



ESPE
UNIVERSIDAD DE LAS FUERZAS ARMADAS
INNOVACIÓN PARA LA EXCELENCIA

**Análisis de la cartera de crédito de la Banca Pública Ecuatoriana y su incidencia en el
crecimiento económico período 2015 - 2020**

Cunalata Cunalata, María Belén y Romero Ácaro, Paola Carolina

Departamento de Ciencias Económicas, Administrativas y del Comercio

Carrera de Licenciatura en Finanzas y Auditoría

Trabajo de titulación, previo a la obtención de título de Licenciatura en Finanzas – Contador

Público – Auditor

Econ. Caicedo Atiaga, Francisco Marcelo

09 de febrero del 2022



DEPARTAMENTO DE CIENCIAS ECONÓMICAS, ADMINISTRATIVAS Y DEL
COMERCIO

CARRERA DE LICENCIATURA EN FINANZAS Y AUDITORÍA
CERTIFICACIÓN

Certifico que el trabajo de titulación "Análisis de la cartera de crédito de la Banca Pública Ecuatoriana y su incidencia en el crecimiento económico período 2015 - 2020". Fue realizado por las señoritas Cunalata Cunalata, Maria Belén y Romero Ácaro, Paola Carolina, el mismo que ha sido revisado en su totalidad, analizado por la herramienta de verificación de similitud de contenido; por tanto, cumple con los requisitos teóricos, científicos, técnicos, metodológicos y legales establecidos por la Universidad de las Fuerzas Armadas-ESPE, razón por la cual me permito acreditar y autorizar para que lo sustente públicamente.

Latacunga, 09 de febrero de 2022

Econ. Francisco Marcelo Caicedo Atiaga

C.C.: 0501421051



CORRECCION_TESIS_ROMERO_CUNALATA (2).docx
Scanned on: 20:29 February 9, 2022 UTC



Overall Similarity Score

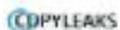


Results found



Total Words in Text

Identical Words	1880
Words with Minor Changes	181
Paraphrased Words	288
Omitted Words	0



Website: Education - Students

Econ. Calcedo Atiaga, Francisco Marcelo

C.C.: 0501421051



ESPE

UNIVERSIDAD DE LAS FUERZAS ARMADAS
INNOVACIÓN PARA LA EXCELENCIA

DEPARTAMENTO DE CIENCIAS ECONÓMICAS, ADMINISTRATIVAS Y DEL
COMERCIO

CARRERA DE FINANZAS Y AUDITORÍA

RESPONSABILIDAD DE AUTORÍA

Nosotros, Cunalata Cunalata, María Belén y Romero Ácaro, Paola Carolina, declaramos que el contenido, ideas y criterios del trabajo de titulación: "Análisis de la cartera de crédito de la Banca Pública Ecuatoriana y su incidencia en el crecimiento económico período 2015 - 2020". Es de nuestra autoría y responsabilidad, cumpliendo con los requisitos teóricos, científicos, técnicos, metodológicos y legales establecidos por la Universidad de las Fuerzas Armadas ESPE, respetando los derechos de terceros y referenciando las citas bibliográficas. Consecuentemente el contenido de la investigación mencionada es veraz.

Latacunga, 04 de febrero de 2022

Cunalata Cunalata, María Belén

C.C.:1904903761

Romero Acaro, Paola Carolina

C.C.:1723981658



ESPE
UNIVERSIDAD DE LAS FUERZAS ARMADAS
INNOVACIÓN PARA LA EXCELENCIA

DEPARTAMENTO DE CIENCIAS ECONÓMICAS, ADMINISTRATIVAS Y DEL
COMERCIO

CARRERA DE FINANZAS Y AUDITORÍA

RESPONSABILIDAD DE AUTORÍA

Nosotros, Cunalata Cunalata, Maria Belén y Romero Ácaro, Paola Carolina, declaramos que el contenido, ideas y criterios del trabajo de titulación: "Análisis de la cartera de crédito de la Banca Pública Ecuatoriana y su incidencia en el crecimiento económico período 2016 - 2020". Es de nuestra autoría y responsabilidad, cumpliendo con los requisitos teóricos, científicos, técnicos, metodológicos y legales establecidos por la Universidad de las Fuerzas Armadas ESPE, respetando los derechos de terceros y referenciando las citas bibliográficas. Consecuentemente el contenido de la investigación mencionada es veraz.

Latacunga, 04 de febrero de 2022

Cunalata Cunalata, Maria Belén

C.C.:1904903761

Romero Acaro, Paola Carolina

C.C.:1723981658

Dedicatoria

El presente estudio se lo dedico a mi padre Oswaldo Cunalata, por brindarme su apoyo constate y amor incondicional, porque a pesar de tantos golpes como familia siempre ha estado para poner el pecho y protegernos, sin duda alguna es mi héroe, gracias a su esfuerzo y desempeño somos personas con valores y de excelencia, por seguir junto a mí en cada paso siendo mi cómplice en muchos planes.

A mi madre: Marlene Cunalata porque gracias a ella soy la mujer que hoy en día soy, por la maravilla de ser humano que representa para cada uno de sus hijos, por cuidarme y extenderme su mano cuando todos me abandonaron, por la dicha de seguir viendo su sonrisa y mirada cada día, que grato poder compartir como grandes amigas.

A mis hermanos Mauro, Marisol y Axel: por su compañía y confianza, por ser mi mayor ejemplo de personas de trabajo y rendimiento, me enseñaron que la vida es un juego donde lo más importante es tener la cabeza en alto y no rendirse con algún tropiezo.

A mi esposo Johnn Narváez, por ser mi mayor cómplice y más grande apoyo desde el día que decidimos caminar juntos de la mano, me enseñó que lo más importante en la vida no es lo material sino los momentos compartidos, por regalarme años de felicidad y amor sincero.

Maria Belén Cunalata

Dedicatoria

Dedico el resultado de mi esfuerzo a Dios, pilar fundamental para sobrellevar las adversidades, a mis padres Miguel Romero y Rosario Acaro por su apoyo incondicional y enseñanzas de vida que fueron el aliento de agonía y fuerza para conseguir nuestro propósito, a mis hermanas Dayanna y Karen que han sido y seguirán siendo la luz en medio de la oscuridad, demostrando su confianza, amor y lealtad en todo momento y ahora a mis dos grandes amores que me enseñan día a día el amor y calor de tener tú propia familia.

A mis abuelitos que han sido unos segundos padres y siempre me han apoyado con pequeños consejos, pero grandes de al momento de afrontar los desafíos de la vida.

A mis familiares más cercanos que mostraron ese lado humado y de apoyo en cada fracaso y triunfo.

Paola Romero

Agradecimiento

A Dios por la salud y la fortaleza de enfrentar cada obstáculo que se atraviesa, a mis padres y hermanos por cuidarme, guiarme, aconsejarme y llenarme con un oasis de alegrías y momentos inolvidables, que dicha poder decir mi familia es la mejor, a mi esposo por su paciencia, amor y complicidad en cada paso y más aún por la alegría de compartir y tenerlo a mi lado.

A mi compañera y amiga Paola Romero, por su apoyo y amistad sincera, ella es una gran persona y sé que llegara lejos en su profesión.

Al Econ. Francisco Caicedo, por ser un excelente docente y tener la paciencia para desarrollar esta investigación.

A la Universidad de la Fuerzas Armadas ESPE, por abrirme las puertas y permitirme culminar un gran logro.

Maria Belén Cunalata

Agradecimiento

Agradezco de ante mano a Dios por la sabiduría, fuerza y sobre todo la paciencia para poder culminar mis estudios.

A mis padres por ser el pilar fundamental y ese aliento de fuerza para seguir adelante.

A mis hermanas por su apoyo incondicional, su comprensión en lo largo de mi carrera y ahora en la vida.

A mi familia que siempre estuvo ahí apoyándome con cada palabra de aliento, con un consejo y sobre todo con su apoyo.

A mis compañeros que me apoyaron en algún momento de mi carrera con un consejo para seguir adelante en la carrera.

Paola Romero

Tabla de Contenidos

Carátula.....	1
Certificación.....	2
Reporte de verificación de contenido.....	2
Responsabilidad de autoría.....	4
Autorización de publicación.....	5
Dedicatoria.....	6
Dedicatoria.....	7
Agradecimiento.....	8
Agradecimiento.....	9
Tabla de contenidos.....	10
Índice de tablas.....	15
Índice de figuras.....	17
Resumen.....	19
Abstract.....	20
Problema de investigación.....	21
Título del proyecto.....	21
Antecedentes.....	21
Planteamiento del problema.....	22
<i>Macro contextualización</i>	22
<i>Meso contextualización</i>	27
<i>Micro contextualización</i>	33
<i>Árbol de problemas</i>	38

<i>Análisis crítico</i>	39
<i>Formulación del problema</i>	41
Descripción resumida de la tesis.....	41
Justificación e importancia.....	42
Objetivos.....	43
<i>Objetivo general</i>	43
<i>Objetivos específicos</i>	43
Metas.....	44
Hipótesis.....	44
Variables de la investigación.....	45
Marco teórico.....	46
Base epistémica.....	46
<i>Teoría neoclásica de crecimiento económico</i>	46
<i>Crecimiento económico exógeno</i>	47
<i>Modelo de Ramsey con enfoque financiero</i>	47
<i>Crecimiento económico endógeno</i>	47
<i>Teoría del racionamiento de crédito</i>	48
<i>Modelo clásico Stiglitz y Weiss</i>	48
Base teórica.....	49
<i>Intervención del estado en el mercado financiero</i>	49
<i>El papel de la regulación</i>	50
<i>Regulación bancaria en el ecuador</i>	50
<i>Sistema financiero ecuatoriano</i>	50
<i>Función de las instituciones financieras</i>	51
<i>Sector financiero público</i>	51
<i>Competencias de la banca pública</i>	58
<i>Relación entre crecimiento económico y el sistema financiero bancario</i>	58
<i>Papel del crédito en el entorno macroeconómico de un país</i>	59
Marco conceptual.....	59
<i>Crédito público</i>	59
<i>Crédito productivo</i>	59

<i>Crédito comercial prioritario</i>	60
<i>Crédito de consumo</i>	61
<i>Crédito de vivienda</i>	61
<i>Microcrédito</i>	61
<i>Crédito educativo</i>	62
Indicadores económicos	62
<i>Producto interno bruto</i>	62
<i>Inflación</i>	65
<i>Tasa de desempleo</i>	67
<i>Tasa de interés</i>	70
Indicadores financieros	73
<i>Estructura de capital</i>	73
<i>Endeudamiento</i>	73
<i>Morosidad</i>	74
<i>Rentabilidad</i>	74
<i>Solvencia</i>	74
Base legal	74
<i>Constitución de la republica</i>	74
<i>Órganos rectores del sistema financiero superintendencia de bancos y seguros (sbs)</i>	75
<i>La ley general de instituciones del sistema financiero ecuatoriano (2009)</i>	75
<i>Banco central del ecuador (bce)</i>	76
<i>Operacionalización de variables</i>	77
<i>Operacionalización variable independiente: crecimiento económico</i>	77
<i>Operacionalización variable dependiente: cartera de créditos</i>	78
Metodología de la investigación	80
Enfoque científico de la investigación	80
<i>Enfoque cuantitativo</i>	80
<i>Enfoque metodológico de la investigación</i>	80
Metodología mixta de investigación	81
<i>Objetivos fundamentales del método mixto</i>	81

<i>Ventajas y desventajas del método mixto</i>	82
Tipo de investigación	82
<i>Investigación descriptiva</i>	82
<i>Investigación explicativa</i>	83
Diseño de la investigación	83
<i>No experimental</i>	83
Modalidad básica de la investigación	84
<i>Investigación documental</i>	84
<i>Correlacional</i>	84
Fuentes y técnicas de recopilación de información y análisis de datos	84
<i>Fuentes de información</i>	84
Población y muestra.....	85
<i>Población</i>	85
<i>Muestra</i>	85
<i>Muestra no probabilística</i>	86
Técnicas de comprobación de hipótesis.	86
Análisis de resultados.....	86
<i>Coefficiente de pearson</i>	87
<i>Nivel de significancia de pearson</i>	88
<i>Curva de lorenz</i>	88
<i>Índice de gini</i>	88
Análisis de la investigación	90
Análisis de los créditos otorgados por la banca pública ecuatoriana período 2015 -2020.....	90
<i>Índice de gini de los sectores económicos de ecuador.</i>	96
Comprobación del impacto de la cartera crediticia de la banca pública por sector económico período 2015-2020.	97
Curva de lorenz de los sectores económicos de ecuador.....	99
Análisis de indicadores financieros de la banca pública ecuatoriana período 2015-2020.....	102
Resultados de la investigación	109

Correlación del indicador del pib – indicador de rentabilidad de la banca pública ecuatoriana período 2015-2020.....	109
Correlación del indicador del inflación – cobertura de cartera crediticia consolidado de la banca pública ecuatoriana período 2015-2020.....	111
Correlación del indicador del desempleo – morosidad de cartera crediticia consolidado de la banca pública ecuatoriana período 2015-2020.....	113
Correlación del indicador de la tasa de interés – fondos disponibles de la banca pública ecuatoriana período 2015-2020.	116
Cuadro comparativo de correlación de indicadores financieros de la banca pública ecuatoriana con indicadores macroeconómicos de ecuador período 2015 - 2020.....	119
Rentabilidad de la banca publica frente pib.....	121
Inflación de la banca pública frente calidad de los activos	126
Inflación frente calidad de los activos productivos.....	126
Morosidad de la banca publica frente desempleo.	130
Tasa de interés de la banca publica frente fondos disponibles.	133
Conclusiones.....	137
Recomendaciones.....	140
Bibliografía.....	141
Anexos	146

Índice de Tablas

Tabla 1 Bancos del Sector Público.....	53
Tabla 2 Monto total de créditos de la Banca Pública.....	55
Tabla 3 Producto Interno Bruto Anual 2015-2020	63
Tabla 4 Inflación Anual en Porcentaje Periodo 2015-2020.....	65
Tabla 5 Tasa de desempleo periodo 2015-2020	69
Tabla 6 Composición de la Población Ecuador 2015-2020	69
Tabla 7 Tasa de interés Activa Anual.....	71
Tabla 8 Operacionalización de la Variable Independiente.....	77
Tabla 9 Operacionalización de la Variable Dependiente	78
Tabla 10 Índice de Gini 2015 - 2020 Ecuador	96
Tabla 11 Indicador de Rentabilidad de la Banca Pública Periodo 2015-2020.....	102
Tabla 12 Indicador de Morosidad de la Banca Pública Periodo 2015-2020.....	104
Tabla 13 Indicador Calidad de los Activos de la Banca Publica periodo 2015-2020....	105
Tabla 14 Evolución de Rentabilidad y PIB 2015-2020.....	109
Tabla 15 Cálculo correlación Rentabilidad frente PIB.....	110
Tabla 16 Evolución de Calidad de activos productivos y tasa de inflación 2015-2020.	111
Tabla 17 Cálculo correlación calidad de activos productivos frente a tasa de inflación	112
Tabla 18 Evolución de Morosidad y PEA 2015-2020.....	114
Tabla 19 Cálculo correlación de morosidad frente a la PEA.....	115
Tabla 20 Evolución de Fondos disponibles y tasa de interés 2015-2020.....	116
Tabla 21 Cálculo de correlación de fondos disponibles frente a tasa de interés.....	117
Tabla 22 Cuadro comparativo de indicadores financieros con indicadores macroeconómicos	119
Tabla 23 Incidencia de Rentabilidad frente al PIB.....	121

Tabla 24 <i>Incidencia de Calidad de Activos Productivos frente a tasa de inflación</i>	126
Tabla 25 <i>Incidencia de la Morosidad y desempleo</i>	130
Tabla 26 <i>Tasa de Interés frente Fondos Disponibles</i>	133

Índice de Figuras

Figura 1 <i>Crecimiento económico a nivel mundial</i>	23
Figura 2 <i>Crecimiento económico PIB mundial</i>	25
Figura 3 <i>Variación de tasa de Inflación América Latina</i>	32
Figure 4 <i>Árbol de Problemas</i>	38
Figura 5 <i>Montos otorgados por la Banca Pública 2015 - 2020</i>	55
Figura 6 <i>Monto total de créditos</i>	56
Figura 7 <i>Composición de la cartera crediticia</i>	57
Figura 8 <i>Producto Interno Bruto Anual 2015-2020</i>	64
Figura 9 <i>Inflación Trimestral en Porcentaje Periodo 2015-2020</i>	66
Figura 10 <i>Inflación Anual en Porcentaje Periodo 2015-2020</i>	67
Figura 11 <i>Composición de la Población Ecuador 2015-2020</i>	70
Figura 12 <i>Tasa de interés Activa</i>	72
Figura 13 <i>Tasa de interés Activa</i>	72
Figura 14 <i>Análisis de la Cartera Crediticia 2015</i>	90
Figura 15 <i>Análisis de la Cartera Crediticia 2016</i>	91
Figura 16 <i>Análisis de la Cartera Crediticia 2017</i>	92
Figura 17 <i>Análisis de la Cartera Crediticia 2018</i>	93
Figura 18 <i>Análisis de la Cartera Crediticia 2019</i>	94
Figura 19 <i>Análisis de la Cartera Crediticia 2020</i>	95
Figura 20 <i>Variación del Índice de Gini 2015-2020</i>	96
Figura 21 <i>Sectores económicos de mayor impacto 2015-2020</i>	97
Figura 22 <i>Porcentaje de los sectores productivos con mayor participación de crédito</i> ..	98
Figura 23 <i>Curva de Lorenz 2015</i>	99
Figura 24 <i>Curva de Lorenz 2016</i>	99

Figura 25 <i>Curva de Lorenz 2017</i>	100
Figura 26 <i>Curva de Lorenz 2018</i>	100
Figura 27 <i>Curva de Lorenz 2019</i>	101
Figura 28 <i>Curva de Lorenz 2020</i>	101
Figura 29 <i>Rentabilidad de la Banca Pública Periodo 2015-2020</i>	103
Figura 30 <i>Indicador de Morosidad de la Banca Publica Periodo 2015-2020</i>	104
Figura 31 <i>Indicador Calidad de los Activos de la Banca Pública Periodo 2015-2020</i>	106
Figura 32 <i>Indicador de Fondos Disponibles de la Banca Publica Periodo 2015-2020</i> .	107
Figura 33 <i>Correlación Rentabilidad frente PIB</i>	110
Figura 34 <i>Correlación Calidad de activos productivos y tasa de inflación 2015-2020</i> .	112
Figura 35 <i>Correlación de Morosidad frente a la PEA 2015 - 2020</i>	114
Figura 36 <i>Correlación de Fondos disponibles frente tasa de interés</i>	117
Figura 37 <i>Incidencia de Rentabilidad frente al PIB</i>	121
Figura 38 <i>Factores que influyen en el PIB</i>	125
Figura 39 <i>Incidencia de Calidad de Activos Productivos frente a tasa de inflación</i>	126
Figura 40 <i>Evolución de la Tasa de inflación del Ecuador</i>	127
Figura 41 <i>Incidencia de la Morosidad y desempleo</i>	130
Figura 42 <i>Tasa de Interés frente Fondos Disponibles</i>	134

Resumen

El otorgamiento de créditos y microcréditos por parte de las instituciones financieras públicas se ha vuelto importante debido a que empresas y personas impulsan al desarrollo, productividad y crecimiento económico dependiendo del sector en el que se desenvuelven. Esta investigación se la realizó con el objetivo de analizar cómo la información financiera de los créditos de la Banca Pública del Ecuador se ven reflejados en el crecimiento económico del país en el período 2015 – 2020. La metodología usada en la investigación no experimental apoyada en la investigación descriptiva, documentales y correlacionales, mediante la cual se encontró que el otorgamiento de créditos de la Banca Pública se encuentra relacionado con el crecimiento económico, lo que a su vez genera utilidad para las entidades públicas, afirmación basada en las correlaciones realizadas del modelo de Pearson donde se trabajó con datos de la Superintendencia de Bancos. La realización de las correlaciones permitió conocer que el otorgamiento de créditos de la Banca Pública si incide en el crecimiento económico, lo cual se sugiere que se deba mejorar la credibilidad del sistema financiero público para mayor acceso por parte de los ciudadanos y empresarios. Esta investigación aportó al área financiera y económica.

Palabras clave:

- **BANCA PÚBLICA**
- **CRÉDITOS SECTORIALES**
- **CRECIMIENTO ECONÓMICO**

Abstract

The granting of loans and microcredits by public financial institutions has become important because companies and individuals drive development, productivity and economic growth depending on the sector in which they operate. This research was conducted with the objective of analyzing how the financial information of the credits of the Public Banking of Ecuador are reflected in the economic growth of the country in the period 2015 - 2020. The methodology used in the non-experimental research supported by descriptive, documentary and correlational research, through which it was found that the granting of credits of the Public Banking is related to economic growth, which in turn generates utility for public entities, statement based on the correlations made of Pearson's model where we worked with data from the Superintendency of Banks. The correlations showed that the granting of credits by the Public Banking does have an impact on economic growth, which suggests that the credibility of the public financial system should be improved in order to increase access by citizens and businessmen. This research contributed to the financial and economic area.

Key words:

- **PUBLIC BANKING**
- **SECTORAL CREDITS**
- **ECONOMIC GROWTH**

Capítulo I

1. Problema de Investigación

1.1 Título del Proyecto

“Análisis de la cartera de crédito de la Banca Pública Ecuatoriana y su incidencia en el crecimiento económico período 2015 – 2020”.

1.2 Antecedentes

Dentro del desarrollo de la investigación se considera fundamental sustentar la investigación con argumentos válidos, claros y concisos mediante estudios científicos que fueron desarrollados, se debe tomar en cuenta la incidencia que tiene la Banca Estatal dentro del desarrollo económico del país para poder reactivar la economía de los sectores económicos. Por tanto, dentro de la investigación se plantea conocer los mecanismos que el gobierno ha generado para la reactivación económica del país.

Como es de conocimiento el Ecuador a lo largo de los años desde que empezó la dolarización moneda que ayuda a realizar negociaciones internacionales por el peso que tiene a permitido también que se generen problemas de índole económico por gobiernos que han desempeñado mal su labor administrativa de los recursos económicos en donde el Ecuador ha generado una deuda externa enorme para poder llevar a cabo planes de financiamiento a los sectores comerciales.

Los recursos financieros que el Banco Central del Ecuador (BCE) entrega a las instituciones financieras del sector público para brindar ayuda a los empresarios deben cubrir las necesidades que ellos desean y no a su vez colocar trabas al momento de

poder acceder a dichos créditos ya que por esto la banca pública ecuatoriana no tiene el impacto necesario como otras el exterior.

Si bien la participación de la banca pública en el mercado financiero en un país está en función de las características propias de su sistema, del marco institucional y de la política de Estado, es de esperarse que, salvo esquemas de reestructuración radicales, dicha participación crezca o al menos se mantenga estable en el tiempo ya que la banca estatal ha perdido credibilidad en el tiempo.

1.3 Planteamiento del problema

1.3.1 *Macro Contextualización*

La economía mundial a lo largo de los años ha registrado cambios sea por los gobiernos, alianzas internacionales, catástrofes naturales o devaluación de sus monedas, aquellas naciones en subdesarrollo o vías de desarrollo en algún momento han recurrido al endeudamiento externo de las naciones potencialmente desarrolladas económicamente para llevar a cabo proyectos de inversión dentro de cada una de sus naciones y de esta manera estabilizar la economía nacional siendo China, Estados Unidos y Rusia naciones que deciden realizar préstamos a otras naciones.

Auguraba un moderado crecimiento económico mundial del 3,5% para el año en curso, pero distribuido muy desigualmente. Dentro de los factores que influyen a la economía son el bajo precio del petróleo, fortaleza de algunas monedas y problemas específicos internos de cada nación (Fondo Monetario Internacional, 2015)

El drástico descenso de los precios del petróleo sigue siendo una debilidad para las perspectivas económicas a nivel mundial por la escasez de otros sectores productivos, pero el abaratamiento del precio del petróleo a su vez suaviza la presión inflacionaria siendo así que la política monetaria debe ser flexible para así evitar que aumenten las tasas de interés reales o en el caso de recurrir a otros medios para que no haya más margen para recortar siendo otra de las opciones que se tomen dentro de la economía para establecer las tasas de política monetaria. Algunas de las economías poseen razones contundentes para expandirse con la inversión en infraestructura.

Figura 1

Crecimiento económico a nivel mundial.



Nota. En el gráfico se representa el crecimiento económico a nivel mundial en donde se puede apreciar que el año 2019 existió un decrecimiento económico, pero años siguientes se aprecia un ligero crecimiento y estas variaciones están dadas por porcentaje. Tomado de Banco Mundial, (2020).

El financiamiento que China otorgó a Ecuador fue en gran parte destinado a la Banca Pública Ecuatoriana para brindar créditos a los sectores productivos del país y de esta forma reactivar la economía.

En un documento emitido por el Banco Central del Ecuador, menciona que América Latina gana con la participación de China por brindar su respaldo financiero a las naciones que lo soliciten y menciona su mecanismo de la siguiente manera: En enero 2015, durante la cumbre Comunidad de Estados Latinoamericanos y Caribeños (CELAC), la República Popular China propuso el esquema de cooperación 1+3+6, el cual hace referencia a un plan de cooperación basado en tres motores de la economía: comercio, inversión y la cooperación financiera; y seis industrias a las que China destinará sus recursos: energía y recursos, construcción en infraestructura, agricultura, manufactura, innovación científica y tecnológica y tecnologías de la información (Ilich et al. 2016, p.11)

Lo que propone China es poder ayudar a las naciones mundiales a reactivarse económica y productivamente con un plan de cooperación donde sus miembros puedan ser partícipes de este esquema, siendo beneficiados los ciudadanos porque, de esta manera la cooperación permitirá generar empleo y reducir la tasa de desempleo, generar inversión en las industrias, mejorar sus tecnologías e incrementar el comercio y mejorar así la estabilidad financiera de cada uno de los ciudadanos.

Al referirse a un factor clave del éxito del sector público Guevara (2018) afirma que la fórmula que aplica el gobierno chino para un sostenimiento exitoso económico es

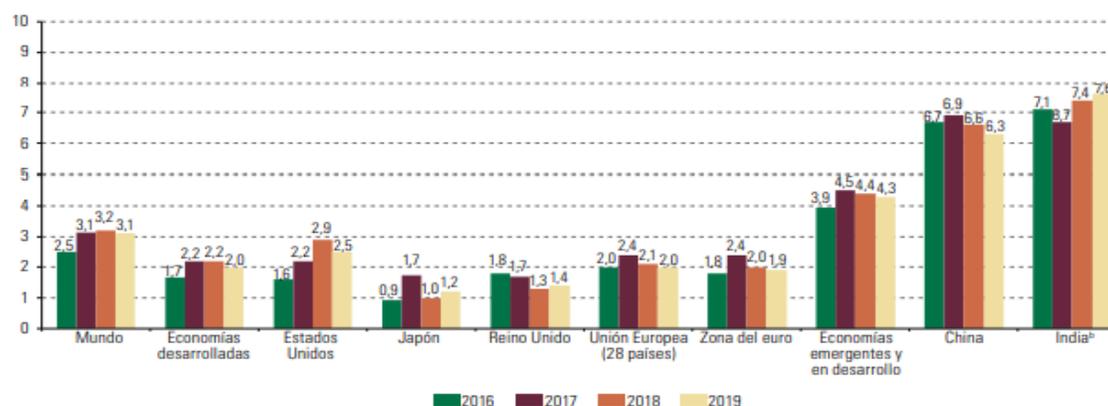
la creación del dinero por parte del Estado, si es dirigido a los sectores productivos, no provoca inflación y es la mejor receta para prevenir el paro y la recesión.

Al poder hacer que la banca sea una empresa de servicios públicos, el sistema financiero se puede orientar a servir a las personas y a la producción en lugar de servir a los propios bancos. La liberación del flujo de crédito permite que la industria y la empresa libre prosperen, y la economía alcance su máximo potencial.

Lo que China pretende con su clave al éxito económico es que cada una de las empresas pueda tomar libremente sus decisiones y que los servicios financieros sean de uso de ellos solo cuando lo sea requerido al igual que las personas posean el libre albedrío de poder tomar sus decisiones y usarlo correctamente como un bien que les pertenece.

Figura 2

Crecimiento económico PIB mundial.



Nota. El gráfico representa la tasa de crecimiento del Producto Interno Bruto (PIB) a nivel mundial y sus economías representativas. Tomado de CEPAL, (2018).

Según el (Banco Mundial, 2020) menciona que la estabilidad financiera sea a nivel mundial como nacional es generar empleos y mejorar la productividad, generando confianza a las personas que desean invertir y ahorrar. Los sistemas bancarios y mercados de capital sólidos permiten el flujo eficiente de fondos hacia usos más productivos, ayudan a los Gobiernos a recaudar capital de inversión, manteniendo redes de seguridad bancaria y acelerando las cancelaciones de manera segura a través de las fronteras.

Permitiendo así que el mecanismo del pago de fronteras a través de las redes de seguridad financiera permite contribuir y mantener la estabilidad del sistema financiero y proteger la función de intermediación que han desarrollado las entidades financieras para asegurar los pagos de una deuda externa. Una adecuada estabilidad económica dentro de las organizaciones permite mejorar la productividad y su desempeño, generando la confianza necesaria en las entidades financieras para generar créditos que estos ayuden a mejorar la productividad y generar empleos en la población.

Dentro de la movilización de recursos financieros que pretende el gobierno estipular como obstáculo. Según Moreno (2015) Dentro de los impedimentos fundamentales para la movilización de recursos nacionales en los países en desarrollo es la cantidad de dinero que sale sin ser gravado por tal razón, contribuir con los presupuestos del gobierno para financiar servicios públicos esenciales, tales como la salud y la educación. La falta de una agenda común sobre la participación internacional en materia fiscal tiene a los gobiernos un enorme costo en recursos que podrían destinarse al desarrollo sostenible.

Se conoce que los países en desarrollo poseen una capacidad económica estable que permite financiar proyectos económicos para el desarrollo del país y que no se den fugas de capital manteniendo cada uno de los recursos dentro del país, a lo que esto influye dentro del Estado como mecanismo de recaudación tributaria y de esta manera el Estado pueda proveer de financiamiento a las empresas.

En su diálogo a fondo sobre el financiamiento y el gasto del gobierno se conoce que, dentro del corto plazo, el financiamiento del gasto público por parte del Banco Central tiene ciertos beneficios, pero a la vez acarrea costos. La ampliación del gasto del gobierno tiene un efecto multiplicador sobre el resto de la economía que tiende a dinamizar la actividad económica. Sin embargo, los créditos que otorga el banco central al gobierno pueden generar presiones inflacionarias y el deterioro de la cuenta corriente de la balanza de pagos. (Jácome, 2015)

Como se conoce un Banco Central dentro de un país debe poseer autonomía el cual le permita tomar decisiones económicas acorde a las necesidades, como se menciona el acarrear con gastos que no pueda cumplir son situaciones que llevan a un Estado a depender de otras entidades, por ende, el Banco debe tomar resoluciones acordes a dinamizar los sectores productivos del país, así como el Estado y no en un beneficio propio.

1.3.2 Meso contextualización

Es necesario tener en cuenta el rol importante que juegan las grandes empresas ya que proveen el 39% del empleo formal y más del 90% de las exportaciones.

Entre las medidas para la reactivación, la CEPAL contiene, además del

cofinanciamiento a la nómina y las mejores condiciones de acceso al crédito, la posibilidad de que el Estado interactúe en la recapitalización de grandes empresas de sectores estratégicos de esta manera se pueda aumentar la eficiencia, transparencia y regulación dentro de los mercados de capital. (CEPAL, 2018)

La dura situación económica que los países de América Latina se encuentran afrontando por la emergencia sanitaria que ha afectado a la región entera unos más que otros para lo cual la CEPAL, da a conocer que el Estado debe ser un ente que ayude a los sectores económicos a mejorar la economía de cada uno de los países.

Íntimamente en el desarrollo productivo de las políticas para el fomento de los sectores productivos en Centroamérica ha venido acompañada de una gran cantidad de planes, programas y proyectos tendientes a fomentar el desarrollo productivo y a optimizar el desempeño competitivo de los sectores productivos. Los países llevan a cabo acciones en los campos de la innovación tecnológica y el desarrollo de los recursos humanos, existiendo un renovado interés por el desempeño de las pequeñas y medianas empresas, y su desarrollo es llevado a cabo con mayor o menor intensidad mediante programas para el mejoramiento del entorno dentro del cual han de operar las empresas. (Camacho, 2017)

Los tratados que en función en América Latina ha realizado han permitido incrementar sus exportaciones y el comercio con otros países de esta manera mejorar la situación económica, el desarrollo de la empresa es fundamental dentro de la economía de un país ya que mejora el desempeño de las organizaciones buscando

nuevos mecanismos implementando la tecnología como un recurso eficaz para las comunicaciones entre naciones.

Los mercados financieros en América Latina y su financiamiento de inversión son necesarios dentro del ámbito económico para ayudar a la reactivación económica. Los mercados de deuda facilitan el aumento de la disponibilidad de financiamiento para la inversión. Por cuanto contribuyen a la materialización y generación del ahorro financiero de largo plazo al satisfacer la demanda de inversionistas institucionales (compañías de seguros, fondos de pensiones, fondos mutuos) que requieren de activos financieros de plazo mayor y que ofrezcan un riesgo diferente, los mercados de deuda son, en las economías modernas, el canal clave para la transmisión de la influencia de la política monetaria. Jiménez (2010)

Los mercados financieros de deuda mencionan que se debe tomar en consideración que son una manera de inversión en donde las empresas lo pueden utilizar como recurso para generar liquidez, de esta manera las empresas puedan cubrir sus obligaciones y generar un ahorro para posibles actividades económicas que se generen a su vez la manera de realizar inversiones en bonos. Siendo así un aspecto positivo para las empresas, pese a que en América Latina son muy pocos los países que deciden invertir en bonos.

Ollóqui (2015) en un documento publicado por parte de la CEPAL, menciona acerca de las instituciones financieras de cuál es el propósito a seguir y se conoce a continuación.

El desafío principal de las Instituciones Financieras (IF) sigue siendo el alto costo que representa atender segmentos de bajos ingresos o en lugares remotos

particularmente mediante tecnologías y modelos de negocio tradicionales frente a los bajos márgenes esperados. Para los intermediarios bancarios de la región, la falta de economías a escala sigue reincidiendo para que los servicios financieros no se ofrezcan a la población de bajos ingresos o estos a su vez no se ofrezcan, pero con un alto costo para el usuario, lo que a su vez reduce la demanda potencial.

En su documento publicado por la CEPAL menciona que las empresas o personas que poseen bajo ingresos son aquellas que no pueden acceder a las Instituciones Financieras como fuente de financiamiento para obtener un préstamo y generar actividades económicas que son de su beneficio.

En el contexto latinoamericano el crecimiento económico por medio de la banca pública se ha visto enfriado por el poco apoyo económico que reciben los sectores económicos a lo largo del tiempo el crecimiento económico se ha contraído, dentro de la región siendo que Venezuela ha llegado a contraerse en un -35% debido a la poca inversión y el consumo privado de las personas.

El crecimiento económico limita a la población a oportunidades económicas por tensiones sociales que existen en la región o acuerdos comerciales que limitan en gran parte económica, en Latinoamérica las brechas sociales son las que provocan que un crecimiento económico a gran escala se lleve a cabo por las desigualdades de la población y carencias de las personas que optan por sobrevivir por subsidios que el Estado provee y de esta manera no generar sus propios recursos.

Según declaraciones de Bárcena, A. (2019) Secretaria Ejecutiva de la (CEPAL) menciona que dentro de la región las políticas de ajuste que se están implementando deben ser orientadas a estimular el crecimiento económico y de esta manera poder

reducir las desigualdades que existen en la población, dentro de las política fiscal se debe centrar en la reactivación económica ya que algunos países han visto afectadas por golpes de estado o quebrantos en su economía y lo que se debe es pretender es responder a las demandas sociales.

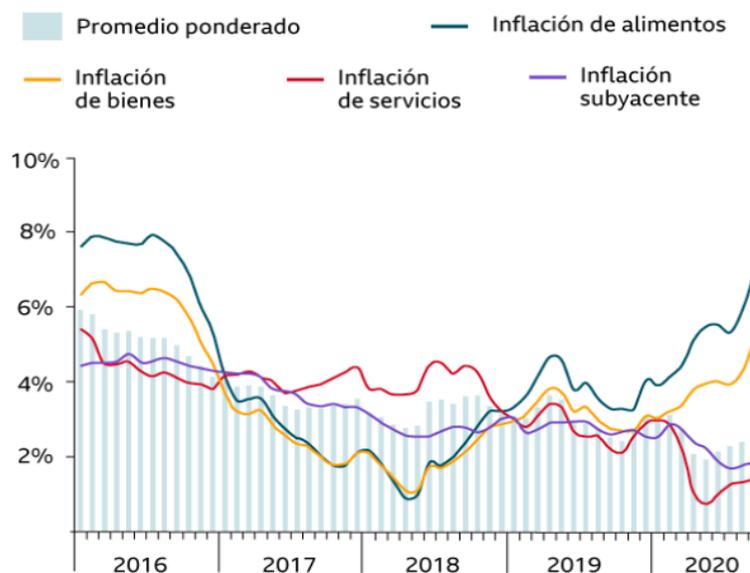
Se enfatiza que la política fiscal se encuentre activa dentro del mediano-largo plazo y plantearse una estrategia que garantice la sostenibilidad en el tiempo y de esta manera se encuentre ligada con el crecimiento económico y una dinámica de la productividad.

Dentro de su documento Carlino (2017) menciona acerca de la contribución de la banca pública tiene dentro de los sectores productivos que el financiamiento público para desenlazar ese proceso es ciertamente corto y debe atender prioridades que contienden entre sí por los recursos. De acuerdo con datos del Fondo Monetario Internacional, correspondientes a 2012, y sacados por el Banco Mundial en el 2015, los países de ingreso bajos forman sólo un 13.4% de su PIB mediante ingresos del gobierno central exceptuando donaciones. Para los países de ingresos medios bajos, ese porcentaje se eleva un poco, hasta el 15.4% de su PIB.

La transformación estructural que se genera en las economías juega un papel clave para fortalecer la capacidad de establecer políticas dirigidas a la diversificación productiva, y la renovación y expansión de la infraestructura productiva y social de manera costo efectivo, provocar la profundización de los sistemas financieros nacionales e impulsar las reformas dirigidas a incrementar la productividad.

Figura 3

Variación de tasa de Inflación América Latina



Nota. El gráfico representa la variación de la tasa de inflación en América Latina. Tomado de CEPAL, (2018).

La inflación es uno de los indicadores macroeconómicos que demuestra la situación económica de un país mostrando el poder adquisitivo que tiene cada uno de los ciudadanos siendo que si los precios tienden a aumentar los ciudadanos no pueden adquirir los recursos necesarios para su satisfacción personal. Siendo que en América Latina la situación económica es difícil por la disminución de la venta petrolera que en la mayoría de los países es la fuente principal de ingresos, factores climáticos, problemas en la cadena de suministros de insumos y la creciente volatilidad cambiaria; el poder adquisitivo de los bienes se ha ido disminuyendo en especial para Venezuela que a lo largo de los años ha generado una hiperinflación por la crisis económica aguda que se encuentra atravesando por problemas del gobierno. Señalando así que la población muchas de las veces no pueden satisfacer necesidades básicas recurriendo al

endeudamiento financiero para poder cubrir las necesidades y es donde la entidad financiera empieza a generar recursos y generar nuevas oportunidades.

1.3.3 *Micro contextualización*

En el sector financiera público ecuatoriano se puede destacar que el volumen de crédito de la banca a lo largo del tiempo no se ha dirigido a los pequeños sectores económicos por lo cual la Banca Pública presenta una desventaja ante el sector privado. Pero hoy en día los microcréditos ya son de acceso dentro de las Banca Pública otorgando atención prioritaria dentro de las instituciones financieras pertenecientes al sector para la reactivación y generación de recursos económicos.

Según un memorando emitido por el Banco Central del Ecuador (BCE) menciona lo siguiente:

El BCE considera que la política de crédito y financiamiento de la banca de desarrollo debe orientarse a disminuir fallas del mercado que son innatos de los mercados crediticios, especialmente de países en desarrollo, y, que, por lo tanto, el proceso de aprobación y seguimiento de los presupuestos de las entidades, debe estar ligado a contribuir a que los bancos públicos de desarrollo cumplan de mejor manera su rol y el cumplimiento de sus objetivos.

Dentro de los roles del Banco Central del Ecuador es establecer políticas que ayuden a encaminar el rol de la Banca Pública como medio de financiamiento a las empresas del sector comercial para reactivar la economía y a su vez buscar el desarrollo del país.

(Revista Gestion, 2019) menciona que la economía ecuatoriana ha incrementado, como resultado de las necesidades del mercado mundial y por el alza de los precios de los bienes primarios. Pese a que la producción ha mejorado los datos muestran que al 2019 las industrias mantienen un peso relativo similar sobre la producción que en 2010. En los sectores petroleros y mineros se ha perdido relevancia en la generación de valor agregado, dando paso al desarrollo de los sectores de la construcción y actividades relacionadas con los servicios financieros.

El Producto Interno Bruto (PIB) al ser uno de los principales agregados macroeconómicos que controla la situación económica de la producción de bienes y servicios de una economía en un determinado periodo generalmente un año, y si tiene una tasa elevada significa que la producción ha incrementado.

El Ecuador a lo largo del tiempo trata de adecuar su economía dentro de un contexto internacional con el apoyo de instituciones internacionales dentro de ellas se incluye el Banco Mundial. Dentro del impulso económico que en Ecuador se han establecido es la realización de programas de sostenibilidad fiscal, fortalecimiento de la dolarización, impulsar la inversión privada para poder mantener el crecimiento económico y de esta manera garantizar la protección social de la población.

Según el Banco Mundial (2020) menciona que:

Las autoridades han enmarcado una exitosa renegociación del pago de la deuda con los tenedores de bonos internacionales y China para así reducir las necesidades inmediatas de financiamiento. Ecuador logro establecer un programa de mediano plazo con el Fondo Monetario Internacional para así mitigar los efectos de la crisis, restaurar la estabilidad macroeconómica,

garantizar la sostenibilidad de las finanzas públicas y el fortalecimiento de las instituciones públicas.

Dentro de todo país se maneja una economía que dentro de los cuales son las familias, empresas y organismos públicos y privados, todos y cada uno de ellos tiene el propósito de generar riquezas o como se conoce utilidades para satisfacer una necesidad, dentro de esta utilidad como se conoce puede ser utilizada a futuro en un ahorro o inversión, es aquí donde la Banca Pública se hace presente como un recurso financiero en el cual los entes lo utilizan para depositar sus ahorros o requerir el servicio del crédito para poder incrementar su emprendimiento.

El sistema bancario ecuatoriano no ha podido librar el impacto desacelerado de la economía, impulsado por varios factores entre los cuales los bajos precios del petróleo, desastres naturales, apreciación del dólar, conflictos sociales-políticos y carencia de acuerdos comerciales con el Ecuador. Los acontecimientos que se han desarrollado como consecuencia han suscitado la baja en la liquidez de los sectores económicos afectando la capacidad de colocación de recursos de la banca ecuatoriana.

La profundización bancaria es aquella que permite cuantificar el tamaño de la cartera de créditos y depósitos en relación al tamaño económico (PIB), el incremento del nivel bancario refleja que los esfuerzos del sector público y privado han sido satisfactorios. La capacidad de los bancos de poder transmitir los recursos captados hacia los sectores económicos es medida al comparar la cartera con el PIB, pero a lo largo de los años siendo en 2007 una relación del 14,8% y para el 2016 un 20,8% siendo resultados positivos aún el país está muy lejos del promedio que tiene América Latina y el Caribe.

La existencia de un sistema financiero sólido y solvente es sumamente importante para el crecimiento económico porque facilita las operaciones comerciales y productivas. Mientras que una banca sólida y rentable apoya las políticas de crecimiento económico del Gobierno. En Ecuador el mercado financiero ha mejorado considerablemente los índices de morosidad a lo largo de los años, pese a las secuelas económicas de los años 1999 y 2000 que atravesaron las entidades financieras por no contar con modelos económicos capaces de poder mitigar el riesgo o poder controlarlo llegando a una iliquidez inevitable.

Las instituciones financieras que tienen problemas en sus portafolios pueden en un largo tiempo verse afectadas en su desempeño económico con pérdidas significativas y siendo afectada su rentabilidad, la calidad de cartera de crédito posee un valor significativo en la evaluación del desempeño dentro del sector financiero. La gestión de la cartera de crédito influye en el crecimiento económico de las instituciones financieras llevando un tratamiento oportuno de las políticas que regulan la gestión del crédito se garantiza que el crecimiento sea planificado y sostenible.

La colocación de créditos de la Banca Pública actualmente en el Ecuador tiene gran importancia dentro del sistema financiero, en los últimos años las transacciones se han ido incrementando siendo más influyentes dentro de los resultados económicos del sector bancario; al igual que en el sector privado de la banca no se encuentra exenta de riesgos.

La situación macroeconómica del Ecuador se puede tomar en cuenta el PIB, inflación, desempleo y tasas de interés; a lo largo de los años estos indicadores han variado en especial en los 6 años las circunstancias de variación se han generado por

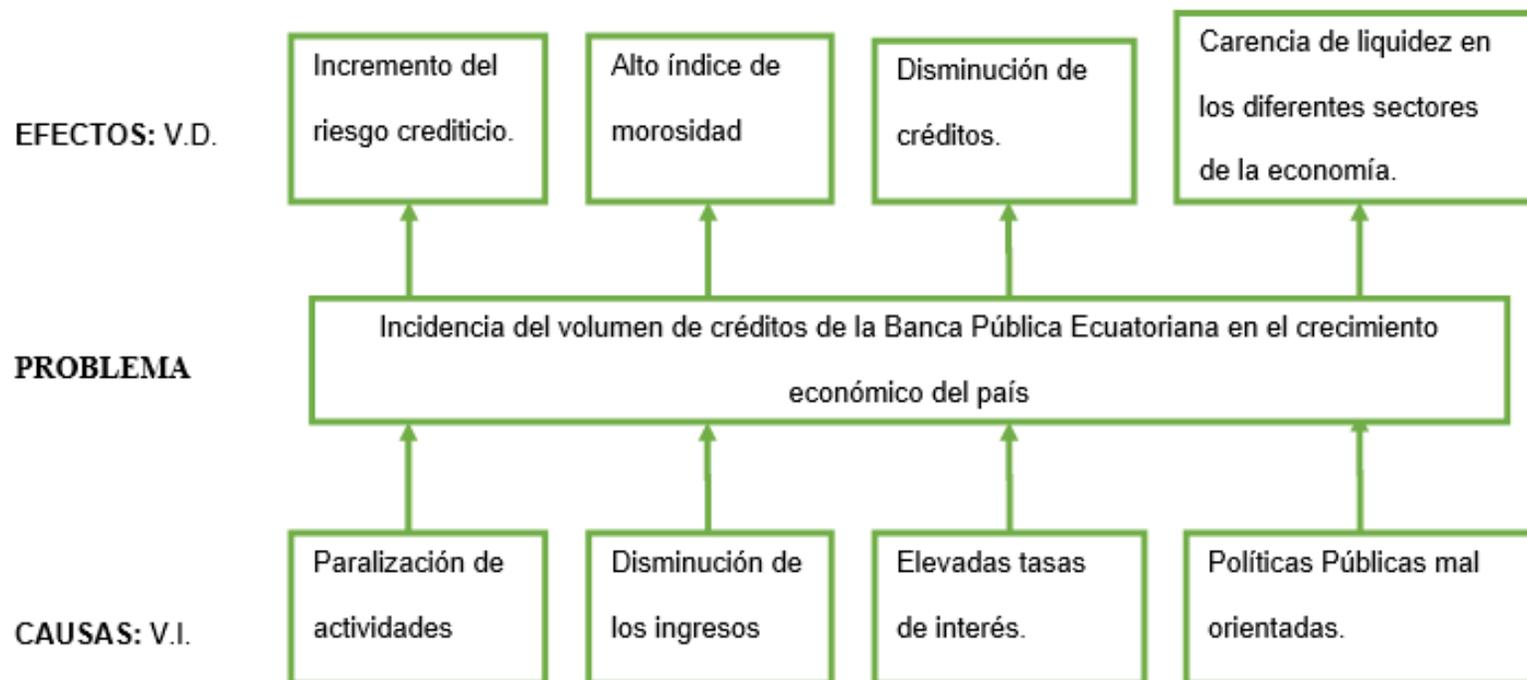
los problemas económicos que el Ecuador ha atravesado empezando por el PIB indicando que a lo largo de tiempo ha generado bienes y servicios necesarios para satisfacer las necesidades de cada uno de los miembros de la sociedad siendo que en el año 2016 en PIB obtuvo una variación negativa demostrando que en el año los bienes y servicios producidos no alcanzaron a satisfacer la demanda.

La inflación es otro de los indicadores que indica el cambio económico dentro del país porque influye los precios de bienes y servicios conjuntamente con el salario de los ciudadanos como es de conocimiento la canasta básica supera al salario en donde los ciudadanos no pueden cubrir con los bienes que son necesarios, este indicador a su vez demuestra que cuando los precios disminuyen existe mayor demanda que si siendo lo contrario la demanda disminuye y en estos años el indicador ha variado porque las actuaciones económicas del país han sido relevantes como paralizaciones, manifestaciones y la última la del Covid-19 generando que otro indicador como el desempleo se manifieste ya que la población económicamente activa empieza a disminuir por las empresas tienden a disminuir el personal para reducir gastos y se incrementa el desempleo y las obligaciones financieras tienden a aumentar significativamente.

1.3.4 Árbol de Problemas

Figure 4

Árbol de Problemas



Nota. La figura representa los problemas que existe en Ecuador para solicitar un crédito en las instituciones financieras públicas.

1.3.5 Análisis Crítico

La Banca Pública cumple un papel importante dentro del crecimiento económico ya que representa un porcentaje de relación para su crecimiento, se identifican varios factores como causas y consecuencias para determinar la incidencia de los créditos otorgados por la Banca Pública a los diferentes sectores económicos.

En la economía ecuatoriana existen diferentes causas que han generado la paralización de las actividades económicas siendo así no todos los años, dentro del 2015 el Ecuador mantuvo un gran auge económico ya que las actividades económicas en especial la de manufactura incrementó sus ventas al igual que el sector del comercio de esta manera se llegó a incrementar el PIB para el próximo año.

Al siguiente año 2016 la economía sufrió un impacto negativo por la caída del precio del petróleo, la apreciación del dólar y la catástrofe natural que fue el terremoto golpeando duramente la economía del país llegando así que el gobierno tome en cuenta el incremento del Impuesto al Valor Agregado (IVA) del 12% al 14% por un año estableciéndola como una Ley de Solidaridad y de esta manera generar liquidez y poder ayudar a los sectores que fueron afectados al igual que las familias damnificadas, como dicho acontecimiento dejó fragmentada la economía y afectando las finanzas públicas; para el 2017 la economía permaneció aun golpeada a causa del terremoto y el incremento del IVA, pero algunos sectores económicos se reactivaron como el gasto de los hogares accediendo a los créditos de consumo y el ámbito productivo existiendo de esta manera dinamismo en las diferentes actividades económicas.

Para el 2018 las actividades económicas del Ecuador se fueron dando de manera regular teniendo un ligero incremento dentro de los sectores de manufactura,

petrolero y el comercio, en el 2019 las movilizaciones en el mes de Octubre, ocasiono la paralización de las actividades económicas, el cierre temporal de los negocios ya que resultaban afectados por las agresiones de los manifestantes, pero dentro de ellos las actividades de agricultura ganadería, silvicultura, pesca y exportaciones aumentaron para de esta manera rescatar la economía del país que se encontraba golpeada por las movilizaciones.

En el 2020 la situación económica se agravo por la crisis sanitaria que golpeó duramente a la economía mundial por la paralización total de todas las actividades económicas en donde como consecuencia se llevó a cabo el incremento de riesgo crediticio en las instituciones financieras, la disminución de los ingresos económicos en las familias, las bajas ventas en las empresas y microempresas como consecuencia de ello surgió el desempleo provocando la morosidad y dificultad para pagar los créditos obtenidos de las personas, cada uno de estos factores lleva a las instituciones financieras a elevar las tasas de interés de cobro de créditos con lo que las solicitudes para obtener uno se ha disminuido en la Banca Pública, los factores macroeconómicos como la Inflación provoca la carencia de liquidez en las instituciones financieras.

El gobierno ecuatoriano tomó la decisión de solicitar ayuda de financiamiento a organismos multilaterales para la reactivación económica y estos recursos puedan ayudar a los entes económicos a la economía del país, la Banca Pública se ha hecho presente con la otorgación de créditos para mejorar la situación económica.

El financiamiento que el Estado otorga a las empresas de los sectores económicos es con un solo fin de poder aumentar la credibilidad del mismo ante los aspectos económicos que se han atravesado a lo largo de los años por corrupción, en

donde este otorga créditos para mayor accesibilidad de las empresas y ayudar como fuente de financiamiento.

1.3.6 Formulación del Problema

¿Cómo incide el volumen de créditos de la Banca Pública Ecuatoriana en el crecimiento económico del país?

1.4 Descripción resumida de la tesis

El presente trabajo de investigación tiene por objeto analizar el papel fundamental de la Banca Pública con respecto a sus servicios crediticios que brinda a los sectores productivos para reactivar la economía y servir como ente de ayuda a la generación de empleo.

De acuerdo a la investigación se pretende realizar un análisis de los sectores económicos que tienen mayor impacto dentro del sector financiero para acceder a los créditos en el Ecuador son varios los sectores de mayor impacto económico como el del comercio. Con el análisis se pretende conocer como varían los indicadores macroeconómicos del país con relación a los indicadores financieros.

La investigación se realizará bajo una metodología explicativa, mostrando los resultados de los sectores económicos más representativos de la economía, así como los puntos de vista de diferentes autores, a través de documentos, libros, revistas, entre otros específicos en temas de financiamiento a través de la Banca Pública Ecuatoriana.

Esta investigación en su primer capítulo hace referencia a la determinación del problema de investigación, el planteamiento y formulación de objetivos e hipótesis; en el

segundo capítulo se estructura el marco teórico, conceptual y legal, ya que es la base para la ejecución del proyecto de investigación, el tercer capítulo se ejecuta la metodología adecuada para el trabajo investigativo que permite realizar el análisis de los resultados, como cuarto capítulo se define el análisis de financiamiento de la Banca Pública, y como quinto y último capítulo tenemos la correlación de los indicadores financieros con los indicadores macroeconómicos como se conoce se dará a conocer las debidas conclusiones y recomendaciones.

1.5 Justificación e Importancia

En la presente investigación se realiza un análisis para determinar cuál es el impacto que tiene la Banca Pública dentro de la reactivación económica de la banca estatal se encuentran cinco entidades financieras que son el Banco del Instituto de Seguridad Social (BIESS), Corporación Financiera Nacional (CFN), Banco de Desarrollo (BDE), BanEcuador y la Corporación Nacional de Finanzas Publicas y Solidarias (Conafips) son generadoras de financiamiento en las empresas del sector productivo como fuente de financiamiento.

Son muy pocas las empresas del Ecuador que utilizan como medio de financiamiento o inversión a la Banca Pública, pero pese a las circunstancias que el país ha ido atravesando por los problemas de índole económico, social y político las entidades públicas y privadas se ha hecho presentes otorgando a las empresas de los sectores económicos o emprendedores que deseen invertir en negocios propios siendo esto un mecanismo de ayuda para poder reactivar la economía del país.

A lo largo de la historia en el Ecuador la fuente de financiamiento para obtener liquidez han sido los préstamos o créditos que las entidades financieras otorgan a las

empresas o personas que necesitan dicho recurso para poder cubrir o solventar obligaciones siendo a su vez también un recurso que se puede utilizar para generar actividades económicas dentro del país, siendo las entidades públicas que están a la prestación de servicios financieros para solventar liquidez a quien lo necesita deben dar a conocer sus servicios, ya que como parte del Estado deben ser las primeras entidades en prestar facilidades a las empresas para un crédito económico.

La presente investigación cuenta con los recursos necesarios tanto tecnológicos, informáticos y materiales de oficina para poder llevarla a cabo siendo una investigación viable y factible. Se puede considerar de utilidad para futuras investigaciones ya que posee información de fuentes verídicas donde posee valor y el análisis que se llevará a cabo será en base a los datos recopilados de las instituciones financieras siendo un análisis de forma eficiente y eficaz por parte del grupo de investigación.

1.6 Objetivos

1.6.1 Objetivo General

Determinar el impacto financiero de la Banca Pública en el crecimiento económico del Ecuador en el período 2015-2020.

1.6.2 Objetivos Específicos

- Identificar el marco conceptual, epistemológico e información concerniente a la cartera de créditos de la Banca Pública y su incidencia en el crecimiento económico.
- Analizar y determinar la cartera crediticia de la Banca Pública según su sector

económico.

- Determinar la correlación de los créditos de la Banca Pública y el crecimiento económico mediante un análisis de información histórica e indicadores financieros.
- Identificar la relación que existe entre la cartera crediticia de la Banca Pública con las variables: PIB, Tasa de Interés, Tasa de Desempleo, Inflación.

1.7 Metas

- Se identificará el marco epistemológico, conceptual y legal concerniente a la Banca Pública y el crecimiento económico del Ecuador.
- Se analizará la cartera de créditos de la Banca Pública para verificar la incidencia en cada uno de los sectores económicos del país.
- Generar una correlación de la cartera crediticia mediante los indicadores financieros y determinar el crecimiento económico que existe mediante la recopilación de información.
- Realizar un análisis de impacto económico que tienen los créditos de la banca pública y su relación con los indicadores macroeconómicos del Ecuador.
- Generar un análisis comparativo entre los indicadores financieros y los indicadores macroeconómicos para verificar su relación.

1.8 Hipótesis

Ho= Hipótesis Nula, H1= Hipótesis Alterna

H0: $f_o = f_e$; Los créditos otorgados por la Banca Pública no tiene incidencia en el crecimiento económico del Ecuador periodo 2015-2020.

H1: $f_o = f_e$; Los créditos otorgados por la Banca Pública tiene incidencia en el crecimiento económico del Ecuador periodo 2015-2020.

1.9 Variables de la Investigación

Variable Independiente

- Cartera crediticia

Variable Dependiente

- Crecimiento económico

Capítulo II

2 Marco teórico

2.1 Base Epistémica

2.1.1 *Teoría neoclásica de crecimiento económico*

Indica que una tasa de crecimiento económico se puede lograr con mano de obra y capital sin embargo da mayor énfasis al desarrollo tecnológico, cuya importancia se considera crucial para explicar el crecimiento, el que posee carácter exógeno, debido a que no basan su economía del ahorro ni de políticas económicas establecidas por el estado, ya que la base de crecimiento de la economía se asocia a el capital. (Vizcaya, 2020)

Se entiende que a mayor inversión tecnológica que exista habrá una mayor tecnificación en los procesos de los sectores productivos de esta forma crece la oferta y demanda, a esto se suma los procedimientos productivos que aportan en la economía ecuatoriana.

El desarrollo del modelo neoclásico no toma en cuenta las variables financieras como el macroeconómicas ya que menciona que no tienen efectos dentro de la misma economía. Sin embargo, la importancia de que las instituciones financieras intervengan en el crecimiento se hace más posible. Posteriormente (Revista Gestion, 2019) confirma “la relación entre las variables financieras y el crecimiento económico, mismos que se plasmaron en el modelo monetario de crecimiento económico”

2.1.2 Crecimiento económico exógeno

(Fernandéz, 2007) hace referencia a la teoría del crecimiento exógeno surge desde la perspectiva keynesiana, “la importancia de la inversión en el crecimiento económico. Con este modelo se inicia el interés por la teoría del crecimiento y se dieron papeles específicos a la acumulación de capital”

2.1.3 Modelo de Ramsey con enfoque financiero

El modelo de Ramsey es un modelo de crecimiento económico, pero enfocado en el sistema financiero, donde Pusetto expresó que el sistema financiero de un país tiene un rol importante dada su función de reducir los costos de información y costos de transacción entre los agentes económicos.

El modelo de Ramsey ante el capital y trabajo, especifica que aquellas entidades deben generar utilidades y crecimiento por sí sola; por lo que, el sistema financiero de una nación no sería de gran aporte para mantener una economía estable y desarrollada.

2.1.4 Crecimiento económico endógeno

Rommer se enfoca en el análisis de las fuentes endógenas y los factores asociados al crecimiento. El elemento clave es que se toma al progreso tecnológico como endógeno. El cambio tecnológico se expresa en la innovación y sus efectos.

Rommer expone que los modelos de crecimiento endógeno generan una vinculación directa entre la tasa de crecimiento de la economía y el nivel de desarrollo del sector financiero. De esta forma se relaciona la intermediación financiera con el

crecimiento económico a través del incremento en la tasa de retorno del capital. Con lo expuesto los indicadores se consideran la base de crecimiento para analizar la relación entre los factores del crecimiento y los indicadores del desarrollo financiero.

Las teorías citadas afirman que existe una relación entre crecimiento económico y las instituciones financieras públicas. Cabe recalcar que, los resultados cambian en épocas de recesión o problemas económicos y demás factores que podrían incidir en la relación de variables y afectarlos en su totalidad.

2.1.5 Teoría del racionamiento de crédito.

(Stiglitz, 1981) da a conocer “la mecánica de las entidades bancarias, la cual pueda conceder préstamos, estos están en función de la tasa de interés que espera recibir en el lapso de apalancamiento y se toma en cuenta el riesgo que implica el préstamo”

Las instituciones financieras públicas deben realizar evaluaciones o exámenes a sus usuarios cuando soliciten un crédito, para de esta forma identificar el riesgo que puede existir y como entidades generen la confianza de recuperar la cartera, tienen la obligación de proteger sus intereses al igual que el de los clientes.

2.1.6 Modelo Clásico Stiglitz y Weiss

El modelo estudia a los bancos donde el fenómeno del racionamiento del crédito se define en diferentes niveles de intermediación financiera y puede establecerse en economías pequeñas a través de diferentes mecanismos prestatarios que disponen de fondos a través de depósitos por cuentas de ahorro o corrientes, que debe generar interés e incluyen costos de gestión de

fondos que influyen en la generación de rendimientos, determinados por la oferta de créditos y la demanda de prestatarios, que corresponden a individuo, familias, empresarios e inversionistas, para comprometer los valores en inversiones y gastos, suponiendo inversiones productivas que generan ingresos futuros y hacen sostenible las actividades. (Stiglitz, 1981)

Stiglitz y Weiss hacen referencia a que el crédito es una variable importante para que la economía pueda surgir positivamente. Cuando la oferta financiera es endógena el crédito se vuelve más llamativo, así se puede dar la relación entre el crédito y los sectores productivos, esto se puede relacionar con el PIB, el crédito es un factor importante en el establecimiento de políticas que disponga el gobierno.

2.2 Base Teórica

2.2.1 Intervención del Estado en el mercado financiero

Keynes planteó la necesidad de la intervención del estado, de manera directa e indirecta, orientada a promover el crecimiento económico, con políticas específicas que impulsen el crecimiento sectorial, a través de Políticas Públicas imperativas e indicativas, políticas específicas aplicadas de manera diferenciada territorial y sectorialmente.

Es por ello, que conforme los sectores crecen, donde se evidencia el uso correcto de financiamiento que tengan, es decir las buenas bases de sus asesores, es necesario también, incluir el papel de Estado en cualquier situación de políticas para estos sectores, ya que si ellos tienen una buena organización se verá reflejado en el crecimiento de cada sector.

2.2.2 El Papel de la Regulación

Se debe analizar a la regulación desde dos parámetros desde la estructura y la conducta. La primera enfoca su esfuerzo en indicar que instituciones financieras reúnen los requisitos necesarios para realizar determinado tipo de actividad; y la segunda se enfoca en la conducta permitida a las entidades en las actividades que elijan. (Grazón, 2014)

El objetivo de la regulación bancaria es garantizar el desarrollo de la seguridad para todos los depositantes y promover en los bancos una política de inversión segura.

2.2.3 Regulación Bancaria en el Ecuador

La regulación en Ecuador puede tener varios aspectos negativos como legales u operativos, los cuales las variables influyen positivamente en el desarrollo y desempeño de cada sector productivo y de las instituciones financieras.

El sistema financiero es de los más importantes para la economía del país, ya sea que den como resultado algo positivo o negativo, son efectos de su control y manejo de sus procesos.

2.2.4 Sistema Financiero Ecuatoriano.

(López, 2020) manifiesta en su publicación que el sistema financiero es el conjunto de instituciones bancarias, financieras, cooperativas y aquellos que son de derecho público o privado, que estén encargados del movimiento o flujo monetario en el país cuya función es la intermediación financiera que consiste en captar fondos del público y colocarlos en forma de crédito e inversiones.

El sistema financiero de Ecuador tiene como funciones brindar servicios de deuda y ahorro de los diferentes sectores que se apoyen las mismas, ese sistema financiero está compuesto por instituciones como Bancos, Mutualistas y Cooperativas de Ahorro y Crédito, estas instituciones son utilizadas por personas naturales, empresas o el mismo gobierno, se trata de mover todos los ahorros en inversión o préstamos a los demás, es así como surge el desarrollo económico del país.

2.2.5 Función de las Instituciones Financieras

Las instituciones financieras consisten en captar los recursos de sus usuarios en depósitos de cuentas de ahorro o corriente, para ofertarlos a través de préstamos, descuentos, anticipos y otros servicios de crédito. Varias de las operaciones de las instituciones financieras son:

- ✓ Recibir depósitos en cuenta corriente, a término y de ahorros.
- ✓ Otorgar créditos.
- ✓ Emitir cartas de crédito.
- ✓ Descontar y negociar pagarés, giros, letras de cambio y otros títulos de deuda.
- ✓ Otorgar avales y garantías

Estas instituciones corren el riesgo de que los clientes no cumplan con sus obligaciones de pago. Es por ello que estas entidades buscan diversificar sus servicios para no verse afectados.

2.2.6 Sector Financiero Público

El sector financiero público está compuesto por Bancos, Mutualistas y Cooperativas donde tienen como finalidad la prestación segura, eficiente, accesible y

equitativa de todos los servicios financieros. Los créditos que otorga este sector se dedican a incrementar la productividad y la competitividad de los sectores productivos. Este sector está compuesto por: Bancos y Corporaciones; y según el artículo 2843 de la Constitución tiene los siguientes objetivos:

- ✓ Asegurar la adecuada distribución del ingreso nacional y su riqueza.
- ✓ Incentivar la producción nacional, competitividad y productividad mediante la acumulación del conocimiento científico y tecnológico.
- ✓ Asegurar la soberanía alimentaria y energética.
- ✓ Promocionar la incorporación del valor agregado con eficiencia.
- ✓ Lograr obtener un desarrollo equilibrado del territorio nacional, la integración de los sectores como el campo y la ciudad en aspectos económicos, sociales y culturales.
- ✓ Impulsar el pleno empleo y valorar todas las formas de trabajo, respetando los derechos laborales.
- ✓ Mantener estabilidad económica, entendida como un nivel de producción y empleo sostenible en el tiempo.
- ✓ Propiciar el intercambio justo y complementario de bienes y servicios.
- ✓ Impulsar el consumo social y ambientalmente responsable.

Tabla 1*Bancos del Sector Público*

ENTIDAD FINANCIERA		ESTADO ACTUAL
	Banco Nacional de Fomento: entidad del sector financiero público para atender a las micro, pequeñas y medianas empresas, como también empresas asociativas en sectores de la producción, agronegocios, comercio y servicios.	Inactivo
Instituciones Financieras Públicas	(Ecuador B. C., Banco Central del Ecuador, 2020) su misión es “brindar productos y servicios financieros innovadores, eficaces y sostenibles social y financieramente a pequeños, medianos productores” Corporación Financiera Nacional: Esta institución financiera oferta servicios financieros y no financieros a los sectores productivos del país. Los sectores a los que ha beneficiado con los créditos son: manufactura, transporte, turismo, agropecuario, comercio, pesca, construcción, servicios, electricidad, gas, agua, entre otros.	Activo
	Banco del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social: Es la institución financiera que desde su ingreso al mercado nacional ha colocado montos que superan ampliamente a otros bancos de desarrollo.	Activo

ENTIDAD FINANCIERA		ESTADO
		ACTUAL
	(Desarrollo, 2017): el Banco de Desarrollo: Anteriormente llamado Banco del Estado, tiene como principales funciones “financiar programas, proyectos, obras, servicios a cargo de los organismos o entidades del sector público, que contribuyan al desarrollo económico y social de las correspondientes circunscripciones territoriales y del país en general” (p.6).	Activo
Instituciones Financieras Privadas	Banco del Pacifico: Esta entidad es privada, no es pública, pero su accionista principal es la CFN, que es un banco público, que asume la cartera del Crédito Educativo.	Inactivo

Nota. La gráfica representa los bancos pertenecientes al sector público. Tomado de BanEcuador, (2021)

Figura 5

Montos otorgados por la Banca Pública 2015 - 2020

BANCOS	2015	2016	2017	2018	2019	2020
BANCO DE DESARROLLO DEL ECUADOR	\$ 249.841.463,92	\$ 205.588.153,86	\$ 449.681.045,32	\$ 804.566.989,52	\$ 400.679.637,62	\$ 963.074.998,66
BANECUADOR B.P.		\$ 448.153.951,62	\$ 836.727.962,31	\$ 963.152.071,81	\$ 897.763.313,37	\$ 589.458.258,27
CORPORACION FINANCIERA NACIONAL	\$ 682.989.669,18	\$ 555.327.773,73	\$ 715.483.059,46	\$ 632.717.975,06	\$ 752.630.300,30	\$ 239.106.504,99
BANCO NACIONAL DE FOMENTO	\$ 492.519.576,71	\$ 122.917.883,41				
BANCO PACÍFICO						\$ 763.188.046,04

Nota. La gráfica representa el monto total de los créditos otorgados de cada año por las Instituciones Financieras Publicas.

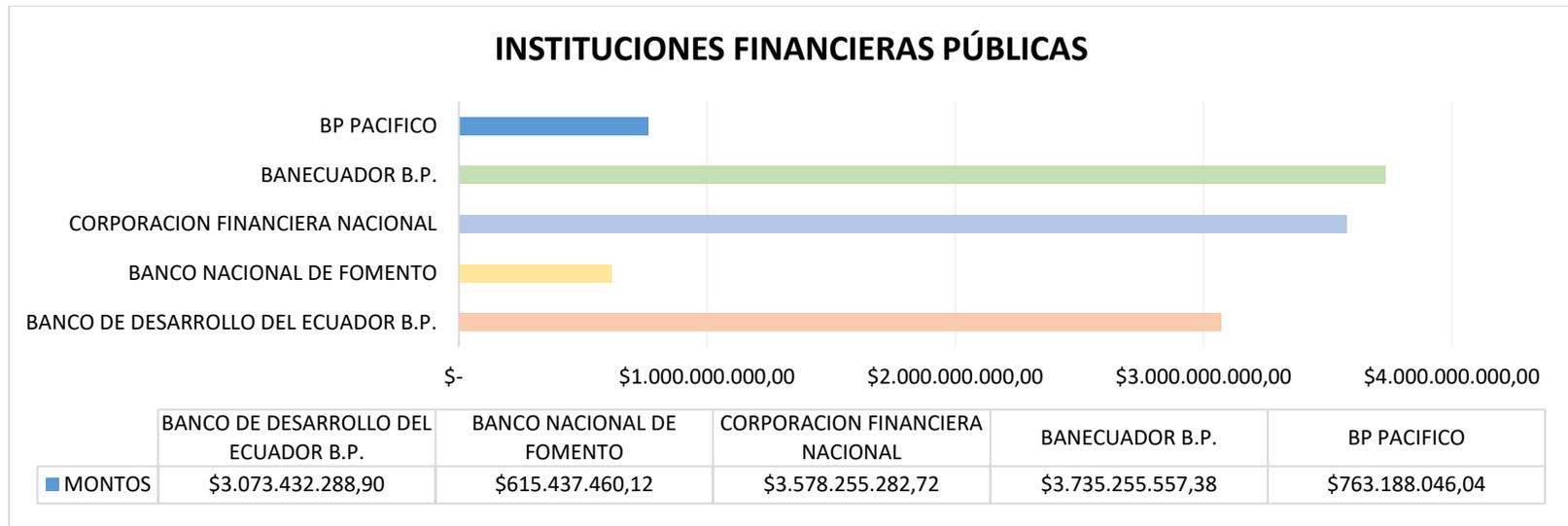
Tomado de Superintendencia de Bancos, (2021)

Tabla 2

Monto total de créditos de la Banca Pública

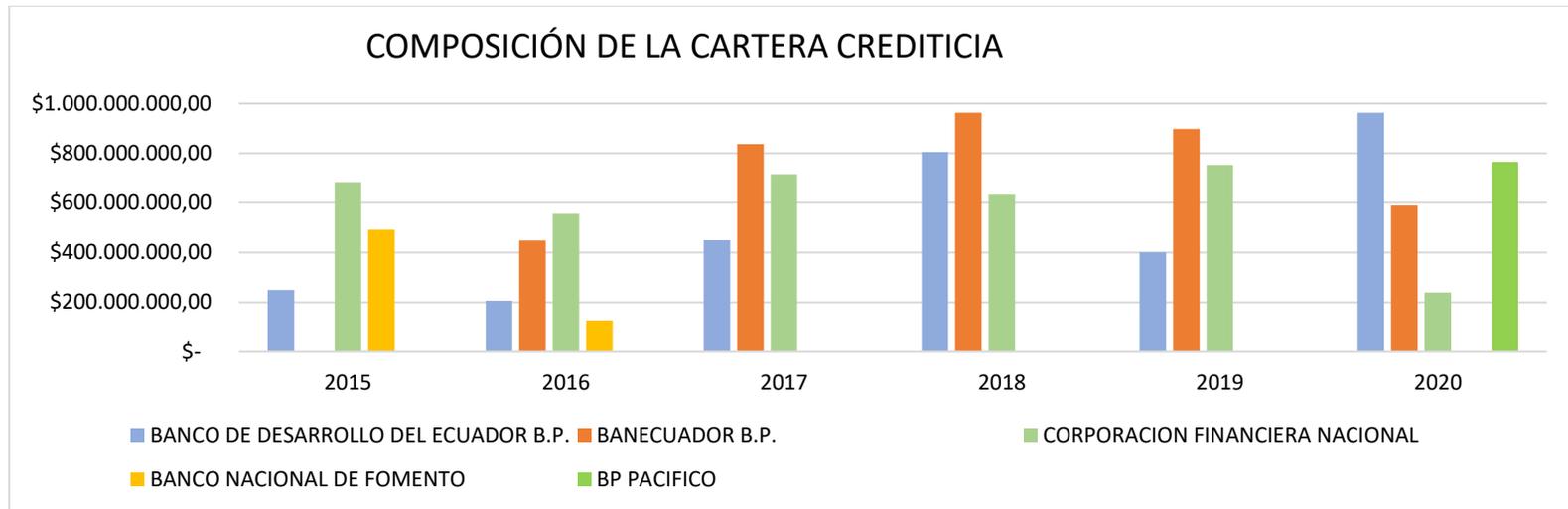
AÑOS	MONTOS
2015	\$ 1.425.350.709,81
2016	\$ 1.331.987.762,62
2017	\$ 2.001.892.067,09
2018	\$ 2.400.437.036,39
2019	\$ 2.051.073.251,29
2020	\$ 2.554.827.807,96
TOTAL	\$ 11.765.568.635,16

Nota. La tabla representa el monto total de los créditos otorgados por Instituciones Financieras Publicas. Tomado de Superintendencia de Bancos, (2021)

Figura 6*Monto total de créditos*

Nota. La gráfica representa el monto total de los créditos otorgados por Instituciones Financieras Publicas.

En los gráficos presentados se evidencia el desempeño de cada uno de los Bancos que forman las Instituciones Financieras Publicas, considerando que las mismas forman parte del desarrollo económico de la matriz productiva del Ecuador, en el periodo de estudio como señala los montos finales se ha inyectado grandes cantidades de dinero en los diferentes sectores a los que atiende la Banca Pública.

Figura 7*Composición de la cartera crediticia*

Nota. La gráfica representa la composición de la cartera crediticia de las instituciones financieras públicas en el periodo 2015- 2020.

Como vemos la evolución del crédito público en los últimos cinco años tiene protagonistas muy importantes como: BanEcuador, Corporación Financiera Nacional y el Banco de Desarrollo, en donde únicamente en los 3 se concentra más del 60% de créditos otorgados a los diferentes sectores a los que se atiende. Considerando así un gran apoyo para el avance económico de Ecuador.

2.2.7 Competencias de la banca pública

Los bancos pertenecientes a la Banca Pública compiten con aquellos bancos del sector privado, esto se lleva a cabo en el financiamiento a distintos sectores que requieren créditos.

Las instituciones financieras se enfocan especialmente en aquellos sectores que desarrollan la economía del país, por ejemplo, a la agricultura, industria, vivienda u otras actividades económicas.

En Ecuador la banca pública cuenta con aspectos positivos como el acceso a recursos públicos, menores tasas, mayores plazos, respaldo o garantías, que hacen que la competencia con el sector privado no sea igual.

2.2.8 Relación entre crecimiento económico y el sistema financiero bancario

(Grazón, 2014) en su tesis manifiesta que una relación positiva entre desarrollo financiero y el crecimiento económico se ve reflejada en una comparación con 36 países y demuestra que los períodos de alto crecimiento económico aumentan con un desarrollo financiero. El autor atribuye este resultado al aumento en la eficiencia de la acumulación del capital, sin que influya el desarrollo financiero en la tasa de ahorro o el volumen de las inversiones.

El PIB del Ecuador tiene una relación directa con el volumen de créditos ofertados por las diferentes instituciones financieras ya sea del sector público o privado. Dando como resultado una efectividad o impacto positivo en el crecimiento de la economía, de esta forma contribuye al desarrollo de los diferentes sectores productivos.

2.2.9 *Papel del crédito en el entorno macroeconómico de un país.*

(Banco Mundial, 2016) en su documento afirma que la mayor parte de problemas macroeconómicos en América Latina y el Caribe son consecuencia del tamaño y volatilidad de sus mercados financieros. Mientras que la inflación y la inestabilidad macroeconómica que tiene un país afectan a los sistemas bancarios convirtiéndolos en pequeños e ineficientes, con lo que podemos ver la estrecha relación que existe entre el crédito y el entorno macroeconómico.

2.3 Marco Conceptual

2.3.1 *Crédito público*

(Guevara, 2018) en su informe manifiesta que las naciones, las provincias y las ciudades, representadas respectivamente por sus gobiernos o municipios son atraídos por los créditos. Este crédito es únicamente para el bienestar de la sociedad haciendo que los ingresos sean más altos que los gastos, se debe utilizar únicamente para terminas obrar en camino o reproductivas.

2.3.2 *Crédito Productivo*

Es el otorgado a personas naturales obligadas a llevar contabilidad o personas jurídicas, por un plazo superior a un año para financiar proyectos productivos cuyo monto, en al menos el 90%, sea destinado para la adquisición de bienes de capital, terrenos, construcción de infraestructura y compra de derechos de propiedad industrial. Se exceptúa la adquisición de franquicias, marcas, pagos de regalías, licencias y la compra de vehículos de combustible fósil. Se incluye en este segmento el crédito directo otorgado a favor de las personas jurídicas no

residentes de la economía ecuatoriana para la adquisición de exportaciones de bienes y servicios producidos por residentes. (Ecuador S. d., 2015)

Productivo Corporativo. - Operaciones de crédito productivo otorgadas a personas naturales obligadas a llevar contabilidad o personas jurídicas, que registren ventas anuales superiores a USD 5,000,000.00.

Productivo Empresarial. - Operaciones de crédito productivo otorgadas a personas naturales obligadas a llevar contabilidad o personas jurídicas, que registren ventas anuales superiores a USD 1,000,000.00 y hasta USD 5,000,000.00.

Productivo Pymes. - Operaciones de crédito productivo otorgadas a personas naturales obligadas a llevar contabilidad o a personas jurídicas, que registren ventas anuales superiores a USD 100,000.00 y hasta USD 1.000,000.00.

2.3.3 Crédito Comercial Prioritario

Es el otorgado a personas naturales obligadas a llevar contabilidad o a personas jurídicas, que registren ventas anuales superiores a USD 100,000.00 destinado a la adquisición de bienes y servicios para actividades productivas y comerciales, que no estén categorizados en el segmento comercial ordinario. (Ecuador S. d., 2015)

Comercial Prioritario Corporativo. - Operaciones de crédito comercial prioritario otorgadas a personas naturales obligadas a llevar contabilidad o personas jurídicas, que registren ventas anuales superiores a USD 5.000,000.00. (Ecuador S. d., 2015)

Comercial Prioritario Empresarial. - Operaciones de crédito comercial prioritario otorgadas a personas naturales obligadas a llevar contabilidad o personas jurídicas, que registren ventas anuales superiores a USD 1,000,000.00 y hasta USD 5,000,000.00. (Ecuador S. d., 2015)

Comercial Prioritario Pymes. – Operaciones de crédito comercial prioritario otorgadas a personas naturales obligadas a llevar contabilidad o personas jurídicas, cuyas ventas anuales sean superiores a USD .100, 000.0d y hasta USD 1,000.000.00. (Ecuador S. d., 2015)

2.3.4 Crédito de Consumo.

Estos créditos se brindan a personas naturales para el pago de bienes o servicios relacionados con una actividad.

2.3.5 Crédito de Vivienda.

(Ecuador S. d., 2015) menciona que “son las líneas de créditos destinados a personas naturales para la adquisición, construcción, refacción, remodelación, ampliación, mejoramiento y subdivisión de vivienda propia, tales créditos se otorgan amparados con hipotecas debidamente inscritas en los registros públicos”

2.3.6 Microcrédito.

Es todo crédito no superior a ciento cincuenta (150) remuneraciones básicas unificadas concedido a un prestatario, persona natural o jurídica, con un nivel de ventas inferior a cien mil dólares de los Estados Unidos de América (US\$ 100.000,00), o a un grupo de prestatarios con garantía solidaria, destinado a

financiar actividades en pequeña escala de producción, comercialización o servicios, cuya fuente principal de pago la constituye el producto de ventas o ingresos generados por dichas actividades, adecuadamente verificada.

(Ecuador S. d., 2015)

2.3.7 Crédito Educativo.

Se dedica al fortalecimiento de la educación para financiar el desarrollo de los estudiantes como profesionales.

2.4 Indicadores Económicos

(Vargas, 2012) manifiesta que “los indicadores macroeconómicos presentan o resumen el comportamiento de las variables económicas más importantes de un país durante un periodo”.

Es necesario controlar y evaluar el nivel económico mediante los indicadores financieros para analizar en qué situación se encuentra el país, en Ecuador uno de los indicadores más importantes es el PIB ya que muestra el valor final de los bienes y servicios producidos por el mismo.

2.4.1 Producto Interno Bruto

El indicador mide la riqueza creada por un país en un periodo; y su tasa de variación es considerada como el principal indicador de la evolución de la economía. Corresponde a la suma del valor agregado bruto de todas las unidades de producción residentes, más los otros elementos del PIB conformados por: impuestos indirectos sobre productos, subsidios sobre

productos, derechos arancelarios, impuestos netos sobre importaciones, e impuesto al valor agregado. (Ecuador B. C., 2020)

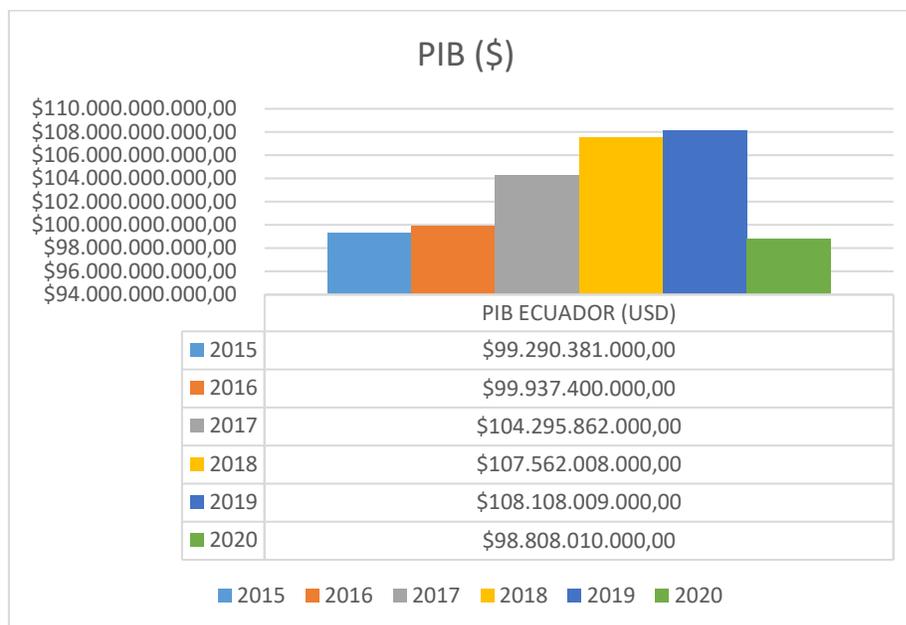
A continuación, se presenta el PIB del periodo del 2015 al 2020

Tabla 3

Producto Interno Bruto Anual 2015-2020

AÑO	PIB ECUADOR (USD)
2015	\$ 99.290.381.000,00
2016	\$ 99.937.400.000,00
2017	\$ 104.295.862.000,00
2018	\$ 107.562.008.000,00
2019	\$ 108.108.009.000,00
2020	\$ 98.808.010.000,00

Nota. La presente tabla representa la evolución del PIB en millones de dólares en el periodo determinado. Tomado de Estadísticas del Banco Central del Ecuador, (2021).

Figura 8*Producto Interno Bruto Anual 2015-2020*

Nota. La presente grafica representa la estadística de evolución del PIB en millones de dólares Tomado de Estadísticas del Banco Central del Ecuador, (2021)

Las gráficas muestran el desarrollo del PIB, donde se aprecia que existe un crecimiento en años claves que son de gran avance, en el año 2017 se dio un aumento por la recaudación de impuestos donde se atribuyó a procesos de control tributario, eficiencia en el cobro y ventas que generan un mayor impuesto al Valor Agregado, también por contribuciones solidarias por el terremoto del 16 de abril del 2016, donde únicamente el 94% de la composición del PIB es por recaudación de impuestos, en los posteriores años mantiene un crecimiento constante hasta el año 2019 por los acontecimientos sucedidos con el Paro Nacional. El 2020 fue un año atípico, la aparición del COVID-19 desencadenó una crisis económica en los diferentes sectores industriales, de servicios y comerciales, a su vez generó serios problemas económicos.

2.4.2 Inflación

Se conoce como inflación a la tasa en la que los bienes y servicios los cuales son utilizados por el gobierno y empresas para establecer precios. Se considera inflación al incremento de los precios tanto en productos como servicios mientras que la deflación es una disminución en los mismos, la inflación de demanda es cuando los precios superan la oferta, existe diferentes causas por las cuales se da inflación una de ellas es cuando existe un escaso abastecimiento de bienes y servicios. (Ecuador S. d., 2015)

A continuación, se presenta la Inflación del periodo del 2015 al 2020

Tabla 4

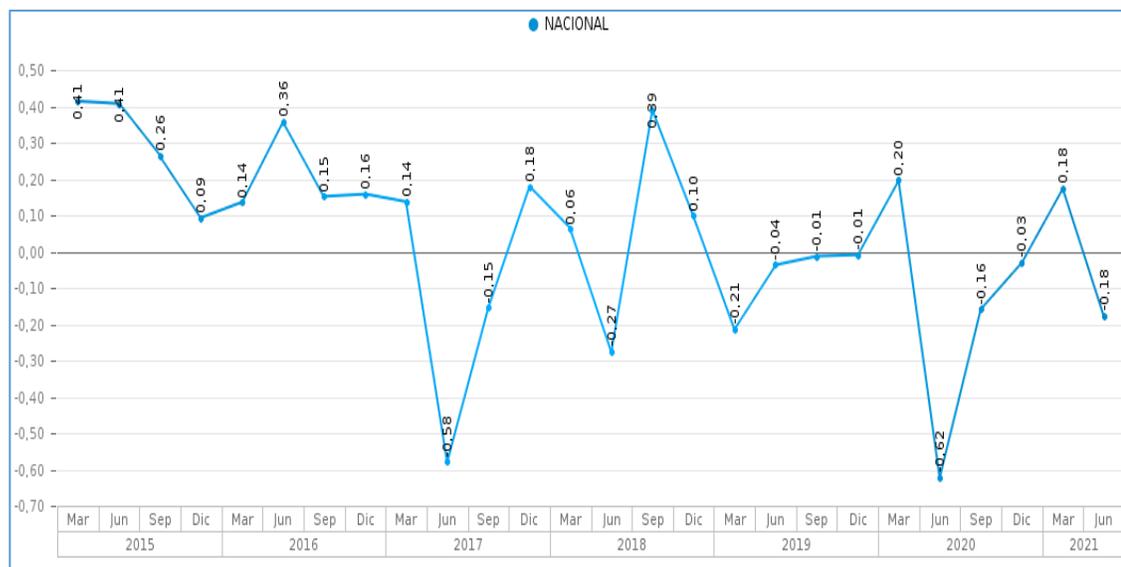
Inflación Anual en Porcentaje Periodo 2015-2020

AÑO	TASA DE INFLACION (%)
2015	3,38%
2016	1,12%
2017	-0,20%
2018	0,27%
2019	-0,07%
2020	-0,93%

Nota. La tabla representa la inflación en porcentaje del periodo 2015-2020. Tomado de Estadísticas del Banco Central del Ecuador, (2021)

Figura 9

Inflación Trimestral en Porcentaje Periodo 2015-2020

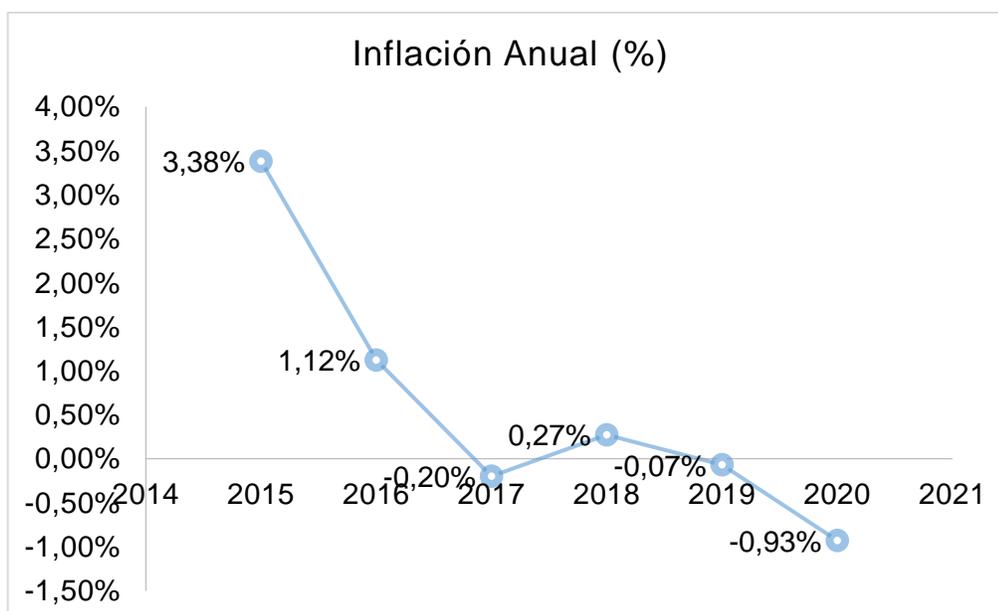


Nota: La grafica representa la inflación trimestral en porcentaje del periodo 2015-2020.

Tomado de Estadísticas del Banco Central del Ecuador, (2021)

Figura 10

Inflación Anual en Porcentaje Periodo 2015-2020



Nota. La grafica representa la inflación anual en porcentaje del periodo 2015-2020.

La inflación anual y acumulada en diciembre de 2020 fue negativa en 0.93%, el menor porcentaje registrado en el periodo determinado de estudio. Las reducciones se presentaron en 3 campos principales del Índice de Precios al Consumidor (IPC): Prendas de vestir y calzado con una baja de (-0,022%), Muebles y artículos para el hogar (-0,019%) y Alimentos y bebidas alcohólicas (-0,057). En el mismo análisis se puede mencionar la reducción de salarios en al menos 3 puntos porcentuales de los años 2017-2020.

2.4.3 Tasa de desempleo

(Eduardo, 2002) determina que “la tasa de desempleo es la cantidad de personas económicamente activas o en edad de trabajar que no cuenta con un empleo

digno, es la proporción de la población que cuenta con un ingreso fijo y acceso a prestaciones sociales”

Esta tasa puede tener una variación de acuerdo a la situación en la que se encuentre el país a mayor problema económica mayor será el porcentaje y así viceversa

Forma del cálculo de la tasa de desempleo:

$$\text{Tasa de desempleo (u)} = \frac{\# \text{ de desempleados}}{\text{Poblacion activa}} * 100$$

Según este indicador las variaciones en las tasas de desempleo están relacionadas, según el número de personas tantas empleadas desempleadas. Esta tasa varia de acuerdo al personal despedido o que se encontraban desconformes con esos trabajos y lo abandonaron, este indicador afecta la economía de un país a largo plazo.

A continuación, se muestran las tasas de desempleo del Ecuador Período 2015-2020.

Tabla 5

Tasa de desempleo periodo 2015-2020

AÑO	TASA DESEMPLEO (%)
2015	4,8
2016	5,2
2017	4,6
2018	3,7
2019	3,8
2020	5

Nota. La tabla representa el porcentaje de la tasa de desempleo del Ecuador en un periodo determinado. Tomado de INEC, Encuesta Nacional de Empleo, Desempleo y Subempleo, (2021).

Tabla 6

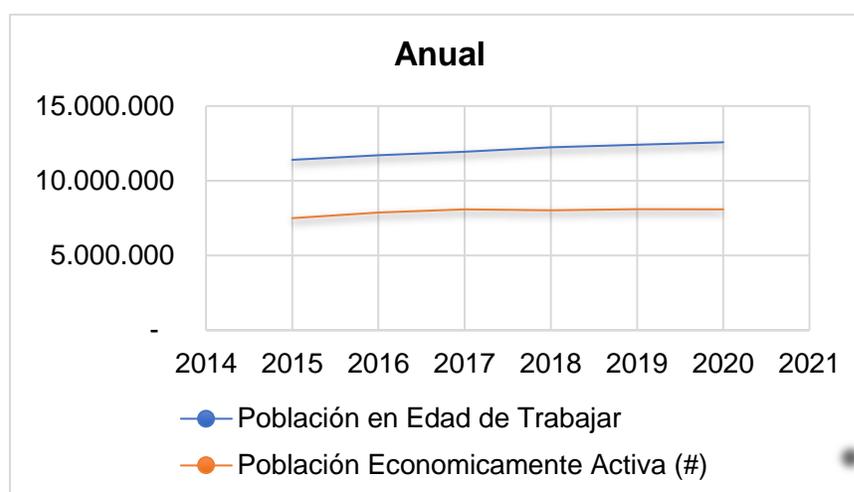
Composición de la Población Ecuador 2015-2020

AÑO	Población en Edad de Trabajar	Población Economicamente Activa (#)
2015	11.399.276	7.498.528
2016	11.696.131	7.874.021
2017	11.937.928	8.086.048
2018	12.239.023	8.027.130
2019	12.402.565	8.099.030
2020	12.573.799	8.090.249

Nota. La tabla representa la población disponible para trabajar y la PEA. Tomado de INEC, Encuesta Nacional de Empleo, Desempleo y Subempleo, (2021).

Figura 11

Composición de la Población Ecuador 2015-2020



Nota. La grafica representa la población disponible para trabajar y la PEA.

En los gráficos presentados se evidencia la evolución de la tasa de desempleo donde su mayor índice está en el año 2016 en este año el país se vio afectado por el un desastre natural en las costas ecuatorianas debido a lo cual muchas personas y provincias del país fueron afectadas, actualmente se observa en el 2020 una reducción por los problemas económicos ocasionados por la pandemia mundial.

2.4.4 Tasa de interés

Es el costo del dinero de acuerdo con su valor en el tiempo, reflejado en el pago de capital e intereses, por parte del prestatario por el uso de los recursos monetarios, por ende, se convierte en rendimientos para la entidad, que se encuentran implícitos en el spread financiero, es decir en la diferencia entre la aplicación de la tasa activa en créditos y tasa pasiva en depósitos. (Kummetz,

2015)

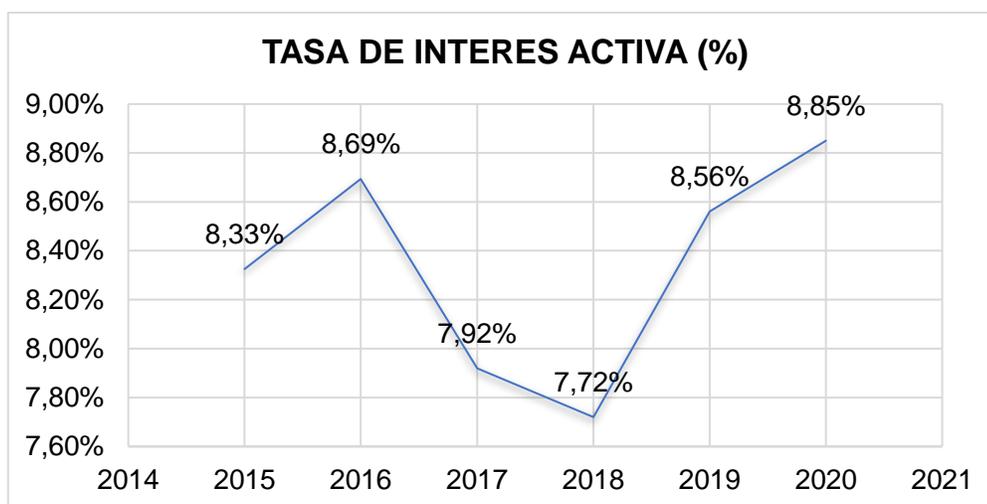
A continuación, se presenta la Tasa de Interés Activa Ecuador Periodo 2015-2020

Tabla 7

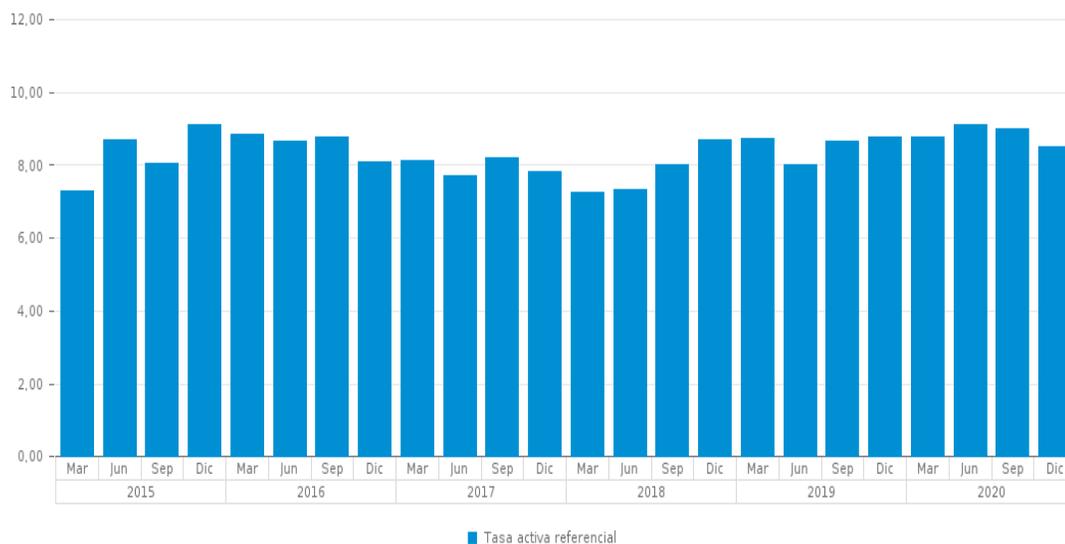
Tasa de interés Activa Anual

AÑO	TASA DE INTERES ACTIVA (%)
2015	8,33%
2016	8,69%
2017	7,92%
2018	7,72%
2019	8,56%
2020	8,85%

Nota. La tabla presenta la tasa de interés activa de Ecuador. Tomado de Banco Central del Ecuador, (2021).

Figura 12*Tasa de interés Activa*

Nota. La grafica representa la tasa de interés activa anual de Ecuador.

Figura 13*Tasa de interés Activa*

Nota. La grafica representa la tasa de interés activa trimestral de Ecuador. Tomado de Banco Central del Ecuador, (2021).

En las gráficas presentadas se evidencia la evolución de la tasa activa referencial establecida por el Banco Central de Ecuador, donde su reducción se aprecia únicamente en los años afectados por el desastre natural del año 2016, a diferencia del año 2020 que es el porcentaje más alto por los problemas económicos ocasionados por la pandemia mundial.

2.5 Indicadores financieros

Para el Banco Central (2017) las ratios financieras también llamadas razones financieras o indicadores financieros:

Son coeficientes o razones que proporcionan unidades contables y financieras de medida y comparación, a través de las cuales, la relación por división entre sí de dos datos financieros directos, permiten analizar el estado actual o pasado de una organización, en función a niveles óptimos definidos para ella.
(p.17)

2.5.1 Estructura de capital

Es la composición entre recursos de terceros a largo plazo y capital propio, empleado para financiar las actividades y operaciones de la entidad, es necesario identificar la combinación entre los componentes financieros y las fuentes de fondeo, para maximizar el precio de mercado y el valor de institución. (Vátayu, 2015)

2.5.2 Endeudamiento

(Jácome, 2015) menciona que “es la consecuencia de un gasto superior a la renta percibida en un ciclo temporal, este escenario puede influir en las decisiones

gerenciales, con un enfoque de cobertura de activos frente a pasivos, en esta operación se debe aplicar la amortización de interés y capital”

2.5.3 Morosidad

(García, 2018) manifiesta que “es el porcentaje que se aplica al cliente por el incumpliendo de los pagos de capital e intereses en los períodos establecidos por el prestamista, según las bandas de maduración”

2.5.4 Rentabilidad

(Barría, 2021) dice que “es la capacidad que tiene una institución de generar un superávit, reflejado en las utilidades o incrementar sus activos netos, por medio de las operaciones efectuadas según el giro del negocio en un período determinado”

2.5.5 Solvencia

(Guevara, 2018) menciona que “es la capacidad de la institución financiera para cumplir con las obligaciones contraídas con terceros, por lo tanto, los activos serán mayores a los pasivos, los rubros con mayor relevancia son propiedades y liquidez con los que cuenta la entidad”

2.6 Base legal

2.6.1 Constitución de la Republica

En cuanto al endeudamiento público en la Constitución de la República del Ecuador del año 2008 constan las directrices para el mismo en el Capítulo número cuatro, sección tercera sobre el endeudamiento público indica:

(Ecuador C. d., 2018) en el Art. 290.- El endeudamiento público se sujetará a las siguientes regulaciones según la

1. Se recurrirá al endeudamiento público sólo cuando los ingresos fiscales y los recursos provenientes de cooperación internacional sean insuficientes.
2. Se velará para que el endeudamiento público no afecte a la soberanía, los derechos, el buen vivir y la preservación de la naturaleza.
3. Con endeudamiento público se financiarán exclusivamente programas y proyectos de inversión para infraestructura, o que tengan capacidad financiera de pago. Sólo se podrá refinanciar deuda pública externa, siempre que las nuevas condiciones sean más beneficiosas para el Ecuador.

2.6.2 Órganos rectores del Sistema Financiero Superintendencia de Bancos y Seguros (SBS)

Entidad Autónoma cuyo objetivo principal es vigilar y controlar con transparencia y eficacia a las instituciones de los sistemas financiero, de seguro privado y de seguridad social, a fin de que las actividades económicas y los servicios que prestan se sujeten a la ley y atiendan al interés general.

(Ecuador S. d., 2015)

La Ley General de Instituciones del Sistema Financiero ecuatoriano (2009)

Sección I: En la sección I de esta ley se analiza la calificación de riesgo de los activos ante un crédito productivo haciendo énfasis en el artículo 2; puesto que los riesgos más altos se dan por la concesión

de los créditos comerciales. En cuanto al artículo 3 se establecen los puntos específicos para la respectiva calificación a la que se rigen los créditos. (Financiero, 2009)

Sección II: En la sección II referente a los elementos de calificación de activos de riesgo se analiza el artículo 5 donde se detallan en varios puntos, pero el que se estudiarán este trabajo será el punto uno el de la aplicación de la cartera de créditos y contingentes. (Financiero, 2009)

Sección III: (Financiero, 2009) “en esta sección se analizará el artículo seis que la Superintendencia de Bancos explica cuáles son las provisiones máximas y mínimas en las categorías adecuadas con sus respectivos porcentajes”

Sección V: Por último, el estudio del artículo 18 y 19 que implica a todos los créditos renovados, refinanciados y reestructurados.

2.6.3 Banco Central del Ecuador (BCE)

Fundamentado en las disposiciones contenidas en la Constitución Política de la República del Ecuador, la Ley Orgánica de Responsabilidad, Estabilización y Transparencia Fiscal, la Ley Orgánica de Régimen Monetario y Banco del Estado, tiene por objetivo promover el que las instituciones financieras desempeñen un rol preponderante en el financiamiento para el desarrollo económico, coordinando el cumplimiento de los objetivos consagrados en los estatutos de dichas instituciones (Ecuador S. d., 2015)

2.7 Operacionalización de Variables

2.7.1 Operacionalización Variable Independiente: Crecimiento económico

Tabla 8

Operacionalización de la Variable Independiente

CONCEPTUALIZACIÓN	CATEGORÍAS	VARIABLES	INDICADORES	ÍTEMS	TÉCNICAS E INSTRUMENTOS
<p>Crecimiento económico. Se define como el desarrollo de la economía de un país, según la estimación convencional, se mide el incremento porcentual del PIB en el año en curso, así como del PNB. El crecimiento económico se da cuando el país utiliza todos sus recursos: humanos, materiales, capital y tecnología cuando estos se destinan correctamente existe el crecimiento económico.</p> <p>Castillo (2011)</p>	Económica	Variables macroeconómicas	Desempleo Inflación Tasa de Interés PIB	Grado de crecimiento Variación del PIB	Fuentes secundarias Banco Central del Ecuador, Banco Mundial, Fondo Monetario Internacional, INEC, Ministerio de Finanzas.

2.7.2 Operacionalización Variable Dependiente: Cartera de créditos.

Tabla 9

Operacionalización de la Variable Dependiente

CONCEPTUALIZACIÓN	CATEGORÍA	VARIABLES	INDICADOR	ÍTEMS	TÉCNICAS
<p>Cartera de créditos</p> <p>Rey (2010) define al crédito como una operación financiera, en la que se pone a disposición una cantidad de dinero, a un periodo de tiempo a cambio de un pago de un interés (p.130).</p>	Financiera	Cartera de Crédito	Variación de volumen de cartera por sector	Grado de crecimiento	Fuentes secundarias
	<p>Indicadores</p> <p>Financieros</p>	Morosidad	<p>Porcentajes:</p> <p>% de morosidad de crédito comercial</p> <p>%de morosidad de crédito de consumo</p> <p>% de morosidad de la cartera de microcrédito</p> <p>% de morosidad de la cartera crédito productivo</p>	Riesgo de crédito	<p>Banco Central del Ecuador,</p> <p>Ministerio de Finanzas,</p> <p>Superintendenci a de Bancos.</p>

CONCEPTUALIZACIÓN	CATEGORÍA	VARIABLES	INDICADOR	ÍTEMS	TÉCNICAS
		Solvencia	Patrimonio técnico constituido / Activos y contingentes ponderados por riesgo	Grado de crecimiento	
		Liquidez	Fondos disponibles/Total depósitos a corto plazo	Generación de Valor	
		Rentabilidad	ROA, ROE Rendimiento de Cartera	Rentabilidad financiera	

Capítulo III

3 Metodología de la investigación

3.1 Enfoque científico de la investigación

3.1.1 *Enfoque cuantitativo*

La investigación cuantitativa considera que el conocimiento debe ser objetivo, y que este se genera a partir de un proceso deductivo en el que, a través de la medición numérica y el análisis estadístico inferencial, se prueban hipótesis previamente formuladas. Este enfoque se comúnmente se asocia con prácticas y normas de las ciencias naturales y del positivismo. Este enfoque basa su investigación en casos “tipo”, con la intención de obtener resultados que permitan hacer generalizaciones. (Guevara, 2018)

Para la ejecución de la investigación se utilizará el enfoque cuantitativo para la recolección de datos históricos, estadísticas de varios años y hacer un análisis de cartera crediticia en la Banca Pública

3.1.2 *Enfoque metodológico de la investigación*

Este apartado hace referencia a dos aspectos: la naturaleza del objeto de estudio y los fundamentos que justifican en este estudio la utilización del método mixto en la investigación. Se intenta identificar los aspectos fundamentales de investigación, su definición, su fundamento epistemológico, sus fines y objetivos (Hernández, 2014)

3.2 Metodología mixta de investigación

Según (Johnson, 2004) la metodología mixta de investigación se define como “una clase de investigación en la cual los investigadores combinan técnicas, métodos, aproximaciones, conceptos o lenguaje cuantitativo y cualitativo dentro de una misma investigación”

Este método nos permite tener un tipo de investigación de mejor nivel en comparación con una investigación que implica un solo método. Los autores afirman que la utilización de una metodología mixta dentro de un mismo estudio puede resultar altamente favorable para avanzar en una mejor comprensión de los conceptos y los problemas que se investiga en la Banca Pública.

Es necesario tener en cuenta que la combinación de ambos métodos no solo significa la combinación de diferentes datos y análisis, sino también la combinación de distintas visiones filosóficas acerca de la Banca Pública, así como nuestra propia opinión.

3.2.1 Objetivos fundamentales del método mixto

En cuanto a los objetivos de la metodología mixta se menciona cinco propósitos muy importantes como:

- ✓ Triangularización: Para ver convergencia de resultados.
- ✓ Complementariedad: Para visualizar o examinar sobre posiciones o diferentes facetas de un fenómeno.
- ✓ Iniciación: Para descubrir paradojas, contradicciones y nuevas perspectivas.
- ✓ Desarrollo: Uso secuencial de métodos, como los resultados del primer

método informa el uso del segundo método.

- ✓ Expansión: Se refiere a la combinación de métodos agregando ampliación y focalización al proyecto. (Hernandez, 2014)

3.2.2 Ventajas y desventajas del método mixto.

Las ventajas de la metodología mixta de investigación:

Es permitir a los investigadores el desarrollo de un estudio más amplio y completo, de la misma forma señala que el dominio de la investigación es menos constreñido, ya que tanto los datos cuantitativos como cualitativos incrementan su disponibilidad para utilizarse en la investigación. (Johnson, 2004)

3.3 Tipo de Investigación

3.3.1 Investigación Descriptiva

Se refiere a la investigación descriptiva como

La meta del investigador consiste en describir fenómenos, situaciones, contextos y sucesos; esto es, detallar cómo son y se manifiestan. Con los estudios descriptivos se busca especificar las propiedades, las características y los perfiles de personas, grupos, comunidades, procesos, objetos o cualquier otro fenómeno que se someta a un análisis. (Johnson, 2004)

En el presente se establecerá las características y factores que afectan a las variables tanto dependiente como independiente del objeto de estudio.

3.3.2 Investigación Explicativa

Los estudios explicativos:

Van más allá de la descripción de conceptos o fenómenos o del establecimiento de relaciones entre conceptos; es decir, están dirigidos a responder por las causas de los eventos y fenómenos físicos o sociales. Como su nombre lo indica, su interés se centra en explicar por qué ocurre un fenómeno y en qué condiciones se manifiesta o por qué se relacionan dos o más variables (Hernandés, 2014)

Se empleará la investigación explicativa para determinar los factores que afectan el crecimiento económico promedio de los créditos concedidos en el periodo y los análisis.

3.4 Diseño de la Investigación

3.4.1 No experimental

La investigación no experimental como:

La investigación que se realiza sin manipular deliberadamente variables. Es decir, se trata de estudios en los que no hacemos variar en forma intencional las variables independientes para ver su efecto sobre otras variables. Lo que hacemos en la investigación no experimental es observar fenómenos tal como se dan en su contexto natural, para analizarlos (Hernandés, 2014)

El presente trabajo se realizará bajo un diseño no experimental ya que sus variables se desarrollan en un ambiente normal.

3.5 Modalidad Básica de la Investigación

3.5.1 Investigación Documental

(Bernal, 2010) manifiesta que “la investigación documental es la búsqueda de una respuesta especiada a partir de la indagación en documentos. Entendamos por documento que refiere Maurice Duverger todo aquello donde ha dejado huella el hombre en su paso por el planeta”

Se tomará información bibliográfica documental que contenga información necesaria para entender y analizar las variables objeto de estudio.

3.5.2 Correlacional

Esta investigación es de nivel correlacional pues se pretende medir el grado de incidencia de la variable dependiente: Crecimiento económico y la variable independiente: Cartera crediticia de la Banca Pública en el periodo 2015-2020, fundamentando teórica y científicamente cada una de las variables, efectuando el análisis de datos.

3.6 Fuentes y técnicas de recopilación de información y análisis de datos

Tras revisar las bases teóricas conceptuales, legales y la metodología a emplear en la presente investigación, se determinará las fuentes y técnicas para la recolección de la información para la comprobación de la hipótesis.

3.6.1 Fuentes de información

Fuentes secundarias. - Son todas aquellas que ofrecen información sobre el tema que se va a investigar, pero que no son la fuente original de los hechos o

las situaciones, sino que sólo los referencian. Las principales fuentes secundarias para la obtención de la información son los libros, las revistas, los documentos escritos (en general, todo medio impreso), los documentales, los noticieros y los medios de información. (Bernal, 2010)

Esta investigación es de tipo documental ya que para el estudio se utilizó fuentes de datos secundarias. Donde se utilizó datos publicados por Superintendencia de Bancos y el Banco Central donde están los datos más actualizados de los diferentes indicadores para realizar la interpretación de datos.

También se utilizó datos de fuentes externas como el Banco Mundial, Fondo Monetario Internacional, Fondo del Banco mundial, Ministerio de Economía y Finanzas, entre otros.

3.7 Población y muestra

3.7.1 Población

(Mantilla, 2015) “es el conjunto teóricamente especificado de los elementos del estudio cuyas características van a ser investigadas las mismas que pueden ser finitas o infinitas”

Para el presente tema de investigación, se determina que el conjunto denominado como población son los bancos pertenecientes al Sistema Financiero Público.

3.7.2 Muestra

(Mantilla, 2015) se refiere a que se entenderá como muestra, “una parte de una

población o conjunto de unidades, que es obtenida mediante un proceso u otro, usualmente por selección deliberada, con el objetivo de investigar las propiedades de la población o conjunto original” (p. 75)

Debido a la cantidad de elementos de la población no se aplicará ningún proceso para determinar la muestra, considerando que la muestra será todos los usuarios pertenecientes al sistema financiero público.

3.7.3 Muestra no probabilística

(Hernández, 2014) la muestra no probabilística es utilizada en “casos en donde el total de elementos que forman la población son inferiores a 100, este tipo de muestra como su nombre lo dice no depende de probabilidades, si no de las características o propósitos de la investigación”

En Ecuador, la Banca Pública está conformado por 5 Bancos activos y 1 Banco privado, lo cual se tomará en cuenta todos para el análisis de la investigación.

3.8 Técnicas de Comprobación de Hipótesis.

Se utilizan los montos anuales de los créditos que intervienen en el cálculo de indicadores, junto con los valores absolutos de las covariables económicas en el modelo de Pearson, a fin de determinar el impacto de la evolución de crédito en la rentabilidad y crecimiento económico para contrastar la hipótesis

3.9 Análisis de resultados.

Para el análisis de resultados y poder realizar la correlación de variables se va a utilizar un programa de estadística que tiene por nombre Excel, este programa nos

va permitir establecer la relación entre las variables.

3.9.1 *Coefficiente de Pearson*

El coeficiente de Pearson, se representa con el símbolo 'r' y facilita encontrar una medida numérica de la correlación entre dos variables.

Fórmula para calcular el coeficiente de Pearson.

$$R = \frac{\sum (x - \bar{x})(y - \bar{y})}{\sqrt{\sum (x - \bar{x})^2 \sum (y - \bar{y})^2}}$$

Dónde:

r: es el coeficiente de Pearson.

x e y: son las medias de muestra

\bar{X} \bar{Y} : son los promedios de la muestra

El coeficiente de correlación de Pearson (r) se mide en una escala entre -1 y 1. Un valor de "0" muestra que no existe relación lineal entre las variables. Un valor de "1" o "-1" representa, respectivamente, una correlación positiva perfecta o negativa perfecta, normalmente, el resultado se ubica en alguna parte entre -1 y 1.

El coeficiente de correlación de Pearson (r) puede calcularse en cualquier grupo de datos, sin embargo, la validez del test de hipótesis sobre la correlación entre las

variables requiere en sentido estricto:

- a) Que las dos variables procedan de una muestra aleatoria de individuos.
- b) Que al menos una de las variables tenga una distribución normal en la población de la cual la muestra procede.

(Johnson, 2004) manifiesta que “para el cálculo válido de un intervalo de confianza del coeficiente de correlación de r ambas variables deben tener una distribución normal. Si los datos no tienen una distribución normal, una o ambas variables se pueden transformar (transformación logarítmica)”

3.9.2 Nivel de significancia de Pearson

(Johnson, 2004) menciona que “el nivel de significación (o nivel de α) facilita determinar si el resultado de un estudio se puede considerar estadísticamente significativo después de realizar las pruebas estadísticas planificadas”

3.9.3 Curva de Lorenz

(Hernandés, 2014) la curva de Lorenz “es una representación gráfica de la distribución relativa de una variable en un dominio determinado”. Por ejemplo, para este estudio, el dominio puede ser las actividades económicas del Ecuador. En esta curva se refleja en el eje horizontal, el porcentaje acumulado de actividades económicas y en el vertical, el porcentaje acumulado del crédito.

3.9.4 Índice de Gini

El índice de Gini es un índice que sirve para medir la concentración y es igual al doble del área de concentración. Su valor estará en un rango de 0 a 1.

Cuanto más próximo esté a 1 el índice Gini, mayor será la concentración; cuanto más próximo esté a 0, más equitativa es la distribución del recurso a repartirse. El índice de Gini se aplica a un recurso que se distribuye entre determinados elementos. Ejemplo: la renta, el crédito, una herencia, etc. Este índice mide si la repartición del recurso en cuestión es equitativa o no. Será equitativo si se distribuye en forma equilibrada entre los miembros del grupo, de lo contrario será una distribución inequitativa. (Hernandez, 2014)

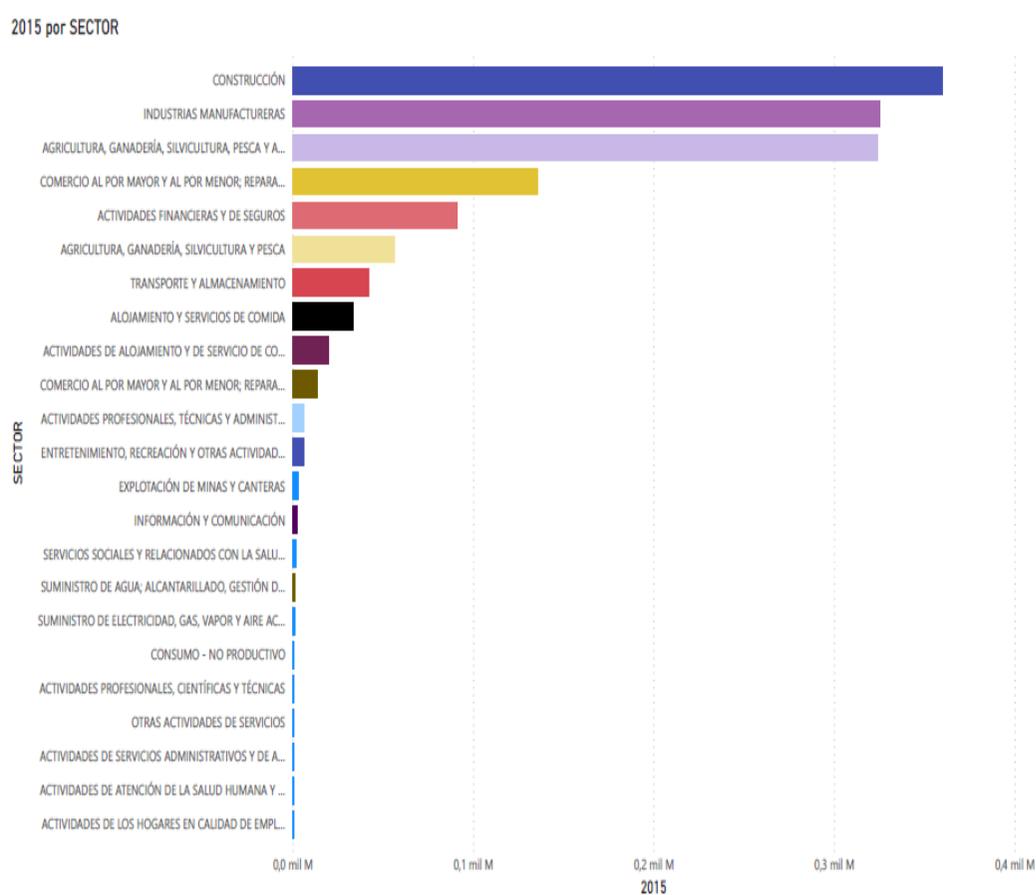
Capítulo IV

4 Análisis de la investigación

4.1 Análisis de los créditos otorgados por la Banca Pública Ecuatoriana Período 2015 -2020.

Figura 14

Análisis de la Cartera Crediticia 2015



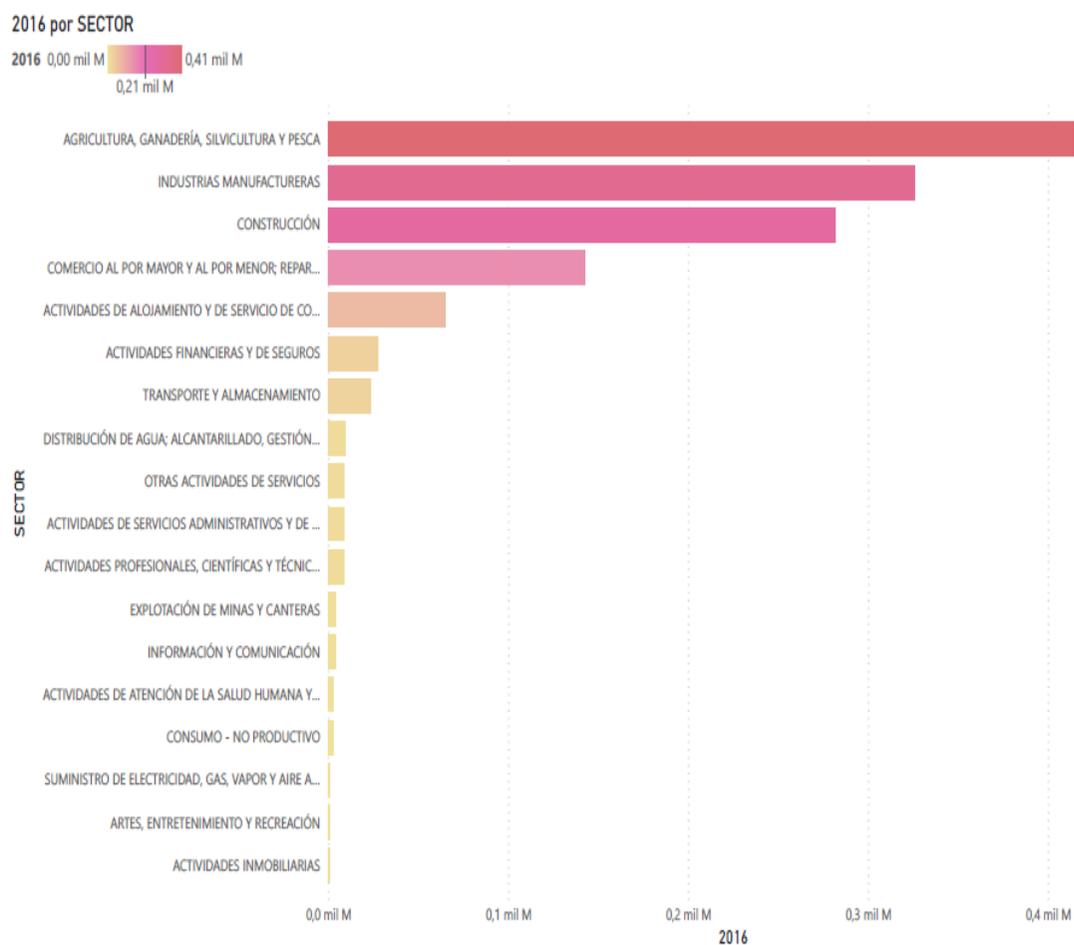
Nota. La gráfica representa el Análisis de la Cartera Crediticia del 2015 de Ecuador.

Tomado de Superintendencia de Bancos, (2021).

En el año 2015 se puede apreciar que dentro de los créditos que son mayormente otorgados por las entidades bancarias públicas son destinadas a los sectores de la construcción, industrias manufactureras, agricultura, ganadería y el comercio al por mayor y menor donde posee mayor impacto la economía del Ecuador. Siendo sectores que se mueven económicamente con mayor agilidad frente a otros sectores como las actividades de hogares.

Figura 15

Análisis de la Cartera Crediticia 2016



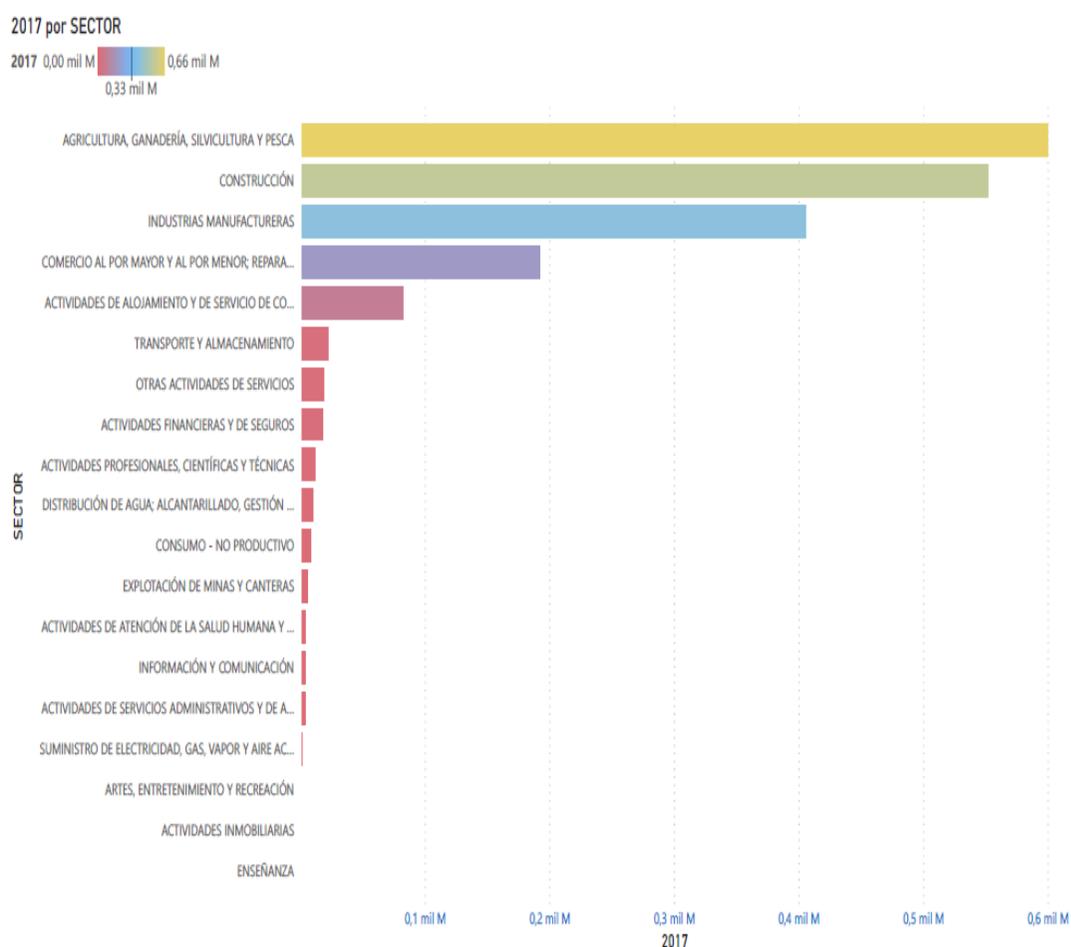
Nota. La gráfica representa el Análisis de la Cartera Crediticia del 2016 de Ecuador.

Tomado de Superintendencia de Bancos, (2021).

En el año 2016 las actividades económicas tuvieron un golpe económico por la caída del precio del petróleo, actividad que el país depende mayormente pese a las condiciones el Estado incentivo para que los sectores económicos sigan su desarrollo económico para este año fue mayor participación del sector de la agricultura, ganadería, silvicultura y pesca siguiendo por detrás el sector industrial manufacturero.

Figura 16

Análisis de la Cartera Crediticia 2017



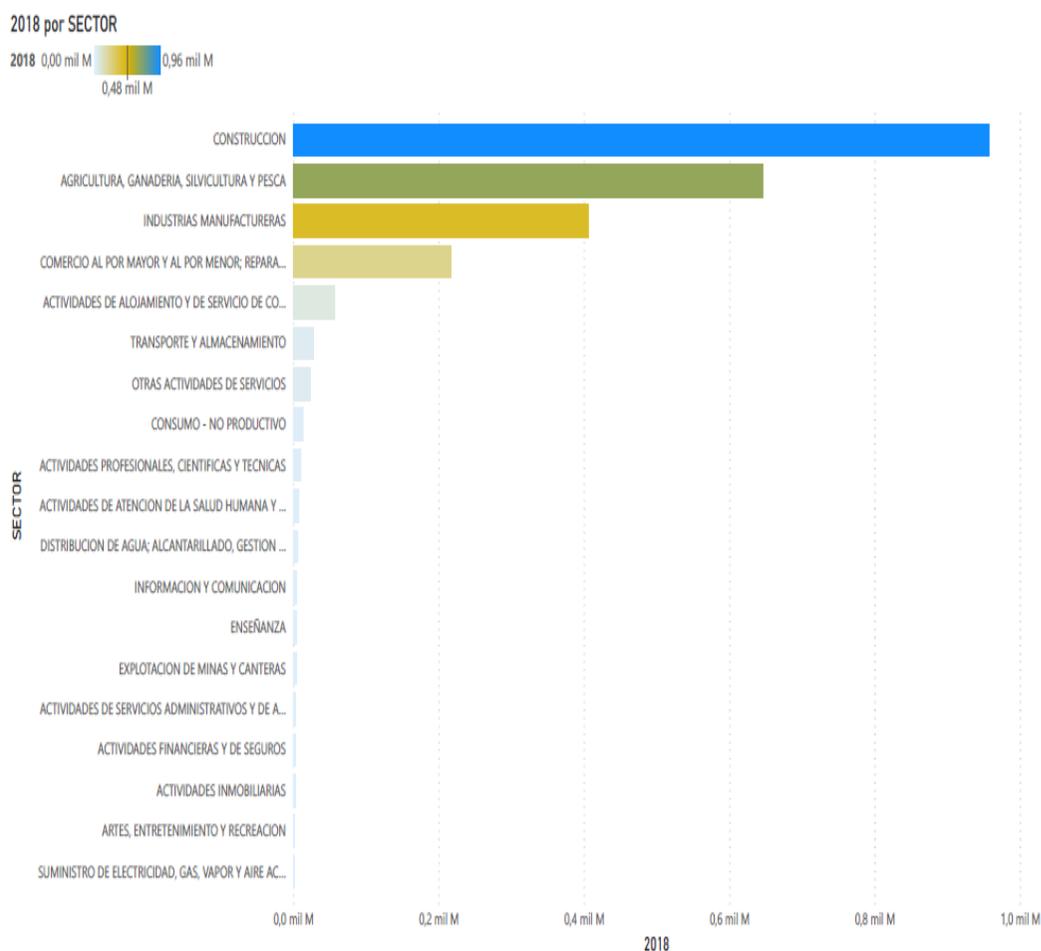
Nota. La gráfica representa el Análisis de la Cartera Crediticia del 2017 de Ecuador.

Tomado de Superintendencia de Bancos, (2021).

En el año 2017 el acceso a créditos aumento por los problemas económicos que se acarrearban del año pasado a causa del terremoto por ende los sectores que accedieron a créditos fueron los del sector agrícola ganadero y la construcción ya que la reconstrucción de las ciudades afectadas incentivo al sector de la construcción en especial para la parte turística siendo las más afectadas al igual que las familias dignificadas.

Figura 17

Análisis de la Cartera Crediticia 2018



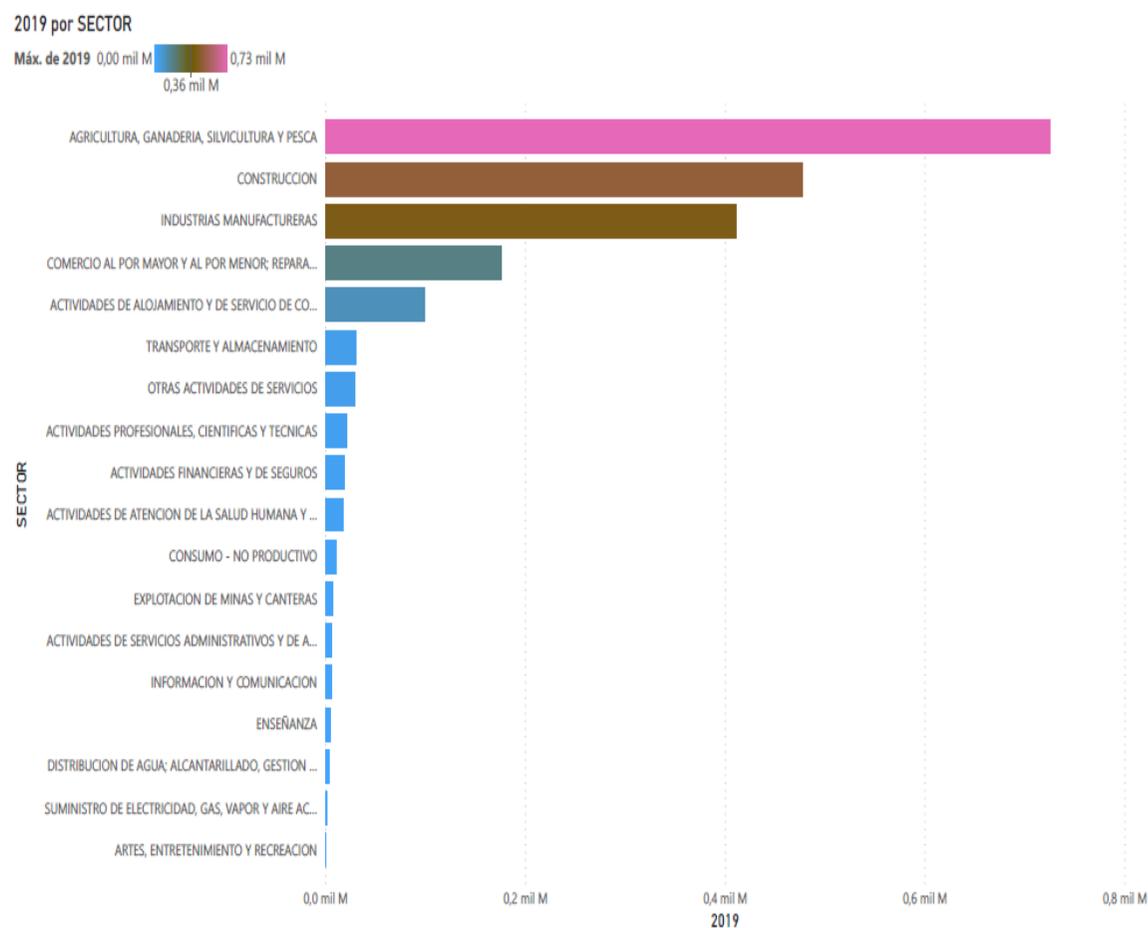
Nota. La gráfica representa el Análisis de la Cartera Crediticia del 2018 de Ecuador.

Tomado de Superintendencia de Bancos, (2021).

En el año 2018 se evidencia que tiene mayor participación el sector de la construcción, el ambiente económico va mejorando la participación del Estado mediante los créditos permite que a empresas y personas puedan seguir desarrollando sus actividades y mejorar la situación económica del país pese a los acontecimientos que anda atravesando.

Figura 18

Análisis de la Cartera Crediticia 2019



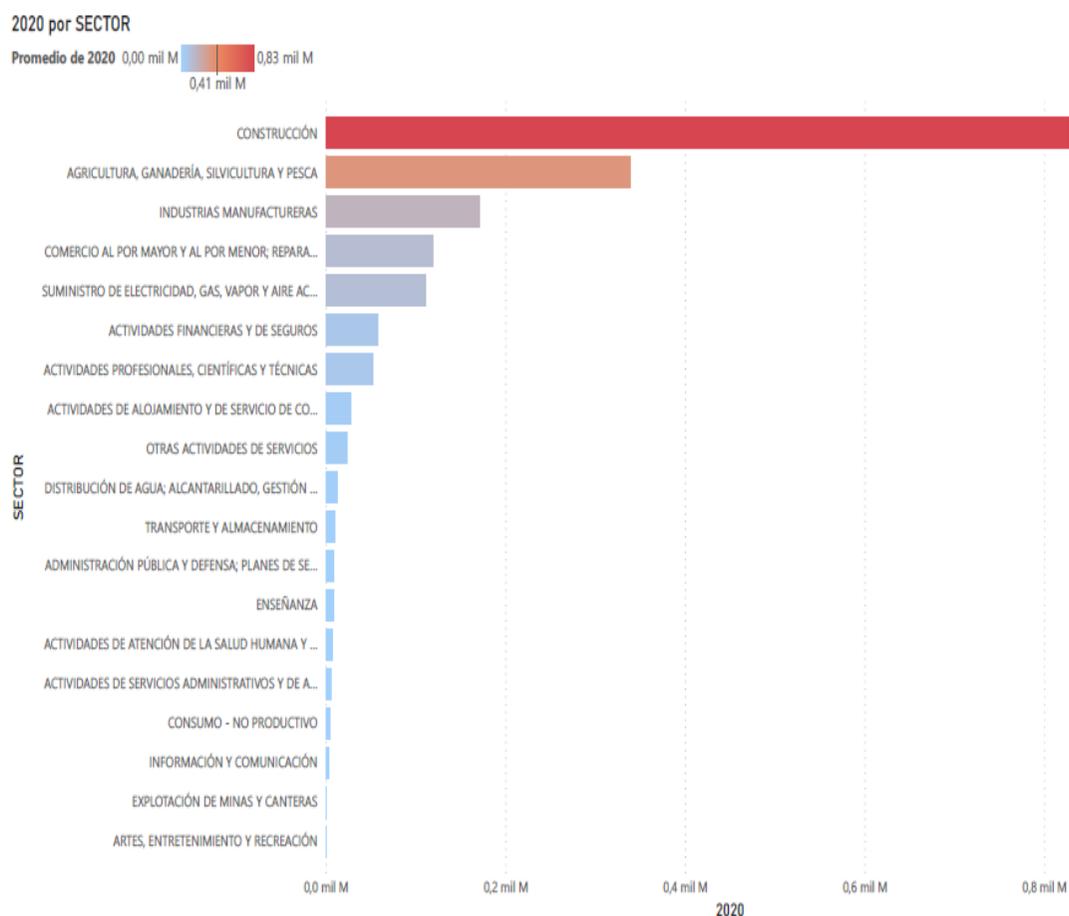
Nota. La gráfica representa el Análisis de la Cartera Crediticia del 2019. Tomado de Superintendencia de Bancos, (2021).

En el año 2019 la situación económica del país se encuentra estable donde el sector agrícola ganadero toma mayor participación para este año dejando al sector de la construcción en un segundo lugar, pero no dejando de menos su participación, pese a que a finales del año el país sufre un suceso donde paraliza las actividades económicas en la capital el país logra mantener a flote y el Estado mantener su iniciativa en conceder los créditos.

Figura

19

Análisis de la Cartera Crediticia 2020



Nota. La gráfica representa el Análisis de la Cartera Crediticia del 2020 de Ecuador. Tomado de Superintendencia de Bancos, (2021).

En el año 2020 la economía entro en una crisis sanitaria afectando a todos los sectores económicos pese a ellos el Estado mantuvo mayor participación en el sector de la construcción dando a recalcar que mantiene a las empresas generando empleo en el sector y de esta manera mantener activa a la economía pese a la crisis que el país se encuentra atravesando.

4.1.1 Índice de Gini de los sectores económicos de Ecuador.

Tabla 10

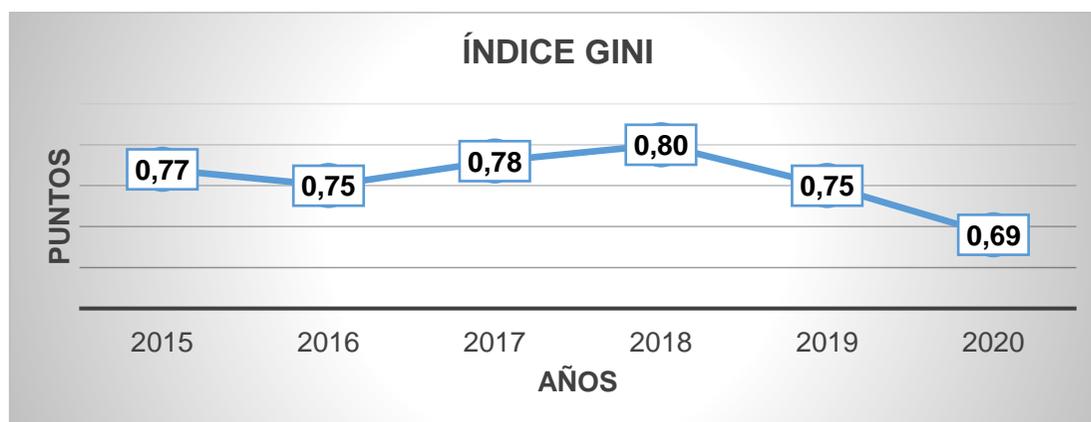
Índice de Gini 2015 - 2020 Ecuador

	2015	2016	2017	2018	2019	2020
ÍNDICE GINI	0.77	0.75	0.78	0.80	0.75	0.69

Nota. La tabla representa el índice de Gini del Ecuador período 2015- 2020. Tomado de Superintendencia de Bancos, (2021).

Figura 20

Variación del Índice de Gini 2015-2020



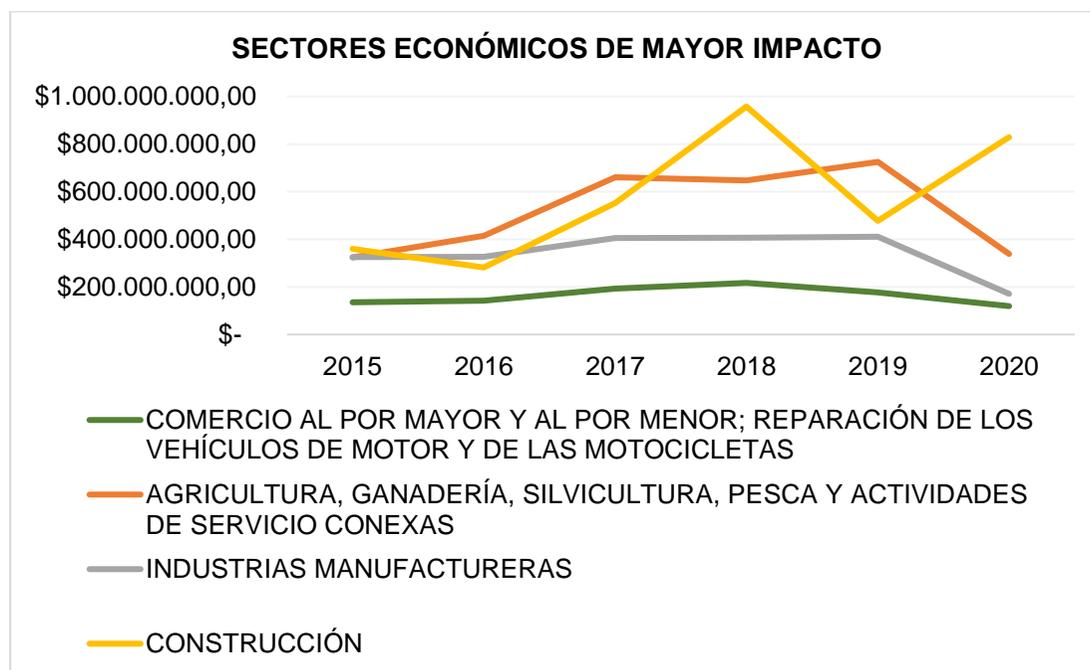
Nota. La gráfica representa la variación del índice de Gini del Ecuador período 2015- 2020.

El coeficiente de Gini dentro de los años 2016 y 2019 mostro un nivel bajo siendo para el 2018 muestra la mayor desigualdad económica de los sectores económicos del país, teniendo en cuenta los datos de los últimos 6 años de la Banca Pública obteniendo información de la Superintendencia de Bancos. Las desigualdades económicas se llevan a cabo porque los sectores económicos de mayor impacto son 4 que inciden en mayor cantidad a la otorgación de los créditos dentro de la Banca Pública.

4.2 Comprobación del impacto de la cartera crediticia de la Banca Pública por sector económico Período 2015-2020.

Figura 21

Sectores económicos de mayor impacto 2015-2020

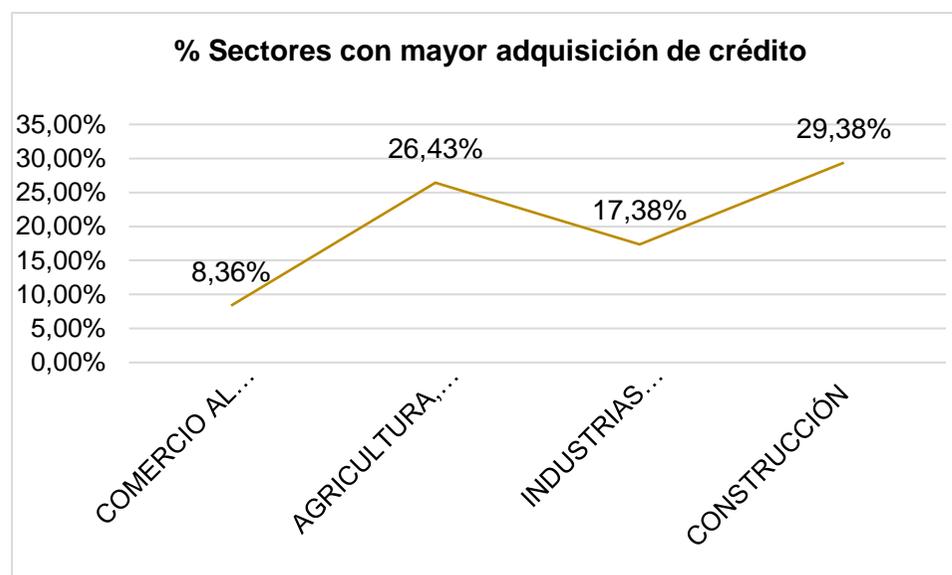


Nota. La gráfica representa el impacto económico de los principales sectores económicos del Ecuador período 2015- 2020.

Dentro del sector financiero de la Banca Pública los sectores económicos de mayor impacto a lo largo de los años son el Comercio al por mayor y menor reparación de los vehículos de motor y de las motocicletas; agricultura, ganadería, silvicultura, pesca y actividades de servicio conexas; industrias manufactureras y la construcción son actividades que mayor acceso crediticia han generado dentro la banca existiendo otras actividades, pero dentro de las principales son las mencionadas.

Figura 22

Porcentaje de los sectores productivos con mayor participación de créditos.

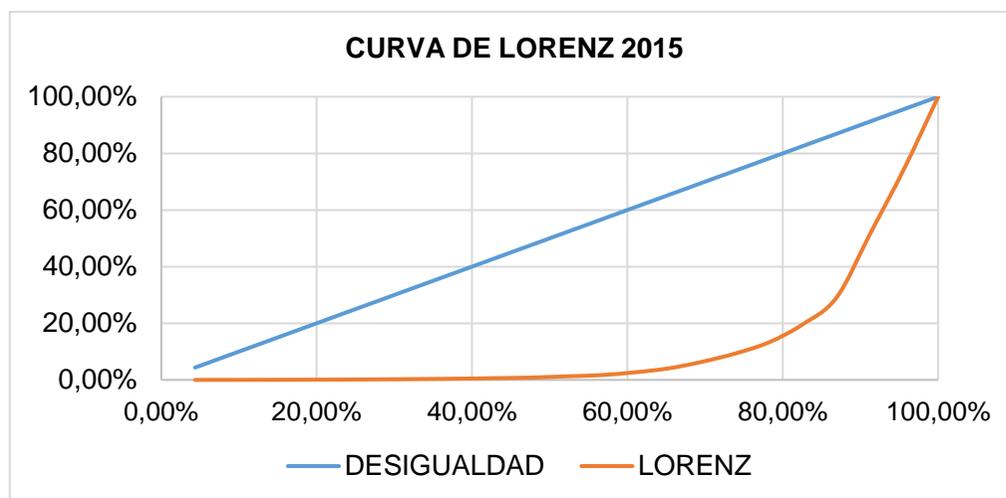


Nota. La gráfica representa los sectores económicos con mayor participación de adquisición de créditos en la banca pública.

4.3 Curva de Lorenz de los sectores económicos de Ecuador.

Figura 23

Curva de Lorenz 2015

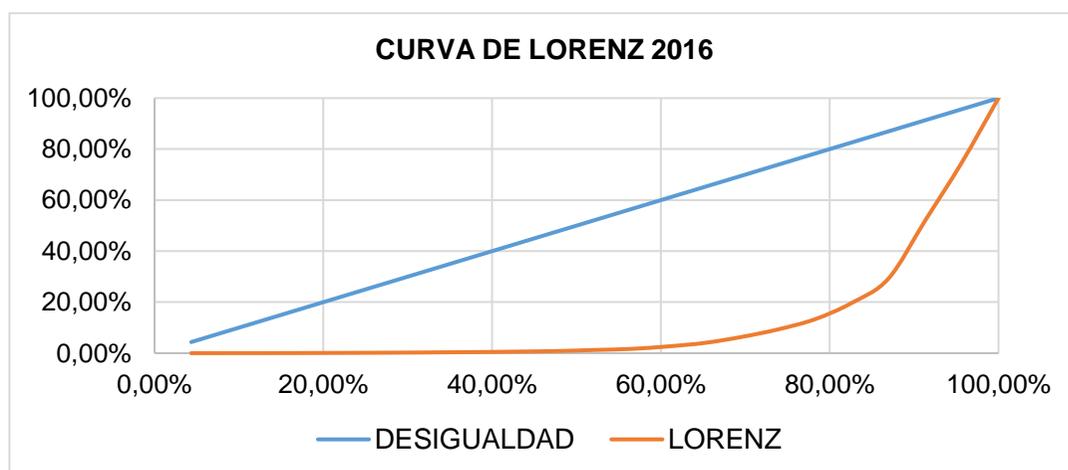


Nota. La gráfica representa la curva de Lorenz del Ecuador 2015.

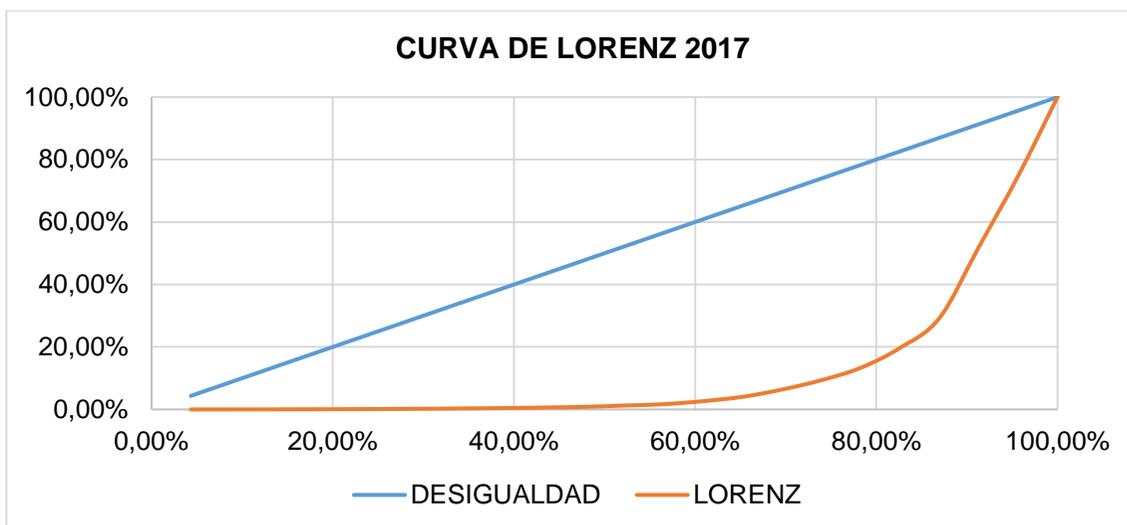
Figura

24

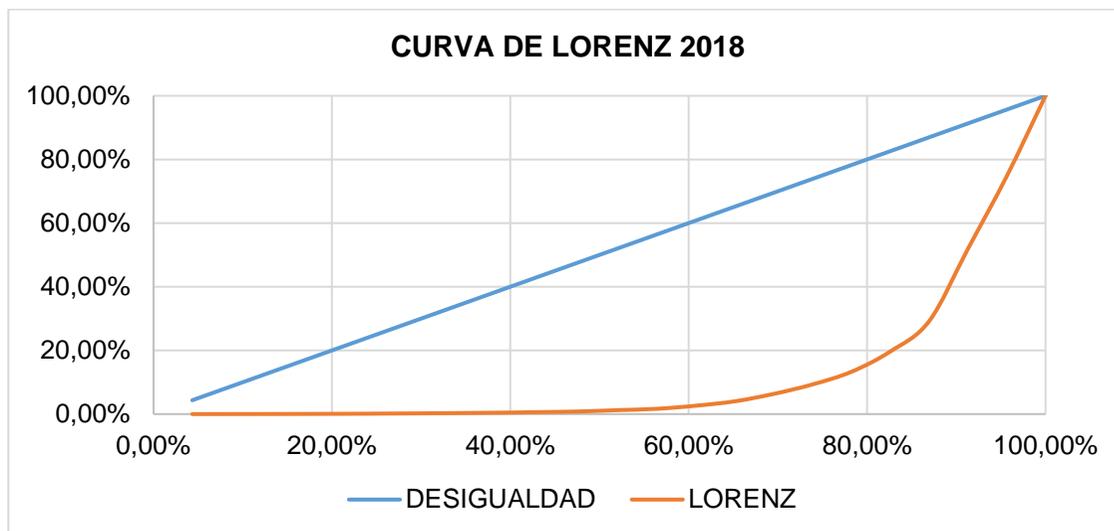
Curva de Lorenz 2016



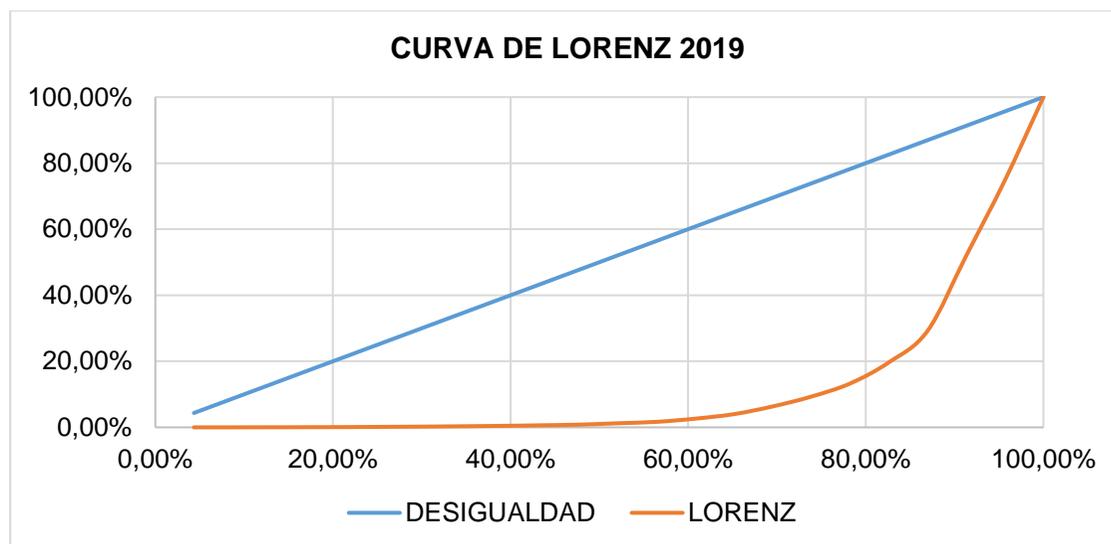
Nota. La gráfica representa la curva de Lorenz del Ecuador 2016.

Figura 25*Curva de Lorenz 2017*

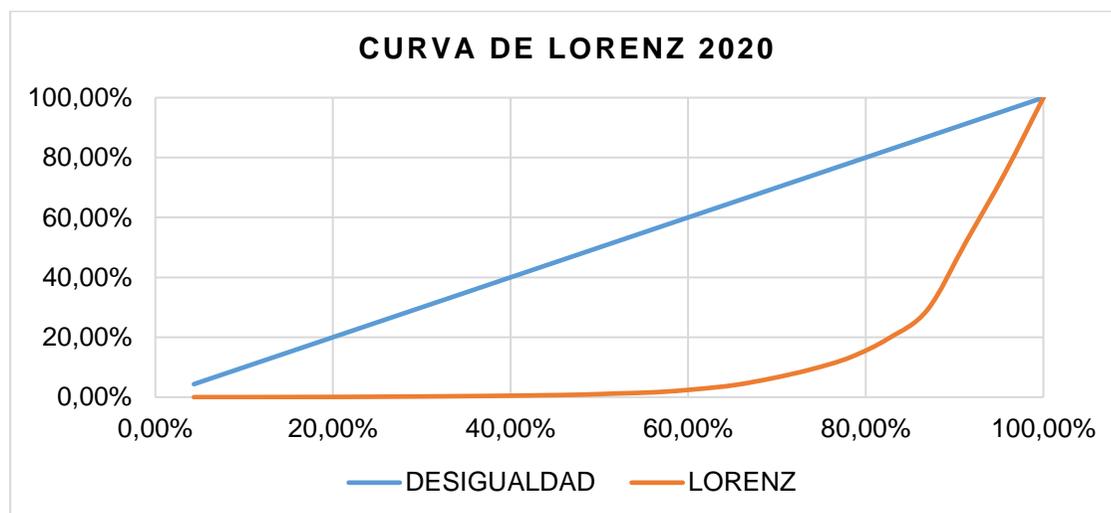
Nota. La gráfica representa la curva de Lorenz del Ecuador 2017.

Figura 26*Curva de Lorenz 2018*

Nota. La gráfica representa la curva de Lorenz del Ecuador 2018.

Figura**27***Curva de Lorenz 2019*

Nota. La gráfica representa la curva de Lorenz del Ecuador 2019.

Figura 28*Curva de Lorenz 2020*

Nota. La gráfica representa la curva de Lorenz del Ecuador 2020.

La cartera de crédito de las instituciones financieras públicas va en constante crecimiento, sus productos financieros cada vez más van ganando aceptabilidad en el medio bancario, pero son 4 sectores económicos que acceden en mayor demanda al servicio financiero del crédito de esta manera existe desigualdad financiera y se lo demuestra en la gráfica de la Curva de Lorenz como el área es mayor existe una desigualdad de los montos dentro de los créditos. En todos los años se puede evidenciar que el área de la desigualdad es la misma demostrando que existe mayor acceso a ciertos créditos como son el de la construcción, industrias manufactureras, comercio al por mayor y menor reparación de los vehículos de motor y de las motocicletas y agricultura, ganadería, silvicultura, pesca y actividades de servicio conexas dejando de lado a los otros sectores por ende la desigualdad existe ya que todos los sectores no acceden a los mismos montos de créditos.

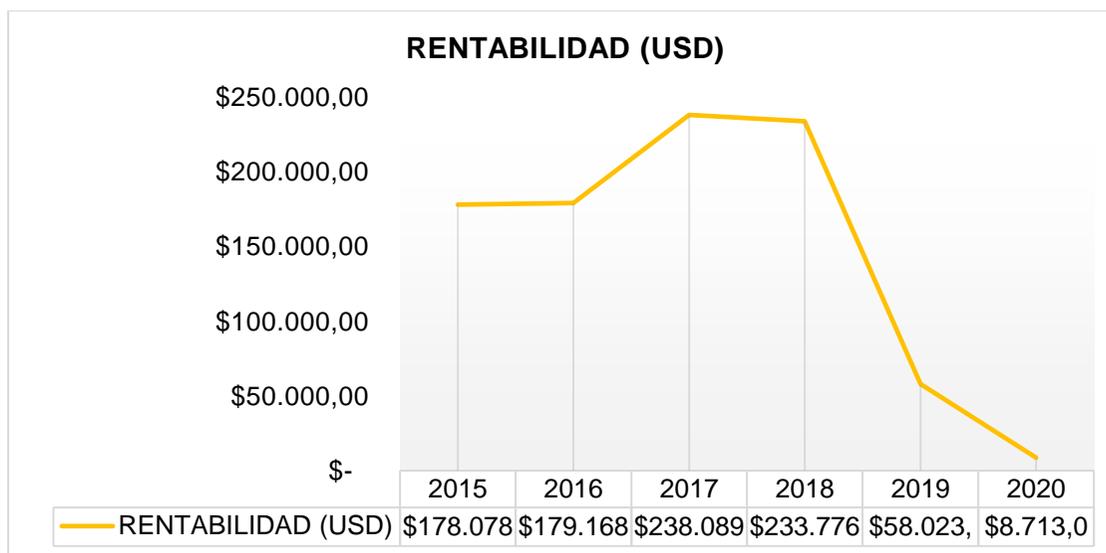
4.4 Análisis de indicadores financieros de la Banca Pública Ecuatoriana Período 2015-2020

Tabla 11

Indicador de Rentabilidad de la Banca Pública Período 2015-2020

AÑO	RENTABILIDAD (USD)
2015	\$ 178.078,54
2016	\$ 179.168,52
2017	\$ 238.089,77
2018	\$ 233.776,73
2019	\$ 58.023,30
2020	\$ 8.713,00

Nota. La presente tabla representa la evolución de la Rentabilidad de la Banca Pública en millones de dólares. Tomado de Superintendencia de Bancos del Ecuador, (2021).

Figura 29*Rentabilidad de la Banca Pública Periodo 2015-2020*

Nota. La presente gráfica representa la evolución de la Rentabilidad de la Banca Pública en millones de dólares en el periodo determinado.

Los valores analizados en el periodo establecido corresponden a la utilidad neta, significan que ya se restaron los valores de participación e impuestos, el año más significativo de la Banca Pública fue el 2017 con 238 millones de dólares debido a hechos de avance económico y oportunidad para los empresarios, sin embargo, el año con más caída fue el 2020 con una baja de más de 200 millones frente al 2017, esto debido a la pandemia mundial que cruza el país y por ende la crisis económica provocando morosidad.

Tabla 12

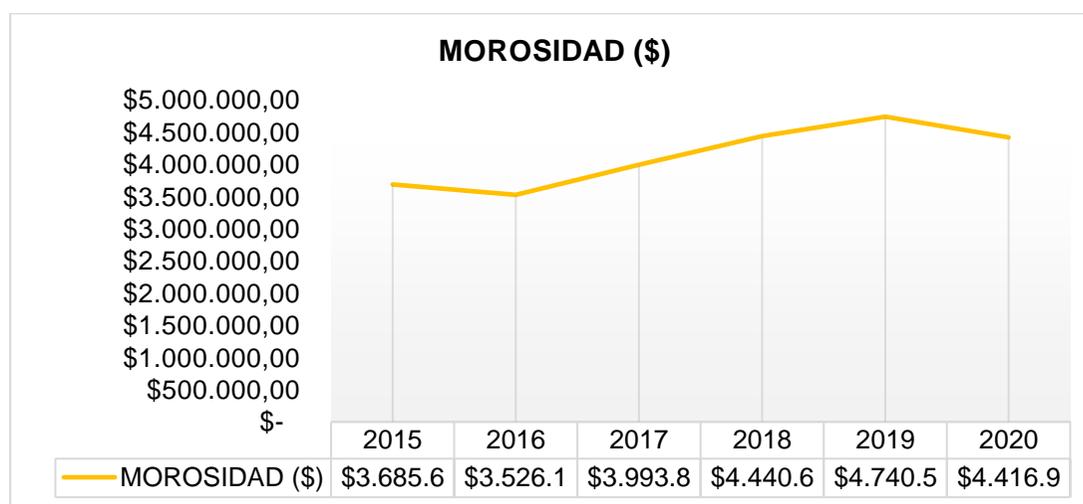
Indicador de Morosidad de la Banca Pública Periodo 2015-2020

AÑO	MOROSIDAD (\$)
2015	\$ 3.685.657,79
2016	\$ 3.526.183,50
2017	\$ 3.993.829,11
2018	\$ 4.440.684,95
2019	\$ 4.740.554,73
2020	\$ 4.416.928,59

Nota. La presente tabla representa la evolución de Morosidad de la Banca Publica en millones de dólares en el periodo determinado. Tomado de Superintendencia de Bancos del Ecuador, (2021).

Figura 30

Indicador de Morosidad de la Banca Publica Periodo 2015-2020



Nota. La presente gráfica representa la evolución de Morosidad de la Banca Publica en millones de dólares en el periodo determinado.

El indicador de morosidad analizado en el período de estudio evidencia lo difícil que resultó para los empresarios o personas adquirientes de créditos responder a sus obligaciones con las Instituciones Financieras durante el año de inicio 2015 hasta el año 2020, tras los hechos sucedidos en el país, el aumento de la crisis económica, la pobreza y la llegada de la pandemia mundial la morosidad crece en un porcentaje alrededor del 3% cada año.

Tabla 13

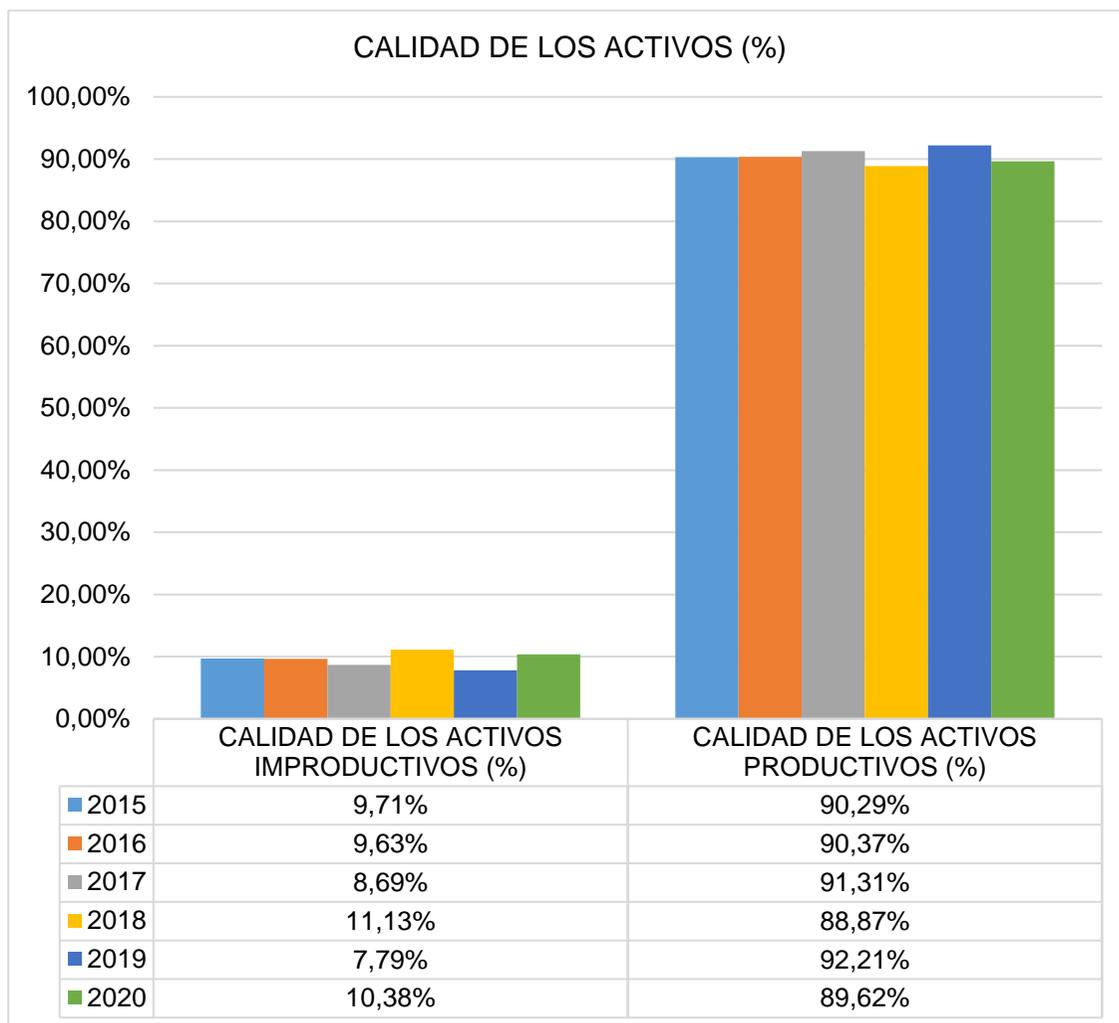
Indicador de Calidad de los Activos de la Banca Publica Periodo 2015-2020

AÑO	CALIDAD DE LOS ACTIVOS IMPRODUCTIVOS (%)	CALIDAD DE LOS ACTIVOS PRODUCTIVOS (%)
2015	9,71%	90,29%
2016	9,63%	90,37%
2017	8,69%	91,31%
2018	11,13%	88,87%
2019	7,79%	92,21%
2020	10,38%	89,62%

Nota. La presente tabla representa la evolución de la Calidad de los Activos de la Banca Publica en millones de dólares en el periodo determinado. Tomado de Superintendencia de Bancos del Ecuador, (2021).

Figura 31

Indicador de Calidad de los Activos de la Banca Pública Periodo 2015-2020



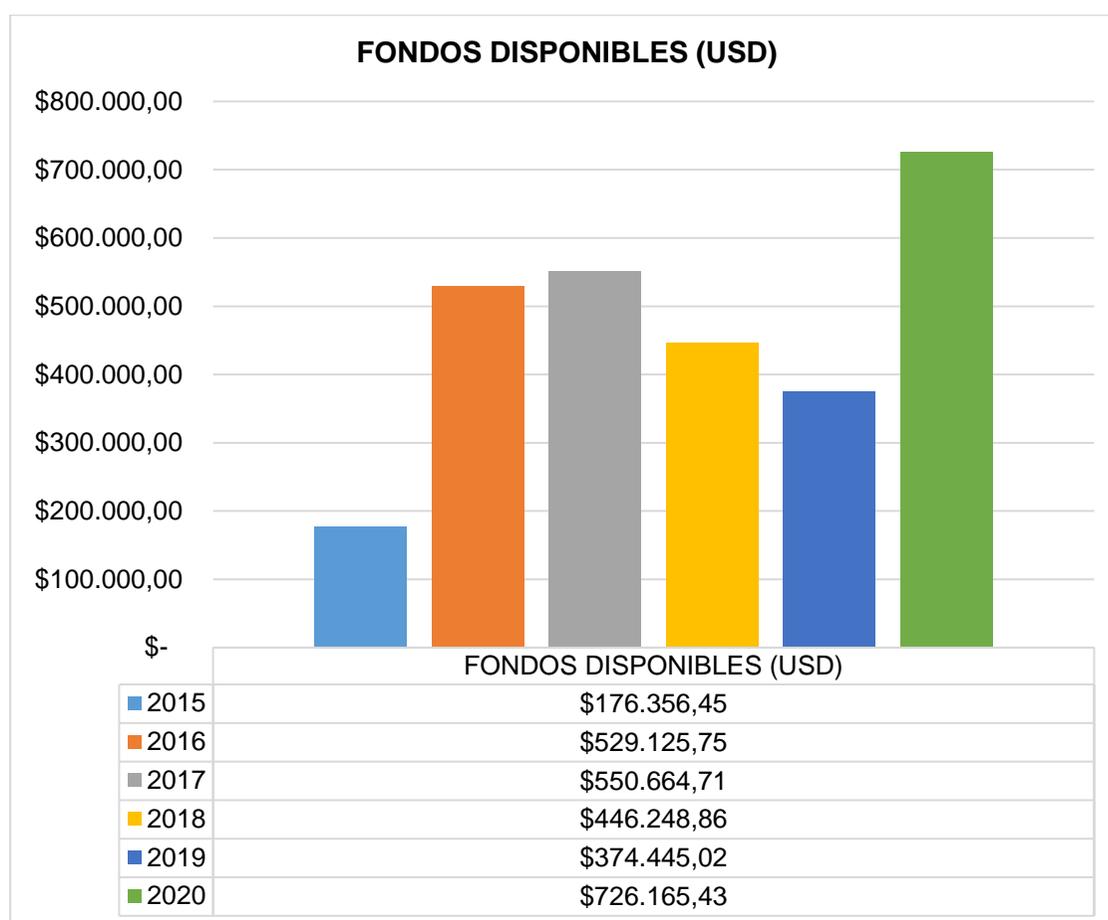
Nota. La presente gráfica representa la evolución de la Calidad de los Activos de la Banca Pública en millones de dólares en el periodo determinado.

Dentro del sistema financiero el indicador de Calidad de los Activos genera ingresos para la misma, es decir que mientras más alta sea la tasa del Indicador es más beneficioso para la entidad financiera, para el análisis de tema de estudio se toma en cuenta los activos productivos aquellos que a futuro generan intereses, así; en el año

2015 arrojó puntos muy significativos debido a la estabilidad económica pero al año 2020 obtuvo una baja de alrededor de 2%, esto debido a que el volumen de cartera incrementaba muy despacio ante los exigentes requisitos que imponían los bancos para conceder un crédito a los interesados.

Figura 32

Indicador de Fondos Disponibles de la Banca Pública Periodo 2015-2020



Nota. La presente gráfica representa los Fondos Disponibles de la Banca Pública en miles de dólares en el periodo determinado.

Los datos presentados, se refiere a que la función principal que cumple la Banca

Pública, es captar recursos de quienes poseen excedente de dinero y entregarlos a quienes lo necesitan, es así que este indicador revela el porcentaje del total de depósitos realizados en las instituciones financieras de la Banca Pública y cuál es la proporción que se destina para la otorgación de créditos, así; los depósitos han aumentado en el año 2017 en un 34,50% respecto a los años anteriores y en el año 2020 a pesar de la pandemia se tuvo un aumento considerable del 40% respecto a los años anteriores.

Capítulo V

5 Resultados de la investigación

5.1 Correlación del indicador del PIB – Indicador de Rentabilidad de la Banca Pública Ecuatoriana Período 2015-2020.

Tabla 14

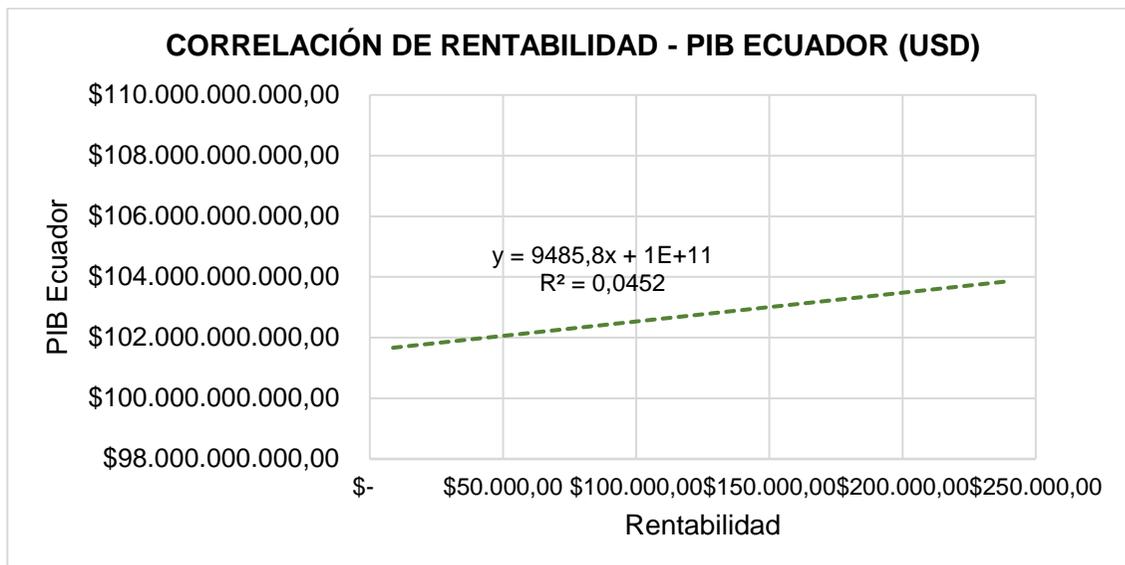
Evolución de Rentabilidad y PIB 2015-2020

AÑO	RENTABILIDAD (USD)	PIB ECUADOR (USD)
2015	\$ 178.078,54	\$ 99.290.381.000,00
2016	\$ 179.168,52	\$ 99.937.400.000,00
2017	\$ 238.089,77	\$ 104.295.862.000,00
2018	\$ 233.776,73	\$ 107.562.008.000,00
2019	\$ 58.023,30	\$ 108.108.009.000,00
2020	\$ 8.713,00	\$ 98.808.010.000,00

Nota. La presente tabla representa los datos de evolución de la Rentabilidad de la Banca Pública en millones de dólares en el periodo determinado. Tomado de Superintendencia de Bancos del Ecuador, (2021).

Figura**33**

Correlación Rentabilidad frente PIB



Nota. La presente gráfica representa la correlación Método de Pearson de la Rentabilidad de la Banca Pública con el PIB.

Tabla 15

Cálculo correlación Rentabilidad frente PIB

COEF. CORRE PEARSON (*1)	0,212554356	PENDIENTE	9485,75
DETERMINACION (^2)	0,045179354	INTERSECCION	1,01584E+11

Estadísticas de la regresión

Coefficiente de correlación múltiple	0,21255436
Coefficiente de determinación R ²	0,04517935
R ² ajustado	-0,1935258
Error típico	4616875147
Observaciones	6

Nota. La presente tabla representa la correlación Método de Pearson de la Rentabilidad de la Banca Pública con el PIB.

El resultado obtenido $r = 0,0452$ cumple con la condición $0 < r < 1$ que significa que las dos variables tienen correlación directa es decir que las dos variables crecen en un ritmo constante, por lo que la rentabilidad incide en el crecimiento del PIB, ya que a medida que la rentabilidad de las entidades financieras públicas crece el PIB aumenta, pero este incremento no muestra tanta significancia como otros rubros por lo cual el coeficiente no es tan alto.

La relación de las dos variables se la realiza ya que la rentabilidad es un indicador financiero que muestra el crecimiento económico de las empresas, así como el PIB indicador macroeconómico del país que indica en crecimiento económico que tiene el mismo y este permite tener la capacidad de comparar con otras naciones.

5.2 Correlación del indicador del Inflación – Cobertura de cartera crediticia consolidado de la Banca Pública Ecuatoriana Período 2015-2020.

Tabla 16

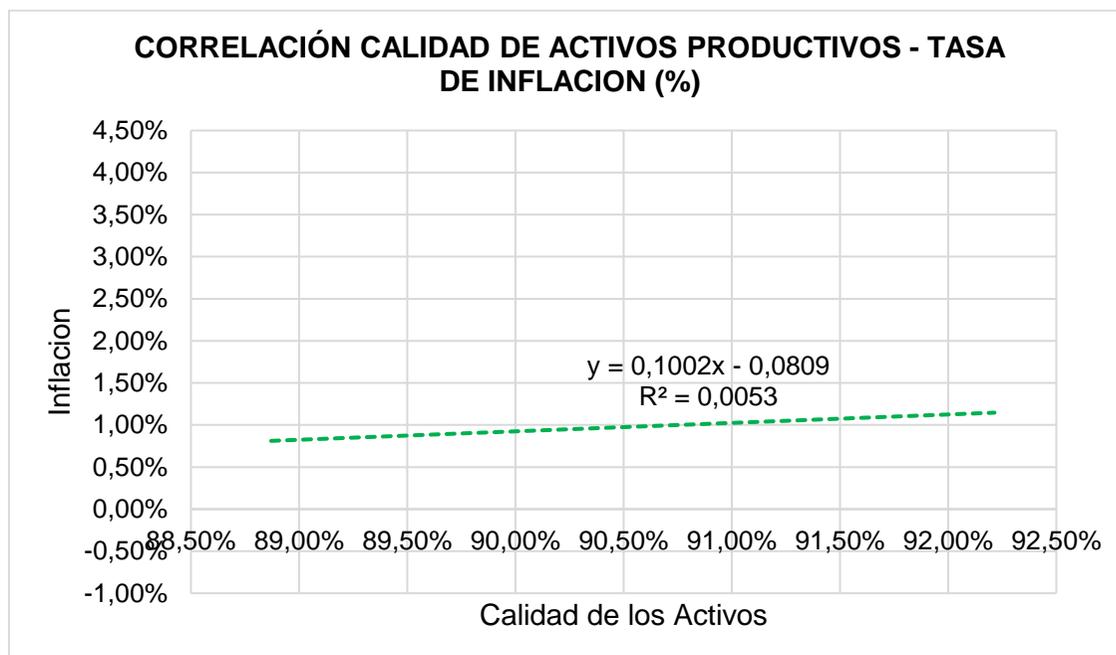
Evolución de Calidad de activos productivos y tasa de inflación 2015-2020

AÑO	CALIDAD DE LOS ACTIVOS PRODUCTIVOS (%)	TASA DE INFLACION (%)
2015	90,29%	3,97%
2016	90,37%	1,73%
2017	91,31%	0,42%
2018	88,87%	-0,22%
2019	92,21%	0,27%
2020	89,62%	-0,34%

Nota. La presente tabla representa los datos de Calidad de los Activos de la Banca Pública y la Inflación en el periodo determinado. Tomado de Superintendencia de Bancos del Ecuador, (2021).

Figura 34

Correlación Calidad de activos productivos y tasa de inflación 2015-2020



Nota. La presente gráfica representa la correlación Método de Pearson de los Activos de la Banca Pública frente a la Inflación.

Tabla 17

Cálculo correlación calidad de activos productivos frente a tasa de inflación

COEF. CORRE PEARSON (*1)	0,072470698	PENDIENTE	0,10020
DETERMINACION (^2)	0,005252002	INTERSECCION	-0,080939163

Estadísticas de la regresión	
Coeficiente de correlación múltiple	0,0724707
Coeficiente de determinación R ²	0,005252
R ² ajustado	-0,243435
Error típico	0,01832091
Observaciones	6

Nota. La presente tabla representa la correlación Método de Pearson de los Activos de la Banca Pública frente a la Inflación.

El resultado obtenido $r = 0,0053$ cumple con la condición $0 < r < 1$ que significa que las dos variables tienen correlación directa es decir que las dos variables crecen en un ritmo constante, por lo que la calidad de los activos productivos incide en el crecimiento de la tasa de inflación, ya que a medida que los activos productivos de las entidades financieras públicas crece la tasa de inflación cabe recalcar que para el cálculo de la inflación inciden otros rubros económicos, pero este incremento no muestra tanta significancia como otros rubros por lo cual el coeficiente no es tan alto pero muestra que las entidades financieras si realizan el uso correcto de sus activos para hacerlos productivos.

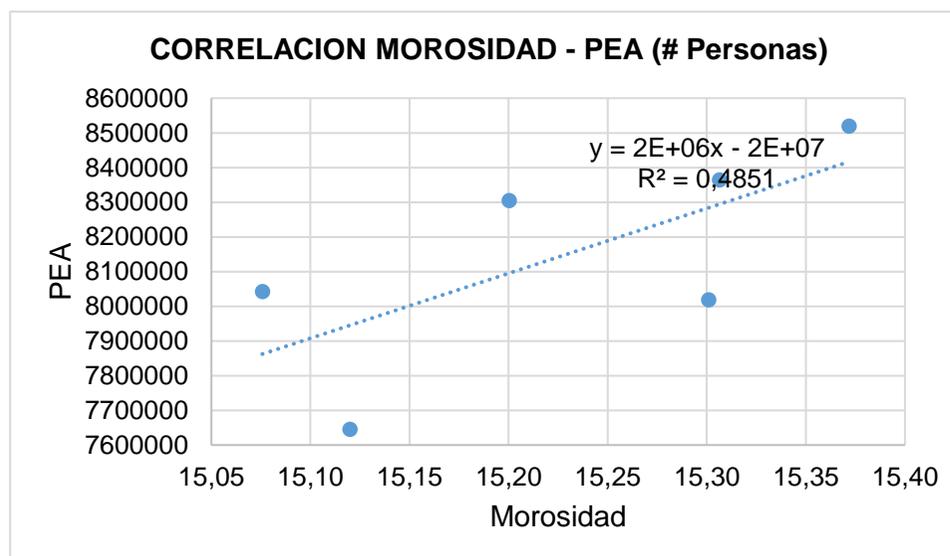
La relación de las dos variables se la realiza ya que la calidad de los activos productivos de entidades financieras es un indicador financiero que muestra cómo se están llevando a cabo el uso de estos para sacar el rendimiento adecuado de la entidad, así como la tasa de inflación es un indicador macroeconómico del país que indica la variación porcentual de los precios dentro del Ecuador, donde por relación se ha tomado que si la calidad de los activos productivos aumenta la inflación proporcionalmente lo hará.

5.3 Correlación del indicador del Desempleo – Morosidad de cartera crediticia consolidado de la Banca Pública Ecuatoriana Período 2015-2020.

Tabla 18*Evolución de Morosidad y PEA 2015-2020*

AÑO	MOROSIDAD (\$)	LOGARITMO NATURAL DE MOROSIDAD	PEA (# Personas)
2015	\$ 3.685.657,79	15,12	7'645.865
2016	\$ 3.526.183,50	15,08	8'042.980
2017	\$ 3.993.829,11	15,20	8'305.502
2018	\$ 4.440.684,95	15,31	8'364.869
2019	\$ 4.740.554,73	15,37	8'519.410
2020	\$ 4.416.928,59	15,30	8'019.239

Nota. La presente tabla representa los datos de Morosidad de la Banca Pública y la Población Económicamente Activa (PEA) en el periodo determinado. Tomado de Superintendencia de Bancos del Ecuador, (2021).

Figura 35*Correlación de Morosidad frente a la PEA 2015 - 2020*

Nota. La presente gráfica representa la correlación Método de Pearson de la Morosidad de la Banca Pública frente al Desempleo.

Tabla 19

Cálculo correlación de morosidad frente a la PEA

COEF. CORRE PEARSON (*1)	0,69650963	PENDIENTE	1872667,9591
DETERMINACION (^2)	0,485125664	INTERSECCION	-20369492,8038

<i>Estadísticas de la regresión</i>	
Coeficiente de correlación múltiple	0,69650963
Coeficiente de determinación R ²	0,48512566
R ² ajustado	0,35640708
Error típico	251017,636
Observaciones	6

Nota. La presente tabla representa la correlación Método de Pearson de la Morosidad de la Banca Pública frente al Desempleo.

El resultado obtenido $r = 0,4921$ cumple con la condición $0 < r < 1$ que significa que las dos variables tienen correlación directa es decir que las dos variables crecen en un ritmo constante, por lo que el desempleo incide en el crecimiento de la morosidad pese a que no tienen tanta relación si la existe, aunque mínima que sea, ya que a medida que los desempleo crece la morosidad también aumenta cabe recalcar que el coeficiente no es tan alto, pero este a su vez muestra que si tienen relación.

La relación de las dos variables se la realiza ya que el desempleo muestra cómo la población se encuentra actualmente e incide con la morosidad ya que a mayor desempleo mayor es la morosidad que las empresas o a su vez las personas no generaran ingresos para poder solventar sus deudas financieras y estas dos tasas incrementaran.

5.4 Correlación del indicador de la Tasa de Interés – Fondos Disponibles de la Banca Pública Ecuatoriana Período 2015-2020.

Tabla 20

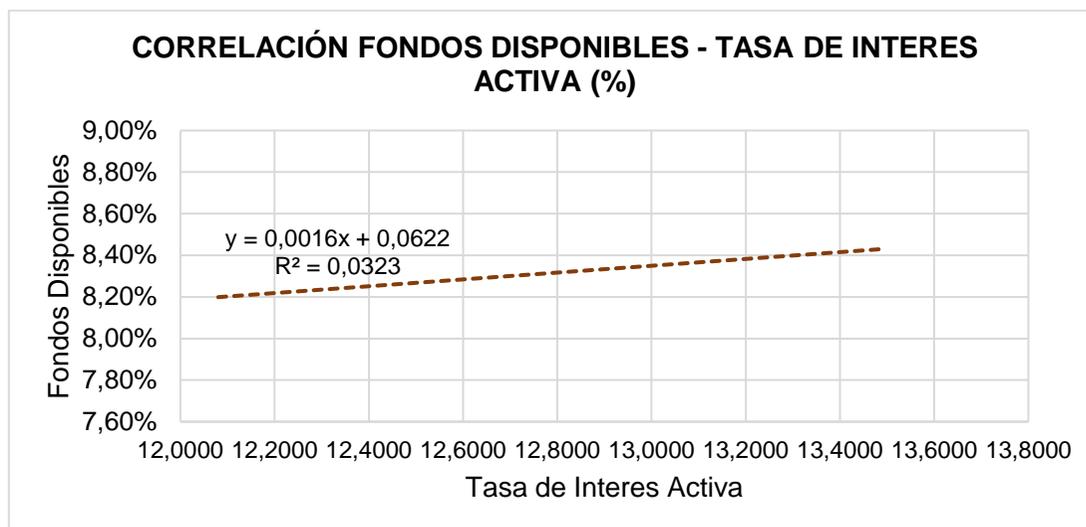
Evolución de Fondos disponibles y tasa de interés 2015-2020

AÑO	FONDOS DISPONIBLES (USD)	LOGARTIMO FONDOS DISPONIBLES	TASA DE INTERES ACTIVA (%)
2015	\$ 176.356,45	12,0803	8,33%
2016	\$ 529.125,75	13,1790	8,69%
2017	\$ 550.664,71	13,2189	7,92%
2018	\$ 446.248,86	13,0086	7,72%
2019	\$ 374.445,02	12,8332	8,56%
2020	\$ 726.165,43	13,4955	8,85%

Nota. La presente tabla representa los datos de Fondos Disponibles de la Banca Pública y la Tasa de Interés Activa en el periodo determinado. Tomado de Superintendencia de Bancos del Ecuador, (2021).

Figura 36

Correlación de Fondos disponibles frente tasa de interés



Nota. La presente gráfica representa la correlación Método de Pearson de los Fondos disponibles de la Banca Pública frente a la Tasa de Interés Activa.

Tabla 21

Cálculo de correlación de fondos disponibles frente a tasa de interés

COEF. CORRE PEARSON (*1)	0,179586525	PENDIENTE	0,001639599
DETERMINACION (*2)	0,359173049	INTERSECCION	0,062182632

Estadísticas de la regresión

Coeficiente de correlación múltiple	0,17958652
Coeficiente de determinación R ²	0,03225132
R ² ajustado	0,20968585
Error típico	0,00490627
Observaciones	6

Nota. La presente tabla representa la correlación de los Fondos disponibles de la Banca Pública frente a la Tasa de Interés Activa.

El resultado obtenido $r = 0,0323$ cumple con la condición $0 < r < 1$ que significa que las dos variables tienen correlación directa es decir que las dos variables crecen en un ritmo constante, por lo que los fondos disponibles inciden en el crecimiento de la tasa de interés activa pese a que no tienen tanta relación si la existe.

La relación de las dos variables se la realiza ya que los fondos disponibles muestran cómo la entidad financiera destina un porcentaje de sus fondos disponibles totales a su flujo constante para actividades diarias mientras que la tasa de interés es calculada por el Banco Central cada año para que se tomen como referencia a la otorgación de créditos, por ende se muestra que a medida que la tasa de interés aumenta, los fondos disponibles de las instituciones financieras públicas aumentarán dependiendo de cómo se hayan utilizado los recursos monetarios el año pasado.

5.5 Cuadro comparativo de correlación de indicadores financieros de la Banca Pública Ecuatoriana con indicadores macroeconómicos de Ecuador período 2015 - 2020.

Tabla 22

Cuadro comparativo de indicadores financieros con indicadores macroeconómicos

VARIABLE	CORRELACIÓN (R)	ANÁLISIS
Correlación Rentabilidad frente PIB	r= 0,1981	La rentabilidad incide frente al PIB con una correlación de 0,1981 dando a conocer que a medida que la rentabilidad aumenta esta se ve reflejada en el PIB con un mínimo de aportación para el crecimiento económico
Correlación Morosidad frente Desempleo	r= 0,7015	La correlación que existen es de 0,7015 mostrando que entre los dos indicadores existe relación ya que a mayor desempleo que exista en el Ecuador la morosidad en las instituciones financieras aumentará, esto es dado ya que las personas y empresas no poseen el recurso monetario para solventar sus obligaciones por ende si existe relación.

VARIABLE	CORRELACIÓN (R)	ANÁLISIS
Correlación Calidad de los Activos Productivos frente Inflación	r= 0,0724	La correlación de estos dos indicadores es de 0,0724 lo que se conoce la calidad de los activos productivos es de como las instituciones públicas están utilizando sus recursos que poseen, por lo que es poco probable la relación por mínima que sea ya que a mayor aumento la inflación también aumentará.
Correlación Fondos Disponibles frente Tasa de Interés Activa	r= 0,1795	La correlación entre los dos indicadores es de 0,1795 siendo baja, pero se conoce que existe la relación entre las dos variables siendo que los fondos disponibles aumentan a medida que la tasa de interés aumenta

Nota. El presente cuadro comparativo representa la correlación de indicadores financieros de la Banca Pública Ecuatoriana con indicadores macroeconómicos de Ecuador período 2015 - 2020.

5.6 Rentabilidad de la Banca Publica frente PIB.

Tabla 23

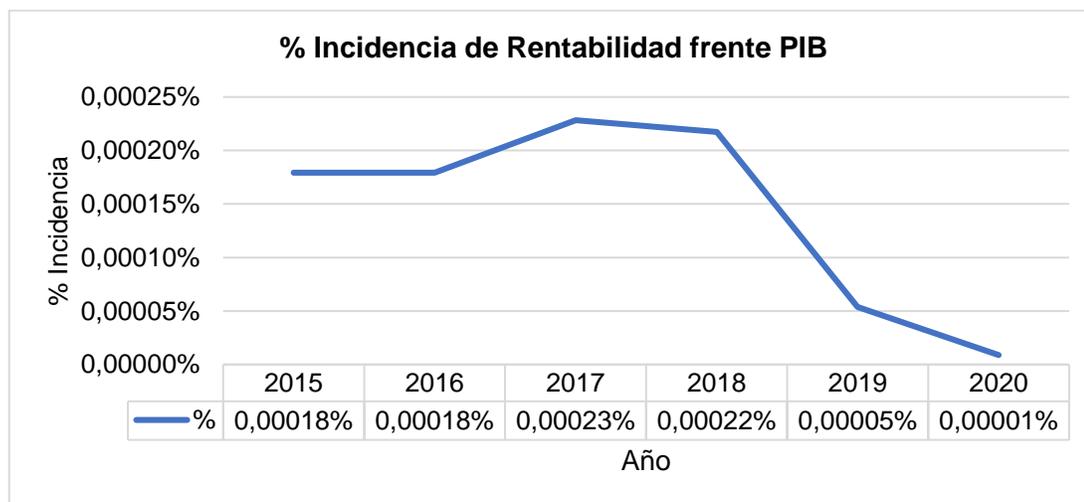
Incidencia de Rentabilidad frente al PIB

AÑO	RENTABILIDAD (USD)	PIB ECUADOR (USD)	% INCIDENCIA
2015	\$ 178.078,54	\$ 99.290.381.000,00	0,00018%
2016	\$ 179.168,52	\$ 99.937.400.000,00	0,00018%
2017	\$ 238.089,77	\$ 104.295.862.000,00	0,00023%
2018	\$ 233.776,73	\$ 107.562.008.000,00	0,00022%
2019	\$ 58.023,30	\$ 108.108.009.000,00	0,00005%
2020	\$ 8.713,00	\$ 98.808.010.000,00	0,00001%

Nota. La presente tabla representa la evolución de la Rentabilidad de la Banca Publica frente al PIB en millones de dólares en el periodo determinado. Tomado de Superintendencia de Bancos del Ecuador, (2021).

Figura 37

Incidencia de Rentabilidad frente al PIB



Nota. La presente gráfica representa el porcentaje de incidencia de la Rentabilidad en el PIB de Ecuador.

En el año 2015 la Rentabilidad presentó una estabilidad de 178 miles de dólares, esto debido a los altos gastos de operación como: impuestos, contribuciones, gastos de personal y servicios varios, entre otros, también se debe a que el otorgamiento de créditos se ha reducido en un 20% respecto al año pasado. En cuanto al PIB creció en un 0,1% en relación al año 2014 todo debido a la influencia de varios factores como: la apreciación del dólar, la caída del precio del petróleo, la reducción de ingresos por exportaciones, la aplicación de salvaguardias para las importaciones con el fin de equilibrar la balanza de pagos y por la rentabilidad de la Banca Pública obtenida por los créditos otorgados e intereses ganados, finalmente se evidencia que la Rentabilidad de la misma incide en un 0,00018% en el PIB del país y a su vez contribuyendo al crecimiento económico de los diferentes sectores.

El año 2016 Ecuador fue impactado por un terremoto de magnitud 7,8 en la escala de Richter que afectó las actividades económicas de los diferentes sectores, este acontecimiento natural generó costos fiscales adicionales por \$3,334 millones de dólares por la reconstrucción de las zonas afectadas, el gobierno optó por el aumento del IVA y la extensión de las salvaguardias a las importaciones por un año más, los ingresos petroleros siguieron siendo bajos provocando un déficit en el sector público no financiero, sin embargo, la Banca Pública tuvo un beneficio con el otorgamiento de créditos a estos sectores para ayudar a sus negocios, con un financiamiento de \$156'218,454 de los cuales \$60'349,927 fueron un aporte del Gobierno Nacional en calidad de subsidio por los hechos sucedidos, dando un aumento en la rentabilidad de la Banca Pública al finalizar el año, finalmente se evidencia que dicha Rentabilidad incide en un 0,00018% en el PIB del país como contribución para el crecimiento económico.

En el año 2017 el PIB creció en alrededor de 2,5% respecto de años anteriores debido al incremento de la inversión total de 5,6% en términos nominales, la participación del sector privado fue importante por su adquisición de activos fijos en varios sectores como: telecomunicaciones, comercio al por mayor y menor, entre otros. Respecto a la Banca Pública la Corporación Financiera Nacional (CFN) otorgó más de \$500 millones en líneas de crédito, para fomentar el crecimiento de diferentes sectores productivos como: agropecuario, manufactura, metalmecánica, construcción, pesca, turismo, alimentos frescos y procesados, cadena forestal sustentable y productos madereros procesados, agroindustria, entre otros., ayudando a disminuir el desempleo, esto se logró con la ampliación de los créditos y la tasa de interés más baja del mercado, dado como resultado un aumento de 0,7% en la rentabilidad de la Banca Pública, finalmente se comprueba como dicha rentabilidad incide en un 0,00023% en el PIB del país y de la misma forma en el crecimiento económico de los diferentes sectores.

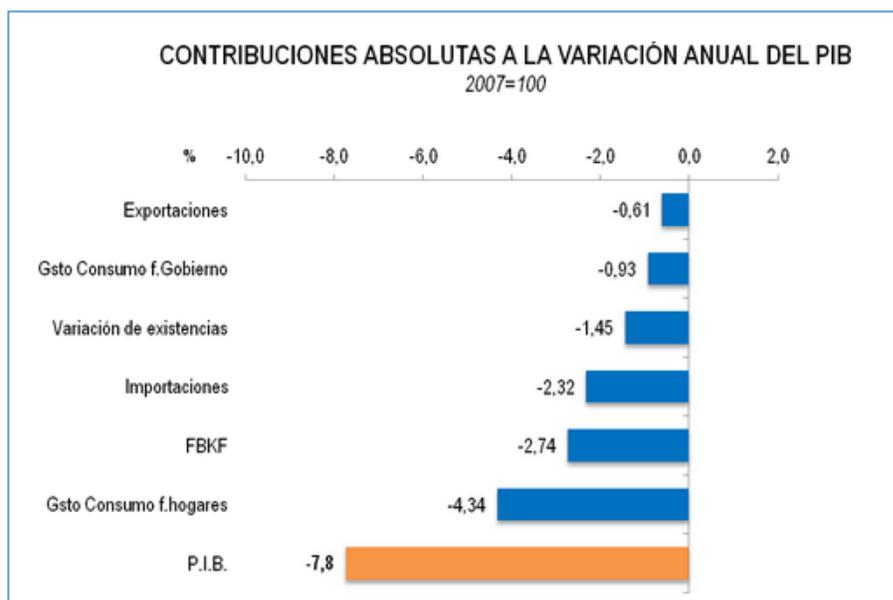
En el año 2018 el PIB se mantuvo respecto del año anterior, debido a la estabilidad de inversión con una pequeña afectación en el petróleo por las paralizaciones de las refinerías Esmeraldas, Amazonas y La Libertad interrumpiendo la extracción del mismo. La Banca pública se vio interferida por el Gobierno con su plan "Crédito, inversión y empleo" con lo cual la Banca tenía planificado aumentar el presupuesto para otorgar créditos especialmente a los emprendimientos y pequeños negocios, en este año se otorgaron más de \$6,010 millones de dólares en líneas de crédito para dinamizar el sector productivo del país; de la misma manera sería rentable para la Banca la variación de proyectos de créditos, así; se evidencia que la Rentabilidad incide en un 0,00022% en el PIB y a la vez en el crecimiento económico.

En el año 2019 el PIB tuvo un aporte elevado con el aumento de un 5,2% de las exportaciones de bienes y servicios, el crecimiento del sector petrolero en 2,4% respecto del año anterior y también al avance de sectores como la manufactura, agricultura, transporte, comercio, entre otros, en lo que respecta al Sistema Financiero se registró una expansión del 5,0% pues se realizó alrededor de \$12,4 millones de dólares en líneas de crédito, sin embargo, los sucesos ocurridos como el paro de Octubre y la paralización de las actividades económicas afecto a los acreedores de estos créditos por pérdidas económicas, causando mayor morosidad y menos rentabilidad, así, se evidencia que en este año la Rentabilidad de la Banca Publica incide en un 0,00005% en el PIB del país y en el crecimiento económico de varios sectores.

En el año 2020 el PIB registro una caída del 7,8% y se debe a factores como: decrecimiento del 11,9% de la formación bruta de capital fijo, disminución del 7,0% del gasto de consumo de hogares, la contracción de las exportaciones de bienes y servicios en 2,1%, las importaciones fueron mucho menores en 7,9% respecto del año anteriores.

Figura 38

Factores que influyen en el PIB



Nota. La siguiente gráfica representa los factores que influye en la disminución del PIB del año 2020.

En el Sistema Financiero se registró un decrecimiento del 2,7%, sobre todo en las operaciones de créditos que solamente alcanzo \$9,7 millones de dólares, es decir 17,1% menor al año anterior. Afectando a la rentabilidad de la Banca Pública como la menor registrado en años pasados, esto se debe a la emergencia sanitaria mundial del Covid-19. Es así como finalmente se evidencia que la Rentabilidad incide en un 0,00001% en el PIB del país y en el crecimiento económico de varios sectores.

5.7 Inflación de la Banca Pública frente Calidad de los Activos

Tabla 24

Incidencia de Calidad de Activos Productivos frente a tasa de inflación

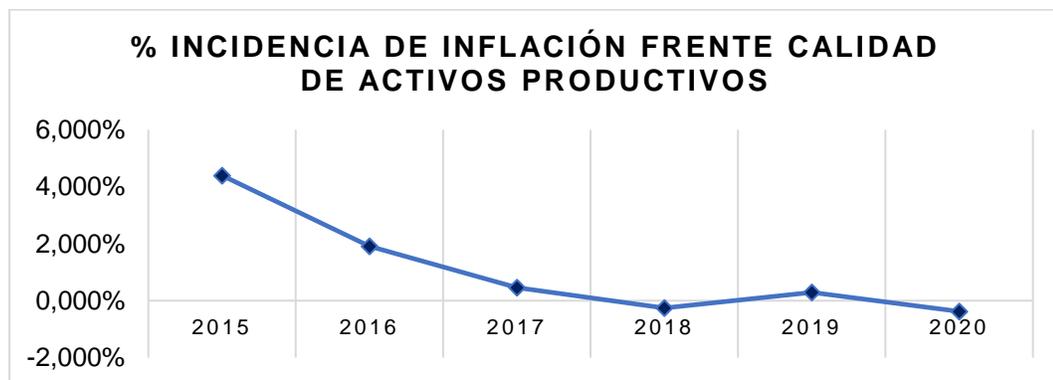
AÑO	CALIDAD DE LOS ACTIVOS PRODUCTIVOS (%)	TASA DE INFLACION (%)	% Incidencia
2015	90,29%	3,97%	4,394%
2016	90,37%	1,73%	1,912%
2017	91,31%	0,42%	0,457%
2018	88,87%	-0,22%	-0,252%
2019	92,21%	0,27%	0,288%
2020	89,62%	-0,34%	-0,378%

Nota. La presente tabla representa la evolución de la tasa de inflación de la Banca Pública frente a la calidad de los activos productivos Tomado de Superintendencia de Bancos del Ecuador, (2021).

5.8 Inflación Frente Calidad de los Activos Productivos

Figura 39

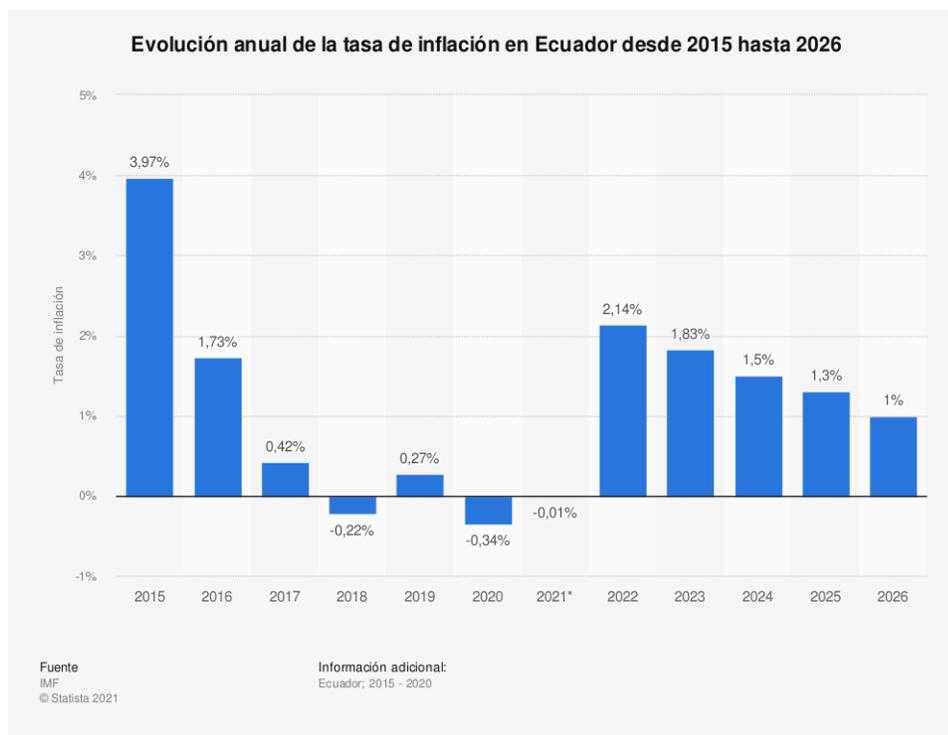
Incidencia de Calidad de Activos Productivos frente a tasa de inflación



Nota. La presente gráfica representa la incidencia del Inflación frente a la Calidad de Activos Productivos de la Banca Pública.

Figura**40**

Evolución de la Tasa de inflación del Ecuador



Nota. La presente gráfica representa la evolución de la tasa de inflación del Ecuador en el periodo 2015 al 2026. Tomado de Statics, (2018)

En el año 2015 se puede evidenciar que la tasa de inflación 3,97% fue la más alta a lo largo del estudio demostrando que los precios de los bienes y servicios tendieron a subir esto se manifestó por medio de los sectores manufactureros y del comercio que mantuvieron ventas altas y el país se encontraba con un gran auge por las ventas petroleras permitiendo que los comerciantes tendieran a subir los precios de bienes y servicios, llevando así a la población tener la oportunidad de poder satisfacer cada una de sus necesidades; siendo así que las entidades financieras públicas a su vez mantuvieran sus activos productivos en servicio de sus clientes y poder proveerlos ya que la calidad de sus activos se encontraban en plena disposición para los clientes.

En el año 2016 la inflación 1,73% tuvo un decrecimiento en consideración al año anterior ya que la población no podía cubrir sus necesidades por los elevados precios que mantenían los bienes y servicios por las diferentes circunstancias que el país atravesó como fue el terremoto, caída del precio del petróleo, la devaluación del dólar y el incremento del IVA donde la población solo se permitía cubrir ciertas necesidades que por este incremento ya no existía gran demanda de los recursos que cada uno de ellos necesitaba pese a ello las entidad financieras públicas tuvieron un incremento en su calidad de activos productivos ya que la población necesitaba el recurso financiero solicitaba a las entidades un préstamo en la cual las entidades debían estar prestas a tener el recurso a su disposición, por ende el decrecimiento de la inflación no afecto a las entidades financieras públicas.

En el año 2017 la tasa de inflación 0,42% decreció aún más ya que acarrea las condiciones económicas que se suscitaron el año anterior y aun no se encontraba la manera de poder reactivar la economía ya que por el incremento del IVA la población consideraba que no podía acceder a todos sus recursos para satisfacer todas sus necesidades pese a ello las entidades financieras públicas tuvieron mayor auge crediticio por parte de los hogares y esto permitió que sus activos sigan siendo productivos para sus clientes.

En el año 2018 existió una deflación ya que llego a un -0,22% esto dando a conocer que la población cada vez poseía menos recurso monetario para cubrir sus necesidades pese a ello algunos sectores como el manufacturero, petrolero y del comercio empezaron a tener un crecimiento pero estos a su vez mantenían precios altos no considerados dentro del presupuesto de la ciudadanía por ende existía la oferta pero carecían de demanda llevando a que los activos de la entidades financieras

públicas tendieron a bajar y ser poco productivos perdiendo estabilidad financiera las entidades.

En el año 2019 se superó la deflación mostrando un ligero incremento a 0,27% pese a que en este año la crisis económica se evidencio a finales del año casi en donde se llevaron a cabo manifestaciones y el paro provocando que los comerciantes tanto por su bienestar como el poder resguardar sus recursos se vieron en la necesidad de cerrar sus actividades hasta que la situación crítica cesara pero ello no afecto mucho a las entidades financieras públicas ya que sus activos productivos tendieron a incrementar y teniendo mayor poder adquisitivo por parte de la ciudadanía y las empresas.

Para el año 2020 la tasa de inflación volvió a caer y el país volvió a tener una deflación -0,34% ya que por la crisis sanitaria que se atravesaba a nivel mundial los recursos eran escasos y presentaban elevados precios en donde la población no podía permitirse derrochar el dinero ya que se desconocía en que tiempo la población volvería a sus labores diarias en especial a sus empleos ya que en cierta parte algunos de ellos lo habían perdido siendo así que las entidades financieras públicas bajaran su calidad de los activos financieros pero no significando que se perdiera el poder adquisitivo.

5.9 Morosidad de la Banca Publica frente Desempleo.

Tabla 25

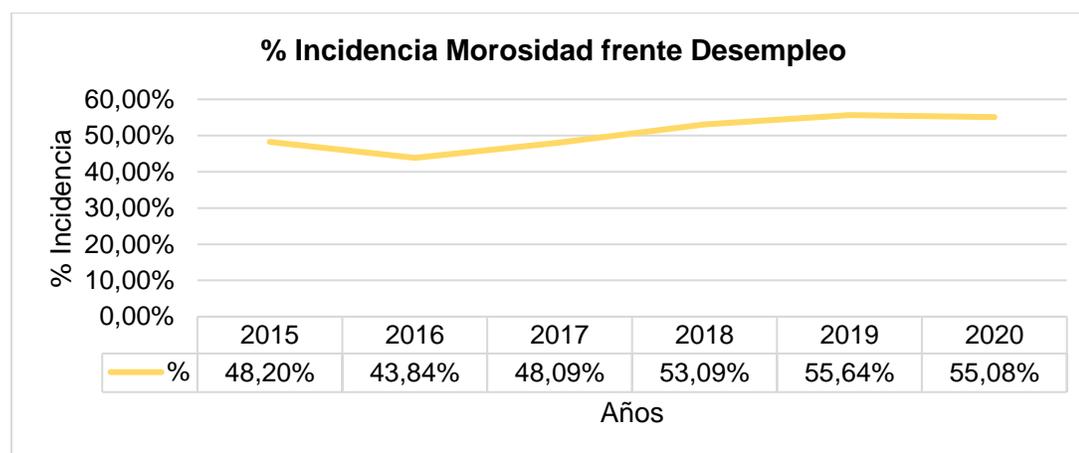
Incidencia de la Morosidad y desempleo

AÑO	MOROSIDAD (\$)	MONTOS CREDITOS	PEA (# Personas)	%
2015	\$ 3.685.657,79	\$ 1.425.350.709,81	7'645,865	48,20%
2016	\$ 3.526.183,50	\$ 1.331.987.762,62	8'042,980	43,84%
2017	\$ 3.993.829,11	\$ 2.001.892.067,09	8'305,502	48,09%
2018	\$ 4.440.684,95	\$ 2.400.437.036,39	8'364,869	53,09%
2019	\$ 4.740.554,73	\$ 2.051.073.251,29	8'519,410	55,64%
2020	\$ 4.416.928,59	\$ 2.554.827.807,96	8'019,239	55,08%

Nota. La presente tabla representa la evolución de la Morosidad de la Banca Publica frente al Desempleo en el periodo determinado. Tomado de Superintendencia de Bancos del Ecuador, (2021).

Figura 41

Incidencia de la Morosidad y desempleo



Nota. La presente gráfica representa la incidencia del Desempleo frente a la Morosidad de la Banca Pública.

En el año 2015 el desempleo aumentó en 4,77% según el INEC, esto debido a la crisis económica y la caída del precio del petróleo que provoco que el indicador aumente, la población económicamente activa (PEA) en este año ascendió a 65,8% respecto del año anterior conformada por personas de las zonas rural y urbana y por edades, esto ha tenido consecuencia con la crisis económica puesto que solamente 7 millones de personas cuentan con la capacidad de cumplir con sus obligaciones, aun así la crisis ha puesto como prioridad otras necesidades humanas antes que las obligaciones financieras. Así la Banca Publica tuvo una Morosidad de más o menos 3 millones de dólares. Finalmente se evidencia que el 48,20% de la PEA cumplió con el pago del crédito.

En el año 2016 la tasa de desempleo mostro un crecimiento con 5,21% respecto del año anterior, esto debido al terremoto que atravesó la zona costera el país cerrando así varias relaciones comerciales que se acortaron por los daños, muchas microempresas se quedaron sin clientes y con productos en stock, así provoco que sus obligaciones financieras se vean afectadas por falta de dinero para los pagos, poniendo a la Banca en una difícil posición de cobrar aquellos préstamos, finalmente se evidencia que el 43,84% de la PEA cumplió con el pago del crédito.

En el año 2017 incremento el precio del petróleo y se reconstruyo las zonas afectadas por el terremoto recuperándose el comercio nacional y aumentando el empleo poco a poco, con el otorgamiento de créditos y el aumento de la PEA se logró mantener la Morosidad en alrededor de 3 millones de dólares, así se evidencia que el 48,09% de la PEA cumplió con el pago del crédito.

En el año 2018 la tasa de desempleo redujo pero sin embargo las personas aun no pudieron cumplir con sus obligaciones, la PEA aumentó en 0,5% puesto que se brindó programas como el “Empleo joven” dando la oportunidad de miles de jóvenes emprendedores a conseguir una fuente de ingreso, en el sistema financiero la Morosidad aumentó puesto que la tasa de subempleo era muy alta y no había un salario fijo para poder cubrir esas obligaciones financieras, así se evidencia que el 53,09% de la PEA cumplió con el pago del crédito.

En el año 2019 la tasa de subempleo fue más notorio, miles de personas no tenían un salario fijo para cubrir obligaciones financieras, muchas pequeñas y medianas empresas se vieron afectadas por el paro en el mes de octubre lo que ocasiono grandes pérdidas económicas y a un mes de cerrar el año se les hizo difícil pagar aquellos prestamos, por ende, la Banca Publica aumentó su Morosidad a \$4 millones de dólares, se evidencia que el 55,64% de la PEA cumplió con el pago del crédito.

En el año 2020 fue uno de los años más golpeadas para el desempleo y la reducción de la PEA, por la crisis sanitaria mundial Covid-19 el gobierno se vio obligado a declarar un estado de excepción por meses dejando en ruina muchos negocios y la forma de cobrar los préstamos por parte de las Instituciones Financieras se vio casi imposible, así se evidencia el aumento de la morosidad y que el 55,08% de la PEA c cumplió con el pago del crédito.

5.10 Tasa de Interés de la Banca Pública frente Fondos Disponibles.

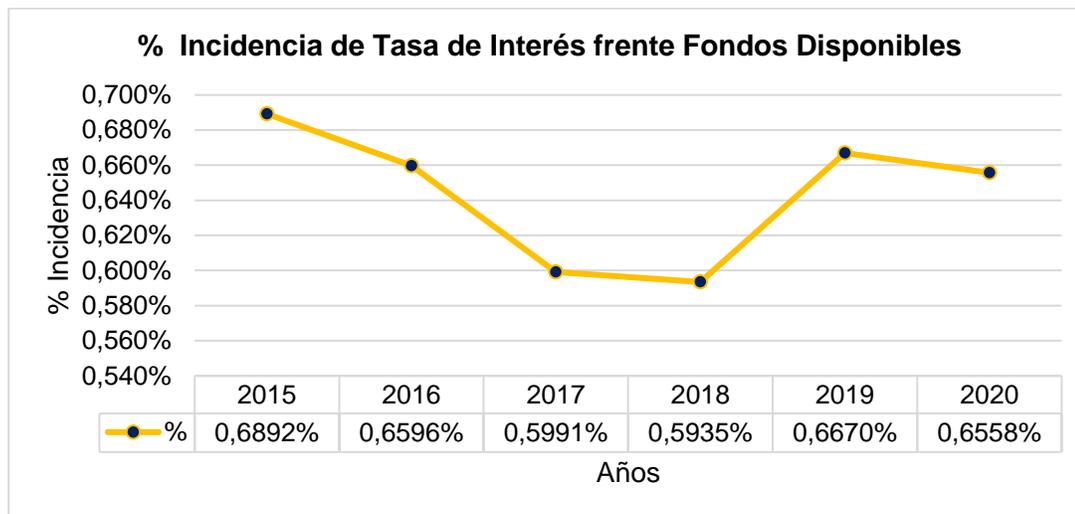
Tabla

26

Tasa de Interés frente Fondos Disponibles

AÑO	FONDOS DISPONIBLES (USD)	LOGARTIMO FONDOS DISPONIBLES	TASA DE INTERES ACTIVA (%)	% INCIDENCIA
2015	\$ 176.356,45	12,0803	8,33%	0,6892%
2016	\$ 529.125,75	13,1790	8,69%	0,6596%
2017	\$ 550.664,71	13,2189	7,92%	0,5991%
2018	\$ 446.248,86	13,0086	7,72%	0,5935%
2019	\$ 374.445,02	12,8332	8,56%	0,6670%
2020	\$ 726.165,43	13,4955	8,85%	0,6558%

Nota. La presente tabla representa la evolución de la tasa de interés de la Banca Pública frente a los fondos disponibles. Tomado de Superintendencia de Bancos del Ecuador, (2021).

Figura 42*Tasa de Interés frente Fondos Disponibles*

Nota. La presente gráfica representa la evolución de la tasa de interés de la Banca Pública frente a los fondos disponibles en el período determinado. Tomado de Superintendencia de Bancos del Ecuador, (2021).

A lo largo de los años la tasa de interés activa son reguladas por el Banco Central del Ecuador y estas a su vez son calculadas por el interés de los préstamos que son otorgados por parte de las instituciones financieras y las capitalizaciones estas cada año se encuentran variando por las diversas situaciones económicas que el país se encuentra atravesando año anterior pese a que para el cálculo son considerados otros rubros.

Para el 2015 la tasa de interés fue de 8,33% siendo que dos sectores económicos destacaran en sus ventas como fue el manufacturero, comercio, transporte, construcción y el incremento de las exportaciones de bienes y servicios permitiendo así que los fondos disponibles de las entidades financieras públicas se encuentren

distribuidos para las necesidades de quienes accedan a los créditos manteniendo a la par solvencia necesaria de los fondos ya que la tasa de interés es alta.

En el año 2016 fue la tasa del 8,69% se considera que existió un incremento ya que los sectores económicos del comercio y manufactura permanecían en un incremento por lo cual se conoce que se permitió elevar la tasa de interés tomando en consideración las entidades públicas financieras incrementar al a par el monto de los fondos disponibles más que el año anterior como se puede evidenciar en la Tabla N°25.

En el año 2017 la tasa fue del 7,92% existiendo una disminución esto se llevó a cabo por consideración tomando en cuenta el desastre natural como fue el terremoto en la zona costera, incremento del IVA y la caída del precio del petróleo afectando y tomando en consideración así para que la tasa disminuyera ya que los sectores y la población por la afectación económica no podía acceder a créditos si las tasas de interés son muy elevadas, pese a aquello fue donde las entidades financieras públicas incrementaron el monto de sus fondos disponibles ya que por conocer lo que sucedía en el país ellos contaban con el recurso financiero disponible para solventar las necesidades permitiendo así trabajar con eficiencia.

En el año 2018 la tasa se ubicó en un 7,72% teniendo aún más una ligera disminución en consideración al año anterior ya que aun la economía del país no se restablecía por completo esta tasa tendió a disminuir para poder así dar mayor acceso a los créditos a los sectores económicos y la población en general, fue así como los fondos disponibles de las entidades financieras públicas tendieron a disminuir al a par su monto de los fondos disponibles ya que al conocer que para el año 2017 su monto fue elevado pero no tuvieron el gran acceso por parte de los clientes para este año

decidieron dar una ligera disminución y de esta manera dar de manera eficiente el uso necesario y correcto al recurso como en la inversión.

En el año 2019 la tasa fue de 8,56% pese a que la economía aún no se restablecía y existía un ligero incremento en la economía el Banco Central opto por tener un incremento en la tasa de interés pese a que solo eran ciertos sectores económicos que mantenían un incremento como es el manufacturero, comercio y petrolero aun así la ciudadanía mantenía el temor de acceder a los créditos por no tener su estabilidad económica, siendo así que los fondos disponibles por parte de entidades financieras públicas disminuyera aún más ya que el sector público empezó a carecer de credibilidad por ende los clientes de las instituciones financieras públicas empezaron a acceder al sector privado siendo que los fondos disponibles de las entidades disminuyera.

Para el 2020 la tasa de interés fue del 8,85% siendo una de las más altas dentro del estudio se tomó en cuenta el crecimiento económico del país el poder adquisitivo que empezaron a tener los bienes y servicios pese al paro su citado en el último trimestre esta tasa se vio incrementada por parte del Banco Central para el año 2020, siendo que los fondos disponibles por parte de las entidades financieras públicas incrementara permitiendo que nuevamente sus recursos se volvieran eficientes y necesarios para los clientes siendo los microempresarios aprovechando esta oportunidad ya que conocían que era de gran beneficio acceder al sector público a realizar créditos.

Conclusiones

En virtud de la investigación realizada, se establece que la economía ecuatoriana es dependiente de productos primarios como: petróleo, banano, cacao, rosas, entre otros; sin embargo, sus precios se vuelven vulnerables a la crisis financiera internacional, desastres naturales o recesiones económicas. Por esta razón, la diversificación de los créditos de la Banca Pública debe proporcionar seguridad financiera para que los créditos públicos otorgados generen mayor rentabilidad al Estado.

Mediante el análisis de los resultados obtenidos, se determinó que la Banca Pública otorgó un total de \$ 11.765,5 millones de dólares en el período de evaluación 2015 - 2020, orientado hacia actividades económicas que generan productividad e impulsan al crecimiento de los sectores artesanal, agrícola, construcción, entre otros.

Así también, al revisar el Índice de GINI en el proceso investigativo se llegó a determinar que, el crédito público en Ecuador está concentrado en cuatro actividades principales con los siguientes porcentajes:

- Construcción con 29,38%
- Agricultura, ganadería, silvicultura, pesca, actividades conexas con 26,43%
- Industrias manufactureras con 17,38%
- Comercio al por mayor y menor, reparación de los vehículos de motor y de las motocicletas con 8,36%
- Otros sectores con 18,45%

A través de las correlaciones realizadas, entre los indicadores financieros y los indicadores macroeconómicos considerados, mediante el modelo estadístico de Pearson desarrollados en una hoja electrónica se obtuvieron los siguientes resultados:

- La rentabilidad tiene una correlación frente al PIB de 0,2125, lo que indica que tiene un mínimo de relación, aunque se conoce que a medida que el rendimiento de la Banca Pública aumente el PIB aumentará, su porcentaje de incidencia no será muy notorio.
- Al realizar la correlación entre la morosidad y el desempleo tenemos como resultado 0,6965, demostrando que si bien está por encima del 0,5 tiene una mínima relación, ya que a mayor desempleo que exista en el Ecuador la morosidad en las instituciones financieras aumentará. El 50,66% en promedio de la PEA puede cumplir con sus obligaciones financieras, al tener los recursos suficientes.
- La calidad de los activos, muestra cómo las instituciones financieras públicas manejan sus recursos para hacerlos productivos. Al realizar la correlación respectiva entre la inflación y la calidad de los activos, tenemos un resultado de 0,0724, quiere decir que es poco probable la relación que tiene la inflación en la calidad de activos.
- Los fondos disponibles de la Banca Pública aumentan a medida que las tasas de interés aumentan, al realizar la correlación entre los fondos disponibles con las tasas de interés activas tenemos un resultado de 0,1795 lo que refleja la baja incidencia que tienen las tasas de interés activas en los fondos disponibles.

Tras el análisis expuesto, se evidenció que la Banca Pública se encuentra afectada por la morosidad de sus clientes, a consecuencia de los desastres naturales

como el terremoto sucedido en Manabí en el año 2016. las protestas sociales ocurridas en el mes de octubre en el año 2019 debido a que muchos negocios cerraron sus puertas, la pandemia por el Sarv-COVID 19. Denotando que, la morosidad para los años 2017, 2018 y 2019 aumentó un 13,26%, 11,18% y 6,75% correspondientemente y para los años 2016 y 2020 se dio una disminución del 4,32% y 6,83% respectivamente.

Luego de haber revisado la base teórica, analizar y comparar los indicadores financieros de la Banca Pública con los indicadores macroeconómicos del Ecuador, se concluye que, los créditos otorgados por parte de las instituciones financieras públicas a las personas y empresas inciden en el crecimiento económico mediante la subvención de actividades que promueven la productividad, el desarrollo y la competitividad.

Recomendaciones

La Banca Pública debería mejorar sus planes de financiamiento a través de sus líneas de crédito año tras año acorde a las necesidades de sus clientes de forma que puedan mantener la productividad y diversificación de sus activos financieros.

Se recomienda a la Banca Pública evaluar de forma minuciosa al cliente al momento de otorgar préstamos, con énfasis en aquellos créditos sectoriales donde existe un porcentaje más elevado de índice de morosidad en comparación a otros, de modo que se asegure la gestión de cobranzas y maximice la recuperación de cartera.

Se recomienda a las instituciones financieras públicas establecer políticas transitorias que faciliten la accesibilidad a las líneas de créditos para el desarrollo de nuevos proyectos, de tal forma, que la economía aumente exponencialmente y se supere la recesión económica que atraviesa el país.

Aprovechar la intervención de organismos multilaterales como el Fondo Monetario Internacional (FMI), para reactivar los sectores productivos del Ecuador, con el fin de que la Banca Pública pueda fortalecer el otorgamiento de créditos y minimizar los riesgos de pérdida.

Bibliografía

Aguirre, I., Narváez, D., & Sancho, S. (Agosto de 2016). *Banco Central del Ecuador*.

Obtenido de

https://www.bce.fin.ec/images/BANCO_C_ECUADOR/PDF/doctec8.pdf

Arroteja, N. (2018). Solvencia. En *Finanzas Económicas*.

Banco Mundial. (2016). *Banco Mundial*. Recuperado el Junio de 2021, de

<https://www.bancomundial.org/es/topic/financialesector/overview#1>

Banco Mundial. (12 de Diciembre de 2019). *Banco Mundial*. Obtenido de

<https://www.cepal.org/es/comunicados/periodo-2014-2020-seria-menor-crecimiento-economias-america-latina-caribe-ultimas-siete>

Barría, C. (11 de Enero de 2021). *BBC*. Obtenido de

<https://www.bbc.com/mundo/noticias-55538796>

Bernal. (2010). Fuentes de Información. En *Procesos investigativos en ciencias sociales y experimentales*.

Boyd, G. (2014). Morosidad. En *Indicadores Financieros*.

Camacho, L. (4 de Abril de 2017). *ISSUU*. Obtenido de

https://issuu.com/lenincamachogomez/docs/olloqui_etal_2015

Carlino, H., Netto, M., Suarez, E., & Vasa, A. (Marzo de 2017). *Banco Interamericano de Desarrollo*. Obtenido de

[https://publications.iadb.org/publications/spanish/document/La-](https://publications.iadb.org/publications/spanish/document/La-contribuci%C3%B3n-de-la-banca-p%C3%BAblica-de-desarrollo-a-los-Objetivos-)

[contribuci%C3%B3n-de-la-banca-p%C3%BAblica-de-desarrollo-a-los-Objetivos-](https://publications.iadb.org/publications/spanish/document/La-contribuci%C3%B3n-de-la-banca-p%C3%BAblica-de-desarrollo-a-los-Objetivos-)

de-Desarrollo-Sostenible-en-los-pa%C3%ADses-de-Am%C3%A9rica-Latina-y-el-Caribe.pdf

CEPAL. (2018). *CEPAL*. Obtenido de

https://www.cepal.org/sites/default/files/publication/files/44326/S1801219_es.pdf

CEPAL. (2 de Julio de 2020). *CEPAL*. Obtenido de

<https://www.cepal.org/es/comunicados/impactos-la-pandemia-sectores-productivos-mas-afectados-abarcaran-un-tercio-empleo-un>

Desarrollo, B. d. (2017). *Banco de Desarrollo*. Obtenido de <https://bde.fin.ec/alianzas-de-negocio/>

Ecuador, B. C. (2020). *Banco Central del Ecuador*. Obtenido de Tasas de interés activas efectivas vigentes para el sector financiero privado, público y popular:

<https://contenido.bce.fin.ec/docs.php?path=/documentos/Estadisticas/SectorMonFin/TasasInteres/Indice.htm>

Ecuador, B. C. (2020). *Banco Central del Ecuador*. Obtenido de Reporte trimestral de oferta y demanda de crédito.:

<https://www.bce.fin.ec/index.php/component/k2/item/324-encuesta-trimestral-de-oferta-y-demanda-de-cr%C3%A9dito>

Ecuador, B. C. (2020). *Banco Central del Ecuador*. Obtenido de Cuentas nacionales trimestrales del Ecuador resultados de las variables macroeconómicas:

<https://contenido.bce.fin.ec/home1/estadisticas/cntrimestral/CNTrimestral.jsp>

Ecuador, C. d. (2018). Constitución de la República del Ecuador. En *Constitución de la República del Ecuador*.

http://www.inocar.mil.ec/web/images/lotaip/2015/literal_a/base_legal/A._Constitucion_republ.

Ecuador, S. d. (2015). *Superintendencia de Bancos del Ecuador*. Obtenido de https://estadisticas.superbancos.gob.ec/portalestadistico/portalestudios/?page_id=1054

Ecuadoriano, L. L. (2009). La Ley General de Instituciones del Sistema Financiero ecuatoriano . En *La Ley General de Instituciones del Sistema Financiero ecuatoriano* .

Eduardo, A. (Enero de 2002). *CEPAL*. Obtenido de <https://docplayer.es/15549593-Politicaparael-fomento-de.html>

Fernández, J. (2007). *Crecimiento económico. Fuentes del crecimiento y productividad* . España.

Ferrer, S. (2014). Endeudamiento. En *Indicadores Financieros*.

García, V. (6 de Septiembre de 2018). *Universidad de Israel* . Obtenido de <https://revista.uisrael.edu.ec/index.php/rcui/article/view/76/89>

Guevara, C. (28 de Agosto de 2018). *TelesurTv.net*. Obtenido de <https://www.telesurtv.net/opinion/Banca-publica-factor-clave-del-exito-chino-20180828-0032.html#:~:text=Al%20hacer%20que%20la%20banca,econom%C3%ADa%20alcance%20su%20m%C3%A1ximo%20potencial>

Hernández, F. y. (2014). Metodología de la Investigación. En *Metodología de la Investigación*. Mexico: Graw Hill.

- Hernandez, D. (2014). Tipos de Investigación. En *Metodología de la Investigación extrema* (págs. 92-159).
- Jácome, L. (6 de Junio de 2015). *Fondo Monetario Internacional*, . Obtenido de <https://blog-dialogoafondo.imf.org/?p=1976>
- Johnson, F. (2004). Metodologia mixta. En *Metodología de la Investigación*.
- Kummetz, P. (15 de Abril de 2015). *D.M.* Obtenido de <https://www.dw.com/es/econom%C3%ADa-mundial-2015-crecimiento-desigual/a-18386317>
- López, H. (21 de Enero de 2020). *Banco Mundial*. Obtenido de <https://www.bancomundial.org/es/news/opinion/2020/01/21/nueva-decada-en-america-latina#:~:text=De%20acuerdo%20a%20los%20datos,en%20promedio%20de%20un%201.6%25.&text=El%20escaso%20crecimiento%20en%20Am%C3%A9rica,causas%2C%20tanto%20internas%20como%20extern>
- Mantilla, D. (2015). Poblacion y muestra. En *Metodología de la Investigación* (pág. 74). Ecoe Ediciones.
- Manuelito, S., & Jiménez, L. (Noviembre de 2010). *CEPAL*. Obtenido de <https://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/5337/lcl3270.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Morse, S. (2003). Ventajas y desventajas del método mixto. En *La investigación social*.
- Nacional, C. F. (2017). *Corporación Financiera Nacional*. Obtenido de <https://www.cfn.fin.ec/servicios/>

- Naciones Unidas . (2015). *Naciones Unidas*. Obtenido de <https://www.un.org/esa/ffd/wp-content/uploads/2014/12/gc-outcomes-Addis-CSO-Sp.pdf>
- Pusseto. (1942). *Crecimiento Económico*. Innovación Social.
- Revista Gestion. (22 de Diciembre de 2019). *Revista Gestión*. Obtenido de <https://www.revistagestion.ec/analisis-economia-y-finanzas/en-diez-anos-la-produccion-nacional-mejoro-pero-no-cambio>
- Roberts, A. (2003). *El Microcrédito y su aporte en el Desarrollo Económico*. Obtenido de <http://docplayer.es/9399143-El-microcredito-y-su-aporte-al-desarrollo-economico.html>
- Rojas, M., & Caicedo, A. (2012). *Universidad Particular de Loja*. Obtenido de <https://1library.co/document/wye9neq7-preferencias-productos-servicios-financieros-instituciones-financiero-regulado-ecuatoriano.html>
- Saltos, F. (19 de Septiembre de 2017). *Revista Gestión*. Obtenido de <https://www.revistagestion.ec/economia-y-finanzas-analisis/los-vaivenes-de-la-banca-en-la-ultima-decada>
- Sandstrom. (2011). Rentabilidad. En *Indicadores Financieros Económicos*.
- Stiglitz. (1981). Teoría del racionamiento de crédito. En Stiglitz, *Crecimiento y desarrollo económico* (pág. 37).
- Vargas, R. (2012). Indicadores Económicos. En *Conceptos básicos en economía* (pág. 13). Observatoria de la Economía .
- Vátayu. (2015). Estructura de capital. En *Indicadores financieros*.
- Vizcaya, B. B. (2020). *Teoría neoclásica de crecimiento económico*. Argentina.

ANEXOS