



Regulación de la actividad financiera y concentración de la banca ecuatoriana

Kevin Jiménez Villavicenio¹, Wilman Santiago Ochoa Moreno²

1 Universidad Técnica Particular de Loja, cokmjimenez1@utpl.edu.ec

2 Universidad Técnica Particular de Loja, wsochoa@utpl.edu.ec

RESUMEN

Al ser una actividad especialmente sensible, la regulación del sector bancario es mucho más marcada que en otros sectores de la economía. El objetivo de la presente investigación es analizar los efectos de la regulación de la actividad financiera sobre el mercado crediticio, tanto en términos de concentración, como de rentabilidad del sector. Se revisan los cambios Normativos y en base a los balances financieros se establecen las tasas de interés implícitas, además se efectúa una Simulación Montecarlo para varios indicadores importantes del sistema. Los resultados sugieren que la mayor regulación ha estado asociada a mayores niveles de concentración y menores niveles de rentabilidad.

Palabras claves: Tasas de interés, mercado crediticio, simulación de Monte Carlo, concentración



Regulación de la actividad financiera y concentración de la banca ecuatoriana

Revista Publicando, 4 No 13. No. Esp. UTPL. 2017, 16-31. ISSN 1390-9304

Regulation of the financial activity and concentration of the Ecuadorian bank

ABSTRACT

Being a particularly sensitive activity, the regulation of the banking sector is much more marked than in other sectors of the economy. The objective of the present investigation is to analyze the effects of the regulation of the financial activity on the credit market, both in terms of concentration, and of profitability of the sector. Normative changes are reviewed and, based on the financial balances, the implicit interest rates are established, and a Monte Carlo Simulation is carried out for several important indicators of the system. The results suggest that the greater regulation has been associated with higher levels of concentration and lower levels of profitability.

Keywords: Interest rates, credit market, montecarlo simulation, concentration



1. INTRODUCCIÓN

En los últimos años, entre 2007 y 2015, en la opinión pública, se ha posicionado la idea que las utilidades del sistema bancario privado han mejorado de manera importante, incluso la banca ha sido duramente criticada por las autoridades del país, entre otros, por los altos niveles de rentabilidad, la liquidez que mantiene en el exterior; y, recientemente por el denominado “pacto ético”, que busca evitar que funcionarios públicos tengan recursos en paraísos fiscales.

Actualmente, Ecuador enfrenta una ralentización marcada de la economía, que tiene implicaciones en los principales agregados macroeconómicos, entre otros, las captaciones y colocaciones bancarias. Además, una caída en la demanda agregada puede implicar un aumento de la preferencia por liquidez de los bancos.

Otra característica importante, en el período analizado, se refiere a una disminución de las tasas de interés de algunos segmentos y la concentración de crédito y depósitos; es importante mencionar que los niveles de concentración de mercado por un lado pueden implicar economías a escala pero por otro lado pueden implicar un abuso de posición dominante por parte de algunas entidades, es decir, la posibilidad de determinen los precios de ciertos productos, en este caso de los servicios financieros.

2. REVISIÓN DE LITERATURA

En la literatura económica son abundantes los estudios relacionados con la vinculación o desvinculación de la banca y la actividad económica, algunos autores como Dabat (2009), Marichal (2013); y, Rodríguez & Rodríguez (2015) refieren que existe un desacoplamiento entre el sector financiero y la actividad real. Este argumento ha sido recogido también por la opinión pública en Ecuador país haciendo referencia a las “excesivas ganancias” que tiene la banca.

Otro elemento estudiado con amplitud tiene relación con los determinantes del margen financiero y la eficiencia del sector bancario. Se han identificado determinantes del spread relacionados con elementos macro: riesgo país; y elementos de eficiencia de cada entidad financiera (tipo de mercado al que atiende, entre otros). En Ecuador se puede destacar factores como: gastos de la banca, poder de mercado, mayor riesgo de liquidez, mayor riesgo de no pago percibido por el sistema, riesgo país, etc. (Torres, 2009). Otros autores destacan la concentración de captaciones a corto plazo como un elemento importante al



Regulación de la actividad financiera y concentración de la banca ecuatoriana

Revista Publicando, 4 No 13. No. Esp. UTPL. 2017, 16-31. ISSN 1390-9304

analizar el mercado crediticio (Rosero, 2013) y la existencia de un sistema heterogéneo (Lafuente & Valle)

Como en cualquier actividad el nivel de concentración del mercado puede generar dinámicas de economías a escala (las economías a escala estarían relacionadas con la eficiencia operativa) pero puede implicar también que exista un abuso de posición dominante y por tanto los bancos puedan influir en la determinación de precios, en este caso, de la tasa de interés. Dada la sensibilidad del mercado financiero varios países cuentan con una normativa específica para hacer frente a las fallas de mercado y evitar asimetrías de información y problemas de riesgo moral.

En Ecuador el mercado bancario es bastante concentrado (Rosero, 2013), por tanto, es pertinente analizar si es que estos niveles han influido en la determinación de las tasas de interés y en la eficiencia del sistema bancario. Un análisis de la Asociación de Bancos Privados del Ecuador (Abpe, 2007, p. 1) destaca que la “banca es moderadamente concentrada... la rentabilidad obtenida es consistente con lo observado a nivel internacional”. Rosero (2013), Vásconez (2014) analiza concentración del sistema; Torres (2009); Vicente & Rocio (2016) las tasas de interés del sistema; Puente & Andrade (2016) estudian la relación entre la diversificación de productos y la rentabilidad empresarial; sin embargo no se ha profundizado acerca del impacto de los cambios normativos

3. DATOS, MÉTODOS Y VARIABLES

Se enuncian los métodos de investigación utilizados durante la investigación.

El Índice Índice de Herfindahl e Hirschman (IHH), se calcula como la suma del cuadrado de las participaciones de cada entidad en el total del mercado, un resultado inferior a 1.000 implica un sistema no concentrado, resultados entre 1.000 y 1.500 refieren una concentración moderada; y, sobre 1.500 la existencia de un mercado concentrado; y, más de 2.500 se considera altamente concentrado. Para este cálculo se utiliza la información de cada organismo de control en los diferentes países considerados, luego se calcula el indicador para cartera como la suma del cuadrado de las participaciones de cada entidad en el total de cartera. El resto de información necesaria para la comparación internacional se obtuvo de la Federación Latinoamericana de Bancos (Felaban).

Burbano & Freire (2003), en la nota técnica 73, del Banco Central del Ecuador, establecen una metodología para derivar las tasas activa y pasiva promedio del sistema bancario a partir de los balances financieros del sistema.



Regulación de la actividad financiera y concentración de la banca ecuatoriana

Revista Publicando, 4 No 13. No. Esp. UTPL. 2017, 16-31. ISSN 1390-9304

Para la revisión de cambios normativos se consideró de las publicaciones de la Junta Bancaria y de la Junta de Control y Directorio del Banco Central del Ecuador, que tienen que ver con precios de servicios financieros y tasas de interés exclusivamente.

Los indicadores del sistema bancario se obtuvieron o fueron construidos en base los boletines de la Superintendencia de Bancos e información del Banco Central del Ecuador. La tasa activa implícita se considera como la relación entre los Ingresos Financieros y los activos productivos. Entre los ingresos financieros se considera: intereses ganados, comisiones ganadas, utilidades financieras; y, los ingresos por servicios. Por otro lado, la tasa pasiva implícita es la relación entre egresos financieros y los pasivos con costo, entre los egresos financieros se tiene: intereses causados, comisiones causadas, y las Pérdidas financieras. Tanto para activos productivos y pasivos con costos se considera las definiciones establecidas en los boletines financieros mensuales de la superintendencia. Dado que se utilizan variables de flujo y de stock, en el caso de las segundas se consideran los valores promedio del ejercicio a calcular y el anterior. Los resultados se obtienen para la serie comprendida entre los años 2008 y 2016.

Además, para poder contar con más elementos para el análisis, se utilizó el método Montecarlo, con 1000 iteraciones, considerando la media y la varianza de los indicadores, asumiendo una distribución normal, para la simulación posible para los siguientes años, en base al aplicativo RiskSim de Microsoft Excel.

4. RESULTADOS

4.1 Comparación internacional

Si se considera los niveles de concentración de la intermediación bancaria en América Latina (AL) es posible inferir que es una actividad con diferentes niveles y heterogeneidad como se presenta en el Tabla 1.

El promedio de los 6 países analizados se puede considerar como “moderadamente concentrado”, igual que lo observado en Colombia, Chile y Ecuador, en el caso de Argentina y Bolivia sin concentración, en tanto que en Perú la banca tiene una mayor concentración. Es importante mencionar que en la normativa de varios países esto no implica el abuso de posición dominante; es decir, que los operadores financieros tengan el suficiente poder para influir en los precios del mercado. Esto es consistente con lo mencionado por la Asociación de Bancos (Abpe, 2007, p. 1) en el que se hacía un análisis similar en base al total de activos.



Tabla 1: Herfindahl-Hirschman Index – HHI- de AL a diciembre 2015.

País	HHI Cartera	EMBI Global	ROE
Argentina	722	478	30,27
Bolivia	699	268	13,56
Colombia	1.175	314	15,73
Chile	1.225	250	18,32
Ecuador	1.468	1233	9,94
Perú	2.040	236	21,45

Fuente: Superintendencia de Bancos, cada país.

De los países considerados, Ecuador tiene el riesgo país más alto, más de 5 veces lo observado en Perú (el de menor Embi) y los menores niveles de rentabilidad (ROE). Aunque no es precisamente objeto de la presente investigación, se puede establecer que existiría una correlación negativa en cuanto a riesgo país y rentabilidad, es decir, a mayor Embi menores niveles de rentabilidad del patrimonio de la banca.

De la información disponible de la Felaban se puede colegir que el sistema bancario es bastante heterogéneo en AL. En cuanto a rentabilidad, considerando la rentabilidad sobre patrimonio –ROE por sus siglas en inglés- los sistemas con mayor rentabilidad son: Argentina y Perú. Ecuador se ubica en las últimas posiciones en este indicador. Si contrastamos la información con respecto a los niveles de concentración no es posible determinar que mayor nivel de concentración este asociada a mayor rentabilidad.

Para analizar la eficiencia se consideran varios indicadores, que se presentan con los estados financieros mensuales de los bancos, de los boletines financieros que publica el organismo de control. Así mismo, se considerará las tasas de interés, tanto las publicadas por el Banco Central del Ecuador, cuanto las tasas implícitas, en función de una metodología definida por el BCE, que se obtienen a partir de los estados financieros de las entidades, que permiten considerar elementos no explícitos en el costo del dinero.

Durante el los 10 años del Gobierno del Presidente Rafael Correa se incrementó la regulación al sistema financiero implementando varias medidas, como por ejemplo: segmentación de mercado crediticio, tasas activas referenciales y máximas por segmento; control al costo de servicios financieros (medida revisada en los últimos meses); implementación de coeficiente de liquidez doméstica; entre otras. Además, se aprobó una Ley a fines de 2012, para el financiamiento del incremento del Bono de Desarrollo Humano, de 35 a 50 dólares, con las utilidades del sistema bancario, que esto implicó alrededor de 122 millones de dólares.



Regulación de la actividad financiera y concentración de la banca ecuatoriana

Revista Publicando, 4 No 13. No. Esp. UTPL. 2017, 16-31. ISSN 1390-9304

Actualmente, está en discusión la aplicación del dinero electrónico en el país, un debate importante que ha polarizado la opinión entre la banca y el gobierno, para los dirigentes bancarios es una “buena idea mal aplicada” debido a que las cuentas, la plataforma y la administración están en poder del Banco Central y no del sector privado como funciona en otros países.

4.2 Cambios normativos

El negocio bancario consiste, entendido en su expresión más simple, en captar recursos de los depositantes y colocar créditos a los diferentes actores económicos; la diferencia entre las tasas de colocaciones y captaciones se denomina margen o spread, dicha diferencia depende, entre otros aspectos, de elementos de eficiencia a nivel microeconómico, es decir, de las entidades financieras; como de elementos sistémicos y macroeconómicos; que no depende de la administración de los bancos. Al ser un negocio especialmente sensible la regulación del sector bancario es mucho más marcada que en otras actividades en la economía.

En el siguiente Tabla se han identificado varias modificaciones relacionadas con tasas de interés.

Tabla 2: Cambios Normativos.

Fecha	Norma	Descripción
sep-14	Código Monetario y Financiero	Orgánico Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera como parte de la Función Ejecutiva y que es la responsable de la formulación de las políticas públicas y la regulación y supervisión monetaria, crediticia, cambiaria, financiera, de seguros y valores
dic-14	Resolución 009-2014-M	Norma tasa pasiva máxima para inversión de instituciones de Seguridad Social
mar-15	Resolución 043-2015-F	Normas que regulan la segmentación de tasas de interés de la cartera de crédito
mar-15	Resolución 044-2015.F	Normas que regulan la fijación de las tasas de interés activas efectivas máximas
abr-15	Resolución 059-2015-F	Normas que regulan la segmentación de tasas de interés de la cartera de crédito
sep-15	Resolución 133-2015-F	Normas que regulan las tasas de interés
oct-15	Resolución 140-201 S-F	Tasas de interés vigentes
nov-15	Resolución 154-2015-F	Tasas de interés vigentes
dic-07	Regulación No. 153-2007	Tasas de interés vigentes
ene-08	Regulación No. 154-2007	Tasas de interés vigentes



Regulación de la actividad financiera y concentración de la banca ecuatoriana

Revista Publicando, 4 No 13. No. Esp. UTPL. 2017, 16-31. ISSN 1390-9304

may-08	Regulación No. 161-2008	Tasas de interés vigentes
may-09	Regulación No. 184-2009	Tasas de interés vigentes
nd	Regulación No. 190-2009	Tasas de interés vigentes
ago-09	Regulación No. 197-2009	Tasas de interés vigentes
ago-09	Regulación No. 198-2009	Tasas de interés vigentes
may-10	Regulación No. 009-2010	Tasas de interés vigentes

Fuente: Junta de Regulación.

De igual forma, a continuación se presentan, varias resoluciones de la Junta Bancaria que se refieren revisiones de precios de los servicios financieros.

Dic -2008: JB estableció límites a los costos de las tarjetas de crédito. En ese año se aprobó una reforma a la Ley del Sistema Financiero para regular el precio de todos los servicios.

Jun -2009: JB definió la gratuidad de 11 servicios financieros, entre otros: retiro de dinero del cajero de la misma entidad. Se definieron también los costos máximos en otros 29 servicios.

Sep-2009: JB estableció la reducción de tarifas de otros cuatro servicios financieros, entre ellos, la devolución de un cheque, la renovación de la tarjeta de débito y las transferencias.

May – 2012: JB estableció que las instituciones financieras se abstengan de cobrar a los usuarios la afiliación y la renovación de tarjetas de crédito.

Oct- 2015: Junta de Política y Regulación Monetaria autorizó el incremento de valores por el cobro de 17 servicios financieros, se habría tomado tras un análisis técnico del tipo de productos. Retiros en ATM de entidad no tendrían costo, se fijó el valor de USD 1,66 para la emisión de los estados de cuenta a domicilio, servicio que antes era gratuito.

May-2016: Ley de solidaridad subió 2% a IVA por un año, afectando costo por retiros en cajeros automáticos, transferencias, emisión de cheques, renovación de tarjetas de crédito y otros 45 servicios financieros.

Oct- 2016: Junta de Política y Regulación Monetaria revisó algunos costos de los servicios, ejemplo: reposición de tarjeta con banda magnética pasó de USD 1,79 a 0,89, entre otros.

Nov- 2016: Junta de Política y Regulación Monetaria: 14 servicios bancarios bajarían de costo en 2017.

4.3 Evolución de principales indicadores Sistema bancario



Regulación de la actividad financiera y concentración de la banca ecuatoriana

Revista Publicando, 4 No 13. No. Esp. UTPL. 2017, 16-31. ISSN 1390-9304

Según el reporte de la Federación Latinoamericana de Bancos, en Ecuador, se han reducido el número de bancos entre 2001 y 2013, de 26 a 24, y la relación sucursal bancarias / población pasa de 8,8 a 8,5; y, el número de ATM/ población de 25,5 a 25,8, en el mismo período.

La profundización del sistema financiera, considerando la cartera (cuenta 14) y la de obligaciones con el público (21), ha tenido una tendencia creciente en el período analizado, lo que ha sido consistente con lo observado en la economía nacional, que se puede apreciar en el Figura No 1. Juntos, los dos indicadores, representaron el 48% del PIB en 2007 y en 2014 superaron el 63% en 2015, en el último año se observa una caída importante producto de la recesión económica que enfrentó el país.

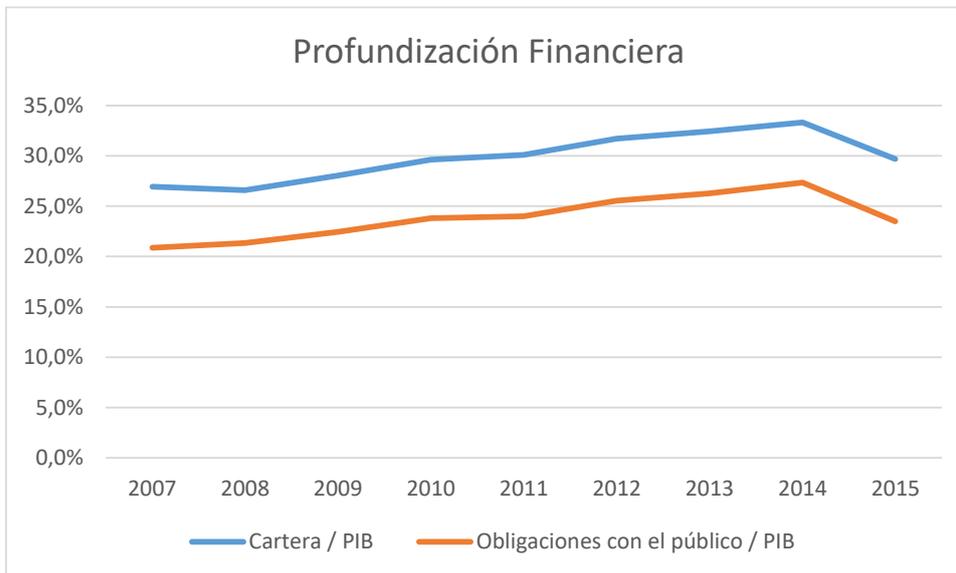


Figura No 1: Profundización Financiera

Fuente: Superintendencia de Bancos, Banco Central del Ecuador

A diferencia de lo observado 2009 , cuando las obligaciones con el público mantuvieron su crecimiento y disminuyó el crédito, en 2015 se observa una contracción tanto de obligaciones así como del crédito otorgado por la banca privada, tendencia acompañada además de una mayor preferencia por liquidez (que se puede apreciar por aumento de la relación crédito / obligaciones).

Al analizar las utilidades de la banca, estas fueron de 254 millones de dólares en 2007 y cerraron en 271 millones en 2015 y disminuyeron a 221 millones en 2016. Al analizar los indicadores de rentabilidad, como ROE y ROA, se observa una marcada tendencia decreciente. En 2007, por cada dólar de patrimonio que tenía los banqueros, tuvieron una rentabilidad de 21 centavos; dicha relación pasa a 9 centavos en 2015 y a 6,7 en 2016.



Regulación de la actividad financiera y concentración de la banca ecuatoriana

Revista Publicando, 4 No 13. No. Esp. UTPL. 2017, 16-31. ISSN 1390-9304

Similar situación se observa en el ROA que pasó de 2% a 0,9%, y 0,6%, para el mismo período analizado, esto responde también a las medidas gubernamentales mencionadas anteriormente y a la recesión económica que enfrentó el país en 2016.

Para analizar la situación en cuanto a eficiencia, se consideran la relación margen de intermediación sobre patrimonio; y, margen de intermediación sobre activo de los estados financieros y balances que publica a fin de cada ejercicio fiscal la Superintendencia de Bancos y Seguros. En el Figura No 2 se puede apreciar la caída de los márgenes de intermediación tanto en función de los activos como en relación al patrimonio.

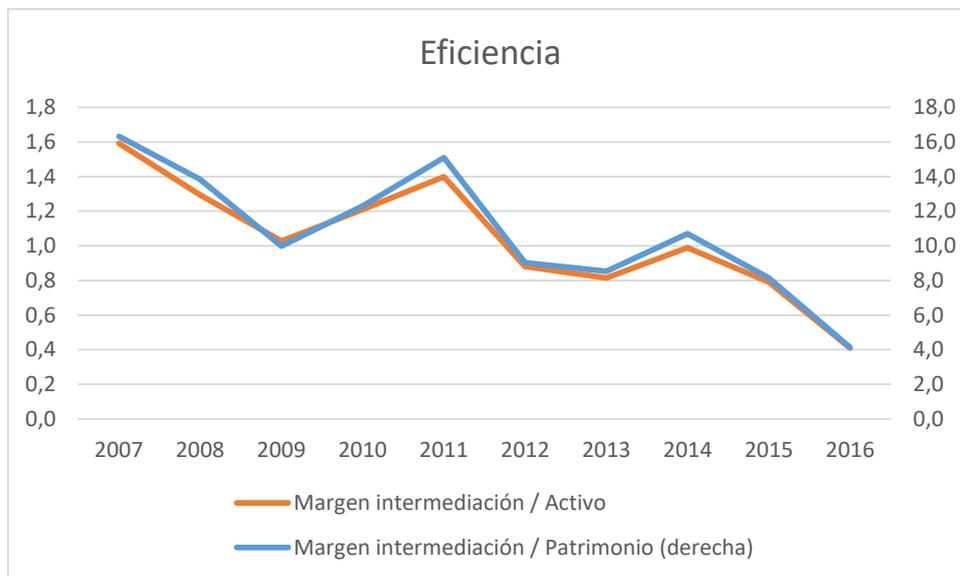


Figura No 2: Eficiencia financiera de la banca

Fuente: Superintendencia de Bancos

Si consideramos la capacidad que tienen los bancos para generar margen, aprovechando sus activos / patrimonio, se puede observar que ha tenido una tendencia decreciente. Es decir, aumentó la profundización financiera pero el margen de intermediación disminuyó. En 2016 estos indicadores cayeron a la mitad de lo experimentado el año anterior.

El mercado ha tendido a concentrarse más, a partir del año 2011, como se puede observar en la siguiente gráfica, tanto en cartera como en los depósitos, llegando a niveles que podrían considerarse como de alta concentración, llegando a su máximo en el año 2016, lo que se puede observar en el Figura No 3.

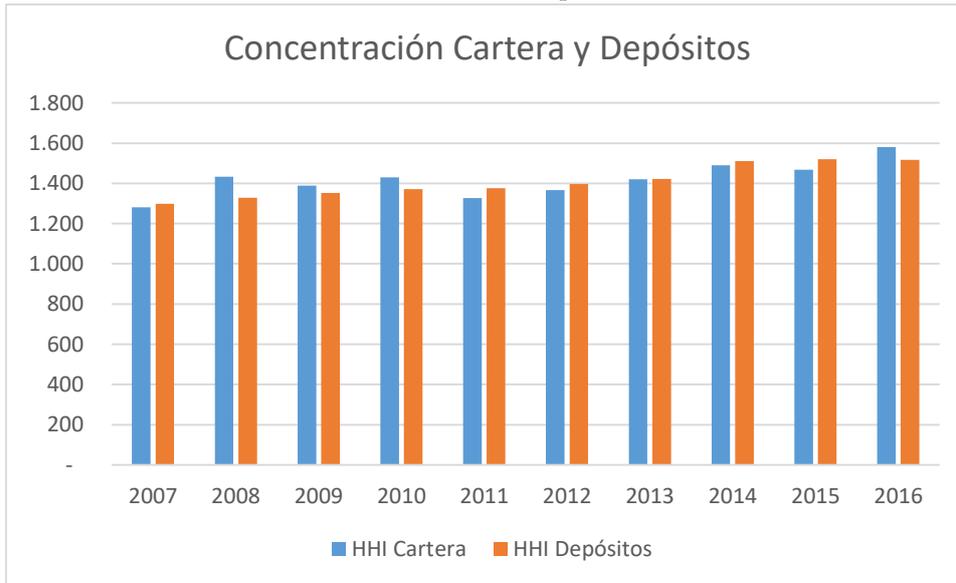


Figura No 3: Concentración de Cartera y Depósitos

Fuente: Superintendencia de Bancos, Banco Central del Ecuador

Las implicaciones de la mayor concentración de mercado descrita sobre los precios de los servicios financieros no resultan tan sencillas de analizar, entre otras, debido los cambios normativos que establecieron modificaciones en la segmentación de tasas de interés; por lo que un escenario plausible, para poder estudiar las relaciones entre estas variables, es trabajar con tasas implícitas o derivadas de los estados financieros del sistema bancario. Es importante también señalar, que la tasa máxima del sector corporativo se ha mantenido fija por parte del Banco Central del Ecuador desde el año 2008. Para el año 2016, convergen el rendimiento de cartera hacia la tasa máxima. En el Figura No 4 se presenta la evolución de la concentración de la cartera medida por el HHI, los rendimientos de la cartera por vencer y la tasa máxima interés para el sector corporativo.

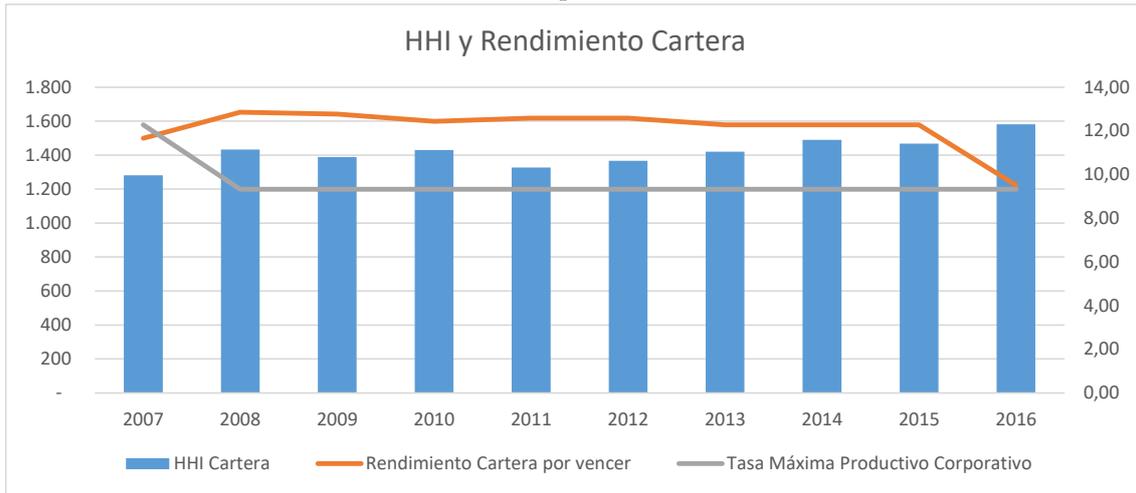


Figura No 4: Concentración de Cartera y rendimiento de cartera por vencer

Fuente: Superintendencia de Bancos, Banco Central del Ecuador

Para profundizar en el análisis se ha considerado el rendimiento de la cartera por vencer total del sistema bancario, que se obtiene de los boletines financieros mensuales que publica la SBS. El rendimiento de cartera conforme se observa gráficamente tiende a ralentizarse y a partir de 2013 se estabiliza y presenta una caída en 2016.

Así mismo, en el Figura No 5, es posible analizar el comportamiento entre la concentración y la rentabilidad, para ejemplificar se toma el índice de rentabilidad sobre patrimonio (ROE) y el margen de intermediación.

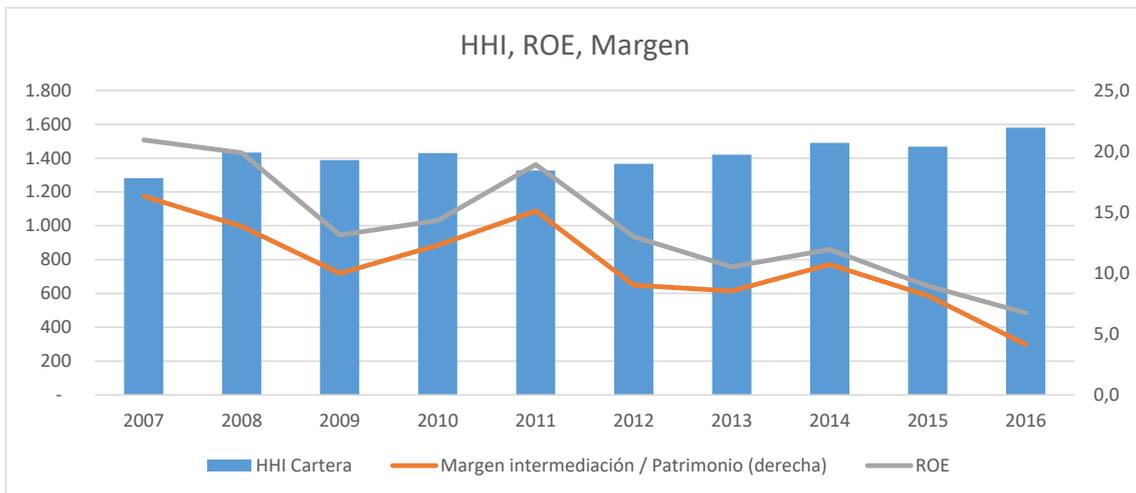


Figura No 5: Concentración de Cartera y rentabilidad

Fuente: Superintendencia de Bancos.

Ante la fijación de las tasas de interés por parte de las autoridades, una reacción de los operadores financieros implicaría mayor concentración, que es lo que se presenta en la gráfica, lo que además ha estado acompañado por un deterioro de los indicadores de



Regulación de la actividad financiera y concentración de la banca ecuatoriana

Revista Publicando, 4 No 13. No. Esp. UTPL. 2017, 16-31. ISSN 1390-9304
rentabilidad patrimonial. Las entidades que pueden aprovechar economías a escala son las que ganarían importancia relativa sacrificando su margen de intermediación.

Tabla 3: Principales cuentas y tasas implícitas (millones de dólares y porcentajes).

Descripción	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
A Activos	14.12	15.24	18.04	21.31	23.97	25.89	28.98	26.59	28.49
Productivos	7	2	9	7	6	4	1	7	0
B Pasivos con Costo	9.868	10.90	12.32	14.65	16.30	18.45	20.68	19.76	22.70
		3	9	4	5	6	2	9	4
C Ingresos Financieros	1.876	1.807	1.972	2.380	2.654	2.752	3.081	3.249	3.169
Intereses ganados	1.244	1.211	1.308	1.633	1.946	2.102	2.325	2.441	2.323
comisiones ganadas	202	184	194	211	223	197	242	236	245
Utilidades financieras	113	85	135	131	95	94	104	112	82
Ingresos por servicios	316	328	335	406	389	360	410	460	519
D Egresos financieros	521	463	480	509	562	649	736	810	869
Intereses causados	380	363	334	367	462	515	608	666	750
Comisiones causadas	27	23	31	38	41	45	39	66	76
Pérdidas financieras	114	77	115	104	59	88	88	78	42
E Tasa Activa Implícita (C/A)	14,4%	12,3%	11,8%	12,1%	11,7%	11,0%	11,2%	11,7%	11,5%
F Tasa Pasiva implícita (D/B)	10,2%	8,1%	7,5%	6,7%	6,7%	6,8%	6,9%	7,9%	7,4%
G MARGEN BRUTO	4,3%	4,2%	4,4%	5,4%	5,0%	4,2%	4,3%	3,8%	4,1%

Fuente: Superintendencia de Bancos, Banco Central del Ecuador

En el Tabla 3 se presentan , en base a la metodología desarrollada en Nota Técnica 73 BCE (2003), las tasas de interés implícitas promedias del Sistema Bancario, se aprecia una disminución de las tasa pasiva implícita hasta 2014, luego un incremento situándose en alrededor del 7,4%. De otro lado la tasa activa, ha presentado una tendencia a disminuir, aunque los niveles observados en 2016 son superiores a los mínimos observados en 2013.



Regulación de la actividad financiera y concentración de la banca ecuatoriana

Revista Publicando, 4 No 13. No. Esp. UTPL. 2017, 16-31. ISSN 1390-9304

Finalmente, en el Tabla 4, se presentan las simulaciones posibles de la concentración de la cartera y de los saldo de cartera, en base a 1.000 iteraciones, considerando los datos de la serie analizada entre 2007 y 2016.

Tabla 4: Simulación de Montecarlo HHI y Cartera

Descripción	HHI	Cartera (millones \$)
Media	1.419	13.373
St. Dev.	27	1.354
Error estándar	1	43
Mínimo	1.325	8.978
Primer Cuartil	1.402	12.469
Mediana	1.417	13.420
Tercer Cuartil	1.436	14.276
Máximo	1.516	17.496

Fuente: Superintendencia de Bancos, Banco Central del Ecuador

En base a los datos de la simulación de Montecarlo se puede establecer que la cartera podría alcanzar los 17,5 millones de años considerando un escenario favorable, en tanto que el nivel de concentración podría incrementarse a 1.516 según el HHI, lo que implicaría también mayor nivel de concentración del mercado.

5. CONCLUSIONES

Ecuador enfrentó una ralentización marcada de la economía, que tiene implicaciones en los principales agregados macroeconómicos, entre otros, las captaciones y colocaciones bancarias.

La comparación internacional sugiere que el sistema bancario se puede considerar como “moderadamente concentrado” (en Colombia, Chile y Ecuador). Las estimaciones actuales reflejan que el mercado ecuatoriano es concentrado y esto ha aumentado en los últimos años, como se puede observar en el aumento del indicador HHI tanto en créditos como en obligaciones.

Los niveles de retorno han presentado una marcada tendencia decreciente, lo que coincide con mayor regulación/ intervención por parte de Gobierno, como la limitación de tasas



Regulación de la actividad financiera y concentración de la banca ecuatoriana

Revista Publicando, 4 No 13. No. Esp. UTPL. 2017, 16-31. ISSN 1390-9304

máximas; y, la actuación a través de banco del Pacífico y en el 2016 con la crisis económica que enfrentó el país. Además de medidas como el financiamiento del BDH con utilidades bancarias que impactan en la reducción de la rentabilidad.

Las tasas implícitas sugieren una reducción de la tasa activa de la banca en el período analizado. La tasa pasiva creció en los últimos dos años, lo que implica que, considerando el margen de intermediación, resultan improbable mayores reducciones en el costo del dinero.

Se recomienda para futuras investigaciones analizar la eficiencia por cada entidad financiera y su la relación a los costos del dinero implícitos.

6. REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICA

- Asociación de Bancos Privados del Ecuador (2007), Benchmarking de la banca. Recuperado de http://www.asobancos.org.ec/inf_macro/InfoMes%20Enero%202007.pdf
- Burbano, S. & Freire, B (2003). Determinantes del spread y de las tasas de interés en el mercado doméstico. Nota Técnica 73, Dirección General de Estudios. Banco Central del Ecuador. Recuperado de <http://contenido.bce.fin.ec/documentos/PublicacionesNotas/Catalogo/NotasTecnicas/nota73.pdf>
- Dabat, A. (2009). La crisis financiera en Estados Unidos y sus consecuencias internacionales. *Problemas del desarrollo*, 40(157), 39-74.
- El Telégrafo. www.eltelegrafo.com.ec. Estado y banca financiarán bono de desarrollo humano. Recuperado de <http://www.eltelegrafo.com.ec/noticias/informacion-general/1/estado-y-banca-financiaran-bono-de-desarrollo-humano>
- Lafuente, D. & Valle, A. Heterogenidad eficiencia en el sistema bancario privado ecuatoriano. Nota Técnica 40, Dirección General de Estudios. Banco Central del Ecuador. Recuperado de <http://contenido.bce.fin.ec/documentos/PublicacionesNotas/Catalogo/NotasTecnicas/nota40.pdf>
- Marichal, C. (2013). Nueva historia de las grandes crisis financieras: una perspectiva global, 1873-2008. Debate.
- Merchán Muñoz, O. P., & Tola Maldonado, J. I. (2016). Determinantes del spread financiero del sector cooperativo de ahorro y crédito ecuatoriano, Tesis de Grado.



Regulación de la actividad financiera y concentración de la banca ecuatoriana

Revista Publicando, 4 No 13. No. Esp. UTPL. 2017, 16-31. ISSN 1390-9304

Moncayo, J., & Reis, M. (2016). Un análisis inicial del Dinero Electrónico en Ecuador y su impacto en la inclusión financiera.

Pavón, L. (2016). Inclusión financiera de las pymes en el Ecuador y México.

Prado, E. J. (2016). Entendiendo el Entorno Bancario 2015-2016. Quito: Asociación de Bancos Privados del Ecuador. Recuperado el, 23.

Prado, S. M. (2016). Ecuador 2015: Análisis y propuesta de políticas públicas junto a alternativas de liquidez en contexto. FCSHOPINA, 86

Prado, S. M. M. (2016). Mercado de Valores ecuatoriano, sus limitantes de desarrollo en el 2015. FCSHOPINA, 88.

Puente Riofrio, M., & Andrade Dominguez, F. (2016). Relación entre la diversificación de productos y la rentabilidad empresarial.

Rodríguez López, M. D. C., & Rodríguez Gámez, L. I. (2015) La nueva arquitectura financiera regional para el financiamiento al desarrollo

Rosero, G. (2013). Análisis de la Evolución de la Concentración de los Créditos de los Bancos Privados en Ecuador, periodo 2005-2011 (tesis de grado). Pontificia Universidad Católica del Ecuador. Quito, Ecuador.

Torres, J. (2009). Determinantes del Spread en las Tasas de Interés Bancarias en el Ecuador (tesis de maestría). Facultad Latinoamericana de Ciencias Sociales. Quito, Ecuador.

Vásconez, M. (2014). Determinación de los niveles de concentración de la banca privada y pública del Sistema Financiero Ecuatoriano en base a colocaciones y captaciones durante el período 2010-2011 (tesis de grado). Universidad Técnica Particular de Loja. Loja, Ecuador.

Vicente, C., & Rocio, S. (2016). Análisis del tipo de interés en el sistema financiero ecuatoriano y su incidencia en las transacciones económicas.