



UNIVERSIDAD DE GUAYAQUIL

FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS

MAESTRÍA EN ADMINISTRACIÓN BANCARIA Y FINANZAS

**PROYECTO DE TESIS PRESENTADO COMO
REQUISITO PREVIO A LA OBTENCIÓN AL GRADO
DE MAGÍSTER EN ADMINISTRACIÓN BANCARIA Y
FINANZAS**

**“ENDEUDAMIENTO FINANCIERO DE LOS
HOGARES EN EL ECUADOR:
ANÁLISIS E IMPLICACIONES PARA LA
ESTABILIDAD FINANCIERA.”**

AUTOR: ALBERTO JONATHAN RIERA TAPIA

TUTOR: ECON. ELAINE JIJÓN GORDILLO

GUAYAQUIL – ECUADOR

AGOSTO 2015

REPOSITORIO NACIONAL EN CIENCIA Y TECNOLOGÍA

FICHA DE REGISTRO DE TESIS

TÍTULO Y SUBTÍTULO:

ENDEUDAMIENTO FINANCIERO DE LOS HOGARES EN EL ECUADOR:
ANÁLISIS E IMPLICACIONES PARA LA ESTABILIDAD FINANCIERA

AUTOR/ES:

ALBERTO JONATHAN RIERA TAPIA

REVISORES:

ECON. ELAINE JIJÓN GORDILLO

INSTITUCIÓN: UNIVERSIDAD DE
GUAYAQUIL

FACULTAD: CIENCIAS ECONOMICAS

CARRERA:

ADMINISTRACION BANCARIA Y FINANZAS

FECHA DE PUBLICACIÓN:

AGOSTO 2015

No. DE PÁGS:

100

TÍTULO OBTENIDO:

MAESTRIA EN ADMINISTRACION BANCARIA Y FINANZAS

ÁREAS TEMÁTICAS:

FINANZAS

PALABRAS CLAVE:

ENDEUDAMIENTO, CREDITO, HOGARES, ESTABILIDAD FINANCIERA

RESUMEN: En los últimos años los mercados financieros han permitido que los hogares Ecuatorianos puedan disponer de crédito de consumo con mayor facilidad que antes, mientras que los avances tecnológicos y una nueva gama de productos de créditos, se han convertido en operaciones bancarias de endeudamiento modernas en un complejo sistema.

No. DE REGISTRO (en base de datos):

No. DE CLASIFICACIÓN:

DIRECCIÓN URL (tesis en la web):

ADJUNTO PDF:

☒ SI

☐ NO

CONTACTO CON AUTOR/ES

Teléfono: 2573824

E-mail: beto_rierat@hotmail.com

CONTACTO EN LA INSTITUCIÓN:

Nombre: ALBERTO RIERA TAPIA

Teléfono: 0983340409

E-mail: beto_rierat@hotmail.com

CERTIFICADO DEL TUTOR

ECON. FERNANDO GARCÍA

FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS

UNIVERSIDAD DE GUAYAQUIL

EN SU DESPACHO:

EN MI CALIDAD DE TUTOR DE LOS TRABAJOS DE INVESTIGACIÓN DE TESIS PARA OPTAR POR EL TÍTULO DE MAGÍSTER EN ADMINISTRACIÓN BANCARIA Y FINANZAS DE LA FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS DE LA UNIVERSIDAD DE GUAYAQUIL CERTIFICO QUE: HE DIRIGIDO Y REVISADO LA TESIS DE GRADO PRESENTADA POR EL SR. **ALBERTO JONATHAN RIERA TAPIA** CON C.I. #0924001936 CUYO TEMA DE TESIS ES “ENDEUDAMIENTO FINANCIERO EN LOS HOGARES EN EL ECUADOR: ANÁLISIS E IMPLICACIONES PARA LA ESTABILIDAD FINANCIERA”

REVISADA Y CORREGIDA LA TESIS, SE APROBÓ EN SU TOTALIDAD, LO CERTIFICO:

TUTOR

ECON. ELAINE JIJÓN GORDILLO

AGRADECIMIENTO

Agradezco a Dios por ser el artífice de mí vida y guía permanente de ella, por la sabiduría y fortaleza que me ha dado para emprender esta carrera profesional: a mí familia por su amor y apoyo incondicional; a mi directora de proyecto por su guía, y a todas aquellas personas que de una u otra forma participaron en la realización de esta investigación.

DEDICATORIA

Con todo mi amor a mis padres, mi motivo más grande de superación y perseverancia.

A mis hermanos a Karen y Kristhian, por ser fuente de inspiración para ser cada día mejor y poder darles un buen ejemplo.

RENUNCIA DE DERECHOS DE AUTORÍA

POR MEDIO DE LA PRESENTE CERTIFICO QUE LOS CONTENIDOS DESARROLLADOS EN ESTA TESIS SON DE ABSOLUTA PROPIEDAD Y RESPONSABILIDAD DEL AUTOR, SR. ALBERTO JONATHAN RIERA TAPIA, CUYO TEMA DE TESIS ES: “ENDEUDAMIENTO FINANCIERO DE LOS HOGARES EN EL ECUADOR: ANÁLISIS E IMPLICACIONES PARA LA ESTABILIDAD FINANCIERA”.

DERECHOS DE AUTORÍA QUE RENUNCIO A FAVOR DE LA UNIVERSIDAD DE GUAYAQUIL, PARA QUE HAGA USO COMO A BIEN TENGA.

ADEMÁS DECLARO SER EL AUTOR EXCLUSIVO DE LA PRESENTE TESIS POR LO TANTO TODOS LOS EFECTOS ACADÉMICOS Y LEGALES QUE SE DESPRENDIEREN DE LA MISMA SON DE MI RESPONSABILIDAD.

NOMBRE: ALBERTO JONATHAN RIERA TAPIA

INDICE

Tabla de contenido

.....	ii
REPOSITORIO NACIONAL EN CIENCIA Y TECNOLOGÍA	ii
FICHA DE REGISTRO DE TESIS	ii
CERTIFICADO DEL TUTOR	iii
AGRADECIMIENTO	iv
DEDICATORIA.....	v
RENUNCIA DE DERECHOS DE AUTORÍA	vi
INTRODUCCION.....	1
PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA	1
JUSTIFICACIÓN	6
OBJETIVO GENERAL Y OBJETIVOS ESPECÍFICOS	8
HIPÓTESIS.....	8
METODOLOGÍA	9
CAPITULO I.....	15
EL ENDEUDAMIENTO FINANCIERO	15
1.1 ENDEUDAMIENTO EN LOS HOGARES EN EL ECUADOR	15
1.1.1 El Producto Interno Bruto (PIB): por rama y oferta utilización	16
1.1.2 El incremento significativo de la explotación de petróleo y el aumento del precio	18
1.1.3 La baja tasa de interés que paga el sistema financiero.....	22
1.1.4 Competitividad Bancaria	23
1.2 DETERMINANTES DEL NIVEL DE ENDEUDAMIENTO.	24
1.2.1. Factores que influyen en el aumento del endeudamiento	25
1.2.1.1 Mayor facilidad de Endeudamiento.....	25
1.2.1.2 baja rentabilidad en los productos de ahorro	26
1.2.2 Fuente de financiamiento en los hogares Ecuatorianos	26
1.2.2.1 Composición del destino de la cartera de crédito según la banca privada... ..	26
1.2.2.2 Segmento Crédito de Consumo	27
1.3 EVOLUCION DEL ENDEUDAMIENTO DE LOS GOBIERNOS SECCIONALES.	28
1.3.1 Índice de Salario Real en los Gobiernos Seccionales	28
1.3.1.1 Salario básico unificado.....	30
1.3.1.2 Utilidades para trabajadores	32
1.3.1.3 Salario por productividad.....	33
1.3.1.4 Ocupación plena y subempleo	34
1.4 FUENTES DE FINANCIAMIENTO DE LOS HOGARES	34

1.4.1 BANCA PRIVADA.....	34
1.4.2 TARJETA DE CREDITO FLEXIBILIDAD	38
1.5 CONSECUENCIAS DEL ENDEUDAMIENTO.....	41
CAPITULO II.....	44
REGULACION, CONTROL Y SEGUIMIENTO DEL ENDEUDAMIENTO	44
2.1 ENTIDADES DE CONTROL DEL SISTEMA FINANCIERO	44
2.1.1 La Superintendencia de Bancos Y Seguros	44
2.1.1.1. Funciones de la Superintendencia	44
2.1.2 Banco Central del Ecuador	46
2.1.2.1 Funciones del Banco Central del Ecuador	46
2.1.3 Agencia de Garantía de Depósitos	54
2.1.3.1 Función	54
2.2 EVALUACION DE LAS CARTERAS DE CREDITO OTORGADOS POR LA BANCA	56
2.3 ENDEUDAMIENTO POR TIPOS DE CREDITO	66
2.3.1 FACTORES ECONOMICOS QUE HAN OCASIONADO EL ENDEUDAMIENTO EN EL ECUADOR	70
2.4 ANALISIS DE POLITICAS POR PARTE DE LAS INSTITUCIONES FINANCIERAS SOBRE EL ENDEUDAMIENTO	71
CAPITULO III	77
ANALISIS DE LA EVOLUCION DEL CREDITO DE CONSUMO EN EL ECUADOR.....	77
3.1 EVOLUCION DEL VOLUMEN DE CREDITO DEL SISTEMA FINANCIERO.....	77
3.1.1 EL USO DE LA TARJETA DE CRÉDITO EMITIDA POR LAS INSTITUCIONES FINANCIERAS	80
3.2 ANALISIS DE LA CARTERA DE CREDITOS Y TASAS DE CRECIMIENTO. ..	82
3.3 NORMATIVA DEL GOBIERNO PARA CONTROLAR EL ENDEUDAMIENTO NO PRODUCTIVO	86
3.4 ANALISIS DEL INCREMENTO DE AHORRO EN LOS ULTIMOS AÑOS.....	89
3.6 PRODUCTOS DE AHORRO IMPULSADO POR LA BANCA PRIVADA	91
3.7 COMPROBACION DE HIPOTESIS	95
CONCLUSIONES	105
RECOMENDACIONES.....	109
BIBLIOGRAFÍA Y OTRA PRODUCCIÓN CIENTÍFICA CITADA.....	111

INDICE DE GRAFICOS

Gráfico No. 1	4
Gráfico No. 2	5
Gráfico No. 3	6
Gráfico No. 4	9

Gráfico No. 5	11
Gráfico No. 6 Volumen del crédito de las sociedades financieras y de las tarjetas de crédito	12
Gráfico No. 7	13
Gráfico No. 8	17
Gráfico No. 9	18
Gráfico No. 10	19
Gráfico No. 11	19
Gráfico No. 12	20
Gráfico No. 13	21
Gráfico No. 14 Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador	24
Gráfico No. 15	26
Gráfico No. 16	27
Gráfico No. 17 CARTERA POR VENCER	28
Gráfico No. 18	30
Gráfico No. 19	31
Gráfico No. 20	34
Gráfico No. 21	35
Gráfico No. 22	38
Gráfico No. 23	39
Gráfico No. 24	40
Gráfico No. 25 Destino del crédito	61
Gráfico No. 26 Cartera Bruta	62
Gráfico No. 27 Comercial	62
Gráfico No. 28 Cartera Comercial	63
Gráfico No. 29 Consumo	63
Gráfico No. 30 Cartera Consumo	64
Gráfico No. 31 Vivienda	64
Gráfico No. 32 Cartera Vivienda	65
Gráfico No. 33 Microempresa	65
Gráfico No. 34 Morosidad Total	67
Gráfico No. 35 Morosidad Cartera Comercial	67
Gráfico No. 36 Morosidad Cartera Consumo	68
Gráfico No. 37 Morosidad Cartera de Vivienda	68
Gráfico No. 38 Morosidad Microcréditos	69
Gráfico No. 40 Hogares que recibió un crédito	74
Gráfico No. 41 Monto de crédito por segmento	75
Gráfico No. 42 Operaciones según tipo de crédito	75
Gráfico No. 43 Que gasta el ecuatoriano	78
Gráfico No. 44 Concentración de los créditos de consumo	79
Gráfico No. 45 Volumen de crédito por subsistemas	82
Gráfico No. 46 Volumen de crédito	83
Gráfico No. 47 Evolución de las tasas de interés	84
Gráfico No. 48 Tasas de interés activas y pasivas	85
Gráfico No. 49	86
Gráfico No. 50	93
Gráfico No. 51	93

Gráfico No. 52	94
Gráfico No. 53	95
Gráfico No. 54	96
Gráfico No. 55	97
Gráfico No. 56	97
Gráfico No. 57	98
Gráfico No. 58	100
Gráfico No. 59 Volumen de crédito por actividad	101

INTRODUCCION

PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

Se denomina endeudamiento a la capacidad que tiene una persona de deber dinero sin caer en la morosidad. Los bancos manejan, entre otros, este concepto a la hora de decidir si se concede o no un préstamo. Al final se trata de un porcentaje que relaciona los ingresos de una persona con sus gastos periódicos. (Diccionario de términos económicos, financieros y comerciales Enrique Alcaraz, 2011)

En la economía existe un exceso de liquidez como resultado del aumento del precio del petróleo y las reservas internacionales traídas al país lo que genera que las Instituciones Financieras tengan disponibilidad de dinero inmediato que otorgue a sus Usuarios Créditos.

Una deficiente política de crédito en el sistema financiero provoca que muchas instituciones quieran ganar gran parte de mercado basándose en un volumen de operaciones y no en rentabilidad presente y futura. No se hace el esfuerzo debido para consolidar las deudas de cada cliente y realizar un adecuado análisis de riesgo antes de otorgar un crédito.

A esto le agregamos el descontrol del presupuesto, por gastos imprevistos, por la utilización irracional de las tarjetas de crédito o por disfrutar de uno o varios créditos, sin haber estudiado con anterioridad la situación financiera personal del momento o la previsible durante la vigencia del crédito.

Existe además una disminución de los ingresos, motivada por el desempleo, la enfermedad o el fallecimiento de uno de los cónyuges,

abandono del empleo de la mujer para cuidar de los hijos o las sanciones tributarias, etc. Sin duda, la tasa de desempleo es la variable macroeconómica que más influye en el impago de la deuda familiar, más que los tipos de interés o que el volumen del crédito.

En los últimos años los mercados financieros han permitido que los hogares Ecuatorianos puedan disponer de crédito de consumo con mayor facilidad que antes, mientras que los avances tecnológicos y una nueva gama de productos de créditos, se han convertido en operaciones bancarias de endeudamiento modernas en un complejo sistema.

La creciente sofisticación de los mercados financieros implica que los consumidores no sólo deben escoger la tasa de interés entre dos o tres opciones de créditos bancarios, sino que se les ofrece una variedad de instrumentos financieros de préstamo, cada uno con una gran lista de opciones y muy poco producto de ahorro.

A su vez han surgido una serie de nuevas entidades que entre sus servicios ofrecen productos de crédito, tales como casas comerciales, supermercados, Cooperativas de Ahorro y Crédito, entre otros, ampliando aún más la oferta y la complejidad de la elección.

Bajo contextos económicos de crisis y/o desarrollo de los mercados financieros, la evolución de la deuda de los hogares Ecuatorianos cobra especial relevancia para aquellos organismos encargados de la regulación prudencial de bancos e instituciones financieras, y aquellos que velan por la estabilidad del sistema financiero en general.

Entre las Causas Principales del endeudamiento en los hogares tenemos:

- 1) Hay mucha liquidez en la economía en gran medida por el elevado gasto público financiado con recursos externos: petróleo, China, uso de reservas internacionales.

El 07 de Julio se anunció que el Ecuador repatriará 2.235 millones de dólares de reservas internacionales que mantiene en el exterior, estas serán utilizados principalmente para atender el gasto del Gobierno en infraestructura y enfrentar los efectos de la crisis mundial, es uno de las principales causas del endeudamiento debido a que los Banco con la llegada de estas reservas hizo que las instituciones financieras tenga libre disponibilidad para poder ofertas sus productos de crédito. (Faro Económico “La Vigía de la Economía Nación” JAVIER MOZZO PEÑA)

- 2) Falta de prudencia del sistema financiero, porque muchas instituciones quieren ganar partes de mercado, basándose en volumen de operaciones y no en rentabilidad presente y futura. No se hace el esfuerzo debido para consolidar las deudas de cada cliente.
- 3) La falta de una Educación financiera y una cultura de ahorro. Es fundamental entonces, que los individuos y sus familias cuenten con la información, educación y herramientas necesarias para tomar buenas decisiones financieras que propendan un mayor bienestar, para sus negocios y el de su familia.

Las consecuencias del Endeudamiento en los hogares Ecuatorianos, repercuten inicialmente en la propia familia que queda expuesta al embargo de su patrimonio. Si el problema se vuelve masivo, las deudas insatisfechas golpean a los bancos que a su vez son deudores del público depositante. Las personas deben entender que es un problema que le puede cerrar todas sus vías de financiamiento al llegar a la morosidad e incluso, llegar a instancias legales. En el peor de los casos, puede ser declarada insolvente.

Las estadísticas actuales muestran resultados acertantes que afectan a la economía, existiendo porcentajes altos de Endeudamiento actualmente en los hogares Ecuatorianos.

Tomaremos como ejemplo de análisis el incremento de los porcentajes de las tarjetas de crédito y créditos de consumo Así tenemos:

En el año 2011 se entregó USD 7 000 millones de tarjetas de crédito y USD 5 282 millones en cartera de créditos de consumo de los 26 bancos del país. Como consecuencia a esto que el 41% de los ecuatorianos se encuentra en una situación económica preocupante, lo cual no les permite pagar sus deudas.

Gráfico No. 1



Fuentes: Superintendencia de banco/bancos privado/variables ingresos y gastos promedio

A continuación se detalla las Principales Variables integradas por el Ingreso Promedio, Gasto Promedio y Cuota de Deuda Promedio del año 2006 – 2009 – 2011. Aquí nos damos cuenta que el ingreso promedio de las familias es el doble actualmente comparado con los años anteriores y muy superior también el ingreso disponible, pero el problema radica que la cuota de deuda promedio es mayor que el ingreso disponible, lo cual

significa que la gente tiene que pagar más de lo que le sobra, después de gastos de salud, educación etc.

Esta Tabla indica el Nivel de Sobreendeudamiento de las Personas en el Sector Financiero según sus Ingresos, los años que se han tomado son 2006 – 2009 – 2011.

Gráfico No. 2



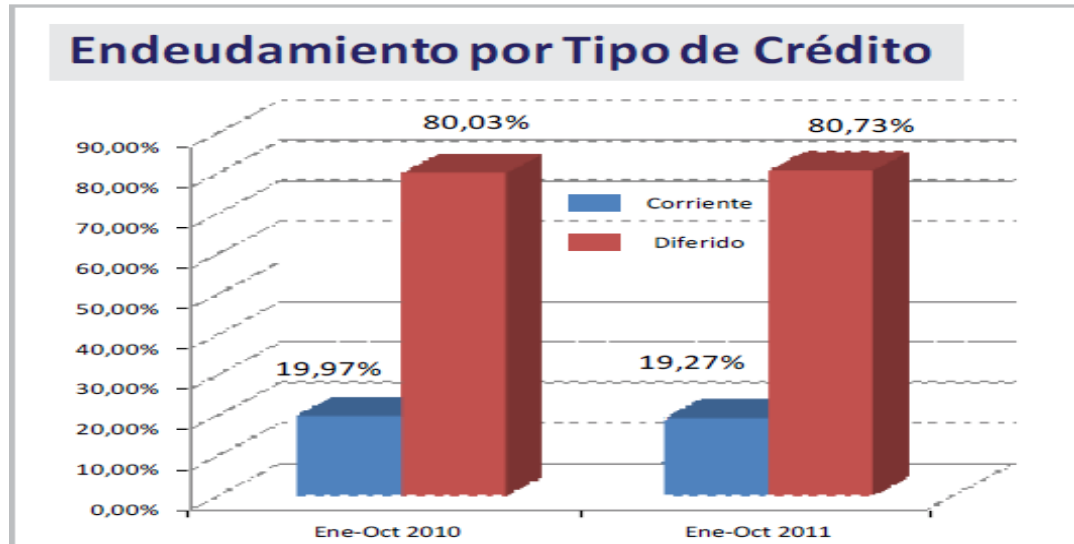
Fuente: *Superintendencia de bancos/ingresos en el sector financiero/niveles de ingresos en dólares*

Ante el déficit de ingresos familiares que mantiene un hogar Ecuatoriano, el uso de la tarjetas de crédito se ha generalizado actualmente en nuestro país, de ahí, que ha cobrado gran importancia como medio de pago y surge como una solución frente a estas circunstancias, por lo cual ha desencadenado un problema grave, que es el endeudamiento en los hogares ecuatorianos.

Y las cifras corroboran lo antes expuesto. Desde enero a Octubre del 2011, el volumen de financiamiento de las tarjetas de crédito en el mercado Ecuatoriano ascendió a \$5,982 millones; monto, que demuestra

que el Endeudamiento de los Tarjetahabientes se incrementó en 20.6%, compara con el mismo periodo del 2010.

Gráfico No. 3



Fuente y Elaboración: *Informe de coyuntura Económica de la USG*

JUSTIFICACIÓN

El propósito de esta investigación es realizar un análisis profundo de las causas y efectos del Endeudamiento en los hogares Ecuatorianos y demostrar la afectación que este problema trae a la economía, el impacto social que genera en las familias y a su presupuesto, el comportamiento de las instituciones financieras frente a esta situación, las medidas correctivas que ha tomado el gobierno para contrarrestarlo y adicionalmente poder identificar las ventajas y desventajas existentes.

Tomaré como referencia de mi investigación un análisis de los créditos de consumo otorgados por la banca privada y la emisión de las tarjetas de crédito, ya que son los que han incrementado de manera considerable el endeudamiento en los últimos años y a esto le agregamos la falta de una Educación financiera y una cultura de ahorro. Las cuales son los temas más importantes al analizar para una estabilidad financiera en el Ecuador

En base a lo anteriormente expuesto, poder generar respuestas claras donde se despeje por qué en el Ecuador el índice de endeudamiento promedio es relativamente alto., Existen muchos factores que elevan el endeudamiento, uno de ellos es el uso excesivo de tarjetas de crédito que generan deudas futuras, otorgamiento de créditos sin haber estudiado con anterioridad la situación financiera personal del momento o la previsible durante la vigencia del crédito.

El sobreendeudamiento también suele darse por una disminución en los ingresos, motivada por el desempleo y la falta de un trabajo estable que no permite armar un presupuesto para solventar deudas.

La importancia de esta investigación es fomentar la cultura financiera del consumidor, es decir, que todo gasto vaya medido de acuerdo a sus ingresos, de tal manera que pueda cubrir sus obligaciones, creándose además una cultura de ahorro que no existe en nuestra economía.

La justificación práctica de este trabajo radica en que los usuarios de crédito podrán evaluar los riesgos de un sobreendeudamiento, una vez analizado cuales son las fuentes de sus ingresos versus sus gastos y el uso racional y adecuado del crédito de modo que sirva para aumentar el capital y no para aumentar las deudas.

Es de suma importancia tener claro cuáles son los principales problemas que ocasiona el sobreendeudamiento y las diferentes consecuencias que esto ocasionaría si no se tiene un verdadero control como usuarios para poder contrarrestarlo y con la ayuda de las instituciones financieras con un adecuado análisis de crédito y que el gobierno tenga un plan de política acertado y pueda contrarrestar el endeudamiento en los hogares Ecuatorianos.

OBJETIVO GENERAL Y OBJETIVOS ESPECÍFICOS

- **Objetivo General**

Identificar y analizar las principales variables que inciden en el aumento del endeudamiento no productivo en el Ecuador otorgado por las instituciones financieras privadas.

- **Objetivos específicos**

- ✓ Investigar los factores Económicos que han ocasionado el endeudamiento en el Ecuador.
- ✓ Analizar el incremento del crédito de consumo en los últimos años.
- ✓ Evaluar el uso de las tarjetas de Créditos emitidas por Instituciones Financieras.
- ✓ Analizar las Políticas establecidas por el gobierno a las Instituciones Financieras sobre la disminución de los Cupos de las tarjetas de Crédito.
- ✓ Promover una cultura de Ahorro en las Familias Ecuatorianas, a través de Educación financiera en los hogares Ecuatorianos.

HIPÓTESIS

La aplicación de políticas de austeridad y racionalidad en el otorgamiento del crédito por parte de las Instituciones Financieras Privadas y el establecimiento de una cultura de ahorro en los usuarios ayudará a reducir el endeudamiento en los hogares Ecuatorianos.

METODOLOGÍA

Para el análisis de este tema se aplicará una investigación descriptiva mediante información de datos estadísticos obtenidos de los reportes y balances del Banco Central y la Superintendencia de Bancos que permitirán identificar el cambio en las variaciones de los diferentes indicadores económicos.

Las variables a ser analizadas son:

El crédito consumo y emisión de tarjetas de créditos, dos productos principales de la banca, los cuales han sido la causa principal del endeudamiento actual en las familias ecuatorianas.

Crédito consumo

¿Cómo funciona la sobreoferta de crédito de consumo?

Gráfico No. 4



Fuente:

www.bce.fin.ec/documentos/Estadisticas/SectorMonFin/BoletinTasasdecrecimientodeconsumo

En el gráfico mostrado anteriormente podemos darnos cuenta la tasa de crecimiento del volumen de crédito como porcentaje del PIB.

Se investigará de qué manera las instituciones bancarias emiten y ofrecen créditos de consumo y tarjetas de créditos, así como su respectivo estudio en el buró de crédito.

Intervención del Gobierno en la sobreoferta de crédito de consumo y tarjetas de crédito

Se analiza las medidas establecidas por el Gobierno Central para prevenir y corregir el Endeudamiento en las familias Ecuatorianas, algunas de ellas son:

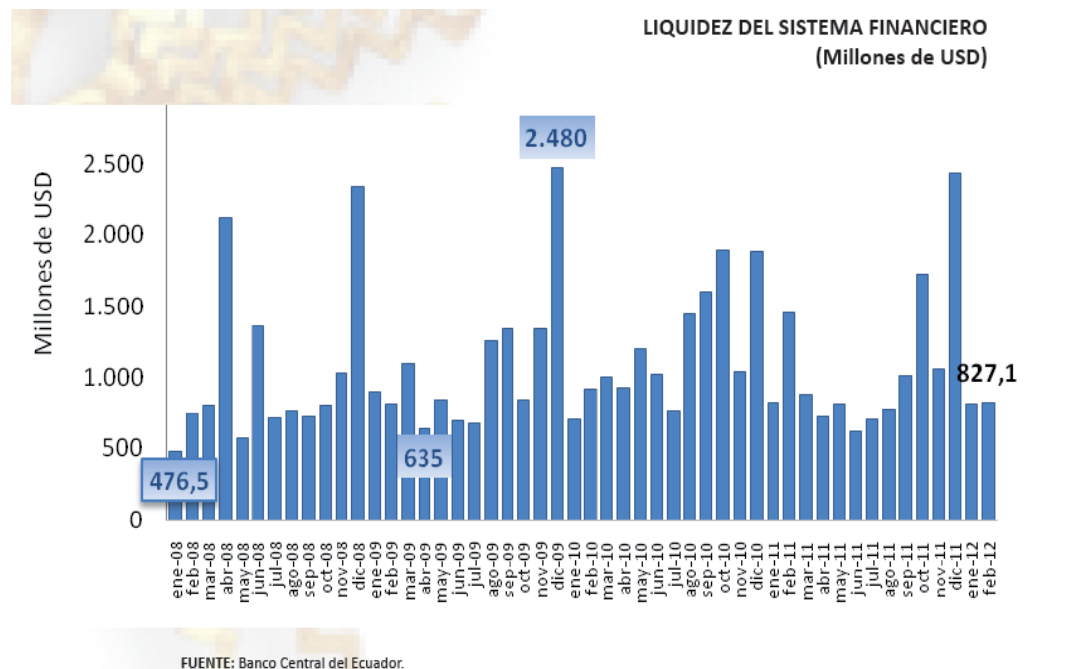
1. Regulación y establecimiento de medidas de incentivo para un manejo adecuado en la oferta de tarjetas de crédito por parte de la banca y de las instituciones financieras que las emiten.
2. Establecimiento de límites a los cupos de crédito con tarjetas de crédito
3. Regulación adecuada para la concesión de créditos de consumo
4. Promoción del ahorro.
5. Educación financiera a la población.

También analizaremos tres indicadores económicos importantes, evaluando su crecimiento en los últimos años

A continuación se detallan:

Liquidez del sistema financiero

Gráfico No. 5



Fuente: **Banco Central del Ecuador**

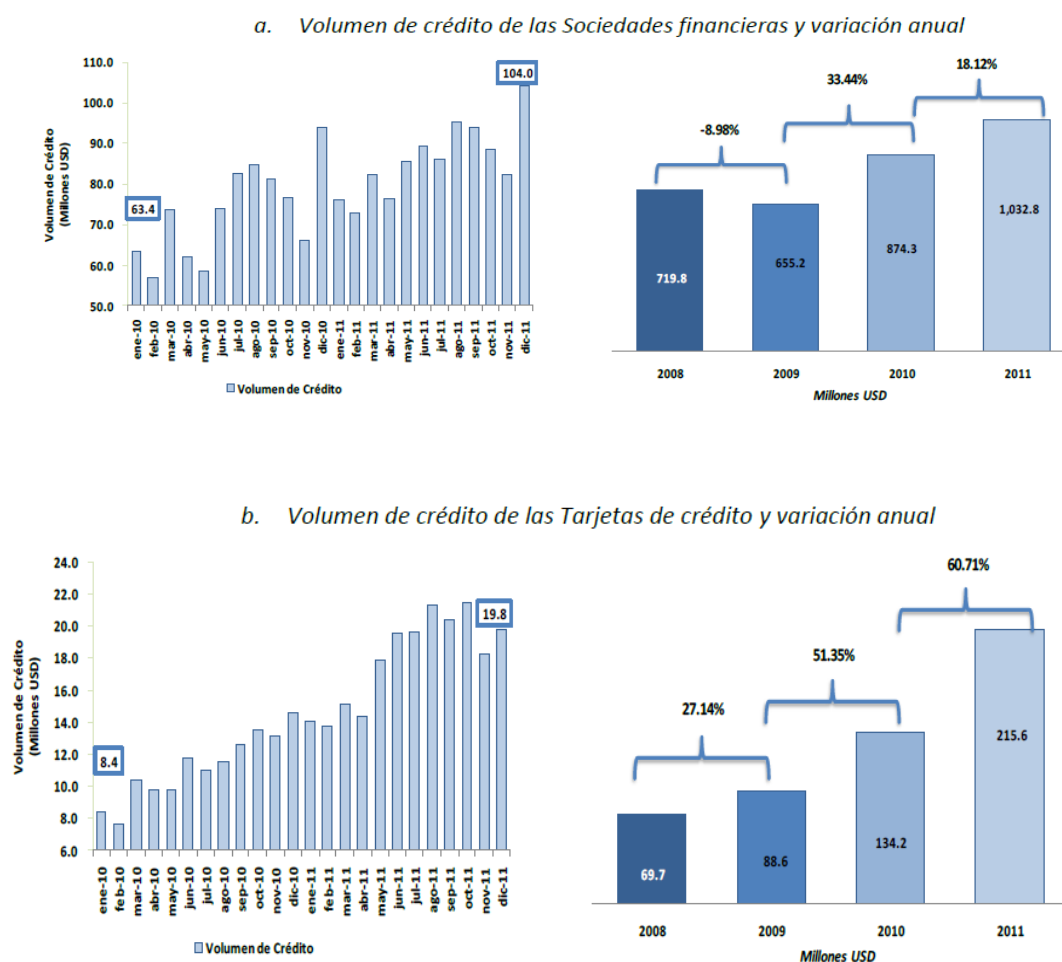
Debido a la gran liquidez y a las facilidades de crédito que ha habido en el país en los últimos años se ha generado un endeudamiento excesivo por parte de los ciudadanos.

Este gráfico nos muestra el incremento de la liquidez en los años 2008 al 2012, debido a las fuentes de liquidez que aumentan con los pasivos que el sistema financiero mantiene con los demás sectores de la economía interna y externa y con la redención de activos en poder de las entidades financieras. Estas transacciones no necesariamente implican dinero en circulación en la economía, pero sí constituyen el reflejo de las actividades económicas entre los sectores institucionales.

En el mes de Febrero del año 2012, los principales movimientos de las fuentes de la liquidez del sistema financiero tuvieron su origen en los siguientes rubros:

- Mayores captaciones del sector privado por USD 406.2 millones.
- Incremento de captaciones de Empresas Públicas y Gobiernos Locales en el BCE por USD 197.8 millones.
- Acumulación de depósitos del Gobierno Central en BCE por USD 93.5 millones, entre otros.

Gráfico No. 6 Volumen del crédito de las sociedades financieras y de las tarjetas de crédito



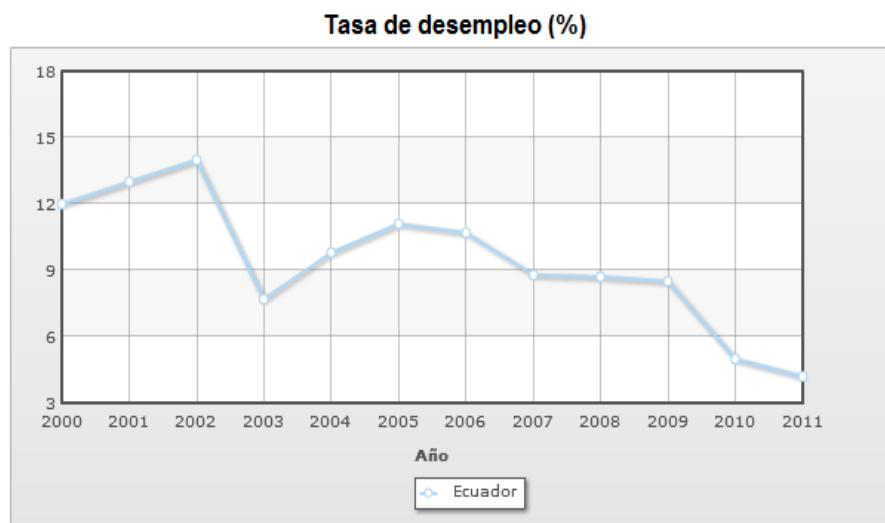
Fuente: <http://www.bce.fin.ec/documentos/Estadisticas/SectorMonFin>

El crédito concedido por las sociedades financieras y la emisión de tarjetas de crédito son otras de las variables al analizar. En diciembre de 2011 fue de USD 104.0 millones, mientras que para el sistema de tarjetas de crédito fue de USD 19.8 Millones.

Cabe mencionar que en estos dos subsistemas financieros tuvieron un crecimiento positivo durante el año 2011 comparado con el año 2010, es así, que el volumen de crédito pasó de USD 874.3 a USD 1,032.8 millones (18.12%) para las Sociedades financieras, mientras que el volumen de créditos de las tarjetas de crédito pasó de USD 134.2 millones a USD 215.6 millones para el año 2011 (60.71%).(<http://www.bce.fin.ec/documentos/Estadisticas/Sectorfinanciero>)

Variable de desempleo

Gráfico No. 7



Fuente: <http://www.bce.fin.ec/documentos/Estadisticas/tasadedesempleo>

En desempleo es la variable más importante al analizar ya que es aquí donde se origina el problema del pago de las deudas de las personas, en poco más de dos años la tasa de empleo pleno –aquel en el que se gana por encima del sueldo básico legal– se redujo el 4,2%.

Esa involución la registran varios informes elaborados por el Banco Central del Ecuador. En diciembre del 2007 esa tasa estaba en 8,8% y en marzo del 2011 se ubica en 5%.

Para finalizar nuestra investigación, se realizará una encuesta a clientes seleccionados de la Banca para determinar su nivel de endeudamiento y las acciones a tomar luego de las restricciones, esta encuesta se realizara a 100 clientes, con ingresos mayores a \$1,200 dólares., Clientes preferenciales de los dos bancos más grandes del Ecuador, Banco Pichincha y Banco del Guayaquil.

CAPITULO I

EL ENDEUDAMIENTO FINANCIERO

1.1 ENDEUDAMIENTO EN LOS HOGARES EN EL ECUADOR

El endeudamiento de los hogares en el Ecuador ha experimentado un crecimiento considerable en la última década.

El promedio de crecimiento anual de la cartera bruta de crédito de las instituciones financieras privadas entre 2007 y 2012 fue de 15,46%, registrando su mayor pico en 2008 cuando se expandió en 27,26%, de acuerdo a la Asociación de Bancos Privados de Ecuador (ABPE).

Esto debido a la consistencia con la evolución de las actividades de consumo e inversión, las importaciones experimentaron también un crecimiento promedio anual de 11.6% durante el período BCE 46 Memoria Anual 2006

Entre los años 2000-2006. El mayor crecimiento se experimentó en el año 2001, debido a las necesidades de productos para la construcción del OCP.

El dinamismo observado en las exportaciones, el consumo y la formación bruta de capital fijo, determinaron que estos sean los componentes del PIB que más contribuyeron al crecimiento económico durante los últimos años, particularmente el consumo privado, dada su alta participación en el PIB total.

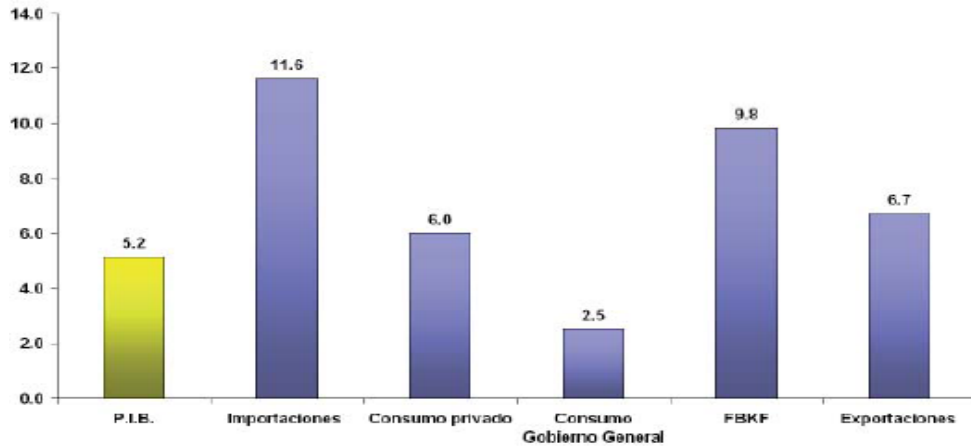
La recuperación de la confianza en la moneda y la disminución de la inflación, que contribuyó a estabilizar los costos de producción y a un mejoramiento del poder adquisitivo de los hogares; así como la recuperación de la confianza en el sistema financiero que incidió en un mayor acceso al crédito, constituyen factores que contribuyeron a dinamizar las actividades de consumo e inversión. Así mismo, el favorable desempeño de la demanda externa, incidió positivamente en el crecimiento de las exportaciones. De su lado, las remesas de los emigrantes también aportaron una mayor liquidez a la economía y contribuyeron al crecimiento de la actividad económica. Este dinamismo de la actividad económica se reflejó en el crecimiento de las importaciones las cuales también a su vez dinamizaron el aparato productivo al integrarse al proceso productivo, en la forma de combustibles, materias primas y bienes de capital.

1.1.1 El Producto Interno Bruto (PIB): por rama y oferta utilización

La actividad económica del Ecuador desde el año 2000 ha registrado tasas de crecimiento reales positivas. En el período 2000-2006, el PIB alcanzó un crecimiento promedio de 5.2%. Por el lado de la demanda agregada, este crecimiento ha estado asociado al dinamismo del consumo privado (6.0% de crecimiento promedio), de la inversión (con un crecimiento promedio de 9.8% para el período) y de las exportaciones (que se han expandido 6.7% desde el año 2000). En el año 2004 se observó el mayor crecimiento del PIB (8%), principalmente como consecuencia de la entrada en pleno funcionamiento del Oleoducto de Crudos Pesados (OCP), lo cual permitió incrementar sustancialmente la producción de crudo de las compañías privadas.

Gráfico No. 8

**CRECIMIENTO PROMEDIO DE LOS COMPONENTES
DE LA OFERTA Y DEMANDA AGREGADA
2000-2006**

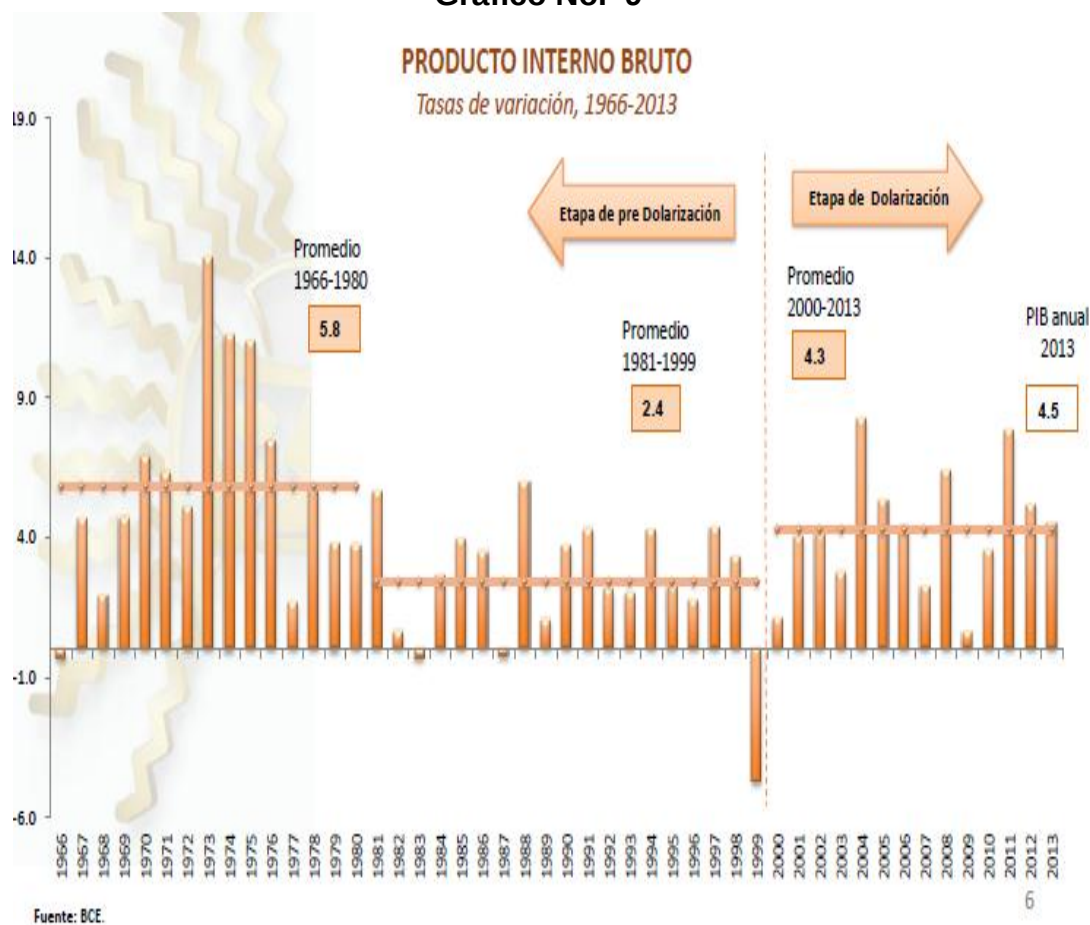


FUENTE: Banco Central del Ecuador.

La tasa de variación promedio del PIB de Ecuador para el período 2000-2013 fue de 4.3%; porcentaje mayor al del período 1981-1999 que registró 2.4%.

El elemento más dinámico del crecimiento del PIB es el Consumo Final de los Hogares, el cual ha mantenido un crecimiento sostenido especialmente en los últimos años. El comportamiento de la Formación Bruta de Capital Fijo (inversión) está muy relacionada con la evolución de las importaciones de bienes de capital y también está impulsando el crecimiento de la economía.

Gráfico No. 9



1.1.2 El incremento significativo de la explotación de petróleo y el aumento del precio.

Durante el período 2000-2006, el valor agregado petrolero, registró un crecimiento promedio anual de 4.8%. La recuperación de la producción petrolera a partir del año 2003 (a partir de la entrada en total operación del OCP) estuvo asociada a un mayor dinamismo de la producción del sector privado, situación que contrasta con la continua reducción de la participación de la producción de PETROECUADOR en la producción total de crudo (su participación pasa de alrededor del 58% del total de barriles en el 2000 a alrededor del 35% en el año 2006).

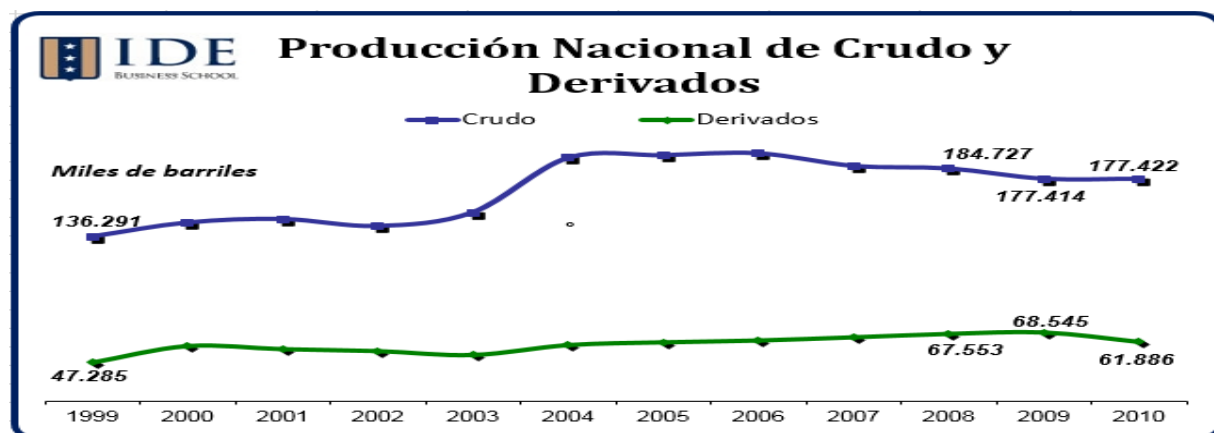
En los años noventa Petroecuador revisó contratos y entregó la operación de campos a las Compañías Privadas quienes incrementaron su producción. En mayo de 2006, se declaró la caducidad del contrato entre el Estado y Occidental (Oxy), pasando el bloque 15 y los campos unificados al Estado.

Desde finales de 2010, las Empresas Públicas incrementaron su producción como efecto de la absorción de algunos campos que operaban las Empresas Privadas que dejaron el país en noviembre de ese año, en respuesta a los cambios en las modalidades de contrato implementadas por el Gobierno Nacional.

Gráfico No. 10

PRODUCCIÓN NACIONAL DE CRUDO Y DERIVADOS			
Miles de Barriles			
FUENTE: Banco Central del Ecuador			
		CRUDO	DERIVADOS¹
	1997	141.708	46.120
	1998	137.079	50.220
	1999	136.291	47.285
	2000	146.209	58.940
	2001	148.746	56.809
	2002	143.759	55.467
	2003	153.518	52.696
	2004	192.315	59.678
	2005	194.172	61.620
	2006	195.523	62.902
	2007	186.547	65.139
	2008	184.727	67.553
	2009	177.414	68.545
	2010	177.422	61.886

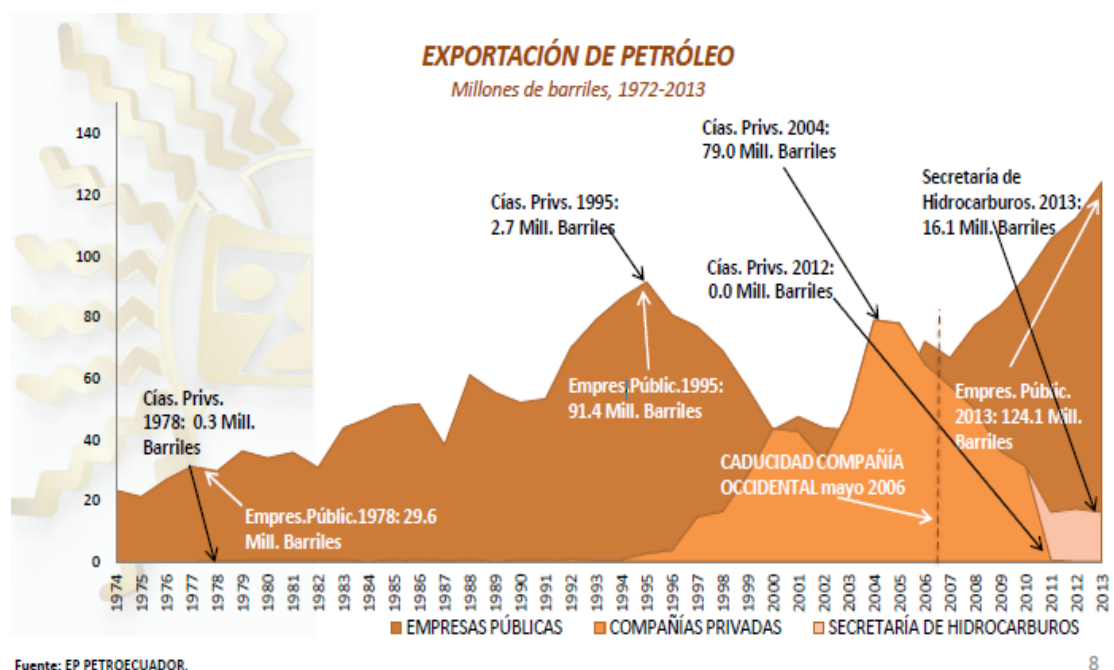
Gráfico No. 11



Fuente: Energy Information Administration, BCE

En mayo de 2006, se declaró la caducidad del contrato entre el Estado y la empresa Occidental (Oxy), permitiendo un mayor incremento de los niveles de exportación de crudo de las Empresas Públicas. Las Compañías Privadas desde el mes de agosto de 2011 no registraron exportaciones debido al cambio en la modalidad de los contratos petroleros. Actualmente, el petróleo pertenece al Estado y las Compañías Privadas reciben un pago por el servicio brindado de explotación petrolera.

Gráfico No. 12



Este significativo aumento de producción petrolera sin duda alguna es el motor que mueve a la economía del Ecuador. La evolución de producción, exportaciones y precios en los últimos años hace que la economía crezca de manera significativo y los hogares Ecuatorianos tengan mayor liquidez y por ende mayor gasto.

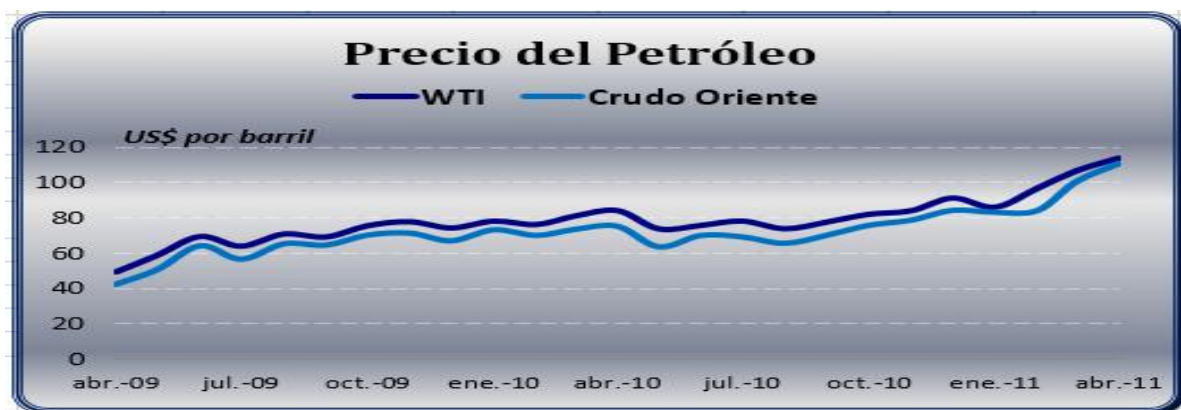
La producción nacional de crudo y derivados ha experimentado un crecimiento de 2% entre 2000 y 2012. En el año 2000, la producción ascendía a 205 millones de barriles, mientras que en 2012 fue de 255

millones de barriles, con una producción diaria de alrededor de 500 mil barriles.

Entre enero y septiembre 2013, la producción fue de 194 millones de barriles, de los cuales 142 millones son de crudo y 52 millones corresponden a los derivados. Se observa un ligero incremento de 1,2% con respecto al 2012.

Gráfico No. 13

PRECIOS DE PETRÓLEO				
Fuente: Energy Information Administration, BCE				
	Fecha	WTI	Crudo Oriente	Crudo Napo
	ago-10	74,02	65,78	63,61
	sep-10	77,86	70,46	66,91
	oct-10	82,18	75,98	70,62
	nov-10	84,20	78,93	72,36
	dic-10	91,38	84,50	78,53
	ene-11	86,19	83,40	79,70
	feb-11	96,97	84,40	81,70
	mar-11	106,72	100,70	97,50
	abr-11	113,93	111,00	108,40
	may-11	102,70		



FUENTE: Energy Information Administration, BCE

Otro de los puntos fundamentales la cual ocasiona en los últimos años incremento de la liquidez. Es el síntoma de recuperación de la economía financiera de los Estados Unidos y la recuperación de la crisis inmobiliaria de España, lo que permite mayores niveles de empleo de los migrantes

ecuatorianos y por ende se incrementan las remesas de divisas, dinero que aumenta la circulación de dinero dentro de la economía.

Adicionalmente tenemos el incremento del impuesto a la salida o repatriación de capitales, eso ha hecho que los ecuatorianos que antes tenían sus depósitos en la banca privada internacional o mandaban su dinero al exterior, ahora lo mantengan dentro, lo que incrementa la masa de dinero que está dentro de la economía.

1.1.3 La baja tasa de interés que paga el sistema financiero.

Comparado con la tasa de interés pasiva, hace que los ecuatorianos no pongan el dinero en el ahorro, sino prefieran consumir bienes y servicios dentro del mercado; es decir, elevan la demanda de bienes dentro de la economía, lo que implica incrementar la masa monetaria, síntoma de liquidez.

Dentro de mi análisis considero el más importante punto en la cual ha incrementado el consumo en los hogares en los últimos años ha sido provocado por la Banca agresiva por la dura competencia entre ellos, por tratar de ingresar a mayor cantidad de clientes. Ofrecen productos de crédito de fácil acceso y con muy poco respaldo de confirmación de los ingresos y endeudamiento financiero real de las personas.

Es de amplio consenso que el mayor y mejor acceso al crédito permite a los hogares absorber fluctuaciones temporales de sus ingresos y/o gastos, incrementando de esta manera su bienestar.

Sin embargo, un mayor endeudamiento plantea también varios desafíos en términos macro financieros. En primer lugar, una mayor exposición de las instituciones financieras a los hogares hace recomendable el monitoreo permanente de este sector, alrededor de 400 mil familias en el

Ecuador estarían excesivamente endeudada con instituciones Bancarias y comerciales, esto debido al exceso de liquidez.

Ofertas, combos y la facilidad de obtener hoy en día tarjetas de créditos de diferentes bancos, cooperativas y casas comerciales hacen que se incremente la posibilidad de endeudamiento.

1.1.4 Competitividad Bancaria

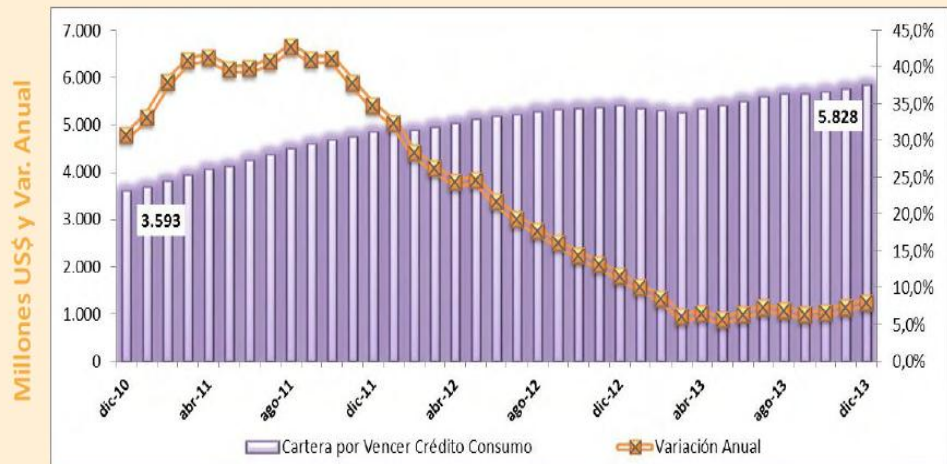
La guerra entre los bancos por tratar de captar más clientes y ser más competitivos cada día, hace que sea mucho más fácil que una persona obtenga una tarjeta de crédito, sin la debida calificación y selección del cliente en base a documentos de respaldo de sus ingresos y datos reales de ubicación.

El promedio de crecimiento anual de la cartera bruta de crédito de las instituciones financieras privadas entre 2007 y 2012 fue de 15,46%, registrando su mayor pico en 2008 cuando se expandió en 27,26%, de acuerdo a la Asociación de Bancos Privados de Ecuador (ABPE).

Desde 2007 hasta 2012 la banca entregó en créditos 58.800 millones de dólares. De esta cifra un total de 31.471 millones de dólares fueron para el segmento de crédito comercial; consumo 22.374 millones de dólares; vivienda 7.821 millones de dólares; y microcrédito 5.800 millones de dólares.

Gráfico No. 14

CARTERA POR VENCER



Nota: La cartera por vencer no incluye cartera vencida ni provisiones.

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

A diciembre de 2013, la cartera por vencer en consumo experimentó un incremento anual de US\$431 millones que en términos relativos significa 7,99%, con lo que, su saldo total a 2013 contabilizó US\$5.828 millones. Al comparar su desempeño con el mes de noviembre pasado, este segmento tuvo un incremento de 1,25%, lo que equivale a US\$72 millones adicionales. (Gráfico 6).

1.2 DETERMINANTES DEL NIVEL DE ENDEUDAMIENTO.

Los factores que influyen en el crecimiento excesivo del nivel de la deuda de las familias pueden tener implicaciones macroeconómicas y de estabilidad financiera.

Un endeudamiento excesivo se evidencia en una situación de incumplimiento de obligaciones contraídas que repercutirá sobre la solidez de los intermediarios financieros.

1.2.1. Factores que influyen en el aumento del endeudamiento

- La desregulación del sector financiero, a través de una supresión de controles en la tasa de interés y la relajación en las restricciones al acceso al crédito.
- Disminución de la inflación, un descenso de esta variable, se refleja en una disminución en la tasa de interés.
- Disminución en el costo de financiamiento, cuando las tasas de interés son bajas, se reducen los costos reales de las instituciones financieras.
- Disminución de la volatilidad macroeconómica, se reduce la percepción de riesgo de impago de préstamos.
- Bajas tasa de desempleo, incremento de ingresos en los hogares y con ello el aumento de la demanda del crédito

1.2.1.1 Mayor facilidad de Endeudamiento

Los hogares Ecuatorianos hoy en día se enfrentan a un mayor acceso al financiamiento una realidad que ha venido fortaleciéndose hace varios años, haciendo que el consumidor tenga la impresión que resulta más fácil endeudarse, sin proveer las consecuencias futuras en caso de sufrir eventos fortuitos que modifiquen los ingresos presente y futuros.

La situación de endeudamiento, ocasiona así, serios trastornos al consumidor afectado, en los ámbitos económico financiero, familiar y social, siendo sus principales características la pérdida de control personal de la situación económica financiera por parte del consumidor y el serio deterioro de las relaciones sociales construidas en torno al consumo y, por tanto, de las condiciones de integración y valoración social del consumidor endeudado.

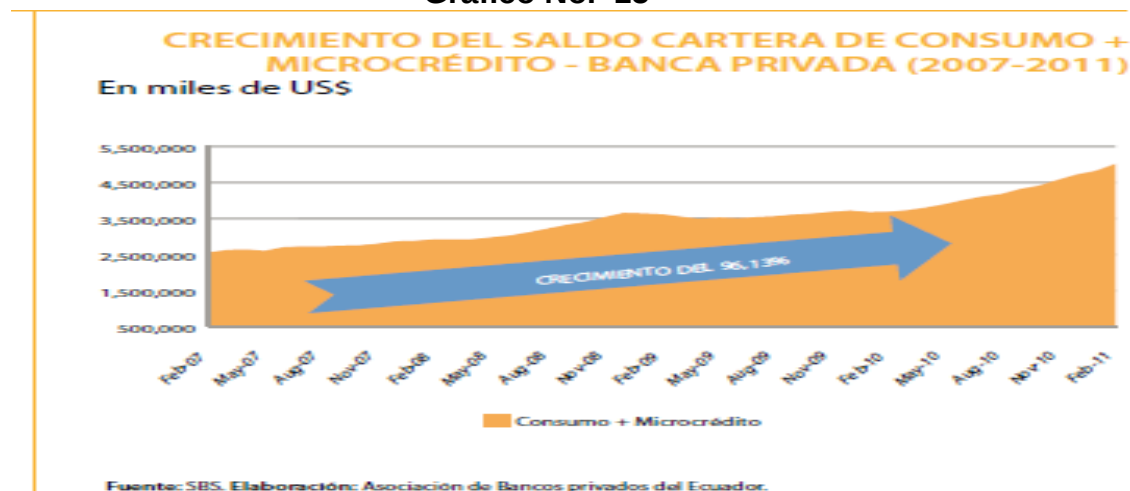
1.2.1.2 baja rentabilidad en los productos de ahorro

La baja rentabilidad que ofrecen las instituciones financieras por conservar el dinero en las cuentas de ahorro, ha ocasionado que muchos de los consumidores destinen sus ahorros en adquisición de bienes inmuebles o gastos varios como vacaciones compras de electrodomésticos entre otros.

1.2.2 Fuente de financiamiento en los hogares Ecuatorianos

Los principales proveedores de crédito a los hogares Ecuatorianos son los bancos, con un crecimiento del 96.13% del stock de deuda total de los hogares en el año 2007 hasta el 2011 (Grafico 7)

Gráfico No. 15

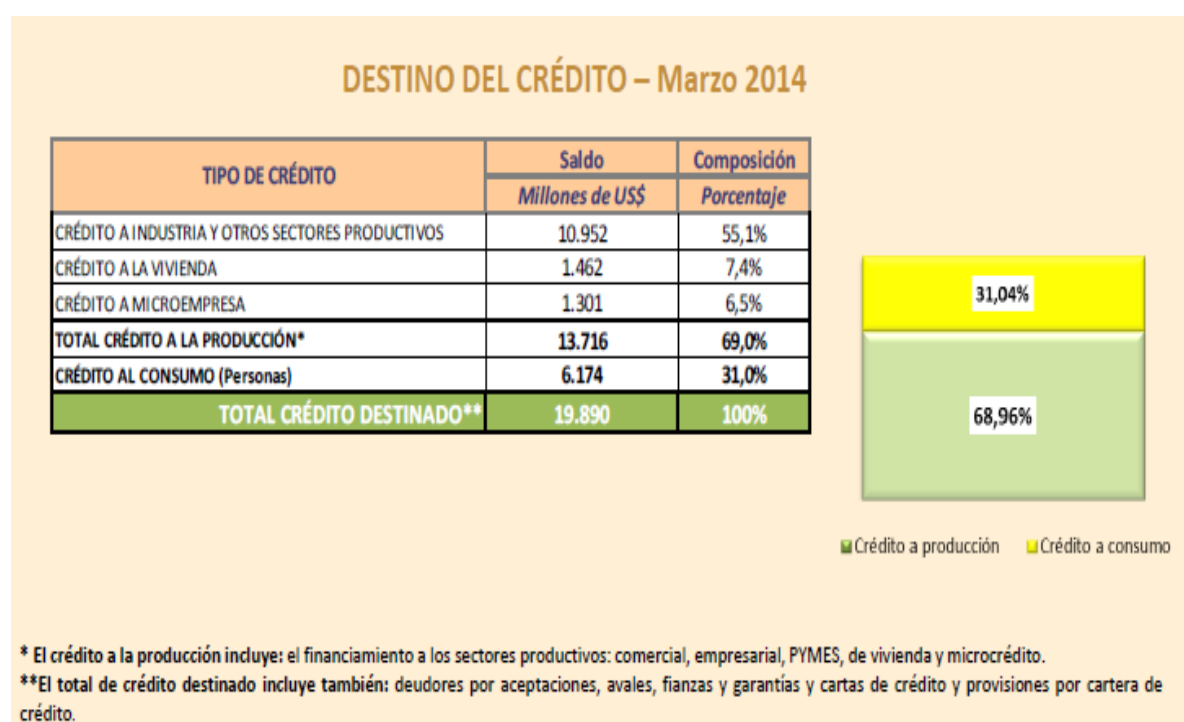


1.2.2.1 Composición del destino de la cartera de crédito según la banca privada

Hasta marzo del presente año, el total de crédito destinado por parte de la banca privada (incluyendo aceptaciones, avales, fianzas y garantías,

cartas de crédito y provisiones por cartera de crédito) registró un saldo de US\$19.890 millones, lo que implicó un crecimiento mensual de 1,04%, mientras que en relación al mismo trimestre del año pasado fue de 11,55%. En este primer trimestre, del financiamiento bancario, US\$13.716 millones estuvieron destinados para crédito a la producción, con lo que, el porcentaje destinado a sectores productivos, vivienda y microempresa aumentó a 69,0%. (Grafico 8). Por su parte, el restante 31% del crédito bancario fue destinado por el sistema privado a créditos de consumo que alcanzaron un saldo de US\$6.174 millones.

Gráfico No. 16



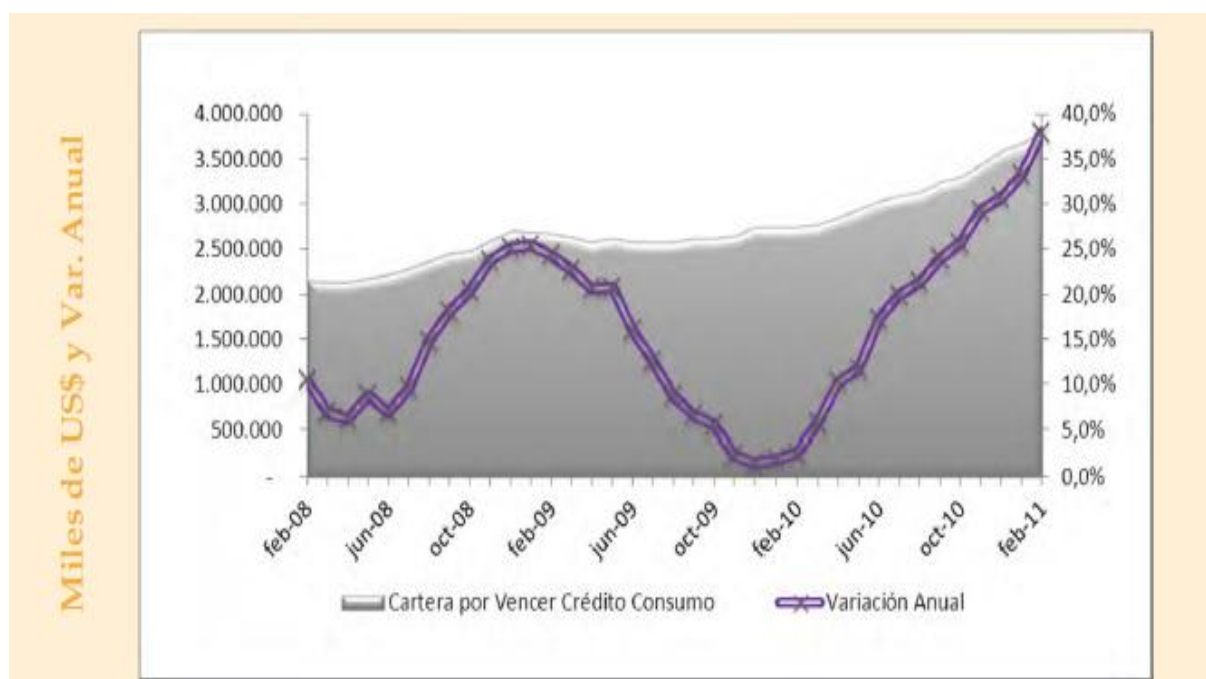
FUENTE: SUPERINTENDENCIA DE BANCOS Y SEGUROS DEL ECUADOR

1.2.2.2 Segmento Crédito de Consumo

La cartera de crédito por vencer de consumo al finalizar febrero del año 2011 mostro un crecimiento mensual de \$129 millones, a razón de una tasa del 3.52% en relación a enero del año 2011, tasa que además

significa la mayor expansión desde diciembre del 2008. En ese orden, la tasa de crecimiento de la cartera de consumo en términos anuales contabilizó una expansión del 37,91% anual, es decir, de \$1,045 millones, a razón de \$87 millones por mes. Si comparamos entre febrero 2008 y 2011, se observa que esta cartera ha crecido en un 75.85% en los últimos tres años, casi duplicando al crecimiento de la cartera total de crédito en un conjunto (Grafico 9).

Gráfico No. 17 CARTERA POR VENCER



FUENTE: SUPERINTENDENCIA DE BANCOS Y SEGUROS DEL ECUADOR

1.3 EVOLUCION DEL ENDEUDAMIENTO DE LOS GOBIERNOS SECCIONALES.

1.3.1 Índice de Salario Real en los Gobiernos Seccionales

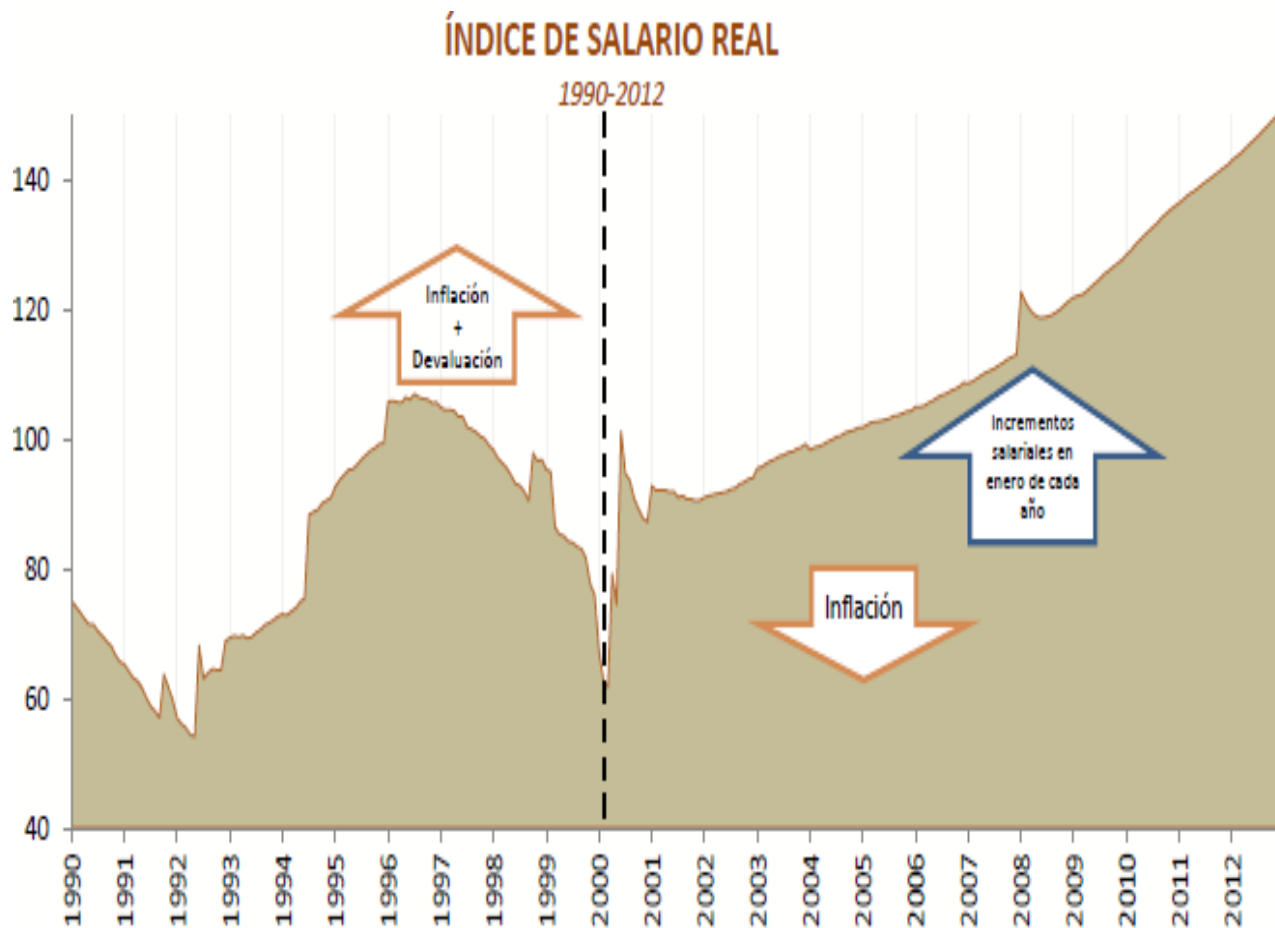
Respecto a la evolución de los salarios, se debe destacar que el mercado laboral ecuatoriano se encuentra caracterizado por un elevado nivel de segmentación entre los sectores que trabajan en unidades productivas

debidamente formalizadas ante las autoridades competentes y que, por lo tanto, se sujetan en mayor medida a las leyes relacionadas con salarios mínimos legales y otra legislación laboral, y aquellas unidades productivas que no observan dichas leyes. Así mismo, existe un alto grado de segmentación entre unidades productivas de acuerdo a su tamaño y nivel de productividad, y por ende en el nivel de salarios que unas y otras empresas pueden pagar a sus trabajadores. Esta situación en los últimos años ha sido reflejada en un marco legal de salarios mínimos diferenciados para unidades productivas de diferente tamaño.

Cabe señalar que tan sólo las personas que trabajan en empresas debidamente formalizadas (desde el punto de vista del registro ante las autoridades competentes) Es decir, que trabajan en empresas debidamente registradas en la Superintendencia de Compañías, y mantienen RUC y por lo tanto están sujetas a algún tipo de control por parte de las autoridades competentes. Además de que no son microempresas, operadores artesanales o trabajadores del servicio doméstico, reciben al menos el salario básico mensual unificado.

Hasta 1997, el índice de salario real se muestra creciente para posteriormente tender a la baja en razón de la alta inflación, la depreciación del sucre y la crisis financiera del año 1998. A partir del año 2000, los bajos porcentajes de inflación y el esquema de dolarización permitieron recuperar el poder de compra de la población. A partir de 2007 el incremento del salario real aumenta en velocidad. (Grafico 10)

Gráfico No. 18



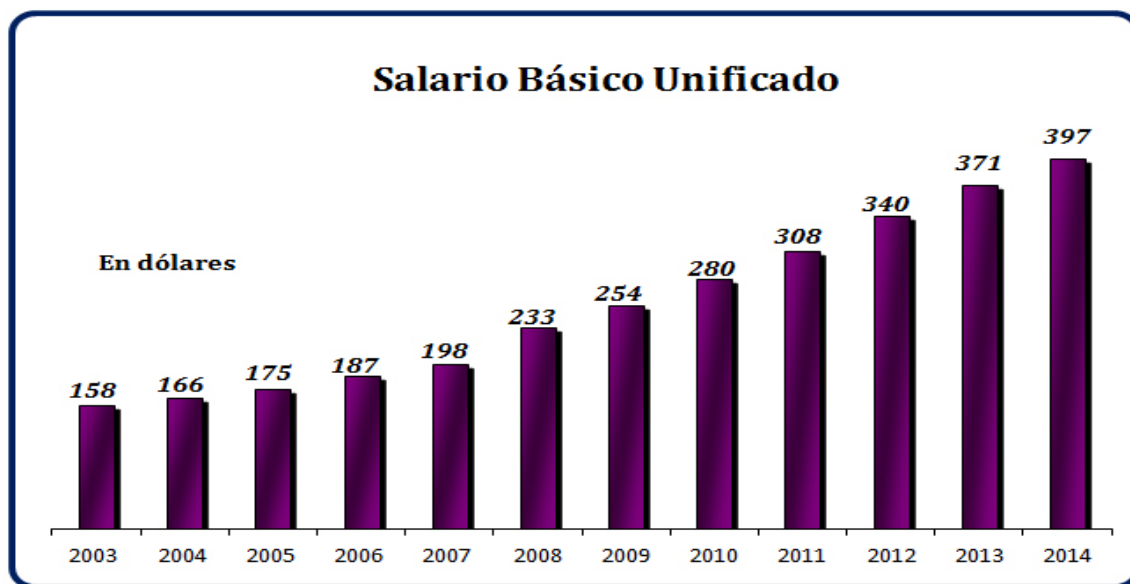
Fuente: INEC.

1.3.1.1 Salario básico unificado

Durante el período de dolarización, el salario básico unificado mensual se ha incrementado, llegando a superar el valor que tenía en los años anteriores a la crisis. De esta forma, a partir del año 2003 el salario básico superó al registrado en el año 1996 (USD 153), alcanzando USD 187 dólares mensuales en el año 2006 (Gráfico 11). En términos reales, el salario básico unificado para el año 2006 fue de USD 177, superior al

del año anterior de USD 171.4, es decir los salarios crecieron a un ritmo de 3.2% más rápido que el de los precios (2.87%).

Gráfico No. 19



Fuente: INEC www.inec.gob.ec

Con la llegada a la presidencia el Ec. Rafael Correa, estableció en la constitución varios temas los cuales beneficiaron mucho al trabajador Ecuatoriano. La eliminación de la tercerización laboral, el pago obligatorio de utilidades en empresas privadas, el incremento progresivo del salario básico unificado y el aumento de la capacidad adquisitiva de los ecuatorianos son las principales conquistas sociales alcanzadas en los últimos cinco años.

Unos de los temas más importante y ayudo a la estabilidad laboral ha sido la eliminación de la tercerización e intermediación laboral con la formulación de normas garantistas a favor de los empleados y sanciones firmes para quienes contraten personal bajo esa modalidad.

Con la eliminación de la tercerización. “Al momento, esa supresión ha incorporado de manera directa a más de 600 mil ecuatorianos que

estaban sometidos a explotación laboral y condiciones de trabajo inestables”.

Según Édgar Frías, subsecretario de Participación Ciudadana de la Secretaría de Pueblos, la tercerización fue una herramienta perversa del modelo neoliberal para eludir responsabilidades en el pago de los derechos que consagra la Constitución y el Código del Trabajo.

Según la Superintendencia de Compañías, en el Ecuador operaron cerca de 4.654 empresas hasta el 2008, de las cuales solo 550 tenían permisos emitidos por el entonces llamado Ministerio del Trabajo.

Sobre la intermediación laboral, Nelson Erazo, presidente de la Confederación Ecuatoriana de Organizaciones Sindicales Libres (CEOSL), indicó que los gremios están de acuerdo con la abolición de la tercerización, pero acotó que existe una ventana abierta para la intermediación con la incorporación de la contratación de actividades complementarias (capítulo 2 del reglamento al Mandato 8).

Solórzano refutó esa afirmación porque asegura que sí se garantiza la relación de dependencia entre las personas jurídicas contratantes con su propio personal, mas no con labores esporádicas en el proceso productivo. Sin embargo, indicó que hay empresas que aún malinterpretan el Mandato 8, en lo que tiene que ver con la contratación civil de servicios técnicos especializados.

“Por ejemplo, en las empresas eléctricas aún se contrata personal ocasional para los sistemas de lectura de medidores o la instalación de equipos de medición. En esos aspectos aislados, estamos seguros de que el Gobierno aplicará los correctivos”, aclaró Solórzano.

1.3.1.2 Utilidades para trabajadores

Otro de los avances alcanzados fue la obligatoriedad en el pago de las utilidades a los empleados del sector privado. Según el artículo 97 del

Código de Trabajo, las empresas deben pagar el 15% de sus utilidades entre sus empleados. El 10% de ese porcentaje corresponde a los trabajadores y el 5% restante para sus familiares directos.

No obstante, el presidente Rafael Correa, sostuvo que ninguna empresa puede declarar utilidades sino cancela un salario digno a sus empleados, que actualmente está situado en \$357, según el Ministerio de Relaciones Laborales.

Uno de los objetivos del Gobierno para este año es que el 90% de los afiliados al Instituto Ecuatoriano de la Seguridad Social (IESS) perciban el salario digno.

1.3.1.3 Salario por productividad

El salario básico unificado en el Ecuador ha tenido un incremento de \$162,09 entre el 2003 y el 2012. En la actualidad asciende a \$292, con un alza de \$28 en relación al año pasado. El salario en lo posterior tendrá dos componentes de fijación: inflación (proyectada este año en 5,14%) y productividad (5,43%).

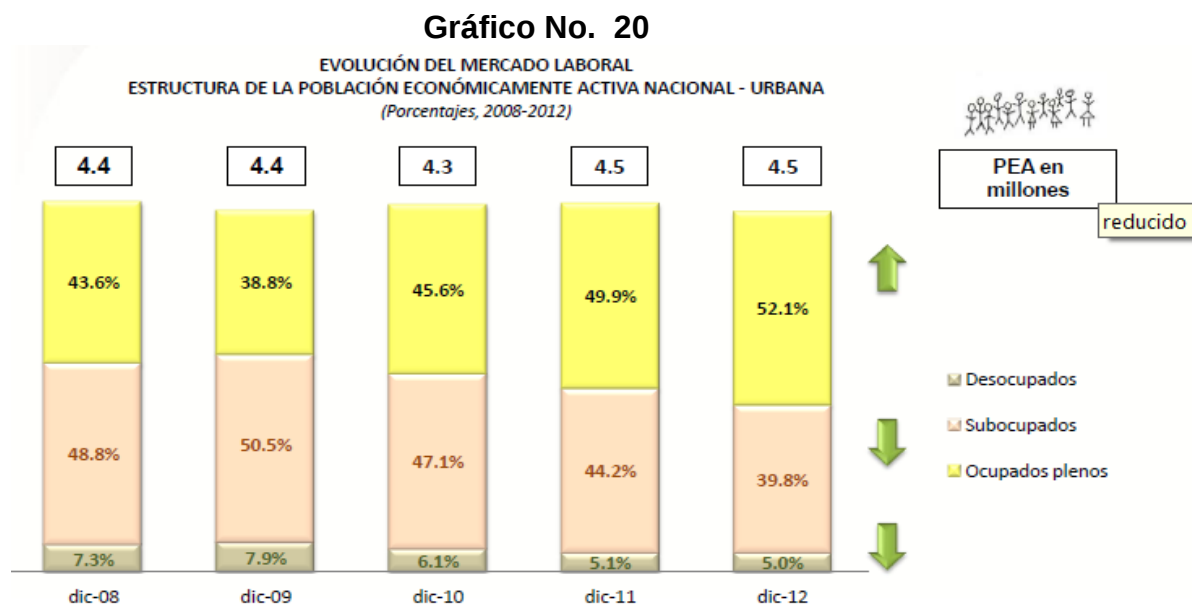
Se considera que la innovación en la fijación salarial implica un cambio estructural en el Estado: “introduce un principio nuevo y de justicia entre el capital y el trabajador, y mejora las expectativas de capacidad adquisitiva en el país”.

Por otro lado, la cobertura de la canasta básica por el ingreso familiar llega actualmente al 85,3%, mientras que en los dos gobiernos anteriores fluctuaba en el 67%, según el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC).

1.3.1.4 Ocupación plena y subempleo

El país alcanzó un hecho histórico en diciembre de 2011: la ocupación plena superó al subempleo con un 49,9% contra un 44,2%, respectivamente. A marzo de este año, las cifras se mantienen en el 49,91%, según el INEC.

La ocupación plena fue del 33,6% en el 2003 y del 32,6% en el 2007, es decir, en comparación con el Gobierno actual existe un incremento porcentual del 16%.



Fuente: INEC

De diciembre de 2011 a diciembre de 2012, disminuye la desocupación, aumenta la ocupación plena y se reduce el subempleo.

1.4 FUENTES DE FINANCIAMIENTO DE LOS HOGARES

1.4.1 BANCA PRIVADA

Los principales proveedores de crédito a los hogares Ecuatorianos son los bancos, El crédito bancario, por su parte, es un elemento crucial para

financiar proyectos nuevos de inversión e incrementos de la capacidad instalada de las actividades productivas del Ecuador.

La banca privada Ecuatoriana ha estado cumpliendo su papel de financiar fundamentalmente actividades productivas. Es un hecho concreto que la banca privada también está financiando demandas de crédito para satisfacer necesidades de consumo de sus clientes y de las familias Ecuatorianas.

En el mes de enero de 2014 el volumen de crédito otorgado por el sistema financiero privado por segmento registra las siguientes variaciones anuales.

Gráfico No. 21

Volumen de Crédito por segmento	Variación Anual
	Ene 13 - Ene 14
VIVIENDA	↑ 35.82%
AC. AMPLIADA	↑ 34.85%
CONSUMO	↑ 17.79%
AC. SIMPLE	↑ 16.64%
PYMES	↑ 13.13%
CORPORATIVO	↑ 8.82%
EMPRESARIAL	↓ -0.36%
MINORISTA	↓ -1.61%
Variación	↑ 11.66%

Fuente: BCE

El volumen de crédito total otorgado por el sistema financiero privado para el mes de enero 2014 se situó en USD 1,774.3 millones, registrando 533,761 operaciones.

En los últimos dos años el 70% de la cartera de crédito del sistema Bancario privado (sin Banco del Pacífico) se ha destinado a los sectores productivos del Ecuador. La Banca ha financiado actividades de crédito tales como en agricultura, ganadería, pesca, industria textil, de acero y de aluminio, industria alimenticia y de la construcción, el turismo y otros más, así como a las actividades microempresariales en montos muy importantes.

La cartera de crédito que se denomina de consumo a la misma fecha mencionada con anterioridad, representaba 30% del total de crédito destinado por el sistema bancario sin Banco del Pacífico. Lo anterior demuestra que las afirmaciones de que la Banca Privada prefiere prestar para fines de consumo no se sustentan en las cifras oficiales. Banco del Pacífico, de propiedad del gobierno y segundo banco comercial por el tamaño de sus activos, a la fecha mencionada destinó aproximadamente 40% al segmento de consumo. Asimismo el Banco del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (BIESS), según cifras oficiales, concede los créditos quirografarios que fundamentalmente son para fines de consumo, en un valor aproximado de 106 millones de dólares en promedio por mes; con un monto en 2013 (\$1.271 millones) superior al de los préstamos hipotecarios.

No se cree que haya que satanizar el crédito de consumo, ya que los ecuatorianos siendo clientes de la banca privada requieren financiar estas necesidades. La función de consumo es compatible con la de producción en el sistema económico en general. Si se creyera que el consumo de las familias ecuatorianas no es razonable por cualquier motivo, debe desestimularse su evolución, utilizando una serie de instrumentos no tanto restrictivos sino de tipo tributario así como monetario para desestimular el crecimiento de las actividades de consumo de los ecuatorianos. No obstante lo anterior, cuando la clase

media de un país crece como está sucediendo en el Ecuador, cuando la extrema pobreza.

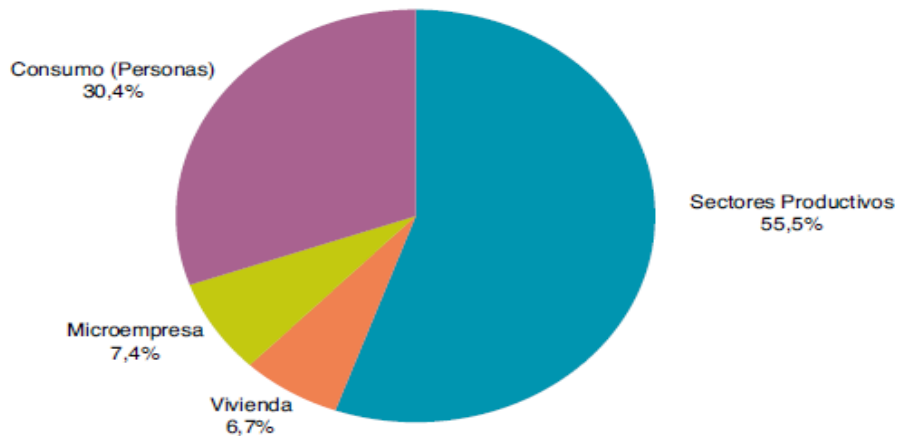
Se está reduciendo, según fuentes oficiales, cuando se incrementa las remuneraciones en el sector público y privado como elementos de política económica y social para mejorar la distribución del ingreso nacional, hay que tener presente que estos factores que acabamos de mencionar implican un crecimiento del consumo, y esta expansión se satisface por los empresarios nacionales que producen dichos bienes o vía importaciones.

La Banca está dispuesta y tiene la voluntad de contribuir al financiamiento de proyectos en el programa de cambio de la matriz productiva así como en el de Sustitución de Importaciones. Las empresas del sector del acero, del aluminio, del metalmecánico, de la industria textil, del turismo así como las actividades de la construcción, las agrícolas y otros sectores productivos son clientes de la banca privada comercial del Ecuador y estas instituciones han financiado y lo seguirán haciendo con nuevos proyectos de inversión así como la demanda de crédito para incrementar la capacidad instalada de una y otra industria.

La Asociación de Bancos quiere dejar constancia de que los bancos miembros, como es su función, seguirán cooperando dentro del marco legal con el desarrollo del Ecuador, con la creación de nuevas oportunidades de empleo así como el crecimiento del estándar de vida de los consumidores, de los trabajadores y de la población ecuatoriana.

Gráfico No. 22

**Crédito por segmento
- Sistema Bancario Privado***
Valores expresados en porcentajes (a febrero 2014)



* Sistema Bancario Privado sin Banco del Pacífico

Fuente: SBS.

1.4.2 TARJETA DE CREDITO FLEXIBILIDAD

Este es un factor determinante para facilitar la adquisición, es así que a diferencia de los años 90 ya no se necesita dinero para abrir una cuenta, tampoco una solicitud para contar con una tarjeta de crédito. Es así que en los últimos tres años el consumo con tarjetas de crédito creció un 19%, lo que evidencia el potencial de este canal de pago.

Aún queda mucho terreno por ganar, sobre todo si se lo compara con el PIB de los hogares que en Ecuador es de USD 42 986 millones, según cifras del Banco Central del Ecuador.

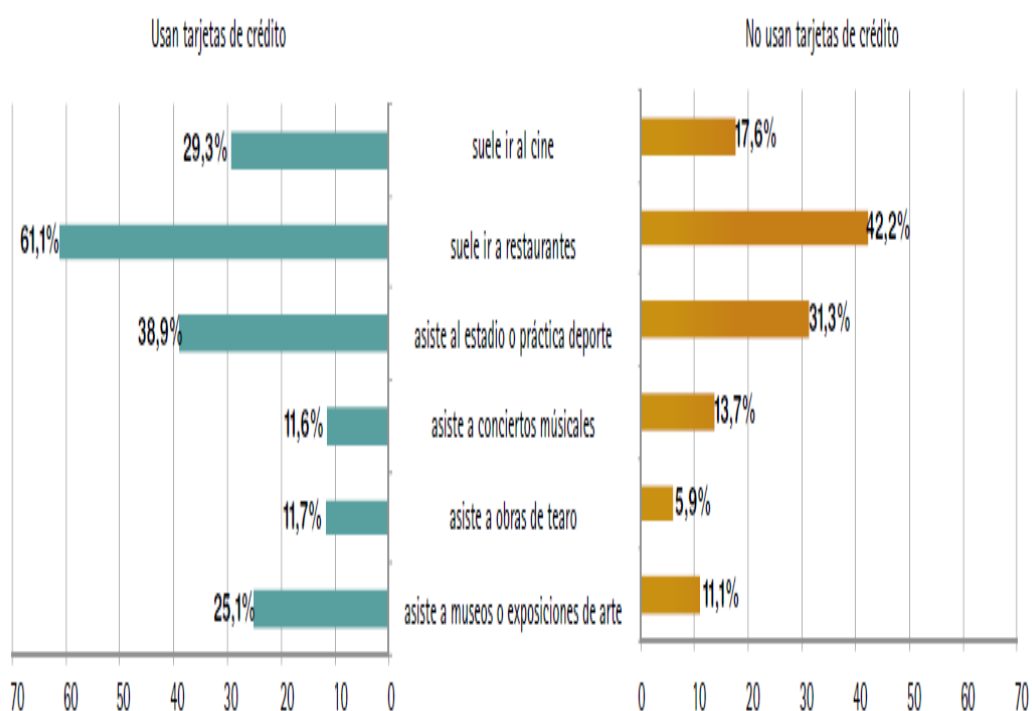
Es decir, la penetración de tarjetas de crédito es de tan solo el 7% de estos ingresos. En el estrato medio, la penetración de tarjetas de crédito internacionales es del 32,9%; un indicador superior al promedio país, pero aún bajo para el potencial del estrato. La tarjeta de crédito con

mayor aceptación es Visa con el 49%, seguido por Diners Club con 20,8%.

De los datos analizados se observa una gran disparidad entre quienes usan Tarjetas de Crédito y quienes no, en la clase media. Por ejemplo, un 11,7% de usuarios de tarjetas asisten cotidianamente a obras de teatro, versus un 5,9% que no usa tarjeta de crédito. El cine es otra actividad donde prima la tarjeta de crédito, es así que solo un 17,6% de las personas que no tiene tarjeta asiste a compartir una película versus un 29,3% de tarjetahabientes.

Gráfico No. 23

Tarjetahabientes vs. no usuarios de tarjetas de crédito: ¿cuál es su frecuencia de consumo?



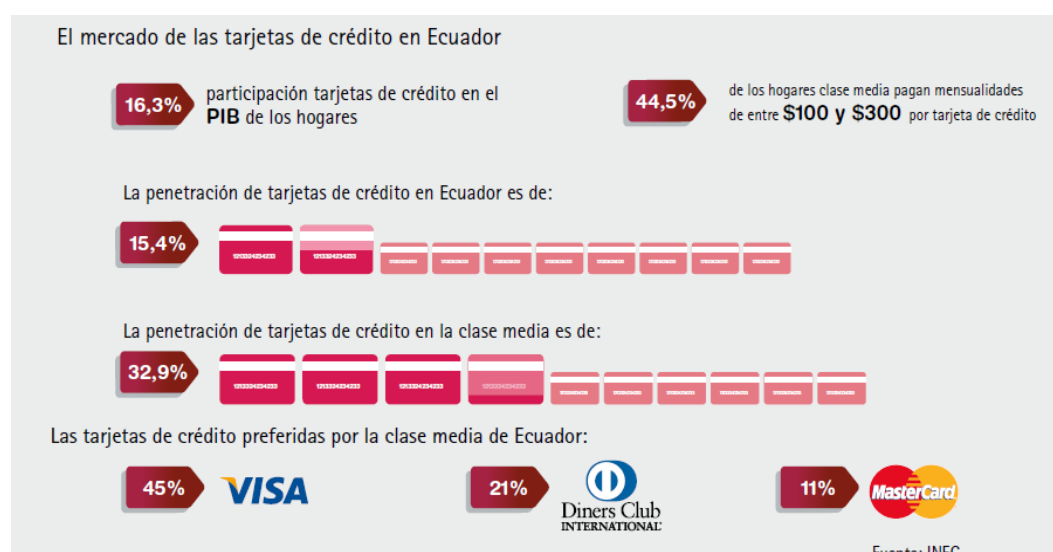
Fuente: INEC

En tres años el consumo de tarjetas de crédito en Ecuador creció en un 19% al pasar de USD 4 800 millones a USD 7 207 millones. Así lo confirma la información de la Superintendencia de Bancos y Seguros (SBS) y de esta manera se evidencia el potencial que tiene esta forma de pago. En ese criterio coinciden algunos de los emisores de tarjetas de crédito en el país. Esto lo dicen porque el consumo, en general, de los hogares bordea los USD 39 mil millones cada año y de este total apenas unos USD 7 mil millones corresponden al uso del dinero plástico.

En un mercado en el que comparten su participación Visa, MasterCard, American Express, Diners Club, la más reciente, Discovery, entre otras, el valor agregado empieza a ser un factor necesario para atraer a más clientes. Es por ello que el sistema Cash back es el gancho para fidelizar a los clientes.

Las instituciones apuntan al target de los jóvenes profesionales. El Banco de Guayaquil busca tentar a personas de entre 21 y 31 años “que gustan de la tecnología, el entretenimiento y que comienzan a tener independencia financiera”.

Gráfico No. 24



1.5 CONSECUENCIAS DEL ENDEUDAMIENTO.

Las principales consecuencias del endeudamiento de acuerdo a los ámbitos de acción cotidiana del consumidor pueden clasificarse en:

- **Ámbito Familiar:** La situación de endeudamiento genera crisis dentro de la dinámica familiar, propicias para agravar conflictos en proceso o iniciar nuevos, pudiendo ocasionar resentimiento o ruptura de vínculos. Asimismo, deteriora en forma directa los niveles de calidad de satisfacción de las necesidades básicas, referidas principalmente a alimentación, vestuario y vivienda.
- **Ámbito Laboral:** Se identifican diversas dificultades: presión por estabilidad laboral para mantener el empleo y los ingresos mensuales que permitan amortizar deuda y/o restablecer líneas de crédito; amenaza de pérdida o pérdida real del empleo por incomodidad de empleadores, jefaturas o compañeros de trabajo respecto de presencia e insistencia de personal de empresas de cobranza; intervención de jefaturas o servicios de bienestar en préstamos para amortizar deudas o en la retención parcial o total del ingreso mensual, con el fin de ordenar gastos del trabajador, respecto a pagos financieros y gastos del hogar; y, ausentismo laboral.
- **Ámbito Económico:** El sistema financiero suspende líneas de crédito y de operación, invalidando la actividad productiva y de consumo cotidiano del endeudado.

Asimismo, puede identificarse una progresiva restricción social del consumidor endeudado, respecto de su medio social, el que se manifiesta en dos direcciones:

- **Del medio social hacia el consumidor endeudado:** La situación de endeudamiento conlleva la reprobación social, al infringirse el cumplimiento de obligaciones económicas, que llevan implícitos valores como la responsabilidad y la honradez ("pagar las

deudas"). Esto, puede traducirse en una sanción implícita o explícita que se ocasiona, generalmente, el aislamiento del consumidor endeudado desde los ámbitos social, gremial, profesional o comercial, que es desde donde se construyen gran parte de las relaciones sociales hoy en día. Junto a lo anterior, se presenta la restricción del contacto con el medio financiero, el que descalifica los antecedentes del consumidor, a través de sus mecanismos de información comercial (publicación en boletín de deudores comerciales; antecedentes comerciales objetados y cierre de líneas de crédito)

- Del consumidor endeudado hacia el medio social: La sanción moral impuesta por su medio y la pérdida del acceso al consumo y por tanto al eje convocador y estructurador de gran parte de las relaciones sociales, lo aísla progresivamente de su medio, siendo complejo su restablecimiento, dado que la atención está principalmente orientada, a la situación de deterioro económico que se encuentra fuera de su control personal.

En la búsqueda de soluciones al problema, el consumidor recurre a las alternativas que el propio sistema ofrece, tales como sobregiros, los que ocasionan mayores compromisos económicos, los que al no ser resueltos convenientemente llevan, finalmente, a perder el control respecto de la situación de endeudamiento. Asimismo, la situación de endeudamiento, produce en los afectados sentimientos de frustración y rabia frente al problema que viven, que les lleva a culpar y responsabilizar al sistema financiero por las dificultades personales que enfrentan. También es frecuente encontrar posturas de rebeldía que se traducen en negarse a pagar mensualidades o en la contratación de nuevos créditos aún, sabiendo anticipadamente, que será imposible responder a estos nuevos compromisos.

Los consumidores endeudados, que han perdido el control de su situación financiera personal, también identifican como alternativa de

solución el acceder a un golpe de suerte que les reporte, de una vez, los recursos que necesitan para salir de la aflictiva situación económica que los aflige, aspirando a ganar un gran premio en algún juego de azar. Ello, no sólo da cuenta de un optimismo iluso, sino que permite reconocer que, no sólo el problema se encuentra fuera de su control personal, sino también, la posibilidad de enfrentar y superarlo.

Finalmente, cabe señalar que las experiencias de Educación para el Consumo en personas afectadas por altos niveles de endeudamiento, demuestran que, a pesar de la experiencia crítica que atraviesan, incorporan con gran dificultad los aprendizajes derivadas de ella y que no modifican de manera significativa, decisiones económicas respecto a montos de deudas posibles de contraer, tarjetas de crédito posibles de respaldar y administración doméstica del ingreso familiar. La superación de una situación de endeudamiento no asegura que ella no se repita en el futuro.

CAPITULO II

REGULACION, CONTROL Y SEGUIMIENTO DEL ENDEUDAMIENTO

2.1 ENTIDADES DE CONTROL DEL SISTEMA FINANCIERO

2.1.1 La Superintendencia de Bancos Y Seguros

La Constitución Política del Ecuador establece que las Superintendencias son organismos técnicos con autonomía administrativa, económica, financiera, y personería jurídica de derecho público, que tienen por objeto controlar instituciones públicas y privadas, a fin de que las actividades económicas y los servicios que presten, se sujeten a la Ley y atiendan al interés general. Esta se encuentra representado por el Superintendente de Bancos y Seguros y tiene a su cargo la vigilancia y control de instituciones del sistema financiero privado y público así como las compañías de seguros y reaseguros.

2.1.1.1. Funciones de la Superintendencia

Las principales funciones y atribuciones del Superintendente de Bancos y Seguros en cuanto al control y vigilancia de las instituciones del sistema financiero son las siguientes:

- Aprobar los estatutos sociales de las instituciones del sistema financiero privado y las modificaciones que en ellos se produzcan.
- Elaborar y publicar el boletín de información financiera.
- Velar por la estabilidad, solidez y correcto funcionamiento de las instituciones sujetas a su control.
- Ejecutar las decisiones adoptadas por la junta bancaria.

La Superintendencia de Bancos y Seguros tiene una junta bancaria conformada por cinco personas, las cuales se nombran a continuación:

- El Superintendente de Bancos y Seguros; quien la preside,
- El Gerente General del Banco Central del Ecuador,
- Dos miembros con sus respectivos alternos designados por el Presidente Constitucional de la República, y;
- Un miembro y su alterno, designado por los cuatro restantes.

Esta junta es la encargada de formular las políticas y supervisión del sistema financiero, dictar las resoluciones de carácter general para la aplicación de la ley, aprobar el presupuesto y la escala de remuneración del personal de la Superintendencia, aprobar las modificaciones del nivel requerido de patrimonio técnico y las ponderaciones de los activos de riesgo,

resolver los casos no consultados en la LGISF y las dudas financieras de las actividades y operaciones de las instituciones financieras, y; conocer el informe realizado por el Superintendente antes de ser enviada al Congreso Nacional.

2.1.2 Banco Central del Ecuador

La ley de Régimen Monetario, establece que: “El Banco Central tiene por objetivo fundamental la ejecución de la política monetaria nacional, a fin de crear y mantener las condiciones monetarias, crediticias y cambiarias más favorables al desarrollo ordenado de la economía nacional”.

2.1.2.1 Funciones del Banco Central del Ecuador

El Banco Central es la autoridad monetaria por excelencia en cualquier país que tenga desarrollado su sistema financiero. El BCE también podría considerarse como una institución estatal, que tiene la función y la obligación de ejecutar el régimen monetario de la República.

Bajo el artículo 261 de la Constitución Política del Ecuador, el BCE es la institución facultada para establecer la política monetaria, financiera y cambiaria. No obstante, con la adopción del esquema de dolarización de la economía en el año 2000, el

BCE ha abandonado sus funciones relacionadas con la política monetaria y en la actualidad su función principal es la de ejecutar el régimen monetario, procurando darle sostenimiento.

El esquema de dolarización, supone que la cantidad de dinero en la economía depende del resultado de los flujos de divisas, regulado por el arbitraje entre tasas de interés domésticas y externas. Supone así mismo, un sistema financiero integrado plenamente al mercado internacional de capitales.

Así, el BCE asume un conjunto de nuevas funciones relacionadas con promover la estabilidad económica del país con una visión de largo plazo. Las principales son:

Es el "banco de los bancos": el Banco Central tiene algunas funciones similares a las de un banco, pero sus clientes no son personas comunes y corrientes o empresas particulares, sino son los bancos que existen en el país.

El BCE recibe dinero de los bancos como consecuencia de la reserva bancaria (encaje bancario) y lo guarda en cuentas que estos bancos tienen en él. Igualmente, puede cumplir con la otra

función que cumplen los bancos que es la de prestamista.

El Banco Central también agiliza las operaciones y los manejos bancarios, un importante instrumento para ello es la "cámara de compensación". Como normalmente todas las instituciones financieras tienen depósitos en el Banco Central, la cámara permite establecer rápidamente en cuánto quedan los depósitos de cada banco al final de cada día, después de realizar el intercambio de cheques entre ellos.

El BCE también hace seguimiento a las diferentes operaciones que realizan los bancos, basándose en la información que obtiene de las actividades de todas las entidades que conforman el sistema financiero, así como de su permanente contacto con la SBS.

Lo anterior le permite evaluar permanentemente las operaciones del sector, y así ampliar su capacidad para establecer políticas de control y orientación de las actividades que cumplen los bancos como intermediarios financieros.

- Funciones de crédito: el BCE puede otorgar préstamos transitorios a los bancos que los soliciten. Los créditos del BCE, aunque no se prohíben, si son regulados de forma muy estricta; sólo se permiten en casos de extrema necesidad, y deben ser aprobados por todos los miembros de la junta directiva del banco.

- Administrar las reservas internacionales: las reservas internacionales son recursos que el Estado posee y que se encuentran invertidos.

- Las inversiones que se realicen con las reservas deben ser seguras y líquidas; es decir, no debe haber posibilidad de pérdida del dinero y se debe disponer de éste en cualquier momento para cumplir con otras funciones, como son los pagos que debe hacer el país en el exterior.

- El BCE es en la actualidad el principal custodio, tanto de valores del sector público como privado. De los bonos del Estado, el BCE tiene bajo su custodia aproximadamente setenta y cinco por ciento, mientras que el resto está con otros custodios o con los propios inversionistas.

- Realizar el seguimiento del programa macroeconómico;
- Elaborar todas las estadísticas del sistema económico: el BCE debe publicar oportunamente las principales estadísticas macroeconómicas nacionales, de balanza de pagos y las cuentas nacionales.
- Contribuir con el diseño de políticas y estrategias, para el desarrollo de la nación y ejecutar el régimen monetario de la República, que involucra administrar el sistema de pagos, invertir la reserva de libre disponibilidad, actuar como depositario de los fondos públicos y como agente fiscal y financiero del Estado.
- Promotor del desarrollo científico, cultural y social: el nivel profesional y la estructura del banco le han permitido apoyar simultáneamente al desarrollo científico, cultural y social del país. Además, ha participado en el rescate y preservación del patrimonio cultural y en la creación de estímulos a su desarrollo, mediante la administración y creación de bibliotecas y museos especializados en el país.

- Informe de la junta directiva al Congreso de la República: la Junta Directiva del Banco Central debe presentar al Congreso de la República un informe. En éste se debe incluir una evaluación de los resultados obtenidos en el período anterior, así como los objetivos propuestos para el siguiente período y para el mediano plazo, una explicación sobre el desempeño y la administración de las reservas internacionales y la situación financiera del banco y sus perspectivas.
- Tasas de interés: adicionalmente, el banco tiene influencia en el sistema crediticio del país, a través de la regulación de las tasas de interés que los bancos manejan con sus clientes y del encaje bancario que le exige a éstas y otras instituciones financieras.
- Ajustar los medios de pago y el volumen de crédito a las necesidades reales del país y al desarrollo de la producción nacional y prevenir o moderar las tendencias inflacionarias o deflacionarias.
- Promover la liquidez, solvencia y eficaz funcionamiento del sistema bancario y

financiero nacional y la distribución del crédito.

- Procurar la necesaria coordinación entre las diversas actividades fiscales y económicas del Estado, que afecten el mercado monetario y crediticio.
- Mantener el valor externo y la convertibilidad de la moneda.
- Conservar la reserva monetaria internacional adecuada a las necesidades de la balanza de pagos.
- Actuar como agente fiscal y financiero del Estado.
- Actuar como depositario de los fondos del Gobierno Central y organismos y entidades del sector público; y, del sistema bancario y financiero del país
- Administrar la Ley de Cambios Internacionales y su Reglamento y cumplir con las demás disposiciones legales y reglamentarias de su competencia.

- Conceder créditos al Gobierno Nacional y entidades oficiales y al sistema bancario y financiero nacional.
- Administrar los sistemas de Fondos Financieros y del Fondo de Desarrollo del Sector Rural Marginal
- Promover el establecimiento de mecanismos y sistemas de canalización de recursos destinados al desarrollo económico social.
- Participar en representación del gobierno Nacional en el fondo Monetario Internacional y otros organismos e instituciones de desarrollo y financiamiento internacionales.
- Actuar como organismo asesor del Gobierno Nacional, en materias monetaria, crediticia, financiera y cambiaria.
- Desarrollar actividades orientadas a la conservación y difusión del patrimonio arqueológico, histórico y cultural y artístico del país.

2.1.3 Agencia de Garantía de Depósitos

2.1.3.1 Función

La Agencia de Garantía de Depósitos (AGD), es una entidad de derecho público, autónoma dotada de personalidad jurídica propia creada con el fin de dotar a las autoridades de control del sistema financiero de herramientas idóneas que aseguren que los recursos de los depositantes sean administrados y canalizados al sector productivo con la mayor eficiencia.

El Estado garantiza los saldos de los depositantes con sus correspondientes intereses calculados hasta el día de pago, hasta por un valor equivalente a cuatro veces el PIB per cápita, por persona natural o jurídica. Para este fin, el Directorio de la AGD, en el mes de diciembre de cada año, hará público el valor garantizado.

Una vez que la AGD realice los pagos por concepto de esta garantía de depósitos, se subrogará en todos los derechos de los acreedores garantizados frente a la liquidación de la institución financiera respectiva.

Los derechos como acreedor garantizado en que se hubiera subrogado el Estado a través de la AGD tendrán preferencia en la prelación para el pago sobre cualquier otro acreedor de la liquidación de la institución financiera cuyos pasivos garantizados hubieren sido pagados.

Si hubieren deudores que mantengan créditos vencidos e impagos en las instituciones financieras en liquidación y, al mismo tiempo tengan depósitos a la vista o a plazo, u otros pasivos no patrimoniales, previamente, deberán pagar los créditos adeudados o compensarlos con sus depósitos y, en casos de existir saldos a su favor, éstos serán cubiertos por la garantía de depósitos de la AGD.

Esta garantía no cubre los depósitos en entidades off-shore. De igual forma no están garantizados los depósitos que pertenezcan a quienes tengan créditos vinculados, o a las personas naturales o jurídicas que tengan créditos castigados o calificados con E, en las instituciones financieras a la fecha de cobro por parte del depositante, según conste del informe que deberá elaborar la Superintendencia de Bancos y Seguros y presentarlo en el plazo máximo de quince días, contados a partir de la fecha de declaratoria de la liquidación forzosa; ni aquellos que hubieren sido pactados con una tasa de interés mayor a la de las operaciones pasivas de los bancos privados más un punto porcentual, publicada por el Banco Central del Ecuador.

Los deudores que tengan créditos castigados y calificados con E, en las instituciones financieras cuyo capital social pertenezcan total o parcialmente a instituciones del Estado, quedan inhabilitados para contratar con el Estado o sus instituciones.- Si tales deudores a la vez son acreedores de

las instituciones del Estado, éstas deberán efectuar los desembolsos a favor de la institución financiera acreedora, quedando extinguida la obligación de la institución del Estado con su contratista. El mismo procedimiento operará cuando la cartera se encuentre en los fideicomisos que constituya la AGD.

2.2 EVALUACION DE LAS CARTERAS DE CREDITO OTORGADOS POR LA BANCA

Hace apenas unos años, el mercado del crédito en el Ecuador presentaba una realidad completamente distinta a la que rige en la actualidad. El manejo y la postura que asumían las empresas frente a todo lo relacionado con los financiamientos se caracterizaba por una posición distante y de poca apertura, en la que por ejemplo, para aprobar un crédito exigían una gran cantidad de trámites y requisitos que cada vez eran más estrictos y complejos (no sólo para el solicitante, sino también para su garante).¹ Sin embargo, con las difíciles condiciones económicas que se presentaron en el país, y sobre todo con la llegada de la dolarización, el mercado del crédito sufrió un cambio drástico e interesante, en el cual la figura de la “demanda” quedó atrás, y con ella la actitud y postura de monopolio que presentaban las empresas frente al crédito, dando paso a un nuevo escenario en el que prevalece la “oferta”.

Y es que el limitado poder adquisitivo existente en nuestro país para las compras de contado, así como la poca capacidad de ahorro con la que cuenta el consumidor, nos ubica actualmente ante un mercado en el que el crédito constituye una herramienta estratégica que permite el acceder a los bienes y servicios, convirtiéndose a su vez, en una medida casi

¹ MERCAPER – Evolución del crédito en Ecuador -
http://www.mercaper.com/index.php?option=com_content&task=blogsection&id=3&Itemid=20&limit=9&limitstart=9

obligada para que las empresas puedan competir y sobrevivir en un mercado limitado en su capacidad de compra, por lo que ahora es común ver cómo se promueven -cada vez en forma más agresiva- un sinnúmero de opciones y figuras que intentan captar al cliente a través de las facilidades de pago (sin entrada, cuotas bajas, sin intereses, meses de gracia, etc.). En estos momentos ya no hay trámites ni papeleos, no hace falta tener bienes ni ingresos altos, ni siquiera es necesario tener garante; basta en muchos casos simplemente con presentar la cédula de identidad para acceder al crédito. Actualmente, quien decide es el consumidor.

Iniciamos el análisis la tendencia en el uso y comportamiento de los distintos niveles socio - económicos frente al crédito (a raíz de estos cambios), empezando con el nivel medio bajo. Se trata de un nivel donde el desconocimiento existente por parte de los empresarios con relación a su acceso al crédito, así como su comportamiento frente a éste y los pormenores de su uso tienden a ser generalizados. Nos encontramos todavía en una etapa en la que muchos empresarios se asombran al enterarse de que este segmento tiene crédito de consumo (aun cuando esto se presenta desde hace unos cuatro años).

Contrario a lo que muchos supondrían, el manejo que este grupo presenta en cuanto al cumplimiento de sus obligaciones de pago frente a las alternativas de crédito tiende a ser bastante bueno, pues además de existir temor a posibles acciones legales e intereses altos por mora, son personas que intentan cuidar su récord y sus referencias a través del cumplimiento y pago puntual. Sobre este aspecto es importante remontarnos al pasado, donde para ellos era muy complicado acceder al crédito, por lo que una vez que lograban -por ejemplo- conseguir un financiamiento directo en un almacén de electrodomésticos hacían todo lo posible por cumplir puntualmente con sus pagos, para de esta manera

“tener la puerta abierta” y poder acceder a otros créditos en el futuro. Este comportamiento constituye un precedente importante en la forma en que estas personas se comportan actualmente en el pago de sus obligaciones crediticias.

La tendencia en este nivel es que exista mayor apertura, uso y demanda del crédito en Guayaquil vs. Quito, debido principalmente a su cultura de compra - en Quito ésta se basa en la planificación y el ahorro- mientras que en Guayaquil el uso del crédito trasciende las opciones formales, existiendo una cultura muy importante de acceso al crédito informal principalmente a través del fío en tiendas de barrio, que se proyecta como una alternativa característica de este nivel, a la que acceden con alta frecuencia -a diario en su gran mayoría- siendo esta alternativa parte fundamental de sus hábitos de compra (en Quito en cambio éste es eventual y puntual, esto es, si de repente les faltó algo fiaron, pero nada más). Para el medio bajo de Guayaquil el fío implica ventajas difíciles de superar como el tratarse de un crédito sin ningún interés, también es importante el hecho de que lo utilizan en la tienda del barrio, por lo que no gastan en movilización; el fío también está relacionado con sus ingresos diarios en muchos casos. Por lo que podríamos proyectar que aun cuando el mercado va cambiando con la masificación del crédito el fenómeno del fío en las tiendas de barrio y por ende la compra en éstas se va a mantener por mucho tiempo, a diferencia de lo que ocurre en otros casos, como por ejemplo la bahía, como opción para comprar electrodomésticos, y que ha sido opacada por las facilidades de crédito en almacenes formales.

Se considera al nivel medio, como el segmento más importante e interesante para el análisis de lo que ha sido la evolución del crédito en nuestro país. Y es que si miramos hacia atrás, encontraremos que este grupo presentó siempre un uso muy básico y puntual del crédito; en el cual, su acceso era más bien eventual y se daba principalmente a través

de dos alternativas: Los financiamientos directos (en un almacén de electrodoméstico por ejemplo), o por medio de créditos en instituciones financieras (principalmente para compra de bienes o artículos grandes tipo carros, casas, terrenos, televisores, etc.). En los meses finales del sucre (cuando la cotización del dólar se disparaba una y otra vez sin control), las personas de este nivel se vieron muy afectadas en los créditos que tenían... sus deudas en dólares se iban tornando cada vez más difíciles de pagar (ganando en sucres). Muchos de ellos perdieron carros o casas que aún no terminaban de cancelar, otros optaron por venderlos a precios bajos, negociando con los compradores para que éstos continúen pagando las letras que aún faltaban. Así, tenemos que se trata de un segmento que se vio muy perjudicado en los pocos créditos que manejaban, por lo que en ese entonces comentaban que no querían saber nada de volver a acceder a ningún tipo de financiamiento. Sin embargo, pocos años después, y contra todo pronóstico; el crédito en este nivel tuvo un desarrollo importantísimo, en el que se destaca como el aspecto más relevante, el uso de las tarjetas, que pasaron de ser una alternativa lejana y poco conocida (que antes asociaban a niveles altos), a masificarse velozmente; convirtiéndose en una herramienta clave para este segmento, no sólo en adquisiciones específicas, sino que su uso trascendió a tal punto, que actualmente se encuentran presentes en sus compras regulares (comida para el hogar, medicinas, gasolina, etc.).

Pero ¿cómo es el comportamiento de este nivel frente al uso del crédito?, ¿cuál es el enfoque que le dan a esta alternativa? Pues se trata de un comportamiento que se proyecta como muy racional, siendo un segmento con tendencia a no utilizar las tarjetas de manera impulsiva, sino que todos sus consumos son planificados, por lo que se encuentran dentro de sus posibilidades y bajo un parámetro preestablecido, contando en algunos casos inclusive con un “presupuesto mensual para el crédito”, que es respetado en forma muy estricta.

En cuanto al enfoque con el que utilizan el crédito, tenemos que éste, es el aspecto más importante en este nivel, siendo la tendencia hacia ubicar a las tarjetas principalmente como una “herramienta de pago”, resaltándose que su manejo en forma planificada les genera nuevas opciones y facilidades que antes no tenían (ni conocían); como por ejemplo, la posibilidad de “jugar” con las ventajas del crédito a su favor, por lo que ahora utilizan los rotativos, o sacan provecho de las fechas de corte entre las tarjetas que tienen... valoran y acceden a alternativas como el planificar la compra para el día siguiente del corte (de una o varias de sus tarjetas), con la finalidad de que el consumo pase dentro del siguiente mes, lo que les permite comprar en el momento y contar con algunos días para cancelar (y sin intereses al pagar puntualmente en esta figura). Así, el pago de las tarjetas constituye una prioridad para las personas de este nivel.

Otra característica importante de este grupo frente al uso del crédito, es que por su perfil, son personas a quienes cada día les impactan menos aquellas estrategias con enfoques impulsivos (tipo letras bajas), siendo la tendencia a que su acceso al crédito, pase previamente por un análisis cada vez más racional, con el cual intentan identificar si éste es o no conveniente; y es que en general se trata de un segmento habituado a analizar los por menores en su vida cotidiana, siendo éste, un comportamiento casi mecánico y característico de un nivel que recorre, cotiza, compara, etc., así al analizar un crédito, consideran otros aspectos como cuánto les va a costar en total, qué tipos de recargos les están haciendo, qué interés les están aplicando, etc.

La tendencia es a preferir deudas a mediano y corto plazo vs. los financiamientos largos. Lo expuesto relacionado al uso y comportamiento del nivel medio frente al crédito, aplica exclusivamente a este segmento de la ciudad de Guayaquil, mientras que el mismo nivel en Quito,

participa con un uso más bien limitado, básico y específico (su comportamiento es muy similar al del nivel medio bajo de Guayaquil), sin que para ellos el crédito constituya aún una alternativa para adquisiciones regulares, ni forme parte de sus hábitos de compra. Esta situación es producto de la forma planificada con la que se manejan y que incluye una mejor organización del prepuesto (efectivo). Sin embargo, se proyecta a mediano plazo el desarrollo paulatino del crédito con un enfoque racional, similar al que se da actualmente en el mismo nivel en Guayaquil, basado principalmente en considerar a éste como herramienta de pago con ventajas a sacar provecho en forma planificada.

A continuación se adjunta cuadros con las estadísticas de la evolución y crecimiento de las operaciones de crédito en el Sistema Financiero del Ecuador, se consideran para la muestra desde año 2003 hasta el 2011.

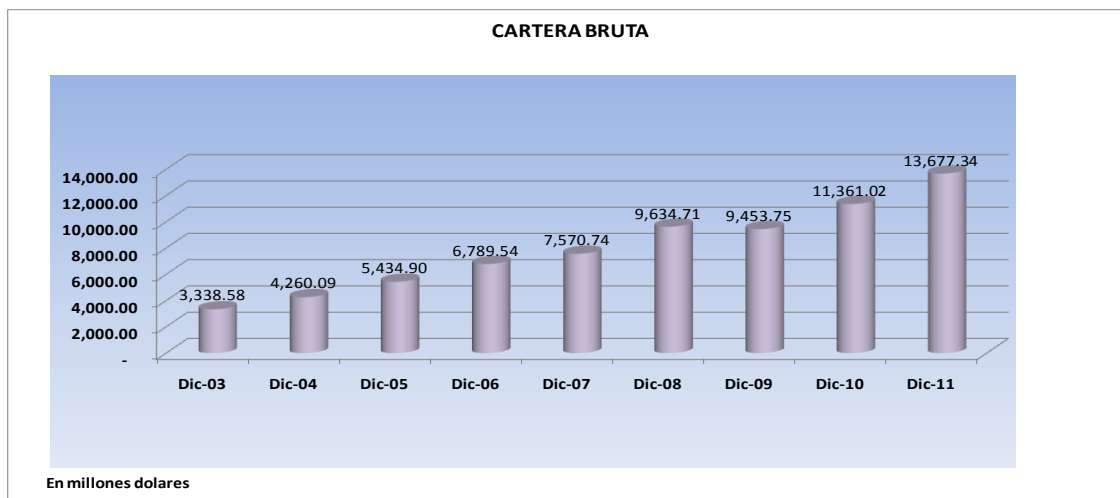
El Financiamiento Bancario al mes de Enero 2012, contabilizo un saldo de US\$ 15,158 millones de los cuales el 66.6% tuvo como destino el sector productivo integrado por sectores como: productivo - empresarial, vivienda, PYMES, microcrédito. El 33.4% restante correspondió al financiamiento de actividades de consumo.

Gráfico No. 25 Destino del crédito



Fuente: BCE
Elaboración: El autor

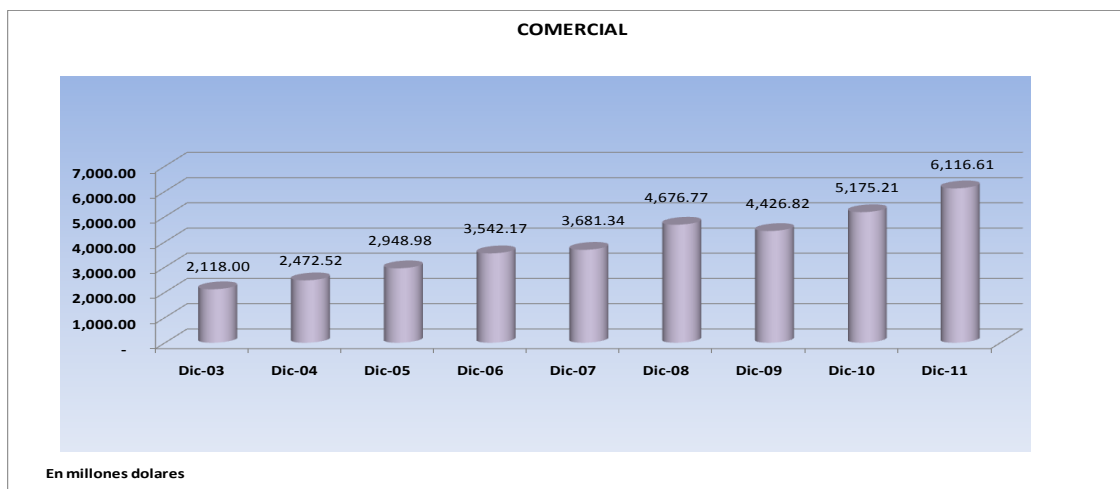
Gráfico No. 26 Cartera Bruta



Fuente: BCE
Elaboración: El autor

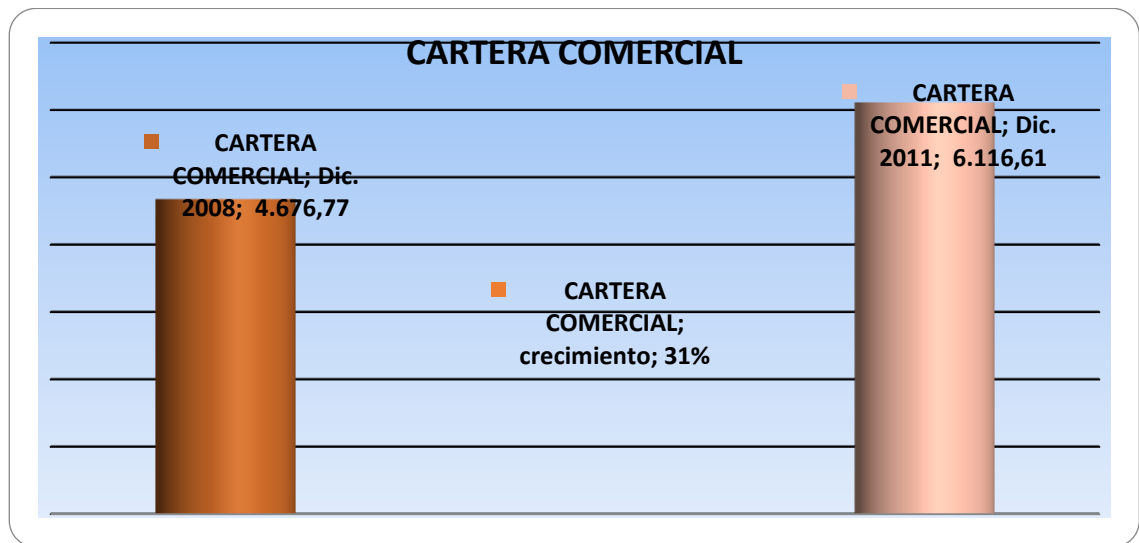
Como se observa en el cuadro de la evolución de la cartera bruta que se compone de los siguientes productos productivo - empresarial, vivienda, PYMES, microcrédito; obtuvo un crecimiento considerable a partir del 2008 hasta 2011 del 30%, lo que demuestra que sector financiero impulso todos los segmentos alcanzando un incremento en su cartera a esto le sumamos la explotación del sector inmobiliario y microcréditos que tienen una participación considerable en el mercado.

Gráfico No. 27 Comercial



Fuente: BCE
Elaboración: El autor

Gráfico No. 28 Cartera Comercial

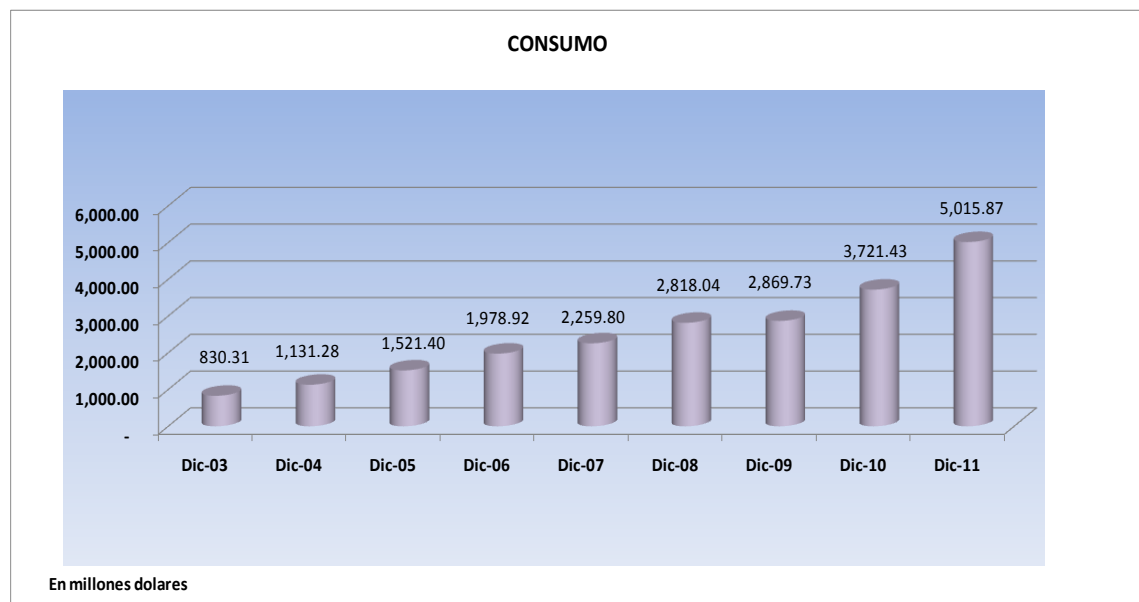


Fuente: BCE

Elaboración: El autor

La cartera comercial se incrementó en un 31% con relación a Dic. 2008, nuevamente observamos que esta participación es originada por la normalización y estabilización de la Banca esto a su vez se refleja en la economía del país.

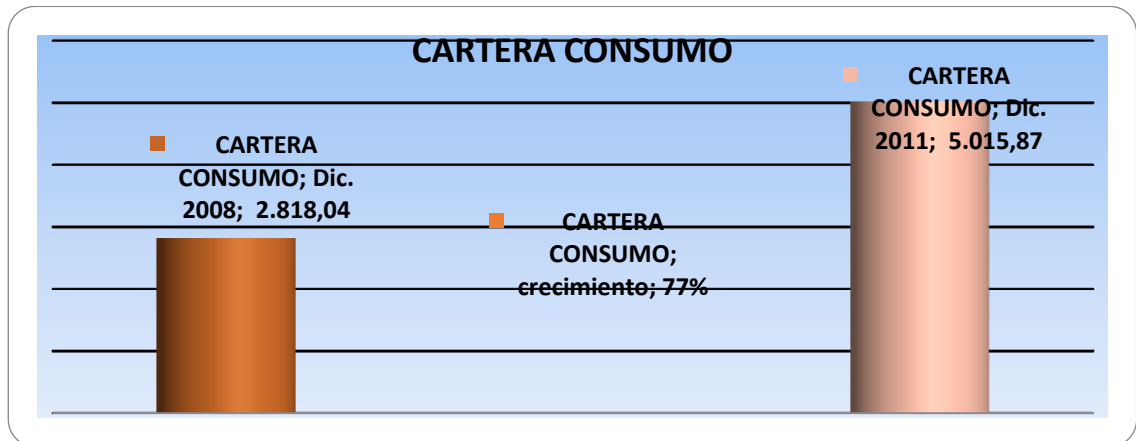
Gráfico No. 29 Consumo



Fuente: BCE

Elaboración: El autor

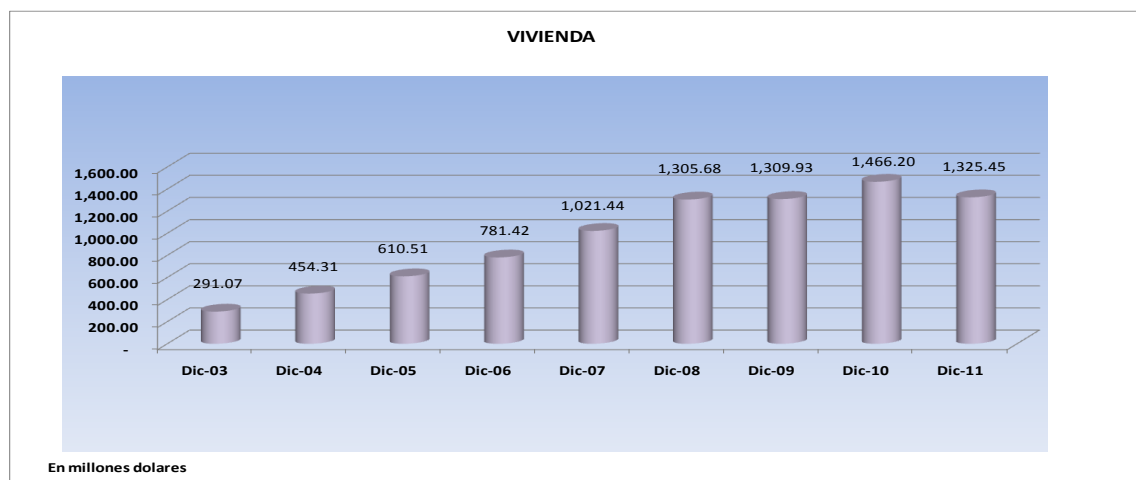
Gráfico No. 30 Cartera Consumo



Fuente: BCE
Elaboración: El autor

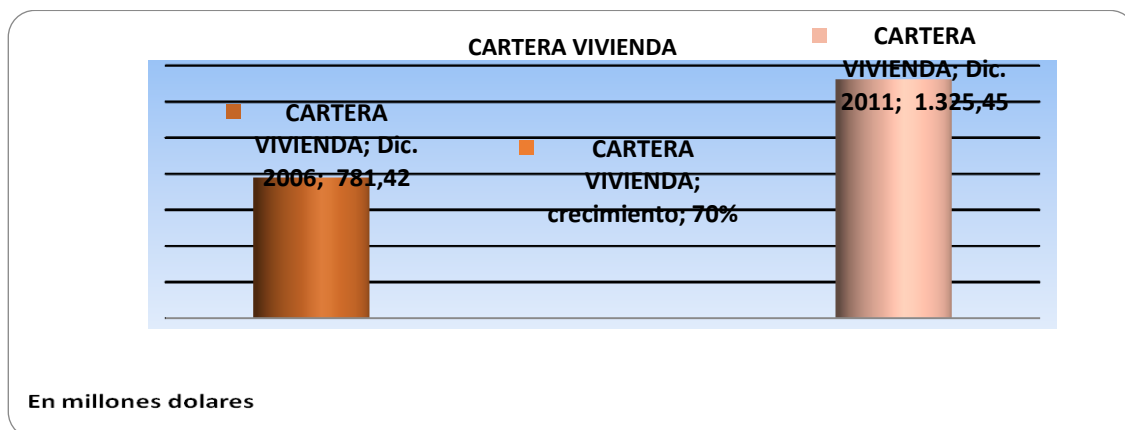
Los créditos de consumo obtuvieron un crecimiento asombroso del 77% con relación a Dic. 2008, estos resultados son preocupantes ya que demuestran que gran parte de los clientes utilizan créditos para cubrir sus necesidades de consumo personal, esto puede originar un sobreendeudamiento y que las personas en algún momento no lleguen a cubrir sus compromisos de pago de las operaciones obtenidas en el sistema financiero, así mismo refleja que no existe cultura de ahorro en gran parte del pueblo ecuatoriano.

Gráfico No. 31 Vivienda



Fuente: BCE
Elaboración: El autor

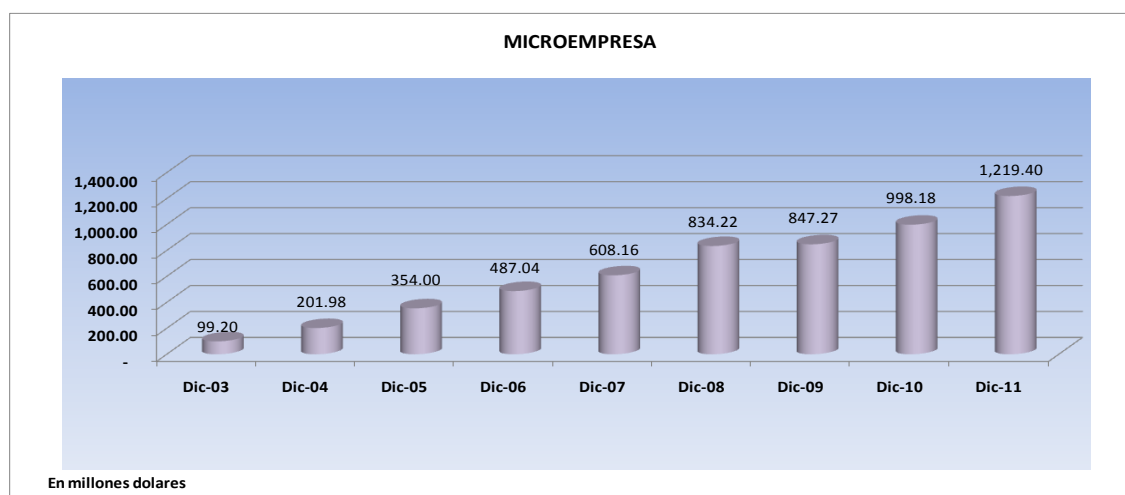
Gráfico No. 32 Cartera Vivienda



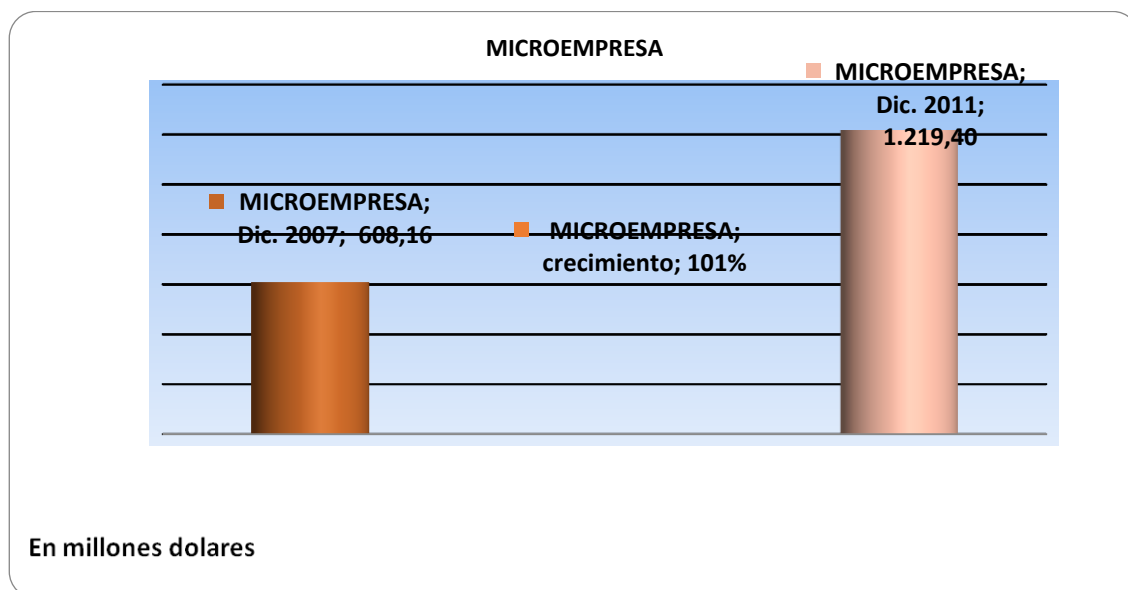
Fuente: BCE
Elaboración: El autor

La cartera de vivienda obtuvo un crecimiento considerable y se ha mantenido a través de los años vemos que en Dic. 2006 la cartera ascendía a \$ 781MM a Dic. 2011 \$ 1,325MM tenemos un 70% mas y se mantienen los niveles, esto se origina al desarrollo acelerado del sector inmobiliario y las estrategias que utiliza el sector financiero para la concesión de créditos, de la misma forma en las estadísticas se refleja la incursión del BIESS para otorgamiento de estas líneas de crédito vivienda siendo actualmente el de mayor participación en este segmento.

Gráfico No. 33 Microempresa



Fuente: BCE
Elaboración: El autor



Fuente: BCE
Elaboración: El autor

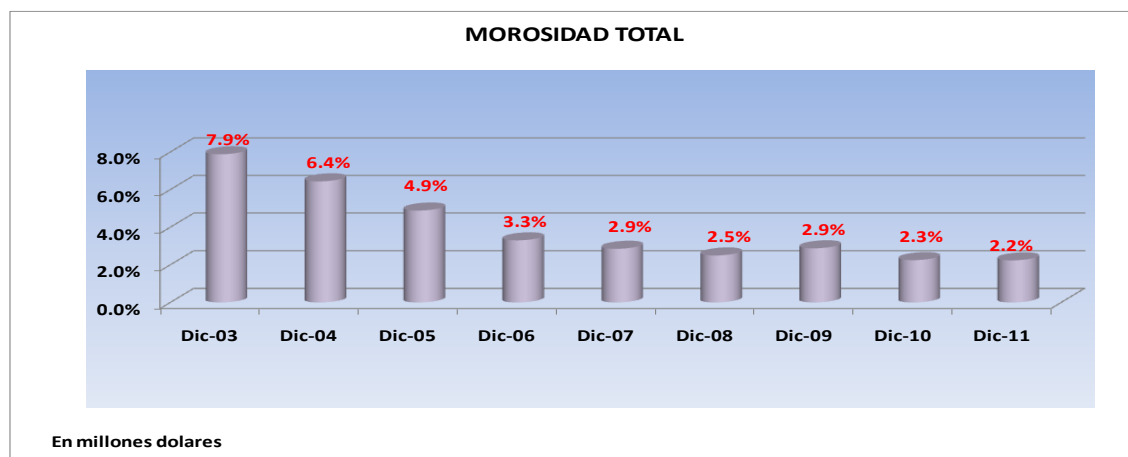
La cartera de Microcréditos es tal vez una de la de mayor impulso o crecimiento en el país, observamos que a Dic. 2007 la cartera era de \$ 608MM y a Dic. 2011 asciende a \$ 1,219MM más del 100% de crecimiento en los últimos 4 años, esto impulsa el desarrollo de los segmentos objetivos que están compuestos de microempresarios de subsistencia, acumulación simple y ampliada así como de productores agropecuarios pertenecientes a los segmentos de la Agricultura Familiar.

2.3 ENDEUDAMIENTO POR TIPOS DE CREDITO

El Índice de morosidad total a Enero 2012 se ubicó en el 2.62%, es decir registro un incremento de 0.31 puntos básicos frente a Diciembre del 2011. Al observar los segmentos de crédito, se observa que tanto la morosidad del segmento comercial y de vivienda, se mantuvieron por debajo del promedio, al marcar un índice de 1.19% y del 2.08% respectivamente. En cambio la morosidad de los segmentos de consumo y de microcrédito marcó índices del 4.11 % y 4% respectivamente. No obstante a lo anterior, los índices de morosidad de la Banca se mantienen como las más bajas del Sistema Financiero Nacional.

A continuación se adjuntan cuadros con la evolución de los índices de morosidad de los diferentes segmentos desde Dic. 2003 hasta Dic. 2011 para poder establecer un diferencial anual en la cartera total.

Gráfico No. 34 Morosidad Total

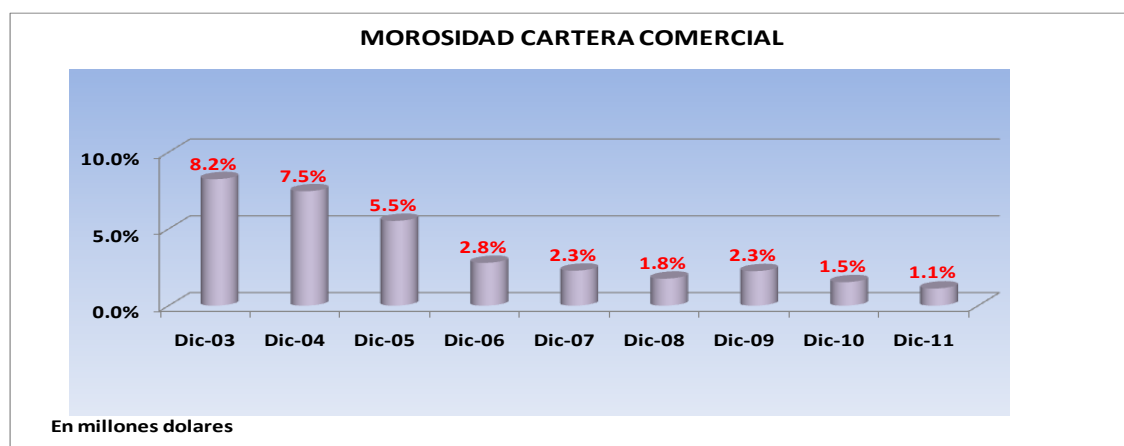


Fuente: BCE

Elaboración: El autor

Tenemos una representación de cómo evolucionaron los índices de morosidad de la Cartera Total desde Dic. 2003 con un 7.9% a Dic. 2011 alcanzo un 2.2%, esto demuestra que se mantienen buenos procesos en el análisis y revisión de las operaciones de crédito, que existe una recuperación de los capitales otorgados, la aptitud y actitud de los clientes de cumplir con sus obligaciones financieras.

Gráfico No. 35 Morosidad Cartera Comercial

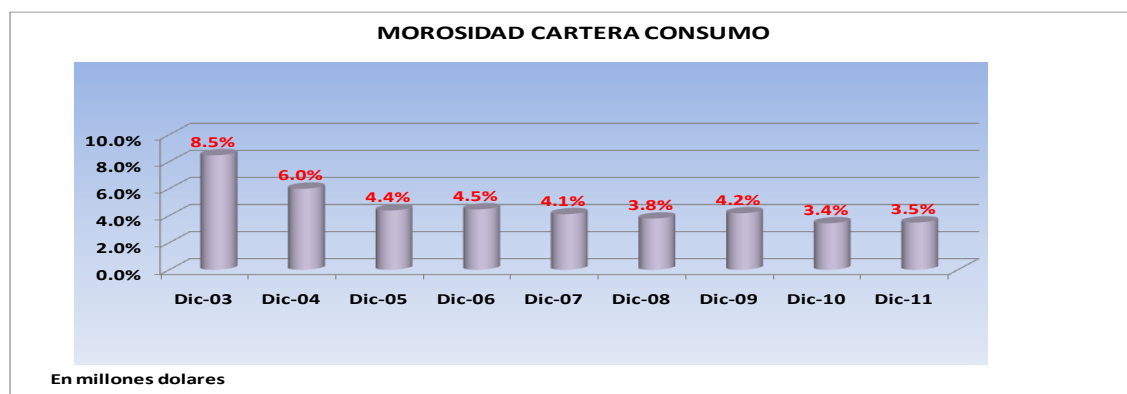


Fuente: BCE

Elaboración: El autor

La Cartera Comercial es tal vez una de las más sanas actualmente, luego de mantener un índice del 8.2% en Dic. 2003 a Dic. 2011 se mantiene en el 1.1%, esto se debe por el tipo de producto y segmento de clientes que están enfocados.

Gráfico No. 36 Morosidad Cartera Consumo

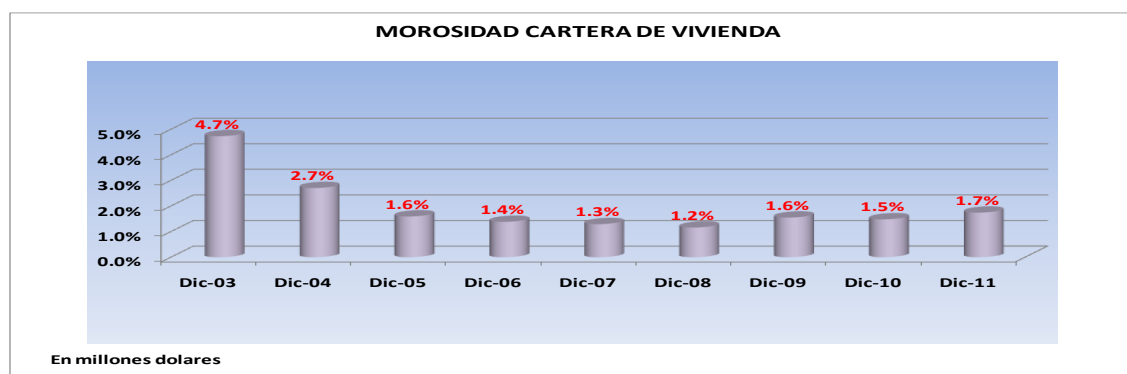


Fuente: BCE

Elaboración: El autor

La cartera de Consumo es la que tiene los índices más altos de morosidad, esto se origina por ser un producto de alto riesgo, de colocación masiva donde por la misma competencia agresiva se omite la revisión y análisis personal, sino que se realiza una colocación masiva de operaciones con operaciones pre-calificadas u operaciones pre-aprobadas, a Dic. 2011 el índice es del 3.5%.

Gráfico No. 37 Morosidad Cartera de Vivienda

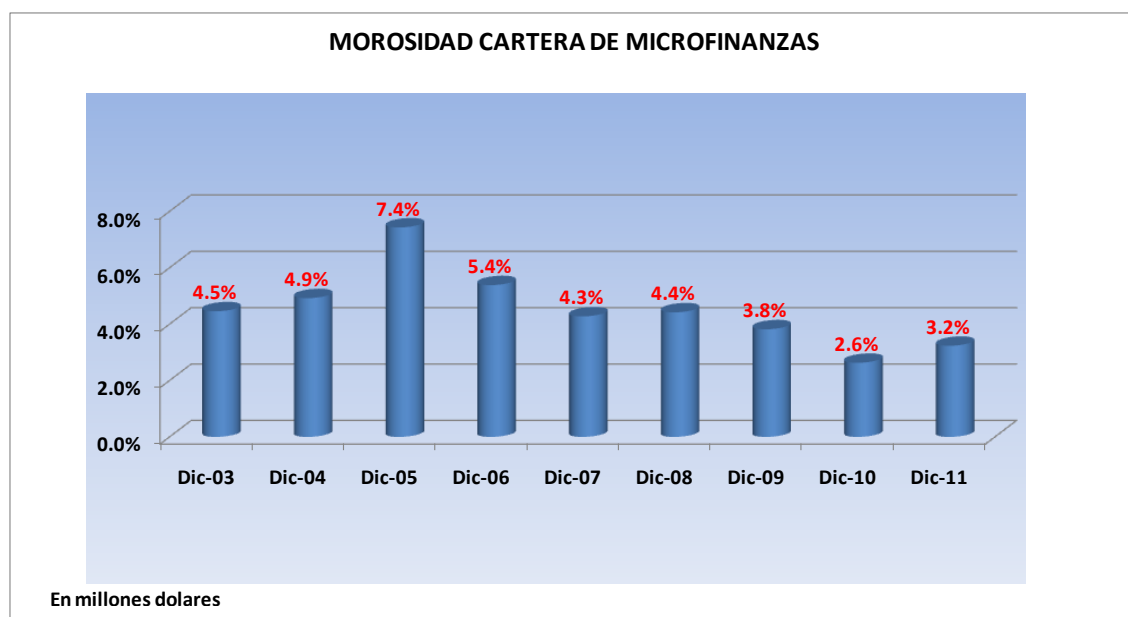


Fuente: BCE

Elaboración: El autor

La Cartera de Vivienda ha mantenido una hegemonía a lo largo de la muestra, desde Dic. 2005 a Dic. 2011 ha mantenido un promedio del 1.4% esto se origina por las características del producto, donde se realiza un análisis minucioso de parte de las instituciones financieras, es un producto de largo plazo, después de los 90 días pasa recién a formar parte de la cartera vencida.

Gráfico No. 38 Morosidad Microcréditos



Fuente: BCE

Elaboración: El autor

Los índices de Morosidad de los Microcréditos son sin duda los mas irregulares, esto debido al segmento de clientes que se encuentran enfocados estos productos, tenemos un mínimo de 2.6% y un máximo de 7.4%, son productos de alto riesgo a Dic. 2011 tenemos un 3.2%

2.3.1 FACTORES ECONOMICOS QUE HAN OCASIONADO EL ENDEUDAMIENTO EN EL ECUADOR

A partir del 2008, el acceso al crédito para facilitar el consumo, adquiere una progresiva importancia en la población nacional. Sin embargo, la contratación de créditos por encima de la capacidad de ingresos familiares, ha ocasionado la problemática del endeudamiento, la que afecta, especialmente a los consumidores del estrato medio.

La situación de endeudamiento ocasiona serios trastornos al consumidor afectado, en los ámbitos económico financiero, familiar y social, siendo sus principales características la pérdida de control personal de la situación económica financiera por parte del consumidor y el serio deterioro de las relaciones sociales construidas en torno al consumo.

En el Ecuador el consumo ocupa un lugar preferencial en el modo de vida de la población, superando el acceso prioritario a las necesidades básicas, ligadas a alimentación, vestuario y vivienda, e incorporando una amplia gama de productos y servicios. La seguridad de acceder a este consumo, depende, directamente del ingreso familiar y de las fuentes laborales que lo generan., por lo que se considera que está fuertemente estratificado.

Las oportunidades de consumo, especialmente de los grupos socioeconómicos de menores ingresos, están vinculadas a las oportunidades de crédito que obtengan del circuito comercial. A este respecto, el acceso al crédito de consumo se ha expandido, progresivamente. Sin embargo, la atractiva oferta de bienes y las facilidades de crédito, ha dado lugar a procesos de endeudamiento, entendido como una contratación de créditos, por encima de la capacidad de los ingresos del hogar, destinados al pago de deudas y compromisos financieros.

La situación de endeudamiento puede considerarse una decisión de consumo optimista, vista como una inversión a futuro, o, por el contrario, una decisión pesimista, que encubre una forma compulsiva de vivir las oportunidades del presente, difiriendo los costos al mañana.

2.4 ANALISIS DE POLITICAS POR PARTE DE LAS INSTITUCIONES FINANCIERAS SOBRE EL ENDEUDAMIENTO.

En las sociedades actuales a menudo se dice que el mercado de consumo seduce a los consumidores. Para hacerlo, ha de contar con consumidores dispuestos a ser seducidos y con ganas de serlo. En una sociedad de consumo bien aceptada, los consumidores buscan activamente la seducción. Van de una atracción a otra, pasan de tentación en tentación, dejan un anzuelo para picar en otro. Esta reflexión fue extraída del libro: Trabajo, consumismo y nuevos pobres” (Bauman, 2006), del sociólogo polaco Zygmunt Bauman y refleja lo que, para bien y/o para mal, es el consumo: una de las características de las sociedades actuales, que en muchos países representa uno de los principales motores de crecimiento de la economía.

Para la expansión del consumo la disponibilidad de crédito es determinante y en el Ecuador el financiamiento de este tipo de gastos tiene varias caras: desde el uso de tarjetas de crédito para financiar compras a plazos de hasta 5 años, pasando por créditos preaprobados nunca solicitados por los clientes hasta chulqueros que facilitan el acceso a préstamos para quienes no tienen posibilidades de llegar a una institución financiera.

Para el sector productivo, los recursos están disponibles aunque para micro, pequeñas y medianas empresas la historia no sea tan fácil. En vivienda, el Banco del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (Biess)

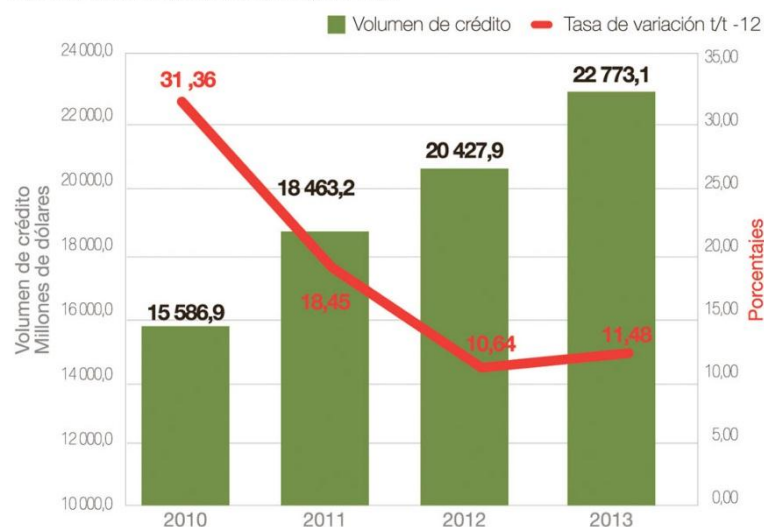
ha ganado terreno frente a los bancos privados y la banca pública ha abierto puertas a los sectores más vulnerables. La historia reciente del crédito es variopinta, pero una cosa es segura: sigue creciendo aunque a un menor ritmo que años atrás.

Según datos del Banco Central del Ecuador (BCE), el volumen de crédito aumentó en 2010 31,36%; en 2011, 18,45% y en 2012, 10,64%. El año pasado la cifra creció 11,48% y sumó \$ 22 773,13 millones. En cuanto a las distintas ofertas de crédito, el analista económico Walter Spurrier explicó que de los datos se infiere que “el segmento del crédito de los bancos del sector público tiende a crecer más aceleradamente que el crédito de la banca privada y en los últimos 10 años ha crecido muchísimo el sector de cooperativas comparado con el de bancos”.

Gráfico No. 39 Volumen de crédito en el sistema financiero

Volumen de crédito en el sistema financiero privado (2010-2013) (1)

En 2013, el total de préstamos sumó \$ 22 773,1.



Fuente: BCE, Evolución del Crédito del Sistema Financiero Privado, diciembre 2013- Diseño editorial másQmenos.

Respecto a la situación de las entidades bancarias privadas señaló que tras la normativa emitida por el Gobierno en los últimos años “la banca privada ha tenido limitantes para crecer debido a aumento de impuestos, menor rentabilidad con lo que tiene menores recursos para capitalizarse.

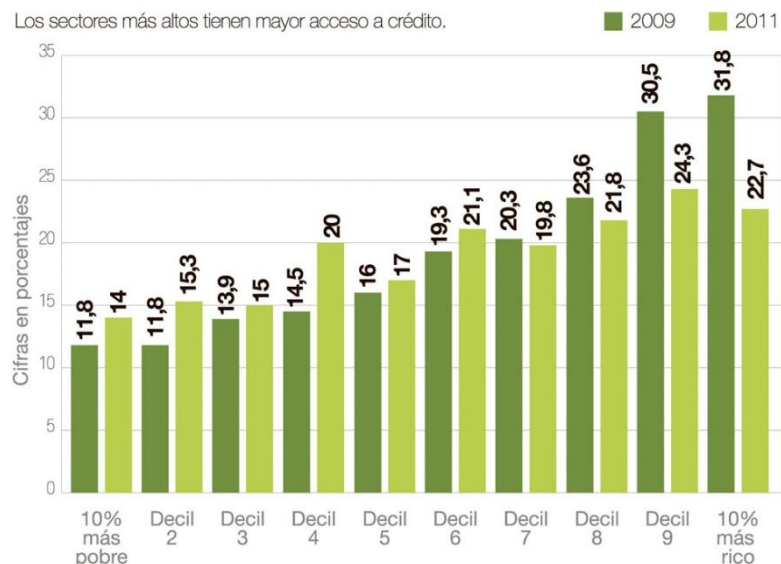
Como el crédito está relacionado a su patrimonio, existe una menor capacidad de extender créditos”(CEPAL, 2013)

Esta no es una situación que se presenta solo en el Ecuador. En 2013, en la edición 65 del *Estudio Económico*, la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (Cepal) indica que el crédito “muestra cierta desaceleración en la región en su conjunto, si bien el dinamismo del crédito para el consumo se mantiene y en general no se han producido variaciones bruscas del monto de reservas internacionales que mantienen los países de la región”.

Aunque a veces la publicidad en medios masivos, las ofertas de financiamiento en locales comerciales y las mismas cifras inviten a pensar que el crédito está al alcance de prácticamente todos y se relacione, principalmente al consumo, la realidad muestra un panorama diferente. Un artículo de la revista *Ecuador Económico*, publicada por el ministerio Coordinador de Política Económica, muestra que entre 2009 y 2011, el porcentaje de hogares que recibió crédito en ese período “aumenta a medida que se avanza de los deciles más pobres a los más ricos; es decir, que mientras más ricos son los hogares, han accedido en mayor proporción al crédito”.

Gráfico No. 40 Hogares que recibió un crédito

Porcentaje de hogares que recibió un crédito por deciles de ingreso (2)



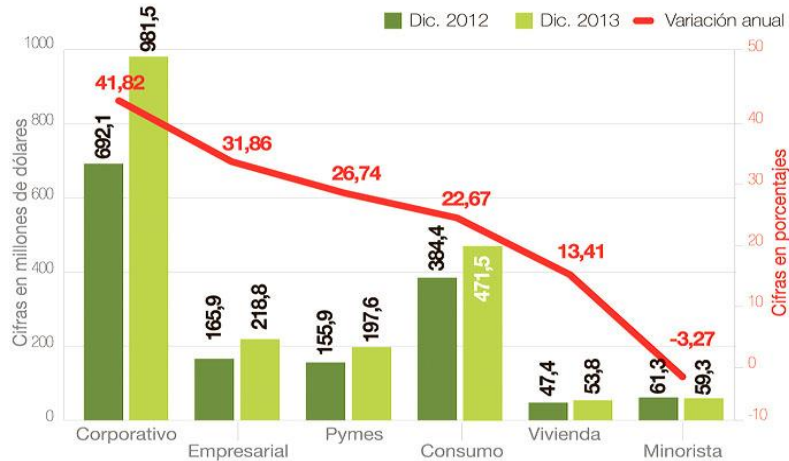
El análisis del ministerio presenta también el nivel de concentración del acceso y señala que “los 2 deciles más pobres concentran tan solo el 6% del total del volumen de crédito, mientras que los 2 deciles más ricos concentran el 51,9%”.

Y en cuanto a la concentración del destino del crédito, la Asociación de Bancos Privados del Ecuador (ABPE) publicó en su boletín 037 que en 2013 el crédito productivo representó 54,6%; el de consumo, 31,3%; el de vivienda, 4%; y el microcrédito, 6,7%. El crédito productivo-corporativo (también puede ser empresarial y a pequeñas y medianas empresas -pymes-) fue el que más creció y el que recibió más recursos, según cifras del BCE que comparan diciembre de 2012 y diciembre de 2013. Ese segmento obtuvo 41,82% más que el año previo y sumó \$ 981,5. Los otros sectores, excepto el de consumo, recibieron montos mucho menores. Incluso, para consumo se entregaron más créditos que para los segmentos de crédito productivo-empresarial y productivo-pymes en conjunto.

Gráfico No. 41 Monto de crédito por segmento

Monto de crédito por segmento (en millones de dólares) (3)

El crédito de consumo recibió más millones que el empresarial y para pymes en conjunto.



Fuente: INEC, Enemdur 2011 y Ministerio Coordinador de Política Económica - Diseño editorial másQmenos.

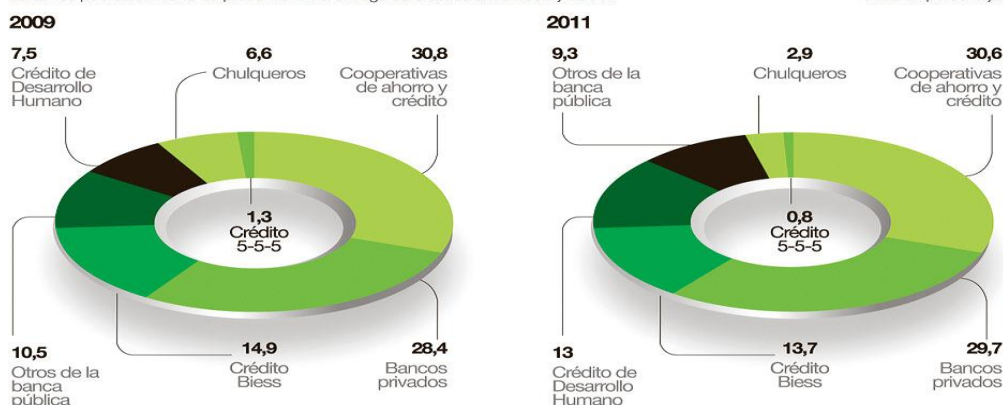
Y si bien las concentraciones son evidentes también es cierto que el acceso de los más pobres al crédito se ha incrementado gracias a distintos programas implementados por el Gobierno. Por ejemplo, el Crédito de Desarrollo Humano (destinado a quienes reciben el Bono de Desarrollo Humano) creció de 7,5% en 2009 a 13% en 2011.

Gráfico No. 42 Operaciones según tipo de crédito

Porcentaje de las operaciones, según tipo de crédito (4)

La banca pública aumentó su presencia en la entrega de créditos entre 2009 y 2011.

- cifras en porcentajes -



Fuente: INEC, Enemdur 2011 y Ministerio Coordinador de Política Económica - Diseño editorial másQmenos.

De otro lado, los datos también confirman que las cooperativas y los bancos privados son las entidades que más créditos conceden. En 2011, las primeras realizaron el 30,8% de las operaciones y los bancos, el 29,7%.

Comerciantes minoristas, propietarios de pequeños y medianos negocios, así como investigaciones académicas dan cuenta de la alta exigencia de los bancos, principalmente, a la hora de conceder un crédito y de las reducidas opciones que tienen los emprendimientos pequeños. “Las instituciones financieras preferirán entregar los recursos monetarios a aquella empresa que posea un colateral (garantía) lo suficientemente grande para garantizar el préstamo, aumentando así la desigualdad en su entrega, lo que priva al Ecuador de alcanzar tasas sostenibles de crecimiento”, señala Iván Pereira en su investigación *La importancia del crédito para alcanzar un crecimiento económico sostenido en el Ecuador*.

CAPITULO III

ANALISIS DE LA EVOLUCION DEL CREDITO DE CONSUMO EN EL ECUADOR

3.1 EVOLUCION DEL VOLUMEN DE CREDITO DEL SISTEMA FINANCIERO.

Según las últimas cifras del Banco Central correspondientes al tercer trimestre de 2013, el consumo de los hogares contribuyó en mayor proporción (2,6%) al crecimiento interanual del producto interno bruto (PIB) que fue de 4,9%. Las exportaciones aportaron 1,7%.

A nivel regional el consumo también es clave. En los últimos años la demanda interna se ha incrementado y aunque a un ritmo menor sigue creciendo, lo que se explica por el dinamismo del consumo de los hogares. Esta situación responde a la disminución del desempleo, un aumento del empleo y un incremento de los salarios reales, detalla el informe de la Cepal en la edición 65 del *Estudio Económico* de la región publicado el año pasado.

Gracias al aumento de los salarios y a la disminución de la pobreza en los últimos 7 años, ciudadanos de todos los niveles socioeconómicos tienen posibilidad de consumir en mayor o menor medida. El crédito en ese contexto aparece financiando los gustos de todos los sectores.

En el mercado es posible encontrar varias opciones: tarjetas de crédito para financiar compras en largos períodos aunque con altos intereses, crédito directo con almacenes y posibilidad de tener meses de gracia y hasta el “chulco” que financia desde pequeños gustos, como perfumes hasta necesidades mayores.

Según datos del Instituto Nacional de Estadística y Censos (INEC) que fueron levantados en mapas digitales por la empresa Location World, los

ecuatorianos gastan la mayor parte de sus ingresos en alimentación y bebidas no alcohólicas (22%) y transporte (15%), como se puede observar en el gráfico 5. El 80% se adquiere al contado, aunque eso no se restringe solo a efectivo, sino que incluye uso de tarjetas de débito y pagos corrientes. El 4% se compra a crédito y el 2% con tarjetas de crédito.

Gráfico No. 43 Que gasta el ecuatoriano

Ecuador: alimentos y bebidas representan el mayor gasto (5)

El desembolso promedio mensual por hogar urbano a nivel nacional es de \$ 734,19.

- cifras en porcentajes -



Fuente: INEC, Encuesta Nacional de Ingresos y Gastos de los Hogares Urbanos y Rurales 2011-2012, y empresa Location World - Diseño editorial másQmenos.

Según la Superintendencia de Bancos y Seguros, hasta junio de 2013 se registraron 3 151 887 tarjetas de crédito, entre principales y adicionales. Y de acuerdo con el BCE el crédito otorgado por esta vía durante el año pasado sumó \$ 260,5 millones, que corresponde al 1,29% del total entregado por el sistema financiero privado. En promedio, los tarjetahabientes deben pagar mensualmente \$ 789,91 mientras que en 2012 ese monto fue de \$ 718,68.

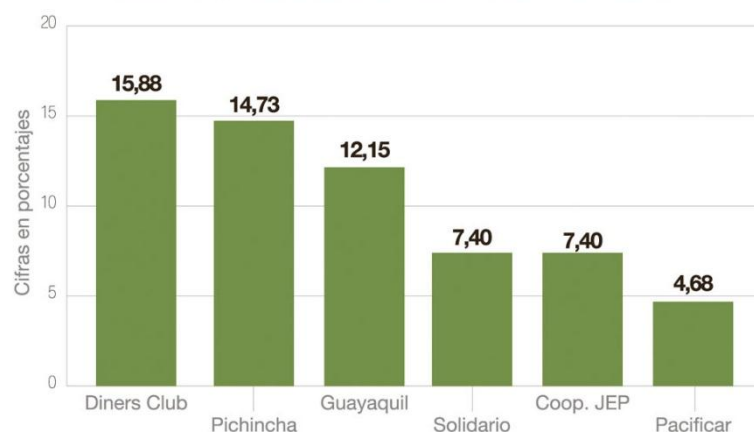
El 62% del volumen de crédito de consumo con tarjetas de crédito está concentrado en 6 instituciones financieras (gráfico 6): Diners Club (15,88%), Banco Pichincha (14,73%), Banco de Guayaquil (12,15%),

Solidario (7,40%), Cooperativa JEP (7,40%) y Pacificard (4,68%), según datos del BCE.

Gráfico No. 44 Concentración de los créditos de consumo

Concentración de los créditos de consumo con tarjetas de crédito (6)

El 62% del volumen de los préstamos está concentrado en 6 instituciones financieras.



Fuente: BCE, *Evolución del Crédito del Sistema Financiero Privado*, diciembre 2013. - Diseño editorial másQmenos.

El dinero plástico, aunque minoritario, revela nuevos gastos de los ecuatorianos y cambios en los hábitos de consumo.

“Existen muchas facilidades para adquirir los productos gracias al crédito, más que en años anteriores. Ahora llaman a ofrecer tarjetas, los vendedores proponen al comprador formas de pago.

En mayo de 2012, las autoridades alertaron sobre señales de sobreendeudamiento de la población y adoptaron medidas. En ese entonces, el presidente Rafael Correa declaró: “En total en el sistema consideramos que 41% de las familias tiene sobreendeudamiento, estamos hablando de unas 400 mil familias. Esto puede generar graves problemas para la economía en general”.

3.1.1 EL USO DE LA TARJETA DE CRÉDITO EMITIDA POR LAS INSTITUCIONES FINANCIERAS

Hasta junio del 2013 se registraron 3'151.887 tarjetas de crédito, entre principales y adicionales, según datos de la Superintendencia de Bancos y Seguros (SBS).

Según Daniel Torresano Melo, director nacional de Estudios e Información de la SBS, informó que en Ecuador hay 20 entidades financieras operadoras y administradoras de diferentes tarjetas de crédito. “A junio del 2013 hubieron 1'900.000 tarjetahabientes, es decir un promedio de 1.6 tarjetas de crédito por cada uno, lo que suma 3'000.000 de tarjetas en el mercado. El 85% son tarjetas principales y el restante adicionales” (Torresano, 2013)

Los emisores de este dinero plástico cobran a los establecimientos comerciales por el uso del documento una comisión del 4,02% más el Impuesto al Valor Agregado (IVA) del valor total del consumo realizado por el tarjetahabiente. Este valor, según la SBS, no debe ser trasladado al ciudadano.

Al respecto, la Junta Bancaria emitió una resolución en junio de 2012, la cual establece: la “Obligatoriedad del establecimiento de que el precio para el pago con tarjeta de crédito será el mismo que al contado...”.(Junta Bancaria, 2012). Además se dispuso que el cliente que paga con tarjeta de crédito también accede a las ofertas, descuentos y ventajas que tienen quienes pagan al contado.

Sin embargo, algunas personas aseguran que estos valores son asumidos todavía por ellos y cobrados por las casas comerciales en donde adquieren un producto.

Al respecto, Torresano aclara que la SBS lo que hace es regular y controlar al sistema financiero en general y no al sector comercial. La entidad regula ciertos tipos de servicios financieros, particularmente uno que se llama “sujeto tarifa máxima” y que consiste en comisiones por afiliación a establecimientos.

“Actualmente la comisión es del 4,02% por el consumo total. El momento en que una persona va a un establecimiento comercial, este le tiene que pagar a la emisora de tarjeta de crédito por dicho consumo” (Torresano, 2013). Cuando se realiza una compra con tarjeta de crédito no se puede observar en el voucher las recargas adicionales que se hacen.

Las ventas a crédito directo efectuadas por las compañías mercantiles están controladas por la Superintendencia de Compañías (SC). Estos controles se realizan mediante resoluciones que la entidad emite cada seis meses. El incumplimiento de estas resoluciones puede ser sancionado con multas a los representantes legales, intervención o disolución y liquidación de las compañías. Las multas se fundamentan en lo dispuesto en el artículo 457 de la Ley de Compañías, en las que dependiendo de la gravedad podrán imponerse hasta doce salarios mínimos vitales. Con la intervención se logra que la compañía corrija las irregularidades e incumplimientos a las normas, pero de persistir, con la disolución y liquidación, la compañía dejará de operar. Sin embargo, otros usuarios aseguraron que hay casas comerciales que cobran el precio fijo de un producto, sin hacer recargos adicionales por utilizar una tarjeta de crédito.

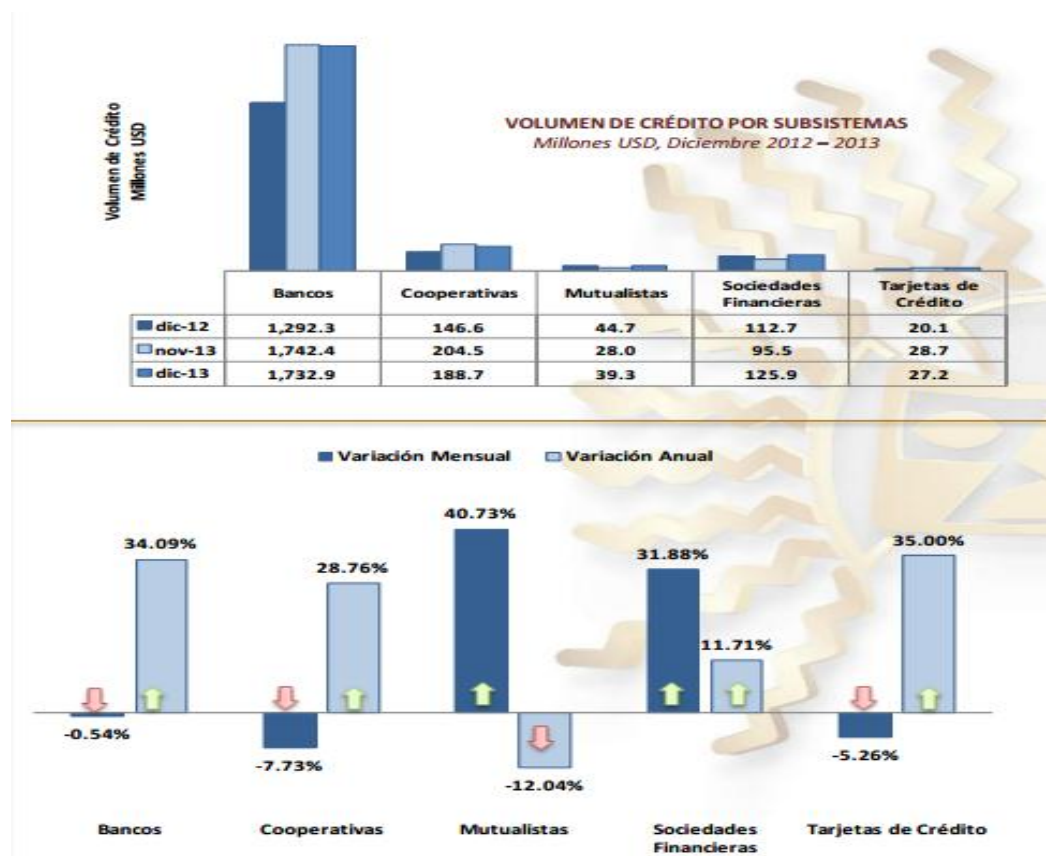
Las dos emisoras de tarjetas de crédito de Ecuador, Interdin y PacifiCard, en once meses de este año obtuvieron ganancias por \$18'529.086. Interdin logró utilidades por \$10'221.066 (55,16%) y PacifiCard por \$ 8'308.020 (44,84%). En comparación con el mismo período de 2012, cuando fueron de \$ 17'518.036, las ganancias subieron el 5,4%. Ambas

empresas acumularon hasta agosto un patrimonio de \$ 115'857.068 y activos por \$ 363'163.058. PacifiCard reportó una cartera bruta de \$ 192'160.098, mientras que las cifras de Interdin no constan en el informe de la Superintendencia de Bancos y Seguros (SBS). Según las empresas que emiten las tarjetas, estas resoluciones disminuyeron sus ingresos.

3.2 ANALISIS DE LA CARTERA DE CREDITOS Y TASAS DE CRECIMIENTO.

El total del volumen de crédito concedido por las instituciones financieras privadas en el mes de diciembre de 2013 fue de USD 2,144.0 millones, con una tasa de variación anual de 30.78%.

Gráfico No. 45 Volumen de crédito por subsistemas

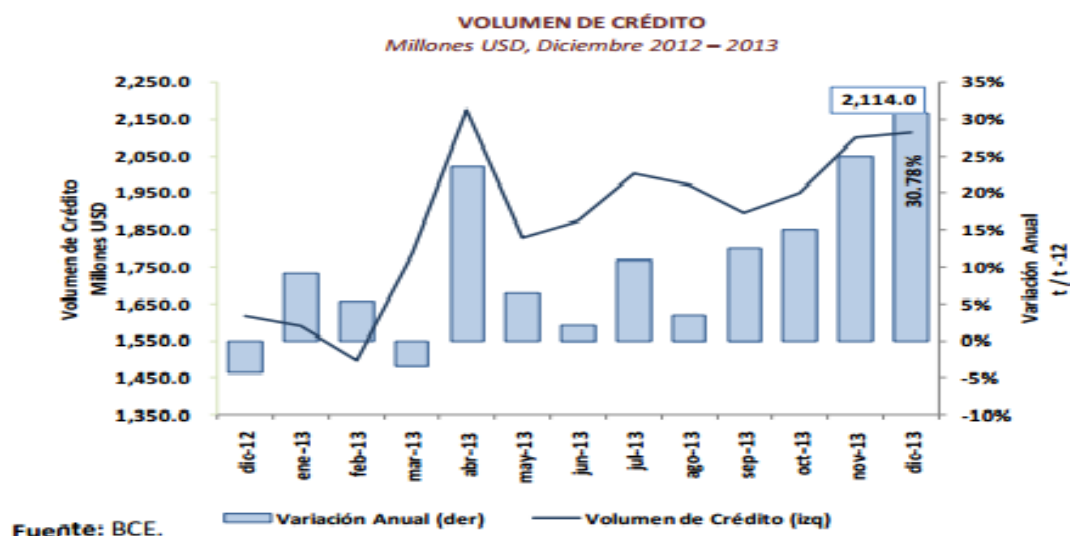


Fuente y elaboración: BCE

Desde agosto de 2007 hasta octubre de 2008, el Gobierno Nacional implementó una política de reducción de tasas activas máximas, a partir de esta fecha las tasas se han mantenido estables a excepción de los segmentos de: Consumo que pasó de 16.30% a 18.92% en junio 2009 y en febrero 2010 regresó a su tasa anterior (16.30%); en mayo de 2010 el Microcrédito Minorista (antes Microcrédito de Subsistencia) disminuyó de 33.90% a 30.50% y, Microcrédito de Acumulación Simple de 33.30% se redujo a 27.50%.

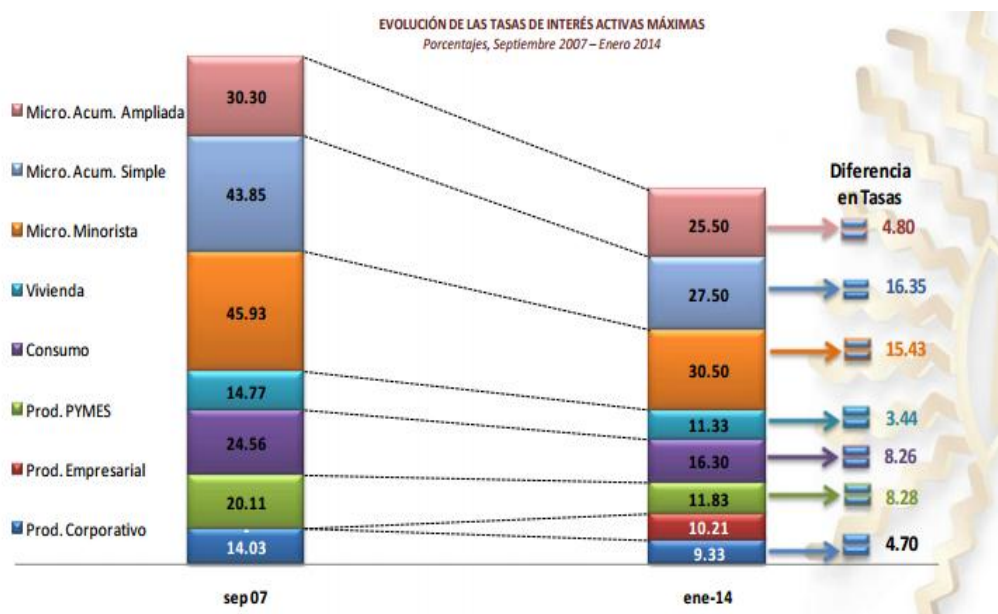
En el mes de diciembre de 2013 se registraron 631,699 operaciones con un monto promedio de USD 3,346.6 dólares.

Gráfico No. 46 Volumen de crédito



El volumen de crédito sigue creciendo en el país, pero a un ritmo menor que en años anteriores. Los préstamos destinados al sector productivo-corporativo y al de consumo son los que más aumentan y, por otro lado, los microcréditos siguen relegados. Con el Nuevo Código Monetario Financiero, el Gobierno busca regular la distribución de los recursos.

Gráfico No. 47 Evolución de las tasas de interés



Fuente y elaboración: BCE

El 18 de junio de 2009 mediante cambio del Instructivo de Tasas de Interés, los rangos de crédito establecidos para los segmentos de Microcrédito se modificaron, además la denominación de los segmentos conocidos como Comerciales pasaron a llamarse Productivos, adicionalmente se crea un nuevo segmento, Productivo Empresarial. Finalmente los segmentos Consumo y Consumo Minorista se unifican para formar un solo segmento de Consumo.

Con la Información remitida por las IFI se calcularon las tasas de interés activas efectivas referenciales y tasas pasivas por segmento de crédito vigentes para el mes de enero de 2014.

Gráfico No. 48 Tasas de interés activas y pasivas

TASA DE INTERÉS ACTIVAS EFECTIVAS REFERENCIALES

Porcentajes, Enero 2013 – 2014

Segmento	ene-13	feb-13	mar-13	abr-13	may-13	jun-13	jul-13	ago-13	sep-13	oct-13	nov-13	dic-13	ene-14
Productivo Corporativo	8.17	8.17	8.17	8.17	8.17	8.17	8.17	8.17	8.17	8.17	8.17	8.17	8.17
Productivo Empresarial	9.53	9.53	9.53	9.53	9.53	9.53	9.53	9.53	9.53	9.53	9.53	9.53	9.53
Productivo PYMES	11.20	11.20	11.20	11.20	11.20	11.20	11.20	11.20	11.20	11.20	11.20	11.20	11.20
Consumo	15.91	15.91	15.91	15.91	15.91	15.91	15.91	15.91	15.91	15.91	15.91	15.91	15.91
Vivienda	10.64	10.64	10.64	10.64	10.64	10.64	10.64	10.64	10.64	10.64	10.64	10.64	10.64
Microcrédito Minorista	28.82	28.82	28.82	28.82	28.82	28.82	28.82	28.82	28.82	28.82	28.82	28.82	28.82
Microcrédito Acumulación Simple	25.20	25.20	25.20	25.20	25.20	25.20	25.20	25.20	25.20	25.20	25.20	25.20	25.20
Microcrédito Acumulación Ampliada	22.44	22.44	22.44	22.44	22.44	22.44	22.44	22.44	22.44	22.44	22.44	22.44	22.44

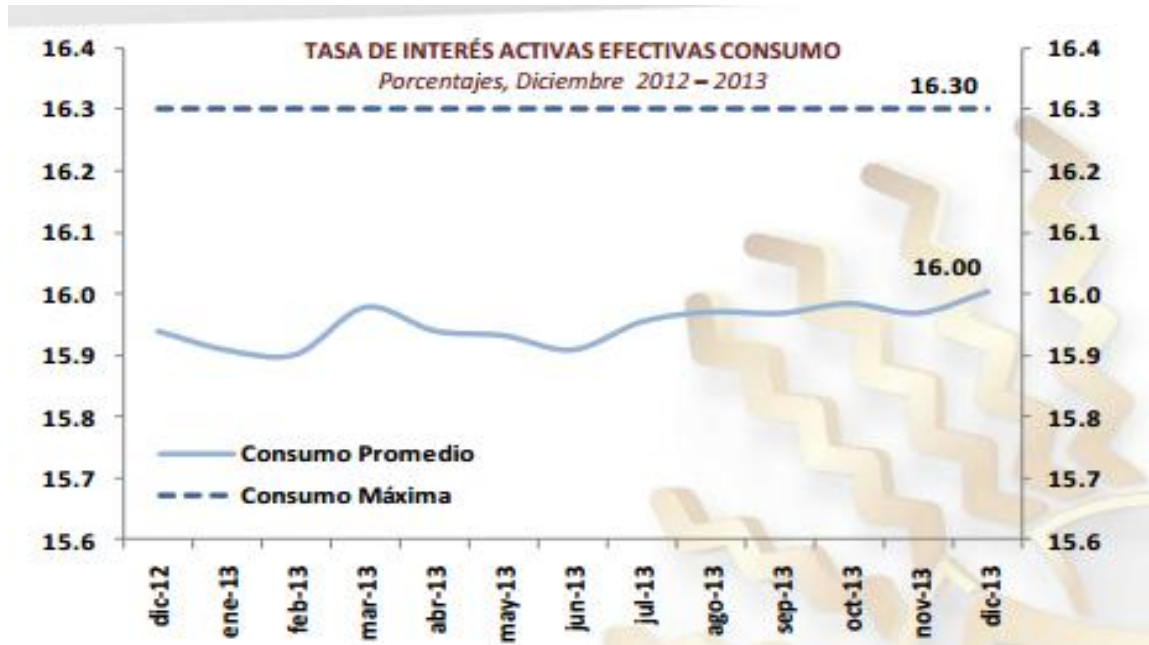
TASA DE INTERÉS PASIVA EFECTIVA REFERENCIAL POR PLAZO

Porcentajes, Enero 2013 – 2014

Plazo en días	ene-13	feb-13	mar-13	abr-13	may-13	jun-13	jul-13	ago-13	sep-13	oct-13	nov-13	dic-13	ene-14
30-60	3.89	3.89	3.89	3.89	3.89	3.89	3.89	3.89	3.89	3.89	3.89	3.89	4.29
61-90	3.67	3.67	3.67	3.67	3.67	3.67	3.67	3.67	3.67	3.67	3.67	3.67	4.37
91-120	4.93	4.93	4.93	4.93	4.93	4.93	4.93	4.93	4.93	4.93	4.93	4.93	5.27
121-180	5.11	5.11	5.11	5.11	5.11	5.11	5.11	5.11	5.11	5.11	5.11	5.11	5.65
181-360	5.65	5.65	5.65	5.65	5.65	5.65	5.65	5.65	5.65	5.65	5.65	5.65	6.40
>361	5.35	5.35	5.35	5.35	5.35	5.35	5.35	5.35	5.35	5.35	5.35	5.35	7.17

Fuente y elaboración: Banco Central del Ecuador

Gráfico No. 49



Fuente y elaboración: Banco Central del Ecuador

3.3 NORMATIVA DEL GOBIERNO PARA CONTROLAR EL ENDEUDAMIENTO NO PRODUCTIVO

El 4 de enero del 2015, el presidente Rafael Correa anunció la intención del Gobierno de proponer un Nuevo Código Monetario Financiero que reemplazará a 21 leyes que se encontraban dispersas. El proyecto de ley fue enviado a la Asamblea Nacional entre abril y mayo y representará “una lucha política tenaz porque esto es un golpe más a la estructura de poder en el país”.

Uno de los aspectos que se pretende regular es el del crédito. “No hay regulación activa para que los bancos hagan lo socialmente deseable, por ejemplo, a dónde va el crédito. Con el nuevo Código Monetario Financiero vamos a lograr eso, vamos a igualar oportunidades. Esto significa que ya no pueden buscar el lucro por el lucro, colocar el crédito en consumo para importaciones porque eso es lo más rentable, sino que

es la sociedad la que va a decir a dónde van esos recursos”, manifestó el presidente.

Ante ello, la ABPE expresó a través de su último boletín que “existe cierta incertidumbre en el sector” por no conocer aún los detalles de la iniciativa y defienden la idea de que el sector bancario responde a “un interés general”, pero que eso “no lo torna en un servicio público”. También considera “ajeno” a este sector el hecho de que “se vea obligado a prestar servicio a una persona que no debe o no puede, por análisis de riesgos, ser calificado como cliente del sistema financiero”.

Con respecto a la propuesta de ley del Gobierno, Spurrier opinó: “Es coherente con lo que ha venido haciendo aunque yo no comulgo 100% con esa manera de ver las cosas. Se está pecando por querer controlar demasiado el destino del crédito”.

El analista explicó que dentro de la visión gubernamental de cambiar la matriz productiva se busca encaminar el crédito a los sectores que encajen en ese plan. “El Código le aumenta las posibilidades al Gobierno de poder determinar a qué sectores se puede prestar el dinero”. Añadió que hoy, el Ejecutivo considera que “mucho del crédito se ha ido para el consumo, sobre todo para bienes de consumo duradero y esos bienes son en buena parte importados o tienen componentes importados”, lo que va en contracorriente de la política de reducción y sustitución de importaciones que busca desarrollar la industria nacional y preservar las divisas que garantizan la dolarización.

En Ecuador, como en otros países, el sector bancario tiene una práctica común: cobrar a los clientes el pago mínimo de sus consumos con tarjetas de crédito. El requerimiento es asumido con aparente normalidad entre los consumidores, pues pocos comprenden la diferencia entre cancelar mensualmente el valor total de sus compras vs. los pagos mínimos.

Éste último corresponde a un porcentaje de la deuda mensual acumulada y genera intereses, por lo que algunos usuarios, incluso, solo pagan los intereses sobre el saldo pendiente. El problema se origina cuando el consumidor no es consciente de ello y, a largo plazo, puede hasta triplicar su deuda. Lo mismo ocurre con los adelantos en efectivo en cualquier cajero automático, pues aquello también representa el cobro de un interés y una comisión porque equivale a un préstamo.

Luego de hacer una evaluación del sobreendeudamiento de los ecuatorianos, el Gobierno invitó a la ciudadanía a hacer un “uso prudente de las tarjetas de crédito”

Por ello, la Superintendencia de Bancos y Seguros (SBS) preparó una norma para la “racionalización de la demanda de créditos” a fin de que la ciudadanía sepa hasta dónde endeudarse.

Para la Superintendencia de Bancos y Seguros (SBS lo importante es transparentar el mecanismo del pago mínimo, es decir, informar a sus clientes el “refinanciamiento y el interés a pagar” porque así la deuda se alarga y encarece. Por citar un ejemplo, a un colaborador del Banco Pichincha, una clienta le consultó ¿por qué el monto de su deuda no se reducía si sus cuotas eran debitadas puntualmente de su cuenta, contestándole que “El perfil de su tarjeta marca como forma de pagos mínimos, eso significa que paga más interés, porque todos sus consumos no son pagos del 100% sino solo de un porcentaje del consumo corriente, y eso le va a generar automáticamente un interés de financiamiento”. Además, le señaló que mientras la usuaria mantenga la tarjeta Visa Práctica Banco Pichincha o cualquier otra tarjeta nacional o internacional, los pagos serán siempre mínimos, porque es así como trabaja el banco con estos documentos. Y para explicar de forma más didáctica el método de cobro, el funcionario indicó: “En marzo sus consumos o pagos mínimos fueron de 39,26 dólares y pagó 15,06; en abril el pago mínimo fue de 71,67 dólares y pagó 48,49; en mayo su

deuda fue de 74,76 dólares y pagó 23,96; y en junio debía pagar 101,07 dólares, pero canceló \$ 51,90”.

3.4 ANALISIS DEL INCREMENTO DE AHORRO EN LOS ULTIMOS AÑOS.

La cultura del ahorro en los ciudadanos de los países andinos es baja, según lo demuestra la ‘Encuesta de medición de capacidades financieras en los países andinos: Colombia, Bolivia, Ecuador y Perú’, realizada por la Corporación Andina de Fomento (CAF).

La encuesta revela que en Perú el 56% de los consultados no usa ningún producto bancario (cuenta de ahorro, corriente, crédito de consumo, vivienda, microcrédito, entre otros), en Bolivia y Colombia esa cifra llega al 43%, mientras que en Ecuador alcanza el 31%.

De acuerdo con el informe de la CAF, existe una brecha entre la oferta existente de productos y las necesidades de la población, ya que la mayoría de los entrevistados manifestó no tener conocimiento de ninguno de estos productos. El total de encuestados en los 4 países fue de 4.871 personas, entre hombres y mujeres pertenecientes a todos los estratos socioeconómicos, con un margen de error del 2.8%.

En el sondeo, realizado a 1.200 personas en cada uno de estos países, los peruanos son los que menos ahorran: el 45% reconoció no hacerlo activamente. Mientras que el 41% de los ecuatorianos tampoco ahorra en un banco, en Colombia esto se repite en el 39% de los encuestados y en Bolivia, en el 26%.

“El ahorro debajo del colchón sigue ganando adeptos”, admitió la especialista senior en políticas públicas y competitividad de la CAF, Diana Mejía. Un 38% de los consultados en Bolivia, 37% en Colombia,

26% en Perú y 25% en Ecuador indicaron que prefieren guardar sus recursos en el hogar.

En general, en los 4 países la encuesta evidenció que se registran menores capacidades financieras para las personas con niveles limitados de educación, inactivos o desempleados, residentes en zonas rurales o aquellas que pertenecen a sectores socioeconómicos bajos.

En tanto, en un sondeo efectuado en la zona norte de Quito y centro de Guayaquil, los ciudadanos muestran diferentes posiciones sobre el ahorro.

Para Juan Pablo Guerra, gerente de la Unión de Cooperativas de Ahorro y Crédito del Sur (Ucacsur), el modelo económico en el que está inmerso Ecuador desde hace mucho tiempo, de una u otra manera, motiva la generación del consumo más que la del ahorro. Guerra considera que esto se debe a la falta de cultura del ahorro y además a que en el ecuatoriano aún existe miedo en las instituciones financieras por lo sucedido durante el feriado bancario de 1999.

El gerente de Ucacsur cree que con la aprobación del Código Monetario y Financiero se presentan las herramientas para que el sector financiero busque con las autoridades los mecanismos necesarios de incentivo, “como programas de educación financiera que permitan orientar sobre las bondades que tiene el ahorro en las instituciones del sistema nacional”. Guerra aseguró que en el sector cooperativo se ha cumplido con programas para generar esa cultura, lo que le ha dado buenos resultados este año: “los ahorros a plazo fijo han crecido, estableciéndose que en octubre el total que la Ucacsur manejó es de \$1.188 millones, de los cuales el 57% son a plazo fijo”.

El crédito de consumo más fácil de acceder para los ciudadanos es el de tarjetas. No así el otorgado directamente por las entidades bancarias, que exigen requisitos más estrictos y piden garantes.

El plástico no tiene como requisito el garante y aquello permite que un mayor número de personas tenga hasta 6 diferentes tarjetas de varios emisores.

Un estudio presentado por Luis Pastor Herrera, de Advance Consultora, evidenció que el 45% de los tenedores de tarjetas está dentro del segmento de “compradores compulsivos”, los cuales no tienen una cultura de ahorro. Según Pastor, hay ciudadanos que pasan por los almacenes, observan un bien y simplemente lo adquieren sin mediar la real necesidad de lo que compran o sus limitaciones para pagar las cuotas.

Pese a lo ocurrido hace más de 15 años, el nivel de bancarización ha crecido en Ecuador, según César Robalino, director de la Asociación de Bancos Privados del Ecuador (ABPE). Robalino informó que la cantidad de clientes, medida a través del número de depositantes, ha aumentado un promedio del 12,3% en los últimos 4 años (2010-2013), siendo el 2011 el año más importante, de acuerdo con las cifras provistas por la Superintendencia de Bancos y Seguros (SBS). De esta manera, de acuerdo con la SBS, a diciembre de 2013 (última cifra disponible) el número de depositantes se ubicó en 7,9 millones.

3.6 PRODUCTOS DE AHORRO IMPULSADO POR LA BANCA PRIVADA

Dependiendo de la institución financiera, se han diseñado y seleccionado productos exclusivos para satisfacer todas las necesidades financieras, entre ellas están:

- Inversiones a plazo enfocados a incrementar capital.
- Cuentas de ahorro programado para cumplir metas importantes.

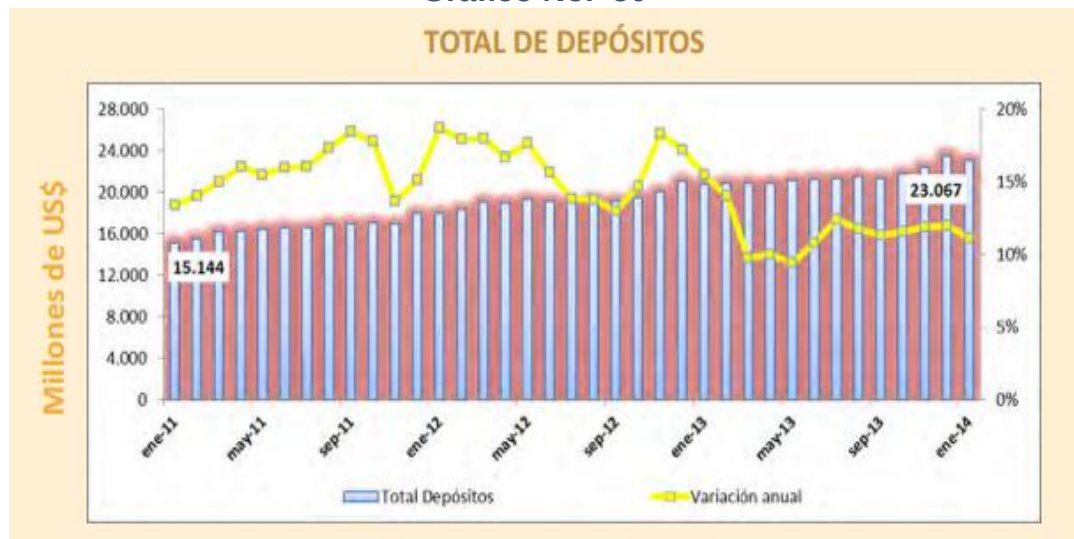
Cuentas de ahorro

Son un tipo de ahorro orientado a personas que tienen la capacidad de juntar dinero en forma periódica, ya que pueden abrirse y mantenerse con bajos montos. Tradicionalmente se conocieron como "libretas de ahorro" porque originalmente eran pequeños libros, en cuyas hojas se iba anotando la cantidad ahorrada y los intereses y reajustes percibidos. Con los avances tecnológicos, las libretas han sido remplazadas en muchos casos, por tarjetas plásticas, similares a las usadas en los cajeros automáticos.

En cuanto al nivel de ahorro, como suele ocurrir a inicios de año, el total de depósitos de la banca privada se contrajo en enero en relación al nivel de diciembre y se ubicó en US\$23.067 millones, luego de experimentar una contracción mensual de 2,02%. A pesar de esto, los depósitos reflejan un incremento frente a enero de 2013 de US\$2.312 millones adicionales captados, lo cual es equivalente a una tasa de crecimiento anual de 11,14%.

Este comportamiento se mantiene acorde a lo evidenciado desde mediados del año pasado, desde cuando la variación anual del total de depósitos captados por la banca privada se ha mantenido relativamente estancada en tasas de crecimiento alrededor del 11% en promedio. De esta manera, el crecimiento interanual experimentado en enero de 2014 implicó una diferencia de 4,32 puntos porcentuales en relación al mismo mes del año 2013.

Gráfico No. 50



Fuente: http://www.asobancos.org.ec/inf_macro/Enero%202014.pdf

Entre diciembre del 2013 y enero del 2014o, los depósitos de ahorro tuvieron una contracción de 2,65%. De esta manera, las captaciones de ahorro alcanzaron al cierre del mes de enero un nivel de US\$7.077 millones. En términos anuales, en cambio, acumularon un total de US\$959 millones adicionales, equivalente a un crecimiento de 15,68%, siendo estos depósitos los que más crecieron en términos absolutos y relativos en relación al mes de enero de 2013. Esta tasa de expansión anual fue además superior en 2,41 puntos porcentuales a la registrada en el mismo mes del año pasado. Los indicios de una leve recuperación en la evolución de este tipo de depósitos se mantuvieron en el mes de enero.

Gráfico No. 51



Fuente: http://www.asobancos.org.ec/inf_macro/Enero%202014.pdf

Depósitos a plazo

Los Depósitos a Plazo son sumas de dinero entregadas a una institución financiera, con el propósito de generar intereses en un período de tiempo determinado. Los depósitos a plazo pueden clasificarse en: depósitos a plazo fijo; depósitos a plazo renovable; y, depósitos a plazo indefinido. En los depósitos a plazo fijo la institución se obliga a pagar en un día prefijado, debiéndose devengar los reajustes e intereses sólo hasta esa fecha.

Los depósitos a plazo fueron los únicos que experimentaron un incremento frente al mes de diciembre del 2013, con un valor de US\$287 millones adicionales, equivalente a 4,33%, lo que además significa la tasa de crecimiento mensual más alta registrada desde septiembre del año 2011. De esta manera al cierre de enero del 2014, este tipo de captaciones contabilizaron un saldo total de US\$6.918 millones. Estos reflejaron un importante crecimiento anual de 12,44%, que sin embargo fue 4,90 puntos porcentuales inferior a la tasa registrada en enero de 2013. Por su parte, en enero del 2014, la estructura de las captaciones a plazo fue muy similar a la de diciembre del 2013, con un 59% de depósitos con vencimiento hasta 90 días.

Gráfico No. 52



Fuente: http://www.asobancos.org.ec/inf_macro/Enero%202014.pdf

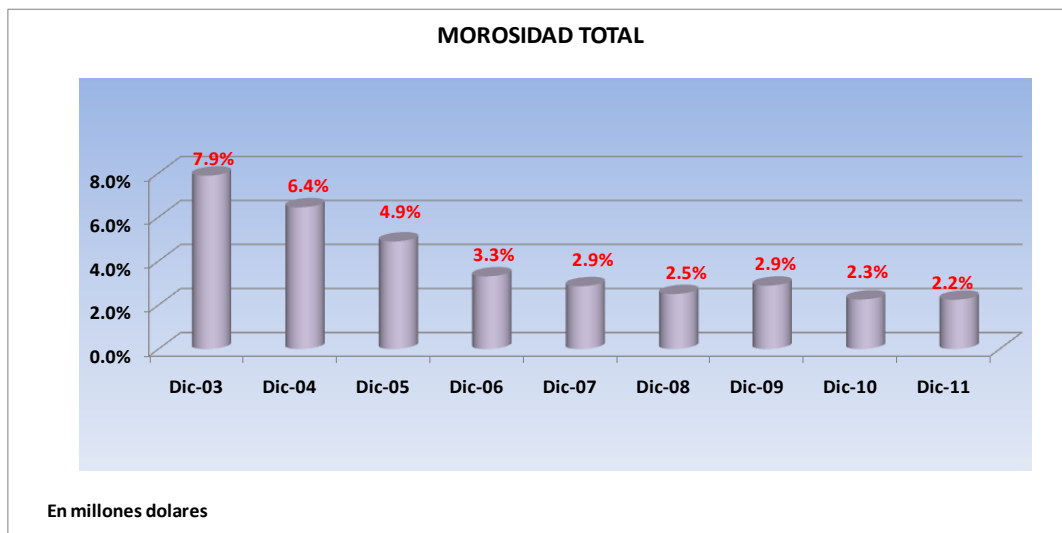
Con esto se concluye que el nivel de ahorro se ha incrementado en lo que concierne a depósitos a largo plazo en el 2014.

3.7 COMPROBACION DE HIPOTESIS

La hipótesis dice:

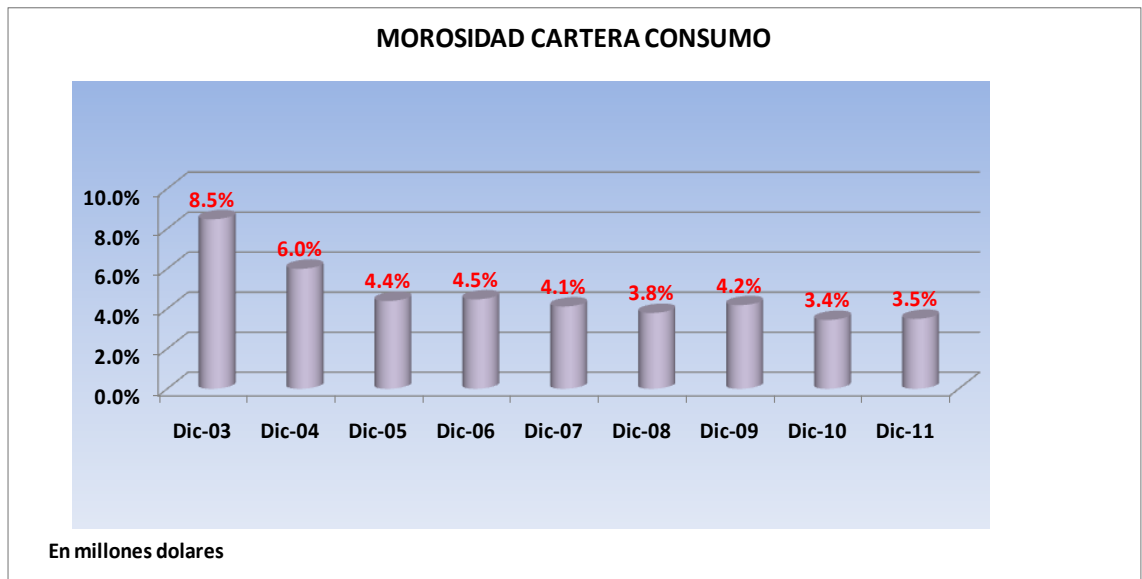
“La aplicación de políticas de austeridad y racionalidad en el otorgamiento del crédito por parte de las instituciones financieras privadas y el establecimiento de una cultura de ahorro en los usuarios ayudara a reducir el endeudamiento en los hogares ecuatorianos”. Retomando las cifras de índices de morosidad hasta enero 2012, Morosidad total, morosidad de la cartera, nivel de endeudamiento:

Gráfico No. 53



Fuente: BCE
Elaborado por: El autor

Gráfico No. 54

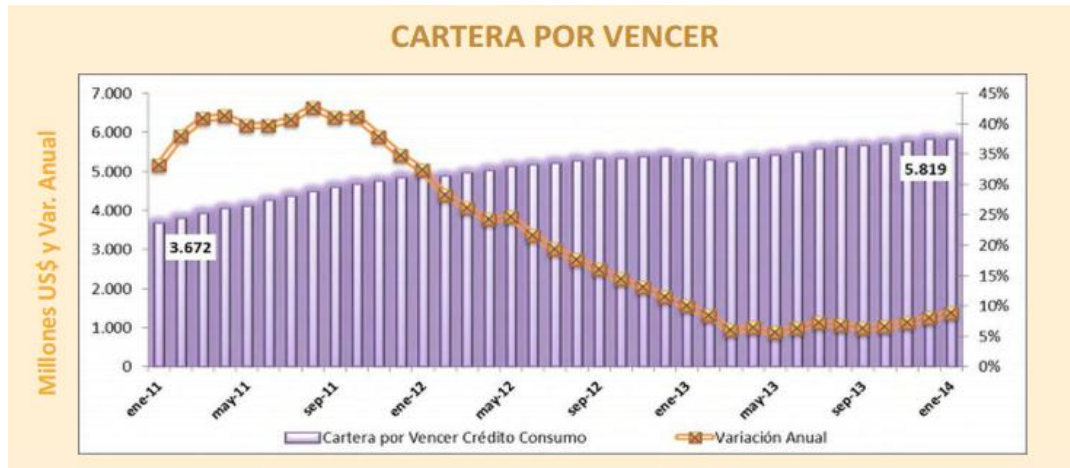


Fuente: BCE
Elaboración: El autor

Se puede observar que en este periodo, la cartera de Consumo es la que tiene los índices más altos de morosidad, a Dic. 2011 el índice es del 3.5%.

En enero de 2014, el crecimiento interanual de la cartera de crédito de consumo mantuvo la tendencia al alza evidenciada desde marzo del 2013, alcanzando así una tasa de expansión anual de 8,86%, muy cercana a la registrada en el mismo mes de 2013 que fue de 10,00%. De esta manera, el saldo de la cartera de consumo por vencer sumó US\$5.819 millones, con un incremento de US\$473 millones adicionales en relación al mismo mes de 2013. En relación a diciembre del 2013, el crédito al consumo varió muy ligeramente en una diferencia de apenas US\$9 millones.

Gráfico No. 55



Fuente: http://www.asobancos.org.ec/inf_macro/Enero%202014.pdf

En enero de 2014, el índice de morosidad del total del sistema bancario privado se ubicó en 3,01%, empeorando en 0,41 puntos porcentuales (p.p.) en relación al cierre del 2013. Analizando por segmento de crédito, se evidencia en general la misma tendencia de los últimos dos años; el nivel de morosidad del segmento comercial y de vivienda se mantiene relativamente estable, mientras que en los segmentos de consumo y microcrédito refleja una ligera tendencia al alza. Por su parte, en relación a diciembre, todos los segmentos incrementaron su nivel de morosidad.

Gráfico No. 56



Fuente: http://www.asobancos.org.ec/inf_macro/Enero%202014.pdf

A enero de 2014, el crédito improductivo se incrementó tanto mensual como anualmente; en US\$68 millones y en US\$16 millones, respectivamente. En referencia al mes de diciembre pasado, todos los segmentos a excepción del educativo incrementaron su nivel de cartera improductiva, siendo el de consumo el que un mayor crecimiento experimentó. (Asociación de Bancos Privados del Ecuador, ABPE, 2014)

Gráfico No. 57

ESTRUCTURA DE CRÉDITO IMPRODUCTIVO					
CARTERA IMPRODUCTIVA (Miles de US\$)	ene-13	dic-13	ene-14	Variación Mensual abs.	Variación Anual abs.
COMERCIAL	69.824	64.542	80.808	16.267	10.985
CONSUMO	330.695	284.016	325.554	41.538	(5.141)
VIVIENDA	29.411	27.140	31.120	3.980	1.709
MICROCRÉDITO	70.834	72.131	78.817	6.686	7.984
EDUCATIVO	27	138	128	(10)	102
CARTERA IMPRODUCTIVA	500.790	447.967	516.428	68.461	15.638
MOROSIDAD (en porcentajes)	ene-13	dic-13	ene-14	Variación Mensual abs.	Variación Anual abs.
COMERCIAL	0,95%	0,77%	0,98%	0,21	0,03
CONSUMO	5,83%	4,65%	5,30%	0,65	-0,53
VIVIENDA	2,11%	1,88%	2,16%	0,28	0,05
MICROCRÉDITO	5,51%	5,55%	6,04%	0,49	0,54
EDUCATIVO	0,69%	3,57%	2,72%	(0,85)	2,03
MOROSIDAD TOTAL	3,19%	2,60%	3,01%	0,41	-0,18

Fuente: http://www.asobancos.org.ec/inf_macro/Enero%202014.pdf

En términos de tamaño, se determina que la banca pequeña en junio de 2014 se localizó por encima del promedio a pesar de registrar un decremento en su índice de morosidad desde 6,3% a 3,5%; la banca grande, empeoró también su indicador en el período de análisis en 0,16 puntos porcentuales, al ubicarse en 3,3% a la última fecha. La banca mediana pasó de 2,2%, en junio 2013, a 2,8% en junio 2014.

Por tipo de negocio, la morosidad de la cartera comercial clasificada por tamaño de entidad estuvo liderada con el nivel más alto en los bancos pequeños (1,3%), cifra por encima del promedio del sistema (1,0%); los bancos grandes y medianos registraron valores de 1,2% y 0,8%,

respectivamente. Los créditos asignados al consumo fueron los más complicados en su recuperación; en efecto, en los bancos pequeños se presentó una mora de 5,6%, porcentaje inferior al del sistema (5,7%); por su parte los de tamaño grande y mediano obtuvieron indicadores similares al promedio, 5,7% en cada caso.

En el 2013, el indicador en estudio se situó en niveles del orden de 5,5%, 4,9% y 7,8%, para bancos grandes, medianos y pequeños, en su orden. La línea vivienda, por sus características intrínsecas presentó niveles aceptables (2,2%); los bancos medianos se ubicaron por debajo del promedio de esta línea con tasas de 1,6%; las instituciones grandes y pequeñas, superaron este nivel ubicándose en 2,4 y 2,6%, respectivamente. Las economías de escala puestas en práctica por las instituciones grandes contribuyeron para que en sus créditos microempresariales obtengan un nivel de morosidad equivalente al 6,1%, posición inferior al promedio de la línea que fue de 6,2%; los bancos medianos y pequeños alcanzaron niveles de 6,9% y 6,0%, respectivamente.

Gráfico No. 58

BANCOS PRIVADOS
INDICADORES DE EFICIENCIA
Período: JUN 2013 - JUN 2014
(En porcentajes)

INDICADOR	Peer group						Sistema	
	Grandes		Medianos		Pequeños			
	jun-13	jun-14	jun-13	jun-14	jun-13	jun-14	jun-13	jun-14
Activos Improd. Neto / Total Activos	12,84%	14,09%	12,64%	13,78%	12,26%	13,14%	12,74%	13,93%
Morosidad de la Cartera Total	3,10%	3,26%	2,18%	2,81%	6,29%	3,46%	3,12%	3,14%
Morosidad Comercial	1,08%	1,15%	0,79%	0,80%	3,68%	1,25%	1,07%	1,04%
Morosidad Consumo	5,46%	5,65%	4,92%	5,67%	7,80%	5,63%	5,52%	5,65%
Morosidad Vivienda	2,06%	2,35%	1,87%	1,61%	4,85%	2,61%	2,10%	2,20%
Morosidad Microempresa	5,19%	6,05%	8,17%	6,88%	6,42%	6,04%	5,82%	6,22%
Morosidad Educativo	1,20%	0,79%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	1,20%	0,79%
Morosidad Inversión Pública	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
ROE	8,71%	10,33%	11,37%	11,45%	7,35%	6,47%	9,20%	10,27%
ROA	0,87%	0,99%	0,95%	0,96%	0,99%	0,79%	0,90%	0,97%
Rendimiento de la cartera reestructurada	11,24%	17,74%	5,66%	13,06%	10,08%	10,01%	10,17%	15,96%
Rendimiento de la cartera por vencer	11,74%	11,65%	11,32%	12,29%	18,83%	14,36%	12,25%	12,05%
Gastos Operacionales Estimados / Activo Total Promedio	5,21%	4,97%	4,56%	4,76%	7,25%	6,26%	5,20%	5,00%
Gastos de Personal Estimados / Activo Total Promedio	1,60%	1,57%	1,56%	1,72%	3,48%	2,63%	1,75%	1,69%
Liquidez	22,97%	21,73%	28,69%	28,82%	27,36%	28,92%	24,96%	24,29%

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

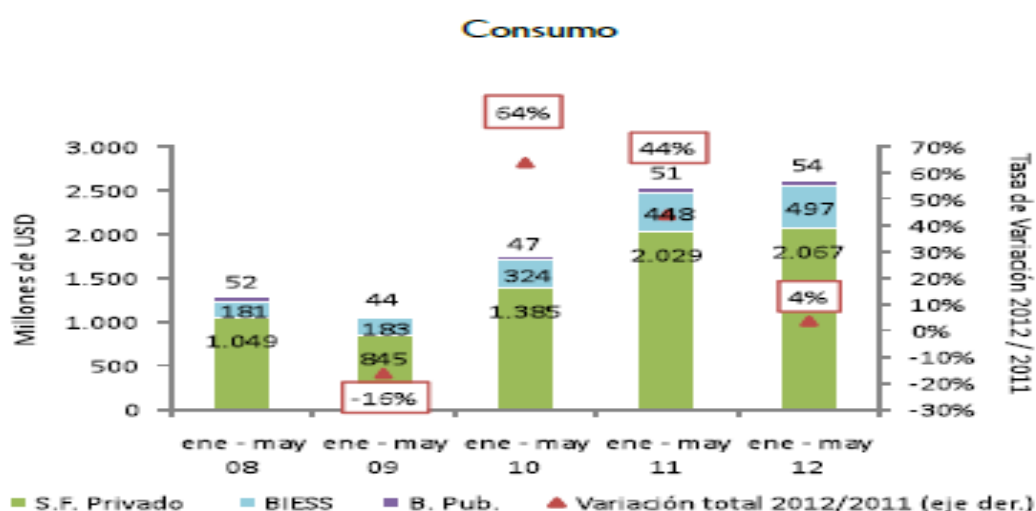
ELABORACIÓN: Superintendencia de Bancos y Seguros.- DNEI / Subdirección de Estudios

En conclusión estas políticas no han disminuido la morosidad, que del 3.5% de Diciembre del 2011 subió a 5.3% en cartera de Consumo.

Los factores explicativos de la morosidad bancaria, a partir de la revisión de trabajos empíricos y también de los modelos teóricos, hacen posible identificar un conjunto de variables que potencialmente podrían explicar la evolución de la morosidad en el caso ecuatoriano. Las variables macroeconómicas que en general se incluyen como factores explicativos suelen estar entre las siguientes: tasa de variación real del producto interior bruto (PIB) del 4.3% en el 2013 al 3.8% en el 2014, tasa de inflación (3.6%, 2014), tipos de interés (nominales o reales), de la demanda agregada, de los precios de las materias primas, de los salarios y de la renta disponible, ratio de endeudamiento o del servicio de la deuda, oferta monetaria y, en ciertos casos, también alguna medida de expectativas.

El volumen de crédito de consumo se ubica en la segunda posición dentro del total del crédito colocado entre enero y mayo del 2012 con USD 2.617 millones, lo que representa una participación del 27% del total del crédito y un incremento del 3,5% (USD 89 millones más) en relación al mismo período del 2011. Este comportamiento evidencia una importante desaceleración dado que en el mismo periodo del 2011, el incremento fue del 44%, lo que ha impactado directamente en la participación del segmento dentro del total, desplazando 2 puntos porcentuales a favor del segmento microempresarial. La evolución del segmento de consumo se debe al comportamiento de los Bancos Privados, el Banco del Instituto Ecuatoriano de la Seguridad Social (BIESS), las Cooperativas y las Sociedades Financieras. Estas 4 tipos de IFIs concentraron el 93% de la participación del segmento con USD 2.429 millones colocados, monto que refleja un crecimiento del 2% (USD 52 millones más), sin embargo, hay que señalar que de los 4 tipos de IFIs, el BIESS, las Cooperativas y las Sociedades Financieras crecieron en el orden del 11%, 16% y 7% respectivamente; mientras que los bancos privados decrecieron en 7,2% afectando fuertemente al segmento.

Gráfico No. 59 Volumen de crédito por actividad



Fuente: BCE

El análisis de las cifras presentadas, tanto del crecimiento de la cartera de consumo, como del incremento del índice de morosidad de dicha cartera, demuestra que el endeudamiento de los hogares ecuatorianos no disminuyó a pesar de la implantación de las políticas de austeridad y restricción del crédito por parte del gobierno, como se planteó en la hipótesis, o como proyectó obtenerlo la política propuesta. Cual entonces podrían ser las variables que han afectado el resultado esperado?

Debo mencionar la existencia de dos elementos claves que son propios de las entidades financieras: la política crediticia expansiva y la gestión adecuada del manejo del riesgo.

Respecto a la política crediticia de expansión de las entidades bancarias como se mencionó en el capítulo anterior, la atractiva oferta de bienes y las facilidades de crédito, ha dado lugar a procesos de endeudamiento, entendido como una contratación de créditos, por encima de la capacidad de los ingresos del hogar, destinados al pago de deudas y compromisos financieros.

La diversificación del negocio, los precios relativos que cobra y el poder de mercado de la entidad, así como la abierta competencia por captar clientes, son importantes factores en el incremento de la cartera de consumo observada en la cartera de créditos de una institución bancaria.

La administración adecuada del riesgo crediticio involucra que las instituciones financieras colocadoras de crédito de consumo, con el fin de disminuir sus tasas de riesgo deban implementar diferentes medidas para poder evaluar las pérdidas esperadas frente al incumplimiento de pago por parte del cliente. Para el desarrollo de una correcta administración de la función de cobro del producto: consumo, es necesario contar con una estrategia clara y bien definida que permita hacer frente a las posibles

causas de un retraso en pago, pero también a tomar acciones concretas cuando se presentan, a fin de que éstas no se repitan.

Para lograr una cobranza eficiente, se debe enfocar al tipo de deudor al que se va a dirigir, no se puede dar el mismo trato a quien tiene una mora de 6 o 7 meses que a quien tiene un retraso de 1 semana. Existen muchos factores que causan problemas tanto a nivel de instituciones bancarias como en cada una de las áreas y sus procesos. Su origen se presenta en deficiencias y debilidades operativas, en no contar con indicadores que les permita medir el desarrollo de la gestión y en toma de decisiones erradas.

Si se desea identificar mejor al cliente, se debe ir a los inicios. Principalmente porque las instituciones financieras en busca de crecimiento comercial, realizan una verificación superficial del perfil crediticio a los futuros prestamistas. Además en los procesos de revisión de documentación y verificación de información presentan falencias, ya que no detectan posibles fraudes, pues muchas veces no se cuenta con el personal idóneo para realizar un verdadero análisis de crédito. También se realizan campañas masivas por la lucha existente en el mercado en cuanto a la captación de clientes donde se presentan errores en los filtros, tales como: Revisión de central de riesgo y buró de crédito, inconsistencia en cuanto a la información que se ejecuta, esto puede generar la aprobación errónea de una línea de crédito a un cliente que no la merece, lo cual puede originar el incumplimiento de esta obligación.

Una adecuada diligencia al cliente que se le otorga una línea de crédito, redactando un reporte honesto de visita y tener los respaldos reales, harán que la colocación de dinero sea con responsabilidad.

En la actualidad no hay una buena administración y control establecida en el área de crédito, falta la aplicación de las estrategias y políticas y los criterios de negociación adecuados, de esto deriva que no se tiene

identificadas las respectivas etapas de cobranzas. Esto origina una mala segmentación en el tipo de cartera en cuanto a fecha de mora, monto de capital, producto, ubicación geográfica, perfil de cliente, montos vencidos y otros. De allí que la mala administración de la gestión de riesgo crediticio redunde en un incremento de la morosidad de la cartera, afectando el nivel de endeudamiento de los clientes.

De allí que la aplicación de políticas de restricción por parte del gobierno, tendrá un efecto eficaz si las entidades de control realizan un seguimiento estricto al cumplimiento de dichas medidas al interior de las entidades financieras.

CONCLUSIONES

- En los últimos años Ecuador presentó un índice de pobreza superior al 40%, el cual creció a lo largo de la década de los 90. Precisamente en 1999 la pobreza afectó al 52% de la población, a lo largo de la década del 2000, especialmente en los últimos cinco años, se realizaron esfuerzos por cambiar este panorama y ahora el índice asciende al 33%. Sin duda falta mucho por hacer, pero, esta reducción es un termómetro del progreso social vivido por Ecuador. En la última década, el nivel de consumo de los hogares creció a razón del 6% anual, un índice superior a lo ocurrido en los 80 (1%) y 90 (2%). El consumo de los hogares constituyó 62% del PIB en 2011 y con tendencia creciente, esto debido a que la economía en el Ecuador aumentó por la alza de petróleo y existía mucho circulante, el gobierno invirtió mucho dinero en obras, nuevos puestos de trabajo y esto llevó a que el consumo crezca.

- Casi la mitad de los hogares del país tiene más egresos que ingresos. Así lo sostiene la Encuesta nacional de ingresos y gastos en hogares urbanos y rurales, elaborada por el Instituto Nacional de Estadística y Censos (INEC). 39 617 hogares fueron encuestados. De estos, el 41,1% se halla en esta situación financiera, lo que ha generado preocupación en diferentes sectores.

"Esto inició hace 13 años, al implantarse la dolarización. Se ha venido agudizando conforme el paso del tiempo. Hay un alto gasto familiar y un elevado endeudamiento", indicó Víctor Hugo Albán, presidente del Colegio de Economistas de Pichincha.

Datos de la Superintendencia de Bancos y Seguros revelan que a finales del 2012 el total de la cartera de crédito del sistema

financiero fue de USD 15 774 millones. Mientras que en el 2004, fecha en que el INEC hizo la anterior encuesta nacional de ingresos y gastos, el crédito otorgado fue de USD 4 260 millones.

Las cifras no han sido lo único que ha despertado la alarma en el sistema financiero. Durante los últimos dos años entidades particulares reciben a gente que busca ayuda para reestructurar deudas que mantienen con entidades financieras y tarjetas de crédito (10 000 casos).

Una encuesta por parte del INEC, con una muestra de 300 000 personas, divididas en cinco segmentos poblacionales. La conclusión a la que llegó fue que un total de 240 000 están endeudadas, particularmente las que ganan hasta USD 300.

Esto es peligroso para el país porque rompe el círculo económico. "El ciudadano no paga, el banco tiene menos utilidades y menos capacidad de crédito. El sector productivo tendrá pocas posibilidades para desarrollarse y generar ingresos con los que pague a los ciudadanos, que son los consumidores. Esto genera inestabilidad en el sector financiero".

- Uno de los puntos clave de esta investigación también fue evidenciar mediante un análisis estadístico y descriptivo si se redujo el endeudamiento con la resolución de la Junta Bancaria emitido en el año 2012 que fue de reducir el cupo de las tarjetas de crédito, en la que se imponen medidas a las entidades financieras, como obligarlas a aumentar su patrimonio técnico en función de los montos asignados a los clientes que estos no hayan utilizado. La resolución 2012-2217, con fecha 22 de junio, establece que "es necesario contar con límites en el otorgamiento de los créditos de consumo, que incluyen a las operaciones de tarjetas de crédito, para minimizar el riesgo de sobreendeudamiento".

Pues esta medida según estadísticas del INEC no ha dado efecto alguno, debido a que al reducir el cupo de la tarjeta de crédito dio

efecto a que el cliente acepte otra tarjeta de crédito de otra entidad financiera. El plástico no tiene como requisito el garante y aquello permite que un mayor número de personas tenga hasta 6 diferentes tarjetas de varios emisores. La gente mantiene deudas principalmente con tarjetas de crédito. El uso de Dinero Plástico crece. Hace diez años, unas 750 000 personas tenían una. Ahora existen 2,5 millones de tarjetahabientes.

- Muchos hogares Ecuatorianos, sobre todo de los sectores populares del país, no tienen una cultura de ahorro para una correcta distribución de sus recursos, que les permita alcanzar metas y mejorar su nivel de vida. El ecuatoriano en la actualidad vive una cultura orientada al consumo y la satisfacción inmediata, dejando a un lado las prioridades, razón por la cual muchos de ellos gastan más de lo necesario o gastan recursos que no poseen.

Un claro ejemplo tenemos que las políticas que impuso el gobierno para tratar de bajar el endeudamiento en los hogares Ecuatorianos no dieron un buen resultado ya que La cartera de crédito de consumo pasó de \$ 2.260 millones a \$ 5.968 millones entre 2007 y 2012, esto representa una expansión del 164,1%.

- Los bancos privados del país presentaron en su cartera improductiva un saldo de 533 millones de dólares. La cifra representa un 2,53% más en relación a agosto de este año y un 13,08% más en comparación al mismo mes del 2012.

La cartera improductiva es aquella que no genera ingresos a la entidad financiera, se determina de acuerdo con los montos de créditos declarados incobrables porque han caído en severa morosidad y por lo tanto el banco no recibe intereses. Según la Superintendencia de Bancos y Seguros (SBS), esto no solo

representa un costo de oportunidad perdido para los bancos, también incluye los costos de cobranza, pero fundamentalmente la acumulación de provisiones (reserva de dinero) que restringen los recursos para los créditos.

El crecimiento de la tasa de cartera improductiva constituye, además, un indicador de deterioro de la calidad de la cartera total.

Según el reporte mensual de la Asociación de Bancos Privados del Ecuador (ABPE), los créditos de consumo fueron los que mayoritariamente (63%) contribuyeron con el total de préstamos improductivos.

En este segmento la tasa de morosidad fue de 5,58% y se incrementó en un 0,12% en relación al mes anterior. Con base en toda la información antes detallada nos damos cuenta que el endeudamiento no ha dejado de crecer.

RECOMENDACIONES

- Implementar la responsabilidad social de los patrones a través del desarrollo de políticas de incentivo del ahorro y programas de control del uso del dinero y de las inversiones de los trabajadores en las empresas privadas.

Las entidades privadas deben brindar charlas a todos sus colaboradores, sobre el adecuado manejo del presupuesto familiar: definir el presupuesto mensual con base en sus ingresos, endeudamiento, no a los chulqueros, correcta inversión, consecuencias de un mal manejo de los fondos, invertir correctamente sus utilidades, entre otros temas.

- Promover una cultura de ahorro desde el Estado y el sector privado con campañas masivas dirigidas al consumidor, sobre todo las vinculadas al sistema financiero, que eduquen al ciudadano para el ahorro: cuentas en bancos, espacios de inversión que les generen rentabilidad con el mínimo riesgo posibles, entre otros mecanismos de fomento del ahorro. Las entidades bancarias deben ofrecer productos de fácil acceso para el ahorro en los clientes.
- Difundir información respecto a costos, tasas de interés y otros indicadores financieros que permitan al consumidor elegir correctamente las alternativas de crédito. Considero que la situación puede resultar diferente si se observa algunos indicadores en Ecuador. El desempleo a diciembre de 2011 fue del 5,06% y el subempleo, 44%, según el INEC. El salario mínimo vital es de USD 292 y el costo de la canasta básica familiar está en USD 587,36. Pese a ello la tasa de asistencia de los distintos niveles de educación mejoró en los últimos años en el país lo que podría estar cambiando los hábitos de consumo entre quienes

tienen mayor acceso a la educación, independientemente de si tienen o no los recursos. Según el Ministerio de Inclusión Económica la tasa de asistencia en educación superior era del 20,3% en 2001 mientras que en 2011 se ubicó en 30,2% y el bachillerato pasó de 42,1% a 62,1% en esos años. Esto podría significar un consumidor más informado y, por tanto, más exigente. Los jóvenes consumidores de hoy, con acceso a información, tienden a exigir mayores niveles de sofisticación en los bienes. Además, este consumidor actual Ecuatoriano al estar en contacto con las Tecnologías de Información y Comunicación (TICs) sigue y está al tanto de cualquier tendencia mundial. Así, la brecha en los patrones de consumo mundiales se ha ido acortando. Por otro lado, el consumidor que tiene acceso a mayor educación está más informado y puede comparar la mejor oferta en cuanto a precio y calidad antes de decidirse.

- Establecer políticas de control de la gestión del riesgo de crédito en las instituciones financieras por parte de los órganos de control, esto permitirá reducir el endeudamiento en los hogares ecuatorianos. Se debe establecer un control más riguroso de los antecedentes del cliente, de sus gastos e ingresos que permitan el otorgamiento de crédito de una forma más objetiva así como el seguimiento riguroso de la recuperación de los créditos de consumo en los Bancos Privados.

El ente de regulación (Junta Bancaria) y el de control (Superintendencia de Bancos) deben actuar de forma oportuna y que establezca medidas que puedan revertir la composición del sistema financiero.

- Instrumentar políticas alternativas de fomento al ahorro (Campañas Bancarias) que puedan desestimular el consumismo, y de ampliación y acceso al financiamiento para la economía real, es decir aquella genera producción y empleo.

BIBLIOGRAFÍA Y OTRA PRODUCCIÓN CIENTÍFICA CITADA

- Diccionario de términos económicos, financieros y comerciales (6ª edición actualizada. Inglés Español/spanish-english) Enrique Alcaraz | Brian Hughes | José Mateo Martínez.
- Financiamiento del desarrollo. Endeudamiento externo y reformas financieras. En
- Publicación: Repensar la teoría del desarrollo en un contexto de globalización.
- Faro Económico “La Vigía de la Economía Nación” Escrito por Javier Mozzo Peña
- Brighan y Houston y Cecsa “fundamentos Administración financiera”. Editorial Continental. 1era. Edición, español, México, 2001
- Banco Central del Ecuador. (2012). Evolución del crédito y tasa de interés, efectivas y referenciales. Internet.
<http://www.bce.fin.ec/documentos/Estadisticas/SectorMonFin>
- http://revista.consumer.es/web/es/20060101/actualidad/informe1/70120_2.php
- <http://www.mcpe.gob.ec/blog/?m=201206>
- <http://www.vistazo.com/ea/reportaje/imprimir.php?Vistazo.com&id=4224>
- <http://www.bce.fin.ec/documentos/Estadisticas/Sectorfinanciero>
- Superintendencia de Bancos del Ecuador www.sbs.gob.ec/
- www.ekosnegocios.com “Nueva ruta de consumo en el Ecuador”

- Instituto nacional de estadísticas y censos-
<http://www.ecuadorencifras.gob.ec/>
- Asociación de Bancos privados del Ecuador (2011). Boletín Informativo #008
Noviembre 2011. Internet.
[http://www.asobancos.org.ec/ABPE_](http://www.asobancos.org.ec/ABPE_INFORM/noviembre_2011)
INFORM/ noviembre_2011.Acesso 30 julio 2013.