



UNIVERSIDAD DE ESPECIALIDADES ESPÍRITU SANTO

FACULTAD DE ECONOMÍA

TITULO:

**EVOLUCIÓN CREDITICIA EN BANCOS PRIVADOS DEL ECUADOR
(JULIO 2014 A JULIO 2015)**

**TRABAJO DE TITULACIÓN QUE SE PRESENTA COMO REQUISITO PREVIO
A OPTAR EL GRADO DE:**

INGENIERÍA EN CIENCIAS EMPRESARIALES

NOMBRE DEL ESTUDIANTE:

ANTONIO VITERI ALMEIDA

NOMBRE DEL TUTOR:

ING. FREDDY CAMPOVERDE

SAMBORONDÓN, DICIEMBRE DE 2015

Evolución crediticia en bancos privados del Ecuador (julio 2014 a julio 2015)

Antonio Viteri Almeida

Estudiante de la Facultad de Economía y Ciencias Empresariales

Universidad Espíritu Santo - Ecuador

aviteria@uees.edu.ec

**Facultad de Economía Edificio F, Universidad Espíritu Santo, Km 2.5 Vía
Puntilla - Samborondón.**

Resumen

A partir del año 2014 empiezan a surgir dificultades económicas, entre ellas la actual crisis petrolera, la cual ha influenciado el aumento de endeudamiento además de una falta de liquidez en el sector financiero ecuatoriano. Esto podría afectar a las colocaciones crediticias de la banca privada, las cuales son necesarias para el desarrollo económico. Dichas dificultades se podrían relacionar en parte con la política económica y comercial dispuesta por el gobierno actual, además de ciertas externalidades. Dada la importancia del otorgamiento de crédito en el país y las recientes complicaciones económicas, este trabajo tiene como fin analizar las fluctuaciones en la cartera de créditos de bancos privados en el período de julio 2014 a julio 2015 y las posibles causas de estas variaciones. Mediante una investigación descriptiva – cuantitativa usando recolección de datos, se encontró que en el periodo analizado, la actual crisis ha enlentecido el crecimiento de las colocaciones crediticias, mostrando un nivel de incremento menor que en años libres de crisis, acompañado de un crecimiento en mora en ciertos segmentos de crédito.

Palabras Claves: Colocaciones, crédito, morosidad, crisis financiera, banca privada, riesgo.

Abstract

Since 2014, certain economic difficulties have shown up in Ecuador, some of them being the most recent oil crisis, which has influenced a growth in debt and a general lack of liquidity in the financial system. This could potentially affect private banking's credit allocations, which are necessary for economic development. Said difficulties could be related to the actual government's economic and commercial policies, alongside some externalities. Given the importance of credit supply and the most recent economic complications, the objective of this work is to explore the fluctuations and general behavior of the credit allocations from the private banks in the period of July 2014 to July 2015 and the possible causes of those variations. Through a Descriptive – Quantitative investigation of collected data, it was found that the actual crisis has slowed down the overall growth of credit allocation volume, presenting lower increment levels compared to non - crisis years, coupled with an increase in arrearage in certain credit segments.

Keywords: Credit, allocations, arrearage, financial crisis, private banking, risk.

Introducción

Los bancos son influyentes para la economía, ya que permiten la transferencia de dinero adquirido de los depósitos por parte de agentes inversionistas o ahorradores, hacia el mercado de capitales, prestándolos a manera de créditos y financiando de este modo proyectos que contribuyen al desarrollo económico. Las acciones de recibir y ubicar recursos financieros se denominan *captaciones* y *colocaciones*, respectivamente, ambas de suma importancia (Escoto, 2007).

En los últimos 10 años se han presentado dos crisis financieras en Ecuador, ambas originadas por la caída del precio petrolero: la de 2009, y la comenzada en 2014 hasta la actualidad. Lavoyer (2015) menciona en una publicación que la segunda crisis ha sido objeto de discusión entre el gobierno y la oposición, ya que también se le atribuyen otras causas como el gasto público, la inversión o el endeudamiento. El oficialismo sostiene que la situación es complicada, pero que no se vive una crisis como asegura la oposición.

Orozco (Orozco, 2015), menciona en otra publicación que la crisis del 2009 y 2015 son distintas. Explica que a diferencia de 2015, en 2009 se contaba con la ayuda de ahorros en fondos petroleros, los cuales se eliminaron por la Ley Orgánica para la Recuperación de Recursos Petroleros del Estado. Otra diferencia es el nivel significativo de endeudamiento en 2015, comparado con las tendencias de desendeudamiento en 2009.

Por otro lado, Constante (2015), menciona que a inicios de 2015, el presidente Rafael Correa argumentó que pese a la crisis el país no ha sentido efectos

significativos debido a medidas como las sobretasas arancelarias sobre ciertos productos importados, lo que produciría un ahorro de USD 2200 millones. Sin embargo, estas medidas no han tenido una buena recepción, causando preocupación por el encarecimiento y especulación sobre ciertos productos. A esto se suma la oposición por el anuncio de la implementación de nuevos tributos a las herencias y la plusvalía extraordinaria. Escenarios como el descrito pueden generar un ambiente de temor y desconfianza, potencialmente ahuyentando el ahorro e inversión, y teniendo connotaciones negativas sobre de las colocaciones crediticias.

Existe un desacuerdo sobre la naturaleza de los egresos del presupuesto del Estado y el efecto de los mismos: Habría falta de liquidez por la necesidad de inversión, desde el punto de vista del gobierno, o excesivo gasto público, desde la perspectiva de la oposición. Como se expone en una publicación de Diario El País (2013), el presidente Correa declaró que el 2014 y 2015 se complicarán para el Ecuador por las inversiones en hidroeléctricas, asegurando que los beneficios se apreciarán en 2016. Los críticos del gobierno, como el ex vicepresidente Alberto Dahik, sostienen en que un elevado gasto público es de los principales causantes de la actual crisis. En todo caso, la situación económica se ha complicado, habiendo una carencia importante de liquidez, y que un factor clave es el desembolso monetario, ya sea como inversión o gasto público.

El propósito de esta investigación es analizar la dinámica, comportamiento, evolución y el nivel de afectación que las colocaciones de crédito de la banca privada de Ecuador han experimentado durante la crisis actual, considerando una franja de

tiempo en ciclos mensuales desde julio de 2014 a julio de 2015, siendo este periodo el más reciente del que se pueden obtener datos oficiales de la Superintendencia de Bancos y Seguros. Se realiza la presente investigación debido a la importancia de las colocaciones crediticias en la economía, y a la ausencia de estudios o reportes oficiales sobre el tema en los años 2014-2015, los mismos que abarcan la actual crisis.

Una vez elaborado el respectivo análisis se responderá a la pregunta ¿Cómo han evolucionado, desde julio de 2014 a julio de 2015, las colocaciones crediticias de bancos privados en la más reciente crisis económica ecuatoriana?

Revisión de la Literatura

Varios autores han realizado trabajos que exploran la relación entre la banca, las colocaciones crediticias y el crecimiento económico. Zainab (2013) examinó la relación entre variaciones de las colocaciones de crédito a través de sectores y el crecimiento económico en una perspectiva de largo plazo. Encontró que factores como cambios estructurales en el sistema bancario y transformaciones económicas influyeron en los patrones de colocaciones y recolocaciones crediticias desde 1736 a 2012. Si bien las actividades bancarias pueden presentar una gran influencia sobre las economías, hay países en los que esto no siempre sucede.

Miwa y Ramseyer (2002), utilizaron datos desde la primera mitad del siglo con el objetivo de determinar si los bancos tienen un rol positivo en el crecimiento económico de Japón. Hallaron, que en el caso de Japón no se cumple, ya que no es

una economía basada en la banca sino en financiamiento de capital. Por su parte, Fapetu y Obalade (2015), investigaron el impacto de colocaciones sectoriales y los avances en el crecimiento económico de Nigeria durante regímenes de regulación intensiva, desregulación normal y guiada. Mediante análisis de regresión encontraron que solo los créditos colocados hacia los sectores de gobierno, personal y profesional han presentado una contribución positiva significativa en el crecimiento económico durante una regulación intensiva. Durante desregulación, los créditos bancarios no contribuyen significativamente.

El factor de la aversión al riesgo y su impacto en las colocaciones fue explorado por Plosser (2015), quien investigó la habilidad de los bancos en reubicar capital. Encontró que cuando las condiciones se deterioran, colocaciones de activos líquidos incrementan y préstamos disminuyen, y que en tiempos adversos, aversión al riesgo y precaución en liquidez pueden dificultar colocaciones bancarias, aún en economías desarrolladas. En cuanto al grado de influencia de las exportaciones e importaciones sobre el crédito, Oluwatoyin (2012), encontró que las exportaciones petroleras en Nigeria están negativamente relacionadas con el crédito, y que las exportaciones no petroleras y las importaciones tienen un impacto positivo.

Tomando en cuenta el factor petrolero, múltiples investigaciones se han realizado relacionando a las crisis petroleras y su efecto sobre las economías. Créti, Ftiti y Guesmi (2013), estudiaron el nivel de interdependencia entre el precio petrolero y el índice bursátil de países importadores y exportadores de petróleo usando información mensual desde 2000 hasta 2010. Mediante el uso de correlación,

encontraron que los países exportadores de petróleo son más susceptibles a las crisis petroleras que los importadores. Ahmed (2010), examinó el impacto de la crisis financiera global en la economía sudanesa. Encontró que la crisis deterioró el comercio, disminuyeron las exportaciones e importaciones, enlenteció la inversión extranjera directa y empeoró los déficits en la balanza de pagos, a la vez que el crecimiento declinó un 4%.

Organizaciones regionales también han investigado el impacto de las crisis petroleras. La Comisión Económica y Social para Asia del Oeste (ESCWA) (2009), examinó el impacto de la crisis financiera global en los precios petroleros y exportaciones en los países exportadores de petróleo del Consejo de Cooperación del Golfo (GCC) en 2009 y 2010. Encontraron que varias economías del GCC serán impactadas por la crisis, aunque por poco tiempo, debido a que estos países se han beneficiado de enormes reservas petroleras desde 2003.

Ghalayini (2011), investigó la relación entre el crecimiento económico global y los cambios en los precios petroleros. Mediante pruebas de causalidad de Granger se concluyó que la interacción entre cambios del precio petrolero y el crecimiento económico no se cumple en muchos países excepto los del grupo G-7, en los cuales existe una relación unidireccional. Explorando más específicamente la influencia petrolera sobre los bancos, Poghosyan y Hesse (2009), analizaron la relación entre los shocks del precio petrolero y la rentabilidad bancaria. Utilizaron datos de 145 bancos en 11 países exportadores de petróleo de MENA desde 1994 a 2008. Encontraron que los shocks de precios petroleros tienen un efecto indirecto en la rentabilidad bancaria,

canalizado a través variables macroeconómicas e institucionales específicas por país, y que cualquier efecto directo es insignificante.

Bhar y Malliaris (2011) utilizaron la metodología de cambio de régimen de Markov y comprobaron que previo a la crisis financiera de 2007-2009, la devaluación del dólar jugó un papel importante ya que los productores petroleros demandaron compensación por dicha devaluación. Sin embargo, la hipótesis no se cumple después de la crisis, cuando el dólar se recupera.

Marco Conceptual

A continuación se presenta un trasfondo conceptual sobre los elementos relevantes al tema de investigación. Cabe recordar que se hace un enfoque exclusivo en el área de colocaciones, crédito y activos en general, por lo que definiciones como las de pasivos, captaciones y otras no incluidas en el objetivo de estudio no se mencionarán.

La Superintendencia de Banco y Seguros (2012), publica en su página web, conceptos básicos correspondientes al Sistema Financiero y a la banca, los mismos que se mencionarán a continuación:

Sistema Financiero

La Superintendencia de Bancos y Seguros se refiere al Sistema Financiero como el conjunto de instituciones cuya principal función es ordenar el mercado y

enfocar los recursos desde los agentes ahorradores hacia los agentes demandantes de capital.

Banca

El término “banca” puede presentar hasta tres significados:

- Como sinónimo del concepto de *banco*, siendo este la entidad o establecimiento para el depósito y almacenamiento de dinero.
- Como referencia al conjunto del *sistema bancario*, o agrupación de entidades financieras y sus representantes.
- La designación de la actividad específica de los bancos, siendo esta la captación de recursos en mercados financieros con métodos diversos (tales como *depósitos, emisión de obligaciones, bonos, certificados, etc.*).

Función de la Banca

Según Jiménez (1996), los bancos recaudan depósitos para después invertir estos recursos y ofrecerlos como préstamos en los mercados de capitales. En simples términos, los bancos son una conexión indispensable entre los sujetos carecientes de capital y aquellos con excedente de capital.

Tipos de Bancos

Pueden agruparse en tres categorizaciones principales, y en base a ellas los tipos bancos pueden ser:

- *Según la naturaleza de sus propietarios*: Banca Privada, Pública y Extranjera.

- *Según el tipo de sus operaciones:* Banca Comercial, Industrial y Mixta.
- *Según su alcance geográfico:* Banca Local, Regional, Nacional y Multinacional.

(Ramírez, 2014)

El presente estudio se enfocará exclusivamente en la clasificación de Banca Privada.

Banca Privada

En términos generales, la banca privada es definida como el conjunto de bancos que administran capital de propiedad privada. El control accionario y de gestión de estas entidades se encuentra en manos de personas provenientes del sector privado de la economía, pudiendo tener un alcance nacional, local o regional (González, 2013).

Colocaciones

El Banco Central (2011), define a las colocaciones como la venta de activos, títulos o productos financieros, ya sea por la misma entidad emisora o mediante un intermediario. De igual manera puede entenderse como la acción de invertir excedentes o dinero disponible en otros y diversos activos para conseguir beneficios. En términos más simples y vinculados a la investigación, son la ejecución de préstamos por parte de una entidad financiera hacia una persona natural o jurídica.

Activos Financieros

Diversas actividades de inversión en títulos valores y los derechos de inmuebles de inmediata realización o documentos demostrativos de crédito generados por los mismos. Dichas inversiones pueden fluctuar entre porcentajes en el capital social de otras sociedades, otorgación de préstamos a los trabajadores de la misma empresa, créditos sobre otras instituciones, opciones o derechos de suscripción preferente (Luana, 2014).

Crédito Bancario

Se define como el contrato mediante el cual una entidad financiera pone al alcance del cliente determinada cantidad de dinero, el mismo que deberá ser devuelto con comisiones e intereses el plazo acordado (Escoto, 2007).

Categorías de Crédito de la Banca Ecuatoriana

De acuerdo al Banco Central del Ecuador, las principales categorías o segmentos de crédito son:

- *Crédito de Consumo:*

Son los créditos que se entregan a personas naturales que deseen adquirir bienes de consumo o pagos de servicios, los cuales por lo general se amortizan en relación de una modalidad de cuotas periódicas, siendo el origen de los pagos el ingreso neto promedio mensual de la persona deudora.

- *Crédito de Microempresa/PYME:*

La que otorga créditos a los pequeños y medianos empresarios.

- *Crédito de Vivienda:*

Los que se entregan a personas naturales para la adquisición, reparación, construcción, mejoramiento o remodelación de vivienda propia, con la condición que se encuentren en amparo de garantía hipotecaria y hayan sido entregados al usuario final del inmueble. De lo contrario, serán considerados como créditos comerciales. En este sentido se encuentra relacionado al *Crédito Hipotecario*, en el cual el deudor se encuentra respaldado por la garantía de hipoteca de un bien inmueble a la entidad financiera.

- *Crédito Comercial:*

Los que son enfocados al financiamiento de actividades productivas, operaciones de tarjetas de crédito de carácter corporativo y los créditos entre entidades financieras.

- *Crédito Educativo:*

Aquellos dirigidos al financiamiento parcial o total de gastos de desarrollo académico de los clientes.

Tasa de Interés Activa

Es la tasa que cobra una entidad financiera a sus clientes (deudores) por el uso de un capital. A mayor riesgo de la operación de crédito, mayor será la tasa de interés. También pueden establecerse en base al plazo en que se haya adquirido el préstamo (Banco Central del Ecuador , 2011).

Costos Financieros de los Productos Activos (Tasa de Interés Activa):

Tasa Activa Efectiva Referencial para el segmento:	% Anual	Tasa Activa Efectiva Máxima para el segmento:	% Anual
Productivo Corporativo	9.20	Productivo Corporativo	9.33
Productivo Empresarial	9.76	Productivo Empresarial	10.21
Productivo PYMES	10.28	Productivo PYMES	11.83
Comercial Ordinario	9.03	Comercial Ordinario	11.83
Comercial Prioritario Corporativo	9.12	Comercial Prioritario Corporativo	9.33
Comercial Prioritario Empresarial	9.92	Comercial Prioritario Empresarial	10.21
Comercial Prioritario PYMES	11.12	Comercial Prioritario PYMES	11.83
Consumo Ordinario	16.21	Consumo Ordinario	17.30
Consumo Prioritario	16.00	Consumo Prioritario	17.30
Educativo	7.11	Educativo	9.50
Inmobiliario	10.89	Inmobiliario	11.33
Vivienda de Interés Público	4.97	Vivienda de Interés Público	4.99
Microcrédito Minorista	29.04	Microcrédito Minorista	30.50
Microcrédito de Acumulación Simple	26.90	Microcrédito de Acumulación Simple	27.50

Microcrédito de Acumulación Ampliada	24.25	Microcrédito de Acumulación Ampliada	25.50
Inversión Pública	8.23	Inversión Pública	9.33

Tabla #1: Tasas de interés activas efectivas vigentes (A diciembre 2015)

Fuente: Banco Central del Ecuador

Elaboración: Banco Central del Ecuador

Riesgo

En términos financieros, es cuando una inversión presenta la posibilidad de no recuperar los fondos que el inversionista ha colocado en ella. Las inversiones con mayor riesgo presentan una rentabilidad mayor, como compensación y justificación para que se inviertan en ellas (Pérez & Calvo , 2006)

Metodología

El presente estudio se enfoca de manera descriptiva – cuantitativa ya que a través de la recopilación de la base de datos se analizará las variaciones en las cifras de colocaciones a la alza y baja por segmento de crédito de los bancos privados, teniendo como base el período de julio 2014 a julio 2015, comparándolo con el mismo periodo en 2012 a 2013. Como fuente de recolección de datos se utiliza al Boletín Financiero Comparativo de bancos privados, obtenido en la página web de la Superintendencia de Bancos y Seguros, el cual presenta información oficial hasta julio de 2015.

Una vez obtenida la información consolidada, se reflejará a través de tablas y gráficos estadísticos, las fluctuaciones que han tenido dichos valores y que, mediante

publicaciones de la prensa sobre la situación actual del país, se propondrán las posibles causas y potenciales implicaciones de dichas variaciones.

Adicionalmente, se presenta un Análisis de Casos, en donde se pretende explicar, a través de transacciones, como se registran los créditos otorgados por los bancos privados con el objetivo de entender en una mejor forma las clases de créditos del sector bancario privado ecuatoriano y como estas son registradas internamente.

Análisis de Casos

Como precedente para el análisis de la cartera y en función de la comprensión del funcionamiento y naturaleza de las cuentas crediticias, se incluyen dinámicas contables con asientos y definiciones del Catálogo único de Cuentas (CUC) por cada línea de negocio, usando un tipo de crédito específico por segmento. Se consideró incluir escenarios de mora en los segmentos de vivienda, microempresa y educativo, ya que pueden ser más susceptibles, aunque no exclusivos de retrasos en pago. Los resultados pueden mostrar otros segmentos que sean más propensos a mora.

Para las cuentas de carácter de provisión, se ha creado el primer asiento y se asume las continuas implementaciones diarias a lo largo del mes.

Dichas cuentas son establecidas por el Catálogo Único de Cuentas (CUC), documento diseñado por la Superintendencia de Bancos y Seguros (2015) en donde se presentan los grupos, cuentas y subcuentas utilizadas en los registros del sistema financiero, de cumplimiento obligatorio para todas las instituciones de este tipo.

- Para Crédito Comercial:

Monto: \$20.000,00 **Tasa Efectiva:** 11,83% **Periodos:** 12 **Cuota:** \$1.775,39

Total a Pagar: \$21.304,63

FECHA	CODIGO	CUENTA	DEBE	HABER
Día 0	1401	Crédito Comercial (prioritario PYMES)	\$ 20.000,00	
	210110	Depósitos monetarios que no generan intereses		\$ 20.000,00
		<i>Se concede crédito comercial prioritario por 20000 USD. La tasa es de 11,83% a 12 meses</i>		
Día 1	160305	Intereses por Cobrar Cartera de Crédito Comercial Prioritario	\$ 6,57	
	510405	Intereses ganados por Cartera de Crédito Comercial Prioritario		\$ 6,57
		<i>Por concepto de provision de intereses Cartera de Créditos (día 1)(Hasta 30)</i>		
Día 30	210110	Depósitos monetarios que no generan intereses	\$ 1.775,39	
	1401	Crédito Comercial (prioritario PYMES)		\$ 1.578,22
	160305	Intereses por Cobrar Cartera de Crédito Comercial Prioritario		\$ 197,17
		<i>Por concepto de Pago de Cuota mensual</i>		
		<i>///Se asume que el cliente paga dentro del plazo acordado///</i>		

Para los créditos Comerciales, y en este caso, Prioritario por vencer PYMES, el CUC nos dice que este tipo de crédito se otorga a personas naturales con la obligación de llevar contabilidad o a personas jurídicas que lleguen a registrar ventas anuales que superen los USD 100.000, con el objetivo de financiar la adquisición de bienes y servicios para proyectos productivos y comerciales no incluidos en la categoría Comercial Ordinario.

- Para Crédito de Consumo:

Monto: \$15.000,00 **Tasa Efectiva:** 16,30% **Periodos:** 12 **Cuota:** \$1.363,09

Total a Pagar: \$16.357,12

FECHA	CODIGO	CUENTA	DEBE	HABER
Día 0	1402	Crédito de Consumo (prioritario)	\$ 15.000,00	
	210110	Depósitos monetarios que no generan intereses		\$ 15.000,00
		<i>Se concede crédito de consumo prioritario por 15000 USD. La tasa es de 16,30% a 12 meses</i>		
Día 1	160310	Intereses por Cobrar Cartera de Créditos de Consumo Prioritario	\$ 6,79	
	510410	Intereses ganados por Cartera de Créditos de Consumo Prioritario		\$ 6,79
		<i>Por concepto de provision de intereses Cartera de Créditos (día 1)</i>		
Día 30	210110	Depósitos monetarios que no generan intereses	\$ 1.363,09	
	1402	Crédito de Consumo (prioritario)		\$ 1.159,34
	160310	Intereses por Cobrar Cartera de Créditos de Consumo Prioritario		\$ 203,75
		<i>Por concepto de Pago de Cuota mensual</i>		
		<i>//Se asume que el cliente paga dentro del plazo acordado//</i>		

El CUC nos indica que estos créditos se otorgan a personas naturales para que compren bienes, servicios o gastos que no estén vinculados a alguna actividad productiva, comercial y otros gastos que no estén mencionados en el segmento de Consumo Ordinario, incluyendo a los créditos de joyas. Pueden ser cancelados a su vencimiento o periódicamente, mediante cuotas de amortización.

- Para Crédito de Vivienda (Inmobiliario):

Monto: \$65.000,00 **Tasa Efectiva:** 11,33% **Periodos:** 240 **Cuota:** \$685,58

Total a Pagar: \$164.539,46

Tasa por mora: 1,2

Tasa pactada: 11,33%

Factor: 0,000377666666667

Total Mora: \$0,22

FECHA	CODIGO	CUENTA	DEBE	HABER
Día 0	1403	Crédito Inmobiliario (Hipotecario)	\$ 65.000,00	
	210110	Depósitos monetarios que no generan intereses <i>Se concede crédito inmobiliario por 65000 USD. La tasa es de 11,33% a 20 años</i>		\$ 65.000,00
Día 1	160315	Intereses por Cobrar Cartera de Crédito Inmobiliario	\$ 20,46	
	510415	Intereses ganados por Cartera de Crédito Inmobiliario <i>Por concepto de provisión de intereses Cartera de Créditos (día 1)(Hasta 30)</i>		\$ 20,46
Día 30	210110	Depósitos monetarios que no generan intereses	\$ 685,58	
	1403	Crédito Inmobiliario (Hipotecario)		\$ 71,87
	160315	Intereses por Cobrar Cartera de Crédito Inmobiliario <i>Por concepto de Pago de Cuota mensual</i>		\$ 613,71
Día 128	210110	Depósitos monetarios que no generan intereses	\$ 685,80	
	1403	Crédito Inmobiliario (Hipotecario)		\$ 73,93
	160315	Intereses por Cobrar Cartera de Crédito Inmobiliario		\$ 611,65
	510440	Intereses ganados por Mora <i>Por concepto de Pago de Cuota mensual más intereses por mora de 8 días</i> ///Se asume que el cliente paga puntual excepto el cuarto dividendo, en el cual se retrasa 8 días///		\$ 0,22

El CUC define al crédito inmobiliario como aquel otorgado con garantía hipotecaria a personas naturales para la reparación, construcción, remodelación y mejora de inmuebles propios: Sean estos para adquirir una vivienda propia y para la compra de vivienda terminada para uso del deudor con su familia, y que estas

características no estén incluidas en el segmento de Vivienda de Interés Público.

Pueden ser cancelados mediante cuotas de amortización con abonos en fechas establecidas previamente.

- *Para Crédito de Microempresa:*

Monto: \$1.000,00 **Tasa Efectiva:** 30,50% **Periodos:** 12 **Cuota:** \$97,73

Total a Pagar: \$1.172,80

Tasa por mora: 1,2

Tasa pactada: 30,50%

Factor: 0,0010166666666667

Total Mora: \$0,46

FECHA	CODIGO	CUENTA	DEBE	HABER
Día 0	1404	Crédito para la Microempresa (Microcrédito Minorista)	\$ 1.000,00	
	210110	Depósitos monetarios que no generan intereses		\$ 1.000,00
<i>Se concede microcrédito minorista por 1000 USD. La tasa es de 30,50% a 12 meses</i>				
Día 1	160320	Intereses por Cobrar Cartera de Crédito para la Microempresa	\$ 0,85	
	510420	Intereses ganados por Cartera de Crédito para la Microempresa		\$ 0,85
<i>Por concepto de provisión de intereses Cartera de Créditos (día 1)(Hasta 30)</i>				
Día 30	210110	Depósitos monetarios que no generan intereses	\$ 97,73	
	1404	Crédito para la Microempresa (Microcrédito Minorista)		\$ 72,32
	160320	Intereses por Cobrar Cartera de Crédito para la Microempresa		\$ 25,42
<i>Por concepto de Pago de Cuota mensual</i>				
Día 96	210110	Depósitos monetarios que no generan intereses	\$ 98,20	
	1404	Crédito para la Microempresa (Microcrédito Minorista)		\$ 76,04
	160320	Intereses por Cobrar Cartera de Crédito para la Microempresa		\$ 21,69
	510440	Intereses ganados por Mora		\$ 0,46
<i>Por concepto de Pago de Cuota mensual más intereses por mora de 6 días</i>				
///Se asume que el cliente paga puntual excepto el tercer dividendo, en el cual se retrasa 6 días///				

En base a las definiciones del CUC, este tipo de crédito, y en este caso microcrédito minorista, se otorga a las personas naturales o jurídicas con ventas anuales iguales o menores a USD 100.000, o a prestatarios con garantía solidaria, con el objetivo de financiar actividades productivas o de comercialización de menor escala, cuya manera principal de pagar sean las ventas producidas por dichas actividades. Pueden ser cancelados a su vencimiento o mediante cuotas de amortización con abonos en fechas previamente establecidas.

- *Para Crédito Educativo:*

Monto: \$12.000,00 **Tasa Efectiva:** 9,00% **Periodos:** 48 **Cuota:** \$298,62

Total a Pagar: \$14.333,78

Tasa por mora: 1,2

Tasa pactada: 9,00%

Factor: 0,0003000000000000

Total Mora: \$0,71

FECHA CODIGO		CUENTA	DEBE	HABER
Día 0	1473	Crédito Educativo	\$ 12.000,00	
	210110	Depósitos monetarios que no generan intereses		\$ 12.000,00
<i>Se concede crédito educativo por 12000 USD. La tasa es de 9% a 4 años</i>				
Día 1	160341	Intereses por Cobrar Cartera de Crédito Educativo	\$ 3,00	
	510421	Intereses ganados por Cartera de Crédito Educativo		\$ 3,00
<i>Por concepto de provisión de intereses Cartera de Créditos (día 1)(Hasta 30)</i>				
Día 30	210110	Depósitos monetarios que no generan intereses	\$ 298,62	
	1473	Crédito Educativo		\$ 208,62
	160341	Intereses por Cobrar Cartera de Crédito Educativo		\$ 90,00
<i>Por concepto de Pago de Cuota mensual</i>				
Día 161	210110	Depósitos monetarios que no generan intereses	\$ 299,33	
	1473	Crédito Educativo		\$ 214,95
	160341	Intereses por Cobrar Cartera de Crédito Educativo		\$ 83,67
	510440	Intereses ganados por Mora		\$ 0,71
<i>Por concepto de Pago de Cuota mensual más intereses por mora de 11 días</i>				
///Se asume que el cliente paga puntual excepto				
el quinto dividendo, en el cual se retrasa 11 días///				

El CUC especifica que estos créditos son entregados a personas naturales para su desarrollo y capacitación profesional y a personas jurídicas para la financiación de programas de capacitación profesional o técnica de su personal. En ambas situaciones, la capacitación deberá ser validada por los órganos competentes. Pueden ser cancelados a su vencimiento o periódicamente, mediante cuotas de amortización.

Resultados

Habiendo comprendido la dinámica de las cuentas crediticias en sus principales segmentaciones, se procede a la presentación de resultados y posterior a ello, el análisis de la cartera de créditos de la banca privada ecuatoriana. La columna “% ↑↓” representa los incrementos o decrecimientos porcentuales en comparación con el mes anterior, y “% ↑↓ julio a julio” compara el primer y último mes del ciclo analizado.

Como se observa en la tabla #2, para el segmento Comercial, el mayor incremento y decrecimiento ocurrieron en diciembre de 2014 (4,31%) y mayo de 2015 (2,02%) respectivamente. El promedio de crecimiento de esta cartera es de 0,56%.

MES	Comercial	% ↑↓
2014-07	\$ 8.989.117,30	
2014-08	\$ 8.976.559,95	-0,14%
2014-09	\$ 9.085.916,17	1,22%
2014-10	\$ 9.181.996,98	1,06%
2014-11	\$ 9.234.057,81	0,57%
2014-12	\$ 9.631.916,22	4,31%
2015-01	\$ 9.643.966,31	0,13%
2015-02	\$ 9.843.877,28	2,07%
2015-03	\$ 9.834.057,88	-0,10%
2015-04	\$ 9.960.134,10	1,28%
2015-05	\$ 9.759.267,07	-2,02%
2015-06	\$ 9.756.613,32	-0,03%
2015-07	\$ 9.595.256,29	-1,65%
TOTAL	\$ 123.492.736,68	
% TOTAL	48,64%	
% ↑↓ julio a julio	6,74%	

Tabla #2: Cartera Comercial Bancos Privados.
 Período julio 2014 – julio 2015
 Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros
 Elaboración: El autor

La tabla #3 demuestra que en el segmento de Consumo, el mayor incremento y decrecimiento ocurrieron en octubre de 2014 y abril de 2015 respectivamente, expresando un incremento del 4,06% y un decrecimiento del 1,19%. El promedio de crecimiento del crédito Consumo es de 0,35%.

MES	Consumo	% ↑↓
2014-07	\$ 6.417.175,82	
2014-08	\$ 6.491.306,72	1,16%
2014-09	\$ 6.559.556,72	1,05%
2014-10	\$ 6.825.787,84	4,06%
2014-11	\$ 6.874.812,20	0,72%
2014-12	\$ 6.924.281,15	0,72%
2015-01	\$ 6.926.436,61	0,03%
2015-02	\$ 6.911.010,60	-0,22%
2015-03	\$ 6.926.903,40	0,23%
2015-04	\$ 6.844.401,57	-1,19%
2015-05	\$ 6.796.328,38	-0,70%
2015-06	\$ 6.738.757,79	-0,85%
2015-07	\$ 6.687.705,00	-0,76%
TOTAL	\$ 87.924.463,81	
% TOTAL	34,63%	
% ↑↓ julio a julio	4,22%	

Tabla #3: Cartera Consumo Bancos Privados. Período julio 2014 – julio 2015

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros

Elaboración: El autor

En la tabla #4 observamos que en el segmento de Vivienda solo hubo incrementos, siendo el mayor en noviembre de 2014, con el 1,44% de incremento. La media de crecimiento fue de 1,12%.

MES	Vivienda	% ↑↓
2014-07	\$ 1.509.336,06	
2014-08	\$ 1.524.008,92	0,97%
2014-09	\$ 1.541.951,90	1,18%
2014-10	\$ 1.563.334,31	1,39%
2014-11	\$ 1.585.807,71	1,44%
2014-12	\$ 1.604.836,73	1,20%
2015-01	\$ 1.615.245,42	0,65%
2015-02	\$ 1.632.746,87	1,08%
2015-03	\$ 1.653.695,06	1,28%
2015-04	\$ 1.672.313,87	1,13%
2015-05	\$ 1.687.951,97	0,94%
2015-06	\$ 1.703.577,60	0,93%
2015-07	\$ 1.725.102,77	1,26%
TOTAL	\$ 21.019.909,18	
% TOTAL	8,28%	
% ↑↓ julio a julio	14,30%	

Tabla #4: Cartera Vivienda Bancos Privados. Período julio 2014 – julio 2015

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros

Elaboración: El autor

En el segmento de Microempresa, el mayor incremento y decrecimiento ocurrieron en noviembre de 2014 y enero de 2015 respectivamente, siendo el incremento del 1,82% y el decrecimiento del 0,42%, como se puede observar en la tabla #5. La media de crecimiento también es del 0,42%.

MES	Microempresa	% ↑↓
2014-07	\$ 1.388.766,24	
2014-08	\$ 1.396.111,08	0,53%
2014-09	\$ 1.400.742,60	0,33%
2014-10	\$ 1.402.977,17	0,16%
2014-11	\$ 1.428.490,19	1,82%
2014-12	\$ 1.445.829,18	1,21%
2015-01	\$ 1.439.807,98	-0,42%
2015-02	\$ 1.438.710,38	-0,08%
2015-03	\$ 1.451.350,23	0,88%
2015-04	\$ 1.450.978,14	-0,03%
2015-05	\$ 1.464.741,50	0,95%
2015-06	\$ 1.459.848,77	-0,33%
2015-07	\$ 1.459.232,70	-0,04%
TOTAL	\$ 18.627.586,16	
% TOTAL	7,34%	
% ↑↓ julio a julio	5,07%	

Tabla #5: Cartera Microempresa Bancos Privados. Período julio 2014 – julio 2015

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros

Elaboración: El autor

La tabla #6 muestra que en el segmento Educativo, el mayor incremento y único decrecimiento ocurrieron en enero de 2015 y junio de 2015 respectivamente, siendo el incremento del 356,31% y el decrecimiento de 1,81%. El promedio de crecimiento fue del 46,70%.

MES	Educativo	% ↑↓
2014-07	\$ 17.069,64	
2014-08	\$ 21.068,47	23,43%
2014-09	\$ 28.924,77	37,29%
2014-10	\$ 36.582,62	26,48%
2014-11	\$ 40.856,09	11,68%
2014-12	\$ 44.678,65	9,36%
2015-01	\$ 203.872,06	356,31%
2015-02	\$ 390.538,51	91,56%
2015-03	\$ 401.109,78	2,71%
2015-04	\$ 406.688,41	1,39%
2015-05	\$ 408.538,49	0,45%
2015-06	\$ 401.125,89	-1,81%
2015-07	\$ 407.352,99	1,55%
TOTAL	\$ 2.808.406,36	
% TOTAL	1,11%	
% ↑↓ julio a julio	2286,42%	

Tabla #6: Cartera Educativa Bancos Privados. Período julio 2014 – julio 2015

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros

Elaboración: El autor

La tabla #7 muestra que dentro del periodo estudiado, el mes con mayor colocación global de crédito es abril de 2015, llegando a los USD 20.334.516,09 o lo que es el 8,01% del total del ciclo.

Tomando en cuenta todos los segmentos de crédito, se ha presentado un incremento del 8,48% de julio de 2014 a julio de 2015. El crecimiento promedio de la cartera total fue de 0,69%.

El total de colocaciones del periodo de julio 2014 a julio 2015 es de 253.873.102,19 USD.

MES	USD TOTAL	% TOTAL	% ↑↓
2014-07	\$ 18.321.465,05	7,22%	
2014-08	\$ 18.409.055,14	7,25%	0,48%
2014-09	\$ 18.617.092,15	7,33%	1,13%
2014-10	\$ 19.010.678,92	7,49%	2,11%
2014-11	\$ 19.164.024,00	7,55%	0,81%
2014-12	\$ 19.651.541,92	7,74%	2,54%
2015-01	\$ 19.829.328,38	7,81%	0,90%
2015-02	\$ 20.216.883,63	7,96%	1,95%
2015-03	\$ 20.267.116,36	7,98%	0,25%
2015-04	\$ 20.334.516,09	8,01%	0,33%
2015-05	\$ 20.116.827,43	7,92%	-1,07%
2015-06	\$ 20.059.923,38	7,90%	-0,28%
2015-07	\$ 19.874.649,75	7,83%	-0,92%
TOTAL	\$ 253.873.102,19		
% ↑↓ julio a julio	8,48%		

Tabla #7: Cartera Total Bancos Privados. Período julio 2014 – julio 2015

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros

Elaboración: El autor

Comparando los valores de inicio y fin del ciclo estudiado (julio 2014 - julio 2015) se presenta un incremento en todos los segmentos de la cartera, siendo el segmento educativo el más significativo, presentando un crecimiento del 2286,42%. Por otro lado, el segmento que menos presentó incrementos fue el de Consumo, con solo el 4,22% de crecimiento.

En la figura# 1, observamos que el mes con menos volumen de crédito es julio 2014, con USD 18.321.465,05, lo que representa el 7,22% del total del ciclo estudiado.

Dentro de la franja de tiempo analizada, obtenemos una media crediticia de USD 19.528.700,17.

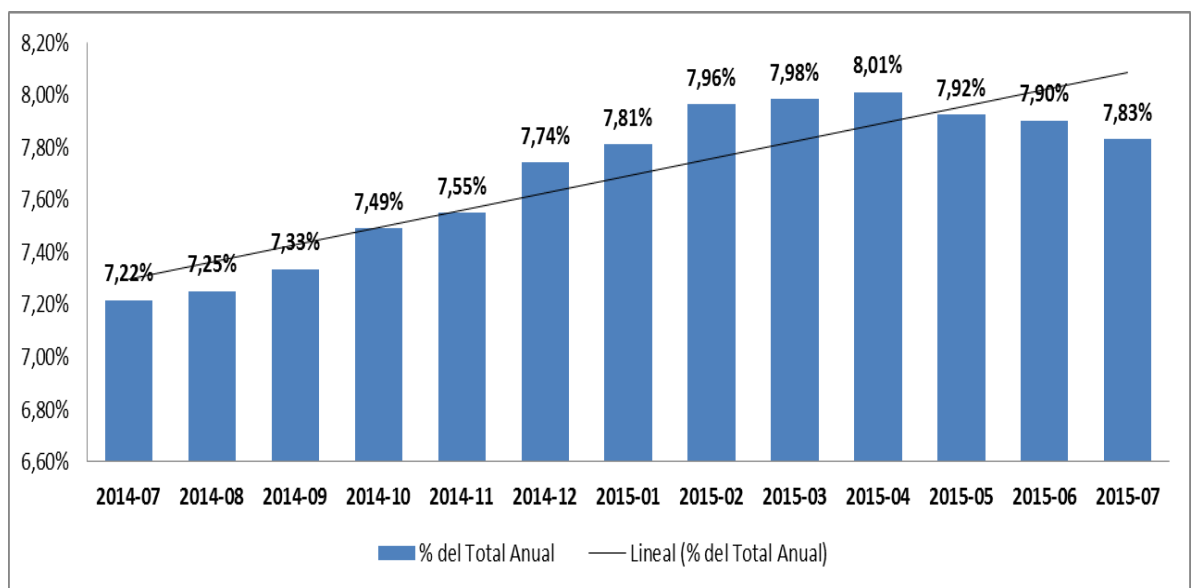


Figura #1: Porcentaje Mensual del Volumen Total de Crédito del Ciclo julio14 – julio 2015

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros

Elaboración: El autor

La figura #2 muestra que el segmento de crédito con mayor porcentaje total dentro del periodo estudiado es el Comercial, obteniendo un 48,64%, o su equivalente en dólares de USD 123.492.736,68 del total.

El segmento de crédito con menos participación es el Educativo, obteniendo un total de USD 2.808.406,36, lo que representa el 1,11%.

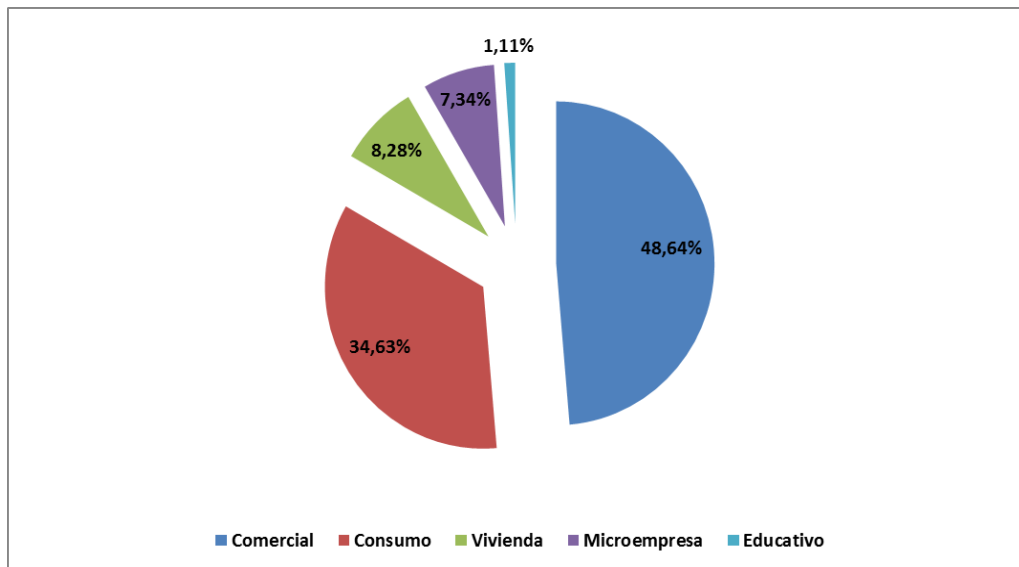


Figura #2: Porcentaje por Segmento del Total de Crédito

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros

Elaboración: El autor

En la figura# 3 podemos observar que la composición mensual de la cartera se ha mantenido relativamente estable, sin presentar grandes picos en crecimiento o decrecimiento, a excepción del Crédito Educativo, dando un salto porcentual significativo en Enero de 2015, y manteniéndose estable el resto de meses. En el gráfico se observa que en el 2014 este segmento era casi invisible.



Figura #3: Composición Mensual de la Cartera por Línea de Negocio

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros

Elaboración: El autor

En la figura #4 se observa que el mayor incremento y decrecimiento de un total de cartera mensual ocurrieron en Diciembre de 2014 y Mayo de 2015 respectivamente, siendo el incremento del 2,54% y el decrecimiento del 1,07%.

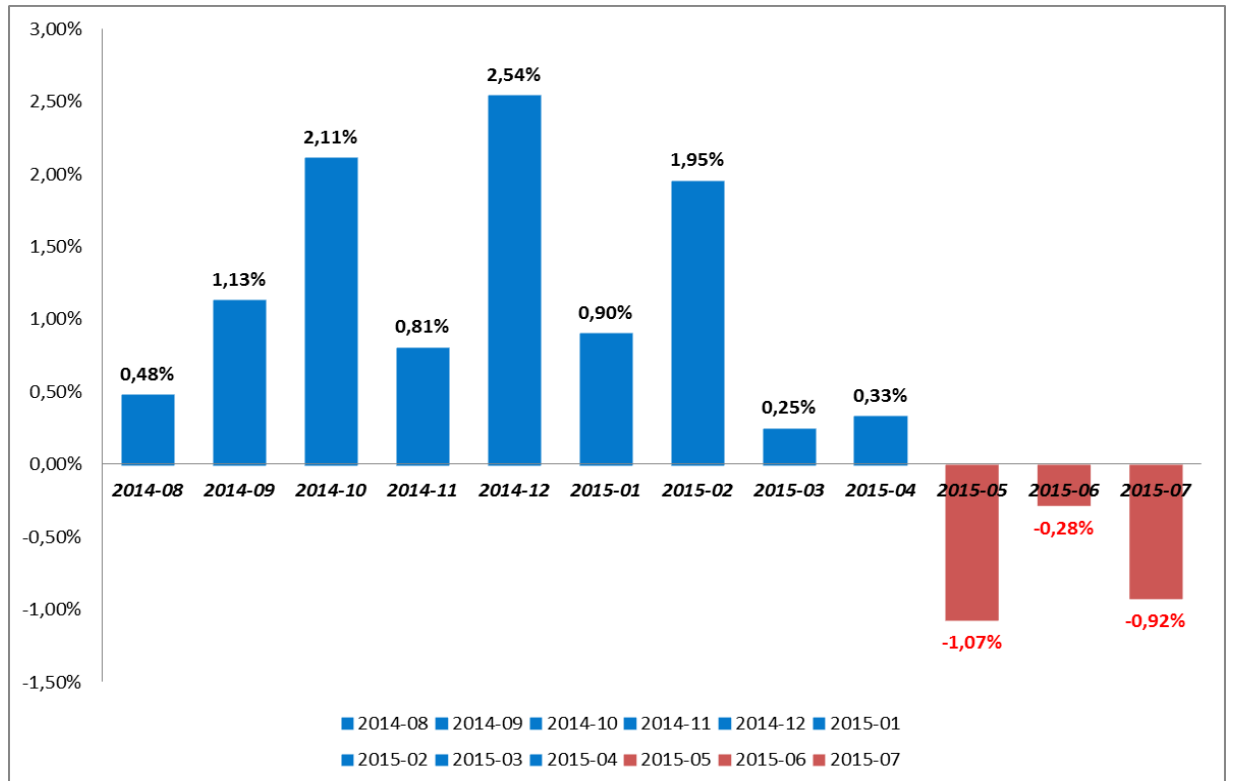


Figura #4: Porcentajes de Crecimiento y Decrecimiento Mensual de la Cartera Bruta

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros

Elaboración: El autor

En las tablas #8 y 9 se comparan la evolución crediticia más reciente con el periodo similar anterior más próximo, pero que éste excluido de la crisis económica actual (julio de 2012 a julio de 2013). Se obtienen los siguientes datos:

Tipo	Total del Ciclo	%
Comercial	96.005.972,92	46,95%
Consumo	73.743.071,23	36,06%
Vivienda	17.870.666,57	8,74%
Microempresa	16.820.230,61	8,23%
Educativo	46.367,69	0,02%
Total	\$ 204.486.309,03	100,00%

Tabla #8: Cartera Bruta por segmento julio 2012 – julio 2013

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros

Elaboración: El autor

Tipo	Total del Ciclo	%
Comercial	123.492.736,7	48,64%
Consumo	87.924.463,81	34,63%
Vivienda	21.019.909,18	8,28%
Microempresa	18.627.586,16	7,34%
Educativo	2.808.406,36	1,11%
Total	\$ 253.873.102,19	100,00%

Tabla #9: Cartera Bruta por segmento julio 2014 – julio 2015

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros

Elaboración: El autor

En las figuras 5 y 6 se compara el factor de morosidad por segmento de crédito, comparando el periodo de julio a julio en los últimos 4 años. Se obtiene lo siguiente:

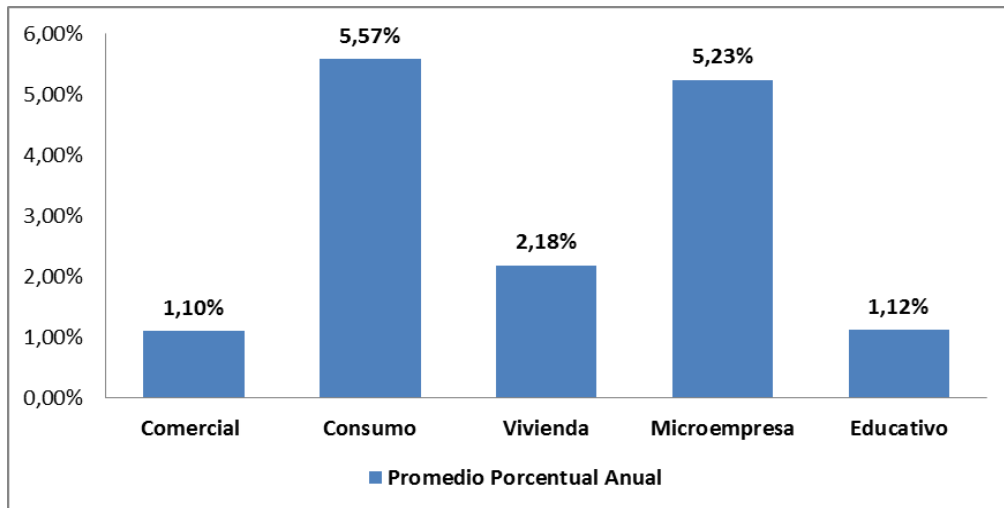


Figura #5: Promedio Porcentual de Morosidad (julio de 2012 - julio de 2013)

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros

Elaboración: El autor

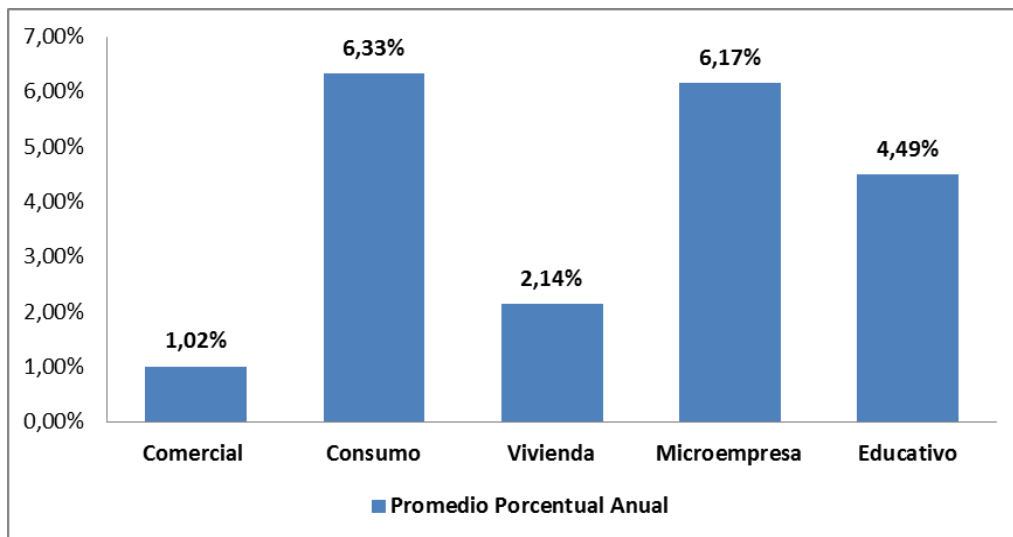


Figura #6: Promedio Porcentual de Morosidad (julio de 2014 - julio de 2015)

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros

Elaboración: El autor

En la tabla #10 se observa el crecimiento porcentual crediticio tomando en cuenta el mes de diciembre de los últimos 13 años, obteniendo lo siguiente:

Periodo	Monto	% ↑↓
dic-02	\$ 3.047.385,86	
dic-03	\$ 3.338.577,88	9,56%
dic-04	\$ 4.260.089,05	27,60%
dic-05	\$ 5.357.307,79	25,76%
dic-06	\$ 6.739.874,02	25,81%
dic-07	\$ 7.598.205,42	12,74%
dic-08	\$ 9.634.711,96	26,80%
dic-09	\$ 9.357.068,82	-2,88%
dic-10	\$ 11.361.021,05	21,42%
dic-11	\$ 13.677.337,79	20,39%
dic-12	\$ 15.774.595,92	15,33%
dic-13	\$ 17.257.668,32	9,40%
dic-14	\$ 19.651.541,92	13,87%

Tabla #10: Incremento de la Cartera Bruta de bancos privados a diciembre de cada año (2002 – 2014)

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros

Elaboración: El autor

Discusión

Desde julio de 2014 a julio de 2015, la cartera bruta de créditos presenta un volumen total de USD 253.873.102,19; lo que representa un incremento del 24.15% en comparación al periodo más próximo, de julio de 2012 a julio de 2013.

Analizando las tablas #8 y 9, observamos que comparado a un periodo externo a la actual crisis, las colocaciones crediticias han aumentado en su volumen total, habiendo USD 49.386.793,16 de incremento. Todos los segmentos han crecido en materia de montos, siendo el Educativo el de mayor crecimiento y el de microempresa, el menor.

La figura# 2 muestra que los segmentos Comercial y Consumo conforman la mayoría de la cartera total, siendo el segmento Educativo el de menor participación, pese a su incremento considerable. En cuanto al porcentaje participación del total de cada segmento, solo ha crecido el Comercial y Educativo.

En una publicación de Diario El Universo (2015), el ex director del Banco Central Marcos López explicó que el hecho de que el Banco del Pacífico asumiera la cartera que tenía el Instituto Ecuatoriano de Crédito Educativo (IECE) sumado a incentivos desde el Banco del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, sean la razón para el incremento de la cartera educativa. En la misma publicación explica que la razón para un decrecimiento de los créditos de Consumo son las salvaguardias arancelarias que subieron el precio a productos que los ciudadanos adquirirían con crédito.

Cabe mencionar que dicha publicación analiza el periodo de abril de 2014 a abril de 2015, y que en el período analizado en este estudio (julio a julio) sí hubo un crecimiento total en crédito de Consumo (4,22%, Tabla #3), aunque fue el menor de todos. No obstante, la explicación dada es aplicable al comportamiento de cartera analizado.

Es importante considerar que la elevada demanda por cupo en las universidades públicas hacia determinadas carreras y la carencia de oferta de los mismos puede representar potencial de crecimiento para la cartera educativa. Antonio Malo, coordinador zonal de la Secretaría Nacional de Educación Superior, Ciencia, Tecnología e Innovación (SENESCYT) explica que debido a las preferencias y

opinión de los estudiantes sobre qué carreras son mejores, se crea una saturación, quedando muchos jóvenes sin cupo en carreras altamente cotizadas, y dejando cupos disponibles para otras con menos demanda. Esta situación puede influir en que algunos jóvenes aspirantes busquen financiamiento para ingresar a universidades privadas. No obstante, en comparación con los otros segmentos, sigue siendo el de menos participación. Se recomienda profundizar este aspecto en futuras investigaciones.

Junto con el incremento del volumen total de crédito, también incrementó el porcentaje de morosidad, en los segmentos de Consumo, Microempresa y Educativo, presentando este último un incremento considerable del 1.12% al 4.49%. Se debe mencionar que pese al aumento de colocación crediticia general, los segmentos Comercial y Vivienda (hipotecario) presentan ligeros decrecimientos en morosidad. Según datos del Banco Central (2015), de acuerdo a las nuevas condiciones para créditos hipotecarios de primera vivienda, con el crédito hipotecario, se darían las reformas y facilidades impuestas en el mismo a comienzos de 2015, como una tasa del 4.99% por concepto de viviendas de hasta USD 70.000, con una entrada del 5% y un plazo de 20 años. Antes se exigía una entrada del 30%, una tasa del 10% y un plazo máximo de hasta 10 años. Este incremento en facilidades podría tener un efecto positivo en la otorgación de crédito y la puntualidad de los pagos.

En cuanto al crédito comercial, su dominancia del total de la cartera bruta, y su disminución en mora pese al incremento en crédito otorgado puede deberse a los usuarios de este segmento. Como se especifica en el CUC, este crédito es otorgado a

empresas con ventas superiores a los USD 100.000, por lo que existe mayor seguridad de que los prestatarios paguen la deuda.

Comparando con la dinámica contable expuesta en el análisis de casos, se presenta la situación en que el segmento Consumo es más susceptible a atrasos en pago. Tapia (2015) menciona en una publicación que se propone que un incremento en la tasa de desempleo se proyecta como el principal artífice del incremento en los niveles de morosidad en el sistema bancario. Sin embargo no explica la disminución en morosidad de segmentos como el de Vivienda.

Una explicación a este comportamiento puede radicar en las cantidades crediticias otorgadas en cada segmento. Créditos como el de consumo son por naturaleza de menor cantidad, alrededor de los 5.000 y 15.000 dólares, en teoría con más accesibilidad a personas de menores recursos. En contraste, los Créditos de Vivienda o hipotecarios se entregan desde 40.000 hasta 70.000 dólares, siendo accesibles a personas con mayor estabilidad de recursos financieros y facilidad de pago para los préstamos, además del factor de garantía hipotecaria.

Según la tabla# 10, el crecimiento de la cartera bruta de diciembre a diciembre en los últimos 13 años presenta un promedio del 17,15%. Si solo se considera este mes, en 2009 durante la primera crisis atravesada por el actual gobierno, ocurrió la única disminución. En comparación, en diciembre 2014, año de la segunda crisis, hubo un incremento del 13,87%. No obstante, este crecimiento está por debajo de la media.

La figura# 4 muestra que dentro del período estudiado, todos los meses presentaron incremento, excepto mayo, junio, y julio. El pico de crecimiento ocurrió en diciembre de 2014, seguido de mayor a menor por octubre de 2014 y febrero de 2015. Los decrecimientos comienzan en mayo de 2015, siendo este el mayor decrecimiento, seguido de julio. Estos datos podrían reflejar el empeoramiento o un nuevo ciclo de crisis.

Conclusión y recomendaciones

Las colocaciones crediticias de bancos privados en el período comprendido de julio de 2014 a julio de 2015 han mostrado un crecimiento en comparación a un periodo no abarcado por crisis (2012 – 2013), aunque a un ritmo menor comparado con años de mayor liquidez, si solo se considera diciembre en los últimos 13 años. Comparando de julio a julio en los dos últimos años, el segmento que más creció fue el educativo y el de menor crecimiento fue consumo. Si se analiza el crecimiento de 2012-2013 a 2014-2015, el segmento educativo también es el que más creció, pero esta vez es el segmento Microempresa es el de menor crecimiento.

Se puede observar que las crecientes necesidades de crédito por parte de la población, sumado a facilidades de obtención de crédito en ciertos segmentos como el de Vivienda o a la naturaleza de los usuarios como en el segmento Comercial, pueden llevar a un crecimiento de la cartera y de las colocaciones en general. No obstante, dicho crecimiento ha ocurrido a un grado inferior que en años de bonanza petrolera, acompañado de un incremento en morosidad en determinados segmentos. Los resultados obtenidos indican que la falta de liquidez y la crisis en general de Ecuador

aún no ha afectado lo suficiente como para incidir en un decrecimiento total de la cartera (dentro del periodo analizado), si bien el crecimiento ha enlentecido considerablemente, y existe una tendencia de decrecimiento para el resto del año (Fig. 4).

También podemos observar que la combinación de factores como el endeudamiento, desempleo, medidas arancelarias y la problemática de nuevas leyes como la de herencia y plusvalía, han creado un ambiente de incertidumbre para la inversión en el país, potencialmente ahuyentando a empresas e individuos de depositar en forma de ahorro o inversión su dinero en instituciones bancarias. Esto se refleja en la potencial disminución de captaciones, lo que por ende afectaría las colocaciones de crédito.

Se recomienda realizar una futura investigación empleando datos actualizados de la cartera a diciembre del 2015, con el fin de constatar si los resultados obtenidos y las tendencias persisten, además de observar si el problema de iliquidez ha empeorado la evolución de la cartera de créditos de lo que se ha concluido en esta investigación.

Asimismo, se recomienda a los bancos privados enfocar recursos en los segmentos de Vivienda, Educativo y Comercial, con el propósito de mejorar la salud crediticia en Ecuador, y más aún en algún otro escenario de crisis financiera. Teniendo en cuenta el crecimiento estable de Vivienda junto con su disminución de mora, el potencial de crecimiento de la cartera Educativa, y la dominancia y relativo menor riesgo de los créditos Comerciales, son estos los segmentos a ser más

considerados. La demanda por cupos en ciertas carreras seguirá viéndose insatisfecha. Si a esto se le suman incentivos de crédito como los que se ha visto en el segmento Vivienda, incrementos de magnitud aún mayor podrían surgir en la cartera educativa.

Debido a la escasez de liquidez y aversión al riesgo causados por la crisis, se presenta la problemática de disminución en captaciones financieras. Sin ellas, no habría como financiar las colocaciones. Es recomendable para los bancos crear paquetes más atractivos de ahorro e inversión para incentivar a los depositantes.

Se aconseja realizar más estudios a profundidad de las carteras de crédito en conjunto con las captaciones financieras en tiempos tanto de recesión como de superávit.

Referencias

- Ahmed, M. (2010). Global Financial Crisis . *Overseas Development Institute* .
- Banco Central del Ecuador . (2011). *Metodología de la Información Estadística Mensual* . Quito .
- Constante, S. (11 de Junio de 2015). El País . *Impuestos y recortes encienden las protestas sociales en Ecuador*.
- Créti, A., Ftiti, Z., & Guesmi, K. (2013). Oil price impact on financial markets: cospectral analysis for exporting versus importing countries . *HAL*.
- El País . (27 de Noviembre de 2013). 2014 y 2015 serán difíciles para Ecuador por inversiones estratégicas, dice Correa. *El País* .
- El Universo . (1 de junio de 2015). Baja el crédito de consumo en banca y sube el educativo. *El Universo* .
- El Universo . (1 de Abril de 2015). Tasa de crédito hipotecario bajará al 6% sin entrada, anuncia el Biess. *El Universo* .

- Escoto, R. (2007). *Banca Comercial* . San José: Universidad Estatal a Distancia .
- Fapetu , O., & Obalade, A. (2015). Sectoral Allocation of Banks' Credit and Economic Growth in Nigeria. *International Journal of Academic Research in Business and Social Sciences*, 5(6), 161-169.
- Ghalayini, L. (2011). The Interaction between Oil Price and Economic Growth. *Middle East Economics and Finance* .
- González, L. (2013). *House Bank*. Recuperado el 15 de Noviembre de 2015, de http://www.housebanc.com/Banca_Privada/definicion_banca_privada.htm
- Jiménez, H. (1996). *Derecho Bancario*. Costa Rica: Universidad Estatal a Distancia.
- La Comisión Económica y Social para Asia del Oeste . (2009). THE IMPACT OF THE GLOBAL FINANCIAL CRISIS ON THE WORLD OIL MARKET AND ITS IMPLICATIONS FOR THE GCC COUNTRIES.
- Levoyer, S. (29 de octubre de 2015). Ecuador sí está en crisis económica . *Diario El Mundo* .
- Luana, G. (2014). *Expansión* . Obtenido de <http://www.expansion.com/diccionario-economico/activo-financiero.html>
- Malliaris, A., & Bhar, R. (2011). Oil Prices and the Impact of the Financial Crisis of 2007-2009. *Energy Economics*, 33(6).
- Miwa, Y., & Ramseyer, M. (2002). Bank and Economic Growth. *Law and Economics*, 45(15), 127-164.
- Oluwatoyin, R. (2012). Bank Credit and Economic Growth: Evidence from Nigeria. *INTERNATIONAL BUSINESS AND MANAGEMENT*, 5(2).
- Orozco, M. (2015). Las crisis del 2009 y 2015 son distintas. *El Comercio* .
- Pérez, & Calvo . (2006). *Instrumentos financieros: Análisis y valoración con una perspectiva bancaria y de información financiera internacional* . Pirámide.
- Ploser, M. (2015). Bank Heterogeneity and Capital Allocation: Evidence from “Fracking” Shocks. *Federal Reserve Bank of New York Staff Reports*, 1-61(693).
- Poghosyan, T., & Hesse, H. (2009). Oil Prices and Bank Profitability. *IMF Working Paper* .

- Ramírez, J. (2014). *Enciclopedia Económica* . Obtenido de <http://www.economia48.com/spa/d/banca/banca.htm>
- Sistema de Bancos Privados . (2015). *Boletín Financiero Comparativo Diciembre 2002 - Julio 2015* .
- Superintendencia de Bancos y Seguros. (2012). Recuperado el 15 de Noviembre de 2015, de http://portaldelusuario.sbs.gob.ec/contenido.php?id_contenido=23
- Superintendencia de Bancos y Seguros. (1 de Abril de 2015). *SBS*. Obtenido de http://www.sbs.gob.ec/practg/sbs_index?vp_art_id=8874&vp_tip=2
- Tapia, E. (7 de Diciembre de 2015). La morosidad creció en los créditos de consumo este 2015. *El Comercio* .
- Zeinab, A. . (2013). Patterns of Bank Credit Allocation and Education Growth. *Lund Papers en Economic History*, 131(5), 1-35.