



**TRABAJOS FINALES DE MAESTRÍA**

# **Impacto económico en las finanzas de la Banca privada del cantón Portoviejo post el terremoto del 16 de abril de 2016.**

**Propuesta de artículo presentado como requisito para optar  
al título de:**

**Magister en Contabilidad y Finanzas**

**Por el estudiante:  
Mendoza Álava Rita María**

**Bajo la dirección de:  
Ing. Laura RAMON ZUNIGA, MBF**

**Universidad Espíritu Santo  
Facultad de Postgrado  
Guayaquil - Ecuador  
Octubre, 2018**

***Impacto económico en las finanzas de la Banca privada del cantón Portoviejo post  
el terremoto del 16 de abril de 2016.***

Economic impact on the finances of the private bank of the canton of Portoviejo after the earthquake of April 16, 2016.

**Mendoza Álava Rita María**

Resumen

Un desastre natural de las magnitudes tan intensas como las del terremoto del 16 de Abril del 2016 en Ecuador, sin duda produce grandes impactos en todos los aspectos y facetas de la sociedad; más aún en las provincias en las que causó más daños tanto en pérdidas humanas como materiales, tal fue el caso de Esmeraldas y Manabí, congestionando el sistema de salud de ambas provincias al reportar 673 fallecidos y 6,274 heridos; mientras que las pérdidas materiales fueron calculadas en 3,000 millones de dólares. Por lo anterior, el objetivo de este documento es determinar el impacto económico en las finanzas de la Banca privada del cantón Portoviejo post el terremoto del 16 de abril de 2016. Es decir, qué repercusiones hubo en la Banca privada por consecuencia del terremoto; a través de un proceso que se llevó a cabo mediante el desarrollo de una metodología investigativa enfocada en la recolección de información bibliografía y cifras publicadas en la Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador, así como de campo mediante entrevistas a funcionarios de las principales agencias de la Banca privada en Portoviejo, cuyos resultados han permitido concluir que sufrió afectaciones tales como la disminución en la colocación de créditos, el incremento de la morosidad, gastos emergentes de reconstrucción de edificios, habilitación de oficinas provisionales, contrataciones emergentes de personal, gastos de desmontaje y traslado de oficinas.

Palabras clave:

Morosidad, Cartera Total, Provisiones, terremoto del 16 de abril del 2016.

Abstract

A natural disaster of magnitudes as intense as those of the earthquake of April 16, 2016 in Ecuador, undoubtedly produces great impacts on all aspects and facets of society; even more in the provinces where it caused more damage in both human and material losses, such was the case of Esmeraldas and Manabí, congesting the health system of both provinces by reporting 673 deaths and 6,274 injuries; while the material losses were calculated at 3,000 million dollars. Therefore, the purpose of this document is to determine the economic impact on the finances of the private banking in the Portoviejo canton after the earthquake of April 16, 2016. That is, what repercussions there were on private banking as a result of the earthquake; through a process that was carried out through the development of a research methodology focused on the collection of bibliography and figures published in the Superintendence of Banks and Insurance of Ecuador, as well as in the field through interviews with officials of the main agencies of Private banking in Portoviejo, whose results have allowed us to conclude that it suffered damages such as the decrease in the placement of loans, the increase in delinquency, emerging expenses for the reconstruction of buildings, the habilitation of temporary offices, the recruitment of personnel, dismantling costs and transfer of offices

Key words

Procrastination, Total Portfolio, Provisions, earthquake of April 16, 2016

## **INTRODUCCIÓN.**

“En el transcurso del tiempo existe una evolución en la economía y formas de financiamiento” (Gil & Giner, 2013, pág. 48), anteriormente no existía el dinero y crédito, como iniciativa de la economía en una sociedad, se inició con la idea del trueque, que era la forma como intercambiaban mercancías y realizaban actividad económica en la antigüedad. Del trueque, nace también la forma de crédito, ya que al intercambiar mercancías se daba casos en que un comerciante le pedía un plazo de unos días para cancelarle por diferentes motivos y esto se conoce con el nombre de crédito a corto plazo.

“Cuando una economía evoluciona del trueque al patrón monetario, a las personas les es más fácil separar el acto de ahorrar al de invertir” (Harvey, 2014, pág. 26). En resumen, una economía monetaria estimula el ahorro y la inversión, y facilita la transferencia del poder adquisitivo de ahorradores a inversionistas. “Estas ventajas promueven el crecimiento económico y elevan el nivel de vida de la comunidad” (Zuleta, 2015, pág. 11). A medida que las economías evolucionaban del trueque al dinero, apareció en escena un nuevo negocio llamado la Banca.

Conforme avanza la economía, se afianzan las estructuras financieras y surgen instituciones destinadas a captar ahorro y generar crédito, “a este proceso se lo conoce con el nombre de intermediación financiera” (Escoto, 2013, pág. 27); actividad por la cual la Institución Financiera cobra una comisión.

Luego del terremoto del 16 de abril del 2016 “el cálculo de los daños se ha ubicado en 3000 millones de dólares” (Comité para la reconstrucción y

reactivación productiva, 2016, pág. 16); de la misma manera se aplicaron las correspondientes medidas de reactivación económica.

Actualmente existen estudios relacionados con respecto a los efectos e impactos del terremoto, como el caso realizado. 128) en el cual se plantean las siguientes por Vinces & Zambrano, (2017, pág conclusiones:

Ban Ecuador ha cumplido con las acciones de reactivación productiva post terremoto, inmersas en su planificación al conceder de mayo a diciembre del 2016 un total de 963 créditos a los comerciantes y pequeños empresarios de la ciudad de Portoviejo con una tasa de interés del 9,76% (Vinces & Zambrano, 2017, pág. 28).

Del análisis de las cuentas de diez comercios y almacenes seleccionados se establece que pese a la opinión de los beneficiarios, el crédito de Ban Ecuador sí ha fortalecido la sostenibilidad de los negocios, produciendo una rápida recuperación del movimiento financiero post terremoto, lo que es notorio al evaluar el VAN de los comercios y almacenes siendo el más bajo de \$ 6.117,05 y el más alto de \$ 24.812,03 cifras alentadoras en esta investigación (Vinces & Zambrano, 2017, pág. 129).

Según datos de la Asociación de Bancos Privados del Ecuador (ABPE), la cartera de crédito de Manabí y Esmeraldas hasta marzo del 2016 bordeaba por los US\$860 millones (esto representaba el 4.6% de la cartera nacional) repartida en crédito comercial y consumo principalmente. Con el terremoto una de las preocupaciones entre las entidades financieras era el incremento del índice de morosidad, principalmente en el segmento de consumo y microcrédito.

Por lo anterior, este estudio mediante la investigación de fuentes Bibliográficas y cifras publicadas en la Superintendencia de Bancos y Seguros tiene como objetivo determinar el impacto que tuvo el terremoto en la Banca Privada de la ciudad de Portoviejo mediante el análisis de indicadores como la evolución de la cartera y la morosidad en sus créditos.

El adecuado funcionamiento de la Banca privada, en toda economía es síntoma de progreso y crecimiento; puesto que la Banca privada sostiene el mayor porcentaje de participación en la entrega y asignación de servicios bancarios, los cuales a su vez impulsan el desarrollo económico y productivo del país.

“Una Banca privada saludable, está en capacidad de facilitar crédito oportuno a sus clientes” (Sánchez, 2012, pág. 35), en las diversas modalidades existentes; crédito hipotecario, crédito automotriz, microcrédito productivo, crédito comercial; productos que fortalecen e impulsan el emprendimiento y el desarrollo empresarial, motivan el bienestar económico y la creación de empleo. Una Banca solvente garantiza el adecuado manejo de los depósitos, así como su liquidez.

“Es preciso saber que existen múltiples elementos que repercuten en el bienestar de la Banca privada” (Albuquerque, 2014, pág. 54), entre ellos está: la inflación, la caída en las exportaciones petroleras y no petroleras, el incremento del desempleo; estos factores hacen que se dé la falta de circulante y así disminuyan los depósitos, las inversiones en pólizas de acumulación y también suelen causar el incremento de la morosidad en los clientes que mantienen obligaciones con el Banco.

Al pensar en todas las pérdidas sufridas por el terremoto del 16 de abril del 2016 por la ciudadanía portovejense, es necesario determinar el rol de la Banca privada en la reactivación económica financiera del sector productivo del cantón Portoviejo, es decir aparte de los impactos negativos, tuvo que realizar inversiones emergentes para rehabilitar sucursales afectadas, sustituir las destruidas y crear puntos de atención transitorios.

## **REVISIÓN DE LA LITERATURA.**

### **Gestión financiera.**

Es el conjunto de acciones destinadas a la obtención y mantenimiento de los bienes y servicios a través de su valor en capital, lógicamente en la moneda en curso; por ejemplo al tener la necesidad de transporte una familia planifica la compra de un vehículo, “lo que haga el jefe de familia para conseguir el dinero para la compra obedece a la gestión financiera al igual que lo que hace el Banco para prestarle el dinero” (Brealey, 2015, pág. 19) y él lo pague con intereses; una vez adquirido el vehículo las acciones de mantenimiento y cuidados del vehículo para que este no se devalúe también se las puede ubicar dentro del concepto de gestión financiera.

### **Administración financiera**

Se ocupa de la adquisición, el financiamiento y la administración de bienes con alguna meta global en mente. Así, la función de decisión de la administración financiera puede desglosarse en tres áreas importantes: decisiones de inversión, financiamiento y administración de bienes. (Van Horne C., 2010)

### **Finanzas**

Finanzas es el área de la economía que estudia el funcionamiento de los mercados de dinero y capitales, las

instituciones que operan en ellos, las políticas de captación de recursos, el valor del dinero en el tiempo y el coste del capital. (Diccionario de Economía, sf)

### **Impacto económico**

El impacto económico es resultado de cualquier decisión de las variables económicas, que dependiendo de las bases sobre las cuales se toman y de los factores externos e internos en el que se desarrolla geográficamente una economía.

El estudio de impacto económico facilita la toma de decisiones proporcionando información cuantitativa y cualitativa, además permite probar decisiones de inversión frente a la sociedad, y atraer el interés de inversionistas para financiamientos de proyectos (Económico, sf)

### **Terremoto**

Consiste en una de la catástrofe natural más devastadoras, en pocos instantes muchas personas pueden perder sus vidas, la de sus familiares y sus bienes. Estos llegan a causar miles de muertes y fuertes daños a ciudades enteras. Los terremotos se miden por intensidad a través de varias escalas que se usan en distintos países, escala MSK en Europa, y la Unión Soviética, en Japón la escala JMA, y en América la escala de Richter que consiste en asignar un número para medir la energía que genera un terremoto (Terremotos conceptos básicos, 1987)

### **Rol de las entidades bancarias.**

Los bancos son organizaciones que tienen como actividades fundamentales la captación y colocación de recursos, es decir, obtener dinero de personas, empresas u de otro tipo organizaciones y con estos recursos,

dar créditos a aquellos que lo soliciten. (Economía Simple, 2016)

Mediante la administración responsable de los fondos de sus depositarios al mismo tiempo que dichos depósitos permanecen a su alcance por medio del ahorro.

Un Banco es una empresa financiera que se encarga de captar recursos en la forma de depósitos, y prestar dinero, así como la prestación de servicios financieros. La Banca, o el sistema Bancario, es el conjunto de entidades o instituciones que, dentro de una economía determinada, prestan el servicio de Banco.

“Las entidades bancarias son instituciones encargadas de administrar, invertir o manejar el dinero de las personas de acuerdo a la comodidad del usuario” (Eppen, 2014, pág. 12), el beneficio que presta una entidad bancaria es tanto para personas naturales o jurídicas, nacionales o extranjeras, estas instituciones financieras están previamente autorizadas por el Estado, debido a que en ella se maneja la mayor parte del dinero de un país.

Las instituciones bancarias siempre han estado presentes para aceptar el efectivo de la gente con el objeto de traer tranquilidad e incluso para dar intereses que son generados de guardar el dinero en el Banco, además de garantizar créditos a las personas que les hace falta efectivo para efectuar un negocio, expandirlo o tal vez comenzar una nueva empresa comercial totalmente separada de la empresa o entidad comercial actual. Ciertas personas que necesitan dinero por razones personales, como pagar las cuotas del colegio, adquirir un vehículo o una vivienda, se acercan a las instituciones bancarias para pedir préstamos a un interés

determinado hasta poder devolver la cantidad prestada. “Existen diferentes, diversas categorías de instituciones financieras, pero en principio funcionan todas iguales y solamente en la capitalización se diferencian” (Universidad de California, 2013, pág. 31), estas instituciones identifican la demografía a los que abastecen e incluso el servicio que la comunidad precisa de parte de la entidad bancaria. Los siguientes son los tipos de Bancos más frecuentes localizados en distintos países, aunque su título puede cambiar de país en país, aunque las operaciones sean iguales.

### **El Banco Central**

“El Banco Central maneja el sistema bancario del país” (Gitman, 2013, pág. 24). Es responsable de forjar el dinero de curso legal y sostener una cantidad satisfactoria de monedas y billetes en circulación, se responsabiliza de ajustar el abastecimiento de éstas, para evitar que se devalúe. Contrario al resto de los Bancos no acepta depósitos de particulares.

### **El Banco comercial**

El papel principal de los Bancos comerciales es ejercer como agentes, enlaces, negociadores entre propietarios, así como aceptar depósitos y facilitar a clientes que suelen ser empresas comerciales. Actualmente, los Bancos comerciales cada vez abastecen a una mayor cantidad de particulares al igual que los Bancos de ahorro o las cooperativas de ahorro. Por ende, básicamente todas las operaciones llevadas a cabo en los Bancos de ahorro también se efectúan en los Bancos comerciales con actividades adicionales de compra y venta de divisas, metales nobles. Incluso pueden liquidar, despachar préstamos y acciones a los financieros. (Emprendices, 2011)

**El Banco de ahorro.-** “Un Banco de ahorro primordialmente recibe depósitos de particulares que desean guardar” (Ledgerwood, 2015, pág. 32). Además, facilitan imposiciones a plazo fijo para quienes no les interesa tocar su dinero por un lapso de tiempo pactado. También puede participar en la compra y venta de enseres de interés de la Bolsa Mercantil, si es autorizado el Banco Central. Casi siempre, son subsidiarios de los bancos comerciales.

### **Bancos Públicos**

Son instituciones cuyo propietario es el Estado únicamente, este tipo de Banco incentiva las inversiones, a modo social, para la creación de empleo y consecución de industrias en sectores menos desarrollados, como lo es el caso de la pequeña industria agrícola del Ecuador.

### **Bancos privados**

Estas son instituciones financieras de propiedad particular que realizan funciones de captación y financiamiento de recursos, para conseguir utilidades o beneficios como resultado del diferencial de las tasas de interés activo y pasivo.

### **Los Bancos cooperativos y rurales**

“Estos Bancos están diseñados para que brindar servicios financieros a aquellos pobladores de comunidades campesinas” (Ledgerwood, 2015, pág. 24). Estos Bancos principalmente otorgan préstamos a los campesinos y cooperativas o cofradías que tengan una misma iniciativa comercial, iniciativa social o particular, y que precisen fondos.

### **El Banco de Desarrollo**

Este tipo de Banco abastece a personas que precisan comprar o mejorar su maquinaria y equipamiento, expandir o modernizar sus industrias.

Todos estos tipos de Bancos deben estar acreditados por el Banco Central para poder operar.

### **Crédito**

Es un préstamo de dinero que el Banco otorga a su cliente, con el compromiso de que, en el futuro, el cliente devolverá dicho préstamo en forma gradual (mediante el pago de cuotas) o en un solo pago y con un interés adicional que compensa al Banco por todo el tiempo que no tuvo ese dinero. (Julián Pérez y Ana Gardey, 2009).

El crédito es la capacidad que posee una persona o una empresa para obtener de un tercero el dinero que necesita para invertirlo en un negocio o para la actividad económica que ya posee, el crédito es una transacción que se da entre dos personas, una de ella le entrega un recurso a otra, con la promesa que será devuelto tiempo después, pero con un beneficio adicional, a un plazo y monto establecido.

En el caso de la relación con un Banco, su función de crédito es canalizar de manera eficiente los recursos hacia empresas y personas para impulsar el desarrollo económico, ya que una de las funciones de los Bancos es brindar apoyo financiero a empresarios o microempresarios para que con el buen uso del mismo hacer más exitosa una empresa.

### **Tipos de créditos**

**De consumo:** Es una suma de dinero que recibe un individuo del Banco o cualquier entidad financiera para pagar algún bien o servicio (Krugman & Robin, 2012, pág. 23). Generalmente estos créditos se pagan en el corto y mediano plazo, es decir, en menos de cuatro años.

**Hipotecario:** Es una suma de dinero que recibe un individuo del Banco o entidad financiera para comprar un terreno, propiedad o bien para pagar la construcción de algún bien raíz (James & Home, 2014, pág. 36). Estos créditos son entregados con la hipoteca sobre el bien en sí como garantía. Los créditos hipotecarios suelen ser pagados en el mediano o largo plazo, es decir entre los 8 y 40 años.

**Comercial:** Es un crédito que el Banco o entidad financiera le entrega a una empresa para que esta logre satisfacer sus necesidades relacionadas con la compra de bienes, el capital de trabajo, para el pago de servicios o proveedores (Organización Internacional del Trabajo, 2013, pág. 21). Estos créditos, suelen ser pagados en el corto y mediano plazo.

**Personal:** Es una suma de dinero que el Banco o entidad financiera le entrega a una persona física, nunca jurídica, para que ésta adquiera bienes muebles. Estos préstamos suelen ser pagados en el corto y mediano plazo.

**Prendario:** Es una suma de dinero que recibe una persona física por parte del Banco o entidad financiera (Gutiérrez & Etcheverry, 2015, pág. 23). Este préstamo se realiza para que la persona pueda realizar la compra de un bien. Este debe ser aprobado por la entidad Bancaria o financiera y quedará con prenda hasta que la deuda sea pagada en su totalidad.

**Crédito productivo:** “Financiar proyectos productivos que en, al menos, un 90% sea para adquirir bienes de capital, terrenos, construcción de infraestructura y compra de derechos de propiedad industrial” (Cárdenas, 2013, pág. 25). Se exceptúa la adquisición de franquicias, marcas, pagos de regalías,

licencias y la compra de vehículos de combustible fósil.

**Cartera de crédito:** Es el conjunto de documentos que amparan los activos y operaciones financieras hacia un tercero. El tenedor del documento o cartera se reserva el derecho de hacer valer las obligaciones que se estipulan.

**Cartera por vencer:** Corresponde al monto adeudado cuya fecha de vencimiento no ha llegado todavía o que habiendo llegado todavía no cumple los días necesarios para pasar ha vencido.

**Cartera que no devenga intereses:** Esta cartera está conformada por los créditos, cuyas cuotas, sin encontrarse vencidas, tienen una cuota que ya pasó ha vencido y por lo tanto dejan de devengar intereses.

**Cartera vencida:** Corresponde a la parte de los documentos y créditos que no han sido pagados a la fecha de su vencimiento, y que se convierte en un activo de riesgo al tener los créditos en mora.

**Morosidad:** Es la tardanza en el cumplimiento del pago. El tiempo de dicha tardanza origina un interés por mora, el porcentaje se determina de la relación entre el importe de los préstamos y créditos considerados morosos al final del periodo objeto de estudio sobre el total de créditos concedidos.

### **Bancos privados que operan en el Cantón Portoviejo**

Los bancos que realizan sus actividades en la ciudad de Portoviejo son: Banco Pichincha, Guayaquil, Pacifico, Bolivariano, Internacional, Solidario, Produbanco, Comercial de Manabí, Desarrollo de los Pueblos, D-MIRO, Finca y Cooperativa nacional.

La información presentada en la página web de la Superintendencia de Bancos, en lo pertinente a la Situación Financiera de la Banca Privada no está desagregada por cantón, ni provincia, solo se cuenta con ciertos parámetros como la morosidad y colocación de créditos que si se establece por Cantón.

### **El rol del crédito en la sociedad ecuatoriana.**

Desde el año 1970 y hasta finalizar los 80 con los ingresos del éxito repentino del petrolero, se originó un flujo de ingresos considerable para la caja fiscal, esto ocasionó que exista más capital para entregar créditos y poder desarrollar los diferentes sectores de la economía que se podían empezar a proyectar como el caso de la vivienda, el sector industrial, el de servicios, la agricultura, etc.

Esta década no fue tan productiva para el país debido a que los ingresos petroleros no lograron desarrollar los diferentes sectores de la economía, entre ellos, la agricultura, debido a que hubo expansión de la industria en el país, pero sin lograr un crecimiento sostenido en el tiempo, motivo por el cual se llegó a concluir que la siembra del petróleo no había sido fructífera y fue acompañado de endeudamiento externo, lo que produjo que se desvíe el objetivo del programa.

En el año 1990 y hasta finalizar la década, el crédito fue considerado muy trascendental pero no tuvo la estabilidad necesaria para reactivar la economía, ya que fue una época donde se hubo mucho desequilibrio macroeconómico y se dio paso en América Latina a las privatizaciones de las empresas estatales y a la eliminación de subsidios.

El sistema financiero terminó la década de los 90 con muchos problemas tales



como: ajustes de tipo de cambio, devaluaciones y los accesos al crédito eran prácticamente imposibles. El crédito tuvo un comportamiento restrictivo al implantarse la dolarización en el país.

“Dentro del marco de la dolarización, estos niveles tan altos de tasas de interés y de márgenes de ganancia de los Bancos son incompatibles con la mayor parte de actividades de producción, también dice que desde el año 2000, Ecuador perdió casi por completo a las entidades financieras del Estado, que han sido las principales fuentes de líneas de crédito productivo de mediano y largo plazo; y como es hasta cierto punto comprensible, el sistema financiero y Bancario privado, no ha estado en capacidad de, ni dispuesto a, llenar ese vacío. Ningún país jamás podrá desarrollar su producción sin un crédito adecuado para financiarla, en términos de tasas de interés y plazos”. (Dávalos, 2014).

Con estas ideas se puede llevar estos conceptos a la realidad nacional y apuntar que cuando se tiene problemas de recesión económica, como sucedió en Ecuador en la década de los años 90, existe poca circulación de dinero y para reactivar la economía se necesita insertar dinero en el mercado y con el país actualmente dolarizado una de las posibilidades de flujo de dinero es realizar créditos al exterior, vender bonos del gobierno, aumentar impuestos y esperar como se desempeña el rubro de las remesas, debido a que el país no puede manejar directamente la política monetaria, porque se posee el dólar como moneda de circulación oficial.

#### **Acciones de reactivación financiera.**

Los desastres recurrentes interrumpen los sistemas económicos, políticos y sociales y contribuyen a una erosión constante y progresiva de los logros del

desarrollo en un número creciente de países. Los desastres naturales sucesivos están empujando a muchos países hacia una espiral descendente, en que las pérdidas superan los limitados logros del desarrollo y el riesgo de desastres continúa acumulándose. (Paredes, sf)

Ningún país está exento de sufrir algún tipo de desastres que haga que su economía se vea afectada y tenga que implementar acciones de productividad para que se recupere todo lo que se perdió tras algún evento natural que no se pudo prevenir con anticipación.

La reactivación productiva-financiera es frecuentemente conceptualizada y diseñada para que un país regrese a las condiciones de desarrollo normal, de las que disfrutaba antes del desastre. A menudo, esto lleva a la reactivación de las condiciones de riesgo existentes previo al desastre. Después de haber ocurrido un desastre natural se debe diseñar los planes necesarios para volver a ser la población de antes o mejorar.

Al mismo tiempo, los desastres ofrecen oportunidades únicas para el cambio cuando se provee de manera temprana el soporte técnico apropiado para los esfuerzos de recuperación.

Los planes de acciones productivas-financieras son de mucha importancia debido a que cuando una población pasa por estos desastres, pierde mucho, tanto emocional como material y es ahí donde se debe implementar estas acciones para reactivarse, motivando a mejorar y a poder sobrellevar los difíciles momentos que se presentan, dando facilidad y los medios para lograrlo.

Es posible planificar lo que será la recuperación antes de que el desastre ocurra. Se puede anticipar y preparar a

la institucionalidad nacional, regional y local, y a la ciudadanía; prever anticipadamente las políticas, mecanismos e instrumentos y formular orientaciones, realizar acuerdos y arreglos institucionales para que se desarrolle de manera oportuna y eficaz un proceso de recuperación post desastre, para que haya una articulación adecuada entre la atención de la emergencia y la recuperación y para que ésta sea sostenible y no reproduzca el riesgo. Lastimosamente no todos los países se preparan para la recuperación tras un desastre y esto hace que se demore un poco la reparación, pero si es posible prever, implantar planes adecuados para que la sociedad se vea menos perjudicada al tener el apoyo inmediato mediante acciones que agilitan a la reactivación de la población o país que ha sido afectado.

Se trata de producir un proceso de reactivación con sentido simbólico y material para la comunidad, pero cuya prioridad sea restablecer la funcionalidad productiva y de servicios por ello se plantea umbrales como el nivel de uso de la infraestructura pública y asegurar las condiciones suficientes para el funcionamiento normal y creciente de las actividades económicas recuperando la infraestructura dañada o perdida.

La recuperación, es la fase del ciclo económico que se caracteriza por la reanimación de las actividades económicas, aumenta el empleo, la producción, la inversión y las ventas. Las variables económicas tienen un movimiento ascendente, que se refleja en la actividad económica en general, tendiéndose al pleno el empleo. (Burns & Michel, 1946, pág. 8)

Durante el proceso de reactivación económica crece el Valor de la Renta nacional, la Inversión, el Empleo, los

salarios y el bienestar social general de la población, sobre los niveles existentes en el periodo previo al desastre.

La reactivación económica - financiera es un ciclo de la economía que se presenta después de haber tenido un estancamiento, un pare en la producción, lo cual se puede dar por diferentes acontecimientos uno de ellos es un desastre natural que paraliza totalmente el comercio en la zona que ha sido afectada. Una recuperación significa volver en su totalidad a lo que era antes, o en su efecto a un estado de normalidad.

### **Medidas de Reactivación Productivas-Financieras en el Ecuador ante el Terremoto del 16 de abril del 2016.**

El 16 de abril de 2016 un terremoto de 7,8 grados en la escala de Richter, con epicentro en Pedernales, “provocó una verdadera tragedia que, causó la muerte de más de 650 personas, casi 30 mil heridos atendidos y más de 29 mil personas albergadas” (Comité para la reconstrucción y reactivación productiva, 2016). Este es, sin duda, uno de los golpes más fuertes que ha sufrido el país en los últimos años en términos humanitarios y consecuentemente económicos.

Teniendo en cuenta la urgencia de la reactivación productiva de las zonas afectadas por el terremoto, el Gobierno ecuatoriano anunció un plan de reactivación productiva en el cual hace un llamado a la Banca privada a concebir y aplicar acciones de reactivación como la condonación de créditos, entre otras.

La Asociación de Bancos Privados del Ecuador, en comunicado del 22 de abril de 2016, planteó el diferimiento de las

cuotas de pago de créditos: vivienda, consumo, microcréditos y en tarjetas de créditos a las personas naturales de las provincias de Manabí y en el sur de Esmeraldas, se aplicará en las cuotas de abril, mayo y junio, las cuales serán cobradas sin recargo al final del período originalmente pactado. (Telegrafo, 2016)

La Banca Pública también activó un plan, tal es el caso de la Corporación Financiera Nacional tomó como medida declarar una moratoria de seis meses sin que tengan que pagar los clientes afectados sus cuotas de capital ni de intereses.

El incremento temporal de 2 puntos al Impuesto al Valor agregado fue otra de las medidas implementadas por el Gobierno Nacional para recaudar fondos que aporten a la recuperación de las zonas afectadas.

### **Recuperación de las Actividades Económicas Local.**

La recuperación de las comunidades víctimas de desastres naturales está íntimamente relacionada con la capacidad de las economías locales de crear oportunidades de trabajo. Después de un acontecimiento de la naturaleza, las economías locales a menudo se encuentran estancadas y no pueden hacerlo.

Estas economías, puesto que no son atractivas para realizar inversiones privadas, no consiguen invertir la tendencia negativa que les afecta. En un contexto así, los fondos destinados a la consolidación de la recuperación y la reconstrucción tras un período de catástrofe deben explotarse para llenar estas lagunas y reactivar las economías locales.

Hay que realizar importantes esfuerzos para movilizar fondos e incluso crear fuentes de financiación complementarias que reemplacen progresivamente la ayuda.

Se implementaron actividades posteriores al terremoto, tales como el resguardo de los locales que vuelven a abrir sus puertas, protocolos de aprovisionamiento de insumos y mercaderías necesarias para el funcionamiento de los locales comerciales; normalización de la actividad bancaria de manera emergente e invitación al turismo para tener como destino prioritario a las provincias de Manabí y Esmeraldas.

### **Flexibilización de Compromisos Financieros.**

Este procedimiento ha sido de gran importancia para la reactivación. Se otorgó el diferimiento de las cuotas de abril, mayo y junio para el pago de créditos de la Banca privada incluyendo la cancelación de tarjetas de crédito.

Apertura de líneas de crédito para el sector comercial y productivo con baja tasa de interés, plazos más amplios.

### **DISEÑO METODOLOGICO**

El enfoque de esta investigación es de tipo mixto, es decir cuantitativo y cualitativo; pues se aplicó entrevistas a cinco gerentes de agencias de los principales Bancos de la ciudad de Portoviejo para que indiquen la situación post terremoto, y de la misma manera se analizó los datos publicados en la página de la Superintendencia de Bancos respecto a la cartera de crédito, la morosidad de la cartera, que ayuden a demostrar el impacto que tuvo el terremoto en las finanzas de la Banca Privada de la ciudad de Portoviejo.

Se consideró el comportamiento financiero de la Banca privada de la ciudad de Portoviejo (Provincia de Manabí) durante el periodo 2015 al 2017 que corresponden al antes y después del terremoto; y de corte transversal al establecer la relación entre dicho comportamiento.

El diseño propuesto para el presente estudio es no experimental debido a que se desarrolló un análisis de los datos obtenidos en la entrevista y las estadísticas que reporta la Superintendencia de Bancos.

Con la finalidad de generar un adecuado desarrollo de la investigación se obtiene información de fuentes primarias y secundarias, como son las estadísticas presentadas en la página web de la Superintendencia de Bancos correspondientes a los años 2015, 2016 y 2017 y se entrevistó durante el mes de octubre y noviembre del 2017, a cinco gerentes de las entidades del sector financiero privado que mantienen operaciones en la ciudad de Portoviejo.

## ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS

En base a información disponible en la Superintendencia de Bancos, y debido a la limitación parcial de la información, se ha tomado data del Banco Comercial de Manabí de los años 2015 al 2017 respecto a las provisiones, cartera total y la morosidad, ya que es la institución financiera con sede principal en la ciudad de Portoviejo, y sus agencias están ubicadas en dos cantones más de la provincia de Manabí, siendo necesario indicar que únicamente mantiene una sucursal en la Ciudad de Guayaquil que es una agencia para recepción de depósitos en una zona marginal de esta ciudad.

Con respecto a la provisión se puede observar en la figura 1, la tendencia

creciente a partir del año 2016, lo cual muestra el impacto que tuvo el terremoto en el aumento de este indicador ante el incremento de la morosidad como consecuencia de la cartera vencida.

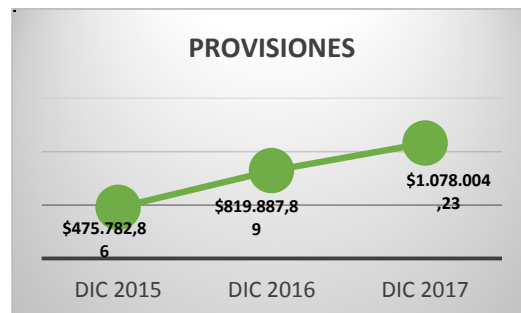


Figura. 1: Provisiones Banco Comercial de Manabí  
Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador.

Otro indicador analizado es la cartera total de dicha institución, la cual se compone de cartera por vencer, cartera que no devenga intereses y cartera vencida. En el año 2016 este monto aumentó con relación al año 2015, debido a la Ley Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas Afectadas por el Terremoto de 16 de abril de 2016, que en su capítulo II Incentivos para las zonas afectadas, en el artículo 13 establece que fomentará la concesión de crédito en la provincia de Manabí, el cantón Muisne y otras circunscripciones de la provincia de Esmeraldas afectadas que se definan mediante Decreto. (Asamblea Nacional, 2016, págs. 5,6).

Dicha ley permitió que los Bancos de las zonas afectadas recibieran recursos para poder otorgar créditos. El Banco Comercial de Manabí otorgó financiamiento a los comerciantes en la ciudad de Portoviejo, ya que muchos de éstos estaban ubicados en la zona cero que corresponde al corazón comercial de la ciudad, con el fin de reactivar el comercio, actividad económica principal en Portoviejo.

**Tabla 1** Desglose de la Cartera de crédito del Banco Comercial de Manabí

DESGLOSE DE LA CARTERA DE CREDITO DELBANCO COMERCIAL DE MANABI			
TIPOS DE CARTERA	DIC 2015	DIC 2016	DIC 2017
CARTERA POR VENCER	\$ 16.970.846,93	\$ 19.740.019,48	\$22.787.954,36
CARTERA QUE NO DEVENGA INTERESES	\$ 1.063.523,12	\$ 1.391.576,86	\$ 939.305,84
CARTERA VENCIDA	\$ 473.375,99	\$ 512.808,49	\$ 604.302,07
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 18.507.746,04</b>	<b>\$ 21.644.404,83</b>	<b>\$24.331.562,27</b>

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador.

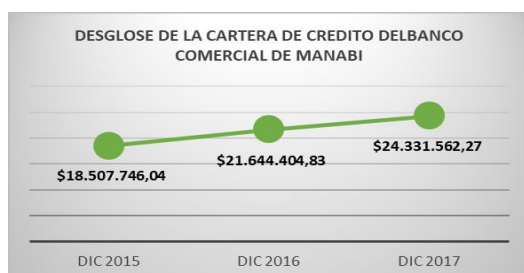


Figura 2 Desglose de la Cartera de crédito del Banco Comercial de Manabí

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador.

En cuanto al índice de morosidad en esta Institución no aumentó, ya que según el Gerente del Banco Comercial de Manabí Eco. Walter Andrade, el diferimiento de las cuotas de créditos determinados por la Asociación de Bancos Privados permitió a que se desplazaran los vencimientos de los créditos, esto contribuyó a bajar la morosidad.

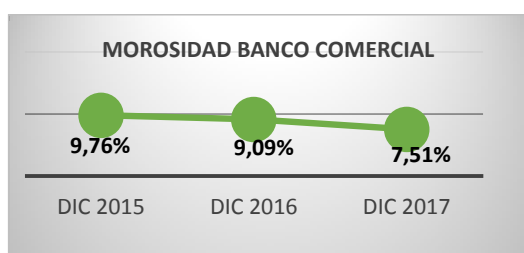


Figura 3. Morosidad del Banco Comercial de Manabí

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador.

La información que presenta la página web de la Superintendencia de Bancos, limita parcialmente el alcance de investigación, porque los estados financieros se reflejan de manera general de la Banca privada nacional y no por provincia o cantón, sin embargo

en lo que respecta la colocaciones de créditos de los Bancos privados que tienen sede en la ciudad de Portoviejo, se pudo evidenciar que en el año 2016 hubo un decrecimiento del 5% con relación al año 2015, a pesar de que la Ley de Solidaridad motivaba a la Banca privada a otorgar créditos a los afectados del desastre natural, las condiciones, requerimientos, información financiera, garantías limitaban para algunos afectados a acceder a este financiamiento; dada la magnitud del daño en la ciudad de Portoviejo, principalmente en su casco comercial lo que afectó al desarrollo económico, por ejemplo si un comerciante tenía planificado hipotecar su vivienda como garantía de un préstamo bancario para capital de trabajo o inversión, y ésta fue afectada gravemente por el terremoto, es evidente que dicha transacción no se pudo llevar a cabo, sin embargo en el año 2017 se registró un incremento del 18% e inclusive superando el año 2015, debido a las políticas públicas de los Gobiernos locales, que permitió la reactivación comercial, actividad económica característica del cantón, por ejemplo permitir la ubicación de negocios informales en áreas no autorizadas, con la finalidad de dinamizar este sector; así que muchos ciudadanos reactivaron sus negocios en sus domicilios, además porque el sector de la construcción se dinamizó, esto generó mayor demanda de financiamiento.

**Tabla 2** Total de Cartera de crédito de la Banca Privada en el Cantón Portoviejo

CARTERA TOTAL POR TIPO DE CREDITO PORTOVIJO			
TIPO DE CREDITO	DIC 2015	DIC 2016	DIC 2017
CARTERA DE CREDITO DE CONSUMO	\$ 70.501.867,53	\$ 70.429.260,51	\$ 82.661.789,15
CARTERA DE CREDITO COMERCIAL	\$ 40.592.327,60	\$ 34.428.865,00	\$ 46.359.835,78
CARTERA DE CREDITO INMOBILIARIO	\$ 13.082.981,50	\$ 14.129.003,34	\$ 18.446.859,60
CARTERA DE CREDITO MICROCREDITO	\$ 48.349.895,76	\$ 45.510.863,52	\$ 52.456.062,42
CARTERA DE CREDITO EDUCATIVA	\$ 21.140.113,07	\$ 19.585.938,44	\$ 16.773.792,32
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 193.667.185,46</b>	<b>\$ 184.083.930,81</b>	<b>\$ 216.698.339,27</b>

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador.

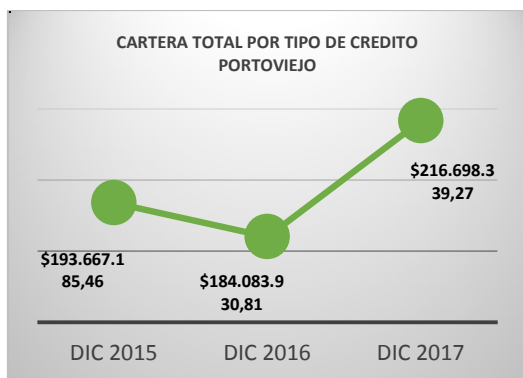


Figura 4 Cartera de crédito de la Banca Privada en el Cantón Portoviejo

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

Se analizó el comportamiento de la morosidad en los periodos 2015 al 2017 en la Banca privada del Cantón Portoviejo, y el aumento del porcentaje de mora en el año 2016 es evidente ya que muchos clientes de la Banca privada murieron en el terremoto, por lo tanto, los créditos quedaron vencidos, en otras situaciones los comerciantes perdieron sus negocios y no pudieron cumplir con sus obligaciones, lo que conllevó a que las instituciones incrementaran la provisión y por ende los gastos. En cuanto al año 2017, la morosidad bajó en un 6.59%, a consecuencia de las políticas públicas implementadas por el Gobierno Nacional para mitigar los estragos ocasionados por el Terremoto del 16 de abril de 2016.

**Tabla 3** Morosidad de la Banca Privada en el Cantón Portoviejo

MOROSIDAD TIPO DE CREDITO PORTOVIEJO			
TIPO DE CREDITO	DIC 2015	DIC 2016	DIC 2017
CARTERA DE CREDITO DE CONSUMO	0,0828	0,0696	0,1187
CARTERA DE CREDITO COMERCIAL	0,0404	0,2305	0,0295
CARTERA DE CREDITO INMOBILIARIO	0,0592	0,0440	0,0423
CARTERA DE CREDITO MICROREDITO	0,0904	0,0726	0,0739
CARTERA DE CREDITO EDUCATIVA	0,1426	0,1286	0,0652
<b>PROMEDIO</b>	<b>8,31%</b>	<b>10,91%</b>	<b>6,59%</b>

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador.

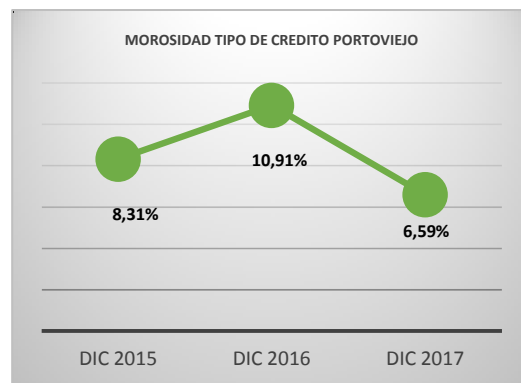


Figura 5 Morosidad de la Banca Privada en el Cantón Portoviejo

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador.

La evolución de la morosidad de manera mensual desde abril del 2016 hasta diciembre del 2017 refleja un pico en los meses de Abril y Mayo, que posteriormente disminuyó en Junio y se mantuvo, como resultado del comunicado emitido por la Asociación de Bancos Privados del Ecuador (ABPE), que resolvió diferir el cobro de las cuotas de abril, mayo y junio de los créditos de vivienda, consumo, microcréditos y de tarjetas de créditos de los afectados por el terremoto considerados en la Ley de Solidaridad.

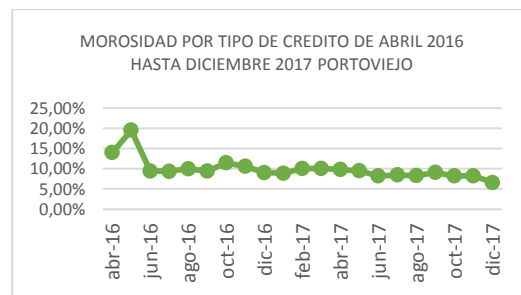


Figura 6 Morosidad de la Banca Privada en el Cantón Portoviejo mensual

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

Como se mencionó anteriormente, parte del estudio de este documento incluye una entrevista realizada a cinco funcionarios de Bancos Privados que mantienen sucursales en la zona afectada, cuyos nombres se muestran a continuación:

**Tabla 4** Funcionarios de la Banca Privada entrevistados

FUNCIONARIOS DE LA BANCA PRIVADA ENTREVISTADOS		
NOMBRE	BANCO	CARGO
Ing. Damian Cedeño	Guayaquil	Jefe de Agencia
Eco. Walter Andrade	Comercial de Manabí	Gerente
Lcda. Mary Ferrin	Pichincha	Gerente
Eco. Carmita Garay	Pacífico	Gerente
Ing. Lauro Vera	Solidario	Gerente de Negocios

En lo referente a medidas de ajuste o reducción de personal como medio para sobrellevar la situación luego del terremoto, todos los funcionarios consultados indicaron que esta medida no se había tomado por lo tanto todo el personal conservo su empleo.

También se consultó sobre los gastos que el terremoto había generado o, ante lo cual señalaron que se incurrieron en gastos de reconstrucción de oficinas y/o edificios, habilitación de oficinas provisionales de servicio al cliente, y también se refirieron al gasto de desmontaje y traslado de las oficinas, se incurrió además en gastos de adquisición de nuevas oficinas y/o edificios; y también que habían realizado la contratación emergente de personal.

## **CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES**

La Banca privada ha demostrado ser uno de los motores fundamentales de la economía portovejense y manabita por su gran capacidad de otorgamiento de crédito de diferente índole, es decir, microcrédito, crédito de consumo, crédito comercial, créditos hipotecarios y créditos prendarios.

Posterior al terremoto del 16 de abril del 2016 la Banca privada experimentó un incremento en la morosidad de los clientes hasta ubicarse en 10.91%(figura 5) lo que se ha convertido en uno de los mayores impactos para la Banca privada del cantón Portoviejo, puesto que esto

representa un incremento en la provisión de sus cuentas incobrables y gastos en la gestión de cobro como se pudo evidenciar en los estados financieros el Banco Comercial de Manabí, siendo necesario indicar que el monto de las provisiones no fue posible obtener de las otras instituciones privadas dada la limitación en la información de los Balances de sus agencias en Portoviejo.

El terremoto causó que la Banca privada incurriera en gastos emergentes de alta magnitud como es la adquisición de nuevas oficinas y/o edificios, desmontaje y traslado de oficinas, reconstrucción de edificios y oficinas, habilitación de oficinas provisionales y contrataciones emergentes a fin de regularizar de forma eficiente la atención a los clientes del cantón Portoviejo por ello tuvieron que provisionar altos montos tanto en 2016 como en 2017, como se dio en el Banco Comercial de Manabí, (figura 1).

En el caso de la morosidad (Figura 3) podemos determinar que la imagen institucional del Banco Comercial de Manabí fue uno de los aspectos positivos que permitió que sus actividades operativas no se viesen afectada, como se muestran los resultados, ya que, a pesar de la magnitud de la catástrofe, sus actividades fueron reactivadas inmediatamente, según la información proporcionada por el Gerente del Banco Comercial de Manabí. La intervención del Gobierno a través de la creación de la Ley de Solidaridad fue otro de los factores, que tuvo como objetivo:

La recaudación de contribuciones solidarias con el propósito de permitir la planificación, construcción y reconstrucción de la infraestructura pública y privada, así como la reactivación productiva que comprenderá, entre otros objetivos, la

implementación de planes, programas, acciones, incentivos y políticas públicas para enfrentar las consecuencias del terremoto ocurrido el 16 de abril de 2016, en todas las zonas gravemente afectadas. (Asamblea Nacional Ecuatoriana, 2016)

Se recomienda que se incluya en los planes de contingencia de la Banca privada presupuesto para situaciones emergentes, y como parte de la responsabilidad social en casos de desastres naturales, las condiciones políticas internas de los Bancos con respecto a la colocación de créditos sean revisadas a fin de ser más flexibles sin descuidar el Riesgo de crédito y cooperar con la reactivación de la economía.

## BIBLIOGRAFÍA

- ACI, A. d. (2012). *Balance Social Cooperativo*. Obtenido de <http://www.aciamericas.coop/Balance-Social-Cooperativo-BSCoop>.
- Acosta, A. (2012). *Buen Vivir, Sumak Kawsay, Una oportunidad para imaginar otros mundos*. Quito: Abya Yala.
- Aghón, G. (2010). *Desarrollo económico local y descentralización en América Latina*. Santiago de Chile: CEPAL/GTZ.
- Albareda, J. M. (2012). *Consideraciones sobre la investigación científica*. Madrid - España: Editorial Vita Brevis.
- Albuquerque, F. (2014). *El enfoque de desarrollo económico local*. Boston: OMT.
- Aldana, E., & Reyes, A. (2014). *Criterio para formular proyectos sociales*. Bogotá: Ediciones Unidas.
- ANCOAC, A. N. (2010). *Modelo de Balance Social*. Obtenido de [http://www.acsb.coop/documentos/ModeloDeBalanceSocial\\_2010.pdf](http://www.acsb.coop/documentos/ModeloDeBalanceSocial_2010.pdf)
- Anzil, F. (Mayo de 2009). *Ecolink*. Obtenido de <http://www.ecolink.com.ar/ciclos-economicos>
- Arguedas Sanz, R. (2016). *Finanzas empresariales*. Madrid - España: Editorial Centro de Estudios Ramon Areces S.A.
- Asamblea Nacional. (2016). *"Ley Organica de Solidaridad y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas Afectadas por el Terremoto de 16 de abril de 2016"*. Quito: Editora Nacional.
- Asamblea Nacional Constituyente. (2008). *"Constitución de la República del Ecuador"*. Ecuador: publicada en el R.O. No. 445.
- Asamblea Nacional Constituyente. (2008). *Constitución Política de la República del Ecuador*. Montecristi - Ecuador: Corporación de Estudios y Publicaciones.
- Asamblea Nacional Constituyente. (2014). *Ley Organica de la Economía Popular y Solidaria (LOEPS)*. Quito.
- Asamblea Nacional Ecuatoriana. (2016). *"Ley Organica de*



- Solidaridad y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas Afectadas por el Terremoto de 16 de abril de 2016". Quito: Editora Nacional.
- Audisio, N. J. (2015). *Gestión por beneficios*. Buenos Aires - Argentina: Grupo Editor Brujas.
- Banco Central del Ecuador. (2013). *Historia del sistema financiero ecuatoriano*. Quito - Ecuador: Corporación de Estudios y Publicaciones.
- Benassini, M. (2011). *Introducción a la investigación de mercados; enfoque para América Latina*. México: Pearson Educación.
- Berumen, S. A. (2012). *Lecciones de Economía para no economistas*. ESIC Editorial.
- Brealey, R. (2015). *Principios de finanzas corporativas*. España: McGraw.
- Burns, & Michel. (1946). " *Measuring Business Cycles*". Massachusetts: Pearson.
- Cárdenas, M. (2013). *Introducción a la economía*. Colombia: Fundación para la educación superior.
- Carneiro Caneda, M. (2014). *La Responsabilidad social corporativa interna: la "nueva frontera"*. Madrid - España: Esic Editorial.
- Castro, M., & Noelia, R. (2011). *Cooperativas de crédito y banca ética*. España: CIRIEC.
- CERES, C. E. (2012). *La responsabilidad en las instituciones públicas y privadas*. Ecuador.
- CIEPAC, C. d. (2012). *Que es el neoliberalismo*. Obtenido de <http://www.ciepac.org/neoliberal/esp/neoliberalismo.html>.
- Comité para la reconstrucción y reactivación productiva. (2016). *Plan reconstrucción Ecuador*. Quito: Plan reconstrucción Ecuador.
- Coraggio, J. L. (2011). *Economía social y solidaria; el trabajo antes que el capital*. Quito: Abya Yala.
- Dávalos, M. (2014). *La dolarización en el Ecuador*. Quito: Norma.
- Davila, M. (2012). *Las cooperativas como agentes del desarrollo local*. Colombia: Pontificia Universidad Javeriana.
- DERES. (2013). *Desarrollo de la Responsabilidad Social, Manual para la preparación e implementación del Balance Social en el Uruguay*. Uruguay. Obtenido de [http://www.deres.org.uy/manual\\_es\\_pdf/balancesocial.pdf](http://www.deres.org.uy/manual_es_pdf/balancesocial.pdf)
- Diccionario de Economía. (sf). Recuperado el 07 de 01 de 2019, de <https://www.economista.es/diccionario-de-economia/finanzas>
- Economía Simple. (2016). Obtenido de <https://www.economiasimple.net/la-banca.html>
- Economía TIC. (sf). Recuperado el 07 de 01 de 2019, de <https://economiatic.com/que-es-la-economia/>

- Económico, E. d. (sf). Recuperado el 8 de 01 de 2019, de <https://www.pwc.es/es/sector-publico/assets/brochure-estudios-impacto-economico.pdf>
- Emprendices. (23 de 11 de 2011). Recuperado el 7 de 01 de 2019, de <https://www.emprendices.co/diferentes-tipos-de-instituciones-bancarias/>
- Eppen, G. (2014). *Investigación de operaciones en ciencias administrativas*. México: PRENTICE HALL.
- Escoto, R. (2013). *Banca Comercial*. Costa Rica: EUNED Universidad Estatal a Distancia.
- Farrés, P. (2010). *Cooperativas de trabajo*. Buenos Aires - Argentina: Ediciones Jurídicas Cuyo.
- Fernández Izquierdo, . . (2010). *Finanzas Sostenibles*. Madrid - España: Netbiblo S.L.
- García, R. f. (2009). *Responsabilidad Social Corporativa*.
- Gil, M., & Giner, F. (2013). *Como crear y hacer funcionar una empresa*. Madrid: ESIC.
- Gitman, L. (2013). *Administración Financiera*. México: PEARSON EDUCACIÓN.
- Guevara, M. D. (2004). *La Dolarización en el Ecuador*. Quito: Editorial Abya Yala.
- Gutiérrez, R., & Etcheverry, R. (2015). *Mercadeo para banqueros: dirección estratégica en targetas de crédito*. México: FELABAN.
- Harvey, D. (2014). *Diecisiete contradicciones y el fin del capitalismo*. México: Traficantes de Sueños.
- Hernández, R. (1997). *Metodología de la Investigación 5ta edición*. México: Mc Graw Hill.
- Jácome, H. (2015). *Desafíos para la economía social y solidaria de la región; una mirada desde la realidad del Ecuador*. Quito: ACI.
- James, C., & Home, V. (2014). *Fundamentos de administración financiera*. México: Pearson educación.
- Julián Pérez y Ana Gardey. (2009).
- Krugman, P., & Robin, W. (2012). *Introducción a la Economía: Macroeconomía*. España: REVERTE SA.
- Ledgerwood, J. (2015). *Manual de Microfinanzas: Una perspectiva institucional y financiera*. USA: Banco Mundial.
- López Gandía, J. (2015). *Las cooperativas de trabajo asociado*. Valencia - España: Tirant lo Blanch y Universitat de Valencia.
- México, La Ciencia desde. (1987). *Terremotos conceptos básicos*. Recuperado el 10 de 01 de 2019, de [http://bibliotecadigital.ilce.edu.mx/sites/ciencia/volumen1/ciencia2/34/html/sec\\_2.html](http://bibliotecadigital.ilce.edu.mx/sites/ciencia/volumen1/ciencia2/34/html/sec_2.html)
- Miño, W. (2010). *Breve Historia Bancaria Del Ecuador*. Quito - Ecuador: Corporación Editora Nacional.

- Muñoz Torres, M. J. (2010). *Finanzas Sostenibles*. Madrid - España: Netbiblo S. L.
- Nassos, G. (11 de septiembre de 2014). *Green Biz*. Obtenido de <https://www.grenbiz.com>
- Observatorio Valenciano de Economía Social. (15 de junio de 2013). *Cooperativas de servicios y transporte*. Recuperado el 2016 de noviembre de 20, de [http://www.observales.org/index.php?page=cifras\\_entidades-cooperativas\\_servicios\\_transportes](http://www.observales.org/index.php?page=cifras_entidades-cooperativas_servicios_transportes)
- Organizacion Internacional del Trabajo. (2013). *La promoción de empresas sostenibles*. Australia: OIT.Paredes, E. (sf). Recuperado el 07 de 01 de 2019, de [http://www.academia.edu/33471109/Recuperaci%C3%B3n\\_y\\_Reconstrucci%C3%B3n\\_Post\\_De\\_sastre\\_3\\_Experiencias\\_y\\_Herramientas\\_de\\_aplicaci%C3%B3n\\_a\\_nivel\\_regional\\_y\\_local\\_Cuadernos\\_de\\_Gesti%C3%B3n\\_del\\_Riesgo\\_de\\_Desastres\\_a\\_nivel\\_regional\\_y\\_local](http://www.academia.edu/33471109/Recuperaci%C3%B3n_y_Reconstrucci%C3%B3n_Post_De_sastre_3_Experiencias_y_Herramientas_de_aplicaci%C3%B3n_a_nivel_regional_y_local_Cuadernos_de_Gesti%C3%B3n_del_Riesgo_de_Desastres_a_nivel_regional_y_local)
- Plan De Accion Para La Recuperación y El Desarrollo de Haiti. (2010).
- Plihon, . (2013). *Las trampas de las finanzas mundiales*. Madrid - España: Ediciones Akal S.A.
- Sánchez, J. (2012). *Reflexiones sobre la banca*. Bogota: Real Academia de Ciencias, Morales y Política.
- Scade, J. (s.f.). *Responsabilidad Social y Sostenibilidad Empresarial*. Obtenido de [http://www.eoi.es/wiki/index.php/Aspectos\\_econ%C3%B3micos\\_en\\_Responsabilidad\\_Social\\_y\\_Sostenibilidad\\_Empresarial](http://www.eoi.es/wiki/index.php/Aspectos_econ%C3%B3micos_en_Responsabilidad_Social_y_Sostenibilidad_Empresarial)
- Secretaria de Gestión de Riesgos. (16 de mayo de 2016). *Informe de situación N° 65 - 16/05/2016*. Recuperado el 10 de noviembre de 2016, de Terremoto 7.8° - Pedernales: <http://www.gestionderiesgos.gob.ec/wp-content/uploads/downloads/2016/05/Informe-de-situaci%C3%B3n-n%C2%B065-especial-16-05-20161.pdf>
- Subgerencia Cultural del Banco de la Republica . (2015).
- Superintendencia de Bancos y Seguros. (2012). *Historia Monetaria del Ecuador*. Quito - Ecuador: Corporación de Estudios y Publicaciones.
- Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. (5 de junio de 2012). *Institución*. Recuperado el 19 de noviembre de 2016, de Qué es la Economía Popular y Solidaria (EPS): <http://www.seps.gob.ec/noticia?que-es-la-economia-popular-y-solidaria-eps->
- Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. (5 de junio de 2012). *Institución*. Recuperado el 19 de noviembre de 2016, de Formas de Organización de la Economía Popular y Solidaria: <http://www.seps.gob.ec/interna?formas-de-organizacion-de-la-economia-popular-y-solidaria>
- Telegrafo, E. (27 de 04 de 2016). Solo el 0,8% del crédito en Esmeraldas y Manabí fue para

vivienda popular. *Diario El Telegrafo*, págs. <https://www.letelegrafo.com.ec/noticias/ecuador/3/solo-el-0-8-del-credito-en-esmeraldas-y-manabi-fue-para-vivienda-popular>.

Universidad de California. (2013). *América economía*. California: Universidad de California.

Van Horne C., J. W. (2010). " *Fundamentos de Administración Financiera* ". México: Pearson Education.

Vinces, C., & Zambrano, G. (2017). *Análisis de las acciones de reactivación productiva-financiera con la entidad bancaria BanEcuador y su incidencia en la sostenibilidad económica de los pequeños empresarios de Portoviejo periodo de mayo - diciembre del 2016*. Portoviejo : Univerisdad Técnica de Manabí .

Zuleta, L. (2015). *Cartagena de Indias, impacto económico de la zona histórica*. Cartagena: Convenio Andrés Bello.