



UTMACH

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES
CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

EL ENCAJE BANCARIO DEL ECUADOR EN LOS ÚLTIMOS 20 AÑOS

JACHO BELTRAN CHRISTIAN VICTOR
INGENIERO EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA CPA

MACHALA
2020



UTMACH

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES
CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

EL ENCAJE BANCARIO DEL ECUADOR EN LOS ÚLTIMOS 20
AÑOS

JACHO BELTRAN CHRISTIAN VICTOR
INGENIERO EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA CPA

MACHALA
2020



UTMACH

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES
CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

EXAMEN COMPLEXIVO

EL ENCAJE BANCARIO DEL ECUADOR EN LOS ÚLTIMOS 20 AÑOS

JACHO BELTRAN CHRISTIAN VICTOR
INGENIERO EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA CPA

OLAYA CUM RONNY LEONARDO

MACHALA, 10 DE MARZO DE 2020

MACHALA
10 de marzo de 2020

Nota de aceptación:

Quienes suscriben, en nuestra condición de evaluadores del trabajo de titulación denominado El Encaje Bancario del Ecuador en los últimos 20 años, 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



CHÁVEZ CRUZ ROBERTH BOLÍVAR
0702410416
ESPECIALISTA 2



MOROCHO ROMAN ZAIDA PATRICIA
0703359125
ESPECIALISTA 3

Fecha de impresión: viernes 13 de marzo de 2020 - 10:31

El Encaje Bancario en Ecuador en los últimos 20 años

por CHRISTIAN VÍCTOR JACHO BELTRÁN

Fecha de entrega: 11-feb-2020 05:26p.m. (UTC-0500)

Identificador de la entrega: 1255731021

Nombre del archivo: ENCAJE_BANCARIO_EN_ECUADOR_EN_LOS_ULTIMOS_20_A_OS-t.docx (61.73K)

Total de palabras: 3088

Total de caracteres: 16121

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

El que suscribe, JACHO BELTRAN CHRISTIAN VICTOR, en calidad de autor del siguiente trabajo escrito titulado El Encaje Bancario del Ecuador en los últimos 20 años, 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.

El autor 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.

El autor 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, 10 de marzo de 2020


JACHO BELTRAN CHRISTIAN VICTOR
0703258277

AGRADECIMIENTO

Primeramente agradezco a Dios todopoderoso por haberme llenado de dones y oportunidades en esta vida y haberme conducido en esta tierra por un camino lleno de cosas buenas y alejándome de lo malo. A mis padres por haberme dado la oportunidad de estar en su seno familiar y haber recibido buenas inculcaciones en valores morales por haberme dado la oportunidad de estudiar y prepararme para enfrentar mi destino, que a esfuerzo de muchos sacrificios me supieron impulsar en este deseo de vida que fue el de obtener una carrera universitaria. De igual manera agradezco a personas que fueron parte de mi formación como lo son algunos maestros que supieron como motivarme en el camino; a algunos compañeros que el diario vivir estudiantil, llenaron de momentos de gozo, y en especial a un muy recordado compañero y amigo Jonathan Lapo que ahora está junto a Dios. Por último quiero dar gracias a mi tutor Rony Olaya Cum por haberme guiado de manera profesional y ética en este trabajo de investigación.

CHRISTIAN VÍCTOR JACHO BELTRÁN

DEDICATORIA

Dedico este trabajo de investigación a todos quienes me apoyaron en este trayecto de mi vida: a Dios, a mis padres, hermano, que con una gran paciencia estuvieron a mi lado ayudándome a conseguir este logro, entre tristezas, alegrías, tiempos buenos, tiempos malos, que fueron cuál barco que recorre grandes océanos para llegar a su destino, enfrentando tormentas difíciles entre rayos y no perdiendo la fe en que los días siguientes estarían llenos de un sol y hermosos paisajes y a lo lejos avizorando tierra del deseo cumplido, al haber llegado a puerto seguro, mi graduación.

Agradezco también a aquellos que no creyeron en mí y a los que les molestaba saber que uno seguía en rumbo del progreso personal, porque en verdad ellos fueron mi inspiración para seguir mis sueños y no convertirme a futuro en personas como ellos.

CHRISTIAN VÍCTOR JACHO BELTRÁN

RESUMEN

El encaje bancario refiere al porcentaje de dinero que congela o inmoviliza el Banco Central del Ecuador a los bancos y demás entidades del sistema financiero nacional, dinero proveniente de los depósitos bancarios; estos pasan a ser parte de las reservas líquidas que tiene como fin el de garantizar el dinero de los depositantes en caso de algún contratiempo económico por parte de la institución financiera. El presente trabajo tiene como finalidad de: Identificar al encaje bancario que ha mantenido el país en los últimos 20 años y su incidencia en el sector financiero nacional desde la dolarización en el año 2000 hasta la presente fecha. Para la elaboración de este trabajo se ha empleado la metodología descriptiva, documental, analítico-sintética, basados en artículos científicos que pondrán en evidencia a como el Banco Central del Ecuador ha regulado al sistema financiero nacional en aras de mantener un buen desarrollo económico en estas dos últimas décadas. Como resultado de este trabajo de investigación se demostrará si el encaje bancario en el Ecuador ha contribuido positivamente en mantener estabilizada a la economía interna.

Palabras Claves: Sistema Financiero, encaje bancario, dolarización, inflación, Banco Central.

ABSTRACT

Bank reserve refers to the percentage of money that the Central Bank of Ecuador freezes or immobilizes banks and other entities of the national financial system, money from bank deposits; These become part of the liquid reserves that are intended to guarantee the money of depositors in case of any economic setback by the financial institution. The purpose of this work is to: Identify the banking reserve that the country has maintained in the last 20 years and its impact on the national financial sector from dollarization in the year 2000 to the present date. For the elaboration of this work the descriptive, documentary, analytical-synthetic methodology has been used, based on scientific articles that will show how the Central Bank of Ecuador has regulated the national financial system in order to maintain a good economic development in these Last two decades. As a result of this research work, it will be demonstrated whether the banking reserve in Ecuador has contributed positively in keeping the internal economy stabilized.

Keywords: Financial System, bank reserve, dollarization, inflation, Central Bank.

ÍNDICE

AGRADECIMIENTO	1
DEDICATORIA	2
RESUMEN	3
ABSTRACT.....	4
INTRODUCCIÓN	6
2. DESARROLLO	8
2.1 Antecedentes	8
3. MARCO CONCEPTUAL	9
3.1 Sistema Financiero	9
3.2 Políticas Monetarias	10
3.3 Banco Central del Ecuador.....	10
3.4 La Dolarización en Ecuador.....	12
3.5 La Intermediación Financiera.....	14
3.6 La Inflación	15
3.7 Encaje Bancario.....	16
3.8 Encaje Bancario en Ecuador	17
4. CONCLUSIONES	18
5. BIBLIOGRAFÍA	19

INTRODUCCIÓN

El presente trabajo de investigación analiza lo sucedido con el encaje bancario en las últimas dos décadas; este encaje bancario puede ser definido como un porcentaje del total del dinero captados por las entidades del sector financiero, y que el Banco Central inmoviliza estos recursos para salvaguardar los depósitos de las personas. El sector financiero ecuatoriano o las intermediarias financieras los conforman las instituciones financieras privadas como los son los bancos, sociedades financieras, cooperativas y mutualistas, las instituciones financieras públicas, instituciones de servicios financieros, compañías de seguros y compañías auxiliares del sistema financiero; las que tienen como finalidad captar recursos y el de ofrecer créditos para obtener utilidades.

En la actualidad los sistemas económicos se basan en la teoría de la economía keynesiana, donde sugiere que la parte primordial para que un sistema financiero sea óptimo, es que exista un banco del gobierno que regule las actividades monetarias y así evitar que existan desórdenes en la economía como sucedió en el siglo XIX y XX. De esta manera los gobiernos utilizan algunos instrumentos financieros, entre estos tenemos al encaje bancario que a más de lo indicado anteriormente, cumple con el objetivo de regular la dinámica del dinero circulante que permite entre otras cosas el de controlar la inflación y la devaluación del dinero.

Entre las políticas monetarias que los bancos tienen que acatar es el de mantener parte de los activos líquidos para pagar a los cuenta ahorristas y poder así enfrentar cualquier crisis financiera, por lo que el encaje fomenta el aseguramiento del dinero de los depositantes.

El Banco Central del Ecuador, a través de la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera puede variar el porcentaje del encaje bancario cuando esta lo crea necesario, en base a información obtenida del mismo sistema financiero nacional con la intención de no ver afectada la economía del país.

Mostrada la importancia se puede justificar el presente trabajo de investigación que tiene como objetivo central: Analizar la variación del encaje bancario en los últimos veinte años, enfatizando la importancia en el sistema financiero, y por qué ha sufrido modificaciones en este periodo de tiempo. La metodología que se ha empleado es la descriptiva y documental por cuanto se describe lo sucedido con el encaje bancario en estos últimos veinte años y repercusión en el sistema financiero, y se fundamenta en algunos artículos científicos publicados así como en el Código Orgánico Monetario y Financiero.

2. DESARROLLO

2.1 Antecedentes

El Ecuador ha sufrido muchas crisis financieras, sin embargo la más significativa fue la de 1999 cuando el país era gobernado por el entonces presidente Jamil Mahuad Witt, fue aquí cuando la moneda nacional el sucre llegó a su último tramo de vida económica y dio paso a una nueva era, que sería la dolarización desde el año 2000.

En el último año del milenio, es decir en 1999, la crisis financiera llegó a tal punto que entonces apareció nuevas fechas de “vacaciones” a las que las denominaban “feriado bancario”, una forma de justificar que los bancos no abrirían sus puertas al público, pero ¿por qué? -La gente se preguntaba- y no era más que una forma de que los banqueros hacían tiempo para sacar sus activos financieros del país, lo que las malas políticas monetarias de la época permitió y por ende esto se transcribió en falta de dinero para los cuenta ahorrista y todas las personas que tenían sus dineros de una u otra forma en los bancos, lo que provocó el caos en todo el territorio ecuatoriano, la inflación se apoderó como un monstruo llegando a índices nunca antes vistos; lo que provocó una desestabilidad monetaria, llegando el dólar americano pasar desde los 3000 a 25000 sucres, lo que motivó a que muchos inversionistas cuantifiquen sus activos en dólares, fue entonces en que el país comenzó a dolarizarse.

El Ecuador logró ligeramente estabilizarse cuando se da el golpe de estado a Mahuad, y comienza otro gobierno a tomar las riendas del país y a declarar como moneda oficial el dólar de los E.E.U.U.

3. MARCO CONCEPTUAL

3.1 Sistema Financiero

El Sistema Financiero (SF) en cualquier país lo conforma un banco central (BC) (en algunos países toman otro nombre como Banco Nacional, Reserva Federal, Banco del País, entre otros) y por un grupo de instituciones financieras que son reguladas por el BC.

Internacionalmente entre las instituciones financieras (IF) regidas por este Banco Central (o cualquier otra denominación) está la Banca comercial (BC), conocida así debido a que prestan servicios de esta índole; por tanto, se la define como las encargadas de mediar entre los ahorristas y los inversionistas y son parte fundamental en la economía de un país. (Trueba Ríos, Badillo Piña, & Morales Matamoros, 2012)

En América Latina, se debe considerar lo sucedido en las últimas dos décadas en la economía de la región; en la primera década del 2000, precisamente entre el 2003 al 2008 fue un auge económico, debido a que la economía en muchos países de Latinoamérica crecieron gracias a los precios favorables de los productos de exportación entre los que podemos citar a los hidrocarburos, los productos minerales y grandes montos de remesas recibidas; esto dio lugar a que el sistema financiero de la región sea eficiente en su cometido de impulsar el crecimiento económico; sin embargo desde el 2009 fueron pocos los países que presentaron un crecimiento económico reflejado en su PIB, estos fueron: Brasil, Bolivia, Argentina, Colombia, Cuba, Haití, Panamá, Perú, República Dominicana y Uruguay; otros experimentaron decrecimiento: Chile, Costa Rica, Ecuador y los demás, por lo que el Sistema Financiero de estos países tubo que adoptar nuevas políticas monetarias. (Delgado Selley, 2010)

El Sistema Financiero en Ecuador lo integran un conjunto de instituciones financieras tanto públicas como privadas, entre estas tenemos a los bancos, cooperativas de ahorro y crédito, mutualistas, entre otras; el sistema financiero es parte del sistema monetario y financiero del Ecuador, por lo que están regidas por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera.

3.2 Políticas Monetarias

La regulación macroeconómica tiene como finalidad realizar correcciones en las fallas del mercado de cualquier país, en particular las relacionadas al sistema financiero donde se puedan presentar situaciones de crisis. (Jácome, 2013)

Por lo anteriormente expuesto, se hace necesario que una nación a través de sus organismos de control monetario y financiero elaboren políticas acordes a la realidad en que se vive, es decir, que en el corto plazo mantengan en buen término la economía o que al menos se pueda enfrentar de óptima manera una crisis o recesión. Dentro de estas políticas es lo concerniente al encaje bancario.

El Banco Central del Ecuador, según el Código Monetario, es quien tiene la misión de regular al sistema financiero nacional y aplicar las políticas pertinentes, entre otras formas de regulación está el encaje bancario.

3.3 Banco Central del Ecuador

Entre múltiples conceptos de una banca central es aquella que tiene como función primordial, la regularización monetaria, sí como el de regular el crédito y el medio circulante; también nos hace notar que una banca central también es la que crea una responsabilidad social, es decir induce a que las empresas del mercado tengan mayor o menor responsabilidad con el entorno, con el medio ambiente, contribuir a la prosperidad económica, dicho de otra manera la banca

central puede establecer la calidad de vida de un país mediante su gestión. (Carrera Pedrosa, 2013)

El Banco Central del Ecuador es quien tiene a cargo la misión de garantizar el manejo económico en nuestro país, y entre los objetivos más importantes están el de administrar las reservas de oro y divisas, el de ser un banco del estado, el de actuar por medio de la política monetaria, el de ser un banco de todos los bancos, el de emitir, suministrar, retirar, canjear dinero legal de la economía y el de controlar la inflación. (Casanova, Garabiza, & Sánchez, 2017). En este artículo nos indica también que el Banco Central sufrió variaciones en su gestión económica debido al cambio de moneda en el año 2000 cuando el país adoptó como moneda oficial el dólar de los Estados Unidos, entre estas las variaciones más importantes que se suscitó fue el de ya no poder emitir moneda local.

Se debe agregar también que en el artículo anteriormente citado nos resume que desde la constitución del 2008, el Banco Central del Ecuador ya no es completamente autónomo, sino que obedece directamente a la función ejecutiva del estado, lo cual esta nueva visión ha sido criticada por el hecho de que un Banco Central no debería prestar dinero al Estado.

El Banco Central del Ecuador es directamente responsable del declive de la moneda nacional el sucre en 1999, este sucre se venía devaluando desde la década de los 80's, pero las malas prácticas bancarias y las ineficaces políticas monetarias llevaron a un caos económico que hizo alcanzar el cambio del dólar hasta 25000 sucres al inicio del año 2000, lo que hizo que de forma paulatina llegaran hasta el 80% de los activos se denominen en dólares. (Echarte Fernández & Martínez Hernández, 2018)

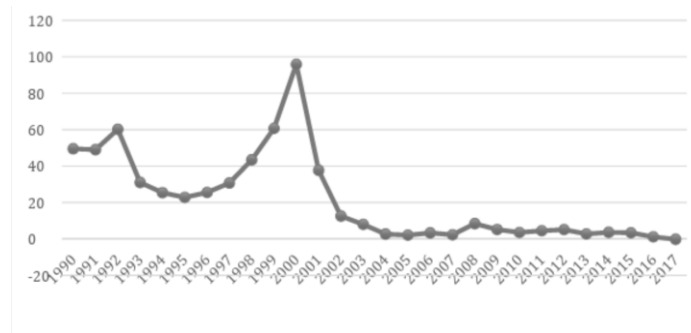
Cuadro I: Dolarización en El Ecuador

Año	Depósitos Moneda Extranjera/Depósitos Totales (%)	Cuasidinero MExtranjera/Cuasidinero total (%)	Cartera Moneda Extranjera / Cartera Total (%)
1989	14.70	9.70	1.90
1990	13.30	7.40	1.60
1991	14.50	7.50	3.00
1992	20.00	10.80	6.80
1993	16.90	12.60	13.40
1994	15.60	15.70	20.30
1995	19.20	24.30	28.30
1996	22.30	28.00	32.80
1997	23.60	36.90	45.10
1998	36.90	43.90	60.40
1999	53.70	47.40	66.50

Fuente: (Echarte Fernández & Martínez Hernández, 2018)

Como se puede observar en 1999 la mayoría de los depósitos constaban en dólares americanos, debido a que la población local y extranjera sentía una desconfianza muy alta sobre el manejo de la moneda local debido a la inflación que alcanzó en este año 2009.

Gráfico I: Inflación promedio anual en Ecuador en la década del 90



Fuente: (Echarte Fernández & Martínez Hernández, 2018)

3.4 La Dolarización en Ecuador

Se ha expuesto anteriormente que el Ecuador desde el año 2000 se oficializó al dólar americano como la moneda oficial y desde entonces el país ha sufrido una serie de cambios sobre todo en la política monetaria.

La dolarización por parte de países sudamericanos como Panamá y Ecuador produce efectos internos como disminución de la autonomía del banco central, disminución en las fugas de capitales, acceso mayor a los mercados internacionales, entre otras; la dolarización se debe manejar con cuidado sobre todo evitando el aspecto inflacionario y por consiguiente las tasas de interés porque pueden ocasionar la fuga de capitales hacia los E.E.U.U.; la dolarización hace que no exista la devaluación y fortalece el sistema financiero. (Echarte Fernández & Martínez Hernández, 2018)

Se debe tener en cuenta que las mayorías de materias primas importables se cotizan en esta moneda, lo que hace que no exista incremento en sus precios debido a la convertibilidad por esta razón se hace más barata; la convertibilidad en moneda de países de la región permite que tenga alto poder adquisitivo y lo más crucial es que la dolarización en el Ecuador ha ayudado a salir de la súper crisis financiera de 1999 y la estabilización económica más duradera de la historia del país.

La dolarización en el año 2000 hizo que el precio del petróleo se recupere, las remesas enviadas desde los E.E.U.U. e Italia contribuyeran mucho para la estabilidad financiera del país, la inversión extranjera en las construcciones de oleoductos, sin embargo, la realidad como consecuencia de la transición monetaria, la pobreza en país aumentó en ese año. (Larrea, 2004)

Se debe tener en consideración que la nueva constitución del 2008 fomentó a estabilizar la economía, al desarrollo social y a la inversión extranjera, mediante las nuevas políticas monetarias y financieras que desde entonces en sus bases se ha mantenido sufriendo modificaciones mínimas que han ayudado a mantener el sistema financiero en buen camino.

3.5 La Intermediación Financiera

El sistema financiero es la encargada de brindar seguridad a los proveedores y usuarios del capital financiero de realizar las transacciones financieras, es decir asumen el riesgo, además esta intermediación hace que los involucrados en una transacción no tengan información de la otra parte; si ponemos como ejemplo cuando una empresa debe pagar miles de dólares un proveedor, la empresa se pondría en riesgo al tener que manipular esa cantidad de dinero, como también transmite el riesgo al proveedor al recibir esa cantidad; lo que demuestra que la institución financiera absorbe este riesgo manteniendo la secreta información de sus cuentas de cada parte involucrada en dicha transacción. (García Díaz, Cárdenas Sánchez, & Molina Rodríguez, 2011).

La información obtenida de los usuarios y proveedores del capital financiero por parte de las instituciones financieras, es de vital importancia por cuanto les permite conocer señales que iluminan en donde invertir, comprar, vender o mantener sus productos financieros, como por ejemplo conocen los datos suficientes para emitir créditos en tales y cuales proyectos. Los intermediarios financieros transforman sus activos en liquidez, divisibilidad, riesgo, duración con la finalidad de mantener las economías de las operaciones financieras lo que garantiza un buen desarrollo económico de un país.

Se puede notar que los intermediarios financieros manejan dos tasas: las activas y pasivas en función a la implantada por el Banco Central; si las tasas pasivas (pago a los depositantes) bajan demasiado esto hará que muchos quieran retirar su dinero y por tanto el capital de oferta escaseará por lo que implica directamente a que las entidades no se encuentren en dar suficientes préstamos; y por otro lado podría suceder que las tasas activas suban, esto hará que los demandantes deseen comprar menos dinero y los oferentes quieren colocar más créditos. Se puede deducir lógicamente que los oferentes siempre están dispuestos a otorgar dinero en créditos por que la tasa activa es lo suficientemente mayor que la tasa pasiva, lo que pagará los

gastos financieros y obtener un margen de utilidad; la diferencia entre la tasa activa y la pasiva se la denomina tasa de intermediación. (García Díaz, Cárdenas Sánchez, & Molina Rodríguez, 2011).

Cabe mencionar que los intermediarios financieros están en la obligación de cumplir con ciertos impuestos, algunos son de índole tributarias que pasan de forma parcial o total a los recursos del estado y otros no son de índole tributario; estos últimos pueden influir negativamente al intermediario financiero, debido a que si los clientes tienen otras ofertas de intermediarios financieros que no cobran estos impuestos o en algún caso son menores, incentivarán al cliente a retirar sus depósitos y destinarlos hacia otra entidad financiera.

3.6 La Inflación

En cualquier país siempre se puede palpar este “fantasma” llamado inflación, por lo que se puede entender a que los productos y servicios suban de precio, en otras palabras de mayor valor nominal; se puede citar un ejemplo, si el mes pasado se podía adquirir la libra de carne en 2.00 dólares y actualmente en 2.50 dólares, entonces podemos decir que estamos sufriendo inflación.

La inflación está relacionada directamente con los precios, que estos a su vez están relacionados con las políticas económicas que un país adopta y que repercute; así por ejemplo podemos analizar la relación del precio de un producto con la industria, trabajadores, proveedores, cliente; citando el caso de que una industria de calzado situada en nuestro país oferte inicialmente sus productos a un precio, pero por una decisión política suben los aranceles de la materia prima, por ende esta sube y ahora para mantener su margen de utilidad debe incrementar el precio de los productos, otra situación es que por decisiones del estado permita el ingreso de productos similares provenientes de otro país a menor precio, o que el salario

básico se incrementa notablemente. Para el control de los precios se mantengan se puede optar porque la inflación la absorba el proveedor, obligando a bajar sus precios o disminuir el gasto en sueldos del personal, aquí lo absorben los trabajadores; en otros casos el gobierno puede determinar precios oficiales para ciertos productos y obliga a buscar mecanismos para que no se produzca inflación, como por ejemplo el de producir más y abaratar costos, o simplemente mecanismos por medio de la política monetaria. (Ampudia Márquez, 2011).

Para controlar la inflación, se deben cumplir ciertos requisitos, que entre otros tenemos: El Banco Central debe ser autónomo pero con control en la política monetaria, la Junta o Directorio no debe estar conformada mayoritariamente por funcionarios gubernamentales y por último el Banco Central no puede estar cubriendo déficit fiscal, es decir no debe estar sujeta a presiones de índole política. (Chuecos, 2008).

3.7 Encaje Bancario

El encaje bancario es un porcentaje que el Banco Central retiene o congela a los intermediarios financieros en base al dinero captado con el fin de garantizar el retiro de los clientes; el principal propósito del encaje bancario es regular la economía del dinero circulante, debido a que en muchas ocasiones pueden presentarse que los intermediarios financieros posean demasiada liquidez, el estado puede incrementar el porcentaje y así logrará que los bancos no posean demasiado y no puedan prestar todo el dinero y disminuir así el circulante, de manera adversa si el estado mediante el Banco central observa una disminución del circulante, puede optar por disminuir el encaje y así el dinero circulante aumente; en otras palabras no debe existir demasiado, ni puede escasear el circulante para mantener un dinámico pero controlado. (García Díaz, Cárdenas Sánchez, & Molina Rodríguez, 2011).

3.8 Encaje Bancario en Ecuador

Según el Código Orgánico y Financiero del Ecuador, la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera es la encargada de implementar políticas monetarias, entre estas la del encaje bancario. Desde la dolarización el encaje bancario del país se ha mantenido en el 4% hasta el 2009 que bajó al 2% y a finales del 2016 en la resolución 302-2016-F el encaje subió al 5% las instituciones financieras que tengan más de 1000 millones en activos en vista que existía un exceso de liquidez por parte de algunos bancos, sin embargo para los que no superen esta cantidad en activos el encaje se mantiene en el 2%.

4. CONCLUSIONES

La finalidad primordial del encaje bancario en Ecuador es el de garantizar los depósitos de los cuenta ahorristas, pero no es la única como se pueda pensar, sino que también es de vital importancia para regular las condiciones del mercado financiero, motivo por el cual el Banco Central del Ecuador debe intervenir con políticas monetarias necesarias en el momento propicio para mantener el dinero circulante óptimo, es decir ni poco ni en demasía para que las transacciones fluyan de manera eficiente y no llegar a una inflación; y por último se puede concluir también que el encaje bancario puede ser aprovechado por el Banco Central y por el mismo gobierno para la liquidez.

En estos últimos 20 años no ha sufrido demasiadas modificaciones el encaje bancario por lo que podemos asegurar que la economía se ha mantenido muy estable.

5. BIBLIOGRAFÍA

- Ampudia Márquez, N. (2011). Política Monetaria no convencional, traspaso inflacionario e impactos en la distribución factorial del ingreso. *scielo*, 37-54.
- Carrera Pedrosa, R. (2013). ¿La responsabilidad social se considera una función de la banca central latinoamericana? *Orbis*, 64-90.
- Casanova, A., Garabiza, B., & Sánchez, J. (2017). Flexibilización cuantitativa (FC) y su aplicación en Ecuador. *Ecociencia*, 5-12.
- Chuecos, A. (2008). La meta de inflación como esquema monetario. *scielo*, 485-489.
- Delgado Selley, O. (2010). Respuestas ante la crisis: Estados Unidos, América Latina y sus gobiernos. *scielo*, 86-98.
- Echarte Fernández, M., & Martínez Hernández, M. (2018). Análisis de los efectos de la dolarización espontánea y oficial en hispanoamérica. *Lasallista de Investigación*, 35-47.
- García Díaz, C., Cárdenas Sánchez, G., & Molina Rodríguez, C. (2011). Análisis de la intermediación financiera en el escenario de las crisis de los siglos XX y XXI. *redalyc*, 109-110.
- Jácome, L. (2013). Políticas Macropрудenciales en la América Latina. Fundamentos Institucionales. *scielo*, 728-731.
- Larrea, C. (2004). Dolarización y desarrollo humano en Ecuador. *redalyc*, 45-48.

Trueba Ríos, B., Badillo Piña, I., & Morales Matamoros, O. (2012). Dianóstico del sistema financiero, la banca comercial y el sistema de portafolios basado en el modelo de sistemas viables. *redalyc*, 57-65.