



UTMACH

UNIDAD ACADÉMICA DE CIENCIAS EMPRESARIALES

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

EVOLUCIÓN DEL CRÉDITO EN EL ECUADOR DURANTE EL PERÍODO
2015 AL 2018

RAMON PARRA KAINA LISBETH
INGENIERA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA CPA

MACHALA
2019



UTMACH

UNIDAD ACADÉMICA DE CIENCIAS EMPRESARIALES

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

EVOLUCIÓN DEL CRÉDITO EN EL ECUADOR DURANTE EL
PERÍODO 2015 AL 2018

RAMON PARRA KAINA LISBETH
INGENIERA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA CPA

MACHALA
2019



UTMACH

UNIDAD ACADÉMICA DE CIENCIAS EMPRESARIALES

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

EXAMEN COMPLEXIVO

EVOLUCIÓN DEL CRÉDITO EN EL ECUADOR DURANTE EL PERÍODO 2015 AL
2018

RAMON PARRA KAINA LISBETH
INGENIERA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA CPA

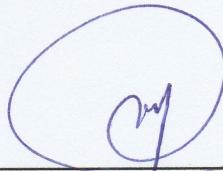
OLAYA CUM RONNY LEONARDO

MACHALA, 04 DE FEBRERO DE 2019

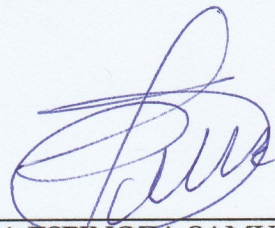
MACHALA
04 de febrero de 2019

Nota de aceptación:

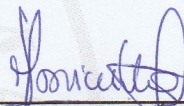
Quienes suscriben, en nuestra condición de evaluadores del trabajo de titulación denominado **EVOLUCIÓN DEL CRÉDITO EN EL ECUADOR DURANTE EL PERÍODO 2015 AL 2018**, hacemos constar que luego de haber revisado el manuscrito del precitado trabajo, consideramos que reúne las condiciones académicas para continuar con la fase de evaluación correspondiente.



OLAYA CUM RONNY LEONARDO
0702520958
TUTOR - ESPECIALISTA 1



CHUQUIRIMA ESPINOZA SAMUEL EFRAÍN
0701106502
ESPECIALISTA 2



VARGAS JIMENEZ MONICA DEL CARMEN
0704180041
ESPECIALISTA 3

Fecha de impresión: lunes 04 de febrero de 2019 - 08:44

Urkund Analysis Result

Analysed Document: RAMON PARRA KAINA LISBETH_PT-011018.pdf (D46699912)
Submitted: 1/12/2019 12:17:00 AM
Submitted By: titulacion_sv1@utmachala.edu.ec
Significance: 3 %

Sources included in the report:

TRABAJO PRACTICO FINAL.docx (D29684546)
TEMA-AUTONOMO.docx (D35891251)
TEMA.docx (D45476789)
TEMA de proyecto finanzas.docx (D11265105)
<https://slideplayer.es/slide/5469363/>
<http://repositorio.ug.edu.ec/bitstream/redug/34231/1/TESIS%20FINAL.pdf>

Instances where selected sources appear:

6

CLÁUSULA DE CESIÓN DE DERECHO DE PUBLICACIÓN EN EL REPOSITORIO DIGITAL INSTITUCIONAL

La que suscribe, RAMON PARRA KAINA LISBETH, en calidad de autora del siguiente trabajo escrito titulado EVOLUCIÓN DEL CRÉDITO EN EL ECUADOR DURANTE EL PERÍODO 2015 AL 2018, otorga a la Universidad Técnica de Machala, de forma gratuita y no exclusiva, los derechos de reproducción, distribución y comunicación pública de la obra, que constituye un trabajo de autoría propia, sobre la cual tiene potestad para otorgar los derechos contenidos en esta licencia.

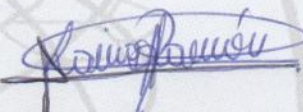
La autora declara que el contenido que se publicará es de carácter académico y se enmarca en las disposiciones definidas por la Universidad Técnica de Machala.

Se autoriza a transformar la obra, únicamente cuando sea necesario, y a realizar las adaptaciones pertinentes para permitir su preservación, distribución y publicación en el Repositorio Digital Institucional de la Universidad Técnica de Machala.

La autora como garante de la autoría de la obra y en relación a la misma, declara que la universidad se encuentra libre de todo tipo de responsabilidad sobre el contenido de la obra y que asume la responsabilidad frente a cualquier reclamo o demanda por parte de terceros de manera exclusiva.

Aceptando esta licencia, se cede a la Universidad Técnica de Machala el derecho exclusivo de archivar, reproducir, convertir, comunicar y/o distribuir la obra mundialmente en formato electrónico y digital a través de su Repositorio Digital Institucional, siempre y cuando no se lo haga para obtener beneficio económico.

Machala, 04 de febrero de 2019



RAMON PARRA KAINA LISBETH
0922865191

DEDICATORIA

Este trabajo va dedicado primeramente a nuestro Padre Celestial, Dios; de igual manera se lo dedico a mi familia, quienes me han apoyado a lo largo de mi carrera universitaria y me han sabido guiar con sus consejos y sabiduría. También dedico a mis abuelitas, María Luisa y Carmen y a mi tío Juan; que han estado conmigo siempre, brindándome su amor y confianza; y a mis familiares que se encuentran donde nuestro Creador los llamó, los llevo en mi corazón.

Kaina Lisbeth Ramón Parra

AGRADECIMIENTO

Agradezco a nuestro Padre Celestial, porque es Él, quien con su infinita Misericordia y Bendiciones, permitió que pueda cumplir mi sueño de ser una profesional exitosa; también porque Él supo darles a mis padres, la sabiduría suficiente para que me puedan guiar por el camino del bien; y de igual manera agradezco a mis padres y hermana Kerlyta que me han sabido comprender en este tiempo de elaboración del proyecto.

Agradezco a mi querida institución Universidad Técnica de Machala, la cual me abrió sus puertas, para poder obtener mi título profesional; a los docentes de la UTMACH, quienes me han brindado sus enseñanzas académicas en cada semestre; y a las amistades que esta hermosa universidad me ha regalado durante la malla curricular y en el transcurso del periodo de titulación.

Kaina Lisbeth Ramón Parra

RESUMEN

Los cambios del macro entorno y la evolución en los comportamientos de clientes, han sido el objeto principal de análisis para la toma de decisiones en función de las ofertas en los distintos segmentos de mercados de competencia perfecta, por esta razón las instituciones financieras públicas y privadas del Ecuador buscan adaptar sus ofertas especialmente crediticias a las diferentes necesidades y deseos de los clientes reales y potenciales, para lo cual se rigen principalmente a las normativas establecidas por la Superintendencia de Bancos y la generación de valor para los cliente en relación con mayores beneficios de seguridad, agilidad y monto; el propósito del presente caso práctico, radica en el análisis de la evolución del crédito en el Ecuador basado en el estudio documental y cuantitativo desde el año 2015 al 2018 el cual demuestra tasas de interés efectivas máximas estandarizadas y variaciones en la clasificación de los créditos del país.

Palabras claves: tipos de crédito, banca y finanzas, tasas efectivas de interés, régimen monetario, macro entorno, micro entorno, Marketing Relacional con el Cliente (CRM).

ABSTRACT

The changes of the macro environment and the evolution in the behavior of clients have been the main object of analysis for the decision making based on the offers in the different segments of perfect competition markets, for this reason the public and private financial institutions of Ecuador seek to adapt their special credit offers to the different needs and desires of real and potential customers, for which they are mainly governed by the regulations established by the Superintendence of Banks and the generation of value for clients in relation to greater benefits of security, agility and amount; the purpose of this case study lies in the analysis of the evolution of credit in Ecuador based on the documentary and quantitative study from 2015 to 2018, which shows maximum standardized effective interest rates and variations in the classification of the loans of the country.

Key words: types of credit, banking and finance, effective interest rates, monetary regime, macro environment, micro environment, Customer Relationship Marketing (CRM).

ÍNDICE

PORTADA	I
NOTA DE ACEPTACIÓN.....	IV
ANÁLISIS URKUND	V
CLÁUSULA DE CESIÓN DE DERECHO DE PUBLICACIÓN	VI
DEDICATORIA	VII
AGRADECIMIENTO	VIII
RESUMEN	IX
ABSTRACT	X
INTRODUCCIÓN	13
1. DESARROLLO	14
1.1 Reseña Histórica.....	14
1.2 Marco teórico	16
1.2.1 <i>Contabilidad bancaria.....</i>	16
1.2.2 <i>Superintendencia de Bancos.....</i>	17
1.2.3 <i>Sistema financiero.....</i>	17
1.2.4 <i>Tasa de interés.</i>	17
1.2.5 <i>Segmentación del crédito.....</i>	17
1.2.6 <i>Microcrédito.</i>	18
1.2.7 <i>Crédito comercial.</i>	18
1.2.8 <i>Marketing de Relaciones con el Cliente.</i>	18
2. RESOLUCIÓN DEL CASO	18
2.1 <i>Créditos otorgados por las Instituciones Financiera Públicas</i>	22
2.2 <i>Créditos otorgados por las Instituciones Financiera Privadas</i>	28
3. CONCLUSIONES	34
REFERENCIAS	35
ANEXOS.....	37

LISTA DE TABLAS

Tabla 1 Total de la segmentación del crédito en Ecuador del año 2015 al 2018	22
Tabla 2 Total de la segmentación del crédito en Ecuador del año 2015 al 2018	28

LISTA DE GRÁFICOS

Gráfico 1 Porcentaje de la segmentación del crédito en el año 2015	24
Gráfico 2 Porcentaje de la segmentación del crédito en el año 2016	25
Gráfico 3 Porcentaje de la segmentación del crédito en el año 2017	26
Gráfico 4 Porcentaje de la segmentación del crédito en el año 2018	27
Gráfico 5 Porcentaje de la segmentación del crédito en el año 2015	30
Gráfico 6 Porcentaje de la segmentación del crédito en el año 2016	31
Gráfico 7 Porcentaje de la segmentación del crédito en el año 2017	32
Gráfico 8 Porcentaje de la segmentación del crédito en el año 2018	33

LISTA DE ANEXOS

Anexo A	38
Anexo B	39
Anexo C	40
Anexo D	41

INTRODUCCIÓN

La dinámica de las necesidades en los diferentes comportamientos de demanda, son un principal elemento de análisis, para la aplicación de estrategias y tácticas que contribuyen la sostenibilidad y el alcance a los objetivos planteados por las empresas; de igual manera, las instituciones financieras estudian el comportamiento y la evolución del entorno con fines de superación y competitividad; a pesar de que existe una regulación en las tasas de interés y los montos ofertados, estas mantienen una visión competitiva en función de la generación de beneficios para el cliente con el fin de mantenerlos en un ambiente de conformidad y superación de sus expectativas.

En los países desarrollados con economías sostenibles en función del modelo económico establecido por los gobiernos de turno y la gestión crediticia por las diferentes instituciones financieras, existe un aporte en la calidad de vida de los ciudadanos de dichas naciones, sea el caso de Estados Unidos donde la inversión de los procesos industriales son financiados por bancos en los diferentes estados; los países que se encuentran en vía de desarrollo, luchan por mantener sus economías; esto se debe a la falta de liquidez para el financiamiento de diferentes propuestas de inversión que a mediano y largo plazo son retribuíbles económicamente a favor del incremento presupuestario nacional.

En el caso de Ecuador, para estabilizar su economía ha tenido que optar por un financiamiento externo y una de sus fuentes de negociación es China, que hasta el 31 de octubre de 2018 mantiene una deuda de USD \$6.468,7 millones; posterior a un financiamiento externo se generan otras oportunidades de crecimiento para los países involucrados, como por ejemplo el mejoramiento de la balanza comercial y el acuerdo de participación de libre mercado en donde Ecuador puede exportar productos a China y a la vez el país prestamista es beneficiario de la producción de petróleo que se genera en el país prestatario.

En Ecuador existe una clasificación del crédito que en gran parte sirve para la elección del tipo de inversión y la tasa de interés que deberá asumir la empresa o la persona natural; para ello, el objetivo del presente caso práctico se centra en analizar la evolución del segmento crediticio ecuatoriano, mediante el estudio documental y cuantitativo de la resolución N° 043-2015-F y el Código Orgánico vigente de la Junta de Política Monetaria y Financiera con el fin de generar información que sirva para la toma de decisiones de los clientes al momento de solicitar un crédito.

1. DESARROLLO

1.1 Reseña Histórica

Las necesidades de intercambio se han dado desde hace siglos en busca de la satisfacción de ciertos deseos e inquietudes, generadas por los diferentes grupos humanos; para ello hacían uso del famoso trueque, que en su entonces cumplía el objetivo de intercambiar un bien por otro y la asimilación de que las necesidades de mercantilizar mantengan una simetría; pero no cabe duda que a raíz de la poca efectividad de satisfacción que tenía el trueque, se generan nuevos mecanismos de pago para tratar de mitigar esa incertidumbre generada por el desequilibrio de la satisfacción en el proceso de intercambio; dicho esto, se plantea en los diferentes países la creación de instrumentos de pagos que en su entonces se denominó dinero y en la actualidad cumple un papel importante en las economías de las naciones; es importante mencionar que a partir de la creación del dinero, las funciones de los diferentes bancos centrales en las diferentes, naciones cobró aún mayor relevancia para la administración de dichos recursos y otros tipos de bienes que representaban riquezas.

El análisis de la literatura, en épocas anteriores revela que los objetivos perseguidos por los diferentes bancos centrales en las diversas naciones, buscaban generar bienestar en la gestión económica; en la calidad de vida de los ciudadanos; en la protección de los recursos nacionales, tales como las riquezas, metales preciosos y la moneda funcional de cada nación, todo aquello reducido en el propósito de salvaguardar la estabilidad económica y financiera de los países; entendiendo las diferentes actividades que cumplían en ese entonces dichas instituciones, también se revela el surgimiento del crédito para solventar los recursos bélicos en los enfrentamientos de guerras entre los países involucrados durante el siglo XVII al XX (Posso, 2016); podemos sintetizar que dicha reflexión histórica refleja que la creación de los bancos centrales fue un mecanismo para la generación de estabilidad en los tipos de cambio y parar la inflación producida por la primera guerra mundial.

No cabe duda que los bancos centrales cumplen un papel importante dentro de las diferentes naciones y además sirven como instrumentos de regulación para las instituciones financieras privadas que de alguna u otra manera mediante los diferentes tipos de créditos dinamizan las economías de sus clientes y del país; para entender de forma específica la definición crediticia, se destaca que la palabra crédito proviene del latín “credere” y tiene como significado creer y confianza; además hace referencia que

el crédito tiene varias definiciones, como por ejemplo persona que goza de un préstamo por su honorabilidad; es decir la capacidad de una persona o sociedad para adquirir de un tercero el crédito que necesita para invertir en lo que el desee, para ello es necesario saber el monto que se necesita solicitar y para que se necesita este crédito para no endeudarse por encima de la capacidad de pago de la persona quien solicita el mismo (Pérez, Matus, Arana y García, 2015), ya que si no se analiza la capacidad de endeudamiento del cliente, Izar e Ynzunza (2017) mencionan que la empresa “corre el riesgo de caer en cuentas incobrables” (p. 50); además, los entes bancarios realizan créditos por un tiempo determinado y a una tasa de interés establecida y regulada por la Superintendencia de Bancos, “es importante, por lo tanto, la atención de los gestores gubernamentales para la implantación de políticas enfocadas en la regulación del mercado de crédito” (Ferreira, Gavazza, Malbouisson y Mota, 2017, p. 31).

Las variables macroeconómicas y las fuerzas del macro entorno son factores que influyen de manera significativa en las funciones de las instituciones financieras, especialmente en la oferta crediticia para los diferentes sectores de la economía, sabiendo esto, se trae a acotación la crisis económica de Europa que data en el año 2007, y en el cual uno de los países de dicho continente, “España”, sufrió un declive en la gestión financiera en función de la generación de créditos, especialmente de consumo; sabiendo que las variables macroeconómicas son situaciones que son difíciles de controlar, en ese entonces se tuvo que considerar que “cuando el indicador de morosidad va aumentando, los bancos deben realizar más aprovisionamiento de dinero para afrontar la demandas de los depositantes” (Díaz y Del Valle, 2017, p. 24).

A pesar que antes del inicio de la crisis el sistema financiero español provocó que, el producto interno bruto (PIB) de España tuviera un continuo crecimiento del 7% anual, superando el estadístico medio generado por la Unión Europea; luego de la estabilidad financiera en dicho país como se mencionó anteriormente, tuvo una decadencia que de alguna u otra manera la entrada de inmigrantes a dicho país generó el aumento de la tasa de desempleo para los ciudadanos residentes provocando un índice elevado de morosidad en sus obligaciones para cubrir los créditos que generalmente eran utilizados en la adquisición de viviendas e inversiones comerciales (Basurto y Pernías, 2017).

En la actualidad, la gestión crediticia por parte de las instituciones financieras privadas que a la vez son reguladas por las Superintendencia de Bancos, han generado un dinamismo económico en bienestar de la población y de las diferentes organizaciones privadas que se sirven de los beneficios de los créditos que oferta la banca privada,

dichos créditos son utilizados por los prestatarios para producir bienes o servicios relacionados con las necesidades y deseos de los consumidores, además el proceso de inversión de dichas empresas que hacen uso del crédito nacional, en muchos casos son protagonistas en la generación de empleos que de alguna u otra manera estabilizan la situación económica y el bienestar en la sociedad, es por ello que el ejercicio del crédito financiero en el Ecuador ayudan de forma significativa en la creación de emprendimientos y sobretodo de grandes unidades de negocio que a lo largo del tiempo cumplen con obligaciones tributarias beneficiosas en la aceleración del crecimiento económico nacional.

Por otra parte, otro factor del micro entorno que influye en el dinamismo del crédito en el Ecuador, es la competencia financiera; es decir, que a pesar de los diferentes tipos de crédito y sus tasas reguladas de interés, dichas entidades financieras en la actualidad buscan involucrar el crédito con la generación de valor para los clientes en relación con la superación de expectativas y la mejora continua de sus procesos, el punto clave para la implementación de un marketing relacional se da en función de la calidad de información que tenga la banca en relación con sus clientes, “nótese que cuando hay intercambio de información, un banco conocerá la calidad crediticia de los clientes de su rival y por lo tanto sólo les hará ofertas si son talentosos” (Fernández, 2015, p. 43).

Además de crear vínculos que generen una fidelización con el objetivo de captar clientes relevantes dispuestos a elegir dicha institución para la gestión o adquisición de un crédito con fines específicos; es por ello que la actual gestión financiera en el país no descuida el marketing relacional vinculado a la Gestión de Relaciones con Clientes (CRM por sus siglas en inglés); como estrategia de persuasión para que los créditos ofertados sean elegidos en la institución que busca la generación de valor; para un mejor entendimiento de la función del CRM en una institución financiera, se expresa que, “el CRM tiene uno de sus pilares en el Marketing de Relaciones, cuyo objetivo básico es la búsqueda de la rentabilidad a través de la satisfacción y fidelización de los clientes, para maximizar la rentabilidad de estas relaciones a largo plazo” (Cambra, Centeno, Olavarría y Vázquez, 2014).

1.2 Marco teórico

1.2.1 Contabilidad bancaria. Se entiende por contabilidad que es la ciencia y la técnica que da una información exacta, concisa y clara de sus ingresos y egresos ya sea

para la vida cotidiana o de una entidad financiera para las futuras toma de decisiones. Para Martínez y Gómez (2015) menciona que “la contabilidad no es un conocimiento técnico neutral. Es, por el contrario una potente institución social que participa en la construcción y comprensión del universo social y económico” (p. 282); por ende la contabilidad bancaria, es una de las ramas de la contabilidad, refiriéndose a los montos financieros que se encuentran dentro de una institución bancaria, los mismos son reflejados y analizados por medios de los estados financieros que posee la entidad por parte de un contador.

- 1.2.2** *Superintendencia de Bancos.* “Organismo técnico de derecho público, con personalidad jurídica, parte de la Función de Transparencia y Control Social, con autonomía administrativa, financiera, presupuestaria y organizativa, cuya organización y funciones están determinadas en la Constitución de la República y la ley” (Asamblea Nacional de la República del Ecuador, 2014, p. 22).
- 1.2.3** *Sistema financiero.* Según Zambrano, Martínez, Balladares y Molina (2017) el sistema financiero es parte de nuestra vida cotidiana, de esta manera los bancos transforman los ahorros en préstamos sin perder la liquidez de cada una de las cuentas donde los ahorristas tienen dinero guardado; es decir, “el sistema financiero hace que los fondos lleguen desde personas que tienen excedentes monetarios hacia las personas que los necesitan” (p. 136).
- 1.2.4** *Tasa de interés.* Como menciona Maynard (2017) el banco siempre cobra tasas de interés ya sea a las personas que van a ahorrar como a las personas que piden los créditos, por ende las tasas de interés que los usuarios cobran por los créditos solicitados son mayores a las que los ahorradores deben de pagar, con la finalidad de que estas personas puedan tener liquidez en sus cuentas por el dinero ahorrado; en otras palabras el mismo autor menciona que “la tasa de interés es simplemente el precio del crédito y, por tanto, es determinada por la oferta y la demanda de crédito” (p. 336).
- 1.2.5** *Segmentación del crédito.* La segmentación del crédito da lugar a los tipos de la cartera de crédito existentes; entre los segmentos de créditos que establece la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera (2015) se tienen los siguiente: Crédito Productivo, Crédito Comercial Ordinario, Crédito Comercial Prioritario, Crédito de Consumo Ordinario, Crédito de Consumo Prioritario,

Crédito Educativo, Crédito de Vivienda, Crédito Inmobiliario, Microcrédito y Crédito de Inversión Pública (p. 2).

- 1.2.6** *Microcrédito.* Para Inglada, Sastre y De Miguel Bilbao (2015) hacen referencia a que “los microcréditos son pequeños préstamos que se conceden a personas pobres, con tipos de interés por encima de los de la banca comercial y a unos plazos igualmente más cortos que en dicha banca tradicional” (p. 92).
- 1.2.7** *Crédito comercial.* “Es uno de los instrumentos clásicos de la financiación de las empresas que surge cuando el proveedor permite a su cliente el diferimiento en el pago de una operación comercial” (Canto, Palicín y Di Pietro, 2016, p. 55).
- 1.2.8** *Marketing de Relaciones con el Cliente.* La herramienta del marketing de relaciones con el cliente (CRM por sus siglas en inglés) implementada por las instituciones financieras juegan un papel importante en la generación de valor para los clientes y a la vez un proceso de motivación que provoca que los clientes escogidos elijan a la organización que implemente estrategias de marketing relacional; por otra parte la responsabilidad social va de la mano con moldear la percepción de los clientes en función de las gestión que realiza la institución financiera con el fin de generar un alto impacto de marca y de credibilidad, en definición Rubio (2015) señala que “el termino de responsabilidad social empresarial se fortalece cuando las empresas además de generar empleo y ganancias ofrecen bienestar a la sociedad” (p. 121).

2. RESOLUCIÓN DEL CASO

En la segmentación del crédito en el Ecuador vigente en el año 2018, la Superintendencia de Bancos, que es un ente regulador que actúa sobre las líneas de crédito que ofrecen las diferentes instituciones financieras a los clientes que necesitan del mismo y al plazo que ellos lo adquieran; estas líneas de crédito son llamadas de esa manera para el cliente; sin embargo para cada institución financiera pública y privada son denominadas segmentos de crédito. El 1 de abril de 2015, mediante la resolución N°. 043-2015-F de La Junta de Política de Regulación Monetaria y Financiera, se establecen diez segmentos de crédito y desde entonces se han mantenido vigentes, los mismos que deben ser acogidos por las instituciones financieras tanto en el sector

público como en el sector privado del Ecuador; es por ello que mediante la resolución antes mencionada se obtienen los siguientes segmentos del crédito.

a) *Crédito productivo*. Intervienen las personas naturales obligadas a llevar contabilidad o personas jurídicas a largo plazo, donde su monto sea utilizado para la adquisición de bienes de capital, terreros, construcción de infraestructura y compra de derechos de propiedad industrial, este segmento de crédito se divide en tres partes:

- Productivo corporativo, para personas jurídicas con ventas anuales mayores a 5.000.000,00 de dólares americanos.
- Productivo empresarial, para personas jurídicas con ventas anuales entre 1.000.000,00 a 5.000.000,00 de dólares americanos.
- Productivo PYMES, para personas naturales con contabilidad y/o personas jurídicas con ventas anuales entre 100.000,00 a 1.000.000,00 dólares americanos.

b) *Crédito comercial ordinario*. Como su nombre lo menciona este segmento de crédito es apto para financiar vehículos livianos para su destino y los que tienen relación al área productiva o comercial. En este crédito intervienen las personas naturales con contabilidad o personas jurídicas con ventas mayores a 100.000,00 dólares americanos.

c) *Crédito comercial prioritario*. A diferencia del segmento anterior, este tipo de crédito es apto para el financiamiento de vehículos pesados y compra de bienes y servicios para el área productiva y comercial que no tengan relación con el segmento de crédito anterior. En este segmento intervienen las personas naturales con contabilidad o las jurídicas con ventas de cada año mayores a 100.000,00 dólares americanos; este segmento se divide en tres partes:

- Comercial prioritario corporativo, contienen ventas anuales superiores a 5.000.000,00 de dólares americanos.
- Comercial prioritario empresarial, contienen ventas anuales entre 1.000.000,00 a 5.000.000,00 de dólares americanos.
- Comercial prioritario PYMES, contienen ventas anuales entre 100.000,00 a 1.000.000,00 dólares americanos.

- d) *Crédito de consumo ordinario*. Es dado a personas naturales donde la garantía de ellas dependen del crédito o de la confianza que merecen a excepto de joyas y para el financiamiento de tarjetas de crédito con saldo deudor mayor a 5.000,00 dólares americanos.
- e) *Crédito de consumo prioritario*. Adjunta los anticipos de efectivo o financiamiento de tarjetas de crédito corporativas con un saldo deudor hasta 5.000,00 dólares americanos. Este tipo de segmentación es dado a personas naturales en la adquisición de bienes, servicios o gastos que no tienen que ver con el área comercial ni productiva y lo que tenga que ver con la segmentación de crédito anterior.
- f) *Crédito educativo*. Es dado a personas naturales y jurídicas que necesitan para su formación y capacitación profesional. Intervienen los financiamientos con tarjetas de crédito para pagos y transacciones que se demandan en instituciones educativas.
- g) *Crédito de vivienda de interés pública*. Concedido a personas naturales con garantía hipotecaria para el financiamiento de vivienda propia de primer uso por un monto superior o igual a 70.000,00 dólares americanos.
- h) *Crédito inmobiliario*. Tiene respaldo de garantía hipotecaria a personas naturales para la construcción, remodelación o ampliar la vivienda que no tengan relación con el crédito de vivienda de interés pública.
- i) *Microcrédito*. Concedido a grupos de prestatarios que financien en áreas de producción o comercial y a personas naturales o jurídicas con ventas anuales menores o igual a 100.000,00 dólares americanos; el microcrédito se encuentra dividido en tres partes:
- Microcrédito minorista, personas que adquieran un microcrédito deben contener un saldo deudor del mismo de hasta 1.000,00 dólares americanos.
 - Microcrédito de acumulación simple, personas que adquieran un microcrédito deben contener un saldo deudor del mismo que varíe entre 1.000,00 a 10.000,00 dólares americanos.
 - Microcrédito de acumulación ampliada, personas que adquieran un microcrédito deben contener un saldo deudor del mismo mayor a 10.000,00 dólares americanos.
- j) *Crédito de inversión pública*. El principal ente responsable de prestación de crédito es el Estado, estos tipos de crédito de inversión pública son otorgados para el

financiamiento de proyectos, programas u obras con la finalidad de abastecer servicios públicos. En este tipo de crédito intervienen los Gobiernos Autónomos Descentralizados (GAD) y otras entidades públicas.

2.1 Créditos otorgados por las Instituciones Financiera Públicas

Tabla 1. Total de la segmentación del crédito en Ecuador del año 2015 al 2018

INSTITUCIONES	SEGMENTO DE CRÉDITO	2018	2017	2016	2015
Banco de Desarrollo del Ecuador B.P.	Comercial prioritario empresarial	385.418.953,40	135.988.567,44	17.257.141,70	53.859.228,27
Banco de Desarrollo del Ecuador B.P.	Inversión pública	96.122.947,17	313.692.477,88	188.331.012,16	195.982.235,65
Banco Nacional de Fomento	Comercial prioritario corporativo	0,00	0,00	0,00	33.595,66
Banco Nacional de Fomento	Comercial prioritario empresarial	0,00	0,00	487.264,82	1.879.965,97
Banco Nacional de Fomento	Comercial prioritario PYMES	0,00	0,00	22.367.151,90	85.990.215,70
Banco Nacional de Fomento	Consumo Prioritario	0,00	0,00	169.785,46	969.263,38
Banco Nacional de Fomento	Microcrédito Minorista	0,00	0,00	18.653.338,44	16.378.342,82
Banco Nacional de Fomento	Microcrédito acumulación simple	0,00	0,00	45.630.877,15	301.323.591,80
Banco Nacional de Fomento	Microcrédito acumulación ampliada	0,00	0,00	35.609.465,64	85.944.601,38
BANECUADOR B.P.	Comercial prioritario corporativo	0,00	784.000,00	356.480,00	0,00
BANECUADOR B.P.	Comercial prioritario empresarial	5.822.710,48	6.642.170,08	3.439.245,57	0,00
BANECUADOR B.P.	Comercial prioritario PYMES	41.189.359,49	45.907.200,71	24.134.408,70	0,00
BANECUADOR B.P.	Consumo Ordinario	45.667,31	0,00	0,00	0,00
BANECUADOR B.P.	Consumo Prioritario	11.365.416,64	8.233.685,00	2.270.728,00	0,00
BANECUADOR B.P.	Microcrédito Minorista	30.345.123,69	38.857.114,90	25.868.266,11	0,00
BANECUADOR B.P.	Microcrédito acumulación simple	310.876.052,19	353.387.450,05	190.454.573,63	0,00
BANECUADOR B.P.	Microcrédito acumulación ampliada	393.134.744,34	382.916.341,57	201.630.249,61	0,00
	17	1.274.320.974,71	1.286.409.007,63	776.659.988,89	742.361.040,63

Fuente: Superintendencia de Bancos.

Elaborado por: Autora.

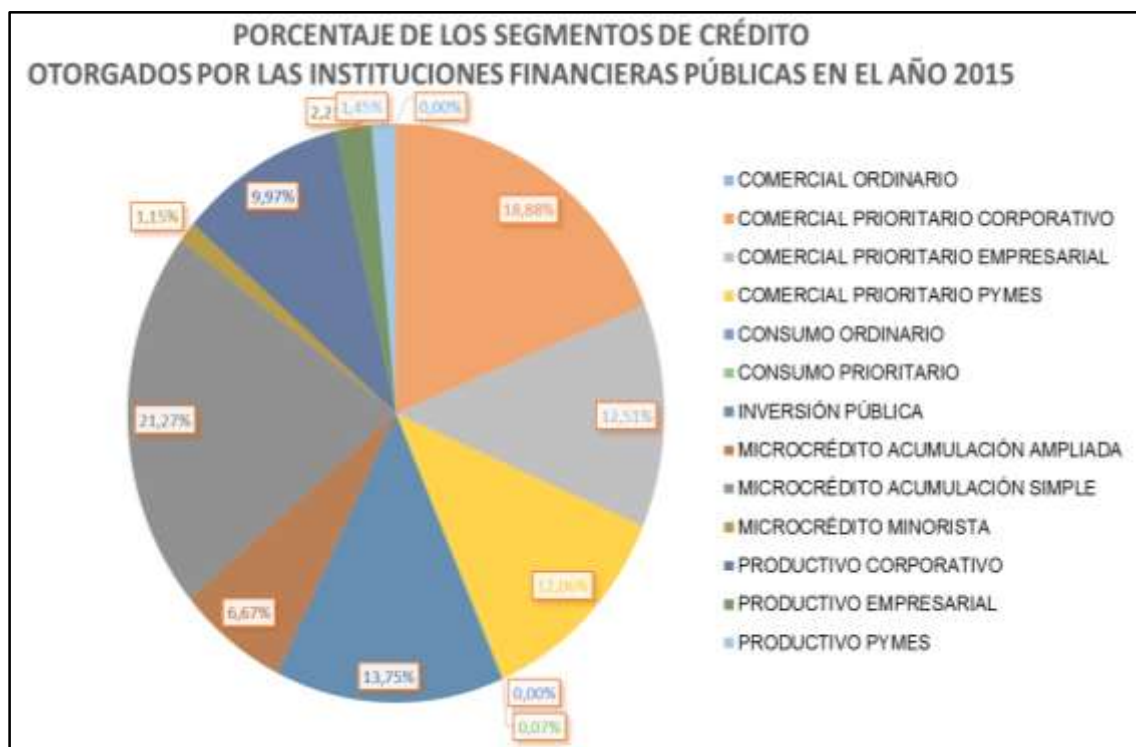
Tabla 1. Total de la segmentación del crédito en Ecuador del año 2015 al 2018(Continuación)

INSTITUCIONES	SEGMENTO DE CRÉDITO	2018	2017	2016	2015
Corporación Financiera Nacional	Productivo Corporativo	69.481.730,36	74.476.800,45	77.815.959,29	142.120.344,91
Corporación Financiera Nacional	Productivo Empresarial	52.567.997,99	54.592.739,37	36.747.633,68	31.555.831,90
Corporación Financiera Nacional	Productivo PYMES	46.213.908,78	38.139.913,84	23.493.096,97	20.675.426,63
Corporación Financiera Nacional	Comercial Ordinario	115.783,64	0,00	0,00	0,00
Corporación Financiera Nacional	Comercial prioritario corporativo	229.642.882,16	439.987.035,13	310.085.889,08	269.049.724,91
Corporación Financiera Nacional	Comercial prioritario empresarial	54.003.257,77	73.505.519,98	64.656.789,28	122.611.234,61
Corporación Financiera Nacional	Comercial prioritario PYMES	42.637.153,72	28.815.652,55	29.215.893,02	85.916.082,92
Corporación Financiera Nacional	Microcrédito acumulación simple	4.695,23	20.000,00	48.103,46	1.908.031,68
Corporación Financiera Nacional	Microcrédito acumulación ampliada	5.493.460,06	5.945.398,14	13.264.408,95	9.152.991,62
	9	500.160.869,71	715.483.059,46	555.327.773,73	682.989.669,18
	26	1.774.481.844,42	2.001.892.067,09	1.331.987.762,62	1.425.350.709,81

Fuente: Superintendencia de Bancos.

Elaborado por: Autora.

Gráfico 1 Porcentaje de la segmentación del crédito en el año 2015



Fuente: Superintendencia de Bancos.

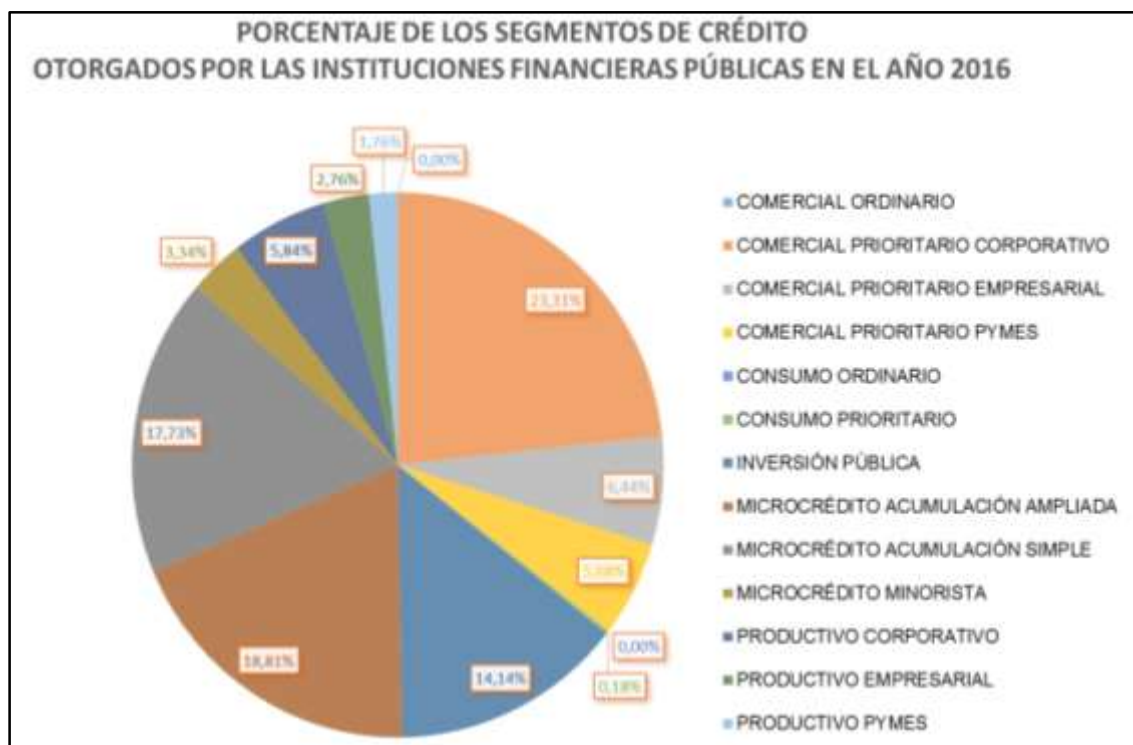
Elaborado por: Autora.

Análisis

Las Instituciones Financieras Públicas durante el año 2015 han ofertado un 0,07% (USD \$969.263,38) de Crédito de Consumo Prioritario y el 21,27% (USD \$3.003.231.623,48) del segmento de Microcrédito de Acumulación Simple; con una tasa activa anual del 17,30% y 27,50% respectivamente.

Esto se debe a que pocas personas naturales, han adquirido de créditos para el financiamiento de bienes, servicios o gastos que no tienen que ver con el área comercial ni productiva; sin embargo la mayor cantidad de personas ya sean naturales o jurídicas, han adquirido microcréditos con un saldo que pase de USD \$1.000,00 y que no sobre pase de USD \$10.000,00 con la finalidad de hacer pequeñas inversiones de emprendimientos u otras actividades.

Gráfico 2 Porcentaje de la segmentación del crédito en el año 2016



Fuente: Superintendencia de Bancos.

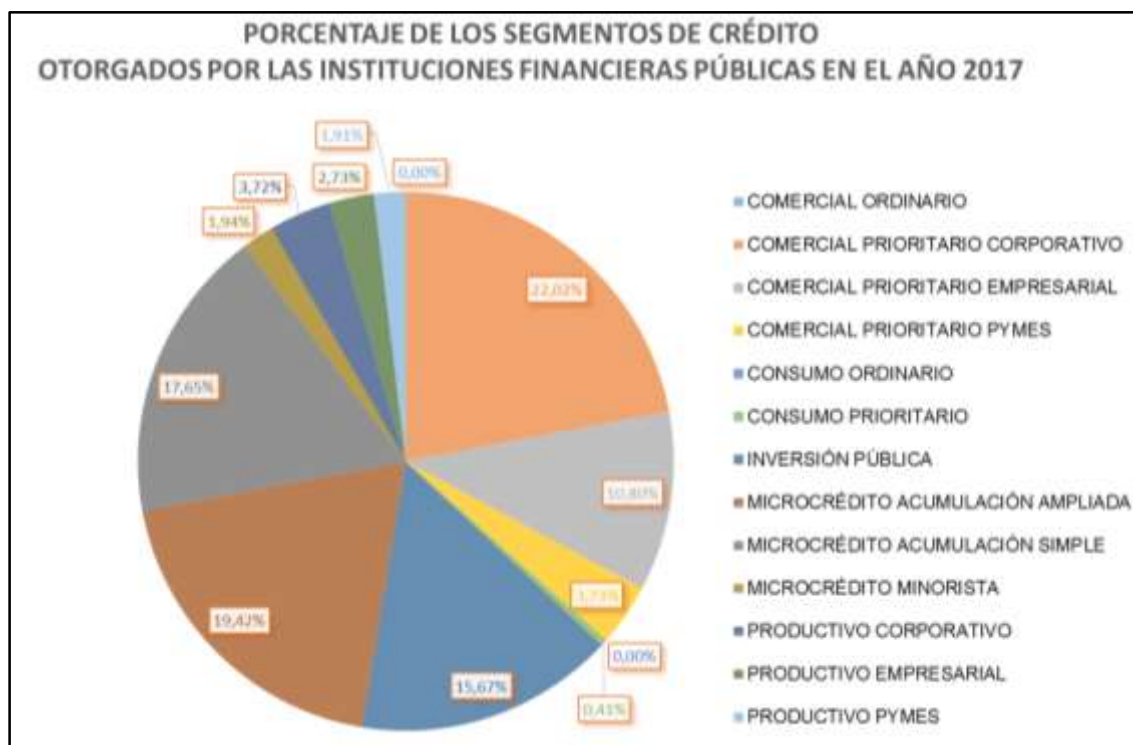
Elaborado por: Autora.

Análisis

Las Instituciones Financieras Públicas, durante el año 2016 a diferencia del año anterior han incrementado un 0,11% (USD \$2.440.513,46) de Crédito de Consumo Prioritario; sin embargo han otorgado el 23,31% (USD \$310.442.369,08) del segmento de crédito Comercial Prioritario Corporativo; con una tasa activa anual del 17,30% y 9,33% respectivamente.

Esto se debe a que pocas personas naturales, han adquirido de créditos para el financiamiento de bienes, servicios o gastos que no tienen que ver con el área comercial ni productiva; tomando en cuenta que la mayor cantidad de personas ya sean naturales con contabilidad o jurídicas, han adquirido créditos comerciales prioritarios corporativos que realicen ventas anuales mayores a USD \$5.000.000,00

Gráfico 3 Porcentaje de la segmentación del crédito en el año 2017



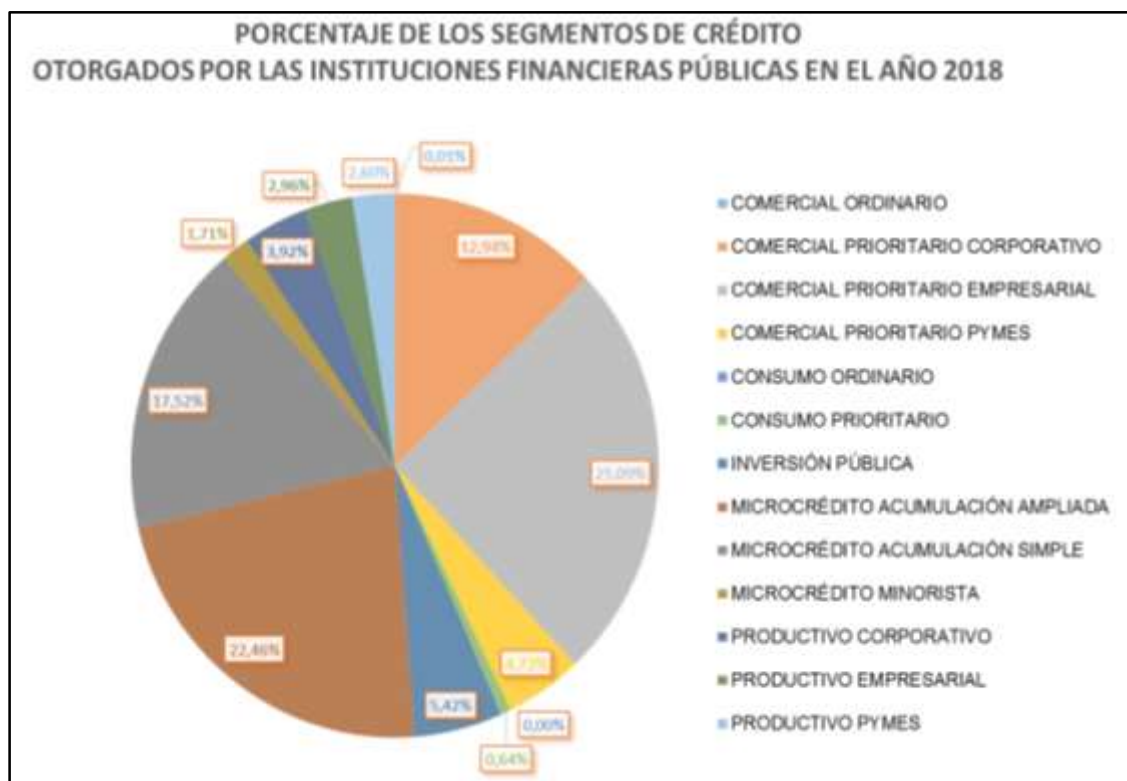
Fuente: Superintendencia de Bancos.

Elaborado por: Autora.

Análisis

Las Instituciones Financieras Públicas durante el año 2017 han ofertado un 0,41% (USD \$8.233.685,00) de Crédito de Consumo Prioritario, que en relación con los años anteriores sigue aumentando significativamente; y el 22,02% (USD \$440.771.035,13) del segmento de crédito Comercial Prioritario Corporativo; con una tasa activa anual del 17,30% y 9,33% respectivamente.

Gráfico 4 Porcentaje de la segmentación del crédito en el año 2018



Fuente: Superintendencia de Bancos.

Elaborado por: Autora.

Análisis

Las Instituciones Financieras Públicas durante el año 2018 han ofrecido un 0,01% (USD \$115.783,64) de Crédito Comercial Ordinario y el 25,09% (USD \$445.244.921,65) del segmento de crédito Comercial Prioritario Empresarial, a diferencia del año anterior; con una tasa activa anual del 11,83% y 10,21% respectivamente. En este año se agregan dos tipos de segmentos de créditos los mismos que poseen el nombre de Crédito Comercial Ordinario y Crédito de Consumo Ordinario.

Esto se debe a que pocas personas naturales con contabilidad, han adquirido de créditos para el financiamiento de vehículos livianos tomando en cuenta los que son para el área de productiva y comercial; sin embargo la mayor cantidad de personas ya sean naturales con contabilidad o jurídicas, han adquirido créditos comerciales prioritarios empresariales que realicen ventas anuales mayores a USD \$5.000.000,00 tomando en cuenta que a diferencia del segmento de crédito anterior, esta segmentación es dada para vehículos pesados.

2.2 Créditos otorgados por las Instituciones Financiera Privadas

Tabla 2. Total de la segmentación del crédito en Ecuador del año 2015 al 2018

INSTITUCIONES	SEGMENTO DE CRÉDITO	2018	2017	2016	2015
Bancos Privados	Productivo corporativo	857.280.398,19	1.044.481.431,56	552.655.730,85	57.774.967,42
Bancos Privados	Productivo empresarial	208.152.990,08	209.127.544,01	106.892.133,82	37.990.781,41
Bancos Privados	Productivo PYMES	149.062.058,41	120.098.309,60	82.031.405,62	20.655.456,02
Bancos Privados	Comercial ordinario	1.487.465.005,21	1.535.202.480,80	1.160.193.438,02	797.003.116,74
Bancos Privados	Comercial prioritario corporativo	12.659.663.066,19	12.887.658.138,71	13.797.943.304,72	12.810.986.663,91
Bancos Privados	Comercial prioritario empresarial	1.970.635.840,79	2.160.152.220,70	1.927.169.881,67	2.295.782.743,19
Bancos Privados	Comercial prioritario PYMES	2.235.461.722,71	2.261.900.892,57	1.976.695.274,35	4.085.812.344,56
Bancos Privados	Consumo	0,00	36.860,00	0,00	0,00
Bancos Privados	Consumo ordinario	253.267.996,02	227.792.580,44	146.397.328,53	30.420.920,73
Bancos Privados	Consumo prioritario	2.145.333.285,95	2.183.154.179,30	1.896.597.878,10	2.012.265.760,61
Bancos Privados	Educativo	43.636.329,45	57.931.730,52	41.797.066,84	123.286.971,79
Bancos Privados	Vivienda de interés Pública	149.941.041,14	142.870.722,78	90.947.277,33	27.616.234,05
Bancos Privados	Inmobiliario	530.943.597,82	575.822.473,96	437.717.122,66	530.384.405,13
Bancos Privados	Microcrédito	0,00	4.522.111,02	0,00	0,00
Bancos Privados	Microcrédito minorista	52.355.867,08	72.100.288,02	63.843.510,81	17.626.012,01
Bancos Privados	Microcrédito acumulación simple	537.711.968,51	1.169.165.483,99	1.071.568.791,35	1.148.260.485,08
Bancos Privados	Microcrédito acumulación ampliada	785.413.828,63	299.580.437,05	313.383.051,43	240.068.277,12
Bancos Privados	Inversión Pública	0,00	0,00	262.957,00	0,00
18		24.066.324.996,18	24.951.597.885,03	23.666.096.153,10	24.235.935.139,77

Fuente: Superintendencia de Bancos.

Elaborado por: Autora.

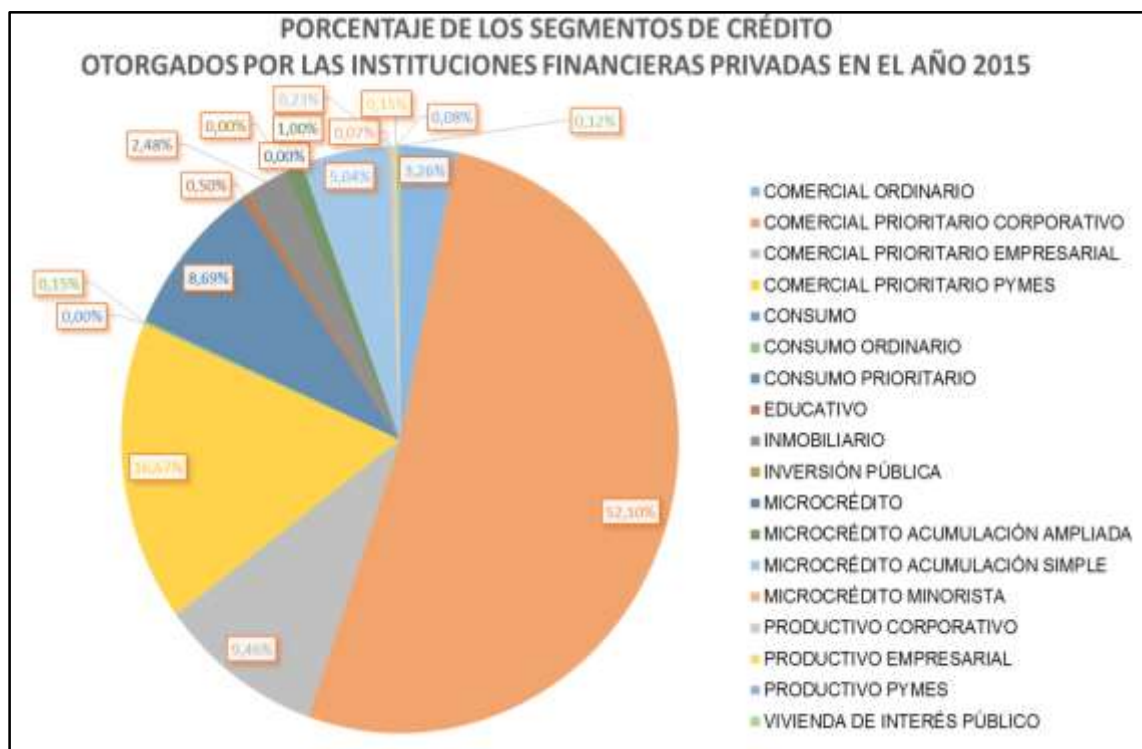
Tabla 2. Total de la segmentación del crédito en Ecuador del año 2015 al 2018

INSTITUCIONES	SEGMENTO DE CRÉDITO	2018	2017	2016	2015
Mutualistas	Comercial prioritario corporativo	0,00	0,00	11.582.982,37	53.841.338,53
Mutualistas	Comercial prioritario empresarial	0,00	0,00	9.404.094,17	32.727.963,07
Mutualistas	Comerc. Prioritario PYMES	0,00	32.895.977,77	123.708.604,13	13.963.203,58
Mutualistas	Consumo ordinario	0,00	1.464.300,00	3.956.400,00	665.100,00
Mutualistas	Consumo prioritario	0,00	27.009.009,18	113.436.152,17	32.276.403,97
Mutualistas	Vivienda de interés público	0,00	0,00	3.064.477,52	1.098.089,03
Mutualistas	Inmobiliario	0,00	26.762.962,12	85.246.943,17	79.071.196,24
Mutualistas	Microcrédito minorista	0,00	0,00	205.220,00	0,00
Mutualistas	Microcrédito acumulación simple	0,00	554.500,00	26.845.560,93	3.252.010,90
Mutualistas	Microcrédito acumulación ampliada	0,00	744.800,00	3.400.983,00	399.701,00
Sociedades Financieras	Comercial ordinario	0,00	0,00	71.994,58	8.365.854,36
Sociedades Financieras	Comercial prioritario corporativo	0,00	23.796.978,81	42.146.539,26	26.097.333,80
Sociedades Financieras	Comercial prioritario empresarial	0,00	1.844.588,55	6.054.009,49	12.858.793,35
Sociedades Financieras	Comerc. Prioritario PYMES	0,00	5.198.838,29	12.505.917,48	24.530.200,41
Sociedades Financieras	Consumo ordinario	0,00	1.428.700,97	9.204.579,82	4.916.187,98
Sociedades Financieras	Consumo prioritario	0,00	5.995.427,23	37.569.589,19	105.669.942,64
Sociedades Financieras	Inmobiliario	0,00	0,00	604.318,50	3.360.542,37
Sociedades Financieras	Microcrédito minorista	0,00	347.065,41	145.892,22	183.386,48
Sociedades Financieras	Microcrédito acumulación simple	0,00	9.421,50	35.253.803,56	96.295.492,65
Sociedades Financieras	Microcrédito acumulación ampliada	0,00	0,00	9.365.979,18	6.539.879,99
	20	0,00	128.052.569,83	533.774.040,74	506.112.620,35
	38	24.066.324.996,18	25.079.650.454,86	24.199.870.193,84	24.742.047.760,12

Fuente: Superintendencia de Bancos.

Elaborado por: Autora.

Gráfico 5 Porcentaje de la segmentación del crédito en el año 2015



Fuente: Superintendencia de Bancos.

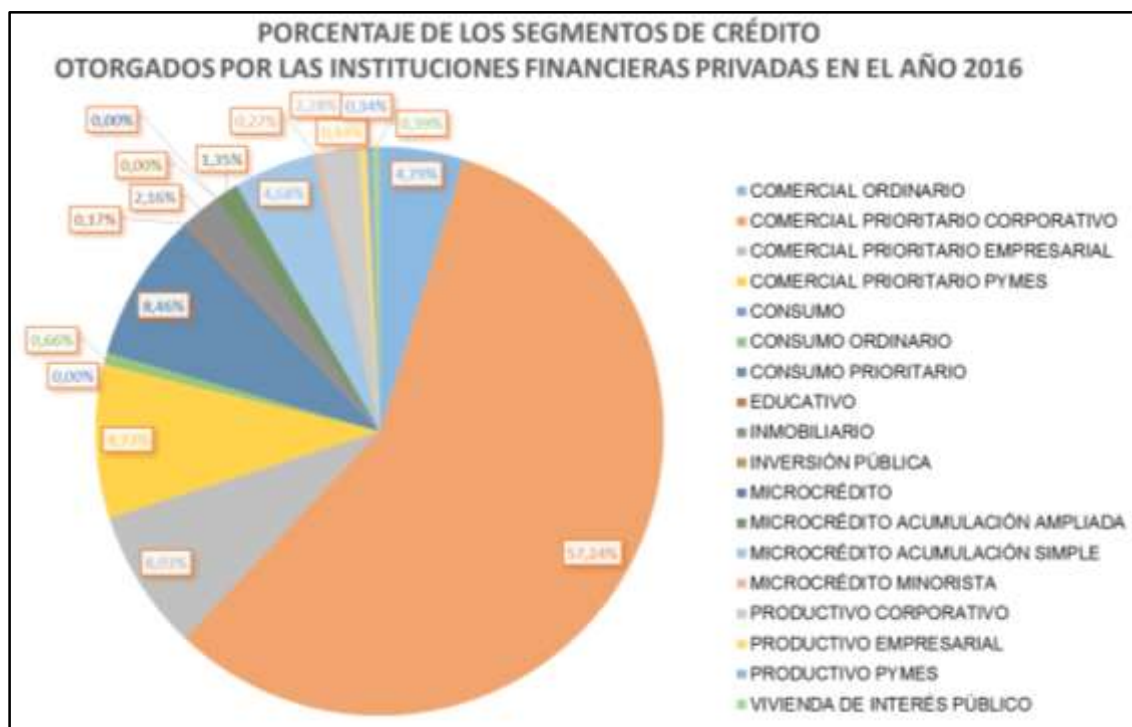
Elaborado por: Autora.

Análisis

Las Instituciones Financieras Privadas durante el año 2015 han otorgado un 0,07% (USD \$17.809.398,49) del segmento de Microcrédito Minorista y el 52,10% (USD \$12.890.925.336,24) del segmento de crédito Comercial Prioritario Corporativo; con una tasa activa anual del 30,50% y 9,33% respectivamente.

Esto se debe a que las empresas que forman parte del sector privado han otorgado créditos a pocas personas naturales de créditos de hasta USD \$1.000,00 para uso de ellas; sin embargo la mayor cantidad de personas ya sean naturales con contabilidad o jurídicas, han adquirido créditos comerciales prioritarios corporativos siempre y cuando estas personas hayan realizado ventas anuales mayores a USD \$5.000.000,00 dedicadas al área comercial y productiva que no tengan que ver con el crédito comercial ordinario.

Gráfico 6 Porcentaje de la segmentación del crédito en el año 2016



Fuente: Superintendencia de Bancos.

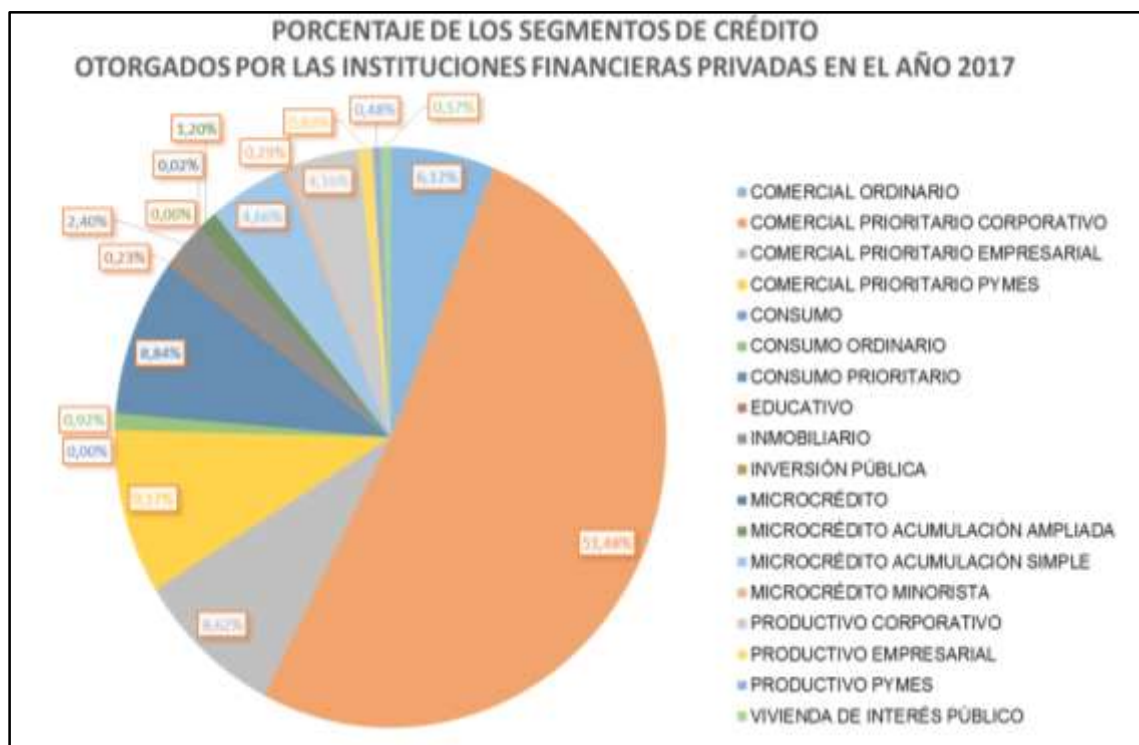
Elaborado por: Autora.

Análisis

Las Instituciones Financieras Públicas durante el año 2016 a diferencia del año anterior han otorgado créditos de Inversión Pública con un monto de USD \$262.957,00 además de ello las instituciones privadas obtuvieron el 57,24% (USD \$13.851.672.826,35) del segmento de crédito Comercial Prioritario Corporativo (USD -\$960.747.490,11), a diferencia del año anterior; con una tasa activa anual del 9,33% para ambos segmentos.

Esto se debe a que el Estado ha otorgado créditos a aquellos emprendedores que desean realizar proyectos u obras o programas con la finalidad de mejorar el servicio público; sin embargo la mayor cantidad de personas ya sean naturales con contabilidad o jurídicas, han adquirido créditos comerciales prioritarios corporativos siempre y cuando estas personas hayan realizado ventas anuales mayores a USD \$5.000.000,00 dedicadas al área comercial y productiva que no tengan que ver con el crédito comercial ordinario y tomando en cuenta que a diferencia del segmento de crédito ordinario, esta segmentación es dada para vehículos pesados.

Gráfico 7 Porcentaje de la segmentación del crédito en el año 2017



Fuente: Superintendencia de Bancos.

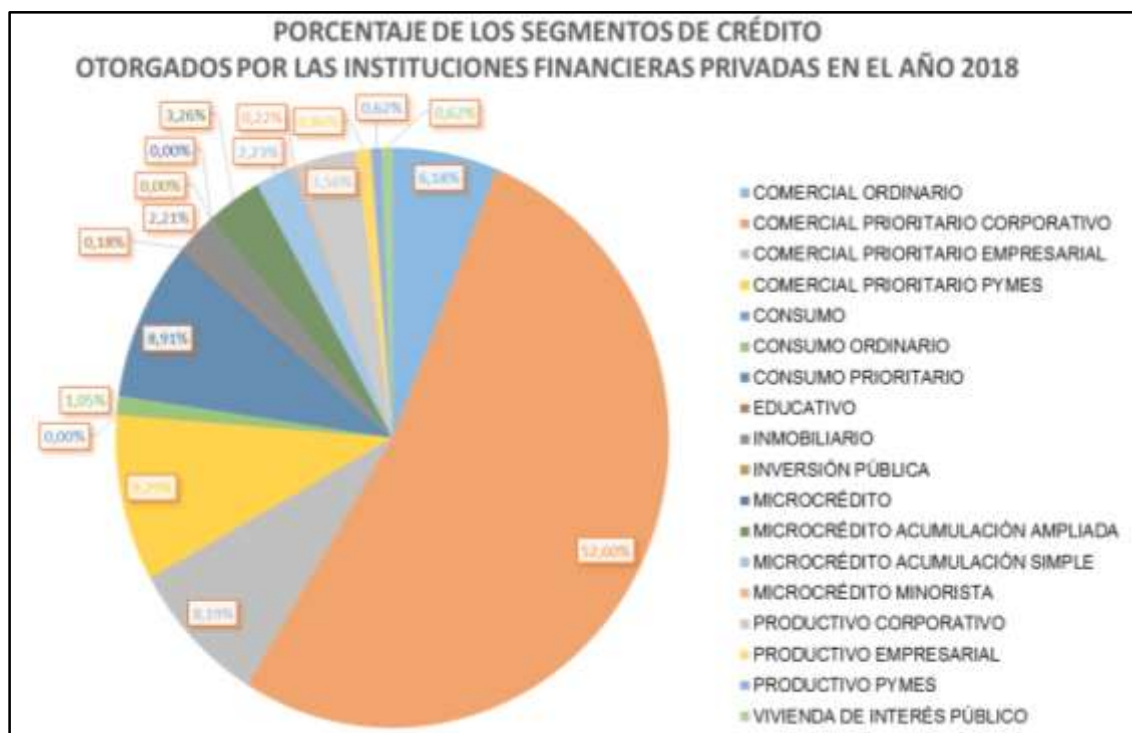
Elaborado por: Autora.

Análisis

Las Instituciones Financieras Privadas durante el año 2017 a diferencia de los años 2015 y 2016 ha aumentado significativamente, tomando en cuenta que para esta año se ha incluido créditos de consumo (USD \$36.860,00) y microcréditos(USD \$4.522.111,02) lo que hace que la suma total de todos los segmentos aumente, cabe recalcar que el segmento que más sobre sale es el tipo de crédito Comercial Prioritario Corporativo con un 51,48% (USD \$12.911.455.117,52), pese a que ha disminuido con relación al 2016 su total de segmentación sigue incrementado debido a que han aumentado estos dos tipos de créditos mencionados anteriormente.

Esto se debe a que la mayor cantidad de personas ya sean naturales con contabilidad o jurídicas, han adquirido créditos comerciales prioritarios corporativos siempre y cuando estas personas hayan realizado ventas anuales mayores a USD \$5.000.000,00 dedicadas al área comercial y productiva que no tengan que ver con el crédito comercial ordinario y tomando en cuenta que a diferencia del segmento de crédito ordinario, esta segmentación es dada para vehículos pesados.

Gráfico 8 Porcentaje de la segmentación del crédito en el año 2018



Fuente: Superintendencia de Bancos.

Elaborado por: Autora.

Análisis

Las Instituciones Financieras Privadas durante el año 2018 han otorgado un 0,18% (USD \$43.636.329,45) de Crédito Educativo y el 52,60% (USD \$12.659.663.066,19) del segmento de crédito Comercial Prioritario Corporativo; con una tasa activa anual del 9,50% y 9,33% respectivamente. En este año se merman dos tipos de segmentos de créditos los mismos que poseen el nombre de Crédito de Consumo y Microcrédito.

Esto se debe a que pocas personas naturales o jurídicas, han adquirido de créditos educativos ya sea para capacitarse profesionalmente o para algo semejante a su profesión; sin embargo la mayor cantidad de personas ya sean naturales con contabilidad o jurídicas, han adquirido créditos comerciales prioritarios corporativos siempre y cuando estas personas hayan realizado ventas anuales mayores a USD \$5.000.000,00 dedicadas al área comercial y productiva que no tengan que ver con el crédito comercial ordinario y tomando en cuenta que a diferencia del segmento de crédito ordinario, esta segmentación es dada para vehículos pesados.

3. CONCLUSIONES

Tomando como referencia los datos de la Superintendencia de Bancos desde el año 2015 al 2018, se llega a la conclusión que el crédito ha ido evolucionando relativamente tanto en las instituciones financieras públicas como en las entidades financieras privadas, en función de los tipos de créditos y montos otorgados; además se evidencia que las tasas de interés efectivas máximas anuales se han mantenido desde el año 2015 hasta la actualidad.

Actualmente, los segmentos de créditos regulados en Ecuador por la Superintendencia de Bancos son diez, que a partir del año 2018 el tipo de crédito de consumo y el segmento del microcrédito se generó con una clasificación en la cual se ofertan créditos de consumo ordinario y de consumo prioritario y con respecto al microcrédito, ahora existe el microcrédito de acumulación simple y de acumulación ampliada; con el fin de direccionarlos de manera específica.

Los tipos de créditos más ofrecidos por las instituciones financieras públicas en el año 2015 fue el microcrédito de acumulación simple; mientras que en las entidades financieras privadas fue el crédito comercial prioritario corporativo; además en el año 2016 y 2017 cobra mayor relevancia el crédito comercial prioritario corporativo para ambos sectores de la economía. Tanto así que en el año 2018 se presentó una variación en función de una mayor oferta del crédito comercial prioritario empresarial en el sector público; mientras que en el sector privado se mantuvo el crédito comercial prioritario corporativo; por lo tanto independientemente de los tipos de créditos ofertados en dichos años todos han venido cumpliendo el mismo objetivo de inversión comercial en las diferentes áreas del mercado nacional.

REFERENCIAS

- Asamblea Nacional de la República del Ecuador. (12 de Septiembre de 2014). *Junta de Regulación Monetaria Financiera*. Recuperado el 20 de Diciembre de 2018, de Código Orgánico Monetario y Financiero: https://www.juntamonetariafinanciera.gob.ec/wp-content/uploads/downloads/2018/07/codigo_organico_monetario_financiero_2017.pdf
- Basurto, J., & Pernías, S. (Marzo de 2017). El futuro del crédito en España. *Mediterráneo Económico*, XIX, 245-264. Obtenido de <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=6025452>
- Cambra, J., Centeno, E., Olavarría, A., & Vázquez, R. (22 de Julio de 2014). Factores de éxito de CRM: un estudio exploratorio en el sector bancario español. *Universia Business Review*, 144-167. Obtenido de <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=6278786>
- Canto, F., Palicín, M., & Di Pietro, F. (Agosto de 2016). Efectos del ciclo económico en el crédito comercial: el caso de la pyme española. *European Research on Management and Business Economics*, XXII(2), 55-62. doi:10.1016/j.iedee.2015.11.001
- Díaz, C., & Del Valle, Y. (14 de Junio de 2017). Riesgos financieros en los créditos al consumo del sistema bancario venezolano 2008-2015. *Orbis. Revista Científica Ciencias Humanas*, XIII(37), 20-40. Obtenido de <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=70952383002>
- Fernández, J. (8 de Julio de 2015). Los modelos de intercambio de información crediticia. Avances recientes. *Revista Análisis Económico*, XXX(74), 33-52. Obtenido de <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=41343701003>
- Ferreira, G., Gavazza, I. d., Malbouisson, C., & Mota, A. (14 de Febrero de 2017). Ciclos de crédito, Inadimplencia y las flotaciones económicas en Brasil. *Scielo*, XXI(1), 1-33. doi:10.1590/198055272112
- Inglada, M., Sastre, J., & De Miguel Bilbao, M. (20 de Octubre de 2015). Importancia de los microcréditos como instrumento de financiación en el desarrollo social. *Revista Científica Guillermo de Ockham*, XIII(2), 89-99. Obtenido de <http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=105344265009>
- Izar, J., & Ynzunza, C. (4 de Abril de 2017). El impacto del crédito y la cobranza en las utilidades. *Poliantea*, XIII(24), 47-62. Obtenido de <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=6160650>

- Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera. (1 de Abril de 2015). Normas que regulan la segmentación de la cartera de crédito de las entidades del Sistema Financiero Nacional. *Resolución No. 043-2015-F*. Quito, Pichincha, Ecuador. Obtenido de <https://www.juntamonetariafinanciera.gob.ec/wp-content/uploads/downloads/2017/11/c4359.pdf>
- Martínez, V., & Gómez, M. (30 de Agosto de 2015). La contabilidad y los conflictos ambientales en el sistema financiero: estudio de caso en el sector bancario argentino. *Dialnet*, *XVI*(41), 281-306. doi:10.11144/Javeriana.cc16-41.ccas
- Maynard, J. (27 de Abril de 2017). Teorías alternativas de la tasa de interés. *Revista de Economía Institucional*, *XIX*(36), 335-346. doi:10.18601/01245996.v19n36.14
- Pérez, N., Matus, J., Arana, J., & García, R. M. (Octubre de 2015). Crédito comercial una alternativa de financiamiento. Caso: Padelma Sugar, S. P. R. de R.L. *Revista Mexicana de Ciencias Agrícolas*, *VI*(8), 1819-1832. Obtenido de <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=263142750010>
- Posso, R. (31 de Marzo de 2016). Historia de la creación de la Banca Central Latinoamericana. *Revista de la Facultad de Ciencias Económicas y Administrativas*, *XVII*(2), 166-187. Obtenido de <http://www.scielo.org.co/pdf/tend/v17n2/v17n2a09.pdf>
- Rubio, G. (27 de Mayo de 2015). La responsabilidad social empresarial en las instituciones financieras de Ibagué: Un análisis multivariante. *Revista EIA*, *XIII*(25), 119-134. doi:10.14508/reia.2016.13.25.119-134
- Zambrano, F., Martínez, R., Balladares, K., & Molina, C. (20 de Febrero de 2017). El mercado de capitales como fuente de financiamiento para las PYMES en el Ecuador. *INNOVA*, *II*(3), 130-149. Obtenido de <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=5920562>

ANEXOS

Anexo A

TASAS ACTIVAS EFECTIVAS MÁXIMAS PERÍODO 2015

Tasas de Interés			
diciembre-2015			
1. TASAS DE INTERÉS ACTIVAS EFECTIVAS VIGENTES			
Tasas Referenciales		Tasas Máximas	
Tasa Activa Efectiva Referencial para el segmento:	% anual	Tasa Activa Efectiva Máxima para el segmento:	% anual
Productivo Corporativo	9.20	Productivo Corporativo	9.33
Productivo Empresarial	9.76	Productivo Empresarial	10.21
Productivo PYMES	10.28	Productivo PYMES	11.83
Comercial Ordinario	9.03	Comercial Ordinario	11.83
Comercial Prioritario Corporativo	9.12	Comercial Prioritario Corporativo	9.33
Comercial Prioritario Empresarial	9.92	Comercial Prioritario Empresarial	10.21
Comercial Prioritario PYMES	11.12	Comercial Prioritario PYMES	11.83
Consumo Ordinario	16.21	Consumo Ordinario*	17.30
Consumo Prioritario	16.00	Consumo Prioritario **	17.30
Educativo	7.11	Educativo **	9.50
Inmobiliario	10.89	Inmobiliario	11.33
Vivienda de Interés Público	4.97	Vivienda de Interés Público	4.99
Microcrédito Minorista	29.04	Microcrédito Minorista	30.50
Microcrédito de Acumulación Simple	26.90	Microcrédito de Acumulación Simple	27.50
Microcrédito de Acumulación Ampliada	24.25	Microcrédito de Acumulación Ampliada	25.50
Inversión Pública	8.23	Inversión Pública	9.33

Anexo B

TASAS ACTIVAS EFECTIVAS MÁXIMAS PERÍODO 2016

Tasas de Interés			
diciembre - 2016			
1. TASAS DE INTERÉS ACTIVAS EFECTIVAS VIGENTES			
Tasas Referenciales		Tasas Máximas	
Tasa Activa Efectiva Referencial para el segmento:	% anual	Tasa Activa Efectiva Máxima para el segmento:	% anual
Productivo Corporativo	8.48	Productivo Corporativo	9.33
Productivo Empresarial	9.84	Productivo Empresarial	10.21
Productivo PYMES	11.15	Productivo PYMES	11.83
Comercial Ordinario	9.35	Comercial Ordinario	11.83
Comercial Prioritario Corporativo	8.10	Comercial Prioritario Corporativo	9.33
Comercial Prioritario Empresarial	9.92	Comercial Prioritario Empresarial	10.21
Comercial Prioritario PYMES	11.00	Comercial Prioritario PYMES	11.83
Consumo Ordinario	16.77	Consumo Ordinario*	17.30
Consumo Prioritario	16.69	Consumo Prioritario **	17.30
Educativo	9.50	Educativo **	9.50
Inmobiliario	10.86	Inmobiliario	11.33
Vivienda de Interés Público	4.98	Vivienda de Interés Público	4.99
Microcrédito Minorista	27.26	Microcrédito Minorista	30.50
Microcrédito de Acumulación Simple	25.15	Microcrédito de Acumulación Simple	27.50
Microcrédito de Acumulación Ampliada	21.48	Microcrédito de Acumulación Ampliada	25.50
Inversión Pública	8.19	Inversión Pública	9.33

Anexo C

TASAS ACTIVAS EFECTIVAS MÁXIMAS PERÍODO 2017

Tasas de Interés			
diciembre - 2017			
1. TASAS DE INTERÉS ACTIVAS EFECTIVAS VIGENTES			
Tasas Referenciales		Tasas Máximas	
Tasa Activa Efectiva Referencial para el segmento:	% anual	Tasa Activa Efectiva Máxima para el segmento:	% anual
Productivo Corporativo	7.75	Productivo Corporativo	9.33
Productivo Empresarial	8.92	Productivo Empresarial	10.21
Productivo PYMES	10.80	Productivo PYMES	11.83
Comercial Ordinario	7.99	Comercial Ordinario	11.83
Comercial Prioritario Corporativo	7.83	Comercial Prioritario Corporativo	9.33
Comercial Prioritario Empresarial	9.89	Comercial Prioritario Empresarial	10.21
Comercial Prioritario PYMES	10.58	Comercial Prioritario PYMES	11.83
Consumo Ordinario	16.70	Consumo Ordinario	17.30
Consumo Prioritario	16.48	Consumo Prioritario	17.30
Educativo	9.49	Educativo	9.50
Inmobiliario	10.52	Inmobiliario	11.33
Vivienda de Interés Público	4.98	Vivienda de Interés Público	4.99
Microcrédito Minorista	27.43	Microcrédito Minorista	30.50
Microcrédito de Acumulación Simple	24.65	Microcrédito de Acumulación Simple	27.50
Microcrédito de Acumulación Ampliada	21.07	Microcrédito de Acumulación Ampliada	25.50
Inversión Pública	8.05	Inversión Pública	9.33

Anexo D

TASAS ACTIVAS EFECTIVAS MÁXIMAS PERÍODO 2018

Tasas de Interés			
diciembre - 2018			
1. TASAS DE INTERÉS ACTIVAS EFECTIVAS VIGENTES PARA EL SECTOR FINANCIERO PRIVADO, PÚBLICO Y, POPULAR Y SOLIDARIO			
Tasas Referenciales		Tasas Máximas	
Tasa Activa Efectiva Referencial para el segmento:	% anual	Tasa Activa Efectiva Máxima para el segmento:	% anual
Productivo Corporativo	8.81	Productivo Corporativo	9.33
Productivo Empresarial	9.85	Productivo Empresarial	10.21
Productivo PYMES	11.23	Productivo PYMES	11.83
Comercial Ordinario	8.07	Comercial Ordinario	11.83
Comercial Prioritario Corporativo	8.69	Comercial Prioritario Corporativo	9.33
Comercial Prioritario Empresarial	9.80	Comercial Prioritario Empresarial	10.21
Comercial Prioritario PYMES	10.81	Comercial Prioritario PYMES	11.83
Consumo Ordinario	16.63	Consumo Ordinario	17.30
Consumo Prioritario	16.62	Consumo Prioritario	17.30
Educativo	9.48	Educativo	9.50
Inmobiliario	10.02	Inmobiliario	11.33
Vivienda de Interés Público	4.82	Vivienda de Interés Público	4.99
Microcrédito Minorista ¹	26.52	Microcrédito Minorista*	28.50
Microcrédito de Acumulación Simple ¹	23.53	Microcrédito de Acumulación Simple*	25.50
Microcrédito de Acumulación Ampliada ¹	20.24	Microcrédito de Acumulación Ampliada*	23.50
Inversión Pública	8.58	Inversión Pública	9.33