



UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO

FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

CARRERA DE ECONOMÍA

Proyecto de Investigación, previo a la obtención del Título de Economista.

Tema:

“El crédito bancario como factor de crecimiento económico en el Ecuador, un análisis temporal del período post dolarización”

Autora: Guevara Valle, Carmen Yesenia

Tutora: Ing. Córdova Pacheco, Ana Consuelo

Ambato – Ecuador

2020

APROBACIÓN DEL TUTOR

Yo, Ing. Ana Consuelo Córdova Pacheco, con cédula de ciudadanía N.º050275878-2, en mi calidad de Tutor del proyecto de investigación referente al tema: **“EL CRÉDITO BANCARIO COMO FACTOR DE CRECIMIENTO EN EL ECUADOR, UN ANÁLISIS TEMPORAL DEL PERÍODO POST DOLARIZACIÓN”**, desarrollado por Carmen Yesenia Guevara Valle, de la carrera de Economía, modalidad presencial, considero que dicho informe investigativo reúne los requisitos, tanto técnicos como científicos y que corresponde a las normas establecidas en el Reglamento de Graduación de Pregrado de la Universidad Técnica de Ambato y en el normativo para la presentación de Trabajos de Graduación de la Facultad de Contabilidad y Auditoría.

Por lo tanto, autorizo la presentación del mismo ante el organismo pertinente, para que sea sometido a evaluación por los profesores calificadores designados por el H. Consejo Directivo de la Facultad.

Ambato, Enero del 2020

TUTORA

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Ana Consuelo Córdova', is written over a horizontal dotted line.

Ing. Ana Consuelo Córdova Pacheco

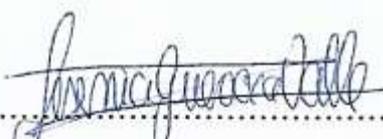
C.C. 050275878-2

DECLARACIÓN DE AUTORÍA

Yo, Carmen Yesenia Guevara Valle, con cédula de ciudadanía N.º 180453477-2, tengo a bien indicar que los criterios emitidos en el proyecto investigativo, bajo el tema: **“EL CRÉDITO BANCARIO COMO FACTOR DE CRECIMIENTO EN EL ECUADOR, UN ANÁLISIS TEMPORAL DEL PERÍODO POST DOLARIZACIÓN”**, así como también los contenidos presentados, ideas, análisis, síntesis de datos; conclusiones, son de exclusiva responsabilidad de mi persona, como autora de este Proyecto de Investigación.

Ambato, Enero del 2020

AUTORA



.....
Carmen Yesenia Guevara Valle

C.C. 180453477-2

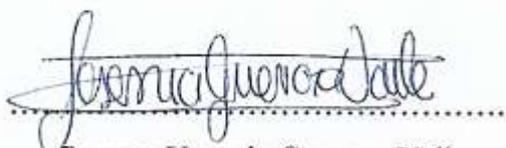
CESIÓN DE DERECHOS

Autorizo a la Universidad Técnica de Ambato, para que haga de este proyecto de investigación, un documento disponible para su lectura, consulta y procesos de investigación.

Cedo los derechos en línea patrimoniales de mi proyecto de investigación con fines de discusión pública; además apruebo la reproducción de este proyecto de investigación, dentro de las regulaciones de la Universidad, siempre y cuando esta reproducción no suponga una ganancia económica potencial; y se realice respetando mis derechos de autora.

Ambato, Enero del 2020

AUTORA



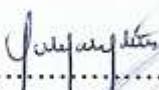
Carmen Yesenia Guevara Valle

C.C. 180453477-2

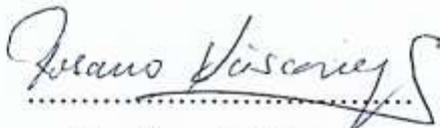
APROBACIÓN DEL TRIBUNAL DE GRADO

El Tribunal de Grado, aprueba el Proyecto de Investigación con el tema: **“EL CRÉDITO BANCARIO COMO FACTOR DE CRECIMIENTO EN EL ECUADOR, UN ANÁLISIS TEMPORAL DEL PERÍODO POST DOLARIZACIÓN”**, elaborado por Carmen Yesenia Guevara Valle, estudiante de la Carrera de Economía, el mismo que guarda conformidad con las disposiciones reglamentarias emitidas por la Facultad de Contabilidad y Auditoría de la Universidad Técnica de Ambato.

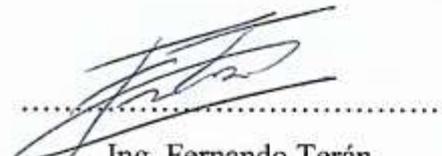
Ambato, Enero del 2020



.....
Dra. Tatiana Valle
PRESIDENTE



.....
Eco. Rosario Vásquez
MIEMBRO CALIFICADOR



.....
Ing. Fernando Terán
MIEMBRO CALIFICADOR

DEDICATORIA

De manera principal a Dios por el don de la vida, salud, sabiduría y fortaleza diaria que me ha regalado constantemente, por nunca soltarme y por ayudarme a seguir cada uno de mis sueños

Para mi madre que con su esfuerzo, amor, apoyo y exigencias ha sido mi mayor motivación en la vida y la guía constante de cada uno de mis pasos.

A mi padre de corazón que me ha acompañado durante todos los momentos importantes en mi vida.

A mis hermanos, que me han brindado siempre su confianza y su amor, porque siempre que veo a mi lado están ellos mirándome como su ejemplo a seguir.

A mis amigos perrunos que han sido mis compañeros de vida a los que están y a los que se fueron, por enseñarme a ser más humana con su cariño.

A mis amigos y novio por acompañarme durante este proceso y creer siempre en mí, pero sobre todo por recordarme que un día malo solo dura 24 horas y debemos seguir intentándolo de nuevo.

Carmen Yesenia Guevara Valle

AGRADECIMIENTO

De principal manera a Dios que con cada una de sus bendiciones me ha permitido formarme como ser humano y como profesional.

A mi madre Carmita, porque con su dedicación, esfuerzo, humildad y coraje supo sacarme adelante sola y demostrarme todo lo que es capaz de hacer para verme feliz, por ser mi mayor ejemplo y mi fuente de inspiración, este logro es por ti y para ti con todo mi amor.

A mi padre de corazón Marcelo, por quererme y apoyarme como una hija más, brindándome siempre su cariño y dedicación.

A mis hermanos Andrés y Renato que con sus sonrisas y ocurrencias siempre me inspiran a seguir y a luchar por cada cosa que quiero.

A los Docentes de la Facultad de Contabilidad y Auditoría por cada una de sus lecciones y enseñanzas tanto académicas como de vida, de manera muy especial a mi tutora Ingeniera Anita Córdova Pacheco por su paciencia, amistad y por ser mi guía y mentora durante la elaboración de este proyecto de investigación a ella, un grato Dios le pague siempre le recordaré y le llevaré en mi corazón.

A toda mi familia por amarme y apoyarme sobre todo en los malos momentos. A dos angelitos que hoy ya no están, pero sé que cuidan de mi constantemente y me desean siempre lo mejor Armando y Marcelita. A cada uno de mis amigos perrunos que me acompañaron en cada etapa escolar y de vida y a los que aún siguen aquí conmigo. A mis mejores amigos Brigitte, Rafael, Camila, Andrea, Paolita a mi novio Daniel por estar presentes en cada momento y ser mi apoyo incondicional cuando los necesito.

Gracias por creer en mí
Carmen Yesenia Guevara

UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO
FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA
CARRERA DE ECONOMÍA

TEMA: "EL CRÉDITO BANCARIO COMO FACTOR DE CRECIMIENTO
ECONÓMICO EN EL ECUADOR, UN ANÁLISIS TEMPORAL DEL
PERÍODO POST DOLARIZACIÓN"

AUTORA: Carmen Yesenia Guevara Valle

TUTORA: Ing. Ana Consuelo Córdova Pacheco

FECHA: Enero 2020

RESUMEN EJECUTIVO

El crédito bancario ha sido objeto de análisis durante muchos años principalmente dentro del Sector Bancario, dicho crédito se ha considerado un factor que aporta al crecimiento de la economía ya que muchos sectores económicos son sujeto de crédito en el país. El objetivo de esta investigación se centra en establecer una relación de comportamiento existente entre el crédito bancario y el crecimiento económico en el Ecuador, las instituciones bancarias representan un significativo porcentaje de contribución en la economía, a través de un indicador de concentración crediticia se logró determinar los principales Bancos que tienen mayor aporte en cuanto a aporte crediticio. Realizado el ranking se reconocieron los principales bancos reconocidos por la cuota de mercado que sostuvieron durante el período establecido: Banco del Pichincha, Guayaquil, Pacífico, Produbanco e Internacional siendo los cinco principales bancos de este ranking.

PALABRAS DESCRIPTORAS: CRÉDITO BANCARIO, CRECIMIENTO ECONÓMICO, PIB, DEMANDA CREDITICIA.

TECHNICAL UNIVERSITY OF AMBATO
FACULTY OF ACCOUNTING AND AUDIT
ECONOMICS CAREER

TOPIC: “THE BANK CREDIT AS A FACTOR OF ECONOMIC GROWTH IN ECUADOR, A TEMPORARY ANALYSIS OF THE POST DOLARIZATION PERIOD”

AUTHOR: Carmen Yesenia Guevara Valle

TUTOR: Ing. Ana Consuelo Córdova Pacheco

DATE: January 2020

ABSTRACT

Bank credit has been analyzed for many years mainly within the Banking Sector, this credit has been considered a factor that contributes to the growth of the economy and that many economic sectors are subject to credit in the country. The objective of this research is to establish a relationship of behavior between bank credit and economic growth in Ecuador, banking institutions represent a significant percentage of contribution in the economy, through a credit concentration indicator will determine the Main banks that have greater contribution in terms of credit contribution. Once the ranking was made, the main banks recognized for the market share they held during the established period were recognized: Banco del Pichincha, Guayaquil, Pacific, Produbanco and International being the top five ranking of banks in this.

KEYWORDS: BANK CREDIT, ECONOMIC GROWTH, GDP, CREDIT DEMAND.

ÍNDICE GENERAL

CONTENIDO	PÁGINA
PÁGINAS PRELIMINARES	
PORTADA.....	i
APROBACIÓN DEL TUTOR.....	ii
DECLARACIÓN DE AUTORÍA.....	iii
CESIÓN DE DERECHOS.....	iv
APROBACIÓN DEL TRIBUNAL DE GRADO	v
DEDICATORIA	vi
AGRADECIMIENTO	vii
RESUMEN EJECUTIVO	viii
ABSTRACT.....	ix
ÍNDICE GENERAL.....	x
ÍNDICE DE TABLAS	xii
ÍNDICE DE GRÁFICOS	xiii
CAPÍTULO I.....	1
1 INTRODUCCIÓN	1
1.1 Justificación.....	1
1.1.1 Justificación teórica.....	1
1.1.2 Justificación metodológica.....	4
1.1.3 Justificación práctica.....	5
1.1.4 Formulación del problema.	6
1.2 Objetivos	6
1.2.1 Objetivo general	6
1.2.2 Objetivos específicos	6
CAPÍTULO II	8
2 MARCO TEÓRICO.....	8
2.1 Revisión literaria	8
2.1.1 Antecedentes investigativos	8
2.1.2 Fundamentos teóricos.....	17
2.2 Hipótesis.....	31
CAPÍTULO III.....	32

3	METODOLOGÍA	32
3.1	Recolección de la información	32
3.1.1	Fuentes secundarias.....	33
3.2	Tratamiento de la información	34
3.3	Operacionalización de las variables	37
3.3.1	Variable independiente.....	37
3.3.2	Variable dependiente.....	39
	CAPÍTULO IV.....	40
4	RESULTADOS.....	40
4.1	Resultados y discusión	40
4.2	Verificación de hipótesis	62
4.3	Limitaciones del estudio.....	67
	CAPÍTULO V	69
5	CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES.....	69
5.1	Conclusiones	69
5.2	Recomendaciones	70
	Bibliografía	72

ÍNDICE DE TABLAS

CONTENIDO	PÁGINA
Tabla 1. Resumen de antecedentes bibliográficos	15
Tabla 2. Operacionalización del Crédito bancario.....	37
Tabla 3. Operacionalización del Crecimiento económico.....	39
Tabla 4. Crédito interno al sector privado como porcentaje del PIB	40
Tabla 5. Cartera de crédito dirigido al consumo	42
Tabla 6. Cartera de créditos totales	43
Tabla 7. Cartera de créditos dirigidos a la vivienda.....	45
Tabla 8. Cartera de créditos comerciales	46
Tabla 9. Cartera de crédito inmobiliario	47
Tabla 10. Cartera de crédito dirigido a la microempresa	49
Tabla 11. Cartera de crédito dirigido al sector productivo.....	50
Tabla 12. Tasa de Interés Activa.....	51
Tabla 13. Tasa de Interés Pasiva	53
Tabla 14. Formación Bruta de Capital Fijo.....	54
Tabla 15. PIB a precios constantes	55
Tabla 16. PIB a precios corrientes	57
Tabla 17. Índice de Herfindal Hirshman.....	59
Tabla 18. Cuota de mercado del Sector Bancario Ecuatoriano.....	60
Tabla 19. Regresión del crecimiento económico del Ecuador en función del crédito interno al sector privado, de la FBKF y del crédito bancario	64

ÍNDICE DE GRÁFICOS

CONTENIDO	PÁGINA
Gráfico 1. Crédito interno al sector privado como porcentaje del PIB	41
Gráfico 2. Cartera de crédito dirigido al consumo	42
Gráfico 3. Cartera de créditos totales	44
Gráfico 4. Cartera de créditos dirigidos a la vivienda.....	45
Gráfico 5. Cartera de créditos comerciales	47
Gráfico 6. Cartera de crédito inmobiliario	48
Gráfico 7. Cartera de crédito dirigido a la microempresa	49
Gráfico 8. Cartera de crédito dirigido al sector productivo.....	50
Gráfico 9. Tasa de Interés Activa.....	52
Gráfico 10. Tasa de Interés Pasiva	53
Gráfico 11. Formación Bruta de Capital Fijo.....	55
Gráfico 12. PIB a precios constantes	56
Gráfico 13. PIB a precios corrientes	57
Gráfico 14. Índice de Herfindal Hirshman.....	59
Gráfico 15. Cuota de mercado del Sector Bancario Ecuatoriano.....	61
Gráfico 16. Distribución de probabilidad de los residuos de la regresión	66
Gráfico 17. Gráfico Q-Q de la distribución de los residuos de la regresión	67

CAPÍTULO I

INTRODUCCIÓN

1.1 Justificación

1.1.1 Justificación teórica

Los sistemas financieros en todo el mundo se han visto implicados en cambios gigantescos en los últimos años, debido a diferentes factores como la tecnología, la innovación financiera y el crecimiento económico. Dichas transformaciones se explican también considerando las distintas políticas establecidas por los organismos financieros internacionales principalmente el Fondo Monetario Internacional, tomando en cuenta también el elevado endeudamiento de las economías se analiza la participación de las entidades bancarias en los países. La deuda externa que tuvo lugar en los años setenta trajo consigo nuevas condiciones en lo referente a contratación de créditos, vencimiento, tasas de interés etc. Lo que trajo consigo transformaciones en los sistemas financieros, e incluso el fortalecimiento de las relaciones entre los sectores de la economía y la banca, lo cual ha marcado un antes y un después de la llamada contribución de los bancos en la economía.

Para el caso de América Latina donde se parte de la filosofía de libre mercado donde se han ido incrementando e impulsando las políticas de liberalización y de apertura, donde también se toma en cuenta ideas sobre los mercados financieros reprimidos y la necesidad propia de liberarlos con el fin de incrementar el ahorro y la inversión, se han ido convirtiendo en aspectos de discusión entre autoridades financieras y políticas de los países, de esta manera se puede decir que en los últimos treinta años se ha evidenciado una desregulación financiera .

Dicho de otra manera, los mercados financieros de América no se encontraban reprimidos solamente eran regulados, todo esto bajo intereses propios de los actores económicos y financieros, quienes aprovechaban la época de inestabilidad financiera dentro de cada país. La relación que se evidenciaba entre el crédito, inversión, banca

e industria fue sujeto de análisis e interés en lo que caracterizaba sobre todo históricamente, en conjunto con su regulación, la cual dio paso al desarrollo y la repartición correcta del excedente económico.

Las diversas relaciones de fuerza e intereses sostenidas por los varios actores, reflejan claramente una trayectoria de cambio, las nuevas y diferentes modalidades adquiridas entonces no dependerán precisamente de los modelos y estructuras financieras analizadas y presentadas a lo largo del tiempo, sino simplemente los intereses económicos y sociales que presentan los países y sus intermediarios financieros dentro de la economía de los mismos.

Las principales y mayores tendencias que han participado en la transformación de los sistemas financieros en América Latina, se enfocan en el análisis del cambio que han experimentado los flujos de capital, instrumentos de deuda y el comportamiento de estos sistemas ante períodos de inestabilidad y crisis, ya que como es de conocimiento un banco o institución financiera que toma medidas de riesgo para tratarlo y mitigarlo se vuelve más seguro y confiable para los prestatarios.

En lo referente al panorama de la banca ecuatoriana se evidencia una etapa económica con una expansión eficiente, todo esto gracias a que créditos y depósitos reflejan un crecimiento a la par, en los últimos años se ha recuperado de manera notable el sistema bancario a comparación de años anteriores donde existía disminución en el volumen de crédito, pero los depósitos crecían. Un antecedente que es importante citar para entender de mejor manera el manejo del sistema financiero y su evolución en la economía ecuatoriana es la crisis que vivió el país en los años 1999 y 2000, lo cual marco un precedente en la banca, ya que los bancos que sobrevivieron a esta crisis mantuvieron un comportamiento responsable ante este colapso, reforzando luego la responsabilidad social.

Al mismo tiempo la operación bancaria contribuye para el impulso del desarrollo sectorial y regional, a través de la construcción de instrumentos financieros de fácil acceso y a la par de las necesidades que tienen los países, reconocer el desarrollo que ha tenido la banca en Ecuador y el apoyo que esta ha brindado a los sectores

económicos es un trabajo que se identifica dentro del índice de crecimiento del mismo a través de los créditos que las diferentes instituciones bancarias han otorgado en los últimos años .

La banca ecuatoriana se maneja de manera muy cuidadosa, la misma es considerada de nivel sólido, ya que se logra mantener en un nivel positivo y con prudencia financiera y a su vez toma en cuenta el descalce entre pasivos y activos, esto significa el plazo en el que otorga el dinero y el plazo en el que lo capta, este llamado descalce se encuentra controlado y manejado de manera eficiente. Otro aspecto que es considerado clave para mantener estabilidad es el manejo del riesgo, ya que éste ha sido controlado mayormente en los últimos años convirtiéndose de esta manera es una banca confiable y segura al momento de emitir créditos.

Los determinantes que han sido parte del aumento en el volumen de crédito de los diferentes sectores del país, se basan principalmente en que el sector de la banca ha ido manteniendo el valor de sus tasas de interés o evitando variar su precio de manera brusca, ofertando también a los clientes mejora en las condiciones de crédito como la ampliación de plazos, disminución de tasas, tiempo y tramites de aprobación, de esta manera convirtiéndose en un atrayente para los prestatarios permitiéndoles optar entre las diferentes instituciones bancarias la opción más conveniente y adaptable a sus necesidades de crédito.

El crecimiento económico es conocido como una inclinación en el desarrollo que ha ido marcando varias etapas en lo largo de la historia de la humanidad, ya que esta variable es considerada como un medidor del bienestar económico de un país , y los efectos que esta tiene son notables entre países, de esta manera las pequeñas diferencias en lo que respecta la tasa de crecimiento como ejemplo tomando el promedio entre dos países en un tiempo determinado puede dar lugar a la diferenciación notable de sus niveles por ingreso per cápita .En la actualidad el crecimiento económico de cualquier país requiere principalmente una intermediación de tipo financiera que sea herramienta de otorgamiento de crédito a los diferentes sectores productivos estratégicos, dicho de otra forma, la banca debe considerarse el principal mecanismo de financiamiento que simplemente contribuya a la

consolidación de la política económica diseñada por los gobiernos.

Uno de los indicadores que han sido considerados de amplio uso es el indicador de proporción entre créditos y el PIB dentro de una economía , gracias a este se puede evidenciar significativamente el desarrollo del sistema financiero ya que al existir un mayor valor de dicho indicador , mayor sería el desarrollo de dicho sistema, a este tipo de indicador se le atribuyen ciertas limitaciones , entre las cuales se cita el hecho de que no mida la calidad en la asignación de créditos y la cartera crediticia de los bancos. El crecimiento económico y el crédito bancario, se ha considerado una tendencia en el desarrollo de la humanidad apoyado a políticas macroeconómicas , gracias a esto los países han ido adoptando nuevas estrategias, en las cuales sobresale la apertura comercial y liberalización financiera, todo esto ligado a varios estudios que han surgido a cerca de los factores que son clave en el crecimiento económico de los países en los cuales está incluido el aporte del sistema financiero para dinamizar el crecimiento económico .

1.1.2 Justificación metodológica

La presente investigación tiene como principal objetivo analizar la relación existente entre el crédito bancario y el crecimiento económico del país para Clavellina (2013), realizar este estudio permitirá establecer con claridad las principales características del mercado crediticio de un país, la concentración , demanda de crédito y poder de mercado que en la actualidad las instituciones financieras manejan, de la misma manera el aporte de esta investigación permitirá emitir un criterio de cuán importante es la forma en la que el crédito bancario aporta al crecimiento económico. La metodología utilizada dentro de este estudio es aplicable a todas las economías y casos donde se relacione el crédito y el crecimiento económico, ya que, a través de la demanda crediticia, concentración, distribución, precios de las tasas de interés, PIB se relaciona la causalidad entre la variable dependiente e independiente y otras variables tomadas en cuenta para comprobar esta relación.

Para realizar el presente proyecto de investigación existen datos económicos necesarios para poder plantear la justificación de cada una de las variables de estudio, los datos a tratarse serán extraídos de fuentes como: Banco Central, Superintendencia

de Bancos, y el Banco Mundial. Se reconocen 26 Instituciones Financieras que tienen la mayor parte de captación como Banca y serán manejados con el fin de utilizar todos aquellos indicadores económicos y financieros resultantes del análisis de este grupo financiero / bancario, se omitirá la estimación muestral ya que el número de unidades a analizarse es manejable, dicho de otra manera, esta investigación se efectuará sobre toda la población.

Se procederá a la aplicación de un modelo de regresión lineal múltiple que permita identificar principalmente la relación que tiene el crédito bancario en el crecimiento económico del país, trabajando a más de las dos variables de estudio, con otras variables independientes que permitirán obtener una visión más clara del modelo y a su vez explicarlo de mejor y de forma más amplia, evaluando la parte estadística, valores p y lo que englobe a cada uno de dichos estimadores, finalmente se procederá a realizar una interpretación del Coeficiente de Determinación con eso se establecerá un diagnóstico referente al nivel de ajuste que posea al nivel de regresión propuesto en primera instancia y de la misma manera se podrá estimar el nivel de incidencia de todas las variables independientes propuestas sobre la variable dependiente en este caso el crecimiento económico a través de del estadístico de Fisher-Snedecor. Para finalmente proceder a contrastar la idoneidad de la regresión estimada de acuerdo a los supuestos del Modelo Clásico de Regresión Lineal Normal.

1.1.3 Justificación práctica

La necesidad de obtener financiamiento para las actividades empresariales cobra cada vez mayor importancia en la actividad económica. La globalización y concentración de la actividad productiva, la utilización de economías de escala exigen grandes sumas para permitir la eficiencia y la competitividad. Mayormente los antiguos métodos bancarios con altas tasas de interés se pueden ver como alternativas de financiamiento susceptibles de ser dejadas de lado por los impedimentos que existen sobre todo en el aspecto de la tramitología o el excesivo nivel de trámites para la obtención de créditos. La evolución de las finanzas es innegable ante el crecimiento económico existente en los países, aumentando de esta manera su nivel de competitividad y enfocándose en la importancia del desarrollo de los países a partir de la obtención de crédito y del

comportamiento de las instituciones bancarias ante esto. En lo referente a la sociedad se enfoca a demostrar los efectos que genera el crédito bancario sobre el crecimiento de la economía y como estos pueden ser detonantes de auge o de recesión, a su vez generando consecuencias de tipo social ya que como se conoce dentro de un periodo de auge existe un mayor valor en el PIB per cápita y una mayor distribución del ingreso, mientras que dentro del período de recesión se generaría una brecha de desigualdad, mayor índice de pobreza y de desempleo, esto se quiere demostrar a partir del presente estudio .

La presente investigación tiene un aporte importante y esencial para la Universidad Técnica de Ambato y principalmente para la carrera de Economía, ya que se podrá demostrar el aporte del sistema financiero en una economía dolarizada y como el crédito bancario ha sido partícipe dentro del crecimiento económico del Ecuador.

1.1.4 Formulación del problema.

¿De qué manera el otorgamiento del crédito bancario ha evitado un comportamiento recesivo de la economía y ha promovido el crecimiento económico del Ecuador durante el período post dolarización?

1.2 Objetivos

1.2.1 Objetivo general

Evaluar la participación que ha tenido el crédito bancario sobre crecimiento económico del Ecuador durante el período post dolarización, para identificar un comportamiento cíclico de las colocaciones financieras a lo largo del tiempo.

1.2.2 Objetivos específicos

- Explicar el mercado crediticio del Ecuador en cuanto a concentración, distribución, variabilidad y competitividad de las tasas de interés, para diagnosticar la situación del sistema bancario en el país.

- Analizar el crecimiento económico del Ecuador durante el período 2001 – 2017, para evaluar la dinámica macroeconómica que ha tenido el país durante los años de post dolarización mediante los indicadores PIB y Formación Bruta de Capital.
- Relacionar el crédito bancario con el crecimiento económico del Ecuador durante el período 2001 – 2017, para identificar una dependencia del rendimiento productivo con la oferta de financiación del mercado bancario en el país.

CAPÍTULO II

MARCO TEÓRICO

2.1 Revisión literaria

2.1.1 Antecedentes investigativos

En la presente investigación se plantea considerar el trabajo De la Cruz & Alcántara (2011), en el estudio denominado "Crecimiento económico y el crédito bancario: un análisis de causalidad para México" el cual planteó como objetivo principal demostrar la relación existente entre el sistema bancario y el crecimiento económico. Para lo cual considera como principal elemento de estudio el crédito otorgado por los bancos al sector privado con el fin de establecer las relaciones entre las variables se procedió a elaborar vectores autorregresivos y de cointegración para posteriormente proceder a obtener resultados que muestran significativamente la causalidad entre el crédito y el crecimiento total, mostrando la relación que existe entre el crédito destinado al consumo y el crecimiento de los sectores de la economía identificando el sector que es mayormente sujeto de crédito bancario.

El estudio presentado por de la Cruz & Alcántara (2011), aporta de manera significativa a esta investigación ya que se analiza la relación entre el sistema bancario y el crecimiento económico, teniendo en cuenta como se procede a analizar la causalidad entre las variables de interés, y de mayor manera analizar estadísticamente la significancia que tiene el crédito bancario sobre los sectores de la economía, lo que nos permite conocer e interpretar el aporte de dicho crédito en el crecimiento económico de un país y exactamente analizar qué sector aporta más a este denominado crecimiento. Actualmente existe un acuerdo de la relación existente entre el sector financiero y el crecimiento económico, las preguntas que giran en torno a dicha relación se basan de mayor manera en la causalidad de dichos elementos o variables.

Por otro lado, en el estudio denominado "La banca y el crecimiento regional. Una panorámica de la literatura" de Rodríguez (2013), en donde el principal objetivo es presentar una síntesis de estudios sobre repercusiones locales provenientes del sistema

bancario , incluidas las contribuciones actuales que son parte de la relación finanzas y crecimiento , el resultado final se basa en resaltar el papel central que desempeñan las instituciones bancarias en el crecimiento económico regional a través del análisis de asimetrías de información y los considerados fallos de mercado. Este trabajo está dividido en secciones que permiten evidenciar el papel de la banca y el desarrollo regional, los flujos financieros y mercados regionales de crédito, las finanzas, utilizándose también la segmentación de los mercados de crédito, finalizando como resultado se obtiene una perspectiva global de las estrategias de crédito y la disponibilidad del mismo.

El aporte que tiene el estudio de Rodríguez (2013), a esta investigación es sumamente importante ya que permitirá ampliar la investigación al punto de conocer como las finanzas o el sistema financiero está ligado al crecimiento regional, y así mismo conocer cuál es el papel de los bancos al momento de ofertar créditos y ponerlos disponibles al mercado, conocer de manera global los mercados que son actualmente más recurrentes a optar por créditos y el comportamiento de los mismos y finalmente ampliar los conocimientos en cuanto a cómo actúan los flujos financieros .

Es importante tener en cuenta el trabajo del crédito bancario y el escenario económico de un país para lo cual es primordial conocer el comportamiento del crecimiento económico del mismo, por lo que Clavellina (2013), en su estudio sobre el “crédito bancario y el crecimiento económico en México” realiza una descripción del proceso de extranjerización de la banca comercial Mexicana y de las principales características del mercado crediticio del país, tomando en cuenta de manera significativa la escasez, concentración y poder de mercado. De la misma manera se toma en cuenta los altos costos de las denominadas tasas de interés que tiene que pagar los usuarios a cualquier institución, así mismo se analiza el lado de la demanda de crédito donde sobresale la limitación existente de crédito para pequeñas y medianas empresas, para analizar las características del país en cuanto a la relación con el crédito, se procedió a explorar las condiciones de oferta y demanda, las alternativas de las empresas que no son sujeto de crédito.

La importancia de este trabajo para la investigación a realizarse radica en el detalle que se presenta a través de varios indicadores que tienen relación directa con el crédito bancario analizando de manera profunda como el comportamiento de cada uno de estos actúa sobre el mercado crediticio, permitiendo puntualmente analizar la contribución del crédito en el crecimiento de PIB de un país, y de la misma manera establecer la distribución del crédito a los sectores de la economía y la concentración en cuanto a rentabilidad para calificar a las instituciones .

A su vez en otro estudio realizado en la misma ciudad de México por Cardero & Galindo (2001), donde exponen el papel del crédito al sector privado en el crecimiento económico en México, para lo cual toman en cuenta los principales antecedentes suscitados en la banca mexicana durante un periodo de tiempo, estableciendo que actualmente las economías son monetarias y por ende se debe conceptualizar las características y funciones del sistema financiero. Utiliza información trimestral sobre el PIB, consumo, inversión, crédito al sector privado, riqueza financiera, tasas de interés estableciendo con esto una relación lineal y directa entre el crédito y el crecimiento económico, utilizando información trimestral sobre las variables expuestas como el PIB, consumo, inversión, crédito al sector privado, riqueza financiera, y tasas de interés donde se establece una relación lineal directa entre el crédito y el crecimiento económico.

El aporte de Cardero & Galindo(2001), para esta investigación va a permitir explicar cómo el crédito bancario dentro de una economía es un factor de desarrollo, ya que este mide la asociación entre crédito y crecimiento económico, analizando el comportamiento de las variables expuestas anteriormente, utilizando la econometría como herramienta principal de análisis, los resultados que se obtengan serán utilizados para poder entender la tendencia, asociación y relación que las variables presentes dentro del estudio tengan , facilitando la comprensión de las mismas y ampliando la información en base a resultados econométricos .

En el caso de Janequine & Honsel (2016), se abordó el caso del crecimiento económico y el crédito del Perú, para lo cual se mencionó que estas dos variables serán parte de los planes de gobierno para lograr el impulso de la infraestructura y la reducción de

informalidad dentro del país, partiendo de la comparación de precios de materias primas y teniendo en cuenta la situación económica actual del país , todo esto a partir de las actividades que generan mayor ingreso y con el fin de recuperar la dinámica de inversión, es importante mencionar que todo lo establecido antes va de la mano del crédito emitido por los bancos pero sin dejar un lado el cumplimiento de las funciones del gobierno estatal.

La importancia del trabajo de Janequine & Honsel(2016), para esta investigación se basa en permitir entender de manera más clara la interacción entre las variables de estudio, en entender el papel que cumple el gobierno dentro de un país a la hora de tomar decisiones que beneficien los sectores que son recurrentes en el crédito, para poder enfocarse en los mismos y permitir su progreso económico, es por eso que se debe estar al tanto de la situación económica y la infraestructura global que se maneja dentro del mismo, con el fin de esperar el desempeño favorable el sector financiero y un mejorado manejo de su economía.

De la misma manera López (2016), en su estudio denominado el “Desarrollo Financiero y Crecimiento Económico en Bolivia” resalta que el crecimiento económico es una de las variables que actualmente se considera de las más estudiadas, debido a que al medir dicha variable se podrá identificar el grado de bienestar de un país, de la misma manera se incluye el sistema financiero como herramienta de debate ya que se establece que a través de sus funciones este sistema contribuiría al crecimiento económico, todo esto analizado desde el punto de vista de niveles del PIB, explicando también el comportamiento de las crisis financieras y su incidencia en la relación del desarrollo financiero y el crecimiento económico, como resultante de este análisis se pudo establecer los precios falsos de las tasas de interés y la asignación no correcta de recursos por parte de los bancos.

Abarcar la temática de entender el crecimiento económico en un país es otro de los aspectos a tratarse dentro de esta investigación, al igual que abordar el tema del desarrollo financiero , para esto el estudio de López(2016), contribuye en este trabajo, desde el punto de vista de evaluación de la situación de un país, a través del análisis de su crecimiento económico, y de la misma manera profundizar el tema de las

funciones de desarrollo financiero y de cómo éstas contribuyen al mencionado crecimiento ya que se utiliza de manera más eficiente los recursos que otorgan los bancos, igualmente analizar el PIB del país de estudio y el impacto que tiene el crecimiento económico sobre este.

Podría darse el caso de la existencia de una relación indirecta entre el crecimiento financiero y la expansión económica de un país, que puede ser sostenido por la intermediación. Barriga &Gonzáles (2018), basan su investigación de manera profunda en el plano econométrico en su estudio titulado “Desarrollo financiero y crecimiento económico” analizando la relación entre el crecimiento económico y el desarrollo financiero a través de la estimación de un modelo de Vector de Corrección de Errores (VECM). En esta investigación se encontró la existencia de correspondencia entre la profundización financiera y el PIB real, reconociendo la existencia de una relación positiva y de significancia sobre todo a largo plazo. Otro punto que se observa es el comportamiento positivo entre el desarrollo financiero y la inversión que es visto como un factor que logra el aumento del crecimiento económico.

El aporte que tiene la investigación de Barriga & Gonzáles (2018), para este trabajo es mayormente metodológica, ya que mediante el uso de herramientas econométricas se pudo profundizar en los resultados obtenidos, dando mayor validez a los criterios de relación entre las variables, comportamiento y relación que éstas tengan. Dicho esto, un análisis inferencial adecuado permitirá a su vez explicar significativamente como estas van en conjunto unas con otras, logrando así impactar de manera positiva o negativa en el PIB de dicho país, finalmente analizar y tener en cuenta el tiempo en el que estas variables actúan y se relacionan.

Es importante señalar que para Pistorresi & Venturelli (2013), en su estudio Credit, Venture capital and regional economic growht se aborda el tema del papel que tienen las inversiones de crédito y el capital de riesgo sobre el crecimiento económico regional; de manera particular, la relación existente entre las finanzas y el crecimiento económico regional en base a una comparativa internacional utilizando un conjunto de indicadores del sistema bancario y los valores de capital riesgoso que existen dentro de un plano local, a través del método generalizado de momentos para evitar una

problemática de endogeneidad, evidenciando en los resultados el papel ya sea grande o pequeño que tienen los bancos en el crecimiento económico del país.

La importancia de la investigación de Pistori & Venturini para este trabajo se basa en entender como las herramientas de crédito se ven relacionadas con el crecimiento económico, realizar una comparación entre países es importante ya que se puede medir el grado de relación entre las finanzas, y el crecimiento económico sin dejar un lado las inversiones y los riesgos que tienen los mercados de crédito de cada uno de estos países, todo esto a través del uso de indicadores que son utilizados dentro del sistema bancario para obtener una conclusión de cómo actúan los bancos y su correspondencia en el crecimiento económico.

Por otro lado Harbo & Sulla (2013), en el estudio titulado “El crecimiento del crédito en América Latina ¿Desarrollo o boom crediticio?” hace referencia a que el crédito bancario destinado al sector privado y visto como porcentaje del PIB ha ido incrementando, este trabajo se basa en el análisis de los patrones que tiene el mencionado crecimiento en varios países y determina si este crecimiento tiene que ver con una mayor profundización en el sistema financiero o si se trata de un boom de créditos, para lo cual se toma en cuenta los diferentes hechos que dan lugar al crecimiento económico, evidenciando la existencia de desviaciones positivas a largo plazo.

Analizar la realidad sobre el crédito bancario es un punto importante a tratar dentro de este trabajo, es por eso que el trabajo de Harbo & Sulla(2013), permitirá entender de manera clara y puntual la realidad del crédito bancario, a través de ir analizando los factores que intervienen en el crecimiento económico y a su vez proceder a determinar si este crecimiento tiene relación con el desarrollo del sistema financiero o de si se tratara de un aumento significativo de créditos en los últimos tiempos, permitiendo así conocer el comportamiento del mercado crediticio y de la reacción de los diferentes intermediarios financieros.

Finalmente el estudio de Tinoco, Venegas & Torres (2014), con el tema “Growth, bank credit, and inflation in México: evidence from an ARDL- bounds testing approach” se

realizó una investigación basada en los efectos que tiene la inflación a largo plazo sobre el crédito bancario otorgado al sector privado y el crecimiento económico, a través de un modelo ARDL donde los resultados evidencian que el crédito bancario del sector privado sobre la economía genera un impacto positivo en el PIB real, a su vez se mencionan las tasas de inflación las mismas que afectan de manera negativa al aumento del crédito privado, y al desarrollo financiero, en conclusión este estudio a su vez afirma que las tasas de inflación tienen un efecto perjudicial para el desarrollo financiero y el crecimiento económico a largo plazo.

El trabajo de Tinoco et al. (2014), aporta en esta investigación de manera puntual al momento de entender o investigar lo que provoca directamente la inflación actuando esta sobre el crédito bancario destinado al sector privado y a su vez al crecimiento económico, a su vez es útil entender la importancia de aplicar un modelo matemático que generen resultados más fiables pero que sobre todo permitan abordar la relación entre el crédito y el crecimiento económico y la incidencia de estos sobre el PIB real, finalmente existe un análisis de la manera en que actúan las tasas de inflación en el crédito y por ende en el desarrollo financiero .

Tabla 1. Resumen de antecedentes bibliográficos

AÑO	AUTOR	TEMA	OBJETIVOS	METODOLOGÍA	CONCLUSIONES
2011	José Luis de la Cruz & José Alcántara	Crecimiento económico y el crédito bancario: un análisis de causalidad para México	Demostrar la relación existente entre el sistema bancario y el crecimiento económico	Se elaboró vectores autorregresivos y de cointegración para verificar resultados de causalidad	Relación del crédito destinado al consumo y crecimiento de los sectores de la economía
2013	Carlos Rodríguez	La Banca y el Crecimiento Regional. Una panorámica de la literatura	Elaborar una síntesis de estudios sobre repercusiones locales provenientes del sistema bancario en términos de finanzas y crecimiento	Análisis de flujos financieros, mercados de crédito, finanzas	Perspectiva global de las estrategias y disponibilidad crediticia
2013	José Luis Clavellina	El crédito bancario y el crecimiento económico en México	Describir el mercado crediticio en base a la concentración, escasez y tasas de interés	Explorar condiciones de oferta y demanda de crédito	Perspectiva de las empresas y sujetos de crédito
2001	María Elena Cardero & Luis Miguel Galindo	El crédito al sector privado en el crecimiento económico en México	Conceptualizar las características y funciones del sistema financiero	Uso de información trimestral del PIB, consumo, inversión, crédito al sector privado, riqueza financiera, tasas de interés	Relación directa existente entre el crédito y crecimiento económico
2016	Rafael Janequine & Livia Honsel	Crecimiento económico y crédito de Perú	Medir y asemejar el impulso de la infraestructura y reducción de informalidad a través del crédito	Comparación entre precios de materia prima y análisis de la situación del país	Papel del gobierno dentro de las decisiones de las entidades bancarias
2016	Roger López	Desarrollo Financiero y Crecimiento Económico en Bolivia	Medir el grado de bienestar de un país	Analizar los niveles del PIB explicando el	Determinar los precios falsos de las tasas de interés y la asignación no

				comportamiento de las crisis financieras	correcta de recursos por parte de los bancos
2018	Gabriela Barriga & María Gonzáles	Desarrollo financiero y crecimiento económico en Ecuador	Analizar la relación entre el crecimiento económico y el desarrollo financiero	A través de la estimación de un modelo de Vector de Corrección de Errores (VECM)	El comportamiento positivo entre el desarrollo financiero y la inversión logra el aumento del crecimiento económico
2013	Barbara Pistoresi & Valeria Venturelli	Credit, Venture capital and regional economic growht	Medir la relación existente entre las finanzas y el crecimiento económico regional	Uso de indicadores del sistema bancario y valores de capital riesgosos	Verificación del papel que tienen los bancos en el crecimiento económico de un país
2013	Niels Jakob Harbo & Olga Sulla	El crecimiento del crédito en América Latina ¿Desarrollo o boom crediticio?	Analizar los patrones que tiene el crecimiento económico en varios países	Análisis de los hechos que han dado lugar al crecimiento económico	Obteniendo como evidencia la existencia de desviaciones positivas a largo plazo
2014	Miguel Ángel Tinoco, Francisco Venegas & Víctor Hugo Torres	Growht, bank credit, and inflation in México: evidence from an ARDL-bounds testing approach	Realizar una investigación basada en los efectos que tiene la inflación a largo plazo sobre el crédito bancario otorgado al sector privado y el crecimiento económico	Uso de un modelo ARDL	Se evidencia que las tasas de inflación tienen un efecto perjudicial para el desarrollo financiero y el crecimiento económico a largo plazo

Fuente: ProQuest, Scielo, Springer

Elaborado por: Yesenia Guevara

2.1.2 Fundamentos teóricos

2.1.2.1 Teoría de la intermediación financiera

La teoría de intermediación financiera parte de la concepción de la intermediación en sí, para posteriormente identificar el papel que desempeña el intermediario financiero en este tipo de mercados. Plaza (2012), define a la intermediación financiera como: “la actividad desarrollada tanto por cuenta propia como ajena de mantener bajo posesión un valor en activos, en inversiones de crédito en su mayoría y de realizar captaciones de capitales financieros concebidos como pasivos a la vista o depósitos” (p.15). En este sentido, al ser el intermediario financiero responsable de recursos que por naturaleza son ajenos, este debe tener la responsabilidad de gestionar correctamente estos capitales, por lo tanto, se considera al mismo como un gestor de riesgo, razón por la cual la teoría de la intermediación financiera trata esta actividad desde la perspectiva del análisis del riesgo.

Ahora es importante mencionar que dentro de esta teoría aparecen las unidades económicas las cuales tienen la libertad de elegir entre diferentes cantidades de dinero existentes en los mercados financieros. Plaza (2012), menciona a su vez que todas las entidades que se encargan de la mediación entre las unidades económicas con déficit de fondos que en este caso son los prestatarios y unidades económicas con superávit que son los prestamistas se les reconocen como los intermediarios financieros. Se enfatiza que pese a los modelos de teoría económica que se basan en la hipótesis de mercados perfectos e inexistencia de intermediarios financieros, estos si existen.

Para entender de mejor manera esta teoría de intermediación financiera la han acompañado dos teorías de sustento que explican de mejor manera la existencia de los intermediarios financieros, es importante analizar el papel que cumplen los bancos ya que tradicionalmente se le han atribuido a los bancos las funciones de creación de medios de pago y transformación del plazo, nominal y el riesgo en los activos financieros, mientras que teorías recientes consideran que dentro de la transformación de activos hay que diferenciar la creación de los activos financieros de su distribución.

La teoría actual denominada poco realista plantea que existe un mercado perfecto y que los intermediarios financieros son agentes entre ahorradores e inversores. De igual manera, dentro de esta teoría se plantea el racionamiento de crédito como factor importante en el sistema financiero, mientras que la teoría corregida hace referencia a la existencia de una diferenciación del mercado y plantea al intermediario financiero como un empresario que provee servicios financieros. Dentro de la teoría corregida se destaca el cambio de óptica referente al intermediario financiero donde ya no es visto como un agente interviniente entre ahorradores e inversores, sino más como un empresario que provee servicios financieros, lo que se quiere aclarar aquí es que esta idea es la que hace una relación que existe entre la intermediación financiera y la empresa bancaria.

Es importante señalar y examinar las funciones que cumplen los bancos para comprender de mejor forma cómo funciona la asignación de recursos mediante la intermediación financiera. Freixas & Rochet (1997) hacen hincapié en que años atrás estas funciones solo se habrían enfocado en la reducción de costes de transacción, mientras que en la actualidad esta actividad solo significaría una parte de lo que realizan los bancos. Actualmente la teoría de la banca clasifica a las funciones de los bancos en cuatro grupos de importancia: facilidad en el acceso a un sistema de pago, transformación de activos, gestión de riesgos, y procesamiento y supervisión de la información de los prestatarios.

2.1.2.2 Economía bancaria

Un banco es aquella institución cuyas funciones habituales se basan en conceder préstamos y a su vez se receptores de depósitos emitidos por un público para Freixas (1997). Ésta es comúnmente la definición que utilizan los responsables de la regulación de instituciones financieras al momento de decidir si un intermediario financiero es sujeto de someterse a las diferentes reglamentaciones vigentes con las que trabajan actualmente los bancos. Esta definición basa su ventaja en la insistencia de las actividades que deben cumplir los bancos, en base a los depósitos y préstamos.

En lo referente a lo que significa la palabra “habituales” es fundamental que la materia de empresas tanto industriales y comerciales son también aquellas instituciones que prestan dinero a sus clientes o a su vez piden préstamos a sus proveedores. En lo que concierne a la oferta existente de préstamos como depósitos es de gran importancia porque lo caracterizan a los bancos comerciales que conceden y reciben préstamos. Los bancos se encargan del financiamiento en una significativa proporción de préstamos que se conceden mediante los depósitos del público, ciertos economistas aseguran que los bancos comerciales tienen a cargo ofrecer préstamos y depósitos; en una predicción desaparecerán algún día, y con esto se evidenciara el surgimiento de instituciones especializadas como los bancos que tienen restringidos los activos negociables o los fondos de inversión, y por otro lado las entidades financieras que financian sus préstamos al emitir deudas o acciones.

En última parte al abordar el término “público” se evidencia el hecho de que los bancos realicen préstamos de servicios como liquidez y medio de pago dirigidos a un público en general. De todas formas, el público al contrario de los inversores profesionales, no cuenta con los medios para poder evaluar tanto la seguridad como la solidez de las instituciones financieras. Por otro lado, actualmente las instituciones privadas conceden el acceso a un sistema que asegura un pago confiable y eficiente. Estas dos razones han sido las justificables para mostrar la intervención pública dentro de las actividades bancarias. De igual forma que ocurre con todo tipo de institución, la existencia de los bancos se justifica principalmente por el papel que cumple dentro del proceso de asignación de recursos de forma específica con la asignación del capital. Un sistema financiero que se encuentra bien desarrollado facilita la forma en cómo se asigna eficientemente el consumo de los hogares a través del tiempo y a su vez la asignación del capital físico a las formas de uso más productivo del sector empresarial.

Durante muchos años las funciones económicas han sido desarrolladas por los bancos, estas funciones se han considerado de naturaleza estable para que puedan ser aplicadas a cualquier clase de sistema financiero, cabe mencionar que los mercados financieros han ido sufriendo una evolución por lo que se ha evidenciado el surgimiento de innovaciones financieras aceleradas; de igual manera el desarrollo de los mercados de títulos han permitido conseguir una diferenciación funcional y permitir que los

mercados financieros que presten servicios que normalmente eran ejecutados solamente a través de los conocidos intermediarios financieros.

En muchas ocasiones todos se preguntan ¿Qué hace un Banco? La respuesta es muy fácil, de hecho, fue el actor Bob hope la persona que dijo que un banco es un cierto lugar donde prestaran dinero siempre y cuando se muestre que se lo necesita, de esta manera se evidencia que todos aquellos denominados prestatarios que acuden a los bancos van por cubrir una necesidad monetaria. Para King (2016), toda economía con visión de crecimiento requiere inversiones para de esta manera generar mayor stock de capital, que al momento de ser utilizado para la fuerza laboral y para ser utilizado para conseguir materia prima aumenta su producción a lo que le llamamos PIB. Dicha inversión se puede financiar a través del ahorro tanto de nacionales como extranjeros, entonces la economía bancaria en si es un servicio financiero cuya función es generar crecimiento económico tanto de individuos como de las empresas.

2.1.2.2.1 Procesos bancarios

Todas aquellas operaciones denominadas de la banca y de crédito se caracterizan como las actividades de la economía de un país e involucran a todos los grupos sociales así pues el ahorro, financiamiento de las empresas, economía pública son los detonantes que dan paso a muchas de las funciones bancarias. Este campo es de la actividad humana siempre está sometido a varios cambios o regulaciones, normalmente está conformado por la contabilidad, economía, técnica bancaria y a su vez el derecho bancario que son herramientas que sirven específicamente para lograr la efectividad y la eficacia de dichos procesos y los hacen más llevaderos y más accesibles según lo indican Admati & Hellwing (2013), el ordenamiento contable dentro de las empresas bancarias, las normas económicas y su aplicación, la especialización y técnica profesional y las normas jurídicas de la materia bancaria son los principales aspectos de un proceso bancario.

Todas las actividades y procesos que se efectúan dentro de un banco o de una entidad financiera que tienen como fin la administración y la prestación de dinero, se considera como una actividad bancaria de acuerdo a Gumata&Ndou (2017), estas están

concentradas dentro del grupo de las principales operaciones bancarias: la recepción de depósitos dependiendo su plazo, el otorgamiento de créditos destinados a los principales sectores de la economía y de la mejora en la calidad de vida de los hogares y las familias, financiamiento de proyectos de inversión, operaciones financieras de captación, inversión en el mercado de capitales, y todas aquellas operaciones destinadas a la generación de recursos financieros.

2.1.2.2 Sistema financiero

El sistema financiero se ha convertido y constituido en un factor creciente y determinante en el estudio de la economía. De esta forma se ha vuelto posible la correcta separación entre el sector real del sector financiero ya que los dos se complementan y van a la par. Al hablar del sector real se habla de un sector en donde están concentradas las distintas operaciones y decisiones que se basan en la producción, consumo, inversión y el intercambio, mientras que en lo referente al sistema financiero se enfoca más en dar a conocer a cerca del conjunto de todos aquellos procesos que existen dentro de un financiamiento en la economía los mismos que poseen una característica específica la cual se denomina utilización de los instrumentos de crédito.

El denominado sistema financiero es aquel que parte desde la existencia de ciertas unidades excedentarias y con déficit de liquidez dentro de la economía. Las mencionadas unidades excedentarias son aquellas encargadas de gastar o consumir dicha liquidez denominadas también unidades de consumo o a su vez pueden sacrificar la satisfacción de necesidades a través del ahorro llamada unidad de ahorro. Estas unidades pueden convertirse en un medio por el cual se canalice el ahorro hacia la inversión mediante el sistema financiero. Definir al sistema financiero es prácticamente mencionar al conjunto de instituciones, instrumentos y mercados los cuales son los encargados de canalizar el ahorro hacia la inversión con la participación de los intermediarios financieros. Estos intermediarios cumplen la función de fomentar el ahorro, tomando en cuenta las necesidades de los ahorradores y de los inversores (López & González, 2010).

Este conjunto está conformado por los bancos, compañías de seguros y bolsa de valores los cuales dan paso al intercambio de fondos. Los diferentes sistemas financieros están presentes a nivel empresarial, regional y global. Tanto los prestatarios como los prestamistas y las inversiones se dedican a intercambiar fondos para generar proyectos ya sean estos de inversiones de producción o de consumo y finalmente obtener rendimientos de los activos financieros. El sistema financiero a su vez está constituido también por reglas y prácticas que prestamistas y prestatarios usan para tomar decisiones acertadas acerca de qué proyectos deberá ser financiados y cuáles no, a su vez elegir quien estará encargado de financiar dichos proyectos y los términos en los cuales sean financiados. Los instrumentos de crédito dan lugar a trasvasar el financiamiento entre sujetos o sectores dentro de una economía en un periodo establecido (Chappelow, 2019).

2.1.2.2.3 Crédito bancario

El crédito bancario está considerado como aquel voto de confianza que un cierto cliente recibe al momento de obtener dinero de una entidad financiera sea esta pública o privada. Las instituciones financieras son las encargadas de captar dinero de sus clientes a través de las distintas operaciones sean estas pasivas o activas. Dicha confianza se basa en la comprobación de la solvencia del cliente verificando la misma a través de procesos rigurosos que den constancia de la misma. A través del crédito el cliente tiene acceso a la disponibilidad de efectivo mientras que el Banco obtiene intereses por concepto del uso de ese dinero. Las diferentes condiciones al momento de acceder al crédito desempeñan un papel importante al momento de mantener la estabilidad y la liquidez de las empresas, sobre todo destacando el rol que el crédito cumple en las PYMES según describe (Rossi, 2017).

Cada tipo de crédito permite y da oportunidad a las personas que adquieran bienes y servicios de otros más allá de lo que les sea permitido comúnmente. La concesión de crédito explicado de esta manera es una de las actividades económicas que normalmente en la actualidad cumplen los bancos. La pregunta que comúnmente se realiza es saber de dónde los bancos obtienen los medios para poder otorgar créditos, y la respuesta está en entender el papel de los clientes dentro de los bancos ya que son

estos los que normalmente depositan sus ahorros y luego estos dineros son invertidos por los bancos. Entonces se considera al crédito bancario como aquella cantidad total que un banco posee para que sea destinado a una empresa o una persona. El crédito bancario tanto de una empresa como de una persona depende únicamente de la capacidad que posea el prestatario para poder realizar el pago de dicho préstamo como lo indica actualmente Hahn (2015).

2.1.2.2.3.1 Concentración del crédito

El funcionamiento de la concentración de crédito tiende a mostrarse como solamente una exposición grande, las concentraciones normalmente tienden a presentar un riesgo tanto para las ganancias como para el capital. De la forma y de la amplitud con las cuales un banco genera sus grupos de exposición crediticia es común que todos los bancos posean concentraciones dentro de sus carteras crediticias, desde la historia las concentraciones de préstamos comerciales, energéticos, préstamos apalancados, obligaciones de deuda, préstamos agrícolas entre otros han ido jugando un papel importante ya sea en el fracaso o en las debilidades en lo material de muchas entidades bancarias. Otro tipo de concentraciones de crédito como los préstamos garantizados sobre todo enfocados a bienes raíces han sido objeto de menores problemas según (Handbook, 2011).

En otras palabras, la concentración de crédito es la encargada de medir la diversificación de préstamos bancarios recurrentes o no recurrentes. En palabras criollas los bancos se enfocan en no tener todos los huevos en una sola canasta. La concentración crediticia puede ser medida a través de las siguientes observaciones: la forma con la cual el banco se distribuye entre los diferentes sectores como clientes. La fortaleza financiera que es la que muestra la cantidad que dicho banco le puede prestar a sus cinco clientes más grandes, esto quiere decir que se medirá que porcentaje de sus préstamos totales le deben al banco dichos cinco clientes en comparación con el capital total que tiene la entidad. Esto permite evaluar el riesgo que un cliente puede representar para el banco. Se puede utilizar la fortaleza financiera para verificar la concentración de crédito de un banco según lo establecido por (Reserve Bank, 2019).

2.1.2.2.3.2 Tasas de interés

La tasa de interés se define como aquel rendimiento porcentual que se tiende a pagar durante un periodo de tiempo por razón de un préstamo. Ortiz (2001) define a las tasas de interés como el porcentaje que se aplica a cierta cantidad monetaria a la que se denomina capital, y es equivalente al monto que se debe cobrar o pagar por la razón de pedir o prestar dinero, para empezar es importante tener en cuenta que la tasa de interés en su totalidad es un porcentaje que tiende a dar lugar a un determinado rendimiento después de un plazo transcurrido.

Por otra parte, se establece que el precio relacionado a una tasa de interés tiene necesariamente que definirse en términos de capital, Ortiz (2001), asegura que si la tasa es vista como un precio depende del monto de capital con el que se relacione en la transacción y del plazo establecido para su vencimiento; en consecuencia no es totalmente correcto referirse a la tasa de interés como el precio del dinero, con esto se trata de decir que dicha tasa representa un rendimiento porcentual y cuyo monto depende únicamente del capital y del plazo que son establecidos al realizar un préstamo o un contrato de crédito.

En Ecuador las tasas de interés son consideradas como una amenaza de gran impacto para el país y sus sectores económicos puesto que estas frenan de manera notable su crecimiento según Delgado & Martillo (2013), dichas tasas de interés se consideran tienen una relación significativamente alta con algunas variables macroeconómicas entre ellas la inversión, ahorro, decisiones del consumo de gobiernos y de los hogares, el crédito bancario y los flujos de capital; es por eso que se considera de gran importancia analizar el comportamiento de estas tasas y su impacto sobre las variables macroeconómicas.

2.1.2.2.3.2.1 Tasa de interés activa

El porcentaje que las instituciones bancarias, junto con las condiciones de mercado y disposiciones que emita el Banco Central al momento de cobrar por razón de los diferentes tipos de servicio de crédito a los usuarios se denomina tasa de interés activa según Delgado & Martillo (2013), este tipo de tasas de interés se denominan activas

porque sus recursos se destinan a favor de la banca; este tipo de tasa es aquella que perciben los intermediarios financieros por parte de los demandantes al momento de otorgar un préstamo. Esta última tiene como característica siempre ser mayor; porque la diferencia existente con la tasa de captación da paso a que el intermediario financiero cubra costos administrativos y perciba una utilidad. La tasa de interés activa se considera una variable clave dentro de la economía ya que permite conocer el costo del financiamiento de las empresas.

2.1.2.2.3.2.2 Tasa de interés pasiva

La tasa de interés que normalmente se paga a los depositantes por sus ahorros es considerada de naturaleza pasiva Superintendencia del Sistema Financiero del Salvador (2013), afirma que este tipo de tasas varían de acuerdo al plazo y tipo de depósito ya sean estos depósitos a la vista, depósitos de ahorro a plazo y a plazo fijo; los depósitos a la vista otorgan la oportunidad de retirar el dinero en cualquier momento y existen dos tipos los cuales son cuenta corriente y de ahorro; por otro lado los depósitos a largo plazo funcionan en un lapso de tiempo de 7 a 21 días; y el depósito a plazo fijo genera una cuenta que es pactada con un proveedor de servicios financieros y este lapso de tiempo va desde 30 a 60 días durante este periodo no puede retirarse el dinero por el depositante.

La proporción que pagan las diferentes entidades financieras que regularmente son controladas por la Superintendencia de Bancos a los ahorristas, sin importar su naturaleza sean estas personas naturales o jurídicas se denomina tasa de interés pasiva para Delgado & Martillo (2013), las tasas de interés destinadas para las inversiones a plazo son consideradas el mayor estímulo que tienen los bancos para la captación de ahorros y entregar porcentajes mínimos con su respectivo interés que en promedio oscilan un 4,5% a captaciones que se aceptan en plazo de un año calendario.

2.1.2.2.3.3 Demanda crediticia

La demanda crediticia o demanda de crédito es aquella que aparece dentro de las economías que normalmente ahorran dinero, mientras que no existe demanda dentro de las economías de crédito puro ya que estas no poseen efectivo, ni aparecen en las

economías de efectivo puro como es observado rara vez, este último todo el crédito normalmente tiende a estar disponible en efectivo y por ende la demanda de efectivo tiende a ser igual a la demanda de crédito. En conclusión, la demanda de crédito evidencia la falta de liquidez de las personas o de las empresas que requieren capital para poder desarrollar actividades económicas. Sin embargo, no está por demás entender que la tasa de interés como la demanda crediticia destaca dentro de la historia del crédito, y de la teoría bancaria estrictamente según lo mencionado por (Hahn, 2015).

Comparando las contribuciones de shock entre la oferta de crédito y oferta de la demanda de crédito en función del crecimiento del crédito, formación de capital y Producto Interno Bruto. Dichas contribuciones de estos shocks normalmente tienen una misma tendencia de movimiento y de relación. Las contribuciones de choque de demanda de crédito son superiores a las contribuciones de choque de su oferta. Los choques de la oferta crediticia normalmente tienen una contribución positiva al crédito, PIB y formación del capital, mientras que las contribuciones de demanda de crédito tienden a ser negativas lo que establece un estancamiento en el crecimiento de la economía. Las concentraciones de naturaleza negativa son mayores en relación al crecimiento de crédito y crecimiento de la formación de capital. Entonces el shock de demanda crediticia en lugar del shock de oferta es un factor negativo para la actividad económica según un estudio de (Gumata & Ndou, 2017).

2.1.2.2.4 Inversión

Normalmente todas las personas que posean una cuenta de ahorro por naturaleza son inversionistas. Una inversión es considerada cualquier medio o instrumento en el cual son depositados los fondos con expectativa de generar ingresos positivos o evidenciar un aumento dentro de su valor. De la misma manera existen formas o tipos de inversión: inversión directa o indirecta, a corto o largo plazo, internas y extranjeras. Una inversión se conlleva de manera estricta o intuitiva en base a planes que son desarrollados con el fin de conseguir metas específicas. Las pruebas de evidencia sirven de apoyo para los métodos planificados, los mismos que actúan en base a una

serie de metas financieras para posteriormente desarrollar y ejecutar programas de inversión en base a dichas metas ya obtenidas (Gitman & Joehnk, 2009).

Las decisiones de inversión se ven relacionadas comúnmente al poder adquisitivo de activos empresariales los mismos que constituyen la estructura económica de cualquier empresa. Se ha convertido en una cuestión principal que conlleva problemáticas económicas a nivel empresarial incluso por largos períodos de tiempo provocando problemáticas con los recursos financieros de dichas empresas. Durante mucho tiempo la inversión ha sido conceptualizada de diferentes formas: Apropiación de los activos que son parte o constituyen el patrimonio de una empresa o de una persona ya sea esta natural o jurídica. Uso de ciertos recursos para la obtención de activos duraderos de los cuales el objetivo es obtener un retorno por concepto de fondos monetarios en un tiempo determinado, la inversión es vista como cualquier acto durante el cual se procede a renunciar a una necesidad inmediata a cambio de la adquisición de un beneficio futuro (Haro & Díaz, 2017).

2.1.2.3 Teoría del crecimiento económico

La teoría del crecimiento económico basa su estudio en exponer cuales son los determinantes del crecimiento económico a largo plazo y las políticas que se deben impulsar para estimular dicho crecimiento; para Benito (2016), la historia del crecimiento económico se considera tan larga como la misma teoría del pensamiento económico y ha sido a lo largo del tiempo que se le han ido incluyendo factores que han servido de aporte para sustentar esta teoría; como la acumulación de capital físico o humano, la relación entre el proceso tecnológico, el enfoque competitivo etc.

2.1.2.4 Crecimiento económico

El crecimiento económico desde aproximadamente el siglo XIX es expresado de manera conceptual como el aumento de la producción, ingresos y consumo de los habitantes para Eggers (2016), el crecimiento económico se basa en la satisfacción de necesidades económicas a partir de un aumento en la cantidad de bienes y servicios de un país; dicho crecimiento se debe a que para que se puedan producir bienes y servicios debe existir una demanda que este en las condiciones de adquirirlos y posee la

capacidad de producirlos, la mencionada capacidad depende netamente de los recursos naturales, humanos, del capital que se aplique a la producción, de la tecnología y de la capacidad que posean las empresas para asignar de manera eficiente los recursos productivos a la producción.

La teoría del crecimiento económico basa su estudio en exponer cuales son los determinantes del crecimiento económico a largo plazo y las políticas que se deben impulsar para estimular dicho crecimiento; para Benito (2016), la historia del crecimiento económico se considera tan larga como la misma teoría del pensamiento económico y ha sido a lo largo del tiempo que se le han ido incluyendo factores que han servido de aporte para sustentar esta teoría; como la acumulación de capital físico o humano, la relación entre el proceso tecnológico, el enfoque competitivo etc.

2.1.2.4.1 Actividad económica

La actividad económica es aquella actividad que tiene como finalidad hacer, proveer y comprar o vender bienes como servicios. La actividad está definida como cualquier acción que tenga como fin la producción, distribución, consumo de productos dentro de una determinada sociedad. Así también dicha actividad es definida como cualquier actividad que tenga como fin utilizar dinero o intercambiar productos y servicios. Entonces la actividad económica es cualquier proceso mediante el cual el stock de recursos o capital que produce flujo en la salida de bienes y servicios que son utilizados para la satisfacción de las necesidades de las personas sobre todo para las necesidades ilimitadas. Esto permite la implicación de la producción de bienes y servicios y su distribución (James, Magee, Scerri, & Steger, 2014).

2.1.2.4.2 Productividad

El término de productividad de manera global se enfoca en la mejora del proceso productivo para Carro & Gonzáles (2012), este tipo de mejora significa una favorable comparación entre la cantidad de recursos utilizados y la cantidad de bienes y servicios que se producen; por lo tanto la productividad es visto como un índice que establece una relación entre lo producido por parte de un sistema es decir salidas o el producto,

y los recursos que intervienen para poder generarlo es decir entradas o insumos; expresando su fórmula de la siguiente manera:

$$\text{PRODUCTIVIDAD} = \frac{\text{SALIDAS}}{\text{ENTRADAS}}$$

El uso eficaz de lo que abarca la innovación y los recursos que permiten aumentar el agregado añadido de productos y servicios también es parte de lo que se considera productividad para la Oficina Internacional del Trabajo (2016), en un manual que ofrece pautas para mejorar los negocios a partir del uso eficaz de los recursos humanos y la productividad se establecer dos pautas que los propietarios deberían realizar para la mejora de productividad; una de ellas es aumentar el nivel de producción sin tener que cambiar el volumen de los insumos de entrada es decir producir y vender más; y disminuir el volumen de los insumos de entrada sin tener que cambiar la producción es decir reducir costos de los recursos que se utilizan dentro de la empresa.

En términos generales la productividad también aborda un concepto que se enfoca a explicar que ésta se trata de el cociente entre la producción y la cantidad de personas que han sido empeladas para conseguirla de acuerdo a Alamar & Guijarro (2018) los componentes de la productividad tales como la producción, el desempeño, los costes y los resultados son los que permiten medir el esfuerzo de la productividad desde un punto de vista más tangible. Por otro lado, la definición tradicional de los economistas se basa en que ésta no es más que el resultado que se obtiene por cada unidad de trabajo que interviene dentro de una producción.

El crecimiento de la productividad es considerado un aspecto clave para impulsar el crecimiento económico según Galindo & Viridiana (2015), las economías que perciben ingresos medios tienden a enfrentar periodos de crecimiento bajo que se relacionan con la desaceleración del crecimiento de la productividad; que de la misma manera impide que se alcance los niveles de bienestar que tienen las economías desarrolladas. Es importante que se fomente la productividad porque de esta manera las economías más productivas pueden percibir mayores ingresos per cápita como mejores tasas de retorno por concepto de las inversiones.

La productividad es considerada un factor de importancia para el cumplimiento de los objetivos a cualquier nivel, Alamar & Guijarro (2018), afirman que entre los principales beneficios de la productividad se destaca el dominio público esto quiere decir que se asegura la posibilidad de que a futuro sea posible producir más usando la misma o menor cantidad de recursos, el aumento de la productividad permitirá incrementar la riqueza nacional y con este aumento también se logrará resolver problemas de inflación, desempleo, déficit en su balanza comercial y una inestable paridad monetaria.

2.1.2.4.2.1 Medición de la productividad

Una de las características principales de la productividad es que no es directamente observable según Céspedes, Lavado & Ramírez (2016), el hecho de que la productividad no sea naturalmente observable se ha constituido una razón por la cual la aproximación que se use para poder identificarla va a depender del enfoque utilizado y de los supuestos que intervengan sobre el número de factores de producción y sobre la función de la producción subyacente que se consideró; el indicador de productividad que normalmente es más conocido es el producto por trabajo, que es medido como PIB sea por hora de trabajo o persona empleada; otro de los indicadores más utilizados es el de la productividad total de factores en donde se estima este indicador como un residuo; luego de restar del crecimiento económico la contribución ponderada de los factores de producción considerados en este caso capital, trabajo, insumos intermedios etc.

2.1.2.4.2.2 Tecnología y crecimiento

La tecnología está considerada como un instrumento para poder convertir generalmente la materia prima en bienes finales que serán objetos circulantes dentro del mercado. Se considera que los avances de la tecnología en el mundo están directamente relacionados con el incremento del comercio de bienes. De esta forma se establece constantemente que el crecimiento tecnológico es básicamente el concepto de optimización de recursos, eficiencia y mayores volúmenes de producción dentro de un país. Como ejemplo es considerado el caso de las computadoras que son traídas del

extranjero en lugar de fabricarlas dentro del país según lo estudiado por (Mankiw, 2012).

Los avances de la tecnología están definidos como aquel sistema de información y organización y las técnicas que requieren todos aquellos procesos de producción. Gracias a la tecnología es posible la obtención de resultados a partir de la misma cantidad de insumos utilizados dentro de los procesos de producción, con esto se logrará un ahorro tanto en la fuerza de capital y de trabajo permitiendo la observación de un incremento ya sea de la población como de la fuerza laboral. Con este aumento de la población se podrá conllevar un aumento de la fuerza laboral lo que normalmente conllevará a la motivación del crecimiento económico (ÇalÕúkan, 2015).

Las evidencias del cambio tecnológico, se enfocan principalmente en la observación de la tecnología digital, para esto es solo mirar los teléfonos móviles y los diferentes sistemas de informática, comunicación, la robótica, el mundo digital entre otros. La tecnología está determinada por ser el motor clave para el crecimiento de la productividad, misma que generalmente permite a empresas y personas alcanzar un mayor nivel de eficiencia. El comportamiento de la productividad principalmente de las empresas se explica a través de la contradicción que la tecnología presenta en su progreso y crecimiento de la productividad total que generan las mismas (Qureshi, 2017).

2.2 Hipótesis

H0: El crédito bancario no ha incidido en el crecimiento económico del Ecuador durante el período post dolarización.

H1: El crédito bancario ha incidido en el crecimiento económico del Ecuador durante el período post dolarización.

CAPÍTULO III

METODOLOGÍA

3.1 Recolección de la información

Para la realización del presente estudio se reconoce como población objeto de análisis a la totalidad de instituciones bancarias que actualmente desarrollan actividades de intermediación financiera en el territorio nacional. Este conjunto de organizaciones está constituido por un total de 26 bancos, mismos que realizan acciones de colocación crediticia en el mercado financiero nacional. Debido a que el número de instituciones de estas características existentes en el Ecuador y a que los indicadores relacionados al análisis de los volúmenes crediticios colocados fueron obtenidos a partir de fuentes secundarias de información, no se requirió estimar una muestra representativa de la población objeto de estudio.

La presente investigación al tratarse de un estudio descriptivo y correlacional, se realiza un análisis de volumen del crédito bancario colocado en el periodo post dolarización, mediante datos extraídos de la Superintendencia de Bancos del Ecuador, en donde se recopilan datos anuales y trimestrales que faciliten la comparación de datos. Con esto se determina la evolución del volumen crediticio en el país, de esta forma se puede entender el ciclo de crédito y las características dentro de cada una de las fases en el periodo de estudio y así conocer la situación del crédito bancario. Las estadísticas macroeconómicas relacionadas al crédito bancario se obtuvieron de la página oficial de la Superintendencia de Bancos, específicamente de los boletines financieros publicados por el organismo en la sección estudios y análisis. Las tasas de interés activas se obtuvieron de la página web oficial del Banco Central del Ecuador (BCE); en la opción “micrositio de información” y en la opción sector monetario y financiero se encuentran las series históricas de los volúmenes de crédito y tasas de interés activas y pasivas del período 2008 – 2015, así como se encuentran publicados los boletines semanales de este indicador, mismos que disponen de información actualizada.

Dentro de este estudio, se analiza también el crecimiento económico del Ecuador mediante la variación del PIB en el periodo de estudio, y se evidencian las características dentro de su evolución. Las bases de datos son series de tiempo, que son tratadas mediante un modelo de regresión lineal múltiple donde se establecerá la causalidad entre el ciclo de crédito y el crecimiento económico por sectores de concentración de crédito. Las estadísticas del PIB tanto a precios corrientes como a precios constantes se obtuvieron de la página web del BCE, del portal de micrositio de información, particularmente en la opción sector real de la economía y posteriormente en el registro de cuentas nacionales anuales.

3.1.1 Fuentes secundarias

Cuenta de créditos totales y sus subdivisiones por sector de destino: la cuenta de cartera de créditos se encuentra descrita en los informes de balances generales de cada banco y del sector bancario en general en la página web de la Superintendencia de Bancos del Ecuador (2018). Esta cuenta se clasifica bajo la codificación 1.4 según el catálogo de Cuentas de esta institución, mientras que los valores para cada subdivisión de este rubro se categorizan a cuatro dígitos dentro de dicha codificación; las direcciones url se describen en las referencias.

Serie histórica de las tasas de interés referenciales: La tasa de interés se conoce como el precio del dinero que describiría una característica del mercado crediticio; la base estadística de las tasas activas y pasivas referenciales se encuentra publicada en la página web del Banco Central del Ecuador. Existe el registro de estas variables a partir del año 2000 en adelante se encuentran clasificadas por mes y año de pertinencia.

PIB y tasas de variación: Los valores del PIB tanto a precios corrientes como a constantes se presentan en la base de datos del Banco Central del Ecuador en miles de dólares a partir del año 2000. También se registran sus tasas de variación a valores $t-1$ y $t-4$ con el ánimo de efectuar un análisis del crecimiento del PIB en relación al trimestre anterior y a su correspondiente en el año precedente.

Formación Bruta de Capital Fijo: La base de la FBKF o inversión se compone de los valores económicos generados por concepto de creación de activos para cada año y trimestre a partir del 2000 hasta el año 2017. Esta información está disponible en los boletines de Cuentas Nacionales trimestrales en la página oficial del Banco Central del Ecuador.

3.2 Tratamiento de la información

Para cumplir con lo establecido, se procedió a analizar la situación de crédito en el Ecuador a través de un análisis histórico descriptivo del Crédito Interno al Sector Privado como porcentaje del PIB del Ecuador. Con ello se identificaron hechos de trascendencia que definieron la dinámica de este índice a nivel nacional. Se procedió a estimar sus tasas de variación anual, así como su valor promedio y el de su variación porcentual anual considerando la siguiente fórmula:

$$\%t = \left(\frac{\text{Valor actual}}{\text{Valor inicial de la serie}} \right)^{\frac{1}{n-1}} - 1$$

Donde:

$\%t$ = Tasa de crecimiento promedio anual,

n = número de períodos (años).

Otra característica que se tomó en cuenta para el análisis del mercado crediticio es la concentración, misma que será medida a través del índice de Herfindahl-Hirschman cuya fórmula, según Samuelson & Nordhaus (2006), es la siguiente:

$$IHH = \sum_1^n (C)^2 \times 10.000$$

Donde:

IHH = Índice de Herfindahl – Hirschman,

C = Cuota de mercado.

La cuota de mercado se obtuvo de la participación que tenga la cartera crediticia de cada institución bancaria en el mercado crediticio que básicamente describe la relación entre el volumen de crédito de cada banco y el total de la cartera del sector bancario. La distribución del crédito consiste en una estimación de la participación del crédito clasificado por destino en la cartera de colocaciones totales del sistema bancario en el Ecuador, este cálculo se lo efectuó para cada año de la serie para posteriormente desarrollar un análisis de los resultados. En lo que al análisis del precio del crédito se refiere, se analizó las tasas de interés activas y pasivas a lo largo del período 2001 – 2017, esto para identificar comportamientos significativos que ayuden a inferir la situación y conducta del mercado crediticio en el Ecuador después de la dolarización. Para estos indicadores también se estimará su valor y tasa de crecimiento anual promedio.

Se desarrolló un análisis de la dinámica del ciclo económico del Ecuador durante el período 2001 – 2017, para lo cual se requirió hacer un diagnóstico descriptivo a partir de las tasas de crecimiento anuales, tanto del PIB a precios corrientes como el PIB a precios constantes. Para este indicador también se estimó su valor promedio, así como su tasa de crecimiento promedio anual, esto con el fin de identificar la expansión que ha tenido la economía nacional durante todo el período sujeto a estudio. Finalmente se efectuó un análisis descriptivo que permita asociar la dinámica macroeconómica del Ecuador con el desempeño de la oferta crediticia en el país.

Se estructurará un modelo de regresión lineal múltiple que permitió identificar a través de sus estimadores la incidencia del crédito bancario sobre el crecimiento económico del Ecuador. También se especificaron como variables independientes a las distintas características del mercado crediticio como es la escasez (Crédito Interno al Sector Privado como porcentaje del PIB), precios (las tasas activas y pasivas referenciales) y la inversión (Formación Bruta de Capital Fijo). Se evaluó la incidencia estadística de cada regresora a través del análisis de los valores p correspondientes a cada estimador. Se efectuó una interpretación del Coeficiente de Determinación para diagnosticar el nivel de ajuste que tenga el modelo de regresión propuesto, así como también se estimó el nivel de incidencia conjunta de las variables independientes sobre la dependiente por medio del estadístico de Fisher-Snedecor. Finalmente se contrastó la idoneidad de

la regresión estimada acorde a los supuestos del Modelo Clásico de Regresión Lineal Normal (MCRLN).

3.3 Operacionalización de las variables

3.3.1 Variable independiente

Tabla 2. Operacionalización del Crédito bancario.

Categoría	Dimensiones	Indicadores	Ítems	Técnicas de recolección
El crédito bancario es aquel proceso que los bancos utilizan para colocar dinero dentro de una economía	Demanda crediticia	Volumen de la cartera de créditos dirigidos a la vivienda	¿De qué manera la demanda crediticia de vivienda ha significado un estímulo para el crecimiento económico del Ecuador?	Análisis Documental
		Cuantía en dólares cartera de créditos dirigidos al consumo	¿Cuál ha sido el ajuste del volumen crediticio a los ciclos económicos registrados en el Ecuador?	Análisis Documental
		Cartera de créditos comerciales	¿Los potenciales incrementos de los volúmenes de cartera crediticia comercial contribuyen al dinamismo económico?	Análisis Documental
		Cartera de crédito inmobiliario	¿Los eventuales aumentos del crédito inmobiliario han constituido un estímulo pro cíclico a la economía del Ecuador?	Análisis Documental
		Cartera de crédito a la microempresa	¿De qué manera el volumen de crédito microempresarial condiciona el crecimiento productivo de los agentes?	Análisis Documental
		Cartera de crédito productivo	¿Cómo la demanda crediticia en materia productiva mejora la capacidad de industrialización de la economía nacional?	Análisis Documental

Crédito Interno dirigido al
Sector Privado como porcentaje
del PIB

¿En qué momento del período analizado la
evolución del crédito interno privado habría
mejorado las condiciones productivas de la
economía del Ecuador?

Análisis Documental

Fuente: Rossi (2017).

Elaborado por: Yessenia Guevara

3.3.2 Variable dependiente

Tabla 3. Operacionalización del Crecimiento económico

Categoría	Dimensiones	Indicadores	Ítems	Técnicas de recolección
Es entendido como una evolución de tipo positiva de los estándares de vida de un territorio medidos a través de la capacidad productiva de su renta y economía dentro de un periodo de tiempo determinado	Crecimiento económico	Valor del Producto Interior Bruto a precios constantes	¿Cómo el PIB se ha visto estimulado por el volumen crediticio durante el período 2001 - 2017?	Análisis Documental
		Tasa de variación del Producto Interno Bruto a precios constantes	¿Cuál ha sido la relación entre el ciclo económico y los diversos tipos de crédito en el Ecuador?	Análisis Documental
		Valor del Producto Interno Bruto a precios corrientes	¿De qué manera el volumen productivo del Ecuador ha demandado mayores cantidades de crédito?	Análisis Documental
		Tasa de variación del valor del Producto Interno Bruto a precios corrientes	¿De qué manera la evolución del volumen productivo del Ecuador ha sido atribuible a una conducta expansiva de la demanda crediticia?	Análisis Documental
	Inversión	Valor económico de la Formación Bruta de Capital Fijo (miles de dólares)	¿Cómo la Formación Bruta de Capital Fijo es estimulada por los volúmenes crediticios otorgados por la banca en el Ecuador?	

Fuente: Eggers (2016).

Elaborado por: Yessenia Guevara.

CAPÍTULO IV

RESULTADOS

4.1 Resultados y discusión

La presente investigación tiene como fin entender el comportamiento de las variables utilizadas como el Producto Interno Bruto (PIB) tanto a precios constantes y corrientes para mostrar el comportamiento del crecimiento económico, y de la misma manera analizar la Demanda Crediticia a través del análisis del volumen de la cartera de crédito dirigido a : Vivienda, Consumo, Comercial, Inmobiliario, Microempresa, Productivo así mismo el Crédito Interno al Sector Privado como Porcentaje del PIB , Tasa de Interés : Tasa de Interés Activa y Pasiva y finalmente la Inversión dando cumplimiento a los objetivos planteados al inicio de este trabajo mediante la información obtenida de La Superintendencia de Bancos , Banco Central y Banco Mundial dentro del periodo 2001 hasta el 2017.

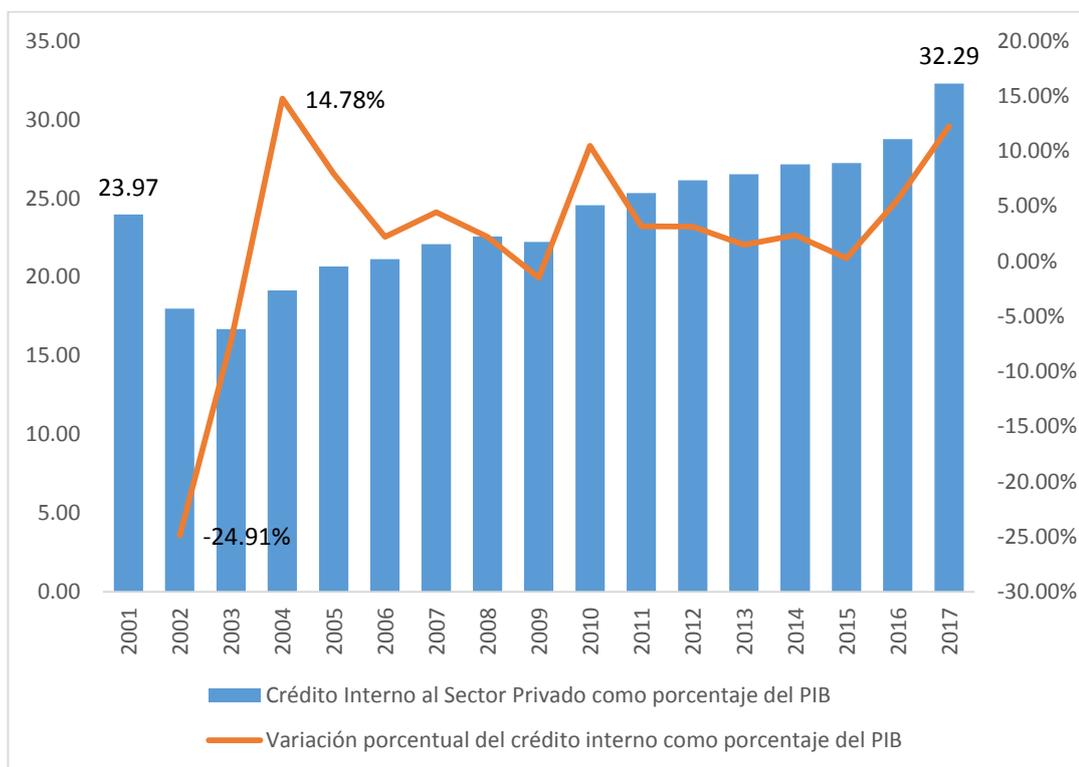
Tabla 4. Crédito interno al sector privado como porcentaje del PIB

Años	Crédito Interno al Sector Privado como porcentaje del PIB	Variación porcentual del crédito interno como porcentaje del PIB
2001	23,97	
2002	18,00	-24,91%
2003	16,69	-7,28%
2004	19,15	14,78%
2005	20,68	7,95%
2006	21,14	2,23%
2007	22,08	4,45%
2008	22,57	2,22%
2009	22,23	-1,48%
2010	24,56	10,47%
2011	25,34	3,17%
2012	26,14	3,15%
2013	26,53	1,50%
2014	27,16	2,37%
2015	27,24	0,30%
2016	28,77	5,60%
2017	32,29	12,26%
Promedio:	23,80	1,88%

Fuente: BCE (2019)

Elaborado por: Yessenia Guevara

Gráfico 1. Crédito interno al sector privado como porcentaje del PIB



Fuente: BCE (2019)

Elaborado por: Yessenia Guevara

Se evidencia que la demanda crediticia interna en el país experimentó un aumento constante a lo largo del período de estudio, evidenciándose una cada vez mayor representatividad de esta variable en el desempeño económico del Ecuador. El crédito interno dirigido al sector privado como porcentaje del PIB evidenció un incremento de un 1,88% promedio anual, conducta que fue plausible en la mayor parte de la serie a excepción del sub período 2001 – 2003. En este último año el indicador reflejó una tendencia en su variación al alza de 14,78%, lo que respondería al proceso de recuperación de la economía y del sector financiero tras la crisis evidenciada a finales de la década de los 90. El comportamiento expansivo del crédito interno refleja mayores volúmenes de consumo y de la necesidad de inversiones dadas las expectativas de crecimiento de la economía en general.

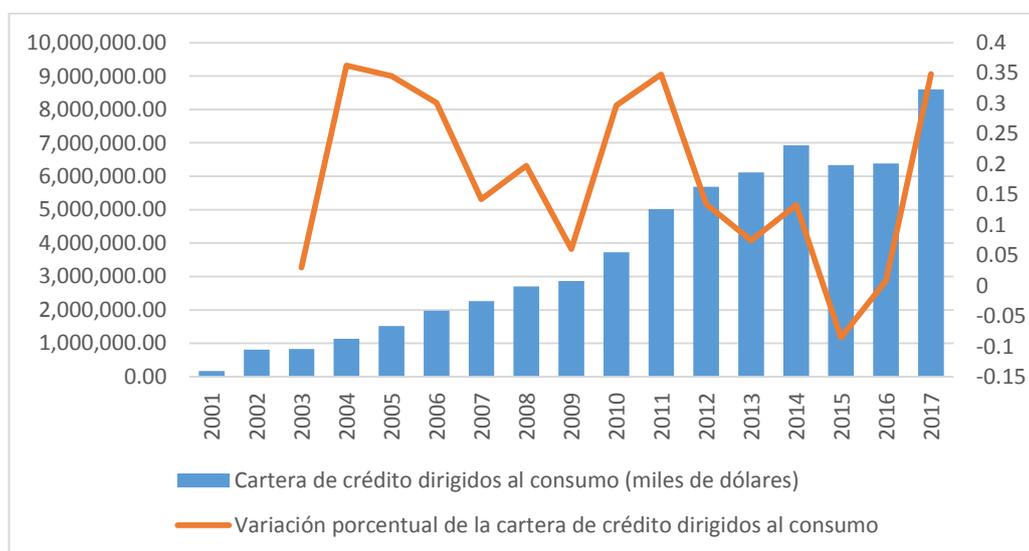
Tabla 5. Cartera de crédito dirigido al consumo

Años	Cartera de crédito dirigidos al consumo (miles de dólares)	Variación porcentual de la cartera de crédito dirigidos al consumo
2001	166.338,10	
2002	806.370,08	384,78%
2003	830.305,99	2,97%
2004	1.131.276,69	36,25%
2005	1.521.401,51	34,49%
2006	1.978.918,48	30,07%
2007	2.259.804,38	14,19%
2008	2.706.182,15	19,75%
2009	2.869.731,29	6,04%
2010	3.721.432,19	29,68%
2011	5.015.874,61	34,78%
2012	5.689.244,01	13,42%
2013	6.111.643,65	7,42%
2014	6.924.281,15	13,30%
2015	6.331.052,99	-8,57%
2016	6.381.920,04	0,80%
2017	8.604.908,21	34,83%
Promedio:	3.708.863,86	27,97%

Fuente: BCE (2019)

Elaborado por: Yessenia Guevara

Gráfico 2. Cartera de crédito dirigido al consumo



Fuente: BCE (2019)

Elaborado por: Yessenia Guevara

Se puede observar que el crédito bancario dirigido al consumo ha presentado un comportamiento cíclico a lo largo del período de estudio, siendo que en procesos de

recesión y desaceleración económica el volumen de la cartera crediticia en este ámbito experimentó contracciones en dichos escenarios. La cartera crediticia dirigida al consumo presentó una variación promedio anual durante el período de estudio de 27,97%. En el ciclo de auge económico, comprendido entre los años 2001 al 2014, la cartera crediticia de consumo registró un aumento de un 36,24% en promedio. De la misma manera para el año 2017, en el que la economía se recupera, el crédito dirigido al consumo también lo hizo, alcanzando una variación creciente de un 34,83%. El comportamiento fuertemente relacionado con la dinámica del PIB nacional, también fue evidenciado por De la Cruz et al. (2011), en la ciudad de México quien además reconoció una clara relación entre el crédito bancario dirigido al consumo y los ciclos expansivos de la economía en el país.

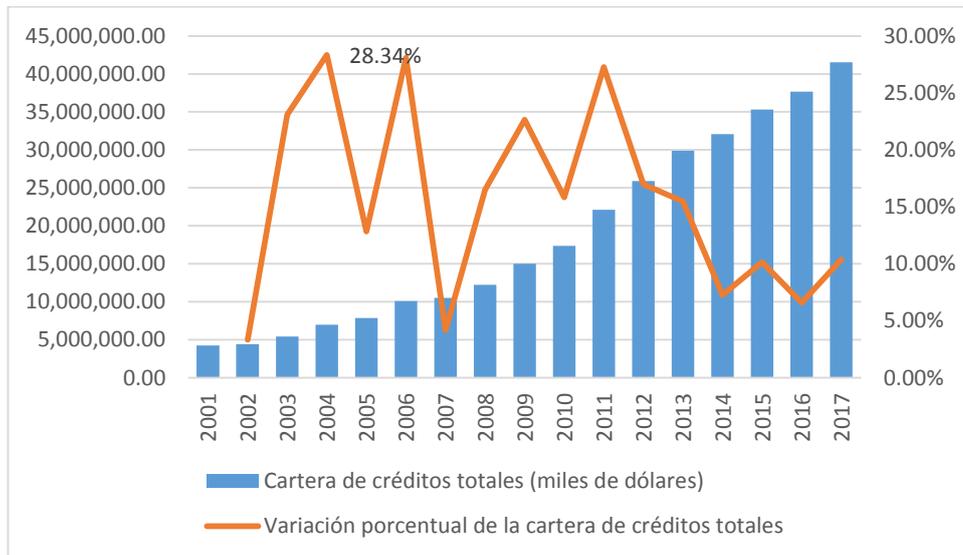
Tabla 6. Cartera de créditos totales

Años	Cartera de créditos totales (miles de dólares)	Variación porcentual de la cartera de créditos totales
2001	236.672,87	
2002	2.988.909,60	
2003	3.338.577,88	11,70%
2004	4.260.089,05	27,60%
2005	5.434.896,28	27,58%
2006	6.789.544,63	24,93%
2007	7.570.740,71	11,51%
2008	9.522.850,13	25,78%
2009	9.453.746,01	-0,73%
2010	11.361.021,05	20,17%
2011	13.903.763,91	22,38%
2012	15.770.698,12	13,43%
2013	17.253.792,06	9,40%
2014	19.606.863,27	13,64%
2015	18.346.434,91	-6,43%
2016	19.945.817,00	8,72%
2017	24.167.903,10	21,17%
Promedio:	11.173.665,92	33,53%

Fuente: BCE (2019)

Elaborado por: Yesenia Guevara

Gráfico 3. Cartera de créditos totales



Fuente: BCE (2019)

Elaborado por: Yesenia Guevara

Los créditos totales emitidos por la banca ecuatoriana se ven reflejados en el gráfico 3, donde se puede determinar el comportamiento que los mismos han tenido en el período de tiempo estudiado. La cartera crediticia total del Ecuador presentó una variación promedio anual de 33,53% todo esto debido a que durante los años posteriores a 2001 es cuando el sistema financiero logra recuperarse completamente de la crisis financiera posteriores al feriado. Sin embargo, a partir del año 2008 se evidencia un valor de variación significativo de 30,72% manteniendo una saludable tendencia de esta cartera, experimentando un crecimiento significativo para 2015, finalmente para el año 2017 alcanzó una variación creciente de 291% en promedio recuperándose notablemente del valor más bajo alcanzado en 2015. El papel que tiene el crédito total sobre el desarrollo de un país, para Rodríguez et al. (2013), evidencia la relación que tiene la banca con dicho desarrollo y en general con todo el mercado de crédito, resaltando cómo las estrategias crediticias y disponibilidad de crédito que poseen los países son factores que actúan directamente al momento de medir el nivel de crédito total de una región.

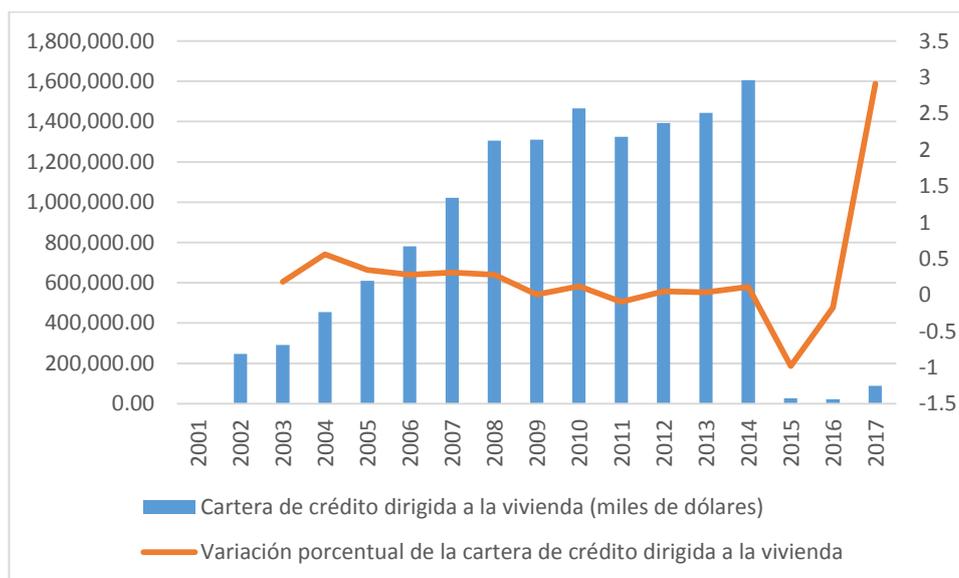
Tabla 7. Cartera de créditos dirigidos a la vivienda

Años	Cartera de crédito dirigida a la vivienda (miles de dólares)	Variación porcentual de la cartera de crédito dirigida a la vivienda
2001	957,02	
2002	246.491,30	25656,21%
2003	291.072,60	18,09%
2004	454.313,01	56,08%
2005	610.513,42	34,38%
2006	781.421,31	27,99%
2007	1.021.441,15	30,72%
2008	1.305.678,28	27,83%
2009	1.309.925,28	0,33%
2010	1.466.195,57	11,93%
2011	1.325.449,25	-9,60%
2012	1.392.957,47	5,09%
2013	1.443.495,13	3,63%
2014	1.604.836,73	11,18%
2015	27.566,55	-98,28%
2016	22.695,06	-17,67%
2017	88.765,55	291,12%
Promedio:	787.869,10	32,73%

Fuente: BCE (2019)

Elaborado por: Yesenia Guevara

Gráfico 4. Cartera de créditos dirigidos a la vivienda



Fuente: BCE (2019)

Elaborado por: Yesenia Guevara

La cartera de créditos dirigidos hacia la vivienda es una cartera que se maneja desde los años anteriores y posteriores a la dolarización, ya que el sector de la construcción es uno de los sectores que dinamizan la economía de una manera positiva y significativa para esto es importante reconocer el comportamiento que la misma ha tenido durante los últimos años , dicha cartera crediticia durante el periodo de estudio 2001-2017 ha reflejado un comportamiento un poco abrupto debido a varias cuestiones económicas y políticas, evidenciando un crecimiento en promedio anual de su variación en 32,73%. de para el año 2008 esta cartera evidencia un aumento importante con un 142,56% en promedio anual, para 2012 este valor alcanza un valor de 97,97% en promedio anual, manteniendo el constante crecimiento de esta cartera y representando así un valor positivo para la economía ya que mucho de esto tiene que ver con la inversión que se realiza para la construcción de vivienda y la calidad de vida de las personas.

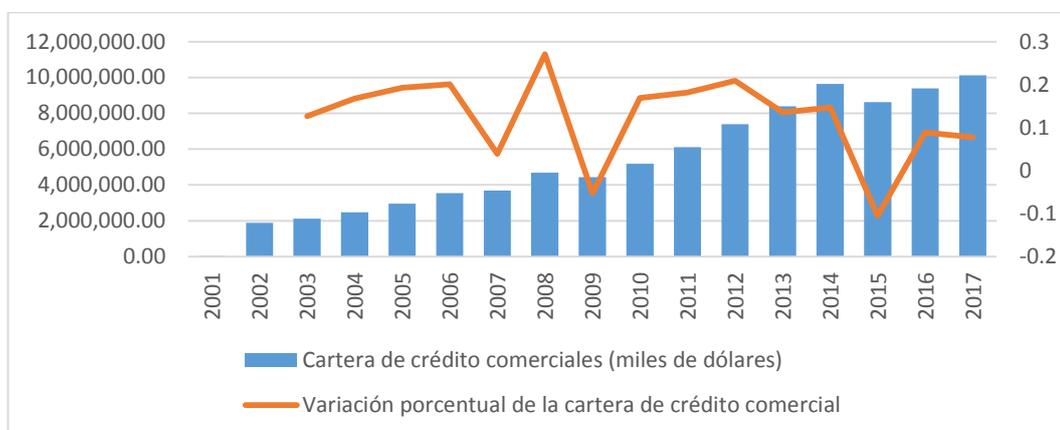
Tabla 8. Cartera de créditos comerciales

Años	Cartera de crédito comerciales (miles de dólares)	Variación porcentual de la cartera de crédito comercial
2001	23.99600,40	
2002	1.879.375,37	
2003	2.118.002,76	12,70%
2004	2.472.518,16	16,74%
2005	2.948.982,01	19,27%
2006	3.542.167,55	20,11%
2007	3.681.338,13	3,93%
2008	4.676.773,77	27,04%
2009	4.426.821,37	-5,34%
2010	5.175.209,62	16,91%
2011	6.116.610,87	18,19%
2012	7.395.209,43	20,90%
2013	8.399.894,90	13,59%
2014	9.631.916,22	14,67%
2015	8.621.760,42	-10,49%
2016	9.387.025,44	8,88%
2017	10.113.672,37	7,74%
Promedio:	5.330.074,99	45,90%

Fuente: BCE (2019)

Elaborado por: Yesenia Guevara

Gráfico 5. Cartera de créditos comerciales



Fuente: BCE (2019)

Elaborado por: Yesenia Guevara

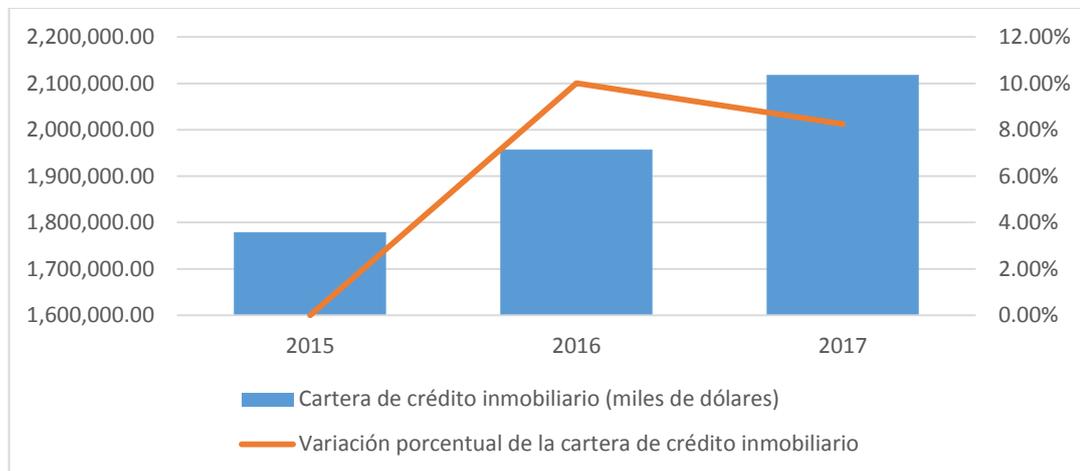
La cartera de créditos comerciales es una cartera de financiamiento a corto plazo que engloba a todo tipo de negocios, es una de las mayores fuentes de fondos sobre todo para las pequeñas o medianas empresas esta cartera de maneja desde hace muchos años en el Ecuador, al ser este un país que está considerado como productivo muchos prestamistas acceden a este tipo de créditos, durante los años de estudio la cartera de créditos comerciales han evidenciado una variación de 45,90% promedio anual durante los años de análisis, resaltando que desde 2001 hasta 2014 este tipo de cartera ha mantenido una tendencia creciente, desde 2015 hasta 2017 esta tendencia ha ido recuperándose y manteniendo de esta manera su significancia dentro de las carteras crediticias. Este tipo de estudio también fue realizado por Janequine & Honsel et al. (2016) as actividades que son generadoras de mayores ingresos para el país como es el caso de las actividades comerciales son estas actividades las que recuperan la inversión, todo esto a partir de los créditos de los bancos y de la mano de las funciones que destina el gobierno para este tipo de sectores.

Tabla 9. Cartera de crédito inmobiliario

Años	Cartera de crédito inmobiliario (miles de dólares)	Variación porcentual de la cartera de crédito
2015	1.778.858,76	
2016	1.957.034,80	10,02%
2017	2.118.498,38	8,25%
Promedio:	1.951.463,98	9,13%

Fuente: BCE (2019)
Elaborado por: Yesenia Guevara

Gráfico 6. Cartera de crédito inmobiliario



Fuente: BCE (2019)
Elaborado por: Yesenia Guevara

El crédito inmobiliario es un tipo de crédito que aparece a partir del año 2015 este tipo de crédito tuvo una variación en promedio anual de 9,13%, Explicándose de la siguiente manera para el año 2016 el valor que tuvo esta cartera crediticia fue de 10,02% disminuyendo para el 2017 en un 1,77% tomando un valor de 8,25% este tipo de créditos que son aparentemente novedosos están destinados únicamente al crecimiento de la economía de un país, puesto que gracias a esto se dinamiza de manera positiva dicho crecimiento a través de la inversión y del papel que juega la banca al momento de ofertar un crédito, ya que cada una de las diferentes instituciones financieras es la encargada de promover sus servicios, entre ellos la emisión de créditos a sectores que se consideran de importancia para la economía; uno de los factores principales que se consideran una amenaza de gran impacto para el país y los diferentes sectores de la economía son las tasas de interés impuestas para Delgado& Martillo et al. (2013) las tasas de interés que se manejan en este tipo de créditos frenan de manera significativa el crecimiento de los mismos.

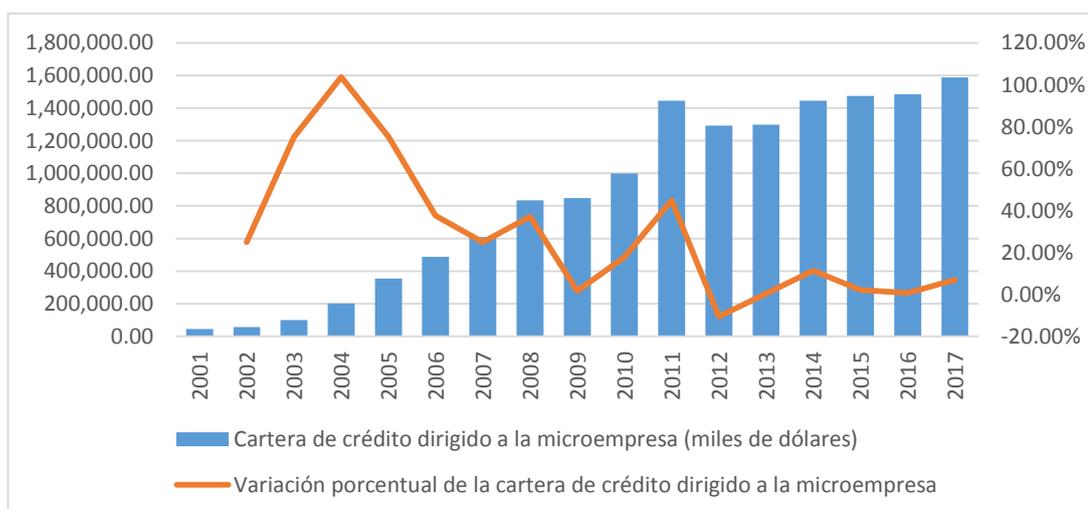
Tabla 10. Cartera de crédito dirigido a la microempresa

Años	Cartera de crédito dirigido a la microempresa (miles de dólares)	Variación porcentual de la cartera de crédito dirigido a la microempresa
2001	45.381,35	
2002	56.672,85	24,88%
2003	99.196,53	75,03%
2004	201.981,19	103,62%
2005	353.999,33	75,26%
2006	487.037,28	37,58%
2007	608.157,05	24,87%
2008	834.215,93	37,17%
2009	847.268,07	1,56%
2010	998.183,67	17,81%
2011	1.445.829,18	44,85%
2012	1.293.287,20	-10,55%
2013	1.298.758,38	0,42%
2014	1.445.829,18	11,32%
2015	1.474.947,60	2,01%
2016	1.484.607,76	0,65%
2017	1.587.958,52	6,96%
Promedio:	856.665,36	24,88%

Fuente: BCE (2019)

Elaborado por: Yesenia Guevara

Gráfico 7. Cartera de crédito dirigido a la microempresa



Fuente: BCE (2019)

Elaborado por: Yesenia Guevara

La microempresa es uno de los sectores de la economía que dinamiza el crecimiento económico de un país, puesto que en los últimos años dicho sector es uno de los que generan mayor fuente de ingresos y se ha ido ampliando de manera considerable, el comportamiento que esta cartera de crédito ha venido tomando se ve detallado de la siguiente manera como análisis global se evidencia un 24,88% en su variación promedio anual, manteniendo un evidente crecimiento durante los años 2001 hasta 2011 siendo este el año donde reflejaría una variación de 44,85% en promedio anual. Manteniendo su tendencia de crecimiento hasta 2017. Enfatizar el papel del crédito en la microempresa contribuye en la economía como lo afirma Barriga et al. (2018) al asegurar que existe un comportamiento positivo entre el desarrollo financiero y la inversión y que a su vez es un factor que logra aumentar el crecimiento económico dentro de un país.

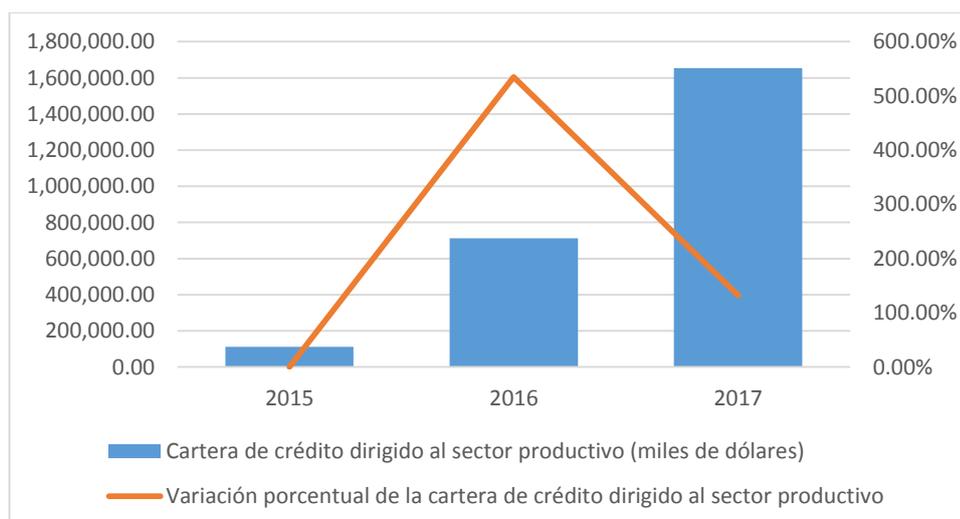
Tabla 11. Cartera de crédito dirigido al sector productivo

Años	Cartera de crédito dirigido al sector productivo (miles de dólares)	Variación porcentual de la cartera de crédito dirigido al sector productivo
2015	112.248,58	0,00%
2016	712.533,90	534,78%
2017	1.654.100,08	132,14%
Promedio:	826.294,19	283,88%

Fuente: BCE (2019)

Elaborado por: Yesenia Guevara

Gráfico 8. Cartera de crédito dirigido al sector productivo



Fuente: BCE (2019)

Elaborado por: Yesenia Guevara

El crédito hacia el sector productivo es un tipo de crédito que tiene su origen a partir del año 2015 registrando una variación en promedio anual durante el período de estudio de 283,88% para el año 2016 esta cartera crediticia toma fuerza presentando un valor de 534,78% valor significativo puesto que evidencia principalmente la oferta y demanda de este crédito destinado para el sector de la producción, para el año 2017 esta cartera de crédito se muestra más consolidada dentro del mercado de créditos. Dicho crédito en si está dirigido principalmente al desarrollo de actividades productivas y a su vez cubrir necesidades de financiamiento que permita la compra de insumos, materia prima, mano de obra y lograr la ejecución de operaciones como la maquinaria, infraestructura y todos los factores que permitan mejorar la capacidad de producción de un país.

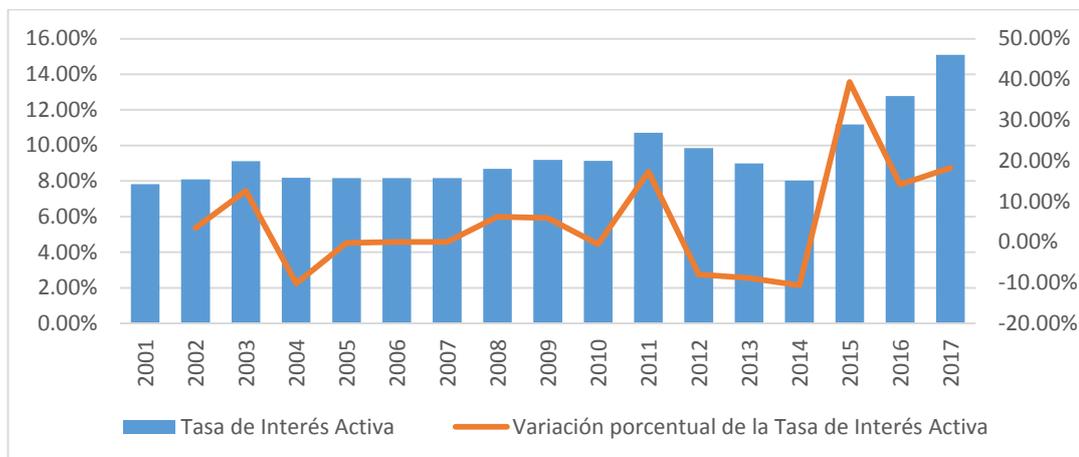
Tabla 12. Tasa de Interés Activa

Años	Tasa de Interés Activa	Variación porcentual de la Tasa de Interés Activa
2001	7,83%	
2002	8,10%	3,45%
2003	9,12%	12,59%
2004	8,19%	-10,20%
2005	8,17%	-0,24%
2006	8,17%	0,00%
2007	8,17%	0,00%
2008	8,68%	6,24%
2009	9,19%	5,88%
2010	9,14%	-0,54%
2011	10,72%	17,29%
2012	9,86%	-8,02%
2013	8,99%	-8,82%
2014	8,03%	-10,68%
2015	11,19%	39,35%
2016	12,77%	14,12%
2017	15,10%	18,25%
Promedio:	9,50%	4,19%

Fuente: BCE (2019)

Elaborado por: Yesenia Guevara

Gráfico 9. Tasa de Interés Activa



Fuente: BCE (2019)

Elaborado por: Yesenia Guevara

La tasa de Interés Activa o de colocación es aquella tasa que es cobrada por parte de las instituciones financieras por concepto de préstamos que son otorgados tanto a personas naturales como a empresas, este tipo de tasa de interés en el Ecuador ha ido variando en un 4,19% promedio anual durante el periodo de estudio siendo desde 2001 hasta 2011 años donde este crecimiento de los valores de tasas de interés ha ido variando, con el transcurso del tiempo esta tasa de interés ha sido sujeta a variaciones constantes pero una de las más significativas se evidencia en el 2014 donde esta tasa sufre una baja en su valor con un 10,68% en promedio, recuperando su valor de manera significativa en 2015 y manteniendo su valor considerablemente en 2017 con el 18,25%, es de gran importancia caracterizar las funciones del sistema financiero en cuanto a indicadores económicos y tasas de interés según lo evidenciado por Cardero & Galindo et al. (2001) se puede establecer claramente la relación directa entre el crédito y crecimiento económico.

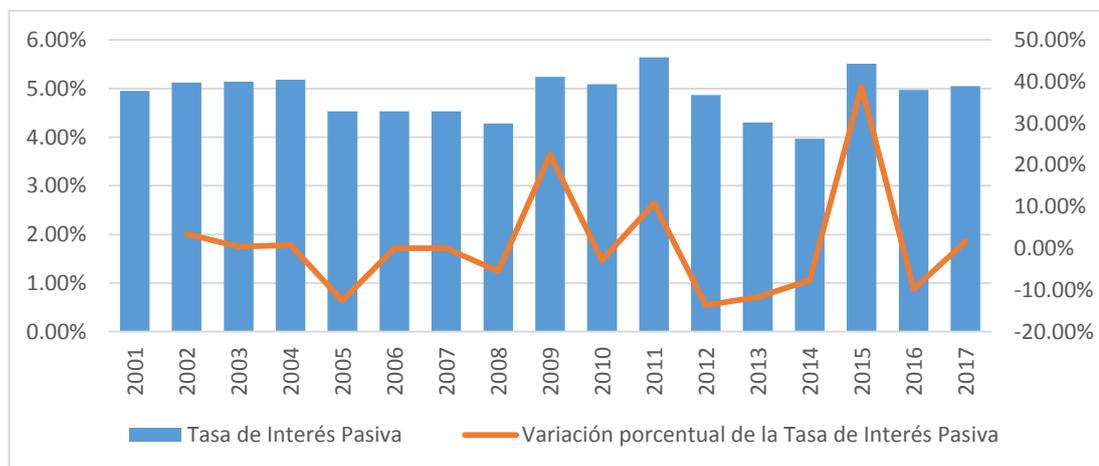
Tabla 13. Tasa de Interés Pasiva

Años	Tasa de Interés Pasiva	Variación porcentual de la Tasa de Interés Pasiva
2001	4,95%	
2002	5,12%	3,43%
2003	5,14%	0,39%
2004	5,18%	0,78%
2005	4,53%	-12,55%
2006	4,53%	0,00%
2007	4,53%	0,00%
2008	4,28%	-5,52%
2009	5,24%	22,43%
2010	5,09%	-2,86%
2011	5,64%	10,81%
2012	4,87%	-13,65%
2013	4,30%	-11,70%
2014	3,97%	-7,67%
2015	5,51%	38,79%
2016	4,97%	-9,80%
2017	5,05%	1,61%
Promedio:	4,88%	0,13%

Fuente: BCE (2019)

Elaborado por: Yesenia Guevara

Gráfico 10. Tasa de Interés Pasiva



Fuente: BCE (2019)

Elaborado por: Yesenia Guevara

La tasa de Interés Pasiva es aquella tasa que también se denomina de captación es aquella tasa que pagan las diferentes entidades financieras por dinero proveniente de cuentas de ahorro, la Tasa de interés Pasiva en el Ecuador durante el tiempo de estudio ha evidenciado una variación de 0,13% en promedio anual. Lo que indica que los valores de dichas tasas no han cambiado significativamente a través del tiempo. Para

2009 esta tasa tuvo una variación significativa de 2138,56% mientras que para el año 2012 se evidencia una variación negativa de 22,43% respecto a años anteriores. Para el año 2015 dicha tasa tuvo una variación relativamente alta del 38,79% donde dicha tasa alcanzó el valor más alto de la serie, dicho valor disminuyó para 2016 y 2017 respectivamente. La tasa de interés que normalmente se paga a los depositantes por sus ahorros es considerada de naturaleza pasiva Superintendencia del Sistema Financiero del Salvador (2013) afirma que este tipo de tasas varían de acuerdo al plazo y tipo de depósito ya sean estos depósitos a la vista, depósitos de ahorro a plazo y a plazo fijo; los depósitos a la vista otorgan la oportunidad de retirar el dinero en cualquier momento y existen dos tipos los cuales son cuenta corriente y de ahorro; por otro lado los depósitos a largo plazo funcionan en un lapso de tiempo; y el depósito a plazo fijo genera una cuenta que es pactada con un proveedor de servicios financieros y este lapso de tiempo va desde 30 a 60 días durante este periodo no puede retirarse el dinero por el depositante.

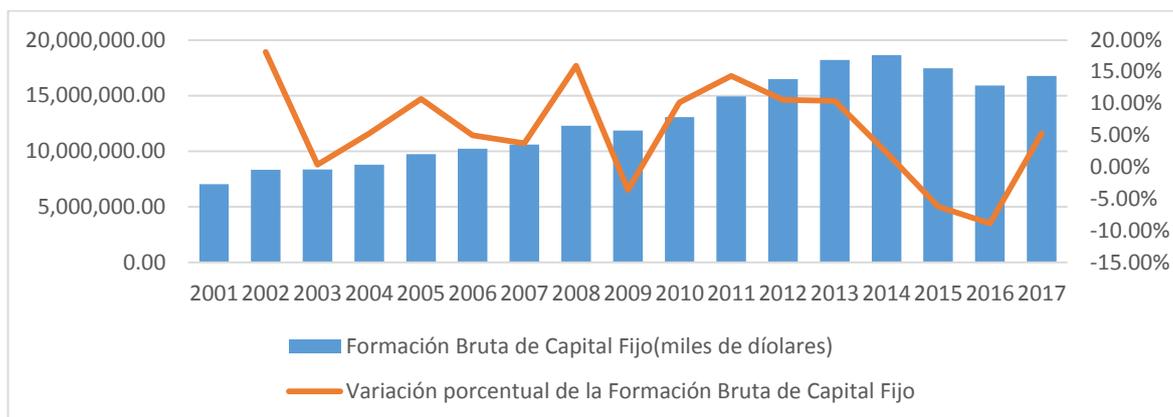
Tabla 14. Formación Bruta de Capital Fijo

Años	Formación Bruta de Capital Fijo (miles de dólares)	Variación porcentual de la Formación Bruta de Capital Fijo
2001	7.039.554,00	
2002	8.313.170,00	18,09%
2003	8.344.508,00	0,38%
2004	8.785.131,00	5,28%
2005	9.728.992,00	10,74%
2006	10.213.818,00	4,98%
2007	10.593.947,00	3,72%
2008	12.286.215,00	15,97%
2009	11.843.329,00	-3,60%
2010	13.050.148,00	10,19%
2011	14.920.791,00	14,33%
2012	16.496.168,00	10,56%
2013	18.214.094,00	10,41%
2014	18.626.338,00	2,26%
2015	17.465.280,00	-6,23%
2016	15.917.104,00	-8,86%
2017	16.762.299,00	5,31%
Promedio:	12.858.875,65	5,57%

Fuente: BCE (2019)

Elaborado por: Yesenia Guevara

Gráfico 11. Formación Bruta de Capital Fijo



Fuente: BCE (2019)

Elaborado por: Yesenia Guevara

La Formación Bruta de Capital o Inversión es aquella que da paso a la identificación de los sectores económicos que están incrementando su capacidad de producción con el objetivo de generar más trabajo y producción, este indicador dentro de la Economía Ecuatoriana ha tenido una variación de 5,57% en promedio anual. Desde 2001 hasta 2014 su crecimiento ha sido notable en cuanto a su valor por año, desde 2015 hasta 2017 sufrió cambios representativos en su variación. Es importante conocer cómo se activa la inversión gracias al crédito y a su vez la relación con el crecimiento de la economía.

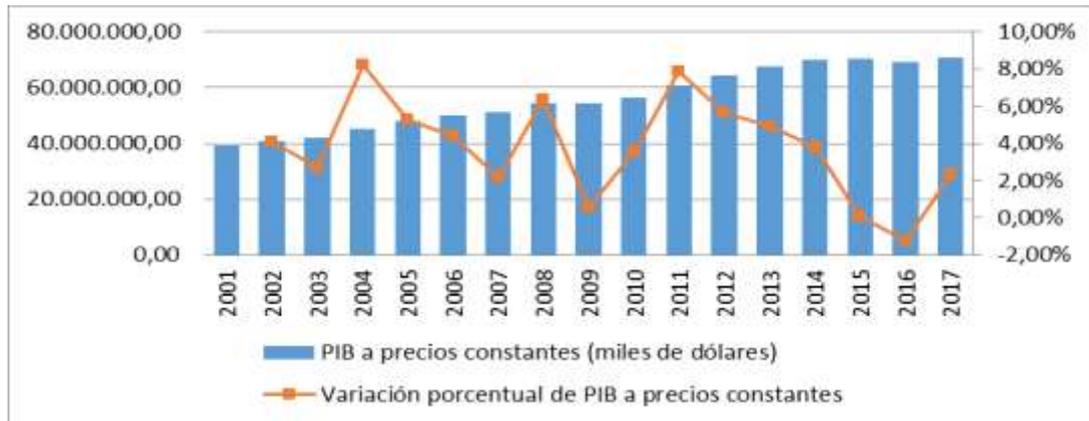
Tabla 15. PIB a precios constantes

Años	PIB a precios constantes (miles de dólares)	Variación porcentual de PIB a precios constantes
2001	39.241.363,00	
2002	40.848.994,00	4,10%
2003	41.961.262,00	2,72%
2004	45.406.710,00	8,21%
2005	47.809.319,00	5,29%
2006	49.914.615,00	4,40%
2007	51.007.777,00	2,19%
2008	54.250.408,00	6,36%
2009	54.557.732,00	0,57%
2010	56.481.055,00	3,53%
2011	60.925.064,00	7,87%
2012	64.362.433,00	5,64%
2013	67.546.128,00	4,95%
2014	70.105.362,00	3,79%
2015	70.174.677,00	0,10%
2016	69.314.066,00	-1,23%
2017	70.955.691,00	2,37%
Promedio:	56.168.391,53	3,77%

Fuente: BCE (2019)

Elaborado por: Yesenia Guevara

Gráfico 12. PIB a precios constantes



Fuente: BCE (2019)

Elaborado por: Yesenia Guevara

La economía del Ecuador ha evidenciado un crecimiento significativo durante el período 2001 – 2017, reconociéndose su ciclo de mayor dinamismo durante los años comprendidos entre 2010 al 2014. Se apreció un cambio de ciclo claramente evidenciado durante el año 2015, mismo que respondió a eventualidades de orden internacional como fue el caso de la caída del precio del barril de petróleo, la apreciación del dólar y acontecimientos de orden natural. Durante todo el período el PIB real creció en promedio un 3,77% promedio anual, reconociéndose que, durante el período de auge económico, es decir, durante los años comprendidos entre 2010 y el 2015, la economía nacional creció, mientras que durante los dos últimos años del período la economía creció de manera no tan significativa en comparación a los primeros años de estudio. Esto muestra la vulnerabilidad que tiene la economía nacional frente a acontecimientos externos, aspecto que supone cierta vulnerabilidad para la estabilidad financiera del sistema económico en general, puesto que la capacidad de responder a las obligaciones crediticias se reduce en procesos recesivos de la economía.

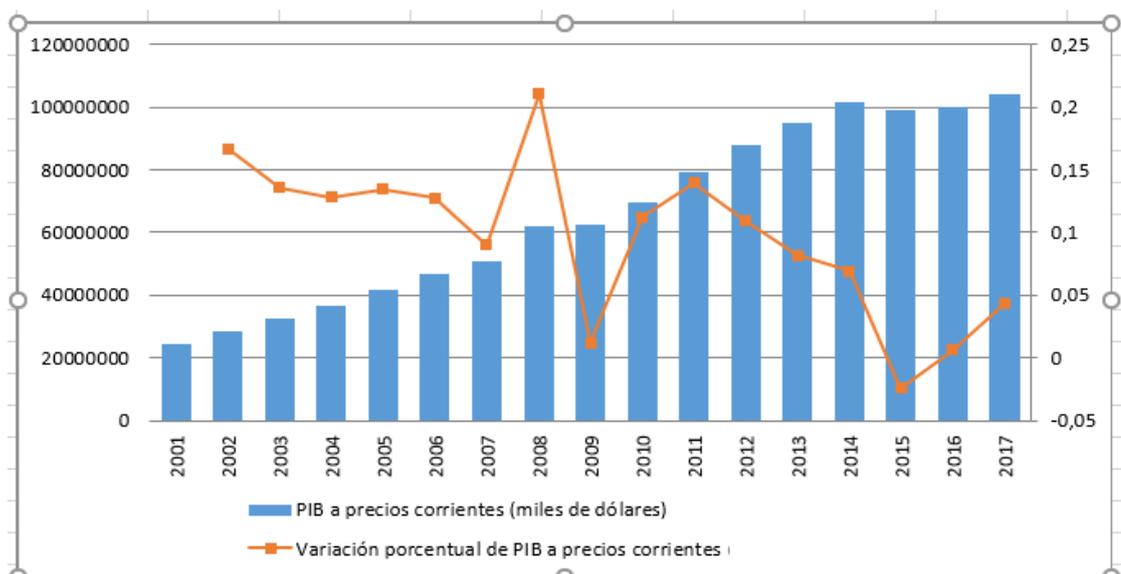
Tabla 16. PIB a precios corrientes

Años	PIB a precios corrientes (miles de dólares)	Variación porcentual de PIB a precios corrientes
2001	24.468.324,00	
2002	28.548.945,00	16,68%
2003	32.432.858,00	13,60%
2004	36.591.661,00	12,82%
2005	41.507.085,00	13,43%
2006	46.802.044,00	12,76%
2007	51.007.777,00	8,99%
2008	61.762.635,00	21,08%
2009	62.519.686,00	1,23%
2010	69.555.367,00	11,25%
2011	79.276.664,00	13,98%
2012	87.924.544,00	10,91%
2013	95.129.659,00	8,19%
2014	101.726.331,00	6,93%
2015	99.290.381,00	-2,39%
2016	99.937.696,00	0,65%
2017	104.295.862,00	4,36%
Promedio:	66.045.736,41	9,48%

Fuente: BCE (2019)

Elaborado por: Yesenia Guevara

Gráfico 13. PIB a precios corrientes



Fuente: BCE (2019)

Elaborado por: Yesenia Guevara

El PIB a precios constantes registró un incremento considerable durante el período analizado, mismo que fue mayormente significativo que el crecimiento evidenciado

por el PIB real, lo cual refleja un considerable comportamiento inflacionario. Durante el período de análisis el PIB a precios corrientes creció en promedio un 9,48% promedio anual, seis puntos porcentuales por encima de lo registrado por el PIB a precios constantes. Al igual que para el caso del PIB real, el período de mayor auge evidenciado durante todo el período fue durante los años 2010 al 2014, evidenciando un aumento en promedio anual. La valoración de la economía nacional en términos corrientes no dista mucho de su valoración real considerando que la economía ecuatoriana al ser dolarizada controla asertivamente los procesos inflacionarios, mismos que resultan primordialmente de la dinámica del consumo.

La dinámica productiva nacional expresa cierta concordancia con el accionar público en materia de inversión, aunque el consumo supone un factor condicionante trascendental para el sostenimiento de la demanda agregada. La dolarización supone un factor importante para el control activo de la inflación por concepto de consumo, razón por la cual la influencia que tiene esta variable dentro del contexto económico nacional es relativamente notoria, dado que no existe un problema intensivo de pérdida del poder adquisitivo de la población a razón de procesos de dramática devaluación. Este escenario es evidente en el contexto macroeconómico en general al reconocerse una dinámica similar del PIB a precios constantes con su contraparte real; como se había mencionado, la economía dolarizada juega un papel importante en la consecución de dicho escenario, sin embargo, la representatividad de la inversión pública también figura como un agente mitigante del comportamiento inflacionario.

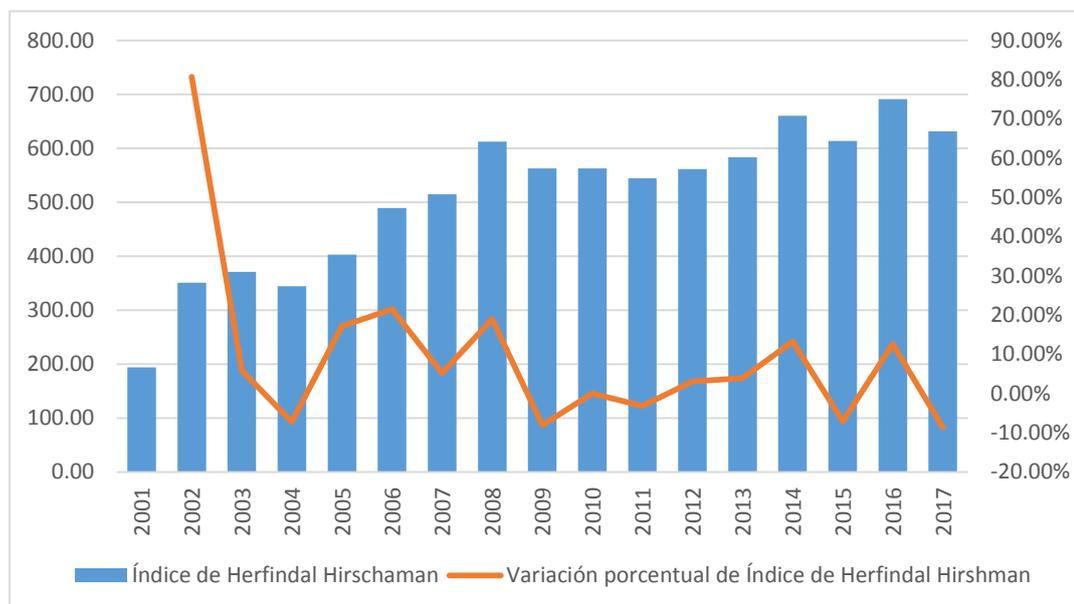
Tabla 17. Índice de Herfindal Hirshman

Años	Índice de Herfindal Hirschman	Variación porcentual de Índice de Herfindal Hirshman
2001	193,94	
2002	350,58	80,77%
2003	371,17	5,87%
2004	344,17	-7,27%
2005	403,12	17,13%
2006	489,60	21,45%
2007	514,93	5,17%
2008	612,33	18,92%
2009	562,81	-8,09%
2010	562,53	-0,05%
2011	544,59	-3,19%
2012	561,31	3,07%
2013	583,16	3,89%
2014	660,53	13,27%
2015	613,66	-7,10%
2016	691,20	12,64%
2017	631,51	-8,64%
Promedio:	511,24	1,44%

Fuente: BCE (2019)

Elaborado por: Yesenia Guevara

Gráfico 14. Índice de Herfindal Hirshman



Fuente: BCE(2019)

Elaborado por: Yesenia Guevara

La concentración de mercado del sector bancario registró un aumento considerable durante los años de estudio, además de que se aprecia cierto comportamiento contra

cíclico de este indicador. Durante todo el período de análisis se evidenció un aumento del índice de Herfindahl - Hirschman de un 1,44% promedio anual, reconociéndose al año 2016 como el período de mayor concentración de mercado evidenciada por el sector bancario en el cual se reconoció un valor del índice de 511,24. Se aprecia que el sector financiero bancario ejerce cierta posición privilegiada dentro de la economía nacional, por lo que a pesar de que no se evidencia una concentración representativa en el mercado nacional, la industria mantiene un marcado control sobre la oferta de servicios financieros como uso de tarjetas de crédito y cajeros automáticos.

El Índice de Herfindal Hirshman permite medir la concentración de crédito dentro del Sistema Financiero, las instituciones bancarias son entes emisores de todo tipo de créditos, los mismos están enfocados a los distintos sectores de la economía cuando estos necesitan inyección de capital y necesitan reactivarse, este índice ha mostrado el siguiente comportamiento para el año 2008 el valor que presentó el IHH fue de 18,92%, dicho valor dentro del Sistema Financiero tuvo un aumento considerable y significativo de 13.27% en el año 2014, mientras que para el año 2017 la disminución que este índice presentó fue del 8,64% dando como resultado la hipotética falta de demanda crediticia que existió en ese año.

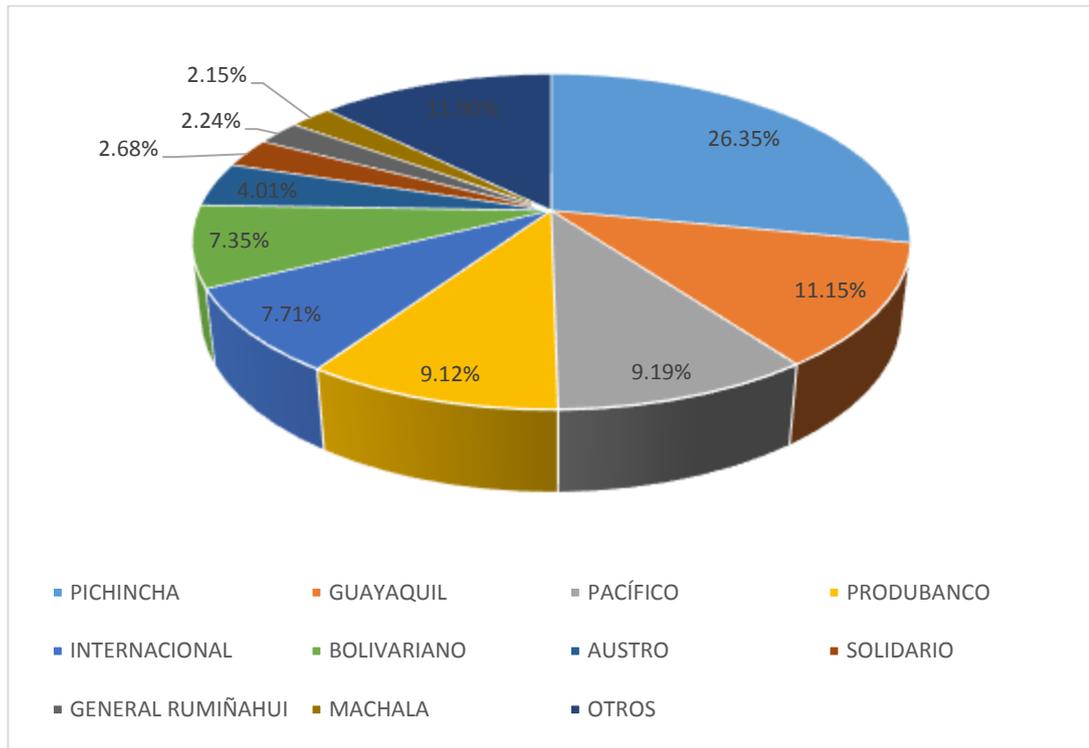
Tabla 18. Cuota de mercado del Sector Bancario Ecuatoriano

No	Nombre	Descripción de las instituciones bancarias con mayor nivel de concentración durante el período 2001-2017
1	Pichincha	26,35%
2	Guayaquil	11,15%
3	Pacífico	9,19%
4	Produbanco	9,12%
5	Internacional	7,71%
6	Bolivariano	7,35%
7	Austro	4,01%
8	Solidario	2,68%
9	General Rumiñahui	2,24%
10	Machala	2,15%
11	Otros	11,90%

Fuente: Superintendencia de Bancos (2019)

Elaborado por: Yesenia Guevara

Gráfico 15. Cuota de mercado del Sector Bancario Ecuatoriano



Fuente: Súper intendencia de Bancos (2019)

Elaborado por: Yesenia Guevara

La participación crediticia que tienen los principales bancos en Ecuador se ve evidenciada de la siguiente manera, dentro del ranking de Bancos Ecuatorianos en primer lugar con un porcentaje de participación de 26,35% se encuentra el Banco de Pichincha, seguido del Banco de Guayaquil con 11,15% de participación dentro del mercado de créditos y finalmente el Banco del Pacífico con un 9,19% seguidos de General Rumiñahui, Produbanco, Internacional, Bolivariano respectivamente, cada una de estas entidades bancarias concentran su participación gracias a la demanda crediticia que posee, finalmente en porcentajes menores pero significativos se encuentran los demás bancos que componen el sistema bancario Ecuatoriano.

4.2 Verificación de hipótesis

En el presente apartado se procede a describir los resultados del modelo de regresión lineal múltiple que expresa el comportamiento del crecimiento económico explicado en función del crédito bancario, del crédito interno del sector privado como porcentaje del PIB, de las tasas activas y pasivas referenciales y de la Formación Bruta de Capital Fijo. Con esto se procederá a comprobar la hipótesis de investigación; la especificación econométrica de la regresión anterior se expresa de la siguiente manera:

$$CE = \hat{\beta}_0 + \hat{\beta}_1 CTSB + \hat{\beta}_2 CISP + \hat{\beta}_3 FBKF + \hat{\beta}_4 TIP + \hat{\beta}_5 TIA + \varepsilon$$

Donde:

CE: Crecimiento económico.

CTSB: Representa el crédito total del sector bancario.

CISP: Refleja el crédito interno al sector privado.

FBKF: Es la formación bruta de capital fijo.

TIP: Es la tasa de interés pasiva.

TIA: Es la tasa de interés activa

ε : Representa el error de perturbación.

Tabla 19. Resumen de datos del modelo de regresión

Año	Variación del PIB a precios constantes	Variación del Crédito Interno proporcionado al Sector Financiero como porcentaje del PIB	Variación de la tasa de interés activa	Variación de la tasa de interés pasiva	Variación de la Formación Bruta de Capital Fijo	Variación de la cartera de créditos totales	Variación del IHH
2002	4,10%	-11,44%	3,45%	3,43%	18,09%	1162,89%	80,77%
2003	2,72%	8,36%	12,59%	0,39%	0,38%	11,70%	5,87%
2004	8,21%	13,75%	-10,20%	0,78%	5,28%	27,60%	-7,27%
2005	5,29%	-0,52%	-0,24%	-12,55%	10,74%	27,58%	17,13%
2006	4,40%	13,60%	0,00%	0,00%	4,98%	24,93%	21,45%
2007	2,19%	-4,40%	0,00%	0,00%	3,72%	11,51%	5,17%
2008	6,36%	-3,77%	6,24%	-5,52%	15,97%	25,78%	18,92%
2009	0,57%	21,16%	5,88%	22,43%	-3,60%	-0,73%	-8,09%
2010	3,53%	4,13%	-0,54%	-2,86%	10,19%	20,17%	-0,05%
2011	7,87%	11,66%	17,29%	10,81%	14,33%	22,38%	-3,19%
2012	5,64%	5,48%	-8,02%	-13,65%	10,56%	13,43%	3,07%
2013	4,95%	6,73%	-8,82%	-11,70%	10,41%	9,40%	3,89%
2014	3,79%	0,31%	-10,68%	-7,67%	2,26%	13,64%	13,27%
2015	0,10%	12,86%	39,35%	38,79%	-6,23%	-6,43%	-7,10%
2016	-1,23%	5,89%	14,12%	-9,80%	-8,86%	8,72%	12,64%
2017	2,37%	5,75%	18,25%	1,61%	5,31%	21,17%	-8,64%

Fuente: Súper intendencia de Bancos (2019) y BCE (2019)

Elaborado por: Yesenia Guevara

Tabla 20. Regresión del crecimiento económico del Ecuador en función del crédito interno al sector privado, de la FBKF y del crédito bancario

	Coefficiente	Desv. Típica	Estadístico t	valor p	
pc_CISP	0,122107	0,0277699	4,397	0,0007	***
pc_FBKF	0,264965	0,0351250	7,543	4,23e-06	***
pc_CTSB	0,101919	0,0283331	3,597	0,0032	***
Media de la vble. dep.	3,803178		D.T. de la vble. dep.	2,648583	
Suma de cuad. residuos	19,79564		D.T. de la regresión	1,233994	
R-cuadrado	0,941198				
F(3, 13)	263,7246		Valor p (de F)	6,85e-12	
Log-verosimilitud	-24,40600		Criterio de Akaike	54,81200	
Criterio de Schwarz	57,12976		Crit. de Hannan-Quinn	54,93069	
Contraste de no linealidad (cuadrados) -					
Hipótesis nula: [La relación es lineal]					
Estadístico de contraste: LM = 0,0810717					
Con valor p = P (Chi-cuadrado (3) > 0,0810717) = 0,994008					
Contraste de especificación RESET -					
Hipótesis nula: [La especificación es adecuada]					
Estadístico de contraste: F (2, 11) = 0,187079					
Con valor p = P (F (2, 11) > 0,187079) = 0,831963					
Contraste LM de autocorrelación hasta el orden 8 -					
Hipótesis nula: [No hay autocorrelación]					
Estadístico de contraste: LMF = 1,53972					
Con valor p = P (F (8, 5) > 1,53972) = 0,329356					
Contraste de normalidad de los residuos -					
Hipótesis nula: [El error tiene distribución Normal]					
Estadístico de contraste: Chi-cuadrado (2) = 0,513661					
Con valor p = 0,773499					

* significación estadística al 10%

** significación estadística al 5%

*** significación estadística al 1%

Fuente: Tabla 19

Elaborado por: Yesenia Guevara

Se aprecia que el crédito en general es un factor estimulante del crecimiento económico debido al aporte que tiene esta variable a la inversión productiva y al consumo. En consecuencia, también se observó la incidencia de la inversión sobre el crecimiento productivo, lo cual describe la interrelación que tienen el crédito y la inversión para explicar a la variable dependiente. El crédito interno al sector privado y el crédito otorgado por el sector bancario registraron incidencia estadística sobre la variación del PIB a precios constantes del Ecuador, variables que registraron valores p de sus estimadores significativos al 5%, siendo estos de un 0,0007 y de un 0,0032 respectivamente. De igual manera la FBKF registró un valor p de su estimador significativo, mismo que logró una cuantía de 4,23e-06, lo cual registra incidencia estadística sobre el crecimiento económico. Considerando lo anteriormente expuesto

se comprueba la hipótesis de investigación, misma que afirma que: “el crédito bancario ha incidido en el crecimiento económico del Ecuador durante el período post dolarización”.

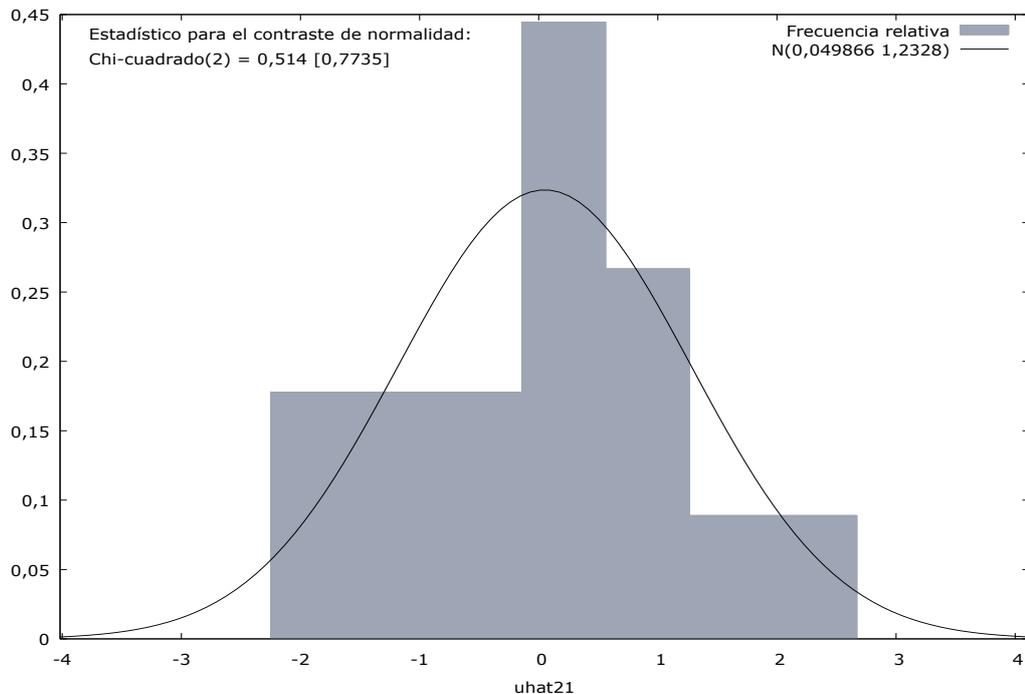
Se aprecia que el modelo de regresión anteriormente analizado presenta un importante nivel de explicación puesto que todas las variables independientes registraron incidencia conjunta sobre el crecimiento económico del Ecuador, así como también evidenciaron un alto porcentaje de explicación de la regresada. Esto se sustenta en el valor p registrado por el estadístico de Fisher-Snedecor, el cual fue de $6,85e-12$, significativo al 5%, con lo cual se establece que el crédito interno y el otorgado por el sector bancario y la FBKF inciden en el crecimiento económico en su conjunto. De igual manera, se evidenció un valor del coeficiente de Determinación corregido de 0,9322, lo que indica que las regresoras explican en un 93,22% al crecimiento económico del Ecuador. En este sentido, se puede determinar que el modelo de regresión del crecimiento económico explicado en función de las variables explicativas antes mencionadas posee una importante capacidad predictiva.

El modelo de regresión registró la presencia de relación lineal entre las regresoras y su regresada, además de que se descarta la omisión de variables relevantes en la especificación econométrica. Se apreció un valor p del estadístico del contraste de no linealidad en cuadrados no significativo, siendo este de 0,9940, lo que indica que no existe evidencia de que la relación existente entre las variables siga un esquema polinómico de estimación. De igual manera, se apreció un valor p del estadístico de RESET de Ramsey no significativo, el cual fue de 0,8320, razón por la cual se identifica la inexistencia de adicionar variables independientes a la especificación o de desestimar alguna regresora para diseñar la modelación econométrica. En consecuencia, se determina la existencia de idoneidad en la forma funcional de la especificación de la relación existente entre las variables, por lo tanto, se aprecia la pertinencia de la aplicación de la regresión descrita.

Se determina que el modelo de regresión lineal descrito mantiene propiedades de linealidad en la relación existente entre las variables y dispone de una correcta especificación de la regresión. Se identificó un valor p correspondiente al estadístico

del contraste de no linealidad en cuadrados no significativo al 5%, puesto que este arrojó un valor p no significativo de 0,994, por lo tanto, se acepta la hipótesis nula que sostiene que la relación es lineal; es decir que, no se requiere expresar a ninguna de las variables independientes en su forma cuadrática. Por otro lado, el valor p correspondiente al estadístico del contraste de RESET de Ramsey evidenció un valor p no significativo, siendo este de 0.832, con lo cual se acepta la hipótesis de que la especificación es adecuada, lo cual implica que no se han omitido variables relevantes en el modelo ni tampoco se reconocieron variables innecesarias en la regresión. Finalmente, se reconoció la ausencia de autocorrelación en la regresión, lo cual implica que las perturbaciones no se encuentran serialmente correlacionadas.

Gráfico 16. Distribución de probabilidad de los residuos de la regresión



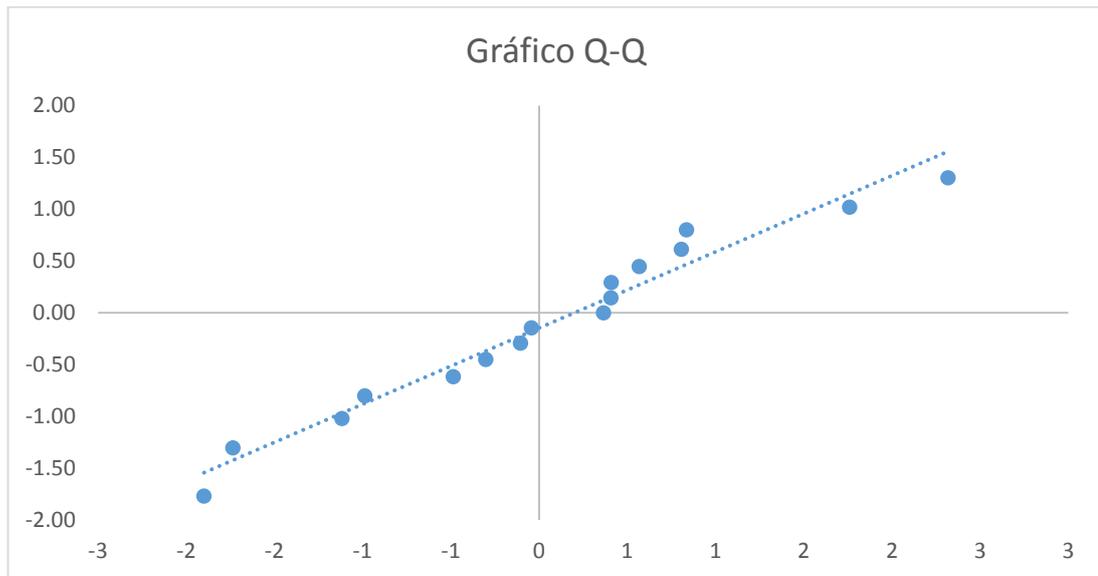
Fuente: Tabla 19

Elaborado por: Yesenia Guevara

En el gráfico de la distribución normal se puede apreciar que la mayor cantidad de observaciones de los residuos tienden a concentrarse en la media aritmética de su distribución que es igual a cero. Por otro lado, se evidencia que existe una menor cantidad de perturbaciones con valores dispersos de la media, lo cual refleja un ajuste de los mismos a una distribución normal. Se identificó la normalidad de los residuos, lo cual indica que a pesar de que la muestra sea pequeña, los resultados del modelo de

regresión son acertados. El valor p correspondiente al estadístico del contraste de normalidad de los residuos de bondad de ajuste fue no significativo al 5%, siendo este de 0,7735, por lo que se acepta la hipótesis nula de que los residuos mantienen una distribución normal. Estos resultados muestran su veracidad y correcta descripción de las valoraciones paramétricas poblacionales.

Gráfico 17. Gráfico Q-Q de la distribución de los residuos de la regresión



Fuente: Tabla 19

Elaborado por: Yesenia Guevara

El gráfico Q-Q registra un ajuste de los valores estandarizados de los cuantiles Gaussianos a una tendencia; no se evidencia valoraciones atípicas distantes de la recta ni curvas pronunciadas en conformidad a la misma. En consecuencia se reconoce que los residuos de la regresión se ajustan a una distribución normal.

4.3 Limitaciones del estudio

Las limitaciones que presentó este estudio, principalmente se encontraron en la discontinuidad en las estadísticas de los tipos de crédito otorgados por parte del sector bancario, mismos que se ven detallados de la siguiente manera : Crédito al sector inmobiliario, cartera de crédito al sector productivo son créditos que aparecen a partir del año 2015, diferentes a los demás tipos de créditos utilizados en la investigación que normalmente emiten cifras desde años anteriores y posteriores a la dolarización, mismos que han sido utilizados para dar veracidad y demostrar el comportamiento del

crédito en la Economía, por el mismo hecho de no contar con todos los valores de la serie la sumatoria de cada año de crédito muchas veces presentaron una gran variación en lo referente a la cartera de créditos totales. Esta fue la principal limitación dentro de la investigación ya que ciertos resultados fueron mucho menores a los resultados a partir de 2015.

CAPÍTULO V

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

5.1 Conclusiones

- El mercado crediticio nacional experimentó un aumento considerable de la demanda interna, mismo que fue constante a lo largo del período de estudio. Este comportamiento expansivo del crédito refleja mayores volúmenes de consumo y de la necesidad de inversiones dadas las expectativas de crecimiento de la economía en general. En lo que a concentración se refiere, el sector evidenció un incremento de sus niveles de concentración durante todo el período, lo cual responde a la prevalencia de ciertas barreras cada vez mayores de entrada para el ingreso de nuevos ofertantes al mercado interno. La mayor parte del crecimiento del crédito ha estado distribuido en el financiamiento de tipo comercial y de consumo, registrándose una permanente participación significativa de estos tipos de financiación en el volumen crediticio total del sector bancario. Finalmente, se apreció un comportamiento cíclico del crédito de consumo a lo largo del período de estudio al igual que para el caso de la financiación dirigida al sector productivo a razón de los diversos procesos de auge económico evidenciados durante el período de estudio.
- Se evidenció un aumento significativo de la economía del Ecuador que se sustentó en gran medida por el incremento del consumo y la inversión, para lo cual la influencia del crédito fue crucial en la intermediación de los recursos existentes en la economía. En los últimos tres años de la serie se evidenció una clara contracción de la economía nacional resultante básicamente de shocks externos y de carácter fortuito de orden natural y político. En el año 2017 particularmente se reconoció una recuperación del PIB, mismo que estuvo direccionado por la instauración de políticas expansivas e indirectamente por un eventual incremento del incremento de la cartera crediticia ofertada por el sector bancario y por el sistema financiero en general. Por otro lado, se apreció

que gran parte del crecimiento económico del Ecuador respondió al accionar público ejercido a través de la inversión y el gasto; sin embargo, la perpetuidad de dicho crecimiento se asocia a la cohesión de los sectores económicos en los que la intervención del sector financiero fue trascendental.

- Se identificó la existencia de relación entre el crédito en general y el crecimiento económico debido al aporte que tiene esta variable a la inversión productiva y al consumo; es decir que, se comprobó la hipótesis de investigación de que el crédito bancario ha incidido en el crecimiento económico del Ecuador durante el período post dolarización. También se observó la incidencia de la inversión sobre el crecimiento productivo, lo cual describe la interrelación que tienen el crédito y la inversión para explicar la dinámica del crecimiento de la economía nacional. Esta correspondencia refleja claramente la interdependencia que tiene el consumo y la inversión productiva, misma que se expresa a través de la intermediación financiera. En consecuencia, se reconoce la importante participación que tiene el accionar del sector bancario en el Ecuador para incentivar las actividades productivas en el territorio, razón por la cual el sector ha supuesto un ámbito de presión económica y política durante la historia ecuatoriana.

5.2 Recomendaciones

- Debido a que el sector evidenció un incremento de sus niveles de concentración durante todo el período, se exhorta a la Superintendencia de Bancos y a la Superintendencia de Control del Poder de Mercado establecer limitaciones a la expansión en el mercado de ciertas instituciones bancarias o facilitar la entrada de competidores extranjeros prohibiendo la adquisición de instituciones bancarias nacionales para evitar procesos de mayor concentración para que entren al mercado como competidores de manera directa.
- Dado que la perpetuidad del proceso de crecimiento se asocia a la cohesión de los sectores económicos por el accionar del sistema financiero, se recomienda promover el crecimiento del Sector Financiero Popular y Solidario para que se

pueda incrementar la oferta crediticia y se logre incentivar la inversión y el consumo sin la necesidad de incrementar la concentración del sector bancario.

- Considerando la interrelación que tienen el crédito y la inversión para explicar la dinámica del crecimiento de la economía nacional, se recomienda al gobierno nacional el dirigir recursos obtenidos del financiamiento del Fondo Monetario Internacional a proyectos de emprendimiento e inversión por medio de instituciones financieras de orden público como Ban Ecuador o la Corporación Financiera Nacional, ya que el Estado puede mantener un control directo y un diseño de políticas adecuado si la inversión de estas características se la realiza a partir de este medio y no a través del sector privado.

Bibliografía

- Admati, A., & Hellwig, M. (2013). *The bankers new clothes. What's Wrong with Banking and What to Do about It*. Arizona, Estados Unidos : Princeton University Press.
- Alamar, J., & Guijarro, R. (2018). *El libro de la productividad de la empresa española* (Vol. 1). Valencia: Sorni.
- Barriga, G., Gonzales, M., Torres, Y., Zurita, E., & Pinilla, D. (2018). Desarrollo financiero y crecimiento economico en Ecuador. *Espacios*, 25.
- Benito, S. (2016). *Teoria del crecimiento economico*. Madrid: UNED.
- ÇalÖúkan, H. (2015). Technological Change and Economic Growth. *Procedia - Social and Behavioral Sciences*, 195, 649 – 654.
- Cardero, M. E., & Galindo, L. M. (2001). El papel del credito al sector privado en el crecimiento economico en Mexico : Algunas tesis para el debate. *UNAM*, 1-15.
- Carro, R., & Gonzáles, D. (2012). *Productividad y Competitividad* (Vol. 2). Argentina.
- Céspedes, N., Lavado, P., & Ramírez, N. (2016). *Productividad en el Perú: medicion, determinantes e implicancias* (1 ed.). Lima: Universidad del Pacífico.
- Chappelow, J. (2019). *Financial System*. Recuperado el 11 de Julio de 2019, de de sitio web de Investopedia: <https://www.investopedia.com/terms/f/financial-system.asp>
- Clavellina, J. L. (2013). Credito bancario y crecimiento economico en Mexico. *Economia Informa No 378*, 2(1), 1-23.

- De la Cruz, J., & Alcántara, J. (2011). Crecimiento económico y el crédito bancario: un análisis de causalidad para México. *revista de economía vol XXVIII*, 3-30.
- Delgado, S., & Martillo, Í. (2013). *Aplicación de los intereses pasivos y activos en el sistema bancario ecuatoriano y sus efectos macroeconómicos 2007-2013*. Ecuador, Ecuador.
- Eggers, F. (2016). *Elementos de Micro y Macroeconomía* (1 ed.). Buenos Aires: Ituzaingó.
- Freixas, X., & Rochet, C. (1997). *Economía Bancaria* (1 ed.). España: Banco Bilbao Vizcaya.
- Freixas, X., & Rochet, C. (1997). *Economía Bancaria* (1 ed.). España: Banco Bilbao Vizcaya.
- Galindo, M., & Viridiana, R. (Julio de 2015). Exportaciones. *Serie de estudios económicos, 1*, 2-8.
- Gitman, L., & Joehnk, M. (2009). *Fundamentos de Inversiones*. (M. Sánchez, Trad.) México D.F, México: Pearson Educación.
- Gumata, N., & Ndou, E. (2017). *Bank Credit Extension and Real Economic Activity in South Africa*. Cham, Suiza: Palgrave Macmillan.
- Hahn, A. (2015). *Economic theory of bank credit* (Primera ed.). New York, Estados Unidos: Oxford University Press.
- Handbook, C. (Diciembre de 2011). *Concentrations of Credit*. Obtenido de de Concentrations of Credit : <https://www.occ.gov/publications-and-resources/publications/comptrollers-handbook/files/concentrations-of-credit/pub-ch-concentrations.pdf>
- Haro, A., & Díaz, J. (2017). *Dirección financiera: inversión*. Almería, España: Eidual.

- James, P., Magee, L., Scerri, A., & Steger, M. (2014). *Urban Sustainability in Theory and Practice* (Primera ed.). Londres, Inglaterra: Routledge.
- Janequine, R., & Honsel, L. (2016). Crecimiento economido y credito de Perú probablemente se beneficie de los planes del gobierno para impulsar la infraestructura y reducir la informalidad. *S&P GLOBAL*, 1-8.
- King, M. (2016). *The End of Alchemy: Money, Banking, and the Future of the Global Economy* (Primera ed.). New York, Estados Unidos : W. W. Norton & Company.
- King, M. (2016). *The End of Alchemy: Money, Banking, and the Future of the Global Economy* (Primera ed.). New York, Estados Unidos : W. W. Norton & Company.
- Lizárraga, J. L. (2011). Crecimiento economico y el credito bancario : un analisis de causalidad para México. *revista de economia vol XXVIII, 18*, 3-30.
- López, J., & González, A. (2010). *Gestión bancaria. Factores clavez en un entorno competitivo* (Tercera ed.). Madrid, España: McGraw-Will/Interamericana de España.
- López, R. (2016). Desarrollo Financiero y Crecimiento Economico en Bolivia. *Oikos Polis*, 3-37.
- Mankiw, G. (2012). *Principios de economía* (Sexta ed.). (G. Meza, & P. Carril, Trans.) México D.F, México: Cengage Learning Editores.
- Ortiz, O. (2001). *El dinero: la teoría, la política y las instituciones*. México: Facultad economia UNAM.
- Pistoresi, B., & Venturelli, V. (2013). Credit, venture capital and regional economic growth. *Journal of Economics and Finance*, 39(4), 742–761.

- Plaza, I. (2012). *Temas de investigación en economía de la empresa bancaria* (Primera ed.). Madrid, España: Universidad Nacional de Educación a Distancia.
- Qureshi, Z. (2017). La era de la Perplejidad: Repensar el mundo que conocíamos. Tecnología. *OpenMind*, 1-22.
- Reserve Bank. (31 de Marzo de 2019). *What is credit concentration?* Recuperado el 11 de Julio de 2019, de Sitio web del Banco central de Nueva Zelanda: <https://www.rbnz.govt.nz/research-and-publications/videos/what-is-credit-concentration>
- Rodriguez, C. (2013). La banca y el crecimiento regional . Una panoramica de la literatura. *Ekonomiaz No 84, 84*, 2-28.
- Rossi, S. (2017). *Access to Bank Credit and SME Financing*. Cham, Suiza: Palgrave Macmillan.
- Samuelson, P., & Nordhaus, W. (2006). *Microeconomía* (Decimo octava ed.). Madrid, España: McGraw-Hill Interamericana.
- Sulla, N. J. (2013). El crecimiento del crédito en América Latina: desarrollo financiero o boom crediticio . *Estudios Económicos*, 1-30.
- Superintendencia del Sistema Financiero . (Marzo de 2013). *Boletin electronico de educacion financiera*. Obtenido de del Boletin electronico de educacion financiera: https://www.ssf.gob.sv/descargas/educacion_financiera/Tasas_interes.pdf
- Tinoco, M., Venegas, F., & Torres, V. (2014). Growth, bank credit, and inflation in Mexico : Evidence form an ARDL bounds approach. *Springer*, 23(8), 3-22. doi:10.1007/s40503-014-0008-0
- Trabajo, O. I. (2016). *El recurso humano y la productividad* (Vol. 1). Suiza. Obtenido de la página web oficial de la Oficina Internacional del Trabajo.

