

# **LA CONCENTRACIÓN FINANCIERA Y LOS GRUPOS DE PODER: EVIDENCIAS EN LA CIUDAD DE CUENCA - ECUADOR**

Luis Tobar Pesántez, Universidad Politécnica Salesiana del Ecuador  
Santiago Solano Gallegos, Universidad Politécnica Salesiana del Ecuador

## **RESUMEN**

*En el Ecuador al igual que en la mayoría de países de Latinoamérica la concentración del ingreso y la riqueza es un fenómeno recurrente que frecuentemente ha venido acompañado de medidas de política económica orientadas a favorecer a determinados grupos minoritarios que se encuentran tras el poder de los gobernantes de turno. Históricamente la fusión banca - empresa ha sido un factor clave para conseguirlo, la mayoría de los grandes grupos de poder económico han contado con el aval de una entidad financiera que les sirve como puente o apalancamiento para su crecimiento, lo que se ve reflejado en el sector empresarial, en donde cada vez más un menor grupo de empresas generan una mayor cantidad de ingresos. En la presente investigación analizaremos el grado de correlación existente entre el crédito ofertado por el sistema financiero y los ingresos que generan las unidades productivas en la ciudad de Cuenca como un mecanismo que fomenta tal concentración.*

**PALABRAS CLAVE:** Crédito, Concentración, Grupos de Poder, Sector Productivo, Sector Financiero

## **FINANCIAL CONCENTRATION AND POWER GROUPS: EVIDENCE FROM CITY OF CUENCA - ECUADOR**

### **ABSTRACT**

*In Ecuador, as in most Latin American countries, the concentration of income and wealth are a recurring phenomenon, frequently supported by economic policy measures designed to benefit certain minority groups linked to the political leaders of the moment. Historically, the merger between banking and corporate sectors has been a key factor in this phenomenon. In the majority of the cases, economic power groups have obtained financial support to leverage their growth. This trend is reflected in the private sector where a smaller group of companies increasingly generates greater incomes. This research aims to analyze correlation between credit offered by the financial system and incomes generated by production units in the city of Cuenca.*

**JEL:** E01, E51, D21, L11, G20, G32

**KEYWORDS:** Credit, Concentration, Power Groups, Productive Sector, Financial System

### **INTRODUCCIÓN**

**E**l Ecuador, un país históricamente inestable en lo político y sobre todo en lo económico, ha registrado altos niveles de pobreza y desigualdad y ha sido el Estado el principal protagonista a través de los gobiernos de turno mediante la aplicación de medidas de política económica que han fomentado la excesiva concentración del ingreso y la riqueza; como consecuencia de ello, la consolidación de grupos de

poder es evidente. Estos grupos de poder han pugnado permanentemente con consolidarse y constituirse en el eje motor del desarrollo, que se orienta hacia modificaciones del papel del Estado. Entendiéndose al Estado como “un todo complejo de actividades prácticas y teóricas con las cuales la clase dirigente no solo justifica y mantiene el dominio, sino que también logra tener el consenso de los dominados” conforme lo señala el sociólogo ecuatoriano Marco Salamea, es decir, caracterizando al Estado no solo como un aparato de represión de una clase por otra (como lo definen algunos sectores), sino como las acciones que buscan mantener la hegemonía de uno o varios grupos de poder a través del consenso de toda la sociedad civil (Tobar L. , 2014 a). A lo largo de toda la historia republicana la acción hegemónica del Estado se ha realizado a través de la implementación de medidas de política económica, que se la puede concebir como “la práctica histórica de las fuerzas sociales, sobre los procesos contradictorios de producción, apropiación y consumo del excedente, en el marco de las leyes económicas objetivas y con el propósito de configurar una nueva hegemonía o reproducir la ya existente” (Aceituno, 1985).

Históricamente, las medidas de política económica han favorecido a las grandes empresas, en detrimento de los sectores medianos y sobre todo de los más pequeños, profundizando la concentración en estos grupos de poder económico que han sido resultado de la fusión entre la industria, la banca e incluso de los medios de comunicación. Al respecto, en la historia ecuatoriana ha sido común observar como los principales grupos financieros han adquirido canales de televisión, radiodifusoras o prensa escrita como medio de presión política y social. Actualmente con la aplicación de la nueva constitución del Ecuador, los medios de comunicación en manos de los bancos han sido vendidos en su mayoría, aun cuando persisten otras formas de vinculación. Sobre el tema, el ex director del Fondo Monetario Internacional, Michael Camdessus el 21 de enero de 1998 describió como un peligro para la salud de los sistemas financieros “las relaciones incestuosas entre la banca privada, el Estado, los partidos políticos y los medios de comunicación”. En efecto los banqueros que adquirieron medios de comunicación en Ecuador los utilizaron para acrecentar su influencia política y en la crisis bancaria como escudo de impunidad, afectando el principio básico de la comunicación: la independencia (Vistazo, 2011).

Sin embargo, paradójicamente ahora es el actual gobierno quien cuenta en su haber con la propiedad de los medios de comunicación incautados precisamente a los ex banqueros. En el Ecuador, la excesiva concentración previa a la debacle de 1999, fue alertada por estudios de la Superintendencia de Bancos que veía con preocupación el problema, señalando: “énfasis especial mereció dentro de la revisión de cartera, el análisis de las concentraciones de crédito que generalmente se han venido realizando en el país en aquellas empresas y firmas vinculadas con los administradores y accionistas de las entidades bancarias, exigiéndoles reducirlos a los límites pertinentes en la Ley y verificando que en todo caso cuenten con las adecuadas fuentes de recuperación y garantías suficientes para cubrir el riesgo de cada préstamo” (Superintendencia de Bancos, 1990). Sin embargo nada se hizo al respecto y tan solo podemos recordar los ecuatorianos, la crisis financiera en el Ecuador con el cierre del mayor banco de ese entonces, el Banco del Progreso en donde se evidenció la cantidad de préstamos vinculados a través de testaferreros lo que fue una de las causas para su quiebra (Tobar L. , 2014 a).

Un ejemplo claro de la fusión banca-empresa, para la conformación de los grupos de poder económico se puede observar en los informes que todos los años se publican en las revistas especializadas en economía como Gestión, Revista Líderes, Revista Vistazo y más aún en el Servicio de Rentas Internas (SRI) que tiene identificados 200 grupos económicos en el Ecuador, de ellos 11 se ubican en Cuenca (SRI, 2017). La caracterización de estos grupos inició en 1986 con base a las investigaciones efectuadas por CEDIS en Quito y en realidad hasta la fecha no han cambiado significativamente; más bien en su mayoría continúan siendo los mismos a excepción de unos pocos que, por problemas judiciales, se encuentran en el exterior. Otros que han estado en prisión, ya no constan en el listado de los grandes grupos (CEDIS, 1986). Los grupos económicos han tenido representantes en puestos clave del gobierno, influenciado de manera directa en la toma de decisiones de los gobiernos de turno.

En este sentido, muchos plantean el dilema sobre si debe o no la economía ser independiente de la política, lo cual ha llevado a grandes debates; “algunos hacen de este tema el meollo de la argumentación para sostener cualquier tesis de política económica. No importan sus consecuencias, lo válido es reconocer que la economía está sometida a las decisiones políticas, como si esta opción respondiera a un territorio en el cual rige el principio de ‘ser tierra de nadie’, que no obliga a asumir responsabilidades ni peor a dar cuenta de los actos” (Comercio, 2004). Es preocupante que cada gobierno de turno haya supeditado sus decisiones en el ámbito económico al político, como consecuencia de los grupos de poder que apoyaron su llegada al gobierno, que los obliga posteriormente a devolver favores recibidos. Así pues, se puede verificar como empresas que en su momento fueron afines a cada régimen declaraban nada o casi nada de impuesto a la renta año tras año y sin embargo operaban sin dificultad aparente, mientras que en la actualidad gracias a los mecanismos de control de la administración tributaria en los últimos años, reflejan un significativo incremento tributario (Tobar L. , 2014 a).

Con el actual gobierno del presidente Correa se intentó modificar esas estructuras de poder, y consecuentemente de distribución; verificando el mejoramiento de una serie de indicadores, como el coeficiente de Gini, del 0.551 en el 2007 a 0.476 en el 2015; el índice de pobreza y pobreza extrema han disminuido del 36.74% al 23.28% y del 16.45% al 8,4% respectivamente en similar período (INEC, 2017), sin embargo la persiste una estructura en donde los grupos de poder son dominantes. Precisamente las unidades productivas de menor tamaño, las micro y las pequeñas empresas, son las más perjudicadas por estas acciones; que históricamente han sido desatendidas por la banca o en el mejor de los casos han recibido financiamiento en condiciones poco ventajosas tanto en tasas de interés, en plazos y sobre todo en oportunidad (Tobar L. , 2014 a). Con estos antecedentes, el objetivo del estudio se orientará a establecer la existencia de correlación entre las empresas que generan mayores ingresos con la cantidad de operaciones crediticias que reciben de la banca, que acentúa la concentración, de una región específica del país, la ciudad de Cuenca. Cabe señalar que tanto en la ciudad como en el país han existido importantes investigaciones sobre los grupos de poder, sin embargo a la fecha no se dispone de estudios análogos, como el planteado en este trabajo, a efectos de realizar comparaciones en términos de metodología y análisis de resultados. Iniciaremos con la revisión de la literatura que sustenta el documento, la metodología, los principales resultados, para finalizar con las conclusiones y los aportes a futuras investigaciones.

## **REVISIÓN DE LITERATURA**

Los principales grupos económicos del Ecuador, a lo largo del tiempo han incrementado su participación en la economía: el volumen de sus ingresos se ha acrecentado en más de doce puntos en la última década, y durante el actual gobierno en cinco puntos (Martín & Varela, 2012). La economía ecuatoriana a pesar de la importante presencia de las pequeñas unidades productivas, es altamente concentrada, lo cual se ratifica con información del último Censo Económico del Instituto Nacional de Estadística y Censos (INEC), en donde se destaca que prácticamente el 1% de establecimientos comerciales concentra el 90% de la economía del país (INEC, 2010). Es así que, de acuerdo a información oficial del actual gobierno (Ministerio de la Producción), existe una elevada concentración en los mercados de alimentos y bebidas, farmacéutica, equipos y maquinaria agropecuaria, papel, cartón, azúcar, aceites y carnes. Algunas cifras sobre el grado de concentración que determinadas firmas de cierta forma, monopolizan el mercado nacional se exponen en la Tabla 1.

Tabla 1: Grado De Concentración de las Actividades Más Relevantes en el Ecuador en al Año 2014

Actividad	N. Empresas	% Concentración
Producción de varillas	3	100%
Ensamble automotriz	3	89%
Producción de cigarrillos	3	100%
Supermercados	4	91%
Producción de gaseosas	2	91%
Extracción de madera	4	90%
Transporte aéreo	3	89%
Fabricación de azúcar	3	88%
Cerámica y porcelanatos	2	86%
Bebidas no alcohólicas	4	83%
Distribución de medicamentos	5	78%

Estos 11 sectores representan un ejemplo del grado de concentración existente en el Ecuador por un reducido número de empresas, que generalmente se encuentran ubicadas en las ciudades más grandes del país y se encuentran vinculadas a determinados grupos económicos. Fuente: Diario El Universo (2014). Elaborado por: Los autores

Por otra parte si buscamos conocer quiénes son los elementos motores de la economía (nos referimos al aparato productivo), recurrimos a la información más reciente que se dispone en el país, el Censo Nacional Económico efectuado en el año 2010; es importante mencionar que el anterior censo económico se realizó en el país hace más de 30 años y se estima que un nuevo censo podría efectuarse en 10 más. La Tabla 2 muestra la información agrupada, en función del tamaño de las unidades productivas en base a lo señalado en el Plan Nacional de Desarrollo del Ecuador, preparado por la Comunidad Andina de Naciones, clasificación que guarda relación con diversos países del mundo.

Tabla 2: Clasificación de las Unidades Económicas, Personal Ocupado e Ingresos Generados en el Ecuador Por Estratos al Año 2010

Tamaño	Unidades	%	Personal Ocupado	%	Ingresos Generados (X)	%
1 - 9	474,844	95%	911,111	44%	35,378	24%
10 - 49	18,684	4%	352,599	17%	29,994	21%
50 - 199	3,180	1%	289,304	14%	26,019	18%
200 y más	907	0%	506,490	25%	53,991	37%
No informa	2,602	1%			483	0%
TOTAL	500,217	100%	2,059,504	100%	145,865	100%

Información agrupada por los autores, en función del tamaño de las unidades productivas en base a lo señalado en el Plan Nacional de Desarrollo del Ecuador, preparado por la Comunidad Andina de Naciones, clasificación que guarda relación con diversos países del mundo. (x) (valores en millones de dólares) Fuente: INEC (2010). Elaborado por: Los autores

En la Tabla 2 se desprende que el 95% de las unidades productivas en el Ecuador son las de menor tamaño; aportan con el 44% del empleo sin embargo generan apenas el 24% de los ingresos; al contrario de la gran empresa que siendo apenas 907 unidades que representan el 0,2% del total generan ingresos por el orden del 37%, lo que demuestra el carácter concentrador de la economía local (INEC, 2010). Esta situación va de la mano del tema crediticio; donde se detecta que la falta de crédito se constituye en un elemento que ha contribuido a que el sector no se desarrolle adecuadamente; el grado de concentración del crédito ha sido evidente en la economía ecuatoriana, lo que ha motivado que fundamentalmente los sectores productivos más vulnerables no sean atendidos adecuadamente, tanto en oportunidad como en el coste del financiamiento que otorgan las entidades financieras locales, lo que ha obligado a buscar fuentes de financiamiento alternativas en mercados paralelos que se encuentran muchas veces al margen de la ley y sobre todo en condiciones nada favorables, como la usura por ejemplo (Tobar L., 2014 b); esta problemática es tal que incluso las actuales autoridades de gobierno pusieron en marcha un “plan de recompensas”, para

frenar esta actividad ilegal (Serrano, 2013). Las empresas más grandes tienen vinculación directa con los grupos de poder y han tenido como aliada a la banca para su crecimiento. De ahí que es importante evidenciar el crecimiento del sistema financiero privado; pero fundamentalmente de los cinco bancos más grandes del país, a través de la evolución y concentración del crédito (Tabla 3).

Tabla 3: Evolución del Crédito en el Ecuador Período 2006-2015

Año	Total Sistema Financiero	5 Bancos Más Grandes	%
2006	10,061	4,841	48%
2007	10,740	6,240	58%
2008	13,922	7,772	56%
2009	13,002	7,674	59%
2010	16,271	9,475	58%
2011	20,975	10,115	48%
2012	27,814	17,363	62%
2013	34,080	24,681	72%
2014	32,794	23,721	72%
2015	27,336	19,903	72%

*Información de los cinco bancos con mayor cartera (Pichincha; Pacífico, Guayaquil, Bolivariano y Produbanco), de los 23 registrados al 2015 en la Superintendencia de Bancos, el Banco del Pichincha pertenece al grupo más grande del país. (valores en miles de millones de dólares) Fuente: Superintendencia de Bancos (2015) Elaborado por: Los autores*

En este período se puede verificar que la concentración del crédito en los cinco bancos más grandes ha sido creciente, en el 2006 concentraban el 48% de la cartera total del sistema financiero; al 2015 llega al 72%; históricamente (Superintendencia de Bancos, 2016) “las reformas financieras permitieron, en el caso del Ecuador, una enorme concentración del crédito en empresas vinculadas a los accionistas de los bancos, hasta por el 60% de la cartera, porcentaje que fue ampliamente superado en la práctica, en muchos casos, lo que unido a la débil capacidad de supervisión por parte de los organismos de control, desprovistos del marco legal para ejercerlo después de las reformas financieras introducidas en 1994, condujo a una situación de descontrol del sistema financiero por parte de las autoridades (Salgado, 1999). Los principales bancos del Ecuador, no solo que concentran la oferta de crédito sino además sus utilidades a pesar de la crisis; del 6% en el 2006 al 67% en el 2015, múltiples ha sido las lecturas sobre este tema, en donde, sin embargo, “la tendencia concentradora se mantiene. Si bien por mandato constitucional, la banca y los banqueros ya no pueden tener propiedades ajenas a las relativas a su actividad específica, el crecimiento acumulado de utilidades de la banca privada en el período 2007-2009, durante el gobierno de Correa fue 70% superior al período 2004-2006 de gobiernos neoliberales (Acosta, 2012).

En estudios sobre los grupos de poder Tafur señala que “el Ecuador se orienta a una economía de grupo donde las unidades económicas parece ser no tienen nada que hacer. La información que proporcionan la Superintendencia Bancos y el Sistema de Rentas Internas (SRI) respecto de la conformación de los grupos así lo confirma, grupos que a su vez tienen fuertes vinculaciones entre sí, que van tomando forma y consolidándose” (Tafur, 2014). Por otra parte, investigaciones de la CEPAL sobre grupos económicos, han abordado este tema desde hace décadas y para entonces ya identificaron los principales grupos de esta región, observando una presencia importante sobre todo en Brasil (CEPAL, 1997). Posteriormente en 1998 en su análisis de las grandes empresas y grupos en países como Argentina, Brasil, Colombia, Chile y México, concluyeron que en dichas economías “las grandes empresas utilizaron entonces la integración vertical y la conglomeración como estrategias de crecimiento, lo que llevó a la diversificación de sus inversiones en distintos sectores económicos, incluida la banca, en medio de una creciente concentración del apoyo estatal y del poder económico en su favor” (Garrido & Peres, 1998).

En Centro América la situación es parecida; en la mayoría de sus países el denominador común ha sido la alta concentración del ingreso y de la riqueza, lo cual convierte a la región en una de las más desiguales del mundo; y tal como lo hemos señalado en el caso ecuatoriano, una de las consecuencias directas de la concentración de la riqueza en pocas manos se refleja en “la existencia de poderosos grupos económicos

que históricamente han utilizado su influencia para incidir en los ámbitos económico, político y social de los países y para ejercer un control directo o indirecto sobre el Estado, con lo cual han jugado un papel central en la implementación de sus estrategias de expansión mediante la generación y mantenimiento de las condiciones requeridas por el proceso de acumulación de capital” (Segovia, 2002). El Banco Interamericano de Desarrollo en estudios realizados en Colombia en el 2005 sobre la concentración financiera en Latinoamérica, señala que de 18 países analizados, ubica a Ecuador en el noveno lugar (Bernal, 2005), utilizando para calcular la concentración el Índice de Herfindahl-Hirschman (HHI) sobre activo. Como podemos observar, la concentración en los grandes grupos de poder, y la inadecuada distribución del ingreso y riqueza, es un fenómeno no reciente y presente en la gran mayoría de las muchas economías.

## METODOLOGIA

Las variables que posibilitan realizar el estudio se establecieron de la siguiente manera, en el ámbito de la producción tres variables y en el crédito dos; las pruebas se realizaron por pares una variable de producción con una de crédito hasta establecer algún tipo de relación que permitan establecer conclusiones. En las variables ámbito producción, la información corresponde a los resultados obtenidos por el último Censo Económico del año 2010, datos que fueron procesados por los autores; para la obtención de información desagregada de cada variable. En las variables ámbito crédito, la información corresponde al año 2010, en base a un pedido directo a Superintendencia de Bancos. En la Tabla. 4 constan las variables descritas que utilizaremos en la investigación, divididas por ámbito, una breve descripción, fuente de información y el año.

Tabla 4: Descripción de las Variables a Utilizar

Ámbito	Variable	Descripción	Fuente
PRODUCCIÓN	Unidades productivas	Número de unidades productivas por sector de acuerdo a la Clasificación Internacional Industrial Uniforme (CIIU)	INEC-Censo Económico 2010
PRODUCCIÓN	Número de empleados	Número de empleados por sector de acuerdo a la Clasificación Internacional Industrial Uniforme (CIIU)	INEC-Censo Económico 2010
PRODUCCIÓN	Ingresos generados (en dólares)	Monto de ingresos anuales generados por sector de acuerdo a la Clasificación Internacional Industrial Uniforme (CIIU)	INEC-Censo Económico 2010
CRÉDITO	Número de operaciones crediticias	Número de operaciones crediticias otorgadas por el Sistema Financiero Nacional por sector de acuerdo a la Clasificación Internacional Industrial Uniforme (CIIU)	Superintendencia de Bancos 2010
CRÉDITO	Monto del crédito (en dólares)	Monto del crédito otorgado por el Sistema Financiero Nacional por sector de acuerdo a la Clasificación Internacional Industrial Uniforme (CIIU)	Superintendencia de Bancos 2010

*Corresponde a las variables que utilizaremos en la investigación, divididas por ámbito, una breve descripción, fuente de información y año. Elaborado por: Los autores.*

Planteada la problemática nacional, nos centramos en la de Cuenca cuya tendencia es similar a la nacional en este campo de estudio: por el lado de la producción desagregamos las principales actividades que se desarrollan en la ciudad, tanto por número de unidades, aporte en el empleo (número de trabajadores) y generación de ingresos, para ello utilizamos la Clasificación Internacional Industrial Uniforme (CIIU), con un nivel de desagregación de cuatro dígitos (información que la extraemos de la base de datos del Censo Económico); por el otro lado el crédito; con la misma clasificación del CIIU y similar desagregación, a estas mismas actividades les confrontamos con el número de operaciones crediticias y los montos que representan esas operaciones que a su vez financiaron las actividades productivas. Siendo el principal objetivo del presente trabajo investigativo relacionar diferentes variables con el fin de medir su grado de correlación, utilizamos el cálculo del coeficiente de Pearson, “que describe la magnitud de la relación entre

dos conjuntos de variables de intervalo o de razón” (Lind, Mason, & Marchal, 2001). La información fue introducida en una base de datos, para posteriormente ser trabajada en el programa estadístico Statistical Package for the Social Sciences (SPSS 21). El coeficiente “r” de Pearson que posibilitó los cálculos se estableció por medio de la siguiente fórmula:

$$r = \frac{n(\sum xy) - (\sum x)(\sum y)}{\sqrt{[n(\sum x^2) - (\sum x)^2][n(\sum y^2) - (\sum y)^2]}} \quad (1)$$

En donde:

$r$  = coeficiente de correlación.

$\sum x$  = sumatoria de las variables x.

$\sum y$  = sumatoria de las variables y.

$(\sum x^2)$  = sumatoria de los cuadrados de la variable x.

$(\sum x)^2$  = sumatoria de las variables x elevadas al cuadrado.

$(\sum y^2)$  = sumatoria de los cuadrados de la variable y.

$(\sum y)^2$  = sumatoria de las variables y elevadas al cuadrado.

$(\sum xy)$  = sumatoria de los productos de x y.

## RESULTADOS

Con la metodología planteada los resultados se evidencian en la Tabla 5; en cuanto a las unidades productivas, número de empleados, ingresos generados, número de operaciones y monto de crédito se procesaron 53 valores de cada variable para establecer el grado de correlación.

Tabla 5: Correlación Entre Variables

Correlación	Correlación de Pearson	Sig. (Bilateral)
Unidades - Monto crédito	-0.186	0.396
Unidades - Número operaciones	0.257	0.236
Personal ocupado - Monto crédito	-0.071	0.747
Personal ocupado - Número de operaciones	0.436*	0.038
Ingresos generados - Monto crédito	0.541**	0.008
Ingresos generados - Número de operaciones	0.703**	0.000

La Tabla 5 muestra que existe una correlación aceptable entre los ingresos generados y el número de operaciones. La correlación es significativa al nivel 0,05 (bilateral). \*\* La correlación es significativa al nivel 0,01 (bilateral). Fuente: Base de datos SPSS. Elaborado por: Los autores

La Tabla 5 muestra lo siguiente:

Correlación número de unidades y monto de crédito: No existe ningún tipo de correlación.

Correlación número de unidades y número de operaciones: No existe ningún tipo de correlación.

Correlación personal ocupado y monto de crédito: No existe ningún tipo de correlación.

Correlación personal ocupado y número de operaciones: No existe ningún tipo de correlación.

Correlación ingresos generados y monto de crédito: Existe una escasa correlación

Correlación ingresos generados y número de operaciones: Existe una aceptable correlación entre las variables.

Por lo tanto, se puede evidenciar que la variable ingresos generados de cada una de las actividades analizadas de acuerdo a la clasificación CIU, a un nivel de desagregación de cuatro dígitos, tiene relación

de diferente impacto tanto con el monto de crédito, como del número de operaciones crediticias otorgados a cada sector para el financiamiento de determinadas actividades. En el primer caso se establece una correlación del 0.54; en el segundo es en donde se registra una correlación más fuerte con un coeficiente de Pearson de 0.703; podríamos señalar que mientras más ingresos genere una actividad económica más acceso al crédito tendrá tanto en el monto como en la periodicidad reflejadas en el número de operaciones, lo que nos lleva a concluir que las entidades del sistema financiero ecuatoriano que realizan análisis del sujeto de crédito (sea persona natural o jurídica) previa su concesión, toman su decisión considerando no sólo las garantías que solicitan a todos sus clientes, sino también el volumen de sus ingresos y consecuentemente la rentabilidad que generan sus actividades; de ahí que quienes cuentan con recursos y posibilidades limitadas, tienen menos opciones de acceder al crédito tanto en montos como en número de operaciones.

Evidenciándose con este análisis que el crédito se constituye como un elemento dinamizador del crecimiento de las actividades productivas y consecuentemente generador de mayores ingresos, y en el caso particular de la ciudad de Cuenca se constituye en uno de los motores para la profundización de la concentración en las unidades productivas de mayor tamaño repitiéndose este círculo vicioso a través del tiempo, que no podrá modificarse mientras se mantengan inalterables las relaciones de poder existentes en nuestras economías. La falta de entrega de recursos por parte del sistema financiero tanto en oportunidad como en montos a los sectores mayoritarios que son las unidades productivas más pequeñas, inciden directamente en su desarrollo, impidiéndoles su crecimiento. La concentración es un fenómeno presente tanto en la ciudad de Cuenca; en el Ecuador, así como en la mayoría de las economías del mundo, y que afecta en mayor medida a los sectores más vulnerables.

## CONCLUSIONES

La investigación ha logrado cumplir con su objetivo propuesto de verificar la correlación existente entre la relación del volumen de los ingresos que registran las empresas con el crédito que reciben. La estructura empresarial tanto del Ecuador como de Cuenca es altamente concentrada en determinados grupos económicos que controlan un segmento importante de unidades productivas, que históricamente se han beneficiado de las acciones de los gobiernos de turno a través de las medidas de política económica implementadas en su favor. La concentración del crédito se ha convertido en principal combustible y en una fuente inagotable de energía que le permite a la gran empresa seguir consolidándose. Las unidades productivas de menor tamaño han visto limitado su crecimiento y desarrollo debido fundamentalmente al limitado apoyo estatal en políticas públicas que atiendan sus requerimientos así como al poco interés de la banca privada y la escasa presencia de la banca pública en el otorgamiento de crédito, evidenciándose que las alternativas de financiamiento existentes en el mercado son limitadas, pero por sobre todo a un coste elevado del capital, que impide puedan tener adecuados niveles de rentabilidad. A pesar de la existencia de gobiernos progresistas en varias regiones de Latinoamérica el fenómeno de la concentración financiera continúa presente.

### Limitaciones y Futuras Investigaciones

La principal limitación del estudio es la falta de investigaciones tanto a nivel local, nacional o internacional, que hayan establecido correlaciones entre estas variables que puedan validar la hipótesis planteada de la relación entre crédito recibido e ingresos generados por las unidades productivas como uno de los ejes del proceso acumulador. Con toda la información levantada se podrán realizar investigaciones similares, pero no de manera general, sino divididas por Sector y Actividades y confrontarlas con la concesión de crédito con el fin de verificar que sector y que actividad específica es la que registra más concentración tanto a nivel de ciudad como de país. La principal limitación se refiere a la del Censo Económico que a medida que pase el tiempo irá perdiendo validez ya que el próximo censo se estima se vuelva a realizar en un período no menor a 10 años, por lo que se podrá tan solo trabajar a nivel de proyecciones en donde el nivel de confianza será menor.



## BIBLIOGRAFÍA

- Aceituno, G. (1985). *Lecturas de Política Económica*. México: Editorial de Cultura Popular.
- Acosta, A. (Mayo de 2012). El retorno del Estado. *La Tendencia*, 9.
- Bernal, R. (2005). Concentración y Competencia en el Sistema Financiero Colombiano. *Borradores de Economía*, 6.
- CEDIS. (1986). *Los grupos monopólicos en el Ecuador*. Quito.
- Censos, I. N. (Julio de 2010). Censo Económico. Recuperado el 1 de Junio de 2012, de [www.inec.gob.ec](http://www.inec.gob.ec)
- Comercio, D. E. (10 de septiembre de 2004). Editorial. pág. 4.
- CEPAL. (1997). Grupos económicos Latinoamericanos. Recuperado el 18 de enero de 2017, de <http://www.cepal.org/publicaciones/sinsigla/xml/3/4843/cuadro1.htm>
- Garrido, C., & Peres, W. (1998). *Grandes empresas y grupos*. CEPAL, 5.
- INEC. (Junio de 2010). [www.inec.gob.ec](http://www.inec.gob.ec). Recuperado el 23 de Junio de 2011, de [http://www.inec.gob.ec/cpv/index.php?option=com\\_wrapper&view=wrapper&Itemid=49&lang=es](http://www.inec.gob.ec/cpv/index.php?option=com_wrapper&view=wrapper&Itemid=49&lang=es)
- INEC. (2015). Ecuador en Cifras. Recuperado el 15 de julio de 2015, de <http://www.ecuadorencifras.gob.ec/censo-nacional-economico/>
- INEC. (2017). Recuperado el 20 de enero de 2017, de <http://www.ecuadorencifras.gob.ec/14-millones-de-personas-salen-de-la-pobreza-por-ingresos-en-nueve-anos/>
- Lind, D., Mason, R., & Marchal, W. (2001). *Estadística para Administración y Economía*. México: McGraw-Hill.
- Martín, F., & Varela, M. (marzo de 2012). Hacia una mayor concentración de los grupos económicos del Ecuador. *Ekos*.
- Salgado, W. (1999). *Desencadenantes y beneficiarios de la crisis económica en el Ecuador*. Quito: Ecuador debate.
- Segovia, A. (2002). *Integración real y grupos de poder económico en América Central*. (Fesamericacentral.org, Ed.) Fundación Friedrich Ebert.
- Serrano, J. (5 de julio de 2013). En línea 1800-Delito ahora se denunciará a los chulqueros. *El Universo*, pág. 10.
- SPSS, F. (1 de Abril de 2013). Chi-Cuadrado Pruebas Estadísticas de SPSS. Obtenido de [www.spssfree.com/spss/tablas24.html](http://www.spssfree.com/spss/tablas24.html)
- SRI. (2015). Grupos económicos. Recuperado el 30 de junio de 2015, de <http://www.sri.gob.ec/de/335>
- SRI. (2017). Catastro de grupos económicos. Recuperado el 15 de enero de 2017, de <http://www.sri.gob.ec/de/335>

Superintendencia de Bancos. (1990). Memorias. Quito.

Superintendencia de Bancos. (2016). Recuperado el 16 de enero de 2016, de Boletines Bancos Privados: [http://www.sbs.gob.ec:7778/practg/sbs\\_index?vp\\_art\\_id=5036&vp\\_tip=2&vp\\_buscr=41](http://www.sbs.gob.ec:7778/practg/sbs_index?vp_art_id=5036&vp_tip=2&vp_buscr=41)

Tafur, M. (2014). Ecuador: se consolidan los grupos financieros. Análisis Económico. Revista virtual de investigación económica. Obtenido de <http://www.analisiseconomico.info/index.php/opinion2/303-ecuador-se-consolidan-los-grupos-financieros>

Tobar, L. (2014 a). Las pequeñas y medianas empresas en Cuenca, su impacto en la economía local. León-España: Tesis de Grado.

Tobar, L. (23 de Enero de 2014 b). El Chulco y el sistema financiero. El Mercurio, pág. 16.

Vistazo, R. (6 de Mayo de 2011). Un no rotundo. Revista Vistazo, 17.

## **BIOGRAFÍA**

Luis Tobar Pesántez, Economista de profesión, Magister en Economía y Doctor en Integración y Desarrollo Económico y Territorial por la Universidad de León España. Ha laborado 11 años en el Banco Nacional de Fomento. Actualmente desempeña las funciones de Vicerrector General de la Universidad Politécnica Salesiana del Ecuador, en donde presta sus servicios por 16 años. Correo electrónico [ltobar@ups.edu.ec](mailto:ltobar@ups.edu.ec) ; [p\\_bayardo@yahoo.com](mailto:p_bayardo@yahoo.com); [www.ups.edu.ec](http://www.ups.edu.ec)

Santiago Solano Gallegos, Ingeniero Comercial de profesión, Magister en Contabilidad y auditoría por la Universidad de Cuenca. Ha laborado por 10 años en el Servicio de Rentas Internas. Actualmente desempeña las funciones de Director de la Carrera de Contabilidad y auditoría de la Universidad Politécnica Salesiana, en donde presta sus servicios por 15 años. Correo electrónico: [ssolano@ups.edu.ec](mailto:ssolano@ups.edu.ec) ; [ssolanog@gmail.com](mailto:ssolanog@gmail.com) ; [www.ups.edu.ec](http://www.ups.edu.ec)