



## **FINANZAS**

### **Proyecto Previo a la Obtención del Título de Licenciado en Finanzas**

#### **AUTORES:**

Sandra Paulina Játiva Guerra  
Jéssica Lizbeth Gómez Erráez  
Mayra Alexandra Coronel Romero

**TUTOR:** Ing. Juan David Espinoza

**Análisis de la crisis bancaria internacional  
2023 mediante el estudio del caso Silicon  
Valley Bank, impacto, mensajes, y reflexiones  
para el sistema financiero ecuatoriano.**

## AUTORÍA DEL TRABAJO DE TITULACIÓN

Nosotras, Sandra Paulina Játiva Guerra, Jessica Lizbeth Gómez Erráez y Mayra Alexandra Coronel Romero, hacemos constar mediante este juramento que el trabajo de titulación titulado "Análisis de la crisis bancaria internacional 2023 mediante el estudio del caso Silicon Valley Bank. Impacto, mensajes y reflexiones para el sistema financiero ecuatoriano" es una obra original de nuestra autoría, asumiendo plena responsabilidad legal y académica. Confirmamos que este trabajo no ha sido presentado con anterioridad para ninguna otra titulación o calificación profesional, y hemos asegurado que todas las fuentes han sido adecuadamente citadas y que hemos respetado todas las normativas legales relativas a los derechos de autor. En conformidad con la Ley de Propiedad Intelectual, su reglamento y demás normativas legales vigentes, cedemos nuestros derechos de propiedad intelectual sobre este trabajo a la Universidad Internacional del Ecuador, para su publicación y divulgación en Internet.



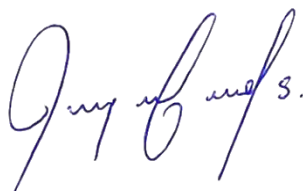
Sandra Paulina Játiva Guerra

sajativagu@uide.edu.ec



Jessica Lizbeth Gómez Erráez

jegomez@uide.edu.ec

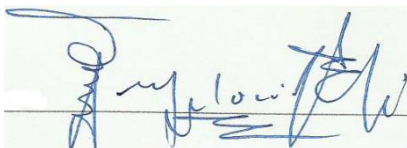


Mayra Alexandra Coronel Romero

macoronelro@uide.edu.ec

## APROBACIÓN DEL TUTOR

Yo, Juan David Espinoza, certifico que conozco a los autores del presente trabajo siendo ellos responsables exclusivos tanto de su originalidad y autenticidad, como de su contenido.

A handwritten signature in blue ink on a light green background. The signature is cursive and appears to read 'Juan David Espinoza'.

.....

Juan David Espinoza

DIRECTOR DE TESIS

CI: 171519980-6

## DEDICATORIA

A la memoria de mi querido padre, quien siempre creyó en mí y me inculcó el valor del esfuerzo y la perseverancia., su legado y apoyo siguen siendo mi guía en cada paso que doy. Te extraño y te dedico este logro con todo mi amor. A mi amado esposo, mi compañero incondicional, gracias por comprender y apoyar mi dedicación en este proceso a pesar de las dificultades. Eres mi fuerza y mi refugio en los momentos más desafiantes. A mis preciosos hijos, mi mayor motivación para alcanzar mis metas, su comprensión y paciencia mientras mamá se esforzaba en este proyecto, y a mi madre, mi fuente inagotable de amor, apoyo y por siempre estar presente a pesar de las adversidades.

*Sandra*

Este trabajo está dedicado a todos aquellos que me han acompañado y brindado su apoyo incondicional en este viaje. A aquellos que, con sus palabras y acciones, me infundieron la motivación necesaria para concluir esta etapa tan importante, una etapa que ha significado un profundo crecimiento y desarrollo en mi carrera profesional. Su presencia y aliento han sido fundamentales y por eso este logro también es de ellos.

*Jessica*

Dedico este logro a mis queridos padres, quienes han sido el pilar fundamental en mi vida y un apoyo incondicional en cada paso que he dado. Gracias a su amor, guía y sacrificio, hoy puedo alcanzar mis metas con confianza y determinación.

A mis adoradas hijas, ustedes son el motor que impulsa mi existencia. Cada día me inspiran a ser una mejor persona y a luchar por un futuro lleno de oportunidades para todas nosotras. Son mi alegría y razón de ser. A mi esposo, agradezco su comprensión, apoyo y amor.

*Alexandra*

## AGRADECIMIENTO

Agradezco a Dios, mi guía y protector por bendecirme con la sabiduría y la perseverancia para alcanzar esta meta. Mi fe en Él ha sido mi luz en los momentos de dificultad, también agradezco con profundo amor y gratitud a mi amado esposo y a mis tres maravillosos hijos por su apoyo incondicional y comprensión durante este emocionante camino académico. También quiero agradecer a mi familia por ser mi pilar y fuente de fortaleza en cada paso que he dado, a mis compañeros profesores gracias por su amistad y compañía en este viaje, sus palabras de aliento han sido un regalo invaluable.

*Sandra*

Mi agradecimiento sincero a Dios, por regalarme vida y un impulso insaciable de superación, por guiar mi camino, dotándolo de individuos que han infundido en mí la fortaleza, seguridad y confianza necesaria para persistir. A mi amada familia, cuyo apoyo incondicional ha sido mi faro en los momentos más oscuros. A mi mejor amiga Alexandra, cuya amistad inquebrantable ha sido un regalo invaluable en este viaje. Y a ti, Jacob, quien, aunque ya no estás físicamente, siempre ocuparás un espacio irremplazable en mi corazón.

*Jessica*

Deseo expresar mi más profundo agradecimiento a Dios, quien me ha guiado, me ha brindado la fortaleza, para culminar este proyecto con éxito. Agradezco de manera especial a mi familia, quienes han sido un apoyo incondicional, su amor y comprensión han sido mi mayor motivación. También quiero agradecer a todas las personas que han sido parte de esta maravillosa etapa de mi vida. A mi querida amiga, cuyo apoyo y aliento han sido invaluable. A mis compañeros, y a mis profesores, quienes han compartido sus conocimientos y experiencias contribuyendo significativamente a mi crecimiento personal y profesional.

*Alexandra*

## RESUMEN EJECUTIVO

Este proyecto se centra en el análisis detallado de la crisis bancaria internacional de 2023, específicamente estudiando el colapso del Silicon Valley Bank ocurrido en marzo de este año. Su objetivo es desentrañar el alcance global de su impacto y generar aprendizajes y reflexiones relevantes para el sistema financiero ecuatoriano.

Para llevar a cabo esta investigación, se examinaron diversos acontecimientos históricos significativos, entre los que se incluyen la crisis de 1999 en Ecuador, la Gran Recesión de 2008, y las reformas implementadas por Basilea III. También se estudiaron los actores que tuvieron un papel crucial en el desmoronamiento del Silicon Valley Bank, así como sus principales indicadores financieros y los desafíos que finalmente provocaron su clausura definitiva. Este análisis en profundidad ha proporcionado una comprensión integral del contexto y las circunstancias que rodearon la caída de este importante banco.

Una crisis financiera como la del Silicon Valley Bank puede provocar un endurecimiento de las condiciones crediticias a nivel mundial, lo que podría aumentar el costo del endeudamiento para los bancos y las empresas, afectando negativamente a la inversión y el crecimiento económico de un país. En resumen, esta investigación pretende proporcionar una visión perspicaz del evento, ayudando a comprender sus repercusiones y proponiendo medidas preventivas y estratégicas para el sistema financiero en Ecuador.

## ABSTRACT

This project focuses on a detailed analysis of the 2023 international banking crisis, specifically studying the collapse of the Silicon Valley Bank in March of this year. Its objective is to unravel the global scope of its impact and generate relevant lessons and reflections for the Ecuadorian financial system.

To carry out this research, various significant historical events were examined, including the 1999 crisis in Ecuador, the Great Recession of 2008, and the reforms implemented by Basilea III. The actors that played a crucial role in the collapse of the Silicon Valley Bank were also studied, as well as its main financial indicators and the challenges that ultimately led to its definitive closure. This in-depth analysis has provided a comprehensive understanding of the context and circumstances that surrounded the downfall of this important bank.

A financial crisis like the Silicon Valley Bank can lead to a tightening of credit conditions worldwide, which could increase the cost of indebtedness for banks and corporations, negatively affecting a country's investment and economic growth. In summary, this research aims to provide an insightful view of the event, helping to understand its repercussions and proposing preventive and strategic measures for the financial system in Ecuador.

## TABLA DE CONTENIDOS

CAPÍTULO I .....	13
1. Antecedentes .....	13
1.1. Contexto.....	18
1.2. Justificación .....	21
1.3. Definición del problema central .....	22
CAPÍTULO II.....	25
Análisis de involucrados .....	25
1.4. Mapeo de involucrados:.....	25
1.4.1. Junta de la Reserva Federal.....	25
1.4.2. Corporación Federal de Seguro de Depósito (FDIC) .....	25
1.4.3. Entidades Financieras vinculadas a SVB:.....	26
1.4.4. Accionistas del SVB. ....	27
1.4.5. Inversionistas. ....	27
1.4.6. Los depositantes:.....	29
1.4.7. Empleados/ Colaboradores .....	29
1.4.8. La sociedad: .....	31
1.4.9. Medios de Comunicación. ....	32
2.2. Matriz de análisis de involucrados: .....	33
CAPÍTULO III.....	36
3. Problemas y objetivos .....	36
3.1. Árbol de problemas .....	36



3.2. Árbol de objetivos .....	51
CAPÍTULO IV.....	55
4. Análisis de alternativas .....	55
4.1. Matriz de análisis de alternativas.....	55
4.2. Matriz de análisis de impacto de los objetivos .....	57
4.3. Diagrama de estrategias.....	59
4.4. Matriz de marco lógico (mml).....	60
CAPÍTULO V .....	62
5. Propuesta.....	62
5.1. Antecedentes (de la herramienta o metodología que propone como solución).....	62
5.2. Descripción (de la herramienta o metodología que propone como solución).....	87
5.3. Formulación (de la herramienta o metodología que propone como solución).....	130
CAPÍTULO VI.....	133
6. Aspectos administrativos .....	133
6.1 Recursos .....	134
6.1.1 Recursos Humanos.....	135
6.1.2 Recursos Materiales .....	136
6.1.3 Recursos Tecnológicos.....	137
6.1.4 Recursos Financieros .....	138
6.2 Presupuesto.....	138
6.3 Cronograma.....	139
CAPÍTULO VII .....	143

7. Conclusiones y recomendaciones .....	143
7.1 Conclusiones .....	143
7.2 Recomendaciones.....	148
ANEXOS .....	153
REFERENCIAS.....	157

## Lista de figuras

<b>Figura 1</b> Inflación en Ecuador 1990 - 2018 .....	14
<b>Figura 2</b> <i>Tipos de Interés Reserva Federal USA</i> .....	20
<b>Figura 3</b> <i>Mapeo de Involucrados</i> .....	33
<b>Figura 4</b> <i>Árbol del Problema</i> .....	36
<b>Figura 5</b> <i>Cronología Silicon Valley Bank</i> .....	42
<b>Figura 6</b> <i>Tasas de inflación en Estados Unidos (2017-2023)</i> .....	44
<b>Figura 7</b> <i>Ratios de Capital SVB</i> .....	47
<b>Figura 8</b> <i>Silicon Valley Bank deposit funding</i> .....	50
<b>Figura 9</b> <i>Árbol de Objetivos</i> .....	52
<b>Figura 10</b> <i>Diagrama de Estrategias</i> .....	59
<b>Figura 11</b> <i>Las 4 grandes crisis económicas a nivel mundial.</i> .....	63
<b>Figura 12</b> <i>Reformas de Basilea</i> .....	72
<b>Figura 13</b> <i>Tamaño de Activos Totales de Quiebras en EE. UU.</i> .....	74
<b>Figura 14</b> <i>Ley General de Instituciones del Sistema Financiero de Ecuador</i> .....	76
<b>Figura 15</b> <i>Tasa de Crecimiento Anual PIB Ecuador 1980 - 1999</i> .....	84
<b>Figura 16</b> <i>Índice de Actividad Económica 1995-1999</i> .....	85
<b>Figura 17</b> <i>Posible crisis en el Sistema Financiero Ecuatoriano: Similitudes con el quiebre de SVB</i> .....	97
<b>Figura 18</b> <i>Solvencia de la Banca Privada del Ecuador al 2022</i> .....	99
<b>Figura 19</b> <i>Solvencia Banca Privada 2023</i> .....	101
<b>Figura 20</b> <i>Liquidez Banca Privada 2023</i> .....	102
<b>Figura 21</b> <i>Activos de Banca Privada 2023</i> .....	105
<b>Figura 22</b> <i>Cartera de Morosidad Banca Privada enero 2023</i> .....	107
<b>Figura 23</b> <i>Cartera Morosidad Banca Privada junio 2023</i> .....	108
<b>Figura 24</b> <i>Destino de Cartera Bruta Banca privada del Ecuador junio 2023</i> .....	110

<b>Figura 25</b> <i>Tasas de Interés Referencial 2023- Ecuador</i> .....	116
<b>Figura 26</b> <i>Tasas de Interés 2023-Ecuador</i> .....	117
<b>Figura 27</b> <i>Índices de América Latina - 2023</i> .....	118
<b>Figura 28</b> <i>Inflación de las economías en la región</i> .....	120
<b>Figura 29</b> <i>Inflación del Ecuador 2019-2022</i> .....	121
<b>Figura 30</b> <i>Tasa de Inflación 2023</i> .....	125
<b>Figura 31</b> <i>Riesgo País Mayo 2023</i> .....	127
<b>Figura 32</b> <i>Presupuesto</i> .....	139
<b>Figura 33</b> <i>Presupuesto</i> .....	139

## Lista de tablas

<b>Tabla 1</b> <i>Matriz T</i> .....	24
<b>Tabla 2</b> <i>Principales empresas depositantes de SVB</i> .....	28
<b>Tabla 3</b> <i>Desempleo de Estados Unidos Junio 2022 - Mayo 2023</i> .....	31
<b>Tabla 4</b> <i>Matriz de análisis de involucrados</i> .....	34
<b>Tabla 5</b> <i>Balance Simplificado SVB al 31 de Diciembre de 2022</i> .....	47
<b>Tabla 6</b> <i>Cifras Relevantes Silicon Valley Bank</i> .....	49
<b>Tabla 7</b> <i>Matriz de Análisis de Alternativas</i> .....	56
<b>Tabla 8</b> <i>Matriz de Análisis de Impacto de los Objetivos</i> .....	58
<b>Tabla 9</b> <i>Matriz de Marco Lógico</i> .....	61
<b>Tabla 10</b> <i>Número de instituciones del Sistema Financiero Ecuatoriano 1994-1998</i> .....	78
<b>Tabla 11</b> <i>Evolución Financiera de los bancos que cerraron en la crisis financiera de 1999</i> .....	81
<b>Tabla 12</b> <i>Perfil Económico del Ecuador 2007 – 2020</i> .....	92
<b>Tabla 13</b> <i>Indicadores de la Banca Privada del Ecuador 2019 -2022</i> .....	103
<b>Tabla 14</b> <i>Cobertura de Seguro de Depósitos</i> .....	112
<b>Tabla 15</b> <i>Porcentaje de encaje por tipo de entidad financiera y nivel de activos en el Ecuador</i> .....	112
<b>Tabla 16</b> <i>Índice de Precios al Consumidor 2023</i> .....	124
<b>Tabla 17</b> <i>Recursos</i> .....	134
<b>Tabla 18</b> <i>Cronograma del proyecto de titulación</i> .....	140

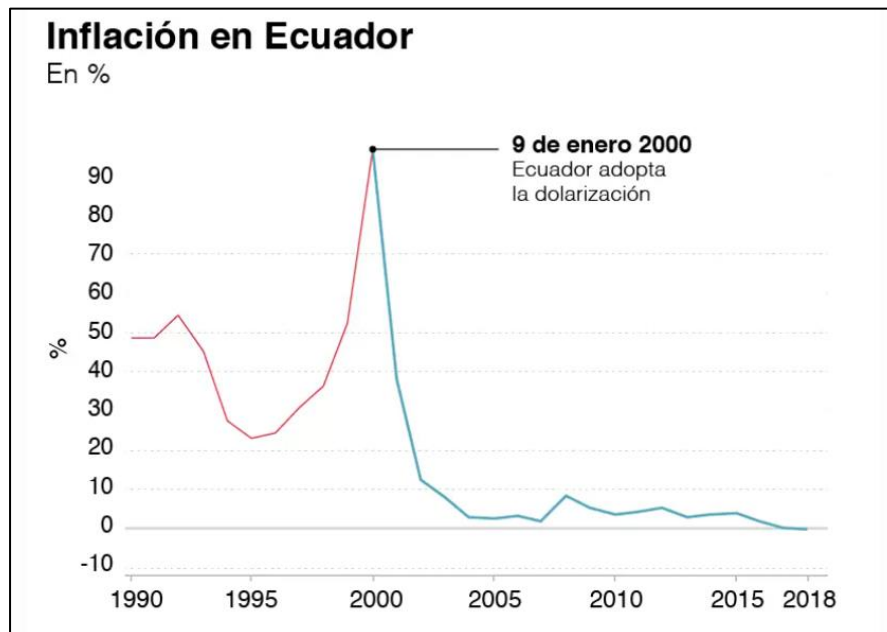
## CAPÍTULO I

### 1. Antecedentes

#### **Crisis ecuatoriana 1999**

Entre 1998 y 1999, Ecuador enfrentó una de las crisis más devastadoras de su historia, no solo económica, sino también social y política causada principalmente por la devaluación del Sucre, moneda en curso de la época, acompañado de una baja del 75% en el coste del barril de petróleo y los estragos sociales dejados por el fenómeno del Niño. Sumado a esto, los altos gastos militares que tuvo que hacer el Estado para poder afrontar la denominada Guerra del Cenepa con Perú desde 1995 contribuyeron al déficit fiscal no financiero que se reflejó en el Presupuesto General del Estado al tener más egresos que ingresos. Para mitigar esta crisis y detener el avance inminente hacia la declaración de un Estado fallido, Jamil Mahuad el entonces presidente de la República, mediante rueda de prensa el 09 de enero de 2000 adoptó una de las medidas más radicales para detener la recesión económica, la dolarización del país. Ver Figura 1.

La depreciación del Sucre respecto del dólar varió de 7.000 a 19.000 por día y la especulación de una dolarización en el país hizo que la gente retire sus ahorros del banco originando el tan recordado feriado bancario de 1999, el congelamiento o bloqueo de las cuentas fue implementado para evitar la falta de liquidez y la exhibición de un sistema financiero débil ante ojos internacionales. Estos fueron los sucesos que llevaron a la toma de la decisión que, hasta la fecha, es considerada una de las mejores políticas monetarias aplicadas en el país aún cuando en un inicio, las consecuencias fueron devastadoras para la población en general hasta su adaptación.

**Figura 1***Inflación en Ecuador 1990 - 2018*

*Nota:* El gráfico representa la evolución de la inflación en el Ecuador desde el año 1990 hasta el 2018 haciendo énfasis en la dolarización del país y su influencia en el indicador macroeconómico. Tomado de *20 años de la dolarización en Ecuador: ¿por qué es tan popular la dolarización entre los ecuatorianos? (y cuál es su lado oscuro)*, por Banco Mundial, 2020, BBC (<https://www.bbc.com/mundo/noticias-america-latina-50916554>). CC0.

### **La Gran Recesión**

Casi 10 años después de este evento, una nueva crisis mundial se origina en Estados Unidos con el colapso del mercado de la vivienda con las conocidas hipotecas subprime o de alto riesgo que desembocaron en el quiebre de varias empresas y entidades bancarias como el Lehman Brothers, que era un banco de inversiones y uno de los más grandes del país. La crisis se extendió hacia economías globales de la Unión Europea y Japón causando una gran recesión económica que tuvo una duración de alrededor de dos años y que mundialmente se conoce como La Gran Recesión, una de las peores crisis después de La Gran Depresión en 1930.

Desde 2002, con la idea impartida por George W. Bush el expresidente de Estados Unidos, de que los habitantes puedan tener su casa propia, las tasas de interés se redujeron casi al 1% y los bancos otorgaban créditos hipotecarios de alto riesgo denominados “créditos ninja”, lo que generó problemas sistémicos en la industria bancaria. Millones de estadounidenses perdieron empleos y hogares. La crisis dejó una profunda huella en la economía mundial y los recuerdos de aquel colapso aún persisten.

### **Basilea III**

Esta crisis mundial dejó en evidencia la fragilidad del sector bancario y la necesidad de un fortalecimiento urgente tanto en regulación como en supervisión y gestión de riesgos por lo que el comité de Basilea se vio obligado a reunirse en 2009 y plantear una reforma de Basilea II conocida actualmente como Basilea III en temas específicos sobre capital, liquidez y apalancamiento vigentes hasta la actualidad.

El requerimiento mínimo de capital ordinario se elevará del 2% al 4,5%. Asimismo, los bancos deberán mantener un colchón de conservación del capital del 2,5%. A fin de mitigar la naturaleza procíclica inherente a las actividades financieras, las propuestas del Comité de Basilea también prevén la aplicación de un colchón anticíclico del capital que oscilará entre el 0% y el 2,5%, según las exigencias de los países. (Comité de Basilea, 2010)

Estas variaciones junto con una serie de nuevas medidas fueron introducidas en la reforma, buscando asegurar que los bancos mantengan los fondos suficientes para responder de manera rápida a diferentes situaciones que causen perturbación económica exigiendo así a las entidades bancarias reservas constantes, capital no solo mayor sino también de calidad y el planteamiento de medidas prácticas o efectivas para evitar el riesgo sistémico también conocido como riesgo de contagio.



### **Reformas Donald Trump 2018**

Durante la administración del presidente Donald Trump en Estados Unidos, se aprobó un proyecto de ley financiera ofrecida en campaña que promulgaba la reducción de requisitos regulatorios para bancos, pues él los consideraba como un obstáculo para el crecimiento económico del país dando como resultado el entorpecimiento a la generación de mayor número de empleos.

La medida adoptada en mayo del 2018 reduce la supervisión para bancos que reflejen menos de \$250 mil millones en activos y la eximición de pequeños prestamistas, anulando de esta manera gran parte de la estricta ley Dodd-Frank impuesta con el objetivo de evitar una crisis financiera como la ocurrida en el 2008.

La nueva ley quintuplica el valor mínimo que debe poseer un banco en activos para no ser considerado un riesgo para la economía del país, provocando que muchas instituciones financieras ya no se sometían a pruebas rigurosas de control como la prueba de estrés realizada de manera anual por la Reserva Federal. Bajo esta nueva reforma los bancos pequeños y medianos serán clasificados por categorías dependiendo de su actividad internacional y su balance de activos.

### **Silicon Valley Bank 2023**

Silicon Valley Bank se fundó en 1983 por Bill Biggerstaff, ejecutivo de Wellsfargo, y Robert Medearis, profesor de Stanford; y ambos ex gerentes de Bank of America. Su primera oficina fue en Santa Clara y se consideró el decimosexto banco más grande de Estados Unidos antes de su colapso en 2023. Fueron especialistas en financiamiento y banca para empresas emergentes respaldadas por capital de riesgo, en su mayoría empresas de tecnología. Con sede en Silicon Valley, el banco en mención tenía activos por un total de \$209 mil millones a fines de 2022, de acuerdo con la información proporcionada por la Corporación Federal de Seguros de Depósitos (FDIC).

Silicon Valley Bank ha desempeñado un papel monumental en el ecosistema empresarial de los Estados Unidos, habiendo suministrado financiamiento a casi la mitad de todas las start-ups en las áreas de tecnología y salud respaldadas por inversores. Su influencia financiera en estas industrias críticas es realmente notable. La pandemia de 2020 fue un mercado importante para las empresas de tecnología, ya que los consumidores gastaron mucho dinero en servicios digitales y productos electrónicos. Las empresas de tecnología tenían una gran afluencia de efectivo y los servicios de Silicon Valley Bank eran necesarios durante este tiempo para mantener su efectivo para gastos comerciales, como la nómina.

Sin embargo, no todo fue bueno durante la crisis del COVID-19, el banco había invertido el exceso de liquidez hacia inversiones en bonos del Tesoro a largo plazo. Estos se vieron afectados por el incremento de las tasas de interés por parte de la Reserva Federal, lo cual resultó perjudicial en los últimos meses. En marzo, el SVB experimentó una disminución en los depósitos, lo que lo llevó a vender activos para compensar la situación. Además, varias firmas de asesoramiento de inversión recomendaron a las empresas emergentes que retiraran sus fondos del banco, lo que ejerció presiones adicionales sobre la entidad. Estos factores culminaron en la intervención y rescate del banco.

SVB se enfrentó a dificultades debido a su exposición a bonos del Tesoro a largo plazo y al retiro masivo de fondos por parte de clientes recomendada por empresas de asesoramiento de inversión. Esto condujo a la necesidad de vender activos y a una crisis de liquidez que finalmente resultó en la intervención y cierre del banco. Una de las interrogantes más críticas de la actualidad es: ¿Podría la caída del Silicon Valley Bank (SVB) desencadenar una crisis financiera similar a la experimentada en el año 2008? La situación actual del colapso del banco SVB en comparación con la crisis financiera de 2008 se puede resumir de la siguiente manera:

- SVB no es un banco típico, ya que se enfoca en el sector tecnológico y obtiene la mayoría de sus depósitos de empresas emergentes. La falta de previsión para

afrontar incrementos altos de las tasas de interés, junto con decisiones de inversión equivocadas llevaron a la falta de liquidez y a un retiro masivo de fondos por parte de los clientes.

- A diferencia de la crisis de 2008, hasta ahora no se han observado síntomas de contagio al resto del sector bancario. Las autoridades estadounidenses han implementado un rescate para proteger los fondos de los depositantes, financiado a través del Fondo de Garantía de Depósitos. No se trata de un rescate al sistema bancario en su conjunto, como ocurrió en 2008.
- Las regulaciones bancarias son más estrictas en la actualidad. La Ley Dodd-Frank, establecida después de la crisis de 2008, requiere pruebas de estrés y establece requisitos mínimos de capital para los bancos. Aunque esta ley ha sido modificada y actualmente solo se aplica a los bancos más grandes, los bancos de mayor tamaño aún están sujetos a las regulaciones implementadas después de la crisis.

### 1.1. Contexto

#### **Cambio en la política de inversiones a valores a largo plazo.**

En el año 2022 los bancos regionales y pequeños superaron a sus contrapartes más grandes, principalmente impulsados por un aumento en los ingresos de interés debido a tasas de interés más alta. A diferencia de los bancos más grandes, estos no experimentaron el golpe ocasionado por la desaceleración de la banca de inversión. Silicon Valley Bank recibió enormes cantidades de depósitos entre el 2020 y 2021 durante el auge tecnológico, ya que sus clientes bancarios recaudaron mucho efectivo de inversores de capital de riesgo y lo depositaron en Silicon Valley Bank. Los depósitos se dispararon desde aproximadamente 61,000 millones de dólares a inicios del 2020 hasta alcanzar unos 191,000 millones de dólares en su punto máximo a principios de 2022.

Esto dejó a Silicon Valley Bank una gran cantidad de depósitos, lo que llevó al banco a invertir una gran parte de ese exceso de dinero en bonos a largo plazo como una estrategia

de generar ingresos adicionales. Los bonos a largo plazo, como los bonos del Tesoro a 10 años, suelen generar rendimientos más altos en comparación con los bonos a corto plazo. Esos bonos a largo plazo, principalmente bonos seguros del Tesoro de EE. UU. y bonos de agencias gubernamentales, se adquirieron cuando las tasas de interés aún estaban en sus mínimos históricos.

Los bonos en su mayoría se invirtieron en bonos destinados hasta su vencimiento (held-to-maturity o HTM), alrededor de \$ 91 mil millones, mientras que alrededor de \$ 21 mil millones estaban en bonos disponibles para la venta (available-for-sale o AFS), que podrían venderse antes de su vencimiento. El porcentaje de bonos HTM fue mucho más alto en Silicon Valley Bank que en cualquier otro banco. Esto se agravó después de que la Reserva Federal comenzó a subir agresivamente las tasas de interés en 2022, dado que los precios de los bonos disminuyen a medida que las tasas se elevan.

### **Incremento de las tasas de interés para combatir la inflación**

El objetivo principal de la Reserva Federal es guiar la economía para que alcance y mantenga tres pilares fundamentales: pleno empleo, estabilidad de precios y moderación en las tasas de interés a largo plazo. De manera general, la Reserva Federal busca mantener la tasa inflacionaria en aproximadamente un 2% anual, a través del uso de estrategias más efectivas como es el ajuste en las tasas de interés. Esto se logra al establecer la tasa a la que los bancos comerciales puedan obtener préstamos a corto plazo, los cuales a su vez pasan estas tasas a los consumidores y empresas.

Esta tasa tiene un impacto directo en el costo de los préstamos en diversos aspectos, desde tarjetas de crédito hasta hipotecas y préstamos para automóviles, encareciendo el acceso a dichos recursos. Sin embargo, también provoca un aumento en las tasas de interés aplicables las cuentas de ahorro. ¿Cómo afectan las tasas de interés elevadas al fenómeno de la inflación? Contribuyen a la desaceleración de la economía, utilizando las tasas de interés como una herramienta para acelerar o ralentizar la economía de acuerdo con las necesidades

percibidas. En periodos de alta inflación, la Reserva Federal puede decidir incrementar las tasas de interés como un mecanismo de freno para la economía con el objetivo de controlar la inflación.

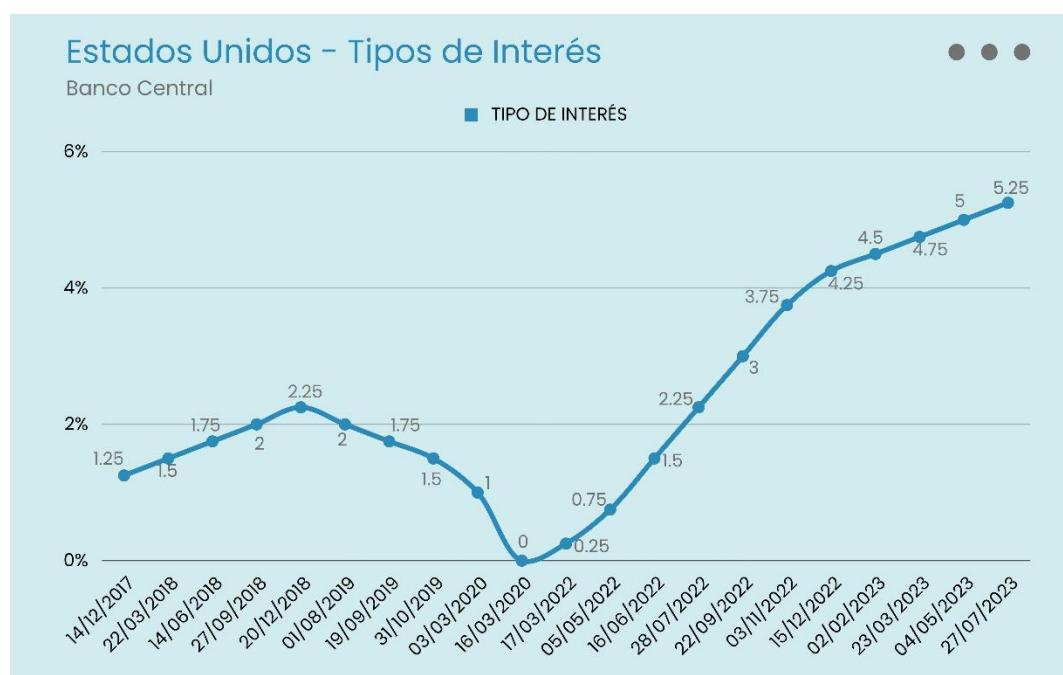
En esencia, la meta de los responsables de la política monetaria es encarecer el acceso a los préstamos para disuadir a los consumidores y las empresas de realizar inversiones, lo que a su vez reduce la demanda e idealmente, mantiene los precios bajos.

La figura 2 muestra la tasa de interés a la que la Reserva Federal de los Estados

## Figura 2

*Tipos de Interés Reserva Federal USA*

Unidos concede préstamos a los bancos.



Nota:

Estados

Unidos ha subido sus tipos de interés 0,25 puntos desde el 5% hasta el 5,25% anual.

Adaptado de *Estados Unidos - Tipos de interés banco central*, por Datosmacro.com, 2023,

Expansión/Datosmacro.com (<https://datosmacro.expansion.com/tipo-interes/usa>). CC0.

Silicon Valley Bank solía prestar dinero a corto plazo. Sin embargo, en 2021, cambiaron a valores a largo plazo, como los bonos del Tesoro, para obtener más rendimiento, y no protegieron sus pasivos con inversiones a corto plazo para liquidaciones rápidas. Estuvieron insolventes durante meses porque no podían liquidar sus activos sin una gran pérdida. Cuando los factores económicos afectaron al sector tecnológico, muchos clientes bancarios retiraron dinero a medida que el capital de riesgo comenzó a agotarse. Silicon Valley Bank no tenía el efectivo disponible para liquidar estos depósitos porque estaban atados a inversiones a largo plazo. Comenzaron a vender sus bonos con una pérdida significativa, lo que causó angustia a los clientes e inversores. Dentro de las 48 horas posteriores a la divulgación de la venta de activos, el banco colapsó.

### **Oferta de acciones fallida.**

La última oferta de acciones de Silicon Valley Bank buscaba cubrir una brecha de \$ 2 mil millones lo cual introdujo públicamente el riesgo para los depositantes e inversores al anunciar la necesidad de capital. El problema se dio al momento en que se anunció públicamente la necesidad de dinero que tenía Silicon Valley Bank antes de haber conseguido asegurar el capital requerido.

El intento fallido marcó un punto clave para los inversores, quienes se dieron cuenta que había problemas mucho más amplios en el Silicon Valley Bank.

### 1.2. Justificación

El objetivo principal de este estudio es examinar las prácticas financieras del Silicon Valley Bank en los últimos 5 años previos a su inesperado cierre bancario ocurrido en marzo del 2023, para comprender y determinar las causas por las cuales no tuvo la capacidad de hacer frente a la corrida de depósitos, dando origen a uno de los mayores colapsos bancarios en los Estados Unidos. Y como el miedo o pánico ocasiono la afectación de otras entidades bancarias como es en el Signature Bank y Silvergate Bank que de igual manera no pudieron

cumplir con las exigencias de retiro del dinero de sus clientes ocasionando su cierre definitivo.

El sistema bancario ecuatoriano ha demostrado fragilidad en el pasado, enfrentando su mayor crisis financiera en 1999. Esta fue provocada por una combinación de problemas macroeconómicos y microeconómicos nacionales, además de la falta de liquidez e insolvencia de algunas instituciones bancarias conocidas en esa época como es el Banco del Progreso, Banco La Previsora, Filanbanco entre otras. Muchas de estas entidades bancarias para evitar su cierre permanente de operaciones financieras, se fusionaron o fueron absorbidas por otra entidad bancaria.

Las crisis políticas, sociales y financieras en todos los países son diferentes debido a sus estructuras internas, por lo que el reciente quiebre del banco SVB ocurrido en Estados Unidos puede ser un referente internacional para que cada país puede establecer normas regulatorias que permiten prevenir estos eventos. Es por esta razón, que existe la necesidad de que el Sistema Financiero Ecuatoriano establezca medidas regulatorias y preventivas ante una falta de liquidez e incrementos excesivos en las tasas de interés.

### 1.3. Definición del problema central

La reciente quiebra del banco estadounidense Silicon Valley, desencadenado por la falta de liquidez y el aumento abrupto de las tasas de interés, ha enviado ondas de choque a través de la comunidad financiera global. Este evento alarmante plantea interrogantes profundas y urgentes sobre la resistencia y preparación de sistemas bancarios en otras partes del mundo, especialmente en economías emergentes. Tomando este caso como punto de referencia, el presente estudio se adentra en el sistema bancario ecuatoriano, cuestionando su robustez y capacidad para resistir shocks financieros similares, las interrogantes que se buscan resolver son: ¿Está realmente blindado el sistema bancario de Ecuador contra tales eventualidades? Si se enfrentara a una crisis de liquidez o a fluctuaciones drásticas en las tasas de interés, ¿qué protocolos y estrategias activaría para minimizar el daño? Al realizar este análisis, no solo se

buscan respuestas tácticas, sino también reflexiones más amplias sobre la salud y sostenibilidad del sistema bancario en contextos cambiantes. Con ello, se aspira plantear lecciones y recomendaciones a tomar en cuenta frente a una situación similar a la de Silicon Valley Bank. Ver Tabla 1.



**Tabla 1***Matriz T*

<b>SITUACIÓN EMPEORADA</b>	<b>SITUACIÓN ACTUAL</b>				<b>SITUACIÓN MEJORADA</b>
Disminución de ingresos significativos, y venta masiva de acciones que ocasiona el cierre de las operaciones de una entidad bancaria internacional.	Escasez de liquidez y aumento de las tasas de interés, resultado de las tasas de inflación recientes en Estados Unidos y su impacto sobre el sistema financiero.				Aplicación de medidas y políticas de prevención para mejorar la estabilidad en la entidad bancaria con la finalidad de evitar riesgos futuros.
Retiro masivo de depósitos y reducción de la cuota de mercado.					Recuperación de la confianza de los clientes: A través de una mayor transparencia, comunicación efectiva y cumplimiento de los compromisos, el banco puede lograr recuperar la confianza de sus clientes, lo que puede llevar a un incremento en los depósitos y una mayor participación de mercado.
<b>FUERZAS IMPULSORAS</b>	<b>I</b>	<b>PC</b>	<b>I</b>	<b>PC</b>	<b>FUERZAS BLOQUEADORAS</b>
Revaluación de las tasas de interés aplicables a los productos y servicios ofrecidos por el sistema financiero de Estados Unidos.	5	5	5	5	Especulación ocasionada por el pánico de las personas generando el deterioro en su reputación y percepción en el mercado. Esto puede afectar su capacidad para atraer nuevos clientes, retener a los existentes y colaborar con otras instituciones financieras o socios comerciales.
La educación financiera constante es esencial para realizar un análisis previo sólido y tomar decisiones informadas en materia de inversión. Proporciona a los inversores las herramientas necesarias para evaluar las oportunidades, gestionar el riesgo y maximizar el potencial de retorno de sus inversiones	3	2	4	4	La imposibilidad del banco para hacer frente a sus compromisos financieros debido a la insuficiencia de activos.
Apoyo del gobierno mediante garantías de capital, que permitan a la entidad bancaria estabilizarse	4	4	5	4	El banco puede enfrentar regulaciones financieras o restricciones normativas que dificultan su capacidad para obtener financiamiento adicional o realizar operaciones comerciales necesarias para superar la falta de liquidez.
Buscar asociaciones y colaboraciones estratégicas con otras instituciones financieras para compartir riesgos, ampliar su alcance geográfico o acceder a nuevas oportunidades de negocio.	3	3	4	3	La escasez de liquidez y el efecto de las tasas de interés elevadas pueden afectar la calidad de los activos del banco. Si se produce una degradación en la calidad de los préstamos y otros activos, el banco podría verse obligado a incrementar sus provisiones y sufrir pérdidas financieras más significativas.
Identificar y aprovechar oportunidades para desarrollar nuevas fuentes de ingresos.	4	3	5	5	Con el aumento en las tasas de interés, el banco puede enfrentar costos de financiamiento más elevados para adquirir los recursos necesarios. Esto erosiona aún más su margen de ganancia y complica su capacidad para manejar la falta de liquidez.

*Nota:* La tabla muestra el análisis de la situación actual del SVB al momento del quiebre, así como también la situación empeorada y mejorada con sus fuerzas impulsadoras y bloqueadoras respectivamente.

## CAPÍTULO II

### Análisis de involucrados

#### 1.4. Mapeo de involucrados:

##### 1.4.1. Junta de la Reserva Federal.

La Junta de la Reserva Federal desempeña un papel crucial en la gestión de la política financiera de los Estados Unidos, ejerciendo una supervisión constante sobre las entidades bancarias y velando por la estabilidad del sistema financiero nacional. Esta institución, también referida como la Reserva Federal o simplemente FED, ha identificado que hubo deficiencias notables en la administración del Silicon Valley Bank (SVB). En sus informes, la FED señaló que la gestión del SVB "no estuvo a la altura de los desafíos", al no abordar de manera adecuada los riesgos inherentes a su operatividad. Sin embargo, es igualmente crucial subrayar que la misma Reserva Federal reconoce que hubo una laguna en su función de supervisión, al no haber identificado en etapas tempranas las vulnerabilidades latentes dentro de la estructura del SVB. A raíz del desplome del Silicon Valley Bank, emerge una imperativa necesidad de intensificar y recalibrar las medidas de control y regulación que implementa la Reserva Federal. Esta situación ofrece una oportunidad única para revisar y fortalecer los protocolos existentes, con la finalidad de prevenir futuros descalabros y garantizar una supervisión eficaz y proactiva.

##### 1.4.2. Corporación Federal de Seguro de Depósito (FDIC)

La FDIC (Corporación Federal de Seguro de Depósitos) es responsable de proteger a los depositantes en caso del cierre de un banco. Su objetivo principal es asegurar que los depositantes reciban su dinero de manera oportuna y proteger sus cuentas hasta el límite del seguro. Generalmente, cuando un banco cierra, la FDIC intenta encontrar una entidad financiera en buenas condiciones que esté dispuesto a asumir los depósitos del banco en quiebra. Esto se conoce como compra y asunción. Los depositantes del banco quebrado se

convierten automáticamente en depositantes del nuevo banco y pueden acceder a sus fondos asegurados. Además, el banco adquiriente puede comprar los préstamos y otros activos del banco que cierra.

Sin embargo, si no se encuentra un banco comprador, la FDIC procede a la liquidación de los depósitos. En este caso, la FDIC paga directamente a los depositantes con un cheque por el valor de sus saldos asegurados en cada cuenta. Estos pagos suelen iniciarse pocos días después del cierre del banco. La FDIC está obligada por ley a realizar los pagos de los depósitos asegurados "tan pronto como sea posible" después del cierre de una institución asegurada. Su objetivo es realizar los pagos dentro de los dos días siguientes al cierre (Federal Deposit Insurance Corporation (FDIC), 2022).

#### 1.4.3. Entidades Financieras vinculadas a SVB:

SVB Financial Group (SVBFG) es un holding de servicios financieros con sede en Nueva York. Su principal unidad de negocio era el Silicon Valley Bank, quebrado en marzo de 2023 después de una corrida bancaria. SVB Financial Group tenía 164 subsidiarias al 31 de diciembre de 2022. La empresa se divide en SVB Capital, una subsidiaria de gestión de inversiones y capital de riesgo, y SVB Securities, una subsidiaria de banca de inversión. SVB Capital administra \$9.5 mil millones en fondos de clientes y del banco, principalmente invertidos en capital de riesgo.

SVB Securities brinda servicios de inversión a clientes, especialmente en las industrias de tecnología, atención médica y ciencias de la vida. Antes de su quiebra, SVB Financial Group también incluía Silicon Valley Bank y SVB Private. Silicon Valley Bank era un banco comercial, mientras que SVB Private ofrecía servicios de banca privada y estaba dirigido a capital privado e individuos de alto poder adquisitivo. Ambas divisiones fueron vendidas a First Citizens Bank después de la quiebra.

#### 1.4.4. Accionistas del SVB.

Los principales accionistas del Silicon Valley Bank son The Vanguard Group un gestor importante en los EE. UU. con un 10.85%, SSgA Funds Management gestora de activos del banco americano State Street Corporation con un 5,22%, BlackRock Fund Advisors gestora de activos con un 5.18%, Alecta Pensión Insurance Mutual gestora sueca que maneja planes de pensiones con un 4.46%, JPMorgan Investment Management gestera del Banco JP Morgan de EE. UU. con un 3.67%. Otras gesteras americanas como Artisan Partners con 2.75%, Geode Capital Management con un 2.12%. Harding Loevner con un 2.02%, Franklin Mutual con 1.68% y Capital Group con un 1.57%.

Estos accionistas entablaron una demanda contra dueños del Silicon Valley Bank, el CEO Greg Becker, su director general y director financiero argumentando que los reportes emitidos anualmente desde el 2020 al 2022 se minimizaron los riesgos ante un aumento de las tasas de interés situación que ya había sido advertida por la Reserva Federal.

#### 1.4.5. Inversionistas.

El Silicon Valley Bank, a lo largo de su trayectoria, se consolidó como el banco predilecto para los inversionistas de riesgo, y esta preferencia se acentuó particularmente durante la época de pandemia. Su afinidad por impulsar startups y empresas emergentes, junto con su profundo entendimiento del ecosistema tecnológico y de innovación, lo posicionaron como un aliado financiero esencial en tiempos de incertidumbre económica. Entre los inversionistas destacan Union Square Ventures, Coatue, Founders Fund. El cierre inesperado de Silicon Valley Bank dejó a inversionistas llenos de incertidumbres y en un limbo de desconocimiento, en particular a los más destacados inversores de capital de riesgo del mercado son Atomic, Founders Fund, Trace Finance, Brex, Mercury entre otros, los cuales aseguran estar respaldados por el capital de riesgo. Pero la tranquilidad de estos inversionistas no está garantizada hasta el desbloqueo total de sus fondos. Ver Tabla 2.

**Tabla 2***Principales empresas depositantes de SVB*

Empresa vinculada	Monto
Circle	\$3.3 billion
Roku	\$487 million
Block-Fi	\$227 million
Roblox	\$150 million
Ginkgo Bioworks Holdings	\$74 million
iRhythm Technologies	\$55 million
Rocket Lab	\$38 million
Sangamo Therapeutics	\$34 million
LendingClub	\$21 million
Payoneer Global Inc.	\$20 million

*Nota:* Se enlistan las 10 empresas con los mayores depósitos en el Silicon Valley Bank, antes de su quiebre. Adaptado de *These companies – Roku, Circle, Roblox and More – Held Major Funds in Silicon Valley Bank when it crashed*, por Roush, T., 2023, Forbes

(<https://www.forbes.com/sites/tylerroush/2023/03/11/these-companies-roku-lendingclub-roblox-and-more-held-major-funds-in-silicon-valley-bank-when-it-crashed/?sh=251e0fe83d6e>). CC0.

Para aquellos que no están familiarizados con la forma en que el ecosistema de startups genera y mantiene capital, el alcance de SVB puede ser difícil de apreciar. Muchos fondos, desde los grandes y conocidos hasta los nuevos fondos emergentes, mantuvieron su propio efectivo recaudado con el banco, en especial en época de pandemia por el COVID-19.” (Konrad, 2023).

A menudo los fondos del SVB eran usados para sus propios recursos bancarios o para hipotecas de sus denominados accionistas.

#### 1.4.6. Los depositantes:

El desplome del Silicon Valley Bank, un pilar en el sector financiero tecnológico generó una ola de preocupación entre sus depositantes. Sin embargo, en un giro de eventos tanto reconfortante como sorprendente, todos los clientes del banco pudieron recuperar sus fondos, independientemente de si estaban o no protegidos por la FDIC. En un esfuerzo por mantener la confianza en el sistema bancario y mitigar un potencial pánico financiero, los reguladores federales tomaron la decisión sin precedentes de garantizar la totalidad de los depósitos en el Silicon Valley Bank. Esto incluyó aquellos montos que tradicionalmente excedían los límites de aseguramiento establecidos por el seguro federal de depósitos. El Departamento del Tesoro de Estados Unidos, en un anuncio posterior al incidente, confirmó esta intervención, subrayando la naturaleza extraordinaria y poco convencional de la medida.

“El SVB quedó atrapado ante el retiro de depósitos a toda velocidad, porque había colocado el dinero a plazos largos en bonos del Tesoro de Estados Unidos y títulos de créditos hipotecarios. Para hacer frente a los retiros el banco salió vender sus bonos, pero tuvo que hacerlo a pérdida porque la cotización de este cayó fuertemente en el último año, producto de la subida de las tasas de interés de la Reserva Federal de Estados Unidos. Cuando salió a la luz esta insolvencia, la corrida fue fulminante y en dos días ya estaba quebrado.” (Hirsch, 2023)

#### 1.4.7. Empleados/ Colaboradores

A inicios del año 2023 los despidos realizados en Silicon Valley Bank ascendieron a 1,4% de un total de 8500 empleados que laboraban para la entidad bancaria, enfocándose primeramente en el área de talento humano. Para esto, explicaron a sus trabajadores que las bajas se producían por la incertidumbre económica por la que estaba atravesando en ese

momento la organización, afirmando también que los recortes de personal eran necesarios para reducir el gasto producido durante los últimos meses anteriores.

Al día del quiebre, los empleados activos recibieron bonos de la FDIC (Federal Deposit Insurance Corporation), organismo que se encarga de la protección a los depositantes del banco ante el quiebre de una entidad asegurada, con fechas de vencimiento al 1 de abril del presente año. Además, la FDIC ofreció 1,5 veces el pago durante 45 días con el fin de evitar la renuncia de los colaboradores y así poder garantizar la liquidación de forma ordenada de Silicon Valley Bank. Con fecha 27 de marzo, según comunicado de la FDIC, se anuncia oficialmente la compra del banco por parte de First-Citizens Bank & Trust Company quien, dos meses después de la compra, anuncia el despido de 500 empleados antiguos de SVB.

Esta semana, First Citizens Bancshares ha prescindido de unos 500 antiguos empleados del Silicon Valley Bank (SVB), apenas dos meses después de la adquisición del fallido banco californiano, que se convirtió en marzo en la primera víctima de las turbulencias que sacudieron a la banca regional de Estados Unidos. First Citizens Bank completó el pasado 27 de marzo un acuerdo con la Corporación Federal de Seguro de Depósito (FDIC) para adquirir activos del Silicon Valley Bridge Bank, la entidad puente creada tras el colapso del SVB, con un descuento de 16.500 millones de dólares. (El Confidencial, 2023)

Aunque los despidos por ahora son mínimos, van a ir aumentando con el pasar del tiempo debido a que, como es normal durante una transición de esta magnitud, es importante mantener a los empleados antiguos para asegurar la prolongación del servicio al cliente y el acceso a los depósitos. Estas bajas contribuirán de manera directa a un aumento en la tasa de desempleo de Estados Unidos, aunque con una mínima variación de acuerdo con la población activa actual. Ver Tabla 3.

**Tabla 3**

*Desempleo de Estados Unidos Junio 2022 - Mayo 2023*

Estados Unidos: Tasa de desempleo 2023			
	Tasa de desempleo	Desempleo hombres	Desempleo mujeres
Mayo 2023	3,7%	3,7%	3,6%
Abril 2023	3,4% ↓	3,5% ↓	3,3% ↓
Marzo 2023	3,5% ↓	3,6%	3,4% ↓
Febrero 2023	3,6%	3,6%	3,5%
Enero 2023	3,4% ↓	3,6%	3,3% ↓
Diciembre 2022	3,5% ↓	3,4% ↓	3,6%
Noviembre 2022	3,6%	3,7%	3,6% ↓
Octubre 2022	3,7%	3,7%	3,7%
Septiembre 2022	3,5%	3,6% ↓	3,4% ↓
Agosto 2022	3,5%	3,8%	3,5%
Julio 2022	3,5% ↓	3,5% ↓	3,4% ↓
Junio 2022	3,6%	3,6%	3,6%

*Nota:* Durante los últimos 17 meses consecutivos, la tasa de desempleo ha permanecido por debajo del 4%, sin variaciones significativas entre géneros. Adaptado de *Estados Unidos:*

*Tasa de desempleo 2023*, por Datosmacro.com, 2023, Expansión/Datosmacro.com

(<https://datosmacro.expansion.com/paro/usa?sc=LAB->), CC0.

#### 1.4.8. La sociedad:

Silicon Valley no es sólo una región geográfica, es una comunidad llena de personas con grandes ideas y el deseo de hacerlas realidad. En este lugar, donde la creatividad y el deseo de hacer las cosas de manera diferente son la norma, el Silicon Valley Bank (SVB) encontró su hogar. En este lugar, la gente siempre está buscando nuevas maneras de hacer negocios, de inventar y de invertir en el futuro. Por esta razón, existe en el lugar una gran demanda de servicios bancarios que entienden y apoyan estas ideas. El SVB creció y



prosperó al escuchar a esta comunidad, aprendiendo de sus necesidades y adaptándose para servirlos mejor. Su éxito no solo se basó en ofrecer servicios bancarios, sino en ser un verdadero aliado para aquellos que sueñan en grande en Silicon Valley.

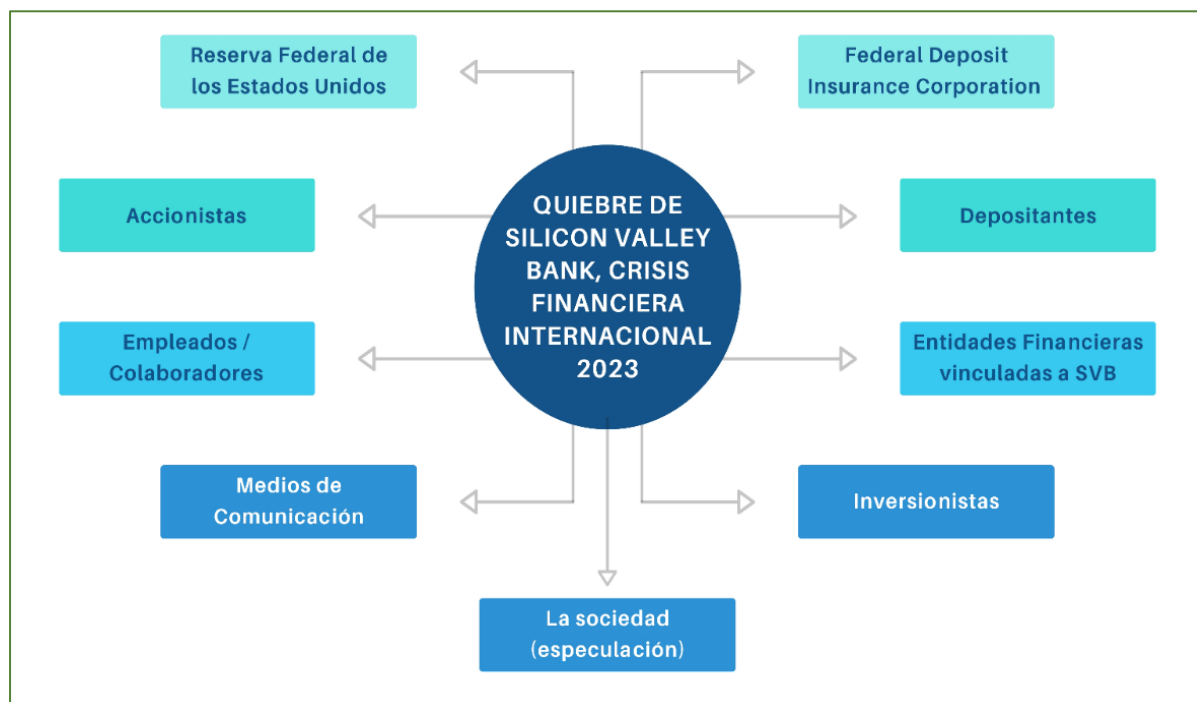
Este involucrado desempeñó un papel crucial en el cierre del banco. La pérdida de confianza en el sistema bancario generó una profunda incertidumbre sobre el destino de los ahorros e inversiones de quienes confiaron en SVB. Es esencial mencionar que la extensión y el carácter de la participación social varían según el tamaño del banco, el entorno económico y político del país, y el marco regulatorio y de protección al cliente vigente.

#### 1.4.9. Medios de Comunicación.

Una nota de prensa improvisada sin un contenido claro por parte del Silicon Valley Bank el 08 de marzo del 2023, provocó una serie de especulaciones en medios digitales como Twitter y blogs especializados causando incertidumbre en sus clientes, accionistas, inversores y empleados al informar que SVB estaba tratando de conseguir liquidez, mediante la venta de acciones para equilibrar su balance general que había sufrido una pérdida de 1.800 millones. Esta situación llevó a muchos clientes a retirar sus fondos precipitadamente del banco. Como consecuencia, las acciones del SVB se desplomaron, provocando la intervención de la Corporación Federal de Seguro de Depósitos (FDIC) para asumir el control total de la institución.

La rapidez con la que circula la información en las redes sociales aceleró la pérdida de credibilidad y eventual caída del banco. Es cierto que, en el mundo digital, los tiempos de comunicación se aceleran considerablemente, lo que genera una mayor presión y exigencia para las organizaciones. La inmediatez y la capacidad de respuesta rápida se han vuelto fundamentales en este entorno hiperconectado. Si un banco enfrenta problemas financieros, incluso menores, los medios pueden magnificar estas noticias, lo que puede llevar a una percepción más negativa entre el público.

La figura 3 muestra el mapeo de involucrados en el caso de estudio.

**Figura 3***Mapeo de Involucrados*

*Nota:* Se han identificado a todas las personas y organizaciones clave vinculadas o relacionadas con la quiebra del Silicon Valley Bank.

### 2.2. Matriz de análisis de involucrados:

Una matriz de análisis de involucrados es una herramienta que muestra quiénes son las personas o grupos que se vieron afectados de manera directa o indirecta en el cierre del Silicon Valley Bank. En esta matriz, podemos ver qué pensaban o sentían sobre la situación que vivió el banco, qué problemas notaron, qué recursos tenían a su disposición y qué desafíos o desacuerdos surgieron debido a este incidente. Al tener toda esta información organizada, es más fácil entender la situación completa y tomar decisiones informadas, así como también verificar que no se pasen por alto grupos o individuos clave que podrían tener un impacto significativo en el tema de análisis. Además, la matriz proporciona un marco estructurado para entender y navegar la complejidad de las relaciones y dinámicas en torno al cierre de la entidad bancaria estadounidense. Ver Tabla 4.

Tabla 4

## Matriz de análisis de involucrados

Nº	Actores Involucrados	Intereses sobre el problema central	Problemas percibidos	Recursos, mandatos y capacidades	Intereses sobre el proyecto	Conflictos Potenciales
1	Reserva Federal de los Estados Unidos	Establece las tasas de interés, dirige y supervisa la política monetaria de Estados Unidos, vigila las instituciones bancarias y mantiene la estabilidad del sistema financiera.	Falló en la supervisión bancaria de SVB, especialmente en aquellas que se encuentran en crecimiento.	Incremento en la tasa de interés del 4.75% al 5.00% de marzo a mayo 2023.	Análisis de la afectación en el aumento en las tasas de interés en el Silicon Valley Bank	Desaceleración del gasto y la inversión generando un impacto negativo en el crecimiento económico.
2	Corporación Federal de Seguros (FDIC)	Intervenir en las operaciones financieras del SVB	Quiebre del SVB por falta de liquidez para cubrir obligaciones financieras	Proteger los intereses económicos de los depositantes asegurados por valor no mayor a \$250.000 por cuenta	Analizar los métodos de devolución a los efectuados a los depositantes posterior al cierre del SVB.	Que existan depositantes con montos mayores al asegurado.
3	Entidades Financieras vinculadas a SVB: 1. SVB Financial Group 2. First Citizens	1.1 Maximizar el valor y rendimiento de sus inversiones. 2.1 No había intereses previos al evento.	1.1 Fallos en la estructura organizativa necesaria para el funcionamiento del SVB 2.1 No había injerencia.	1.1 Recursos financieros: SVB Financial Group aporta los recursos financieros necesarios para respaldar las operaciones de Silicon Valley Bank. 1.2 Mandato y gobernanza: SVB Financial Group establece el mandato y la gobernanza para Silicon Valley Bank. Esto implica establecer las políticas, directrices y marcos de cumplimiento que rigen las operaciones de SVB. 2.1 No existen Recursos, mandatos y capacidades relacionadas a SVB.	1.1 Intereses económicos al ser el antiguo dueño del SVB. 2.1 First Citizens compró el negocio tras el colapso de SVB en marzo 2023 2.2 Manejar la cartera de clientes.	1.1 Inspecciones y regulaciones que pueden requerir cambios o ajustes en las operaciones de SVB. 2.1 Competencia por clientes, ofertas y posibles conflictos en prácticas comerciales.
4	Accionistas	Invierten capital, siendo los principales accionistas del SVB gestores de activos	Garantizan que los informes emitidos entre 2020 y 2022 atenuaron los riesgos frente a un incremento de las tasas de interés.	Los principales accionistas del Silicon Valley Bank son The Vanguard Group con un 10.85%, SSgA Funds Management con un 5,22%, BlackRock Fund Advisors con un 5.18%, Alecta Pensión Insurance Mutual gestora sueca con un 4.46%, JPMorgan Investment Management gestora con un 3.67%. Otras gesteras americanas como Artisan Partners con 2.75%, Geode Capital Management con un 2.12%. Harding Loevner con un 2.02%, Franklin Mutual con 1.68% y Capital Group con un 1.57%.	Preservar sus derechos económicos, lograr un retorno en su inversión y potenciar el valor de sus acciones.	Después del comunicado de prensa emitido el 8 de marzo, las acciones del SVB cayeron bruscamente, registrando una disminución de más del 62% al 9 de marzo y 66% al 10 de marzo reflejando una pérdida acelerada del capital invertido en el banco. (La Derecha Diario, 2023)

5	Inversionistas	Personas interesadas en el crecimiento de su dinero, por lo que colocan grandes cantidades de este en el mercado financiero.	La retirada masiva de fondos generó inestabilidad financiera y en consecuencia el cierre de uno de los bancos más grande de Estados Unidos.	El Silicon Valley Bank fue un banco preferido por los inversionistas de riesgo y startups. Los inversionistas de capital de riesgo más importantes y los cuales se destacan en el mercado son Atomic, Founders Fund, Trace Finance, Brex, Mercury entre otros.	Los inversionistas aportan capital mediante la compra de acciones, permitiendo que el banco tenga estabilidad y recursos, mejorando su rendimiento y competitividad.	Los inversionistas al retirar el capital de los bancos provocan inestabilidad financiera, además pueden afectar la reputación de la institución ante el resto de los inversionistas o clientes.
6	Depositantes	Personas que depositan valores en el banco de forma fija o periódica con el fin de resguardarlo o de generar ahorros.	Retiro masivo de depósitos.	Capacidad para realizar retiros de fondos en cualquier momento sin requerir aviso previo.	Análisis de la pérdida generada por la corrida de depósitos que contribuyó al quiebre de SVB afectando su salud financiera	Afectación directa a la liquidez que supone el principal índice financiero para la operatividad del banco.
7	Empleados/colaboradores	Empleados del Silicon Valley Bank.	En enero de 2023 empezaron a realizarse despidos de personal que provocó la preocupación de los colaboradores del banco.	De los 8500 empleados que trabajaban en SVB alrededor del 1.4% fueron despedidos.	Analizar el impacto del índice de desempleo de SVB.	Debido a la falta de liquidez el primer recorte de gastos que se realiza es el de personal para reducir costos.
8	Sociedad	Grupo de personas relacionadas entre sí que comparten actividades conjuntas, entre ellas, la comunicación.	Especulación respecto de la situación financiera del banco.	Capacidad de influenciar de manera positiva o negativa en las decisiones que pueda tomar una persona.	Análisis del impacto que causó la especulación acerca de una mala situación financiera por la que atravesaba la entidad bancaria.	Retiro masivo de depósitos por causa de fundamentos sin bases reales o comprobables que pone en riesgo la situación del banco.
9	Medios de Comunicación	Las redes sociales se han transformado en una vía de comunicación rápida y directa (Twitter, Facebook, Google)	El SVB no disponía de un departamento de comunicación capaz de mitigar las especulaciones y el temor generado en la sociedad tras el comunicado de prensa emitido el 8 de marzo del 2023	Comunicado de prensa del 8 de marzo del 2023, en la que el SVB informa que está tratando de conseguir liquidez, mediante la venta de activos.	Mantener una comunicación objetiva que no perjudique el buen funcionamiento y prestigio de institución bancaria	Riesgo reputacional que afecte a las actividades económicas, y a todos sus involucrados como son dueños, accionistas, inversionistas, empleados, y sociedad en general

*Nota:* Se analiza a las personas y organizaciones relacionadas o involucradas en el quiebre del SVB incluyendo sus diferentes intereses, capacidades y conflictos potenciales que pueden generar.

## CAPÍTULO III

### 3. Problemas y objetivos

#### 3.1. Árbol de problemas

**Figura 4**

*Árbol del Problema*



*Nota:* Se consideraron las cinco causas más relevantes e influyentes en el quiebre de Silicon Valley Bank con sus respectivas consecuencias.

El enfoque primordial de esta investigación se centra en el minucioso análisis de la crisis bancaria global que tuvo lugar en el año 2023. Se investiga detalladamente el colapso del reconocido Silicon Valley Bank en los Estados Unidos como caso de estudio representativo. El propósito fundamental radica en comprender exhaustivamente las causas subyacentes que condujeron a la incapacidad del Silicon Valley Bank para hacer frente a la

oleada de retiros de depósitos, desencadenando así uno de los más significativos desplomes financieros del año.

Este proyecto también se adentra en el análisis del impacto propagativo del miedo y el pánico en otras instituciones bancarias prominentes, como el Silvergate, Signature y el First Republic Bank. Estos actores financieros igualmente se vieron abrumados por la avalancha de solicitudes de retiro por parte de sus clientes, situación que culminó en su inevitable cierre. Mediante un análisis meticuloso, se pretende revelar cómo estos factores emocionales jugaron un papel crucial en la serie de colapsos bancarios, generando una cadena de eventos que agravaron la situación financiera en el panorama internacional.

Es importante recalcar que el primer banco en cerrar en EE. UU. fue el Silvergate Bank entidad que fue fundada en 1988 y a partir del 2013 incursiono en los activos digitales con empresas de bitcoin y blockchain, este banco inicio aceptando depósitos criptos en momentos que ninguna entidad financiera tradicional los aceptaban. Cinco años después crearon una plataforma que permitió a sus clientes intercambiar divisas digitales, de manera similar a la que manejaba la plataforma de intercambio de criptomonedas FTX.

Silvergate llego a convertirse en la segunda firma financiera en manejar criptomonedas en Estados Unidos llegando a obtener \$11.900 millones en depósitos, sin imaginarse que se convertiría en una víctima de una serie de colapsos de criptomonedas. El banco con sede en California, a partir del cuarto trimestre registró pérdidas de \$1.000 millones de dólares, lo que ocasiono miedo en los inversore quienes realizaron retiros excesivos llegando a \$8.000 millones (Escribano, 2023). El 8 de marzo del 2023 el banco entro en un proceso de liquidación voluntaria cerrando todas sus operaciones financieras y garantizando a sus clientes la devolución total de sus depósitos.

First Republic Bank se basaba en una clientela compuesta principalmente por individuos ricos, lo que les proporcionaba una base de clientes con buena capacidad de pago.

Sin embargo, esta dependencia en clientes adinerados se convirtió en una vulnerabilidad cuando se presentaron problemas en el sistema bancario. Muchos de estos clientes superaban el límite de aseguramiento de 250,000 dólares por la FDIC, lo que los expuso a un mayor riesgo. El cierre del SVB y Signature Bank generó temor entre los depositantes de First Republic, llevando a una masiva salida de depósitos afectando su liquidez y solvencia. Además, la estrategia de ofrecer hipotecas muy baratas a sus clientes adinerados se volvió problemática para First Republic. Durante un período de tasas de interés bajas, estas hipotecas, como las de intereses, eran atractivas.

Sin embargo, el incremento abrupto de las tasas de interés impactó negativamente en el valor de estas hipotecas, generando pérdidas en la cartera hipotecaria del banco. Esta combinación de la salida masiva de depósitos y el aumento de las pérdidas hipotecarias debilitó aún más la posición financiera de First Republic Bank.

La exposición a las criptomonedas fue un factor determinante en la caída de Signature Bank, a medida que las inversiones en criptomonedas se depreciaron en los últimos años, el banco enfrentó pérdidas significativas en su cartera. Además, la quiebra previa de Silicon Valley Bank, especializado en financiar a la industria tecnológica, generó un arrastre negativo en la estabilidad financiera de Signature Bank.

La quiebra de Signature Bank ha dejado al descubierto su exposición inmobiliaria, ya que gran parte de sus préstamos a negocios inmobiliarios, que ascendían alrededor de US\$35.200 millones, estaban destinados a acuerdos en el área metropolitana de Nueva York. Esto representa aproximadamente el 12% del mercado inmobiliario de la ciudad. (LR La República, 2023)

### **Silicon Valley Bank: Nacimiento, Evolución y Ascenso en el Mundo Tecnológico.**

- 1983: Silicon Valley Bank fue fundado en Santa Clara, California, como una institución financiera especializada en atender a empresas tecnológicas y de capital de riesgo en Silicon Valley.
- 1995: SVB se establece como pionero en ofrecer servicios bancarios en línea dirigidos a empresas de tecnología y capital de riesgo, consolidando así su posición de liderazgo en el sector.
- 1999: En el apogeo de la era de las empresas puntocom, SVB experimenta un crecimiento acelerado y se establece como uno de los proveedores líderes de servicios financieros para start-ups y empresas tecnológicas en la región de la Bahía de San Francisco.
- 2004: Silicon Valley Bank se expande a nivel nacional al adquirir West Valley Bancorp en Phoenix, Arizona. Esta adquisición marca el inicio de su presencia en otras regiones clave de Estados Unidos.
- 2007: SVB se transforma en un banco de cotización pública y empieza a negociar en la bolsa de valores de Nasdaq, bajo el símbolo "SIVB". Esta transición le permite obtener más recursos para respaldar su crecimiento y expansión.
- 2010: La presencia de SVB se extiende internacionalmente con la apertura de su primera oficina en Londres, Reino Unido. Esta expansión refuerza su capacidad para atender a empresas de tecnología y capital de riesgo en mercados globales.
- 2012: Silicon Valley Bank adquiere SVB Leerink, una empresa de servicios financieros especializada en el sector de la salud y ciencias de la vida. Esta adquisición amplía su oferta de servicios y su alcance en un sector en crecimiento.
- 2015: SVB establece su presencia en China al abrir una oficina en Shanghái, para brindar servicios financieros a empresas tecnológicas chinas y a empresas estadounidenses con operaciones en China.



- 2018: Silicon Valley Bank lanza su división de capital de riesgo, SVB Capital, para invertir en empresas de tecnología y capital de riesgo en etapas tempranas y tardías. Esto fortalece aún más su compromiso con el ecosistema emprendedor.
- 2020: SVB continúa expandiendo su presencia a nivel nacional en Estados Unidos al abrir nuevas oficinas en ciudades como Boston, Seattle y Atlanta. Esto le permite brindar servicios financieros especializados a empresas tecnológicas y de capital de riesgo en diferentes regiones del país. La pandemia de COVID-19 afecta a la economía global, incluido el sector tecnológico. SVB trabaja estrechamente con sus clientes para brindarles asistencia financiera y apoyo durante este período desafiante.
- 2021: SVB lanza su plataforma de banca digital mejorada, ofreciendo una experiencia bancaria más ágil y personalizada para sus clientes. Esto incluye características como la gestión de cuentas en línea, pagos digitales y análisis financiero avanzado.
- La inversión en startups y empresas de tecnologías sigue siendo dinámica. SVB desempeña un papel crucial en la financiación de empresas emergentes en áreas como la inteligencia artificial, la biotecnología y la energía renovable.
- 2022: SVB se enfoca en la sostenibilidad y la inversión de impacto, lanzando iniciativas y productos financieros que promueven el crecimiento económico sostenible y la responsabilidad social corporativa.
  - La expansión internacional de SVB continúa, con la apertura de nuevas oficinas en mercados emergentes de tecnología, como Singapur y Berlín. Esto refuerza su presencia global y su capacidad para apoyar a empresas tecnológicas con ambiciones internacionales.
  - SVB también amplía su oferta de servicios financieros, incluyendo soluciones de gestión de efectivo, servicios de tesorería y asesoramiento estratégico, para satisfacer las necesidades financieras cada vez más complejas de sus clientes. A medida que SVB avanza en el tiempo, sigue desempeñando un papel importante como socio

financiero de empresas tecnológicas y de capital de riesgo. Su enfoque en la innovación, la expansión global y el compromiso con la sostenibilidad continúan posicionándola como un líder en el sector bancario para el ecosistema empresarial en constante evolución.

- 2023:
  - El 8 de marzo: SVB anunció que ha recaudado 500 millones de dólares de General Atlantic y planea una venta de acciones ordinarias de 1250 millones de dólares, más otros 500 millones de dólares en acciones de depósito.
  - El 9 de marzo: cuando abrieron los mercados, las acciones de SVB cayeron un 30 % y eventualmente un 60 % ese día, un número creciente de instituciones de Capital de Riesgo (VC) y nuevas empresas comenzaron a sacar su dinero del banco.
  - El CEO de SVB, Greg Becker, intentó apaciguar a los capitalistas de riesgo y las nuevas empresas en una videollamada de conferencia, pidiéndoles que "mantuvieran la calma". El banco también actualizó a Goldman Sachs sobre las salidas de depósitos, eliminando efectivamente la oferta de acciones. Al final del día, los clientes habían iniciado retiros de \$42 mil millones, lo que la convierte en la corrida bancaria más grande de la historia.
  - El 10 de marzo: El ente regulador estadounidense Corporación Federal de Seguro de Depósitos (FDIC) tomó el control del banco el viernes por la mañana y lo cerraron. Ver Figura 5.
  - El 27 de marzo, según comunicado de la FDIC, se anuncia oficialmente la compra del banco por parte de First-Citizens Bank & Trust Company quien, dos meses después de la compra, anuncia el despido de 500 empleados antiguos de SVB. (Kokalitcheva, Timeline: Silicon Valley Bank's saga, 2023)

Figura 5

## Cronología Silicon Valley Bank



*Nota:* En la cronología se describe una breve síntesis basada en la información previamente mencionada de SVB.

La crisis que afectó al Silicon Valley Bank se desencadenó debido a la falta de liquidez y al incremento de las tasas de interés. El banco sufrió una disminución considerable en su valor de capitalización de mercado en la bolsa de valores, lo que generó especulación y llevó a los clientes a retirar depósitos. El banco se había establecido como una parte esencial en la financiación de startups y empresas tecnológicas, por lo que su colapso tuvo un impacto directo en la industria tecnológica de la región. El caso del Silicon Valley Bank puede servir como referencia internacional para que cada país establezca normas regulatorias que prevengan este tipo de eventos, para cual se debe identificar las causas y efectos de manera detallada.

### **Causas y efectos:**

#### **1. Exposición a bonos a largo plazo:**

Silicon Valley Bank invirtió una gran parte de sus depósitos en bonos a largo plazo, como bonos del Tesoro y bonos de agencias gubernamentales. Esta estrategia buscaba generar ingresos adicionales, pero dejó al banco vulnerable cuando las tasas de interés se incrementaron. Como resultado, el valor de los bonos disminuyó, lo que afectó la solvencia del banco.

#### **2. Aumento de las tasas de interés por parte de La Reserva Federal de los Estados**

##### **Unidos:**

En un intento por combatir la inflación del 2022, la FED inició un incremento agresivo en las tasas de interés. Esta medida provocó una disminución en el valor de los bonos a largo plazo y elevó el costo de los préstamos para los bancos. Dado que Silicon Valley Bank mantenía una gran cantidad de bonos a largo plazo, se vio perjudicado de manera negativa por el aumento de las tasas de interés.

##### **Inflación económica**

La inflación está directamente vinculada a la actividad económica y representa un incremento constante en los precios de los servicios y productos. Así, durante un período de crecimiento, una empresa puede elevar sus precios, lo cual los consumidores

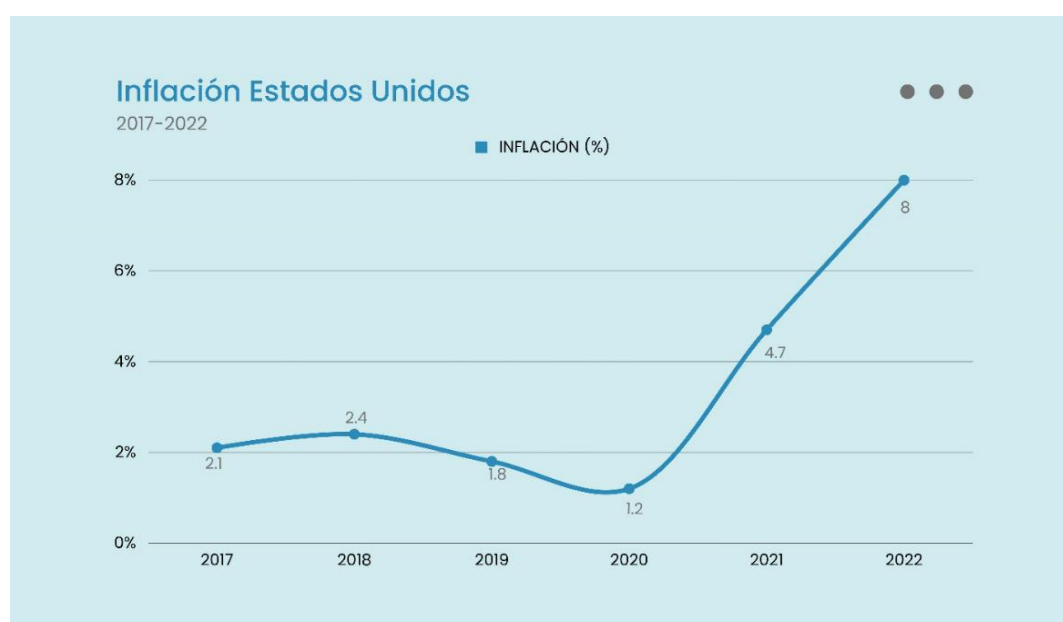
tendrán que asumir. Pero una inflación elevada ocasiona un encarecimiento del coste de vida, subiendo los precios de la materia prima principalmente del petróleo. Ver Figura

6. Existe diversas causas que ocasionan la inflación:

- Incremento de la demanda de servicios y bienes: Efecto Pandemia Covid-19
- Aumento en el coste de las materias primas: Consecuencia del conflicto entre Rusia y Ucrania.
- Aumento en los salarios: Escases de trabajadores
- Expansión de la oferta monetaria: Aumento en las tasas de interés.

### Figura 6

*Tasas de inflación en Estados Unidos (2017-2023)*



*Nota:* Después de alcanzar su pico más alto en cuatro décadas, la inflación en Estados Unidos descendió de un contundente 9.1% a un 3% en junio de 2023. Adaptado de *Inflation rates in the United States of America*, por International Monetary Fund, 2023, WorldData.info ([https://www.worlddata.info/america/usa/inflation-rates.php#google\\_vignette](https://www.worlddata.info/america/usa/inflation-rates.php#google_vignette)), CC0.

Tendencia general: Durante este período de seis años, la inflación en Estados Unidos ha experimentado cierta variabilidad. En 2017, la inflación fue del 2.13%, y desde entonces ha ido aumentando, alcanzando su punto máximo en 2022 con un 8.00%. Esto indica que la inflación ha sido ascendente durante estos años.

- Es relevante destacar que el índice de inflación ha experimentado un incremento notable en años recientes. En 2020, este índice se situó 1.23% y, sin embargo, en 2021 ascendió hasta un 4.70%. Este incremento marcado indica una subida acelerada en los precios generales durante este intervalo de tiempo.
- Las acciones relacionadas con la política monetaria, con los tipos de interés y la cantidad de dinero disponible en la economía, pueden tener un impacto en la inflación. En este lapso, la Reserva Federal ha implementado una estrategia constante de elevación de los tipos de interés.
- La pandemia del COVID-19 ha generado un efecto considerable en la economía y en los índices de inflación en Estados Unidos. Durante los primeros momentos de la crisis sanitaria, se registró una reducción momentánea en los precios, resultado de una baja en la demanda y perturbaciones en las cadenas de distribución. No obstante, conforme la economía ha comenzado a restablecerse, se han detectado incrementos en los precios en distintas áreas económicos.

### **3. Retiros masivos de depósitos:**

A partir del comunicado emitido por SVB el 08 de marzo del 2023, los accionistas y clientes entraron en pánico bancario retirando sus depósitos de manera masiva. Este retiro de fondos agravó la situación del banco al no disponer de suficiente efectivo utilizable para satisfacer la demanda de retiros.

### **4. Cierre definitivo del Silicon Valley Bank:**

La falta de liquidez generada por los retiros masivos de depósitos llevó al colapso del Silicon Valley Bank, el banco no pudo cumplir con sus obligaciones financieras y se

declaró insolvente. Después de el quiebre de una entidad financiera, uno de los aspectos más importantes o relevantes a evaluar es su solvencia bancaria ya que se relaciona de manera directa con el cierre de sus operaciones. Esto significa que, su índice de solvencia fue menor a la unidad llegando a tener más deudas que bienes, lo que hace imposible el cumplimiento del compromiso adquirido con sus depositantes que es el de pago, en el caso de un banco.

### **Índices financieros SBV**

Al hablar de Silicon Valley Bank, también es importante analizar su liquidez, ya que se conoce que fue uno de los detonantes para que este se declare en quiebra, es decir, no podía responder a los requerimientos de sus clientes (depositantes) ante la gran corrida bancaria que se produjo tras el anuncio de la venta de sus activos. Al contar con un índice de liquidez de 1,5 a finales del periodo 2022, si bien es cierto no era menor a 1, este valor indicaba un margen muy estrecho para poder afrontar el pago de deudas a corto plazo.

De acuerdo con la información presentada por la Reserva Federal de Estados Unidos, se puede inferir que el Silicon Valley Bank (SVB) exhibía una buena salud financiera. Sus estados financieros reflejaban claramente que las responsabilidades derivadas de los depósitos hechos por sus clientes estaban respaldadas adecuadamente en términos numéricos. No obstante, es relevante destacar que esta afirmación no implica necesariamente que las decisiones de inversión asumidas estuvieran exentas de riesgos óptimos. Ver Tabla 5.

Se desprende de la información proporcionada que el SVB ostentaba una situación financiera sólida. No obstante, su cierre no se atribuye tanto a la elección de las inversiones en sí, sino más bien a las prácticas bancarias discutibles que caracterizaron su enfoque operativo.

**Tabla 5**

*Balance Simplificado SVB al 31 de Diciembre de 2022*

Activo		Pasivo	
Liquidez	\$13.800	Fondos Propios	\$16.300
Bonos Hipotecarios USA	\$120.000	Deuda a Largo Plazo	\$5.400
Préstamos a Clientes	\$73.000	Otra Deuda	\$17.300
Otros Activos	\$5.200	Depósitos de clientes	\$173.000
<b>TOTAL</b>	<b>\$212.000</b>	<b>TOTAL</b>	<b>\$212.000</b>

*Nota:* Cifras mostradas en millones de dólares. Tomado de *El caso Silicon Valley Bank: breve análisis en aspectos de operativa bancaria, relación banco - cliente y transparencia, solvencia de la entidad, titulación y supervisión bajo la normativa europea*, por Reserva Federal de Estados Unidos, 2023, Dentons (<https://www.dentons.com/es/insights/articles/2023/may/23/el-caso-silicon-valley-bank-breve-analisis>), CC0.

A finales del año 2022, Silicon Valley Bank cerró con una utilidad de 1525 millones de dólares y con una rentabilidad (ROTE, return on tangible equity), indicador que permite valorar su patrimonio únicamente tangible, de 9,6%, que resulta un rendimiento atractivo para los inversores. Es importante recalcar que en algunas ocasiones el cálculo del ROTE en lugar del ROE puede crear falsas expectativas debido a que algunos elementos del patrimonio intangible si generan beneficios, sin embargo, el nuevo indicador considerado como una evolución del ROE, ha sido adoptado como propio por parte de las entidades bancarias ya que este siempre será superior al ROE debido a la diferencia que existe en el denominador al tomar únicamente el capital tangible, creando un incremento de rentabilidad automático. Los bancos se benefician del cálculo del ROTE debido a que son las instituciones con mayor manejo de cuentas de fondos de comercio y bonos convertibles o acciones preferentes consideradas intangibles.

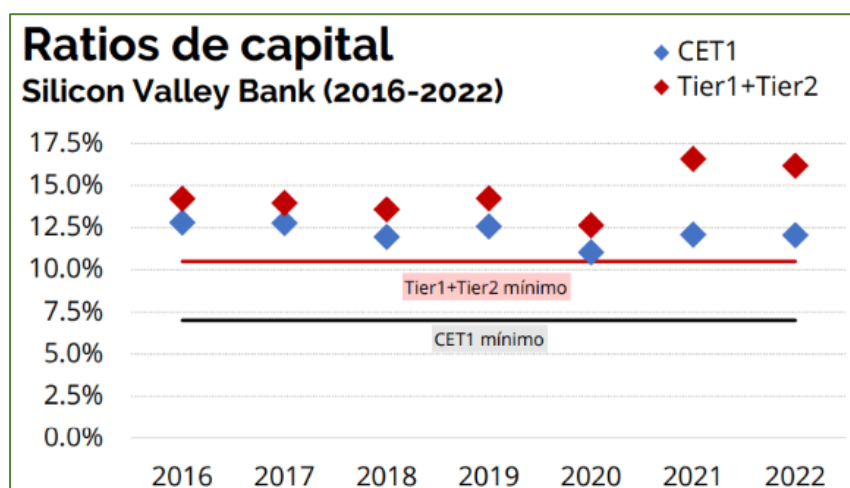
Otro ratio financiero importante utilizado por un regulador bancario es el de Capital Tier 1 o coeficiente de capital de nivel uno y que consiste en la relación del capital

**Figura 7**

*Ratios de Capital SVB*



básico con sus activos ponderados por riesgo, ponderación que se asigna en función del riesgo de crédito. Para el Silicon Valley Bank a fecha de 31 de diciembre de 2022, este ratio fue de 12,1% que se encontraba muy por encima de los requerimientos mínimos, reflejando así una alta capacidad para afrontar o resistir dificultades financieras, garantizando su solvencia. Ver Figura 7.



*Nota:* Basilea III establece que el Core Capital mínimo se eleve al 7%. Además, fija estándares para categorías de capital: un 1,5% para el Additional Tier 1 y un mínimo de 2% para el Tier 2.

Tomado de *El caso Silicon Valley Bank: breve analisis en aspectos de operativa bancaria, relación banco - cliente y transparencia, solvencia de la entidad, titulización y supervisión bajo la normativa europea*, por Estados Financieros SVB, J., 2023, Dentons

(<https://www.dentons.com/es/insights/articles/2023/may/23/el-caso-silicon-valley-bank-breve-analisis>), CC0.

El apalancamiento para SVB fue de 8,1% lo que implica que el banco no estuvo altamente endeudado y se concluye como una alta autonomía financiera según lo establecido por Basilea III que es de un ratio de apalancamiento mínimo del 3%.

Finalmente, su ratio de eficiencia para el 2022 fue de 58,3% que, aunque era alto, no reflejaba un mal funcionamiento de la entidad bancaria y se interpreta como que, para

recibir 100 dólares de ingreso bruto, SVB debía gastar 58 dólares de forma operativa.

Ver Tabla 6.

**Tabla 6**

*Cifras Relevantes Silicon Valley Bank*

<b>CIFRAS RELEVANTES</b>		
<b>Datos al 31 dic 2022</b>	<b>Silicon Valley Bank (€)</b>	<b>Silicon Valley Bank (\$)</b>
Activos totales (miles de millones)	196	213,87
Créditos totales (miles de millones)	68	74,2
Depósitos clientes (miles de millones)	160	174,58
Resultado final (miles de millones)	1,4	1,53
Número empleados	8500	8500
Capital Tier 1 en %	12,1	12,1
Ratio de apalancamiento en %	8,1	8,1
Créditos / Depósitos %	43	43
Ratio de eficiencia %	58,3	58,3
Ratio de liquidez %	150	150
ROTE %	9,6	9,6
Valor contable por acción	255,4	278,68
<b>Datos a marzo 2023</b>		
Precio de cotización por acción	98,7	107,7
Precio/Valor contable %	38,7	38,7

*Nota:* Se destacan únicamente los índices financieros más relevantes de una entidad bancaria como fue el Silicon Valley Bank, la conversión de euro a dólar se realizó con la tasa de cambio actual. Adaptado de *Cifras Relevantes*, por Llonch, J., 2023, Activos

(<https://www.epe.es/es/activos/20230408/sucede-sector-bancario-85716228>), CC0.

De lo detallado, se podría considerar que el banco tenía una buena salud financiera y que las obligaciones para con sus depositantes se encontraban respaldadas y que la

entidad estaba muy bien preparada para afrontar cualquier problema financiero, sin embargo, el contar con un adecuado nivel de solvencia y contar con un patrimonio considerado suficiente no garantiza su liquidez ya que los activos pueden estar condicionados debido a inversiones a largo plazo o compra de bonos que finalmente generarán mayor exposición y riesgo, que fue lo que le ocurrió a Silicon Valley Bank.

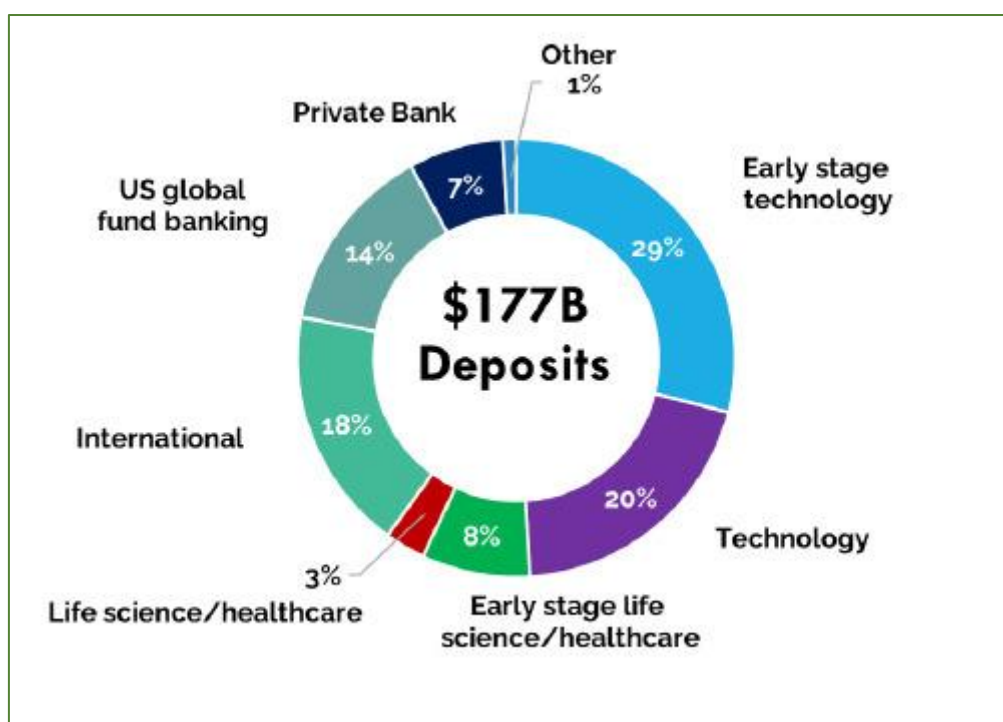
El principal problema del banco provino de que el exceso de liquidez entre depósitos y créditos se invirtió sobre todo en renta fija, concretamente el 43,1% de los activos totales. Eso representaba 91.300 millones. Gran parte de esta inversión se había suscrito a unos tipos de interés muy bajos. La brusca subida de los tipos de interés devaluó enormemente esta cartera, exactamente en 15.200 millones. Como se consideró que eran inversiones a vencimiento, los directivos del banco no hicieron ninguna dotación y el auditor dio por buena esta decisión y emitió un informe sin salvedades. De haber aflorado estas pérdidas latentes el banco se habría quedado prácticamente sin capital, cifrado en unos 16.000 millones. Corrió la voz de la situación patrimonial de la entidad y entonces empezaron las retiradas masivas de fondos. (Llonch, 2023)

##### **5. Concentración de sus depósitos en startups:**

El Silicon Valley Bank tuvo una debilidad en su modelo financiero, ya que la mayor cantidad de depósitos totales correspondían a startups lo cual era un nicho muy riesgoso y solo el 7 % correspondía a depósitos de minoristas tradicionales. Ver Figura 8.

### **Figura 8**

*Silicon Valley Bank deposit funding*



*Nota:* Se observa una dependencia extrema de la financiación institucional. Tomado de *Update del Colapso de Silicon Valley Bank: Causas y Consecuencias*, por Finanzas y Negocios S.A. Corredores de Bolsa, 2023, Fynsa (<https://www.fynsa.com/wp-content/uploads/2023/03/UPDATE-del-colapso-de-Silicon-Valley-Bank-Causas-y-Consecuencias.pdf>), CC BY 2.0.

### 3.2. Árbol de objetivos

El objetivo principal de esta investigación es analizar la crisis bancaria internacional del 2023 a través del estudio del quiebre del Silicon Valley Bank en Estados Unidos para el planteamiento de mensajes y reflexiones para el sistema financiero ecuatoriano, basado en la información proporcionada en el árbol de problemas en el cual se establece con claridad el problema central, las causas y efectos con relación al colapso del Silicon Valley Bank. Y mediante el árbol de objetivos se determinarán las causas raíz que precipitaron o contribuyeron al cierre definitivo de la entidad financiera como es la falta de planes de contingencia para poder afrontar cambios en la política monetarias del país, así como no contar con una diversificación del riesgo adecuado, entre otras.

Figura 9

## Árbol de Objetivos



*Nota:* Los objetivos se plantearon en base a los problemas identificados como detonantes en el quiebre de Silicon Valley Bank.

## MEDIOS Y FINES

1. **Diversificación del riesgo:** Al diversificar se obtiene flexibilidad al momento de requerir el intercambio entre liquidez y activos que sean generadores de ingresos en el corto y largo plazo. De esta manera se logra un equilibrio adecuado entre riesgo y retorno, con el fin de que el inversionista pueda proteger el capital en largo plazo ante diversos escenarios, impredecibles en su mayoría. El riesgo bancario es una combinación de diferentes tipos de riesgos, los cuales pueden afectar la operatividad, nivel crediticio, reputación, capacidad de recuperación los fondos, y liquidez bancaria, para lo cual es necesario conocerlos:

- **Riesgo de crédito:** Este tipo de riesgo es el más conocido, ya que comprende el riesgo asumido por parte del banco al emitir un préstamo a un cliente, mientras más alto es el riesgo más alto será el interés aplicado por parte del banco. Aquí existe la probabilidad que la entidad financiera no recupere el 100% del dinero prestado ocasionando inconvenientes legales y financieros.
- **Riesgo de mercado:** El mercado posee una característica de cambio constante que influye en algunas variables como el tipo de interés, índices, volatilidad, tipo de cambio que afectan a la actividad de una entidad financiera pudiendo ocasionar pérdidas en sus resultados
- **Riesgo legal:** El sector financiero se encuentra bajo un marco legal estricto que regula sus procedimientos, en muchos casos estas normativas suelen afectar la estructura en el balance de las cuentas ocasionando costos o riesgos directos al capital de los clientes.
- **Riesgo de liquidez:** Un banco financia sus operaciones median la captación de fondos de clientes a corto o largo plazo con la finalidad que al cumplirse un periodo establecido esta entidad entregue el dinero más un interés, para lo cual el banco realiza diversas colocaciones e inversiones que le generen ganancias, sin embargo, también se enfrenta al peligro de sufrir pérdidas, lo que podría resultar en una insuficiencia de fondos, impidiendo así que la institución financiera cuente con los recursos monetarios requeridos para satisfacer las demandas de liquidez de sus clientes.
- **Riesgo país:** Un medidor macroeconómico que influye directamente en las transacciones internacionales es la evaluación del riesgo país. Este se estima considerando las incertidumbres del sistema económico de una nación, de manera que a mayor nivel de riesgo país, mayor será la tasa de interés que los organismos

gubernamentales o corporaciones tendrán que abonar para llevar a cabo una operación financiera.

- **Riesgo reputacional:** Existen dos variables complejas en las que se basan el sistema financiero que es el dinero y la confianza. La confianza se considera el punto clave para lograr el crecimiento sostenible de cual empresa o entidad financiera, si existe una percepción negativa por parte de los clientes, accionistas, analistas de mercado, etc., se genera un riesgo a la reputación que podría influir negativamente en la habilidad operativa de un banco, afectando tanto las relaciones comerciales presentes como las potenciales relaciones futuras.
  - **Riesgo operativo:** Las entidades bancarias deben tener el menor fallo posible en sus actividades, pues existen situaciones extraordinarias, así como errores comunes en las que se mide el riesgo operativo. Y la capacidad de respuesta para resolver estas fallas se la conoce como riesgo operacional, mientras más eficiente se genera un mayor nivel de confianza en los clientes y en los entes reguladores.
2. **Planes de contingencia:** La incertidumbre respecto a los acontecimientos futuros es uno de los principales motivos para desarrollar estrategias preventivas. Así, un ente financiero, siendo guardián del dinero de sus clientes, tiene la obligación de actuar ante cualquier suceso que amenace sus capitales. Estas estrategias deben ser valoradas, organizadas y llevadas a cabo de tal forma que aseguren el adecuado desempeño de las operaciones del ente financiero.
  3. **Comunicación objetiva con los clientes:** Para mantener la imagen y reputación de una entidad financiera es necesario la implementación de canales de comunicación que permitan difundir una información exacta y rápida. Estos canales de comunicación deben estar dirigidos por un departamento específico el cual cuente con responsables, medios y estrategias de comunicación internas como externas, además estén en la capacidad de afrontar cualquier crisis suscitada.

4. **Colocación y captación del dinero:** Una entidad financiera al captar el dinero de sus clientes, accionistas, etc. debe tomar decisiones responsables y coherentes sobre la colocación de este dinero o recursos. Pues estas decisiones son primordiales para que pueda mantener niveles adecuados de liquidez y hacer frente a las obligaciones con sus clientes. Un claro ejemplo de mala colocación de dinero fue lo sucedido con el Silicon Valley Bank, el cual colocó más de la mitad del dinero en bonos del Tesoro y con el aumento de las tasas de interés perdieron valor ocasionando grandes pérdidas.
5. **Diversificación de la cartera de clientes:** Una correcta diversificación en la cartera de clientes de una entidad financiera permite disminuir el riesgo y mejorar la rentabilidad de manera sostenible. No es aconsejable concentrarse en un solo sector ya que este puede presentar problemas como lo sucedido tras la pandemia con el sector tecnológico en Estados Unidos, y que con la subida de los intereses este sector no pudo acceder a préstamos menorando la rentabilidad del SVB.

## CAPÍTULO IV

### 4. Análisis de alternativas

#### 4.1. Matriz de análisis de alternativas

Al analizar los medios propuestos en el árbol de objetivos mediante una matriz, existe la opción de elegir y ponderar las diferentes ideas planteadas, esto en base al impacto que tienen en la situación central determinada que es la de analizar la crisis bancaria Internacional del 2023 a través del estudio del quiebre del Silicon Valley Bank en Estados Unidos para el planteamiento de mensajes y reflexiones para el sistema financiero ecuatoriano. De esta manera se puede determinar el impacto que generan y la viabilidad en diferentes ámbitos como son financieros, políticos, ambientales y sociales. Ver Tabla 7.



**Tabla 7***Matriz de Análisis de Alternativas*

<b>PONDERACIÓN</b>								
1-2	Bajo							
3	Medio							
4-5	Alto							
<b>Objetivos</b>	<b>Impacto sobre el propósito</b>	<b>Factibilidad financiera</b>	<b>Factibilidad política</b>	<b>Impacto ambiental</b>	<b>Impacto social</b>	<b>Total</b>	<b>Categoría</b>	
Diversificar el riesgo, invertir en una amplia variedad de activos.	5	5	5	1	5	21	Alto	
Crear planes de contingencia para ponerse en marcha ante cambio en políticas monetarias.	5	5	4	1	4	19	Alto	
Mantener una comunicación objetiva que no provoque inestabilidad económica.	5	5	3	1	5	19	Alto	
Mantener coherencia entre la colocación y captación de dinero.	5	5	3	1	3	17	Alto	
Diversificar sectores en cartera de clientes.	5	5	2	1	4	17	Alto	

*Nota:* Los objetivos planteados se visualizan, comparan y evalúan de manera sistemática y objetiva, facilitando el análisis de su factibilidad e impacto en los diferentes ámbitos.

Es posible concluir que, la factibilidad financiera es la que obtiene mayor ponderación (25) por lo que los objetivos son de alto impacto en este sector seguido de la factibilidad social (21) que en este caso fue el detonante para el quiebre del banco debido a la especulación, siendo estos los dos aspectos de más importancia en el estudio de las razones que provocaron el cierre del Silicon Valley Bank y que requieren de acciones inmediatas por parte de las autoridades pertinentes para evitar situaciones similares futuras. Finalmente, la factibilidad política con una ponderación total de 17 y la factibilidad ambiental con 5 son las de menor impacto, tomando en cuenta que cualquier situación financiera siempre tendrá un desemboque político debido a la inestabilidad que causa.

#### 4.2. Matriz de análisis de impacto de los objetivos

La Matriz de Análisis del Impacto de los Objetivos se configura como una herramienta de análisis esencial al evaluar los objetivos delineados en el marco de un proceso de investigación. En este contexto, su utilidad radica en la capacidad de ofrecer un enfoque estructurado para valorar los objetivos establecidos, considerando diversos criterios cruciales. Estos criterios incluyen no solo la factibilidad alcanzable de cada objetivo, sino también su potencial impacto financiero, su relevancia en relación con el tema de investigación y la viabilidad a largo plazo.

Además, es importante resaltar que la Matriz de Análisis del Impacto de los Objetivos opera como un instrumento que facilita la alineación con los principios de eficacia y eficiencia. No solo ayuda a descartar objetivos poco realistas, sino que también dirige la atención hacia aquellos que presentan un balance óptimo entre su factibilidad, impacto financiero, relevancia y sostenibilidad. Esta orientación hacia la excelencia en la formulación de objetivos no solo mejora la calidad de la investigación en sí, sino que también influye en las conclusiones y mensajes. Ver Tabla 8.

**Tabla 8***Matriz de Análisis de Impacto de los Objetivos*

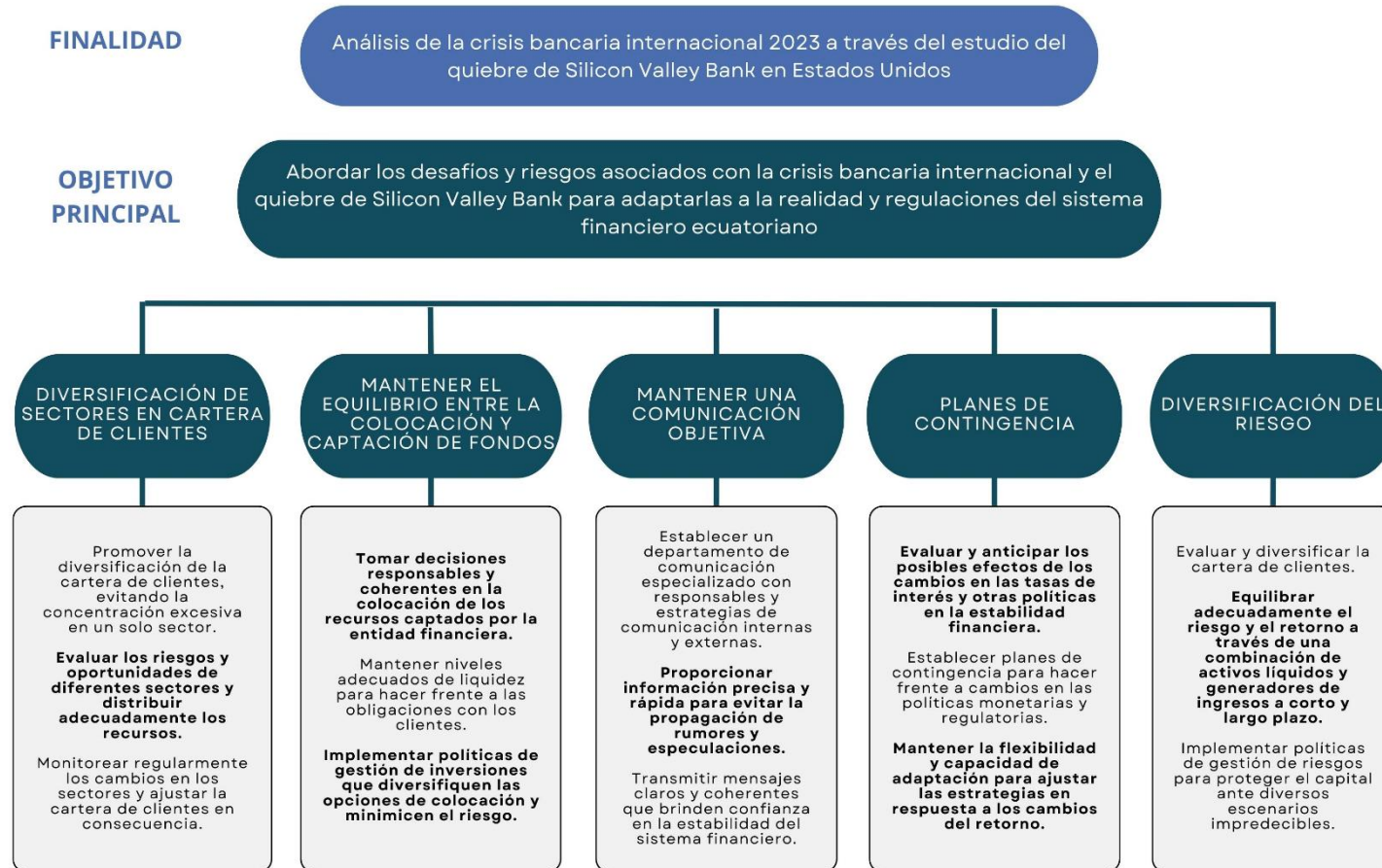
PONDERACIÓN						
0-10	Bajo					
11-16	Medio					
17-20	Alto					
Objetivos	Factibilidad logable	Impacto financiero	Relevancia	Sostenibilidad	Total	Categoría
Diversificar el riesgo, invertir en una amplia variedad de activos.	Disminuir la volatilidad de la cartera o reducir su riesgo total. (5)	Lograr un equilibrio adecuado entre el riesgo y retorno. (5)	Distribución del capital en diversos bienes para mitigar el riesgo. (5)	Participación amplia de oportunidades de inversión y mejoramiento de la rentabilidad. (5)	20	Alto
Crear planes de contingencia para ponerse en marcha ante cambio en políticas monetarias.	Planteamiento oportuno de estrategias que sirvan para afrontar decretos como un alza provisional en las tasas de interés. (5)	Prever las posibles repercusiones de las modificaciones en los tipos de interés y otras políticas implementadas por las autoridades reguladoras. (5)	Contar con estrategias que permitan una adaptación rápida ante situaciones contingentes. (5)	Mantenerse económicamente viable en un entorno cambiante. (5)	20	Alto
Mantener una comunicación objetiva que no provoque inestabilidad económica.	Proteger la reputación de las entidades financieras y evitar que se provoque pánico bancario por especulación. (5)	Transmisión de mensajes claros y coherentes que aseguren la estabilidad del sistema financiero. (4)	Información veraz, auténtica e imparcial que no genere impactos negativos en la sociedad. (4)	Mantener la confianza de los inversores y depositantes en la entidad financiera. (5)	18	Alto
Mantener coherencia entre la colocación y captación de dinero.	Disponer de niveles adecuados de liquidez que permitan hacer frente a las obligaciones financieras. (5)	Capacidad de convertir sus activos en dinero y satisfacer sus compromisos a corto plazo. (5)	Manejo adecuado de los recursos para asegurar su disponibilidad frente a posibles demandas urgentes que amenacen la liquidez de la organización. (5)	Manejo apropiado de los tiempos y montos de los activos y pasivos. (5)	20	Alto
Diversificar sectores en cartera de clientes.	Contar con una cartera amplia de clientes permite mejorar las oportunidades de inversión y rentabilidad. (4)	Flujo de ingresos más constante (estabilidad) y reducción del riesgo. (4)	Mitigar el riesgo general al asignar créditos entre sectores con bajas correlaciones entre sí. (4)	Oportunidad de crecimiento en sectores emergentes que le permitan expandir su base de clientes y capturar nuevos segmentos del mercado. (4)	16	Medio
<b>TOTAL</b>					94	Alto

*Nota:* Los objetivos se pueden priorizar según su puntuación total o ponderada, lo que proporciona una visión clara de qué objetivos tendrán el mayor impacto y cuáles son los más realizables

### 4.3. Diagrama de estrategias

**Figura 10**

*Diagrama de Estrategias*



*Nota:* El principal objetivo de enfrentar los desafíos y riesgos de la crisis internacional es descomponerlos en componentes más manejables y claros para analizarlos en el contexto financiero ecuatoriano.

Un Diagrama de Estrategias constituye una representación visual que transparenta la finalidad y el objetivo primordial del área de investigación que es el análisis de la crisis bancaria internacional 2023 a través del estudio del quiebre del Silicon Valley Bank en Estados Unidos. En esta perspectiva, se contempla la diversificación de sectores en la cartera de clientes, la congruencia entre la colocación y captación de fondos, la eficacia en la comunicación, la elaboración de planes de contingencia y la aplicación de estrategias de diversificación de riesgos.

En su esencia, el Diagrama de Estrategias se convierte en una herramienta valiosa para desentrañar la complejidad de la crisis bancaria internacional y descomponerla en elementos más asequibles y comprensibles. Esta simplificación efectiva facilita no solo la implementación de mensajes claros y reflexiones coherentes para el sistema financiero ecuatoriano, sino también la ejecución exitosa de acciones concretas que conlleven a una comprensión más profunda y a la adopción de medidas en temas de solidez y estabilidad financiera.

#### 4.4. Matriz de marco lógico (mml)

La Matriz de Marco Lógico surge como una herramienta esencial para agrupar de manera coherente y estructurada las acciones que se desarrollan en el marco de esta investigación, orientadas a alcanzar el objetivo principal. Desde la información del colapso del Silicon Valley Bank hasta la culminación que se persigue, que involucra un análisis profundo de sus repercusiones y la formulación de mensajes y reflexiones dirigidos al sistema financiero ecuatoriano. Esto se fundamenta en la identificación de los factores cruciales que desencadenaron la clausura de esta destacada institución bancaria estadounidense. Ver Tabla 9.

La Matriz de Marco Lógico proporciona una estructura conceptual que permite una visualización general y detallada de cómo cada paso del proyecto se vincula directamente con la consecución del objetivo principal. En última instancia, la matriz culmina en un análisis profundo que aportará perspectivas y lecciones valiosas para el sistema financiero ecuatoriano.

**Tabla 9***Matriz de Marco Lógico*

NIVEL DE OBJETIVO	INDICADORES	FUENTES DE INFORMACIÓN	SUPUESTOS
<b>Fin:</b> Analizar la crisis bancaria internacional del 2023 a través del estudio del quiebre del Silicon Valley Bank en Estados Unidos para el planteamiento de mensajes y reflexiones para el sistema financiero ecuatoriano.	Impacto de la crisis financiera internacional 2023 y las principales causas.	Proyecto de investigación terminado y publicado.	Mensajes y reflexiones establecidos en base a un caso real como es el de Silicon Valley Bank.
<b>Propósito:</b> analizar el impacto de la crisis y establecer mensajes y reflexiones para el sistema financiero ecuatoriano.	Establecer mensajes y reflexiones para el sistema financiero ecuatoriano en base a la investigación realizada.	Retroalimentación semanal y verificación de los avances del proyecto.	Mensajes y reflexiones basados en los hechos reales y comprobados que están ligados al caso Silicon Valley Bank en el año 2023.
<p><b>Componentes:</b></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>Reducción de la volatilidad y riesgo de la cartera.</li> <li>Gestión de cambios en políticas monetarias.</li> <li>Protección de la reputación y prevención de pánico bancario.</li> <li>Mantenimiento de niveles adecuados de liquidez.</li> <li>Diversificación de sectores en cartera de clientes.</li> </ol>	<ol style="list-style-type: none"> <li>Porcentaje de diversificación de la cartera de inversiones. Nivel de riesgo total de la cartera.</li> <li>Existencia de planes de contingencia frente a cambios en políticas monetarias. Eficiencia en la puesta en marcha de estrategias para afrontar las variaciones en los tipos de interés.</li> <li>Existencia de un departamento de comunicación especializado. Grado de seguridad en la solidez del sistema financiero.</li> <li>Nivel de liquidez de las instituciones financieras.</li> </ol> <p>Habilidad de las instituciones financieras para gestionar sus responsabilidades financieras.</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>Porcentaje de diversificación de la cartera de clientes por sectores. Rentabilidad de la cartera de clientes.</li> </ol>	Determinación de los principales problemas que llevaron al cierre del banco para que los componentes tengan fundamentación teórica y los planes de acción estén ligados a las causas del quiebre.	<ol style="list-style-type: none"> <li>Disminución de la volatilidad de la cartera o reducción de su riesgo total.</li> <li>Estrategias diseñadas para manejar las fluctuaciones en los tipos de interés.</li> <li>Protección de la reputación de las entidades financieras y erradicación del pánico bancario por especulación.</li> <li>Niveles adecuados de liquidez para hacer frente a las obligaciones financieras.</li> <li>Cartera amplia de clientes para mejorar las oportunidades de inversión y rentabilidad.</li> </ol>
<b>Actividad:</b> Analizar la crisis bancaria internacional 2023 a través del estudio del caso de Silicon Valley Bank.	Investigación de datos estadísticos e indicadores financieros.	Información publicada en fuentes oficiales y confiables sobre la situación y análisis del quiebre del banco.	Establecer los principales problemas y causas que llevaron a la entidad financiera al cierre definitivo para el planteamiento de los componentes.

*Nota:* Es esencial respaldar el análisis con datos, informes financieros y otras fuentes primarias y secundarias para garantizar una comprensión completa y objetiva del impacto de la crisis en Silicon Valley Bank y las lecciones que se pueden extraer de su experiencia.

## CAPÍTULO V

### 5. Propuesta

#### 5.1. Antecedentes (de la herramienta o metodología que propone como solución)

En 2008, un suceso que marcó una vez más la historia de la economía mundial se inició en Estados Unidos, a causa de la devastadora caída de Wall Street, que fue precedida por el colapso del mercado inmobiliario en una magnitud incomparable. Sin embargo, es importante destacar que el inicio de esta crisis, conocida como la Gran Recesión, no se remonta únicamente a ese año, fue más bien el producto de una sucesión de acontecimientos interrelacionados que propiciaron el crecimiento de una amenazante burbuja en el mercado hipotecario. Esta burbuja, alimentada por préstamos de alto riesgo y una excesiva confianza en el mercado, llegó a un punto insostenible para las instituciones bancarias, lo que hizo que finalmente estallara. Así, lo que parecía ser un auge económico se transformó en un desastre financiero a nivel global.

El origen de esta crisis, la más grande después de la Gran Depresión en 1930, se remonta al año 2002, poco después del atentado del 11 de septiembre, cuando la Reserva Federal tuvo la necesidad de disminuir su tasa de referencia con el fin de provocar la baja de las tasas de interés en el mercado y así contrarrestar la desaceleración en los créditos, lo que resultaba en un freno a la actividad económica del país. Paralelamente, el gobierno de EE. UU. promovió una campaña para que sus ciudadanos puedan cumplir el sueño de tener una vivienda propia, alentando a los ciudadanos a acceder a una casa. Bajo esta premisa, los bancos comenzaron a otorgar las conocidas hipotecas subprime o de alto riesgo, llamadas así debido a que la mayoría de ellas se otorgaban a personas sin capacidad financiera, lo que implicaba una alta posibilidad de incumplimiento en el pago. Es aquí donde surge el denominado crédito ninja, que en inglés significa "no income, no job or assets" (sin ingresos, sin empleo o bienes), en referencia a personas que carecían de ingresos estables. Ver Figura 11.

**Figura 11**

*Las 4 grandes crisis económicas a nivel mundial.*



Nota: Las crisis económicas anteriores requirieron medidas políticas decisivas para ser superadas. Adaptado de *De la Gran Depresión al estallido de 2008: cómo se resolvieron 4 grandes crisis económicas del pasado (y qué soluciones se podrían aplicar en la del coronavirus)*, por Cueto, J., 2020, BBC (<https://www.bbc.com/mundo/noticias-52308022>), CC0.

Además de otorgar hipotecas subprime, los bancos también comenzaron a ofrecer préstamos con tipos de interés ajustables, lo cual fue ampliamente aceptado porque los adquirentes o deudores pensaron que los tipos de interés no se incrementarían, conservando su bajo porcentaje. No obstante, entre los años 2004 y 2006, la Reserva Federal cambió su política monetaria expansiva y aumentó su tasa de referencia, lo que a su vez elevó las tasas de interés en el mercado. Esto llevó a que los propietarios de créditos hipotecarios se enfrentaran a intereses más altos, muchos de los cuales se volvieron imposibles de pagar. Esto agravó aún



más la situación, ya que cuando las tasas subieron, los pagos mensuales aumentaron significativamente, lo que resultó en una oleada de incumplimientos y ejecuciones hipotecarias.

Otro punto importante fue que las entidades financieras habían comenzado a comercializar, en un volumen sin precedentes, valores respaldados por sus hipotecas y otros derivados sofisticados. Así, una vez que el mercado hipotecario cayó a finales del 2007, también lo hizo el valor de estos productos financieros. (Westreicher, 2020)

La combinación de los factores antes mencionados sentó las bases para el desplome inminente de los activos inmobiliarios. Cuando el precio de las viviendas finalmente cayó, la burbuja inmobiliaria estalló, lo que provocó una crisis en el mercado hipotecario y una subida en las tasas de interés. Esto llevó a una dura crisis de liquidez, ya que los propietarios de viviendas enfrentaron dificultades para refinanciar o vender sus propiedades debido a la disminución del valor de estas y a las tasas de interés elevadas.

El colapso del mercado inmobiliario y la crisis de liquidez resultante causaron un aumento significativo en la morosidad en los créditos hipotecarios, especialmente en los préstamos subprime de alto riesgo. Los propietarios que no podían hacer frente a sus pagos hipotecarios entraron en ejecución hipotecaria, lo que llevó a una mayor oferta de viviendas en el mercado, agravando aún más la caída de los precios de la vivienda.

Este efecto bola de nieve se propagó rápidamente a través del sistema financiero, afectando a las instituciones bancarias y financieras que tenían una exposición significativa a los productos financieros respaldados por hipotecas. La titulización y securitización de las hipotecas habían dispersado los riesgos entre múltiples inversores y entidades, lo que dificultó la identificación y la evaluación de las exposiciones reales al riesgo.

El 15 de septiembre de 2008 a primera hora de la mañana, el cuarto mayor banco de inversión de Estados Unidos, Lehman Brothers, se declaró en quiebra provocando el desplome de la economía del país y, aunque era un hecho que ya se veía venir, el gobierno fue firme ante

la decisión de no intervenir, dejando así una deuda que se considera la más grande en la historia corporativa ya que ascendió a más de 639 mil millones de dólares estadounidenses. Esta crisis se expandió de manera inmediata por el resto del mundo, especialmente en países de Europa como España, Reino Unido, Irlanda e Islandia.

La caída de este grande fue el punto de quiebre de la economía de Estados Unidos y el epicentro de la recesión económica mundial ya que previamente, Freddie Mac y Fannie Mae, consideradas unas de las más importantes sociedades hipotecarias estadounidenses, tuvieron que ser rescatadas por el Gobierno y la Reserva Federal, mientras que el Banco Bear Stearns, otro notable banco de inversión tuvo que ser comprado por el JP Morgan Chase por el penoso valor de dos dólares por acción.

Esta recesión perturbó principalmente a los sectores industriales y desmejoró la situación de empleo en una gran parte del mundo, principalmente en las naciones más afectadas; y debido a la interconexión que existe entre los países a través de los mercados financieros mundiales, el problema de liquidez y falta de confianza se propagó inmediatamente en todos los bancos alrededor del mundo disminuyendo el crédito y contrayendo abruptamente la economía.

### **Ley Dodd-Frank**

En el año 2008, el entonces candidato a la presidencia Barack Obama, aseguró que la crisis fue el resultado de la ambición e irresponsabilidad de Wall Street además de las visibles fallas en la regulación vigente de la época. De esta manera y bajo esas premisas, propuso durante su campaña una urgente regulación del riesgo sistémico, más requisitos de capital y también una protección financiera al consumidor, además de un cambio urgente en la cultura del distrito financiero más famoso de Estados Unidos donde se encuentran diversos mercados financieros, incluyendo la Bolsa de Valores de New York.

El 11 de julio del año 2010, ya con Obama en el poder y en base a lo ofrecido, se refrenda la Ley Dodd Frank, también conocida como la Ley de Reforma de Wall Street, que contenía una serie de reformas financieras y de protección para el consumidor. Sus dos objetivos principales fueron el de reducir los riesgos del sistema bancario paralelo a través de una regulación minuciosa de los instrumentos e instituciones que conforman las finanzas y el de minimizar o mitigar los daños ocasionados por el quiebre o cese de actividades de alguna institución financiera. Además, buscaba también restituir la confianza de los inversores asegurando nuevamente la integridad del sistema después del estallido de la burbuja inmobiliaria.

Esta legislación se considera una de las más importantes hasta la fecha ya que fue promulgada como respuesta a la crisis de la Gran Recesión. Dentro de sus aspectos clave o más relevantes se encuentran:

- Se crea en Estados Unidos una agencia federal independiente (CFPB) encargada de supervisar y regular los productos y servicios que las instituciones financieras ofrecen a los consumidores con el fin de protegerlos de prácticas engañosas.
- Proporciona un marco regulatorio que sirva para supervisar a las instituciones financieras más grandes o lo que se considera “demasiado grandes para quebrar” que al enfrentar dificultades financieras representarían un riesgo sistémico para la economía.
- Se crea el Consejo de Estabilidad Financiera (FSOC), organismo encargado de monitorear y abordar los riesgos sistémicos existentes en el sistema financiero, con la capacidad de calificar a ciertas instituciones financieras no bancarias como de alto control por lo que sujetarán a una mayor regulación.
- Introducción de regulaciones para algunas transacciones de derivados que se realicen en mercados regulados, reduciendo el riesgo en el mercado de derivados financieros como por ejemplo los swaps o permutas financieras que no son más que contratos en el que

dos partes se comprometen a pagar con una determinada periodicidad una serie de cantidades de dinero.

- Se incorpora la Regla Volcker que impide a los bancos comerciales la realización de actividades especulativas de negociación con su capital propio además de limitar sus inversiones en fondos de cobertura y capital privado.
- Imposición de requisitos más severos o estrictos para prestamistas hipotecarios con el fin de asegurar que estos adquirientes sean conscientes de las condiciones del préstamo relacionado con su capacidad de pago.
- Protección a denunciantes de prácticas fraudulentas en el sector financiero.
- Mejora de las agencias de calificación en cuanto a responsabilidades y precisión al momento de evaluar la calidad crediticia de los valores y bonos.

En el año 2018, el presidente Donald Trump firmó la Ley de Crecimiento Económico, Alivio de Impuestos y Protección al Consumidor también conocida como la Ley Dodd-Frank Rollback con el fin de reducir ciertas regulaciones que se impusieron a algunas instituciones financieras sobre todo las más pequeñas y regionales, dentro de las medidas se destacan las más relevantes.

- Aumento en el umbral de activos para este grupo de instituciones financieras logrando que queden exentos de ciertas regulaciones.
- Ajustes de la regla Volcker para disminuir las cargas regulatorias para una cantidad determinada de bancos.
- Modificación en los requisitos de capital para algunos bancos regionales y comunitarios.

La Ley Dodd-Frank, a pesar de haber experimentado ciertas modificaciones, sigue siendo un pilar fundamental en la regulación del sistema financiero de Estados Unidos. Su vigencia es esencial para establecer normas y supervisión en Wall Street, donde las empresas

operan y desempeñan un papel crucial en la economía. Estas instituciones financieras, consideradas el epicentro de la crisis de 2008, enfrentaron serios problemas debido a la falta de control y prácticas corruptas, lo que resultó en una catástrofe económica global y una recesión sin igual.

### **Reformas de Basilea**

En Alemania, en el año 1974, surgió la necesidad de abordar la crisis financiera provocada por el cierre intempestivo del Bankhaus Herstatt. Para restaurar la confianza y la estabilidad del sistema financiero internacional, se creó el Comité de Supervisión Bancaria de Basilea. Su objetivo principal era desarrollar principios y reglas para regular y supervisar los mercados bancarios internacionales y evitar crisis similares en el futuro. Es importante destacar que el Comité de Basilea no es una entidad de supervisión o una autoridad legal. En cambio, es un organismo que proporciona guías, reformas y pautas de supervisión para promover mejores prácticas financieras y garantizar la estabilidad del sistema bancario a nivel internacional. A través de estas recomendaciones, busca mejorar la regulación y la supervisión en los países miembros, promoviendo estándares más sólidos y coherentes en el sector bancario global.

El Comité de Basilea ha tenido un papel crucial en la promoción de la cooperación entre países y ha contribuido significativamente a fortalecer los marcos regulatorios y la resiliencia del sistema financiero internacional. Aunque sus recomendaciones no son legalmente vinculantes, muchos países han adoptado sus principios en sus regulaciones nacionales para mejorar la estabilidad y la solidez de sus sistemas bancarios.

El Comité de Basilea está formado por 27 miembros (Alemania, Arabia Saudí, Argentina, Australia, Bélgica, Brasil, Canadá, China, España, Estados Unidos, Francia, Holanda, Hong Kong, India, Indonesia, Italia, Japón, Corea, Luxemburgo, México, Reino Unido, Rusia, Singapur, Sudáfrica, Suecia, Suiza y Turquía) reuniendo a los bancos centrales de estos países cuatro veces al año. (Vásquez, 2020)

*Basilea I*, fue publicado en 1988 como el primer conjunto de estándares internacionales para regular la adecuación del capital de las entidades bancarias. Su principal objetivo era establecer directrices sobre la cantidad mínima de capital que los bancos debían mantener para cubrir el riesgo de crédito. En este acuerdo, se introdujo el concepto de requerimientos mínimos de capital, que implicaba que los bancos debían mantener al menos un 8% de capital en relación con sus activos ponderados por riesgo. El capital requerido se dividió en dos categorías: capital de nivel 1 y capital de nivel 2. El capital de nivel 1, también conocido como capital principal, era considerado más sólido y fácilmente disponible, lo que permitía a los bancos enfrentar situaciones de estrés financiero. Por otro lado, el capital de nivel 2, conocido como capital complementario, era adicional pero menos líquido, diseñado para cubrir riesgos específicos que no estaban totalmente reflejados en el capital de nivel 1.

Este primer acuerdo de Basilea sentó las bases para la regulación del capital bancario a nivel internacional y fue un paso importante hacia la estandarización y la mejora de la solidez del sistema financiero global. A lo largo de los años, se realizaron revisiones y mejoras en los acuerdos de Basilea para abordar otros riesgos y aspectos importantes en la gestión bancaria, dando lugar a Basilea II y Basilea III, que ampliaron y complementaron el marco regulatorio para garantizar una mayor resiliencia en el sector bancario.

*Basilea II*, fue publicado en 2004 y representa una revisión y mejora del primer acuerdo de Basilea I. Este nuevo acuerdo se enfoca principalmente en proporcionar un marco más sofisticado y completo para evaluar y gestionar el riesgo crediticio de los bancos. Se estructura en tres pilares fundamentales:

1. *Requerimientos de capital mínimo*: Este pilar busca refinar y fortalecer las reglas de cálculo de capital establecidas en Basilea I. Se introducen métodos más avanzados para calcular los riesgos asociados a los activos ponderados por riesgo, lo que permite una medición más precisa del capital requerido en función del perfil de riesgo del banco.

2. *Proceso de revisión de la supervisión bancaria:* Basilea II establece que las autoridades supervisoras deben llevar a cabo una evaluación más rigurosa de los bancos, considerando aspectos más amplios y detallados de su gestión de riesgos y solvencia. Esta revisión constante garantiza una supervisión más efectiva y una mayor capacidad para identificar posibles debilidades o vulnerabilidades en el sistema bancario.
3. *Disciplina del mercado:* El tercer pilar complementa los esfuerzos de supervisión bancaria al incentivar una mayor transparencia y divulgación de información por parte de los bancos hacia los mercados y los inversionistas. La idea es que una mayor transparencia permita que los inversores y depositantes estén mejor informados sobre la salud financiera de los bancos y, como resultado, puedan tomar decisiones más informadas.

Basilea II representó un avance significativo en la regulación bancaria al permitir una gestión más sofisticada de los riesgos y una mayor transparencia en el sistema financiero. Sin embargo, tras la crisis financiera global de 2008, se identificaron ciertas limitaciones y deficiencias en Basilea II, lo que llevó al desarrollo de Basilea III, que incorporó nuevas reformas para hacer frente a las lecciones aprendidas de la crisis.

Como respuesta a la crisis financiera internacional de 2008, se implementaron nuevas reformas para fortalecer la regulación y supervisión del sistema bancario global. Estas reformas tenían como objetivo abordar las debilidades expuestas durante la crisis y mejorar la resiliencia del sector financiero. Algunos de los aspectos más relevantes de estas reformas fueron los siguientes:

1. *Aumento en los requisitos de capital:* Se establecieron mayores exigencias para el capital de las instituciones bancarias, exigiendo una mayor calidad de capital y que este pueda convertirse fácilmente en efectivo (capital de nivel 1). Esto asegura que los bancos mantengan suficiente capital para absorber pérdidas durante momentos de crisis.

2. *Buffer de capital*: Se implementó un colchón de conservación de capital, requiriendo que los bancos mantengan una reserva adicional durante periodos de desaceleración económica. Esta reserva actúa como un margen de seguridad adicional y puede absorber pérdidas, evitando una reducción drástica del crédito.
3. *Liquidez*: Se establecieron estándares más estrictos en cuanto al ratio de liquidez para asegurar que los bancos tengan suficientes activos líquidos para enfrentar retiros masivos de depósitos u otras situaciones de crisis de liquidez.
4. *Apalancamiento*: Se definió el ratio de apalancamiento para limitar el endeudamiento excesivo de los bancos en relación con su capital, lo que ayuda a mitigar el riesgo de insolvencia.
5. *Estándares de riesgo y crédito operativo*: Se revisaron los estándares para medir y gestionar el riesgo crediticio y operativo de los bancos, lo que contribuye a reducir el riesgo de préstamos incobrables y pérdidas operativas.
6. *Supervisión y reporte*: Se establecieron requisitos más rigurosos para la supervisión bancaria y el reporte de información financiera, mejorando la transparencia y la capacidad de los reguladores para evaluar la solidez financiera de las instituciones.

El capital básico que antes debía representar 4% de los activos de riesgo, ahora como mínimo debe ser el 6%. Además, prácticas como diferir impuestos o hacer pirámides de capital a través de inversiones con otras sociedades financieras, ya no conformarán la capitalización de los bancos. Asimismo, exige que las instituciones financieras no aumenten sus activos más de 33 veces en términos de su capital básico. (AMCP\_DF, 2020)

Estas reformas, conocidas como *Basilea III*, representaron un esfuerzo importante para devolver la confianza a los depositantes sobre la solvencia que tienen las instituciones bancarias en épocas de crisis y asegurar que mantengan la liquidez suficiente para hacer frente



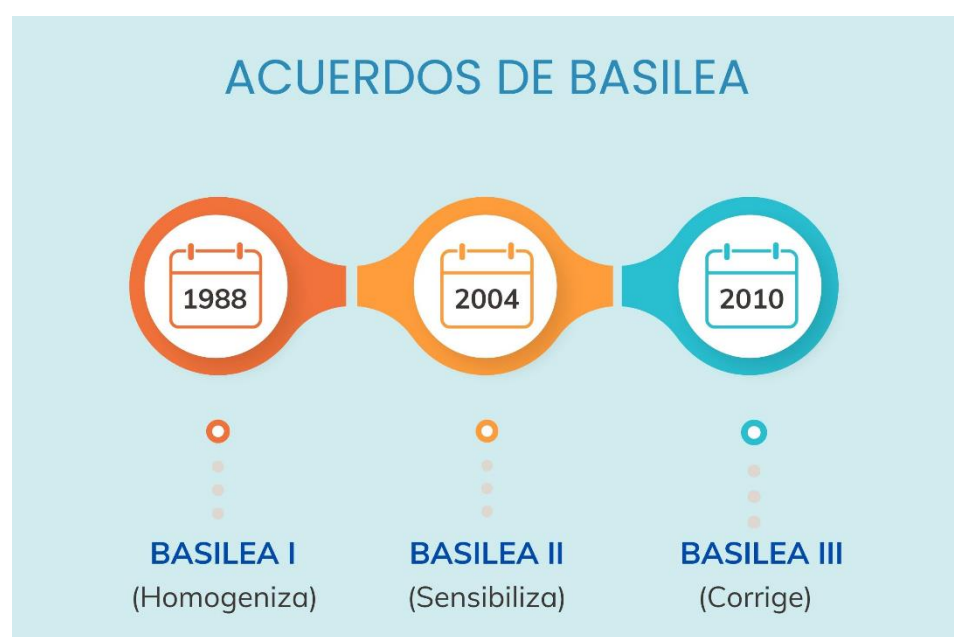
a sus obligaciones. Al implementar estas medidas, se busca proteger a los depositantes y mantener la

### Figura 12

#### Reformas de Basilea

solidez del sistema bancario en

tiempos de turbulencia económica. Ver Figura 12.



*Nota:* Los acuerdos de Basilea se han adaptado a lo largo del tiempo, reflejando las transformaciones del sistema financiero. Estas adaptaciones buscan minimizar el endeudamiento de los bancos y asegurar su resiliencia frente a riesgos operativos, de crédito y de mercado. Adaptado de *Acuerdo de Basilea*, por Superintendencia de bancos e instituciones financieras de Chile, 2019, Dialnet

(<https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=7018006>), CC0.

Aun cuando en la actualidad, debido a las reformas de Basilea III existe mayor supervisión y regulación en el sistema bancario, un suceso que sacudió al mundo se produjo sin precedentes. La declaración de bancarrota de Silicon Valley Bank (SVB) en marzo de 2023 es

un acontecimiento que marcó a la industria financiera, principalmente debido a la influencia y tamaño del banco llegando a posicionarse en el puesto 16 del banco más grande de EE. UU. en activos. El análisis de la situación muestra una combinación de factores que contribuyeron a esta situación:

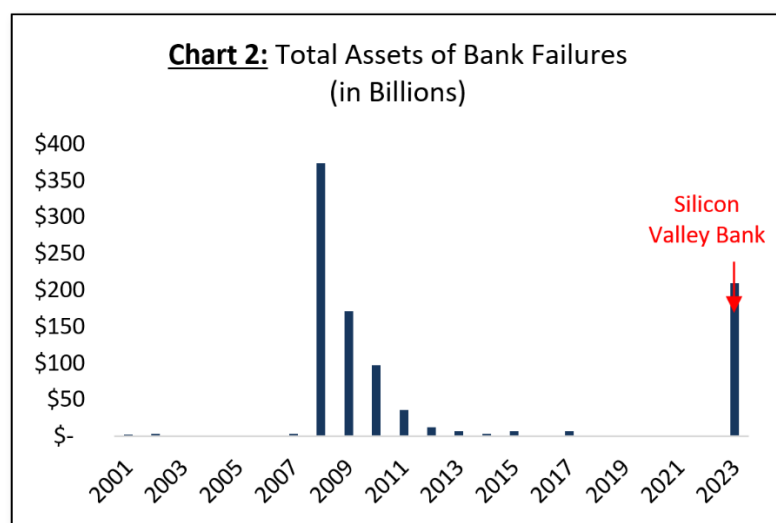
- Primero, la exposición de SVB a empresas emergentes y a la industria tecnológica, un sector volátil, es un aspecto central. El banco poseía una alta concentración de préstamos en este sector, por lo que una disminución en los préstamos a estas empresas contribuyó a sus problemas financieros. Es importante entender que el negocio de préstamos a startups es notoriamente arriesgado, dada la alta tasa de fracaso de estas empresas.
- En segundo lugar, SVB sufrió una pérdida de depósitos. La incertidumbre sobre la estabilidad financiera del banco generó que los clientes comenzaran a retirar sus depósitos. Además, SVB sufrió una disminución de ingresos debido a la reducción de las tarifas por servicios y la venta de activos. Sin suficiente capital para absorber las pérdidas, estos elementos empeoraron la crisis de liquidez de SVB.
- El banco también tuvo problemas con su cartera de inversiones, particularmente su exposición a bonos del Tesoro a largo plazo. Cuando la Reserva Federal comenzó a subir las tasas de interés en 2022, los precios de los bonos cayeron, lo que resultó perjudicial para SVB. Esto, junto con las retiradas de depósitos de los clientes, llevó a SVB a la necesidad de vender activos, desencadenando una crisis de liquidez.
- SVB intentó cubrir una brecha de \$2 mil millones con una oferta de acciones, pero este intento fallido solo exacerbó la situación, marcando un punto crítico para los inversores y depositantes.

Pese a la gravedad de la bancarrota de SVB, esta no ha generado un contagio a otros bancos, distinguiéndola de la crisis financiera de 2008. Ver Figura 13. Este aspecto es en gran

parte gracias a la Ley Dodd-Frank, que establece pruebas de estrés y requisitos mínimos de capital para los bancos, proporcionando cierta protección contra el colapso sistémico. (Byzyka, 2023)

### Figura 13

*Tamaño de Activos Totales de Quiebras en EE. UU.*



*Nota:* Frecuencia de quiebras bancarios desde el 2001 en Estados Unidos. Tomado de *The Failure of Silicon Valley Bank (SVB)*, por Federal Deposit Insurance Corporation, 2023, Credent (<https://www.credentwealth.com/blog/the-failure-of-silicon-valley-bank-svb>), CC0.

En resumen, la bancarrota de SVB fue el resultado de una serie de factores, incluyendo su exposición a sectores volátiles, la pérdida de depósitos, el incremento de las tasas de interés, y decisiones de inversión desacertadas. Este evento subraya la importancia de la gestión de riesgos y la diversificación en el sector bancario, pero ¿Qué pasaría si este ejemplo de quiebre sucede en el sistema financiero ecuatoriano? ¿Es esto posible? Para conocer la situación actual del sistema bancario en el Ecuador es importante analizar un poco su historia.

### **Crisis financiera ecuatoriana (1999)**

La crisis financiera ecuatoriana tuvo sus raíces en la década de los 80 y fue influenciada por una serie de factores complejos. Entre ellos se encuentran:

- **Crisis financiera externa:** La economía mundial enfrentó diversas crisis y desequilibrios en los años 80, lo que afectó negativamente a países en desarrollo como Ecuador. La inestabilidad económica a nivel global repercutió en la economía nacional.
- **Deuda externa:** Ecuador acumuló una importante deuda externa debido a préstamos internacionales destinados a financiar proyectos y programas. Con el tiempo, esta deuda se volvió insostenible y generó una carga financiera significativa para el país.
- **Volatilidad en el precio del petróleo:** La economía ecuatoriana depende en gran medida de los ingresos del petróleo. Las fluctuaciones en los precios internacionales del petróleo afectaron la estabilidad económica del país y tuvieron un impacto directo en sus finanzas.
- **Desastres naturales, como el fenómeno del Niño:** Ecuador es propenso a desastres naturales, y el fenómeno del Niño de los años 80 causó daños significativos en la infraestructura y la producción, afectando negativamente la economía.

En 1980, Ecuador también fue golpeada por la crisis latinoamericana, lo que reveló la insostenibilidad del gasto corriente. Para hacer frente al incremento drástico de las tasas de interés internacionales, que pasaron del 4% al 20% en 1981, el gobierno en turno se vio obligado a implementar medidas para reducir el déficit fiscal. Sin embargo, estas acciones no fueron suficientes para evitar que el valor de la deuda externa ecuatoriana aumentara considerablemente, pasando de 67.872 a 180.327 millones de sucres para el año 1987. Esta situación desencadenó una serie de eventos que contribuyeron a la profunda crisis financiera que el país experimentó en los años siguientes con sus respectivos gobiernos.

El mandato de Sixto Durán Ballén (1992-1996) confrontó una intensa oposición legislativa que complicó la aprobación de nuevas leyes. No obstante, a través de acuerdos políticos estratégicos, se inició un proceso de liberalización del sistema financiero. En 1994, el Congreso Nacional aprobó la Ley General de Instituciones del Sistema Financiero (LGISF),

que tenía como objetivo regular todas las leyes relativas al sistema financiero y otorgar mayores poderes a la actividad bancaria. Esta ley suplantó a la Ley General de Bancos, que se encontraba en vigencia desde 1927. Ver Figura 14.

**Figura 14**

*Ley General de Instituciones del Sistema Financiero de Ecuador*



*Nota:* Con la aprobación de la LGISF en 1994 se redujo el control a los bancos. Adaptado de *En el Gobierno de Sixto Durán-Ballén se allanó el camino para el salvataje bancario*, por El Telégrafo, 2017, Studocu (<https://www.studocu.com/ec/document/universidad-de-cuenca/finanzas-internacionales-iii/ley-general-de-instituciones-del-sistema-financiero-1994/5743604>), CC0.

El marco regulatorio definido por la LGISF se basaba en tres puntos claves: liberación, apertura y consolidación. Buscaba fomentar un sector financiero competitivo que pudiera integrarse al sistema financiero internacional, unificar la regulación de todas las entidades financieras para asegurar igualdad de oportunidades, y actualizar el sistema de controles mediante una supervisión focalizada en la liquidez y solvencia financiera, todo dentro del contexto de un mercado abierto y una competencia variada.

Finalmente, esta ley tuvo un efecto notable y negativo en el mercado financiero, permitiendo a los bancos extranjeros obtener fondos mediante depósitos dentro del país. Adicionalmente, la ley validó el otorgamiento de créditos vinculados a tasas de interés preferenciales y facilitó la libre circulación de capitales. Aunque la intención de estas medidas era impulsar la apertura y el crecimiento del sistema financiero ecuatoriano, algunas de ellas también sembraron elementos de inestabilidad en el mercado financiero.

Los créditos vinculados son considerados como uno de los factores responsables de la crisis bancaria que tuvo lugar en 1999. Estos créditos representaban préstamos otorgados por los bancos a sus propios administradores o accionistas, lo que generaba un riesgo significativo tanto para las instituciones financieras como para el sistema en su conjunto. La Ley General de Instituciones del Sistema Financiero (LGISF) permitió que muchos banqueros se involucraran en diversas actividades y negocios, lo cual llevó a una expansión de los créditos en algunos casos sin suficientes garantías y a tasas de interés muy bajas. Esta práctica contribuyó a debilitar la solidez financiera de los bancos y a desencadenar la crisis bancaria.

Las leyes y reformas implementadas en aquellos años también generaron una serie de consecuencias en el sistema productivo y financiero de Ecuador. Por un lado, la rentabilidad alta de las tasas de interés a corto plazo incentivó la desinversión en el sector productivo, ya que muchos inversionistas preferían obtener ganancias rápidas a través de depósitos en el sistema financiero en lugar de invertir en proyectos productivos a largo plazo. Esta situación

llevó a un aumento significativo en los depósitos y favoreció al sistema financiero, lo que a su

**Tabla 10**

*Número de instituciones del Sistema Financiero Ecuatoriano 1994-1998*

	1994	1995	1996	1997	1998
BANCOS COMERCIALES	33	39	44	41	39
SOC. DE INTERMEDIACIÓN FINANCIERA	59	52	32	28	26
MUTUALISTAS	11	10	9	8	8
COOPERATIVAS DE AHORRO	24	26	26	26	25
ALMACENES GENERALES	10	10	8	8	8
CÍAS. DE ARRENDAMIENTO MERCANTIL	8	7	3	1	-
TARJETAS DE CRÉDITO	5	3	3	3	1
CASAS DE CAMBIO	25	24	20	18	13
CORPORACIONES DE GARANTÍA CREDITICIA	10	10	8	4	3
ENTIDADES FINANCIERAS PÚBLICAS	6	6	6	7	7
<b>TOTAL</b>	191	187	159	144	130

vez resultó en la proliferación de nuevas entidades dentro del sistema financiero. Ver Tabla 10.

*Nota:* En base a Memoria Anual de la Superintendencia de Bancos. Adaptado de *Ecuador:*

*número de instituciones del sistema financiero (al 31/12/1998)*, por Oleas-Montalvo, J., 2020,

AUDHE ([https://www.audhe.org.uy/images/stories/upload/Revista/Revista\\_17/Oleas.pdf](https://www.audhe.org.uy/images/stories/upload/Revista/Revista_17/Oleas.pdf)), CC

BY 2.0.

Hacia finales de 1994, el banco Filanbanco emergió como la institución financiera más grande en Ecuador en términos de activos, tras haber adquirido el Banco de los Andes. Por otro lado, en cuanto al patrimonio, el liderazgo en este aspecto correspondía al Banco Pacífico, mientras que el Banco Continental se destacaba por ser el generador de mayores utilidades. Durante aquel periodo, el Banco Continental logró forjar una reputación sólida como el banco más confiable del país, cuyo éxito se fundamentaba en su capacidad de generar utilidades

significativas. Esta destacada trayectoria lo convirtió en un referente de fortaleza y confiabilidad para sus clientes.

El presidente Sixto Durán Ballen enfrentó el conflicto con el país vecino Perú, obligando al gobierno a incrementar las tasas de interés afectando la economía de los ecuatorianos, además una sequía prolongada y el quiebre del banco Continental por falta de liquidez en 1996. Este último acontecimiento representó un momento crítico para el sistema financiero ecuatoriano, ya que puso de manifiesto problemas de solvencia y liquidez en el sector. Ante la quiebra del banco Continental, el gobierno intervino para mitigar las consecuencias y proteger la estabilidad financiera del país, para lo que El Banco Central otorgó créditos de liquidez para enfrentar la crisis, buscando evitar un colapso mayor en el sistema financiero.

¿Por qué quebró el banco Continental? Esta entidad financiera inicio sus actividades en 1975 y para el año 1995 se había posicionado como el quinto mayor banco del Ecuador, con una participación del 9% en el mercado. Pero la entrega de créditos vinculados, la iliquidez del sistema financiero y una ola de rumores que pronosticaban el quiebre del banco hizo que sus clientes realicen excesivos retiros de fondos. En un intento para evitar el quiebre de esta entidad, el Banco Central otorgó un préstamo de \$ 485 mil millones de sucres respaldados por la Ley General de Instituciones del Sistema Financiero LGISF. El Banco Continental no logró saldar el valor del préstamo y a mediados del 1996 fue intervenido por el estado ecuatoriano por una falta de déficit patrimonial, marcando de esta forma el inicio de la crisis financiera en el Ecuador.

El gobierno de Abdalá Bucaram, destituido en 1997 tras apenas cinco meses en el poder, adoptó una postura económica marcadamente neoliberal. Este enfoque, que buscaba minimizar la inversión estatal, generó un profundo descontento entre el pueblo ecuatoriano



debido al incremento en el costo de los servicios básicos. Además, Bucaram propuso la convertibilidad de los sucres en dólares, una medida que se sumó a las controversias de su mandato. Este período de gobierno quedó marcado por una alarmante inestabilidad política, exacerbando aún más los problemas económicos del país. La gestión de Bucaram fue caracterizada por un excesivo gasto público, un creciente déficit fiscal y una evasión tributaria alarmante. Todos estos factores se combinaron para crear un ambiente de incertidumbre tanto política como económica.






A comienzos de 1998, durante el gobierno de Fabian Alarcón, el sistema financiero de Ecuador se encontraba en una posición de notable vulnerabilidad y precariedad. A pesar de la gravedad de la situación, el Congreso Nacional de aquel entonces se mostró reacio a realizar las modificaciones necesarias en la Ley General de Instituciones del Sistema Financiero (LGISF), que podrían haber fortalecido los controles imprescindibles. Sin embargo, sí se aprobó una ampliación de los créditos de estabilidad y solvencia para las entidades financieras que lo solicitaran, extendiéndose hasta un 100%. Esta medida provocó una reducción en la regulación y supervisión de las instituciones financieras del país. Además, hasta ese año, la autoridad monetaria operaba bajo una estructura anticuada dirigida por la Junta Monetaria y ejecutada por el Banco Central, realizando una supervisión bancaria notablemente ineficiente.

La relajación regulatoria otorgada durante todos esos años a las entidades financieras hizo que estas entidades otorguen crédito de manera desmedida, concentrando estos valores en un puñado de empresas propiedad de sus principales accionistas. Este fenómeno creó una distorsión significativa en el mercado y exacerbó la crisis que ya estaba desencadenándose en el sistema financiero. Se reveló más tarde que bancos como Filanbanco y El Progreso habían malversado los créditos de liquidez otorgados por el Banco Central, destinándolos para financiar empresas externas a sus propias instituciones bancarias, lo cual condujo a una insostenible situación de insolvencia. Esta cadena de eventos subraya el peligro que representa

la falta de una regulación y supervisión adecuadas, las cuales, de ser ignoradas, pueden propiciar abusos que erosionan la estabilidad de todo el sistema financiero. Ver Tabla 11.

**Tabla 11**

*Evolución Financiera de los bancos que cerraron en la crisis financiera de 1999*

BANCO	AÑO	ACTIVOS	DEPÓSITOS	PATRIMONIO	UTILIDADES
<b>FILANBANCO</b> 	1995	2 136 571	1 412 250	230 209	30 498
	1996	2 918 594	1 577 424	382 512	30 073
	1997	3 547 104	2 377 443	511 469	11 271
	1998	5 480 690	3 762 686	675 435	1 092
	1999	-	-	-	-
<b>CONTINENTAL</b> 	1995	1 132 664	637 121	127 583	59 030
	1996	1 624 690	892 736	260 440	(90 456)
	1997	1 114 047	498 829	-	-
	1998	1 184 744	538 235	228 290	(405)
	1999	2 022 717	758 720	259 274	30 662
<b>PROGRESO</b> 	1995	1 005 840	760 212	114 178	29 852
	1996	2 046 760	1 422 950	261 127	52 583
	1997	3 885 504	3 120 638	390 842	80 798
	1998	6 476 160	4 329 539	710 719	15 376
	1999	-	-	-	-
<b>POPULAR</b> 	1995	752 384	279 047	169 480	28 598
	1996	1 698 578	323 302	344 856	46 623
	1997	2 503 241	1 237 442	550 044	44 297
	1998	3 981 324	1 455 924	529 311	39 524
	1999	5 732 089	2 210 332	507 467	186 392
<b>PREVISORA</b> 	1995	466 802	333 978	88 579	14 010
	1996	684 817	382 721	116 284	23 369
	1997	944 109	629 084	162 355	25 523
	1998	2 035 268	1 092 062	246 981	15 742
	1999	3 789 284	2 334 055	358 463	90 179
<b>PRESTAMOS</b> 	1995	473 777	263 858	79 234	5 904
	1996	680 649	354 293	111 011	7 110
	1997	971 225	588 308	141 831	14 956
	1998	1 583 306	917 985	216 181	9 091
	1999	-	-	-	-

Nota: Cifras en Sucres. Adaptado de *Clasificación de los bancos más grandes entre 1995-1999*, por Herrera, N., 2012, FLACSO

(<https://repositorio.flacsoandes.edu.ec/bitstream/10469/5276/2/TFLACSO-2012NEHR.pdf>),  
CC0.

La banca privada registró una significativa caída a inicios del 1998, debido a una serie de factores económicos y malas decisiones financieras tomadas en los gobiernos anteriores. Entre las que más se destacan son los créditos destinados a un grupo empresarial específico, la dolarización informal, e impactos naturales del fenómeno El Niño, que provocó un aumento significativo en la cartera vencida. También el incremento de las tasas de interés que el Banco Central utilizó para controlar la inflación, agravada por la deuda pública, la caída del precio del petróleo y los efectos provocados por la recesión económica que atravesaba el Ecuador. Todos estos aspectos desencadenaron la caída de bancos como, Solbanco y Tungurahua, los cuales tuvieron que entrar en un proceso de liquidación por falta de solvencia al punto de no poder responder a los clientes.

Hoy asumo la Presidencia en un país que ha sido golpeado por todos los desastres: el de El Niño y el de los adultos, el de la descomposición interna y el de la crisis internacional, el de la falta de fe y el de la corrupción rampante. (Mahuad Witt, 2021)

El 10 de agosto del 1998 Jamil Mahuad asume el poder de la República del Ecuador bajo una serie de circunstancias económicas y sociales precarias. Para lo cual envía al Congreso Nacional un proyecto para reformar la Ley de Régimen Monetario con el objetivo que el Banco Central asuma algunas funciones para establecer, aplicar políticas monetarias, crediticias y financieras y poder estabilizar la economía ecuatoriana. El 24 de agosto el Banco de Préstamos se suma a la lista de bancos que entraron en proceso de liquidación, por su insolvencia ante sus clientes y por mantener una deuda con el Banco Central de 50 millones de dólares.

El presidente Jamil Mahuad el 26 de octubre de 1998, firma un acuerdo de paz con Perú tras años de conflictos territoriales, los cuales ocasionaban grandes gastos a la economía

ecuatoriana pues representaba un 46% de la cifra total del presupuesto del estado. El 26 de noviembre el Congreso aprueba Ley de Reordenamiento en Materia Económica en el Área Tributaria-Financiera. El impuesto del 1% aprobado ayudaría a financiar el déficit fiscal.

Para diciembre de 1998, el Banco Filanbanco había recibido dos préstamos de liquidez por parte del Banco Central, dinero que fue invertido en otros negocios por los dueños de la entidad financiera, los hermanos Isaías invirtieron ese dinero en la empresa Cervera Biela, entre otras. Debido a esta mala administración La Superintendencia de Bancos intervino y el Estado tomo posesión de los activos y pasivos. El Estado asumió las deudas con los clientes y empezó a cobrar préstamos que sus clientes tenían con la entidad financiera.

En respuesta al cierre de algunos Bancos, el Congreso Nacional y el gobierno de Mahuad por sugerencia del El Banco Mundial crean la Agencia de Garantía de Depósitos (AGD) la misma que empieza a funcionar a partir del 2 de diciembre del 1998, con el objetivo de garantizar los depósitos de las personas naturales como de empresas, La AGD le correspondía ser un organismo autónomo y fuerte con la capacidad de actuar sobre los bancos en dificultades de liquidez, para lo cual debería utilizar mecanismos de control, e inversión. Esta nueva entidad permitió que el Banco Central del Ecuador otorgue dinero para mejorar la liquidez de las entidades financieras. En 2009 la AGD fue remplazada por la Corporación del Seguro de Depósitos (COSEDE). El Economista Alberto Pachano dio una entrevista al periódico El comercio refiriéndose a la viabilidad de la AGD.

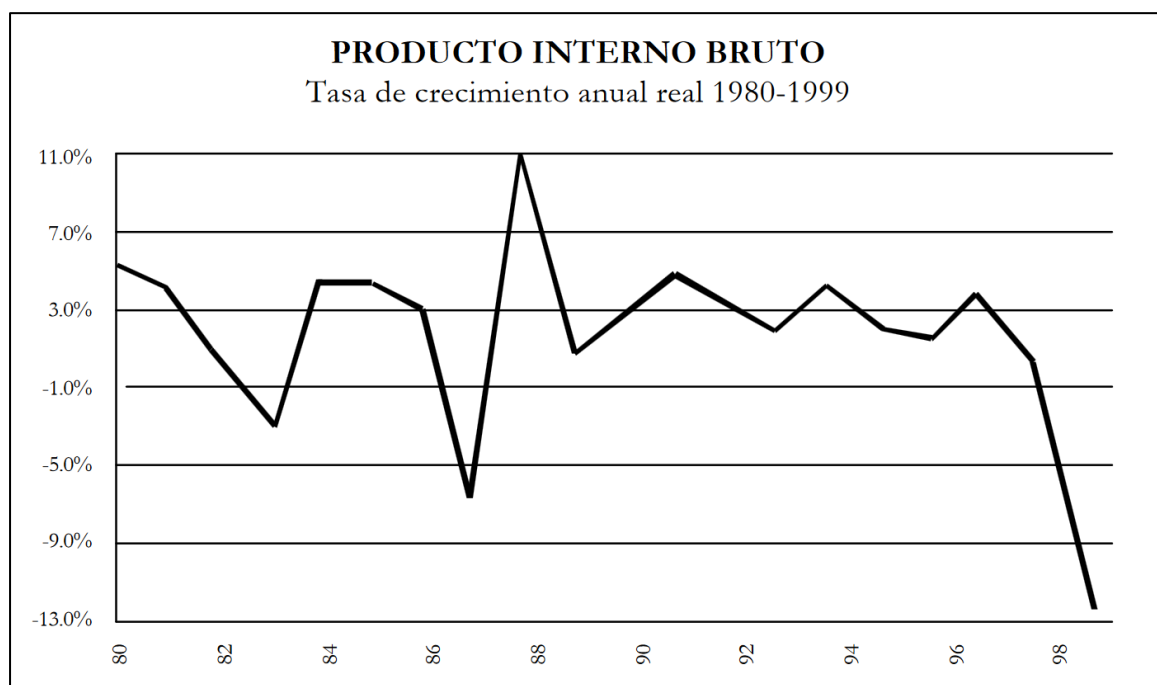
Creo que si lo es. Tienen una estructura muy simple y permite mantener una estrecha relación entre la Superintendencia de Bancos, el Banco Central y el Ministerio de Finanzas. No es una entidad burocrática, ya que contará con los recursos humanos de las tres entidades señaladas y contratará servicios especializados con entidades particularmente preparadas para las delicadas tareas recomendadas. (Mahuad Witt, 2021)

Para inicios de 1999 el gobierno de Mahuad tuvo que enfrentar a una crisis inflacionaria, crisis financiera, un déficit fiscal y la devaluación del sucre que deterioro la calidad de vida de la ciudadanía. En medio de estas dificultades La Superintendencia de Bancos dio a conocer los resultados de auditorías realizadas a los bancos que se encontraban operativos y aquellos que ya habían entrado en procesos de liquidación, informe que indicó que el activo de los bancos era poco sólido y determino que los balances habían sido manipulados deliberadamente, para lo cual tuvo que intervenir la AGD.

El estado intervino haciéndose cargo de 70% de las entidades crediticias en las que se encontraban el Filanbanco, Progreso, Préstamos, Previsora, Continental, Banunión, Finagro, Bancomex, Crédito, Tungurahua, Occidente, Finagro, Azuay, Solbanco, Occidente, Popular y Pacífico). Generando un costo de 5000 millones de dólares, incrementando de esta manera el

### Figura 15

*Tasa de Crecimiento Anual PIB Ecuador 1980 - 1999*



déficit fiscal del Ecuador en 5.95% del PIB. para el año 1999. Ver Figura 15.

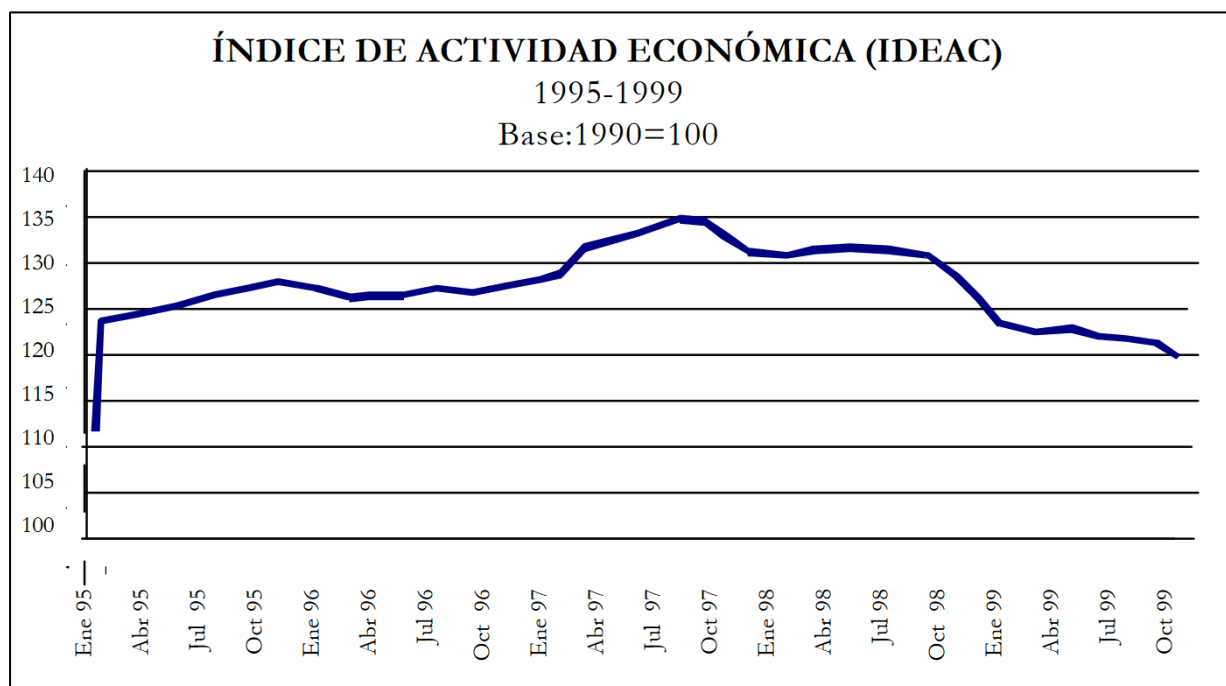
*Nota:* Comportamiento del Producto Interno Bruto (PIB) de 1999. Tomado de *LA ECONOMÍA ECUATORIANA EN 1999*, por Banco Central del Ecuador, 1999, BCE

(<https://contenido.bce.fin.ec/documentos/PublicacionesNotas/Catalogo/Memoria/1999/cap2.pdf>), CC0.

Técnicos económicos del sector público llegaron a estimar una inflación de más 1.000% al finalizar 1999, recalcando que el país había entrado en el peor flagelo económico. El banco Central también anunció que la reserva monetaria internacional había perdido 520 millones de dólares desde diciembre de 1998, como consecuencia a la pérdida de confianza en el sistema financiero y para evitar el pago del impuesto del 1%. A continuación, se observa como la inflación pasó de 43.4% en diciembre de 1998 al 60.7% en diciembre de 1999. Ver Figura 16.

### Figura 16

*Índice de Actividad Económica 1995-1999*



*Nota:* La crisis de intermediación tuvo un impacto significativo en el desarrollo de las actividades de la economía real. Tomado de *LA ECONOMÍA ECUATORIANA EN 1999*, por

Banco Central del Ecuador, 1999, BCE

(<https://contenido.bce.fin.ec/documentos/PublicacionesNotas/Catalogo/Memoria/1999/cap2.pdf>), CC0.

El Banco Central ante la hiperinflación que vivía el país recurrió al incremento progresivo de la tasa de interés en sucres como una herramienta para frenar esta situación. Esto ocasiono un impacto en el sector de la economía y las tasas referenciales llegando alcanzar para diciembre de 1999 tasas de interés pasivas y activas entre el -4.2% y 12.5%. El incremento de las tasas no frenó la subida del dólar y tampoco pudo controlar la devaluación de la moneda local. Esta situación genero pánico en la ciudadanía, las cuales acudían a las entidades bancarias para retirar los sucres de sus cuentas bancarias y comprar dólares. Durante esos días, se registró la mayor fuga de capital del país mediante las agencias en el extranjero.

En marzo de 1999, el presidente Mahuad tomo tres decisiones criticas para frenar la hiperinflación que vivía el país: 1.- El congelamiento del 50% de los depósitos y créditos bancarios. 2.- Incremento sustancial del precio de los combustibles. 3.- Realizar una supervisión bancaria, con la ayuda de auditorías internacionales para el sistema financiero ecuatoriano y los bancos extranjeros que operaban en el país, con la finalidad de conocer la situación real de estas entidades. Para el 18 de marzo de 1999 mediante cadena nacional Jorge Egas Superintendente de Bancos anuncia al país un feriado bancario por 24 horas, el cual llego a durar 5 días. Tiempo en el que todas las operaciones financieras se suspendieron, con el objetivo de evitar que las instituciones financieras llegaran a quebrar por retiros masivos del dinero de los ahorristas. El 11 de marzo por Decreto Ejecutivo 685, el presidente Mahuad autoriza el congelamiento de los depósitos que tengan más de dos millones de sucres y asegura a los ahorristas su devolución paulatina.

A finales de marzo el Banco el Progreso, pasó a manos de la Agencia de Garantía de Depósitos por falta de liquidez y por no cumplir con las condiciones de pago del préstamo

otorgado por el Banco Central. El Banco entro en crisis a raíz que sus depositantes realizaran retiros masivos de sus cuentas, llevados por el miedo a perder su dinero. El dueño de esta entidad financiera Fernando Aspiazu había destinado el dinero del préstamo u otras empresas de su propiedad, por lo cual fue sentenciado por el delito de peculado.

A tres años de la propuesta presentada por el expresidente Abdalá Bucarán y de un equipo argentino, el presidente Jamil Mahuad y su equipo de trabajo retomaron la posibilidad de la convertibilidad para solucionar la crisis en la que se encontraba el Ecuador, idea que enfrentaba una fuerte oposición política ecuatoriana y social. Para que El Fondo Monetario Internacional otorgue su apoyo solicitó una serie de condiciones.

Según la perspectiva de la firma de Banca de inversión Lehman Brothers, para que el Ecuador salga de la crisis económica debería cumplir con algunas tareas, como era reducir el gasto e incrementar métodos de recaudación, llegar a un acuerdo con el FMI, reformar de inmediato la constitución, completar un saneamiento bancario y finalmente reestructurar la deuda externa. Esta firma consideraba que la crisis que atravesaba el país se debía a problemas políticos, que no dejaban al presidente electo actuar y lo sumergía en un caos.

El 9 de enero del 2000, el presidente Jamil Mahuad mediante cadena nacional informó que, tras dos meses de análisis, se llegó a la conclusión de que la dolarización es el sistema conveniente y necesario para el país, además explico que la devaluación del sucre había llegado a un 400% perdiendo valor. Después que el Ecuador adoptara la dolarización, vivió un proceso de adaptación, cambios económicos, sociales e institucionales y a 21 años de la convertibilidad más del 80 % de ecuatorianos respaldan la dolarización.

## 5.2. Descripción (de la herramienta o metodología que propone como solución)

**Reformas financieras que llevaron a la crisis de 1999 en Ecuador y en EE. UU. en el 2023.**



La reforma que impulsó el expresidente estadounidense Donald Trump en 2018 representó una significativa disminución en los estándares de supervisión para las instituciones financieras. Este ajuste en la política regulatoria ha sido asociado con el cierre de varios bancos en los Estados Unidos, como lo demuestra el caso del Silicon Valley Bank. Esta circunstancia trae a la mente ciertas similitudes con la crisis financiera que golpeó a Ecuador en 1999.

Durante esa época, la Ley General de Instituciones del Sistema Financiero (LGISF), aprobada por el Congreso Nacional en 1994, había relajado de manera considerable la supervisión bancaria en la nación. Este giro en la normativa llevó a una eficiencia marcadamente disminuida en múltiples niveles, entre los que se incluyen el monitoreo de las leyes y regulaciones que rigen los préstamos, la diversificación de carteras, la administración de riesgos, la liquidez, y la identificación de las fuentes de ingresos, entre otros factores. Estas circunstancias permitieron a los bancos adoptar prácticas financieras arriesgadas, tales como una asignación irresponsable de capital, créditos vinculados, concentración de cartera. Eventualmente, estas acciones precipitaron el colapso de muchas instituciones bancarias ecuatorianas durante aquel período.

Por lo tanto, se puede observar cómo en ambos casos, tanto en Estados Unidos en 2023 como en Ecuador en 1999, una disminución en la supervisión y regulación bancaria puede desembocar en consecuencias desastrosas para la estabilidad financiera del país.

### **Análisis del pánico bancario ocurrido en el Silicon Valley Bank y su similitud en el cierre de bancos ecuatorianos en 1999**

El cierre del Silicon Valley Bank en el 2023 deja una importante lección en temas de comunicación en la gestión de crisis financiera. Esta entidad financiera mediante un comunicado de prensa un 8 de marzo de ese año, informó que el banco había vendido un conjunto de valores, dejando una pérdida de 1.8 mil millones de dólares y para compensar dicha pérdida estaba vendiendo 2.2 millones de dólares en acciones. La entidad financiera no

imaginó que el comunicado ocasionaría pánico bancario imprevisto, pues dicha información se difundió rápidamente por las redes sociales, generando en los ciudadanos temor por lo que sacaron el dinero de esta entidad financiera de una manera apresurada generando una situación insostenible de iliquidez en pocas horas. Este escenario se agravó ante el silencio de las líderes de la entidad financiera que no supieron cómo afrontar a las preguntas e inquietudes de la prensa y ciudadanía en general, intensificando la incertidumbre y el miedo.

De igual manera recordamos que en la crisis financiera ecuatoriana en la década de 1990, también existieron situaciones similares a la Silicon Valley Bank en términos de respuesta de la ciudadanía ante rumores e incertidumbre financiera. En 1996 se observó los primeros signos de pánico bancario ante rumores de un mal funcionamiento del Banco Continental que fue el primero en cerrar sus puertas por falta de liquidez y por no cumplir sus obligaciones con los ahorristas el momento que estos fueron a retirar su dinero de manera masiva. Posteriormente la situación se agravó con los desastres naturales que afectaron la economía del País, naciendo especulaciones que los deudores por sus impagos deteriorarían la solvencia de las entidades financieras, a esto se sumó la devaluación del sucre, provocando un pánico financiero generalizado. Esto llevo a la ciudadanía a retirar sus ahorros de las entidades financieras para cambiarlos por dólares y en muchos casos ese dinero fue a parar en el exterior, el gobierno de Jamil Mahuad para evitar la fuga de capitales y el colapso de las entidades financieras ante una corrida de depósitos masiva decretó el feriado bancario que fue una estrategia para poder control esta situación.

### **Incremento en las tasas de interés en el Ecuador en la crisis 1999 y la Silicon Valley Bank 2023**

En un intento para mitigar la inflación de los Estados Unidos durante 2022, la Reserva Federal incremento de manera acelerada y considerable las tasas de interés. Decisión que era necesaria, pero tuvo repercusiones en el Silicon Valley Bank, el aumento de las tasas de interés

encareció el acceso al dinero afectando de esta manera a los principales clientes del banco, quienes recurrieron a retirar sus ahorros para poder cumplir sus necesidades de liquidez. Además, las tasas de interés altas provocan una disminución en el precio de los bonos de mercado, esto se debe a la relación inversa que existe entre estas dos variables. El Silicon Valley Bank en los últimos años previo a su quiebre invirtió millones de dólares en bonos a largo plazo y por el retiro masivo de sus clientes se vio obligado a vender los bonos antes del tiempo previsto, a un costo más bajo provocando una pérdida significativa al banco.

En relación con lo escrito anteriormente se puede observar que las tasas de interés jugaron un papel determinante en la economía del país. A inicios de la década de los 90 las tasas de interés a corto plazo simbolizaban una rentabilidad alta para los clientes del sector financiero, provocando desinversión en el aparato productivo del país. Sin embargo, en 1995 un deterioro en las cuentas externas y fiscales provocaron que el Banco Central incrementara las tasas de interés a niveles altos para limitar la inflación y el tipo de cambio, ocasionando una recesión que se castigaba la demanda y el consumo de la población. El incremento de las tasas de interés, combinado con una economía en recesión creó condiciones desafiantes para las entidades financieras del Ecuador, y el Banco Continental que fue uno de los principales actores del sistema financiero que en 1996 tuvo que cerrar sus puertas.

### **Crisis financiera internacional 2008 y respuestas del Sistema Financiero y Bancario del Ecuador ante los desafíos.**

Para el año 2008, Ecuador se encontraba enfrentando una profunda crisis que afectaba no solo su economía, sino también su tejido social. La situación ya era complicada desde hacía décadas, pero las dificultades se agravaron aún más con la llegada de la Gran Recesión, la cual se propagó por todo el mundo debido a la interconexión global de las economías. Aunque Europa fue una de las regiones más afectadas, Ecuador también resintió sus consecuencias de manera significativa. La crisis exigía afrontar grandes desafíos y requería un esfuerzo conjunto

para encontrar soluciones que ayudaran a superar los obstáculos económicos y sociales que aquejaban al país.

Sin embargo, durante ese año, el país experimentó una notable recuperación económica, marcada por un impresionante incremento en el Producto Interno Bruto (PIB) que pasó del 2,2% al 6,4%. El petróleo desempeñó un papel fundamental en diversos aspectos de la economía: contribuyó significativamente al PIB con un 19,97%, dominó las exportaciones con un 52,37% y representó el 65,6% del Presupuesto General del Estado. Las exportaciones de crudo destacaron al superar los 10.500 millones de dólares, lo que implicó un impresionante aumento del 42,3% en comparación con el año anterior. Sin embargo, este éxito también tuvo su contraparte en la importación de derivados de petróleo, que aumentó en aproximadamente 400 millones de dólares, llegando de 2.434 a 2.877 millones de dólares, en el mismo período.

A pesar de la indiscutible contribución del sector petrolero a la economía, la construcción y las obras públicas emergieron como otro motor de crecimiento con una tasa de crecimiento anual del 17,8%. Esta favorable situación se debió en gran medida a la inversión gubernamental en proyectos de reconstrucción vial y vivienda popular. Dichas inversiones repercutieron positivamente en el sector de transporte y los servicios de comunicación, aliviando las necesidades de infraestructura y mejorando la calidad de vida de la población.

Durante el periodo mencionado, también el sistema financiero en general experimentó un año positivo, con la excepción de la banca pública, cuya naturaleza no requería generar mayores utilidades. El resto de las instituciones financieras lograron aumentar sus ganancias y mejorar su rentabilidad sobre el capital. Los bancos, hasta noviembre de 2008, obtuvieron una utilidad de 326,6 millones de dólares, una cifra significativamente mayor que la del año 2007, alcanzando una rentabilidad del 25,2%. Las sociedades financieras también mostraron un desempeño favorable, siguiendo a la banca en términos de utilidades y rentabilidad.

Alcanzaron 41,9 millones de dólares de utilidades a noviembre de 2008, con una rentabilidad del 37,3%, la más alta del sistema financiero.

Las cooperativas de ahorro y crédito reguladas también experimentaron un aumento en sus ganancias y niveles de rentabilidad en comparación con años anteriores. Informaron utilidades de 32,96 millones de dólares y una rentabilidad del 14,5%. Con respecto a las mutualistas, afectadas por el quiebre de la Mutualista Benalcázar, consiguieron utilidades de 2,67 millones de dólares y una rentabilidad del 7,2%. En resumen, el año 2008 fue positivo para la mayoría de las instituciones financieras, demostrando un crecimiento en sus utilidades y rentabilidad.

La inflación en el país alcanzó un 8,4%, situándose cuatro puntos por debajo del promedio de América Latina. Sin embargo, en comparación con Estados Unidos (3,1%), que sirve como referencia para una economía dolarizada, esta cifra aún se consideraba alta. En relación con las remesas, hubo un declive de 3.088 millones a 2.822 millones. Este descenso representó una variación del 1,37% en relación con el PIB, disminuyendo de 6,74% a 5,37%. Esta reducción se originó principalmente por la recesión económica en Europa, especialmente en España, y en Estados Unidos. Ver Tabla 12.

## **Tabla 12**

*Perfil Económico del Ecuador 2007 – 2020*

Año	Crecimiento del PIB	Tasa de Desempleo	Deuda sobre PIB	Inflación Acumulada	Riesgo País
2007	2,2%	5,0%	27,2%	3,32%	614
2008	6,4%	6,0%	22,2%	8,83%	4731
2009	0,6%	6,5%	16,4%	4,31%	769
2010	3,5%	5,0%	19,2%	3,33%	913
2011	7,9%	4,2%	18,2%	5,41%	846
2012	5,6%	4,1%	21,3%	4,16%	826
2013	4,9%	4,2%	24,0%	2,70%	530
2014	3,8%	3,8%	29,6%	3,67%	883
2015	0,1%	4,8%	33,0%	3,38%	1266
2016	-1,2%	5,2%	38,0%	1,12%	647
2017	2,4%	4,6%	44,6%	-0,20%	459
2018	1,4%	3,7%	45,6%	0,27%	826
2019*	-0,5%	4,3%	49,1%	0,548	1418**
2020*	0,5%	4,7%	48,3%	1,144	-

*Nota:* El año 2019 y 2020 corresponden a proyecciones realizadas por el FMI. Mientras que el riesgo país del año 2019 fue registrado el 21 de noviembre del mismo año. Tomado de *El crecimiento del Ecuador puede cerrar con una cifra negativa este 2019*, por Departamento Económico Y de Comercio Exterior – CCQ, 2019, Criterios Digital (<https://criteriosdigital.com/datos/deptoeconomicoycomercio/perfil-economico-ecuador/>), CC BY 4.0.

La tasa de desempleo experimentó un aumento del 5% al 6%, llegando a su punto más alto a finales del año, coincidiendo con los primeros indicios de la crisis económica. En lo que respecta a la deuda externa e interna, hubo ciertos cambios significativos. Aunque la participación de la deuda externa en la deuda total había estado disminuyendo desde 2001, la deuda interna comenzó a incrementarse. En el año 2008, la deuda interna representó el 77% de la deuda total, dejando el restante 23% a la deuda externa. A lo largo del período desde 2001 hasta 2008, la carga de la deuda pública con respecto al PIB pasó de un 66,7% a un 24,8%.

A pesar de las tendencias positivas que se reflejaban en la economía del país, la crisis internacional tuvo un impacto notable y marcó el comienzo de una desaceleración económica

que se intensificó en los últimos meses del año, las repercusiones de la crisis global llevaron a una desaceleración económica, que se manifestó a finales del año 2008.

Para el año 2009, debido a La Gran Recesión, el crecimiento estimado de 3,15% planteado por el Banco Central fue disminuido por el Gobierno a 2,3%, mientras que el FMI estimó una evolución negativa del -2% para el Ecuador. La crisis se canalizó a través de las principales fuentes de financiamiento externo del país como son las exportaciones de petróleo, las remesas de trabajadores ecuatorianos en el exterior, a la recuperación de la Inversión Extranjera Directa (IED) y al endeudamiento externo con agentes económicos privados, este último debido a la limitación al acceso a los mercados financieros internacionales.

Durante los últimos meses del 2008, cuando los efectos de la crisis empezaron a sentirse y debido a las limitaciones que tiene la economía dolarizada del país, este no podía acceder a medidas de política monetaria por lo que tuvo que acudir a medidas financieras y comerciales para poder enfrentarla debido al carecimiento de una exportación diversificada y la alta dependencia del petróleo y las remesas.

Los bancos se vieron afectados de manera más adversa durante el primer cuatrimestre de 2009, cuando los efectos de la crisis se hicieron sentir con fuerza en este sector. La pérdida de liquidez se acentuó debido a la retirada de recursos por parte de los agentes económicos, resultando en una disminución de 750 millones de dólares en los depósitos, según datos de la Asociación de Bancos Privados. Esta reducción en los depósitos también puede atribuirse a las restricciones cada vez más estrictas que los bancos impusieron en la concesión de créditos. Estas medidas se tomaron con el propósito de salvaguardar la liquidez y reducir los riesgos, como explicaron los representantes del sector bancario. Para lograr esto, se acortaron los plazos de las operaciones y se intensificaron los requisitos y garantías exigidas a los solicitantes de crédito. Consecuentemente, los costos de los créditos aumentaron como resultado de esta reacción por parte de la banca. Las ganancias de los bancos disminuyeron en 31,8 millones de

dólares en comparación con el primer trimestre de 2008, cuando habían alcanzado los 54,7 millones de dólares. No obstante, es importante señalar que el crédito de consumo mantuvo una tendencia alcista durante los últimos 12 meses, a partir de marzo de 2008. En el transcurso de este primer trimestre, los ingresos del sector bancario experimentaron un modesto aumento del 9%.

Para hacer frente a la crisis internacional, Ecuador implementó una serie de medidas destinadas a mitigar sus efectos y proteger su economía. Entre estas destacan:

*Diversificación económica:* El Gobierno reconoció la importancia de reducir la dependencia del petróleo como fuente primaria de ingresos. Esto se logró al fomentar sectores como la agricultura, el turismo y la industria, creando así una base económica más sólida y diversificada.

*Gestión de la deuda:* Se llevaron a cabo esfuerzos para administrar de manera responsable la deuda pública, evitando niveles excesivos de endeudamiento y manteniendo un enfoque en finanzas sostenibles.

*Impulso a la inversión:* Se promovió la inversión en proyectos de infraestructura, como vivienda, transporte y energía, con el objetivo de estimular la economía y generar empleo.

*Fortalecimiento financiero:* Se implementaron regulaciones más rigurosas y controles en el sector financiero para prevenir problemas sistémicos, asegurar la estabilidad de los bancos y mantener la confianza de los depositantes.

*Apoyo social:* Para proteger a los sectores más vulnerables, se establecieron programas de asistencia social, incluyendo subsidios alimentarios y programas de empleo temporal.

*Reestructuración de deuda externa:* Ecuador renegoció los términos y condiciones de su deuda externa en 2008, lo que alivió las obligaciones financieras y proporcionó margen para enfrentar la crisis.



*Estímulos monetarios y fiscales:* Se utilizaron políticas monetarias y fiscales expansivas para estimular la demanda interna y mantener la liquidez en la economía.

*Políticas cambiarias:* Se realizaron ajustes en las políticas cambiarias para gestionar la volatilidad del mercado y mantener la competitividad de la economía.

*Promoción del consumo interno:* Se incentivó el consumo de productos nacionales a través de campañas y medidas que apoyaban las empresas locales y fomentaban la demanda interna.

*Cooperación internacional:* Ecuador colaboró con otros países y organismos internacionales para intercambiar experiencias y buscar soluciones conjuntas frente a la crisis global. Para poder hacer frente a la crisis fue muy necesaria la colaboración internacional ya que los gobiernos de todo el mundo tuvieron que actuar e intervenir para evitar un colapso total del sistema financiero.

No podemos regresar a donde estábamos antes de que se rompiera la burbuja en 2007. Ni deberíamos aspirar a ello. Había multitud de problemas en aquella economía, como acabamos de ver. Por supuesto, existe la posibilidad de que alguna nueva burbuja sustituya a la burbuja de la vivienda. (Stiglitz, 2015)

### **¿Cómo el Ecuador afronta y previene la crisis financiera del 2023?**

En Ecuador, una crisis similar podría surgir si el sistema financiero se expone en exceso a un tipo particular de activo riesgoso, ya sea en el mercado tecnológico, de productos básicos, o deuda corporativa o gubernamental. Sin embargo, la naturaleza del sistema financiero ecuatoriano y su marco regulatorio hacen que la replicación exacta de esta crisis del 2023 de SVB sea menos probable. El sistema financiero ecuatoriano ha demostrado ser más conservador que el estadounidense en términos de prácticas crediticias. Las regulaciones y controles en Ecuador generalmente requieren una evaluación más rigurosa del riesgo crediticio

y las políticas ecuatorianas no dan paso a los préstamos subprime o la creación de instrumentos financieros altamente complejos y opacos. (González, 2023)

Además, Ecuador utiliza el dólar estadounidense como moneda, lo que significa que tiene un control limitado sobre la política monetaria, en comparación con países que tienen su propia moneda. Por lo tanto, es menos probable que las tasas de interés fluctúen de manera tan dramática como la de este caso. En este escenario, la bancarrota de un banco importante en Ecuador tendría el potencial de generar un impacto significativo en la economía ecuatoriana, dado el papel central que los bancos juegan en el sistema financiero. Sin embargo, a diferencia de E.E.U.U., Ecuador no tiene una ley similar a la Ley Dodd-Frank que proporciona ciertos mecanismos de protección contra el colapso sistémico.

### **Posible Crisis en el Sistema Financiero Ecuatoriano: Similitudes con la Bancarrota de Silicon Valley Bank**

Una situación similar a la que enfrentó Silicon Valley Bank (SVB) podría surgir en Ecuador si se presentan circunstancias comparables, aunque es importante recordar que el contexto de la economía ecuatoriana es distinto al de EE. UU. Aquí se presenta un posible escenario, ver Figura 17.

#### **Figura 17**

##### *Posible crisis en el Sistema Financiero Ecuatoriano: Similitudes con el quiebre de SVB*



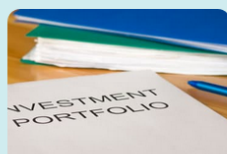
#### **Alta exposición a un sector volátil:**

Un banco ecuatoriano importante podría tener una alta exposición a un sector específico y volátil de la economía. Por ejemplo, en lugar de las empresas tecnológicas y startups, el banco podría tener una alta exposición al sector del petróleo, que es crucial para la economía ecuatoriana, pero también es muy volátil debido a las fluctuaciones en los precios internacionales del petróleo.



#### **Pérdida de depósitos:**

Como en el caso de SVB, la incertidumbre sobre la estabilidad del banco podría llevar a que los clientes retiren sus depósitos. Esta situación podría ser exacerbada en Ecuador debido a experiencias pasadas de inestabilidad financiera, lo que podría hacer que los depositantes sean más sensibles a cualquier indicio de problemas.



#### **Cartera de inversiones problemática:**

El banco ecuatoriano podría enfrentar problemas con su cartera de inversiones. Dado que Ecuador está dolarizado, las decisiones de política monetaria de la Reserva Federal de EE.UU. pueden tener un impacto directo en la economía

*Nota:* Escenario ficticio de un banco ecuatoriano para análisis.

En resumen, si bien es menos probable que se repitan exactamente las mismas circunstancias que condujeron a la bancarrota de SVB, un escenario similar en Ecuador subrayaría la importancia de una gestión de riesgos prudente, una diversificación adecuada y regulaciones sólidas en el sector bancario para prevenir y manejar las crisis financieras.

### **Sistema Financiero Ecuatoriano**

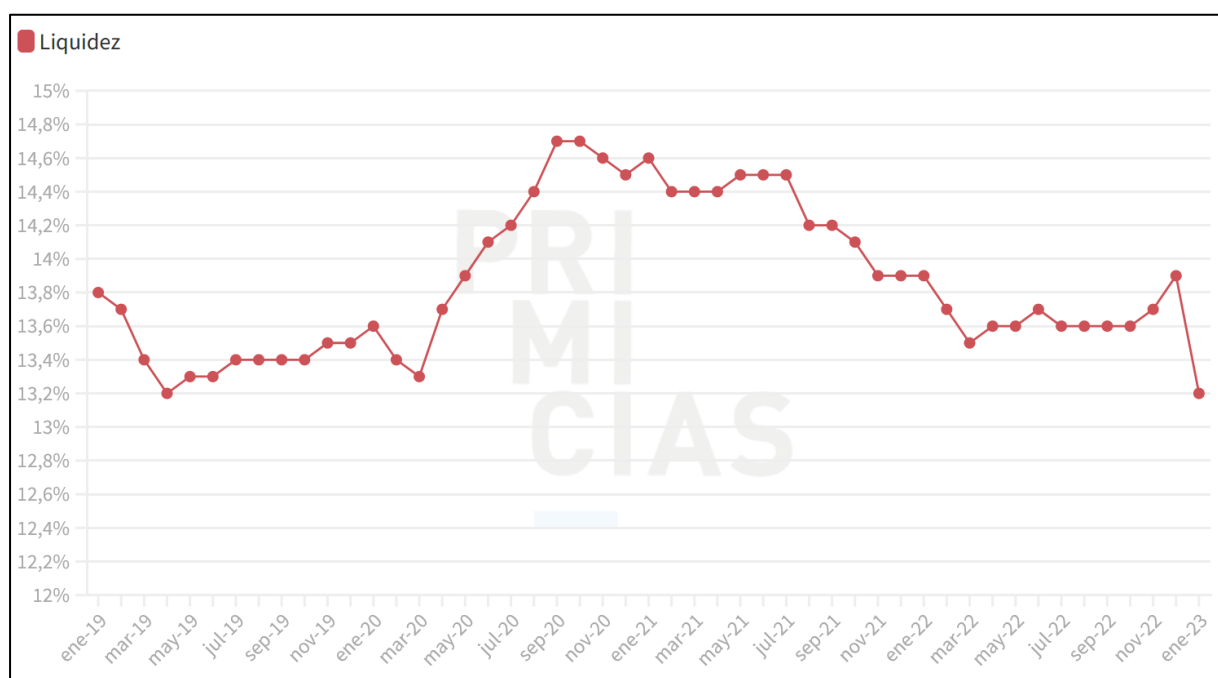
El sistema financiero ecuatoriano ha demostrado una robusta evolución en los últimos tiempos, evidenciando notables avances en términos de competencia, capacidad de innovación y ampliación de la inclusión financiera. Este crecimiento es el resultado de una serie de factores. Primero, la firme estabilidad económica del país ha proporcionado un terreno fértil para que las instituciones financieras prosperen. Segundo, el despliegue y consolidación de la infraestructura tecnológica en Ecuador ha facilitado la emergencia de soluciones bancarias más ágiles y modernas. Y finalmente, es la creciente conciencia y demanda de la población ecuatoriana por acceder a una diversidad de servicios financieros, movidos por la aspiración de una mayor calidad de vida y la necesidad de herramientas financieras adaptadas a un mundo cada vez más globalizado.

Según los indicadores, el sistema financiero de Ecuador muestra signos de salud y estabilidad, lo que se refleja en varios aspectos clave. A febrero de 2023, el patrimonio de la banca privada se ubicó en 5.998 millones de dólares, lo que representa un crecimiento anual del 9,8%. La solvencia, que es la capacidad de un banco para cumplir con sus obligaciones financieras a largo plazo, estaba en un 13,2%, superando en cuatro puntos porcentuales el requerimiento legal, que es del 9%. La liquidez, que indica la capacidad de un banco para cubrir sus obligaciones a corto plazo, era del 27,2%, lo que refleja un crecimiento de 0,9 puntos porcentuales con respecto al año anterior.

En 2022, el sistema financiero ecuatoriano reafirmó su solidez en gran medida gracias a la revitalización de las actividades crediticias. La reactivación del crédito tuvo repercusiones directas en la liquidez del sistema. A medida que las instituciones financieras intensificaron las asignaciones crediticias hacia áreas vitales como los segmentos productivos, el microcrédito y el consumo, se observó una contracción en la liquidez disponible. Específicamente, el índice de liquidez experimentó una disminución, pasando de un 28,5% en 2021 a un 26,1% el siguiente año. Este comportamiento subraya el compromiso del sistema con la dinamización de la economía y la confianza en la capacidad de repago de los usuarios, a pesar de los posibles desafíos que la menor liquidez pueda representar en el corto plazo. Ver Figura 18.

### **Figura 18**

*Solvencia de la Banca Privada del Ecuador al 2022*

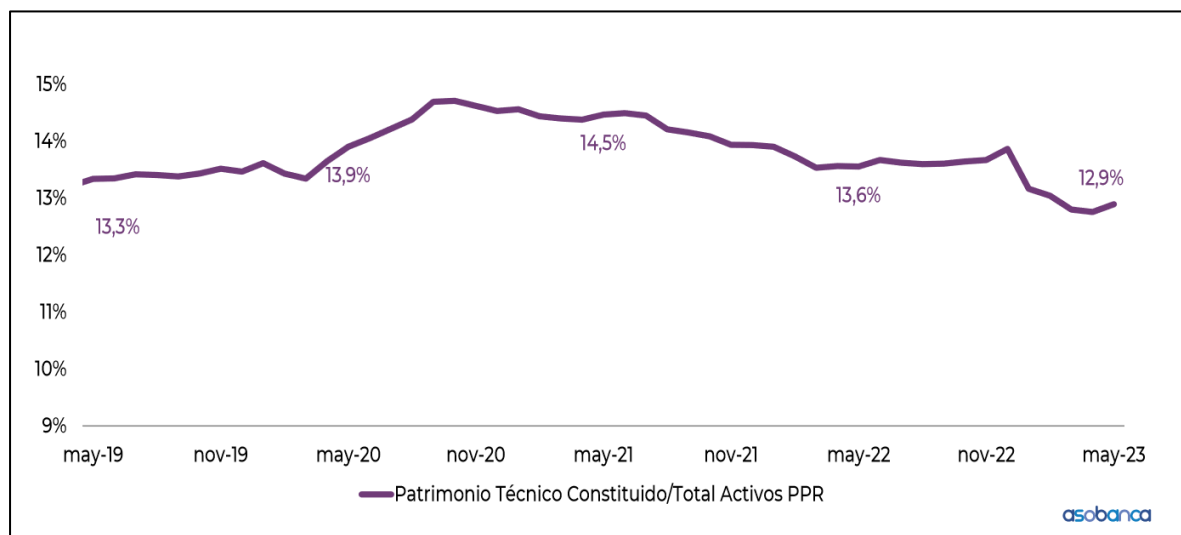


*Nota:* Índice de solvencia de la Banca privada del Ecuador expresado en porcentaje al 2022, supera el índice establecido por Basilea III. Tomado de *Banca descarta coletazo en Ecuador por caída de Silicon Valley Bank*, por Asobanca, 2023, Primicias.ec

(<https://www.primicias.ec/noticias/economia/banca-ecuador-efectos-colapso-silicon-valley/>),

CC BY 2.0.

La solvencia refleja la fortaleza financiera general de un banco, mientras que la liquidez evidencia la capacidad de la entidad para cumplir con sus compromisos financieros a corto plazo. Estas métricas son vitales al evaluar la solidez del sector bancario en Ecuador. Según datos de la Superintendencia de Bancos, al finalizar agosto de 2022, la banca privada en el país presentó un índice de liquidez del 25,2%. Por otro lado, la solvencia alcanzó el 13,6% a finales del 2022 y a mayo de 2023 descendió a 12,9%, excediendo aún el mínimo legal del 9%. Estos números sugieren que, a pesar de los retos presentados por la pandemia, la banca privada ecuatoriana ha logrado mantener una saludable liquidez y robustez financiera. Ver Figura 19.

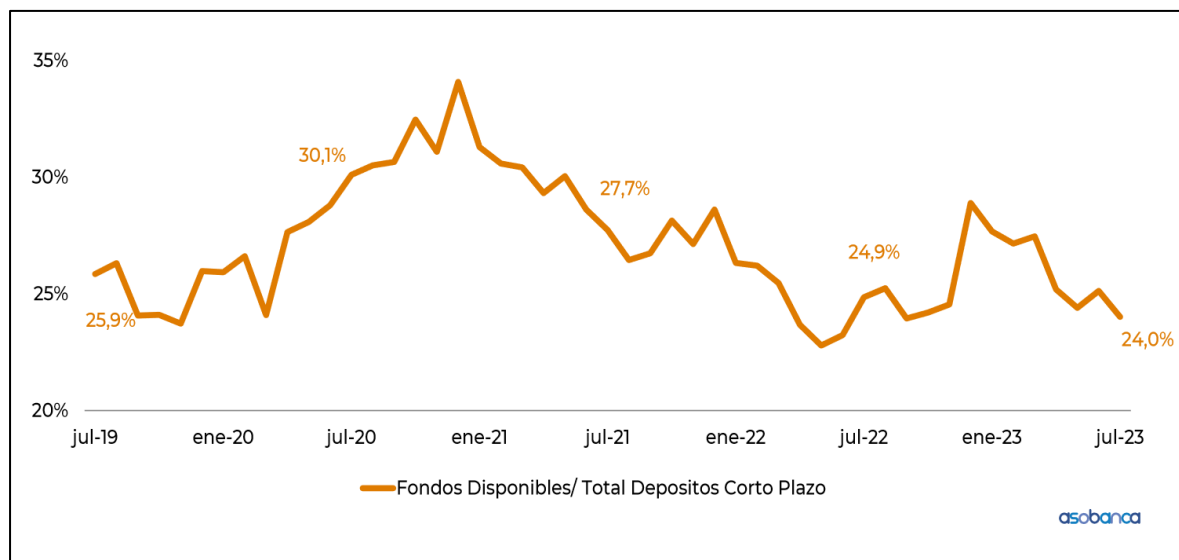
**Figura 19**

### Solvencia Banca Privada 2023

*Nota:* Este indicador experimentó una disminución anual de 0,7 puntos porcentuales, lo cual refleja la solidez patrimonial de los bancos en Ecuador. Tomado de *Evolución de la Banca Privada Ecuatoriana Julio 2023*, por Asobanca, 2023, Asobanca (<https://asobanca.org.ec/evolucion-de-la-banca/>), CC BY 2.0.

En julio de 2023, se registró una disminución en los depósitos de US\$ 55 millones, comparado con junio de 2023 cuando hubo un ascenso que contrarrestó los declives de los dos meses anteriores, que se vieron afectados por tensiones políticas. Sin embargo, es crucial señalar que la solidez financiera de los bancos se mantiene intacta, con un índice de liquidez bancaria en un sólido 24%, aunque el ratio disminuyó en 0.8 puntos en comparación con el mes anterior. Además, se nota un incremento del 6.9% en los depósitos respecto al año 2022.

Dentro de este escenario positivo, es importante destacar a los bancos Pichincha y Guayaquil, que han demostrado un crecimiento significativo durante la primera mitad del año. Por otro lado, las cooperativas muestran una tendencia ascendente con un aumento del 5.3% hasta junio de 2023, aunque este crecimiento es menor al 12.5% registrado durante el mismo período en 2022. Ver Figura 20.

**Figura 20***Liquidez Banca Privada 2023*

*Nota:* Durante el primer semestre de 2023, el índice de liquidez, que establece la relación entre los fondos disponibles y el total de depósitos a corto plazo, se situó en un 24%. Esta cifra representó una disminución de 0.8 puntos porcentuales en comparación con el mismo período del año anterior. Tomado de *Evolución de la Banca Privada Ecuatoriana Julio 2023*, por Asobanca, 2023, Asobanca (<https://asobanca.org.ec/evolucion-de-la-banca/>), CC BY 2.0.

Otro indicador importante del sistema financiero es la rentabilidad sobre el patrimonio (ROE), que mide la capacidad de una entidad financiera para generar rendimientos de su patrimonio. En 2022, este indicador creció un 2,5%, alcanzando una tasa del 9,3%. Este incremento se debió principalmente al aumento de los ingresos generados a partir de activos productivos, como la cartera de crédito e inversiones.

Así mismo también se destaca que no se evidencia un impacto en los indicadores de morosidad durante los últimos tres años, gracias a las medidas de alivio financiero a los deudores adoptadas por el Gobierno Nacional, que estuvieron en vigor hasta diciembre de 2022. A finales de 2022, el indicador de morosidad se situó en el 2,7%, inferior en 0,1 puntos porcentuales con respecto a 2021. Esto implica que la mayoría de los prestatarios estaban al día con sus pagos de crédito. Ver Tabla 13.

Tabla 13

		En porcentaje, 2019 - 2022			
	FÓRMULA	2019	2020	2021	2022
<b>Liquidez</b>	$\frac{\text{Fondos Disponibles}}{\text{Total Depósitos a Corto Plazo}}$	24,7	33,1	28,5	26,1
<b>Morosidad</b>	$\frac{\text{Cartera Improductiva}}{\text{Cartera Total Bruta}}$	3	2,9	2,8	2,7
<b>Rentabilidad sobre patrimonio ROE</b>	$\frac{\text{Utilidad}}{\text{Patrimonio}}$	12,2	4,4	6,8	9,3
<b>Eficiencia</b>	$\frac{\text{Gastos Operativos}}{\text{Margen Financiero}}$	78,7	97,2	91,7	83,8
<b>Solvencia Patrimonial</b>	$\frac{\text{Patrimonio Técnico Constituido}}{\text{Activos y Contingentes Ponderados por Riesgo}}$	14,3	15,2	14,8	14,4

*Indicadores de la Banca Privada del Ecuador 2019 -2022*

*Nota:* A diciembre de 2022, la solvencia patrimonial tanto del Sistema Financiero Privado como de la Economía Popular y Solidaria cumple con los estándares internacionales y nacionales, al situarse por encima del mínimo requerido del 9%. Adaptado de *Indicadores del Sistema Financiero Privado y Economía Popular y Solidaria*, por Banco Central del Ecuador, 2023, BCE

([https://contenido.bce.fin.ec/documentos/Administracion/EvolEconEcu\\_2022pers2023.pdf](https://contenido.bce.fin.ec/documentos/Administracion/EvolEconEcu_2022pers2023.pdf)),

CC BY 2.0.

Además, la cartera bruta del sistema financiero y popular y solidario creció un 16,9%, a un ritmo superior al de la cartera improductiva, que fue del 14,6%. Esto sugiere que la mayor parte de los créditos emitidos estaban generando rendimientos, en lugar de convertirse en créditos incobrables. Finalmente, el Gobierno Nacional de Ecuador implementó medidas de alivio financiero a los deudores, vigentes desde julio hasta diciembre de 2022. Estas medidas buscaban ayudar a los deudores afectados por la pandemia de COVID-19 a cumplir con el pago de sus obligaciones. Incluían la refinanciación o reestructuración de las deudas, la concesión de períodos de gracia, la exención de ciertos gastos y la concesión de nuevos recursos.

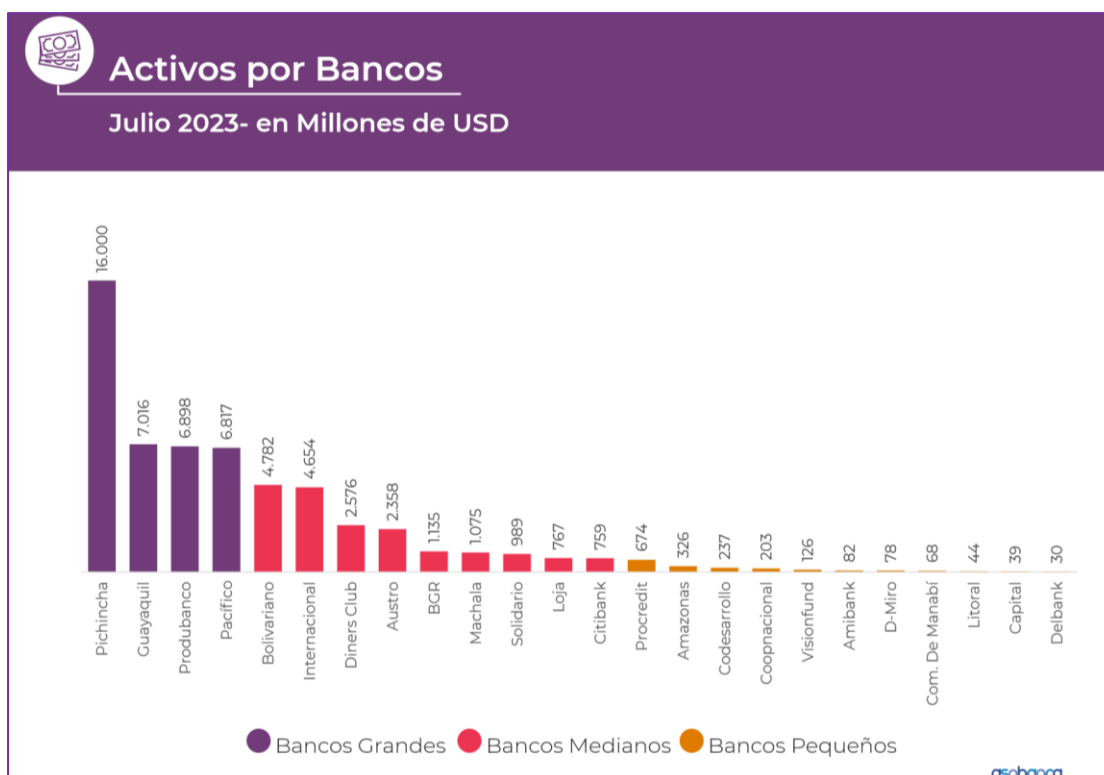


Bajo este esquema, los créditos que eran refinanciados o reestructurados se beneficiaban con una distinguida calificación de riesgo "A1". Esto no sólo mejoraba la confianza crediticia del cliente, sino que también potenciaba su capacidad para solicitar y obtener nuevas financiaciones en el ecosistema financiero. Era imperativo que todas las instituciones financieras mantuvieran una transparencia total, reportando meticulosamente cada operación vinculada a este método a las autoridades reguladoras, asegurando de esta manera un control y supervisión efectivos del sistema.

La fortaleza del sistema financiero ecuatoriano se evidencia en varios factores clave: un patrimonio que sigue en ascenso, un nivel de solvencia destacado, liquidez suficiente, estabilidad en la morosidad, expansión constante de la cartera de créditos y estrategias de alivio financiero que han demostrado ser efectivas. Sin embargo, es vital reconocer que estos indicadores, aunque positivos, representan momentos específicos y no garantizan un futuro inmutable. Es esencial una vigilancia y análisis constantes de estos parámetros para asegurar la viabilidad y resiliencia del sistema financiero en el largo plazo, adaptándose a las cambiantes circunstancias económicas y globales.

La relación entre los activos productivos y los pasivos con costo refleja la habilidad del sector bancario ecuatoriano para cubrir los costos financieros de sus compromisos. Esta proporción es un indicador crucial de la calidad y estructura de los activos, ya que muestra la capacidad de respuesta de la banca ante sus obligaciones financieras. Al llegar a julio de 2023, esta métrica sigue siendo relevante para evaluar la solidez del sistema bancario y como indica en la siguiente gráfica los bancos que poseen mayor cantidad de activos son el Pichincha, Guayaquil, Produbanco y Pacífico, considerados los bancos más grandes del país. Bancos como Bolivariano, Internacional y Diners Club pertenecen a los bancos medianos y se encuentran en las tres primeras posiciones del grupo, mientras que Procredit, Amazonas y Codesarrollo son los que presentan mayor cantidad de activos en el grupo de bancos pequeños.

Ver Figura 21

**Figura 21***Activos de Banca Privada 2023*

*Nota:* A partir de junio de 2023, el Banco Finca adoptó un nuevo nombre, pasando a ser conocido como Banco Amibank. Tomado de *Evolución de la Banca Privada Ecuatoriana Julio 2023*, por Asobanca, 2023, Asobanca (<https://asobanca.org.ec/evolucion-de-la-banca/>), CC BY 2.0.

### **¿Qué controles el Sistema Financiero ecuatoriano mantiene en ejecución para evitar un colapso bancario?**

Ecuador ha puesto en marcha diversas estrategias para proteger la estabilidad de su sistema financiero y prevenir crisis como la del Silicon Valley Bank. Estas estrategias incluyen una serie de medidas de regulación, supervisión y apoyo a los deudores. Aquí se detallan algunas de estas medidas con mayor profundidad desde un punto de vista financiero:

- *Estricta Regulación Financiera:* La Superintendencia de Bancos del Ecuador (SB) es responsable de supervisar las instituciones financieras del país. La SB tiene el poder de imponer sanciones a las instituciones financieras que no cumplan con las regulaciones, es por ello por lo que se mantiene un marco regulatorio sólido que obliga a las instituciones financieras a cumplir con una serie de requisitos de capital, liquidez y solvencia. Estos requisitos están diseñados para garantizar que los bancos tengan suficientes recursos para absorber pérdidas inesperadas y puedan hacer frente a sus obligaciones de corto plazo. Por ejemplo, se requiere que los bancos mantengan un ratio de solvencia del 9%, y actualmente, el sector bancario en su conjunto supera este límite en cuatro puntos porcentuales.

Enfrentar una posible corrida bancaria por especulación requiere de estrategias prudentes y sólidas por parte de las autoridades financieras. En el caso de Ecuador, las medidas adoptadas pueden ser de varios tipos, que finalmente ha llevado al país a implementar una serie de medidas para controlar y prevenir situaciones de este tipo como las que se detallan en esta sección.

- *Supervisión Continua:* Las autoridades financieras de Ecuador llevan a cabo una supervisión constante del sistema bancario, lo que les permite identificar rápidamente cualquier señal de debilidad y tomar medidas correctivas. Este seguimiento constante implica la revisión regular de las principales métricas financieras de los bancos, incluyendo su capital, sus niveles de liquidez, su rentabilidad y su tasa de morosidad.
- *Medidas de Alivio Financiero:* Como respuesta a la crisis económica desatada por la pandemia de COVID-19, el Gobierno de Ecuador ha implementado una serie de medidas de alivio financiero para los deudores. Estas medidas incluyen la posibilidad de refinanciar o reestructurar las deudas, ofreciendo periodos de gracia, y eliminando ciertos costos y tarifas.

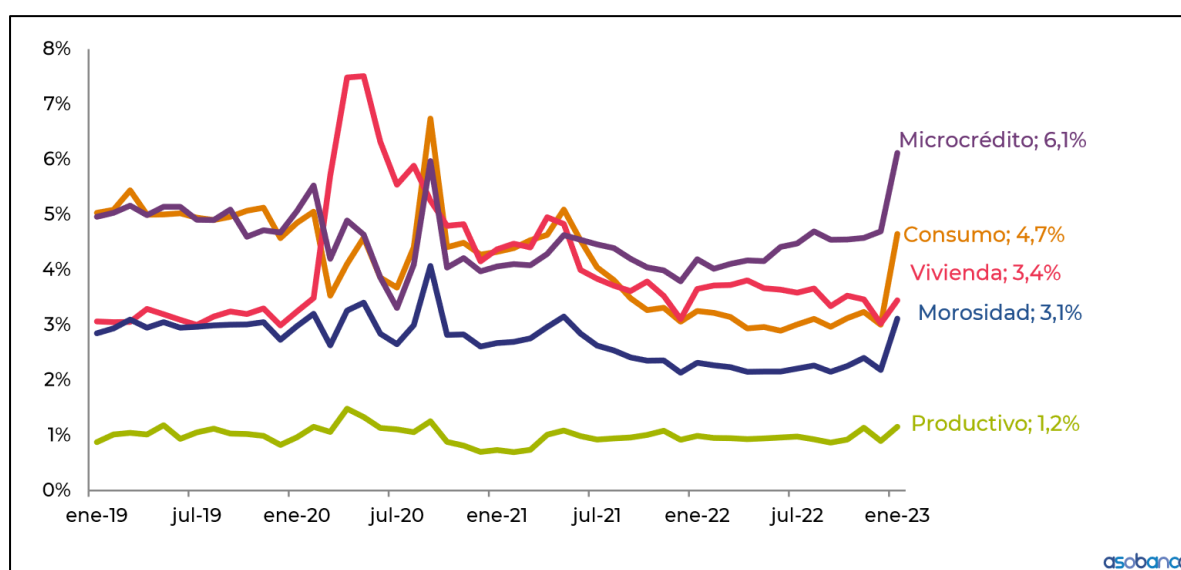
En 2020, las normativas relacionadas con la morosidad experimentaron una modificación significativa. Fue en este año cuando la JPRMF decidió ampliar el plazo para categorizar los créditos en mora como "vencidos" a 60 días.

Este ajuste ofreció una herramienta uniforme y adecuada a las técnicas bancarias, diseñada para contrarrestar las consecuencias de la interrupción en la cadena de pagos causada por la pandemia. A la vez, permitió que la banca mantuviera su capacidad para respaldar a aquellos clientes que aún necesitaban algún tipo de alivio financiero, según señaló Marco Rodríguez, presidente ejecutivo de Asobanca.

Gracias a esta decisión, los préstamos en mora disponen de un margen contable ampliado antes de ser catalogados como vencidos. Esta maniobra otorga un respiro en el indicador de morosidad, favoreciendo a los clientes al no comprometer su evaluación crediticia de inmediato. No obstante, es importante señalar que esta medida estará en vigencia solo hasta el 31 de diciembre de 2022. Ver Figura 22.

## Figura 22

*Cartera de Morosidad Banca Privada enero 2023*

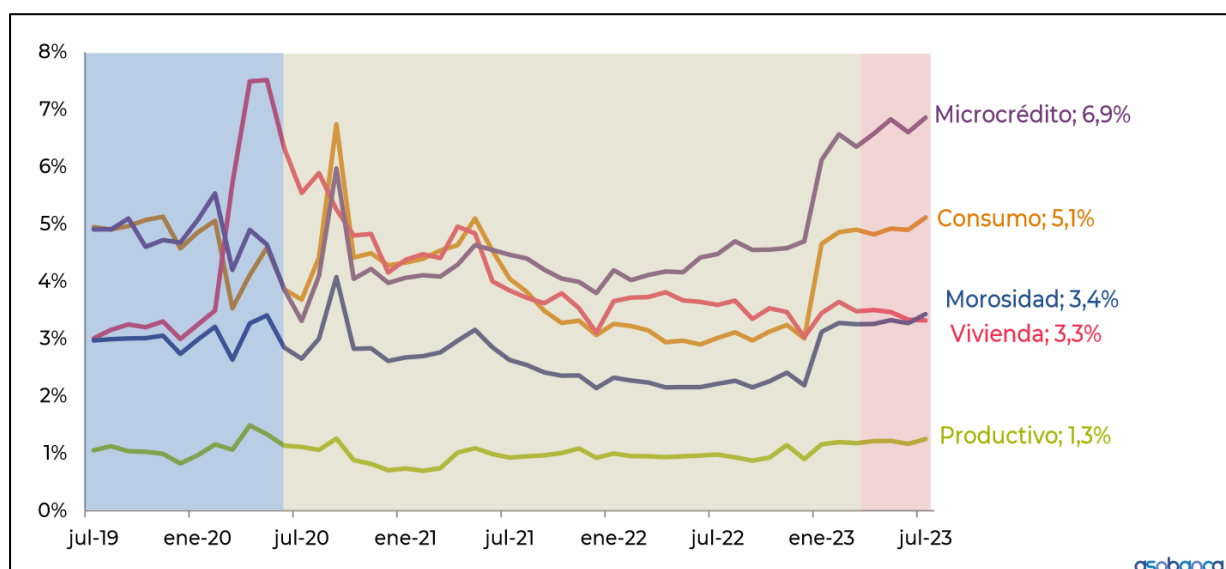


*Nota:* Al concluir el mes de enero de 2023, la tasa de morosidad en el conjunto de la banca privada alcanzó un nivel del 3,1%. Esto representa un aumento de 0,8 puntos porcentuales en comparación con el año anterior. Tomado de *Evolución de la Banca Privada Ecuatoriana Enero 2023*, por Asobanca, 2023, Asobanca (<https://asobanca.org.ec/wp-content/uploads/2023/02/Evolucion-de-la-Banca-01-2023-1.pdf>), CC BY 2.0.

Para el segundo trimestre del 2023, el sistema bancario nacional experimentó un alza en los niveles de morosidad. Según datos proporcionados por la Asobanca, la morosidad se situó en un 3,27% de enero a junio, lo que representa un incremento de 1,1 puntos porcentuales en comparación con el mismo tramo temporal del año anterior. Este incremento se atribuye a la nueva regulación que entró en vigor el 1 de enero de 2023: cualquier dividendo de crédito no abonado dentro de su plazo establecido se clasificará como cartera vencida a partir del día 31. Sin embargo, para los créditos destinados a vivienda, este plazo se extiende hasta 60 días, siguiendo una resolución emitida por la Junta de Política y Regulación Financiera, en línea con la reactivación económica y alineándose a estándares internacionales. Ver Figura 23.

### **Figura 23**

*Cartera Morosidad Banca Privada junio 2023*



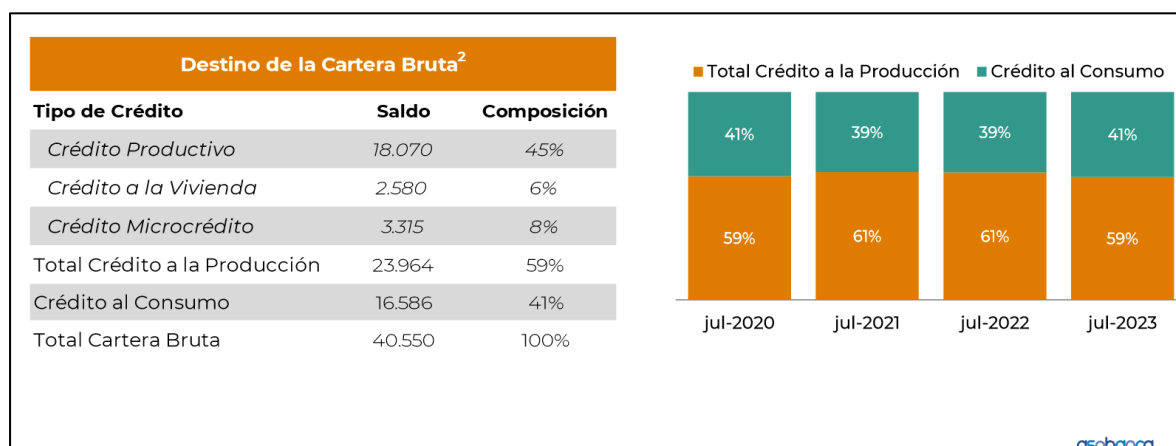
*Nota:* Al finalizar el mes de julio de 2023, la tasa de morosidad en el conjunto de la banca privada se situó en un 3,4%. Esto implica un aumento de 1,2 puntos porcentuales en comparación con el año anterior. Tomado de *Evolución de la Banca Privada Ecuatoriana Julio 2023*, por Asobanca, 2023, Asobanca (<https://asobanca.org.ec/evolucion-de-la-banca/>), CC BY 2.0.

- *Fomento del Crédito Productivo:* Además, las medidas de alivio financiero permiten a las entidades financieras otorgar nuevos recursos sin tributos adicionales, contribuciones u otros gravámenes, lo que fomenta la reactivación de los sectores productivos. Esto ayuda a mantener un crecimiento saludable en la cartera de créditos y disminuye el riesgo de una acumulación de deudas improductivas.

Al cierre de junio 2023, la banca privada destinó un 59% de créditos al sector productivo como microcréditos y vivienda, mientras que un 41% se destinó al sector de consumo. Ver Figura 24.

## Figura 24

### Destino de Cartera Bruta Banca privada del Ecuador junio 2023



*Nota:* A finales de julio de 2023, el saldo de la cartera bruta proporcionada por la banca privada llegó a un total de USD 40.550 millones. Dentro de esta cifra, un monto de USD 23.964 millones se asignó específicamente al crédito destinado a la producción. Tomado de *Evolución de la Banca Privada Ecuatoriana Julio 2023*, por Asobanca, 2023, Asobanca (<https://asobanca.org.ec/evolucion-de-la-banca/>), CC BY 2.0.

En Ecuador, el fomento del crédito productivo se realiza principalmente a través de algunas vías como: programas de crédito gubernamentales, préstamos de bancos comerciales y cooperativas de ahorro y crédito, y el microcrédito. El gobierno, mediante ministerios y agencias como el Banco de Desarrollo de Ecuador (BDE), ofrece programas de crédito para apoyar a empresas en distintos sectores, financiando proyectos de desarrollo local y regional en áreas como infraestructura, producción, desarrollo social y medio ambiente. Por otro lado, los bancos comerciales y las cooperativas de ahorro y crédito también desempeñan un papel crucial en el impulso del crédito productivo. Proporcionan préstamos orientados a empresas y emprendedores para la compra de equipos, la mejora de las instalaciones, la expansión de las operaciones, entre otros propósitos orientados al crecimiento.

Es importante detallar que el microcrédito, otorgado a empresarios y pequeñas empresas que normalmente no tenían acceso al crédito tradicional, hoy en día es una herramienta vital para promover el crecimiento de pequeñas empresas y fomentar la inclusión financiera en el país.

- *Calificación de Riesgo Favorable para Créditos Refinanciados:* Los créditos que sean refinanciados o reestructurados bajo las medidas de alivio financiero obtienen una calificación de riesgo "A1", lo que facilita que los clientes accedan a nuevas operaciones de crédito en el sistema financiero. Esto contribuye a mejorar la salud de las carteras de crédito de los bancos y a mantener su solvencia.
- *Transparencia y Reporte:* Todas las operaciones relacionadas con la aplicación de estas medidas de alivio financiero deben ser reportadas a las autoridades supervisoras. Este nivel de transparencia y rendición de cuentas ayuda a las autoridades a mantener un control efectivo sobre el sistema financiero y a identificar y gestionar cualquier riesgo emergente.
- *El Seguro de Depósitos COSEDE:* (Corporación del Seguro de Depósitos, Fondo de Liquidez y Fondo de Seguros Privados), es una herramienta financiera sin costo para el público que garantiza el reembolso de los fondos depositados por los clientes en instituciones financieras, en caso de que alguna de estas entre en liquidación forzada, conforme lo establecido por la ley. Ver Tabla 14.

Este seguro protege los fondos de los ciudadanos alojados en: Cuentas de Ahorros, Cuentas Corrientes, Depósitos a término y otros formatos permitidos legalmente, siguiendo las pautas dictadas por el Código Orgánico Monetario y Financiero respecto al desembolso de este seguro.

Al proteger los depósitos de los clientes, se evita el riesgo de que una crisis de confianza desencadene retiradas masivas de depósitos, lo que podría llevar a una crisis



bancaria. Esto también puede prevenir que una situación de estrés financiero en un banco se propague a otros bancos en un fenómeno conocido como contagio financiero. (COSEDE, 2023)

**Tabla 14**

*Cobertura de Seguro de Depósitos*

<p><b>Sector Financiero Privado</b> (Bancos)</p> <p>Hasta US\$ 32.000,00</p>	<p><b>Sector Financiero Popular y Solidario</b> (Cooperativas y Mutualistas)</p> <table border="1"> <tr> <td><b>Segmento 1</b></td> <td>Hasta US\$ 32.000,00</td> </tr> <tr> <td><b>Segmento 2*</b></td> <td>Hasta US\$ 11.290,00</td> </tr> <tr> <td><b>Segmento 3*</b></td> <td>Hasta US\$ 5.000,00</td> </tr> <tr> <td><b>Segmento 4</b></td> <td>Hasta US\$ 1.000,00</td> </tr> <tr> <td><b>Segmento 5</b></td> <td>Hasta US\$ 1.000,00</td> </tr> </table>	<b>Segmento 1</b>	Hasta US\$ 32.000,00	<b>Segmento 2*</b>	Hasta US\$ 11.290,00	<b>Segmento 3*</b>	Hasta US\$ 5.000,00	<b>Segmento 4</b>	Hasta US\$ 1.000,00	<b>Segmento 5</b>	Hasta US\$ 1.000,00
<b>Segmento 1</b>	Hasta US\$ 32.000,00										
<b>Segmento 2*</b>	Hasta US\$ 11.290,00										
<b>Segmento 3*</b>	Hasta US\$ 5.000,00										
<b>Segmento 4</b>	Hasta US\$ 1.000,00										
<b>Segmento 5</b>	Hasta US\$ 1.000,00										

*Nota:* Es mandatorio para todas las entidades financieras con autorización para operar en Ecuador ser parte del COSEDE y aportar las primas correspondientes según su tamaño y nivel de riesgo. Tomado de *Pago del Seguro de Depósitos*, por COSEDE, 2023, COSEDE (<https://www.cosedecob.gov.ec/pago-seguro-de-depositos/>), CC BY 2.0.

- Regulación del porcentaje de encaje y reservas de liquidez de las entidades de los sectores financieros público, privado y popular y solidario.

El nivel de encaje que deberán mantener las entidades de los sectores financieros público, privado y popular y solidario, será calculado sobre el promedio semanal de los saldos diarios de los depósitos y captaciones de cada entidad, conforme la siguiente tabla y porcentaje. (Banco Central del Ecuador, 2023). Ver Tabla 15.

**Tabla 15**

*Porcentaje de encaje por tipo de entidad financiera y nivel de activos en el Ecuador*

Porcentaje de encaje por tipo de entidad financiera a nivel de activos en el Ecuador	
ENTIDAD FINANCIERA	PORCENTAJE DE REQUERIMIENTO DE ENCAJE
<b>Sector Financiero Privado</b>	
<b>Activos:</b>	
a) Menor o igual a USD 1.000 millones	5.0%
b) Superior a USD 1.000 millones	5.0%
<b>Sector Financiero Popular y Solidario</b>	
Cooperativas de Ahorro y Crédito Segmento 1 y Cajas Centrales	4.5%
Mutualistas de Ahorro y Crédito para la Vivienda	4.5%
Cooperativas de Ahorro y Crédito Segmento 2	4.0%
Cooperativas de Ahorro y Crédito Segmento 3	3.0%
<b>Sector Financiero Público</b>	
<b>Activos:</b>	
a) Menor o igual a USD 1.000 millones	3.5%
b) Superior a USD 1.000 millones	5.0%

*Nota:* Resolución Nro. JPRM-2023-013-M del 30 de junio de 2023. Adaptado de *Porcentaje de encaje por tipo de entidad financiera y nivel de activos*, por Junta de Política y Regulación Monetaria, 2023, BCE (<https://www.bce.fin.ec/images/JPRM/resoluciones/JPRM-2023-013-M.pdf>), CC BY 2.0.

Para el cálculo de los activos totales de las entidades de los sectores financieros privado y público, se considerará la información promedio del primer o segundo semestre anterior, según corresponda. (Banco Central del Ecuador, 2023)

Finalmente, en los próximos cinco años, los bancos más pequeños, así como las cooperativas y mutualistas en Ecuador, tendrán que incrementar sus encajes, que son fondos mantenidos como depósitos en el Banco Central para amortiguar las

fluctuaciones económicas y responder a las demandas inmediatas de dinero de sus clientes. Mientras que los bancos más grandes y medianos (con activos superiores a los USD 1.000 millones) ya tienen un encaje equivalente al 5% del total de los depósitos de sus clientes, los bancos pequeños, las cooperativas y las mutualistas tenían hasta ahora un encaje del 2% del total de depósitos.

No obstante, según una resolución de la Junta de Política y Regulación Monetaria de enero de 2022, los bancos más pequeños deberán aumentar sus encajes al 5% de sus depósitos para el año 2025. Para las cooperativas y mutualistas, los encajes deberán incrementarse al 3% o 4.5% de los depósitos, dependiendo de su tamaño. Un encaje más elevado brinda a los clientes una mayor seguridad sobre la capacidad del banco para responder a necesidades de liquidez.

Sin embargo, este incremento en el encaje podría implicar que los bancos más pequeños tengan menos recursos disponibles para conceder créditos, lo que se deberá monitorear cuidadosamente. Además, otro cambio impuesto por la Junta de Política y Regulación Monetaria es la reducción en la cantidad de títulos estatales que la banca privada está obligada a comprar con sus reservas de liquidez.

Anteriormente, la administración de Rafael Correa había obligado a los bancos privados a destinar una parte de sus reservas de liquidez a la compra de bonos u otros títulos de instituciones financieras públicas, como la Corporación Financiera Nacional (CFN) o el Banco Central del Ecuador (BCE). Ahora, esta obligación se reducirá. (Mónica Orozco - PRIMICIAS, 2022).

- *Promoción de la Estabilidad Financiera por parte del Banco Central:* El BCE tiene un papel fundamental en la prevención de crisis financieras y la promoción de la estabilidad financiera. La estabilidad financiera implica que el sistema financiero es capaz de soportar choques y tensiones sin dejar de proporcionar sus servicios básicos:

intermediación financiera (canalizando los fondos de los ahorradores a los prestatarios), pagos y gestión de riesgos.

El BCE tiene varias herramientas a su disposición para mantener la estabilidad financiera y prevenir crisis. Puede utilizar la política monetaria para controlar la inflación y mantener la estabilidad de los precios, lo cual es fundamental para la confianza en la economía. Asimismo, puede utilizar la política macro prudencial para mitigar los riesgos para la estabilidad financiera, por ejemplo, estableciendo requerimientos de capital para los bancos o implementando medidas para controlar el crecimiento excesivo del crédito.

Además, el BCE tiene el poder de intervenir directamente en el mercado financiero para evitar crisis financieras. Esto puede implicar proporcionar liquidez a los bancos en tiempos de estrés, actuando como prestamista de última instancia, o incluso asumir el control temporal de un banco en dificultades para evitar su colapso y proteger a los depositantes. Estas medidas, junto con la supervisión continua de los bancos y otras instituciones financieras por parte del BCE y otras autoridades reguladoras, ayudan a prevenir que se desarrollen desequilibrios financieros o comportamientos de riesgo excesivo que podrían desencadenar una crisis financiera. (BANCO CENTRAL DEL ECUADOR, 2023)

### **Tasas de Interés en el Ecuador**

**Tasa de interés:** Este es el precio que se paga por el uso del dinero prestado en el mercado financiero. Se puede pensar en ello como el costo de "alquilar" dinero. Cuando hay abundancia de dinero en el mercado (por ejemplo, durante períodos de alta liquidez), la tasa de interés tiende a ser más baja porque hay más dinero disponible para prestar. Por el contrario, cuando hay escasez de dinero (por ejemplo, durante períodos

de baja liquidez), la tasa de interés tiende a subir porque hay menos dinero disponible para prestar.

**Tasa de interés activa:** También conocida como tasa de colocación, es la tasa de interés que los bancos o las instituciones financieras cobran a los prestatarios (es decir, a las personas o empresas que toman préstamos). Esta es siempre más alta que la tasa de interés pasiva, porque la diferencia entre las dos (conocida como el margen de intermediación) es lo que permite a la institución financiera cubrir sus costos operativos y obtener una ganancia.

**Tasa Activa Referencial:** Esta es una tasa de interés que se calcula como el promedio ponderado de las tasas de interés cobradas por todos los bancos privados en sus préstamos al sector corporativo durante un período de tiempo específico (en este caso, entre 84 y 91 días).

**Tasa de interés pasiva:** También conocida como tasa de captación, es la tasa de interés que los bancos o las instituciones financieras pagan a los depositantes (es decir, a las personas o empresas que depositan dinero en cuentas de ahorro, depósitos a plazo, etc.). Esto representa el rendimiento que los depositantes obtienen por prestar su dinero al banco.

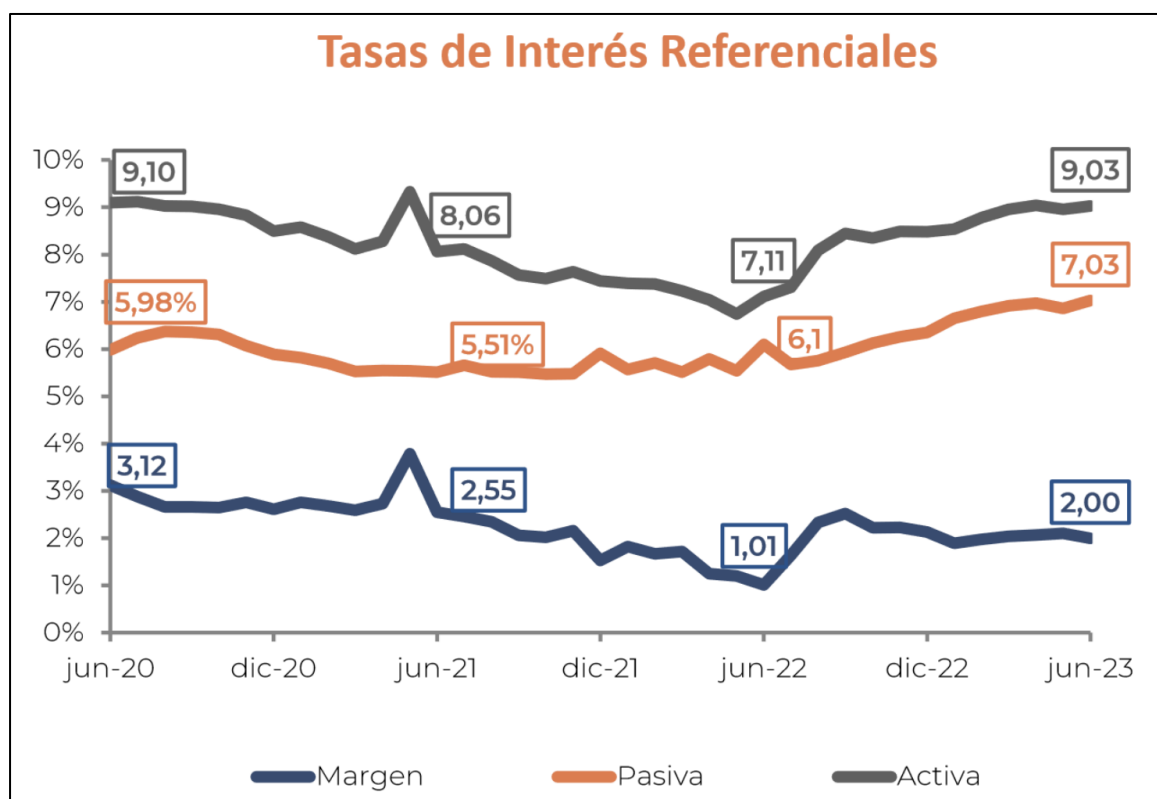
**Tasa Pasiva Referencial:** Esta es una tasa de interés que se calcula como el promedio ponderado de las tasas de interés pagadas por todos los bancos privados en sus productos de depósito durante un período de tiempo específico (en este caso, entre 84 y 91 días) (BANCO CENTRAL DEL ECUADOR, 2023)

En general, estas tasas de interés son un indicador clave de las condiciones del mercado financiero y pueden influir en decisiones como cuándo tomar un préstamo o dónde depositar

## Figura 25

*Tasas de Interés Referencial 2023- Ecuador*

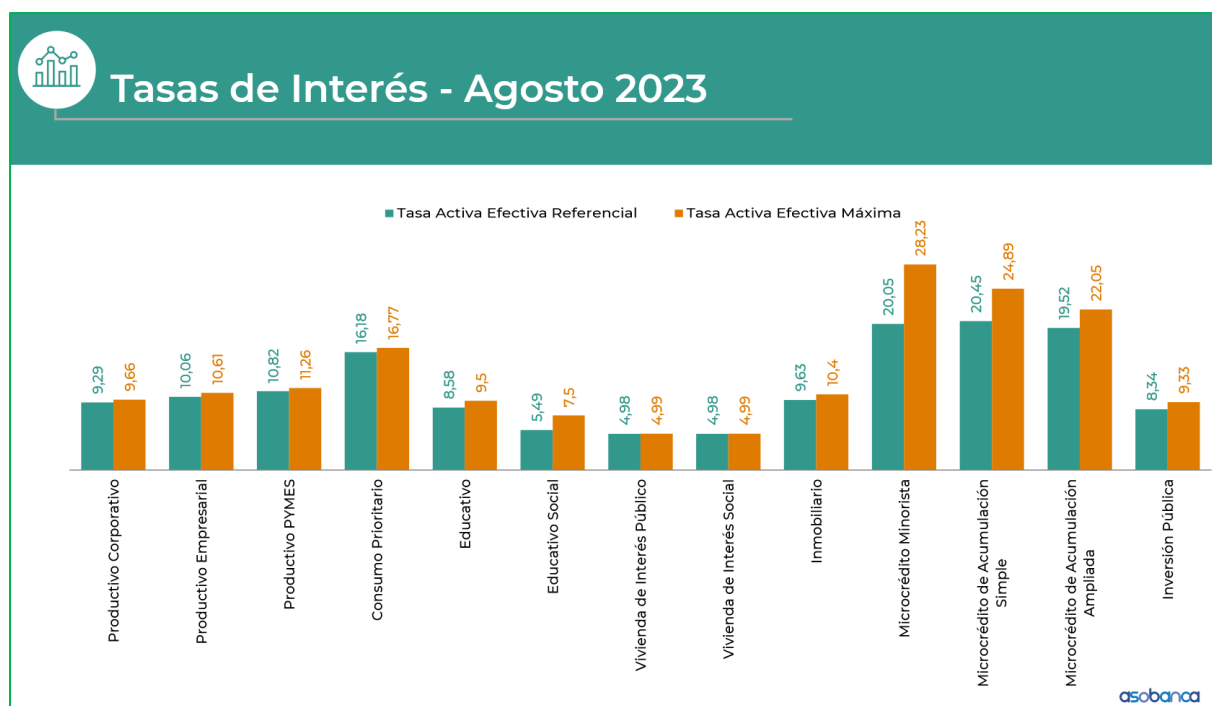
dinero. Ver Figura 25 y 26.



*Nota:* Las tasas de interés referenciales pueden fluctuar con el tiempo debido a diversos factores, entre ellos la política económica del país, las condiciones del mercado financiero y la situación macroeconómica. Tomado de *Boletín Macroeconómico Junio 2023*, por Asobanca, 2023, Asobanca (<https://asobanca.org.ec/wp-content/uploads/2023/07/Boletin-macroeconomico-Junio-2023-1.pdf>), CC BY 2.0.

## Figura 26

*Tasas de Interés 2023-Ecuador*



*Nota:* Desde enero de 2023, la Junta de Política y Regulación Financiera (JPRF), a través de la Resolución 053-2022, introduce nuevas tasas de interés activas máximas para el subsegmento corporativo y empresarial. Tomado de *Evolución de la Banca Privada Ecuatoriana Julio 2023*, por Asobanca, 2023, Asobanca (<https://asobanca.org.ec/evolucion-de-la-banca/>), CC BY 2.0.

## Inflación en América Latina

En 2020, Latinoamérica vivió un abrupto declive económico a raíz de la pandemia del COVID-19. Durante los años que siguieron, esta región emergió como una de las más afectadas en el escenario internacional. A pesar de las esperanzas de recuperación, las proyecciones del Fondo Monetario Internacional (FMI) sugieren un crecimiento del PIB regional para 2023 y 2024 por debajo del 3%. Por si fuera poco, América Latina se enfrenta a tasas inflacionarias entre las más altas del mundo, lo que plantea serias preocupaciones para la sostenibilidad económica del área. Ver Figura 27.

### Figura 27

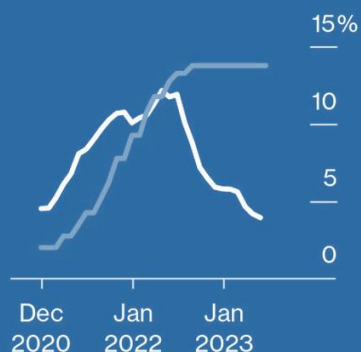
*Índices de América Latina - 2023*

## As Inflation Rates Fall in Latin America, So Will Interest Rates

As prices rise more slowly in the region's top five inflation-targeting countries, central banks are poised to reduce borrowing costs.

▬ Key interest rate ▬ Inflation (year-on-year)

### Brazil



### Chile



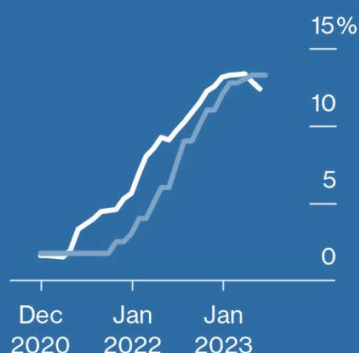
### Peru



### Mexico



### Colombia



Nota: A medida que la tasa de inflación en América Latina disminuya, los tipos de interés también experimentarán una reducción. Elementos como la depreciación de las monedas nacionales, la fluctuación de los valores de los productos básicos y las decisiones en política monetaria pueden afectar las tasas de inflación en esta área geográfica. Tomado de *Tasas más bajas llegan finalmente a América Latina*, por Bloomberg, 2023, Bloomberg Línea (<https://www.bloomberglinea.com/2023/06/25/tasas-mas-bajas-llegan-finalmente-a-america-latina/>), CC0.

## Inflación de Ecuador en la actualidad



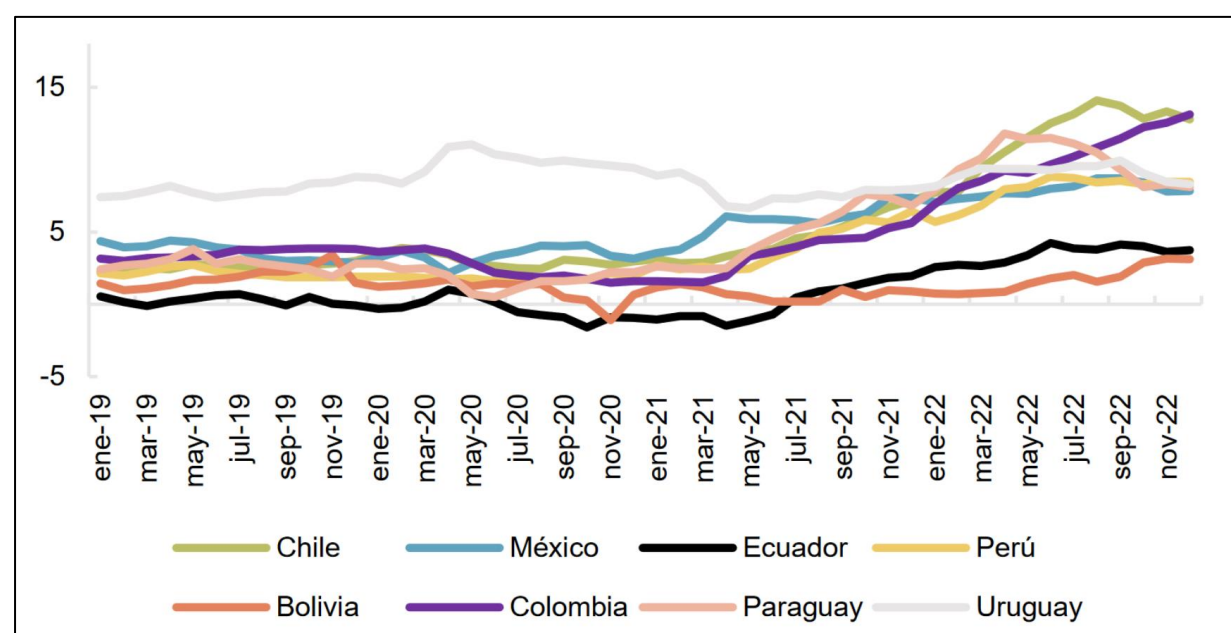
Durante 2022, Ecuador sufrió shocks internos y externos que aumentaron los precios de los productos. A nivel externo, la guerra entre Rusia y Ucrania, así como interrupciones en las cadenas de suministro, causaron un aumento en los precios de las materias primas, principalmente los fertilizantes. Internamente, Ecuador experimentó un aumento en el salario básico unificado, un crecimiento de la demanda interna y un paro nacional en junio de 2022.

Estos eventos llevaron a una progresiva inflación anual, alcanzando su punto más alto en junio con 4,2%, y cerrando el año con una inflación del 3,7%. A pesar de estos desafíos, la

### Figura 28

*Inflación de las economías en la región*

ador es una de las más bajas en la región. Ver Figura 28.



*Nota:* La dolarización implementada por Ecuador en el año 2000 ha influido en la inflación al conectar la economía del país con los movimientos de los precios en Estados Unidos. Tomado de *Informe de la evolución de la economía ecuatoriana en 2022 y perspectivas 2023*. Por

OCDE Stat Extracts y Bancos Centrales, 2023, BCE

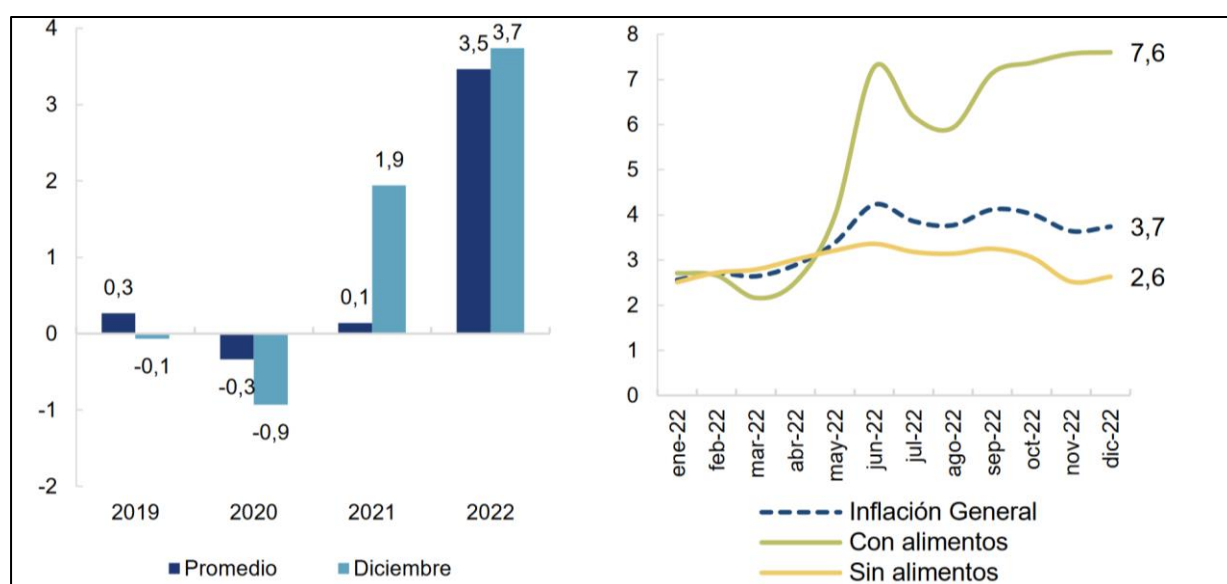
([https://contenido.bce.fin.ec/documentos/Administracion/EvolEconEcu\\_2022pers2023.pdf](https://contenido.bce.fin.ec/documentos/Administracion/EvolEconEcu_2022pers2023.pdf)),

CC BY 2.0.

Además de los factores externos, los precios en Ecuador estuvieron afectados por factores internos como el aumento del salario básico en USD 25 (6,3%) a principios de año, la expansión de la demanda y el paro nacional de junio 2022 que interrumpió las cadenas locales de suministro, generando un incremento inmediato en los precios de los alimentos. Como resultado, en junio de 2022, la inflación anual alcanzó el valor más alto del año con 4,2% y cerró en diciembre con 3,7%; la inflación promedio anual fue del 3,5%. Ver Figura 29.

### Figura 29

#### Inflación del Ecuador 2019-2022



*Nota:* La dolarización implementada por Ecuador en el año 2000 ha influido en la inflación al conectar la economía del país con los movimientos de los precios en Estados Unidos. Tomado de *Informe de la evolución de la economía ecuatoriana en 2022 y perspectivas 2023*. Por

OCDE Stat Extracts y Bancos Centrales, 2023, BCE

([https://contenido.bce.fin.ec/documentos/Administracion/EvolEconEcu\\_2022pers2023.pdf](https://contenido.bce.fin.ec/documentos/Administracion/EvolEconEcu_2022pers2023.pdf)),

CC BY 2.0.

Durante el periodo de 2019 a 2022, la inflación anual en Ecuador fue significativamente impactada por el aumento en los precios de los alimentos, que se ubicó en un 7,6% en diciembre de 2022. Este incremento se debió principalmente al aumento en los precios de los commodities, los costos de la cadena de comercialización y los precios de los fertilizantes.

### **¿Pero qué son commodities?**

Los commodities, también conocidos como materias primas, son esenciales en la cadena de producción global, sirviendo como cimientos para la creación de una amplia variedad de bienes y servicios. Estos abarcan desde energía y metales hasta productos agrícolas, carnes y más, como la madera y sus derivados. Su característica principal es su capacidad de intercambiabilidad en los mercados globales, lo que significa que un commodity de un lugar es, en su mayor parte, equivalente a otro de un lugar diferente. Si bien puede haber mínimas diferencias en la calidad entre proveedores, estos bienes mantienen un estándar que los hace reconocibles y consistentes.

La uniformidad inherente a los commodities y su demanda sostenida los posiciona como pilares en el intercambio comercial internacional. Su precio, susceptible a cambios, tiene la potencia de reconfigurar tanto las dinámicas económicas locales como las internacionales. Estas variaciones en el precio de las materias primas se rigen, en su mayoría, por las fuerzas globales de oferta y demanda. Tomemos un ejemplo: una sequía adversa que afecta las plantaciones de maíz reducirá inevitablemente su disponibilidad, generando un probable incremento en su costo. Por otro lado, si el interés global en el oro disminuye, se reflejará en una reducción de su valor en el mercado. Además, factores geopolíticos, decisiones de los principales productores y avances tecnológicos pueden influir en estos precios, convirtiendo al mercado de commodities en un barómetro vital de la salud económica mundial.

Ejemplo de tipos de commodities:

- Energía: como el petróleo crudo, el gas natural, la gasolina y el carbón.

- Metales: como el oro, la plata, el platino y el cobre.
- Agrícolas: como el trigo, la soja, el maíz, el algodón, el café y el azúcar.
- Ganadería y carne: como el ganado en pie, los cerdos magros y las aves.
- Otros: como productos madereros y derivados, como la pulpa de madera.

En el contexto de Ecuador, es importante mencionar que, a nivel internacional, desde el segundo trimestre de 2022, los costos de los fletes, el precio de los alimentos y de la energía han experimentado una desaceleración debido a la normalización de las cadenas de comercialización y una reducción en la demanda mundial. Estos elementos están en línea con el comportamiento de la inflación interanual de Ecuador en los últimos meses de 2022.

La inflación del Ecuador a enero 2023 se ubica en el 3,12%, debido a que el índice de precios al consumidor llegó a 110,36 y con este valor la inflación mensual disminuyó a 0,12%. en enero de 2023 el costo de la Canasta Familiar Básica (CFB) se ubicó en USD 764,71, mientras que, el ingreso familiar mensual de un hogar tipo fue de USD 840,00, lo cual representa el 109,85% del costo de la CFB. Ver Tabla 16.

El IPC permite medir la variación de precios en el tiempo de una canasta de bienes y servicios representativos del consumo nacional de los hogares. Dicha variación se conoce como inflación. El IPC tiene un uso generalizado como factor de ajuste para los valores monetarios de ciertos pagos como: salarios, prestaciones sociales, rentas de viviendas, intereses, impuestos, valor del capital de activos y pasivos monetarios, etc. Además, el IPC constituye un insumo directo en la elaboración de las cuentas nacionales (por su influencia en el deflactor del gasto de consumo de los hogares) y, por tanto, es una variable macroeconómica de monitoreo continuo por su reconocida relevancia económica, social, jurídica y política. (Ecuadorencifras, 2023)

Dentro de la canasta del IPC en Ecuador, se contemplan doce categorías de consumo. Para enero de 2023, las tres categorías con mayor impacto en la inflación mensual fueron:

Artículos de mobiliario y mantenimiento regular del hogar (0,0863%); Servicios de restaurantes y hospedaje (0,0243%); y Comestibles y refrescos no alcohólicos (0,0125%).

**Tabla 16**

*Índice de Precios al Consumidor 2023*

Mes	Índice	Inflación Mensual	Inflación Anual	Inflación Acumulada
ene-22	107,02	0,72%	2,56%	0,72%
feb-22	107,27	0,23%	2,71%	0,96%
mar-22	107,39	0,11%	2,64%	1,07%
abr-22	108,03	0,59%	2,89%	1,67%
may-22	108,63	0,56%	3,38%	2,24%
jun-22	109,34	0,65%	4,23%	2,90%
jul-22	109,51	0,16%	3,86%	3,06%
ago-22	109,54	0,03%	3,77%	3,09%
sep-22	109,93	0,36%	4,12%	3,46%
oct-22	110,06	0,12%	4,02%	3,58%
nov-22	110,05	-0,01%	3,64%	3,57%
dic-22	110,23	0,16%	3,74%	3,74%
<b>ene-23</b>	<b>110,36</b>	<b>0,12%</b>	<b>3,12%</b>	<b>0,12%</b>

*Nota:* En comparación con enero del año 2022, la inflación mensual registró una gigantesca reducción. Sin embargo, la inflación anual del año 2023 ascendió a 3,12%. Tomado de *Boletín Técnico N°01-2023-IPC Base: 2014*, por INEC, 2023, Ecuador en Cifras

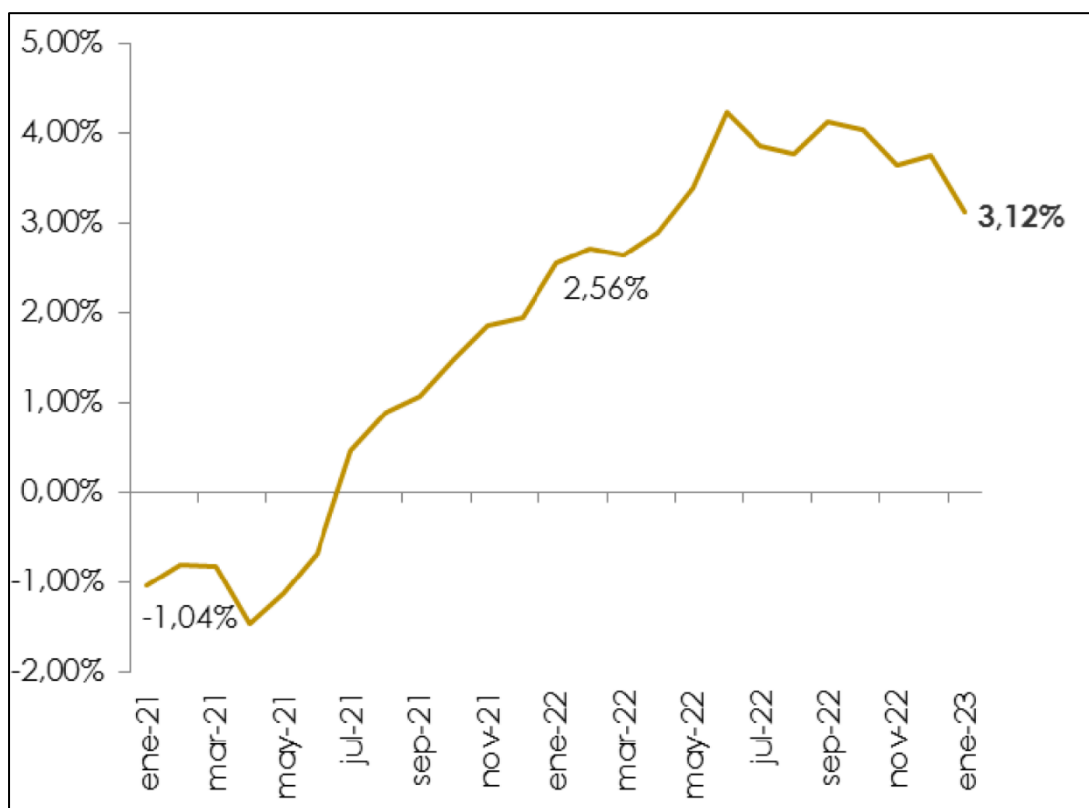
([https://www.ecuadorencifras.gob.ec/documentos/web-inec/Inflacion/2023/enero/Bolet%C3%ADn\\_t%C3%A9cnico\\_01-2023-IPC.pdf](https://www.ecuadorencifras.gob.ec/documentos/web-inec/Inflacion/2023/enero/Bolet%C3%ADn_t%C3%A9cnico_01-2023-IPC.pdf)), CC BY 2.0.

El 2023 trajo consigo una advertencia de recesión mundial por parte del FMI, proyectando una expansión del 2,7%, una cifra inferior al 3,2% del año anterior. Esta tendencia descendente se manifiesta particularmente en las tres economías líderes: EE.UU., Europa y China, afectadas por tensiones geopolíticas y un alza en la inflación. Aunque América Latina

registró un moderado crecimiento del 1% en 2023, en contraste con el 3,7% de 2022, Ecuador supero la media regional con un crecimiento superior del 3%. Ver Figura 30.

**Figura 30**

*Tasa de Inflación 2023*



*Nota:* Evolución de la inflación anual en Ecuador expresado en porcentaje desde el mes de enero 2021 a enero 2023. Tomado de Boletín Técnico N°01-2023-IPC Base: 2014, por INEC, 2023, Ecuador en Cifras ([https://www.ecuadorencifras.gob.ec/documentos/web-inec/Inflacion/2023/enero/Bolet%3%ADn\\_t%3%A9cnico\\_01-2023-IPC.pdf](https://www.ecuadorencifras.gob.ec/documentos/web-inec/Inflacion/2023/enero/Bolet%3%ADn_t%3%A9cnico_01-2023-IPC.pdf)), CC BY 2.0.

### **Riesgo País en Ecuador**

El riesgo país desempeña un papel fundamental en el mundo financiero, actuando como una brújula para los inversores y los diseñadores de políticas económicas. Este índice evalúa el grado de confianza que se puede tener en la capacidad de un país para saldar sus deudas externas, siendo un reflejo directo de su salud económica y estabilidad política. Factores tanto

domésticos como internacionales, desde la situación política y social hasta las condiciones económicas globales, pueden influir en este índice.

Desde una perspectiva macroeconómica, el riesgo país juega un papel determinante en la percepción que tienen los inversores sobre un mercado particular, lo que directamente afecta la inversión extranjera directa. Esta inversión es esencial, ya que puede impulsar la creación de empleo y potenciar la producción de bienes y servicios. Sin embargo, las naciones con indicadores elevados de riesgo país suelen enfrentarse a condiciones crediticias más estrictas y tasas de interés elevadas en el mercado internacional, lo que puede encarecer la deuda y frenar el desarrollo económico. Esta situación se agrava cuando los inversores, en busca de salvaguardar su capital, optan por mercados percibidos como más seguros, desviando recursos valiosos y reduciendo las oportunidades de crecimiento en las economías con riesgos más altos.

Por ende, mantener un riesgo país bajo es esencial para fomentar un ambiente económico saludable y sostenible. En términos simples, cuanto menor sea el riesgo país, más atractivo se vuelve ese país para los inversores, ya que indica un entorno más estable y seguro para sus inversiones. Un riesgo país favorable puede atraer inversiones extranjeras, lo que a su vez puede impulsar el crecimiento y desarrollo económico de la nación en cuestión.

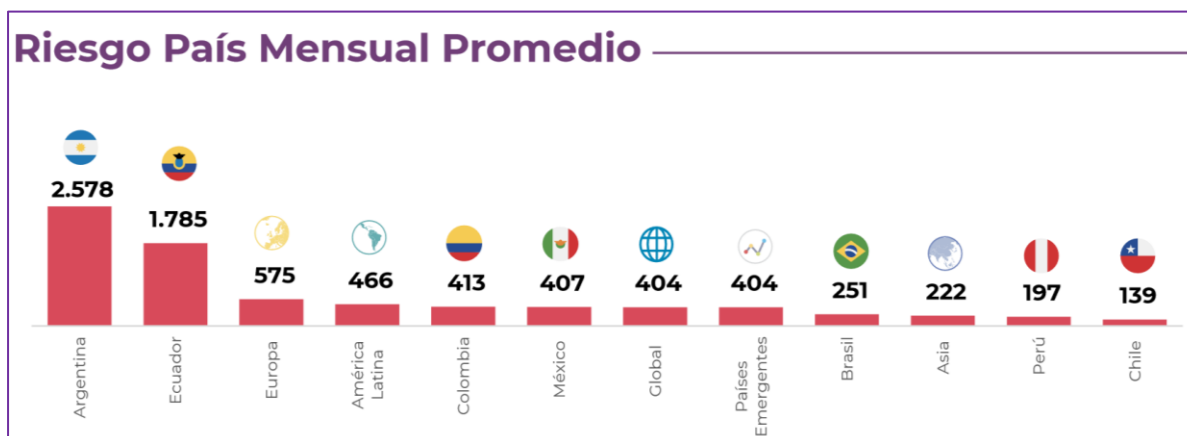
Este indicador refleja no solo factores económicos, sino también elementos políticos y jurídicos. Las políticas gubernamentales, la estabilidad política, la eficacia del sistema legal y la transparencia son factores que se tienen en cuenta al calcular el riesgo país. Estos factores pueden afectar la confianza de los inversionistas y, por lo tanto, las perspectivas económicas de un país.

En términos más generales, el riesgo país es un indicador crucial de la salud y estabilidad de la economía de un país. Los países con un bajo riesgo país se consideran más seguros para la inversión, mientras que aquellos con un alto riesgo país se consideran más inciertos. En última instancia, es un factor crítico en la economía global y puede afectar a todas

las áreas de la economía de un país, desde la inversión hasta el empleo y la producción. Ver Figura 31.

### Figura 31

*Riesgo País Mayo 2023*



*Nota:* Clasificación países (Riesgo País) de acuerdo con JP Morgan. Tomado de *Boletín*

*Macroeconómico Junio 2023*, por Asobanca, 2023, Asobanca (<https://asobanca.org.ec/wp-content/uploads/2023/07/Boletin-macroeconomico-Junio-2023-1.pdf>), CC BY 2.0.

### ¿Por qué las tasas de interés en el Ecuador son más altas y la inflación es menor a la de Estados Unidos?

Los niveles de tasas de interés y de inflación en un país pueden ser influenciados por varios factores, entre ellos, las políticas económicas, las condiciones del mercado financiero y la estabilidad macroeconómica. Aquí hay algunas razones por las cuales Ecuador podría tener tasas de interés más altas e inflación más baja que Estados Unidos:

- *Riesgo país y prima de riesgo:* Los inversionistas generalmente requieren una tasa de rendimiento más alta para invertir en países con mayor percepción de riesgo. Ecuador, siendo una economía emergente, podría ser considerado como un país con mayor riesgo en comparación con Estados Unidos, una economía desarrollada. Este riesgo adicional se refleja en las tasas de interés más altas.



- *Inflación*: Una tasa de inflación más baja en Ecuador en comparación con Estados Unidos podría deberse a una serie de factores. Estos pueden incluir políticas de estabilización económica efectivas, controles de precios en algunos bienes y servicios, o una menor demanda agregada en la economía.
- *Moneda y política monetaria*: Ecuador utiliza el dólar estadounidense como su moneda oficial, por lo que no tiene una política monetaria independiente que pueda ajustar las tasas de interés. Esto puede llevar a tasas de interés más altas en comparación con los Estados Unidos.
- *Diferencias estructurales y de mercado*: Las diferencias en las estructuras económicas y los mercados financieros también pueden jugar un papel. Por ejemplo, los mercados financieros en Ecuador pueden ser menos líquidos y menos desarrollados que en los Estados Unidos, lo que puede llevar a tasas de interés más altas.
- *Subsidios*: En muchos países, incluido Ecuador, el gobierno proporciona subsidios para ciertos bienes y servicios esenciales, como alimentos, combustibles y servicios públicos. Estos subsidios pueden tener efectos significativos en la economía.

El efecto de los subsidios sobre las tasas de interés y la inflación puede ser indirecto y complejo. Aquí hay algunas maneras en que esto podría ocurrir: Los subsidios pueden reducir la presión inflacionaria al mantener bajos los precios de los bienes y servicios subsidiados. Esto puede explicar por qué la tasa de inflación de Ecuador es más baja que la de Estados Unidos.

Sin embargo, los subsidios también pueden tener efectos adversos en la economía si no se manejan correctamente. Por ejemplo, pueden desequilibrar las finanzas públicas y aumentar el déficit fiscal, lo que a su vez puede aumentar las tasas de interés.

Por otro lado, si el gobierno financia los subsidios mediante el endeudamiento, esto puede aumentar la demanda de crédito en el mercado financiero y empujar las tasas de

interés al alza. Además, los subsidios pueden distorsionar las señales del mercado y desincentivar la inversión en sectores más productivos. Esto puede reducir la eficiencia económica y potencialmente conducir a tasas de interés más altas en el largo plazo.

### **Bajar las tasas de interés en Ecuador**

Se puede abordar múltiples factores que influyen en las tasas de interés en Ecuador, donde el sistema monetario está dolarizado y las tasas están reguladas por el gobierno y otras entidades. Entender por qué Ecuador no puede simplemente reducir las tasas de interés requiere una comprensión de estos factores y cómo interactúan. Por ejemplo:

- *Riesgo y Costos:* Cuando un banco presta dinero, asume ciertos riesgos y costos. El riesgo principal es que el prestatario pueda no devolver el dinero (riesgo crediticio). Los costos pueden incluir los costos de operación y el costo de obtener el dinero para prestar (costo de fondeo). Si las tasas de interés son demasiado bajas, puede que no cubran estos riesgos y costos, lo que hace que los préstamos sean menos atractivos para los bancos.
- *Control de tasas de interés:* En Ecuador, el gobierno y la Junta Política y Regulación Financiera establecen los límites máximos y mínimos para las tasas de interés. Esto impide que los bancos aumenten o disminuyan demasiado sus tasas de interés.
- *Exclusión Financiera:* Reducir artificialmente las tasas de interés puede llevar a lo que se llama "exclusión financiera". Esto significa que, si las tasas de interés son demasiado bajas para cubrir los costos y riesgos, los bancos pueden ser menos propensos a prestar dinero, especialmente a aquellos que pueden ser considerados un riesgo mayor, como los prestatarios de bajos ingresos o las pequeñas empresas. Esto puede resultar en menos personas y empresas capaces de obtener préstamos.
- *Dolarización:* Ecuador utiliza el dólar estadounidense como su moneda, lo que significa que no puede simplemente imprimir más dinero para influir en las tasas de interés como

lo hacen otros países. Además, el flujo de dólares es esencial en una economía dolarizada como la de Ecuador, y factores como la confianza de los inversores extranjeros, la estabilidad política y la seguridad jurídica pueden influir en la cantidad de dólares que entran y salen del país, afectando las tasas de interés.

- *Normativa y Regulación:* La normativa financiera y los requerimientos de liquidez en Ecuador son bastante estrictos comparados con otros países. Esto puede limitar la cantidad de dinero que los bancos tienen disponible para prestar, lo cual a su vez puede afectar las tasas de interés.

En resumen, reducir las tasas de interés puede parecer beneficioso para promover préstamos, pero hacerlo sin una base sólida puede llevar a problemas como la exclusión financiera. Es preferible adoptar reformas alineadas con Basilea III que fomenten estabilidad, competencia y atracción de inversiones, en vez de imponer cargas impositivas o regulaciones que desequilibren el mercado, para lograr tasas sostenibles a largo plazo.

### 5.3. Formulación (de la herramienta o metodología que propone como solución)

En los últimos años, el sistema financiero de Ecuador ha demostrado notable resiliencia y adaptabilidad frente a las fluctuaciones globales y crisis económicas. Su gestión ante la pandemia de COVID-19 y su capacidad para manejar los retos subsiguientes son ejemplos claros de esta fortaleza. Sin embargo, en un entorno económico cada vez más globalizado e interconectado, Ecuador se enfrenta a desafíos únicos y con oportunidades que merecen un análisis cuidadoso. Desde su adopción del dólar estadounidense como moneda hasta su enfoque en promover el crédito productivo, hay diversas cuestiones clave que es necesario explorar.

#### **Reflexiones para el Sistema Financiero ecuatoriano.**

- Aunque la resiliencia del sistema financiero ecuatoriano frente a la pandemia es notable, es imprescindible prepararse para desafíos futuros, y especialmente la posible morosidad que podría surgir tras el fin de las medidas de alivio financiero.

- El uso del dólar estadounidense como moneda ofrece estabilidad, pero también vincula la economía de Ecuador a la de los EE. UU., haciéndola vulnerable a decisiones de política monetaria que están fuera de su control.
- La inflación en 2022 estuvo influenciada tanto por factores internos como externos, incluyendo el alza en los precios de las materias primas a nivel global y los incrementos del salario mínimo a nivel local.
- La fuerte regulación y supervisión del sector financiero ha ayudado a mitigar riesgos, aunque la adopción de medidas de contingencia adicionales podría fortalecer aún más su resiliencia.
- La promoción del crédito productivo es una estrategia que puede impulsar el crecimiento económico a la vez que minimiza el riesgo de acumulación de deudas improductivas.

### **Recomendaciones y mensajes para el Sistema Financiero ecuatoriano**

- Continuar la supervisión rigurosa del sector financiero y considerar la implementación de mecanismos de prevención y respuesta a crisis similares a los de la Ley Dodd-Frank en los EE. UU.
- Diseñar planes de contingencia para gestionar un posible incremento en la morosidad una vez finalizadas las medidas de alivio financiero.
- Fomentar la inclusión financiera y diversificar aún más el sistema financiero para promover la resiliencia económica.
- Mantener el Fondo de Garantía de Depósitos robusto para asegurar la confianza de los depositantes en el sistema financiero.
- Monitorizar de cerca las tasas de interés, las reservas de liquidez y el porcentaje de encaje para garantizar la estabilidad financiera.

- Desarrollar estrategias para mitigar el riesgo país con el objetivo de atraer más inversión extranjera y reducir las tasas de interés.
- Gestión cuidadosa de los subsidios para evitar un desequilibrio fiscal y posibles efectos adversos en la economía.
- Adaptabilidad y vigilancia son esenciales para la estabilidad financiera, incluso en tiempos de calma, ya que la confianza y la estabilidad del sistema se promueven a través de la supervisión y regulación efectiva del sector.
- El análisis de éxitos pasados, como las medidas de alivio financiero, puede proporcionar lecciones valiosas para el futuro.
- Aunque el sistema financiero ecuatoriano muestra signos positivos de crecimiento y desarrollo, es crucial mantenerse preparado para posibles crisis y fluctuaciones.
- Las medidas de alivio financiero han jugado un papel vital en proteger a los deudores y mantener la salud del sector financiero durante la pandemia.
- Las tasas de interés son vitales para la estabilidad económica. Las reducciones forzadas pueden generar exclusión financiera y distorsiones si se ignoran la realidad y las condiciones del mercado. Para disminuir las tasas en Ecuador de forma segura, se deben considerar ciertas recomendaciones acordes al contexto actual del país.

**Aplicación de Normas Internacionales:** Para lograr tasas de interés más bajas y un entorno financiero más saludable, es crucial adherirse a los estándares internacionales de regulación financiera. Implementar el marco de Basilea III podría ser un paso hacia la creación de un sistema bancario más resiliente y la prevención de vulnerabilidades sistémicas.

**Fomentar la Competencia y la Inversión:** Un entorno competitivo puede conducir a precios más bajos en cualquier sector, incluyendo las finanzas. Alentar la llegada de

nuevas instituciones financieras y hacer que el entorno regulatorio sea más amigable para la banca internacional podría beneficiar al sistema financiero ecuatoriano.

**Atracción de Capitales:** En una economía dolarizada, el flujo de capitales es fundamental. Actualmente, existen barreras significativas para atraer inversión extranjera a Ecuador, como el impuesto a la salida de divisas. Al eliminar o reducir estos impuestos y proporcionar incentivos para la inversión, se puede aumentar la profundización financiera y atraer más capital extranjero.

**Ajustar los Requerimientos de Liquidez:** Las normas de liquidez actuales de Ecuador son excesivas en comparación con las de otros países. Al reducir estos requerimientos y hacerlos más acordes a los estándares internacionales, se podrían facilitar los préstamos y reducir su costo, lo que podría llevar a tasas de interés más bajas.

**Reforma Tributaria:** El sector bancario de Ecuador tiene una alta carga tributaria. Por cada dólar de utilidad percibido por la banca, el sector paga USD 2,3 por concepto de impuestos y contribuciones al Estado. Al reducir esta carga tributaria, los bancos tendrían más capacidad para ofrecer créditos a tasas de interés más bajas.

## CAPÍTULO VI

### 6. Aspectos administrativos

Los aspectos administrativos hacen referencia a todos los recursos utilizados en cada fase de ejecución en el análisis de la crisis bancaria internacional del 2023 mediante el estudio del caso Silicon Valley Bank, estos recursos son el humano, financiero, material y tecnológico. Además, en este capítulo se considera un presupuesto estimado de los gastos realizados durante la investigación, con la finalidad de llevar un control sobre los ingresos que aportaran cada miembro del grupo y de los gastos que se generan en las actividades realizadas, de igual manera se detallara un cronograma con las tareas y fechas asignadas desde el comienzo hasta el final del proyecto de investigación.

## 6.1 Recursos

Tabla 17

## Recursos

	HUMANO		MATERIAL		TECNOLÓGICO		FINANCIERO	
	DETALLE	ACTIVIDAD	DETALLE	ACTIVIDAD	DETALLE	ACTIVIDAD	DETALLE	ACTIVIDAD
1	Grupo de estudiantes del proyecto.	Investigación profunda de los temas relacionados con el proyecto y su objeto de estudio.	Libro físico: Así dolarizamos al Ecuador	Conocer la historia del Ecuador durante la crisis de 1999 y la era de la dolarización.	Computador	Uso para redacción del proyecto, también para procesar y analizar los datos investigados; y establecer comunicación continua entre los integrantes del grupo y el docente por medio de las nuevas tecnologías.	Compra de libros y suscripciones a plataformas digitales	Comprar los libros recomendados y suscribirse a plataformas digitales con el fin de acceder al uso de todas sus funciones para beneficios del proyecto.
2	Docente asignado como tutor.	Revisión, retroalimentación y acompañamiento continuo del avance del proyecto y corrección oportuna de errores.	Libro físico: Caída libre-el libre mercado y el hundimiento de la economía mundial.	Investigar sobre la recesión del 2008 originada en Estados Unidos, los mercados libres y los fracasos de las políticas y de la política a nivel mundial.	Internet	Acceso a toda la información publicada en fuentes confiable sobre el tema de investigación y análisis.	Movilización	Gastos en movilización de estudiantes para reuniones presenciales referentes al desarrollo y presentación del proyecto.
3					Bibliotecas Virtuales UIDE	Acceso a todos los libros digitales disponibles en la universidad para investigar los temas relacionados con el proyecto.	Gastos varios	Gastos esporádicos de alimentación y refrigerios.
4					Plataformas digitales	Uso de plataformas como Zoom, Canva, OneDrive.		

*Nota:* La presente tabla brinda una descripción más amplia de los recursos, explicando su propósito o función específica en el proyecto.

### 6.1.1 Recursos Humanos

#### *Docente (1)*

Los Recursos Humanos en este proyecto no solo involucraron a los estudiantes, sino también a los docentes asignados como tutores. Un tutor juega un papel crucial a la hora del desarrollo de un tema de investigación, proporcionando orientación, soporte y compartiendo su experiencia en el área de estudio. Facilitan, además, el desarrollo del proyecto al asistir en la planificación, estructuración y revisión del trabajo. Su experiencia académica y profesional proporciona una valiosa perspectiva y consejo durante el desarrollo de la investigación además de actuar como un puente entre el estudiante y la universidad, asegurando que la información recabada se alinee con las normas y estándares académicos requeridos, manteniendo al mismo tiempo su originalidad e integridad.

#### *Estudiantes de la Universidad Internacional del Ecuador (3)*

Este hace referencia a los estudiantes de la Universidad Internacional del Ecuador, involucrados en el proyecto de investigación. Dentro del campo financiero, particularmente cuando se trata del análisis de indicadores tanto a nivel internacional como nacional, la utilización del recurso humano es aún más relevante ya que este tipo de estudio requiere de la dedicación y el esfuerzo en un contexto académico y económico, así como también del conocimiento y análisis de datos estadísticos. Cada uno de estos actores aporta una parte esencial en la interpretación y el entendimiento de estos indicadores financieros, siendo una labor que demanda tiempo y atención meticulosa a los detalles.

El recurso tiempo fue el de más valor para el desarrollo del proyecto ya que la información dependiendo de la fuente puede variar ampliamente. Por otro lado, la cantidad de datos a analizar del tema es extensa, ya que incluye datos históricos de los países involucrados en las crisis más representativas a lo largo del tiempo. La interpretación de estos datos debe realizarse en el contexto adecuado, considerando los eventos económicos, políticos y sociales



que podrían haber afectado a los indicadores financieros durante el período de tiempo que se investigó.

Fue fundamental que los integrantes del grupo dediquen tiempo a validar y verificar sus hallazgos. Esto implicó un proceso de comprobación de la precisión y la relevancia de los datos recopilados, así como la replicación del análisis para garantizar la consistencia de los resultados.

### 6.1.2 Recursos Materiales

En la realización del proyecto, los recursos materiales, particularmente los libros, jugaron un papel fundamental en la obtención de conocimientos teóricos y empíricos, y en la validación de los argumentos planteados en el estudio.

El primer libro, "*Así dolarizamos el Ecuador*", proporcionó un marco teórico valioso para comprender el proceso de dolarización en Ecuador. Este libro permitió profundizar en los eventos económicos y políticos que llevaron al cambio de la moneda oficial de la época, los retos que implicó y cómo ha influenciado el escenario económico actual del país. La comprensión de estos aspectos fue crucial para contextualizar la investigación, ya que el proyecto abordó cuestiones relacionadas con la economía ecuatoriana.

El segundo libro, "*Caída libre: El libre mercado y el hundimiento de la economía mundial*", ofreció una perspectiva crítica sobre el sistema de libre mercado y cómo este ha afectado a la economía global. Este recurso proporcionó un análisis profundo de las consecuencias de las políticas de libre mercado, así como de las crisis financieras globales, lo que permitió enriquecer el estudio con una visión internacional y comparativa.

Finalmente, estos libros no solo proporcionaron información relevante y datos necesarios para el estudio, sino que también ayudaron a formar la base teórica sobre la que se construyó la investigación. Al referirse a estos recursos materiales, se logró integrar el contexto local y global en la tesis, fortaleciendo su profundidad y alcance.

### 6.1.3 Recursos Tecnológicos

Los recursos tecnológicos empleados en la realización de este proyecto fueron instrumentos clave que facilitaron y optimizaron la recopilación, análisis y presentación de la información.

Las *computadoras* han sido esenciales para diversas actividades a lo largo del proyecto. Estas no solo han sido utilizadas para redactar y editar el documento del proyecto sino también para realizar una gran cantidad de investigaciones en línea, análisis de datos e incluso para reuniones virtuales con el tutor o entre los miembros del equipo de investigación. Además, las computadoras también proporcionaron acceso a software especializado, necesario para el análisis de los datos recolectados y para la presentación de los resultados de la investigación.

El *internet* ha sido una fuente inestimable de información y una herramienta esencial para la comunicación. A través de búsquedas en línea, se accedió a una gran cantidad de literatura académica relevante para la tesis, incluyendo artículos de revistas, trabajos de investigación y libros electrónicos. Además, el internet facilitó la comunicación a través de correos electrónicos, videollamadas y otras formas de interacción en línea.

La *biblioteca virtual de la Universidad Internacional del Ecuador (UIDE)*. Este recurso tecnológico proporcionó acceso a una amplia variedad de literatura académica y profesional específica para el área de estudio de la tesis. Esta plataforma digital permitió el acceso a un gran número de recursos bibliográficos útiles para respaldar y fortalecer los argumentos y las conclusiones de la investigación.

Las *plataformas digitales* jugaron un papel importante en el desarrollo del proyecto ya que facilitaron la interacción y la comunicación entre los estudiantes y el docente. Plataformas como Zoom, Canva y One Drive fomentan la colaboración y el trabajo en equipo a través de las reuniones virtuales, la coordinación del proyecto y el compartir documentos modificables en tiempo real.

En resumen, estos recursos tecnológicos han jugado un papel vital en cada fase del proyecto, desde la concepción de la idea de investigación hasta la escritura final y presentación de los resultados.

#### 6.1.4 Recursos Financieros

La *compra de libros y suscripciones a plataformas digitales* permitió acceder a contenido específico. En el caso de los libros físicos al no depender de la tecnología son de fácil acceso y lectura en cualquier lugar lo que los hace sumamente útiles en zonas donde el acceso a internet o a un dispositivo electrónico es limitado. Refiriéndose a las plataformas digitales, las suscripciones brindaron acceso a gran variedad de contenido lo que agregó valor al proyecto con plantillas de alta calidad y fácil comprensión, así como también la posibilidad de uso con tiempo ilimitado en lo que refiere a reuniones virtuales.

La *movilización* sirvió para cubrir los costos del transporte para llegar a las reuniones previamente planificadas para la revisión y avance del proyecto. Las reuniones presenciales permiten realizar conexiones interpersonales facilitando de esta manera la comunicación, al comprender de mejor manera las emociones y la conducta de los integrantes del grupo. Además, permitió la participación de los miembros al evitar las distracciones externas.

Los *gastos varios* correspondieron a alimentación y refrigerios adquiridos durante las reuniones presenciales. Estos momentos de recreación permitieron establecer lazos de amistad al conocer más de los integrantes del equipo de proyecto.

## 6.2 Presupuesto

El presupuesto diseñado para el proyecto de investigación representó una proyección minuciosa y cuantificada de todos los recursos financieros requeridos para desarrollarlo durante el plazo previsto. Su propósito primordial fue asegurar la disponibilidad de capital y recursos esenciales para atender todas las necesidades financieras del proyecto, garantizando así su implementación adecuada y eficiente. Ver Figura 32.

**Figura 32***Presupuesto*

*Nota:* Los costos pueden estar sujetos a cambios o ajustes en el futuro en caso de que existan gastos imprevistos durante la finalización del proyecto.

### 6.3 Cronograma

El cronograma en un proyecto de investigación sirve como una hoja de ruta estructurada, delineando cada actividad y tarea que se emprenderá a lo largo del proceso investigativo, estableciendo claramente las fechas y plazos para cada fase. Esta herramienta no solo es vital para la gestión efectiva del tiempo, sino también para garantizar que cada paso se realice de manera sistemática, manteniendo el proyecto en curso hacia el logro de sus metas. Además, proporciona una visión clara a los involucrados sobre el progreso y los hitos alcanzados. A continuación, se detallada el cronograma diseñado para este estudio, proporcionando una perspectiva integral de las etapas y expectativas del proyecto. Ver Tabla 18.

**Tabla 18***Cronograma del proyecto de titulación*

CAPÍTULOS	SEM.2	SEM.3	SEM.4	SEM.5	SEM.6	SEM.7	SEM.8	SEM.9	SEM.10	SEM.11	SEM.12	SEM.13	SEM.14	SEM.15	RESPONSABLE
DEFINICIÓN TEMA	■	■													SANDRA JESSICA ALEXANDRA
CAPÍTULO I			■												JESSICA SANDRA
CAPÍTULO II			■	■											JESSICA ALEXANDRA
CAPÍTULO III				■	■										SANDRA ALEXANDRA
CAPÍTULO IV						■	■								SANDRA JESSICA ALEXANDRA
CAPÍTULO V								■	■	■	■				SANDRA JESSICA ALEXANDRA
CAPÍTULO VI												■	■		SANDRA JESSICA ALEXANDRA
CAPÍTULO VII													■		SANDRA JESSICA ALEXANDRA

*Nota:* Las fechas del cronograma pudieron variar de acuerdo con la disponibilidad de los integrantes del grupo sin afectar los tiempos de presentación de los avances.

**Cronograma del proceso de investigación y análisis**

"Análisis de la crisis bancaria internacional 2023 mediante el caso de Silicon Valley Bank. Impacto, mensajes y reflexiones para el sistema financiero ecuatoriano"

**Semana 2 y 3:**

Definición del tema central: Durante estas semanas, se realizará una identificación y delimitación del tema a tratar, estableciendo los contornos básicos y fundamentales del estudio.

**Semana 4:**

- Antecedentes: Exploración y documentación sobre eventos, datos y contextos previos relacionados con la crisis bancaria internacional y el Silicon Valley Bank.
- Contexto: Detallar el panorama global y particular del 2023 relacionado con la crisis bancaria, haciendo énfasis en el Silicon Valley Bank.

- Justificación: Argumentación de la relevancia y necesidad del estudio en el contexto actual.
- Definición del problema central: Identificar y detallar el problema principal que dio origen a la investigación.

#### **Semana 4 y 5:**

- Análisis de involucrados: Una descripción exhaustiva de todos los actores vinculados.
- Mapeo de involucrados: Junta de la Reserva Federal, Corporación Federal de Seguro de Depósito (FDIC), Entidades Financieras vinculadas a SVB, Accionistas del SVB, Inversionistas, Los depositantes, Empleados/Colaboradores, La sociedad, Medios de Comunicación.
- Matriz de análisis de involucrados: Categorización y jerarquización de cada involucrado según su impacto y relevancia en el caso.

#### **Semana 5 y 6:**

- Problemas y objetivos:
- Árbol de problemas: Identificar y estructurar de manera jerárquica los problemas relacionados con la crisis y el caso específico.
- Árbol de objetivos: Establecer los objetivos de la investigación, alineados para abordar y proponer soluciones a los problemas identificados.

#### **Semana 7 y 8:**

- Análisis de alternativas:
- Matriz de análisis de alternativas: Desarrollar y valorar distintas estrategias y soluciones posibles.
- Matriz de análisis de impacto de los objetivos: Evaluar la repercusión de cada objetivo propuesto.

- Diagrama de estrategias: Visualización gráfica de las estrategias planteadas.
- Matriz de marco lógico (MML): Herramienta para la planificación y gestión de proyectos orientada a resultados.

### **Semana 9 a 12:**

Propuesta:

- Antecedentes: Documentación sobre la herramienta o metodología propuesta.
- Descripción: Detalle de cómo funciona o se aplica la herramienta o metodología.
- Formulación: Establecer de forma estructurada y coherente la propuesta, presentando su viabilidad y pertinencia.

### **Semana 13 y 14:**

- Aspectos administrativos:
- Recursos: Listado y descripción de los insumos necesarios.
- Presupuesto: Estimación financiera y económica del proyecto.
- Cronograma: Actualización y revisión del plan de trabajo con ajustes si es necesario.

### **Semana 15:**

- Conclusiones: Síntesis de los hallazgos más relevantes y determinantes de la investigación.
- Recomendaciones: Propuestas y consejos basados en los resultados del estudio para actores relevantes y futuras investigaciones.

El cronograma brindó una estructura temporal clara para las tareas, simplificando la planificación y asegurando una ejecución metódica del proyecto investigativo, incluyendo las fases de análisis. Su revisión periódica fue crucial, permitiendo adaptaciones en función del progreso y de imprevistos que emergieron durante el proceso.

## CAPÍTULO VII

### 7. Conclusiones y recomendaciones

#### 7.1 Conclusiones

La crisis bancaria internacional del 2023, ejemplificada por el colapso del Silicon Valley Bank en Estados Unidos, plantea un urgente llamado de atención para el sistema financiero ecuatoriano. Al analizar el contexto ecuatoriano con una lente enfocada en la diversificación del riesgo, es evidente que esta estrategia podría desempeñar un papel crítico en la construcción de una base financiera más sólida y resistente en el país.

Ecuador, en su búsqueda de un desarrollo económico sostenible y una estabilidad financiera duradera, puede beneficiarse enormemente de una adecuada diversificación del riesgo. La diversificación no es simplemente una forma de dispersar los activos, sino un enfoque estratégico para protegerse contra una amplia gama de riesgos que pueden afectar a las instituciones financieras. Para lograrlo, es esencial que Ecuador se enfoque en los siguientes aspectos:

*Inversión en Activos Diversificados:* Las instituciones financieras ecuatorianas pueden considerar una cartera de inversiones diversificada que abarque una variedad de activos, incluyendo bonos gubernamentales, acciones, bienes raíces e incluso inversiones internacionales. La distribución estratégica de los activos puede ayudar a mitigar el impacto de eventos adversos en una clase de activos específica.

*Diversificación Geográfica:* Además de diversificar los tipos de activos, las instituciones financieras en Ecuador pueden considerar inversiones en diversas regiones geográficas. Esto ayuda a reducir la exposición a riesgos específicos de un país o región, permitiendo una mayor estabilidad en el desempeño de la cartera en diferentes condiciones económicas.



*Gestión de Riesgo Crediticio:* Las instituciones financieras ecuatorianas pueden mejorar la gestión del riesgo crediticio mediante una evaluación minuciosa de los prestatarios y el establecimiento de límites claros en función de su capacidad crediticia. Además, la diversificación de la base de clientes puede reducir el impacto de un incumplimiento de préstamos por parte de un solo prestatario.

*Productos Financieros Innovadores:* Introducir una variedad de productos financieros y servicios puede permitir a las instituciones financieras en Ecuador atraer una base diversa de clientes y fuentes de ingresos. Esta diversificación en la oferta puede ayudar a estabilizar los ingresos en momentos de volatilidad.

*Gestión Integral de Riesgos:* La implementación de un marco sólido de gestión integral de riesgos es fundamental. Esto implica la identificación, evaluación y mitigación proactiva de los diferentes tipos de riesgos mencionados, garantizando así una respuesta eficiente ante posibles desafíos.

La diversificación del riesgo no solo se trata de dispersar activos, sino de una estrategia integral que requiere una comprensión profunda de los riesgos específicos que enfrenta el sistema financiero ecuatoriano. Al adoptar un enfoque holístico de la diversificación, Ecuador puede fortalecer su sistema financiero, promover la confianza de los inversores y depositantes, y sentar las bases para un crecimiento económico más resistente y sostenible en el futuro. La implementación de estas medidas requerirá un compromiso continuo por parte de las instituciones financieras, los reguladores y las autoridades gubernamentales para asegurar un sistema financiero robusto y seguro en el contexto ecuatoriano.

La experiencia de la crisis bancaria internacional del 2023, con énfasis en el colapso del Silicon Valley Bank y su relevancia para el sistema financiero ecuatoriano, enfoca la atención en la necesidad de planes de contingencia sólidos y efectivos. En Ecuador, donde la estabilidad monetaria y financiera es esencial para el crecimiento económico, la implementación de planes

de contingencia robustos se convierte en una prioridad ineludible. Los planes de contingencia proporcionan una hoja de ruta esencial para que las instituciones financieras se preparen y respondan ante cambios repentinos en la política monetaria. En un contexto en el que las medidas económicas pueden influir significativamente en los mercados, la capacidad de un banco para adaptarse rápidamente y tomar medidas preventivas es esencial para proteger los intereses de los depositantes y accionistas. Estos planes deben ser diseñados de manera integral, considerando múltiples escenarios posibles y estableciendo medidas concretas para enfrentar cada situación.

En el caso ecuatoriano, donde la dolarización es un pilar central de la política monetaria, los planes de contingencia deben estar particularmente enfocados en anticipar y gestionar cambios en las tasas de interés, la oferta monetaria y las políticas gubernamentales relacionadas. La falta de un plan de contingencia sólido puede exponer a las instituciones financieras a riesgos significativos, erosionar la confianza del público y potencialmente desestabilizar el sistema bancario en su conjunto.

El quiebre del Silicon Valley Bank ha dejado una lección al sistema financiero internacional sobre el peligro de realizar una comunicación inadecuada. Un 8 de marzo del 2023 el SVB realizó un comunicado de prensa que ocasionó reacciones negativas en sus lectores, provocando el clásico pánico bancario entre sus accionistas, inversionistas y clientes en general. A este escenario se sumó la falta de respuestas por parte de la entidad financiera.

No importa que tan grande o reconocida sea una institución financiera, esta no es completamente inmune a los riesgos financieros, ni a los riesgos ocasionados por temas de comunicación. En el caso de SVB las redes sociales empezaron a plantear dudas en cuanto a la solvencia de la entidad, rumor que se extendió en pocas horas y que desencadenó el retiro masivo de los fondos que existían en el SVB, ocasionando falta de liquidez y posteriormente su cierre definitivo.

De forma similar, los hechos vividos en Ecuador en el año de 1999 se pueden concluir que las personas reaccionan con miedo y temor ante rumores o noticias sobre posibles pérdidas económicas. En esa época en el Ecuador los medios tradicionales y rumores de exfuncionarios de las entidades financieras difundieron información de un posible mal manejo de los bancos y del peligro de una devaluación drástica de la moneda nacional (sucre).

Desencadenando un pánico bancario, marcado por un retiro masivo de las cuentas de los bancos ecuatorianos. Muchos optaron por cambiar el sucre por el dólar estadounidense y enviar ese dinero fuera de país. Para evitar que las entidades financieras colapsaran en forma sistemática por falta de liquidez, el gobierno de Jamil Mahuad por cadena nacional informó a la ciudadanía un “feriado bancario”, el cual consistía en el cierre de operaciones financieras por 24 horas las cuales se extendieron por 5 días.

Tras rumores de insolvencia y al ser paralelamente comparado con el Silvergate, el Silicon Valley Bank vivió uno de los episodios más temidos por cualquier entidad financiera que es el observar una fuga de depósitos masiva. Gregory Becker, ex consejero del SVB describió como el banco se esfumaba perdiendo un millón de dólares cada segundo hasta llegar a perder un 80% de la totalidad de sus depósitos, valor que ascendió a \$142.000 millones de dólares en tan solo 48 horas. Esta situación comprometió gravemente la liquidez del SVB, imposibilitándolo de cumplir con las demandas de sus clientes, razón por la cual tuvo que intervenir la FDIC.

Este hecho es considerado la mayor fuga de depósitos en la historia de Estados Unidos, superando incluso a la corrida bancaria en el 2008 por Washington Mutual que fue de \$19.000 millones de dólares. En respuesta a esta situación, el vicepresidente de Supervisión de la Reserva Federal insiste en la necesidad de reforzar y mejorar la supervisión de los bancos. Cuando existen problemas de liquidez en las entidades financieras, se pone en manifiesto la

responsabilidad de las autoridades a cargo, con especial énfasis en el desempeño del gerente, quien está encargado de vigilar y garantizar la estabilidad financiera de la entidad.

En Ecuador, la crisis de liquidez fue el resultado de una combinación de factores. Por una parte, la mala administración de sus funcionarios a cargo, además del excesivo abuso en el otorgamiento de créditos vinculados, que permitían a los accionistas, administradores y allegados a la entidad financiera disponer de estos créditos a interés privilegiados. Estos problemas internos se vieron también afectados por la situación económica del país, marcada con la inflación y devaluación de la moneda local. Todos estos factores generaron desconfianza en los ecuatorianos y retiraron masivamente sus depósitos dejando sin liquidez a muchas entidades financieras, como forma de control las autoridades de aquella época decretaron el feriado bancario.

Como resumen se puede concluir que la falta de liquidez en una institución financiera puede ser ocasionada por varios factores, tanto internos como externos: Retirada masiva de depósitos, una mala administración de los activos y pasivos, créditos incobrables, desconfianza en el mercado, desequilibrio entre los activos líquidos y las obligaciones a corto plazo, cambios inesperados en las regulaciones bancarias, condiciones económicas generales, riesgo de contagio, etc.

Finalmente, la diversificación de la cartera de clientes por parte de una entidad bancaria resulta sumamente ventajosa para la reducción del riesgo. Al contar con un portafolio variado, se minimiza la exposición a los riesgos inherentes a diferentes sectores, ya que se establece una base de clientes pertenecientes a diferentes sectores económicos. Esta estrategia actúa como un amortiguador en situaciones donde un sector específico enfrenta dificultades financieras, ya que los otros segmentos contribuyen a mitigar el impacto adverso en la cartera global.

La diversificación también confiere al banco la capacidad de atravesar de manera efectiva tanto épocas de recesión como de crecimiento. Esto se debe a que los ciclos

económicos afectan a distintos sectores de manera heterogénea. Así, la cartera diversificada permite equilibrar posibles pérdidas en un área con ganancias en otra, fortaleciendo la solidez general de la entidad. Además de su función protectora, la diversificación facilita la identificación de oportunidades de crecimiento. Al atender una variedad de segmentos de clientes, el banco puede percibir necesidades específicas que no están siendo satisfechas. Esto a su vez puede inspirar el desarrollo de nuevos productos y servicios que se adapten a esas demandas particulares, abriendo posibilidades para la expansión y la innovación en la oferta bancaria.

## 7.2 Recomendaciones

La crisis bancaria internacional del 2023, ilustrada por el colapso del Silicon Valley Bank en Estados Unidos, presenta una oportunidad crucial para reflexionar sobre la fortaleza del sistema financiero ecuatoriano. Al considerar el enfoque en la diversificación del riesgo en el contexto de Ecuador, se evidencia la importancia de esta estrategia en la construcción de una base financiera sólida y resistente en el país.

Para asegurar un desarrollo económico sostenible y una estabilidad financiera duradera, Ecuador podría beneficiarse en gran medida de una adecuada diversificación del riesgo en su sistema financiero. La diversificación no se trata solo de repartir activos, sino de adoptar un enfoque estratégico para mitigar una amplia gama de riesgos que pueden afectar a las instituciones financieras.

La diversificación del riesgo no se limita a distribuir activos, sino que es una estrategia integral que requiere una comprensión profunda de los riesgos específicos que enfrenta el sistema financiero ecuatoriano. Al adoptar este enfoque integral, Ecuador podría fortalecer su sistema financiero, fomentar la confianza de inversores y depositantes, y sentar las bases para un crecimiento económico más resistente y sostenible en el futuro. La implementación de estas medidas requerirá un compromiso continuo por parte de las instituciones financieras,

reguladores y autoridades gubernamentales para asegurar un sistema financiero robusto y seguro en el contexto ecuatoriano.

En conclusión, la experiencia de la crisis bancaria internacional del 2023 y su relación con el Silicon Valley Bank resalta la importancia de desarrollar planes de contingencia sólidos y efectivos en Ecuador. Estos planes deberían estar especialmente orientados en anticipar y gestionar cambios en las tasas de interés, la oferta monetaria y las políticas gubernamentales, considerando la dolarización como elemento central de la política monetaria. La implementación de planes de contingencia rigurosos es esencial para garantizar la estabilidad monetaria y financiera, protegiendo los intereses de depositantes y accionistas, y previniendo potenciales desestabilizaciones en el sistema bancario.

No existe una fórmula para evitar que se repita una crisis de comunicación como la ocurrida en el caso de Silicon Valley Bank o en otras crisis. Sin embargo, existen estrategias que un gerente de una entidad financiera ecuatoriana puede implementar para garantizar la eficiencia y eficacia de un comunicado. Para ello, lo primero es realizar una planificación con transparencia y medidas proactivas, ya que se debe tomar en cuenta que la comunicación juega un rol estratégico en el desarrollo y sostenibilidad de una entidad financiera. Entre las estrategias que se pueden usar son:

*Plan de comunicación sólido:* Que cuente con protocolos de comunicación con accionistas, inversionistas, clientes y público en general.

*Respuesta inmediata:* En el caso de presentarse una situación desfavorable contar con un plan de crisis, que contengan respuestas tranquilizadoras. Pues la demora ante rumores o especulaciones suelen arrojar malos resultados

*Transparencia:* Un comunicado debe ser transparente y honesto, el cual proporcione explicaciones reales ante un problema o situación adversa.

*Portavoces capacitados:* La persona o personas encargadas de hablar por la institución financiera debe estar bien informadas sobre el tema que va a comunicar y contar con habilidades de comunicación.

*Monitorear los medios de comunicación:* El monitoreo constante a medios de comunicación y a redes sociales, permiten identificar cualquier información negativa y actuar de inmediato, así como también construir y mantener relaciones públicas con las redes sociales y los medios de comunicación.

*Fortalecer o crear una cultura organizacional:* Una cultura organizacional sólida ofrece a una entidad financiera múltiples beneficios como es el compromiso de los empleados, mejorar la reputación, eficiencia operacional, etc.

Hoy en día vivimos inmersos en una era tecnológica donde la información se difunde en segundos. Un comunicado erróneo o la propagación de rumores pueden desencadenar pánico en la ciudadanía. Además, puede resultar en un daño reputacional que en muchos de los casos cuesta años revertir para poder recuperar el prestigio que una entidad financiera había logrado conseguir.

No importa el tamaño de la institución financiera, la liquidez trata de la capacidad que esta tenga en transformar sus activos en dinero en efectivo sin que se pierda valor. El riesgo de liquidez hace referencia al peligro de la banca ecuatoriana como la banca internacional, de no poder hacer frente a sus obligaciones a corto plazo, para lo cual las entidades financieras deben crear estrategias para poder mitigar los factores que influyen de manera interna o externa y estos son:

- Establecer políticas claras de liquidez que permitan identificar, medir y controlar los riesgos de liquidez asociados con el financiamiento y operaciones de la entidad financiera.

- Contar con reservas de contingencia, es decir tener activos de calidad que permitan transformarlos en dinero en efectivo sin que pierdan valor.
- Diversificación en las fuentes de financiamiento, entre depósitos a corto o largo plazo, realizar financiamiento interbancario.
- Implementar monitoreos continuos, que faciliten alertas tempranas de déficit de liquidez.
- Realizar pruebas de estrés bajo algunos escenarios, para determinar la capacidad del banco ante situaciones complejas.
- Establecer políticas en el control de créditos, las cuales sean estrictas y permitan un seguimiento riguroso a los préstamos otorgados.
- Mantener relaciones solidas con otras instituciones financieras, para asegurar líneas de crédito en casos necesarios.
- Conservar una comunicación transparente y clara con los inversionistas, depositantes y reguladores sobre la salud financiera del banco.
- Capacitaciones constantes a todo el personal encarga en la toma de decisiones.
- Realizar auditorías externas, que le permitan obtener perspectivas objetivas sobre las políticas y prácticas de gestión de liquidez.

Para concluir, es fundamental destacar la importancia de la diversificación de la cartera de clientes para prevenir situaciones de colapso, como lo experimentó el Silicon Valley Bank al centrarse exclusivamente en el sector tecnológico. La lección aprendida de su colapso demuestra que es crucial evitar la dependencia excesiva de un solo sector o cliente, ya que esto puede llevar a una falta de respaldo en momentos críticos, resultando en la pérdida de liquidez y, en última instancia, en el colapso de la entidad.

Este ejemplo refuerza la necesidad de abordar la diversificación con un enfoque estratégico y planificado. Una segmentación inteligente, basada en criterios demográficos,

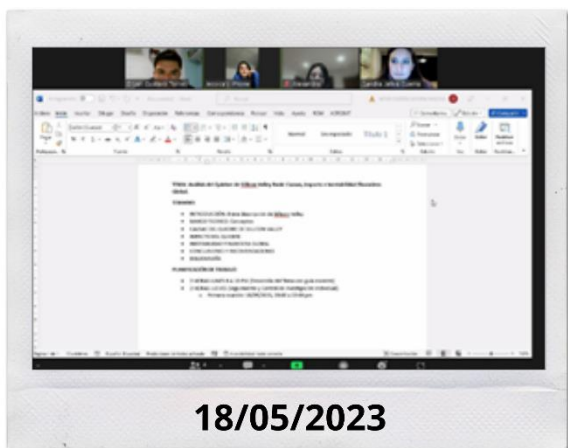


preferencias y, especialmente, comportamiento financiero, es esencial. Además, mantener una investigación constante sobre el comportamiento del sector económico permitirá anticipar riesgos potenciales y tomar medidas proactivas para mitigar su impacto negativo en las operaciones del banco.

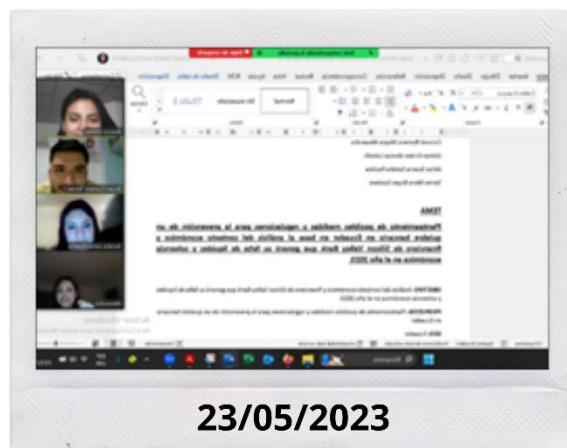
Una diversificación adecuada no solo actúa como una medida preventiva de colapsos, sino que también tiene un impacto positivo en la percepción pública del banco. Al adaptar productos y servicios a las necesidades de diferentes sectores, se construyen relaciones más sólidas y duraderas con los clientes. Esto no solo aumenta la fidelidad y retención a largo plazo, sino que también mejora la imagen del banco en la sociedad, demostrando su compromiso con la adaptabilidad y la satisfacción del cliente.

En resumen, aprender de casos como el del Silicon Valley Bank enfatiza la necesidad de diversificar de manera estratégica y planificada, evitando la dependencia excesiva en un solo sector. La diversificación no solo previene colapsos potenciales, sino que también mejora la relación con los clientes y la percepción pública del banco, contribuyendo a su estabilidad y éxito a largo plazo.

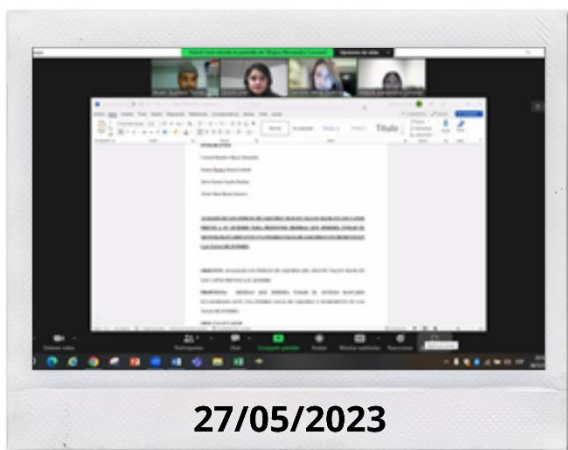
ANEXOS



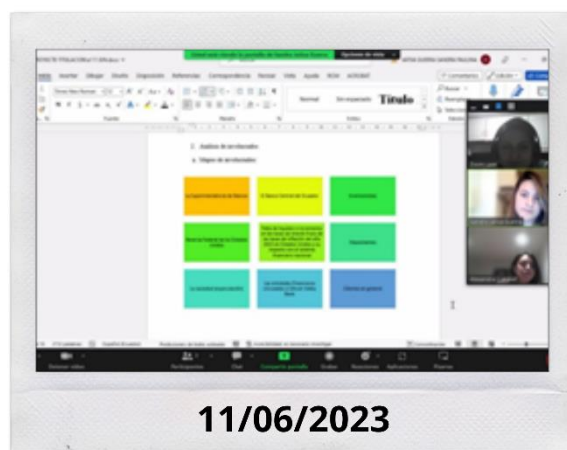
18/05/2023



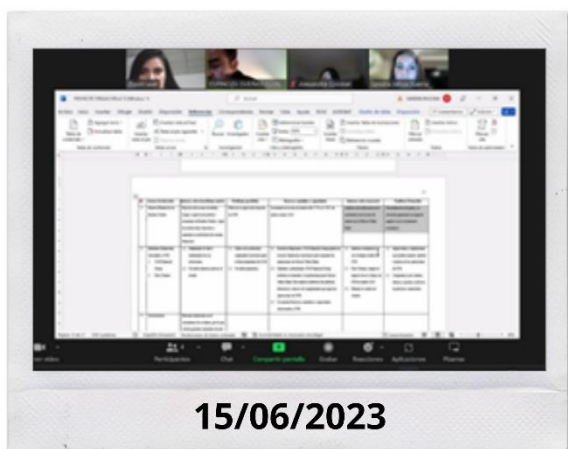
23/05/2023



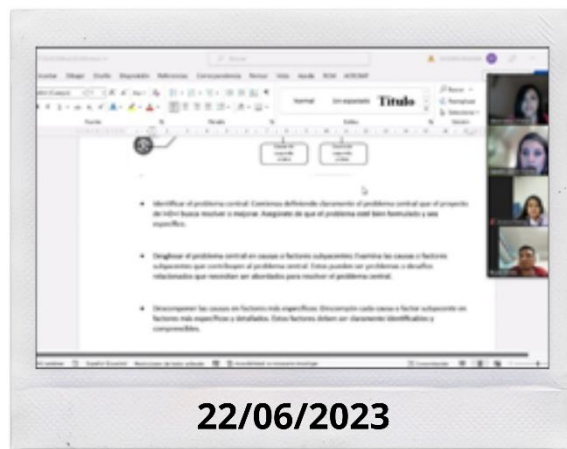
27/05/2023



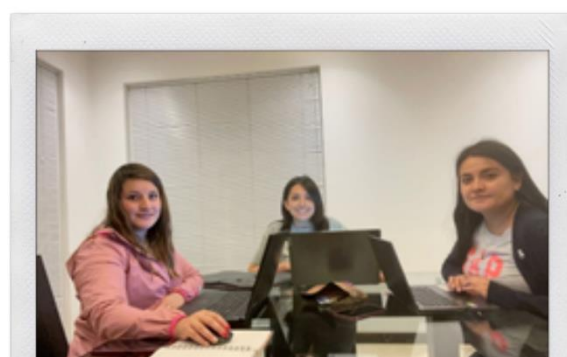
11/06/2023



15/06/2023



22/06/2023



26/06/2023

MarketScreener es mejor que 1000 Influencers! Inscripción 100% Gratuita

MarketScreener

Buscar acciones, índices, monedas, materia prima, ...

Bolsa Noticias Análisis Emisiones Recomendaciones Carteras Listas Rankings Screeners Herramientas

### Análisis-La caída del Silicon Valley Bank amplía las grietas sistémicas al desaparecer el dinero barato

12 de marzo 2023 a las 06:14

Están apareciendo grietas en el sistema financiero mundial a medida que la era de dinero barato que ha durado una década llega a su fin, y algunos inversores temen que el estrepitoso colapso del Silicon Valley Bank indique que los mercados mundiales pueden estar en la cúspide de un ajuste de cuentas.

Información financiera USD

Ventas 2022	Capitalización	VE / Ventas ...
5 793 M	13 602 M	4,62x
Resultado neto 2022	Flotante	PIE ratio 2022
1 672 M	98.74%	9,08x
Deuda neta 2022	Rendimiento 2022	PIE ratio 2023
13 149 M	-	-

Gráfico SVB Financial Group

Duración Auto Período Día

28 mar 2023 - 26 jun 2023 - Último: 0.42

PSI 20, CAC 40, DAX, EURO STOXX 50, S&P 500, DOW JONES, NASDAQ 100, MSCI CHINA, FTSE 100, TOPIX, MSCI EMERGING, MSCI WORLD

28/06/2026

PROYECTO\_TITULACION Borrador\_28-06-2023 alex.docx

Inicio Insertar Dibujar Diseño Disposición Referencias Correspondencia Revisar Vista Ayuda RCM ACROBAT

Normal Sin espaciado Título

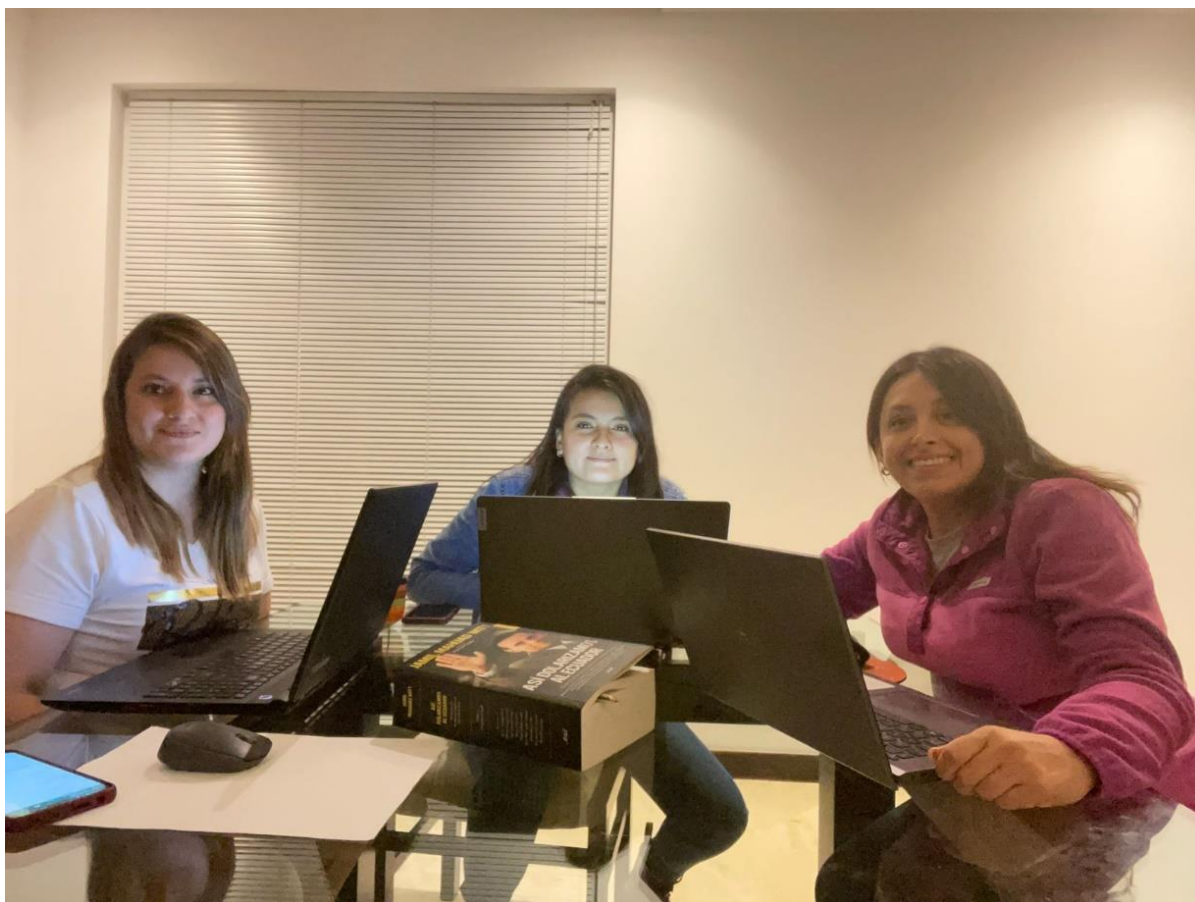
- Incremento de la demanda de servicios y bienes: Efecto Pandemia Covid-19
- Incremento en el precio de las materias primas: Efecto Guerra entre Rusia y Ucrania.
- Aumento en los salarios:
- Aumento de la oferta monetaria: Incremento en las tasas de interés.

TASAS DE INFLACIÓN EN ESTADOS UNIDOS (2017-2023)

Inflación (%)

Gráfico de líneas que muestra la inflación en los Estados Unidos desde 2017 hasta 2023. El eje vertical representa la inflación en porcentaje, con marcas en 5,00%, 6,00%, 7,00%, 8,00% y 9,00%. El eje horizontal muestra los años. Una línea azul conecta los puntos de datos, que son 4,70% en 2017 y 8,00% en 2023.

02/07/2023



10/07/2023

PROYECTO\_TITULACION SVB 10-09-2023.docx

Buscar

SANDRA PAULINA

Inicio Insertar Dibujar Diseño Disposición Referencias Correspondencia Revisar Vista Ayuda RCM ACROBAT

Calibri (Cuerpo) 11 A<sup>+</sup> A<sup>-</sup> Aa

Normal Sin espaciado Título

Comentarios

Buscar Reemplazar Seleccionar Edición

49 de 61 11224 palabras Español (Ecuador) Predicciones de texto: activado Accesibilidad: es necesario investigar Concentración 100%

**CAPÍTULO V**

5. Propuesta

a. Antecedentes (de la herramienta o metodología que propone como solución)

En base al caso de estudio de SVB ....

- La crisis 1999
- La crisis 2008
- La del 2023

b. Descripción (de la herramienta o metodología que propone como solución)

c. Formulación (de la herramienta o metodología que propone como solución)

**CAPÍTULO VI**

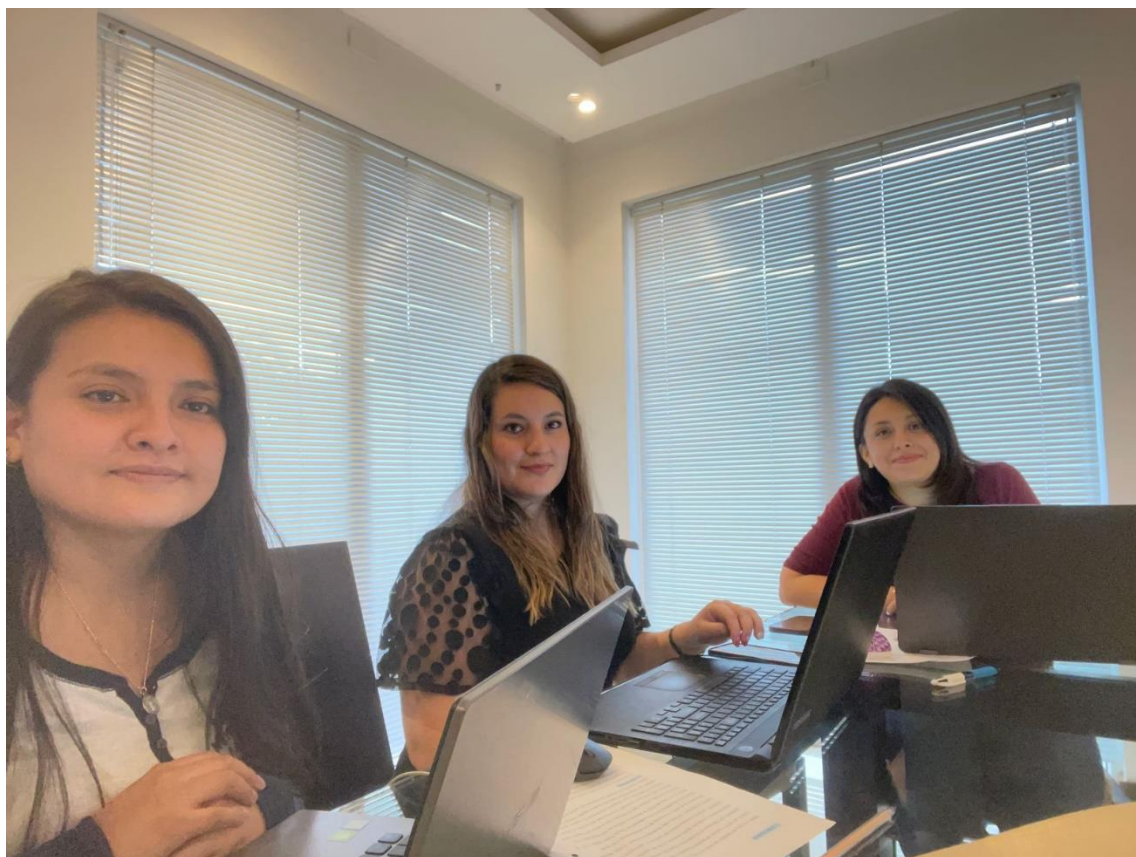
6. Aspectos administrativos

MAYRA ALEXANDRA CORONEL ROMERO

JESSICA LIZBETH GOMEZ ERRAEZ

SANDRA PAULINA JATIVA GUERRA

30/07/2023



02/08/2023

 A screenshot of a Microsoft Word document titled "PROYECTO\_TITULACION SVB 01 agos 2023.docx". The document is on page 3 of 105 and contains a dedication titled "DEDICATORIA". The text of the dedication is:
 

A la memoria de mi querido padre, quien siempre creyó en mí y me inculcó el valor del esfuerzo y la perseverancia, su legado y apoyo siguen siendo mi guía en cada paso que doy. Te extraño y te dedico este logro con todo mi amor, a mi amado esposo, mi compañero incondicional, gracias por comprender y apoyar mi dedicación en este proceso a pesar de las dificultades. Eres mi fuerza y mi refugio en los momentos más desafiantes. A mis preciosos hijos, mi mayor motivación para alcanzar mis metas, su comprensión y paciencia mientras mamá se esforzaba en este proyecto, y a mi madre, mi fuente inagotable de amor, apoyo y por siempre estar presente a pesar de las adversidades.

Sandra

Este trabajo está dedicado a todos aquellos que me han acompañado y brindado su

 The screenshot also shows a video call interface on the right side with four participants: Sandra Jativa Guerra, Alexandra Coronel, Jessica Gómez, and ESPINOZA DUENAS JUAN DAVID. The Word ribbon is visible at the top, showing the "Inicio" tab with various editing options.

**REFERENCIAS**

- Aguilera, F. (2015). *El impacto de la crisis financiera y económica internacional en la banca del Ecuador*. Quito: Corporación Editora Nacional, Universidad Andina Simón Bolívar.
- ALARABIYA News. (20 de marzo de 2023). *SVB's failed stock offering shows banks the value of secrecy*. Obtenido de <https://english.alarabiya.net/News/world/2023/03/20/SVB-s-failed-stock-offering-shows-banks-the-value-of-secrecy>
- AMCP\_DF. (Octubre de 2020). *Basilea marco regulador internacional para los bancos. Comité Basilea*. Obtenido de ISSUU:  
[https://issuu.com/amcp\\_df/docs/exp\\_247web/s/11113675](https://issuu.com/amcp_df/docs/exp_247web/s/11113675)
- Asobanca.org.ec. (abril de 2023). *Boletín Macroeconómico*. Obtenido de <https://asobanca.org.ec/wp-content/uploads/2023/04/Boletin-macroeconomico-Abril-2023.pdf>
- Asobanca.org.ec. (julio de 2023). *Boletin-macroeconomico-Julio-2023-1*. Obtenido de <https://asobanca.org.ec/Boletin Macroeconomico/>
- Asobanca.org.ec. (junio de 2023). *EVOLUCIÓN DE LA BANCA ECUATORIANA JUNIO 2023*. Obtenido de <https://asobanca.org.ec/evolucion-de-la-banca/>
- Asobanca.org.ec. (enero de 2023). *EVOLUCIÓN DE LA BANCA PRIVADA 2023*. Obtenido de <https://asobanca.org.ec/wp-content/uploads/2023/02/Evolucion-de-la-Banca-01-2023-1.pdf>
- Banco Central de Ecuador. (marzo de 2023). *Informe de la Evolución de la economía ecuatoriana en 2022 y perspectivas en 2023*. Obtenido de [https://contenido.bce.fin.ec/documentos/Administracion/EvolEconEcu\\_2022pers2023.pdf](https://contenido.bce.fin.ec/documentos/Administracion/EvolEconEcu_2022pers2023.pdf)

Banco Central del Ecuador. (2022). *Informe de la Evolución de la economía ecuatoriana en 2022 y perspectivas del 2023*. Obtenido de [https://contenido.bce.fin.ec/documentos/Administracion/EvolEconEcu\\_2022pers2023.pdf](https://contenido.bce.fin.ec/documentos/Administracion/EvolEconEcu_2022pers2023.pdf)

Banco Central del Ecuador. (julio de 2023). *DOLARIZACIÓN*. Obtenido de <https://contenido.bce.fin.ec/documentos/PublicacionesNotas/Notas/Dolarizacion/dolarizar.html>

BANCO CENTRAL DEL ECUADOR. (JULIO de 2023). *INFORMACIÓN ESTADÍSTICA MENSUAL NO. 2055 - MAYO 2023*. Obtenido de <https://contenido.bce.fin.ec/documentos/PublicacionesNotas/Catalogo/IEMensual/Indicadores/m2055052023.html>

BANCO CENTRAL DEL ECUADOR. (julio de 2023). *PREGUNTAS FRECUENTES BANCO CENTRAL DEL ECUADOR*. Obtenido de <https://www.bce.fin.ec/index.php/component/k2/item/156-preguntas-frecuentes-banco-central-del-ecuador>

Banco Central del Ecuador. (30 de junio de 2023). *REGULACIÓN DEL PORCENTAJE DE ENCAJE Y RESERVAS DE LIQUIDEZ DE LAS ENTIDADES DE LOS SECTORES FINANCIEROS PÚBLICO, PRIVADO Y POPULAR Y SOLIDARIO*. Obtenido de <https://www.bce.fin.ec/images/JPRM/resoluciones/JPRM-2023-013-M.pdf>

BBC News. (25 de MAYO de 2023). *Silicon Valley Bank: 500 jobs cut by new owner First Citizens*. Obtenido de <https://www.bbc.com/news/business-65704855>

BBC News Mundo. (14 de marzo de 2023). *Silicon Valley Bank: 3 diferencias entre el colapso de esta entidad financiera y la crisis bancaria de 2008*, págs. <https://www.bbc.com/mundo/noticias-64959870>.

- BCE. (1999). *CAPITULO II: La economía ecuatoriana en 1999*. Obtenido de BCE:  
<https://contenido.bce.fin.ec/documentos/PublicacionesNotas/Catalogo/Memoria/1999/cap2.pdf>
- Board of Governors of the Federal Reserve System. (31 de octubre de 2022). Obtenido de  
<https://www.federalreserve.gov/espanol.htm>
- Byzyka, E. (14 de MARZO de 2023). *El fracaso de Silicon Valley Bank (SVB)*. Obtenido de  
<https://www.credentwealth.com/blog/the-failure-of-silicon-valley-bank-svb>
- Comité de Basilea. (19 de Noviembre de 2010). *Basilea III y el nuevo marco macroprudencial*.  
Obtenido de Banco Central Europeo:  
[https://www.ecb.europa.eu/press/key/date/2010/html/sp101119\\_1.es.html](https://www.ecb.europa.eu/press/key/date/2010/html/sp101119_1.es.html)
- COSEDE. (agosto de 2023). *Cobertura de Depósitos*. Obtenido de  
<https://www.cosedec.gob.ec/pago-seguro-de-depositos/>
- COSEDE. (JULIO de 2023). *Seguro de Depósitos*. Obtenido de  
<https://www.cosedec.gob.ec/seguro-de-depositos/>
- Cueto, J. (21 de Abril de 2020). *De la Gran Depresión al estallido de 2008: cómo se resolvieron 4 grandes crisis económicas del pasado (y qué soluciones se podrían aplicar en la del coronavirus)*. Obtenido de BBC News Mundo:  
<https://www.bbc.com/mundo/noticias-52308022>
- DATOSMACRO. (Mayo de 2023). *Desempleo de Estados Unidos*. Obtenido de  
<https://datosmacro.expansion.com/paro/usa?sc=LAB->
- Departamento Económico Y de Comercio Exterior - CCQ. (25 de Noviembre de 2019). *El crecimiento del Ecuador puede cerrar con una cifra negativa este 2019*. Obtenido de Criterios DIGITAL: <https://criteriosdigital.com/datos/deptoeconomicoycomercio/perfil-economico-ecuador/>



Domínguez, J. (junio de 2023). *Qué podemos aprender de la comunicación del Silicon Valley Bank mientras colapsaba*. Obtenido de Hotwireglobal.es:

<https://www.hotwireglobal.es/blog/comunicacion-silicon-valley-bank/>

Ecuadorencifras. (Enero de 2023). *Boletín Técnico N°01-2023-IPC*. Obtenido de

<https://www.ecuadorencifras.gob.ec/documentos/web->

[inec/Inflacion/2023/enero/Bolet%C3%ADn\\_t%C3%A9cnico\\_01-2023-IPC.pdf](https://www.ecuadorencifras.gob.ec/documentos/web-inec/Inflacion/2023/enero/Bolet%C3%ADn_t%C3%A9cnico_01-2023-IPC.pdf)

Egan, A. M. (10 de marzo de 2023). *Silicon Valley Bank collapses after failing to raise capital*.

Obtenido de CNN: <https://edition.cnn.com/2023/03/10/investing/svb-bank/index.html>

El Comercio. (25 de julio de 2022). *Medidas de alivio financiero de la banca privada entran en vigencia este 21 de julio*. Obtenido de [https://asomifecuator.com/2022/07/25/medidas-](https://asomifecuator.com/2022/07/25/medidas-de-alivio-financiero-de-la-banca-privada-entran-en-vigencia-este-21-de/)

[de-alivio-financiero-de-la-banca-privada-entran-en-vigencia-este-21-de/](https://asomifecuator.com/2022/07/25/medidas-de-alivio-financiero-de-la-banca-privada-entran-en-vigencia-este-21-de/)

El Confidencial. (26 de Mayo de 2023). *JP Morgan despide a 1.000 empleados del First*

*Republic Bank un mes después de su compra*. Obtenido de El Confidencial:

[https://www.elconfidencial.com/empresas/2023-05-26/jp-morgan-despidos-first-republic-bank-compra\\_3637315/](https://www.elconfidencial.com/empresas/2023-05-26/jp-morgan-despidos-first-republic-bank-compra_3637315/)

Escribano, G. (09 de Marzo de 2023). *Silvergate, el primer banco en EEUU que sucumbe al*

*colapso cripto*. Obtenido de [https://cincodias.elpais.com/mercados-financieros/2023-](https://cincodias.elpais.com/mercados-financieros/2023-03-09/silvergate-el-primer-banco-ee-uu-que-sucumbe-al-colapso-cripto.html)

[03-09/silvergate-el-primer-banco-ee-uu-que-sucumbe-al-colapso-cripto.html](https://cincodias.elpais.com/mercados-financieros/2023-03-09/silvergate-el-primer-banco-ee-uu-que-sucumbe-al-colapso-cripto.html)

Expansion.com/ Datosmacro.com. (28 de mayo de 2023). *Tipos de la Reserva Federal de USA*.

Obtenido de <https://datosmacro.expansion.com/tipo-interes/usa>

Federal Deposit Insurance Corporation (FDIC). (06 de Diciembre de 2022). *Cuando quiebra*

*un banco - Información para personas con depósitos, créditos y préstamos* . Obtenido

de <https://www.fdic.gov/consumers/banking/factssp/payment.html>

FMI. (15 de Julio de 2022). *El reto de la inflación en la economía de Estados Unidos*.

Obtenido de Fondo Monetario Internacional :

<https://www.imf.org/es/News/Articles/2022/07/11/CF-US-Economy-Inflation-Challenge>

Forbes Staff. (13 de marzo de 2023). *El cierre abrupto de Silicon Valley Bank deja a inversionistas y fundadores en un limbo*. Obtenido de <https://forbes.cl/economia-y-finanzas/2023-03-13/silicon-valley-bank-bancos-inversionistas-emprendedores>

Fundsnews.es. (10 de marzo de 2023). *Quiénes son las principales gestoras de activos accionistas del banco SVB?* Obtenido de <https://www.bolsamania.com/fundsnews/noticias/gestoras/quienes-son-principales-gestoras-activos-accionistas-banco-svb--12631910.html>

Fynsa. (20 de Marzo de 2023). *Update del colapso de Silicon Valley Bank: Causas y Competencias*. Obtenido de FYNESA: <https://www.fynsa.com/wp-content/uploads/2023/03/UPDATE-del-colapso-de-Silicon-Valley-Bank-Causas-y-Consecuencias.pdf>

Garrido, A. (2012). *La reforma financiera del gobierno del presidente Barack Obama: Un nuevo paradigma sobre la relación entre Estado y mercado en Estados Unidos*. Obtenido de PUCP: <https://revistas.pucp.edu.pe/index.php/politai/article/view/14128>

Goggin, B. (14 de Marzo de 2023). *Silicon Valley Bank despidió a empleados a medida que las empresas tecnológicas recortaron empleos*. Obtenido de Kozarac: <https://kozarac.org/silicon-valley-bank-despidio-a-empleados-a-medida-que-las-empresas-tecnologicas-recortaron-empleos/>

González, P. (13 de marzo de 2023). *Banca descarta coletazo en Ecuador por caída de Silicon Valley Bank*. Obtenido de <https://www.primicias.ec/noticias/economia/banca-ecuador-efectos-colapso-silicon-valley/>

GRAPH. (s.f.). *Riesgo Bancario/Análisi de riesgo* . Obtenido de <https://www.grapheverywhere.com/riesgo-bancario-analisis-de-riesgo/>

Herrera, N. (Noviembre de 2012). *LA CRISIS FINANCIERA DE 1998-99 Y EL RELEVO DE LOS GRUPOS FINANCIEROS EN EL ECUADOR*. Obtenido de <https://repositorio.flacsoandes.edu.ec/bitstream/10469/5276/2/TFLACSO-2012NEHR.pdf>

Hetler, A. (20 de abril de 2023). *WhatIs.com*. Obtenido de Silicon Valley Bank collapse explained: What you need to know: <https://www.techtarget.com/whatis/feature/Silicon-Valley-Bank-collapse-explained-What-you-need-to-know>

Hirsch, I. (23 de abril de 2023). *De Silicon Valley al Credit Suisse, un fantasma recorre el mundo*. Obtenido de <https://revistaedm.com/edm-23-04-23/del-silicon-valley-al-credit-suisse-un-fantasma-recorre-el-mundo/>

Hogg, R. (02 de Mayo de 2023). *Por qué fracasó First Republic Bank y qué significa para el resto de bancos*. Obtenido de Business Insider Mexico: [https://businessinsider.mx/porque-cayo-first-republic-bank-colapso-bancaria\\_economia-politica/#:~:text=First%20Republic%20fue%20comprada%20por,con%20sede%20en%20San%20Francisco](https://businessinsider.mx/porque-cayo-first-republic-bank-colapso-bancaria_economia-politica/#:~:text=First%20Republic%20fue%20comprada%20por,con%20sede%20en%20San%20Francisco)

Horsley, S. (2 de noviembre de 2022). Obtenido de The Fed orders another jumbo interest rate hike. Many are wondering what's next: <https://www.npr.org/2022/11/02/1133195996/fed-federal-reserve-interest-rates-hike-increase-inflation-unemployment-powell>

Kokalitcheva, K. (18 de marzo de 2023). *The past 10 days have felt like an eternity, so here's a handy timeline of what's happened:*. Obtenido de Axios:

<https://www.axios.com/2023/03/18/silicon-valley-bank-timeline>

Kokalitcheva, K. (18 de marzo de 2023). *Timeline: Silicon Valley Bank's saga*. Obtenido de

<https://www.axios.com/2023/03/18/silicon-valley-bank-timeline>

Konrad, A. (10 de marzo de 2023). *El cierre abrupto de Silicon Valley Bank deja a inversionistas y fundadores en un limbo*. Obtenido de

<https://forbes.co/2023/03/10/emprendedores/el-cierre-abrupto-de-silicon-valley-bank-deja-a-inversionistas-y-fundadores-en-un-limbo>

Kovaleski, D. (29 de marzo de 2023). *Why Is Everybody Talking About Banks' Long-Term*

*Bonds?* Obtenido de [fool.com/investing/2023/03/29/why-is-everybody-talking-about-banks-long-term-bon/](https://fool.com/investing/2023/03/29/why-is-everybody-talking-about-banks-long-term-bon/)

Kozarac. (14 de marzo de 2023). *Silicon Valley Bank despidió a empleados a medida que las*

*empresas tecnológicas recortaron empleos*. Obtenido de <https://kozarac.org/silicon-valley-bank-despidio-a-empleados-a-medida-que-las-empresas-tecnologicas-recortaron-empleos/>

La Derecha Diario. (10 de marzo de 2023). *Pánico en los mercados financieros: Colapsa*

*Silicon Valley Bank y arrastra las bolsas de todo el mundo*. Obtenido de Redacción económica: <https://derechadiario.com.ar/economia/panico-en-los-mercados-financieros-colapsa-silicon-valley-bank-y-arrastra-para-abajo-las-bolsas-de-todo-el-mundo>

Liu, C. (27 de Marzo de 2023). *First-Citizens Bank compra oficialmente Silicon Valley Bank,*

*dice la FDIC*. Obtenido de CNN: <https://cnnespanol.cnn.com/2023/03/27/first-citizens-bank-compra-oficialmente-silicon-valley-bank-fdic-trax/>

Llonch, J. (09 de Abril de 2023). *¿Qué sucede en el sector bancario?* Obtenido de Activos:

<https://www.epe.es/es/activos/20230408/sucede-sector-bancario-85716228>

LR La República. (17 de Marzo de 2023). *Quiebra de la entidad Signature Bank atrapa al mercado inmobiliario de NY.* Obtenido de

[https://www.larepublica.co/globoeconomia/la-quiebra-de-la-entidad-signature-bank-atrapa-al-mercado-inmobiliario-de-nueva-york-](https://www.larepublica.co/globoeconomia/la-quiebra-de-la-entidad-signature-bank-atrapa-al-mercado-inmobiliario-de-nueva-york-3571068#:~:text=Su%20principal%20negocio%20no%20fue,financiar%20a%20la%20industria%20tecnol%C3%B3gica)

[3571068#:~:text=Su%20principal%20negocio%20no%20fue,financiar%20a%20la%20industria%20tecnol%C3%B3gica](https://www.larepublica.co/globoeconomia/la-quiebra-de-la-entidad-signature-bank-atrapa-al-mercado-inmobiliario-de-nueva-york-3571068#:~:text=Su%20principal%20negocio%20no%20fue,financiar%20a%20la%20industria%20tecnol%C3%B3gica)

Mahuad Witt, J. (2021). *Así dolarizamos al Ecuador.* Bogotá: Editorial Planeta Colombiana.

Ministerio de Economía y Finanzas. (octubre de 2021). *SUBSIDIOS DEL ESTADO –*

*PROFORMA 2022.* Obtenido de <https://www.finanzas.gob.ec/wp-content/uploads/downloads/2021/10/3-Subsidios-1.pdf>

Mónica Orozco - PRIMICIAS. (24 de febrero de 2022). *Cooperativas deben subir encaje al 4,5% hasta 2025 para garantizar depósitos.* Obtenido de

<https://www.primicias.ec/noticias/economia/cooperativas-encaje-sube-depositos-ecuador/>

Olavarría., R. (17 de marzo de 2023). *Qué sabemos de la caída de Silicon Valley Bank y por qué las autoridades dicen que tu dinero está a salvo.* Obtenido de

<https://eltiempolatino.com/2023/03/17/economia/que-sabemos-de-la-caida-de-silicon-valley-bank-y-por-que-las-autoridades-dicen-que-tu-dinero-esta-a-salvo/>

Oleas - Montalvo, J. (Julio de 2020). *ECUADOR: LA ECONOMÍA POLÍTICA DEL FERIADO BANCARIO (8-12 DE MARZO DE 1999).* Obtenido de Asociación Uruguaya de Historia Económica:

[https://www.audhe.org.uy/images/stories/upload/Revista/Revista\\_17/Oleas.pdf](https://www.audhe.org.uy/images/stories/upload/Revista/Revista_17/Oleas.pdf)

- Pérez, J. (23 de Mayo de 2023). *EL CASO SILICON VALLEY BANK: BREVE ANALISIS EN ASPECTOS DE OPERATIVA BANCARIA, RELACIÓN BANCO - CLIENTE Y TRANSPARENCIA, SOLVENCIA DE LA ENTIDAD, TITULIZACIÓN Y SUPERVISIÓN BAJO LA NORMATIVA EUROPEA*. Obtenido de Dentons: <https://www.dentons.com>
- Primicias. (13 de marzo de 2023). *Reserva Federal admite fallos en la supervisión del Silicon Valley Bank*. Obtenido de <https://www.primicias.ec/noticias/economia/reserva-federal-supervision-silicon-valley/>
- Pulgarín, A., & Domínguez, A. (2019). *Cómo se ha realizado la implementación de los acuerdos de Basilea III en latinoamérica y qué efectos han tenido estos en el sector financiero en Chile y Colombia*. Obtenido de Dialnet: <https://dialnet.unirioja.es>
- Reinicke, C. (15 de marzo de 2022). *Why the Federal Reserve raises interest rates to combat inflation*. Obtenido de <https://www.cnbc.com/2022/03/15/why-the-federal-reserve-raises-interest-rates-to-combat-inflation-.html>
- Roura, A. (09 de Enero de 2020). *20 años de la dolarización en Ecuador: ¿por qué es tan popular la dolarización entre los ecuatorianos? (y cuál es su lado oscuro)*. Obtenido de BBC News Mundo: <https://www.bbc.com/mundo/noticias-america-latina-50916554>
- Roush, T. (11 de Marzo de 2023). *These companies – Roku, Circle, Roblox and More – Held Major Funds in Silicon Valley Bank when it crashed*. Obtenido de Forbes: <https://www.forbes.com/sites/tylerroush/2023/03/11/these-companies-roku-lendingclub-roblox-and-more-held-major-funds-in-silicon-valley-bank-when-it-crashed/?sh=5355555d3d6e>
- RTVE.es. (27 de marzo de 2023). *Claves del colapso del Silicon Valley Bank: ¿qué ha pasado y qué riesgos tiene su caída?* Obtenido de <https://www.rtve.es/noticias/20230327/claves-silicon-valley->

bank/2431482.shtml#:~:text=Seg%C3%BAAn%20detalla%20Efe%2C%20el%20Silicon,inter%C3%A9s%20de%20la%20Reserva%20Federal.

SabermásSaber menos. (julio de 2023). *¿Qué es el riesgo país y como lo afecta?* Obtenido de <https://www.sabermassermas.com/que-riesgo-pais-como-afecta/>

Spinetto, J. (25 de junio de 2023). *Tasas más bajas llegan finalmente a América Latina.* Obtenido de <https://www.bloomberglinea.com/2023/06/25/tasas-mas-bajas-llegan-finalmente-a-america-latina/>

Stiglitz, J. (2015). *Caída Libre, el libre mercado y el hundimiento de la economía mundial.* Barcelona: Penguin Random House Group Editorial.

Torres, M. (17 de marzo de 2023). *¿Por qué quebró el Silicon Valley Bank y cuáles son sus efectos?* Obtenido de CONECTA: <https://conecta.tec.mx/es/noticias/nacional/educacion/por-que-quebro-el-silicon-valley-bank-y-cuales-son-sus-efectos>

UNIVERSIDAD EUROPEA. (02 de diciembre de 2022). *¿Qué son los commodities?* Obtenido de <https://universidadeuropea.com/blog/que-son-los-commodities/>

Vásquez, R. (26 de Octubre de 2020). *Acuerdos de Basilea.* Obtenido de Economipedia: <https://economipedia.com/definiciones/acuerdos-de-basilea.html>

Villarreal, E. T. (2023). *Bajar las tasas de interés: cinco caminos por andar.* Obtenido de Asobanca: <https://asobanca.org.ec/analisis-economico/bajar-las-tasas-de-interes-cinco-caminos-por-andar/>

Westreicher, G. (11 de Mayo de 2020). *Gran Recesión de 2008.* Obtenido de Economipedia: <https://economipedia.com/definiciones/gran-recesion-2008.html>

Wikipedia. (9 de junio de 2023). *Grupo Financiero SVB.* Obtenido de [https://en.wikipedia.org/wiki/SVB\\_Financial\\_Group](https://en.wikipedia.org/wiki/SVB_Financial_Group)

World Data.info. (28 de junio de 2023). *Inflation rates in the United States of America.*

Obtenido de <https://www.worlddata.info/america/usa/inflation-rates.php#:~:text=During%20the%20observation%20period%20from,year%20inflation%20rate%20was%204.0%25>

Ziady, H. (13 de marzo de 2023). *Por qué colapsó Silicon Valley Bank y qué puede significar.*

Obtenido de CNN: <https://cnnespanol.cnn.com/2023/03/13/explainer-silicon-valley-bank-que-puede-significar-trax/>