



**UNIVERSIDAD ESTATAL DE MILAGRO**  
**FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS Y COMERCIALES**

**TRABAJO DE TITULACIÓN DE GRADO PREVIO A LA**  
**OBTENCIÓN DEL TÍTULO DE INGENIERO/A COMERCIAL**

**PROPUESTA PRÁCTICA DEL EXAMEN DE GRADO O DE FIN DE**  
**CARRERA (DE CARÁCTER COMPLEXIVO)**  
**INVESTIGACIÓN DOCUMENTAL**

**TEMA: LA TASA DE INTERÉS Y SUS EFECTOS EN EL**  
**DESARROLLO ECONÓMICO SOCIAL**

**Autores:**

Zamora Anchundia Carlos Alfredo

Cinthia Elizabeth Pérez Sumba

**Acompañante:** Abg. Oliver Almeida Vásquez

**Milagro, enero del 2019**

**ECUADOR.**

## DERECHOS DE AUTOR

Ingeniero.

Fabrizio Guevara Viejó, PhD.

**RECTOR**

**Universidad Estatal de Milagro**

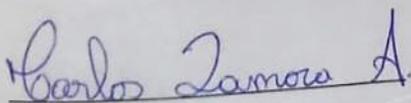
Presente.

Nosotros, ZAMORA ANCHUNDIA CARLOS ALFREDO en calidad de autor y titular de los derechos morales y patrimoniales de la propuesta práctica de la alternativa de Titulación – Examen Complexivo: Investigación Documental, modalidad presencial, mediante el presente documento, libre y voluntariamente procedo a hacer entrega de la Cesión de Derecho del Autor de la propuesta practica realizado como requisito previo para la obtención de mi Título de Grado, como aporte a la Línea de Investigación DESARROLLO LOCAL Y EMPRESARIAL - IC de conformidad con el Art. 114 del Código Orgánico de la Economía Social de los Conocimientos, Creatividad e Innovación, concedo a favor de la Universidad Estatal de Milagro una licencia gratuita, intransferible y no exclusiva para el uso no comercial de la obra, con fines estrictamente académicos. Conservo a mi favor todos los derechos de autor sobre la obra, establecidos en la normativa citada.

Así mismo, autorizo a la Universidad Estatal de Milagro para que realice la digitalización y publicación de esta propuesta practica en el repositorio virtual, de conformidad a lo dispuesto en el Art. 144 de la Ley Orgánica de Educación Superior.

El autor declara que la obra objeto de la presente autorización es original en su forma de expresión y no infringe el derecho de autor de terceros, asumiendo la responsabilidad por cualquier reclamación que pudiera presentarse por esta causa y liberando a la Universidad de toda responsabilidad.

Milagro, a los 14 días del mes de ENERO del 2019



Firma del Estudiante  
Carlos Zamora Anchundia  
CI: 0923361406



CamScanner

## DERECHOS DE AUTOR

Ingeniero,  
Fabricio Guevara Viejó, PhD.  
**RECTOR**  
**Universidad Estatal de Milagro**  
Presente.

Yo, PEREZ SUMBA CINTHIA ELIZABETH en calidad de autor y titular de los derechos morales y patrimoniales de la propuesta práctica de la alternativa de Titulación – Examen Complexivo: Investigación Documental, modalidad presencial, mediante el presente documento, libre y voluntariamente procedo a hacer entrega de la Cesión de Derecho del Autor de la propuesta practica realizado como requisito previo para la obtención de mi Título de Grado, como aporte a la Línea de Investigación DESARROLLO LOCAL Y EMPRESARIAL - IC de conformidad con el Art. 114 del Código Orgánico de la Economía Social de los Conocimientos, Creatividad e Innovación, concedo a favor de la Universidad Estatal de Milagro una licencia gratuita, intransferible y no exclusiva para el uso no comercial de la obra, con fines estrictamente académicos. Conservo a mi favor todos los derechos de autor sobre la obra, establecidos en la normativa citada.

Así mismo, autorizo a la Universidad Estatal de Milagro para que realice la digitalización y publicación de esta propuesta practica en el repositorio virtual, de conformidad a lo dispuesto en el Art. 144 de la Ley Orgánica de Educación Superior.

El autor declara que la obra objeto de la presente autorización es original en su forma de expresión y no infringe el derecho de autor de terceros, asumiendo la responsabilidad por cualquier reclamación que pudiera presentarse por esta causa y liberando a la Universidad de toda responsabilidad.

Milagro, a los 14 días del mes de ENERO del 2019

Cynthia Pérez

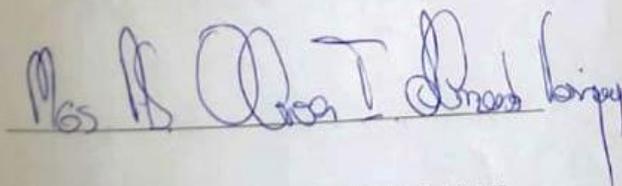
Firma del Estudiante  
Cynthia Elizabeth Pérez Sumba  
CI: 092864775-9

## APROBACIÓN DEL TUTOR DE LA INVESTIGACIÓN

### DOCUMENTAL

Yo, ALMEIDA VASQUEZ OLIVER IRVI en mi calidad de tutor de la Investigación Documental como Propuesta práctica del Examen de grado o de fin de carrera (de carácter complejo), elaborado por los estudiantes ZAMORA ANCHUNDIA CARLOS ALFREDO y CINTHIA ELIZABETH PEREZ SUMBA, cuyo tema de trabajo de Titulación es LA TASA DE INTERES Y SUS EFECTOS EN EL DESARROLLO ECONMICO SOCIAL , que aporta a la Línea de Investigación DESARROLLO LOCAL Y EMPRESARIAL previo a la obtención del Grado INGENIERO COMERCIAL; trabajo de titulación que consiste en una propuesta innovadora que contiene, como mínimo, una investigación exploratoria y diagnóstica, base conceptual, conclusiones y fuentes de consulta, considero que el mismo reúne los requisitos y méritos necesarios para ser sometido a la evaluación por parte del tribunal calificador que se designe, por lo que lo APRUEBO, a fin de que el trabajo sea habilitado para continuar con el proceso de titulación de la alternativa de del Examen de grado o de fin de carrera (de carácter complejo) de la Universidad Estatal de Milagro.

En la ciudad de Milagro, a los 14 días del mes de ENERO del 2019.



ALMEIDA VASQUEZ OLIVER IRVI

Tutor

C.I.:1201510441

## APROBACIÓN DEL TRIBUNAL CALIFICADOR

El tribunal calificador constituido por:

Almeida Vásquez Oliver Irvi

Campuzano Rodríguez María Auxiliadora

Medina Hinojosa Deysi Janet

Luego de realizar la revisión de la Investigación Documental como propuesta práctica, previo a la obtención del título (o grado académico) de INGENIERO COMERCIAL presentado por el señor ZAMORA ANCHUNDIA CARLOS ALFREDO.

Con el tema de trabajo de Titulación: LA TASA DE INTERÉS Y SUS EFECTOS EN EL DESARROLLO ECONÓMICO SOCIAL.

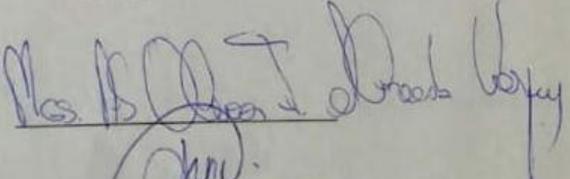
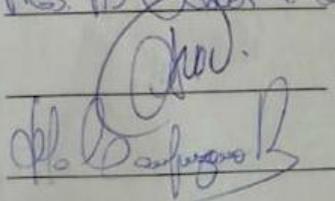
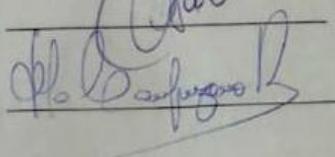
Otorga a la presente Investigación Documental como propuesta práctica, las siguientes calificaciones:

Investigación documental	[68,67]
Defensa oral	[17,67]
Total	[86,33]

Emite el siguiente veredicto: (aprobado/reprobado) Aprobado

Fecha: 14 de ENERO del 2019.

Para constancia de lo actuado firman:

	Nombres y Apellidos	Firma
Presidente	Almeida Vásquez Oliver Irvi	
Secretario /a	Medina Hinojosa Deysi Janet	
	Campuzano Rodríguez María A	

## APROBACIÓN DEL TRIBUNAL CALIFICADOR

El tribunal calificador constituido por:

Almeida Vásquez Oliver Irvi

Campuzano Rodríguez María Auxiliadora

Medina Hinojosa Deysi Janet

Luego de realizar la revisión de la Investigación Documental como propuesta práctica, previo a la obtención del título (o grado académico) de INGENIERO COMERCIAL presentado por la señorita PEREZ SUMBA CINTHIA ELIZABETH.

Con el tema de trabajo de Titulación: LA TASA DE INTERÉS Y SUS EFECTOS EN EL DESARROLLO ECONÓMICO SOCIAL.

Otorga a la presente Investigación Documental como propuesta práctica, las siguientes calificaciones:

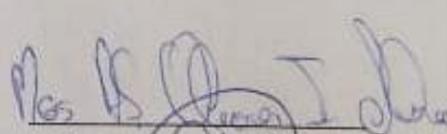
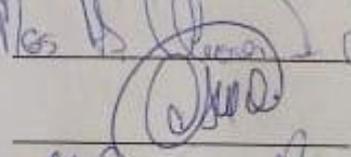
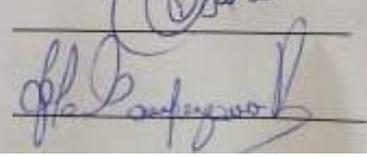
Investigación documental	[ 68,6 ]
Defensa oral	[ 17,6 ]
Total	[ 86,3 ]

Emite el siguiente veredicto: (aprobado/reprobado)

Aprobado

Fecha: 14 de ENERO del 2019.

Para constancia de lo actuado firman:

	Nombres y Apellidos	Firma
Presidente	Almeida Vásquez Oliver Irvi	
Secretario /a	Medina Hinojosa Deysi Janet	
Integrante	Campuzano Rodríguez María A	

## **DEDICATORIA**

Dedico este trabajo en primer lugar al señor todo poderoso, dueño del oro y la plata llamado Jesucristo porque sin él no hubiera sido posible la realización de este trabajo.

A mi familia, que siempre han dado lo que mejor de sí para apoyarme en todos mis proyectos.

A mis hijos, Carlos, Luis y Lucas Zamora a quienes les debo el tiempo de este trabajo y que son el motor que me impulsa para seguir adelante y mi fuente de fortaleza.

A mi esposa Diana Matute por ser quien me ha alentado durante todo este proceso.

A mi madre Licenciada Tita Anchundia por ser mi ejemplo a seguir ya que a pesar de las barreras nunca bajó los brazos en su lucha por alcanzar sus metas.

A mi padre Roque Zamora que con sus concejos me supo orientar siempre por el buen camino.

A mi tuto el MGS Abogado Oliver Almeida por ser quien me supo guiar y siempre estuvo pendiente del desarrollo de esta investigación,

A ellos con mucho cariño y de la manera más humilde dedico este trabajo que es realizado con todo mi esfuerzo y pasión

## **DEDICATORIA**

Dedico este trabajo en primer lugar al señor todo poderoso que me ha ayudado en las buenas y en las malas.

A mis padres por estar a mi lado en todo momento.

A mi esposo por su apoyo incondicional que me ha motivado a culminar mi profesión.

A mis maestros que han sido bases fundamentales de mi éxito.

A mi tutor Mgs. Abg. Oliver I. Almeida Vásquez quien supo guiarme en el desarrollo de esta investigación.

## **AGRADECIMIENTO**

Doy gracias a Dios en primer lugar por ser quien hace posible que logre mis objetivos y por proveer de los recursos necesarios para la realización de este trabajo.

Agradezco a mi madre, padre, esposa e hijos por estar allí siempre cuando los necesito.

Agradezco a mis amigos por darme un apoyo de una u otra manera en el trayecto de este proceso.

A las personas que en todo mi tiempo de estudio colaboraron con un consejo y sugerencias para ser una persona de bien y ser alguien útil a la sociedad.

Agradezco a mi tutor Abogado Oliver Almeida por brindarme su tiempo en el desarrollo de este trabajo.

A todos ellos les agradezco de todo el corazón por ser parte de mi desarrollo profesional pues sin su aporte no lo hubiera logrado.

# ÍNDICE GENERAL

DERECHOS DE AUTOR .....	II
DERECHOS DE AUTOR .....	III
APROBACIÓN DEL TUTOR DE LA INVESTIGACIÓN DOCUMENTAL .....	IV
APROBACIÓN DEL TRIBUNAL CALIFICADOR .....	V
APROBACIÓN DEL TRIBUNAL CALIFICADOR .....	VI
DEDICATORIA .....	VII
DEDICATORIA .....	VII
AGRADECIMIENTO .....	IX
ÍNDICE GENERAL .....	X
ÍNDICE DE FIGURAS .....	XII
RESUMEN .....	1
ABSTRACT.....	2
INTRODUCCIÓN.....	3
CAPÍTULO 1 .....	4
PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN.....	4
Planteamiento del Problema.....	4
OBJETIVOS:.....	7
CAPÍTULO 2 .....	9
2.1 MARCO TEÓRICO CONCEPTUAL .....	9
ANTECEDENTES HISTORICOS.....	9
2.1.1. El interés en la antigua Roma .....	9
2.1.2. El interés en la edad media.....	9
2.1.3. Los últimos siglos de tributos. ....	10
2.2. LA TASA DE INTERÉS.....	11
2.2.1. TIPOS DE INTERÉS.....	12
2.2.2. TIPOS DE TASAS DE INTERÉS.....	14
2.2.3. Corrección monetaria.....	16
2.3. EVOLUCIÓN DE LAS TASAS DE INTERÉS EN ECUADOR.....	17
3. METODOLOGÍA.....	20
METODO CIENTIFICO.....	20
METODO ANALITICO DEDUCTIVO .....	20
METODO INDUCTIVO .....	20
INVESTIGACION DESCRIPTIVA .....	20

INVESTIGACION EXPLICATIVA.....	21
4. DESARROLLO DEL TEMA .....	22
Argentina: qué efectos tendrá sobre la población la tasa de interés del 60%, la más alta del mundo.....	22
¿Cómo se llegó a esto?.....	24
Las consecuencias del 60%.....	25
4.1. Los depósitos crecen más que los créditos.....	29
4.2. Demanda de créditos bancarios se redujo 6.8% el último año.....	31
4.3. Los depósitos cayeron 2.96% en el último año.....	33
4.4. La morosidad creció en el crédito de consumo .....	33
4.5. Banco Central del Ecuador busca tasa de interés específica para el sector agrícola. ....	38
4.6. Banco del pacifico presenta cinco tipos de créditos con interés desde el 4.5% .....	39
CAPÍTULO 5 .....	41
CONCLUSIONES .....	41
REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS .....	42

## ÍNDICE DE FIGURAS

<b>FIGURA 1 DISMINUCIÓN DE LAS TASAS DE INTERÉS EN TODOS LOS SEGMENTOS DE CRÉDITOS.....</b>	<b>17</b>
---	-----------

## **Tema de la Investigación Documental “La tasa de interés y sus efectos en el desarrollo económico social.”**

### **RESUMEN**

La propuesta de esta investigación es crear un pensamiento más profundo sobre lo que son las tasas de interés, para que sirven y cuál es su influencia en el desarrollo de la economía de una sociedad, también de concientizar a las personas que, con la finalidad de obtener un beneficio económico y “mejorar sus calidad de vida”, optan por solicitar préstamos ilícitos o informales para financiar sus proyectos de negocio o mejorar el mismo sin importar lo alto de los intereses que terminaran pagando por el uso de este dinero ilegal y desconociendo el daño grave que se le hace a la economía de un país.

Las tasas de interés en nuestro país mediante la disminución en sus porcentajes brindan en la actualidad facilidades para los emprendedores y microempresarios que desean abrirse camino en el mundo de los negocios a diferencia de épocas anteriores donde obtener un crédito era una tarea casi imposible debido a las políticas económicas vigentes.

Hemos notado como los organismos económicos y financieros de nuestro país analizan estrategias para que mediante su aplicación poder facilitar el acceso al créditos a los diversos elementos que forman parte de la matriz productiva y en especial a los microempresarios pesar de las limitaciones en ciertos casos.

**PALABRAS CLAVE:** créditos, tasas, emprendedores, interés,

## **Subject of Documentary Research "The interest rate and its effects on social economic development".**

### **ABSTRACT**

The proposal of this research is to create a deeper thought about what interest rates are, what they serve and what is their influence on the development of the economy of a society, also to raise awareness among people who, in order to obtain an economic benefit and "improve their quality of life", choose to apply for illegal or informal loans to finance their business projects or improve it no matter how high the interest they end up paying for the use of this illegal money and ignoring the serious damage to the economy of a country.

The interest rates in our country through the decrease in their percentages currently provide facilities for entrepreneurs and micro entrepreneurs who want to make their way in the business world unlike previous times where obtaining a loan was an almost impossible task due to the current economic policies.

We have noticed how the economic and financial organisms of our country analyze strategies so that through their application they can facilitate the access to credits to the diverse elements that are part of the productive matrix and especially to the micro entrepreneurs despite the limitations in certain cases.

**KEY WORDS:** credits, fees, entrepreneurs interest.

## INTRODUCCIÓN

Las tasas de interés representan el costo del dinero y constituyen una variable económica muy importante para el crecimiento de un país, significan el precio pagado por el uso del capital. Las mismas que expresadas en porcentaje representan el balance entre el riesgo y una posible ganancia (oportunidad) de la utilización del dinero en una circunstancia y tiempo determinado.

Las tasas de interés juegan un papel muy importante en el desarrollo del sistema financiero a través de la promoción del ahorro privado, que realizan las instituciones bancarias (Delgado Vera, 2015).

La tasa de interés representa el importe del alquiler del dinero. Dado que los montos de intereses son dinero lo mismo que el capital, este importe se presenta normalmente como un porcentaje que se aplica al capital por unidad de tiempo; a este valor se le denomina tasa de interés (Buenaventura Vera, 2013) .

El objetivo de esta investigación es dar a conocer cuáles son los efectos que tienen las variaciones que experimentan las tasas de interés en el desarrollo económico y social, además, analizar los motivos que conllevan a dichas variaciones y también los diferentes tipos de intereses que existen.

De esta manera podemos aportar en la disminución del préstamo informal “usura” y evitar que personas oportunistas e inescrupulosas se beneficien con las necesidades de otro, además podemos impulsar al correcto desarrollo de la economía mediante la aplicación de asesorías sobre las tasas de interés a la sociedad y las consecuencias de la informalidad de los créditos.

# CAPÍTULO 1

## 1.1 PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN

### 1.1.1. Planteamiento del Problema

El Ecuador se encuentra inmerso en un proceso de cambio dentro del cual uno de los retos más importantes del gobierno es la contracción de la inflación. Diversas políticas monetarias han sido involucradas en este proceso esperando tener una estabilidad en los precios de bienes y servicios a futuro.

Los incrementos en los precios se dan “por una sola vez” o bien son “persistentes”. Cuando se da por una sola vez es cuando los precios varían por factores como por ejemplo el alza del petróleo a nivel mundial. Cuando se tiene una inflación persistente generalmente se debe a algún déficit fiscal muy fuerte y prolongado en el país. Un déficit fiscal se debe a la falta de recaudación de impuestos o al excesivo gasto público donde el riesgo país aumenta y en si aumenta la tasa de interés.

La tasa de interés se define como el precio del crédito y, por tanto, es determinada por la oferta y la demanda crediticia. El sistema bancario mediante su capacidad de conceder crédito puede influir en el nivel del interés de los créditos. Por lo general, esto puede afectar el índice de precios al consumidor ( INPC ). El INPC no es más que el promedio del precio de algunos bienes y servicios, denominados canasta básica. Un aumento en el precio de alguno de los productos de la canasta básica, ceteris paribus, por lo general producirá un aumento en la inflación dando que la tasa de interés aumente.

Muchas variables socio-económicas fluctúan con respecto a indicadores, como es el caso de la tasa de interés afectando la inyección de capital al mercado donde uno de los principales problemas es la inflación cuando la inflación es variable los créditos son

muy escasos por su alto porcentaje en los cobros afectando lo socio-económicas como los salarios, los rendimientos en renta fija, las tasas de interés de los créditos hipotecarios, las sumas aseguradas de las pólizas de seguro, entre otras.

Cuando se analizan los efectos de la tasa de interés en el desarrollo económico del Ecuador, se ve un panorama oscuro ya que la tasa de interés actual no es benéfica para la sociedad en general. El incremento de la tasa de interés puede provocar que el consumo de créditos disminuya dando que no éxito liquides para la adquisición de bienes y servicios que las personas pueden comprar con un determinado crédito. Se piensa que a través de los años las personas van perdiendo poder adquisitivo.

Según algunos ecónomos, para que la tasa de interés aumente uno de los principales problemas es el proceso inflacionario en el cual se ha involucrado nuestro país es de gran preocupación para la nación. En base al INPC reportado a través de los años se ha observado que los salarios se encuentran en un nivel de crecimiento inferior a la inflación y el controlar este suceso está llevando a las autoridades a buscar una forma de frenar esta diferencia tan importante para las familias del país. Toda esta reacción de las autoridades se observa en su intervención en las políticas monetarias efectuadas. Como se reporta en los análisis económicos del país, anteriormente satisfacer las necesidades de la población era más fácil y con los salarios que percibían vivían en mejores condiciones. Por lo mismo llegamos al punto en el cual no se sabe si existe una relación adecuada entre los incrementos de los precios y los salarios para acceder a créditos. La consecuencia directa es el impacto pues la mayor parte del país se encontraría, de no haber una adecuada relación entre precios y salarios, con un bajo poder adquisitivo crediticio.

La renta fija son aquellos activos en los cuales desde el principio ya se conoce un rendimiento al final de un plazo. El Banco central del Ecuador al vender bonos retira

dinero del mercado. Para que estos bonos sean atractivos, es necesario subir los tipos de interés atrayendo así una mayor cantidad de capital nacional y extranjero. El problema radica en las consecuencias de este hecho.

Los créditos hipotecarios son muy importantes para la sociedad en su conjunto, pues de ellos depende el que la mayor parte de las personas puedan crear un patrimonio y contar con una vivienda digna. Las tasas de interés a la que los bancos prestan deberían responder a la inflación para que tanto el prestatario como el prestamista sean beneficiados en este proceso de préstamo.

Los seguros protegen el futuro de las personas, resguardando su patrimonio con sumas aseguradas. Buscamos establecer si las sumas aseguradas al final de los seguros realmente tendrán un valor real que haga que resulte atractivo la compra de un seguro determinado.

En el marco de este proyecto se busca encontrar la relación entre la tasa de interés y su relación con el desarrollo económico sostenible como son: la renta fija (bonos a 10 años), los créditos hipotecarios y los seguros, así como el estudio del impacto que el alza de los precios tiene sobre la economía del país y sobre cada una de las variables (Gobierno Autónomo Descentralizado del Cantón Milagro, 2015).

## 2. **La Formulación del Problema**

¿De qué forma un estudio metódico sobre la tasa de interés se relaciona con el desarrollo económico social del Ecuador?

## 3. **Justificación**

El análisis de la tasa de interés va a permitir tener un registro en cuanto a cuáles son las afectaciones al desarrollo sostenible de un país; es decir, aquellos grupos geográficos que tiene un sin número de problemas relacionados con aspectos como: falta de liquidez, salud, vivienda, igualdad de condiciones para las personas o empresas que

necesiten un crédito, este último, es el motivo o aspecto que se ha investigado en el presente estudio.

Lo que se busca con esta investigación es conocer cuáles son las causas que conllevan a la personas o empresas del Ecuador a solicitar un crédito o endeudamiento con una tasa de interés a un tiempo determinado buscando su relación en el desarrollo económico sostenible.

Los resultados que se obtengan serán de beneficio a la población, específicamente a las universidades, las mismas que podrán contar con una base sólida que les permita desarrollar un trabajo de intervención comunitaria; es decir, su vinculación con la colectividad, cumpliendo así con la responsabilidad social que tienen ante la comunidad de su país y cumplir especialmente con lo que le determinan las leyes, la Constitución de la República, Régimen Académico y su Reglamento; bajo esta perspectiva el conocimiento que se genere dentro de las aulas de clases de las universidades, va a poder ponerse en práctica al buscar soluciones y formas para disminuir esta problemática que afecta a la población del Ecuador.

## OBJETIVOS:

### **Objetivo General:**

Especificar de qué forma un estudio metódico sobre la tasa de interés se relaciona con la el desarrollo económico del Ecuador.

### **Objetivos Específicos:**

- Describir el efecto que tendría la tasa de interés más alta del mundo en la población.
- Analizar el crecimiento de los depositantes más que los crediticios en el Ecuador.

- Examinar los factores que se determinan para otorgar créditos a personas naturales o empresas del Ecuador.

## **CAPÍTULO 2**

### **2. MARCO TEÓRICO CONCEPTUAL**

#### **2.1 ANTECEDENTES HISTORICOS**

##### **2.1.1. El interés en la antigua Roma**

Considerado como uno de los grandes imperios de la historia, Roma no sólo se fundó basando su poderío en un gran ejército, sino también en una serie de leyes que iban en consonancia con un gran aparato burocrático. En esta época, aunque ya se conocía el concepto de tipo de interés, su uso no estaba regulado, dejando al libre albedrío de los contratantes tanto la tasa, como muchos otros aspectos.

En aquellos tiempos, si una familia no podía pagar sus deudas, corría el peligro de ser castigada con la esclavitud o incluso la muerte. Esto no se trataba de casos aislados, pues los préstamos, al no estar regulados, podían venir con intereses que hoy nos parecen, como mínimo, abusivos, y todo ello justificado bajo la doctrina de “lucro cesante” que defendía que, quien prestaba interés, perdía la oportunidad de invertir su dinero en otra cosa y, por tanto, conseguir los réditos asociados (Acuña Barrantes, 2014)..

Un famoso prestamista fue Bruto, conocido por formar parte del complot que acabó con la vida de Julio César y que, según las crónicas, realizaba préstamos al “módico” interés del cuarenta y ocho por ciento.

Con el final del imperio romano, el emperador Justiniano realizó un intento de regular el negocio de los préstamos, sobre todo en lo relacionado con los tipos de interés, en un intento de evitar que estos fueran demasiado abusivos. Sin embargo, con el final del imperio y el advenimiento del cristianismo, las reglas cambiaron radicalmente (Acuña Barrantes, 2014).

##### **2.1.1. El interés en la edad media**

La religión cristiana no veía con buenos ojos los préstamos con interés, de hecho, los consideraba casi un pecado, el pecado de usura, algo poco digno de un cristiano. Su punto de vista era justificado con el hecho de que la creación de algo desde la nada, es decir, el

dinero obtenido por el interés, era algo poco cristiano. Debido a esto, sólo quien no perteneciera a esta religión, podría prestar “sin cargo de conciencia”.

Debido a esta rigidez eclesiástica, los judíos eran casi los únicos que podían dedicarse al negocio del préstamo, no sin cierto desdén de la iglesia. Poco a poco, las juderías se fueron convirtiendo en núcleos de negocio bancario y dando a luz a las primeras casas de préstamo y banca (Olivier Boulnois, 2016).

Conforme fueron avanzando los años, la iglesia católica fue flexibilizando su visión, en parte influida por las peticiones de los monarcas europeos que necesitaban dinero para sus guerras de conquista. Se empezó a distinguir entre préstamos para subsistir, en los que no era lícito cobrar interés, y préstamos para invertir, en los que se justificaba el tipo de interés por el riesgo del prestamista.

Con la llegada de Martín Lutero y el luteranismo, el cobro de interés se aceptó como algo corriente en los países protestantes, en esta época, toda actividad que se realizase de forma digna, fuese comerciar o prestar dinero, tenía la aprobación tanto de Dios como de la sociedad (Olivier Boulnois, 2016).

### **2.1.2. Los últimos siglos de tributos.**

Conforme se iba perfilando el sistema económico que hoy impera, el capitalismo, los tipos de interés fueron acaparando la atención de los economistas y mandatarios, debido, sobre todo, a su fuerte impacto en un comercio que empezaba a perfilarse como uno de los principales motores del desarrollo económico de las naciones (Ramírez, 2017).

Adam Smith, en su libro *La riqueza de las naciones*, nos expresaba el interés de los monarcas por controlar este instrumento:

*Por decreto de Enrique VIII, fue prohibida en Inglaterra y declarada ilegal toda usura o interés que pasase del diez por ciento...La reina Isabel renovó el Estatuto de Enrique VIII, en el Cap. 8 del 13, y prosiguió siendo el diez por ciento el precio legal de la usura hasta la Constitución 21 de Jacobo I, que la restringió al ocho por ciento. Fue reducida a seis poco después de la restitución de Carlos al trono, y por la Constitución 5 de la Reina Ana se limitó al cinco. Todas estas diversas regulaciones, al parecer, fueron hechas con mucha justicia y oportunidad” (Ramírez, 2017).*

Había llegado pues la regulación de los tipos de interés por el estado, que ya no se conformaban con fijar un techo sino que, además, fijaban exactamente el tipo. Poco después, la Revolución Francesa popularizó los préstamos en un país tradicionalmente católico como Francia. Y llegó Napoleón.

Con las guerras napoleónicas el Banco de Inglaterra asistió a un fuerte crecimiento del comercio británico, y con él, del volumen de préstamos. Con el tiempo, este banco central tomó conciencia del peligro que podía suponer un endeudamiento excesivo para la economía y decidió elevar los tipos de interés para, con ello, restringir el préstamo, es decir, comenzó a utilizar los tipos como un instrumento de política monetaria.

El tiempo pasó y apareció la Reserva Federal, el Banco Central Europeo, etc... y los préstamos con interés con sus consiguientes tipos, se convirtieron en algo cotidiano. Como se puede comprobar, Libor, Euribor y demás son acrónimos nuevos para unas prácticas que vienen de siglos, si bien ahora, están mucho más reguladas (BBVA, 2015).

Luego de haber repasado la historia general, nos adentramos a conocer que papel ejercen en nuestro país las tasas de interés y cuál ha sido su impacto en el desarrollo económico social, para esto destacaremos los aspectos donde las tasas de interés juegan un papel más relevante en nuestra economía.

## **2.2. LA TASA DE INTERÉS**

Podemos definir al interés como la cantidad de dinero que se paga por usar un capital solicitado en forma de préstamo. Esta cantidad dependerá de la cuantía del capital prestado, del periodo de pago establecido y la tasa definida.

La definición de tasa de interés puede enunciarse de distintas maneras, pero tiene siempre el mismo significado, según se observa en las tres que indicamos seguidamente:

- La tasa de interés es la cantidad que se abona en una unidad de tiempo por cada unidad de capital invertido.
- La tasa de interés es el interés de una unidad de moneda en una unidad de tiempo.

- La tasa de interés es el rendimiento de la unidad de capital en la unidad de tiempo.

Se deduce fácilmente que los dos elementos fundamentales en la definición de tasa de interés son: la unidad de capital y la unidad de tiempo y aunque parezca trivial los trataremos detenidamente porque creemos que es la única manera de dejar bien claro el concepto de tasa de interés.

Por otra parte, no es ninguna novedad que la tasa de interés se refiera a la unidad de capital y a la unidad de tiempo; en realidad en economía y en administración de empresas todas las tasas se refieren a una unidad de variable, como comprobará quien analice el significado de cualquier tasa. Las tasas siempre miden las variaciones en "por uno"; las medidas que indican los cambios en «por ciento" o "por miles" no son tasas y se llaman coeficientes o razones (Venegas-Martínez, Medina Hurtado, Jaramillo, & Ramírez Atehortúa, 2015).

### **2.2.1. TIPOS DE INTERÉS**

Cuando nos referimos al interés en términos financieros podemos observar que existen varios tipos, describiremos brevemente algunos de ellos para luego enfocarnos en los tipos de tasas de interés (Tormo, 2015).

**Interés.** Precio pagado por el uso de una mercancía prestada, generalmente dinero.

**Interés.** Curiosidad del consumidor por seguir el valor de un producto o servicio.

**Interés anticipado.** Cantidad de interés prevista como ingresos en las cuentas de ahorro, suponiendo que no se realizan nuevos depósitos o retiradas de fondos antes de que acabe el periodo en curso. El valor calculado debe actualizarse después de cada depósito o retirada de fondos.

**Interés asegurado** (seguro de propiedad y responsabilidad). Cualquier suceso que pueda causar pérdidas o daños en una propiedad y capaz de ser asegurado.

**Interés asegurado** (seguro de vida). Interés monetario del beneficiario de un seguro de vida, por el que el pago de la indemnización estará relacionado con el hecho de que el asegurado continúe viviendo.

**Interés compuesto.** Forma de calcular el interés, en la que cada periodo de cálculo el interés se acumula al capital. Esta cifra sirve para calcular el interés en el siguiente periodo. El interés efectivo para el acreedor es tanto mayor cuanto más frecuentemente se haga el cálculo. En Finanzas es el originado por la adición periódica del interés simple al principal para el cálculo de los intereses posteriores.

**Interés de demora.** Recargo sobre el tipo de interés pactado, durante el tiempo que un crédito u obligación financiera se encuentra en mora. El estado también carga intereses de demora sobre las deudas fiscales no ingresadas en el plazo determinado al efecto.

**Interés de préstamo.** Cantidad de dinero pagado por el uso del capital prestado.

**Interés explícito.** Cantidad de dinero o de bienes en un préstamo.

**Interés gravoso.** Tipo elevado e interés por préstamos. Sinónimo de crédito gravoso.

**Interés indeterminado.** Interés futuro sobre un bien inmueble.

**Interés legal.** Tipo máximo de interés permitido por las leyes. Este tipo de interés se utiliza en los contratos en los que no se ha fijado ningún tipo de interés.

**Interés minoritario.** La parte del capital de una filial no perteneciente al grupo a la sociedad mayoritaria.

**Interés ordinario.** El calculado en base a 360 días al año.

**Interés puro.** Precio pagado por el uso del capital, sin incluir un monto por el riesgo o cualquier otro costo incurrido en el préstamo. Sinónimo de interés neto; interés verdadero.

**Interés reembolsable.** Parte no ganada de un interés previamente cargado, que será devuelta al deudor si la deuda es cancelada antes de la fecha de su vencimiento.

**Interés simple.** El calculado sobre el principal y no sobre cualquier otro interés que pudiera haberse devengado.

**Interés subordinado.** Interés sobre una propiedad inferior a otro (por ejemplo, una segunda hipoteca frente a la primera)

**Interés variable.** Interés fijado de acuerdo con un tipo de referencia (interbancario, tasa de redescuento, etc.). El interés variable también puede fijarse en relación con tasa de inflación u otra variable microeconómica.

**Intereses acumulados a cobrar.** Intereses ganados por un banco y que todavía no ha cobrado.

**Intereses acumulados a pagar.** Interés acumulado sobre una deuda (depósito a plazo, préstamo, etc.), pero aun no pagado.

Una vez observadas la definición de los intereses que menciona este autor nos enfoquémonos a lo que son los tipos de tasas de interés que existen y su aplicación en los sistemas económicos y financieros.

### **2.2.2. TIPOS DE TASAS DE INTERÉS**

La tasa de interés es un indicador que se expresa en forma de porcentaje, se utiliza para estimar cuánto costará un crédito, así como la rentabilidad que ofrecerán los ahorros o inversión. Esta tasa ofrece un balance entre el riesgo y la posible ganancia que trae consigo la utilización de un monto de dinero en una situación y tiempo específico. La tasa de interés puede ser tanto fija como variable, la primera se mantiene estable por el tiempo que dura la inversión o se devuelve el préstamo, mientras que la variable se va actualizando de

forma mensual, adaptándose a la inflación, la variación del tipo de cambio y otras variables (Vera & Cecilia, 2015).

**Tasa de Interés Fijo:** Es una tasa que se mantiene igual durante toda la vigencia del préstamo, por ejemplo se puede indicar que se aplicara al préstamo una tasa de 10% y una vez acordada esta tasa no varía.

**Tasa de Interés Variable:** Este tipo de tasa se actualiza generalmente de forma mensual y en algunos casos de forma trimestral. Normalmente esta tasa se encuentra asociada a una tasa de referencia, la cual puede ser DTF más un diferencial o también al IPC más un diferencial.

**Tasa de Interés Real:** Esta tasa es muy importante porque nos permite determinar cuál es el interés real que vamos a ganar por las inversiones, ya que la inflación disminuye la capacidad de compra, lo cual implica que el dinero pierda su valor.

**Tasa de Interés Efectiva:** Esta expresa de forma anual el interés nominal dependiendo de la periodicidad con la cual se pague esta. Y tiene consigo reinversión o capitalización de intereses.

**Tasa de Interés Nominal:** Corresponde a aquellas tasas que se capitalizan más de una vez al año.

También podemos observar tasas de interés según la actividad de los intermediarios financieros a través de sus productos.

### **Tasas de interés pasiva o de captación**

Es la que pagan los intermediarios por el dinero captado a los oferentes de los recursos, a través de sus ahorros o inversiones.

### **Tasa de interés activa o de colocación.**

Es el que reciben las instituciones financieras de quienes piden préstamos. Siempre es mayor que la tasa de interés pasiva, ya que la diferencia entre ellas le permite al intermediario financiero cubrir sus costos administrativos obteniendo además una utilidad. Esta diferencia entre ambas tasas recibe el nombre de margen de intermediación.

### **Tasas de interés de referencia.**

#### **DTF**

Son las iniciales de depósito a término fijo, y corresponde a la tasa que se fija calculando el promedio ponderado de las diferentes tasas de interés de captación que utilizan los bancos, las corporaciones financieras, las compañías de financiamiento comercial y las corporaciones de ahorro y vivienda en los certificados de depósito a término (CDT) a 90 días.

Esta tasa es calculada por el Banco de la Republica de manera semanal.

#### **2.2.3. Corrección monetaria.**

Se utiliza para actualizar el valor de la unidad de poder adquisitivo constante (UPAC). Se calcula como un porcentaje de la DTF, redefiniéndose a esta tasa, el valor de los ahorros o deudas denominadas en UPAC (Montenegro Vásquez, 2015).

#### **TBS**

Se refiere a la tasa básica de la Superintendencia Financiera, que se obtiene con el promedio de CDAT (certificados de depósito de ahorro a término) y CDTY (certificados de depósito a término) a diferente plazo; a la cual los intermediarios financieros negocian entre sí. Es calculada y certificada por la Superintendencia Financiera (Montenegro Vásquez, 2015).

#### **TIB**

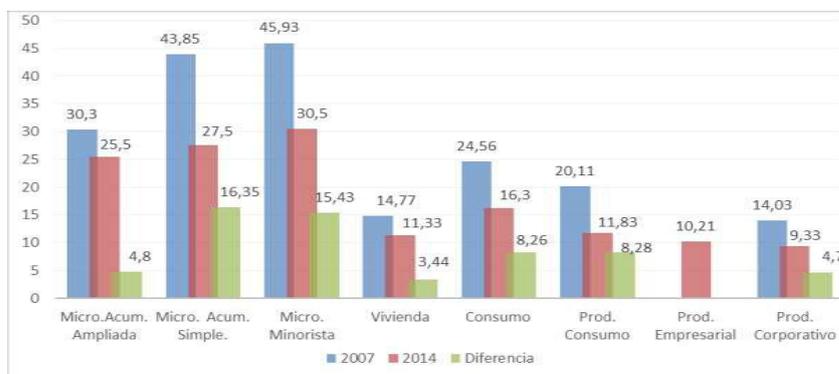
La tasa Interbancaria, es una tasa pasiva promedio a la que también negocian entre si los intermediarios financieros, pero en el mercado de liquidez a muy corto plazo (Montenegro Vásquez, 2015).

Como hemos podido notar en lo anteriormente expuesto, existen varios tipos de interés y tasas de interés, cada uno de ellos con diferente manera de aplicación en el ámbito financiero, económico y comercial, pero ¿Cómo ha venido evolucionando el tema de las tasas de interés en el transcurso del tiempo? ¿Dónde y cómo se originaron las tasas de interés? Y ¿qué efectos tienen en el desarrollo económico y social? Empezaremos revisando brevemente parte de la historia de las tasas de interés.

### 2.3. EVOLUCIÓN DE LAS TASAS DE INTERÉS EN ECUADOR

Las tasas de interés tienen alta relación con algunas variables macroeconómicas como la inversión, el ahorro, las decisiones de consumo de los gobiernos y los hogares, el crédito bancario y los flujos de capital es importante analizar el comportamiento de estas y su impacto con las variables macroeconómicas. El Gráfico No. 1, muestra la evolución de las tasas de interés desde el año 2007 hasta el 2014 en los diferentes segmentos de crédito.

*Figura 1 Disminución de las tasas de interés en todos los segmentos de créditos.*



*Fuente:*

En el gráfico No. 1, observamos la disminución de las tasas de interés en todos los segmentos de crédito, porque a partir de agosto del 2007 hasta octubre del 2008 el

Gobierno desarrolló una política de disminución de tasas activas máximas, desde esa fecha las tasas de interés se han mantenido estables a excepción de los segmentos de consumo y minorista que experimentaron ciertas variaciones en determinados periodos.

A partir del junio del 2007 el Gobierno Nacional aprobó de La Ley del Costo Máximo Efectivo del Crédito que reformó a la Ley de Instituciones del Sistema Financiero y a la Ley de Régimen Monetario.

El costo global de acceder a un crédito estará expresado en términos de una tasa de interés efectiva anual.

Se prohíbe el cobro de comisiones en las operaciones de crédito.

Se prohíbe el cobro de tarifas que no involucren una contraprestación de servicios.

Se prohíbe cobrar comisiones por prepago de créditos.

La aplicación de esta Ley en las tasas de interés efectivas activas, pasiva referenciales y máximas, han permitido la disminución continua de estas en todos los segmentos de crédito. Esta reducción de las tasas activas ha permitido el crecimiento del volumen de crédito y un incremento de la cartera por vencer en el sistema financiero, originados por una mayor liquidez en la economía durante el 2008. Es importante tomar en consideración el riesgo implícito que tienen las tasas de interés en la capacidad de pago del deudor, las tasas de interés elevadas imposibilitan la sostenibilidad de cualquier actividad productiva y poder cancelar el crédito financiero (Damrauf, 2013).

Haciendo un análisis comparativo de las tasas de interés efectivas referenciales entre el 2007 y el 2014 notamos por ejemplo que el segmento productivo corporativo y el segmento de microcrédito minorista tienen 4,7 % y 15,43% menos, respectivamente.

Solamente con estos dos ejemplos se puede ver que las tasas de interés han bajado, pero siguen siendo altas.

De enero a diciembre del 2008 el volumen de crédito aumento en 26,9%, los sectores comercial y microcrédito presentaron la mayor expansión con una tasa de crecimiento de 28,9% y 28,7% en su orden, los sectores de consumo y vivienda tienen menores tasas de crecimiento del 19,8% y 14,3% respectivamente.

De acuerdo con un estudio de MarketWatch, las colocaciones del sistema financiero, desde septiembre de 2007, a septiembre del 2008 crecieron 7,94 puntos. Es decir, el total de cartera llegó a 17,87% en septiembre de 2008, frente a los 9,93% registrados en el mismo mes del 2007, explicó Gonzalo Rueda, gerente de la firma, quien indicó que este incremento se debe a que las empresas no se arriesgaron a buscar crédito en el exterior y optaron por emplear los servicios de financieras locales. (Análisis de Balances 2015, 2008)

Fernando Pozo, gerente general del Banco Pichincha indica que existe un debilitamiento en los préstamos a los pequeños cuenta ahorristas puesto que muchos no tienen capacidad de pago. "Peor aun cuando la inflación está al margen de los dos dígitos", afirmó el ejecutivo.

Santiago Rivadeneira, experto económico, comparte el mismo criterio y añadió que las tasas de interés suben en la misma dinámica de la inflación. Sin embargo desde el año 2007 hasta el 2014 las tasas de interés en todos los segmentos de crédito han disminuido. (Delgado Vera Silvia Cecilia & Martillo Pazmiño Italo, 2016).

## **CAPÍTULO 3**

### **3. METODOLOGÍA**

En el presente trabajo se aplican los siguientes métodos.

#### **METODO CIENTIFICO**

Mediante el método científico podremos definir cuáles son las estrategias y técnicas que debemos realizar en la elaboración de nuestra investigación, este método se considera en este tema para entender la problemática que se origina a partir de las tasas de interés.

#### **METODO ANALITICO DEDUCTIVO**

Procede por medio del análisis general de un todo con el objetivo de detallar de manera individual cada una de las partes, en este tema se aplicará este método para determinar cada uno de los efectos que causan las variaciones de las tasas de interés en el desarrollo de la economía (Donis , 2014, p.1).

#### **METODO INDUCTIVO**

Este método que parte de una hipótesis particular alcanzando conclusiones generales donde podremos observar, experimentar, comparar, generalizar y abstraer y se utilizará en ese tema con el fin de dirigir la atención al fenómeno económico ocasionado por las tasas de interés y determinar su causa de manera general (García, 2018, p.1).

#### **INVESTIGACION DESCRIPTIVA**

Es aquella que nos permite tener clara la situación actual del tema en cuestión para la elaboración de un diagnóstico claro y objetivo. Este modelo de investigación se relaciona

con la reunión de información con su estudio respectivo y el planteamiento de una propuesta que nos pueda facilitar el punto de investigación que se estima obtener, estos datos analizarán ordenadamente con la finalidad de que la metodología desarrollada pueda se aplique eficientemente (García J. , 2016, p.1).

## INVESTIGACION EXPLICATIVA

Explicación de las causas y efectos del tema en cuestión a partir de teoría y métodos previamente formados a partir de leyes. Esta investigación arroja definiciones operativas relacionadas con el objeto de estudio y facilita un diseño muy pegado a la realidad de las tasas de interés y su impacto en desarrollo económico (Noticias Universia.cr, 2017).

## CAPÍTULO 4

### 4. DESARROLLO DEL TEMA

Fuera y dentro de nuestro país son los medios de comunicación los que más difunden noticias y acontecimientos relacionados con la economía y sus elementos, dando a conocer las novedades que esta presentan y los efectos que tienen en el desarrollo económico.

Existen muchos diarios, nacionales e internacionales, noticieros en diferentes países del mundo, prensa digital, emisoras radiales, noticieros online entre otras fuentes que nos brindan información sobre la situación económica que se vive actualmente.

Dicho esto podemos adentrarnos al estudio de información obtenida de varias fuentes de que se refieren a la tasa de interés y sus efectos en el desarrollo económico social.

De manera general se menciona que las tasas de interés con porcentajes altos hacen que las personas se detengan a pensar más de una vez antes de tomar la decisión de adquirir una deuda, por otro lado, las tasas de interés bajas incentivan a que las personas decidan solicitar créditos.

Antes de comprender a la situación de las tasas de interés en nuestro país realizaremos un breve estudio de los efectos que causan las variaciones en los porcentajes de estas en otros países de la región. Diario metro de Quito publica un artículo de BBC Mundo informando lo siguiente:

**Argentina: qué efectos tendrá sobre la población la tasa de interés del 60%, la más alta del mundo**

En medio de la peor devaluación en décadas, Mauricio Macri aumentó la tasa de interés para proteger el peso. Las consecuencias de esto son enormes, incluso para quienes aprovecharon una de sus políticas insigne: los créditos hipotecarios.

Un millón de créditos hipotecarios a 30 años. Eso prometió el candidato Mauricio Macri en las elecciones presidenciales de 2015 en Argentina.

Una vez en el poder, Macri se puso manos a la obra, se alió con los bancos y logró que, por ejemplo, en 2017 las ventas de viviendas aumentaran un 40%.

Lo que muchos llamaron un "boom inmobiliario" es hoy motivo de preocupación para los miles de argentinos que se endeudaron en ese momento, cuando la tasa de interés de referencia en Argentina era del 26%.

Ahora que esa tasa es del 60%, el esquema de crédito se va a modificar y dejará en el limbo a quienes acudieron al llamado prometedor de Macri

Ningún otro país en el mundo tiene una tasa de interés como Argentina. Las siguientes más altas son las de Surinam (25%), Venezuela (22%) y Haití (20%).

El inédito 60% fue una de las recientes medidas del Banco Central para detener la pérdida de valor del peso, que se ha devaluado casi 30% en una semana.

Argentina también ha vendido parte de sus reservas -casi US\$700 millones- al mercado de valores. Con eso el gobierno busca generar calma antes de unos anuncios que se esperan el lunes.

Mientras tanto, lejos de la discusión macroeconómica, millones de argentinos hacen cuentas, cambian sus pesos a dólares y se preguntan, por ejemplo, cómo es eso que dicen los economistas en televisión de que la financiación de tarjetas de crédito aumentará 120%. Nadie lo tiene muy claro.

¿Cómo se llegó a esto?

Macri, un empresario de corte conservador, llegó al poder hace casi tres años con la promesa de detener la inflación y resolver el desbarajuste económico que dejó el gobierno de Cristina Kirchner.

Parte del problema, decía el candidato Macri, era que la política proteccionista y "populista" del kirchnerismo de financiar el déficit con emisión monetaria podía incentivar el consumo, pero generaba inflación.

El nuevo gobierno decidió atacar la inflación con el aumento de tasas de interés, lo que daría atractivo al peso y fomentaría los créditos.

Se crearon las polémicas Letras del Banco Central, o Lebac, bonos en pesos con altas tasas de interés que resultaban ser un negocio redondo cuando el dólar estaba quieto, "planchado", anclado en 16 pesos por dólar.

En esa primera mitad del mandato de Macri aumentaron los créditos, hubo un pequeño boom inmobiliario, la economía volvió a crecer y llegaron decenas de inversionistas extranjeros a invertir en el mercado local.

Pero "pasaron cosas", como dijo Macri en unas de sus intervenciones recientes: Estados Unidos aumentó sus tasas de interés, Donald Trump puso aranceles al aluminio y Turquía entró en crisis.

Todas las monedas de países emergentes cayeron, pero ninguna como la argentina, que ha perdido 50% de su valor en un año.

Esto aumentó la incertidumbre sobre Argentina, desaceleró el crecimiento, bajó la popularidad de Macri, generó una nueva fuga de capitales financieros y terminó con la actual crisis que nadie sabe en qué va a acabar.

Entonces se anunció esa insólita tasa de interés de 60%, que busca incentivar el ahorro y las inversiones financieras en pesos y restarle atractivo al disparado dólar.

## Las consecuencias del 60%

"Lo que pasa es que ahora el costo financiero de todo va a aumentar más de lo que ya venía subiendo", le dice a BBC Mundo Mercedes D'Alessandro, doctora en economía de la Universidad de Buenos Aires, en referencia a una tasa de interés que había sido fijada en 40%, en mayo, cuando ocurrió la primera corrida cambiaria.

"En Argentina la gente usa mucho pagar el mínimo por una compra y después bicicletear el resto en cuotas para terminar de pagar", explica la autora del portal Economía Feminista.

La experta pone el ejemplo de las pequeñas y medianas empresas, o pymes, que son el 90% de las sociedades en Argentina y dependen del crédito para cambiar la heladera, comprar un auto o arreglar el techo y para comprar insumos.

"Ahora ir a créditos, para ellos, va a ser usurero directamente, va a generar pérdidas", opina.

"Pero además está el hecho de que esa clase media, media baja y sobre todo los más vulnerables, son los más afectados por esta devaluación", añade.

"Ellos ajustan en su alimentación, en leche, en proteína, y esto es una consecuencia que pocos mencionan".

Hoy no se sabe en cuánto va a terminar este año la inflación, que de por sí ya es una de las más altas del mundo: expertos estiman entre 35% y 45% anual.

Los gremios llevan meses protestando, luchando y negociando con el gobierno para que se decreten aumentos de salarios por al menos 20%. Eso sería un logro.

Por la inflación, por la devaluación y ahora por las tasas de interés, muchos argentinos van a ser más pobres a final de año.

Ya ni siquiera van a querer endeudarse. Pardo, D. (31 de agosto de 2018). Argentina: qué efectos tendrá sobre la población la tasa de interés del 60%, la más alta del mundo (Por Daniel Pardo - Corresponsal de BBC Mundo en Argentina, 2018).

En la información anterior nos podemos dar cuenta que en Argentina, el aumento exagerado en las tasas de interés afecta con mayor fuerza a los microempresarios y los grupos vulnerables de este país de manera que se considera que a finales del año mucha más gente no tendrá capacidad de endeudamiento debido a esta medida.

Ahora analicemos la situación local, cuáles son los efectos de las variaciones de las tasas de interés en nuestro país, y que sector de la economía se ve afectada por estas decisiones gubernamentales

En los 10 últimos años las tasas de interés en el Ecuador han experimentados variaciones que han generado notorios efectos tanto en los créditos como en los depósitos, en la siguiente información proporcionada por algunos diarios del país podremos observar dichos efectos que se han dado en años anteriores.

En el Ecuador a las tasas de interés se las considera como amenaza de alto impacto para el país y sus sectores económicos pues evitan notablemente su crecimiento. (Banco Central del Ecuador, 2011).

Endeudarse en la actualidad es más barato. Desde hace seis meses el costo de acceder a un crédito se ha reducido paulatinamente. El promedio de las tasas de interés activas que determinan el costo de los créditos en todos los segmentos- pasó de 13,34% en septiembre del 2016 a 12,33% en marzo de este año, según Datalab, un servicio de información financiera que es elaborado por la Asociación de Bancos Privados del Ecuador (Asobanca). En estos meses, el sector bancario aplicó varias estrategias para generar un mayor apetito

de crédito por parte de los clientes, entre ellas la reducción en las tasas de interés, aseguró Julio José Prado, director de Asobanca. En el segmento comercial, que concentra el 44% del total de la cartera de créditos de la banca, la tasa de interés para esta categoría cayó de 9,13% en septiembre del año pasado a 8,40% a marzo de este año. El crédito comercial es el que se otorga especialmente para capital de trabajo y compra de bienes de las empresas. La empresa Quesos La Holandesa solicitó este 2017 un crédito con una entidad financiera privada para adquirir maquinaria. Álex Escudero, gerente Comercial de la compañía, señaló que pese a la situación económica del país su empresa creció en ventas el 2016 y este año, por lo que era necesario ampliar su planta. Además, la firma pasó de ser una mediana empresa y entró en el grupo de clientes corporativos del banco, lo cual le permitió acceder a una tasa de interés más conveniente. Eso también influyó para adquirir la deuda, sostuvo Escudero. Las tasas menores, según Prado, han contribuido para que la demanda de crédito se incremente en los últimos seis meses. Al cierre de abril, la cartera bruta creció 13,5%, el porcentaje más alto de los últimos dos años. El segmento de préstamos comerciales fue el de mejor desempeño, con un incremento del 20% anual. Le siguió el de consumo. En este último la tasa cayó de 16,8 a 16,64% entre septiembre pasado y marzo de este año. No obstante, el titular de Asobanca aclaró que las tasas de interés no fueron el factor principal para que los clientes demanden más préstamos, sino los plazos a los que podían acceder en la banca. Gracias a la mayor liquidez y estabilidad, dijo Prado, los bancos pueden ahora comenzar a ampliar los plazos de entrega de créditos y esto también ha incentivado su demanda, aunque no precisó cifras. Según el Reporte Trimestral de Oferta y Demanda de Crédito del Banco Central del Ecuador (BCE), publicado este mayo, en general, los bancos fueron menos restrictivos en los montos y requisitos para los créditos. También registraron menores tasas de interés en el primer trimestre del año. No obstante, pese a esos incentivos, según el reporte del BCE, las entidades financieras

percibieron que la demanda de crédito productivo y de consumo volvió a debilitarse, luego de haber experimentado un fortalecimiento en los segmentos productivo, consumo y microcrédito durante el cuarto trimestre del 2016. Una mayor liquidez y la débil demanda de crédito han derivado en una fuerte competencia entre los principales bancos para atraer a más clientes para la colocación de créditos, reconoció Banco del Pacífico vía correo electrónico. La entidad señaló que en su caso esas son las razones que explican la reducción de tasas. Asimismo, prevé incrementar su cartera bruta de créditos en USD 300 millones durante este año. En el 2016, ese rubro cerró en 2 718 millones. Pese a que la tasa de interés bajó del 9,93% a 9,58% entre septiembre del año anterior y marzo pasado, el crédito de vivienda sigue ralentizado a causa de la incertidumbre que genera la transición política. En Banco Procredit que se especializa en crédito para pequeña y mediana empresa- también busca captar más clientes con menores tasas de interés en sus préstamos. Jaime Caldera, jefe de Banca de Personas e Instituciones de esa entidad, aseguró que han reducido el costo del crédito. La tasa ha bajado de acuerdo con la solicitud de cada empresa y luego de un estudio de cada caso, dijo Caldera. En el primer trimestre del 2016, este banco colocó USD 16,5 millones en créditos a pymes. En el mismo período del 2017 el monto llegó a 30 millones. Desde Asobanca se prevé que la entrega de créditos mejore en los próximos meses. Según el estudio del BCE, en el grupo de las grandes empresas, más del 30% de las sociedades de los sectores comercio e industrial prevé solicitar nuevos créditos durante el segundo trimestre de 2017(Angulo, 2017).

Hemos notado en lo anterior expuesto que el 2017 presentan un panorama favorable para la pequeña y mediana empresa ya que el porcentaje de los intereses tuvieron una disminución lo que incentivó a muchos emprendedores a solicitar créditos para poder financiar sus negocios, no obstante, los créditos hipotecarios siguen en un ambiente de ambigüedad debido a los cambios políticos que se pudieran efectuar.

#### **4.1. Los depósitos crecen más que los créditos**

“Usted tiene un crédito preaprobado”. Este fue el mensaje que recibió Henry Melo, a través de un mensaje de texto, que le notificaba que podía acceder a un préstamo por cerca de USD 10 000, sin garante. Por ahora, a este empleado público no le interesa endeudarse porque considera que es tiempo de ser más cauto con las finanzas familiares. Correos electrónicos, avisos en los estados de cuenta, llamadas telefónicas y mensajes en los cajeros automáticos han sido los mecanismos que los bancos han utilizado para colocar más créditos en el segundo semestre de este año. Julio José Prado, presidente Ejecutivo de la Asociación de Bancos del Ecuador (Asobanca), sostuvo que la recuperación de los depósitos, durante este año, generó una mayor liquidez en las entidades bancarias del país. A finales del mes pasado, ese rubro ascendió a USD 24 986 millones, un 10% más comparado con septiembre del año pasado, según cifras de Asobanca (ver gráfico). Pese a la mayor liquidez, la colocación de préstamos no evolucionó de la misma manera. Si bien la cartera de crédito del sistema financiero privado ha tenido una recuperación desde julio pasado, la tasa de crecimiento está por debajo del 1% mensual Y en términos anuales es negativa. En septiembre pasado, la cartera bruta llegó a USD 19 085 millones, un 2% menor frente a septiembre del 2015. A principios de julio de este año, Asobanca informó que tenía como meta colocar USD 10 000 millones para la segunda mitad del año, con el fin de reactivar la economía. De esa cantidad, se tenía previsto que el 75% se entregara al sector productivo, 17% para consumo y el resto para microcrédito. Hasta finales del mes pasado, según Prado, se esperaba colocar USD 5 000 millones, pero no se alcanzó la meta y se colocaron USD 4 400 millones. Para Prado, la falta de apetito por créditos por parte de la ciudadanía se debe a que la economía nacional “se mueve a dos velocidades”. Por un lado, la liquidez ha aumentado en el mercado, gracias a los pagos a proveedores por medio de créditos que ha entregado el Banco Central al Gobierno y de la emisión de bonos al

mercado internacional. Pero por otro lado, aún no hay una reactivación productiva. “Esta falta de reactivación del sector productivo hace que la demanda de créditos sea mucho más baja de lo esperado y anticipado”, dijo Prado. Pese a ello, el sector proyecta cumplir la meta hasta diciembre, un mes en el que se espera un repunte del consumo. El informe ‘Know Banking’ –sobre banca local, de julio pasado– realizado por la firma de investigación de mercados Know Research, evidencia una escasa intención por parte de los clientes del sistema financiero de adquirir productos relacionados con tarjetas de crédito, préstamos de consumo o hipotecarios. Los encuestados valoraron entre 1,2 y 1,3 puntos su intención de acceder a estos productos, en una escala de 4, donde 1 es ningún interés y 4 alto interés. Para este reporte se consultó a 600 usuarios bancarios de Quito y Guayaquil. Sobre estas cifras, Diego Peñaherrera, gerente de Know Research, sostuvo que las entidades bancarias tienen una credibilidad sólida; sin embargo, los usuarios ven que es poco propicio endeudarse debido al momento económico. De su lado, las entidades bancarias han buscado crear nuevos productos o modificar los parámetros de los créditos que ya ofrecían a sus clientes para adaptarse a sus necesidades y lograr mayores colocaciones. Banco Pichincha ha buscado flexibilizar ciertas condiciones en sus préstamos. Guido Cordero, vicepresidente Ejecutivo de la entidad, a través de un correo electrónico, señaló que el banco “pensando en mejorar la calidad de vida de mujeres empresarias, está sacando productos específicos –dentro de sus productos de microfinanzas y pequeña empresa– para apoyar a este nicho de clientes”. Entre los productos destinados a este segmento están crédito, productos de ahorro y servicios electrónicos. También cuentan con créditos para cadenas de valor (para proporcionar liquidez a proveedores y distribuidores), vivienda de interés público, de reactivación destinados para las zonas afectadas por el terremoto del 16 de abril y ecológicos. Estos últimos, enfocados en eficiencia energética, energías renovables, vivienda sustentable y ambiente. En esta misma

línea, Produbanco ofrece créditos para proyectos ambientales para pymes. José Ricaurte, vicepresidente de Banca Minorista de esta entidad, señaló que este tipo de créditos se lanzó en julio pasado, para iniciativas empresariales de eficiencia energética y energía renovable. Ricaurte explicó que los montos de los créditos van desde los USD 20 000 para proyectos pequeños, en adelante, de acuerdo con la iniciativa de la empresa. El único requisito, según el funcionario, es que el proyecto represente un ahorro de 20% en el ámbito que quieran implementar. En este año, la entidad tiene como objetivo entregar USD 10 millones (Angulo S. , Los depósitos crecen más que los créditos, 2016).

#### **4.2. Demanda de créditos bancarios se redujo 6.8% el último año**

El año pasado, el frenazo de la economía nacional también se sintió en el sector bancario, lo cual se reflejó en la disminución de los depósitos. En junio del 2015, este rubro se ubicó en USD 23 779 millones y al cierre del año cayó a 22 618 millones. Seis meses después, los depósitos presentan síntomas de mejoría y ascendieron a 23 906 millones, lo que quiere decir: un aumento del 5,3% frente a diciembre pasado. Sin embargo, a pesar de la recuperación de los depósitos y de que las estadísticas reflejan mayor liquidez en la primera mitad del año (hasta junio pasado este indicador fue del 33,6%), el sector experimentó una contracción en la cartera de créditos. De manera anual, se evidencia una reducción de 6,8%, es decir USD 1 356 millones menos, según cifras de la Asociación de Bancos Privados del Ecuador (ABPE). Las variaciones anuales negativas se registran desde noviembre del año pasado. En el 2015, dice el titular de la ABPE, Julio José Prado, la banca tuvo inconvenientes en liquidez y depósitos, pero para este año los problemas se trasladaron a la economía real y productiva. Es decir, tanto las empresas como las personas buscan ser más cautas y están “reacios” a tomar créditos. Banco Pichincha confirma esta tendencia y sostuvo que la demanda de créditos se ha reducido este año. Santiago Bayas,

vicepresidente Ejecutivo de Finanzas de Banco Pichincha, a través de correo electrónico, señaló que “el mercado se ha tornado más cauto en el momento de contratar créditos, en vista de que existe un menor nivel de ingresos, ocasionado por una reducción en ventas, así como mayor desempleo”. Asimismo, producto de la situación económica, la tasa de morosidad aumentó 0,67% en comparación con el año pasado. “Estos dos aspectos tienen un efecto directo en la rentabilidad de la banca”, indicó Prado. Según el informe de la ABPE, los créditos en que más aumentó la tasa de morosidad fueron los de consumo y microcrédito. A junio pasado, este indicador se ubicó en un 8,41% y 6,08%, respectivamente. Para el segundo semestre de este año, Produbanco prevé que la situación económica sea más estable. Ricardo Cuesta, presidente Ejecutivo de esta entidad, a través de un correo electrónico señaló que los recursos que ha conseguido captar el país por créditos externos están ingresando al sistema financiero, “lo que hace prever que en el segundo semestre la caída de depósitos sea relativamente baja”. Respecto del crédito, dijo Cuesta, se espera que la economía vaya reactivándose y que la demanda de crédito tenga una tendencia creciente. Por ello, el banco fomentará la colocación de créditos a los sectores productivos, empresariales, pymes y personas. Banco Pichincha es más cauto para fines de año y el próximo debido a “la incertidumbre” por las elecciones presidenciales de febrero del 2017. Por esta razón, la entidad pondrá énfasis en una política cuidadosa de austeridad, eficiencia y ahorro. Una de las consecuencias de la caída de créditos, explica el presidente de la ABPE, se refleja en las utilidades de la banca. A junio de este año, este monto cayó 38,7%, en comparación con junio del año pasado. Prado explica que una menor colocación de créditos implica menos ingresos para los bancos por conceptos de cobros de tasas de interés. El 75% de la utilidad neta de los bancos, dijo Prado, es reinvertida en mejoras de servicios, actualización tecnológica, etc. Por lo que una de las consecuencias sería la reducción en esas inversiones. Por esta razón, según el titular de la

ABPE, los bancos buscarán otras estrategias para colocar créditos en el segundo semestre del año. Hoy, el gremio tiene previsto emitir un balance sobre el primer semestre de este año. En contexto En el 2015, las utilidades de la banca cayeron un 19%, en relación con el 2014, debido al escenario económico. Mientras que los depósitos de ahorro (a la vista) bajaron 13,8%, entre el 2014 y 2015, al pasar de USD 19 733 millones a 17 011 millones (Angulo S. , 2016).

### **4.3. Los depósitos cayeron 2.96% en el último año**

Los depósitos en el país cayeron 2,96% entre abril de este año e igual mes del 2015, según datos de la Asociación de Bancos Privados del Ecuador (ABPE). Los datos los dio a conocer a través de su boletín sobre la Evolución de la Banca Privada de abril difundido el viernes 13 de mayo del 2016. En abril del 2016 los depósitos alcanzaron USD 23 521 millones, mientras que en abril de año pasado USD 24 239 millones. Los depósitos también cayeron entre marzo y abril de este año en un porcentaje de 1,99%. Según la ABPE, este es el décimo primer mes consecutivo en el que se registra una contracción de los depósitos en términos anuales. Sin embargo, el monto es mayor que en enero pasado cuando los depósitos se ubicaron en USD 22 661 millones. En tanto, la relación entre el Producto Interno Bruto (PIB) y los depósitos pasó de 24 al 23%. Los depósitos a plazo son los que tienen el mayor peso entre las captaciones. Luego le siguen los depósitos monetarios y los de ahorro. En el primer caso aumentaron 1,74% con relación a los registrados en abril del año pasado (Angulo S. , Los depósitos cayeron 2.96% en el último año, 2016).

### **4.4. La morosidad creció en el crédito de consumo**

El bajón en la economía nacional también ha impactado en la ciudadanía a la hora de pagar sus cuentas. La morosidad del crédito de consumo llegó a 8,57% en julio pasado, 1,32

puntos porcentuales más que igual mes del año pasado y casi tres más que en julio del 2014. Además, se trata del índice más alto desde el 2003, frente a iguales meses, según datos de la Asociación de Bancos del Ecuador (Asobanca) y de la Superintendencia de Bancos. No obstante estas cifras, otros indicadores dan cuenta de que la tendencia de recuperación mostrada por la banca en el primer semestre -luego de la caída de los depósitos en el 2015- se mantuvo en julio. Por ejemplo, el mes pasado los depósitos crecieron 1,7%, comparados con el mismo período del 2015. Julio José Prado, director Ejecutivo de Asobanca, sostiene que el incremento de la morosidad “no es demasiado alto” y que la cifras están dentro de lo previsto. Sobre el incremento de la morosidad en el crédito de consumo, Prado explica que en una crisis económica este es precisamente el segmento que tiende a afectarse más. En este tipo de créditos, explica el titular de Asobanca, el tiempo de vencimiento o para que una persona sea declarada en mora es menor comparado con otro tipo de préstamos, según las normas de la Superintendencia de Bancos. En los créditos de consumo, dice Prado, las deudas son declaradas vencidas o entran en la categoría de mora luego de 15 días de atraso. Mientras que en los otros, los plazos son superiores a 30 días o, incluso, 60. Banco Pichincha, a través de correo electrónico, asegura que la morosidad de la cartera de las entidades financieras ha subido, comparativamente, frente a años anteriores, por una pérdida de la capacidad de pago de los clientes. Para Produbanco, los datos de morosidad son un reflejo de la contracción de la actividad económica que también se ha evidenciado en diferentes indicadores de mercado, como el empleo o la menor recaudación de impuestos. La entidad señala que el incremento de la morosidad, además de deteriorar los indicadores de la calidad crediticia de las instituciones, demanda mayores gastos para mantener adecuados indicadores de cobertura, así como en la gestión adicional que deben realizar para el seguimiento a los clientes que dejan de pagar. María, de 29 años, es copropietaria de una empresa de catering en la capital

y en abril del año pasado accedió a un crédito preaprobado de consumo por USD 3 300. Tiene tres cuotas vencidas, debido a que varios contratos de su negocio con diferentes firmas no se han concretado, por la situación económica del país. Por esta razón, las notificaciones del banco han comenzado a llegar. Ante esta situación, la emprendedora asegura que se acercará a la entidad bancaria en los próximos días para buscar reestructurar su deuda y, así, resolver su situación. Casos como estos han obligado a las entidades bancarias a plantear estrategias para recuperar, con mayor agilidad, su cartera vencida. Banco Pichincha ha creado un producto especial para el refinanciamiento y la reestructuración de deudas de sus clientes, que contempla un mayor plazo. La finalidad de esta medida es “que ellos puedan tener capacidad de cubrir, en primer lugar, sus necesidades básicas y luego pagar sus obligaciones, hasta que mejore la capacidad de pago de la familia”. Produbanco sostiene que, entendiendo la situación actual de los clientes, “se pueden tener acuerdos que permitan solucionar el problema hasta que el cliente pueda regresar a las condiciones que tenía antes de caer en mora”. Wilson Mariño, especialista en finanzas personales, aconseja que en caso de presentar atrasos en los pagos de los préstamos, la persona acuda a la entidad bancaria para reestructurar su deuda. “Lo peor que puede hacer un cliente es esconderse, evitar los pagos o caer en mora. Incluso, la persona debe anticiparse si sabe que no va a alcanzar a pagar, sincerarse y pedir al banco una salida”, dice Mariño. Si usted está en morosidad Acuda al banco si perdió sus ingresos, para reestructurar su deuda. Esto demuestra voluntad de pago con la entidad bancaria. Fíjese en todos los términos y condiciones cuando refinance su deuda con su banco, para que no tenga sorpresas. Recuerde tener un recordatorio cada mes del día que se realizan los pagos y llevar la cuenta de las transacciones. Evite contraer deudas en épocas de inestabilidad o incertidumbre, porque corre mayor riesgo de mora (Angulo S. , el comercio, 2016).

Una vez examinada la situación de años anteriores en nuestro país con las tasas de interés podemos enfocarnos en el estudio del comportamiento de las mismas en el año en curso y como esta influye en el desarrollo económico del Ecuador, para lo cual tomaremos información de fuentes que realizan investigaciones y dan seguimiento a todas estas actividades financieras y económicas.

La falta de historial crediticio y de garantías financieras limitan el acceso de los emprendedores a un préstamo productivo.

En el tercer trimestre se desarrollaran mesas técnicas con el sector financiero nacional. El objetivo es aumentar los créditos a emprendedores.

Las actuales tasas de interés, especialmente en créditos a emprendedores, serán sometidas a evaluación. El propósito es determinar en qué segmentos se podría disminuir el porcentaje. Para ello, desde septiembre próximo se instalarán mesas técnicas de los sectores público y privado en el último trimestre del año. “No es que vamos a bajar en todos (los niveles), hay que hacer un análisis objetivo, sobre todo técnico con diferentes metodologías internacionales para ver qué margen de acción tenemos”, explicó a EL TELÉGRAFO la gerente general del Banco Central del Ecuador (BCE), Verónica Artola. Al final del año ya se tendrá una resolución al respecto, agregó la funcionaria. Los microcréditos poseen los intereses más altos del sector financiero privado, público y, popular y solidario. Por ejemplo, la tasa anual máxima del microcrédito minorista es el 28,50%, mientras que el crédito productivo corporativo (para grandes negocios) grava el 9,33%. Además del elevado costo del crédito, completar los requisitos que exigen las entidades financieras resulta complicado para los emprendedores, principalmente, porque no registran historial crediticio, no disponen de las garantías necesarias y no poseen estudios de factibilidad,

señala la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS). Artola reconoció esas dificultades afirmando que “no hay suficiente crédito para el emprendimiento” y, debido a ello, ahora se buscan mecanismos para facilitar y aumentar los desembolsos. La Ley de Fomento Productivo (pendiente de veto) dispone a la banca pública, conformada por el Banco de Desarrollo, BanEcuador, Corporación Financiera Nacional (CFN) y Corporación Nacional de Finanzas Populares (Conafips), la creación de un fondo de garantías. Se constituirá con hasta el 50% de las utilidades de esas instituciones y estará dirigido a la Economía Popular y Solidaria, con énfasis en el sector asociativo. La Ley de Reactivación Económica (aprobada en diciembre de 2017) puso un plazo de 45 días para que la Junta Monetaria y Financiera establezca, mediante resolución, la reducción de costos de los servicios de entidades financieras y no financieras que otorgan crédito. Al respecto, indicó Artola, hasta el momento solo hubo una reunión sobre el tema en la Junta Monetaria (El Telégrafo, 2018).

El texto anterior podemos notar el efecto que tiene el alto porcentaje de la tasa de interés en el área de emprendimiento ya que quienes pretenden, mediante un crédito, empezar un negocio se tropiezan con “una enorme pared” al solicitarlo, además, por ser nuevos en el ámbito comercial para la entidad financiera no brinda las garantías suficientes como para aprobar un crédito y se genera otro tipo de barreras.

A continuación analizaremos lo que el Banco Central del Ecuador desea hacer para beneficiar a otra parte del comercio de nuestro país, en este caso el sector agropecuario, acuícola y pesquero. Diario La Hora en una publicación del 19 de septiembre de 2018 informa lo siguiente:

#### **4.5. Banco Central del Ecuador busca tasa de interés específica para el sector agrícola.**

Verónica Artola, gerente del Banco Central del Ecuador (BCE), durante una comparecencia en la Comisión de Soberanía Alimentaria de la Asamblea, explicó que se está trabajando en la creación de una tasa de interés específica para el sector agropecuario, acuícola y pesquero.

La meta sería ampliar y facilitar el acceso al crédito para pequeños y medianos productores, quienes deben enfrentar tasas de hasta el 30%, y una gran cantidad de requisitos que se convierten en una barrera.

Según Artola, esas tasas son muy altas, por lo que el BCE y el Ministerio de Finanzas alistan mesas de trabajo para estudiar cómo revisarlas y optimizar la concesión de créditos, sin afectar la sostenibilidad y rentabilidad de las instituciones financieras.

La analista crediticia Marcela Romero dijo que los costos son altos, porque los créditos agropecuarios son considerados como microcréditos, aunque las condiciones operativas y productivas son distintas (La Hora, 2018).

Como podemos notar en este caso la analista crediticia afirma que los créditos agropecuarios son también considerados como microcréditos y por esa razón su porcentaje es alto aunque su situación operativa y de producción se diferencie de las demás.

El 23 de abril del año en curso el diario Metro de la ciudad de Quito publica lo siguiente.

#### **4.6. Banco del pacifico presenta cinco tipos de créditos con interés desde el 4.5%**

El comprar una casa es una meta para la mayoría de personas económicamente activas del país. El Banco del Pacífico, en línea con estos objetivos, presenta para sus clientes nuevas propuestas de financiamiento.

El presidente ejecutivo de la entidad bancaria, ingeniero Efraín Vieira, anunció las nuevas propuestas que activarán en relación a los créditos hipotecarios y que tienen como objetivo alienarse al plan de gobierno Ecuatoriano, liderado por el Presidente Lenín Moreno.

'Mi primera casa Pacífico' es un programa que busca financiar viviendas de hasta 27 mil dólares al 4.5% de interés, siendo esta la tasa más baja del mercado. El financiamiento abarca el 95% del total de la compra, es decir, con 700 dólares de entrada con un plazo de hasta 20 años plazo. Las cuotas mensuales estarían desde los 95 dólares, contando con hasta 6 meses de gracia.

'Tu casa Pacífico' es un plan creado para clientes que buscan viviendas mayores a 27 mil dólares y con un valor máximo a 70 mil dólares. Este crédito cuenta con una tasa de 4.5%, con 95% de financiamiento, con 6 meses de gracia y hasta de 25 años plazo.

Otra línea de crédito, es la Hipoteca Pacífico. Con este plan se pueden adquirir bienes de hasta 375 mil dólares con una tasa del 7.75%, hasta 20 años plazo, con el 80% de financiamiento y con meses de gracia tanto de capital como de intereses.

El plan 'Construye con el Pacífico' va dirigido a personas que ya cuentan con un terreno propio y planean construir su vivienda en el mismo, dando así la facilidad para construcciones de hasta 600 mil dólares, con una tasa del 7.5%, hasta el 100% de financiamiento y a 20 años plazo.

Otra opción que apertura el Banco del Pacífico es el que busca incentivar la construcción de proyectos inmobiliarios, la cual incluye la mejor tasa para construir en el país. Este programa genera de 200 a 300 plazas de empleo por plan arquitectónico y en algunos casos ayuda al proceso de renovación urbanística. Para este se presentaron dos tipos de tasas:

Con el 7.5% para proyectos con ingresos desde los 5 millones de dólares y para los que tienen ingresos de 1 millón hasta el 4.9 la tasa, del 8.5%. El financiamiento para ambas tasas es del 80% y se amplía de 3 a 5 años, con un período de gracia de hasta 24 meses en función del proyecto y flujo de caja (Ochoa, 2018).

## **CAPÍTULO 5**

### **CONCLUSIONES**

Para concluir, menos barreras a la momento de ofrecer un crédito y la disminución de los intereses sobre los mismos sería una excelente estrategia para colocar mayor número créditos en el sector productivo en función de los microempresarios ya que de esta manera se promueve la competitividad y el comercio justo, por otro lado para que las entidades tengan las garantías suficientes para ejecutar esta estrategia deberían brindar el servicio de asesoría técnica enfocada a las distintas áreas de trabajo en la que el microempresario se valla a desenvolver y así enriquecer el conocimiento de estas personas para que ellos puedan sobrellevar los negocios de manera que puedan cumplir con el compromiso crediticio, así se estaría contribuyendo a la vez a la lucha contra el delito de usura que cada vez pareciera que gana terreno.

## REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Acuña Barrantes, H. (12 de 12 de 2014). La historia de la economía desde roma hasta los cristianos. Obtenido de Revista Logos, Ciencia & Tecnología, vol. 6, núm. 1, :  
<http://www.redalyc.org/pdf/5177/517751550008.pdf>
- Angulo, S. (13 de 08 de 2016). Obtenido de el comercio:  
<https://www.elcomercio.com/actualidad/morosidad-crecio-credito-consumo.html>.
- Angulo, S. (13 de 07 de 2016). Demanda de créditos bancarios se redujo 6.8% el último año. Obtenido de El comercio: Recuperado de  
<https://www.elcomercio.com/actualidad/demanda-creditobancarios-economia.html>
- Angulo, S. (14 de 05 de 2016). Los depósitos cayeron 2.96% en el último año. Obtenido de El comercio: <https://www.elcomercio.com/actualidad/depositos-bancos-ecuador-economia.html>.
- Angulo, S. (20 de 11 de 2016). Los depósitos crecen más que los créditos. Obtenido de Diario el comercio: Recuperado de  
<https://www.elcomercio.com/actualidad/finanzas-depositos-creditos-bancos.html>
- Angulo, S. (17 de 05 de 2017). Menor tasa de interés impulsa el crédito. . Obtenido de Diario el comercio. : Recuperado de <https://www.elcomercio.com/actualidad/baja-tasa-interes-demanda-credito.html>
- BBVA. (17 de 05 de 2015). La historia del interés del dinero. Obtenido de [www.bbva.com](http://www.bbva.com):  
<https://www.bbva.com/es/la-historia-del-interes-del-dinero-interes-la-historia/>
- Buenaventura Vera, G. (2013). LA TASA DE INTERÉS: INFORMACIÓN CON ESTRUCTURA. Estudios Gerenciales, (86), 39-50.
- Damrauf, G. (2013). Finanzas Corporativas. Buenos aires.: Alfaomega.
- Delgado Vera, S. C. (21 de 06 de 2015). APLICACIÓN DE LOS INTERESES PASIVOS Y ACTIVOS EN EL SISTEMA BANCARIO ECUATORIANO Y SUS EFECTOS MACROECONOMICOS 2007-2013. Obtenido de [repositorio.ug.edu.ec](http://repositorio.ug.edu.ec):  
<http://repositorio.ug.edu.ec/bitstream/redug/7809/1/TESIS%20SILVIA%20DELGADO%2006-06-2015.pdf>
- Donis , L. (28 de 03 de 2014, p.1). INVETIGACION DOCUMENTAL. Obtenido de <https://prezi.com/569inqbkz7yf/invetigacion-documental/>
- El Comercio. (27 de 12 de 2015). El comerciante ve al chulco como opción ante la falta de crédito. Obtenido de [www.elcomercio.com](http://www.elcomercio.com):  
<https://www.elcomercio.com/actualidad/comerciante-chulco-credito-negocio-prestamos.html>
- El Telégrafo. (10 de 06 de 2018). Las tasas de interés irán a revisión desde septiembre. Obtenido de <https://www.eltelegrafo.com.ec/noticias/economia/4/tasas-interes-revision-ecuador>

- García, J. (30 de 11 de 2016, p.1). Técnicas de Recolección de Datos. Obtenido de <https://es.slideshare.net/JuanSebastianGarciaM/las-technicas-de-recoleccion-de-datos>
- García. (2018, p.1). Diseño de la investigación. Obtenido de [http://www.eumed.net/libros-gratis/2012a/1158/disenos\\_de\\_la\\_investigacion.html](http://www.eumed.net/libros-gratis/2012a/1158/disenos_de_la_investigacion.html)
- La Hora. (19 de 09 de 2018). Banco Central del Ecuador busca tasa de interés específica para el sector agrícola. Obtenido de <https://www.lahora.com.ec/noticia/1102186999/banco-central-del-ecuador-busca-tasa-de-interes-especifica-para-el-sector-agricola>.
- Montenegro Vásquez, G. C. (2015). Implementación de un sistema contable en la agencia de alquiler de vehículos “Talos Renta Car Compañía Ltda” de la ciudad de Cuenca período mayo, julio del 2014. Bachelor's thesis, Loja, 86.
- Noticias Universia.cr. (04 de 09 de 2017). Tipos de investigación: Descriptiva, Exploratoria y Explicativa. Obtenido de [//noticias.universia.cr: http://noticias.universia.cr/educacion/noticia/2017/09/04/1155475/tipos-investigacion-descriptiva-exploratoria-explicativa.html](http://noticias.universia.cr/educacion/noticia/2017/09/04/1155475/tipos-investigacion-descriptiva-exploratoria-explicativa.html)
- Ochoa, K. (23 de 04 de 2018). Banco del Pacífico presenta cinco tipos de créditos con interés desde el 4,5%. Obtenido de metroecuador: <https://www.metroecuador.com.ec/ec/empresarial/2018/04/23/banco-del-pacifico-presenta-cinco-tipos-creditos-desde-45-interes.html>
- Olivier Boulnois. (05 de 12 de 2016). ¿QUÉ HAY DE NUEVO? LA EDAD MEDIA. Obtenido de [www.scielo.org.co: http://www.scielo.org.co/pdf/unph/v33n67/0120-5323-unph-33-67-00321.pdf](http://www.scielo.org.co/pdf/unph/v33n67/0120-5323-unph-33-67-00321.pdf)
- Orozco, M. (27 de 12 de 2015). El comerciante ve al chulco como opción ante la falta de crédito. Obtenido de El Comercio: <https://www.elcomercio.com/actualidad/comerciante-chulco-credito-negocio-prestamos.html>
- Orozco, M. (27 de diciembre de 2015). El comerciante ve al chulco como opción ante la falta de crédito. Obtenido de El Comercio: <https://www.elcomercio.com/actualidad/comerciante-chulco-credito-negocio-prestamos.html>
- Perez Porto, J., & Gardey, A. (2009). definición.de. Obtenido de Copyright © 2008-2018 - Definicion.de: <https://definicion.de/usura/>
- Por Daniel Pardo - Corresponsal de BBC Mundo en Argentina. (31 de 08 de 2018). Argentina: qué efectos tendrá sobre la población la tasa de interés del 60%, la más alta del mundo. Obtenido de [www.metroecuador.com.ec: https://www.metroecuador.com.ec/ec/bbc-mundo/2018/08/31/argentina-que-efectos-tendra-sobre-la-poblacion-la-tasa-de-interes-del-60-la-mas-alta-del-mundo.html](https://www.metroecuador.com.ec/ec/bbc-mundo/2018/08/31/argentina-que-efectos-tendra-sobre-la-poblacion-la-tasa-de-interes-del-60-la-mas-alta-del-mundo.html)
- Ramírez, M. J. (22 de 08 de 2017). Los tributos heterodoxos y su aplicación en la Comunidad Andina. Obtenido de [repositorio.uasb.edu.ec](http://repositorio.uasb.edu.ec):

<http://repositorio.uasb.edu.ec/bitstream/10644/6074/1/SM207-Ram%C3%ADrez-Los%20tributos.pdf>

Tormo, G. B. (2015). Una economía libre sin crisis y sin paro. . Universidad de Alicante., 28.

Venegas-Martínez, F., Medina Hurtado, S., Jaramillo, J. A., & Ramírez Atehortúa, F. H. (2015). Riesgos financieros y económicos. Universidad de Medellín, 28.

Vera, D., & Cecilia, S. (2015). Aplicación de los intereses pasivos y activos en el sistema bancario ecuatoriano y sus efectos mocreconómicos 2007-2013. Master's thesis, Universidad de Guayaquil Facultad de Ciencias Económicas, 28.

## Urkund Analysis Result

Analysed Document: INTRODUCCIÓN ZAMORA - PEREZ.docx (D42894325)  
Submitted: 10/22/2018 6:06:00 PM  
Submitted By: carloszamora1504@hotmail.com  
Significance: 2 %

### Sources included in the report:

Tesis por imprimir DIANA TOALA 06.06.14.docx (D11160113)  
TESIS IRIS FINAL PRESENTAR.pdf (D25633800)  
<http://www.expansion.com/diccionario-economico/interes-compuesto.html>

### Instances where selected sources appear:

4

Mrs. Ab. Alvarado - D. José Vargas

C.I: 1201510441



## REGISTRO DE ACOMPAÑAMIENTOS

Inicio: 10-07-2018 Fin 15-01-2019

FACULTAD CIENCIAS ADMINISTRATIVAS Y COMERCIALES

CARRERA: INGENIERÍA COMERCIAL

Línea de investigación: GESTIÓN SOCIAL Y PÚBLICA

TEMA: LA TASA DE INTERÉS Y SUS EFECTOS EN EL DESARROLLO ECONÓMICO SOCIAL

ACOMPAÑANTE: ALMEIDA VASQUEZ OLIVER IRVI

### DATOS DEL ESTUDIANTE

Nº	APELLIDOS Y NOMBRES	CÉDULA	CARRERA
1	PEREZ SUMBA CINTHIA ELIZABETH	0928647759	INGENIERÍA COMERCIAL
2	ZAMORA ANCHUNDIA CARLOS ALFREDO	0923361406	INGENIERÍA COMERCIAL

Nº	FECHA	HORA		Nº HORAS	DETALLE
1	2018-13-08	Inicio: 09:15 a.m.	Fin: 11:15 a.m.	2	DEBO MANIFESTAR QUE LOS SEÑORES ESTUDIANTES SE ENTREVISTARON CONMIGO PERSONALMENTE EN MI OFICINA UBICADA EN EL 2DO PISO DEL CRAI, DESDE LA FECHA ANTES INDICADA ES DECIR DESDE EL DIA LUNES 13 DE AGOSTO DEL PRESENTE AÑO 2018.
2	2018-20-08	Inicio: 09:15 a.m.	Fin: 11:15 a.m.	2	SE REVISÓ CON LOS ESTUDIANTES LA ESTRUCTURA DEL PROYECTO Y EL TEMA
3	2018-24-09	Inicio: 12:50 p.m.	Fin: 14:50 p.m.	2	EN ESTA FECHA SE CONTINUÓ CON LA REVISIÓN DE LA TESIS, SOBRE LOS CONTENIDOS DE LA INTRODUCCIÓN, ASÍ COMO DEL APORTE, ORIGINALIDAD, Y METODOLOGÍA.
4	2018-31-08	Inicio: 14:14 p.m.	Fin: 16:14 p.m.	2	EN ESTE DIA SE REALIZO EL ESTUDIO DEL CONTENIDO DE LA ESTRUCTURA DOCUMENTAL, DE LA TESIS DE LA INTRODUCCIÓN Y SUS ARISTAS, DE LA DESCRIPCIÓN, IMPORTANCIA, Y DE LOS OBJETIVOS.
5	2018-01-10	Inicio: 09:27 a.m.	Fin: 11:27 a.m.	2	EL DIA LUNES 1 DE OCTUBRE DEL PRESENTE AÑO 2018 SE TRATO DEL CONTENIDO DEL PROBLEMA DE LA INVESTIGACIÓN, QUE VAN IMBUIDOS, LOS OBJETIVOS GENERALES, Y ESPECIALES, DE LIMITACIÓN DEL PROBLEMA Y JUSTIFICACIÓN
6	2018-03-10	Inicio: 08:15 a.m.	Fin: 10:15 a.m.	2	SE ANALIZO EN ESTA OPORTUNIDAD, SOBRE EL MARCO TEORICO CONCEPTUAL, DE LAS NORMAS APA, DE LA CITA DE TEXTOS, PARAFRASEOS, CITAS DE CITAS, CITAS DE AUTOR, CITAS DE CORPORACION.
7	2018-05-10	Inicio: 08:10 a.m.	Fin: 10:10 a.m.	2	SE HIZO LA REVISIÓN DE LA TESIS, SUGIRIENDO LA CORRECCIÓN DE DIVERSOS CONTENIDOS DEL TRABAJO DE INVESTIGACIÓN REALIZADO POR LOS SEÑORES ESTUDIANTES.
8	2018-11-10	Inicio: 16:10 p.m.	Fin: 18:10 p.m.	2	REVISAMOS SOBRE LOS CONTENIDOS DE LAS CONCLUSIONES Y LAS REFERENCIAS BIBLIOGRAFICAS
9	2018-12-10	Inicio: 14:19 p.m.	Fin: 16:19 p.m.	2	REVISAMOS SOBRE LOS CONTENIDOS DEL INDICE GENERAL, INDICE DE FIGURAS, , SOBRE EL RESUMEN Y ABSTRAT.

ALMEIDA VASQUEZ OLIVER IRVI  
PROFESOR(A)

MEDINA PINO JOSA DEYSI JANET  
DIRECTOR(A)

Recorrido: Cda. Universitaria Km. 1 1/2 vía Nri. 28  
 Teléfono: (04) 2715081 - 2715079 Ext. 3107  
 Celular: 041 2715187  
 Milagro - Guayas - Ecuador

**VISION**  
 Ser una universidad de docencia e investigación.

**MISION**  
 La UNEMI forma profesionales comprometidos con actual practica y valores éticos, desarrolla investigación relevante y oferta servicios que demandan el sector externo, contribuyendo al desarrollo de la sociedad



# UNIVERSIDAD ESTATAL DE MILAGRO



*Cynthia Perez*

PEREZ BUMBA CINTHIA ELIZABETH  
ESTUDIANTE

*Carlos Zamora A.*

ZAMORA ANCHIUNGA CARLOS ALFREDO  
ESTUDIANTE

Quito: Cda. Universitaria Km. 1 1/2 vía Km. 20  
Guayaquil: (04) 2715061 - 2715079 Ext. 3107  
Milagro: (04) 2715187  
Milagro - Guayas - Ecuador

#### VISION

Ser una universidad de docencia e investigación.

#### MISION

La UNEMI forma profesionales competentes con actitud proactiva y valores éticos, desarrolla investigación relevante y ofrece servicios que dinamiza el sector externo, contribuyendo al desarrollo de la sociedad.

[www.unemi.edu.ec](http://www.unemi.edu.ec)