



UNIVERSIDAD DE ESPECIALIDADES ESPÍRITU SANTO

FACULTAD DE ECONOMÍA Y CIENCIAS EMPRESARIALES

TÍTULO:

**ANÁLISIS DE LA VARIACIÓN DE LAS CAPTACIONES REGISTRADAS POR LOS BANCOS
PRIVADOS DEL ECUADOR POR EL PERIODO: ENERO 2011 – OCTUBRE 2015**

**TRABAJO DE TITULACIÓN QUE SE PRESENTA COMO REQUISITO
PREVIO A OPTAR EL GRADO DE:**

INGENIERÍA EN CIENCIAS EMPRESARIALES

NOMBRE DEL ESTUDIANTE:

GLORIA ANDREA CAÑOLA RUIZ

NOMBRE DEL TUTOR:

ING. FREDDY CAMPOVERDE

SAMBORONDÓN, DICIEMBRE DEL 2015

**ANÁLISIS DE LA VARIACIÓN DE LAS CAPTACIONES REGISTRADAS POR LOS BANCOS
PRIVADOS DEL ECUADOR POR EL PERIODO: ENERO 2011 – OCTUBRE 2015**

Resumen

La importancia de la liquidez en el sistema bancario es inevitable, es necesario mantener un nivel alto de captaciones que permitan convertirse en colocaciones para suplir las necesidades de los habitantes, sobre todo en el sector productivo. Se llama captación a los recursos que la banca recibe del público por medio de los distintos instrumentos de captación, lo cual conforman a los pasivos del sistema bancario. A medida que pasa el tiempo se van presentando una serie de sucesos económicos, negativos y positivos para el crecimiento del país, estos hechos guardan relación con las variaciones que se pudieran presentar en las captaciones bancarias. El presente escrito se presenta como una investigación descriptiva – cuantitativa ya que a través de la recolección de cifras históricas se analizarán las variaciones presentadas en las captaciones en el período enero 2011, octubre 2015 en la banca privada y las posibles causas que pudieron alterar dichas cifras. Este análisis que da como resultado que los shocks externos e internos no presenta una incidencia significativa en las captaciones de los bancos privados en el período de análisis.

Palabras Claves: Sistema Bancario, Captaciones, Depósitos, Externalidades, Crisis

Abstract

The importance of liquidity in the banking system is inevitable, it is necessary to maintain a high level of fundraisings that allow to become placements to supply the needs of the inhabitants, especially in the production sector. Fundraising refers to resources that banks receive from the public through several funding instruments, which conform the liabilities of the banking system. As time passes, negative and positive economic events appear for the country's growth; these events are related to the variations that may arise in bank deposits. This report is a descriptive - quantitative research as through the collection of historical numbers, variations in deposits in the period from January 2011 to October 2015 in the private banks and possible causes that could change those numbers will be analyzed. This analysis is the result that external and internal shocks do not present a significant influence in fundraisings of private banks in the period of analysis.

Keywords: Banking System, Fundraisings, Deposits, Externalities, Recession

ANÁLISIS DE LA VARIACIÓN DE LAS CAPTACIONES REGISTRADAS POR LOS BANCOS PRIVADOS DEL ECUADOR POR EL PERIODO: ENERO 2011 – OCTUBRE 2015

Introducción

La Constitución de Ecuador del 2008 declara que, el sistema financiero ecuatoriano está integrado por el sector público, privado, popular y solidario. Estos sectores están regularizados por leyes y entes de control determinadas, cuya función es ser los responsables de su estabilidad, solidez y transparencia. El sector financiero público es el encargado de brindar un servicio financiero sustentable, eficiente, accesible y equitativo con el fin de desarrollar los sectores productivos del país (Constitución de la República del Ecuador , 2008).

Por otro lado, la Ley General de Instituciones Financieras (2011) menciona que el sector financiero privado está conformado por instituciones que reciben recursos de los clientes con el fin de dinamizar la producción y establecer los mercados, brindando préstamos entre otros servicios financieros. A este grupo pertenecen los bancos privados, mutualistas y sociedades financieras de las cuales está a cargo la Superintendencia de Bancos y Seguros.

Así mismo, el sector financiero, popular y solidario es el encargado de desarrollar labores de intermediación con los socios pertenecientes al mismo, a través de una lógica asociativa, teniendo como principio las finanzas al servicio de la población. En este sector se incluyen las cooperativas de ahorro y crédito, entidades asociativas o solidarias, cajas de ahorros y bancos comunales.

De acuerdo al número de entidades financieras pertenecientes, al sector cooperativo de ahorro y crédito se encuentra en primer lugar con 924, seguido por la

ANÁLISIS DE LA VARIACIÓN DE LAS CAPTACIONES REGISTRADAS POR LOS BANCOS PRIVADOS DEL ECUADOR POR EL PERIODO: ENERO 2011 – OCTUBRE 2015

banca privada la cual cuenta con 24 entidades. Según publicaciones del 2013, las cooperativas de ahorro y crédito mantienen el 18% del total de activos del sistema financiero, a diferencia de la banca privada que agrupa el 76% (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria , 2014)

Entre las funciones principales de las entidades financieras, antes señaladas, se encuentra la de “intermediación financiera” término que se traduce en captar fondos de los clientes y con los mismos, conceder préstamos aplicando una tasa y un plazo determinado. Estos créditos serán calculados mediante la relación de la cartera bruta y los depósitos totales del sistema financiero (Economía, Instituciones Financieras y Dinero , 2003). De acuerdo a datos del 2013, los bancos privados juntos con las cooperativas de ahorro y crédito colocaron USD0, 75 por cada dólar captado.

Según lo antes señalado, se ven dos agregados importantes para el sector financiero del país, captaciones (recepción de depósitos) y colocaciones (concesión de créditos). El presente escrito va enfocado principalmente al sistema bancario y las fluctuaciones de sus captaciones debido al problema de liquidez que se presenta en la actualidad. Según el Banco Central (2011), las captaciones de los bancos se realizan a través de los productos pasivos con el fin de recibir recursos que permitan realizar colocaciones a los demás clientes generando intereses y aumentar sus ingresos, además de obtener liquidez. La falta de captaciones imposibilita a las entidades bancarias brindar créditos, haciendo que las pocas transacciones activas que realizan se den con una alta tasa de interés.

ANÁLISIS DE LA VARIACIÓN DE LAS CAPTACIONES REGISTRADAS POR LOS BANCOS PRIVADOS DEL ECUADOR POR EL PERIODO: ENERO 2011 – OCTUBRE 2015

La falta de captaciones dentro del sistema bancario se presenta debido a la inseguridad que tiene la población en invertir su dinero de acuerdo a como se presenta la realidad económica ecuatoriana en la actualidad, una economía con poca estabilidad, frágil y en peligro. Para frenar este problema es necesario brindar a la población seguridad financiera lo cual hará que la estabilidad económica se recupere y el banco pueda brindar créditos a una tasa de interés atractiva, motivo por el cual el gobierno debe modificar sus políticas y dar mayor flexibilidad y permitiendo el desarrollo de los entes económicos y propiciando el progreso total del país.

Cuando un banco deja de recibir depósitos de los clientes, se refleja una falta de liquidez, lo que le dificulta al banco colocar los recursos debido a dicha escasez. Entre las causas de la disminución de las captaciones se encuentra la imposición de las tasas arancelarias, lo cual ha dificultado en gran medida la importación de bienes y servicios, esto incrementa el precio de dichos productos y las personas deberán emplear más recursos para adquirirlo. Estas medidas de proteccionismo depende de las políticas que el gobierno determina, lo cual afecta no solo a los habitantes sino también a toda una cadena de variables.

Por otro lado se encuentra el precio del petróleo, el mismo que según publicaciones del Banco Central, a lo largo del mes de diciembre se ha mantenido en un promedio de USD38, dichas variaciones bajas del precio del crudo no se había presentado desde el 2009, además del castigo que es aplicado debido a su calidad respecto a su marcador internacional WTI (Mezcla de petróleo crudo ligero que se cotiza en el New York Mercantile Exchange) (Banco Central del Ecuador, 2015).

ANÁLISIS DE LA VARIACIÓN DE LAS CAPTACIONES REGISTRADAS POR LOS BANCOS PRIVADOS DEL ECUADOR POR EL PERIODO: ENERO 2011 – OCTUBRE 2015

La disminución de las exportaciones es otra de las causas que afecta las captaciones en el sector bancario del país, ya que además de causar un efecto negativo en la balanza de pagos, disminuye el nivel de depósitos realizados en las instituciones bancarias del país. El productor, al vender menos, recibirá menos dólares.

La formación bruta de capital fijo es otra de las posibles causas por la que el nivel de captaciones disminuye, en este aspecto se menciona que esta variable se contraerá 9,5%, la caída más grande desde que Ecuador adoptó el dólar (Diario El Comercio, 2015).

Por las causas antes mencionadas, se establece que en el 2015 las captaciones en el sistema bancario disminuirán y que dichos motivos tendrán una incidencia significativa en las variaciones de las captaciones desde enero del 2011 hasta octubre 2015.

Éste trabajo de titulación tiene como objetivo principal analizar el comportamiento de las fuentes de fondeo en el sistema ecuatoriano correspondiente al periodo Enero 2011 a Octubre 2015. Para cumplir con dicho objetivo se realizará la investigación teórica necesaria además de la recopilación de información cuantitativa cuyos datos serán extraídos del Banco Central y de la Superintendencia de Bancos y Seguros, los mismos que serán procesados a través de tablas y gráficos estadísticos, mostrando la tendencia mensual y anual de los mismos.

**ANÁLISIS DE LA VARIACIÓN DE LAS CAPTACIONES REGISTRADAS POR LOS BANCOS
PRIVADOS DEL ECUADOR POR EL PERIODO: ENERO 2011 – OCTUBRE 2015**

Marco Teórico

Algunos investigadores afirman que la banca moderna se origina en Italia, sin embargo otros autores discrepan con esta afirmación y se basan en que los primeros bancos italianos como el Banco de Venecia y el Banco San Jorge no mantenían entre sus funciones las que actualmente realizan los bancos comerciales (Cole, 2014). Si la función básica de un banco es recibir depósitos a la vista capaces de ser transferibles mediante cheque, entonces bajo este esquema se menciona que la banca moderna tiene sus orígenes en el Banco de Barcelona en el año 1401, sin embargo estudios más a fondo han comprobado que sus orígenes se remontan en años más atrás (Pérez, 2011).

Pérez (2011) menciona que en los siglos XV y XVI ocurren ciertos sucesos que hacen que la supremacía comercial en Europa se traslade del Mediterráneo a los países del Norte; además, del poder financiero que se traslada también poco a poco a los países noreuropeos. Es en este sitio en donde se empieza a desarrollar con mayor fuerza la banca moderna.

El Sistema Bancario

Sin importar si un país es desarrollado o en vías de desarrollo, es seguro que cuenta con un sistema bancario y como indica el Banco Central (2011), éste se divide generalmente en;

- Banca Central

ANÁLISIS DE LA VARIACIÓN DE LAS CAPTACIONES REGISTRADAS POR LOS BANCOS PRIVADOS DEL ECUADOR POR EL PERIODO: ENERO 2011 – OCTUBRE 2015

- Bancos de fomento y desarrollo
- Instituciones bancarias comerciales o privadas

En cada economía su nombre puede ser diferente, aunque sus funciones en cualquier nación son prácticamente las mismas, sus servicios y productos bancarios son similares, pero con nombres distintos. En muchos casos, la presencia de la banca global generó marcas universales que son reconocidas mundialmente por ejemplo: HSBC, BBVA, Citicoro, Santander, Bank of América, entre otras.

A las instituciones que a nivel local son conocidas como banco de fomento y desarrollo en los mercados internacionales se les denomina organismos financieros internacionales y/o bancos multilaterales.

Según Gobat (2012), entre las funciones que realiza un banco se encuentran las siguientes:

- Intermediación financiera entre ahorradores y prestatarios.
- La oferta de un conjunto complejo de servicios, entre los que se destacan los servicios de cobros y pagos, incluyéndose también la asesoría económica de la banca a sus clientes, sean empresas o particulares.
- La banca aparece como transmisora de la política monetaria del país ya que el banco emisor, a través del sistema de coeficientes, involucra a la banca privada y a otras instituciones financieras en el control de las variables monetarias: cantidad de dinero y tipos de interés.

ANÁLISIS DE LA VARIACIÓN DE LAS CAPTACIONES REGISTRADAS POR LOS BANCOS PRIVADOS DEL ECUADOR POR EL PERIODO: ENERO 2011 – OCTUBRE 2015

La presencia de una serie de factores como la liberalización financiera, el aumento de la competencia y la revolución tecnológica han contribuido a que los bancos diversifiquen su actividad, ofreciendo más productos y servicios, internacionalicen su presencia y busquen brindar al cliente un servicio más completo y de mayor valor agregado.

Los bancos obtienen utilidades al vender pasivos con un conjunto de características (una combinación específica de liquidez, riesgo, tamaño y rendimiento) y al usar lo recibido para comprar activos con un conjunto de características diferentes. Con frecuencia, este proceso se conoce como: “transformación de activos” (Troya, 2013). Por ejemplo, un depósito en una cuenta de ahorros de un individuo puede ofrecer los fondos que permitan al banco otorgar un crédito hipotecario a otra persona. El banco, en efecto, transforma el depósito de ahorros (un activo propiedad del depositante) en un préstamo hipotecario (un activo propiedad del banco). Otra forma de describir este proceso de transformación de activos es decir que el banco “pide prestado a corto y presta a largo”, ya que otorga préstamos a largo plazo y los financia con la emisión de depósitos a corto plazo (Freixas & Rochet, 1997).

El proceso de transformar activos y ofrecer un conjunto de servicios (pago de cheques, mantenimiento de registros, análisis de crédito, entre otros) es como cualquier proceso de producción en una empresa. Si el banco otorga estos servicios solicitados por los clientes a bajo costo para el banco y gana ingresos sustanciales sobre sus activos, obtendrá utilidades; si no lo hace, el banco sufre pérdidas.

ANÁLISIS DE LA VARIACIÓN DE LAS CAPTACIONES REGISTRADAS POR LOS BANCOS PRIVADOS DEL ECUADOR POR EL PERIODO: ENERO 2011 – OCTUBRE 2015

En Ecuador, el Banco Central es el encargado de instrumentar la política monetaria, crediticia, cambiaria y financiera establecida por la Función Ejecutiva, la misma que tiene como objetivo promover niveles y relaciones entre las tasas de interés pasivas y activas que fomenten el ahorro y financiamiento al sector productivo con el fin de mantener el equilibrio monetario en la balanza de pagos (Constitución de la República del Ecuador , 2008).

La Tasa de Interés

La mayoría de las veces se refiere a la tasa de interés como “el precio del dinero”, sin embargo lo correcto es referirse al mismo como “el precio del crédito”. Según Ortíz (2001), la tasa de interés es el valor que se cancela al banco por cierta cantidad de dinero prestada, expresada generalmente como porcentaje sobre el valor prestado durante cierto tiempo mayor o menor.

Existen distintas tasas de interés tomando en cuenta la duración y los riesgos de los préstamos. Cuando el tiempo del préstamo y su riesgo es más corto, el interés a ser aplicado será más bajo. Y, por el contrario, si el tiempo y el riesgo del préstamo es más alto, por consiguiente su tasa de interés será también alta.

Su principal función es la de igualar la oferta de fondos prestables con su demanda, es decir de racionar la oferta disponible entre los demandantes que estarían dispuestos a cancelar dicho valor. Las personas naturales, jurídicas y gobiernos crean una demanda de fondos prestables ya que necesitan gastar más dinero en la actualidad, que el que les brindarán sus ingresos corrientes y además de que el dinero

ANÁLISIS DE LA VARIACIÓN DE LAS CAPTACIONES REGISTRADAS POR LOS BANCOS PRIVADOS DEL ECUADOR POR EL PERIODO: ENERO 2011 – OCTUBRE 2015

obtenido a través del préstamo podrá ser utilizado en inversiones que generará una ganancia mayor a la del costo por el préstamo (Parkin, 2004).

Mientras el retorno esperado de una nueva inversión sea más alta, la demanda de los préstamos incrementará, lo que causaría una tasa de interés más elevada que estaría dispuestos a pagar los demandantes de crédito. Los cambios en la oferta y demanda de préstamos causarían una modificación en la tasa de interés, sin embargo en ciertos países los gobiernos establecen normativas en donde la tasa de interés tiene un límite oficial, en estos casos las entidades bancarias utilizan otros mecanismos para racionar el crédito. En el caso antes mencionado, los créditos otorgados se asignan de acuerdo a la solidez de las garantías presentadas por los que demandan el crédito por lo que estos tipos de créditos más altos son otorgados a las compañías grandes y mejor establecidas (Escuder, 2014).

Es importante mencionar que si bien los préstamos efectuados en la actualidad se realizan en razón de dinero, el interés se presenta como un “fenómeno” monetario ya que el interés existe también en una economía no-monetaria. Para comprender mejor los factores que influyen al establecer una tasa de interés es importante conocer que la inversión en bienes de capital solo se puede presentar cuando la comunidad esté dispuesta a brindar parte de su consumo presente, que será utilizado en la inversión de recursos que se emplean para la elaboración de bienes de consumo (Santos, 2013). El interés que cancelan los solicitantes de crédito es determinado por la productividad adicional de los recursos invertidos. Por otro lado, el interés que es demandado por la entidad que otorga el crédito evidencia su “preferencia temporal”,

ANÁLISIS DE LA VARIACIÓN DE LAS CAPTACIONES REGISTRADAS POR LOS BANCOS PRIVADOS DEL ECUADOR POR EL PERIODO: ENERO 2011 – OCTUBRE 2015

es decir lo que deben cancelar para incitarlos a aplazar su consumo en lugar de consumir sus bien en el presente.

El rendimiento de la productividad del capital y la preferencia temporal trabajan conjuntamente, administran la oferta y demanda de los fondos prestables y consecuentemente la tasa de interés. En la economía de dinero, el dominio de estos factores se encuentra establecido por la existencia del dinero. Las modificaciones que se presentan en el valor del dinero provocan un problema adicional, que se muestra la tasa de interés nominal, la cual es la tasa de interés manifestada en términos monetarios, sin ajustes por las variaciones del valor del dinero, y la tasa de interés real que si toma en cuenta dichas variaciones. Frenkel (1999), en su artículo publicado acerca del precio de la inflación menciona que, en el caso de que no se presentare inflación, las dos tasas de interés son iguales pero cuando existen variaciones en la inflación, la tasa real de interés será igual a la tasa nominal menos la tasa de inflación.

Para las entidades que otorgan el crédito lo más importante es la tasa real, en términos de poder adquisitivo, que reciben sobre el dinero prestado. Por lo tanto, la tasa de interés nominal dependerá de la tasa de inflación esperada mientras dura el préstamo, es por esta razón que las tasas de interés son más altas en los países inflacionarios (Arguedas, 2004).

En algunas ocasiones, la tasa de inflación producida en un periodo determinado puede ser mayor a la esperada cuando se inició el período, por lo cual las tasas reales pueden ser negativas, básicamente cuando la tasa de inflación incrementa rápidamente.

ANÁLISIS DE LA VARIACIÓN DE LAS CAPTACIONES REGISTRADAS POR LOS BANCOS PRIVADOS DEL ECUADOR POR EL PERIODO: ENERO 2011 – OCTUBRE 2015

Administración de pasivos

Antes, la mayoría de los bancos tomaban sus pasivos como fijos y pasaban su tiempo intentando lograr una mezcla óptima de activos. Había dos razones principales para el énfasis en la administración de activos. Primera, más del 60% de los fondos bancarios se obtenían a través de depósitos girables (a demanda) que, por ley, no podían pagar interés alguno. Por consiguiente, los bancos no podían competir activamente entre sí por dichos depósitos pagando intereses sobre ello y, en consecuencia, su monto era efectivamente ya conocido para un banco en lo individual. Segunda, como los mercados no estaban bien desarrollados para otorgar préstamos de un día para otro entre los bancos, estos en pocas ocasiones pedían prestado a otros bancos para cumplir con sus necesidades de reserva (Cole, 2014).

Fierro (2011) menciona que a partir de la década de 1960, los grandes bancos comenzaron a explorar formas en las cuales los pasivos en sus balances generales pudieran ofrecerles reservas de liquidez. Este movimiento condujo a una expansión en los mercados de crédito de un día para otro, como el mercado de fondos federal, y al desarrollo de nuevos instrumentos financieros, como los CD negociables (desarrollados por primera vez en 1961).

Esta nueva flexibilidad en la administración de pasivos significó que los bancos podían tomar un enfoque diferente. Ya no necesitarían depender de los depósitos girables como la fuente primaria de fondos bancarios y, como resultado, ya no trataban sus fuentes de fondos (pasivos) como dadas. En vez de ello, establecieron

**ANÁLISIS DE LA VARIACIÓN DE LAS CAPTACIONES REGISTRADAS POR LOS BANCOS
PRIVADOS DEL ECUADOR POR EL PERIODO: ENERO 2011 – OCTUBRE 2015**

dinámicamente metas para el crecimiento de sus activos e intentaron adquirir fondos (mediante la emisión de pasivos) conforme lo necesitaban (Fierro, 2011).

Por ejemplo, en la actualidad, cuando un banco de centro de dinero encuentra una oportunidad de otorgamiento de préstamo atractiva, puede adquirir fondos mediante la venta de CD negociables, o bien, si tiene insuficiencia de reservas, solicitar prestados fondos de otro banco en el mercado de fondos federal (sin incurrir en costos de transacción altos). El mercado de fondos federal también puede utilizarse para financiar el otorgamiento de créditos. Debido a la creciente importancia de la administración de pasivos, la mayoría de los bancos ahora administran ambos lados del balance general, en conjunto, en un comité de administración activo – pasivo (ALM).

Cuentas de depósitos según el Catálogo Único de Cuentas

El presente estudio se enfoca en las captaciones para lo cual se ha tomado como referencia el Catálogo Único de Cuentas en donde establecen las cuentas que van incluidas dentro de los pasivos de un banco. Este catálogo fue diseñado por la Superintendencia de Bancos y Seguros (2015), el mismo que se considera obligatorio para todas las entidades financieras del país, que coordina y unifica el sistema contable del sector financiero, basado en las reglas internacionales del Comité de Basilea, con el objetivo de mejorar el control, los sistemas de vigilancia financiera, técnicas de auditoría, disminuir el riesgo sistemático y la falta de confianza de la población.

ANÁLISIS DE LA VARIACIÓN DE LAS CAPTACIONES REGISTRADAS POR LOS BANCOS PRIVADOS DEL ECUADOR POR EL PERIODO: ENERO 2011 – OCTUBRE 2015

Las instituciones financieras deberán regirse a este plan y no podrán realizar cambios, se registrarán todas las transacciones y se entregaran estados financieros mensuales a la Superintendencia de Bancos y Seguros.

La información que se expresa a continuación es extraída del Catálogo Único de Cuentas (Catálogo Único de Cuentas , 2015), el mismo que fue reformado por última vez el 1 de abril del 2015, a través de la resolución No. SB-2015-0220.

La cuenta de pasivos está conformada por 29 grupos y 2,990 cuentas. De acuerdo a este estudio, el presente escrito está centrado en el grupo: “Obligaciones con el Público”, el mismo que incluye cinco cuentas y serán explicadas de acuerdo a los datos utilizados en la metodología.

Grupo: Obligaciones con el Público

La mayor parte de los pasivos comerciales que se realizan en un banco radican en depósitos, es decir en obligaciones depositarias con los clientes, la mayoría de estos depósitos son exigibles contra demanda del depositante. Esta realidad se ve presentada en la mayoría de los bancos comerciales de todo el mundo, variando las proporciones en los diferentes países.

A continuación se explica cada uno de los depósitos incluidos dentro de este grupo:

- Depósitos a la vista: Los depósitos a la vista, a través de la historia, se han constituido como los más importantes y los clásicos utilizados por los clientes de las instituciones bancarias. Dentro de los depósitos a la vista se registran los recursos recibidos por los clientes, exigibles en un plazo menor a treinta

ANÁLISIS DE LA VARIACIÓN DE LAS CAPTACIONES REGISTRADAS POR LOS BANCOS PRIVADOS DEL ECUADOR POR EL PERIODO: ENERO 2011 – OCTUBRE 2015

días, luego de culminado el mismo la entidad entrega el dinero al cliente junto a los intereses generados por ese ahorro. Se podrán establecer bajo distintas formas de acuerdo a lo convenido entre el depositante y el depositario.

Dentro de esta cuenta, se encuentran subcuentas, utilizadas y registradas también según las transacciones realizadas por los clientes:

- Depósitos monetarios que generan intereses
 - Depósitos monetarios que no generan intereses
 - Depósitos monetarios de instituciones financieras
 - Depósitos de ahorro
- Depósitos a plazo: En los depósitos a plazo se registran las obligaciones ocasionadas por la captación de recursos de los clientes exigibles al vencimiento de un periodo no menor a treinta días, de acuerdo a lo pactado por las partes. Asimismo se registran los depósitos por confirmar ocasionados por los cheques locales o del exterior, obtenidos para la constitución de depósitos a plazo que se traducen al cobro mediante la cámara de compensación.

Dentro de esta cuenta, se encuentran subcuentas, utilizadas y registradas también según las transacciones realizadas por los clientes:

- De 1 A 30 Días
- De 31 A 90 Días
- De 91 A 180 Días
- De 181 A 360 Días

ANÁLISIS DE LA VARIACIÓN DE LAS CAPTACIONES REGISTRADAS POR LOS BANCOS PRIVADOS DEL ECUADOR POR EL PERIODO: ENERO 2011 – OCTUBRE 2015

- De Más De 361 Días
- Operaciones de reporto: En las operaciones de reporto se registran los recursos que la institución recibe por el cumplimiento de las transacciones en las que vende, por determinada cantidad de dinero, la propiedad de portafolio de inversiones o de cartera, con la obligación de entregar al comprador esta propiedad en un plazo pactado. Los repos que se realicen de la recepción de bancos locales y de otras plazas se registrarán en la subcuenta “Operaciones por confirmar” hasta que el cheque se efectivice, luego serán reclasificadas a las subcuentas “Operaciones de reporto financiero” o “Operaciones de reporto bursátil”.
- Depósitos de garantía: En este tipo de depósitos se registran las sumas recibidas por la institución con el fin de responder por el cumplimiento de las obligaciones o de los clientes o de otras personas que guarden relación con créditos directos concedidos por la entidad.
- Depósitos restringidos: Dentro de los depósitos restringidos se registra el valor de los depósitos que no tengan libre disponibilidad, como los valores recibidos para constituir cuentas de integración de capital y los depósitos que garantizan operaciones de crédito, entre otros.

Otro tipo de depósito a ser considerado dentro de esta investigación y que la Superintendencia de Bancos y Seguros la incluye dentro de sus publicaciones mensuales y anuales, son los depósitos por confirmar. Los depósitos por confirmar, según el Catálogo Único de Cuentas, corresponden a los registros

ANÁLISIS DE LA VARIACIÓN DE LAS CAPTACIONES REGISTRADAS POR LOS BANCOS PRIVADOS DEL ECUADOR POR EL PERIODO: ENERO 2011 – OCTUBRE 2015

de los depósitos recibidos a través de cheques locales, de otras plazas o del exterior que se remiten a cobro a través de la cámara de compensación o de remesas, hasta su confirmación.

Una vez conocidos los conceptos más relevantes a utilizar en esta investigación, se procede a continuar con la metodología en donde se expondrán los resultados de las captaciones realizadas por el sistema bancario privado, adicional de un análisis de casos en donde se presentan transacciones que explican, en general, cómo se registran los depósitos a la vista, depósitos a plazo y las operaciones de reporto.

Metodología

La presente investigación es presentada de forma deductiva - cuantitativa, ya que se basa en datos de las captaciones realizadas por los bancos privados del Ecuador desde enero 2011 hasta octubre 2015, para obtener las fluctuaciones que ha tenido la misma en los distintos meses y con ello determinar las posibles razones de dichos cambios. Por otro lado se presenta un análisis de casos, realizado con el objetivo de ejemplificar, de forma general, como se registran las transacciones de depósitos realizadas por los clientes en los bancos clientes, centrado específicamente en depósitos a la vista, depósitos a plazo y operaciones de reporto.

El diseño que será empleado es de tipo descriptivo, ya que se analiza la tendencia que ha tenido durante aproximadamente cinco años las captaciones del sistema bancario privado de Ecuador, en función de los picos posiblemente

ANÁLISIS DE LA VARIACIÓN DE LAS CAPTACIONES REGISTRADAS POR LOS BANCOS PRIVADOS DEL ECUADOR POR EL PERIODO: ENERO 2011 – OCTUBRE 2015

presentados en los meses estacionarios y su variación conjunta con el producto interno bruto a través de la aplicación del modelo de regresión lineal. Este tipo de investigación da paso, en base a la recolección y análisis de datos, conocer un escenario claro de los argumentos más destacados, los cuales han ocasionado tener un nivel de captaciones cambiante que ha variado mes a mes por distintas razones que serán analizadas posteriormente.

Por medio de la recolección de datos de la Superintendencia de Bancos y Seguros se expone a través de tablas y gráficos estadísticos la incidencia que han tenido las captaciones por un período aproximado de cinco años, con lo cual posteriormente se llegarán a conclusiones de las posibles causas de las variaciones reflejadas.

Resultados

Según la recolección de datos históricos y la investigación realizada, se han dividido dichos resultados en los subtemas más relevantes, de los cuales se ha procedido a realizar tablas para una mejor comprensión de los resultados, además de gráficos estadísticos en donde se observa de mejor forma las variaciones en los cinco años.

**ANÁLISIS DE LA VARIACIÓN DE LAS CAPTACIONES REGISTRADAS POR LOS BANCOS
PRIVADOS DEL ECUADOR POR EL PERIODO: ENERO 2011 – OCTUBRE 2015**

Variación mensual de las captaciones en la banca privada

MESES	SALDOS MENSUALES DE DEPOSITOS	Variación Mensual
ene-11	\$ 15.519.771.299,80	0,00%
feb-11	\$ 15.921.839.715,31	2,59%
mar-11	\$ 16.471.108.601,16	3,45%
abr-11	\$ 16.600.231.610,24	0,78%
may-11	\$ 16.768.684.044,40	1,01%
jun-11	\$ 16.929.093.720,19	0,96%
jul-11	\$ 17.028.923.412,43	0,59%
ago-11	\$ 17.312.507.482,82	1,67%
sep-11	\$ 17.407.394.494,25	0,55%
oct-11	\$ 17.522.859.654,64	0,66%
nov-11	\$ 17.409.334.167,40	-0,65%
dic-11	\$ 18.426.186.530,56	5,84%
ene-12	\$ 18.425.587.724,57	0,00%
feb-12	\$ 18.788.256.242,00	1,97%
mar-12	\$ 19.492.453.888,58	3,75%
abr-12	\$ 19.416.074.121,16	-0,39%
may-12	\$ 19.777.413.153,11	1,86%
jun-12	\$ 19.658.022.599,79	-0,60%
jul-12	\$ 19.457.208.151,52	-1,02%
ago-12	\$ 19.375.961.414,68	-0,42%
sep-12	\$ 19.728.414.499,32	1,82%
oct-12	\$ 20.115.819.077,62	1,96%
nov-12	\$ 20.603.354.165,81	2,42%
dic-12	\$ 21.586.974.731,48	4,77%
ene-13	\$ 21.287.269.317,37	-1,39%
feb-13	\$ 21.441.264.667,45	0,72%
mar-13	\$ 21.424.598.850,84	-0,08%
abr-13	\$ 21.403.513.523,98	-0,10%
may-13	\$ 21.674.871.660,83	1,27%
jun-13	\$ 21.757.792.049,38	0,38%
jul-13	\$ 21.864.122.330,70	0,49%
ago-13	\$ 22.083.390.543,65	1,00%
sep-13	\$ 21.974.429.015,98	-0,49%
oct-13	\$ 22.426.352.339,56	2,06%
nov-13	\$ 23.048.657.606,86	2,77%
dic-13	\$ 24.202.791.458,29	5,01%
ene-14	\$ 23.707.439.600,66	-2,05%
feb-14	\$ 23.756.895.656,71	0,21%
mar-14	\$ 24.059.158.376,09	1,27%
abr-14	\$ 23.997.716.017,97	-0,26%
may-14	\$ 24.171.066.645,04	0,72%

**ANÁLISIS DE LA VARIACIÓN DE LAS CAPTACIONES REGISTRADAS POR LOS BANCOS
PRIVADOS DEL ECUADOR POR EL PERIODO: ENERO 2011 – OCTUBRE 2015**

jun-14	\$	24.534.545.954,93	1,50%
jul-14	\$	24.833.351.996,70	1,22%
ago-14	\$	25.248.115.862,43	1,67%
sep-14	\$	23.250.167.890,60	-7,91%
oct-14	\$	25.504.841.337,05	9,70%
nov-14	\$	25.699.741.234,72	0,76%
dic-14	\$	26.710.892.785,85	3,93%
ene-15	\$	26.003.904.615,73	-2,65%
feb-15	\$	26.028.355.059,42	0,09%
mar-15	\$	26.125.576.295,22	0,37%
abr-15	\$	25.332.902.104,35	-3,03%
may-15	\$	25.294.288.152,40	-0,15%
jun-15	\$	24.926.426.303,91	-1,45%
jul-15	\$	24.722.300.561,85	-0,82%
ago-15	\$	24.353.348.754,84	-1,49%
sep-15	\$	23.852.633.595,97	-2,06%
oct-15	\$	16.694.018.814,38	-30,01%

Tabla #1: Variación mensual de las captaciones en la banca privada
Período: Enero 2011–Octubre 2015
Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros
Elaborado por: Autor



Figura #1: Evolución Mensual de Saldos de Depósitos en la Banca Privada. Período: 2011–2015*
Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros
Elaborado por: Autor

**ANÁLISIS DE LA VARIACIÓN DE LAS CAPTACIONES REGISTRADAS POR LOS BANCOS
PRIVADOS DEL ECUADOR POR EL PERIODO: ENERO 2011 – OCTUBRE 2015**

En la tabla# 1 se observan las variaciones mensuales de los depósitos realizados en la banca privada en los últimos cinco años. Durante el año 2011, existieron variaciones mensuales positivas, a excepción del mes de noviembre, en donde se muestra una variación negativa del 0,65%. A partir del 2012, se empieza a reflejar mayores variaciones negativas en meses distintos por cada año, sin embargo, lo común que se observa dentro de estos datos es que en todos los meses de enero sus variaciones no son positivas.

El año 2015 empieza con una variación del -2,65% y la misma se muestra constante hasta el mes de octubre del mismo año, a excepción de los meses de febrero y marzo en donde se presenta un crecimiento positivo de mes a mes pero considerado como poco relevante ya que su variación casi llega a cero. La mayor caída del crecimiento dentro del período analizado se presenta en el mes de Octubre 2015. Es evidente que dentro de este año, se establecieron políticas económicas y comerciales que causaron una desaceleración en la economía de Ecuador.

Por otro lado, otra de las situaciones que se observa en el gráfico #1 es que, los picos observados en cada uno de los años corresponden a los meses de diciembre, en donde se presenta un crecimiento altamente positivo en comparación a las variaciones de los otros meses, sin embargo, dentro de este grupo, en donde se presenta una mayor variación es en diciembre 2011, mientras que la mayor desaceleración se ve reflejada en diciembre 2014.

**ANÁLISIS DE LA VARIACIÓN DE LAS CAPTACIONES REGISTRADAS POR LOS BANCOS
PRIVADOS DEL ECUADOR POR EL PERIODO: ENERO 2011 – OCTUBRE 2015**

Componentes de depósitos de la banca privada

Año	No. De Clientes	No. De Cuentas	Saldos en USD
2011	6971264	7368820	\$ 18.426.186.530,56
2012	7367699	7882761	\$ 21.586.974.731,48
2013	7957230	8566766	\$ 24.202.791.458,29
2014	9121389	9808448	\$ 26.710.892.785,85
2015	6421927	6663901	\$ 16.694.018.814,38

Tabla #2: Variaciones de No. De Clientes, No. De Cuentas y Saldos de los depósitos realizados por los bancos privados. Período: 2011–2015*

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros

Elaborado por: Autor



Figura #2: Fluctuaciones de No. De Clientes, No. De Cuentas y Saldos de los depósitos realizados por los bancos privados. Período: 2011–2015*

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros

Elaborado por: Autor

**ANÁLISIS DE LA VARIACIÓN DE LAS CAPTACIONES REGISTRADAS POR LOS BANCOS
PRIVADOS DEL ECUADOR POR EL PERIODO: ENERO 2011 – OCTUBRE 2015**

Los componentes de las captaciones de la banca privada son: Número de clientes, número de cuentas y los saldos en dólares. Estos datos se reflejan de una forma comparativa con el fin de conocer si existe relación directa de los tres componentes, es decir, que no exista mayor dispersión o anomalía en donde si disminuye el 5% de los clientes no disminuya el 40% de los depósitos. Se observa que efectivamente existe diversificación de los depositantes, en donde los tres componentes se presentaran, en cierto caso, directamente proporcionales.

Captaciones anuales por tipo de depósitos en la Banca Privada

TIPO DE DEPOSITO	CIFRAS EN MILES DE DÓLARES				
	2011	2012	2013	2014	2015
DEPÓSITOS MONETARIOS QUE GEN	\$ 1.448.918.997,81	\$ 1.416.414.982,59	\$ 1.484.992.923,23	\$ 1.602.006.105,16	\$ 1.074.903.457,78
DEPÓSITOS MONETARIOS QUE NO	\$ 5.340.299.322,44	\$ 6.693.883.052,70	\$ 7.511.616.360,26	\$ 7.610.456.738,20	\$ 4.156.563.492,54
DEPÓSITOS MONETARIOS DE INSTI	\$ 414.204.848,96	\$ 639.223.446,87	\$ 646.752.131,09	\$ 768.969.117,42	\$ 572.403.269,32
DEPÓSITOS DE AHORRO	\$ 5.549.514.035,71	\$ 6.365.480.850,32	\$ 7.269.645.126,25	\$ 8.127.074.728,95	\$ 4.427.757.680,29
DE 1 A 30 DÍAS	\$ 1.649.613.165,00	\$ 1.628.098.814,80	\$ 1.953.400.065,16	\$ 2.276.936.514,14	\$ 1.568.374.366,89
DE 31 A 90 DÍAS	\$ 1.739.435.739,06	\$ 2.017.961.159,87	\$ 1.988.355.240,48	\$ 2.259.271.978,84	\$ 1.949.204.289,44
DE 91 A 180 DÍAS	\$ 996.649.960,82	\$ 1.323.616.299,22	\$ 1.494.831.548,47	\$ 1.823.283.952,50	\$ 1.155.654.831,12
DE 181 A 360 DÍAS	\$ 549.643.334,80	\$ 671.045.255,03	\$ 855.465.948,01	\$ 1.159.950.789,02	\$ 697.426.064,76
DE MÁS DE 361 DÍAS	\$ 261.736.218,19	\$ 277.692.094,81	\$ 338.758.717,97	\$ 340.354.114,70	\$ 231.058.259,25
DEPÓSITOS DE GARANTÍA	\$ 4.180.213,71	\$ 2.628.293,27	\$ 3.108.044,23	\$ 1.165.826,04	\$ 778.342,43
DEPÓSITOS POR CONFIRMAR	\$ 891.390,88	\$ 2.464.885,99	\$ 691.252,60	\$ 1.215.784,92	\$ -
DEPOSITOS RESTRINGIDOS	\$ 445.999.303,18	\$ 547.365.596,01	\$ 19.500.000,00	\$ 600.000,00	\$ 851.738.052,19
OPERACIONES DE REPORTO	\$ 25.100.000,00	\$ 1.100.000,00	\$ 635.674.100,54	\$ 720.415.310,30	\$ 662.920,98
Total general	\$ 18.426.188.541,56	\$ 21.586.976.743,48	\$ 24.202.793.471,29	\$ 26.710.894.799,85	\$ 16.694.020.829,38

Tabla #3: Captaciones anuales por tipo de depósitos en la Banca Privada. Período: 2011-2015*

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros

Elaborado por: Autor

**ANÁLISIS DE LA VARIACIÓN DE LAS CAPTACIONES REGISTRADAS POR LOS BANCOS
PRIVADOS DEL ECUADOR POR EL PERIODO: ENERO 2011 – OCTUBRE 2015**



Gráfico #3: Captaciones anuales por tipo de depósitos en la Banca Privada. Período: 2011–2015*
 Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros
 Elaborado por: Autor

El gráfico# 3 nos muestra las captaciones anuales por los distintos tipos de depósitos, los mismos que fueron explicados en el marco teórico. Según lo observado, se puede determinar que los mayores porcentajes de los depósitos realizados en cada uno de los años analizados correspondieron a los depósitos de ahorro, seguidos por los depósitos monetarios que no generan intereses, subcuentas que corresponden a la cuenta de depósitos a la vista. En segundo plano se encuentran los depósitos a plazo en donde se muestran más relevantes los realizados de 31 a 90 días y de 91 a 180 días. Le siguen los depósitos restringidos, depósitos de garantía, operaciones de reporto y por último, los depósitos por confirmar.

**ANÁLISIS DE LA VARIACIÓN DE LAS CAPTACIONES REGISTRADAS POR LOS BANCOS
PRIVADOS DEL ECUADOR POR EL PERIODO: ENERO 2011 – OCTUBRE 2015**

Estableciendo un análisis anual del total de las captaciones realizadas por los cinco años, se observa en la tabla# 1 que el 2014 fue el año en donde se realizó el mayor número de depósitos, seguido el 2013 y muy cerca el 2015 a pesar de que solo se registraron datos hasta octubre debido a la falta de información actualizada hasta diciembre.

Influencia de las captaciones en el crecimiento económico

VARIACIÓN ANUAL DE INDICADORES - CIFRAS EN DÓLARES				
AÑO	PIB	VARIACIÓN ANUAL	SALDOS DE DEPOSITOS	VARIACIÓN ANUAL
2011	79.276.664.000		\$ 18.426.188.541,56	
2012	87.924.544.000	11%	\$ 21.586.976.743,48	17%
2013	94.776.170.000	8%	\$ 24.202.793.471,29	12%
2014	100.917.372.000	6%	\$ 26.710.894.799,85	10%

Tabla #4: Variación anual del PIB y de los depósitos. Período: 2011–2014

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros

Elaborado por: Autor

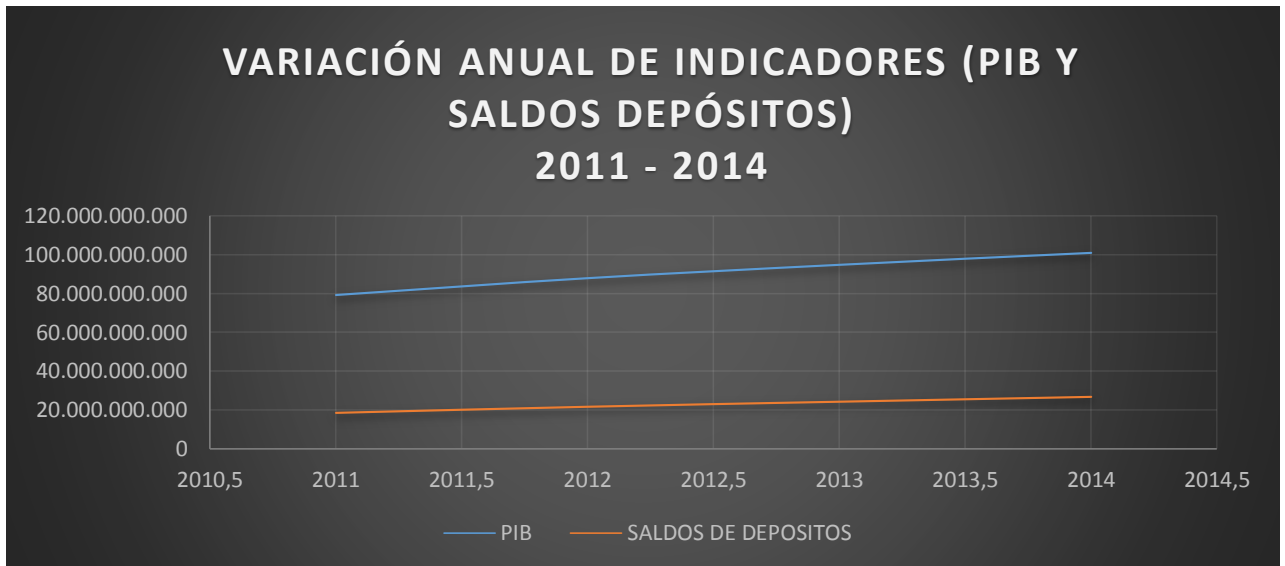


Figura #4: Variación anual del PIB y de los depósitos. Período: 2011–2014

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros

ANÁLISIS DE LA VARIACIÓN DE LAS CAPTACIONES REGISTRADAS POR LOS BANCOS PRIVADOS DEL ECUADOR POR EL PERIODO: ENERO 2011 – OCTUBRE 2015

Elaborado por: Autor

El producto interno bruto guarda cierta relación con las captaciones realizadas por el sistema financiero. El sistema financiero facilita la asignación de recursos a través de la acumulación de capital, afectando al crecimiento económico por la inversión y la reasignación de recursos a la economía, resultados que se ven reflejados numéricamente en el PIB. Asimismo, el sistema financiero disminuye el riesgo de liquidez y capta la confianza, para realizar inversiones poco líquidas a largo plazo.

Para conocer el nivel de relación de tienen estas variables se procede a emplear el modelo de regresión lineal, para lo cual se obtienen los siguientes resultados numéricos:

<i>Estadísticas de la regresión</i>	
Coefficiente de correlación múltiple	0,999150437
Coefficiente de determinación R ²	0,998301596
R ² ajustado	0,996603193
Error típico	0,001325765
Observaciones	3

El coeficiente de correlación de 99,99% indica que ambas variables son directamente proporcional, es decir que si las captaciones aumentan, es muy probable que el PIB también lo haga. El coeficiente de determinación nos confirma esta relación expresado por el 99,8%. Cabe indicar que las captaciones se pueden modificar por distintas variables, el PIB representa una parte de esa variación, incluso en algunos casos podría ser insignificante frente a otros cambios que se presentan en

ANÁLISIS DE LA VARIACIÓN DE LAS CAPTACIONES REGISTRADAS POR LOS BANCOS PRIVADOS DEL ECUADOR POR EL PERIODO: ENERO 2011 – OCTUBRE 2015

la economía. De acuerdo a dicho resultado se pueden establecer una relación de ambas variables en las variaciones de los distintos meses.

Dicha relación positiva se puede también ver reflejada en la figura# 4, en donde se observan dos líneas de tendencia, una representada por las variaciones del PIB y otra por las variaciones de los saldos de las captaciones, ambas en un período de aproximadamente cinco años. Ambas líneas de tendencia cumplen con el mismo nivel de fluctuación y se visualizan directamente relacionadas gráficamente.

Oferta Monetaria y Liquidez Total

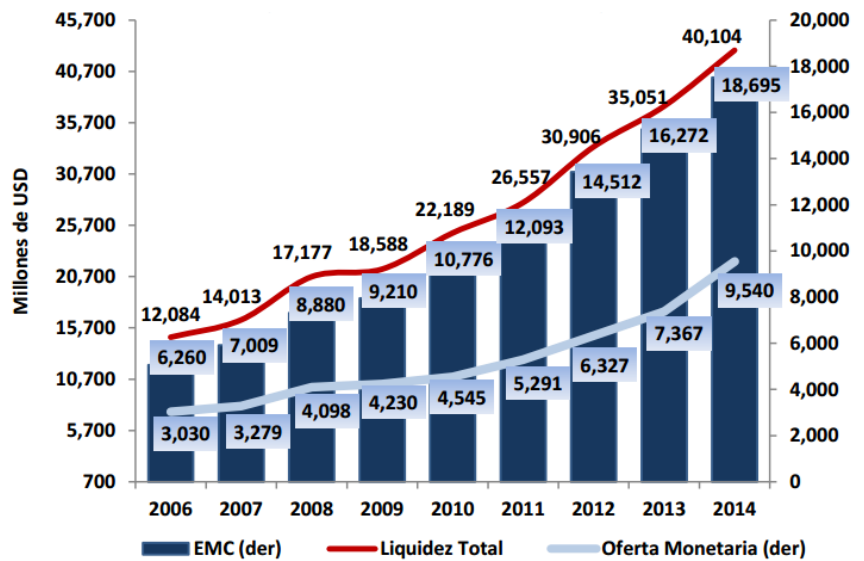


Figura #5: Oferta Monetaria y Liquidez Total. Período: 2006–2014

Fuente: Banco Central del Ecuador

Elaborado por: Banco Central del Ecuador

ANÁLISIS DE LA VARIACIÓN DE LAS CAPTACIONES REGISTRADAS POR LOS BANCOS PRIVADOS DEL ECUADOR POR EL PERIODO: ENERO 2011 – OCTUBRE 2015

La oferta monetaria (M1) representa el efectivo, depósitos realizados a la vista, y cheques viajeros emitidos por las tarjetas de crédito, estas cuentan no devengan ningún tipo de interés, el cliente puede retirar su dinero en cualquier momento. La liquidez total (M2) incluye el M1 más certificados de depósitos en el mercado de dinero, fondos de inversión en el mercado de dinero, cuentas de ahorro y pequeños depósitos.

La figura# 5 presenta una liquidez creciente, llegando al 2014 USD 40,104.3 millones, de lo cual el 23,8% representa a especies monetarias. La oferta monetaria presentó USD 18,695.2 millones. En el 2014 la oferta monetaria y la liquidez total muestran una tasa de crecimiento anual de 14,9% y 14,4% respectivamente. En cuanto a las especies monetarias, presentaron una variación anual de 29,5%.

Análisis de Resultados

Una vez realizada la investigación correspondiente y la presentación de datos obtenidos, se procede a realizar un análisis de los mismos.

Dentro del análisis del periodo 2011-2015, el año 2011, es donde existen mayores variaciones mensuales positivas. Según el Banco Central, la economía del país creció un 7,78% en el 2011, en comparación al 3,58% del 2010, promovida por el sector no petrolero. En el último trimestre de dicho año, la economía tuvo un crecimiento interanual del 6,14% y el sector petrolero creció un 4,17% frente al crecimiento presentado en el 2010 del 2,65%.

ANÁLISIS DE LA VARIACIÓN DE LAS CAPTACIONES REGISTRADAS POR LOS BANCOS PRIVADOS DEL ECUADOR POR EL PERIODO: ENERO 2011 – OCTUBRE 2015

Además en el 2011, el gobierno de turno realiza una fuerte inversión pública en los sectores más importantes de la economía como construcción, electricidad, agua y pesca. Dichas inversiones provocaron un incremento en las plazas de trabajo, además de los contratos realizados con empresas públicas y privadas, por consiguiente mayores depósitos realizados en la banca.

Asimismo se considera que el 2011 tuvo un repunte histórico en la economía. Durante año, Ecuador se benefició con un alto precio del crudo, que fue en promedio de USD90 por barril. El comercio presentó dinamismo dentro del país, el sector comercial presentó un crecimiento del 6,8% según el Banco Central, varios tipos de negocios de ventas y servicios se vieron beneficiados, teniendo un crecimiento de hasta el 100%, entre ellos se encuentra el sector automotriz, cuyo número de unidades vendidas incrementó el 3,7%. Sin embargo los aranceles para los autos empezaron a incrementarse, lo que se vio reflejado en un aumento de costos del 5%.

En el 2011 se empiezan a incrementar los créditos hipotecarios, representando, hasta noviembre de dicho año, USD700,6 millones. Este hecho provocó un incremento en el sector de la construcción, el estado fue gran aportante para este sector productivo. Asimismo la banca privado logró colocar más de USD1310 millones en la cartera de vivienda, lo que muestra una alta liquidez, la cual no estaría presente si el nivel de captaciones no hubiera aumentando. Estos hechos provocarían una mejora general en la economía, lo cual se ve reflejado en el aumento de captaciones del sector bancario privado y una mayor liquidez para el mismo.

ANÁLISIS DE LA VARIACIÓN DE LAS CAPTACIONES REGISTRADAS POR LOS BANCOS PRIVADOS DEL ECUADOR POR EL PERIODO: ENERO 2011 – OCTUBRE 2015

A partir del año 2012, el crecimiento mensual de los depósitos empieza a desacelerar, este año cierra con un incremento del 19% frente al 2011. El hecho de que los depósitos hayan desacelerado su crecimiento conlleva una disminución de los niveles de liquidez en la banca privada. A pesar de que la disminución de liquidez se traduce como un mayor nivel de riesgo, se debe tomar en cuenta la sobre provisión, la misma que disminuye el riesgo de créditos incobrables, con esto se compensa en cierta forma el riesgo que tienen los depositantes.

En el año 2012 se presentan una serie de hechos que afectaron negativamente a la economía y por lo cual empezamos a ver reflejado crecimientos mensuales relativamente bajos y hasta negativos a mediados de año. Desde el mes de enero a marzo se refleja una variación en el crecimiento positiva, lo cual es determinado en cierta forma por el incremento en la balanza comercial, la misma que de enero a abril registró un incremento de USD 656,1 millones según lo menciona el Banco Central, debido al incremento en la producción petrolera y en los precios en el mercado internacional. Se menciona además que podría existir una disminución de los precios internacionales debido a la crisis europea. Esta posible causa de reducción de la balanza comercial en los siguientes meses del 2012, sin duda alguna se vio reflejada en la recolección de datos realizada, ya que según se observa en la tabla# 1, la variación del crecimiento empezó a tener una desaceleración hasta agosto del mismo año.

En el primer trimestre del 2012 el PIB incrementó 4,8% en relación al mismo período del 2011, y entre enero y marzo del 2011 representó un incremento del 8,8%

**ANÁLISIS DE LA VARIACIÓN DE LAS CAPTACIONES REGISTRADAS POR LOS BANCOS
PRIVADOS DEL ECUADOR POR EL PERIODO: ENERO 2011 – OCTUBRE 2015**

y los precios del petróleo presenciados durante dicho trimestre dejó un excedente de USD 600 millones, lo cual serviría como una provisión para un posible descenso de la cotización en el mercado internacional. En el mes de junio se empieza a observar una variación negativa en el crecimiento de captación, a partir de este momento empieza a caer el precio del petróleo, lo que se vería reflejado en un sobreendeudamiento. El sobreendeudamiento causa una desaceleración en la economía principalmente por la caída del precio del petróleo que se empieza a evidenciar en este mes. Al presentarse este problema, el desempleo se incrementa, a diferencia del consumo que cae. Finalmente esto conllevaría a la aparición de la morosidad en el mercado financiero, el mismo que podría aumentar constantemente hasta que resulte difícil controlarla.

A mediados del mes de junio 2012, el Consejo de Comercio Exterior aplicó restricciones a las importaciones de vehículos (30%), lo cual se estableció que perjudicaría representativamente un monto de USD 242 millones, y que al afectar económicamente a las empresas automotriz, perjudica a aproximadamente 14,000 plazas de trabajo que dependen de este sector.

A pesar del superávit presentado en la balanza comercial el primer trimestre del 2012 se presentó un desequilibrio en materia comercial. Debido al incremento de las importaciones, el Gobierno decide aplicar medidas restrictivas para parar con esta situación. El Comité de Comercio Exterior emitió una resolución en donde se fijaron cupos y aranceles para ciertos productos electrónicos.

ANÁLISIS DE LA VARIACIÓN DE LAS CAPTACIONES REGISTRADAS POR LOS BANCOS PRIVADOS DEL ECUADOR POR EL PERIODO: ENERO 2011 – OCTUBRE 2015

En los últimos cuatro meses del 2012 se presenta un crecimiento mensual de las captaciones, esto se debe de que, a pesar de los hechos presentados en años anteriores, las ventas de las empresas no se ven altamente perjudicadas, ya que empresarios han empleado medidas para que las restricciones aplicadas por el Gobierno no les afecte, además que la disminución de la inversión en ese momento representaría una pérdida de mercado en años posteriores. Por otro lado, el incremento del gasto público empleado en carreteras, puentes y otras obras ha incrementado el consumo lo que beneficia a las empresas. En este cuarto trimestre, la economía se incrementó un 5,6% en comparación al mismo periodo del año anterior.

La variación de las captaciones realizadas por los bancos privados en el 2011 presentó desaceleración en la variación del crecimiento en meses dispersos, a diferencia del año 2012. Según el Banco Central, en el 2013 se registra un crecimiento económico del 4,5%, cifra superior a la proyección oficial. En comparación a los países vecinos, Ecuador tuvo un crecimiento más elevado que Colombia y menor que Perú, países con economías de libre mercado.

Los hechos económicos ocurridos en la economía guardan relación con la oferta monetaria y la liquidez de los bancos. Tal es así que las ventas del crudo en el 2013 aumentaron en un 6,6% en el 2013. Otros productos como el banano, café y cacao presentaron un aumento del 6,7%, y la exportación de flores sostuvo un incremento del 17,1%, según datos presentados por el Banco Central.

En cuanto a los datos presentados en el 2014, se evidencian variaciones de crecimiento positivo de las captaciones en la mayoría de sus meses, excepto en el mes

ANÁLISIS DE LA VARIACIÓN DE LAS CAPTACIONES REGISTRADAS POR LOS BANCOS PRIVADOS DEL ECUADOR POR EL PERIODO: ENERO 2011 – OCTUBRE 2015

de enero, abril y septiembre. Los valores de comercio exterior que expresan el ingreso y salida de productos presentaron cifras positivas entre el mes de enero y mayo, según publicaciones del Banco Central. La balanza comercial representó USD 483,44 millones, lo que refleja en un crecimiento del 177,2% en relación con dicho período del 2013.

En cuanto al precio del petróleo, se revaloriza en el mes de febrero del 2013, el castigo que se emplea al petróleo ecuatoriano es un descuento que se aplica al mismo por ser más pesado y con un alto nivel de azufre. Este hecho representa un efecto negativo frente a la economía del país y por consiguiente al mercado monetario. En febrero de este año, incrementan los aranceles para 144 productos, este hecho representa en el corto plazo un efecto negativo para los importadores ya que tendrán que destinar mayores recursos para obtener los productos a los que se les aplica las medidas restrictivas. El objetivo de los aranceles es incentivar a la industria nacional para que crezca y sea más competitiva, para ello la producción local debe aumentar para satisfacer la demanda interna, sin embargo, no todas las industrias cuentan con recursos necesarios para incrementar su producción, por tal motivo, de existir algún efecto positivo, este se verá reflejado en el mediano plazo.

Según el Banco Central, en el último trimestre del 2014, la economía del país creció 3,4% frente al mismo período del año anterior. Los componentes del producto interno bruto que aportaron a dicho crecimiento fueron: consumo de los hogares, mayor inversión y exportaciones. Otro de los hechos presentados a finales del 2014

ANÁLISIS DE LA VARIACIÓN DE LAS CAPTACIONES REGISTRADAS POR LOS BANCOS PRIVADOS DEL ECUADOR POR EL PERIODO: ENERO 2011 – OCTUBRE 2015

fue la caída del petróleo a precios del 2009, en USD 60,94 el barril. En el 2009 se presentaron cifras similares, por lo que fue considerado un año de crisis.

Según la tabla y el gráfico #4, se evidencia una desaceleración total en la economía del 2015, a partir del mes de abril, llegando a octubre a un decrecimiento del 30%, porcentaje más alto frente a los demás meses analizados dentro del período 2011 - 2015*, sin duda durante este año se presentaron situaciones que afectaron negativamente a la economía del país reflejado en las captaciones del sector bancario del país.

En el 2015, la presencia de los aranceles es evidente, en el mes de marzo el Comité de Comercio Exterior emitió una resolución en donde determina salvaguardias para un total de 2800 partidas arancelarias. Con esta aplicación se busca disminuir los impactos que la caída de los precios de petróleo ha provocado.

Según las estadísticas del Banco Central, Ecuador exportó durante el primer trimestre del 2015 USD 1,743 millones menos que el mismo período en el 2014 (23%). Esta reducción se debió a la caída internacional del precio del petróleo, el cual llegó a un promedio de USD40 por barril, el mismo que se ha ido incrementando hasta USD 60 en el mes de mayo. Por el contrario, el producto interno bruto creció un 3%, la caída del precio del petróleo hace que las inversiones disminuyan y el PIB petrolero decreció un 2% el primer trimestre, sin embargo, el PIB no petrolero sí presentó un crecimiento.

ANÁLISIS DE LA VARIACIÓN DE LAS CAPTACIONES REGISTRADAS POR LOS BANCOS PRIVADOS DEL ECUADOR POR EL PERIODO: ENERO 2011 – OCTUBRE 2015

Los pequeños y medianos productores se ven afectados por la desaceleración existente en el 2015, pues en agosto y septiembre la producción disminuyó entre el 20 y 40%. En el sector de la construcción disminuyó un 40%, en el textil y alimentos un 25%, Este hecho causa un efecto totalmente negativo a la economía ya que estos sectores, al tener menos ingresos, optan por el despido a los empleados (76% de empleo nacional), lo que conlleva al desempleo, complicando la situación social del país. Este hecho ocasionó, hasta el mes de septiembre del presente año, el despido de aproximadamente 30% del personal de estos sectores.

Según la recolección de datos, se presenta una variación de crecimiento mensual positivo en diciembre de todos los periodos analizados, lo cual se constituye como un mes estacionario. Durante el período analizado se presentan crecimientos desde el 3,7 hasta el 5,84% lo que podría reflejar el incremento de los depósitos por el décimo tercer sueldo otorgado a los empleados. Por otro lado, en la figura# 3 podemos observar que los tipos de depósitos mayormente realizados son los depósitos a la vista, seguidos de los depósitos a plazo, este hecho se debe a que dentro de los depósitos a la vista se encuentra los depósitos de ahorro, los cuales son los más presenciados debido a que es el mayor utilizado por los habitantes.

Las cifras mencionadas en el análisis de resultados fueron obtenidas del Banco Central y el Ministerio de Comercio Exterior, además de ciertas noticias económicas relevantes ocurridas durante el período de análisis

**ANÁLISIS DE LA VARIACIÓN DE LAS CAPTACIONES REGISTRADAS POR LOS BANCOS
PRIVADOS DEL ECUADOR POR EL PERIODO: ENERO 2011 – OCTUBRE 2015**

Análisis de Casos

Una vez explicada la definición de cada uno de los depósitos en el marco conceptual, a continuación, dentro de esta sección se situará a través de ejemplos, como se registran las transacciones de depósitos en los bancos privados, específicamente los depósitos a la vista, depósitos a plazo y operaciones de reporto.

❖ **Depósitos a la vista**

- Se depositan \$4'500,000 en efectivo

CUENTA Y DETALLE	DEBE	HABER
Depósitos a la Vista		4.500.000,00
Caja	4.500.000,00	
<i>P/R. Captaciones del día en efectivo</i>		

- Se depositan \$1'200,000 en cheque

CUENTA Y DETALLE	DEBE	HABER
Depósitos a la Vista		1.200.000,00
Efectos de cobro inmediato	1.200.000,00	
<i>P/R. Captación en cheque</i>		

Efectos de cobro inmediato		1.200.000,00
Remesas en Tránsito	1.200.000,00	

Remesas en Tránsito		1.200.000,00
Caja	1.200.000,00	

**ANÁLISIS DE LA VARIACIÓN DE LAS CAPTACIONES REGISTRADAS POR LOS BANCOS
PRIVADOS DEL ECUADOR POR EL PERIODO: ENERO 2011 – OCTUBRE 2015**

En el caso del cheque, se realizará una primera transacción en donde se debita la cuenta “Efectos de cobro inmediato”, el mismo que representa los cheques girados a terceras personas contra bancos de la plaza que se encuentran en tránsito para el cobro del mismo en la compensación. Luego de la misma se debita en una próxima transacción las “remesas en tránsito”, las misma que constituyen consignaciones de cheque efectuados que no han sido aprobados. Una vez que el cheque se haga efectivo se cruzará la cuenta “remesas en tránsito” en el haber e ingresará el dinero a caja.

❖ **Depósitos a plazo**

- Se deposita en cheque \$345,000 con un plazo de 187 días y con un interés anual simple del 4,27%.

CUENTA Y DETALLE	DEBE	HABER
Depósitos a plazo		345.000,00
Efectos de cobro inmediato	345.000,00	
<i>P/R. Captación en cheque</i>		

Efectos de cobro inmediato		345.000,00
Remesas en Tránsito	345.000,00	
Remesas en Tránsito		345.000,00
Caja	345.000,00	
<i>P/R. Remesar los cheques recibidos por depósitos a la vista</i>		

Como se mencionó en el ejemplo anterior, cuando se realiza un depósito en cheque se debitará la cuenta “Efecto de cobro inmediato” ya que el cheque no se hace efectivo en dicho momento. Las siguientes transacciones se realizan de igual forma

**ANÁLISIS DE LA VARIACIÓN DE LAS CAPTACIONES REGISTRADAS POR LOS BANCOS
PRIVADOS DEL ECUADOR POR EL PERIODO: ENERO 2011 – OCTUBRE 2015**

con las mismas cuentas de los depósitos a la vista, sin embargo, este, al ser un depósito a plazo incluye intereses, los mismos que serán devengados como se indica en el ejemplo:

CUENTA Y DETALLE	DEBE	HABER
Devengo de interés		
mes 1		
Gastos Intereses Plazo	\$ 1.221,88	
Gastos Intereses por Pagar		1.221,88

mes 2		
Gastos Intereses Plazo	1.221,88	
Gastos Intereses por Pagar		1.221,88

mes 3		
Gastos Intereses Plazo	1.221,88	
Gastos Intereses por Pagar		1.221,88

mes 4		
Gastos Intereses Plazo	1.221,88	
Gastos Intereses por Pagar		1.221,88

mes 5		
Gastos Intereses Plazo	1.221,88	
Gastos Intereses por Pagar		1.221,88

mes 6		
Gastos Intereses Plazo	1.221,88	
Gastos Intereses por Pagar		1.221,88

Depósitos a Plazo	\$ 345.000,00	
Gastos Intereses por Pagar	\$ 7.331,25	
Depósitos que generan interés		\$ 352.331,25

**ANÁLISIS DE LA VARIACIÓN DE LAS CAPTACIONES REGISTRADAS POR LOS BANCOS
PRIVADOS DEL ECUADOR POR EL PERIODO: ENERO 2011 – OCTUBRE 2015**

Cuando se devengan los intereses, las cuentas a registrar son “Gastos Intereses Plazo” (Debe) y “Gastos Intereses por Pagar” (Haber). Dichos intereses se calculan con la fórmula de interés simple (Monto * Tasa efectiva * Número de Periodos). En la transacción final se cruza la cuenta “Depósitos a Plazo” en él debe, al igual que “Gastos Intereses por Pagar” en donde se registra la suma total que el banco debe cancelar al cliente, ambos valores serán cruzados al haber con la cuenta “Depósitos que generan interés”.

❖ **Operaciones de Reporto**

- Se realiza una operación de reporto por \$204,000, a 8 días, con una tasa de interés del 4,10% anual.

CUENTA Y DETALLE	DEBE	HABER
Operaciones de reporto		\$ 204.000,00
Ingreso en efectivo	\$ 204.000,00	
<i>P/R. debito a cta. cte.</i>		

Operaciones de reporto	\$ 204.000,00	
Gastos de Interés Operacionales de Reporto	\$ 23,23	
Depósitos que no generan interés		\$ 204.022,77
Retenciones en la Fte. Impto. Rendim. Financ		\$ 0,46
<i>P/R. liq. Operacionales de Reporto</i>		

En cuanto a las transacciones realizadas de reporto, se acreditará en primera instancia la cuenta “Operaciones de reporto” mientras que se debita la cuenta

ANÁLISIS DE LA VARIACIÓN DE LAS CAPTACIONES REGISTRADAS POR LOS BANCOS PRIVADOS DEL ECUADOR POR EL PERIODO: ENERO 2011 – OCTUBRE 2015

“Ingreso en efectivo”. Luego, se procede a liquidar la operación de reporto, debitando la misma, al igual que los gastos de interés ocasionado por la transacción. A dicho gasto le será aplicada la retención en la fuente del 2%, acreditando la diferencia de los valores en la cuenta “Depósitos que no generan interés”.

Conclusiones y Recomendaciones

En función de los datos estadísticos obtenidos de la Superintendencia de Bancos y Seguros, se evidencian cifras o variaciones anuales significativas en cuanto a las captaciones por parte de la Banca Privada. Al realizar un análisis mensual de las captaciones realizadas, se puede observar cambios negativos y positivos, reflejando así el mayor nivel de variación del crecimiento mensual en el año 2015, lo cual evidencia claramente una desaceleración en la economía.

Existen shocks internos y externos que inciden en las variaciones de las captaciones, entre los más relevantes presentados en este escrito se encuentra el precio del petróleo, la balanza comercial, el producto interno bruto, entre otras posibles causas. A partir del año 2011 se presentaban variaciones positivas, sin embargo, en los meses posteriores se empiezan a expresar valores negativos en el crecimiento mensual, estos cambios se ven relacionados con los hechos suscitados durante este tiempo, tal es así que en el 2015 empieza a haber rumores de crisis económica debido a la caída del precio del petróleo, el mismo que empezó en USD60 y que actualmente se encuentra en USD34 por lo que en el mes de octubre se presenta la variación negativa más significativa frente a los otros meses.

ANÁLISIS DE LA VARIACIÓN DE LAS CAPTACIONES REGISTRADAS POR LOS BANCOS PRIVADOS DEL ECUADOR POR EL PERIODO: ENERO 2011 – OCTUBRE 2015

Otra de las posibles causas por la desaceleración de las captaciones es la aplicación de las salvaguardas, las cuales se pudieron haber evitado si el Gobierno hubiera respetado el presupuesto entre 2010 y 2013, lo que hubiese resultado un fondo de USD7,500 millones.

Por otro lado, desde el punto de vista anual reflejado en dólares, se puede concluir que PIB y el nivel de captaciones de la banca privado ha ido aumentando constantemente, a pesar de que las variaciones en el crecimiento anual de ambas variables han ido disminuyendo, sobre todo en el nivel de captaciones. Debido a la presencia de una serie de hechos negativos presentados hasta la actualidad y a las variaciones mensuales del 2015 se prevé que a finales de dicho año sí se presente una disminución en dólares de las captaciones realizadas por los bancos privados.

De acuerdo al último mes de análisis (Octubre 2015) se observa que el nivel de depósitos es muy similar a la presentada en abril del 2012, lo cual podría indicar el inicio de un cambio de ciclo, sin embargo se recomienda conocer las cifras de los meses posteriores que aún no han sido cerradas por las instituciones a cargo de las publicaciones de las mismas. Esta situación impide culminar con el análisis, sin embargo se establece, según los datos mensuales de dicho año, que hasta el mes de diciembre se continuará con lo evidenciado anteriormente.

Estadísticamente, los shocks externos no han tenido un impacto significativo en las captaciones realizadas por los bancos privados en el período de análisis. Por lo tanto, sería pertinente analizar dichas situaciones a través de un modelo econométrico que permita medir los efectos que estos causarían en los depósitos.

**ANÁLISIS DE LA VARIACIÓN DE LAS CAPTACIONES REGISTRADAS POR LOS BANCOS
PRIVADOS DEL ECUADOR POR EL PERIODO: ENERO 2011 – OCTUBRE 2015**

Es indispensable que el Gobierno aplique políticas contracíclicas como la de ahorrar, y utilizar dichos recursos cuando se presente un déficit económico, como el que se presenta en la actualidad. Para ello se debe disminuir el gasto y no incrementar las deudas debido a que el riesgo país ha aumentado y las tasas de endeudamiento son más caras.

ANÁLISIS DE LA VARIACIÓN DE LAS CAPTACIONES REGISTRADAS POR LOS BANCOS PRIVADOS DEL ECUADOR POR EL PERIODO: ENERO 2011 – OCTUBRE 2015

Referencias

- Arguedas, C. (2004). Las tasas de interés en moneda nacional y la inflación. *Monetaria*, 27(4), 325-341.
- Banco Central del Ecuador. (Abril de 2011). *BCE*. Recuperado el 5 de Diciembre de 2015
- Banco Central del Ecuador. (Diciembre de 2015). *BCE.FIN*. Obtenido de http://contenido.bce.fin.ec/resumen_ticker.php?ticker_value=petroleo
- Cole, J. (2014). *Dinero y Banca*. Guatemala : Universidad Francisco Marroquín.
- Constitución de la República del Ecuador . (2008). *Derecho Ambiental* . Obtenido de http://www.derecho-ambiental.org/Derecho/Legislacion/Constitucion_Asamblea_Ecuador_4.html
- Dario El Universo. (4 de 01 de 2015). Impacto en presupuesto. *El petróleo cae y complica la economía de Ecuador este 2015*. Recuperado el 14 de 09 de 2015, de <http://www.eluniverso.com/noticias/2015/01/04/nota/4396261/petroleo-cae-complica-economia-este-2015>
- Diario El Comercio. (08 de 06 de 2015). La inversión pública y privada cae y afecta al sector de la construcción. Recuperado el 14 de 09 de 2015, de <http://www.elcomercio.com/actualidad/inversion-publica-construccion-economia-negocios.html>
- Diario El Comercio. (16 de 07 de 2015). Sobretasas arancelarias de Ecuador son rechazadas en países vecinos y preocupan a UE. Recuperado el 2015 de 09 de 2015, de <http://www.elcomercio.com/actualidad/sobretasas-aranceles-ecuador-rechazo-comunidadandina.html>
- Marroquín, F (2003). *Instituciones Financieras y Dinero* . Caracas: Publicaciones UCAB.
- Escuder, J. (2014). INFLUENCIA DE LA TASA DE INTERÉS DE POLÍTICA MONETARIA SOBRE LAS TASAS DE INTERÉS ACTIVA Y PASIVA. *Ciencia y Sociedad*, 39(4), 683-702.
- Fierro, B. (2011). El antes y el después en el tratamiento de las activos y pasivos financieros. *Partida Doble*, 45(230), 11-21.
- Freixas, X., & Rochet, J. (1997). *Economía Bancaria*. Madrid: Bilbao Biscaya .
- Frenkel, R. (1999). Decisiones de precio en alta inflación. *Desarrollo Económico*, 19(75), 291-330.
- Gobat, J. (2012). Qué es un banco? *Finanzas & Desarrollo* , 38 - 39.
- Ley General de Instituciones del Sistema Financiero . (2011). *Organización de los Estados Americanos* . Obtenido de https://www.oas.org/juridico/mla/sp/ecu/sp_ecu_mla-law-finance.html

**ANÁLISIS DE LA VARIACIÓN DE LAS CAPTACIONES REGISTRADAS POR LOS BANCOS
PRIVADOS DEL ECUADOR POR EL PERIODO: ENERO 2011 – OCTUBRE 2015**

- Ortíz, O. (2001). *El dinero: La Teoría, La Políticas y Las Instituciones* . México: UNAM.
- Parkin, M. (2004). *Economía*. México: Pearson Education.
- Pérez, J. (2011). *La banca y el riesgo a través de la historia* . Madrid : Ediciones de Historia .
- Santos, L. (2013). *Eco Finanzas*. Recuperado el 20 de Noviembre de 2015, de
http://www.eco-finanzas.com/diccionario/B/BIENES_DE_CAPITAL.htm
- Superintendencia de Bancos y Seguros. (1 de Abril de 2015). *SBS*. Obtenido de
http://www.sbs.gob.ec/practg/sbs_index?vp_art_id=8874&vp_tip=2
- Superintendencia de Economía Popular y Solidaria . (Abril de 2014). *SEPS.GOB*.
Recuperado el 5 de Diciembre de 2015, de
<http://www.seps.gob.ec/documents/20181/26626/apunte%20II.pdf/90dd7053-92cb-4c14-8252-68a9cc05b5a6>
- Troya, S. (2013). *Análisis de los ingresos por servicios financieros en la banca ecuatoriana* .
Quito : Universidad San Francisco de Quito .