67	
Noviembre	\$2,216,715.91	\$2,088,460.74	\$1,414,036.37	\$3,266,224.55	
Diciembre	\$2,960,002.39	\$2,261,433.22	\$1,679,605.78	\$4,290,833.22	

Fuente: (Subdirección de Estadísticas, 2013-2017).

Tabla#2: Captaciones de Bancos Privados del Ecuador en miles de dólares de mayo 2013 a mayo 2017.

<b>Captaciones de Bancos Privados del Ecuador (en miles de dólares)</b>					
	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>
Enero		\$24,419,553.81	\$26,754,914.81	\$24,666,036.98	\$27,994,005.34
Febrero		\$24,459,195.35	\$26,745,021.72	\$25,159,882.34	\$28,359,958.59
Marzo		\$24,906,394.23	\$26,782,899.33	\$25,760,870.26	\$29,139,811.39
Abril		\$24,865,890.22	\$26,141,336.25	\$25,409,103.12	\$28,724,551.80
Mayo	\$22,463,040.52	\$24,971,698.68	\$26,010,207.02	\$25,277,076.17	\$28,246,367.17
Junio	\$22,529,451.28	\$25,426,233.35	\$25,728,551.08	\$25,755,818.53	
Julio	\$22,693,224.26	\$25,628,267.95	\$25,450,022.31	\$25,765,068.70	
Agosto	\$22,839,279.70	\$25,933,814.93	\$25,149,230.62	\$26,357,188.91	
Septiembre	\$22,838,802.08	\$26,176,344.98	\$24,538,194.18	\$26,877,416.16	
Octubre	\$23,120,494.34	\$26,254,666.63	\$24,457,279.14	\$27,133,942.37	
Noviembre	\$23,769,576.81	\$26,434,989.79	\$24,224,901.75	\$27,328,454.54	
Diciembre	\$24,908,807.61	\$27,596,702.52	\$24,414,106.33	\$28,682,512.76	

Fuente: (Subdirección de Estadísticas, 2013-2017).

Tabla#3: Cartera de crédito de Bancos Privados del Ecuador en miles de dólares de mayo 2013 a mayo 2017.

<b>Cartera de crédito de Bancos Privados del Ecuador (en miles de dólares)</b>					
	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>
Enero		\$16,064,621.48	\$18,562,225.25	\$17,248,463.92	\$18,930,779.83
Febrero		\$16,267,183.31	\$18,929,844.52	\$17,150,367.91	\$19,074,686.73
Marzo		\$16,522,158.58	\$18,973,424.82	\$17,203,416.15	\$19,353,297.13
Abril		\$16,866,230.47	\$19,036,963.08	\$17,302,722.04	\$19,728,109.78
Mayo	\$15,004,464.69	\$16,914,839.63	\$18,815,488.41	\$17,202,202.28	\$19,818,780.77
Junio	\$15,183,750.05	\$17,014,820.60	\$18,740,673.14	\$17,383,603.08	
Julio	\$15,372,306.86	\$17,116,489.54	\$18,556,612.02	\$17,513,889.00	
Agosto	\$15,556,992.39	\$17,196,553.19	\$18,370,882.72	\$17,623,333.10	
Septiembre	\$15,640,169.66	\$17,395,366.89	\$18,173,591.00	\$17,765,711.69	
Octubre	\$15,666,387.68	\$17,750,558.64	\$18,011,009.22	\$18,015,222.80	
Noviembre	\$15,983,145.98	\$17,904,469.69	\$17,757,045.47	\$18,313,383.23	
Diciembre	\$16,173,456.32	\$18,399,452.12	\$17,487,006.86	\$19,008,584.91	

Fuente: (Subdirección de Estadísticas, 2013-2017).

Tabla#4: Tasas de interés activas productiva-corporativas de Bancos Privados del Ecuador de mayo 2013 a mayo 2017.

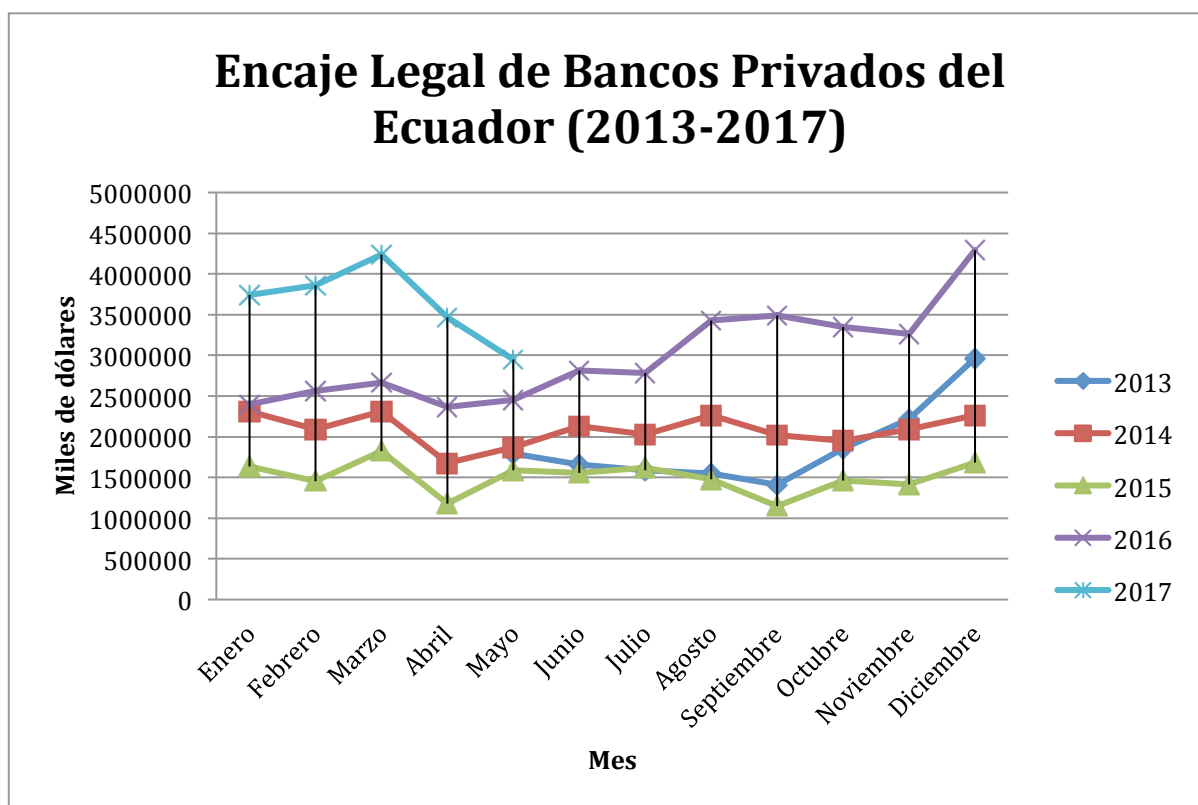
<b>Tasas de intereses Activas Productivo Corporativas de Bancos Privados del Ecuador</b>					
	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>
Enero		8.17%	7.84%	9.32%	8.39%
Febrero		8.17%	7.41%	9.32%	8.31%
Marzo		8.17%	7.31%	9.27%	8.58%
Abril		8.17%	8.09%	9.31%	8.13%
Mayo	8.17%	7.64%	8.45%	8.97%	7.61%
Junio	8.17%	8.19%	8.70%	9.31%	
Julio	8.17%	8.21%	8.54%	9.30%	
Agosto	8.17%	8.16%	8.06%	9.02%	
Septiembre	8.17%	7.86%	9.33%	9.32%	
Octubre	8.17%	8.34%	8.70%	9.00%	
Noviembre	8.17%	8.13%	8.04%	8.77%	
Diciembre	8.17%	8.19%	9.20%	8.48%	

Fuente: (Banco Central del Ecuador, 2013-2017).

Tabla#5: Tasas de interés activas de consumo de Bancos Privados del Ecuador de mayo 2013 a mayo 2017

<b>Tasas de intereses Activas de Consumo de Bancos Privados del Ecuador</b>					
	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>
Enero		15.91%	15.97%	16.25%	16.72%
Febrero		15.91%	15.98%	16.65%	16.81%
Marzo		15.91%	15.94%	16.77%	16.85%
Abril		15.91%	15.90%	16.86%	16.83%
Mayo	15.91%	15.96%	15.82%	16.81%	16.80%
Junio	15.91%	15.99%	15.84%	16.24%	
Julio	15.91%	15.98%	15.78%	16.44%	
Agosto	15.91%	15.95%	16.30%	16.70%	
Septiembre	15.91%	15.96%	16.30%	16.90%	
Octubre	15.91%	15.97%	16.22%	16.94%	
Noviembre	15.91%	15.96%	16.24%	16.86%	
Diciembre	15.91%	15.96%	16.21%	16.77%	

Fuente: (Banco Central del Ecuador, 2013-2017).



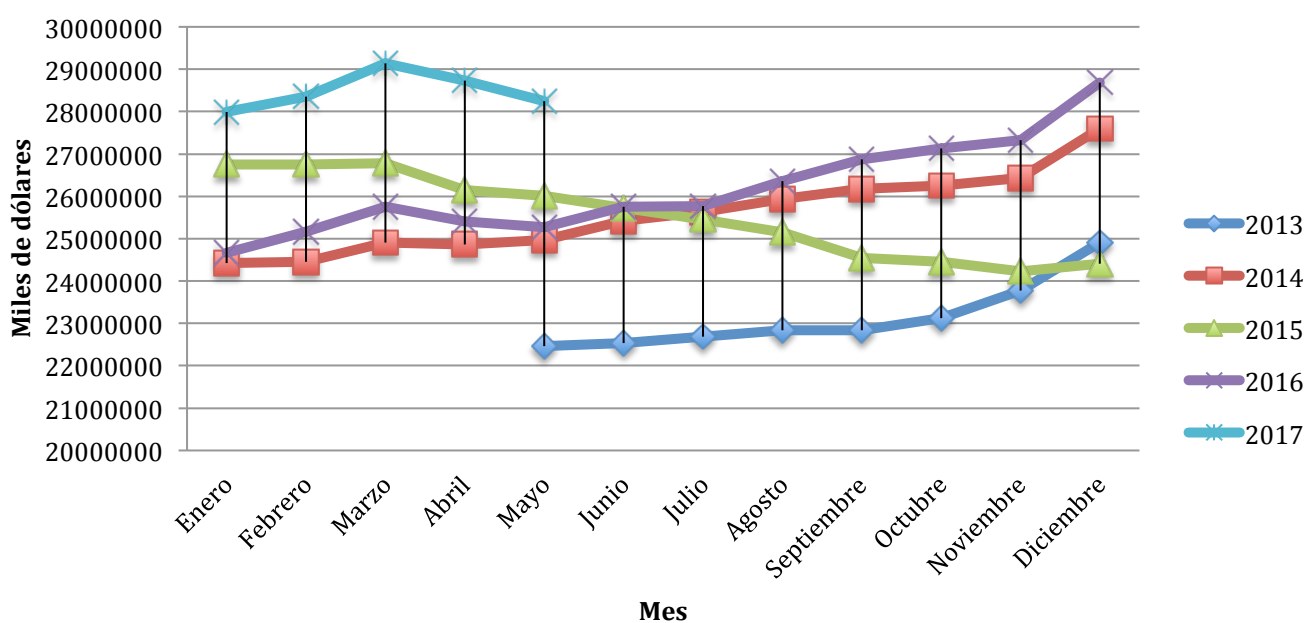
Figura#1: Gráfico de líneas del Encaje legal de Bancos Privados del Ecuador (2013-2017) (Subdirección de Estadísticas, 2013-2017).

Se observa una tendencia hacia la alza en el 2013 de la reserva líquida de los bancos privados, que se ve frenada por un estancamiento en el 2014 e incluso un declive en el 2015, que termina en la recuperación de la tendencia hacia la alza en el 2016 y 2017.

Sobre el Encaje Legal se aprecia en la Figura#1 que el año 2015 fue el obtuvo los niveles más bajos de este rubro, llegando a puntos más bajos que los obtenidos en el año 2013, por ende la tendencia hacia el crecimiento de este ítem se vio frenada en el año 2015, una de las causas fue la crisis del precio del barril de petróleo, en el cual se había centrado la política económica de Rafael Correa motivada al gasto público. Al haberse recortado el presupuesto del Estado, el

gobierno recurrió a establecer impuestos para incrementar el ingreso fiscal, tales como el ISD y las salvaguardas, las cuales afectaron a las reservas líquidas de la banca privada (encaje legal). Pasando de \$1,790,100.93 miles de dólares en mayo del 2013 a \$1,147,873.84 miles de dólares en septiembre del 2015, siendo este su nivel más bajo. Sin embargo, este rubro ha ido mejorando desde el 2016, incluso se identifica una tendencia hacia la alza. Por ende, el nivel de encaje legal en la banca privada a pesar de afrontar problemas en el 2014 y el 2015, se ha recuperado, se afirma que la liquidez de la reserva bancaria privada no ha sido mayormente afectada por las políticas de recesión del último gobierno de Rafael Correa. Sin embargo, Alberto Dahik (2017) afirma que el modelo económico empleado por el gobierno de Rafael Correa se centró en el gasto público, el cual empleó todas las reservas líquidas bancarias del país, dejando al Banco Central del Ecuador con una crisis de liquidez de 8 mil millones de dólares.

### Captaciones de Bancos Privados del Ecuador (2013-2017)

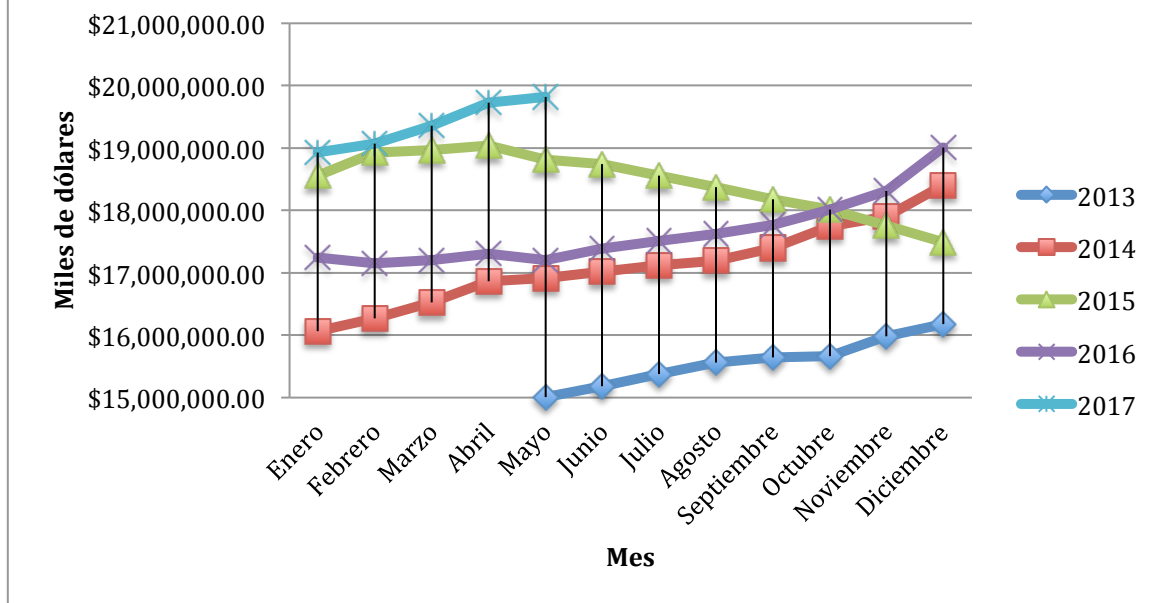


Figura#2: Gráfico de líneas de la evolución de captaciones de Bancos Privados del Ecuador (2013-2017) (Subdirección de Estadísticas, 2013-2017).

El gráfico muestra el crecimiento y decrecimiento de la cantidad de depósitos en miles de dólares, donde la tendencia es hacia la alza a excepción del año 2015 y principios del 2016, después del cual recupera su tendencia hacia captar mayores depósitos.

Al analizar el nivel de captaciones de la banca privada del Ecuador en la Figura#2 desde mayo del 2013 a mayo del 2017, se aprecia una tendencia a la baja desde Julio del 2015 hasta Junio del 2016, donde se identifica una recuperación a niveles superiores que los obtenidos en el 2015 y 2016; esto demuestra cómo las medidas de impuestos del gobierno frenaron el crecimiento de la banca privada. Sin embargo, existe una relación entre el nivel de captaciones y el encaje legal, ya que la recuperación de estos rubros se dan a partir del segundo semestre del 2016, por ende la banca privada logró recuperar depósitos, generando mayor confianza en sus clientes al no permitir la imposición del dinero electrónico que por consiguiente permitió el incremento de las reservas liquidas de los bancos privados.

## Cartera de crédito de Bancos Privados del Ecuador (2013-2017)

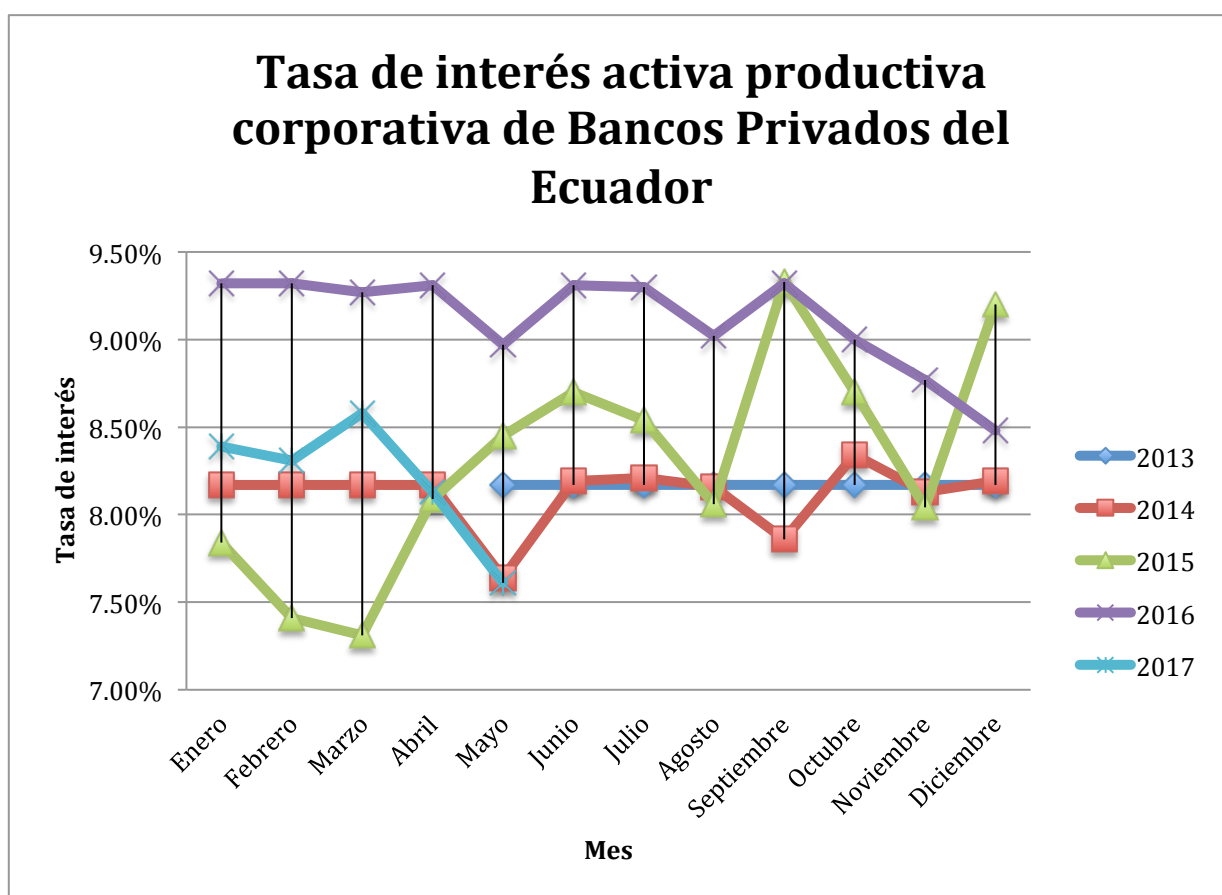


Figura#3: Gráfico de líneas de la evolución de la cartera de créditos de Bancos Privados del Ecuador (2013-2017) (Subdirección de Estadísticas, 2013-2017).

El gráfico muestra la tendencia de crecimiento de las cantidades de créditos en miles de dólares ofrecidos por los bancos privados, se nota un declive a partir del segundo semestre del 2015 y una recuperación de la tendencia a partir del segundo semestre del 2016.

Por otro lado, en referencia a la Figura#3 sobre la cartera de créditos de los bancos privados durante el 2013 al 2017, existe un decrecimiento en la tendencia desde mayo 2015, llegando a su punto más bajo de \$17,150,367.91 en miles de dólares en febrero 2016, recuperando su tendencia regular en diciembre del 2016. Una vez más se aprecia que el año 2015, con políticas fiscales y recorte presupuestal afectaron al rendimiento de la banca, incluso se puede notar que los clientes requirieron menos créditos durante el 2015 y el 2016, alineados con las acciones de la banca de establecer más requisitos, pedir mayores garantías y

limitar las cantidades con el fin de proteger su cartera al existir un incremento de la morosidad. En añadidura, la falta de recursos en la economía no permitía el flujo regular de créditos, puesto que a mayor riesgo, mayor será el interés que será cobrado con el fin de acaparar posibles pérdidas. Por lo tanto, en tiempo de crisis la banca reduce su oferta de crédito con el fin de minimizar la pérdida de recursos y mantener su liquidez. No obstante, es necesario analizar las tasas de interés que existieron para identificar el motivo de la recuperación del crédito bancario.



Figura#4: Gráfico de líneas de la evolución de tasas de interés activas productiva-corporativa de Bancos Privados del Ecuador (2013-2017) (Banco Central del Ecuador, 2013-2017).

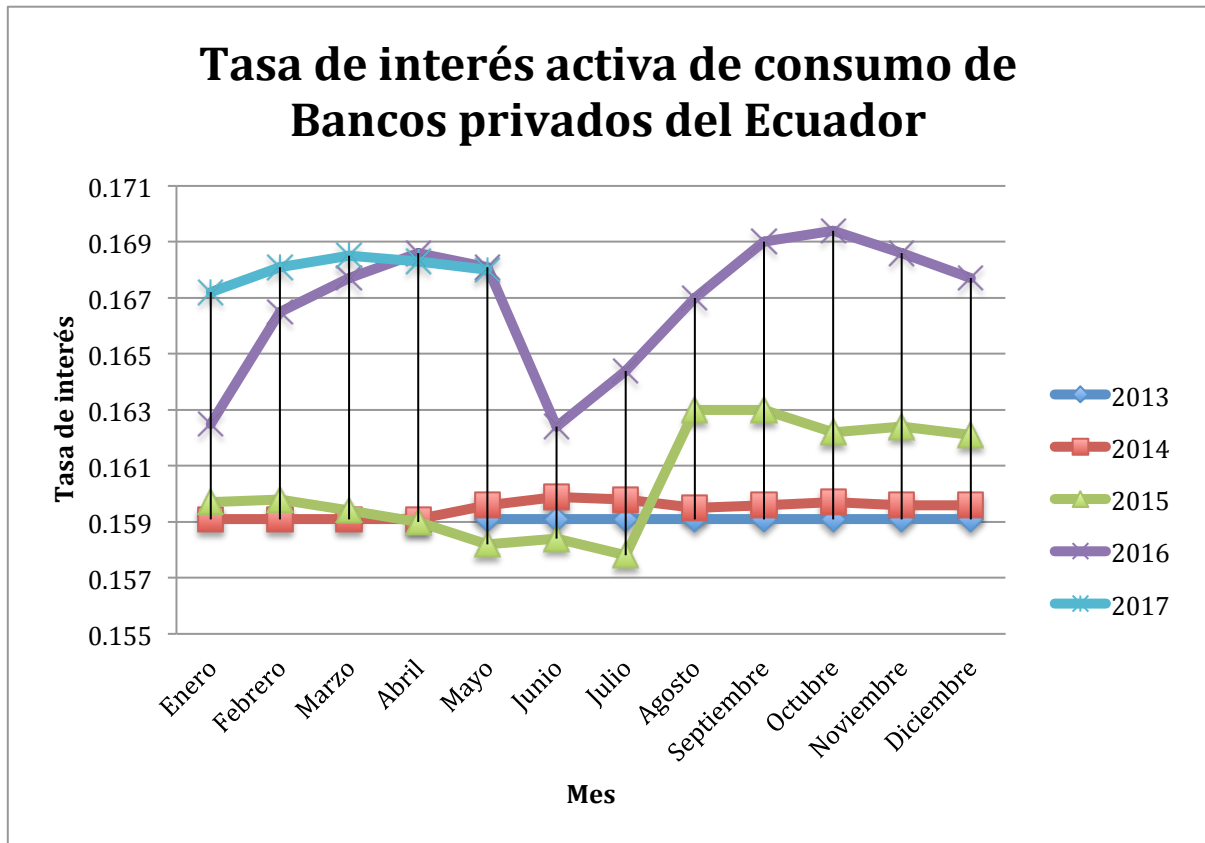
El gráfico muestra la variación de la tasa de interés activa productiva-corporativa en el último gobierno de Rafael Correa, la tendencia es hacia la alza,



en especial en los años 2015 y el 2016 por el grado de riesgo existente en la economía ecuatoriana, sin embargo, en el 2017 este presenta un nivel más bajo comparado a los dos años anteriores.

Al analizar la Figura#4 sobre la evolución de la tasa de interés activa productiva-corporativa, su tasa se encontraba estable desde mayo del 2013 hasta abril del 2014, por ende un año estuvo esta tasa fija en el mercado. Sin embargo, desde mayo del 2014 hasta marzo del 2015 se nota una tendencia variable de subidas y bajadas de tasa, siendo su tasa más baja 7.31% en marzo del 2015. No obstante, a partir de ese punto la tasa empieza a crecer hasta septiembre del 2016 donde en septiembre del 2015 alcanzó su tasa más alta con 9.33%; pero es a partir de Octubre del 2016 que esta tendencia comienza a regularizarse y a decrecer, terminando en un 7.61% en Mayo del 2017, lo cual es menor al 8.17% con el que empezó el último gobierno de Rafael Correa. Por ende, desde mediados del 2014 hasta el tercer trimestre del 2016 las tasas productivas-corporativas se encontraron a la alza como reacción del ciclo de recesión existente en la economía ecuatoriana. El Banco Central del Ecuador elevó las tasas corporativas con el fin de retener mayor recursos de las empresas grandes, lo que en sí desmotivó el crecimiento de las operaciones de las mismas, puesto que crecer implicaría un mayor gasto con tasas de interés que se encontraban 1 punto de porcentaje mayor al regular; además Alberto Dahik (2017) puntualiza que uno de los objetivos de la política de Rafael Correa era desplazar el sector privado-productivo para darle cabida al sector público, redirigiendo la inversión, la que hasta el día de hoy carece de resultados relevantes. Por esto, se aprecia que recién el crédito de los bancos

privados se recuperó en el último trimestre del 2016 donde las tasas de intereses fueron a la baja y por ende adquirirlos resultaba más económico.



Figura#5: Gráfico de líneas de la evolución de tasas de interés activas de Consumo de Bancos Privados del Ecuador (2013-2017) (Banco Central del Ecuador, 2013-2017).

El gráfico muestra la tendencia en la tasa de interés activa de consumo, se aprecia que la tasa se mantuvo estable durante el 2013, 2014 y primer semestre del 2015 con leves variaciones, sin embargo, a partir de ese punto se identifica un crecimiento exponencial y su mantenimiento en altas tasas, por lo que el consumo es desmotivado.

Por último, en la Figura#5 se identifica que la tasa de interés activa de consumo se mantuvo relativamente estable desde mayo del 2013 hasta julio del 2015, ya que el gobierno motivaba una economía de consumo al mantener esta tasa, mientras que castigaba a la inversión corporativa, pero esto conjuntamente con la crisis económica en el país, provocó un incremento en la morosidad en los clientes y en la cantidad de carteras incobrables. Es por esto, que a partir de Agosto del 2015 la tasa empezó a crecer para desmotivar en cierto grado el consumo, llegando a su punto más alto en Octubre 2016 con una tasa de 16.94% y manteniéndose en un rango de 16.70% y 16.85% hasta Mayo del 2017. Por lo cual, se deduce que la banca para recuperar su cartera tuvo que incrementar su tasa de consumo, ya que así obtendría a aquellos clientes capaces de cubrir deudas y recuperar en un margen el dinero perdido, además esto explica el incremento de requisitos y garantías que la banca empezó a requerir para brindar créditos. Por otro lado, Alberto Dahik (2017) explica que las tasas de consumo se mantuvieron estables debido a que el gobierno de Rafael Correa buscaba “generar una sensación de bienestar como el de la droga en las clases medias, con un elevado crédito de consumo, y con tasas de interés que favorecían el consumo por sobre la inversión”, lo que explica el porqué del crecimiento exponencial de la tasa activa productiva-corporativa en comparación de la de consumo.

## **Conclusiones**

La banca privada en el Ecuador tiene un rol importante en la estabilidad económica del país, es esta la principal fuente de recursos para los individuos y el dinamismo del dinero que fluye en el mercado. Por otro lado, la dolarización

permitió la reducción de la volatilidad existente en nuestra moneda y brindó mayor poder adquisitivo, brindando una oportunidad a la economía ecuatoriana de abrirse al mercado internacional.

A pesar de que la banca privada ha sido más representativa que la pública, no existe una competitividad deseable debido a la falta de recursos en la economía, lo que no permite la reducción de las tasas de interés. Estas tasas fiscales son instrumentos de la política económica que brindan recursos a los gobiernos. Fue durante el último gobierno de Rafael Correa (2013-2017) donde el país se enfrentó a una crisis petrolera que afectó al presupuesto y generó una recesión. Estos factores frenaron el crecimiento de la banca en el Ecuador, al crear desconfianza en los clientes, reduciendo la liquidez y las reservas de estas instituciones financieras. La desconfianza incrementó con la propuesta de introducir el dinero electrónico en la economía manejado por el sector público, a lo cual los bancos privados llamaron intervención y no colaboración.

La baja rentabilidad de la banca en este periodo se justifica por la política monetaria del gobierno enfocada en el consumo excesivo y la inversión maximizada pública con el fin de alcanzar la redistribución eficiente de recursos, para esto el gobierno empleó instrumentos fiscales como el ISD y las salvaguardas, así como la fijación de tasas de intereses en el mercado. Además, se identificó que después de la crisis y los impuestos, la banca no creció debido a que la demanda de créditos se encontraba contraída por la morosidad, los múltiples requisitos y las altas tasas de interés.

En los resultados se encontró que el encaje legal de la banca privada se vio afectada durante el 2014 y 2015 por las políticas de recesión del gobierno de

Rafael Correa, pero que esta se recuperó brindando reservas líquidas a la banca. Este rubro se relaciona con el nivel de captaciones ya que mientras los depósitos se incrementan el encaje legal también se recupera, por ende se encuentran correlacionados. Para mejorar ambos rubros la banca privada tuvo que oponerse al establecimiento del dinero electrónico y en brindar mayores retornos e incentivos a los clientes que incrementaran sus depósitos. En cuanto a los créditos, estos se redujeron durante el 2015 y 2016, en especial en el sector corporativo debido a la alza de tasas de intereses activas, lo que desmotivó el endeudamiento y la inversión de los clientes de la banca. Por lo tanto, el gobierno al establecer tasas de interés referenciales motivó el consumo que terminó provocando problemas de morosidad y cartera vencida, mientras que limitó la inversión corporativa haciendo más caros sus créditos, lo que restringió el crecimiento industrial.

En conclusión, las medidas de intervención y políticas fiscales de recesión provocaron una desaceleración del crecimiento de la banca privada desde mediados del 2014 hasta finales del 2016, donde la banca recuperó su liquidez y las tasas de interés activas se normalizaron motivando a la inversión y a una mayor confianza en el sistema financiero. Además, se afirma que sí existe una correlación entre la política económica y la evolución de la banca, puesto que la primera es capaz de restringir la rentabilidad que tiene la banca por sus servicios.

## Referencias bibliográficas

ABPE. (2014). La Banca y su aporte a la Economía Ecuatoriana. *Boletín informativo de la asociación de bancos privados del Ecuador* (40), 1-4.

Prado, E. J. (13 de Julio de 2016). Evolución de la Banca Privada Ecuatoriana. *Asociación de Bancos del Ecuador*, 4-19.

Gozzi, E. (Noviembre de 2010). La Misión Kemmerer. *Fit & Proper Consulting*, 2.

Lawrence, W. (Enero de 2017). Dolarización y libertad monetaria. *Polémika* 11, 61-80.

Zambrano, A. (2 de Septiembre de 2014). *Ecuador: ¿qué gana y qué arriesga un país cuando asume una moneda virtual?* Retrieved 20 de Octubre de 2017 from BBC Mundo:

[http://www.bbc.com/mundo/noticias/2014/09/140901\\_economia\\_ecuador\\_moneda\\_virtual\\_az](http://www.bbc.com/mundo/noticias/2014/09/140901_economia_ecuador_moneda_virtual_az)

Valle, V. d. (2008). El sistema financiero y su función financiera. In V. d. Valle, *CEO - Productos y servicios financieros y de seguros* (pp. 8-9). McGraw Hill.

Veintimilla, A. C. (2015). *La política monetaria en el Ecuador con régimen cambiario dolarizado*. Servicios de Rentas Internas (SRI), Fiscalidad. Quito: SRI.

Veintimilla, A. C. (2015). *La política monetaria en el Ecuador con régimen cambiario dolarizado*. Servicio de Rentas Internas, Fiscalidad. Quito: SRI.

Vergara, A. (9 de Agosto de 2016). *Retiraron depósitos de bancos para pagar los impuestos*. Retrieved 20 de Octubre de 2017 from Expreso:

<http://www.expreso.ec/economia/retiraron-depositos-de-bancos-para-pagar-los-impuestos-MH548068>

Vicuña, L. (16 de Marzo de 2011). *MODELO ECONOMICO DE LA REVOLUCION CIUDADANA*. Retrieved 13 de Septiembre de 2017 from Biblioteca Banco Central del Ecuador: <http://biblioteca.bce.ec/cgi-bin/koha/opac-detail.pl?biblionumber=93821>

Abad, A. (10 de Agosto de 2016). *Banca privada se ratifica: "paso al costado", no usará dinero electrónico*. Retrieved 26 de Octubre de 2017 from Diario El Mercurio: <https://www.elmercurio.com.ec/548033-banca-privada-se-ratifica-paso-al-costado-no-usara-dinero-electronico/>

ABPE. (2014). *Combate a la inseguridad bancaria*. Asociación de Bancos Privados del Ecuador, Departamento Económico. Quito: ABPE Informa.

Aguilar, D. (28 de Julio de 2014). *Ecuador impone barreras a la banca privada*. Retrieved 14 de Septiembre de 2017 from El Mundo:

<http://www.elmundo.es/economia/2014/07/28/53d5e34522601d212e8b456b.html>

Agence France-Presse. (25 de Julio de 2014). *Rafael Correa impone polémica ley financiera para blindar a Ecuador ante crisis*. Retrieved 27 de Octubre de 2017 from El Espectador: <https://www.elespectador.com/noticias/economia/rafael-correa-impone-polemica-ley-financiera-blindar-ec-articulo-506635>

Albuja, S. (2017). *Informe de Desarrollo Social 2007-2017*. Ministerio Coordinador de Desarrollo Social. Quito, Ecuador: Ministerio Coordinador de Desarrollo Social.

Angulo, S. (17 de Mayo de 2017). *Menor tasa de interés impulsa el crédito* . Retrieved 28 de Octubre de 2017 from El Comercio: <http://www.elcomercio.com/actualidad/baja-tasa-interes-demanda-credito.html>

Angulo, S. (16 de Febrero de 2017). *Rentabilidad de la banca pública se redujo en el país* . Retrieved 13 de Septiembre de 2017 from El Comercio: <http://www.elcomercio.com/actualidad/rentabilidad-bancapublica-intereses-bancodelestado-economia.html>

Asamblea Nacional del Ecuador. (14 de Marzo de 2017). *Asamblea aprobó proyecto de Ley de Deudas de la Banca Pública*. Retrieved 13 de Septiembre de 2017 from Metro Ecuador: <https://www.metroecuador.com.ec/ec/noticias/2017/03/14/asamblea-aprobo-ley-deudas-banca-publica.html>

Banco Central del Ecuador. (2016). *Gestión de la liquidez del sistema financiero*. BCE, Estadísticas. Quito: Subgerencia de programación y regulación.

Banco Central del Ecuador. (2013-2017). *TASAS DE INTERÉS EFECTIVAS VIGENTES DATOS HISTÓRICOS* . Banco Central del Ecuador, Finanzas. Quito: BCE.

BCE. (2017). *Sistema de Información Macroeconómica*. Retrieved 13 de Septiembre de 2017 from Banco Central del Ecuador: <https://www.bce.fin.ec>

Beltrán, P. (2015). *La política monetaria en el Ecuador con régimen cambiario dolarizado*. Servicio de Rentas Internas, Fiscalidad. Quito: SRI.

Borja, D. (18 de Marzo de 2010). *Reforma a Ley de Régimen Monetario plantea el Banco Central del Ecuador*. Retrieved 27 de Octubre de 2017 from El Universo: <http://www.eluniverso.com/2010/03/18/1/1356/reforma-ley-regimen-monetario-plantea-banco-central-ecuador.html>

Cuesta, R. (2011). *El peso de las contribuciones e impuestos que se generan en la Banca privada*. Asociación de Bancos Privados del Ecuador, Finanzas. Quito: ABPE.

Casilda, R. (5 de Mayo de 2015). *Experto español destaca logros económicos del Gobierno de la Revolución Ciudadana*. Retrieved 13 de Septiembre de 2017 from El Ciudadano: <http://www.elciudadano.gob.ec/experto-espanol-destaca-logros-economicos-del-gobierno-de-la-revolucion-ciudadana/>

- Couriel, A. (24 de Diciembre de 2011). *Los bancos, la política y la crisis financiera actual*. Retrieved 23 de Octubre de 2017 from Portal Rio+20:  
<http://rio20.net/documentos/los-bancos-la-politica-y-la-crisis-financiera-actual/>
- Coca, J. A. (Febrero de 2015). Impacto de basilea en la confianza de los ecuatorianos para un nuevo sistema financiero. *Observatorio de la economía latinoamericana* , 3-8.
- Correa, R. (23 de Septiembre de 2015). *Presidente Correa: Política monetaria que importamos está actuando "en el sentido opuesto de lo que necesitamos"*. Retrieved 20 de Octubre de 2017 from Ecuador Inmediato:  
[http://www.ecuadorinmediato.com/index.php?module=Noticias&func=news\\_user\\_view&id=2818788760](http://www.ecuadorinmediato.com/index.php?module=Noticias&func=news_user_view&id=2818788760)
- EFE, Agencia. (26 de Julio de 2014). *Rafael Correa aplica ley de control financiero*. Retrieved 27 de Octubre de 2017 from Prensa Libre:  
<http://www.prensalibre.com/economia/Ecuador-Rafael-Correa-aplica-ley-de-control-financiera-0-1181282033>
- El Observador-Uruguay. (25 de Enero de 2013). *El modelo económico estatal de Correa que explica su alta popularidad en Ecuador*. Retrieved 23 de Octubre de 2017 from El Observador: <http://www.elobservador.com.uy/el-modelo-economico-estatal-correa-que-explica-su-alta-popularidad-ecuador-n242168>
- Emanuel, C. J. (10 de Mayo de 2017). *Carlos Julio Emanuel: Si obligan al dinero electrónico, vendría con feriado bancario*. Retrieved 20 de Octubre de 2017 from Focus News Ecuador: <https://medium.com/focus-news-ecuador/carlos-julio-emanuel-si-obligan-al-dinero-electronico-vendr%C3%ADa-con-feriado-bancario-3f4e68051f38>
- España, S. (19 de Septiembre de 2015). *La caída del petróleo acerca a Ecuador a la recesión*. Retrieved 14 de Septiembre de 2017 from El País:  
[https://elpais.com/internacional/2015/09/19/actualidad/1442615187\\_094855.html](https://elpais.com/internacional/2015/09/19/actualidad/1442615187_094855.html)
- Dahik, A. (7 de Noviembre de 2017). Evolucion de la Banca y Politica economica de Rafael Correa. *UEES*. (J. Salvatierra, Interviewer) Samborondon, Guayas, Ecuador.
- Hidalgo, J. (5 de Abril de 2017). *Fisco obtuvo del Banco Central del Ecuador USD 500 millones al mes*. Retrieved 28 de Octubre de 2017 from El Comercio:  
<http://www.elcomercio.com/actualidad/bancocentral-prestamos-liquidez-ministeriodefinanzas-juntareguladoramonetaria.html>
- Justo, M. (8 de Julio de 2014). *Rafael Correa: ¿el fin de la revolución económica en Ecuador?* Retrieved 18 de Octubre de 2017 from BBC:  
[http://www.bbc.com/mundo/noticias/2014/07/140708\\_economia\\_ecuador\\_viraje\\_economico\\_correa\\_vp](http://www.bbc.com/mundo/noticias/2014/07/140708_economia_ecuador_viraje_economico_correa_vp)



- Jaramillo, J. P. (Junio de 2016). Evolución de la Banca Privada Ecuatoriana. *Perspectivas* , 1-3.
- Larrea, C. (2012). Ajuste, crisis y pobreza en America Latina. In C. Larrea, *Dolarización, crisis y pobreza en el Ecuador* (pp. 215-232). Quito, Pichincha, Ecuador: Universidad Andina Simón Bolívar .
- Mazon, E. O. (Julio de 2014). Comportamiento del Sistema Financiero Ecuatoriano. *Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador* , 2-3.
- Moreno, P. L. (30 de Agosto de 2017). *La banca privada manejará el dinero electrónico* . Retrieved 20 de Octubre de 2017 from El Comercio: <http://www.elcomercio.com/actualidad/dinero-electronico-bce-banca-codigomonetario.html>
- Oliva, N. (19 de Agosto de 2016). *La política económica de la Revolución Ciudadana en Ecuador*. Retrieved 13 de Septiembre de 2017 from Radio La primerisima: <http://www.radiolaprimerisima.com/articulos/6664>
- Osorio, N. G. (2016). Situacion del Sistema Financiero Ecuatoriano. In N. G. Osorio, *Evolucion de la Banca Privada despues de la crisis financiera en el Ecuador 2000-2010* (pp. 43-52). Sangolqui, Ecuador: ESPE.
- Orozco, M. (16 de Enero de 2016). *El mercado limita el crédito en época de crisis* . Retrieved 26 de Octubre de 2017 from El Comercio: <http://www.elcomercio.com/actualidad/mercado-limita-credito-epoca-crisis.html>
- Pereira, I. (Octubre de 2010). La importancia del crédito para alcanzar un crecimiento económico sostenido en el Ecuador. *Economía - Tesis Maestrías* , 62.
- Subdirección de Estadísticas. (2013-2017). *Boletines Mensuales Bancos Privados*. SuperIntendencia de Bancos del Ecuador, Subdirección de Estadísticas. Quito: Ministerio de Finanzas.
- Subgerencia Cultural del Banco de la Republica de Colombia. (2015). *Banca*. Retrieved 11 de Octubre de 2017 from Banco de la Republica - Actividad Cultural: <http://www.banrepcultural.org/blaavirtual/ayudadetareas/economia/banca>
- Superintendencia de Bancos del Ecuador. (2013). *Historia* . Retrieved 11 de Octubre de 2017 from Superintendencia de Bancos: [http://www.superban.gov.ec/pages/1\\_historia1.htm](http://www.superban.gov.ec/pages/1_historia1.htm)
- SBE. (2017). *Informacion Especializada*. Retrieved 13 de Septiembre de 2017 from SuperIntendencia de Bancos : [http://www.superbancos.gob.ec/practg/sbs\\_index?vp\\_art\\_id=1&vp\\_tip=2](http://www.superbancos.gob.ec/practg/sbs_index?vp_art_id=1&vp_tip=2)
- Spurrier, W. (3 de Marzo de 2014). *Así está el crédito en el Ecuador*. Retrieved 26 de Octubre de 2017 from El Telegrafo:

<http://www.eltelegrafo.com.ec/noticias/masqmenos-2/1/asi-esta-el-credito-en-el-ecuador>

Revista Ekos. (28 de Marzo de 2013). *Ranking Financiero 2013*. Retrieved 26 de Octubre de 2017 from Revista Ekos:  
<http://www.ekosnegocios.com/negocios/verArticuloContenido.aspx?idArt=1826>

Ricaurte, C. (30 de Septiembre de 2011). *Ley Antimonopolio restringe labor de banqueros y medios*. Retrieved 27 de Octubre de 2017 from El Diario Ecuador:  
<http://www.eldiario.ec/noticias-manabi-ecuador/205989-ley-antimonopolio-restringe-labor-de-banqueros-y-medios/>

Robalino, C. (28 de Julio de 2014). *Ecuador impone barreras a la banca privada*. Retrieved 14 de Septiembre de 2017 from El Mundo:  
<http://www.elmundo.es/economia/2014/07/28/53d5e34522601d212e8b456b.html>

Tibocha, A. M. (2008). La Revolución Democrática De Rafael Correa. *Análisis Político*, 21 (64), 22-39.

The Washington Post. (11 de Septiembre de 2000). *Ecuador abandona el sucre por el dólar en medio de una grave crisis*. Retrieved 23 de Octubre de 2017 from El Pais:  
[https://elpais.com/diario/2000/09/11/internacional/968623213\\_850215.html](https://elpais.com/diario/2000/09/11/internacional/968623213_850215.html)