

**UNIVERSIDAD DE GUAYAQUIL  
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS**

**TESIS PREVIA OBTENCIÓN DEL TÍTULO DE:  
ECONOMISTA**

**TEMA: ESTUDIO DE LA MOROSIDAD EN EL  
SECTOR BANCARIO DEL ECUADOR**

**AUTORA: ESTEFANIA LISSETTE SELLAN BRAVO**

**DIRECTORA: EC. MARINA MERO**

**DICIEMBRE 2011**

## CONTENIDO DE LA TESIS

Contenido de la Tesis	II
Certificado de Tutor	III
Certificado de Revisión Gramatical	IV
Renuncia de Derechos de Autoría	V
Dedicatoria	VI
Agradecimiento	VII
Resumen	VIII - IX
Introducción a la Investigación	X - XII
Estructura del Proyecto	XIII - XXVI
Índice General	XXVII – XXVIII
Índice de Gráficos	XXIX

## **CERTIFICADO DEL TUTOR**

EN MI CALIDAD DE TUTOR(A) DE LAS TESIS PARA OPTAR POR EL TITULO DE ECONOMISTA DE LA FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS DE LA UNIVERSIDAD DE GUAYAQUIL.

**CERTIFICO** QUE: HE DIRIGIDO Y REVISADO LA TESIS DE GRADO PRESENTADA POR la Srta. ESTEFANIA LISSETTE SELLAN BRAVO CON C.I. # 0926608845

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

**ECO. MARINA MERO**

**TUTOR**

## **CERTIFICADO DE REVISIÓN GRAMATICAL**

Magdalena Elizabeth Vargas Torres, Contadora Publica Autorizada, por medio del presente tengo a bien **CERTIFICAR**: Que he revisado la tesis de grado elaborada por **SR. /Srta. ESTEFANIA LISSETTE SELLAN BRAVO** CON C.I. # 0926608845, previo a la obtención del título de: **ECONOMISTA.**

TEMA DE TESIS: "ESTUDIO DE LA MOROSIDAD EN EL SECTOR BANCARIO DEL ECUADOR"

La tesis revisada ha sido escrita de acuerdo a las normas gramaticales y de sintaxis vigentes de la lengua española.

**CPA. MAGDALENA VARGAS TORRES**

C.I. # 0915671614

Registro # 1030-02-1999

## **RENUNCIA DE DERECHOS DE AUTORÍA**

POR MEDIO DE LA PRESENTE CERTIFICO QUE LOS CONTENIDOS DESARROLLADOS EN LA TESIS SON DE ABSOLUTA PROPIEDAD Y RESPONSABILIDAD DEL SUSCRITO: “ESTUDIO DE LA MOROSIDAD EN EL SECTOR BANCARIO DEL ECUADOR”.

RENUNCIA A LOS DERECHOS DE AUTORÍA A FAVOR DE LA UNIVERSIDAD DE GUAYAQUIL, PARA QUE HAGA USO DE LA TESIS DE LA FORMA QUE MAS CONVENGAN A LOS INTERESES DE LA ENTIDAD.

ESTEFANIA LISSETTE SELLAN BRAVO

CI.: 0926608845

## **DEDICATORIA**

“La Fuerza de los conocimientos no reside en su nivel de verdad, sino en su antigüedad, en su nivel de asimilación, en su transformación en condición de vida“

Friedrich Nietzsche

El esfuerzo cultivado en esta tesis lo dedico a Dios, a mis Padres y esposo, a mis hermanas y amigos que formaron y forman parte de un logro más dentro de mi vida personal y profesional.

## **AGRADECIMIENTOS**

Al cumplir con una de las más importantes metas de mi vida, quiero agradecer a Dios por haberme dado la fortaleza necesaria para alcanzar mis objetivos, que hoy los veo plasmados en este trabajo.

A mis padres, que me dieron la vida y la oportunidad de tener una formación académica, por los principios y valores que en mí inculcaron, por brindarme su amor y porque siempre supieron ofrecerme su apoyo y confianza en cada momento.

A mi esposo por su apoyo incondicional, por confiar y seguir en mi camino, por estar siempre conmigo brindándome su amor y confianza y ser esa persona tan maravillosa que forma parte de mi vida.

A todos mis maestros, especialmente a mi tutora, Ec. Marina Mero, quien me demostró que podemos alcanzar nuestros propósitos con esfuerzo y dedicación, al ser reflejo de ello.

## **RESUMEN**

Esta tesis tiene como finalidad analizar la morosidad que es un problema de interés no solo para la institución, sino para todo el sistema bancario. Existen estudios sobre crisis financieras y bancarias, en los que se indica la existencia de elevados niveles de morosidad en las carteras de créditos como una característica precedente de las quiebras y crisis de bancos.

Los niveles de estos indicadores que muestran los bancos de un sistema, dependen entre otras cosas de las decisiones que toman sus propios directivos y de la eficiencia con la que trabaja su administración y personal operativo. No obstante, también el entorno macroeconómico puede influir en el accionar bancario, generando reacciones que en determinado momento incrementan la vulnerabilidad del sistema.

En este contexto, es importante determinar cómo algunas variables del entorno macroeconómico y microeconómico afectan los niveles de algunos indicadores financieros de los bancos y medir la sensibilidad de estos últimos ante cambios en variables macroeconómicas relevantes para el Banco Central.

En general estos sistemas de información, denominados Sistemas de Alerta Temprana, están conformados por indicadores financieros que tratan de capturar el manejo que las entidades realizan de áreas como liquidez, crédito, capital, entre otras.

Al realizar este estudio se encuentra que la morosidad de la cartera ecuatoriana posee un componente dinámico importante, además se encuentra evidencia que la calidad de la cartera ecuatoriana tiene un comportamiento contra cíclico, y que tiene relación directa con variables que miden el grado de endeudamiento de los agentes y el tipo de cambio real, en cuanto a los factores macroeconómicas y microeconómicos.

## **INTRODUCCIÓN**

El sector bancario ejerce un elemento esencial para el desarrollo de la actividad económica. Esta actividad bancaria realiza las transacciones entre personas, empresas y organizaciones otorgándoles créditos y a su vez otros servicios con la finalidad de tipificar y jerarquizar el bienestar de las necesidades financieras de la economía del país.

El análisis del sector bancario en la economía del país tiene su importancia debido a que en las últimas décadas, la economía ecuatoriana vio mermar su crecimiento a consecuencia de la crisis económica internacional. La crisis económica iniciada en los sectores financieros se transmitió al sector real de la economía al crear un clima de incertidumbre que afectó variables reales, como el consumo, provocando una contracción en la demanda de bienes y servicios que repercutió en menores niveles de producción. Sin embargo, la actividad bancaria comprende una serie de riesgos entre los cuales se destaca el riesgo de crédito. Un indicador del riesgo crediticio es el nivel de morosidad de la entidad, es decir, la proporción de su cartera de créditos que se encuentra en calidad de incumplimiento.

Para el logro de este objetivo se han desarrollado algunos instrumentos que permiten el seguimiento de la evolución de las diversas áreas bancarias, con el fin de detectar con suficiente antelación cualquier comportamiento que pueda exponer al sistema a una situación de crisis generalizada.

Al respecto, el objetivo principal de este estudio es identificar algunas variables del entorno que afectan los indicadores financieros que reflejan posibles problemas de calidad de cartera crediticia, es decir la morosidad, y problemas de liquidez en el sistema bancario ecuatoriano; cuantificar su posible efecto y el rezago con que se presenta.

En este estudio se hará un análisis formal de la morosidad de los créditos del sistema bancario para Ecuador con una perspectiva global, al hacer énfasis en las variables macroeconómicas que han demostrado ser determinantes en la generación de crisis sistémicas, así como aquellas que constituyen variables de política del Banco Central.

La consecución de este objetivo permitirá, entre otras cosas, mantener y mejorar la calidad de las carteras de crédito. Si el regulador conoce las elasticidades de cada uno de los factores que explican la tasa de morosidad, podría implementar un sistema de alertas basado en la evolución de dichas variables, anticipando el efecto de evoluciones desfavorables.

El presente documento se constituye los lineamientos teóricos necesarios para el estudio de los determinantes de la morosidad, en virtud del ambiente bancario. Se divide en tres secciones: el primero, en la breve interpretación del sistema bancaria; el segundo se explicará la morosidad bancaria del Ecuador y sus determinantes de la morosidad; en el tercer estudio analizaremos los indicadores financieros de la banca ecuatoriana y por último una breve conclusión y recomendación emanadas de la investigación.

Adicionalmente se presentan los anexos con los resultados más importantes que apoyan los comentarios del proyecto.

# **ESTRUCTURA DEL PROYECTO**

## **JUSTIFICACIÓN**

Es interesante analizar cómo ha ido evolucionando la morosidad en el sector bancario ya que como es de conocimiento general, los establecimientos bancarios conforman el sostén del sistema financiero. Su función principal por excelencia es recibir fondos de terceros en depósito y colocarlos en el mercado mediante operaciones de crédito de distintas naturalezas.

Pero también existe un nivel de riesgo en el cual estos entes están inmersos, el cual es el riesgo de morosidad que es uno de los principales riesgos para la actividad bancaria, la gestión financiera y en concreto para la gestión del circulante de nuestro negocio.

Desgraciadamente en la actual coyuntura de crisis ha adquirido demasiada importancia siendo causa de graves problemas de liquidez, que incluso pueden abocar en el cierre. Por ello, una de sus funciones es, preverlos y ajustar la rentabilidad de los préstamos (interés) al riesgo al que se expone. La calidad del crédito se mide con la participación que tiene la cartera morosa respecto de la cartera total.

El ideal es tener índices inferiores. Otro factor importante es el monto de provisiones que debe hacer el Banco para respaldar la cartera vencida. Sobre todo lo anunciado se tratará más adelante con el único fin de contribuir a disminuir este riesgo dando unas pautas como sugerencia.

## MARCO TEÓRICO

Los bancos tienen como actividad principal la intermediación de fondos; es decir, captar recursos financieros de los agentes superavitarios para prestarlos a los agentes deficitarios. Esta actividad los lleva a asumir una serie de riesgos, tales como: a) el riesgo del impago de los créditos que otorga, b) el riesgo de liquidez que enfrenta la institución cuando no es capaz de hacer frente a sus obligaciones con sus depositantes, y c) el riesgo de mercado que afecta a su cartera de activos (y pasivos). El primer tipo de riesgo es llamado también riesgo de crédito o riesgo crediticio, y está relacionado con los factores que afectan el incumplimiento de los pagos de un crédito (capital e intereses).

El intercambio de dinero por una promesa de pago futuro impone la necesidad que quienes otorgan el crédito y quienes lo reciben dispongan de la mayor cantidad posible de información, para determinar el riesgo del crédito. Esto debe ir acompañado de un contexto económico estable donde puedan establecer correctamente la madurez de los contratos de precios que fluctúen libremente para reflejar los riesgos del crédito, y de reglas claras y precisas para hacer que los contratos se cumplan.

**Activos Líquidos:** Activos de corta realización. Incluye caja, fondos disponibles en el Banco Central, en empresas del sistema financiero nacional y en bancos del exterior de primera categoría, fondos interbancarios netos deudores, títulos representativos de deuda negociable emitidos por el Gobierno Central y el Banco Central de Reserva y certificados de depósito y bancarios emitidos por empresas del sistema financiero nacional.

**Activo Rentable:** Activos que generan rentabilidad en forma directa. Incluye la porción del activo disponible que devenga intereses, fondos interbancarios, inversiones, créditos vigentes, créditos refinanciados y reestructurados.

**Activos y Créditos Contingentes Ponderados por Riesgo:** Activos y créditos contingentes ponderados de acuerdo al nivel de riesgo y a las garantías de la contraparte.

**Acuerdo de Capital de Basilea:** El Comité de Supervisión Bancaria de Basilea está compuesto por los gobernadores de los Bancos Centrales del Grupo de los Diez en 1975. Sus miembros son altos representantes de la supervisión bancaria y bancos centrales de Bélgica, Canadá, Francia, Alemania, Italia, Japón, Luxemburgo, Holanda, Suecia, Suiza, el Reino Unido y Estados Unidos.

En 1999 se comenzó a trabajar en el llamado Nuevo Acuerdo de Capital de Basilea que reemplazaría al realizado en 1988; el objetivo inicial era que estuviera vigente en el año 2004, pero las más de 200 rectificaciones recibidas han provocado que se dilate en el tiempo su puesta en funcionamiento, siendo la última fecha propuesta finales del 2011.

El Nuevo Acuerdo es más extenso y elaborado, siendo su aportación fundamental la incorporación de los métodos internos para poder calcular el mínimo riesgo de sus exposiciones de capital aunque sigue reafirmando los tres pilares en los que se basaba su antecesor, estos son:

- 1.-Requisitos de Capital Mínimo.
- 2.-Proceso de Examen Supervisor.
- 3.-Disciplina de Mercado.

**Análisis de Créditos:** En el proceso de crédito en estudio se señala que en la fase de análisis de créditos se deben entregar todos los antecedentes referentes a la elegibilidad del cliente como potencial sujeto de créditos. Para ello se requieren tres sub etapas; a saber: obtención de información relevante, evaluación del crédito y decisión del monto del crédito que eventualmente se otorgue.

La obtención de información pertinente de la empresa solicitante constituye una de las principales tareas del ejecutivo bancario a cargo de una operación.

Esta información debe estar constituida por aquella definida en la política de créditos como básica e intermedia. La información básica se puede redefinir como constituida por antecedentes generales anteriores al análisis del crédito propiamente. Sin embargo, la información intermedia representa una complejidad mayor, ya que no sólo se enmarea en la recolección de datos, sino, además, el ejecutivo debe construir aquella información no existente, pero determinante en la elegibilidad de la operación.

**Cartera Atrasada:** Créditos vencidos más créditos en cobranza judicial.

**Cartera de Alto Riesgo:** Cartera atrasada más créditos refinanciados y reestructurados.

**Contingentes:** Operaciones de crédito fuera de balance. Es la suma de créditos indirectos, líneas de crédito no utilizadas y créditos concedidos no desembolsados, instrumentos financieros derivados y otras contingencias.

**Créditos Contingentes:** Operaciones de crédito fuera de balance por las cuales la empresa podría asumir riesgo crediticio ante el eventual incumplimiento por parte del deudor.

**Créditos Directos:** Créditos vigentes más créditos refinanciados y reestructurados más cartera atrasada.

**Créditos en Cobranza Judicial:** Créditos cuya recuperación se encuentra en proceso judicial.

**Créditos Indirectos:** Operaciones de crédito fuera de balance en las cuales la empresa asume el riesgo de incumplimiento de un deudor frente a terceras personas.

**Créditos Netos:** Créditos directos menos provisiones e intereses y comisiones no devengados.

**Créditos Reestructurados:** Créditos cuyos pagos han sido reprogramados de acuerdo al proceso de reestructuración o que han sido objeto de un convenio de saneamiento en el marco del Programa de Saneamiento y Fortalecimiento Patrimonial.

**Créditos Refinanciados:** Créditos que han sufrido variaciones de plazo y/o monto respecto al contrato original, los cuales obedecen a dificultades en la capacidad de pago del deudor.

**Créditos Vencidos:** En el caso de los créditos comerciales; corresponde al saldo total de los créditos con atraso mayor a 15 días. En el caso de los créditos a microempresas, corresponde al saldo total de los créditos con atraso mayor a 30 días. En el caso de créditos de consumo, hipotecarios para vivienda y de arrendamiento financiero, corresponde a las cuotas impagas si el atraso es mayor a 30 días y menor a 90 días y al saldo total del crédito si el atraso supera los 90 días.

**Gastos de Administración:** Gastos en que incurre la empresa para la administración del negocio y no directamente relacionados con el giro del mismo. Es la suma de los gastos de personal, de directorio, por servicios recibidos de terceros y los impuestos y contribuciones.

**Pasivos de Corto Plazo:** Pasivos de corta maduración. Incluye fondos interbancarios netos acreedores, depósitos a la vista, depósitos de ahorros, depósitos a plazo con vencimiento menor a un año y adeudados con vencimiento menor a un año, entre otros.

**Patrimonio Efectivo:** Importe extra-contable que sirve de respaldo a las operaciones de la empresa. Incluye capital pagado, reservas legales y primas por la suscripción de acciones, la porción computable de la deuda subordinada y de los bonos convertibles en acciones y la provisión genérica de los créditos que integran la cartera normal.

**Posición Global en Moneda Extranjera:** Monto del Balance General expuesto a riesgo cambiario.

**Tipo de Cambio Contable:** Tipo de cambio diario utilizado para la presentación de la contabilidad de las empresas.

**Riesgo Crediticio:** En términos muy simples existe riesgo en cualquier situación en la que no sabemos con exactitud lo que ocurrirá a futuro. Riesgo es sinónimo de incertidumbre, es la dificultad para poder predecir lo que ocurrirá. En general, es importante conocer el riesgo en el ámbito financiero, ya que la mayoría de las decisiones financieras de importancia están basadas en la predicción del futuro y si éste no se da con base en lo que se había previsto, seguramente se habrá tomado una mala decisión.

Hay quienes se rehúsan a aceptar riesgos y quienes no son tan reacios, en todos los casos, la idea es asumir el menor riesgo posible, en la medida de las posibilidades. Pero no siempre el riesgo es malo y se puede convivir con él a través de un incentivo. Es decir, aceptaremos más riesgo en la medida en que haya recompensa; es por ello que existe una relación muy estrecha entre riesgo y rentabilidad.

## **HIPÓTESIS**

La morosidad crediticia es uno de los principales factores que explican las crisis financieras si bien fueron las corridas bancarias (crisis de liquidez) las que originaron el mayor número de quiebras, el deterioro de la calidad de activos fue el detonante de la crisis, al haber afectado la confianza en el sistema bancario.

## **OBJETIVO GENERAL**

- Determinar las causas que afectan el nivel de morosidad en los créditos del sistema bancario del Ecuador, para proponer soluciones que minimicen el problema.

## **OBJETIVO ESPECIFICO**

- Determinar los factores que conducen a los clientes del sistema Bancario del Ecuador a la morosidad.
- Identificar los factores a nivel interno (si estos existen), que favorezcan niveles altos en el índice de morosidad del Sistema Bancario del Ecuador.
- Establecer soluciones que minimicen el porcentaje de morosidad sin bajar la calidad del servicio que brinda el Sistema Bancario del Ecuador.

## METODOLOGÍA

El análisis de los factores que afectan la calidad crediticia no ha sido un tema tratado profundamente por la literatura. La mayor parte de las investigaciones han estado orientadas a entender la morosidad de créditos individuales a través de las características de los deudores o a través de datos históricos de incumplimiento. Sin embargo, es válido pensar que la morosidad depende no sólo de la administración del portafolio crediticio del banco, sino también de factores externos ligados a la economía en general.

De esta manera, existe un grupo de factores que afecta a todas las instituciones, independientemente de si el portafolio de crédito está bien diversificado o existe una buena política de gestión de riesgos. Estos factores están asociados al desempeño macroeconómico, al ciclo crediticio, a las guerras, etc.

Por otro lado, existe un grupo de factores que son internos al banco, los cuales están en función de la gestión de riesgos, de la política crediticia, de la eficiencia en la selección de deudores, etc. Estos últimos son los que explican la diferencia en morosidad entre una y otra institución en un momento del tiempo, pero los primeros factores son los que explican la evolución de la morosidad crediticia de todo el sistema.

Los factores externos al banco están asociados principalmente al ciclo económico, lo que ha sido estudiado por autores como Pigou (1928), Moore (1956), Minsky (1982), Irving Fisher (1933), entre otros. Lo que se observa es que, en la etapa del crecimiento, se da una fuerte expansión del crédito sustentada no sólo por los incrementos en inversiones, sino también por un elevado optimismo y euforia colectiva y una sobrevaloración de los colaterales crediticios.

Esta situación genera un alto apalancamiento empresarial que eleva la sensibilidad de los deudores a shocks externos, lo que puede terminar afectando la productividad, la solvencia y finalmente la vida de la empresa. Cuando este fenómeno se generaliza, se entra a la fase descendente del ciclo, lo que conlleva a una deflación de precios entre los que se encuentran los inmuebles y demás garantías crediticias. Los problemas en el flujo de caja de los deudores y la caída en el valor de los colaterales elevan la morosidad en las instituciones de crédito.

# **INDICE GENERAL**

## **CAPÍTULO I**

### **ASPECTOS TEÓRICOS Y CONCEPTUALES**

1.1. Generalidades del Sistema Bancario	30
1.2. Contexto Histórico del Sistema Bancario Ecuatoriano	35
1.2.1. Origen de la Crisis Bancaria	36
1.2.2. Desarrollo de la Crisis Bancaria	37
1.2.2.1. La Inestabilidad Política y Problemas de Corrupción	41
1.2.3. Medidas Tomadas por el Gobierno	43

## **CAPÍTULO II**

### **MOROSIDAD DEL SECTOR BANCARIO EN EL ECUADOR 2009-2011**

2.1. Morosidad de la Cartera	46
2.2. Análisis de las Carteras de Créditos	48
2.2.1. Volumen de Crédito y Depósitos de los Bancos	50
2.3. Determinantes de la Morosidad Bancaria	56
2.3.1. Causas y Efectos de la Morosidad Bancaria del Ecuador	57
2.3.2. Variables Macroeconómicas de la Morosidad	59
2.3.2.1. Variables Macroeconómicas de la Morosidad en el Ecuador	62
2.3.3. Variables Microeconómicas de la Morosidad	64
2.3.3.1. Variables Microeconómicas de la Morosidad en el Ecuador	67
2.4. La Morosidad Crediticia como Determinante de las Crisis Financieras	68

## **CAPÍTULO 3**

### **ANÁLISIS DE LOS INDICADORES FINANCIEROS DE LA BANCA EN EL ECUADOR 2009 – 2011**

3.1. Principales Indicadores Financieros	70
3.1.1. Eficiencia Financiera	71
3.1.1.1. Gastos Operativos sobre Margen Neto Financiero	72
3.1.1.2. Gastos Operativos sobre Gastos Totales	73
3.1.2. Solidez Financiera	75
3.1.2.1. Rentabilidad sobre Activos (ROA)	75
3.1.2.2. Rentabilidad sobre Patrimonio (ROE)	77
3.1.2.3. Rentabilidad Operativa sobre Patrimonio	79
3.1.2.4. Liquidez	80
3.1.2.5. Morosidad de la Cartera	81
3.1.2.6. Solvencia Patrimonial	82
3.1.3. Dinámica Crediticia	83
3.2. Valoración Crítica de los Indicadores Financieros de la Banca Ecuatoriana	85
CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES	88
BIBLIOGRAFÍA	93
ANEXOS	98

## ÍNDICE DE GRÁFICOS

Gráfico # 1 Morosidad de la Cartera	47
Gráfico # 2 Cartera por Vencer del Sistema Bancario	49
Gráfico # 3 Volumen de Créditos y Depósitos de los Bancos	51
Gráfico # 4 Variación Mensual del Crédito y Depósitos	52
Gráfico # 5 Evolución del Crédito Promedio y Número de Operaciones de los Bancos	53
Gráfico # 6 Participación Relativa de los Segmentos de Créditos en el Sistema Bancario	55
Gráfico # 7 Causas y efectos de la morosidad bancaria del Ecuador	58
Gráfico # 8 Gastos Operativos sobre Margen Neto Financiero	72
Gráfico # 9 Gastos Operativos sobre Gastos Totales	74
Gráfico # 10 Rentabilidad sobre Activos (ROA)	76
Gráfico # 11 Rentabilidad sobre el Patrimonio (ROE)	78
Gráfico # 12 Rentabilidad Operativa sobre Patrimonio	79
Gráfico # 13 Liquidez	80
Gráfico # 14 Morosidad de la Cartera	81
Gráfico # 15 Solvencia Patrimonial	82
Gráfico # 16 Intermediación Financiera por tipos de Sistemas	84

## CAPÍTULO I

### ASPECTOS TEÓRICOS Y CONCEPTUALES

#### 1. Generalidades del Sistema Bancario

Ecuador está integrado por un sistema bancario conformado de instituciones financieras que permiten el desarrollo de todas aquellas transacciones entre personas, empresas y organizaciones que impliquen el uso de dinero; es decir, que captan recursos del público para obtener fondos con el fin de utilizarlos en operaciones de crédito o de inversión. El sistema bancario cuenta con tres intervinientes principales:

- **Unidades Superavitarias (Depositantes).**- Son aquellas que tienen excedentes de fondos y desean depositarlos ya sea para ahorrar u obtener ganancias mediante el cobro de intereses.
- **Unidades Deficitarias (Prestatarios).**- Son aquellas que tienen requerimientos de fondos y están dispuestas a pagar un interés con tal de obtenerlos.

- **Intermediarios Financieros.-** Son aquellos que captan dinero de las unidades superavitarias y los colocan en las deficitarias o lo destinan a la inversión; usualmente otorgan créditos de consumo, vivienda, microcréditos y comerciales.

Tal como lo afirma Shirref<sup>1</sup> (2008) “La actividad bancaria solía ser una actividad simple” mediante la cual el banco se encargaba de tomar el dinero de los depositantes y otorgar préstamos a aquellas personas o empresas que lo necesitaban y estaban dispuestas a pagar un interés; básicamente asumía dos riesgos: las posibilidades de que el prestatario incumpliera con su obligación de pago de la deuda contraída y de que los depositantes exigieran el retiro de su dinero de manera repentina. La ganancia de los bancos se daba elementalmente por el spread financiero que es la diferencia entre la tasa activa que cobran los bancos por otorgar un crédito y la tasa pasiva que pagan a los depositantes.

El Comité de Supervisión Bancaria de Basilea es una organización internacional que reúne a las autoridades mundiales en el tema de supervisión bancaria, surgió como respuesta a la necesidad de gestionar de una manera adecuada el riesgo; los bancos centrales de los países del

---

<sup>1</sup> Shirref, David. Cómo lidiar con el riesgo financiero. Colección Finanzas y Negocios. Buenos Aires, Argentina. 2008.

G-10<sup>2</sup> se reunieron en Basilea-Suiza en 1974 a raíz de la crisis financiera originada por el banco Bankhaus Herstatt<sup>3</sup>, su objetivo principal era dar lineamientos y recomendaciones sobre los estándares de supervisión y las prácticas bancarias que eviten la ocurrencia de crisis similares en el futuro, y sean adoptados por los Organismos Supervisores en los distintos países, de acuerdo a las necesidades locales y las decisiones de política.

Además, se incluye la creación de un estándar internacional que sirve como referencia a los reguladores bancarios, con objeto de establecer los requerimientos de capital necesarios para asegurar la protección de las entidades frente a los riesgos financieros<sup>4</sup>. Según Basilea, los supervisores deben constatar que los bancos cuenten con un proceso integral para identificar, evaluar, vigilar y controlar los riesgos a los que se enfrenta la institución como puede ser<sup>5</sup>:

- **Riesgo Bancario.-** “Se la define como el impacto negativo en la rentabilidad generado a partir de diversas fuentes de incertidumbre”.

---

<sup>2</sup> Estados Unidos, Alemania, Japón, Reino Unido, Francia, Italia, Canadá, Países Bajos, Bélgica y Suecia. Actualmente también se incluyen Suiza, España, Luxemburgo.

<sup>3</sup> El bankhaus Herstatt de Alemania fue cerrado por el Banco Central de ese país como consecuencia de sus importantes pérdidas derivadas de sus operaciones en moneda extranjera.

<sup>4</sup> El Riesgo Financiero se define como la incertidumbre que representa aportar recursos y no tener la seguridad sobre la cantidad que podrá obtener de regreso, y así no poder hacer frente a las obligaciones financieras contraídas.

<sup>5</sup> Las definiciones de riesgos han sido tomadas de la resolución de la Junta Bancaria JB-2004-631 del país debido a que este estudio ha sido aplicado al sistema financiero ecuatoriano.

- **Riesgo de Crédito.-** Es la posibilidad de pérdida debido al incumplimiento del prestatario o la contraparte en operaciones directas, indirectas, o de derivados que conlleva el no pago de las obligaciones pactadas.
- **Riesgo de Mercado.-** Es la contingencia de que una institución del sistema financiero incurra en pérdidas debido a variaciones en el precio de mercado de un activo financiero, como resultado de las posiciones que mantenga dentro y fuera de balance.
- **Riesgo Operacional.-** Es la posibilidad de que se produzcan pérdidas debido a eventos originados en fallas o insuficiencia de procesos, personas, sistemas internos, tecnología, y en la presencia de eventos externos imprevistos. Incluye el riesgo legal pero excluye los riesgos sistémico y de reputación. Agrupa una variedad de riesgos relacionados con deficiencias de control interno, sistemas, procesos y procedimientos inadecuados, errores humanos y fraudes, fallas en los sistemas informáticos, ocurrencia de eventos externos o internos adversos, es decir aquellos que afectan la capacidad de la institución para responder por sus compromisos de manera oportuna, o comprometen sus intereses”.
- **Riesgo de Liquidez.-** “Es la contingencia de pérdida que se manifiesta por la incapacidad de la institución del sistema

financiero para enfrentar una escasez de fondos y cumplir sus obligaciones, y que determina la necesidad de conseguir recursos alternativos, o de realizar activos en condiciones desfavorables”.

- **Riesgo de Tasa de Interés.-** “Es la posibilidad de que las instituciones del sistema financiero asuman pérdidas como consecuencia de movimientos adversos en las tasas de interés pactadas, cuyo efecto dependerá de la estructura de activos, pasivos y contingentes”.

También es necesario definir detalladamente la Cartera de Créditos<sup>6</sup>;

- **Cartera de Créditos.-** Es una cuenta del activo que comprende los saldos de capital de las operaciones de crédito otorgados por la institución.
- **Cartera por Vencer.-** Aquella cuyo plazo no se ha cumplido o aquella vencida hasta 30 días posteriores a la fecha de madurez del crédito o de acuerdo a lo establecido en el contrato, sin llegar a modificar los intereses por mora que se generan. A esta cartera también se la denomina **Cartera Productiva**.

---

<sup>6</sup> De acuerdo a la Nueva metodología de la Superintendencia de bancos (2002).

- **Cartera Vencida.-** Registra el valor de toda clase de créditos que por más de 30 días dejan de ganar intereses o ingresos. Una vez que una cuota se transfiere a cartera vencida todas las cuotas restantes por vencer y vencidas hasta 30 días, se reclasifican a la **cartera que no devenga intereses**. Estas dos últimas carteras de crédito conforman la **Cartera Improductiva**.

En la Cartera de Créditos se incluye las siguientes transacciones:

- Aquellas otorgadas con recursos propios o con fuentes de financiamiento interno o externo.
- Operaciones contingentes pagadas por la institución por incumplimiento de los deudores principales, los sobregiros en cuentas corrientes de los clientes y los valores por cobrar a tarjetahabientes.
- Contratos de arrendamiento mercantil financiero.

## **1.2. Contexto histórico del Sistema Bancario Ecuatoriano**

Ecuador enfrentó una de sus peores crisis financieras en el año de 1999 donde el sistema bancario llegó a colapsarse, pero esto se debió a muchos factores entre ellos; la liberación de la Ley Bancaria, catástrofes naturales, la deuda pública, la devaluación constante del sucre, inestabilidad política, especulación, corrupción que a través del tiempo iban deteriorando el sistema bancario.

### **1.2.1. Origen de la Crisis Bancaria**

La crisis bancaria del año 1999 fué sin duda, el hecho de mayor trascendencia dentro de la historia del sistema financiero ecuatoriano. Al finalizar la década de los 90's, 16 de los 40 bancos que operaban en el país colapsaron<sup>7</sup>, pero esta quiebra financiera, la peor del país, no surgió de un día para el otro, sino que fué el resultado de una serie de acontecimientos externos e internos ocurridos a lo largo de la década pasada.

De manera general podemos señalar que las deudas de los países en América Latina a mediados de 1998 fueron renegociadas mediante acuerdos como Brady y Club de París<sup>8</sup>. Las deudas nuevas fueron pasadas al sector privado y la deuda del sector público fue canalizada a través de la banca multilateral.

En general la mayoría de los países latinoamericanos sufren el peso de los intereses de las deudas de costosos créditos multilaterales, con excepción de los países más desarrollados económicamente, como México, Brasil, Argentina y Venezuela, los cuales poseen Eurobonos.

---

<sup>7</sup> Revista Gestión. "Quiebra bancaria masiva del 99 marcó la historia financiera del Ecuador". Octubre 2002.

<sup>8</sup> Ugarteche, Oscar. La Deuda de América Latina a partir de la crisis de Asia, Quito-Ecuador, Diciembre 1998.

Estos créditos son una carga para el desarrollo de los países, pues los deudores asumen el riesgo cambiario del dólar, así como el riesgo de tasas de interés.

Durante la década de los años 90 Ecuador sufrió una serie de eventos que afectaron su estabilidad. En 1998 el fenómeno de El Niño afectó la producción agrícola en varios países de la región. Entre 1998 y 1999 los precios del petróleo bajaron y se vivía una crisis financiera internacional. En 1999 y 2000 el sistema financiero nacional fue afectado por el cierre o transferencia al Estado de más de la mitad de los principales bancos del país. Como resultado, en 1999 el ingreso por habitante cayó en 9%, luego de haber declinado el 1% en 1998, y sólo a partir del 2000 empieza una leve recuperación que tiende a estancarse en el 2003.

La crisis se manifestó en una vertiginosa expansión del desempleo, el subempleo y la pobreza. La tasa de desempleo abierto ascendió en las tres principales ciudades del país del 8% en 1998 al 17% a mediados de 1999, mientras la pobreza urbana pasó del 36% al 65%. La crisis produjo también una masiva migración internacional. Se estima que al menos 700.000 ecuatorianos dejaron el país a partir de 1998.

### **1.2.2. Desarrollo de la Crisis Bancaria<sup>9</sup>**

En 1994 se hacen unas reformas al sistema financiero de Ecuador que fomentan una liberalización financiera. El incremento de ingreso de capitales en esa época brinda seguridad al crecimiento y desarrollo. Estos hechos generan un boom de créditos en forma acelerada por parte de las empresas y entidades financieras. La tasa de créditos creció alrededor de un 80% nominal (60% real).

En 1998 se hacen evidentes los efectos acumulados de la situación económica del país y su alto endeudamiento. Como se mencionó anteriormente, el fenómeno del Niño hizo que la producción agrícola se estancara, mientras que la recesión de la economía hizo que se acumularan obligaciones vencidas en el sistema financiero, aumentando el endeudamiento de los empresarios con créditos internacionales.

El incremento acelerado de la cartera vencida producto de la depresión de los negocios por tres años seguidos, unida a una situación de crisis fiscal provocó que el público comenzara a sacar dinero de los bancos, con el objeto de protegerse en dólares. Esto ocasionó que la banca privada se fuera quedando sin liquidez y, a su vez, pidiendo créditos de liquidez al Banco Central.

---

<sup>9</sup> Plitman, R. La crisis bancaria en Ecuador. Abril del 2002. En <http://www.wildis.org.ec/articulo/banca.htm>

En noviembre de 1998, el principal banco del país, Filanbanco, matriz del quinto grupo financiero más importante (R. Espinoza,2005) presenta problemas no solamente de liquidez sino de solvencia y el gobierno del Presidente Ab. Jamil Mahuad en un intento de evitar una quiebra sistémica, decide iniciar una "tarea de salvataje" e intervenir el banco. La decisión de la intervención del Filanbanco le costó al Estado ecuatoriano 540 millones de dólares, añadiéndole 40 millones en créditos entregados a los bancos Tungurahua, Préstamos y Finagro, que para ese momento presentaban problemas de solvencia. Al hacerse evidente la fragilidad del sistema financiero, el público se volvió temeroso y se motivó a retirar sus ahorros y cambiarlos a dólares. A su vez, esto repercutió en el tipo de cambio, generando la depreciación del sucre (moneda local ecuatoriana en ese momento) y una fuga de capitales al exterior, lo que agravó la liquidez del sistema financiero. Esto último unido al incremento de la cartera vencida, dejó al sistema financiero en una situación precaria.

Después de la caída económica del Filanbanco y de otros bancos pequeños, se produjo la caída del Banco del Progreso, considerado, hasta ese momento, el segundo banco del país por el tamaño de sus activos y una de las instituciones más rentables (R. Espinoza, 2005). Las causas de la debacle de esta institución son producto de la crisis general de la economía y la reducción del ingreso de capitales al Ecuador.

Para evitar que todo el sistema financiero colapsara, el gobierno optó por congelar los depósitos y con ello se arrinconó aun más la actividad real. El resultado fué una situación de insolvencia en la mayor parte del sistema financiero ecuatoriano y lo peor, la total desconfianza en el sucre lo que originaba que la especulación con el dólar fuera insostenible.

En definitiva el país atravesaba una de las peores crisis económicas vividas en todos los tiempos, con los indicadores macroeconómicos por los suelos, un descontento general en la población, desconfianza en el sistema financiero, recesión en el aparato productivo y aislamiento internacional. Estas razones obligaron al gobierno a actuar de inmediato, sin realizar un análisis profundo, entonces el presidente Jamil Mahuad puso en marcha un nuevo sistema monetario a la dolarización.

#### **1.2.2.1. La inestabilidad política y problemas de corrupción<sup>10</sup>**

Otra de las causas de la crisis financiera fué la inestabilidad política del país. Durante dicha crisis, el país arrastraba consigo inestabilidad política ligada fuertemente a problemas de corrupción. En el período 1996-2002, siete presidentes pasaron por el mando de la república, incluyendo un

---

<sup>10</sup> Revista Gestión, "Cien meses convulsos en política", Octubre 2002.

trunvirato de una noche, mientras que del mes de Enero del año 1994 al mes de Agosto del año 2002, se sucedieron dieciséis ministros de economía y finanzas, es decir un presidente por año y casi dos ministros de economía por año.

En el año de 1996 el vencedor de las elecciones resultó ser Abdalá Bucaram. Durante el gobierno de Abdalá Bucaram, se suscitaron varias sospechas de corrupción en contra del ex-presidente. Durante los días 5, 6 y 7 de Febrero de 1997, se produjeron varias manifestaciones en contra del régimen, lo cual terminó con la destitución de Bucaram por parte del Congreso Nacional. La Vicepresidenta de ese entonces, la Sra. Rosalía Arteaga, asumió la presidencia pero solo por 3 días ya que el congreso nombró en su lugar al Ab. Fabián Alarcón como Presidente Interino.

Durante el mandato de Alarcón se descubrieron dos casos de corrupción: El funcionamiento de una red de corrupción entre el Congreso y el Ministerio de Educación, denominada la "Red Peñaranda, con lo cual se separó a diecinueve diputados y el de César Verduga, Ministro de Gobierno acusado de abuso de gastos reservados, quien tuvo que huir a México.

En Agosto del año 1998 se posesionó como Presidente de la República el Ab. Jamil Mahuad, luego de vencer en las elecciones a Álvaro Noboa, pero 1999 iba a ser el peor año de la economía ecuatoriana, lo cual provocaría la destitución de un nuevo presidente. Así, el 21 de enero del año 2000, se dió un golpe de Estado por parte de un grupo de militares aliados con grupos de indígenas los cuales habían llegado a la capital.

De nuevo, un presidente era destituido, esta vez se apoderó del mando un triunvirato denominado la Junta de Salvación Nacional, conformado por Antonio Vargas (Dirigente del Movimiento Indígena), Carlos Solórzano (Ex Presidente de la Corte Suprema de Justicia) y el Coronel Lucio Gutiérrez. Pocas horas después, las F.F.A.A. decidieron dar paso a la sucesión constitucional y el vicepresidente Ab. Gustavo Noboa asumió la Presidencia de la República.

El 2001 fue el primer año sin mayores convulsiones políticas, pero en 2002 un nuevo escándalo surgió: Carlos Julio Emmanuel, Ministro de Finanzas quien huyó a Panamá acusado de cobrar coimas a través de partidas presupuestarias que se trasladaban a municipios y otros organismos por un valor de \$353,38 millones<sup>11</sup>. Finalmente en el año 2002, el Coronel Lucio Gutiérrez gana las elecciones venciendo a su rival Ab. Álvaro Noboa Ponton.

---

<sup>11</sup> Revista Gestión, "100 hechos económicos en los 100 números de Gestión", Ecuador, Octubre 2002, pág#96

La inestabilidad política, la crisis y la falta de confianza en el país en estos años provocaron un deterioro en la imagen del país reduciendo la inversión extranjera directa.

### **1.2.3. Medidas tomadas por el gobierno**

Para enfrentar el problema, el gobierno puso en marcha una serie de mecanismos tendientes a regular la situación y evitar una presión mayor sobre la ya débil economía, para ello elevó la tasa pasiva en sucres con el fin de volver atractiva esta moneda ante los ojos de los inversionistas, a pesar de ello el Banco Central continuó con sus operaciones de mercado abierto ofreciendo los Bonos de Estabilización Monetaria con atractivas tasas para así captar el circulante existente en la economía, sin embargo la desconfianza en la economía continuaba presionando sobre todo la cotización del sucre en relación al dólar, obligando al Banco Central a liberar la cotización a un sistema de flotación, regulado por la oferta y la demanda, lo que aceleró aun más la depreciación del sucre con respecto a la moneda norteamericana.

Las medidas que el Gobierno adoptó para contrarrestar la situación fueron las siguientes:

- Primero, se declaró un feriado bancario, en el que se congelaron las cuentas de depósitos bancarios para evitar que la gente sacara todo el dinero y una fuga masiva del capital.
- Segundo, se creó una entidad estatal llamada Agencia de Garantía de Depósitos (AGD) que sería la encargada de intervenir y estabilizar el sistema financiero nacional.
- Tercero, en enero del 2000 se dolariza oficialmente la moneda cuando un dólar equivalía a 25.000 sucres.

La creación de la AGD no solucionó la crítica situación del sistema financiero; más bien, la acentuó. Esto se debió a que la parálisis de la economía (a excepción de la minería y de la agricultura de exportación que tuvieron una recuperación) incrementó, por un lado, los créditos vencidos e incobrables, lo cual ocasionó una liquidación de activos de los bancos que afectaron la calidad de las carteras y que fue acompañado por una disminución de las "provisiones". Por otro parte, obligó a que el conjunto de agentes económicos, tomaran la decisión de retener dinero líquido, lo que acentuó la desconfianza en el sistema<sup>12</sup>.

Luego de la crisis bancaria se evidenció un esquema diferente; el sistema financiero se benefició del cobro de comisiones por la mayoría de sus servicios.

---

<sup>12</sup> Espinosa, Roque. 2005. "La Crisis Económica Financiera Ecuatoriana de finales de siglo y la dolarización". En <http://www.uasb.edu.ec/padh/>



## **CAPITULO II**

### **MOROSIDAD DEL SECTOR BANCARIO EN EL ECUADOR**

**2009-2011**

En la literatura existente el tema de morosidad bancaria es una medida de riesgo crediticio y se entiende como la proporción de créditos de una institución bancaria que se encuentra con consecuencias negativas y empieza a afectar la banca. “Se considera moroso un crédito cuando se ha producido un retraso de más de tres meses en el pago de la deuda, que incluye amortización y pago de intereses por parte del deudor”<sup>13</sup>.

#### **2.1. Morosidad de la Cartera**

En el Gráfico # 1 podemos apreciar la morosidad de la cartera<sup>14</sup>, en lo referente a Bancos, Cooperativas, Mutualistas y Sociedades Financieras. Se registró una ligera pero sostenida tendencia a la baja en el año 2009 ubicándose en un promedio de alrededor de 5% manteniéndose así hasta el año 2010, sin embargo en el año 2011 el índice de morosidad para todos los sistemas bancarios se incrementó a excepción de las Mutualistas. Ubicándose el índice de morosidad para los Bancos en 2.8% (0.3 puntos porcentuales más que el año anterior), Cooperativas 3.9%

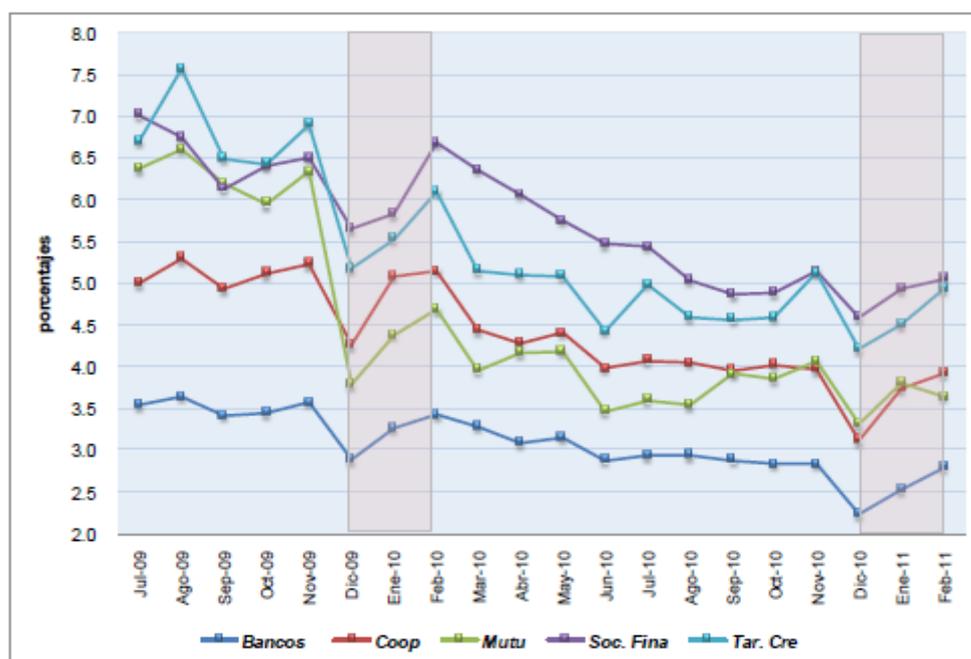
---

<sup>13</sup> Esto constituye una definición general, en el siguiente capítulo se presenta mayor detalle de este concepto.

<sup>14</sup> Datos Tomados del Boletín del Banco Central del Ecuador. Evolución del crédito y tasas de interés. Dirección Estadística Económica Vol#3.

(0.2 puntos porcentuales más que el año anterior), Mutualistas 3.6% índice menor al del año anterior (3.8%), Sociedades financieras 5.0% (0.1 puntos porcentuales más que el año anterior) y Tarjetas de crédito 4.9% índice mayor al del año anterior (4.5%); es así como en la actualidad la morosidad en los sistemas bancarios ha mostrado una mejor capacidad de intermediación general, disminuyendo su riesgo y bajando sus niveles de cartera vencida para todos los tamaños y segmentos de crédito , lo que constituye una buena noticia por sí mismo.

**Gráfico # 1**  
**MOROSIDAD DE LA CARTERA**  
**Periodo: 2009-2011**  
**(En Porcentajes)**



**FUENTE:** Banco Central del Ecuador (BCE). Boletín Evolución del crédito y tasas de interés 2011. [www.bce.fin.ec](http://www.bce.fin.ec)

## 2.2. Análisis de las Carteras de Créditos

La calidad de la cartera es un campo crucial del análisis dado que la mayor fuente de riesgo para cualquier institución financiera reside en su cartera de créditos. La cartera de créditos es, sin duda alguna, el mayor activo de los bancos. Además, la calidad de este activo, y en consecuencia, el riesgo que representa para la institución, pueden resultar muy difíciles de medir. Para entidades bancarias, cuyos préstamos no están típicamente respaldados por alguna garantía realizable, la calidad de la cartera es de crucial importancia. Afortunadamente, muchas instituciones han aprendido a mantener carteras de créditos de muy alta calidad. En realidad, las mejores instituciones financieras, por lo general, son superiores a la hora de mantener una alta calidad de la cartera que los bancos comerciales de muchos países.

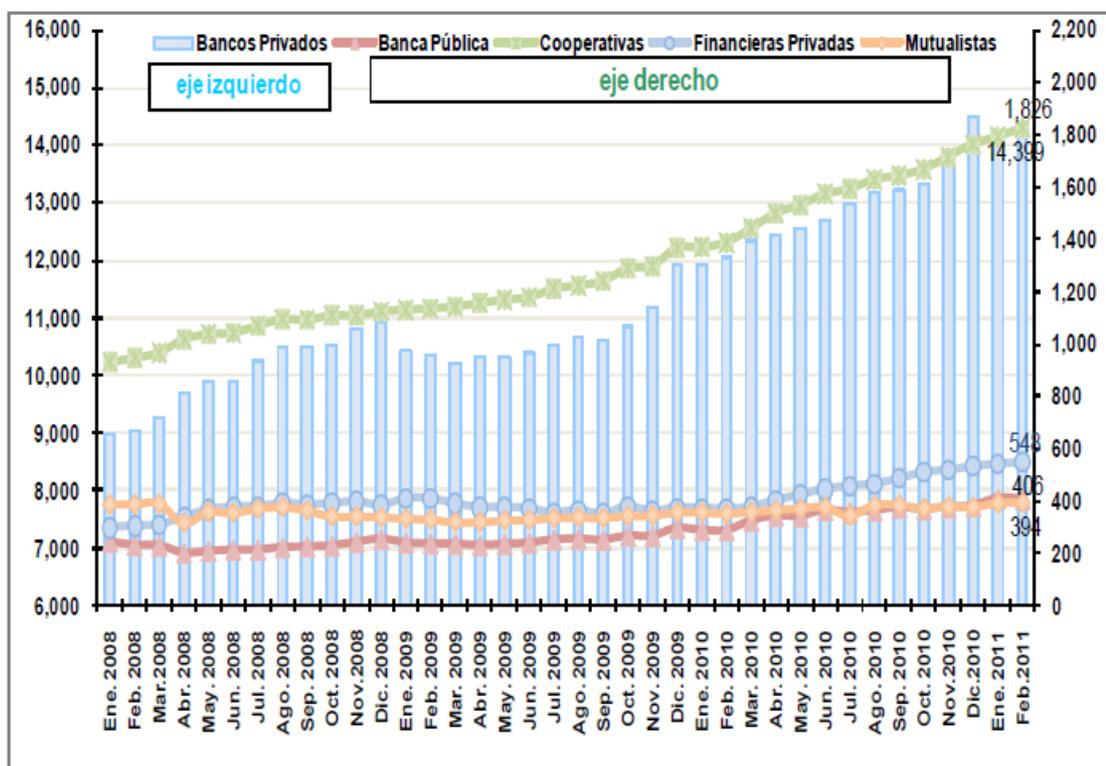
Como podemos observar en el Gráfico # 2 la evolución de la actividad crediticia del sistema financiero muestra un cambio positivo desde el año 2009. Este comportamiento se dió básicamente en los Bancos privados, Cooperativas y en la Banca pública. En el periodo del 2010 al 2011, el nivel total de cartera por vencer del sistema financiero se encontró en USD 17,589<sup>15</sup> millones (29.9% del PIB 2009), esto significó que se pudo prevenir problemas de rentabilidad y eficiencia ya que si la cartera

---

<sup>15</sup> A partir de esta fecha la Dirección de Estadística Económica resuelve hacer un reproceso excluyendo la información de la banca cerrada y dejar solo la banca abierta.

empieza a volverse vencida llegaría a un punto en que deja de ser productiva para el banco.

**Gráfico # 2**  
**CARTERA POR VENCER DEL SISTEMA BANCARIO**  
**Periodo: 2009-2011**  
**(En millones USD)**

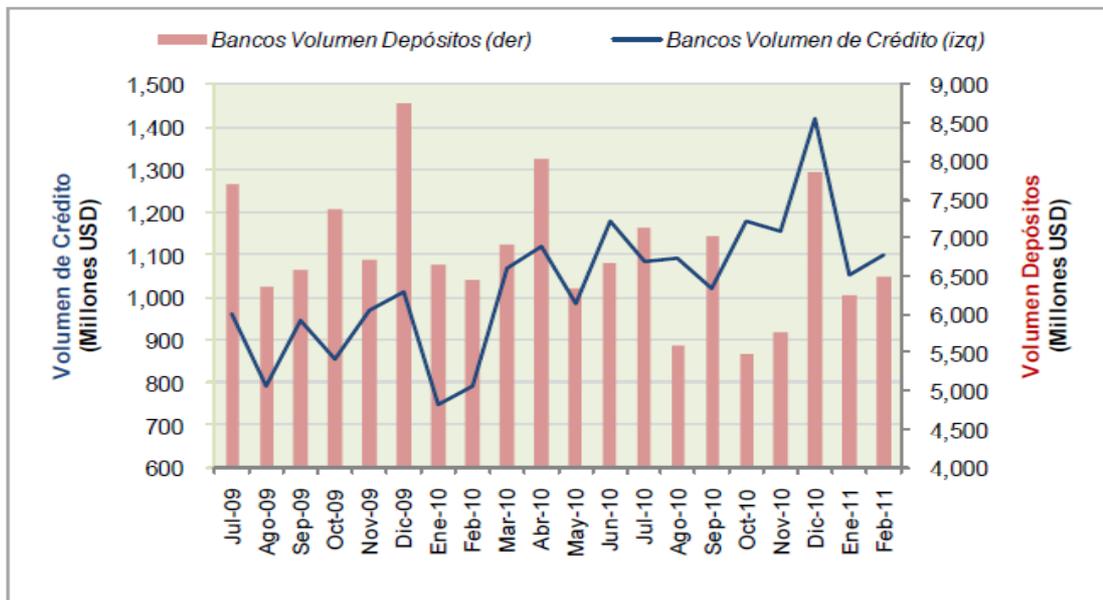


**FUENTE:** Banco Central del Ecuador (BCE). Boletín Evolución del crédito y tasas de interés 2011. [www.bce.fin.ec](http://www.bce.fin.ec)

### 2.2.1. Volumen de Crédito y Depósitos de los Bancos <sup>16</sup>

En el año del 2011 las entidades bancarias colocaron USD 1,099 millones (USD 46 millones más que el año anterior) lo que representa una tasa de crecimiento mensual de 4.4% y anual de 39.4%. Al igual que el volumen de crédito, el volumen de depósitos para el período del 2011 se incrementó, colocándose en este año USD 6,484 millones (USD 229 millones más que el año anterior) lo que representa una tasa de crecimiento mensual de 3.7% véase Gráfico # 3 y Gráfico # 4.

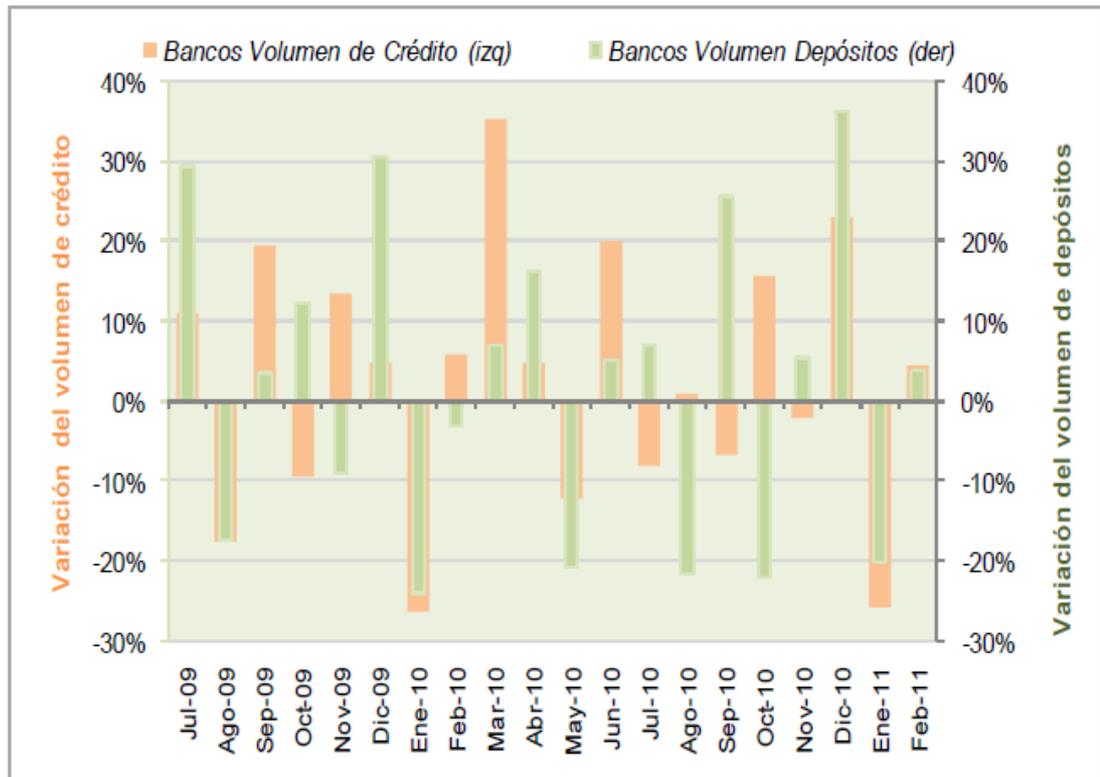
**Gráfico # 3**  
**VOLUMEN DE CRÉDITOS Y DEPÓSITOS DE LOS BANCOS**  
**Periodo: 2009-2011**  
**(En millones USD)**



**FUENTE:** Banco Central del Ecuador (BCE). Boletín Evolución del crédito y tasas de interés 2011. [www.bce.fin.ec](http://www.bce.fin.ec)

<sup>16</sup> Datos Tomados del Boletín del Banco Central del Ecuador. Dirección Estadística Económica Vol#3.

**Gráfico # 4**  
**VARIACIÓN MENSUAL DEL CRÉDITO Y DEPÓSITOS**  
 Periodo: 2009-2011  
 (En Porcentajes)



**FUENTE:** Banco Central del Ecuador (BCE). Boletín Evolución del crédito y tasas de interés 2011. [www.bce.fin.ec](http://www.bce.fin.ec)

Como se observó en los gráficos # 3 y 4 el sistema financiero líquido permite que los nuevos desembolsos por créditos sigan expandiéndose a tasas considerables, muy por encima de la inflación. Durante estos años gracias a los buenos indicadores globales en el sistema financiero, el volumen de crédito total se expandió superando incluso a la tasa de crecimiento. También es importante acotar que a diferencia de lo que sucedía en años anteriores cuando las operaciones con tarjeta de crédito

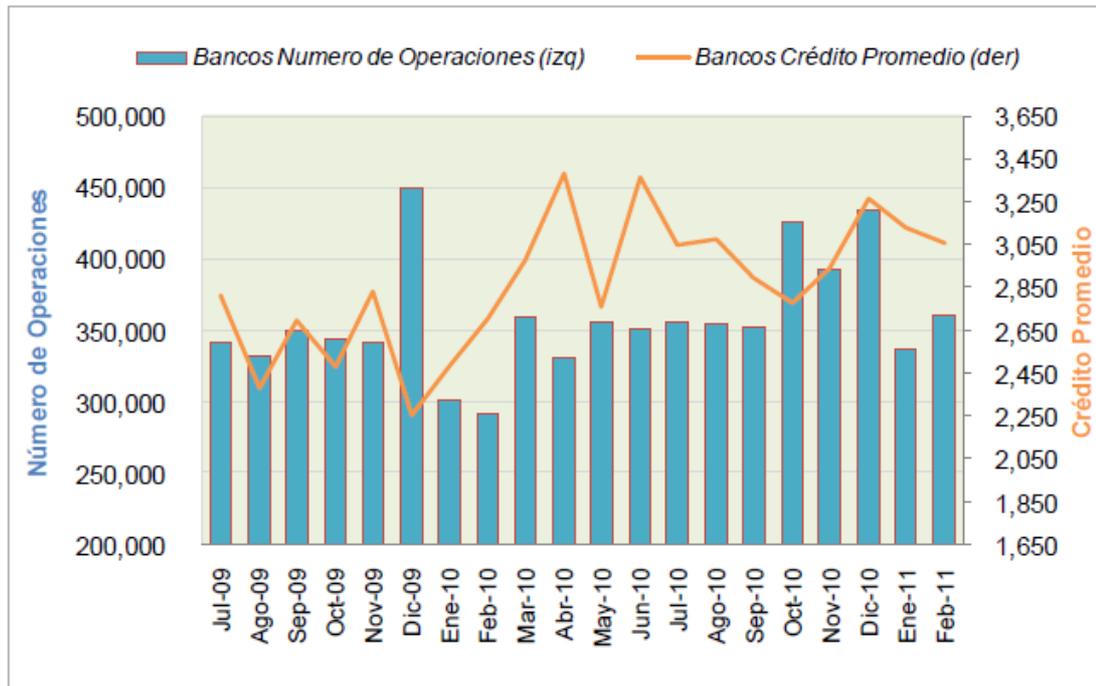
estaban logrando un desempeño superior a las operaciones directas, en este primer trimestre se revirtió la tendencia y el crecimiento de las primeras fué muy inferior en relación a las segundas; la población cambió su patrón de preferencia en ese segmento para desacelerar el crecimiento del dinero plástico y dirigirse especialmente a solicitar créditos directos en los bancos.

En comparación con los depósitos, están creciendo a tasas más lentas que las colocaciones, hipotéticamente esto podría tener dos explicaciones. La primera es que los fuertes crecimientos de las colocaciones están en parte explicados por el gran incremento en el crédito por parte de las cooperativas, que muchas veces colocan más de lo que captan, gracias a su enorme capacidad de intermediación y a su estructura de pasivos de mayor maduración. En segundo lugar a que la velocidad de crecimiento de los depósitos estaría afectada por efectos del déficit comercial y de balanza de pagos. Sin embargo, vale la pena recalcar que la tasa de variación es muy alta aún.

En el gráfico # 5 las entidades bancarias para el período del 2011, registraron un número de operaciones de 359,771 millones de dólares (22,930 más que el mes anterior) lo que representa una tasa de crecimiento anual de 23.3% y una variación mensual de 6.8%. Finalmente, el crédito promedio de los bancos fué de USD 3,056.

Como pudimos observar en los gráficos, los saldos de crédito evolucionaron de forma positiva que existió en el volumen de crédito otorgado en los períodos mencionados marcó también una tendencia paralela a los saldos de la cartera de crédito vigente. Es importante mencionar que esa evolución de los desembolsos fué mucho mayor al crecimiento de las operaciones, lo que devino en que el monto promedio del crédito se mantenga al alza.

**Gráfico # 5**  
**EVOLUCIÓN DEL CRÉDITO PROMEDIO Y NÚMERO DE**  
**OPERACIONES DE LOS BANCOS**  
**Periodo: 2009-2011**  
**(En millones USD)**



**FUENTE:** Banco Central del Ecuador (BCE). Boletín Evolución del crédito y tasas de interés 2011.  
[www.bce.fin.ec](http://www.bce.fin.ec)

La mayor concentración en la concesión total de crédito por parte de los Bancos en el período del 2011, fue para el segmento Productivo Corporativo (43%) seguido del segmento Consumo (19%), los segmentos de Vivienda y los tres Microcréditos suman una participación en el crédito de 13% véase Cuadro N° 1.

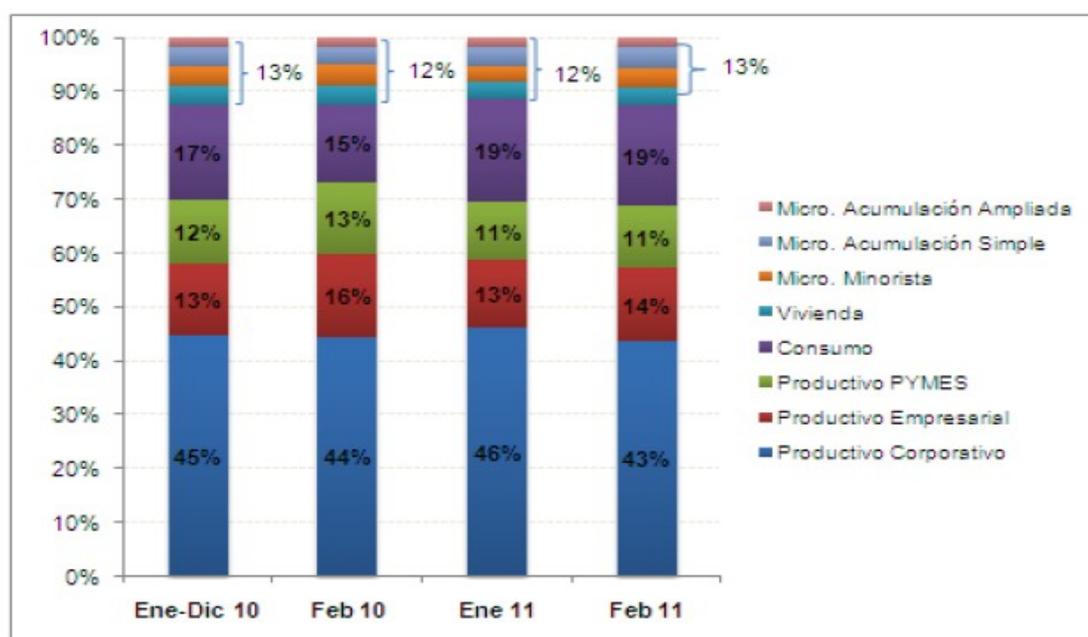
**Cuadro N° 1**  
**Participación relativa de los segmentos de crédito en el sistema**  
**bancario**  
**Periodo: 2010-2011**

<i>Millones de USD</i>				
<b>Segmentos</b>	<b>Ene-Dic 10</b>	<b>Feb 10</b>	<b>Ene 11</b>	<b>Feb 11</b>
<b>Productivo Corporativo</b>	<b>5747.8</b>	349.3	484.7	478.0
<b>Productivo Empresarial</b>	<b>1705.8</b>	123.6	133.1	150.8
<b>Productivo PYMES</b>	<b>1516.3</b>	103.4	112.6	125.6
<b>Consumo</b>	<b>2243.7</b>	114.5	200.6	208.1
<b>Vivienda</b>	<b>466.5</b>	27.4	33.8	35.6
<b>Micro. Minorista</b>	<b>462.2</b>	31.3	32.1	40.2
<b>Micro. Acumulación Simple</b>	<b>448.6</b>	25.3	38.7	42.9
<b>Micro. Acumulación Ampliada</b>	<b>243.6</b>	13.9	17.2	18.1
<b>TOTAL</b>	<b>12834.5</b>	<b>788.7</b>	<b>1,053.0</b>	<b>1,099.4</b>
<b>Participación Relativa</b>				
<b>Productivo Corporativo</b>	<b>45%</b>	44%	46%	43%
<b>Productivo Empresarial</b>	<b>13%</b>	16%	13%	14%
<b>Productivo PYMES</b>	<b>12%</b>	13%	11%	11%
<b>Consumo</b>	<b>17%</b>	15%	19%	19%
<b>Vivienda</b>	<b>4%</b>	3%	3%	3%
<b>Micro. Minorista</b>	<b>4%</b>	4%	3%	4%
<b>Micro. Acumulación Simple</b>	<b>3%</b>	3%	4%	4%
<b>Micro. Acumulación Ampliada</b>	<b>2%</b>	2%	2%	2%

**FUENTE:** Banco Central del Ecuador (BCE). Boletín Evolución del crédito y tasas de interés 2011.  
[www.bce.fin.ec](http://www.bce.fin.ec)

Un gran dinamismo del crédito productivo permite prever un buen año para el período 2011 en términos de la actividad económica, así mismo la persistente ampliación del crédito de consumo sostendrá la tendencia en el crecimiento de las importaciones y de la demanda agregada. A su vez el desempeño del volumen de crédito muestra una desaceleración clara, situación que se ha experimentado desde el período del 2010 hasta el año del 2011. Ello se debe a una caída en el crédito de la banca pública y una reducción de la demanda de créditos para los bancos privados, acompañado de una estabilización en el crédito.

**Gráfico # 6**  
**Participación relativa de los segmentos de créditos en el sistema bancario**  
**Periodo: 2010-2011**



**FUENTE:** Banco Central del Ecuador (BCE). Boletín Evolución del crédito y tasas de interés 2011. [www.bce.fin.ec](http://www.bce.fin.ec)

Como podemos observar en el grafico # 6 las altas tasas de crecimiento que se ha venido obteniendo anualmente en crédito para consumo, le sigue permitiendo ganar espacio dentro del crédito total. En relación al periodo 2010 con 17% en el periodo 2011 gano un 19%, haciendo que el segmento productivo continúe cediendo en su participación desde el año 2009 hasta el 2011.

Este crecimiento general del crédito estuvo principalmente destinado al segmento productivo, que a mas de ser el que mayor participación porcentual ostenta también gozo de un aumento considerable, y del segmento de consumo que en los últimos años es el mas dinámico.

Esto se debe a que el crédito de consumo tiene una baja de morosidad y puede ser colocado a una mejor tasa de interés en comparación con otros segmentos. Así mismo, su relación tasa/plazo ortoga una mejor recuperación por sobre los demás segmentos.

### **2.3. Determinantes de la Morosidad Bancaria**

La identificación de los determinantes de la tasa de morosidad de los créditos de los bancos es de gran importancia por las medidas de política que el gobierno podría implementar con el objetivo de mantener o mejorar la calidad de las carteras de créditos, beneficiando a las instituciones bancarias y al sistema.

En este estudio la morosidad ha sido tratada dentro de una problemática general sobre la fragilidad financiera o manejo del riesgo crediticio. En las

siguientes subsecciones se resume un conjunto de factores que han mostrado influencia en el comportamiento de la calidad de la cartera crediticia de una institución bancaria. A analizar el detalle de estas variables se hace una distinción entre las que afectan el entorno de la institución y la capacidad de pago de sus clientes (variables macroeconómicas) y aquellas que están más bien relacionadas con las políticas de gestión de las propias firmas (variables microeconómicas).

### **2.3.1. Causas y Efectos de la Morosidad Bancaria del Ecuador**

Como podemos observar en el gráfico # 7 las instituciones financieras, en especial las del Sector Bancario que se encuentran dentro del Sistema Financiero Ecuatoriano registran algunas causas por las que se han visto afectadas que son:

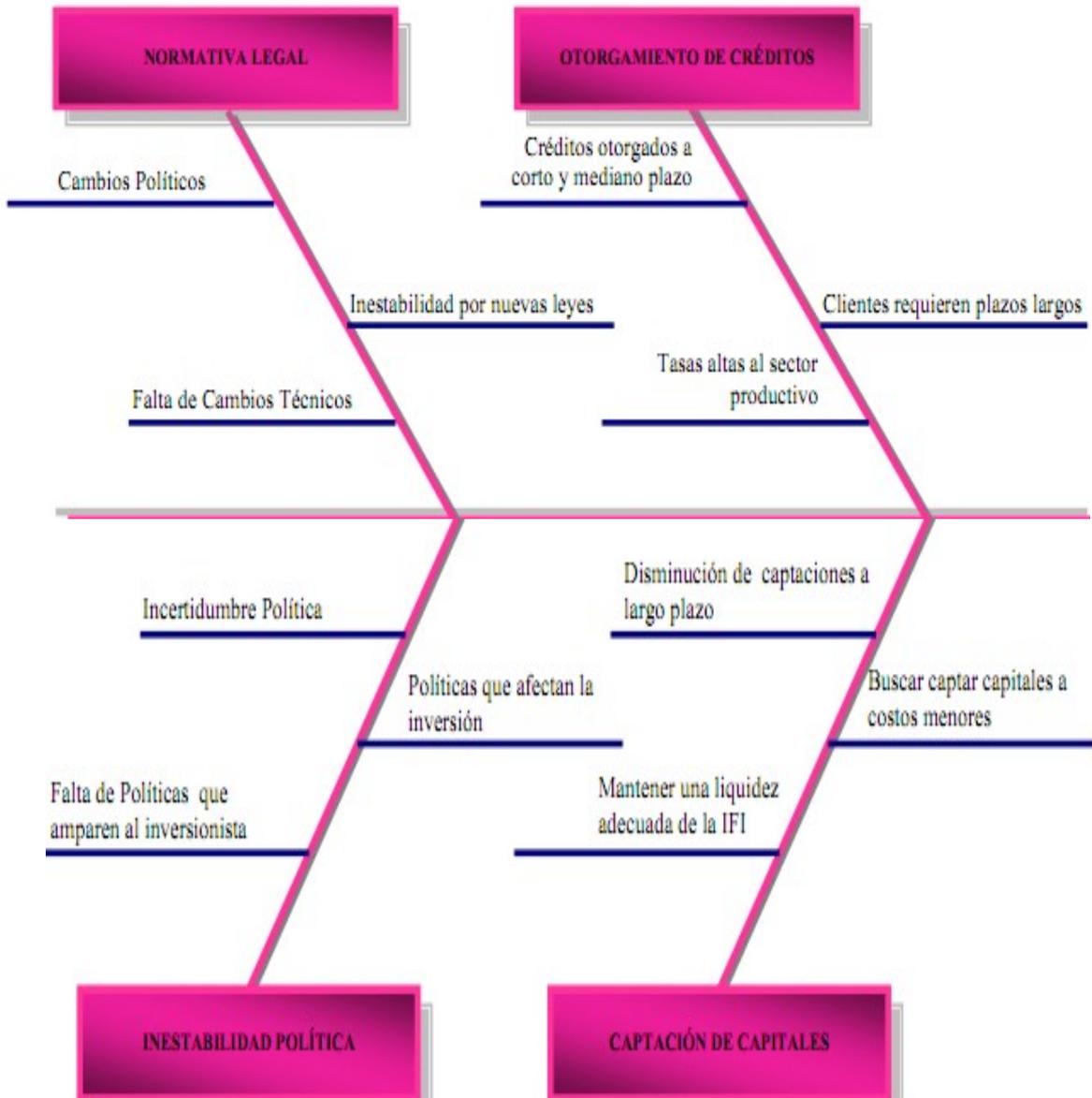
a) Las normativas legales que presenta en el entorno económico ecuatoriano efectos como cambios políticos, inestabilidad por nuevas leyes y falta de cambios técnicos.

b) otorgamientos de créditos, el horizonte de plazo de los clientes inversionistas de las instituciones financieras, y en general del sistema bancario es de corto y mediano plazo, lo cual hace volátil otorgar productos crediticios a mediano y largo plazo; por lo que encontrar fuentes alternativas de financiamiento con plazos largos y costos menores se hace necesario con el fin de mantener competitividad y liderazgo dentro del Sector Bancario Ecuatoriano.

c) La inestabilidad política también incita a la incertidumbre política, la falta de políticas que aparecen al inversionista y las políticas que afecten la inversión.

d) La disminución de las captaciones tradicionales de los clientes, hace cada vez más complicado la intermediación de los recursos, mantener un margen de rentabilidad adecuado y a la vez que no afecte al flujo de fondos de las instituciones bancarias.

**Gráfico # 7**  
**Causas – Efectos**



**Fuente:** Informe Analítico 2011. <http://www.superban.gov.ec>

### 2.3.2. Variables Macroeconómicas de la Morosidad

La morosidad es la manifestación ex post del riesgo de crédito. A nivel teórico existen muy pocos trabajos que analicen las causas de la morosidad bancaria y con frecuencia, lo que se modeliza es el ratio de quiebras empresariales que es un concepto más restrictivo que el de la morosidad bancaria<sup>17</sup>.

A nivel empírico hay más referencias aunque no es un campo de trabajo excesivamente analizado. Las dificultades para conseguir la información o las diferencias en las definiciones entre países explican esta relativa escasez de literatura. En cambio, si son más frecuentes estudios sobre los determinantes de las crisis bancarias (Demirgüç-Kunt y Detragiache (1999), González-Hermosillo et al (1997), Hardy y Pazarbaçioğlu (1999), Kaminsky y Reinhart (1999)<sup>18</sup>.

Davis (1995)<sup>19</sup> modeliza los ratios de quiebras empresariales y personales en seis países, encontrando, en general, una estrecha relación con la evolución del PIB y de los tipos de interés y, dependiendo de los países,

---

<sup>17</sup> Una empresa puede ser morosa sin que necesariamente acabe quebrando. Wadhvani (1986) contiene un modelo teórico de determinantes de la quiebra de una empresa.

<sup>18</sup> Entre las variables explicativas de las crisis bancarias casi siempre aparece la desaceleración económica y el nivel de los tipos de interés. El nivel de endeudamiento y el crecimiento del crédito no suelen ser significativos.

<sup>19</sup> No obstante, Davis (1995) muestra evidencia que esta relación podría no cumplirse para el caso del sector corporativo, debido a que cuando hay una estrecha relación entre los bancos y las empresas (clientes) la restricción de acceso a nuevos créditos puede dejar de ser relevante.

con el nivel de endeudamiento. Brookes (1994) estima una relación positiva entre tasa de paro y carga financiera de la deuda y morosidad de los créditos hipotecarios en el Reino Unido. Freixas (1994) encuentra una relación negativa entre la actividad económica y la morosidad en España y un impacto positivo del incremento del endeudamiento. Saurina (1998) y Salas y Saurina (2002) encuentran también un impacto significativo y negativo del crecimiento del PIB en la morosidad de las entidades españolas, ausencia de impacto de los tipos de interés y resultados ambiguos respecto al endeudamiento.

Wilson (1997), adoptando una perspectiva de cartera crediticia (portfolio model) moderniza las tasas de impago en función de un índice macroeconómico que contiene la tasa de variación del PIB, la tasa de paro, el gasto público y la evolución regional del precio de la vivienda. El modelo se estima por países, industrias y segmentos de negocio. Se trata en realidad de un modelo multifactorial de riesgo de crédito<sup>20</sup>.

La evidencia empírica sobre el rápido crecimiento del crédito y su impacto en la morosidad es abundante, aunque a diferencia de este trabajo, aparece en estudios de datos de panel y no en análisis de series

---

<sup>20</sup> Un análisis de los diferentes modelos de riesgo de crédito existentes, además del propuesto por Wilson (1997) y desarrollado por McKinsey, puede verse en Crouhy et al (2000), junto con sus ventajas e inconvenientes. Nuestro trabajo no busca modelizar la función de pérdidas por riesgo de crédito sino encontrar los determinantes de la morosidad y de las dotaciones a insolvencias para poder simular distintos escenarios macroeconómicos y analizar su impacto en las entidades.

temporales Clair (1992), Jordan (1998), Keeton (1999), Murto (1994), Salas y Saurina (2002), Saurina (1998), Solttila y Vihriälä (1994)).

Finalmente para explicar la morosidad, los estudios mencionados consideran el nivel de endeudamiento de los prestatarios. Agentes con grandes deudas pueden enfrentar dificultades mayores para hacer frente a sus compromisos, ya sea porque deben enfrentar un servicio de la deuda mayor o porque ven reducido su acceso a nuevos créditos.

Resumiendo, de los diferentes trabajos empíricos existentes, tanto los que solo analizan determinantes macroeconómicos como los que incluyen también variables microeconómicas, cabe esperar que un aumento del PIB se traduzca en una disminución del ratio de morosidad, un aumento de los tipos de interés y, probablemente, del endeudamiento aumente los activos dudosos y que finalmente, un crecimiento rápido del crédito se traduzca, quizás, en mayores ratios de morosidad en el futuro.

De esta manera, se esperan relaciones inversas entre el ciclo económico, la liquidez de los agentes y la morosidad crediticia, mientras que se espera una relación directa entre endeudamiento de las familias y empresas y la morosidad.

### **2.3.2.1. Variables Macroeconómicas de la Morosidad en el Ecuador**

Los factores explicativos de la morosidad bancaria en cada caso, es necesario reconocer que no existe a nivel teórico un modelo general que recoja y permita precisar los determinantes de la morosidad en Ecuador.

No obstante, a partir de la revisión de los trabajos empíricos existentes mencionados anteriormente y también de los modelos teóricos que se analizan desde una perspectiva macroeconómica los determinantes de la morosidad bancaria, es 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) o de la demanda agregada, de los precios de las materias primas, de los salarios y de la renta disponible, tasa de paro, inflación, depreciación de la moneda, tipos de interés (nominales o reales), ratio de endeudamiento o del servicio de la deuda, oferta monetaria y, en ciertos casos, también alguna medida de expectativas. Cabe señalar que el grado de significatividad de dichas variables e incluso, en algunos casos, el signo de la relación que

presentan con la morosidad difiere entre los distintos trabajos empíricos considerados.

Este conjunto de variables macroeconómicas explicativas de la morosidad puede agruparse, siguiendo la tradición en la literatura, en tres grandes grupos, aunque debe reconocerse que la delimitación no es sencilla ni clara, en la medida que muchas de dichas variables se encuentran altamente correlacionadas entre sí.

En primer lugar, estarían las variables relacionadas con el ciclo económico, entre las que podría situarse la variación del PIB o de la demanda agregada, que cabría esperar que presenten una relación negativa con la morosidad: cuando la situación económica mejora, como se señaló antes, las empresas y las familias deberían presentar menores dificultades para hacer frente a sus obligaciones financieras.

En segundo lugar, se ubicarían las variables que afectan la liquidez de los agentes, sea por el lado de sus ingresos o de los costes del servicio de la deuda o de las actividades productivas que desarrollan. Dentro de este grupo podrían encontrarse los tipos de interés con una relación esperada positiva con la morosidad, los salarios reales con una relación positiva en el caso de las empresas y negativa en el caso de las familias y los precios de las materias primas en el caso de las empresas y la tasa de paro o la renta disponible en el de las familias con una relación esperada positiva

en los dos primeros casos y negativa en el último. No obstante, debe tenerse en cuenta que la mayoría de estas variables también se encuentran estrechamente ligadas al ciclo económico.

Por último, en el tercer grupo se encontrarían las variables relacionadas con el nivel de endeudamiento o la carga del servicio de la deuda. Si bien podría esperarse que estas variables presentaran una relación positiva con la morosidad, los estudios empíricos no son concluyentes al respecto, dependiendo en ciertos casos de la relación existente entre los bancos y sus clientes.

### **2.3.3. Variables Microeconómicas de la Morosidad**

El comportamiento de las entidades financieras es fundamental porque podemos explicar su nivel de morosidad, por ejemplo aquellas entidades que tengan una política de colocaciones más agresiva se espera que presenten tasas de morosidad mayores. En este sentido, el crecimiento del crédito, el tipo de negocio y los incentivos a adoptar políticas más arriesgadas son los grupos de variables más analizados. Saurina (1998).

Uno de los elementos más importantes sobre la tasa de morosidad de una entidad bancaria es la velocidad de su expansión crediticia, incrementos importantes en la tasa de crecimiento de las colocaciones pueden ir acompañados de reducciones en los niveles de exigencias a los solicitantes. Adicionalmente Clair (1992), Soltilla y Vihriala (1994)

encuentran evidencia de que el crecimiento del crédito en el pasado contribuye a explicar los niveles de morosidad corrientes.

Por otro lado, la selección adversa también actúa en contra de las instituciones que intentan aumentar rápidamente su participación en el mercado de crédito, ya que si una entidad intenta arrebatar a los clientes de otro banco, éste probablemente sólo deje marchar a sus peores clientes.

Si dicha expansión se hace en un área o segmentos nuevos, los problemas de selección adversa se podrían multiplicar ya que los primeros clientes que acudirán a la nueva entidad serán los de peor calidad.

Calidad de la cartera de activos de esa institución. En general, los créditos a familias y empresas son más arriesgados que la compra de deuda gubernamental. En este sentido, la estructura del balance y de la cartera de activos crediticios refleja el riesgo que quiere asumir cada entidad. Niveles mayores de riesgo de crédito suelen estar asociados a ciertos sectores. Keeton y Morris (1987) encuentran mayores niveles de riesgo de crédito en el sector agrícola. Los mismos autores (1988) desarrollan medidas de diversificación del riesgo para explicar el ratio de morosidad, y

encuentran que las entidades que para los mismos tipos de riesgo de crédito cobran tipo de intereses más altos son las que presentan mayores tasas de morosidad.

Por otro lado, en toda entidad crediticia la adecuada vigilancia de los créditos colocados puede ser un determinante importante de la tasa de recuperación. La escasez de los recursos destinados a las tareas de monitoreo es una práctica peligrosa que puede afectar la capacidad de control y recuperación de los créditos otorgados.

La relación entre tasa de morosidad y garantías es de signo incierto ya que las teorías tradicionales sostienen que los mejores prestamistas están dispuestos a aportar más garantías para señalar que son de riesgo bajo y a su vez, un mayor número de garantías aportadas limita el riesgo moral del cliente. Sin embargo, se han venido desarrollando teorías que plantean una relación positiva, ya que afirman que la existencia de garantías disminuye los incentivos que tiene la institución para un adecuado monitoreo del crédito a la par que puede generar un exceso de optimismo entre los acreditados (Padilla y Requejo, 1998).

En resumen, la política crediticia expansiva, la eficiencia de la empresa en el manejo del riesgo, la diversificación del negocio, los precios relativos

que cobra y el poder de mercado de la entidad, son importantes factores en la determinación de la morosidad observada en la cartera de créditos de una institución bancaria.

#### **2.3.3.1. Variables microeconómicas de la morosidad en el Ecuador**

Teniendo en cuenta lo anterior y dado que las crisis bancarias suelen generar elevados costes tanto fiscales como reales, resulta relevante para los organismos reguladores y de supervisión bancaria conocer los determinantes de la morosidad bancaria en el Ecuador. A partir de ello, será posible identificar un conjunto de indicadores de alerta que permitan una intervención oportuna, que minimice la probabilidad de ocurrencia de las crisis así como el coste asociado a las mismas.

Existen trabajos empíricos que además de considerar factores agregados, analizan factores de índole microeconómico para distinguir la evolución de la morosidad entre las entidades financieras, existe un conjunto de factores que afectan el comportamiento de la morosidad de la cartera de créditos de una de las instituciones bancarias del Ecuador que están relacionados con las políticas de manejo y estrategias de participación en el mercado de cada entidad. El tipo de política crediticia seguida por la institución reviste gran importancia en la determinación de la calidad de su cartera de créditos.

Estas variables se dividen en tres grupos:

- a) crecimiento del crédito (booms crediticios),
- b) el tipo de negocios (tipo de crédito, ubicación geográfica, diversificación del portafolio, colateralización de los créditos).
- c) política de crédito (búsqueda de mayores utilidades, resolver problemas de solvencia, poder de mercado entre otras).

Durante un boom de crédito las entidades financieras que intentan incrementar su cuota de mercado tienden de relajar los estándares de riesgo con el consecuente deterioro en la calidad de la cartera, lo cual incrementa la vulnerabilidad de las economías que experimentan una crisis bancaria.

El ciclo económico está estrechamente relacionado con el nivel de morosidad, al mismo tiempo el crecimiento excesivo del crédito, la especialización, la erosión de los márgenes y una gestión ineficiente, así como el poder de mercado, son variables a nivel de cada entidad que explican su morosidad.

Las tasas de interés de las entidades financieras son otro factor que puede influir en los niveles de morosidad en el Ecuador. Probablemente las entidades que asumen mayores riesgos anticipan las pérdidas cobrando mayores tipos de interés.

Otro factor que influye en la morosidad del Ecuador son los incentivos que tienen los gestores de la entidad para adoptar políticas de créditos más riesgosas. Una institución financiera con problemas de solvencia puede tener incentivos a expandirse hacia sectores más rentables pero al mismo tiempo de mayor riesgo, dada su responsabilidad limitada y al bajo valor de la entidad.

Asimismo, pueden intentar compensar pérdidas a través de una política crediticia más arriesgada que a futuro puede traducirse en una mayor cartera en mora.

#### **2.4. La Morosidad Crediticia como determinante de las Crisis Financieras**

La morosidad crediticia representa uno de los principales factores que explican las crisis financieras. Una entidad bancaria que empieza a sufrir un deterioro de su portafolio de créditos ve perjudicada su rentabilidad al aumentar la proporción de créditos con intereses no pagados, además de generarse una ruptura en la rotación de los fondos. El problema en la rentabilidad se profundiza al tomar en cuenta que la entidad regulada tiene que incrementar sus provisiones por los créditos impagos, lo que repercute inmediatamente en las utilidades de la institución. De esta

manera, un incremento importante en la morosidad hace que el problema de incumplimiento se traduzca en uno de rentabilidad y liquidez, y finalmente en un problema de solvencia si la institución empieza a generar pérdidas y déficit de provisiones.

La importancia de la morosidad como factor de fondo detrás de las crisis bancarias ha sido observada en varios episodios de colapsos financieros.

Señalan que en la crisis bancaria americana de los años 30, el porcentaje de créditos malos fue menor a inicios de los años 20 que a finales, indicando que si bien fueron las corridas bancarias (crisis de liquidez) las que originaron el mayor número de quiebras, el deterioro de la calidad de activos fue el detonante de la crisis al haber afectado la confianza en el sistema bancario.

La calidad de la cartera de créditos bancarios en el Ecuador se relaciona inversamente con el ciclo de la actividad económica. Los ciclos expansivos o tasas de crecimiento positivas tienden a mejorar la calidad de los créditos contrariamente a lo que ocurre en las fases de recesión. El periodo de tiempo en que se logra la transmisión es de un trimestre.

El nivel de endeudamiento de los agentes en la economía ecuatoriana es una variable importante en la explicación de la morosidad, esto puede atribuirse al hecho del alto nivel de colocaciones sobre PIB que tiene la economía ecuatoriana lo cual no permite que los agentes tengan espacio para endeudarse sin afectar su capacidad de pago. También influye positivamente el tipo de cambio real.

A medida que aumenta la tasa de crecimiento de la cuota de mercado que cada entidad tiene, disminuye la morosidad del siguiente trimestre. Los bancos ecuatorianos, cuyas cuotas de mercado han crecido, lo han hecho suficientemente, es decir que los nuevos clientes incorporados han mejorado la calidad de la cartera de los bancos, esto puede indicar que ha existido un conjunto de clientes de adecuada calidad crediticia que no habían estado siendo lo suficientemente atendidos por la banca ecuatoriana. El impacto del aumento de la tasa de crecimiento de la cuota sobre la calidad de cartera se produce en un plazo promedio de tres meses.

## CAPITULO III

### ANALISIS DE LOS INDICADORES FINANCIEROS DE LA BANCA EN EL ECUADOR 2009-2011

En este estudio también es importante analizar los indicadores de la banca que otorgan mayores enseñanzas acerca de su evolución, complementando a los valores de colocaciones; a su vez son los determinantes del bienestar individual y colectivo ya que ellos motivan o reducen los incentivos para permanecer o abandonar la banca ecuatoriana.

Estos indicadores financieros son la relación de las cifras extractadas de los estados financieros y demás informes de una institución financiera, con el propósito de formarse una idea acerca del comportamiento de la institución financiera.

#### **3.1. Principales Indicadores Financieros<sup>21</sup>**

El éxito de una gestión se sustenta en el buen uso que se dé a la información disponible en la organización y fuera de ella. Internamente, los estados financieros constituyen una fuente muy importante para el análisis, pues de allí se derivan una gama de indicadores económicos y financieros que facilitan la elaboración de políticas que buscan mantener

<sup>21</sup> Para una mayor revisión de los indicadores financieros puede consultar en la página web de la Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador.  
[http://www.superban.gov.ec/practg/sbs\\_index?vp\\_art\\_id=488&vp\\_tip=2&vp\\_buscr=41](http://www.superban.gov.ec/practg/sbs_index?vp_art_id=488&vp_tip=2&vp_buscr=41)  
Notas Técnicas 5 (Nuevo CUC)

o alcanzar el liderazgo, reducir brechas, teniendo como referente una o más variables económicas, financieras o de productividad que se quiere alcanzar.

### **3.1.1. Eficiencia Financiera**

Para poder medir la eficiencia financiera del sistema financiero privado se toma en consideración dos indicadores:

- Gastos Operativos<sup>22</sup> sobre Margen Neto Financiero<sup>23</sup>
- Gastos Operativos sobre Gastos Totales

#### **3.1.1.1. Gastos operativos sobre margen neto financiero**

Es así que el comportamiento del indicador durante el período de análisis comprendido entre el año 2009–2011, en el gráfico # 8 se observa que la eficiencia financiera **medida por los gastos operativos sobre el margen financiero neto** se mantiene en niveles de 60% a 120%. Esto significó un mejoramiento de la eficiencia operativa comparada para el año 2011 este indicador se colocó para los Bancos en 76.2%, Cooperativas 72.6%, Sociedades Financieras 67.6% y Tarjetas de Crédito 93.5%. En el caso

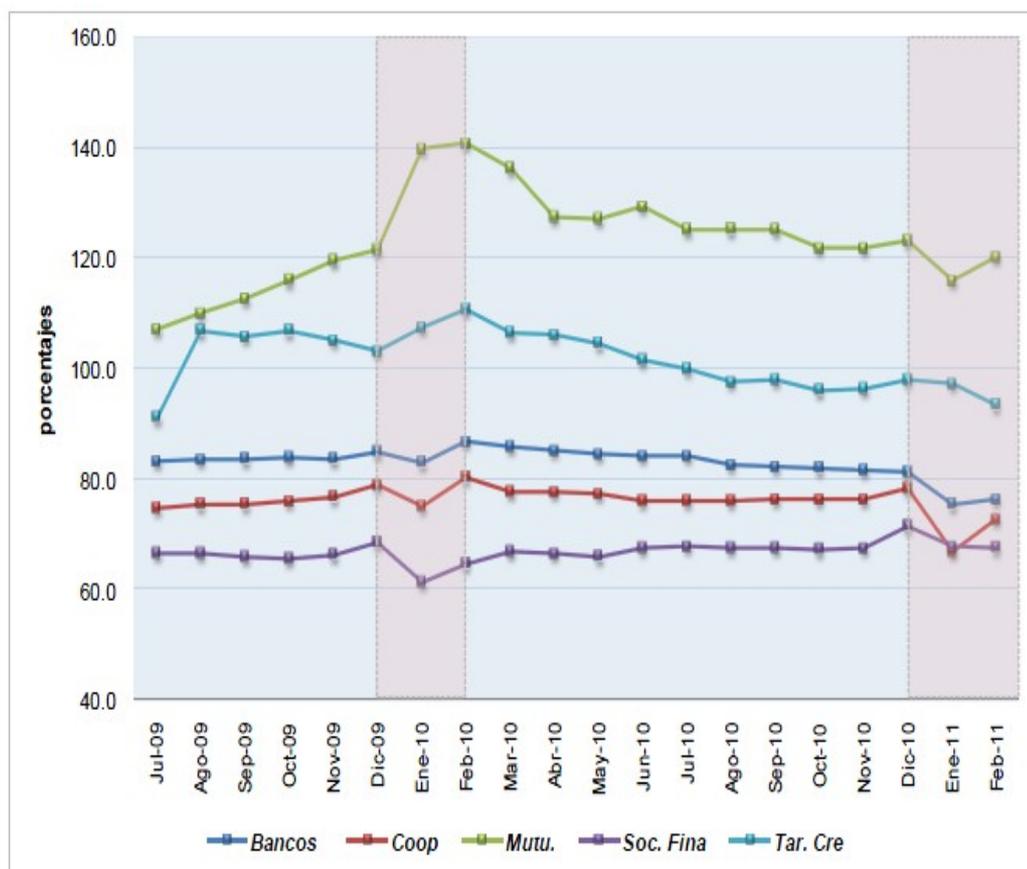
---

<sup>22</sup> Gastos operativos son todos aquellos desembolsos que se realiza para la operación regular de la empresa. Incluyen: gastos de personal, servicios varios (alquiler, arrendamientos, sueldos, servicios básicos), impuestos, contribuciones, multas, depreciaciones, amortizaciones, y consumo de suministros y materiales.

<sup>23</sup> El Margen neto financiero es la utilidad obtenida sobre las operaciones financieras, es decir, la diferencia entre los ingresos financieros: intereses y rendimientos y el costo de los pasivos: intereses, rendimientos, provisiones. Dentro de una institución financiera, la mayoría de ingresos generados en la operación regular de la empresa corresponden a ingresos financieros, puesto que se generan en operaciones financieras.

de las Mutualistas, la eficiencia financiera durante todo el período de análisis se encuentra sobre el 100%, en el año 2011 presentó un incremento ubicándose en 120.2%. Cabe destacar que en este año la mayor variación del indicador se dió para el sistema cooperativo (5.8 puntos porcentuales más que el año anterior).

**Gráfico # 8**  
**GASTOS OPERATIVOS SOBRE MARGEN NETO FINANCIERO**  
**Periodo: 2009-2011**  
**(En Porcentajes)**



**FUENTE:** Banco Central del Ecuador (BCE). Boletín Evolución del crédito y tasas de interés 2011. [www.bce.fin.ec](http://www.bce.fin.ec)

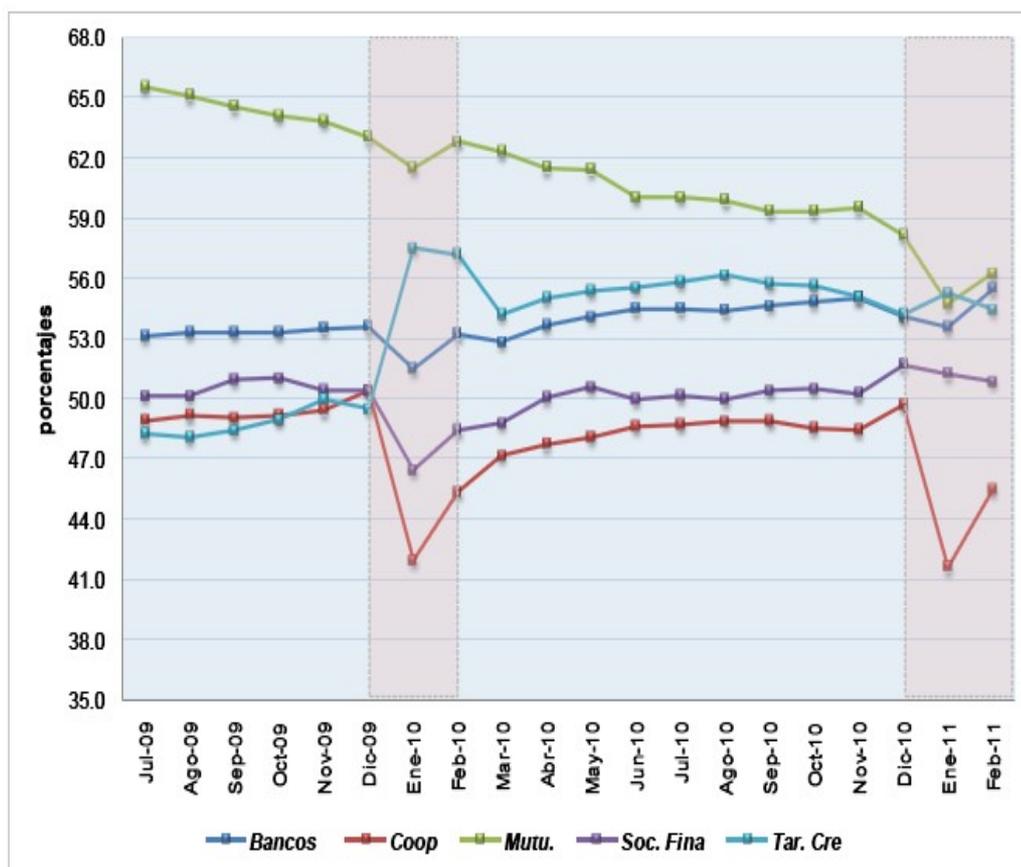
### 3.1.1.2. Gastos Operativos sobre Gastos Totales

Por otro lado, la eficiencia financiera vista como la relación entre los **gastos operativos sobre los gastos totales** se encuentra entre el 40% y 65% en el período del 2009– 2011. Particularmente, la reducción del indicador de las Cooperativas en el año del 2010 y 2011 responde a un hecho puntual de la cooperativa respectivamente, las mismas que presentaron un indicador muy por debajo del promedio del total de cooperativas, lo que se reflejó en el promedio global.

Para el 2011 este indicador se colocó para los Bancos en 55.5% lo que representa una variación mensual de 1.9 puntos porcentuales, Cooperativas 45.5% con una variación mensual de 3.8 puntos porcentuales, Tarjetas de Crédito 54.4% con una variación mensual de -0.8 puntos porcentuales, Sociedades Financieras 50.8% (-0.4 puntos porcentuales menos que el año anterior) y para las Mutualistas este indicador se incrementó en 1.5 puntos porcentuales, situándose en 56.2%.

Como se puede evidenciar este incremento obedece a efectos estacionarios ya que si se compara los tres años tienen la misma tendencia en ambos indicadores Ver Gráfico # 9.

**Gráfico # 9**  
**GASTOS OPERATIVOS SOBRE GASTOS TOTALES**  
 Periodo: 2009-2011  
 (En Porcentajes)



**FUENTE:** Banco Central del Ecuador (BCE). Boletín Evolución del crédito y tasas de interés 2011. [www.bce.fin.ec](http://www.bce.fin.ec)

La relación del gráfico # 8 y el gráfico # 9 es que los Gastos Operativos sobre Margen Neto Financiero, mide la proporción del margen financiero que se consume en gastos operacionales. Por otro lado, la relación Gastos Operativos sobre Gastos Totales mide cuanto representan los gastos operativos en relación a los gastos totales. **La interpretación de ambos indicadores es la siguiente:** a mayores valores, menor eficiencia

en la generación de ingresos financieros dentro de la operación regular de la entidad.

### **3.1.2. Solidez Financiera**

Para la medición de la solidez financiera para las entidades financieras privadas se toman en consideración seis indicadores:

1. Rentabilidad sobre Activos (ROA)<sup>24</sup>
2. Rentabilidad sobre Patrimonio (ROE)<sup>25</sup>
3. Rentabilidad Operativa sobre Patrimonio<sup>26</sup>
4. Liquidez
5. Morosidad de la Cartera
6. Solvencia Patrimonial

#### **3.1.2.1. Rentabilidad sobre Activos (ROA)**

La rentabilidad sobre activos (ROA) para el 2011, presenta indicadores similares que el año anterior: Bancos (1.7%), Cooperativas (2.0%), Sociedades Financieras (3.5%) y Mutualistas (0.4%). El sector de Tarjetas de Crédito en este año se ubicó en 8.3%; siendo el sector con mayor

---

<sup>24</sup> ROA mide la rentabilidad de los Activos, mayores valores de este indicador representan una mejor condición de la entidad.

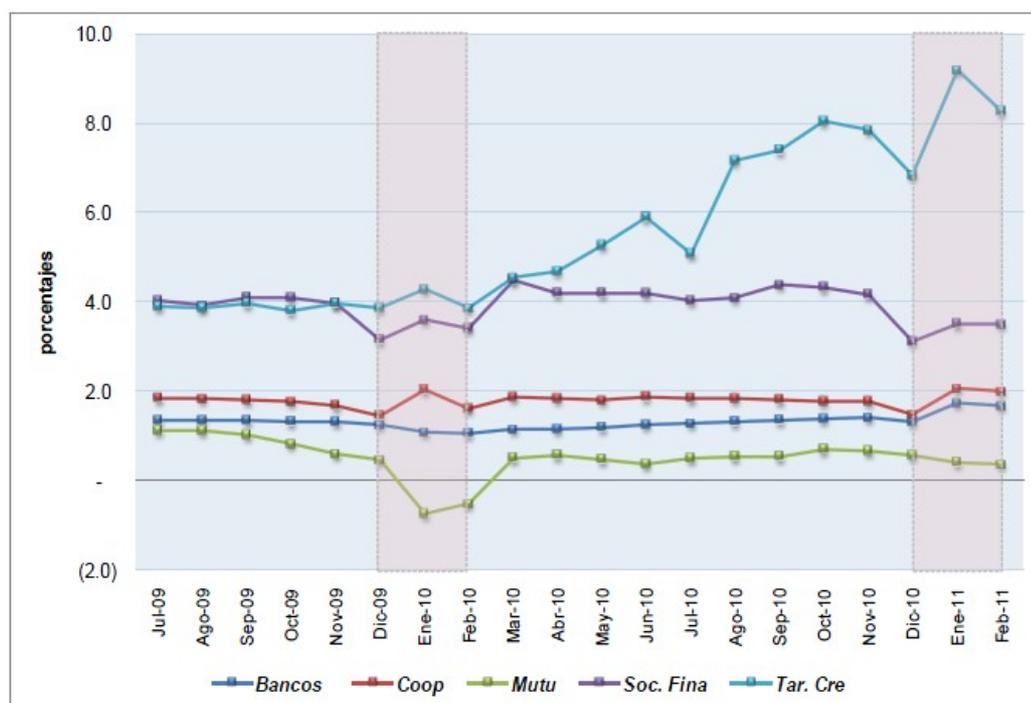
<sup>25</sup> ROE mide la rentabilidad del Patrimonio, mayores valores de este indicador representan mejores condiciones de la entidad.

<sup>26</sup> Rentabilidad Operativa se calcula tomando en cuenta los ingresos operativos menos los egresos operativos dividido o relacionado con el patrimonio.

rentabilidad sobre sus activos, con un incremento considerable de su ROA desde el año del 2010. Un hecho particular se presentó en el sector de las Mutualistas. La mutualista Pichincha presentó ROA negativos, explicados por menores ingresos netos (Ver Gráfico # 10). Estos indicadores de rentabilidad que se analizan se refieren a la remuneración del patrimonio y del activo total. Toda organización tiene como fin alcanzar los mayores rendimientos tanto de la inversión realizada por los accionistas, cuanto de la inversión total o de los activos de la institución.

En este contexto, la rentabilidad es el indicador que, en última instancia, expresa el éxito o fracaso de la gestión.

**Gráfico # 10**  
**RENTABILIDAD SOBRE ACTIVOS (ROA)**  
**Periodo: 2009-2011**  
**(En Porcentajes)**



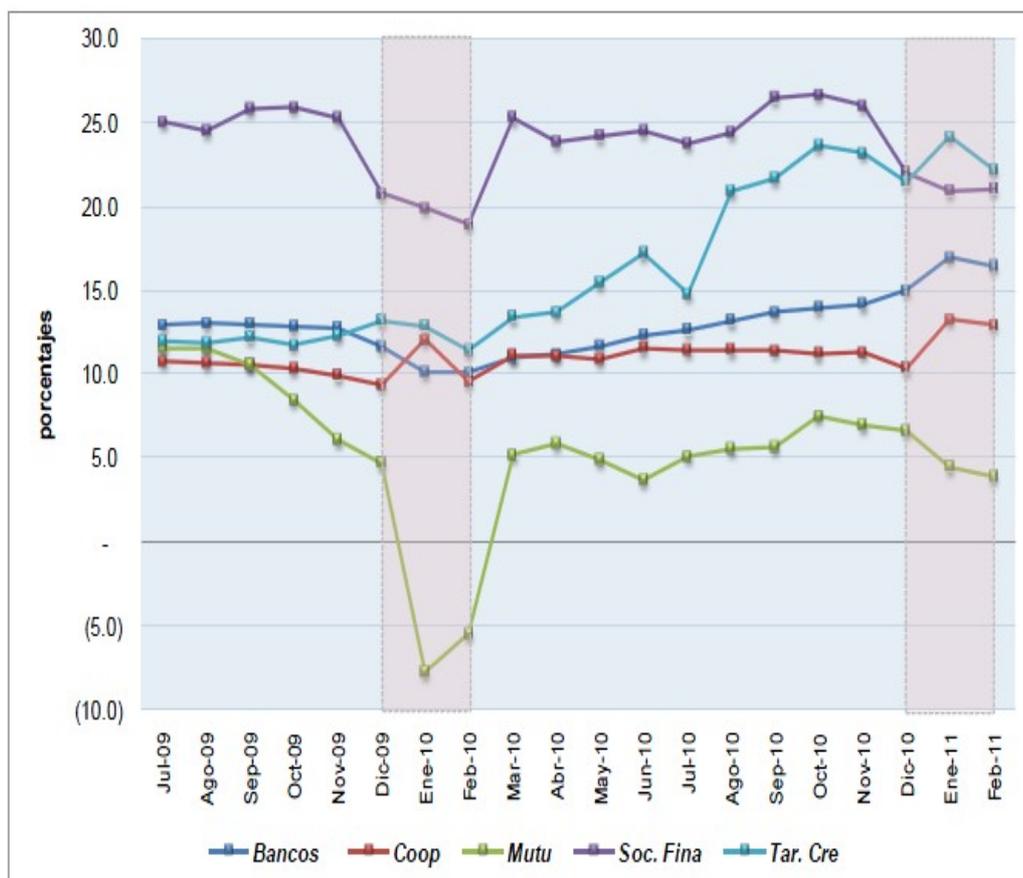
**FUENTE:** Banco Central del Ecuador (BCE). Boletín Evolución del crédito y tasas de interés 2011. [www.bce.fin.ec](http://www.bce.fin.ec)

### **3.1.2.2. Rentabilidad sobre Patrimonio (ROE)**

En el Gráfico # 11 se demuestra, la rentabilidad sobre el patrimonio (ROE), registra para los bancos en el 2011 un valor de 16.4%, con un crecimiento importante desde el 2010, para el caso de las Cooperativas el ROE fue 12.9% (0.3 puntos porcentuales menos en relación al año anterior), las Sociedades Financieras presentaron un ROE de 21.1% (una variación mensual de 0.1 puntos porcentuales en relación al año anterior) con una tendencia a la baja en los últimos años; en el caso de las Tarjetas de Crédito el ROE alcanzó un valor de 36.0%, es decir es el segundo sistema con mayor rentabilidad después de las Sociedades Financieras; para las Mutualistas el ROE presentó un valor de 3.9%.

Es importante resaltar la tendencia a la baja de este indicador en este tipo de instituciones. Al igual que su ROA, las Mutualistas presentaron ROE negativos durante el año del 2011 explicada por la mutualista Pichincha. Esto nos da a conocer que la tasa de rendimiento patrimonial o de los recursos propios expresa el retorno por cada unidad monetaria invertida por los accionistas; la fijación de tarifas por servicios financieros, la disminución de las tasas de interés, la necesidad de mantener recursos líquidos para atender los requerimientos de los depositantes que mantienen recursos a la vista y las restricciones que la banca debió incluir para reducir el riesgo, ha obligado a la banca a mejoras y economías internas que permitan evitar un deterioro de su rentabilidad patrimonial y de sus activos.

**Gráfico # 11**  
**RENTABILIDAD SOBRE EL PATRIMONIO (ROE)**  
**Periodo: 2009-2011**  
**(En Porcentajes)**



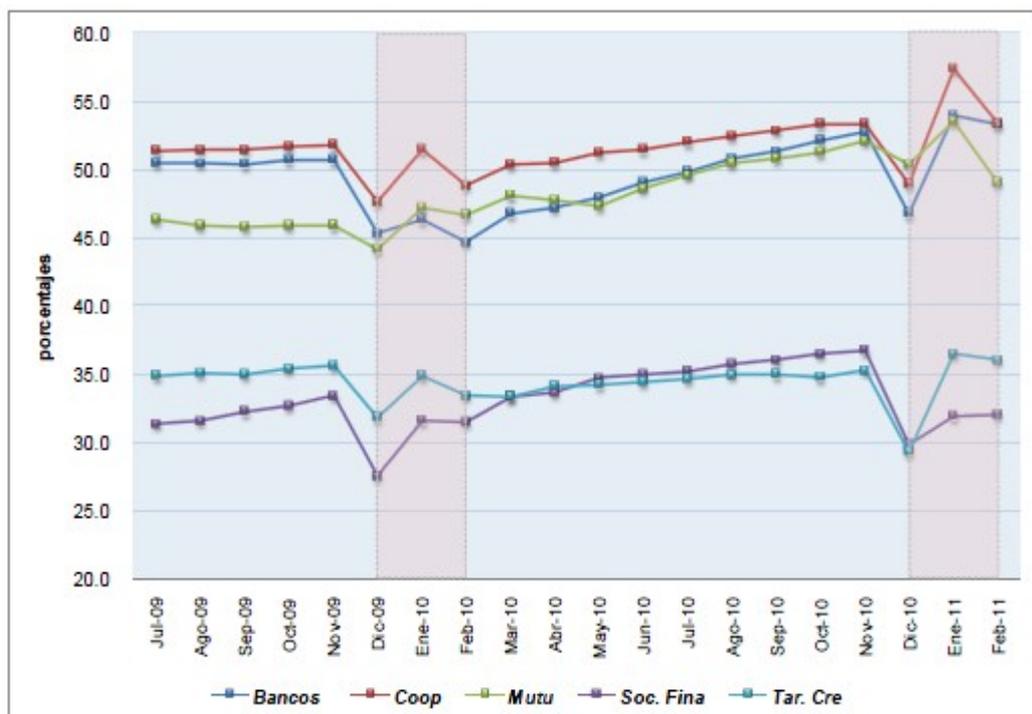
**FUENTE:** Banco Central del Ecuador (BCE). Boletín Evolución del crédito y tasas de interés 2011. [www.bce.fin.ec](http://www.bce.fin.ec)

### 3.1.2.3. Rentabilidad Operativa sobre Patrimonio

Finalmente en el Gráfico # 12, el ROE de intermediación pura (“operativo”) muestra, para el período 2009–2011, que las utilidades de intermediación son estables y elevadas en relación al ROE normal, por lo

que se deduce que las utilidades generadas por las operaciones que no constituyen intermediación pura como ingresos y egresos operativos presentan un menor nivel. Para período del 2011 el indicador se incrementa solo en las Sociedades Financieras en relación al año anterior, es así que para los Bancos el ROE operativo fue de 53.3%, Cooperativas 53.4%, Mutualistas 49.0%, Sociedades Financieras 32.0% y Tarjetas de Crédito 36.0%, esta reducción es explicada por efectos estacionarios.

**Gráfico # 12**  
**RENTABILIDAD OPERATIVA SOBRE PATRIMONIO**  
**Periodo: 2009-2011**  
**(En Porcentajes)**

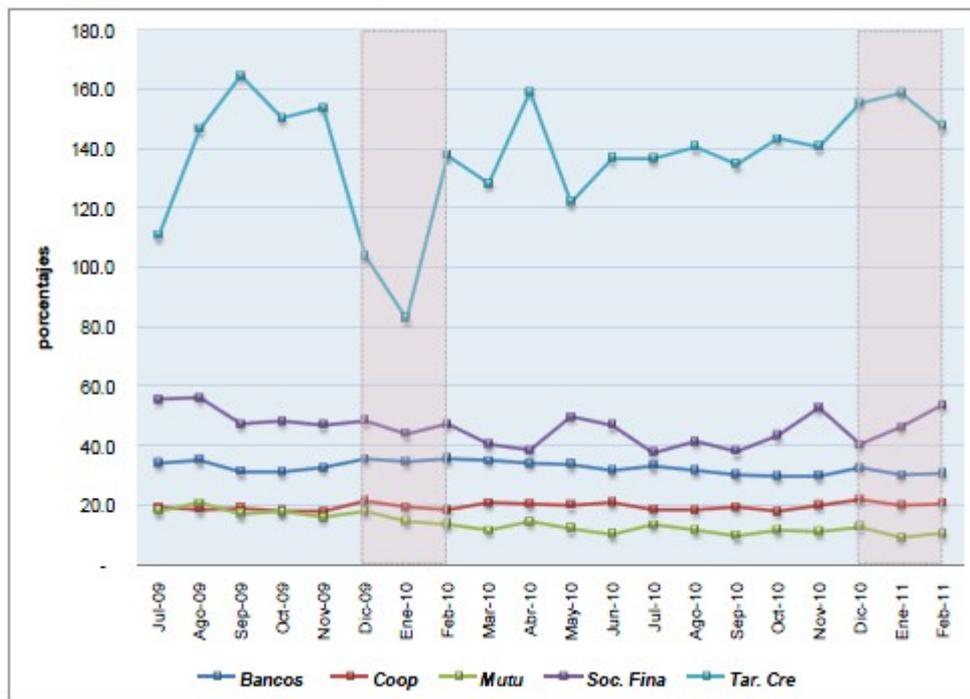


**FUENTE:** Banco Central del Ecuador (BCE). Boletín Evolución del crédito y tasas de interés 2011. [www.bce.fin.ec](http://www.bce.fin.ec)

### 3.1.2.4. Liquidez

En el Gráfico # 13 se observa que la solvencia financiera medida a través de la liquidez medida como la relación entre los fondos disponibles sobre los depósitos a corto plazo, muestra que existe capacidad para atender los requerimientos de encaje y las necesidades de efectivo de los depositantes. En el período del 2011 este indicador se colocó: para los Bancos 30.5%, Cooperativas 20.4%, Mutualistas 10.2%, Tarjetas de crédito 147.6% y Sociedades Financieras 53.4%.

**Gráfico # 13**  
**LIQUIDEZ**  
**Periodo: 2009-2011**  
**(En Porcentajes)**

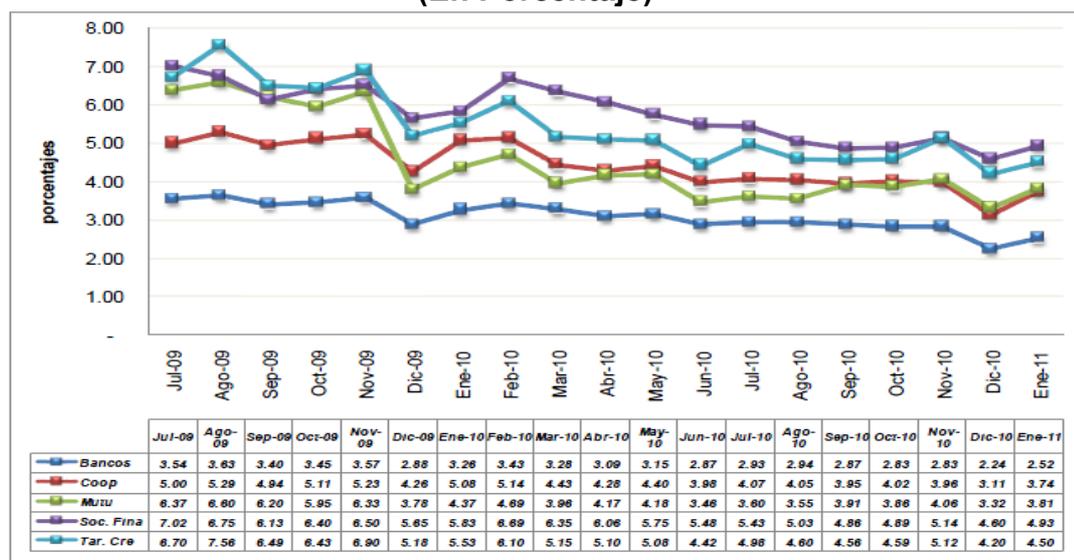


**FUENTE:** Banco Central del Ecuador (BCE). Boletín Evolución del crédito y tasas de interés 2011. [www.bce.fin.ec](http://www.bce.fin.ec)

### 3.1.2.5. Morosidad de la Cartera

Como podemos observar en el Gráfico # 14 La morosidad de la cartera muestra para el período de análisis 2009–2011, en lo referente a Bancos, Cooperativas, Mutualistas y Sociedades Financieras, que existe una ligera pero sostenida tendencia a la baja, ubicándose en promedio en alrededor de 5%, sin embargo en el 2011 el índice de morosidad para todos los sistemas financieros se incrementa. En el período del 2011 el índice de morosidad se ubicó para los Bancos en 2.52% (0.29 puntos porcentuales más que el año anterior), Cooperativas 3.74% (0.63 puntos porcentuales más que el año anterior), Mutualistas 3.81% índice mayor al del año anterior (3.32%), Sociedades financieras 4.93% (0.33 puntos porcentuales más que el año anterior) y Tarjetas de crédito 4.50% índice mayor al del año anterior (4.20%).

**Gráfico # 14**  
**MOROSIDAD DE LA CARTERA**  
**Periodo: 2009-2011**  
**(En Porcentaje)**

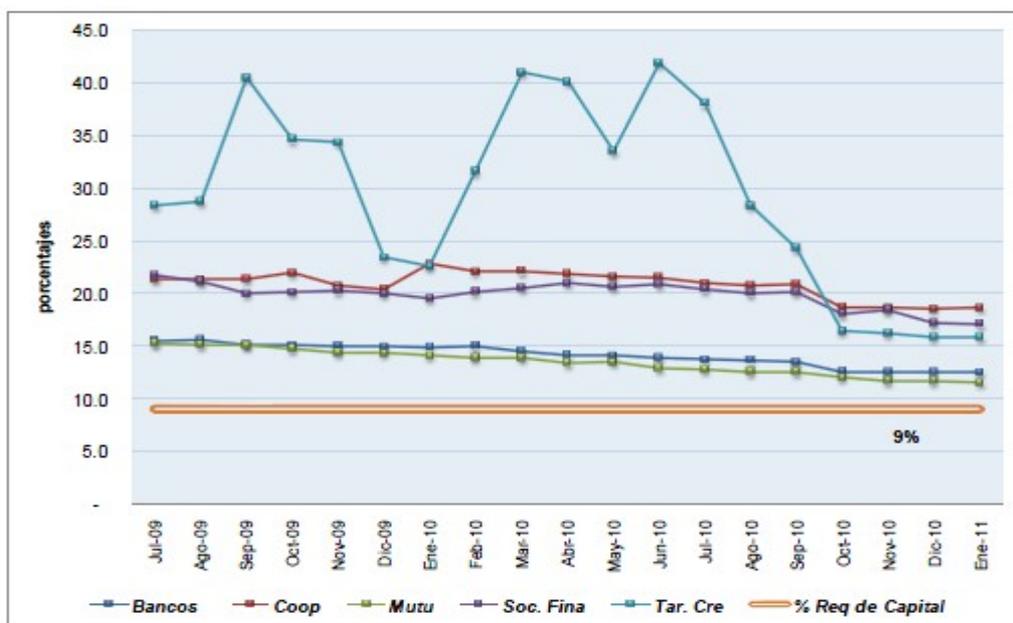


**FUENTE:** Banco Central del Ecuador (BCE). Boletín Evolución del crédito y tasas de interés 2011. [www.bce.fin.ec](http://www.bce.fin.ec)

### 3.1.2.6. Solvencia Patrimonial

Finalmente en el Gráfico # 15 se observa que la solvencia patrimonial, durante el período del 2009–2011 muestra un comportamiento estable para los Bancos, Cooperativas y Mutualistas, a excepción de las Tarjetas de crédito que presentan una tendencia variable de solvencia patrimonial, explicada principalmente por efectos estacionales en donde el indicador baja en los últimos años para recuperarse al comienzo de los siguientes años, este efecto es producido por el incremento de los volúmenes de crédito otorgados en el segmento de consumo, principal negocio de las tarjetas de crédito, sin embargo el índice de solvencia patrimonial se encuentra en lo establecido por las normas internacionales de Basilea.

**Gráfico # 15**  
**SOLVENCIA PATRIMONIAL**  
**Periodo: 2009-2011**  
**(En Porcentajes)**

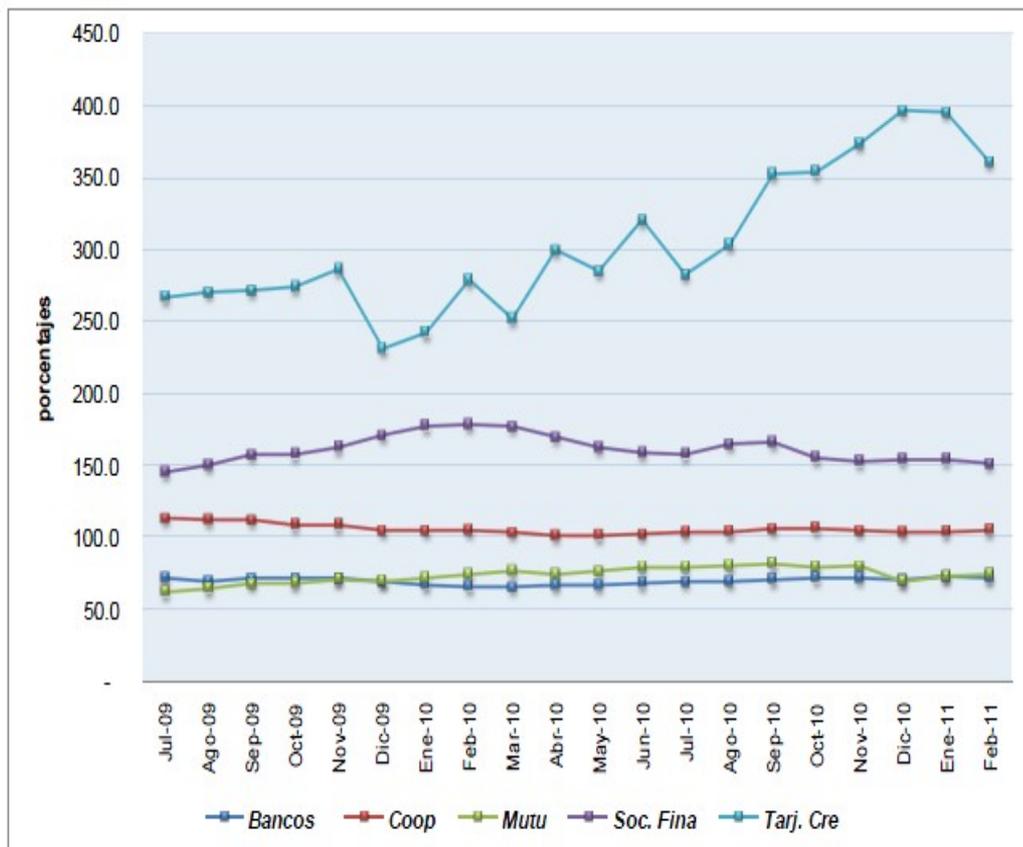


**FUENTE:** Banco Central del Ecuador (BCE). Boletín Evolución del crédito y tasas de interés 2011. [www.bce.fin.ec](http://www.bce.fin.ec)

### **3.1.3. Dinámica crediticia**

En cuanto al Gráfico #16 podemos observar a la dinámica crediticia mediada a través del índice de intermediación financiera (fondos disponibles sobre depósitos a corto plazo), muestra una relativa estabilidad para los Bancos, Mutualistas, Cooperativas y Sociedades financieras, es así que para el período del 2011 el indicador de intermediación financiera se colocó para los Bancos en 71.5%, Cooperativas 104.7%, Mutualistas 74.0% y Sociedades financieras 150.6%, lo que representa una variación mensual de -0.8, 1.0, 1.3 y 3.6 puntos porcentuales respectivamente, con respecto al año anterior. En el caso de las Tarjetas de Crédito, para el mismo período de análisis, presenta un incremento desde diciembre 2009, alcanzando en el año 2011 el 360.9%, lo que implica que tiene otras fuentes de financiamiento; dado este análisis la razón de las instituciones del sistema financiero, radica en la capacidad para captar y colocar recursos, minimizando el riesgo de no pago dependiendo del rendimiento financiero y económico pero fundamentalmente de la permanencia de las instituciones en el mercado.

**Gráfico # 16**  
**INTERMEDIACIÓN FINANCIERA POR TIPOS DE SISTEMAS**  
 Periodo: 2009-2011  
 (En Porcentajes)



**FUENTE:** Banco Central del Ecuador (BCE). Boletín Evolución del crédito y tasas de interés 2011. [www.bce.fin.ec](http://www.bce.fin.ec)

### **3.2. Valoración crítica de los Indicadores Financieros de la Banca Ecuatoriana**

Los indicadores financieros son una base fundamental en el análisis financiero, fueron creados para medir especialmente el riesgo corporativo y así cumplir con las normas de Basilea II que buscan fortalecer la gestión de cualquier institución financiera.

Después de varios años difíciles en la banca ecuatoriana, en lo que los bancos restringieron los créditos privilegiando la liquidez y las empresas se mostraron recelosas a la hora de solicitar créditos, la situación del sistema financiero vuelve a ser positiva. Durante el 2009 el crédito privado creció muy lentamente, incluso con periodos de tasas negativas, pero finalmente durante casi todo el año 2010 se aprecia un crecimiento sostenido que (proyectado) estará bordeando los 18.000 millones de dolares. De hecho, durante casi toda la mitad del año pasado, se aprecia que el ritmo de crecimiento de los créditos supera el ritmo de crecimiento de los depósitos, lo cual es un reflejo de lo que hemos estado viviendo los mercados, las entidades bancarias están retomando sus inversiones y las familias están también más dispuestas a tomar deudas en la actualidad.

En el 2011 el sistema financiero reflejó que los depósitos se mantienen a un ritmo de crecimiento adecuado, pero en especial se observó un aumento importante del crédito (que estuvo represado en especial durante el 2009). Además, se han anunciado fuertes inyecciones de

créditos por parte del recientemente creado Banco del Seguro Social (BIESS), lo cual conjuntamente con lo destinado por el sistema financiero privado, aumentará definitivamente las opciones de crédito de las empresas y las familias del Ecuador. ¿Es un buen momento para endeudarse? Como siempre, la respuesta requiere un análisis más detallado caso por caso, pero las condiciones macroeconómicas son más bien favorables y su empresa necesitará invertir y crecer si quiere aprovechar la coyuntura positiva del 2011.

En el panorama entre la banca privada y el Gobierno, se sigue estabilizando la interrelación ya que es la mayor amenaza, pues cada cierto tiempo se generan nuevas presiones para repatriar capitales de la banca o obligar (por decreto) a la disminución de cobros o de tasas, lo cual genera disputas que causan inevitablemente incertidumbre. Queda pendiente, por ejemplo, el envío a la Asamblea o quizás vía consulta de una nueva Ley de Régimen Monetario (o un nombre similar) que otorgaría facultades adicionales al Banco Central para fijar tasas y otros temas que podrían generar nerviosismo por un posible control político sobre el sistema financiero, pero por lo pronto no hay nada específico. Se han desvanecido los intentos por controlar el destino de los créditos y controlar (aún más) la tasa de interés de cada segmento, que era uno de los elementos de alta incertidumbre. Creemos que la relación entre la Banca y Gobierno ha sido estable en el 2011 ya que finalmente después

de 4 años de desequilibrio, se ha llegado a una especie de intervalo, privilegiando el pragmatismo antes que la confrontación política abierta.

## CONCLUSIONES

1. El riesgo crediticio es el más importante que una entidad financiera debe gestionar. La principal característica es el deterioro de la calidad de la cartera reflejado en un incremento de la morosidad, es decir, una menor recuperación de los intereses y capital adeudados por los agentes económicos, lo cual puede generar un deterioro en el capital y solvencia de las entidades financieras. A nivel macroeconómico, dada la estrecha relación entre la función de intermediación que cumple el sistema financiero y el crecimiento económico resulta relevante analizar el riesgo crediticio (morosidad) que se constituye en una de las principales causas que puede derivar en una crisis financiera con importantes pérdidas de bienestar para la economía.
2. En este estudio señalan que el ciclo económico es un factor importante para explicar la morosidad de cartera del sistema financiero. Asimismo, las restricciones de liquidez medidas por las tasas de interés activas, la devaluación de la moneda nacional y el mayor endeudamiento de las empresas tienen efectos sobre la morosidad. De los resultados hallados, se podría decir que un crecimiento estable de la economía sin recesiones profundas que erosionen el sistema productivo y expansiones del crédito bajo

políticas crediticias prudentiales en las fases de auge económico son condiciones que aseguran bajos niveles de morosidad.

3. El desenvolvimiento del sector bancario a lo largo de la historia ha demostrado dependencia del estado, el cual ha ofrecido un seguro de depósitos implícito respondiendo siempre por la irresponsabilidad en unos casos e ineficiencia en otros, de muchas administraciones bancarias, lo que ha dado altas probabilidades al surgimiento del riesgo moral para que muchos banqueros reincidan en dicha actitud, originando la última crisis presenciada desde 1997 hasta los actuales momentos, viéndose el gobierno forzado al congelamiento de depósitos, la realización de auditorías por parte de empresas consultoras internacionales, saneamiento de varias instituciones y fusiones forzadas.

4. En momentos en que la recuperación y cobro de la cartera se tornaba casi imposible, las provisiones para préstamos incobrables se estaban reduciendo sin que el organismo que debe supervisar denuncie y castigue tales acciones, esta conclusión se puede deducir fácilmente observando el índice de provisiones/cartera vencida, el cual muestra un descenso anual sostenido.

5. En la calidad de la cartera bancaria del Ecuador tiene un componente autorregresivo muy importante. Como se ha comentado, la morosidad de los créditos ha ido disminuyendo en los últimos años, sin embargo la presencia de un componente inercial en la morosidad debe de ser tomada en cuenta por el regulador, dado que en un contexto de tendencia creciente la morosidad experimentará resistencias a la baja.

6. Los problemas de rentabilidad y eficiencia comienzan cuando la cartera empieza a volverse vencida hasta llegar al punto en que deja de ser productiva para el banco y esto es lo que aconteció durante el primer semestre del año 1999; consecuentemente los ingresos fueron creciendo pero los egresos los hicieron proporcionalmente mucho más acelerado, es decir el costo se incrementó. Por otro lado, no hay que olvidar que la banca estuvo y está atravesando problemas realmente críticos y es que no es nada fácil cambiar la óptica de cada uno de los ciudadanos que confiaron en la banca y que de repente ésta se enfrenta a problemas de iliquidez.

7. En la actualidad una depreciación real en el Ecuador puede afectar seriamente a la morosidad, ya que el tipo de cambio real está asociado a que los precios domésticos cambien con respecto a los socios comerciales, lo cual significa un encarecimiento de las importaciones. El elevado valor de la pendiente de la morosidad con respecto al tipo de cambio real es suficiente para que el regulador y los bancos estén alerta en cuanto al tipo de negocio que realizan las empresas, en especial si comercia internacionalmente.

8. Se concluye que la relación entre el grado de diversificación de una entidad bancaria (colocaciones sobre activo y la tasa de morosidad es directa, es decir que si un banco concentra sus activos en créditos , tendrá una mayor tasa de morosidad que aquellos bancos que busquen otras opciones de incrementar sus activos financieros, ya que si se implementa una política agresiva de crecimiento por otras fuentes, éstas pueden saturarse, lo cual repercutiría en una mayor morosidad y problemas para los bancos.

## RECOMENDACIONES

- Las autoridades supervisoras del sistema bancario deben de contar con sistemas que permitan monitorear los riesgos crediticios de las instituciones financieras reguladas.

Basilea II propicia el desarrollo de sistemas de riesgos y por tanto conseguirá a medio plazo una mayor coherencia de las entidades en la gestión de los riesgos.

- Fuerte relación entre entidades financieras y supervisores:

La necesidad de control de los modelos internos de las entidades, obliga a un estrecho seguimiento por parte del supervisor y esto redundará no sólo en mejores modelos crediticios que buscan el ahorro del capital sino sobre todo en una mejor comprensión y seguimiento de los bancos de los distintos modelos internos del negocio de las entidades financieras.

- Mejor evaluación por el mercado:

Los inversores podrán conocer antes de realizar su decisión de inversión los principales parámetros de riesgo de las entidades financieras. Esto sin duda influenciará a los mercados de los activos financieros emitidos por bancos y cajas; Es decir que los

bancos comerciales deben tener más cuidado al otorgar sus créditos para evitar problemas de riesgo crediticio, al usar análisis crediticio como una herramienta para conocer y evaluar mejor a sus clientes.

- Alineamiento más adecuado entre capital económico y regulatorio:  
Si se trabaja de cara a mejorar los sistemas internos deberá haber cada vez una mayor convergencia entre capital económico y regulatorio; Se debe también evitar factores externos, tales como las caídas en los precios de los productos de exportación, que afecten a la cartera crediticia de cada banco. Para ello deben valorar la posición crediticia del solicitante del crédito para poder cubrir.

## BIBLIOGRAFIA

- Acuerdo de Basilea II-1999.
- Brookes, M.; Dicks, M.; y Pradhan, M. (1994). Arrears and Repossessions. Economic Modelling 11, "An Empirical Model of Mortgage: pp. 134-144.
- Clair, R.T; (1992). Loan Growth and Loan Quality: Some Preliminary Evidence from Texas Banks. Economic Review, Third Quarter, Federal Reserve Bank of Dallas: pp. 9-22.
- Davis, E. P. (1995). Debt, Financial Fragility, and Systemic Risk. Clarendon Press.
- Davis, E.P. (2000). Financial stability in the Euro area : some lessons from US financial history. Special Paper, LSE Financial Markets Group: no 123.
- Demirgüç-Kunt, A.; Detragiache, E. (1998). The Determinants of Banking Crises in Developing and Developed Countries. Staff Papers, International Monetary Fund, Vol. 45 (March): pp. 81 -109.
- Francesc, P.; Javier, S. (2009). Los nuevos océanos azules para productos financieros: oportunidades de negocio en la base de la pirámide. España: Deusto Editorial. (2009)
- Gómez Cáceres, D.; López, M. (2002). Riesgos financieros y operaciones internacionales. Madrid, España: ESIC Editorial.
  - Freixas, X.; De Hevia, J.; Inurrieta A. (1994). Determinantes macroeconómicos de la morosidad bancaria: un modelo empírico para el caso español. En Moneda y Crédito 199: pp.125-156.

- Aguilar, G.; Camargo Cárdenas, G.; (2004) Análisis de la morosidad de las instituciones micro financieras (IMF) en el Perú. Consorcio de Investigación Económica y Social: Serie; Diagnóstico y Propuestas N°12.
- Guillén, J. (2001-2002). Morosidad crediticia y tamaño: un análisis de la crisis bancaria peruana. En Revista Concurso de Investigación para Jóvenes Economistas. Banco Central de Reserva del Perú: pp. 46 Vol. # 2
- Hardy, D.C y Pazarbasioglu, C. (1999). Determinants and Leading Indicators of Banking Crises: Further Evidence. Staff Papers, International Monetary Fund, Vol. 46, N° 3, (September – December): pp. 247 – 258.
- D. Crosse, H.; H. Hempel, G. (1984). Administración Bancaria. Edición N°3: librería el Ateneo.
- (2008). Informe de previsiones Gran consumo. España: Editorial ESIC.
- Jordan, J.S. (1998). Problem Loans at New England Banks, 1989 to 1992: Evidence of Aggressive Loan Policies. New England Economic Review, Federal Reserve Bank of Boston, January/February: pp. 23 – 38.
- M. Liso, J.; Soler, M.; Manero, M.; Biulla, M.; (2002). La Banca En Latinoamerica: Reformas Recientes Y Perspectivas. Editorial: La Caixa.

- Kaminsky, G.L. y Reinhart, C.M. (1999): The Twin Crises: The Causes of Banking and Balance-of-Payments Problems. The American Economic Review, June: Vol. 89, N°3, pp. 473-500.
- Morón, E.; Loo-Kung, R. (2003). Sistema de alerta temprana de fragilidad financiera. Documento de trabajo No 57. Lima: Universidad del Pacífico.
- Murto, R. (1994). Finnish Banking Crisis. Can we Blame Bank Management. Finnish Economic Papers: Vol. 7, N° 1, Spring, pp. 56-68.
- Pérez Ramírez, J. J. (2001): Contabilidad Bancaria.
- Mc. Graw Hill. Phillips, P. C. B. and Perron, P. (1988). Testing for a Unit Root in Time Serie Regression, Biometrika: 75, pp. 335–346.
- Rajan, R. G. (1994). Why bank credit policies fluctuate: a theory and some evidence. Quarterly Journal of Economics: Vol CIX No 2 May, pp. 399-441.
- L. Quintela, R. (2005) Crisis Bancarias y Corrupción. Argentina, Editorial Dunken.
- Salas, V.; Saurina, J. (2002): Credit Risk in Two Institutional Regimes: Spanish commercial and Savings Banks. Journal of Financial Services Research: 22:3, pp. 203-224.
- Saunders, A.; E. Strock, E.; Travlos, N. (1990). Ownership Structure, Deregulation, and Bank Risk Taking. The Journal of Finance: Vol. XLV, n° 2, pp. 643-654.

- Saurina, J. (1998). Determinantes de la morosidad de las cajas de ahorros españolas. Investigaciones Económicas: Vol XXII (3), pp. 393-426.
- Saurina, J. (1999): ¿Existe alisamiento del beneficio en las cajas de ahorros españolas?. Moneda y Crédito, Segunda época: N° 209, pp. 161-193.
- Saurina, J. (2002). Solvencia bancaria, riesgo de crédito y regulación pública: El caso de la provisión estadística española. Hacienda Pública Española / Revista de Hacienda Pública: N° 161, Febrero, pp. 129 -150.
- Solttilia, H.; Vihriälä, V. (1994). Finnish Banks' Problem Assets: Result of Unfortunate Asset Structure or Too Rapid Growth?. Bank of Finland Discussion Papers: Dec., N° 23.
  - United Nations. Economic Commission for Latin America, United Nations. Economic Commission for Latin America and the Caribbean. Revista de la CEPAL: Volumen 82.
- Wadhvani, S. B. (1986): Inflation, bankruptcy, default premia and the stock market, The Economic Journal 96: pp. 120-138.
- Wilson, T. (1977). Portfolio credit risk. Risk: vol 10, n° 9 y 10, September y October.

## Referencias en Internet

[www.superban.gov.ec](http://www.superban.gov.ec)

[www.bce.fin.ec](http://www.bce.fin.ec)

[www.ceplaes.org.ec](http://www.ceplaes.org.ec)

# ANEXOS