



**Universidad tecnológica Ecotec**

**Título del trabajo:**

**Evaluación de la relación entre el crédito bancario y el crecimiento económico en el Ecuador, durante periodo 2018-2022.**

**Línea de investigación:**

**Desarrollo Económico y Economía Aplicada**

**Modalidad de titulación:**

**Proyecto de investigación**

**Carrera:**

Economía

**Título a obtener:**

Economista

**Autor:**

Bazurto Delgado Tanisha Dayuma

**Tutora:**

Lizethe Berenice Méndez Heras, PhD.

Guayaquil- Ecuador

2023



**CERTIFICADO DE APROBACIÓN DEL TUTOR PARA LA PRESENTACIÓN DEL  
TRABAJO DE TITULACIÓN CON INCORPORACIÓN DE LAS OBSERVACIONES  
DE LOS MIEMBROS DEL TRIBUNAL**

Samborondón, 29 de agosto de 2023.

Magíster  
**Ana María Gallardo, Mgtr.**  
**Decana de la Facultad**  
**Ciencias Económicas y Empresariales**  
Universidad Tecnológica ECOTEC

De mis consideraciones:

Por medio de la presente comunico a usted que el trabajo de titulación TITULADO: Evaluación de la relación entre el crédito bancario y el crecimiento económico en el Ecuador, durante periodo 2018-2022. según su modalidad PROYECTO DE INVESTIGACIÓN; fue revisado y se deja constancia que el estudiante acogió e incorporó todas las observaciones realizadas por los miembros del tribunal de sustentación por lo que se autoriza a: **Bazurto Delgado Tanisha Dayuma**, para que proceda a la presentación del trabajo de titulación para la revisión de los miembros del tribunal de sustentación y posterior sustentación.

**ATENTAMENTE,**

**PhD. Lizethe Berenice Méndez Heras**

**Tutora**



## **DEDICATORIA**

Dedico este trabajo a mis padres Ramón y Olinda, quienes son mi pilar fundamental y mi apoyo constante desde el primer día.

A a mis hermanos Ricardo y Diego que han estado conmigo a lo largo del camino desde que era muy pequeña, me cuidan, me apoyan y me motivan a ser mejor cada día por ellos.

A mi compañero de vida Dirk Brinkmann, quien ha sido mi soporte durante altos y bajos, y que me impulsa a ser mejor día a día.

Y a mi abuelita, Bartola García, quien ha sido el amor más puro y sincero que alguien pueda tener.

## **AGRADECIMIENTOS**

Agradezco en primer lugar a mis padres, quienes durante todos estos años me han brindado su apoyo de forma incondicional y me han motivado a dar lo mejor de mi día a día.

A mi tutora, quien estuvo desde el primer día de este proceso apoyándome, aconsejándome y promoviendo la excelencia de este trabajo de titulación.

Y, por último, pero no menos importante, a mis docentes universitarios, que durante estos cuatro años de carrera aportaron con sus conocimientos y experiencias para mi formación académica, y que mucho de lo que sé hoy en día es gracias a ellos.

Siempre estaré eternamente agradecida con todos ustedes.

## RESUMEN

El presente estudio tuvo como objetivo evaluar la relación entre el crecimiento económico y el crédito de la banca privada en Ecuador durante el periodo comprendido entre 2018 y 2022. Se planteó la siguiente pregunta de investigación: ¿Cómo influye el crédito bancario en el crecimiento económico de Ecuador durante el período 2018-2022? La investigación se llevó a cabo utilizando un enfoque correlacional y una metodología cuantitativa. Dado que se trató de una investigación con método de estadística descriptiva, se enfocó en la revisión y análisis de datos y contenido provenientes de fuentes primarias. Los resultados obtenidos respaldaron esta relación teórica, ya que se encontró una relación entre las variables. Al realizar el análisis de para evaluar la relación entre el crecimiento económico y el crédito de la banca privada, se obtuvo una correlación positiva. Estos resultados indican que el crédito de la banca explica las variaciones observadas en el crecimiento económico de Ecuador durante el periodo analizado. Se concluyó que el crédito bancario de la banca está relacionado con el crecimiento económico en Ecuador durante el periodo estudiado. Comprobándose mediante graficas de correlación. Se recomendó considerar otros factores y variables que puedan tener un mayor impacto en el crecimiento económico del país.

**Palabras clave:** crecimiento económico, crédito bancario, banca privada

## ABSTRACT

The objective of this study was to evaluate the relationship between economic growth and private bank credit in Ecuador during the period between 2018 and 2022. The following research question was raised: How does bank credit influence the economic growth of Ecuador during the period 2018-2022? The research was carried out using a correlational approach and a quantitative methodology. Since it was an investigation with a descriptive statistical method, it focused on the review and analysis of data and content from primary sources. The results obtained supported this theoretical relationship, since a relationship was found between the variables. When carrying out the analysis of to evaluate the relationship between economic growth and private bank credit, a positive correlation was obtained. These results indicate that bank credit explains the variations observed in Ecuador's economic growth during the period analyzed. It was concluded that the bank credit of the bank is related to the economic growth in Ecuador during the period studied. Verifying by means of correlation graphs. It was recommended to consider other factors and variables that may have a greater impact on the economic growth of the country.

**Key words:** economic growth, bank credit, private banking.

## ÍNDICE GENERAL

pp.

<b>DEDICATORIA</b> .....	<b>ii</b>
<b>AGRADECIMIENTOS</b> .....	<b>v</b>
<b>RESUMEN</b> .....	<b>vi</b>
<b>ABSTRACT</b> .....	<b>vii</b>
<b>ÍNDICE GENERAL</b> .....	<b>viii</b>
<b>ÍNDICE DE FIGURAS</b> .....	<b>x</b>
<b>ÍNDICE DE TABLAS</b> .....	<b>xi</b>
<b>A) INTRODUCCIÓN</b> .....	<b>1</b>
A.1. Antecedentes del Planteamiento del Problema .....	1
A.2. Planteamiento del Problema .....	2
A.2.1. Pregunta de Investigación .....	2
A.2.2. Hipótesis .....	2
A.3. Objetivos .....	3
A.3.1 General .....	3
A.3.2 Específicos .....	3
A.4. Metodología .....	3
A.5. Justificación .....	4
<b>B) DESARROLLO</b> .....	<b>6</b>
<b>CAPÍTULO 1. MARCO TEÓRICO</b> .....	<b>6</b>
1.1. Antecedentes .....	6
1.2. Marco Conceptual .....	9
1.3. Revisión de la Literatura Teórica .....	12
1.3.1. Teoría de la intermediación financiera .....	12
1.3.2. Economía bancaria .....	14
1.3.3. Procesos bancarios .....	15
1.3.4. Crédito bancario .....	16
1.3.5. Concentración del crédito .....	16
1.3.6. Teoría del crecimiento económico .....	17
1.3.7. Crecimiento económico .....	18
1.3.8. Actividad económica .....	19

viii



1.4. Revisión de la Literatura Empírica .....	19
<b>CAPÍTULO 2. METODOLOGÍA.....</b>	<b>22</b>
2.1. Enfoque de la Investigación .....	22
2.2. Tipo de Investigación .....	23
2.3. Período y lugar donde se desarrolla la investigación .....	23
2.4. Universo y muestra de la investigación.....	24
2.5. Definición de las principales variables .....	25
2.6. Método de la Investigación .....	25
2.7. Procesamiento de la información.....	26
<b>CAPÍTULO 3. ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS RESULTADOS .....</b>	<b>27</b>
3.1. Producto interno Bruto .....	27
3.2. FBKF .....	29
3.3. Tasa activa.....	30
3.4. Crédito bancario.....	32
3.5. Análisis de la inflación y el crédito total bancario de Ecuador .....	36
<b>CONCLUSIONES .....</b>	<b>38</b>
<b>C) RECOMENDACIONES .....</b>	<b>40</b>
<b>D) REFERENCIAS.....</b>	<b>42</b>

## ÍNDICE DE FIGURAS

	pp.
<b>Figura 1.</b> Evolución del PIB .....	28
<b>Figura 2.</b> FBKF vs Créditos Totales .....	30
<b>Figura 3.</b> Tasa activa vs variación del PIB de Ecuador .....	32
<b>Figura 4.</b> Crédito Interno vs variación del PIB de Ecuador .....	33
<b>Figura 5.</b> Créditos totales vs variación del PIB de Ecuador .....	35
<b>Figura 6.</b> Relación de la inflación y el crédito total de Ecuador .....	36

## ÍNDICE DE TABLAS

	pp.
<b>Tabla 1. Segmentación de Créditos</b> .....	10
<b>Tabla 2. Operacionalización de variables</b> .....	25

## **A) INTRODUCCIÓN**

El acceso al crédito por parte de empresas y hogares puede jugar un papel crucial en el impulso de la actividad económica y el desarrollo del país. En este estudio, se busca comprender cómo influye el crédito bancario en el crecimiento económico de Ecuador durante el período 2018-2022, a través de un enfoque empírico y un análisis de datos cuantitativos. Mediante el examen de esta relación, se busca proporcionar evidencia y conocimientos que puedan respaldar la formulación de políticas y la toma de decisiones en el ámbito financiero y económico del país.

### **A.1. Antecedentes del Planteamiento del Problema**

A pesar de que a lo largo de la historia se ha encontrado una relación positiva entre las finanzas y el crecimiento económico, no ha sido tan evidente la relación positiva entre el crédito bancario y el crecimiento económico en América Latina. De Gregorio y Guidotti (1995) compararon los resultados de corte transversal de Barro (1991), quien utilizó una base de 100 países durante el periodo 1960-1985; con un panel de 12 países Latinoamericanos de 1960 a 1985. Entre sus resultados, encontraron que el crédito bancario al sector privado (como porcentaje del PIB) tuvo efecto negativo en el crecimiento económico en los países latinoamericanos.

La relación entre el crédito bancario y el crecimiento económico es un tema fundamental en el estudio de la economía de cualquier país. En el caso específico de Ecuador, este tema cobra una especial relevancia debido al importante papel que juegan las instituciones financieras en el desarrollo económico del país. Esta investigación puede ser de gran utilidad para el diseño de políticas económicas y financieras que fomenten un crecimiento sostenible en el Ecuador.

## **A.2. Planteamiento del Problema**

El problema que se pretende abordar es la necesidad de evaluar la relación entre el crédito bancario y el crecimiento económico en Ecuador durante el período 2018 a 2022. Existe una falta de conocimiento detallado sobre cómo la oferta de crédito por parte de los bancos ha influido en el crecimiento económico del país en este período.

Hasta ahora, se sabe que la oferta de crédito es una variable importante para el crecimiento económico, pero se requiere de una evaluación más actualizada y específica para poder diseñar políticas económicas y financieras adecuadas y eficientes (Peretto, 2016). Se esperan resultados que permitan identificar la relación entre el crédito bancario y el crecimiento económico en Ecuador durante el período 2018-2022, y cómo esta relación puede ser utilizada para diseñar políticas económicas y financieras que fomenten un crecimiento sostenible y equilibrado.

Se utilizarán fuentes secundarias de información, como informes del Banco Central del Ecuador y otros organismos gubernamentales, así como también datos de estudios previos relevantes. Además, se utilizarán técnicas de análisis estadístico, para evaluar la relación entre las variables

### **A.2.1. Pregunta de Investigación**

¿Cómo influye el crédito bancario en el crecimiento económico de Ecuador durante el período 2018-2022?

### **A.2.2. Hipótesis**

Existe una relación positiva entre el crédito bancario y el crecimiento económico en Ecuador durante el período 2018-2022, de modo que un aumento en el crédito bancario se asociará con un mayor crecimiento económico en el país.

### **A.3. Objetivos**

#### **A.3.1 General**

Evaluar la relación entre el crecimiento económico y el crédito de la banca privada en el Ecuador durante el periodo 2018- 2022.

#### **A.3.2 Específicos**

- Estudiar la literatura teórica entre el crecimiento económico y el crédito de la banca privada durante el periodo 2018-2022.
- Estudiar literatura empírica entre el crecimiento económico y el crédito de la banca privada durante el periodo 2018-2022.
- Relacionar el crédito bancario con el crecimiento económico del Ecuador durante el período 2018 – 2022.

### **A.4. Metodología**

La elección de un enfoque cuantitativo y un tipo de investigación correlacional se justifica por las características y objetivos de la investigación sobre la relación entre el crédito bancario y el crecimiento económico en Ecuador durante el período 2018-2022.

En primer lugar, un enfoque cuantitativo permite la medición y análisis numérico de las variables involucradas. En este caso, se busca recopilar datos concretos sobre el crédito bancario y el crecimiento económico, lo que facilita la comparación y el análisis estadístico de dichos datos. Al utilizar métodos cuantitativos, se busca obtener resultados objetivos y reproducibles que puedan ser generalizados y aplicados a una población más amplia (Sampieri; et al, 2014).

En segundo lugar, el tipo de correlacional se utiliza cuando se busca comprender la relación entre dos variables. En este caso, se examina la relación

entre el crédito bancario y el crecimiento económico, a través de gráficos de correlación. La investigación correlacional permite analizar si existe una asociación o relación entre estas variables, pero no implica establecer una relación causal directa. En otras palabras, se busca determinar si hay una conexión entre el crédito bancario y el crecimiento económico, pero no se puede concluir que uno sea la causa del otro (Ortega,2018).

## **A.5. Justificación**

El estudio de la relación entre el crédito bancario y el crecimiento económico en Ecuador durante el período 2018-2022 tiene una relevancia práctica significativa.

Consecuentemente, Ecuador es una economía en la que el acceso al crédito desempeña un papel crucial en el desarrollo empresarial y el impulso económico. Comprender cómo el crédito bancario influye en el crecimiento económico permitirá a los responsables de la formulación de políticas y a los actores económicos tomar decisiones informadas. Por ejemplo, las autoridades gubernamentales pueden utilizar los hallazgos de este estudio para desarrollar políticas financieras y económicas que fomenten un entorno propicio para el acceso al crédito y estimulen el crecimiento económico.

Así mismo, el período 2018-2022 fue un momento de cambios significativos en la economía ecuatoriana. Durante este periodo, el país experimentó desafíos económicos y financieros, como la caída de los precios del petróleo y la pandemia de COVID-19. Analizar cómo el crédito bancario influyó en el crecimiento económico en este contexto brindará información valiosa para comprender cómo la disponibilidad de crédito puede mitigar o agravar los impactos económicos adversos y facilitar la recuperación económica.

La investigación propuesta también tiene una justificación teórica sólida. Existe una extensa literatura académica que respalda la relación entre el crédito bancario y el crecimiento económico. Varios estudios teóricos han demostrado que un acceso adecuado al crédito puede estimular la inversión, el consumo y la

actividad empresarial, lo que a su vez impulsa el crecimiento económico. La teoría económica proporciona fundamentos sólidos para suponer que un aumento en el crédito bancario puede tener efectos positivos en el crecimiento económico.

En cuanto a la justificación metodológica, el estudio propuesto utilizará un enfoque empírico basado en el análisis de datos cuantitativos. Se recopilarán datos relevantes sobre el crédito bancario y el crecimiento económico en Ecuador durante el período 2018-2022. Estos datos serán sometidos a análisis estadísticos y técnicas econométricas apropiadas para evaluar la relación entre estas variables.

El enfoque metodológico permitirá obtener resultados objetivos y cuantificables sobre la relación entre el crédito bancario y el crecimiento económico en Ecuador. Además, la metodología utilizada en este estudio puede ser replicada en investigaciones futuras y comparada con estudios similares en otros países o períodos, lo que contribuirá al avance del conocimiento en este campo.



## **B) DESARROLLO**

### **CAPÍTULO 1. MARCO TEÓRICO**

#### **1.1. Antecedentes**

La relación entre el crédito y el crecimiento económico ha sido estudiada desde los inicios del modo de producción capitalista. De acuerdo con Bagehot (1873) el crédito fue fundamental lograr la industrialización en Inglaterra durante el siglo XIX, pues permitió facilitar la movilización del capital.

A inicios del siglo XX, Schumpeter (1911) aseguró que los productos financieros tienen un nexo con el crecimiento económico porque permiten: 1) movilizar los ahorros; 2) invertir en proyectos; 3) administrar el riesgo de incumplimiento, 4) monitorear la actividad empresarial; y 5) facilitar las transacciones.

Por su parte, Goldsmith (1969) fue el pionero en la evaluación del nexo entre las finanzas y el crecimiento económico y documentó una correlación positiva entre el desarrollo financiero y el nivel de actividad económica en 35 países utilizando datos de 1860 a 1963.

En estudios posteriores, Gurley y Shaw (1955), Goldsmith (1969) y McKinnon (1973) destacaron la importancia de otros factores en el crecimiento económico, además del crédito bancario. Estos estudios resaltaron la eficiencia de la inversión, el grado de profundización financiera y el aumento del ahorro como elementos clave que también influyen en el crecimiento económico. Estos factores complementan la comprensión de cómo se desarrolla y estimula la actividad económica, ofreciendo una perspectiva más amplia y abarcadora.

Barriga y Gonzáles (2018) llevaron a cabo un estudio titulado "Desarrollo financiero y crecimiento económico", en el cual se basaron profundamente en el plano econométrico. Su investigación se enfocó en analizar la relación entre el crecimiento económico y el desarrollo financiero mediante la estimación de un

modelo de Vector de Corrección de Errores (VECM). Durante el desarrollo de la investigación, se encontró una correspondencia entre la profundización financiera y el Producto Interno Bruto (PIB) real, identificando una relación positiva y significativa, especialmente a largo plazo. Asimismo, se observó un comportamiento positivo entre el desarrollo financiero y la inversión, siendo este último un factor que contribuye al aumento del crecimiento económico.

El principal aporte de la investigación de Barriga y Gonzáles (2018) para este trabajo se centró principalmente en el ámbito metodológico. El uso de herramientas econométricas permitió una mayor profundidad en los resultados obtenidos, otorgando mayor validez a la relación entre las variables, su comportamiento y su interacción mutua. De esta manera, un análisis inferencial adecuado posibilitó explicar significativamente cómo estas variables actúan en conjunto, y cómo impactan positiva o negativamente en el PIB del país estudiado. Finalmente, también se consideró el factor tiempo, analizando el periodo en el cual estas variables mostraron su relación y efecto.

Villarreal Ojeda (2019) llevó a cabo una investigación titulada "Análisis dinámico de la interacción entre el desarrollo del sector bancario privado y el crecimiento económico del Ecuador, período 2007-2017". En dicho estudio, se examinó la cuestión relativa a los efectos que el comportamiento del sector financiero ejerce sobre la economía ecuatoriana. El objetivo principal de la investigación fue evaluar si existe una relación positiva entre el desarrollo del sector bancario privado y el crecimiento económico en Ecuador, con el propósito de detectar posibles vínculos a largo plazo y determinar las variables que tienen una mayor influencia en esta relación.

Utilizando un modelo de corrección de errores que examina la relación entre el crecimiento económico y el desarrollo del sector financiero, se generaron evidencias significativas en el contexto de la dolarización. Los resultados obtenidos indicaron que existe una relación estadísticamente significativa a largo plazo entre el crecimiento económico y el desarrollo del sector financiero. Específicamente, se encontró que el tamaño del sector financiero privado es la variable que tiene mayor incidencia en el crecimiento económico. Este sector ha

demostrado dinamismo en los últimos años, canalizando créditos hacia diversos sectores de la economía como el microcrédito, el sector productivo y el consumo, entre otros.

En el presente estudio, la investigación de Villarreal Ojeda (2019) brinda aportes relevantes al analizar la relación entre el desarrollo del sector bancario privado y el crecimiento económico en Ecuador durante el período 2007-2017. Los resultados obtenidos permiten comprender mejor los efectos de dicho sector en la economía del país, así como identificar la variable clave, el tamaño del sector financiero privado, que influye en el crecimiento económico. Estos hallazgos contribuyen al conocimiento existente sobre la relación entre el sector financiero y la actividad económica en Ecuador, proporcionando información valiosa para la formulación de políticas y la toma de decisiones en el ámbito económico y financiero.

En su tesis de maestría titulada "Análisis dinámico de la relación entre el desarrollo del sector bancario privado y crecimiento económico del Ecuador, período 2007-2017", presentada por Villarreal Ojeda en 2019 en la Universidad Andina Simón Bolívar, se abordó la problemática relacionada con los efectos del comportamiento del sector financiero en la economía ecuatoriana. El objetivo principal de este estudio fue analizar retrospectivamente si existía una relación positiva entre el comportamiento del sector bancario privado y el crecimiento económico en Ecuador, a fin de determinar si esta relación tenía una naturaleza de largo plazo e identificar las variables con mayor influencia.

Para lograr este objetivo, se utilizó un modelo de corrección de errores que examinó la relación entre el crecimiento económico y el desarrollo del sector financiero. Los resultados obtenidos a partir del análisis de datos durante el período 2007-2017, en un contexto de dolarización, sugirieron la existencia de una relación estadísticamente significativa a largo plazo entre el crecimiento económico y el desarrollo del sector financiero. Específicamente, se encontró que el tamaño del sector financiero privado tuvo una mayor incidencia en el crecimiento económico. Este sector demostró un dinamismo en los últimos años

al dirigir los créditos hacia diferentes sectores de la economía, como el microcrédito, el sector productivo y el consumo, entre otros.

El aporte de esta investigación radica en su capacidad para arrojar luz sobre la relación entre el desarrollo del sector bancario privado y el crecimiento económico en Ecuador durante el período estudiado. Los resultados obtenidos proporcionan una comprensión más profunda de los efectos de este sector en la economía del país y destacan la importancia del tamaño del sector financiero privado como una variable influyente en el crecimiento económico. Estos hallazgos contribuyen al conocimiento existente sobre la relación entre el sector financiero y la actividad económica en Ecuador, brindando información relevante para la formulación de políticas y la toma de decisiones en el ámbito económico y financiero en el presente estudio.

## **1.2. Marco Conceptual**

**Crédito bancario:** Es el préstamo de dinero otorgado por una institución bancaria a una persona o empresa, con la obligación de devolverlo en un plazo determinado junto con el pago de intereses (De Soto, 2009).

**Segmentación del crédito:** De acuerdo con la resolución N° 603-2020-F del Banco Central del Ecuador, existen 7 categorías del crédito bancario: Productivo, Consumo, microcrédito, Educativo, Vivienda de interés social y público, Inmobiliario y de Inversión Pública.

**Tabla 1. Segmentación de Créditos**

Segmento	Definición	Criterios
<b>CRÉDITO PRODUCTIVO</b>		
Productivo Corporativo	Otorgado a personas naturales obligadas a llevar contabilidad o personas jurídicas que registren ventas anuales a USD 100.000,00 destinado a la adquisición de bienes y servicios para actividades productivas y comerciales.	Ventas anuales superiores a USD 5.000.000,00
Productivo Empresarial		Ventas anuales superiores a USD 1.000.000,00 y hasta USD 5.000.000,00
Productivo PYMES		Ventas anuales superiores a USD 100.000,00 y hasta USD 1.000.000,00
<b>CRÉDITO DE CONSUMO</b>		
Consumo	Otorgado a personas naturales, destinado a la compra de bienes, servicios o gastos no relacionados con una actividad productiva, comercial y otras compras y gastos	
<b>MICRCRÉDITO</b>		
Microcrédito Minorista	Es el otorgado a una persona natural o jurídica con un nivel de ventas anuales inferior o igual a USD 100,000.00, o a un grupo de prestatarios con garantía solidaria, destinado a financiar actividades de producción y/o comercialización en pequeña escala, cuya fuente principal de pago la constituye el producto de las ventas o ingresos generados por dichas actividades.	Ventas anuales iguales o inferiores a USD 5.000,00.
Microcrédito de Acumulación Simple		Ventas anuales superiores a USD 5.000,00 y hasta USD 20.000,00
Microcrédito de Acumulación Ampliada		Ventas anuales superiores a USD 20.000,00 y hasta USD 100.000,00
<b>CRÉDITO EDUCATIVO</b>		
Crédito Educativo	Comprende las operaciones de crédito otorgadas a personas naturales para su formación y capacitación profesional o técnica y a personas jurídicas para el financiamiento de formación y capacitación profesional o técnica de su talento humano.	
Crédito Educativo Social	Otorgado de conformidad con la política pública emitida por el ente rector de la educación superior, a personas naturales que previamente recibieron créditos o becas para su formación y capacitación profesional o técnica, con recursos públicos provistos por el extinto Instituto Ecuatoriano de Crédito Educativo (IECE), Instituto de Fomento al Talento Humano (IFTH) y la Secretaría de Educación Superior, Ciencia, Tecnología e Innovación (SENESCYT).	

CRÉDITO DE VIVIENDA DE INTERÉS SOCIAL Y PÚBLICO		
Crédito de Vivienda de Interés Social	Es el otorgado a personas naturales con garantía hipotecaria para la adquisición o construcción de vivienda única y de primer uso.	Se considera un valor comercial de la vivienda de hasta 177,66 Salarios Básicos Unificados
Crédito de Vivienda de Interés Público		Se considera un valor comercial de la vivienda desde 177,66 a 228,42 Salarios Básicos Unificados
CRÉDITO INMOBILIARIO		
Crédito Inmobiliario	Es el otorgado con garantía hipotecaria a personas naturales para la construcción, reparación, remodelación y mejora de inmuebles propios; para la adquisición de terrenos destinados a la construcción de vivienda propia; y, para la adquisición de vivienda terminada para uso del deudor y su familia no categorizada en el segmento de crédito Vivienda de Interés Social y Público.	
CRÉDITO DE INVERSIÓN PÚBLICA		
Crédito de Inversión Pública	Es el destinado a financiar programas, proyectos, obras y servicios encaminados a la provisión de servicios públicos, cuya prestación es responsabilidad del Estado, sea directamente o a través de empresas; y, que se cancelan con cargo a los recursos presupuestarios o rentas del deudor fideicomitidas a favor de la entidad financiera pública prestamista	

*Nota:* En la siguiente tabla se muestra la segmentación de créditos, clasificado por tipos de crédito y por división de cada tipo de crédito.

**Inversión:** Es el acto de destinar recursos financieros a la adquisición de bienes o activos con el objetivo de obtener beneficios futuros. En el contexto económico, la inversión se refiere a la compra de capital físico, como maquinaria o equipos, para impulsar la productividad y el crecimiento (Jiménez & Jiménez, 1996).

**Profundización financiera:** Se refiere al aumento en la disponibilidad y acceso a los servicios financieros en una economía, como la ampliación de la oferta de crédito, la diversificación de productos financieros y la mejora de la intermediación financiera (Capera & Murcia, 2011).

Ahorro: Es la parte de los ingresos que las personas o empresas reservan y no destinan al consumo inmediato. El ahorro se puede invertir en diferentes instrumentos financieros para generar rendimientos o utilizarse como fuente de financiamiento para proyectos futuros (Villagómez, 2014).

Políticas económicas: Son las decisiones y acciones tomadas por los gobiernos para influir en el funcionamiento de la economía. Estas políticas pueden incluir medidas fiscales, monetarias y estructurales, que buscan estimular el crecimiento y el desarrollo económico (Parada,2002).

Desarrollo económico: Se refiere a la mejora sostenida de las condiciones económicas, sociales y tecnológicas de una sociedad a largo plazo. El desarrollo económico implica el crecimiento económico, pero también implica la distribución equitativa de los beneficios y la mejora del bienestar de la población (Garofoli,1995).

Intermediación financiera: Es la función que desempeñan las instituciones financieras, como los bancos, al canalizar los recursos financieros desde los ahorradores hacia los prestatarios. La intermediación financiera facilita el flujo de crédito en la economía (Tenjo & Garcia,1995).

Financiamiento: Es el acto de obtener recursos económicos para llevar a cabo una inversión o cubrir gastos. En el contexto del crecimiento económico, el financiamiento puede provenir del crédito bancario, emisión de bonos, inversión extranjera, entre otros (Torres; et al, 2017).

### **1.3. Revisión de la Literatura Teórica**

#### **1.3.1. Teoría de la intermediación financiera**

Según Merton (1998), un sistema financiero avanzado y eficiente desempeña un papel fundamental al facilitar la asignación eficiente de capital físico en el sector empresarial. Por otro lado, Levine (2005) sostiene que un sistema financiero desarrollado permite la existencia de instrumentos financieros, mercados e intermediarios que reducen los efectos negativos de los

costos de información, aplicación y transacción, lo cual impulsa la actividad económica. Ambos autores enfatizan la importancia de un sistema financiero sólido y funcional para el desarrollo económico, al permitir una mejor asignación de recursos y la mitigación de obstáculos en las transacciones financieras.

Plaza (2012) define la intermediación financiera como el proceso llevado a cabo por entidades que mantienen bajo su posesión activos, principalmente inversiones de crédito, y realizan captaciones de capitales financieros concebidos como pasivos, como depósitos.

Es esencial mencionar que dentro de esta teoría se presentan las unidades económicas, las cuales tienen la libertad de elegir entre diferentes cantidades de dinero existentes en los mercados financieros. Plaza (2012) también destaca que los intermediarios financieros son entidades que median entre las unidades económicas con déficit de fondos, es decir, los prestatarios, y las unidades económicas con superávit, que son los prestamistas. A pesar de que algunos modelos económicos se basan en la hipótesis de mercados perfectos e inexistencia de intermediarios financieros, Plaza afirma que estos intermediarios sí existen.

Para comprender mejor esta teoría de intermediación financiera, se han desarrollado dos teorías de respaldo que explican de manera más precisa la existencia de los intermediarios financieros. Es importante analizar el papel que desempeñan los bancos, ya que tradicionalmente se les atribuían funciones como la creación de medios de pago y la transformación del plazo, nominal y riesgo en los activos financieros. Sin embargo, teorías más recientes consideran que dentro de la transformación de activos se debe diferenciar entre la creación y la distribución de los activos financieros.

La teoría actual, denominada poco realista, plantea la existencia de un mercado perfecto y considera a los intermediarios financieros como agentes entre ahorradores e inversores. Por otro lado, la teoría corregida sostiene la



existencia de una diferenciación del mercado y ve al intermediario financiero como un empresario que proporciona servicios financieros. Esta perspectiva resalta la relación entre la intermediación financiera y la empresa bancaria.

Es importante destacar y examinar las funciones que cumplen los bancos para comprender mejor cómo funciona la asignación de recursos mediante la intermediación financiera. Freixas & Rochet (1997) enfatizan que, en el pasado, estas funciones se habrían centrado principalmente en la reducción de costos de transacción. Sin embargo, en la actualidad, estas actividades solo representan una parte de lo que realizan los bancos. Según la teoría bancaria actual, las funciones de los bancos se clasifican en cuatro grupos de importancia: facilitar el acceso a un sistema de pago, transformar activos, gestionar riesgos y procesar y supervisar la información de los prestatarios.

### **1.3.2. Economía bancaria**

Según Freixas & Rochet (1997), un banco es una institución cuyas funciones principales se basan en otorgar préstamos y recibir depósitos del público. Esta definición es comúnmente utilizada por los responsables de regular las instituciones financieras para determinar si un intermediario financiero debe someterse a las regulaciones vigentes aplicadas a los bancos en la actualidad. La ventaja de esta definición radica en destacar las actividades fundamentales que los bancos deben llevar a cabo, centradas en la intermediación entre depósitos y préstamos.

Es esencial comprender que el término "habituales" se aplica no solo a los bancos, sino también a otras instituciones como empresas industriales y comerciales, que también prestan dinero a sus clientes y pueden solicitar préstamos a sus proveedores. En cuanto a la oferta de préstamos y depósitos, esto es crucial, ya que es una característica distintiva de los bancos comerciales, que se dedican a conceder y recibir préstamos.

Los bancos desempeñan un papel significativo en el financiamiento de préstamos mediante los depósitos del público. Algunos economistas argumentan

que los bancos comerciales, que conceden préstamos y reciben depósitos, eventualmente desaparecerán, y surgirán instituciones especializadas, como bancos con activos restringidos o fondos de inversión, así como entidades financieras que financian sus préstamos a través de la emisión de deudas o acciones.

### **1.3.3. Procesos bancarios**

Todas las operaciones relacionadas con la banca y el crédito se consideran actividades fundamentales dentro de la economía de un país, involucrando a diversos grupos sociales. El ahorro, el financiamiento de empresas y la economía pública son factores clave que impulsan muchas de las funciones bancarias. Este campo de actividad humana está constantemente sujeto a cambios y regulaciones, y abarca áreas como la contabilidad, la economía, la técnica bancaria y el derecho bancario. Estas herramientas son específicas para lograr la efectividad y eficiencia en los procesos bancarios, haciéndolos más manejables y accesibles, según lo señalado por Admati & Hellwing (2013). En este contexto, el ordenamiento contable en las empresas bancarias, las normas económicas y su aplicación, la especialización técnica y las normas jurídicas en materia bancaria, son aspectos fundamentales para el funcionamiento de un proceso bancario.

Todas las actividades y procesos realizados en un banco o entidad financiera que se enfocan en la administración y prestación de dinero, se clasifican como actividades bancarias, de acuerdo a Gumata & Ndou (2017). Estas operaciones se concentran en las principales funciones bancarias, que incluyen la recepción de depósitos según su plazo, la concesión de créditos destinados a los principales sectores de la economía y al mejoramiento de la calidad de vida de los hogares y familias, así como el financiamiento de proyectos de inversión. Además, abarcan operaciones financieras de captación, inversiones en el mercado de capitales y todas aquellas actividades dirigidas a la generación de recursos financieros.

#### **1.3.4. Crédito bancario**

El crédito bancario se considera como una muestra de confianza que una determinada persona o empresa recibe al obtener dinero de una entidad financiera, ya sea pública o privada. Las instituciones financieras son responsables de captar fondos de sus clientes a través de diversas operaciones, tanto pasivas como activas. Esta confianza se basa en la evaluación rigurosa de la solvencia del cliente, verificando su capacidad de pago mediante procesos exhaustivos. A través del crédito, el cliente tiene acceso a fondos disponibles, mientras que el banco obtiene intereses por el uso del dinero prestado. Las diferentes condiciones para acceder al crédito juegan un papel importante en mantener la estabilidad y liquidez de las empresas, destacándose el rol crucial que el crédito cumple en las PYMES, según describe Rossi (2017).

Los tipos de crédito brindan oportunidades a las personas para adquirir bienes y servicios más allá de sus medios comunes. En la actualidad, la concesión de créditos es una de las actividades económicas comúnmente llevadas a cabo por los bancos. Una pregunta frecuente es cómo los bancos obtienen los recursos para otorgar créditos, y la respuesta radica en el papel de los clientes dentro de los bancos. Estos clientes depositan sus ahorros, y luego los bancos invierten esos fondos. Por lo tanto, el crédito bancario se refiere a la cantidad total que un banco tiene disponible para ser destinada a empresas o personas. La aprobación del crédito, tanto para empresas como para individuos, depende únicamente de la capacidad del prestatario para realizar el pago del préstamo, según indica Hahn (2015).

#### **1.3.5. Concentración del crédito**

El funcionamiento de la concentración de crédito se manifiesta como una exposición significativa, que normalmente representa un riesgo tanto para las ganancias como para el capital de un banco. Todos los bancos suelen tener concentraciones dentro de sus carteras crediticias, dependiendo de cómo generen sus grupos de exposición crediticia. A lo largo de la historia, las

concentraciones en préstamos comerciales, energéticos, préstamos apalancados, obligaciones de deuda, préstamos agrícolas, entre otros, han desempeñado un papel importante, ya sea en el fracaso o en la debilidad material de muchas entidades bancarias. Sin embargo, se ha observado que las concentraciones de crédito en préstamos garantizados, especialmente enfocados en bienes raíces, han experimentado menores problemas (Handbook, 2011).

En términos sencillos, la concentración de crédito mide la diversificación de los préstamos bancarios, ya sean recurrentes o no recurrentes. En otras palabras, los bancos buscan evitar tener todos sus préstamos concentrados en un solo sector. Para medir la concentración crediticia, se pueden tomar en cuenta varias observaciones. Por ejemplo, la distribución del banco entre diferentes sectores como clientes. También se considera la fortaleza financiera, que indica la cantidad de préstamos que el banco ha otorgado a sus cinco clientes más grandes en comparación con su capital total. Esto permite evaluar el riesgo que un cliente representa para el banco. La fortaleza financiera es un indicador que se utiliza para verificar la concentración de crédito de un banco, según lo establecido por el Reserve Bank (2019).

### **1.3.6. Teoría del crecimiento económico**

La teoría del crecimiento económico se enfoca en identificar los factores determinantes del crecimiento económico a largo plazo y las políticas necesarias para fomentar dicho crecimiento. Según Benito (2016), la historia del crecimiento económico se remonta tanto como la propia teoría del pensamiento económico, y a lo largo del tiempo, se han incorporado diversos factores que han contribuido a respaldar esta teoría. Algunos de estos factores incluyen la acumulación de capital físico o humano, la relación entre el progreso tecnológico y el enfoque competitivo, entre otros.

### **1.3.7. Crecimiento económico**

El crecimiento económico desde aproximadamente el siglo XIX es expresado de manera conceptual como el aumento de la producción, ingresos y consumo de los habitantes para Eggers (2016), el crecimiento económico se basa en la satisfacción de necesidades económicas a partir de un aumento en la cantidad de bienes y servicios de un país; dicho crecimiento se debe a que para que se puedan producir bienes y servicios debe existir una demanda que este en las condiciones de adquirirlos y posee la capacidad de producirlos, la mencionada capacidad depende netamente de los recursos naturales, humanos, del capital que se aplique a la producción, de la tecnología y de la capacidad que posean las empresas para asignar de manera eficiente los recursos productivos a la producción.

En contexto, el modelo de crecimiento económico de Solow, desarrollado por el economista Robert Solow en la década de 1950, se basa en la idea de que el crecimiento económico a largo plazo está determinado por el aumento de la productividad total de los factores (PTF) y el progreso tecnológico (Solow, 2018). Según Solow, el crecimiento económico sostenido se produce cuando hay un equilibrio dinámico entre el aumento de los insumos de capital y trabajo, y el aumento de la PTF, que refleja mejoras en la eficiencia y en la forma en que se utilizan los recursos productivos.

Así mismo, los economistas Barro y i Martin (2018) definen el crecimiento económico como el aumento sostenido y sostenible de la producción total de bienes y servicios en una economía a lo largo del tiempo. Según su enfoque, el crecimiento económico depende de múltiples factores, como la acumulación de capital físico, el progreso tecnológico, la educación, la estabilidad macroeconómica y el desarrollo institucional. También enfatizan la importancia del capital humano y la inversión en capital humano como impulsores fundamentales del crecimiento económico a largo plazo.

### **1.3.8. Actividad económica**

La actividad económica se refiere a aquellas acciones que tienen como objetivo la producción, provisión, compra o venta de bienes y servicios. Está definida como cualquier actividad que se lleve a cabo con el propósito de producir, distribuir o consumir productos dentro de una sociedad específica. Asimismo, se considera cualquier acción que involucre el uso de dinero o el intercambio de productos y servicios. Por lo tanto, la actividad económica abarca cualquier proceso que permita que el stock de recursos o capital genere un flujo de bienes y servicios, utilizados para satisfacer las necesidades de las personas, especialmente aquellas que son ilimitadas. Esto implica la producción de bienes y servicios, así como su distribución (James et al., 2014).

### **1.4. Revisión de la Literatura Empírica**

De la Cruz y Alcántara (2011) llevaron a cabo un estudio para analizar la relación entre el sistema bancario y el crecimiento económico, centrándose en el crédito otorgado por los bancos al sector privado como el elemento principal de investigación. Los autores utilizaron vectores autorregresivos y de cointegración para establecer las conexiones entre las variables. Los resultados obtenidos revelaron una relación significativa de causalidad entre el crédito y el crecimiento económico en general. Además, se pudo identificar la relación existente entre el crédito destinado al consumo y el crecimiento de los distintos sectores de la economía, identificando así el sector que era más receptivo al crédito bancario.

El estudio llevado a cabo por De la Cruz & Alcántara (2011) resulta de gran importancia para esta investigación, ya que examina la relación entre el sistema bancario y el crecimiento económico. Además, se analiza la causalidad entre las variables de interés y se realiza un análisis estadístico para determinar la relevancia del crédito bancario en los diferentes sectores de la economía. Esto nos permite comprender y evaluar la contribución del crédito bancario en el crecimiento económico de un país, así como identificar cuál sector es el principal contribuyente en dicho crecimiento. En la actualidad, se acepta ampliamente la

existencia de una relación entre el sector financiero y el crecimiento económico. Sin embargo, las interrogantes que surgen en torno a dicha relación se centran en gran medida en la causalidad de estos elementos o variables.

En el estudio titulado "La banca y el crecimiento regional. Una panorámica de la literatura" de Rodríguez (2013), se presentó una síntesis de estudios sobre las repercusiones locales provenientes del sistema bancario. Este estudio incluyó las contribuciones actuales que forman parte de la relación entre finanzas y crecimiento económico. El objetivo principal del estudio fue destacar el papel central que juegan las instituciones bancarias en el crecimiento económico regional. Esto se logró a través del análisis de asimetrías de información y de los fallos de mercado considerados. El trabajo se dividió en secciones que permitieron evidenciar el papel de la banca en el desarrollo regional, los flujos financieros y mercados regionales de crédito, así como la segmentación de los mercados de crédito. Finalmente, se obtuvo una perspectiva global de las estrategias de crédito y su disponibilidad.

Es crucial considerar el impacto del crédito bancario y la situación económica de un país. Para ello, es fundamental comprender el comportamiento del crecimiento económico. En su estudio sobre "Crédito bancario y crecimiento económico en México", Clavellina (2013) describe el proceso de extranjerización de la banca comercial en México y las principales características del mercado crediticio en el país. En particular, se analiza la escasez, concentración y poder de mercado, así como los altos costos de las tasas de interés que los usuarios deben pagar a cualquier institución. Además, se estudia la demanda de crédito, con un enfoque especial en la limitación de crédito para pequeñas y medianas empresas. Para analizar las características del país en relación con el crédito, se exploraron las condiciones de oferta y demanda, así como las alternativas para las empresas que no son sujetos de crédito.

La relevancia de este estudio para la investigación a ser llevada a cabo reside en la exhaustiva descripción que se proporciona de varios indicadores que tienen una relación directa con el crédito bancario. Esto permite un análisis detallado de cómo el comportamiento de cada uno de estos indicadores afecta

al mercado crediticio, lo que a su vez permite una evaluación precisa de la contribución del crédito al crecimiento del PIB de un país. Asimismo, se puede determinar la distribución del crédito a través de los diferentes sectores de la economía y la concentración de la rentabilidad para calificar a las instituciones.



## **CAPÍTULO 2. METODOLOGÍA**

### **2.1. Enfoque de la Investigación**

El enfoque de investigación seleccionado para este estudio es cuantitativo, lo que implica el uso de métodos y técnicas para recopilar y analizar datos numéricos. Esta elección se basa en la naturaleza del tema de investigación y los objetivos planteados.

En primer lugar, se optó por recopilar datos cuantitativos sobre el crédito bancario y el crecimiento económico en Ecuador durante el período 2018-2022. Estos datos se obtendrán a través de fuentes secundarias, como informes económicos, estadísticas oficiales y registros bancarios. Al recopilar datos numéricos, se busca obtener información precisa y objetiva que pueda ser analizada de manera cuantitativa.

Una vez recopilados los datos, se procederá a realizar un análisis estadístico. Este análisis permitirá identificar patrones, tendencias y relaciones entre las variables estudiadas. Se utilizarán técnicas estadísticas adecuadas para examinar la relación entre el crédito bancario y el crecimiento económico en Ecuador durante el período de estudio. La aplicación de métodos estadísticos rigurosos fortalecerá la validez de los resultados y brindará una base sólida para la interpretación de los hallazgos.

Además, el enfoque cuantitativo permitirá generalizar los resultados obtenidos a una población más amplia. Mediante el uso de muestras representativas y técnicas estadísticas adecuadas, se podrán hacer afirmaciones más sólidas y amplias sobre la relación entre el crédito bancario y el crecimiento económico en Ecuador. Esto proporcionará una visión más completa y confiable de la influencia del crédito bancario en el crecimiento económico del país.

## **2.2. Tipo de Investigación**

El tipo de investigación seleccionado para este estudio es correlacional, ya que tiene como objetivo analizar la relación existente entre el crédito bancario y el crecimiento económico en Ecuador durante el período 2018-2022. La elección de este enfoque se basa en diversas razones que fortalecen su idoneidad.

En primer lugar, la investigación correlacional permite identificar y analizar las relaciones entre variables sin intervenir ni manipular las condiciones del entorno. En este estudio, se busca examinar cómo el crédito bancario se relaciona con el crecimiento económico en Ecuador durante un período de tiempo determinado. Al utilizar un enfoque correlacional, se pueden observar y medir estas variables en su contexto natural, sin la necesidad de experimentar o alterar las condiciones reales.

Además, el enfoque correlacional se basa en la recopilación y análisis de datos existentes. Esto implica utilizar fuentes secundarias confiables, como informes económicos, estadísticas oficiales y registros bancarios, que contienen información relevante sobre el crédito bancario y el crecimiento económico en Ecuador durante el período estudiado. Esta ventaja permite ahorrar tiempo y recursos, ya que no es necesario recopilar datos primarios.

La investigación correlacional también se caracteriza por su naturaleza exploratoria. Al examinar la relación entre el crédito bancario y el crecimiento económico, se pueden generar nuevas ideas, hipótesis o preguntas de investigación. Los resultados obtenidos pueden servir como base para futuras investigaciones más específicas o detalladas, y contribuir al desarrollo de conocimientos en el campo económico.

## **2.3. Período y lugar donde se desarrolla la investigación**

El periodo de estudio abarcará desde el año 2018 hasta el 2022, y la investigación se llevará a cabo en Ecuador. Durante este período, se analizará

la relación entre el crédito bancario y el crecimiento económico en el contexto específico de Ecuador.

#### **2.4. Universo y muestra de la investigación**

Dado que la investigación es de naturaleza documental, el enfoque se centrará en la revisión y análisis de datos y contenido de fuentes secundarias. No será necesario definir un universo y una muestra de estudio en el sentido tradicional utilizado en investigaciones con enfoque cuantitativo.

En este tipo de investigación, el investigador se dedica a recopilar, examinar y sintetizar información ya existente, proveniente de diversas fuentes secundarias como informes gubernamentales, publicaciones académicas, estadísticas oficiales, libros, revistas, sitios web y otros documentos relevantes. Estas fuentes proporcionarán los datos y análisis necesarios para abordar la relación entre el crédito bancario y el crecimiento económico en el Ecuador.

El enfoque se basará en una revisión sistemática y exhaustiva de la literatura disponible sobre el tema. Además, se analizarán estudios de casos, investigaciones previas, teorías y cualquier otro material relevante que permita obtener una comprensión completa y fundamentada del tema. Al utilizar este enfoque documental, se aprovechará la información existente y se evitará la necesidad de recopilar datos primarios de una población o muestra específica.

## 2.5. Definición de las principales variables

**Tabla 2. Operacionalización de variables**

<b>Variables</b>	<b>Contextualización</b>	<b>Indicadores</b>	<b>Instrumentos y/o métodos</b>
Crédito Bancario	Está considerado como aquel voto de confianza que un cierto cliente recibe al momento de obtener dinero de una entidad financiera sea esta pública o privada (Guevara, 2020)	Cartera de créditos totales Cartera de créditos comerciales	Análisis Documental
Crecimiento Económico	Es el aumento sostenido y sostenible de la producción total de bienes y servicios en una economía a lo largo del tiempo (Barro y i Martin, 2018)	Valor del Producto Interior Bruto a precios constantes Tasa de variación del Producto Interno Bruto a precios constantes	Análisis Documental

## 2.6. Método de la Investigación

El método de investigación utilizado en este estudio será principalmente el método empírico y el método estadístico.

El método empírico se empleará para recopilar datos relevantes sobre el crédito bancario y el crecimiento económico en Ecuador durante el período 2018-2022. Esto implica la recolección de datos a partir de fuentes secundarias confiables, como informes económicos, estadísticas oficiales y registros bancarios. Estos datos proporcionarán la base empírica necesaria para analizar la relación entre el crédito bancario y el crecimiento económico.

Una vez recopilados los datos, se aplicará el método estadístico para analizarlos y obtener conclusiones significativas. Esto implica la utilización de técnicas estadísticas apropiadas para evaluar la relación entre el crédito bancario y el crecimiento económico. Donde se utilizan técnicas que la correlación, que permiten medir la fuerza y la dirección de la relación entre las variables.

Es importante destacar que el método empírico y el método estadístico se complementan entre sí en este estudio. El método empírico proporciona los datos necesarios para el análisis, mientras que el método estadístico permite obtener conclusiones estadísticamente válidas a partir de esos datos.

## **2.7. Procesamiento de la información**

Con el fin de cumplir con los objetivos establecidos, se llevó a cabo un análisis descriptivo del Crédito Interno al Sector Privado como porcentaje del Producto Interno Bruto (PIB) de Ecuador. Esto permitió identificar eventos significativos que influyeron en la evolución de este índice a nivel nacional. Además, se calcularon las tasas de variación anual, así como los valores promedio y las variaciones porcentuales anuales utilizando la fórmula siguiente:

$$\%t = \left( \frac{\text{Valor actual}}{\text{Valor inicial de la serie}} \right)^{\frac{1}{n-1}} - 1$$

Donde:

%t = Tasa de crecimiento promedio anual,

n = número de períodos (años).

## **CAPÍTULO 3. ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS RESULTADOS**

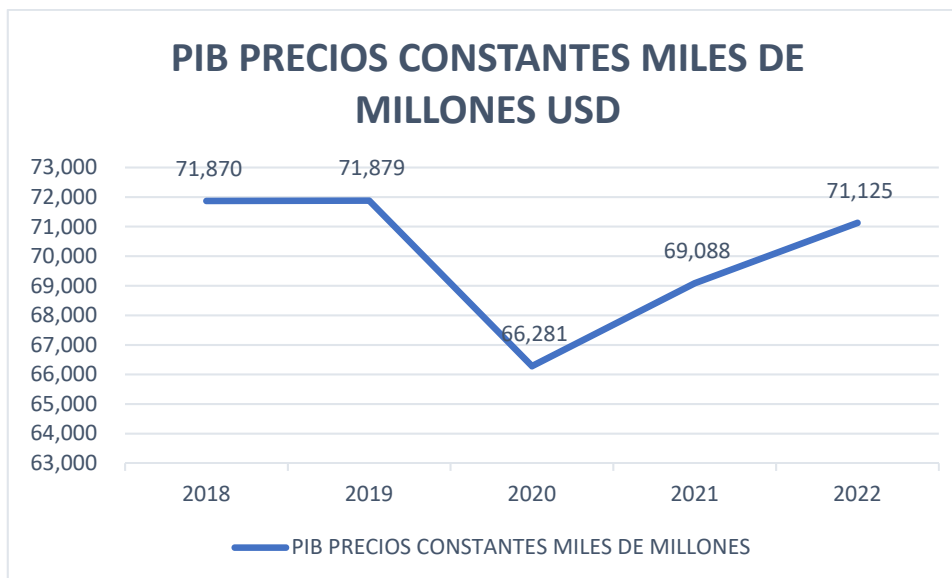
### **3.1. Producto interno Bruto**

Al analizar la evolución del PIB, se puede notar una variación en su magnitud a lo largo de los años. En algunos años, se aprecia un aumento en el PIB, lo que indica un crecimiento económico positivo, mientras que, en otros años, se observan cifras más bajas, lo que sugiere una disminución en la actividad económica.

Se identifica una tendencia de crecimiento sostenido en los años 2018 y 2019, donde el PIB mostró un aumento constante en cada periodo. Sin embargo, en los años posteriores, como 2020 y 2021, se evidencia una mayor volatilidad y fluctuación en los valores del PIB.

En particular, el año 2020 fue un período notable, ya que se registró una caída significativa en el PIB. Las cifras se redujeron considerablemente en comparación con años anteriores, lo que puede atribuirse a diversos factores, como la pandemia de COVID-19, que afectó la actividad económica y el comercio en todo el mundo.

En los años posteriores, 2021 y 2022, se observa una ligera recuperación, pero aún con cierta inestabilidad en los valores del PIB.



**Figura 1. Evolución del PIB**

Fuente: BCE (2023)

Se puede notar que el PIB mostró una tendencia al alza desde el año 2018 hasta 2019, con incrementos progresivos en cada período. En 2018, el PIB alcanzó los \$71.870 millones de dólares y en 2019, esta cifra se elevó a \$71.879 millones, obteniendo un crecimiento poco significativo del 0.01%. Posteriormente, tuvo una disminución de 7.79% en 2020 llegando a \$66.281 millones, mostrando una reducción más significativa y de mayor impacto económico.

Sin embargo, a partir de 2021, se observó un cambio, ya que hubo un aumento significativo en el PIB de 4.23%, llegando a los \$69.088 millones de dólares, lo que indica un posible levantamiento económico, del año posterior al inicio de la pandemia global por COVID-19, que tuvo un impacto negativo en la economía global y local.

Para el 2022, se produjo un crecimiento del 2.95%, con un total de \$71.124 millones de dólares; sin embargo, no se logró alcanzar los niveles observados en los años anteriores a la pandemia.

### 3.2. FBKF

El coeficiente de determinación  $R^2$ , con su valor de 0.6321, señala que aproximadamente el 63.21% de las variaciones en la inversión en activos fijos (Formación Bruta de Capital Fijo) pueden ser explicadas por las variaciones en los créditos otorgados al sector privado. Esta cifra sugiere una relación substancial entre estas dos variables, aunque resalta que otros factores también desempeñan un papel importante.

Al analizar los datos trimestre por trimestre y año por año:

En 2018, a lo largo de los trimestres I, II, III y IV, se observa un aumento gradual en los "Créditos al Sector Privado Totales Constantes" de 22,016,153 a 31,897,729 dólares. En paralelo, la "Formación Bruta de Capital Fijo Constantes" incrementa desde 4,512,566 hasta 7,278,278 dólares.

Durante 2019, los valores de créditos y de inversión en activos fijos continúan su trayectoria ascendente en cada uno de los trimestres.

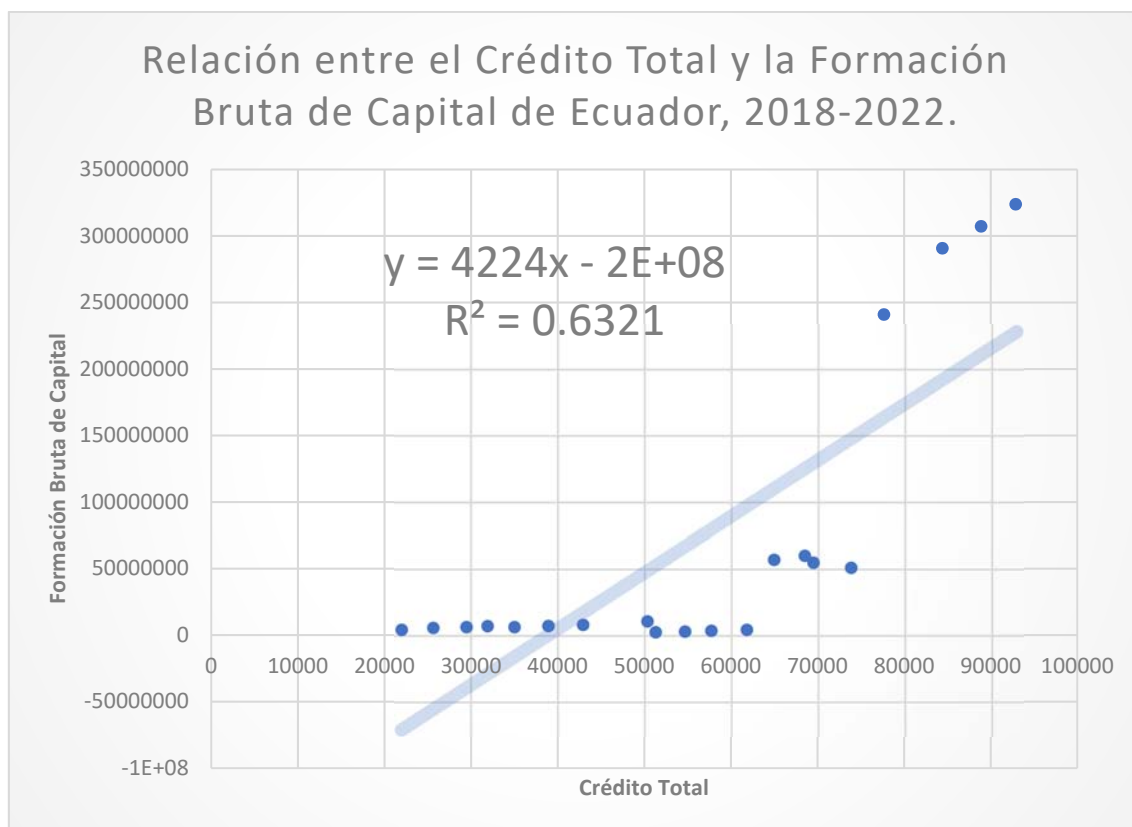
En 2020, se evidencia una fluctuación más pronunciada en los primeros dos trimestres, tanto en créditos como en inversión. Posteriormente, los créditos al sector privado se estabilizan, mientras que la inversión en activos fijos muestra un aumento sostenido.

En 2021, se destaca un incremento notable en la inversión en activos fijos durante los trimestres I y II. Sin embargo, en el tercer trimestre, tanto los créditos como la inversión disminuyen. No se proveen datos para el cuarto trimestre.

Finalmente, en 2022, los créditos al sector privado y la inversión en activos fijos continúan su tendencia ascendente en todos los trimestres.

En síntesis, los resultados señalan una relación positiva general entre los créditos al sector privado y la inversión en activos fijos en Ecuador durante los años y trimestres examinados.





**Figura 2. FBKF vs Créditos Totales**

Fuente: BCE (2023)

### 3.3. Tasa activa

A lo largo del período comprendido entre 2018 y 2022 en Ecuador, se evidencian variaciones notables en dos indicadores económicos clave: la Variación del Producto Interno Bruto (PIB) y la Tasa de Variación porcentual de la Tasa de Interés Activa. Estas fluctuaciones proporcionan un panorama de la dinámica económica durante este lapso y arrojan luz sobre la relación entre estos indicadores y las condiciones económicas en el país.

En el año 2018, se registró una significativa disminución del 110% en el PIB, indicando una contracción económica de proporciones considerables. Este valor negativo tan marcado sugiere la presencia de condiciones económicas desafiantes o un cambio abrupto en el entorno económico. La tendencia

descendente continuó en 2019, aunque la magnitud de la caída disminuyó a un 60%, insinuando una posible desaceleración en la contracción económica.

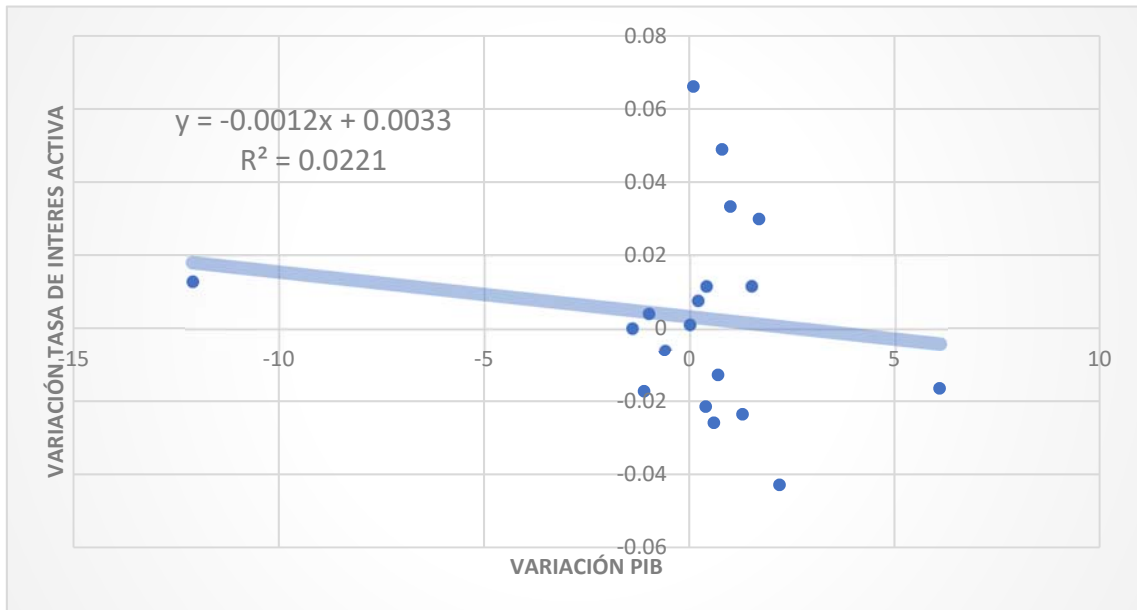
El año 2020 presenta una disminución total del 100% en el PIB, indicando un contexto económico sumamente adverso. Este resultado puede atribuirse en gran medida al impacto global de la pandemia de COVID-19 y las consiguientes restricciones económicas. Sin embargo, en 2021 se observa un giro importante con un aumento del 150% en el PIB, señalando una posible recuperación económica después de la recesión del año anterior. Este incremento sugiere la implementación de medidas de estímulo económico y una mejora en las condiciones económicas.

En el año 2022, el crecimiento del PIB continúa, aunque a un ritmo más moderado del 60%. A pesar de la reducción en la tasa de crecimiento, sigue siendo un resultado positivo que indica cierta estabilidad económica y progreso.

En cuanto a la Tasa de Variación porcentual de la Tasa de Interés Activa, se perciben fluctuaciones que influyen las condiciones de endeudamiento y, por ende, las decisiones de préstamos y financiamiento. En 2018, se registró una disminución del 2% en esta tasa, posiblemente diseñada para estimular el acceso al crédito y, en consecuencia, el gasto y la inversión.

Entre 2019 y 2021, se observan variaciones más pronunciadas, con aumentos notables del 220% y disminuciones del 4%. Estos cambios bruscos pueden reflejar ajustes en las políticas monetarias para controlar la inflación o impulsar la economía en momentos de volatilidad.

El año 2022 presenta un aumento del 10% en la tasa de interés activa, lo que podría haber tenido implicaciones en las condiciones de endeudamiento y, por ende, en las decisiones de inversión y gasto. El coeficiente R<sup>2</sup>, que mide la bondad de ajuste del modelo, tiene valores como 0.0221. El coeficiente de correlación fue de -0,148 lo que indica una relación negativa débil. Por lo que la tasa activa no influye en el PIB.



**Figura 3.** Tasa activa vs variación del PIB de Ecuador

Fuente: BCE (2023)

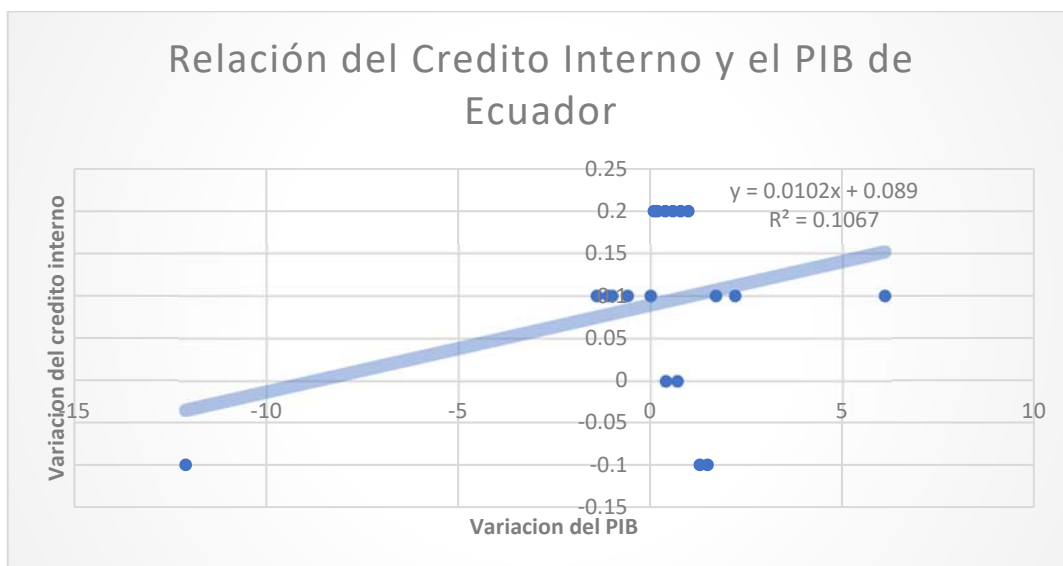
### 3.4. Crédito bancario

La presentación conjunta de los resultados referentes a la variación del Producto Interno Bruto (PIB) y la tasa de variación porcentual del crédito interno en relación con el PIB durante el periodo de 2018 a 2022 brinda un panorama interesante de la dinámica económica en Ecuador en esos años.

En este conjunto de resultados, se observan notables fluctuaciones en el PIB a lo largo de los años, que van desde descensos significativos hasta aumentos sorprendentes. Este patrón sugiere la existencia de una situación económica volátil durante este periodo. Resulta llamativo que el año inicial, 2018, muestre una contracción económica extrema, con una disminución del -110% en el PIB, lo cual es poco común y demanda un análisis detenido para comprender los factores subyacentes que llevaron a esta caída pronunciada. Además, el mismo año se destaca por un aumento igualmente extremo del 100% en el PIB, lo cual podría indicar particularidades en la medición de los datos o influencias excepcionales en la economía.

Por otro lado, la tasa de variación porcentual del crédito interno como porcentaje de PIB se mantiene relativamente constante en comparación con el PIB. A lo largo de los años, esta tasa muestra una tendencia consistente de crecimiento, con variaciones que oscilan entre 10% y 20%. Esto sugiere que, independientemente de las fluctuaciones en el PIB, el crédito interno sigue desempeñando un papel significativo y constante en la actividad económica de Ecuador.

En conjunto, estos resultados resaltan un periodo caracterizado por cambios extremos en el PIB y un crecimiento constante del crédito interno en relación con la economía. Las oscilaciones notables en el PIB pueden indicar condiciones económicas excepcionales o volatilidad en el entorno económico, mientras que la expansión constante del crédito interno podría haber contribuido a la estabilidad y el respaldo de la actividad económica. El coeficiente R2 tiene el valor de 0.1067, lo que sugiere que la variable utilizada explica aproximadamente el 10.67% de la variabilidad observada. Esto indica que otros factores también influyen en la variación de estas variables.



**Figura 4.** Crédito Interno vs variación del PIB de Ecuador

Fuente: BCE (2023)

El coeficiente R2 de 0.6051 indica que aproximadamente el 60.51% de las fluctuaciones en el Producto Interno Bruto (PIB) a Precios Constantes pueden ser explicadas por las variaciones en los créditos otorgados al sector privado. Esto sugiere una correlación significativa entre estas dos variables, aunque también sugiere la influencia de otros factores en el PIB.

Si analizamos los datos trimestre por trimestre y año por año:

En 2018, a lo largo de los cuatro trimestres, se observa un aumento gradual en los "Créditos al Sector Privado Totales Constantes" desde 22,016,153 hasta 31,897,729 dólares. Al mismo tiempo, el "PIB a Precios Constantes" incrementa desde 40,342,461 hasta 46,680,805 dólares.

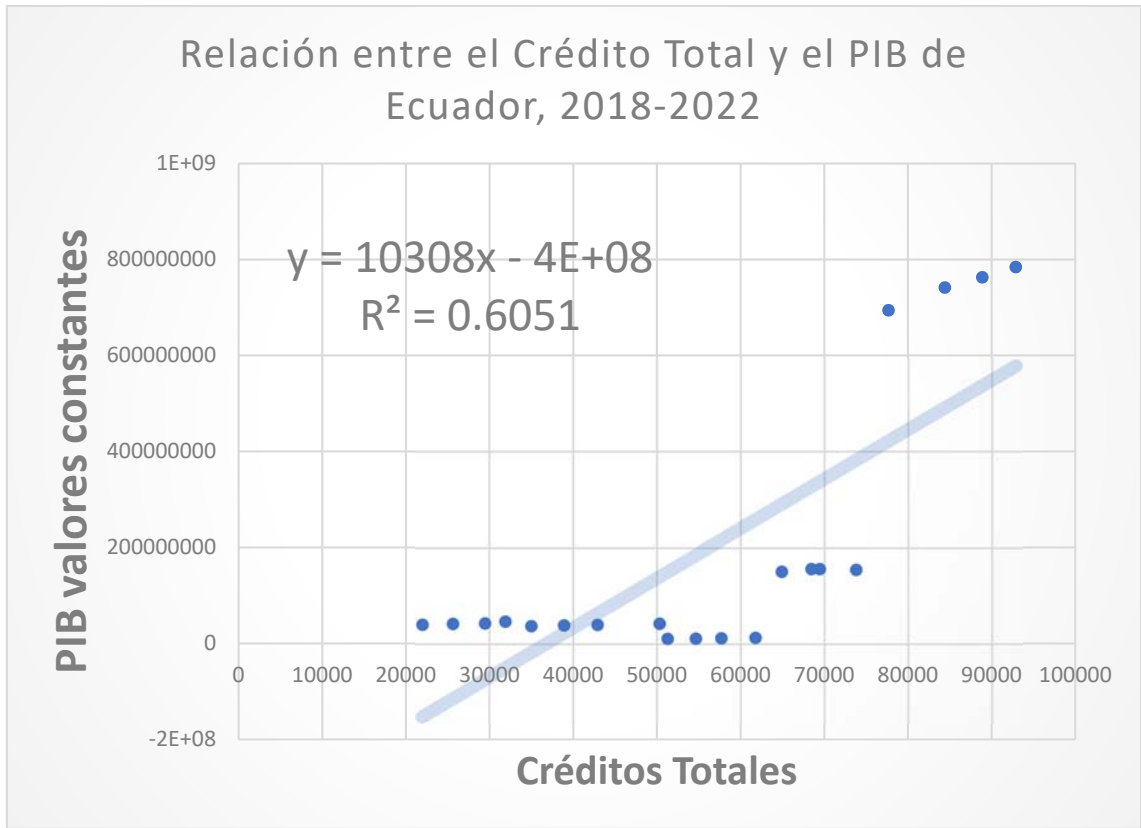
Durante 2019, tanto los créditos como el PIB siguen una trayectoria ascendente en cada uno de los trimestres.

En 2020, se evidencia una fluctuación más pronunciada en los primeros dos trimestres, tanto en créditos como en PIB. Posteriormente, en los últimos dos trimestres, los créditos al sector privado se mantienen relativamente estables, mientras que el PIB muestra un aumento sostenido.

Durante 2021, se observa un incremento notorio en el PIB en el primer y segundo trimestre, aunque en el tercer trimestre disminuye. Tanto los créditos al sector privado como el PIB disminuyen en el cuarto trimestre.

En 2022, se constata un aumento sustancial tanto en los créditos al sector privado como en el PIB en todos los trimestres.

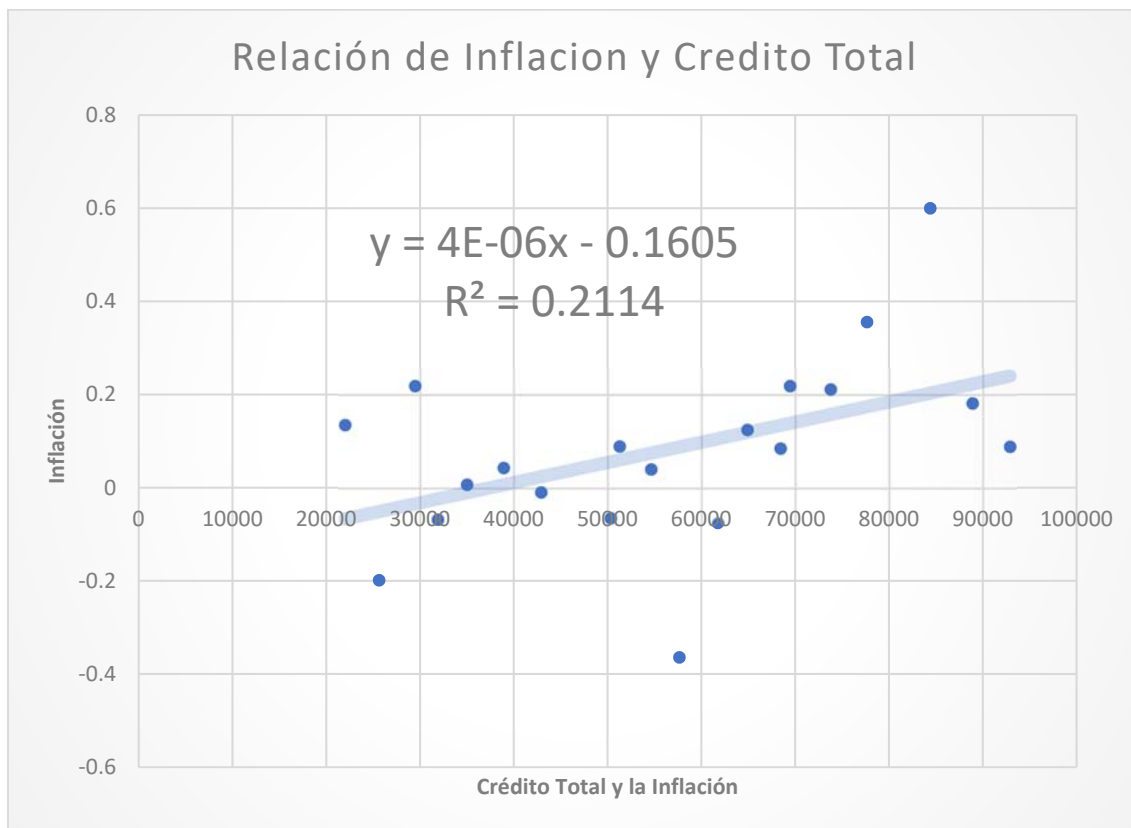
En resumen, los resultados apuntan a una relación general ascendente entre los créditos al sector privado y el Producto Interno Bruto (PIB) a Precios Constantes en Ecuador durante los años y trimestres examinados.



**Figura 5.** Créditos totales vs variación del PIB de Ecuador

Fuente: BCE (2023)

### 3.5. Análisis de la inflación y el crédito total bancario de Ecuador



**Figura 6.** Relación de la inflación y el crédito total de Ecuador

**Fuente:** Elaboración propia

El coeficiente de determinación  $R^2$ , con su valor de 0.2114, señala que aproximadamente el 21.14% de las variaciones en los créditos al sector privado pueden ser explicadas por las variaciones en la inflación. Esta cifra sugiere una correlación débil entre estas dos variables, lo que indica que otros factores también ejercen influencia sobre los créditos al sector privado.

2018: Durante el primer trimestre, los créditos al sector privado aumentaron a 22,016,153 dólares, mientras que la inflación fue del 13.58%. En el segundo trimestre, los créditos aumentaron a 25,650,329 dólares, pero la inflación fue negativa, alcanzando -19.86%. En el tercer trimestre, los créditos siguieron creciendo a 29,478,081 dólares, mientras que la inflación se situó en 21.91%. En el último trimestre, los créditos subieron a 31,897,729 dólares, pero la inflación fue negativa en -6.69%.

2019: Durante el primer trimestre, los créditos ascendieron a 35,002,709 dólares, y la inflación fue del 0.82%. En el segundo trimestre, los créditos crecieron a 38,910,735 dólares, con una inflación del 4.39%. En el tercer trimestre, los créditos se situaron en 42,904,983 dólares, pero la inflación fue negativa en -0.83%. En el último trimestre, los créditos alcanzaron los 50,318,632 dólares, mientras que la inflación fue de -6.37%.

2020: En el primer trimestre, los créditos llegaron a 51,260,036 dólares, y la inflación se ubicó en 9.00%. En el segundo trimestre, los créditos ascendieron a 54,634,298 dólares, con una inflación del 4.09%. En el tercer trimestre, los créditos disminuyeron a 57,667,246 dólares, y la inflación fue negativa en -36.44%. En el último trimestre, los créditos alcanzaron los 61,756,165 dólares, y la inflación fue de -7.55%.

2021: En el primer trimestre, los créditos subieron a 64,886,492 dólares, y la inflación fue del 12.53%. En el segundo trimestre, los créditos se situaron en 68,419,752 dólares, con una inflación del 8.56%. En el tercer trimestre, los créditos aumentaron a 69,429,245 dólares, y la inflación fue del 21.91%. En el último trimestre, los créditos disminuyeron a 73,762,700 dólares, y la inflación fue del 21.18%.

2022: Durante el primer trimestre, los créditos ascendieron a 77,667,505 dólares, y la inflación fue del 35.54%. En el segundo trimestre, los créditos aumentaron a 84,411,394 dólares, con una inflación del 59.98%. En el tercer trimestre, los créditos subieron a 88,888,292 dólares, y la inflación fue del 18.19%. En el último trimestre, los créditos alcanzaron los 92,874,168 dólares, y la inflación fue del 8.92%.

Para finalizar, se observa que los créditos al sector privado y la inflación varían en sus comportamientos durante los diferentes trimestres y años. Mientras que en algunos casos las tendencias pueden mostrar cierta relación, la variabilidad en los valores y la influencia de otros factores indican una dinámica económica compleja.



## CONCLUSIONES

En base a una revisión conceptual y teórica, se estableció que existe una relación intrínseca entre el crecimiento económico y el crédito de la banca privada. Se comprendió que el crédito puede ser un motor para el crecimiento económico al permitir la inversión y la expansión de las actividades comerciales. El acceso al crédito influye en la capacidad de las empresas para financiar proyectos, generar empleo y estimular la producción, lo que, a su vez, puede impulsar el crecimiento económico. Esta relación se estableció como un fundamento clave para el estudio empírico posterior.

Los análisis empíricos basados en los datos reales del período 2018-2022 arrojaron resultados interesantes. Se observó una variabilidad en la relación entre los créditos otorgados por la banca privada y el crecimiento económico, medido a través del Producto Interno Bruto (PIB) a precios constantes. Aunque hubo momentos de correlación entre los dos, la relación no fue lineal ni constante. Se identificaron períodos en los que los créditos aumentaron mientras que el crecimiento económico experimentó fluctuaciones, y viceversa.

A partir de los resultados empíricos, se pudo relacionar la dinámica del crédito bancario con el crecimiento económico en Ecuador durante el período en cuestión. Si bien existió una relación teórica sólida entre ambos factores, los resultados empíricos revelaron una relación más compleja y no lineal en la realidad. Se encontraron momentos en los que un aumento en los créditos se correlacionó con un aumento en el crecimiento económico, respaldando la relación esperada. Sin embargo, también se identificaron situaciones en las que la correlación fue menos clara, lo que sugiere que otros factores también influyeron en el crecimiento económico aparte del crédito bancario.

Este estudio demostró que la relación entre el crecimiento económico y el crédito de la banca privada en Ecuador durante el período 2018-2022 es más compleja de lo que podría sugerir la teoría. Si bien existe un vínculo teórico entre ambos, los resultados empíricos señalan que otros factores, como la inflación,

pueden influir en esta relación. Estos resultados subrayan la importancia de considerar múltiples variables y contextos en la evaluación de la relación entre el crédito bancario y el crecimiento económico.

## C) RECOMENDACIONES

**Monitoreo Constante y Análisis de Factores Externos:** Dada la naturaleza cambiante y compleja de la relación entre el crecimiento económico y el crédito bancario en Ecuador, se recomienda un monitoreo constante de los factores económicos, políticos y de mercado que pueden influir en esta relación. La comprensión profunda de cómo las políticas gubernamentales, las tasas de interés, la demanda de crédito y las condiciones globales afectan esta relación permitirá tomar decisiones más informadas en políticas financieras y económicas.

**Flexibilidad en Políticas Financieras:** Dado que la relación entre el crecimiento económico y el crédito bancario no sigue un patrón constante, se sugiere adoptar un enfoque flexible en la formulación de políticas financieras. Las decisiones sobre regulación bancaria, tasas de interés y medidas de estímulo económico deben ser adaptativas y capaces de responder a los cambios en la relación entre estas dos variables. Esto permitirá aprovechar las oportunidades y mitigar los riesgos en momentos de variabilidad económica.

**Diversificación de Fuentes de Crecimiento:** La influencia de factores externos en la relación entre el crecimiento económico y el crédito bancario subraya la importancia de diversificar las fuentes de crecimiento económico. La economía ecuatoriana podría beneficiarse al no depender exclusivamente del crédito bancario para estimular el crecimiento. Promover la inversión en diferentes sectores y estrategias económicas puede ayudar a reducir la volatilidad en la relación y aumentar la resiliencia económica.

**Análisis de Riesgos y Escenarios:** Ante la variabilidad observada en la relación, es crucial que las instituciones económicas y financieras realicen análisis de riesgos y escenarios para evaluar cómo diferentes condiciones pueden impactar tanto el crecimiento económico como el crédito bancario. Esto permitirá una planificación más efectiva y la identificación de medidas preventivas en caso de fluctuaciones económicas adversas.

Promoción de la Educación Financiera: Dado que la relación entre el crecimiento económico y el crédito bancario es compleja, se recomienda fomentar la educación financiera tanto entre la población como en el sector empresarial. Una comprensión sólida de cómo las decisiones financieras individuales y empresariales pueden influir en la economía general puede ayudar a mitigar los efectos negativos de la volatilidad y contribuir a una gestión más eficaz de la relación.

## D) REFERENCIAS

- Admati, A., & Hellwig, M. (2013). *The bankers new clothes. What's Wrong with Banking and What to Do about It*. Arizona, Estados Unidos: Princeton University Press.
- Barriga, G., Gonzales, M., Torres, Y., Zurita, E., & Pinilla, D. (2018). *Desarrollo financiero y crecimiento económico en Ecuador*. Espacios, 25.
- Barro, R. J., & i Martin, X. S. (2018). *Crecimiento económico*. Reverté.
- Benito, S. (2016). *Teoría del crecimiento económico*. Madrid: UNED.
- Capera, L., Estrada, A. M. D., & Murcia, A. (2011). *Efectos de los Limites a las Tasas de Interés sobre la Profundización Financiera*. *Temas de Estabilidad Financiera*, 57.
- Clavellina, J. L. (2013). *Crédito bancario y crecimiento económico en México*. *Economía Informa* No 378, 2(1), 1-23.
- De la Cruz, J., & Alcántara, J. (2011). *Crecimiento económico y el crédito bancario: un análisis de causalidad para México*. *revista de economía* vol XXVIII, 3-30.
- De Soto, J. H. (2009). *Dinero, crédito bancario y ciclos económicos*. Unión editorial.
- Eggers, F. (2016). *Elementos de Micro y Macroeconomía (1 ed.)*. Buenos Aires: Ituzaingó.
- Freixas, X., & Rochet, C. (1997). *Economía Bancaria (1 ed.)*. España: Banco Bilbao Vizcaya.
- Galarza, A. R., Sánchez, G. F., Zambrano, B. R., & Campoverde, J. C. (2020). *Evaluación de la concentración y competencia del sector bancario ecuatoriano en el periodo 2006-2018*. *Boletín de Coyuntura*, (24), 4-12.
- Garofoli, G. (1995). *Desarrollo económico, organización de la producción y territorio*. *Desarrollo económico local en Europa*, 113123.
- Guevara Valle, C. Y. (2020). *El crédito bancario como factor de crecimiento económico en el Ecuador, un análisis temporal del período post dolarización (Bachelor's thesis)*.
- Guillen, E. & amp. (2017). *Modelos predictores de la morosidad con variables macroeconómicas*.
- Gumata, N., & Ndou, E. (2017). *Bank Credit Extension and Real Economic Activity in South Africa*. Cham, Suiza: Palgrave Macmillan.

- Handbook, C. (diciembre de 2011). Concentrations of Credit. Obtenido de de Concentrations of Credit: <https://www.occ.gov/publications-and-resources/publications/comptrollers-handbook/files/concentrations-of-credit/pub-ch-concentrations.pdf>
- Haro, A., & Díaz, J. (2017). Dirección financiera: inversión. Almería, España: Edeal.
- James, P., Magee, L., Scerri, A., & Steger, M. (2014). Urban Sustainability in Theory and Practice (Primera ed.). Londres, Inglaterra: Routledge.
- Jiménez Caballero, J. L., & Jiménez Naharro, F. (1996). La inversión financiera en mercados emergentes. *Análisis financiero*,(69), 36-47.
- Méndez, Venegas y Solis (2022). Finanzas y crecimiento en México: ¿Quién aporta más, la banca o la bolsa? *Lecturas de Economía*
- Montiel, A. J. U., Flores, O. G. M., & Lalangui, M. A. R. (2020). Hechos Estilizados del Ahorro, Crédito y Crecimiento Económico Regionales del Ecuador. *Polo del Conocimiento: Revista científico-profesional*, 5(9), 254-280.
- Ortega, A. O. (2018). Enfoques de investigación. *Métodos para el diseño urbano–Arquitectónico*, 1.
- Parada, E. L. (2002). Introducción a las políticas públicas. Fondo de cultura económica.
- Parra, J. O., Campos, A. H., & Andrade, P. M. (2021). índice de morosidad en la banca ecuatoriana durante la pandemia de! CQVID-19. *Centro Sur*.
- Peretto, C. B. (2016). Evaluación de eficiencia y productividad del sistema bancario. El caso de las Entidades bancarias de la República Argentina en la década del 2001-2010.
- Plaza, I. (2012). Temas de investigación en economía de la empresa bancaria (Primera ed.). Madrid, España: Universidad Nacional de Educación a Distancia.
- Poveda, M. U. (2019). Riesgo de crédito: Evidencia en el sistema bancario ecuatoriano. *Boletín de Coyuntura*, (23), 4-9.
- Reserve Bank. (31 de marzo de 2019). What is credit concentration? Sitio web del Banco central de Nueva Zelanda: <https://www.rbnz.govt.nz/research-and-publications/videos/what-is-credit-concentration>
- Rodríguez, C. (2013). La Banca y el Crecimiento Regional. Una panorámica de la literatura.
- Rossi, S. (2017). Access to Bank Credit and SME Financing. Cham, Suiza: Palgrave Macmillan.

- Sampieri, R., Fernández, C., & Baptista, L. (2014). Definiciones de los enfoques cuantitativo y cualitativo, sus similitudes y diferencias. *RH Sampieri, Metodología de la Investigación*, 22.
- Samuelson, P., & Nordhaus, W. (2006). *Microeconomía* (Décimo octava ed.). Madrid, España: McGraw-Hill Interamericana.
- Sánchez, C. U., Mogro, S. C., & Cruz, J. C. M. (2018). Estructura de mercado del sistema bancario ecuatoriano: concentración y poder de mercado. *Cumbres*, 4(1), 49-62.
- Solow, R. M. (2018). *La teoría del crecimiento: una exposición*. Fondo de Cultura Económica.
- Tenjo, F., & García, G. (1995). Intermediación financiera y crecimiento económico. *Revista Cuadernos de Economía*.
- Torres, A., Guerrero, F., & Paradas, M. (2017). Financiamiento utilizado por las pequeñas y medianas empresas ferreteras. *Cicag*, 14(2), 284-303.
- Villagómez, F. A. (2014). El ahorro para el retiro. Una reflexión para México. *El trimestre económico*, 81(323), 549-576.
- Villarreal Ojeda, A. L. (2019). *Análisis dinámico de la relación entre el desarrollo del sector bancario privado y crecimiento económico del Ecuador, período 2007-2017* (Master's thesis, Quito: Universidad Andina Simón Bolívar, Sede Ecuador).