

3 **Análisis del impacto de los créditos otorgados por la banca privada, período 2007-2021**

**Xavier Carrillo Lanas, Yadira Prieto
y Diego Raza Carrillo**

INTRODUCCIÓN

La principal función del Sistema Financiero es canalizar los ahorros que las familias y empresas depositan en instituciones financieras hacia quienes necesiten recursos, a través de créditos bancarios, de tal manera que esos recursos produzcan y no permanezcan ociosos. Diferentes trabajos de investigación han concluido que el crédito otorgado por la banca privada tiene un impacto positivo en la economía, dado que puede ser direccionado a sectores que dinamicen la actividad productiva en el país.

El análisis propuesto en este tema de investigación permite determinar las variables que influyen en el otorgamiento de crédito de la banca privada ecuatoriana controlada por la Superintendencia de Bancos, para lo cual se han tomado como referencia a variables utilizadas en otros estudios realizados en torno al tema de interés. Asimismo, el crecimiento económico será medido a través de la variable producto interno bruto (PIB) a fin de determinar si existe un impacto del volumen de crédito en la economía ecuatoriana.

En este sentido, se presenta una descripción general del Sistema Financiero Nacional y Sistema de Bancos Privados, seguido de un análisis del comportamiento de las variables iniciales consideradas en estudio, como volumen de crédito en el largo plazo: depósitos (DEP), precio del petróleo intermedio de Texas (WTI), remesas (REM), PIB, inversión extranjera directa (IED), tasa de desempleo (TD) y tasa activa referencial (TAR), exportaciones, importaciones y liquidez total.

De igual manera, se detalla la metodología a utilizar para la estimación de los vectores autorregresivos (VAR); el test de Johansen para establecer la existencia de cointegración, la prueba de causalidad de Granger a fin de analizar la relación de las variables y la estimación del vector de corrección de errores (VEC). Finalmente, se detalla la aplicación de los modelos econométricos y la interpretación de los resultados obtenidos en el estudio.

ESTADO DEL ARTE

Un estudio realizado por Alastre (2014) determinó que los países con mayor crédito interno otorgado por el sector bancario muestran una relación positiva con el crecimiento de la actividad económica. Por otro lado, Levine (2000, 423) establece que un sistema financiero desarrollado influye de manera positiva en el crecimiento económico de un país considerando que los sistemas financieros estudian y determinan las mejores oportunidades de inversión, llevan un control de los resultados después de financiar los proyectos y movilizan los ahorros. Con estos servicios contribuyen al crecimiento económico de un país.

En la misma línea, Alcántara y De la Cruz (2011), en su trabajo de investigación, plantearon como hipótesis que el crédito que la banca comercial otorga al sector privado causa un aumento en la actividad productiva de México, para lo cual elaboraron un modelo de vectores autorregresivos y de cointegración. El estudio evidencia que los créditos dirigidos al servicio y consumo son los únicos que impactan en la economía mexicana. Los autores encontraron que el crecimiento económico guarda una relación positiva y de largo plazo con el crédito, debido al vínculo con los recursos que se dirigieron al consumo. Adicionalmente, mencionan que, para el caso de México, el estudio muestra que los recursos canalizados a sectores productivos presentan un comportamiento más moderado que lo observado con los recursos destinados a consumo.

Fitz Gerald (2007, 23) analiza la relación entre el crecimiento económico y desarrollo financiero, así como la unidireccionalidad de las variables que sugieren los resultados de otros estudios. El autor señala que el crecimiento económico a largo plazo depende de factores como la capacidad de incrementar la tasa de acumulación de capital humano y físico, y la utilización de forma eficiente de los activos productivos y la facilidad que los usuarios tienen para acceder a esos activos. Este proceso se logra a través de la intermediación financiera canalizando el ahorro a la inversión empresarial, de tal manera que se facilite liquidez a las empresas. Entre las conclusiones a las que llega FitzGerald están: 1. el aporte del desarrollo financiero al crecimiento económico depende de una apropiada estructura institucional y 2. el desarrollo financiero y la profundidad financiera no están relacionadas con una mayor tasa de crecimiento económico.

Tinoco et al. (2014, 8) determinaron que la relación de causalidad es unidireccional y va del sistema financiero al crecimiento económico. Además, sugieren que la disponibilidad del crédito del sector bancario en la economía ejerce un impacto positivo en el PIB real y los cambios en las tasas de inflación afectan negativamente el aumento del crédito y el desarrollo financiero, lo que coincide con otros estudios donde se afirma que la tasa de inflación perjudica el crecimiento económico y desarrollo financiero al largo plazo.

El sistema financiero está compuesto por varias instituciones financieras, cuya función principal es canalizar los recursos de los ahorradores hacia los prestatarios (Mankiw 2012, 556). Para estimular el ahorro, incentivar el desarrollo económico y desarrollar el mercado de crédito, el sistema financiero debe ser eficiente, estable, transparente y dinámico (Resico 2019, 198).

Stiglitz (1998), en su conferencia sobre el desarrollo de América Latina y el Caribe, señaló que un sistema financiero agrupa, aumenta la liquidez, disminuye el riesgo y transfiere información. Un sistema financiero eficiente asigna recursos a destinatarios pro-

ductivos con actividades que proporcionen alta productividad; a la inversa, un sistema financiero ineficiente destina capital a inversiones con bajo rendimiento.

Dentro de las principales funciones del sistema financiero se destacan:

- Ofrecer herramientas para transferir recursos económicos en el tiempo.
- Administrar el riesgo.
- Compensación y liquidación de pagos.

Materiales y métodos

La investigación se clasifica como descriptiva y se enmarca en un enfoque analítico. Utilizando métodos cuantitativos, su objetivo principal es determinar las variables económicas que influyen en el otorgamiento de créditos de la banca privada en Ecuador durante el período de 2007 a 2021. Es importante destacar que este estudio se llevó a cabo por medio de una investigación estadística que comprende un conjunto de actividades destinadas a recopilar, organizar, elaborar, evaluar, analizar y difundir los datos referentes a los bancos privados ecuatorianos reportada a la Superintendencia de Bancos durante el período analizado.

Para determinar las variables económicas que influyen en el otorgamiento de créditos de la banca privada en Ecuador, se realizará un análisis de los últimos catorce años, desde enero de 2007 hasta diciembre de 2021, de la cartera de crédito del Sistema de Banca Privada del Ecuador, y DEP, WTI, REM, PIB, IED, TD y TAR, exportaciones, importaciones y liquidez total. Las fuentes principales de información para la presente investigación serán las estadísticas, reportes y balances financieros publicados por la Superintendencia de Bancos de Ecuador e información pública de las variables económicas que se encuentren publicadas por el Banco Central del Ecuador, el Instituto Nacional de Estadística y Censos