

PONTIFICIA UNIVERSIDAD CATÓLICA DEL ECUADOR
FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS Y CONTABLES

**ANÁLISIS DEL COSTO Y EL CRÉDITO GENERADO POR EL USO
DE LA TARJETA DE CRÉDITO COMO MEDIO DE PAGO
TRANSACCIONAL EN EL ECUADOR (2000-2010)**

**DISERTACIÓN DE GRADO PREVIA LA OBTENCIÓN DEL TÍTULO
DE INGENIERÍA COMERCIAL**

EDWIN ADRIÁN RODRÍGUEZ MORALES
ESTEBAN MANUEL SILVA SILVA

DIRECTOR: EC. RAÚL DAZA

QUITO, 2011

DIRECTOR DE DISERTACIÓN:

Ec. Raúl Daza

INFORMANTES:

Ec. Yaskarina Galárraga

Ing. Diego Galarza

DEDICATORIA

A nuestros padres, porque creyeron en nosotros y supieron siempre sacarnos adelante, dándonos ejemplos dignos de superación y entrega, en gran parte gracias a ustedes, hoy podemos ver alcanzada nuestra meta, ya que siempre estuvieron impulsándonos en los momentos más difíciles de nuestra carrera, y porque el orgullo que sienten por nosotros, fue lo que nos hizo ir hasta el final. Dedicado con mucho cariño para ustedes, por lo que valen, porque admiramos su fortaleza y por lo que han hecho de nosotros.

A nuestros hermanos, tíos, primos, abuelos y amigos, gracias por haber fomentado en nosotros el deseo de superación y el anhelo de triunfo en la vida.

A todos, esperamos no defraudarlos y contar siempre con su valioso apoyo, sincero e incondicional.

Adrián
Esteban

AGRADECIMIENTO

Por esta tesis, pero sobre todo por estos cinco años que hemos compartido.

A Dios por demostrarnos tantas veces su existencia y con ello darnos fuerza para salir adelante ante cada tropiezo.

A nuestros padres por su determinación, entrega y humildad que nos han enseñado tanto; a nuestros hermanos de sangre y los hermanos que la vida nos regaló, por sus enseñanzas y porque han colaborado en nuestra formación como personas.

A nuestros amigos, los que han pasado y los que se han quedado, porque todos ustedes han estado siempre presentes y han marcado nuestras vidas.

A nuestros profesores y profesoras que nos enseñaron más que números y letras, en especial a nuestro director de tesis Economista Raúl Daza, quien nos brindó su valiosa ayuda para poder ver plasmada nuestra meta.

A todos los que no podemos extraer de nuestras memorias en este momento pero que de una manera u otra son partícipes de nuestro éxito.

*Adrián
Esteban*

ÍNDICE

INTRODUCCIÓN, 1

1 ANTECEDENTES DE LA TARJETA DE CRÉDITO EN EL ECUADOR, 6

- 1.1 ORIGEN DE LA TARJETA DE CRÉDITO EN EL ECUADOR, 6
 - 1.1.1 Síntesis, 6**
- 1.2 TARJETAS EXISTENTES EN EL MERCADO ECUATORIANO, 9
 - 1.2.1 Aspectos Generales, 9**
 - 1.2.2 Principales Tarjetas de Crédito en el Ecuador, 10**
- 1.3 NORMATIVA LEGAL DE LA TARJETA DE CRÉDITO, 12
- 1.4 APLICACIÓN DE LA NORMATIVA LEGAL REFERENTE A TARJETAS DE CRÉDITO, 13

2 CONCEPTUALIZACIÓN, FUNCIONALIDAD, Y GENERALIDADES DE LA TARJETA DE CRÉDITO, 19

- 2.1 ¿QUÉ ES TARJETA DE CRÉDITO?, 19
- 2.2 FUNCIONAMIENTO DE LA TARJETA DE CRÉDITO, 20
- 2.3 VENTAJAS Y DESVENTAJAS DE LA TARJETA DE CRÉDITO, 23
 - 2.3.1 Ventajas de la Tarjeta de Crédito, 24**
 - 2.3.2 Desventajas de las Tarjetas de Crédito, 25**
- 2.4 CLASIFICACIÓN DE LAS TARJETAS DE CRÉDITO, 27
- 2.5 PRINCIPALES EMPRESAS EMISORAS EN EL ECUADOR, 30
- 2.6 ANÁLISIS DEL USO DE LAS TARJETAS DE CRÉDITO, 35
 - 2.6.1 Antecedes, 35**
 - 2.6.2 Análisis del Uso de la Tarjeta de Crédito, 36**

3 LA TARJETA DE CRÉDITO EN EL ECUADOR, 39

- 3.1 IMPORTANCIA DE LA TARJETA DE CRÉDITO EN LA ECONOMÍA ECUATORIANA, 39
 - 3.1.1 Demanda Agregada, 39**
 - 3.1.2 Producto Interno Bruto, 43**
- 3.2 EVOLUCIÓN DEL CONSUMO DE LAS TARJETAS DE CRÉDITO EN EL PERIODO 2000-2010, 46
 - 3.2.1 Crisis Bancaria de los 90' e Inicios del 2000, 46**
 - 3.2.2 Evolución del Uso de las Tarjetas de Crédito (2000-2010), 47**
 - 3.2.3 Evolución del Número de Tarjetahabientes, 49**
 - 3.2.4 Número de Tarjetahabientes por Provincia, 51**
 - 3.2.5 Tarjetas Emitidas por Marca, 55**
- 3.3 ANÁLISIS PRINCIPALES MERCADOS DE LAS TARJETAS DE CRÉDITO, 59
- 3.4 PERSPECTIVAS DE LAS TARJETAS DE CRÉDITO, 60

3.4.1	Análisis Perspectivas Económicas Ecuador, 60
3.4.2	Análisis Perspectivas Sector Financiero, 63
3.5	ANÁLISIS DEL NIVEL DE ENDEUDAMIENTO EN EL ECUADOR POR TARJETAS DE CRÉDITO, 65
3.5.1	Análisis General, 65
3.5.2	Análisis de la Evolución del Nivel de Endeudamiento, 66
3.5.2.1	Análisis de Endeudamiento por Marca de Tarjeta de Crédito, 69
4	COSTOS DE LA TARJETA DE CRÉDITO, 72
4.1	COSTOS POR EL USO DE LAS TARJETAS DE CRÉDITO, 72
4.2	ANÁLISIS SITUACIÓN FINANCIERA DE LAS PRINCIPALES EMPRESAS EMISORAS DE LAS TARJETAS DE CRÉDITO, 82
4.3	ANÁLISIS DE LAS TASAS DE INTERÉS COBRADAS POR LAS TARJETAS DE CRÉDITO, 101
5	CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES, 106
5.1	CONCLUSIONES, 106
5.2	RECOMENDACIONES, 107
	BIBLIOGRAFÍA, 109

RESUMEN EJECUTIVO

En estos últimos años el mercado mundial y en especial el ecuatoriano ha tenido una gran evolución en cuanto a las operaciones transaccionales de compra o venta, por lo que las instituciones financieras han buscado la forma de poder ayudar a sus clientes, por medio del ofrecimiento de opciones de financiación como lo son las tarjetas de crédito.

Las empresas emisoras de tarjetas de crédito han encontrado una estrategia de marketing muy interesante para poder promocionar sus productos, la cual consiste en ofrecer a los clientes de las instituciones financieras tarjetas de crédito como opción de financiamiento, por lo que se han visto obligadas a realizar alianzas con bancos, cooperativas y mutualistas para que las mismas promocionen sus productos de forma exclusiva.

Sin embargo dentro del período 2000-2010, también se ha podido observar el crecimiento acelerado de las tarjetas de crédito en las personas, este fenómeno ha ocurrido con especial atención en los jóvenes quienes son los que más las utilizan para poder realizar compras.

En el Ecuador el uso de las tarjetas de crédito se ha ido incrementado, por lo que en la actualidad las grandes multinacionales, se encuentra operando en el país y ofreciendo numerosos paquetes para captar más participación en el mercado, e implementando nuevas estrategias de marketing por medio de las alianzas con instituciones bancarias para ofrecer al público este tipo de producto, en especial enfocándose al mercado de las personas entre los 20 y 25 años que tiene más afinidad con el manejo de tarjetas de crédito.

La investigación que se está planteando realizar es de suma importancia ya que tiene la finalidad de poder analizar la evolución, el costo y el crédito producto del uso de la tarjeta de crédito como medio de pago transaccional en el País en esta última década y de esta manera permitir que la mayoría de los tarjetahabientes pueda entender, analizar y estar consientes de los costos asociados al uso de tarjetas de crédito que en un inicio eran desconocidos o que simplemente eran opacados por la relativa facilidad que representa una compra o consumo con tarjetas de crédito; así como también el poder examinar y comprender el papel que juega el crédito generado por las tarjetas de crédito en la dinamización de la economía ecuatoriana.

INTRODUCCIÓN

En estos últimos años el mercado mundial y en especial el ecuatoriano ha tenido una gran evolución en cuanto a las operaciones transaccionales de compra o venta, por lo que las instituciones financieras han buscado la forma de poder ayudar a sus clientes, por medio del ofrecimiento de opciones de financiación como lo son las tarjetas de crédito.

Las empresas emisoras de tarjetas de crédito han encontrado una estrategia de marketing muy interesante para poder promocionar sus productos, la cual consiste en ofrecer a los clientes de las instituciones financieras tarjetas de crédito como opción de financiamiento, por lo que se han visto obligadas a realizar alianzas con bancos, cooperativas y mutualistas para que las mismas promocionen sus productos de forma exclusiva.

Sin embargo dentro del período 2000-2010, también se ha podido observar el crecimiento acelerado de las tarjetas de crédito en las personas, este fenómeno ha ocurrido con especial atención en los jóvenes quienes son los que más las utilizan para poder realizar compras.

En el Ecuador el uso de las tarjetas de crédito se ha ido incrementado, por lo que en la actualidad las grandes multinacionales, se encuentra operando en el país y ofreciendo numerosos paquetes para captar más participación en el mercado, e implementando nuevas estrategias de marketing por medio de las alianzas con instituciones bancarias para ofrecer al público este tipo de producto, en especial enfocándose al mercado de las personas entre los 20 y 25 años que tiene más afinidad con el manejo de tarjetas de crédito.

La investigación que se está planteando realizar es de suma importancia ya que tiene la finalidad de poder analizar la evolución, el costo y el crédito producto del uso de la tarjeta de crédito como medio de pago transaccional en el País en esta última década y de esta manera permitir que la mayoría de los tarjetahabientes pueda entender, analizar y estar consientes de los costos asociados al uso de tarjetas de crédito que en un inicio eran desconocidos o que simplemente eran opacados por la relativa facilidad que representa una compra o consumo con tarjetas de crédito; así como también el poder examinar y comprender el papel que juega el crédito generado por las tarjetas de crédito en la dinamización de la economía ecuatoriana.

PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

¿Cuál ha sido el comportamiento del costo y el crédito generado por el uso de la tarjeta de crédito, como medio de pago transaccional en el Ecuador, en el periodo 2000-2010?

OBJETIVOS

Objetivo General

Analizar el costo y el crédito generado por el uso de la tarjeta de crédito como medio de pago transaccional durante el período 2000-2010.

Objetivos Específicos

- Conocer el funcionamiento de la tarjeta de crédito.

- Determinar el crecimiento y la importancia de la tarjeta de crédito en el mundo
- Establecer la participación de mercado por emisor en la actualidad y su influencia en el mundo de los negocios.
- Precisar que otro tipo de tarjetas de crédito que existen en el mercado Ecuatoriano.
- Fijar los costos vinculados al uso de la tarjeta de crédito.
- Analizar el crédito al consumo originado por las tarjetas de crédito.

HIPÓTESIS

Durante el periodo 2000 – 2010 se ha incrementado la utilización de la tarjeta de crédito como medio de pago transaccional, al igual que el crédito generado por el uso de la misma dentro de la economía ecuatoriana.

METODOLOGÍA

Tipo de estudio

El presente proyecto pretende fundamentarse en el método exploratorio o formulativo, que tiene por objetivo la formulación de un problema para posibilitar una investigación más precisa o el desarrollo de una hipótesis.

El tipo de estudio antes expuesto se basara en información obtenida mediante entrevistas y encuestas.

Método de la investigación

El desarrollo del presente plan de tesis requiere de una combinación metodología tanto deductiva como inductiva. Adicional a esto será necesaria la utilización de la técnica de procesamiento de datos.

La primera de las metodologías será utilizará en aspectos como la elaboración del marco teórico así como en la formulación de conclusiones.

A su vez, los datos e indicadores financieros que genere este estudio se desarrollaran bajo el concepto de una metodología inductiva.

Técnicas de recolección de datos

Dentro de las distintas técnicas que existen para la recolección de información, el presente estudio se basara en encuestas, entrevistas, análisis de bases de datos, análisis de indicadores entre los más importantes.

Fuentes Primarias

Encuestas, entrevistas y bases de datos constituyen para esta investigación sus fuentes primarias de información debido a que los datos que se pretenden manejar se los puede obtener de manera más ágil y oportuna en las fuentes mencionadas.

Fuentes Secundarias

Como fuente secundaria se considerara básicamente a la información recabada en los medios que estén al alcance, como son los textos tanto digitales como físicos, revistas, textos de conferencias y demás publicaciones actuales; utilizando la técnica documental.

En este punto es sumamente importante la utilización del internet como fuente de información.

Procesamiento de datos

El procesamiento de datos juega un papel muy importante, debido a que será necesaria la elaboración de encuestas y visitas a entidades financieras y de control lo que permitirá conocer la demanda de tarjetas de crédito así como los diferentes tipos ofertados a la población ecuatoriana.

Además esta técnica se utilizara en la comparación de datos obtenidos por estudios similares realizados en periodos distintos o a su vez en países en cuales se puede observar una economía similar a la ecuatoriana.

1 ANTECEDENTES DE LA TARJETA DE CRÉDITO EN EL ECUADOR

1.1 ORIGEN DE LA TARJETA DE CRÉDITO EN EL ECUADOR

1.1.1 Síntesis

Se podría decir que Ecuador no tiene una tradición histórica con respecto a las tarjetas de crédito.

Este servicio surgió o se implantó en el Ecuador como consecuencia del auge alcanzado en países del área y en especial en los Estados Unidos después del siglo XX donde las teorías sostienen que se originó con un funcionamiento distinto al actual ya que los hoteles eran quienes las entregaban a sus mejores clientes para cancelar sus gastos de alojamiento¹, es por ello que se atribuye a los Estados Unidos como los creadores de las tarjetas de crédito y luego las propias condiciones cambiantes del sistema financiero ocasionaron el desarrollo de este medio de pago.

Para los inversionistas ecuatorianos la tarjeta de crédito se convirtió en una oportunidad altamente rentable que era muy aceptada por el público

¹ Henando, ABISAMBRA SARQUIS y Iván, QUINTERO ABAUNZA. (1990). *La Tarjeta de Crédito*. Bogotá: Facultad de Ciencias Jurídicas y Socioeconómicas. p. 12.
Santiago, BULLRICH. (1971). *La Tarjeta de Crédito*. Buenos Aires: Abeldo-Perrot. p. 103.
Roberto, MUGUILLO. (1987). *La Tarjeta de Crédito*. Buenos Aires: Editorial Astrea. p. 44.

consumidor, por consiguiente se establecieron nuevas compañías emisoras que conjuntamente con dichos inversionistas incursionaron en esta área financiera.

Fue hacia el final de la década de los 60 que Ecuador incursionó en el mundo de las tarjetas de crédito. Fue la compañía Diners Club la primera que introdujo al mercado la tarjeta de crédito y lo hizo con el mismo nombre. En un inicio esta empresa fue introducida por un grupo inversionista en calidad de sociedad financiera independiente, posteriormente Fidel Egas Grijalva que se había convertido en el mayor accionista de DinersClub adquiere la mayoría de acciones del Banco del Pichincha, convirtiéndose así Diners Club en una filial del grupo financiero Banco del Pichincha.

Banco Continental introduciría la tarjeta Cash, marca particular para la licencia obtenida de Visa Internacional. Al mismo tiempo Filanbanco adquiere los derechos de American Express convirtiéndose así en las primeras tarjetas bancarias del Ecuador.

En el año de 1983 se crea Unicredit SA., que sería la encargada de manejar la marca MasterCard en el país, en dicho año se oficializa la primera tarjeta de crédito de dicha marca. En 1984 lanza la tarjeta MasterCard Gold.

En 1994 Unicredit SA cambiaría su denominación a MasterCard Ecuador S.A; en el mismo ingresa al sistema financiero “Maestro”, el primer programa de débito en línea en el punto de venta. Dicha compañía introdujo en 1996 la red de cajeros más grande del mundo, Cirrus.

Dicho medio de pago continuó evolucionando en el medio nacional mediante la asociación de otras instituciones bancarias con entidades emisoras de tarjetas de crédito de carácter internacional. Se constituyeron como emisores de tarjetas de crédito Banco la Previsora, Banco de Machala, Banco del Austro.

El Sistema Financiero Ecuatoriano se vio duramente afectado por la crisis bancaria de 1999, crisis que obligó la reorganización del mercado de las tarjetas de crédito; muchos de los emisores desaparecieron y sus clientes tuvieron que acudir a los que aún quedaban en pie.

Visa Filanbanco pasó al Banco del Pichincha y American Express al Banco del Guayaquil. Banco del Pacífico lanzó Pacificard en el 2003, que surgió de la fusión de Cash Visa con MasterCard del Ecuador.

La crisis se pudo evidenciar claramente en las tendencias de las tarjetas de crédito, antes habían 2.3 tarjetas de crédito por cada cliente y después apenas 1.5.

Cuando mayor es el número de compañías ofertantes de servicios mayores beneficios obtiene el público consumidor. Las compañías emisoras de tarjetas de crédito al haber una alta competencia han tenido una gama de servicios adicionales para de esta manera captar más tarjetahabientes y poseer un volumen mayor de negocios.

Para seguridad de los tarjetahabientes las tarjetas de crédito comenzaron a ser respaldadas por varios grupos financieros que incrementaron la competencia

generando por parte de los emisores mayores y mejores servicios a la población y han expandido el uso del dinero plástico.²

1.2 TARJETAS EXISTENTES EN EL MERCADO ECUATORIANO

1.2.1 Aspectos Generales

En la última década comprendida entre el año 2000 al 2010, en nuestro país se ha podido observar un importante crecimiento de emisión de tarjetas de crédito esto debido fundamentalmente a la estabilización de la economía ecuatoriana a raíz de la dolarización.

Otro aspecto a destacar también es la cultura de crédito que se ha ido implementando en la idiosincrasia ecuatoriana, ya que antes del año 2000 las personas para adquirir un bien o servicio optaban por no endeudarse e inclusive preferían pagar de contado lo que adquirirían, sin embargo a partir de la dolarización la cultura del crédito de consumo empezó a tomar fuerza ya que las tasas de interés se estabilizaron por lo que el uso de la tarjeta de crédito con el pasar de tiempo se ha convertido en algo común dentro de nuestra sociedad, y que ha permitido a las empresas emisoras tener un importante crecimiento y encontrar en el Ecuador un mercado atractivo para desarrollar sus actividades.

Por lo antes mencionado en la actualidad los requisitos para poder obtener una tarjeta de crédito se han flexibilizado, haciendo de este medio de pago sea una

² Santiago Vicente, GARZÓN RAMEIX. (Junio 2005). *Influencia de las Tarjetas de Crédito sobre la Economía Ecuatoriana en el período 1994-2004.*

opción bastante frecuente a todo nivel económico, sin embargo las personas que lo utilizan deben ser conscientes que su uso puede convertirse en un arma de doble filo si no se la sabe manejar de una forma adecuada.

1.2.2 Principales Tarjetas de Crédito en el Ecuador

Debido al gran crecimiento que ha tenido el mercado ecuatoriano en lo que respecta al uso de tarjetas de crédito, las principales empresas emisoras han mostrado su interés por ofrecer variedad y opciones a sus clientes con la finalidad de obtener una mayor participación en el mercado.

CUADRO N° 1

NÚMERO DE TARJETAS DE CRÉDITO EXISTENTES EN EL ECUADOR

TARJETA	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010
AMERICAN EXPRESS		47.066	83.197	89.785	112.598	118.031	130.785	133.491	191.110	255.048	240.710
CUOTAFACIL		0	0	0	0	0	471.873	439.281	301.358	283.057	281.219
ROSE		0	0	0	0	0	10.360	7.050	11.649	10.923	8.802
DINERS		232.645	236.646	269.858	296.540	233.063	225.818	232.663	232.367	196.761	189.613
MASTERCARD		93.769	106.500	135.573	372.093	419.325	448.832	305.900	347.584	373.273	413.003
VISA		207.096	228.063	262.071	374.322	447.916	586.387	518.738	640.624	689.175	730.400
CREDIANDES		0	0	0	0	15.833	13.260	4.539	3.357	0	0
MI SOCIA		0	0	0	0	691	2.118	211	198	0	0
CREDITO SI		0	0	0	0	84.322	136.669	110.839	103.244	121.527	108.188
Total general	528.074	580.576	654.406	757.287	1.155.553	1.319.181	2.026.102	1.752.712	1.831.491	1.929.764	1.971.935

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros

Elaborado por: Adrián Rodríguez / Esteban Silva

Como se puede observar en el cuadro anterior, en el Ecuador las principales tarjetas de crédito existentes al año 2010, son Visa y MasterCard quienes tienen una participación del 36.09% y 20.94% respectivamente, y en conjunto captan el 57.03%.³

1.3 NORMATIVA LEGAL DE LA TARJETA DE CRÉDITO

Entre la normativa existente que hace referencia a las Tarjetas de Crédito se destacan las siguientes que se consideran relevantes para el presente estudio:

- Ley General De Instituciones Del Sistema Financiero.

- Normas Generales Para La Aplicación De La Ley General De Instituciones Del Sistema Financiero.

Capítulo V

CONSTITUCIÓN, FUNCIONAMIENTO Y LAS OPERACIONES DE LAS COMPAÑÍAS EMISORAS O ADMINISTRADORAS DE TARJETAS DE CRÉDITO Y LOS DEPARTAMENTOS DE TARJETAS DE CRÉDITO DE LAS INSTITUCIONES FINANCIERAS

o Sección I

DEFINICIONES

o Sección II

CONSTITUCIÓN, INICIO DE OPERACIONES, CAPITAL, APERTURA Y CIERRE DE OFICINAS DE UNA COMPAÑÍA EMISORA O ADMINISTRADORA DE TARJETAS DE CRÉDITO

³ ECUADOR. SUPERINTENDENCIA DE BANCOS Y SEGUROS. [www.superban.gov.ec/practg/sbs_index?vp_art_id=690&vp_tip=2&vp_buscr=41]. *Estadísticas mensuales de las tarjetas de crédito.*

- Sección III
DE LOS CONTRATOS Y FORMATOS
- Sección IV
DE LAS OPERACIONES
- Sección V
OBLIGACIONES
- Sección VI
SANCIONES Y LIQUIDACIÓN
- Sección VII
DISPOSICIONES GENERALES

1.4 APLICACIÓN DE LA NORMATIVA LEGAL REFERENTE A TARJETAS DE CRÉDITO

Las compañías emisoras o administradoras de tarjetas de crédito una vez que hayan obtenido el respectivo certificado de autorización; y las instituciones financieras que desean realizar esta actividad, antes de dar tal servicio presentaran a la Superintendencia de Bancos y Seguros la siguiente información:

TABLA N° 1**REQUISITOS PARA LA APERTURA Y LA OPERACIÓN MEDIANTE AGENCIAS**

1. Solicitud de apertura	<ul style="list-style-type: none"> • Adjuntar copia certificada del acta o parte pertinente del acta de sesión del organismo competente que haya resuelto la apertura. • Provincia y ciudad donde funcionará la oficina.
2. No registrar deficiencia de provisiones	<ul style="list-style-type: none"> • A la fecha de presentación de la solicitud.
3. Opinión limpia, respecto del último ejercicio económico auditado	
4. No encontrarse excedido en los límites de crédito	
5. No presentar deficiencias respecto del patrimonio técnico requerido	<ul style="list-style-type: none"> • En los últimos 30 días.

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros

Elaborado por: Adrián Rodríguez / Esteban Silva

La prestación de otros servicios o la realización de operaciones distintas, será causa suficiente para que la Superintendencia de Bancos y Seguros disponga el cierre inmediato de esta oficina, dejando insubsistente la respectiva autorización.

DE LOS CONTRATOS Y FORMATOS

Entre las instituciones autorizadas para la emisión o administración de tarjetas de crédito, de pago o de afinidad y los tarjetahabientes, se celebrará un contrato que contendrá:

TABLA N° 2**CONTENIDO CONTRATO ENTRE EMISOR O ADMINISTRADOR DE
TARJETAS DE CRÉDITO Y TARJETAHABIENTE**

Derechos del tarjetahabiente en cuanto a realización de consumos
Declaración de intransferibilidad de la tarjeta de crédito, de pago o afinidad
Determinación de la propiedad de la tarjeta
Definición y explicación de todos los costos, gastos, honorarios, cargos y otras retribuciones inherentes al servicio
Plazo de vigencia del contrato y condiciones para su renovación y terminación anticipada
Establecer la fecha máxima de pago o de corte para cancelar la alícuota del crédito rotativo, del crédito diferido y/o el monto de los consumos efectuados en un período determinado
Emisión del estado de cuenta y periodicidad
Plazo dentro del cual el tarjetahabiente debe manifestar la inconformidad con los saldos contenidos en el estado de cuenta, no menor de 15 días
Condiciones relacionadas con la pérdida, sustracción o deterioro de la tarjeta
Procedimiento a seguirse para la reclamación por errores de facturación
Definición del cupo o línea de crédito asignado al tarjetahabiente, frecuencia y mecanismo de su reajuste
Determinación de constitución de la garantía, si la hubiere

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros

Elaborado por: Adrián Rodríguez / Esteban Silva

Las instituciones autorizadas a emitir o administrar tarjetas de crédito, de pago o afinidad, deberán celebrar contratos escritos con los establecimientos afiliados, en los cuales se estipularán al menos las siguientes cláusulas:

CUADRO N° 2**CLÁUSULAS MÍNIMAS PRESENTES EN LOS CONTRATOS CON ESTABLECIMIENTOS AFILIADOS**

- Obligatoriedad de parte del establecimiento afiliado de recibir la tarjeta como medio de pago
- Obligatoriedad del establecimiento de emitir la nota de cargo y de verificar que la firma y rúbrica que consigne el tarjetahabiente sea la misma que conste en el reverso de la tarjeta
- Condiciones del crédito diferido de ser el caso
- Comprobar que la tarjeta de crédito, de pago o afinidad se halle habilitada
- Obligatoriedad del establecimiento de no recargar ningún valor a los precios normales por efecto de la venta a través de la tarjeta

- Imposibilidad del establecimiento de ejecutar cobros pendientes en favor de la compañía emisora o administradora de la tarjeta
- Fijación de cupos para las transacciones mediante la tarjeta
- Procedimiento y plazo para la presentación de las notas de cargo por parte de los establecimientos afiliados
- Procedimiento para la cancelación de las notas de cargo por parte de la compañía emisora o administradora de la tarjeta
- Tarifa por el servicio
- Compromiso de la emisora o administradora de la tarjeta de emitir regularmente un boletín de seguridad

- Plazo de duración del contrato y condiciones para su renovación o terminación anticipada.
- Determinación de las condiciones para la facturación y cancelación de los consumos a través de captura electrónica.

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros

Elaborado por: Adrián Rodríguez / Esteban Silva

TABLA N° 3**INFORMACIÓN QUE DEBEN CONTENER LAS TARJETAS DE CRÉDITO DE PAGO O DE AFINIDAD**

Nombre y distintivo de la respectiva marca de servicio
Nombre de la compañía o institución financiera que emite la tarjeta
Numeración codificada de la tarjeta
Nombre del tarjetahabiente
Fecha de expiración de la tarjeta
Indicación de que la tarjeta es de propiedad del emisor o administrador del sistema
Firma del tarjetahabiente
Banda para la impresión de los caracteres magnéticos

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros

Elaborado por: Adrián Rodríguez / Esteban Silva

TABLA N° 4

ELEMENTOS MÍNIMOS DEL ESTADO DE CUENTA

Identificación de la entidad emisora o administradora	
Identificación del tarjetahabiente	Cédula de ciudadanía, registro único de contribuyentes o pasaporte
Número de la tarjeta	
Fecha de emisión o corte del estado de cuenta	
Fecha máxima de cancelación de los consumos	
Detalle pormenorizado de los consumos	<ul style="list-style-type: none"> • En moneda nacional y moneda Extranjera • Fecha de realización • Número de la nota de cargo • Establecimiento afiliado • Importe • Tipo de cambio
Importe de los avances en efectivo realizados	
Conciliación de saldos	<ul style="list-style-type: none"> • Saldo promedio mensual de utilización de la línea de crédito • Definición del monto a ser cancelado
Definición de los cupos para crédito rotativo, crédito diferido y otros	Monto utilizado y el diferido pendiente de utilización
Especificación de cualquier honorario o cargo que se efectúe al tarjetahabiente	Definiendo la frecuencia de su cobro
Determinación de los recargos por mora	Indicación de la base de cálculo y la tasa nominal y efectiva anual que se aplica.

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros

Elaborado por: Adrián Rodríguez / Esteban Silva

2 CONCEPTUALIZACIÓN, FUNCIONALIDAD, Y GENERALIDADES DE LA TARJETA DE CRÉDITO

2.1 ¿QUÉ ES TARJETA DE CRÉDITO?

El tema de las tarjetas de crédito es un tema actual y de mucha valía ya que gran porcentaje de la población ha hecho uso o utiliza actualmente este medio de pago.

Se la puede considerar como una herramienta generadora de crédito que influye en el desarrollo de la economía de una sociedad afectando al consumo, a la producción, al trabajo y por consiguiente a la riqueza⁴.

La primera idea al referirnos a la tarjeta de crédito es la de la tarjeta plástica que posee una banda magnética que nos permite diferir nuestras compras o consumos, sin embargo detrás de todo esto hay temas de muchísima más profundidad.

La Tarjeta de Crédito es un instrumento de crédito que permite diferir el cumplimiento de las obligaciones dinerarias asumidas con su sola presentación,

⁴ Henando, ABISAMBRA SARQUIS y Iván, QUINTERO ABAUNZA. (1990). *La Tarjeta de Crédito*. Bogotá: Facultad de Ciencias Jurídicas y Socioeconómicas. p. 23.
Saúl, ARGERI. (1982). *Diccionario de Derecho Comercial y la Empresa*. Buenos Aires: Editorial Astrea.
Hernand, SARMINETO RICAURTE. (1973). *La Tarjeta de Crédito*. Bogotá: Editorial Temis.
Carlos Alberto, VILLEGAS. (1985). *Análisis de la Tarjeta de Crédito*. Editorial Depalma. Tomo II.
Amelia, SÁNCHEZ GÓMEZ. (2006). *El Sistema de la Tarjeta de Crédito*. Granada: Editorial Comares. p. 2.

*sin la necesidad de previamente provisionar fondos a la entidad que asume la deuda, que generalmente son Bancos u otra empresa del Sistema Financiero.*⁵

Una definición muy acertada y técnica es la que se encuentra en las Normas Generales para la aplicación de la Ley de Instituciones Financieras, Capítulo V que dice:

Art. 1.- Se entenderá como "tarjeta de crédito" el documento emitido por una institución financiera o de servicios financieros autorizada por la Superintendencia de Bancos y Seguros, que le permita a su titular o usuario, disponiendo de una línea de crédito concedida por el emisor, adquirir bienes o servicios en establecimientos que, mediante un contrato, se afilian a un sistema, comprometiéndose por ello a realizar tales ventas o servicios.⁶

Como se ha mencionado la tarjeta de crédito se ha convertido en una herramienta de muchísima valía para su portador, sin embargo son muy notorios los casos de deudas acumuladas por el mal uso que se les ha dado a las mismas, lo que trae consigo el cuestionamiento de cuál es el verdadero grado de conocimiento del tarjetahabiente sobre el funcionamiento del dinero plástico.

2.2 FUNCIONAMIENTO DE LA TARJETA DE CRÉDITO

Previo el estudio del funcionamiento de las tarjetas de crédito es importante analizar el crédito rotativo y el crédito diferido.

⁵ Cesar, CISNEROS. [<http://www.monografias.com/trabajos52/tarjetas-credito/tarjetas-credito.shtml>]. *La Tarjeta de Crédito.*

⁶ LEY DE INSTITUCIONES FINANCIERAS.

Según el Art. 1 del Capítulo V de la Normas Generales para la Aplicación de la Ley de Instituciones Financieras, se define los créditos mencionados como⁷:

Crédito Rotativo

Es la línea de crédito con condiciones predeterminadas que ofrece la compañía emisora o administradora de tarjetas de crédito o la institución financiera, al tarjetahabiente. Los desembolsos a los establecimientos afiliados se hacen contra la presentación de notas de cargo y constituyen utilización de la línea de crédito.

Crédito Diferido

Es un acuerdo entre el emisor o administrador de tarjetas de crédito o de pago y el establecimiento afiliado, mediante el cual el establecimiento acepta el pago diferido de un bien o servicio por parte del tarjetahabiente y descuenta esa cartera con el emisor, que a su vez administra el crédito hasta su cancelación total.

El emisor o administrador de tarjetas de crédito podrá ofrecer a sus tarjetahabientes, para el pago de sus consumos, únicamente líneas de crédito rotativo o la modalidad de crédito diferido.

Sin un análisis previo se podría decir que todas las personas conocen y están conscientes del funcionamiento de las tarjetas de crédito, pero la realidad es muy distinta.

Se ha demostrado que el usuario promedio no comprende este procedimiento y además maneja conceptos equivocados relacionados a este tema. Como se mencionó, a la tarjeta de crédito se la puede considerar una herramienta que brinda al

⁷ Normas Generales para la Aplicación de la Ley de Instituciones Financiera.

tarjeta habiente la posibilidad de acceder a dinero que no posee en ese momento, de cierta manera, la tarjeta de crédito incentiva el consumo mediante la generación de un pasivo.

De aquí se origina la necesidad de administrar correctamente el uso de las tarjetas de crédito y de conocer aspectos preponderantes de las mismas.

En su forma más elemental la operación que sustenta el funcionamiento de las tarjetas de crédito es una variante del factoring. El factoring es un procedimiento mediante el cual una de las partes (entidad financiera o empresa de factoring) adquiere la cartera de crédito, o parte de ella, de un determinado cliente ante sus deudores, con un determinado descuento.

GRÁFICO N° 1



Fuente: Fuente de Financiación ajena para la PYME

Elaborado por: Adrián Rodríguez / Esteban Silva

El funcionamiento de las tarjetas clásicas como lo son Visa o MasterCard (predominan en el mercado ecuatoriano) se fundamenta en el aplazamiento del pago cuando se adquiere un bien o un servicio, es decir se cancela a mes vencido o caído.

Cuando el tarjetahabiente realiza la compra este rubro no se lo carga inmediatamente a su cuenta, se acumulan con otros cargos y se los traslada hasta el final del mes o la fecha de corte establecida previamente.

Por su parte la entidad financiera cancela en el momento de la compra el monto de la de dicha adquisición, obviamente luego de constatar que la cuenta asociada tenga los fondos necesarios para hacer frente al pago.

2.3 VENTAJAS Y DESVENTAJAS DE LA TARJETA DE CRÉDITO

La tarjeta de crédito con el pasar del tiempo ha ido adquiriendo un rol fundamental en la economía mundial debido a los beneficios y ventajas que ofrece, lo que ha provocado que el número de personas que utilizan dicho instrumento financiero se vaya incrementando con el transcurrir del tiempo, resaltando el segmento de mercado de las personas entre 20 a 35 años quienes son las que ven en este instrumento una gran herramienta de financiamiento.

Sin embargo a la vez que representa una herramienta muy útil en la actualidad también puede ser un instrumento contraproducente si no se posee el adecuado conocimiento de cómo saber manejarla.

2.3.1 Ventajas de la Tarjeta de Crédito

La tarjeta de crédito desde su creación ha generado gran facilidad para sus clientes y muchos beneficios que han hecho que este instrumento sea uno de los principales motores de la economía mundial, las principales ventajas que ofrece este instrumento financiero son las siguientes:

- Otorga una gran flexibilidad al dueño de la tarjeta de crédito ya que le permite poder disponer de un mayor monto de efectivo de lo que posee en su cuenta bancaria.
- Si el cliente o usuario de la tarjeta de crédito salda su deuda en el tiempo que se ha acordado con la entidad emisora, esta se encontrará libre de intereses, lo que representa una gran ventaja para el usuario ya que le permite adquirir bienes o servicios que puedan tener un costo mayor a su efectivo disponible en ese momento, hecho que se podría considerar como un crédito que no tendría interés si la deuda es pagada dentro de un plazo determinado.
- Facilita las operaciones comerciales ya que gracias a esta herramienta se pueden realizar compras por internet que es uno de los medios a través del cual en los últimos años se han empezado a realizar transacciones comerciales generando grandes beneficios tanto para el usuario como para el ofertante debido a que ofrece como ventaja un ahorro de costos y de tiempo.

- La tarjeta de crédito no solo genera beneficios financieros para sus clientes sino otorga valor agregado al ofrecer productos o paquetes de cualquier tipo de seguros como pueden ser seguros médicos o de accidentes, esto con la finalidad de justificar los altos costos de las tarjetas de crédito.

Muchas empresas emisoras de tarjetas de crédito realizan alianzas con otras entidades con la finalidad de ofrecer mayores beneficios a sus usuarios y de esta manera poder captar la mayor parte del mercado donde se desarrollan.

- El usuario no necesita poseer efectivo en el instante de realizar una transacción comercial, lo que le brinda al tarjetahabiente una mayor comodidad.
- Permite aumentar el poder adquisitivo de las personas al poder disponer de una mayor cantidad de dinero.
- La mayoría de tarjetas de crédito tiene aceptación no solo a nivel nacional sino a nivel internacional lo que facilita a sus usuarios poder realizar compras y disponer de efectivo.

2.3.2 Desventajas de las Tarjetas de Crédito

La tarjeta de crédito también implica varios riesgos que pueden ser adversos si no se los sabe administrar, dichos riesgos son los siguientes:

- Los tarjetahabientes deben saber manejar el nivel de sus gastos ya que el no saber controlar este factor puede desencadenar en que no se pueda cumplir con los pagos dentro de los plazos acordados provocando endeudamiento excesivo en el usuario y el pago de tasas de interés altas por morosidad.
- El no pago puntual de las deudas adquiridas a través de la tarjeta de crédito puede dar como resultado que la compra utilizando este instrumento financiero sea más costosa que la compra con dinero en efectivo.⁸
- Varios establecimientos comerciales al momento de realizar una transacción de compra prefieren que sus clientes realicen sus pagos en efectivo y no con tarjeta de crédito por lo que muchas veces ofrecen descuentos por el pago en efectivo, estrategia que abarata una compra.
- Este instrumento financiero maneja costos por mantenimiento, comisiones y de renovación anual superiores a una tarjeta de débito.
- Al momento de realizar una compra por medio de una tarjeta de crédito se puede tener varios problemas como la pérdida de tiempo al esperar que el crédito sea autorizado; así como también que la tarjeta de crédito sea utilizada de forma fraudulenta es decir que el propietario de la misma no sea quien la haya utilizado.⁹

⁸ UNIVERSIDAD SANTO TOMÁS. (2004). *Las Tarjetas de Crédito y el Endeudamiento de los Consumidores*. Informe de Negocios #16. Santiago de Chile.

⁹ MONETOS. [[http://www.monetos.es/financiacion /tarjetas-credito/ventajas-desventajas/](http://www.monetos.es/financiacion/tarjetas-credito/ventajas-desventajas/)]. *Ventajas y desventajas de la tarjeta de crédito*.
CRECE NEGOCIOS. [[http://www.crecenegocios.com/ ventajas- y-desventajas-de-las-tarjetas-de-credito/](http://www.crecenegocios.com/ventajas-y-desventajas-de-las-tarjetas-de-credito/)]. *Ventajas y desventajas de la tarjeta de crédito*.

2.4 CLASIFICACIÓN DE LAS TARJETAS DE CRÉDITO

Debido al enorme crecimiento que ha tenido el sector de las tarjetas de crédito en la última década, las empresas emisoras de este instrumento financiero han adoptado como estrategia introducir en el mercado varios tipos de tarjetas de crédito con la finalidad de ofrecer la tarjeta que sea más acorde al tipo de cliente que la requiera, de esta manera se diversifica el mercado y se puede obtener una mayor participación del mercado.¹⁰

Existen varios tipos de tarjetas de crédito mismas que se detallan a continuación:

- **Tarjetas de crédito para jóvenes:** Es un tipo de tarjeta de crédito que se encuentra diseñada para las personas de un promedio de edad de 26 a 30 años, mismas que ya poseen una estabilidad económica adecuada para asumir deudas y pagarlas dentro de un plazo determinado, además de las características antes mencionadas, dicho tipo de tarjeta de crédito ofrece como beneficios descuentos para cursos de capacitación, créditos para estudios de postgrado, vivienda y para adquirir vehículos.
- **Tarjetas de crédito para adultos:** Las empresas emisoras de este instrumento financiero se enfocan en especial en este nicho de mercado debido a que las personas adultas poseen una mayor estabilidad económica y a su vez un mejor poder adquisitivo que las personas jóvenes y adultos mayores.

¹⁰ Julio A., SIMÓN. (1988). *Tarjetas de Crédito*. Buenos Aires: Abeledo Perrot. p. 54.
Hernando, ABISAMBRA SARQUIS e Iván, QUINTERO ABAUNZA. (1990). *La Tarjeta de Crédito*. Bogotá: Facultad de Ciencia Jurídicas y Socioeconómicas. p. 31.
Amelia, SÁNCHEZ GÓMEZ. (2006). *El Sistema de Tarjeta de Crédito*. Granada: Editorial Comares. p. 8.

Es por ello que a este tipo de mercado se ofrece varios tipos de tarjetas como lo son:

- **Tarjetas Clásicas:** Son aquellas tarjetas de crédito que ofrecen un cupo limitado de crédito el cual es accesible de pago para su usuario y mismo que es independiente del saldo de la cuenta bancaria. También son conocidas como las tarjetas de crédito estándar ya que son las más comunes en el mercado.
- **Tarjetas Platino:** Este tipo de instrumento financiero posee un cupo superior a las tarjetas clásicas y se encuentra dirigida para personas que poseen un mayor poder adquisitivo, a su vez brinda mayores beneficios en compras, servicios, seguros y descuentos, para compensar los costos, que también que son superiores.
- **Tarjetas Oro:** Es una tarjeta de crédito preferencial la cual tiene un cupo mayor a la tarjeta platino y se encuentra orientada a personas que poseen una estabilidad económica muy buena. A pesar de que sus costos son superiores a los otros dos tipos de tarjeta ofrece mucho más beneficios como una mayor garantía de seguridad al realizar compras vía internet, descuentos, asistencia en caso de emergencia, mayor cobertura en los seguros adquiridos y son reconocidas a nivel internacional.
- **Tarjetas de crédito para profesionales:** Las empresas emisoras de estas herramientas financieras han encontrado en las empresas una gran oportunidad

de poder ampliar su segmento de mercado al ofrecer tarjetas de crédito corporativas dentro de las cuales se encuentran:

- **Tarjetas de Compra:** Esta tarjeta de crédito fue creada con la finalidad de facilitar a las empresas a realizar adquisiciones de bienes y servicios a un bajo costo, y de esta manera dar agilidad a los procesos administrativos.
- **Tarjetas de negocios:** Son aquellas tarjetas que tienen como finalidad administrar los gastos de una empresa, además de ofrecer varios beneficios como seguros de viajes, seguro de infidelidad de empleados, descuentos.
- **Tarjetas de crédito para mayores de 60 años:** Este tipo de tarjetas de crédito han sido diseñadas para satisfacer las necesidades de los adultos mayores quienes buscan mayores comodidades y este instrumento ofrece como beneficios descuentos en establecimientos, actividades culturales, anticipo de pensiones y promociones en viajes.
- **Tarjetas de crédito para viajes:** Son aquellas que han sido diseñadas como una estrategia de las entidades emisoras, quienes han realizado una alianza con aerolíneas, agencias de viaje, y compañías de transporte con la finalidad de otorgar puntos por la utilización de dicha tarjeta de crédito, puntos que al final se los puede intercambiar por viajes u otros beneficios.
- **Tarjetas Affinity:** Son aquellas que son producto de alianzas entre la entidad emisora de la tarjeta de crédito y una empresa, cuyo fin es otorgar

mayores beneficios a sus clientes por la utilización de la tarjeta de crédito en compras en la empresa con la que se realizó la alianza estratégica.

- **Tarjetas de crédito virtuales:** Este tipo de tarjetas han sido creadas para facilitar las transacciones vía internet que han ido cobrando fuerza en los últimos tiempos.

2.5 PRINCIPALES EMPRESAS EMISORAS EN EL ECUADOR

Previo al detalle de los principales emisores de tarjetas de crédito en el Ecuador es importante expresar una breve idea de lo que son dichas empresas emisoras.

A las empresas emisoras de tarjetas de crédito se las puede clasificar de la siguiente manera:

- **Empresas comerciales.-** Son aquellas que generan sus propias tarjetas de crédito para uso exclusivo en sus establecimientos con el fin de motivar el consumo de sus clientes.
- **Empresas especializadas no bancarias.-** Empresas creadoras del “credit card” o tarjetas no bancarias pero que se las utiliza en la adquisición de bienes o servicios afiliadas al sistema.
- **Entidades bancarias.-** Entidades del sistema financiero que ofrecen este servicio a sus clientes.

A partir de información (hasta Junio 2011) recopilada en la Súper Intendencia de Bancos y posteriormente analizada podemos establecer que las principales empresas emisoras de tarjetas de crédito en el Ecuador son: **INTERDIN S.A y PACIFICARD S.A.**

CUADRO N° 3

**ESTADO DE SITUACIÓN CONSOLIDADO Y CONDENSADO PACIFICARD E
INTERDIN 2001
(Miles de dólares)**

PRINCIPALES CUENTAS	PACIFICARD	INTERDIN	TOTAL
ACTIVO	<i>183.585</i>	<i>51.594</i>	<i>235.180</i>
FONDOS DISPONIBLES	22.592	19.692	42.284
INVERSIONES	31.771	26.106	57.877
CARTERA DE CREDITOS	109.761	-	109.761
CUENTAS POR COBRAR	6.657	2.667	9.324
PROPIEDADES Y EQUIPO	2.420	2.402	4.823
OTROS ACTIVOS	10.384	727	11.111
TOTAL ACTIVO	183.585	51.594	235.180
PASIVO	<i>105.891</i>	<i>35.746</i>	<i>141.637</i>
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	31.458	-	31.458
CUENTAS POR PAGAR	41.483	23.253	64.736
OTROS PASIVOS	32.951	12.493	45.444
PATRIMONIO	<i>68.582</i>	<i>12.917</i>	<i>81.499</i>
CAPITAL SOCIAL	42.333	9.255	51.589
RESERVAS	14.334	3.649	17.982
SUPERAVIT POR VALUACIONES	278	12	290
RESULTADOS	11.637	1	11.638
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO*	174.473	48.662	223.136
PRUEBA A-C-P-I+G	-	-	-
* PRUEBA A-C-P (SOLO DIC)	9.112	2.932	12.044

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros

Elaborado por: Adrián Rodríguez / Esteban Silva

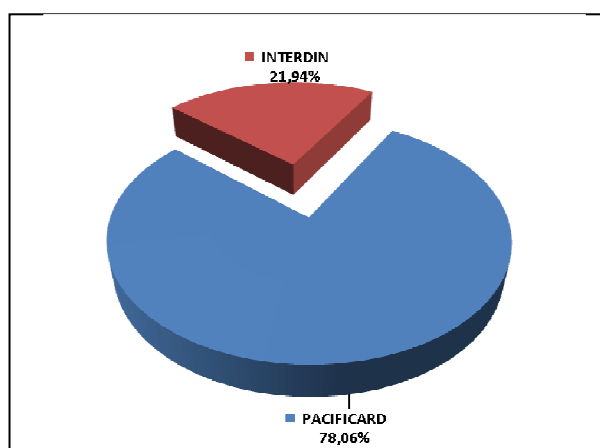
Del cuadro anterior podemos darnos cuenta que de los dos principales emisores se observa una diferencia significativa a favor de PACIFICARD S.A.

Desglosando las cuentas anteriores y expresándolas en gráficos se puede entender de mejor manera la participación de INTERDIN S.A y PACIFICARD S.A. en el mercado.

GRÁFICO N° 2

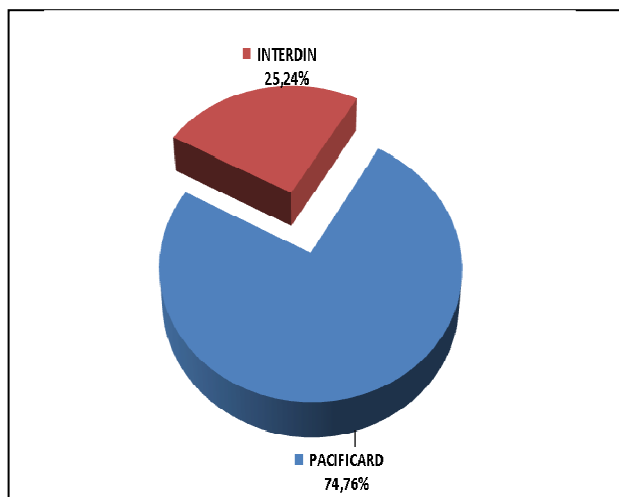
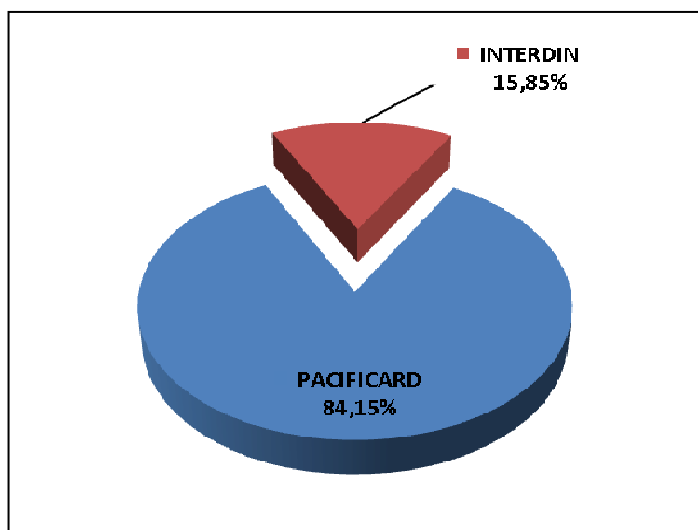
PARTICIPACIÓN EN EL ACTIVO SISTEMA DE LAS COMPAÑÍAS EMISORAS Y ADMINISTRADORAS DE TARJETAS DE CRÉDITO

(Porcentajes)



Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros

Elaborado por: Adrián Rodríguez / Esteban Silva

GRÁFICO N° 3**PARTICIPACIÓN DE CADA ENTIDAD EN EL PASIVO SISTEMA DE
COMPAÑÍAS EMISORAS Y ADMINISTRADORAS DE TARJETAS DE CRÉDITO****(Porcentajes)****Fuente:** Superintendencia de Bancos y Seguros**Elaborado por:** Adrián Rodríguez / Esteban Silva**GRÁFICO N° 4****PARTICIPACIÓN DE CADA ENTIDAD EN EL PATRIMONIO SISTEMA DE
COMPAÑÍAS EMISORAS Y ADMINISTRADORAS DE TARJETAS DE CRÉDITO****(Porcentajes)****Fuente:** Superintendencia de Bancos y Seguros**Elaborado por:** Adrián Rodríguez / Esteban Silva

INTERDIN.

Una descripción sobre esta empresa emisora es está en su página oficial que dice:

INTERDIN, es la operadora líder de tarjetas de crédito en el Ecuador, que conjuntamente con grandes del mercado ecuatoriano como son: Diners Club y Banco del Pichincha, aplica su filosofía de mercadear, vender y servir de manera única, atendiendo a los tarjeta-habientes Diners Club, Visa Banco del Pichincha y Mastercard Banco del Pichincha, guiándonos siempre bajo el esquema de propuestas de valor ganadoras para nuestros clientes.

INTERDIN ha tomado el reto de cada día ofrecer atención de calidad, personalizada e inigualable, no solo para alcanzar satisfacción en el cliente sino también para asumir el desafío de lograr “niveles de intimidad”, este es el compromiso de ofrecer soluciones específicas a las necesidades individuales de cada uno de nuestros clientes.¹¹

PACIFICARD S.A.

Es una empresa emisora y administradora de tarjetas de crédito-pago y procesamiento operativo a terceros.

Su historia empieza hace 30 años cuando inversionistas privados y el Banco del Pacifico, que para ese entonces era privado, fundan la primera empresa emisora de tarjetas de crédito con el nombre de Unicredit, posteriormente su razón social sería

¹¹ ECUADOR. INTERDIN. [<https://www.interdin.com.ec/>].

cambiada a MasterCard del Ecuador y finalmente en el 2003 se llamaría PACIFICARD S.A., teniendo bajo su administración a la marca Visa.

Durante los años 90 logró consolidarse en el mercado nacional y administrar de una manera proactiva la crisis financiera que azotó al país.

Actualmente circulan alrededor de 350.000 tarjetas de crédito con la marca PACIFICARD facilitando una forma más segura y eficiente de vender a más de 20.000 establecimientos comerciales en el país, que gracias a la red de aceptación y pagos, pueden comercializar sus productos y servicios a millones de ecuatorianos y extranjeros recibiendo el pago de sus ventas en 24 horas sin problemas de cobro, ni riesgos por el manejo de efectivo.¹²

*Durante estos años en el mercado, hemos estado presentes en el día a día de las compras que realizan los ecuatorianos. Esa lámina de plástico que vive en la billetera de 350,000 ecuatorianos, ha sido utilizada para compras y retiros por más de 4,200 millones de dólares durante los últimos 8 años.*¹³

2.6 ANÁLISIS DEL USO DE LAS TARJETAS DE CRÉDITO

2.6.1 Antecedes¹⁴

En el Ecuador la tarjeta de crédito se ha ido convirtiendo en un elemento fundamental dentro de la economía de los ecuatorianos, donde cabe destacar

¹² PACIFICARD. BANCO DEL PACÍFICO. [<https://www.pacificard.com.ec/quienes-somos.aspx>]. *Quienes Somos.*

¹³ *Ibíd.*

¹⁴ ECUADOR. SUPERINTENDENCIA DE BANCOS Y SEGUROS. [http://www.superban.gov.ec/practg/sbs_index?vp_art_id=690&vp_tip=2&vp_busc=41]. *Estadísticas de Tarjetas de crédito.*

que desde el año 2000 el punto de vista que tenían las personas acerca de las tarjetas de crédito dio un giro total debido en gran parte a la dolarización que produjo estabilidad económica e hizo que las tasas de interés cobradas por las entidades emisoras de las tarjetas de crédito disminuyeran considerablemente por lo que este producto se hizo más apetecible al mercado ecuatoriano.

Este fenómeno ha ido cobrando más fuerza en los últimos años debido a que las personas en la actualidad son más afines a adquirir deudas con el fin de adquirir productos o servicios y ven en la tarjeta de crédito una herramienta adecuada de financiamiento. Es por ello que las empresas emisoras han mostrado cada vez más interés por ofrecer tarjetas que se adapten a las necesidades de sus clientes y de esta manera ofrecerles un trato preferencial.

2.6.2 Análisis del Uso de la Tarjeta de Crédito

Según la Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador, que es la institución que se encarga de controlar a las entidades financieras dentro de las cuales se encuentran las instituciones emisoras de las tarjetas de crédito, en el Ecuador ha existido un gran incremento del uso de las tarjetas de crédito en la última década, dichos datos se encuentran clasificados por nivel de aceptación es decir a nivel internacional y nacional; y a su vez dividido en tarjetas de crédito corporativas e individuales.¹⁵

Pese a los esfuerzos realizados no se pudo obtener datos del año 2000, por lo que el análisis se traslada al periodo 2001-2010. El comportamiento de las

¹⁵ *Ibíd.*

tarjetas de crédito individuales y corporativas durante el período 2001-2010, se ha mantenido en cuanto a su composición, ya que desde el año 2001 ha existido una marcada hegemonía por parte de las tarjetas de crédito individuales quienes han copado el mercado entre el 96.10% y 99.32% durante el periodo 2001-2010 con una clara tendencia de crecimiento.

Por su parte las tarjetas de crédito corporativas han ido perdiendo participación en el mercado ya que su captación ha oscilado entre el 3.90% y el 0.70% durante el mismo periodo, de donde también se puede destacar que existe una clara tendencia de disminución, dichos datos se los puede apreciar en el siguiente cuadro:

CUADRO N° 4

COMPOSICIÓN POR TIPO DE TARJETAS DE CRÉDITO PERIODO 2000 – 2010

(Cantidades y Porcentajes)

Año	Tipo de Tarjeta de crédito				Total Tarjetas de Crédito
	Individual	%	Corporativa	%	
2001	557.934	96,10%	22.642	3,90%	580.576
2002	629.694	96,22%	24.712	3,78%	654.406
2003	735.131	97,07%	22.156	2,93%	757.287
2004	1.134.805	98,20%	20.748	1,80%	1.155.553
2005	1.301.332	98,65%	17.849	1,35%	1.319.181
2006	2.010.670	99,24%	15.432	0,76%	2.026.102
2007	1.740.857	99,32%	11.855	0,68%	1.752.712
2008	1.818.728	99,30%	12.763	0,70%	1.831.491
2009	1.916.296	99,30%	13.468	0,70%	1.929.764
2010	1.958.227	99,30%	13.708	0,70%	1.971.935

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros

Elaborado por: Adrián Rodríguez / Esteban Silva

La composición de las tarjetas de crédito internacionales y nacionales durante el período 2001-2010 se ha mantenido, ya que desde el año 2001 ha existido una ligera preferencia hacia las tarjetas de crédito aceptadas a nivel internacional que han tenido una participación del mercado entre el 53.80% y 60.619% durante el periodo 2001-2010.

Por su parte las tarjetas de crédito con aceptación a nivel nacional han ido perdiendo participación en el mercado ya que su captación ha oscilado entre el 46.20% y el 39.39%.

CUADRO N° 5

COMPOSICIÓN POR NIVEL DE ACEPTACIÓN DE TARJETAS DE CRÉDITO PERIODO 2000 – 2010 (Cantidades y Porcentajes)

Año	Nivel Aceptación Tarjetas de Crédito				Total Tarjetas de Crédito
	Internacional	%	Nacional	%	
2001	312.350	53,80%	268.226	46,20%	580.576
2002	389.185	59,47%	265.221	40,53%	654.406
2003	520.908	68,79%	236.379	31,21%	757.287
2004	872.485	75,50%	283.068	24,50%	1.155.553
2005	951.537	72,13%	367.644	27,87%	1.319.181
2006	1.052.636	51,95%	973.466	48,05%	2.026.102
2007	827.089	47,19%	925.623	52,81%	1.752.712
2008	996.470	54,41%	835.021	45,59%	1.831.491
2009	1.141.531	59,15%	788.233	40,85%	1.929.764
2010	1.195.284	60,61%	776.651	39,39%	1.971.935

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros

Elaborado por: Adrián Rodríguez / Esteban Silva

3 LA TARJETA DE CRÉDITO EN EL ECUADOR

3.1 IMPORTANCIA DE LA TARJETA DE CRÉDITO EN LA ECONOMÍA ECUATORIANA

Las tarjetas de crédito con el paso del tiempo y en especial en la última década han ido adquiriendo una gran importancia dentro de la economía ecuatoriana, esto debido principalmente a la estabilización de las tasas de interés otorgadas en el crédito, lo que ha conllevado a que las personas opten por transacciones que generen crédito y de esta manera poder administrar mejor su economía.

El dinamismo que han presentado las tarjetas de crédito en los últimos años, demuestra el enorme crecimiento que han tenido las entidades emisoras de este instrumento financiero y que ha afectado a muchos factores de la economía ecuatoriana, mismos que se citan a continuación:

3.1.1 Demanda Agregada

Este término hace referencia a la cantidad de bienes y servicios que las personas, empresas y el estado desean obtener a un determinado nivel de precios dentro de un período de tiempo establecido.¹⁶

¹⁶ MIMI. HU. [http://es.mimi.hu/economia/demanda_agregada.html]. *Demanda Agregada*.

La demanda agregada¹⁷ es el consumo total que tiene una economía, y es igual: al consumo de las familias (C) + la decisión de inversión de las empresas (I) + el gasto gubernamental incluido los impuestos (G) + saldo de la balanza comercial que es igual a las exportaciones (X) – las importaciones (M), $DA = C + I + G + (X-M)$.

La cartera que se genera por concepto de tarjetas de crédito forma parte integral de la demanda agregada ya que el crédito que se genera al utilizarlas es sinónimo de consumo de bienes y servicios que se encontraría dentro del rubro consumo de las familias (C) que es uno de los componentes que provoca la dinamización de los sectores que conforman la economía ecuatoriana.

En el siguiente cuadro se puede constatar la evolución que ha tenido la demanda agregada y el grado de participación de la tarjeta de crédito en la misma:

¹⁷ SLIDE SHARE. [<http://www.slideshare.net/wshy/la-demanda-agregada>]. *La Demanda Agregada*.

CUADRO N° 6**PARTICIPACIÓN DE LA CARTERA DE CONSUMO DE LA TARJETA DE
CRÉDITO EN LA DEMANDA AGREGADA PERÍODO 2000-2010**

(Millones de dólares)

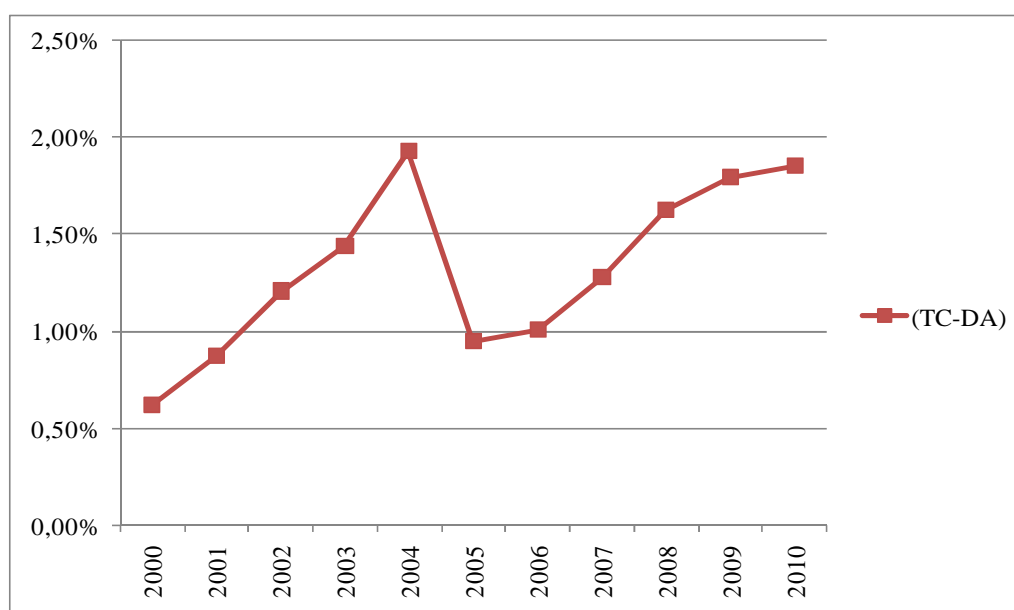
AÑO	DEMANDA AGREGADA	CARTERA CONSUMO TC	% PARTICIPACION (TC-DA)
2000	21.291	132	0,62%
2001	28.005	244	0,87%
2002	32.678	394	1,20%
2003	36.402	522	1,43%
2004	42.200	812	1,93%
2005	48.764	463	0,95%
2006	55.454	560	1,01%
2007	61.172	782	1,28%
2008	74.694	1.211	1,62%
2009	68.656	1.229	1,79%
2010	71.485	1.321	1,85%

TC= Tarjetas de crédito

DA= Demanda Agregada

Fuente: Banco Central del Ecuador/ Cuentas trimestrales**Elaborado por:** Adrián Rodríguez / Esteban Silva**GRÁFICO N° 5****PARTICIPACIÓN DE LA CARTERA DE CONSUMO DE LA TARJETA DE
CRÉDITO EN LA DEMANDA AGREGADA PERÍODO 2000-2010**

(Millones de dólares)

**Fuente:** Banco Central del Ecuador/ Cuentas trimestrales**Elaborado por:** Adrián Rodríguez / Esteban Silva

A inicios del año 2000 tras la crisis bancaria que sufrió el Ecuador y posteriormente su dolarización, la participación que tuvo la cartera de la tarjeta de crédito en la demanda agregada del Ecuador fue de 0,62% cifra que es la menor a la reportada durante el período 2000-2010, la explicación a este fenómeno es que a causa de las crisis que soporto el país, donde ocurrieron cambios sustanciales para la economía ecuatoriana, tuvo como efecto la contracción de la demanda y la desaceleración de la economía.

Conforme se estabilizó la economía ecuatoriana y a su vez las tasas de interés activas cobradas por las entidades emisoras de las tarjetas de crédito, su demanda se fue recuperando y como se puede observar para el año 2001 mostró una recuperación del 0,25% al pasar a tener una participación del 0,87% en la demanda agregada.

Para el año 2004 reflejo una participación del 1,93%, cifra que es la más alta durante la primera década del siglo XXI; teniendo un crecimiento del 0,50% con respecto al año anterior. Sin embargo para el año 2005 la participación de la tarjeta de crédito en la demanda agregada tuvo una desaceleración al pasar del 1,93% en el año 2004 a 0,95% en el año 2005, teniendo un decremento del 0,97%.

Para el año 2010 la participación del sector de la cartera de consumo de la tarjeta de crédito frente a la demanda agregada tuvo un crecimiento del 0,06% con respecto al año 2009, a pesar de no ser uno de los mayores crecimientos de año a año, la participación al término del período 2000-2010 se situó en un

1,85% mostrando un incremento con respecto al año 2000 del 1,23%, lo que demuestra la importancia que ha ido adquiriendo la cartera de consumo de las tarjetas de crédito en la demanda agregada.¹⁸

3.1.2 Producto Interno Bruto

Es la sumatoria de los bienes y servicios finales producidos por los agentes económicos durante un período determinado.

La cartera de consumo de la tarjeta de crédito al tener una relación estrecha con la demanda agregada también se encuentra relacionada con el producto interno bruto, e igual que el anterior análisis se puede constatar en el siguiente cuadro el crecimiento que ha mostrado la tarjeta de crédito frente al producto interno bruto:

¹⁸ BANCO CENTRAL DE ECUADOR. [www.bce.fin.ec]. *Cuentas Trimestrales Banco Central.*

CUADRO N° 7

PARTICIPACIÓN DE LA CARTERA DE CONSUMO DE LA TARJETA DE
CRÉDITO EN EL PRODUCTO INTERNO BRUTO PERÍODO 2000-2010

(Millones de dólares)

AÑO	PIB	CARTERA CONSUMO TC	% PARTICIPACION (TC-PIB)
2000	15.934	132	0,83%
2001	21.250	244	1,15%
2002	24.899	394	1,58%
2003	28.636	522	1,82%
2004	32.642	812	2,49%
2005	37.187	463	1,25%
2006	41.763	560	1,34%
2007	45.789	782	1,71%
2008	54.686	1.211	2,21%
2009	58.660	1.229	2,10%
2010	60.760	1.321	2,17%

TC= Tarjetas de crédito

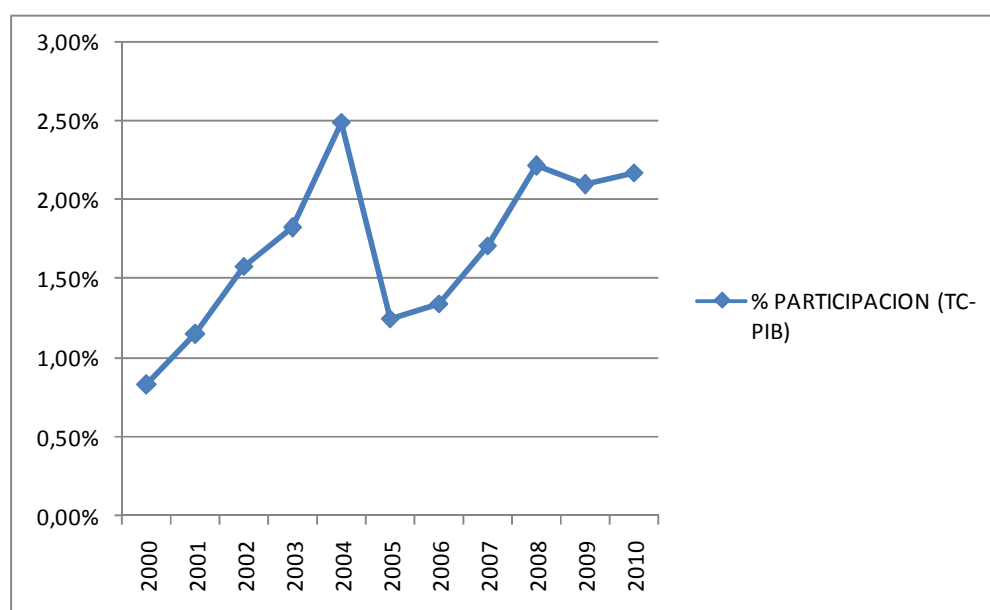
DA= Demanda Agregada

Fuente: Banco Central del Ecuador/ Cuentas trimestrales**Elaborado por:** Adrián Rodríguez / Esteban Silva

GRÁFICO N° 6

PARTICIPACIÓN DE LA CARTERA DE CONSUMO DE LA TARJETA DE
CRÉDITO EN EL PRODUCTO INTERNO BRUTO PERÍODO 2000-2010

(Millones de dólares)

**Fuente:** Banco Central del Ecuador/ Cuentas trimestrales**Elaborado por:** Adrián Rodríguez / Esteban Silva

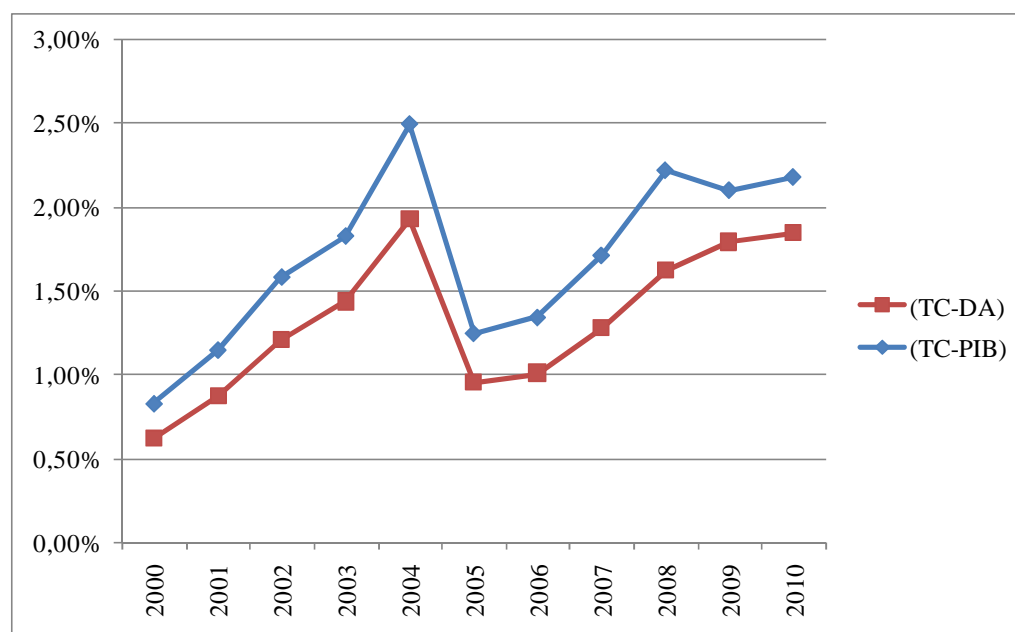
Durante el período 2000-2010 ha ido incrementándose, esto debido en gran parte a la estabilización de la economía ecuatoriana y de las tasas de interés lo que ha provocado que el sector financiero en cuanto a créditos de consumo sea cada vez más atractivos para las personas.

En el siguiente gráfico se puede observar el comportamiento que ha tenido la cartera de consumo de las tarjetas de crédito frente a la demanda agregada y producto interno bruto respectivamente:¹⁹

GRÁFICO N° 7

PARTICIPACIÓN DE LA CARTERA DE CONSUMO DE LA TARJETA DE CRÉDITO EN EL PRODUCTO INTERNO BRUTO Y DEMANDA AGREGADA PERÍODO 2000-2010

(En porcentajes)



Fuente: Banco Central del Ecuador/ Cuentas trimestrales

Elaborado por: Adrián Rodríguez / Esteban Silva

¹⁹ *Ibíd.*

3.2 EVOLUCIÓN DEL CONSUMO DE LAS TARJETAS DE CRÉDITO EN EL PERIODO 2000-2010

3.2.1 Crisis Bancaria de los 90' e Inicios del 2000

Durante la década de los años 90 y a inicios del 2000 las instituciones financieras y la economía ecuatoriana se vieron duramente afectados por múltiples sucesos que son necesarios comentarlos pues permitirán un mejor entendimiento de la realidad de las tarjetas de crédito durante el periodo en cuestión.

Son muchos los factores a los que se les puede atribuir la crisis por la que atravesó el Ecuador entre los cuales podemos mencionar a catástrofes naturales, bajos precios del petróleo, deuda pública en exceso, inestabilidad política, especulación, defraudación, liberación de la ley bancaria, la constante devaluación del sucre respecto del dólar (antes del año 2000); factores que afectaron de manera significativa a los actores que participaban en la dinamización de la economía y que trajeron como consecuencia efectos negativos reflejados en la mayor crisis bancaria de la cual el país aún intenta recuperarse.

Para mediados de los 90 Ecuador poseía un mercado financiero y de capitales relativamente pequeños, sin embargo las instituciones que intentaban incursionar en dicho mercado eran demasiadas, mas su rentabilidad se vio reducida como producto de una ley de liberación de las tasas de interés.

Como producto de esta ley también surgió la Ley General de Instituciones del Sistema Financiero Financieras del año 1994 que a su vez provocó una desregularización del sistema bancario y la Superintendencia de Bancos y Seguros tenía prácticamente ninguna influencia sobre el mercado financiero.

3.2.2 Evolución del Uso de las Tarjetas de Crédito (2000-2010)

Para finales del año 2000 el sucre había dejado ya de circular en el Ecuador como producto de la dolarización, la cartera colocada a principios de año mediante tarjetas llega a los 132 millones de dólares, 8,18% de los cuales se encontraba vencido.

La cartera de crédito colocada en el año 2001 mediante tarjetas de crédito creció respecto al año 2000 alcanzó los 243,7 millones de dólares que a su vez correspondía al 4,30% del total de la cartera colocada en sistema financiero nacional. La cartera vencida a su vez se ubicó en el 6,28%.

En el 2010 se puede evidenciar según datos reflejados por la Superintendencia de Bancos y seguros que la cartera de crédito mediante tarjeta de crédito fue de 1.320,98 millones de dólares, de cantidad 129,13 millones constituyeron la cartera vencida que representa el 9,78%.

A continuación se puede observar a modo de resumen la evolución que ha sufrido la cartera de crédito reportada por las empresas administradoras y emisoras de tarjetas de crédito.

CUADRO N° 8

CARTERA DE CRÉDITO COLOCADA POR LAS ADMINISTRADORAS DE CREDITO 2000-2010

(Millones de dólares)

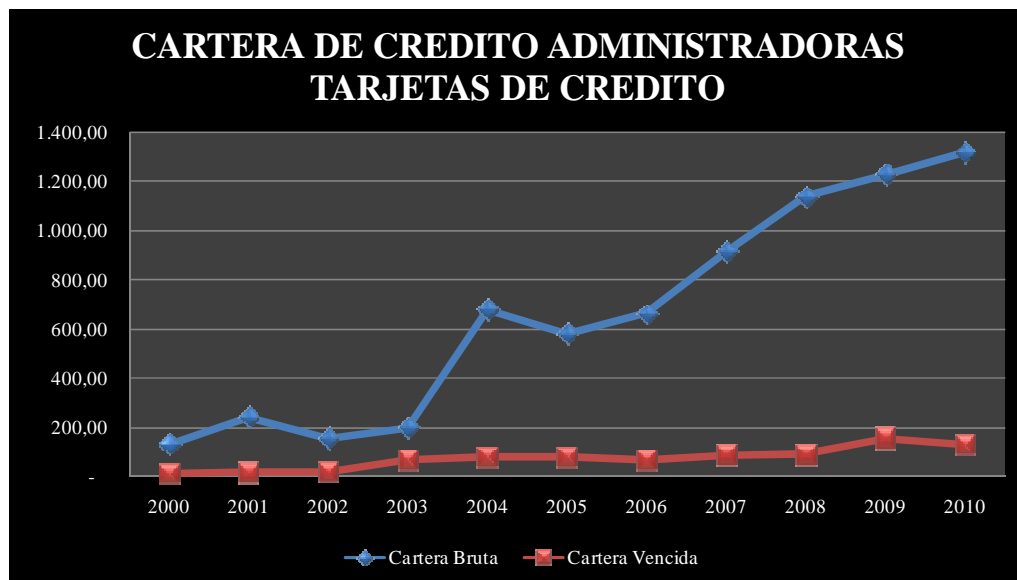
CARTERA DE CREDITO ADMINISTRADORAS TARJETAS DE CREDITO											
(Millones de Dólares)											
Año	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010
Cartera Bruta	132,00	243,70	157,15	201,37	682,43	580,31	665,19	914,38	1.139,34	1.229,46	1.320,98
Cartera Vencida	10,80	15,30	19,31	65,72	78,92	78,37	65,47	88,13	89,97	156,22	129,13
CV / CB	8,18%	6,28%	12,29%	32,64%	11,57%	13,51%	9,84%	9,64%	7,90%	12,71%	9,78%

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros

Elaborado por: Adrián Rodríguez / Esteban Silva

GRÁFICO N° 8**EVOLUCIÓN DE LA CARTERA DE CRÉDITO COLOCADA POR LAS ADMINISTRADORAS DE CRÉDITO 2000-2010**

(Millones de dólares)

**Fuente:** Superintendencia de Bancos y Seguros**Elaborado por:** Adrián Rodríguez / Esteban Silva**3.2.3 Evolución del Número de Tarjetahabientes**

El número de personas que poseían o accedieron a una tarjeta de crédito durante el periodo 2000-2010 creció de una manera acelerada (Gráfico N° 8), tanto que entre el inicio y el fin del periodo mencionado esta cifra se incrementó en un 257%.

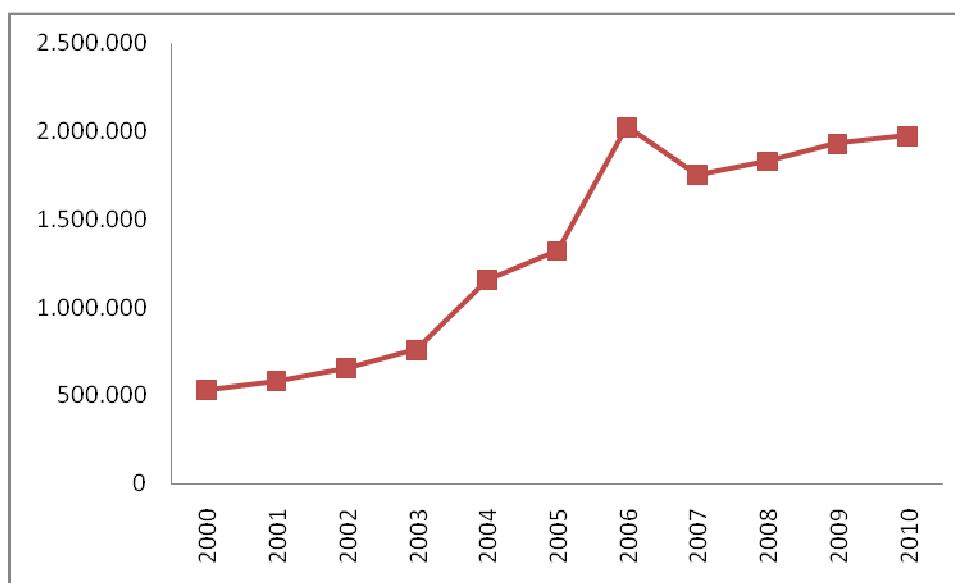
CUADRO N° 9**NÚMERO DE TARJETAS
DE CRÉDITO EMITIDAS
2000-2010**

2000	528.074
2001	580.576
2002	654.406
2003	757.287
2004	1.155.553
2005	1.319.181
2006	2.026.102
2007	1.752.712
2008	1.831.491
2009	1.929.764
2010	1.971.935

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros

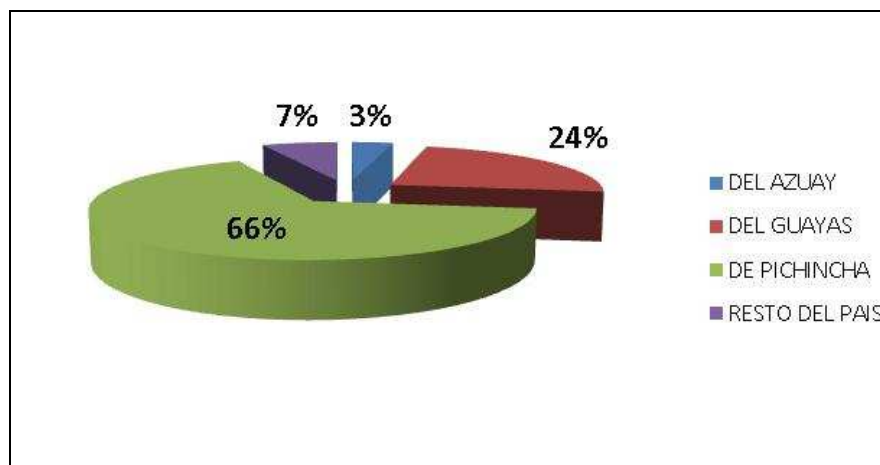
Elaborado por: Adrián Rodríguez / Esteban Silva

A continuación se puede observar el comportamiento que ha sufrido la emisión de tarjetas de crédito durante el periodo analizado, según datos obtenidos en la Superintendencia de Bancos y Seguros.

GRÁFICO N° 9**NÚMERO DE TARJETAS DE CRÉDITO EMITIDAS 2000-2010****(Promedio Anual)****Fuente:** Superintendencia de Bancos y Seguros**Elaborado por:** Adrián Rodríguez / Esteban Silva**3.2.4 Número de Tarjetahabientes por Provincia**

Si bien es cierto el periodo de análisis del presente estudio es del año 2000 al 2010, sin embargo únicamente se logró encontrar cifras desde el año 2001, que mantienen cierta concordancia con la situación presentada en el 2000.

Para poder darnos cuenta de la evolución que sufrió el número de tarjetas emitidas por provincia, analizaremos los datos presentados al inicio y al final del periodo analizado. Para el 2001 la provincia que mayor número de tarjetahabientes poseía fue Pichincha con el 66,01%, a continuación le sigue Guayas (23,68%), Azuay (3,64%), Manabí (1,44%), El Oro (1,42%), Imbabura (1,04%), Tungurahua (1,02%) y el resto del país que asciende al 1,75%.

GRÁFICO N° 10**PARTICIPACIÓN NÚMERO DE TARJETAHABIENTES POR PROVINCIA****2001****(En porcentajes)****Fuente:** Superintendencia de Bancos y Seguros**Elaborado por:** Adrián Rodríguez / Esteban Silva**CUADRO N° 10****PROMEDIO MENSUAL DE TARJETAS DE CRÉDITO EMITIDAS POR PROVINCIA EN EL AÑO****2001**

PROVINCIA	PROMEDIO MENSUAL
DEL AZUAY	19.910
DE BOLIVAR	207
DE CAÑAR	1.192
DEL CARCHI	350
DE COTOPAXI	832
DEL CHIMBORAZO	1.034
DE EL ORO	7.784
DE ESMERALDAS	1.124
DE GALAPAGOS	215
DEL GUAYAS	129.435
DE IMBABURA	5.697
DE LOJA	2.119
DE LOS RIOS	1.732
DE MANABI	7.865
DE MORONA SANTIAGO	7
DE NAPO	591
DE ORELLANA	23
DE PASTAZA	83
DE PICHINCHA	360.811
DE SUCUMBIOS	44
DEL TUNGURAHUA	5.562
DE ZAMORA CHINCHIPE	4
TOTAL	546.619

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros**Elaborado por:** Adrián Rodríguez / Esteban Silva

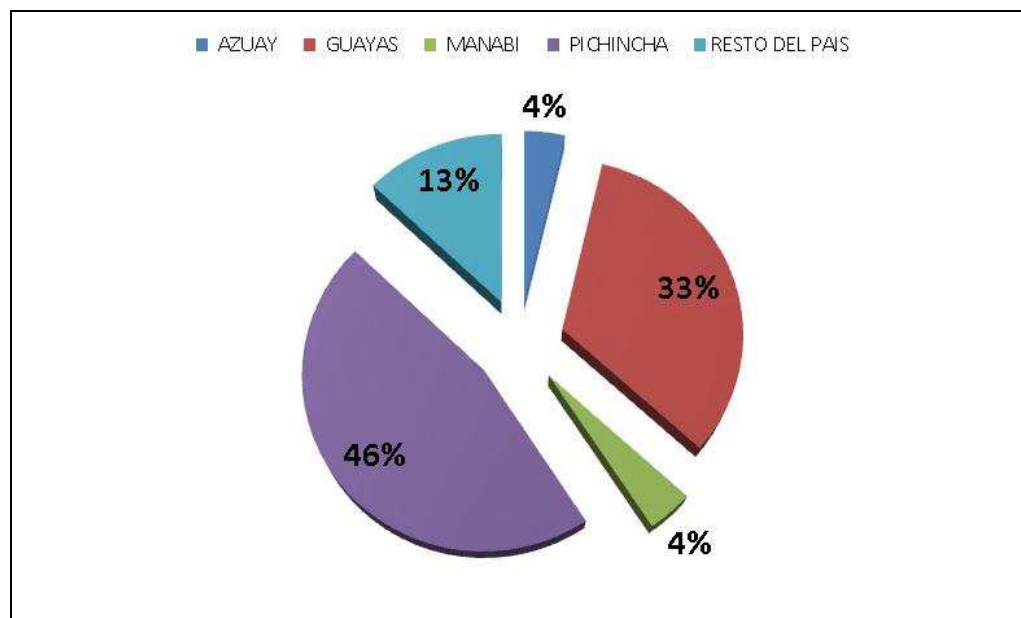
Para el año 2010 Pichincha abarca más de la mitad del mercado con el 46,36% seguida de Guayas (32,95%), Manabí (4,02), Azuay (3,74%), El Oro (2,04%), Tungurahua (1,94%), Imbabura (1,38%), Santo Domingo de los Tsáchilas (1,25%) y el resto del país que suman el 6,31% del mercado nacional.

CUADRO N° 11

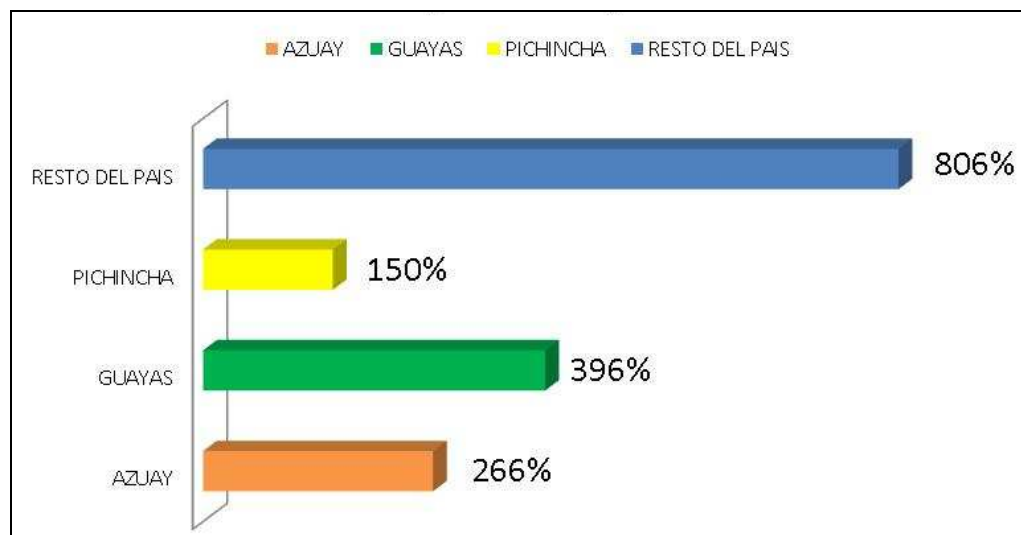
PROMEDIO MENSUAL DE TARJETAS DE CRÉDITO EMITIDAS POR PROVINCIA 2010

PROVINCIA	PROMEDIO 2010
AZUAY	72.929
BOLIVAR	1.831
CAÑAR	4.710
CARCHI	2.806
COTOPAXI	22.954
CHIMBORAZO	16.503
EL ORO	39.817
ESMERALDAS	14.831
GALAPAGOS	2.946
GUAYAS	642.261
IMBABURA	26.805
LOJA	19.010
LOS RIOS	18.801
MANABI	78.380
MORONA SANTIAGO	1.003
NAPO	2.053
ORELLANA	966
PASTAZA	1.439
PICHINCHA	903.517
SANTA ELENA	9.686
SANTO DOMINGO LOS TSÁCHILAS	24.407
SUCUMBIOS	2.943
TUNGURAHUA	37.786
ZAMORA CHINCHIPE	561
TOTAL	1.948.942

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros
Elaborado por: Adrián Rodríguez / Esteban Silva

GRÁFICO N° 11**PARTICIPACIÓN NÚMERO DE TARJETAHBIENTES POR PROVINCIA****2010****(En porcentajes)****Fuente:** Superintendencia de Bancos y Seguros**Elaborado por:** Adrián Rodríguez / Esteban Silva

Aunque la participación del mercado básicamente se ha mantenido igual y equilibrada la diferencia más notoria se la ve en el número total de tarjetas emitidas entre el 2001 y el 2010 que fueron en promedio mensual de 546.619 y 1.948.942 tarjetas respectivamente.

GRÁFICO N° 12**PORCENTAJE DE VARIACIÓN NÚMERO DE TARJETAS DE CRÉDITO
EMITIDAS ENTRE LOS AÑOS 2000 Y 2010****(En porcentajes)****Fuente:** Superintendencia de Bancos y Seguros**Elaborado por:** Adrián Rodríguez / Esteban Silva**3.2.5 Tarjetas Emitidas por Marca**

A finales del año 2001 la tarjeta que poseía el mayor porcentaje de tarjetas emitidas a nivel nacional era Diners con el 42,69% seguida de Visa que colocó el 32,73% de tarjetas, a su vez MasterCard tenía el 18,92% y American Express con el 5,64%

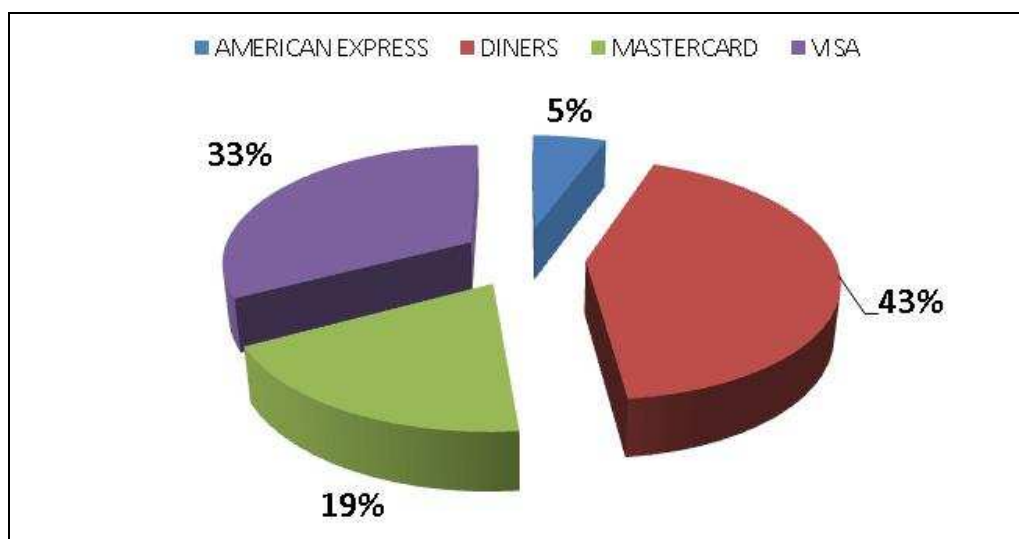
CUADRO N° 12

NÚMERO DE TARJETAS EMITIDAS POR MARCA 2000-2010

TARJETA	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010
AMERICAN EXPRESS	47.066	83.197	89.785	112.598	118.031	130.785	133.491	191.110	255.048	240.710	
CUOTAFACIL	0	0	0	0	0	471.873	439.281	301.358	283.057	281.219	
ROSE	0	0	0	0	0	10.360	7.050	11.649	10.923	8.802	
DINERS	232.645	236.646	269.858	296.540	233.063	225.818	232.663	232.367	196.761	189.613	
MASTERCARD	93.769	106.500	135.573	372.093	419.325	448.832	305.900	347.584	373.273	413.003	
VISA	207.096	228.063	262.071	374.322	447.916	586.387	518.738	640.624	689.175	730.400	
CREDIANDES	0	0	0	0	15.833	13.260	4.539	3.357	0	0	
MI SOCIA	0	0	0	0	691	2.118	211	198	0	0	
CREDITO SI	0	0	0	0	84.322	136.669	110.839	103.244	121.527	108.188	
Total general	528.074	580.576	654.406	757.287	1.155.553	1.319.181	2.026.102	1.752.712	1.831.491	1.929.764	1.971.935

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros

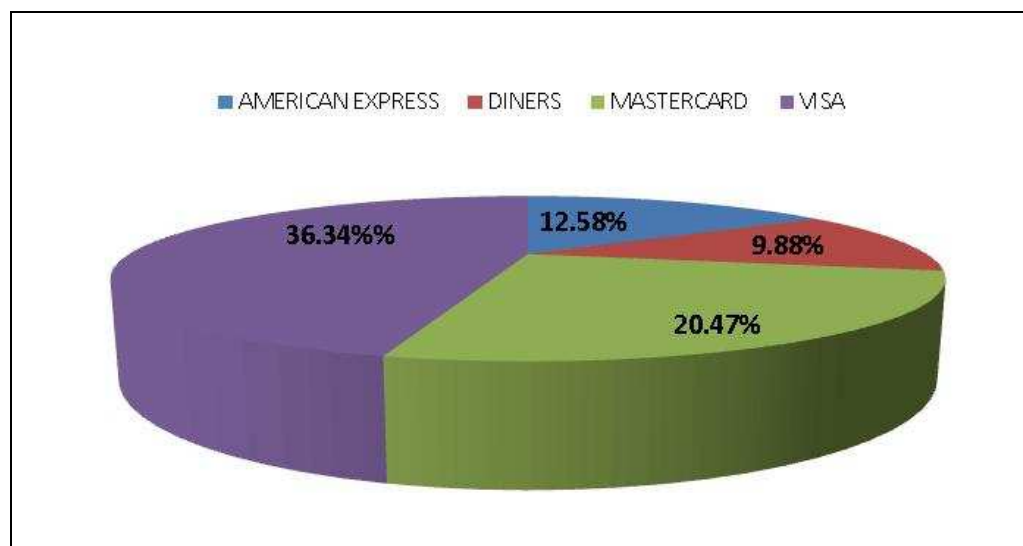
Elaborado por: Adrián Rodríguez / Esteban Silva

GRÁFICO N° 13**PORCENTAJE TARJETAS DE CRÉDITO EMITIDAS POR MARCA 2001****(En porcentajes)****Fuente:** Superintendencia de Bancos y Seguros**Elaborado por:** Adrián Rodríguez / Esteban Silva

Para agosto del 2010 la repartición del mercado nacional de tarjetas de crédito colocadas se mantenía básicamente igual entre las cuatro marcas de tarjetas a diferencia que el mayor porcentaje en este año lo tuvo Visa con el 36,34%, seguida de MasterCard con el 20,47% y American Express con el 12,58%. Diners que en el 2001 tenía el dominio del mercado en el 2010 desciende drásticamente su participación alcanzando apenas el 9,88%.

GRÁFICO N° 14

PORCENTAJE TARJETAS DE CRÉDITO EMITIDAS POR MARCA 2010
(En porcentajes)



Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros

Elaborado por: Adrián Rodríguez / Esteban Silva

GRÁFICO N° 15

COMPARATIVO NÚMERO DE TARJETAS EMITIDAS POR MARCA
DE LOS AÑOS 2001 Y 2000



Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros

Elaborado por: Adrián Rodríguez / Esteban Silva

3.3 ANÁLISIS PRINCIPALES MERCADOS DE LAS TARJETAS DE CRÉDITO

En el Ecuador después de haber superado la dolarización se desató un boom consumista, del cual las tarjetas de crédito supieron sacar provecho.

Este boom surge como reacción a múltiples factores de los cuales sobresalen la desconfianza de invertir en el mercado financiero nacional, las facilidades de pago ofrecidas por las tarjetas de crédito, la estabilidad que empezaba a tener la moneda entre otros.

Según datos obtenidos en la Superintendencia de Bancos, las tarjetas de crédito son utilizadas por los tarjetahabientes principalmente para adquirir bienes o servicios enfocados al consumo, seguido del mercado comercial. Mientras que para la vivienda y microempresa las tarjetas de crédito no se utilizan en razón de que el plazo de crédito para este destino es mayor porque son diferentes los términos y las condiciones.

La información a continuación presentada recoge datos desde al año 2002 al 2010, ya que a pesar de los esfuerzos realizados no se pudo recolectar datos de años anteriores.

CUADRO N° 13**CARTERA DE CRÉDITO COLOCADA POR LAS ADMINISTRADORAS DE
TARJETAS DE CRÉDITO POR SEGMENTO DE NEGOCIO****(En miles de dólares)**

	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010
Comercial	-	-	88.127	1.489	1.664	2.058	1.991	2.248	2.999
Consumo	13.096	16.781	56.870	46.871	53.768	74.141	98.903	102.570	113.036
Vivienda	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Microempresa	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total General	13.096	16.781	144.997	48.360	55.432	76.198	100.894	104.818	116.035

*Datos al mes de diciembre de cada año.

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros**Elaborado por:** Adrián Rodríguez / Esteban Silva**3.4 PERSPECTIVAS DE LAS TARJETAS DE CRÉDITO****3.4.1 Análisis Perspectivas Económicas Ecuador**

Para el año 2010 el Ecuador tuvo un Producto Interno Bruto (PIB) nominal de alrededor de US\$ 60.760 millones y que según las proyecciones del Banco Central del Ecuador para el año 2011 el PIB nominal será de US\$ 62.265 millones mostrando un crecimiento del 2,48% con respecto al año 2010, esta tendencia de crecimiento se mantendrá para los siguientes años donde se espera que el PIB nominal para el año 2012 y 2013 sea de US\$ 67.490 y US\$ 72.038 respectivamente registrando un crecimiento para el año 2013 del 18,56% con respecto al año 2010, dicho crecimiento se puede apreciar en el siguiente cuadro y gráfico:²⁰

²⁰ *Ibíd.*

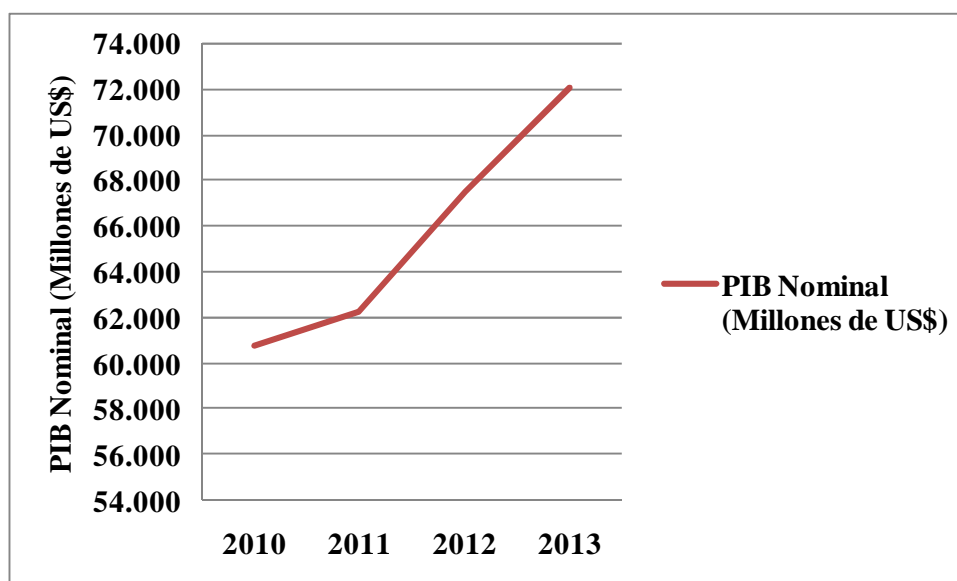
CUADRO N° 14**PIB NOMINAL PERÍODO 2010-2013**

(Millones de dólares)

Año	PIB Nominal (Millones de US\$)	Variación
2010	60.760	0%
2011	62.265	2,48%
2012	67.490	8,39%
2013	72.038	6,74%

Fuente: Banco Central del Ecuador**Elaborado por:** Adrián Rodríguez / Esteban Silva**GRÁFICO N° 16****EVOLUCIÓN PIB NOMINAL PERÍODO 2010-2013**

(Millones de dólares)

**Fuente:** Banco Central del Ecuador**Elaborado por:** Adrián Rodríguez / Esteban Silva

También es importante realizar un análisis del crecimiento del PIB de los sectores no petroleros donde se encuentra incluido el rubro de tarjetas de crédito objeto del presente estudio.

Para el año 2010 el sector no petrolero registro un PIB de US\$ 49.049 millones representando el 80,73% del PIB Nominal Total, mientras que para el año 2011 las estimaciones del Banco Central del Ecuador resaltan que el PIB de las ramas no petroleros será de US\$ 52.968 millones lo que representa un crecimiento del 8% con respecto al año 2010.

El sector no petrolero según las proyecciones del Banco Central del Ecuador mantendrá su crecimiento económico para los años 2012 y 2013 donde registrará un PIB de US\$ 57.256 y US\$ 62.734 respectivamente, donde se puede observar un crecimiento del 27,90% con respecto al año 2010, a la vez se puede observar también que el PIB del sector no petrolero para el año 2013 representará el 87,08% del PIB Nominal Total, con lo cual este sector tendrá un incremento en la representación del PIB Nominal Total del 0,98%, dichos datos se pueden apreciar de una mejor manera en el siguiente cuadro y gráfico:²¹

CUADRO N° 15

PIB NOMINAL NO PETROLERO PERÍODO 2010-2013

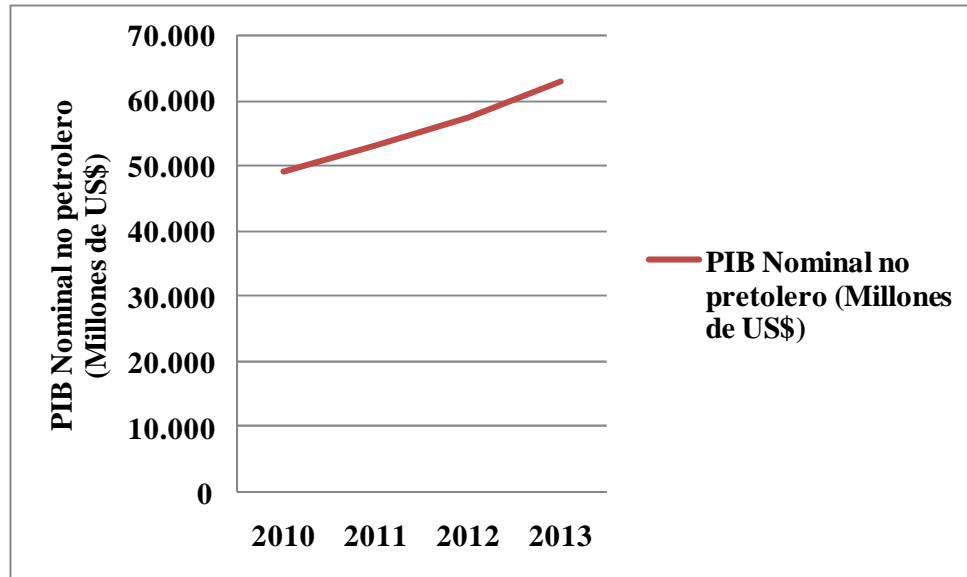
(Millones de dólares)

Año	PIB Nominal no petrolero (Millones de US\$)	Variación
2010	49.049	0%
2011	52.968	7,99%
2012	57.256	8,10%
2013	62.734	9,57%

Fuente: Banco Central del Ecuador

Elaborado por: Adrián Rodríguez / Esteban Silva

²¹ *Ibíd.*

GRÁFICO N° 17**PIB NOMINAL NO PETROLERO PERÍODO****2010-2013****(Millones de dólares)****Fuente:** Banco Central del Ecuador**Elaborado por:** Adrián Rodríguez / Esteban Silva**3.4.2 Análisis Perspectivas Sector Financiero**

El sector financiero ecuatoriano en la última década se ha caracterizado por tener un gran crecimiento especialmente en lo que respecta al otorgamiento de créditos, y la estabilización y reducción de las tasas de créditos que han contribuido a la dinamización de la economía.

Para el año 2010 conforme a la recuperación de la economía mundial tras la crisis originada en el año 2008, la tendencia de crecimiento de la cartera de crédito de consumo tuvo un gran impulso por parte de las entidades financieras privadas donde para términos del año 2010 registro un monto de US\$ 3.721.432 (Miles de Dólares) y del cual se obtiene un crecimiento del 30% con respecto al año 2009.

Conforme a lo anteriormente mencionado la cartera de consumo de la tarjeta de crédito tiene una estricta relación con la demanda agregada que a su vez se traduce en una relación con el Producto Interno Bruto.

Es debido a esta relación anteriormente explicada que los autores han procedido a realizar una proyección del comportamiento de la cartera de consumo de la tarjeta de crédito, basados en la estimación del crecimiento del PIB realizada por el Ministerio de Finanzas del Ecuador en su documento denominado *Programación Presupuestaria Cuatrianual 2010-2013*.

Al realizar la presente proyección se pudo determinar que existe un coeficiente de correlación igual a 1 entre el PIB Nominal y la Cartera de Consumo de la Tarjeta de Crédito, lo que significa que el 100% de la Cartera de Consumo de la Tarjeta de Crédito se encuentra explicada por el PIB Nominal, dicha proyección se la puede observar en el siguiente cuadro y gráfico:²²

CUADRO N° 16

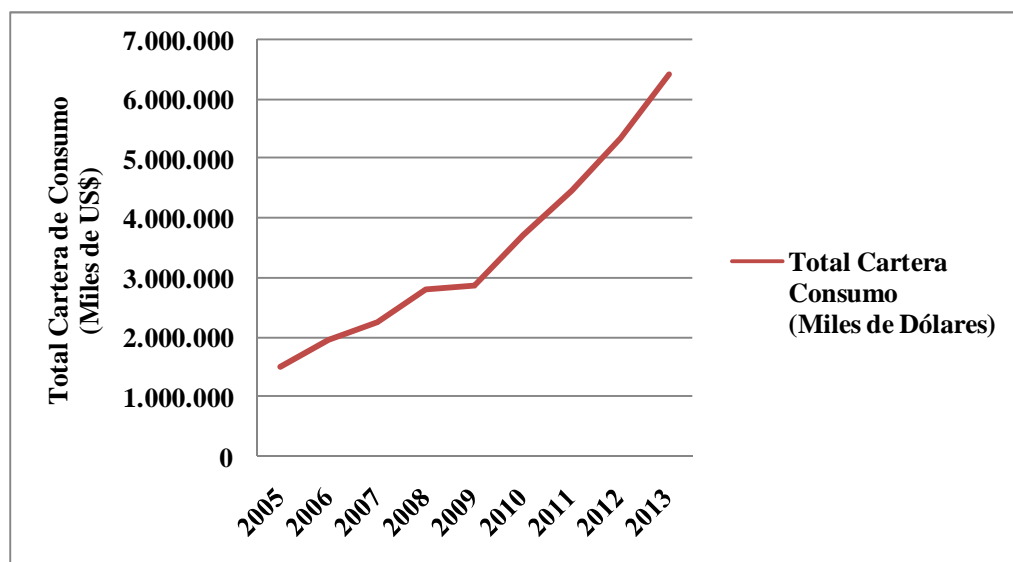
PROYECCIÓN DE LA CARTERA DE CONSUMO TARJETAS DE CRÉDITO PERÍODO 2010-2013 (Millones de dólares)

Año	PIB Nominal (Millones de US\$)	Total Cartera Consumo (Millones de US\$)	Participación Cartera de Consumo frente al PIB Nominal %
2010	60.760	3.721	6,12%
2011	62.265	1.298	2,08%
2012	67.490	1.697	2,51%
2013	72.038	1.812	2,51%

Fuente: Ministerios de Finanzas del Ecuador

Elaborado por: Adrián Rodríguez / Esteban Silva

²² MINISTERIO DE FINANZAS DEL ECUADOR. *Programación Presupuestaria Cuatrianual 2010-2013*.

GRÁFICO N° 18**EVOLUCIÓN DE LA CARTERA DE CRÉDITO DE CONSUMO PERÍODO****2005-2013****(Millones de dólares)****Fuente:** Superintendencia de Bancos y Seguros**Elaborado por:** Adrián Rodríguez / Esteban Silva

3.5 ANÁLISIS DEL NIVEL DE ENDEUDAMIENTO EN EL ECUADOR POR TARJETAS DE CRÉDITO

3.5.1 Análisis General

Las tarjetas de crédito se han ido convirtiendo con el pasar del tiempo en un instrumento de suma importancia para la economía del Ecuador y de las personas, por lo que en la actualidad la mayoría de las personas prefieren realizar sus transacciones de consumo a través de este instrumento.

Dicha tendencia se da con especial atención en las personas jóvenes dentro de un promedio de edad de 20 a 30 años quienes tienen una mayor afinidad por el uso de las tarjetas de crédito, es por ello que las empresas emisoras de este

instrumento financiero han implementado estrategias que están directamente enfocadas a captar este nicho de mercado el cual va teniendo un importante crecimiento.

Por medio de estas estrategias las empresas emisoras de las tarjetas de crédito buscan brindar varios beneficios adicionales a sus clientes por el uso de sus productos y a la vez crear fidelidad por parte de sus clientes, quienes que con el pasar de tiempo tendrán una mayor fuente de ingresos que les permitirá tener un mayor poder adquisitivo y así disponer de un cupo mayor en el uso de sus tarjetas de crédito.

3.5.2 Análisis de la Evolución del Nivel de Endeudamiento

A pesar de todos los esfuerzos realizados no se pudo obtener información acerca del nivel de endeudamiento en el Ecuador para e año 2000 sin embargo se cuenta con datos desde el mes de marzo del año 2001 fecha de la cual se parte para poder realizar el presente análisis.

El nivel de endeudamiento en el Ecuador a partir del año 2000 ha ido teniendo un crecimiento sostenible, este fenómeno se debe principalmente por la estabilización de la economía y a su vez la reducción de las tasas de interés, por lo que las entidades financieras destinan un mayor parte de sus montos a otorgar créditos de consumo a través de las tarjetas de crédito.

El valor total de endeudamiento de los tarjetahabientes está conformado por el saldo que poseen los mismos con las entidades financieras, el valor de los

intereses por las deudas contraídas y los costos operativos que implica el crédito otorgado.

Para términos del año 2001 la cartera que poseían las instituciones emisoras de las tarjetas de crédito por endeudamiento llegó a un monto de US\$ 243.376 (miles de dólares) y que se puede apreciar en el Cuadro N° 17, conformado en un 96,18% por el saldo de la deuda, el 3,46% por concepto de interés y el restante 0,36% por gastos operativos.

Cabe resaltar que para el período 2001-2004 las marcas de tarjetas de crédito que existían en el mercado eran: American Express, MasterCard, Visa y Diners Club, mientras que para el año 2005 aumento la presencia de marcas de tarjetas de crédito en el país ya que además de las anteriormente mencionadas entraron al mercado las tarjetas: Crediandes, Mi Socia, Crédito Si.

Es importante resaltar que para el año 2010, hubo una variación de las marcas de tarjetas de crédito existentes en el mercado con respecto al año 2006 ya que además de las tarjetas: American Express, MasterCard, Visa, Diners Club, Crédito Si, se introdujeron nuevas tarjetas como lo son: Cuotafácil y Rose-Banco Internacional.

Al término de la primera década del siglo XXI se puede concluir que en el Ecuador, los años donde se produjo un mayor crecimiento de la cartera por endeudamiento fue en los años 2002, 2004 y 2006 con cifras de crecimiento del 61,71%, 55,53% y 44,59% respectivamente, mientras que los años donde hubo

un menor crecimiento fue en 2009 y 2010 con cifras de 8,66% y 10,17% respectivamente, este descenso de crecimiento de la cartera se debe en gran parte por los efectos de la crisis mundial ocurrida en el año 2008.

En el Ecuador el crecimiento de la cartera de endeudamiento por tarjetas de crédito ha tenido una gran evolución desde el año 2000 hasta el 2010 teniendo un crecimiento promedio del 32,48% anual.

Dichos datos anteriormente analizados se los puede apreciar de una mejor manera en los siguientes cuadros y gráficos:

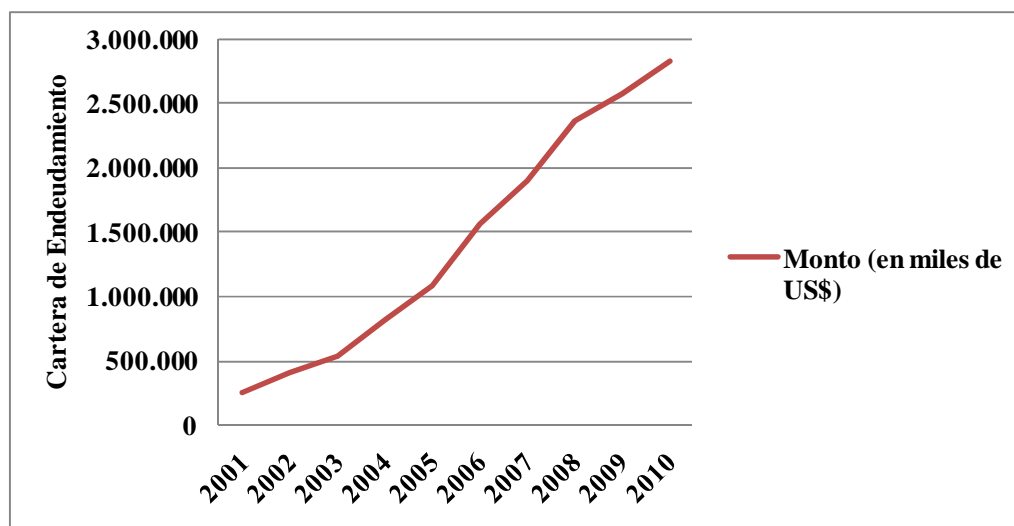
CUADRO N° 17

EVOLUCIÓN CARTERA DE ENDEUDAMIENTO POR TARJETAS DE CRÉDITO 2001-2010 (Miles de dólares)

Año	Monto (en miles de US\$)	Variación
2001	243.376	0%
2002	393.544	61,70%
2003	522.348	32,73%
2004	812.402	55,53%
2005	1.078.489	32,75%
2006	1.559.416	44,59%
2007	1.901.914	21,96%
2008	2.363.375	24,26%
2009	2.568.024	8,66%
2010	2.829.274	10,17%

Fuente: Estadísticas Superintendencia de Bancos y Seguros

Elaborado por: Adrián Rodríguez / Esteban Silva

GRÁFICO N° 19**EVOLUCIÓN CARTERA DE ENDEUDAMIENTO POR TARJETAS DE
CRÉDITO 2001-2010****(Miles de dólares)****Fuente:** Estadísticas Superintendencia de Bancos y Seguros**Elaborado por:** Adrián Rodríguez / Esteban Silva**3.5.2.1 Análisis de Endeudamiento por Marca de Tarjeta de Crédito**

En el Ecuador durante el período transcurrido del año 2001 al 2010 estuvieron en el mercado varias tarjetas de crédito de las cuales algunas salieron de circulación y otras se encuentran actualmente vigentes en el mercado, sin embargo las tarjetas de crédito que existieron durante el período anteriormente mencionado fueron las siguientes: American Express, Diners Club, MasterCard, Visa, Corporativa Bolivariano (vigente hasta el año 2002), Crediandes (vigente durante el año 2008), Mi Socia (vigente hasta el año 2008), Crédito Si, Cuota Fácil y Rose.

Para el año 2010 en el Ecuador se encontraban activas siete marcas de tarjetas de crédito las cuales han ido teniendo un crecimiento constante

ya que se han logrado mantener en el mercado, por lo que se espera que para años venideros esta tendencia se mantenga debido a las expectativas de reducción de tasa de interés así como un mayor monto destinado para otorgar créditos de consumo.

Prosiguiendo con el análisis sobre la participación de las tarjetas de crédito en la cartera de endeudamiento, durante el periodo 2001-2010 se puede apreciar que el monto por endeudamiento registró una cifra de US\$ 14.272.162 (miles de dólares), del cual se desprende que las principales marcas de tarjetas de crédito son las que poseen mayor participación en la cartera de endeudamiento por tarjetas de crédito.

Las principales tarjetas de crédito en cuanto a la participación en el rubro de endeudamiento hasta el año 2010 son: Visa, Diners Club y MasterCard quienes poseen una participación del 30,46%, 29,54% y 21,79% respectivamente, lo que equivale al 81,80% del total de la cartera, estos datos se pueden constatar en el siguiente cuadro y gráfico:

CUADRO N° 18**PARTICIPACIÓN DE LAS TARJETAS DE CRÉDITO POR MARCA EN
LA CARTERA DE ENDEUDAMIENTO 2001-2010**

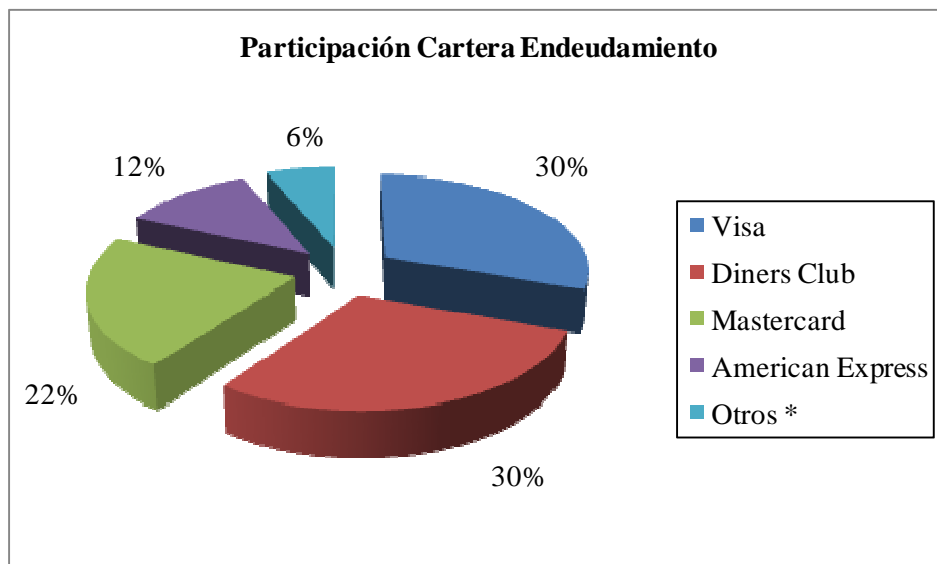
(Miles de dólares)

Período	Tarjeta de Crédito		
	Marca	Monto (Miles de dólares)	%
2001-2010	Visa	4.347.292,47	30,46%
	Diners Club	4.216.233,03	29,54%
	Mastercard	3.110.498,69	21,79%
	American Express	1.700.683,81	11,92%
	Otros *	897.454	6,29%
	Total	14.272.162	100%

*Cuota fácil, Crediandes, Rose, Corporativa Bolivariano, Mi Socia

Fuente: Estadísticas Superintendencia de Bancos y Seguros**Elaborado por:** Adrián Rodríguez / Esteban Silva**GRÁFICO N° 20****PARTICIPACIÓN DE LAS TARJETAS DE CRÉDITO POR MARCA EN
LA CARTERA DE ENDEUDAMIENTO 2001-2010**

(En porcentajes)

**Fuente:** Estadísticas Superintendencia de Bancos y Seguros**Elaborado por:** Adrián Rodríguez / Esteban Silva

4 COSTOS DE LA TARJETA DE CRÉDITO

4.1 COSTOS POR EL USO DE LAS TARJETAS DE CRÉDITO

Las tarjetas de crédito si bien es cierto se han convertido en una herramienta muy útil para las personas en cuanto a adquirir productos o servicios, es importante resaltar que deben saber y estar consientes de las riesgos que implica el usar una tarjeta de crédito sin tener un pleno conocimiento de su funcionamiento, ya que puede traer varios problemas si el tarjetahabiente contrae deudas muy altas que al final no las pueda pagar.

El uso de la tarjeta de crédito trae consigo algunos costos adicionales que son importantes mencionar como lo son: gastos administrativos, operativos, envíos de estados de cuenta, servicios adicionales y el costo de renovación de la tarjeta de crédito.

Sin embargo uno de los costos que representa un ingreso significativo para las empresas emisoras de tarjetas de crédito son las comisiones que cobran a los establecimientos comerciales donde se realizaron las compras, las cuales para el año 2005 oscilaron entre el 5% y 10%; esta comisión variaba de acuerdo al tipo de crédito que se otorgó es decir crédito corriente o diferido con y sin intereses.

Dicha comisión ha hecho que el precio de los productos se encarezca ya que los comerciantes buscan transferir el costo de la comisión a sus clientes, es por ello que en los locales comerciales donde se aceptaba el pago con tarjetas de crédito empezaron a implementar una estrategia comercial que consiste en brindar un descuento a sus clientes si la compra se la realiza en efectivo. Dicho descuento no es más que el porcentaje de la comisión que cobran las emisoras de las tarjetas de crédito a los locales comerciales por el uso de la tarjeta de crédito en una compra. Por medio de esta estrategia se buscaba tener una mayor liquidez en los establecimientos comerciales y no pagar la comisión a las instituciones financieras.

En el caso de que la compra vaya a ser forzosamente con tarjeta de crédito, los establecimientos comerciales suelen preferir que se utilice cierta marca de tarjeta de crédito porque les cobran una comisión menor. El interés de la comisión también varía de acuerdo al monto de ventas del local comercial y el historial de afiliación.

A pesar que durante el primer lustro de la década del siglo XXI, la tasa de interés debido al proceso de adopción de la dolarización tendió a reducir paulatinamente hasta llegar a finales del año 2005 a una tasa de interés activa referencial promedio de 8,90%, misma que al sumarla con la tasa de comisión que tenía un máximo de 10% provocaba que el crédito se encarezca llegando a tener una tasa del 18% lo cual para una economía dolarizada es muy alta.

Para el año 2005 los costos adicionales de las tarjetas de crédito, de las principales marcas en el Ecuador fueron los que se encuentran en el siguiente cuadro:

CUADRO N° 19

COSTOS ADICIONALES PRINCIPALES TARJETAS DE CRÉDITO EN EL ECUADOR 2005

Costos Adicionales	Marca de Tarjeta de crédito			
	Visa	Diners	Mastercard	American Express
Tarjeta Nueva (Costo anual)	US\$ 10 - 60	US\$ 40	US\$ 10 - 60	US\$ 25 - 100
Tarjeta Adicional (Costo anual)	US\$ 0 - 15	US\$ 0 - 7	US\$ 0 - 30	US\$ 5
Gasto administrativo	US\$ 0 - 2	US\$ 0	US\$ 0	US\$ 2
Comisiones por avances de efectivo (Por transacción)	US\$ 1 + 1.5% a 2% del monto (en el Ecuador), US\$ 3 a 5 + 1.5% a 2% del monto (Exterior)	US\$ 1 + 2% flat	US\$ 1 + 2% del monto (en el Ecuador), US\$ 3 + a 2% del monto (Exterior)	US\$ 5 + 1.5% del monto
Multa por pérdida	US\$ 2	US\$ 4	US\$ 0 - 5	US\$ 4
Interés	8.90%	8.90%	8.90%	8.90%
Interés por mora	14.77% (anual)	1.11% (mensual)	14% (anual)	14% (anual)
Comisión establecieminetos comerciales	8% - 9%	8% - 10%	5% - 8%	6% - 9%

Flat: Porcentaje que se aplica por una sola vez sobre el monto del crédito

Fuente: Instituciones Financieras Emisoras

Elaborado por: Adrián Rodríguez / Esteban Silva

Con los datos anteriormente expuestos se puede observar que las diferentes marcas de tarjetas de crédito buscan competir en el mercado de varias formas buscando ofrecer la combinación de costos más adecuada para así atraer más clientes como es el caso de Diners y MasterCard quienes no cobran el gasto administrativo sin embargo este costo es claramente compensado con las tasa de interés por mora y el costo de una nueva tarjeta.

Sin embargo los establecimientos comerciales prefieren que sus clientes utilicen MasterCard ya que la tasa por comisión es la más baja del mercado ya que oscila entre un 5% y 8%, caso contrario de Diners quien cobra una comisión del 8% al 10%.

También cabe destacar que la tarjeta de crédito American Express es la que posee mayores costos adicionales, lo que se ve reflejado en el mercado ya que se encuentra en el cuarto lugar en cuanto a participación.

Para el año 2009 el Gobierno Nacional donde se obligó a que las empresas emisoras bajaran considerablemente sus costos financieros como es el caso del mantenimiento de las tarjetas el cual en la actualidad no tiene costo. Las entidades financieras para poder contrarrestar la disminución de sus ingresos por estos rubros tuvieron que incrementar otros costos adicionales como es el caso de la renovación de la tarjeta de crédito.

Como es el caso de American Express quien aumentó el costo por renovación al pasar de un promedio de US\$ 50 durante el 2008 a un costo de US\$ 85 en el 2009, lo

que refleja un incremento del 70% lo cual es un aumento considerable al fin de compensar la disminución de otros ingresos que poseía anteriormente.

Por otro lado también se encuentran las tarjetas Visa y MasterCard que también reflejaron un aumento de sus costos por renovación en tarjetas de crédito aceptadas a nivel local al pasar de un promedio de US\$ 15 a US\$ 30 lo que refleja un aumento del 100%, mientras que para las tarjetas de crédito aceptadas en el exterior también sufrieron un aumento al pasar de un costo de US\$ 35 a US\$ 60, que en términos porcentuales significa un incremento del 71,43%, con lo que podemos determinar que las empresas emisoras tras la disminución de sus ingresos en cuanto a costos adicionales implementaron estrategias al aumentar el valor de otros costos con la finalidad de poder tener los recursos suficientes para poder cubrir sus gastos operacionales.²³

Dichas variaciones se pueden apreciar de una mejor manera en el siguiente cuadro:

²³ ECUADOR. DIARIO EL UNIVERSO. (Domingo 27 de Septiembre de 2009). [www.eluniverso.com/2009/09/27/1/1356/tarjetas-credito-suben-costos-renovacion.html]. *Tarjetas de crédito suben costos para la renovación.*

CUADRO N° 20

VARIACIÓN COSTOS DE RENOVACIÓN PRINCIPALES TARJETAS DE CRÉDITO EN EL ECUADOR 2008-2009

Costos Adicionales	Marca de Tarjeta de crédito								
	Visa			Mastercard			American Express		
	2008	2009	Variación %	2008	2009	Variación %	2008	2009	Variación %
Renovación (US\$) Tarjeta Nacional	15	30	100%	15	30	100%	50	85	70%
Renovación (US\$) Tarjeta Internacional	35	60	71,43%	35	60	71,43%	-	-	-

Fuente: Instituciones Financieras Emisoras

Elaborado por: Adrián Rodríguez / Esteban Silva

Una de las principales estrategias que han implementado las emisoras de tarjetas de créditos ha sido formar alianzas con instituciones financieras privadas como lo son los bancos ya que de esta manera pueden llegar de una forma más directa a sus clientes, la tarjeta de crédito que más tienen los bancos como producto para ofrecer al momento de abrir una cuenta es la tarjeta de crédito Visa y MasterCard.

También cabe destacar que las instituciones a más de las alianzas que poseen con las tarjetas de crédito también buscan ampliar sus alianzas con establecimientos comerciales como lo son con empresas distribuidoras de productos de consumo masivo, comercializadoras de electrodomésticos, y de ropa, etc.

Una vez realizada dicha alianza las tarjetas de crédito adquieren un nombre específico como por ejemplo: Bankard MasterCard Oro Mi Comisariato Ilimitada, Bankard Visa Nacional Mi Comisariato Ilimitada, Bankard Visa Oro Mi Comisariato Ilimitada, Bankard Visa Platinum Mi Comisariato Ilimitada que es distribuida por el Banco Bolivariano, así como también American Express Mall del Río, American Express Quicentro Shopping, MasterCard Taca Platinum, MasterCard Taca Clásica, Visa Taca Oro, Visa Taca Platinum y Visa Taca Clásica que son emitidas por el Banco de Guayaquil, este fenómeno se repite en varias instituciones bancarias quienes a través de estas estrategias buscan brindar exclusividad a sus clientes.

Para el año 2009 los costos adicionales máximos que pueden cobrar las emisoras de las tarjetas de crédito aprobadas por la Junta Bancaria en lo que hace referencia a la

renovación y afiliación de las tarjetas de crédito principal y adicional según cada institución bancaria fueron los siguientes:²⁴

CUADRO N° 21

COSTOS DE RENOVACIÓN Y AFILIACIÓN TARJETA PRINCIPAL Y ADICIONAL 2009

Institución Financiera	Marca Tarjeta de Crédito	Nombre Comercial	Tarjeta Principal		Tarjeta Adicional		No. Resolución Junta Bancaria
			Afiliación US\$	Renovación US\$	Afiliación US\$	Renovación US\$	
Banco Amazonas	Visa	Visa Clásica	0	30	0	15	JB-2009-1436
		Visa Oro	0	50	0	25	
		Visa Empresarial	0	50	0	25	
Banco del Austro	Mastercard	Mastercard Internacional	0	25	0	5	JB-2009-1437
		Mastercad Oro	0	50	0	10	
		Mastercard Platinum	0	80	0	16	
	Visa	Visa Nacional	0	15	0	0	
		Visa Internacional	0	25	0	5	
		Visa Oro	0	50	0	10	
Banco Bolivariano	Mastercard	Bankard Mastercard Clásica	40	40	0	5	JB-2009-1438
		Bankard Mastercard Oro	60	60	0	5	
		Bankard Mastercard Oro Mi Comisariato Ilimitado	70	70	0	20	
	Visa	Bankard Visa Nacional Mi Comisariato Ilimitada	40	40	0	20	
		Bankard Visa Oro Mi Comisariato Ilimitada	70	70	0	20	
		Bankard Visa Platinum Mi Comisariato Ilimitada	0	90	0	20	
Banco Comercial Manabi	Visa	Visa Nacional	15	15	5	5	JB-2009-1439
		Visa Clásica	25	25	5	5	
		Visa Oro	35	35	5	5	
Banco General Rumiñahui	Visa	BGR Visa Nacional	10	10	0	0	JB-2009-1441
		BGR Visa Clásica	15	15	0	0	
Banco Guayaquil	American Express	American Express Platinum Pago	150	0	75	75	JB-2009-1440
		American Express Mall del Río	0	25	15	15	
		American Express Quicentro Shopping	25	25	15	15	
	Mastercard	Mastercard Oro	60	60	30	30	
		Mastercard Taca Platinum	0	60	0	0	
		Mastercard Taca Clásica	0	25	0	0	
	Visa	Visa Taca Platinum	0	60	0	0	
		Visa Taca Oro	0	60	0	0	
		Visa Taca Cásica	0	25	0	0	
Banco Internacional	Mastercard	Mastercard Standard	30	30	10	10	JB-2009-1442
		Mastercard Oro	60	60	20	20	
		Mastercard Platinum	80	80	30	30	
	Rose Banco Internacional Visa	Rose- Banco Internacional	0	5	5	5	
		Visa Clásica	30	30	10	10	
		Visa Oro	60	60	20	20	
Banco de Loja	Visa	Visa Clásica	0	15	5	5	JB-2009-1443
		Visa Oro	0	25	5	5	
Banco Machala	Visa	Visa Banco Machala Mi Comisariato Internacional	30	30	15	0	JB-2009-1444
		Visa Banco Machala Mi Comisariato Oro	50	50	25	0	
		Visa Banco Machala Mi Comisariato Platinum	80	80	40	0	

²⁴ ECUADOR. SUPERINTENDENCIA DE BANCOS Y SEGUROS. [www.sbs.gob.ec/medios/PORTALDOCS/downloads/transparencia/tarifas_tc.pdf]. *Tarifas de Tarjetas de Crédito aprobadas por la Junta Bancaria.*

Institución Financiera	Marca Tarjeta de Crédito	Nombre Comercial	Tarjeta Principal		Tarjeta Adicional		No. Resolución Junta Bancaria
			Afiliación US\$	Renovación US\$	Afiliación US\$	Renovación US\$	
Banco Produbanco	Mastercard	Mastercard Black Produbanco	0	120	15	15	JB-2009-1446
		Mastercard Supermaxi Internacional Produbanco	0	15	10	10	
		Mastercard Supermaxi Gold Produbanco	0	35	20	20	
	Visa	Visa Clásica Nacional	0	12	5	5	
		Visa Internacional Produbanco	0	40	10	10	
		Visa Oro Produbanco	0	60	10	0	
Banco Promerica	Visa	Visa Clásica	0	25	0	0	JB-2009-1447
		Visa Oro	0	50	0	0	
		Visa Business	0	25	0	0	
			0	25	0	0	
Banco Territorial	Crédito SI- Bco Territorial Visa	Crédito SI	71,88	10	0	0	JB-2009-1448
		Tosi Visa	55	55	0	0	
Banco Unibanco	Cuotafácil	Cuotafácil Platinum (cupo menor a US\$ 800)	25	25	0	0	JB-2009-1449
		Cuotafácil Platinum (cupo igual o mayor a US\$ 800)	35	35	0	0	
	Visa	Visa Clásica	55	55	0	0	
		Visa Oro	75	75	0	0	
		Visa Platinum	95	95	0	0	
Banco del Pichincha	Mastercard	Mastercard Prestige Lanpass	84	108	0	0	JB-2009-1445
		Mastercard Platinum Lanpass	104	128	0	0	
		Mastercard Black Lanpass	124	120	0	0	
	Visa	Visa Credifácil	54	54	0	0	
		Visa Práctica Nacional	36	60	0	0	
		Visa Práctica	36	60	0	0	
Interdin	Visa	Visa Platinum Addvantage	80	80	15	15	JB-2009-1451
PacifiCard	Mastercard	Mastercard Internacional	30	60	0	5	JB-2009-1453
		Mastercard Inter Garantizada	0	30	5	5	
		Mastercard Inter Asia Javier	35	35	0	5	
	Visa	Visa Crieel- PacifiCard	0	30	0	5	
		Visa Mi Comisariato	30	30	0	25	
SF Diners Club	Diners Club	Diners Club- Addvantage	100	100	25	25	JB-2009-1452
		Diners Club- Movistar Nacional	0	40	10	10	
		Diners Club- Movistar Internacional	58	50	15	15	
		Marathon Card	12,5	12,5	7	0	

Fuente: Tarifario Superintendencia de Bancos y Seguros

Elaborado por: Adrián Rodríguez / Esteban Silva

Finalmente para el año 2010 los costos anteriormente mencionados no tuvieron una mayor variación cabe recalcar que estos costos son aprobados por la Junta Bancaria quien es la que se encuentra encargada de establecer los límites máximos que pueden cobrar las instituciones financieras por los rubros de renovación y afiliación de

tarjetas de crédito principal y adicional, dichos costos para el 2010 se encuentran detallados a continuación:²⁵

CUADRO N° 22

COSTOS DE RENOVACIÓN Y AFILIACIÓN TARJETA PRINCIPAL Y ADICIONAL 2010

Institución Financiera	Marca Tarjeta de Crédito	Nombre Comercial	Tarjeta Principal		Tarjeta Adicional		No. Resolución Junta Bancaria
			Afiliación US\$	Renovación US\$	Afiliación US\$	Renovación US\$	
Banco Austro	Visa	Visa Prepago	4	5	0	0	JB-2010-1750
Banco General Rumiñahui	Visa	BGR Visa Oro	65	56,1	12	12	JB-2010-1747
Banco de Guayaquil	American Express	American Express Platinum Pago	150	0	75	75	JB-2010-1698
		American Express Mall del Río	0	25	15	15	
		American Express Quicentro Shopping	25	25	15	15	
	Mastercard	Mastercard Prima	15	15	5	5	
	Visa	Visa Platinum	60	60	30	30	
		Visa Oro	60	60	30	30	
Visa Clásica		25	25	15	15		
Banco Internacional	Mastercard	Mastercard Standard	30	30	10	10	JB-2010-1697
		Mastercard Oro	60	60	20	20	
		Mastercard Platinum	80	80	30	30	
	Rose Banco Internacional Visa	Rose- Banco Internacional	0	5	5	5	
		Visa Clásica	30	30	10	10	
		Visa Oro	60	60	20	20	
Banco de Loja	Visa	Visa Clásica	0	15	5	5	JB-2010-1748
		Visa Oro	0	25	5	5	
Banco Unibanco	Cuotafácil	Cuotafácil Diamante	37,5	33,57	0	0	JB-2010-1751
		Cuotafácil Plus	37,5	33,57	0	0	
Interdin	Visa	Visa Gold "World Card"	60	56,1	15	15	JB-2010-1749
		Visa Titanium Aadvantage	121,33	115	15	15	
		Marathon Sports Interdin	12,5	12,5	7	7	JB-2010-1580

Fuente: Tarifario Superintendencia de Bancos y Seguros

Elaborado por: Adrián Rodríguez / Esteban Silva

²⁵ Ibídem.

4.2 ANÁLISIS SITUACIÓN FINANCIERA DE LAS PRINCIPALES EMPRESAS EMISORAS DE LAS TARJETAS DE CRÉDITO

Como se mencionó en el capítulo cuarto del presente estudio las principales empresas emisoras de tarjetas de crédito en el Ecuador son PACIFICARD SA e INTERDIN SA respectivamente.

Al ser las tarjetas de crédito el tema central de este análisis es necesario conocer cuál es la situación en la cual se desenvuelven sus empresas emisoras por lo que se analizará sus estados financieros en el periodo correspondiente.

Para un mejor análisis, entendimiento y comparación es conveniente el tratamiento de estados financieros de ambas instituciones de periodos y años iguales, que mediante los esfuerzos realizados se pudieron recopilar para el mes de Diciembre de los años 2009 y 2010, fechas que caben dentro del periodo estudiado.

CUADRO N° 23

ESTADO DE SITUACIÓN CONSOLIDADO Y CONDENSADO
SISTEMA DE COMPAÑÍAS EMISORAS Y ADMINISTRADORAS DE TARJETAS
DE CRÉDITO DICIEMBRE 2009-2010

(Miles de dólares)

CODIGO	CUENTA	2009		2010		Var.	2009		2010		Var.
		PACIFICARD	%	PACIFICARD	%		INTERDIN	%	INTERDIN	%	
	ACTIVO										
11	FONDOS DISPONIBLES	11.050	7%	19.774	11%	79%	17.572	56%	14.677	39%	-16%
12	OPERACIONES INTERBANCARIAS	-		-			-		-		
13	INVERSIONES	47.891	29%	32.034	18%	-33%	7.505	24%	14.806	40%	97%
	INVERSIONES DEL SECTOR PRIVADO	20.716	12%	650	0%	-97%	6.000	19%	13.000	35%	117%
	INVERSIONES DEL SECTOR PUBLICO	7.075	4%	7.075	4%		-		-		
1307	INVERSIONES DE DISPONIB. RESTRINGIDA	20.340	12%	24.470	14%	20%	-		-		
1399	(PROVISIÓN PARA INVERSIONES)	(241)	0%	(161)	0%	-33%	1.505	5%	1.806	5%	20%
14	CARTERA DE CREDITOS	90.249	54%	101.111	58%	12%	-		-		
	CARTERA DE CREDITOS COMERCIALES	2.248	1%	2.999	2%	33%	-		-		
	CARTERA DE CREDITOS DE CONSUMO	102.570	61%	113.036	65%	10%	-		-		
	CARTERA DE CREDITOS DE VIVIENDA	-		-			-		-		
	CARTERA DE CREDITOS PARA LA MICROEMPRESA	-		-			-		-		
1499	(PROVISIONES PARA CREDITOS INCOBRABLES)	(14.569)	-9%	(14.924)	-9%	2%	-		-		
149905	(CARTERA DE CREDITOS COMERCIAL)	(31)	0%	(94)	0%	201%	-		-		
149910	(CARTERA DE CREDITOS DE CONSUMO)	(8.610)	-5%	(7.538)	-4%	-12%	-		-		
149915	(CARTERA DE CREDITOS DE VIVIENDA)	-		-			-		-		
149920	(CARTERA DE CREDITOS PARA LA MICROEMPRESA)	-		-			-		-		
149925	(CARTERA DE CREDITOS REESTRUCTURADA)	(1.408)	-1%	(1.508)	-1%	7%	-		-		
149930	(PROVISIÓN GENERAL PARA CARTERA DE CREDITOS)	(4.520)	-3%	(5.784)	-3%	28%	-		-		
15	DEUDORES POR ACEPTACIONES	-		-			-		-		
16	CUENTAS POR COBRAR	10.202	6%	8.238	5%	-19%	2.808	9%	4.084	11%	45%
17	BIENES REALIZABLES, ADJUD POR PAGO, DE ARREN MERC Y NO UTILIZADOS POR LA INSTIT.	-		-			-		-		
18	PROPIEDADES Y EQUIPO	1.509	1%	1.501	1%	-1%	1.582	5%	2.649	7%	67%
19	OTROS ACTIVOS	7.038	4%	10.978	6%	56%	1.891	6%	967	3%	-49%
	TOTAL ACTIVO	167.938	100%	173.636	100%	3%	31.357	100%	37.183	100%	19%
4	GASTOS	77.525	46%	88.541	51%	14%	17.110		22.510		32%
	TOTAL ACTIVO Y GASTOS	245.463		262.177		7%	48.467		59.693		23%
	PASIVO										
21	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	45.409	40%	29.267	28%	-36%	-		-		
2101	DEPOSITOS A LA VISTA	819	1%	934	1%	14%	-		-		
2102	OPERACIONES DE REPORTO	-		-			-		-		
2103	DEPOSITOS A PLAZO	44.591	40%	28.333	27%	-36%	-		-		
2104	DEPOSITOS DE GARANTIA	-		-			-		-		
2105	DEPOSITOS RESTRINGIDOS	-		-			-		-		
22	OPERACIONES INTERBANCARIAS	-		-			-		-		
23	OBLIGACIONES INMEDIATAS	-		-			-		-		
24	ACEPTACIONES EN CIRCULACION	-		-			-		-		
25	CUENTAS POR PAGAR	39.194	35%	49.535	47%	26%	20.909	100%	20.964	86%	0%
26	OBLIGACIONES FINANCIERAS	-		-			-		-		
2602	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS DEL PAIS	-		-			-		-		
2603	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS DEL EXTERIOR	-		-			-		-		
2606	OBLIGACIONES CON ENTIDADES FINANCIERAS DEL SECTOR PUBLICO	-		-			-		-		
2607	OBLIGACIONES CON ORGANISMOS MULTILATERALES	-		-			-		-		
27	VALORES EN CIRCULACION	-		-			-		-		
28	OBLIGACIONES CONVERTIBLES EN ACCIONES Y APORTES PARA FUTURA CAPITALIZACION	-		-			-		-		
29	OTROS PASIVOS	27.554	25%	26.252	25%	-5%	48	0%	3.302	14%	6759%
	TOTAL PASIVOS	112.158	100%	105.054	100%	-6%	20.957	100%	24.266	100%	16%
	PATRIMONIO										
31	CAPITAL SOCIAL	36.910	66%	42.333	62%	15%	7.572	73%	9.255	72%	22%
32	PRIMA O DESCUENTO EN COLOCACION DE ACCIONES	-		-			-		-		
33	RESERVAS	12.517	22%	13.120	19%	5%	1.133	11%	1.384	11%	22%
34	OTROS APORTES PATRIMONIALES	-		-			-		-		
35	SUPERAVIT POR VALUACIONES	278	0%	278	0%		12	0%	12	0%	
36	RESULTADOS	6.075	11%	12.851	19%	112%	1.684	16%	2.265	18%	35%
3601	UTILIDADES O EXCEDENTES ACUMULADOS	49	0%	710	1%	1357%	1	0%	1	0%	-4%
3602	(PERDIDAS ACUMULADAS)	-		-			-		-		
3603	UTILIDAD DEL EJERCICIO	6.026	11%	12.141	18%	101%	1.683	16%	2.264	18%	35%
3604	(PERDIDA DEL EJERCICIO)	-		-			-		-		
	TOTAL PATRIMONIO	55.780	100%	68.582	100%	23%	10.400	100%	12.917	100%	24%
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	167.938		173.636		3%	31.357		37.183		19%
5	INGRESOS	83.551		100.681		21%	18.980		25.026		32%
	TOTAL PASIVO, PATRIMONIO E INGRESOS	251.489		274.317		9%	50.337		62.208		24%
6	CUENTAS CONTINGENTES	438.083		565.964		29%	125.205		215.034		72%
7	CUENTAS DE ORDEN	272.214		325.266		19%	21.527		28.682		33%

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros

Elaborado por: Adrián Rodríguez / Esteban Silva

CUADRO N° 24

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
SISTEMA DE COMPAÑÍAS EMISORAS Y ADMINISTRADORAS DE TARJETAS
DE CRÉDITO DICIEMBRE 2009-2010

(Miles de dólares)

CUENTA	PACIFICARD			INTERDIN		
	2009	2010	VARIACION	2009	2010	VARIACION
TOTAL INGRESOS	83.551	100.681	21%	18.980	25.026	32%
INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	22.742	25.398	12%	371	270	-27%
(-) INTERESES CAUSADOS	2.030	1.782	-12%			
MARGEN NETO INTERESES	20.712	23.617	14%	371	270	-27%
COMISIONES GANADAS	27.057	30.001	11%	6.774	8.767	29%
INGRESOS POR SERVICIOS	25.872	30.536	18%	1.834	2.611	42%
(-) COMISIONES CAUSADAS	20.106	23.486	17%	197	234	19%
UTILIDADES FINANCIERAS	19	18	0%	2.954	5.304	80%
(-) PERDIDAS FINANCIERAS	2.310	1.345	-42%	1	1	
MARGEN BRUTO FINANCIERO	51.244	59.340	16%	11.735	16.718	42%
(-) PROVISIONES	17.416	14.302	-18%	160	307	92%
MARGEN NETO FINANCIERO	33.827	45.039	33%	11.576	16.411	42%
(-) GASTOS DE OPERACION	31.098	39.815	28%	15.723	20.391	30%
MARGEN DE INTERMEDIACION	2.730	5.224	91%	(4.148)	(3.980)	-4%
OTROS INGRESOS OPERACIONALES	4.237	8.739	106%	7.004	7.780	11%
(-) OTRAS PERDIDAS OPERACIONALES	50	43	-13%	2	-	-100%
MARGEN OPERACIONAL	6.917	13.920	101%	2.855	3.800	33%
OTROS INGRESOS	3.625	5.989	65%	42	294	594%
(-) OTROS GASTOS Y PERDIDAS	1.827	2.324	27%	180	197	10%
GANANCIA O (PERDIDA) ANTES DE IMPUESTOS	8.715	17.584	102%	2.717	3.897	43%
(-) IMPUESTOS Y PARTICIPACION A EMPLEADOS	2.689	5.444	102%	847	1.381	63%
GANANCIA O (PERDIDA) DEL EJERCICIO	6.026	12.141	101%	1.870	2.516	35%

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros

Elaborado por: Adrián Rodríguez / Esteban Silva

Al analizar los diferentes indicadores financieros se puede evaluar la calidad de activos, liquidez, suficiencia de capital, rentabilidad y eficiencia de la entidad tanto de Pacificard como de Interdin y su correspondiente variación del 2009 al 2010.

Calidad de los activos.

Los activos para PACIFICARD fueron de 167 millones para el 2009 mientras que para el 2010 fueron de 173 millones presentando un incremento anual del 3 por ciento. A su vez INTERDIN tuvo un total de activos de 31 y 37 millones de dólares para el 2009 y 2010 respectivamente, habiéndose incrementado en un 19%. Ambas

empresas son las que dominan el mercado nacional sin embargo se puede evidenciar una diferencia relativamente muy alta entre las mismas.

CUADRO N° 25

ESTRUCTURA DE LOS ACTIVOS

(En porcentajes)

CUENTA	PACIFICARD			INTERDIN		
	2009	2010	Var.	2009	2010	Var.
ACTIVO						
FONDOS DISPONIBLES	7%	11%	79%	56%	39%	-16%
INVERSIONES	29%	18%	-33%	24%	40%	97%
CARTERA DE CREDITOS	54%	58%	12%			
CUENTAS POR COBRAR	6%	5%	-19%	9%	11%	45%
PROPIEDADES Y EQUIPO	1%	1%	-1%	5%	7%	67%
OTROS ACTIVOS	4%	6%	56%	6%	3%	-49%
TOTAL ACTIVO	100%	100%	3%	100%	100%	19%

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros

Elaborado por: Adrián Rodríguez / Esteban Silva

En cuanto a la estructura de activos presentada por INTERDIN los cargos más importantes para los periodos estudiados fueron Inversiones, Fondos Disponibles, Cuentas por Cobrar y Propiedad Planta y Equipo.

CUADRO N° 26

INDICADORES FINANCIEROS

CALIDAD DE ACTIVOS

(En porcentajes)

NOMBRE DEL INDICADOR	2009			2010		
	PACIFICARD	INTERDIN	TOTAL	PACIFICARD	INTERDIN	TOTAL
CALIDAD DE ACTIVOS:						
ACTIVOS IMPRODUCTIVOS NETOS / TOTAL ACTIVOS	14,37	22,63	15,67	13,81	27,33	16,19
ACTIVOS PRODUCTIVOS / TOTAL ACTIVOS	85,63	77,37	84,33	86,19	72,67	83,81
ACTIVOS PRODUCTIVOS / PASIVOS CON COSTO	316,70		370,12	511,36		603,69

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros

Elaborado por: Adrián Rodríguez / Esteban Silva

Para el 2009 los activos productivos de PACIFICARD fueron de 85,63 por ciento mientras que los de INTERDIN correspondieron al 77,37%. Para el año siguiente el indicador de la primera entidad ascendió al 86,19 % mientras que INTERDIN redujo sus activos productivos a 72,67 puntos porcentuales.

De la estructura de activos de PACIFICARD se desprende que los rubros más relevantes corresponden a Cartera de Créditos, Inversiones, Fondos Disponibles y Cuentas por Cobrar en ese orden.

La Cartera de créditos que ocupa el 58% del total de los activos, alcanzó en el 2010 el monto de 101 millones de dólares incrementándose en 12 por ciento en relación al 2009 que cerró con 90 millones. Alrededor del 80% de esta cartera está catalogada como de consumo y el resto como comercial, correspondiente a las tarjetas corporativas.

Las inversiones tuvieron un comportamiento distinto al disminuirse en un 33% de 47 millones en el 2009 a 32 millones en el 2010. Del total de activos las inversiones representaban el 29 y el 18 por ciento respectivamente y se encuentran realizadas en Instituciones financieras tanto nacionales como internacionales.

Según datos encontrados para el año 2006²⁶ PACIFICARD mantuvo inversiones en cédulas hipotecarias, bonos municipales, letras de tesoro en Estados Unidos, aunque son datos de fechas distintas a la de los años analizados se prevé que la cultura de inversión se haya mantenido de manera regular.

²⁶ CALIFICADORA DE RIESGO ECUABILITY. (2006). *PACIFICARD SA*.

CUADRO N° 27

INDICADORES FINANCIEROS

MOROSIDAD

(En porcentajes)

NOMBRE DEL INDICADOR	2009			2010		
	PACIFICARD	INTERDIN	TOTAL	PACIFICARD	INTERDIN	TOTAL
INDICES DE MOROSIDAD						
MOROSIDAD DE LA CARTERA DE CREDITOS COMERCIALE	1,75	-	1,75	5,34		5,34
MOROSIDAD DE LA CARTERA DE CREDITOS DE CONSUMO	5,20	-	5,20	4,20		4,20
MOROSIDAD DE LA CARTERA DE CREDITOS DE VIVIENDA	-	-	-			
MOROSIDAD DE LA CARTERA DE CREDITOS PARA LA MIC	-	-	-			
MOROSIDAD DE LA CARTERA TOTAL ⁽²⁾	5,18	-	5,18	4,20		4,20

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros

Elaborado por: Adrián Rodríguez / Esteban Silva

El índice de morosidad en el 2010 fue de 4.20 por ciento, presentando una disminución en relación al 2009 que fue del 5.18 por ciento. Claramente se puede establecer que en los dos periodos analizados la morosidad ah ido mejorando.

Inversiones en el 2010 alcanzaron un total de 14 millones casi duplicando las del 2009 que redondearon los 7 millones de dólares. Este rubro representa el 40% del total de activos en el 2010 y apenas el 24% en el periodo anterior.

Fondos disponibles es el rubro que diferencia a ambas empresas, mientras que para PACIFICARD representa apenas el 11% de sus activos para INTERDIN representa el 39 por ciento conformando la mayoría de sus activos.

Las cuentas por cobrar es el tercer rubro de mayor trascendencia, para diciembre del 2010 fue de 4 millones, notándose un incremento del 45% respecto de año anterior que registro un monto de casi 3 millones de dólares.

De lo mencionado se puede concluir que los activos de PACIFICARD SA., fueron adecuados en relación a su cartera y a su morosidad que mantuvo una tendencia de mejoramiento, manteniéndose en un rango normal para ser de básicamente de créditos de consumo y comerciales y cuenta con provisiones adecuadas que representan el 9% en relación al total de activos.

De igual manera INTERDIN SA mantuvo una estructura de activos proporcionada y adecuada que permitió sustentar las operaciones de dicha empresa emisora y administradora de tarjetas de crédito.

Estructura de Pasivos

A diciembre del 2010 los pasivos de PACIFICARD SA alcanzaron los 105 millones de dólares, mientras que para el 2009 este rubro fue de 112 millones evidenciándose un decremento del 6%. Por otro lado INTERDIN para fines del 2009 mantuvo en sus cuentas un pasivo de 20 millones de dólares incrementándose para el año siguiente 16 puntos porcentuales alcanzando los 24 millones de dólares.

CUADRO N° 28

ESTRUCTURA DE LOS PASIVOS

(En porcentajes)

CUENTA	PACIFICARD			INTERDIN		
	2009	2010	Var.	2009	2010	Var.
PASIVO						
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	40%	28%	-36%			
CUENTAS POR PAGAR	35%	47%	26%	100%	86%	0%
OTROS PASIVOS	25%	25%	-5%	0%	14%	6759%
TOTAL PASIVO	100%	100%	-6%	100%	100%	16%

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros

Elaborado por: Adrián Rodríguez / Esteban Silva

La estructura de pasivos para PACIFICARD SA tiene como el mayor de sus rubros a las Obligaciones con el Público, Cuentas por Pagar y Otros Pasivos.

Del total de las obligaciones con el público entre el 2 y 3% corresponden a depósitos a la vista y el saldo a depósitos a plazos, los primeros alcanzaron en el 2010 el monto de 934 mil dólares constituyéndose básicamente por los fondos de los tarjetahabientes; mientras que a plazo se depositaron 28 millones de dólares.

La mayoría (40%) de los depósitos a plazo están dentro de los 30 días, seguidos de 31-90 días con el 35%; el 19 por ciento de los depósitos tenía un plazo de 91 a 180

días y apenas el 6% estaba entre 181 y 360 días. No se registraron depósitos con un plazo mayor a los mencionados.

Entre el 2009 y el 2010 las cuentas por pagar tuvieron un incremento significativo del 26%, es decir, de 39 a 49 millones aproximadamente. Los principales rubros fueron las Cuentas por pagar a los establecimientos afiliados, Cuentas por pagar varias y Contribuciones, Impuesto y Multas.

INTERDIN cuenta con una estructura totalmente distinta ya que no posee obligaciones con el público, sus dos únicos rubros representativos son Cuentas por Pagar y Otros Pasivos.

El rubro Cuentas por Pagar prácticamente no sufrió variación de un periodo al otro ya que ambos valores bordearon los 20 millones de dólares y corresponden principalmente a Cuentas por Pagar a Establecimientos Relacionados, Retenciones, Obligaciones Patronales y Obligaciones por compra de Cartera en ese orden.

Índice de Liquidez

La evolución de los índices de liquidez fue como se presentan en el cuadro siguiente, presentándose datos solo para PACIFICARD ya que como se mencionó INTERDIN no poseía obligaciones con el público.

Se denota un mejoramiento importante en este indicador del 2010 con relación al 2009 donde apenas fue del 40%, lo que hace suponer que al final del periodo analizado no se presentaron problemas relacionados con este aspecto.

CUADRO N° 29

INDICADORES FINANCIEROS

LIQUIDEZ

(En porcentajes)

NOMBRE DEL INDICADOR	2009			2010		
	PACIFICARD	INTERDIN	TOTAL	PACIFICARD	INTERDIN	TOTAL
LIQUIDEZ						
FONDOS DISPONIBLES / TOTAL DEPOSITOS A CORTO PLAZO	40,01		103,63	89,15		155,31
COBERTURA 25 MAYORES DEPOSITANTES	43,26		86,23	49,54		86,32
COBERTURA 100 MAYORES DEPOSITANTES	69,74		109,67	46,76		81,22

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros

Elaborado por: Adrián Rodríguez / Esteban Silva

En resumen se puede deducir que PACIFICARD SA no posee riesgo tanto de fondeo como de liquidez ya que para lograr el primer objetivo cuenta con el respaldo de líneas de crédito de Banco de Pacifico; por otro lado, el riesgo de liquidez es bajo puesto que los depósitos se encuentran debidamente repartidos dentro de los plazos ofrecidos.

INTERDIN no posee una estructura complicada de pasivos y si a esto le sumamos que en ambos periodos se han manejado los pasivos de una manera similar y equilibrada se puede concluir de igual manera que no posee riesgo de liquidez

Suficiencia de Capital

El Patrimonio Total de PACIFICARD SA se incrementó al 2010 en un 23% de 55 a 68 millones de dólares, debido principalmente al incremento de los Resultados Acumulados que sufrió una variación positiva de 112% y de Capital Social.

A su vez INTERDIN presentó un incremento similar (24%) en su Patrimonio fundamentado también en el incremento de los Resultados Acumulados, Capital Social y Reservas.

CUADRO N° 30**ESTRUCTURA DEL PATRIMONIO**

(En porcentajes)

CUENTA	PACIFICARD			INTERDIN		
	2009	2010	Var.	2009	2010	Var.
PATRIMONIO						
CAPITAL SOCIAL	66%	62%	15%	73%	72%	22%
RESERVAS	22%	19%	5%	11%	11%	22%
RESULTADOS	11%	19%	112%	16%	18%	35%
TOTAL PATRIMONIO	100%	100%	23%	100%	100%	24%

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros**Elaborado por:** Adrián Rodríguez / Esteban Silva

Los indicadores de suficiencia patrimonial han sufrido la siguiente evolución:

CUADRO N° 31

**INDICADORES FINANCIEROS
SUFICIENCIA PATRIMONIAL
(En porcentajes)**

NOMBRE DEL INDICADOR	2009			2010		
	PACIFICARD	INTERDIN	TOTAL	PACIFICARD	INTERDIN	TOTAL
SUFICIENCIA PATRIMONIAL						
(PATRIMONIO + RESULTADOS) / ACTIVOS INMOVILIZADOS ⁽³⁾	287,11	195,38	266,39	395,93	200,41	342,33
PATRIMONIO / ACTIVOS INMOVILIZADOS	259,12	165,60	237,99	336,38	167,74	290,15

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros

Elaborado por: Superintendencia de Bancos y Seguros

El primero de los indicadores mide la proporción de patrimonio efectivo frente a los activos inmovilizados, como se puede apreciar se observa un incremento tanto para PACIFICARD como para INTERDIN, una mayor cobertura patrimonial significa una mejor situación de la entidad.

Eficiencia y Rentabilidad

A diciembre del 2010 PACIFICARD SA registro ingresos por 100 millones de dólares representando un incremento del 21% en relación al 2009 donde obtuvo 83 millones de dólares.

Se obtuvo un Margen Bruto Financiero de 59 millones de dólares para el 2010 mientras que para el año anterior fue de 51 millones; las provisiones alcanzaron para el 2009 y 2010 un total de 17 y 14 millones respectivamente, dando por consiguiente un margen de intermediación de 2 y 5 millones. Si a este valor le añadimos los Otros Ingresos obtenemos para el año 2009 un margen operacional de 6 millones y de 13 millones para diciembre del año siguiente. Posterior a la disminución correspondiente a Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta PACIFICARD SA obtuvo en el 2010 una utilidad de 12 millones de dólares, incremento del 101% en relación a diciembre de 2009 donde registró 6 millones.

Los ingresos de INTERDIN SA de igual manera ascendieron en un 32% de 18 millones en el 2009 a 25 millones en diciembre del 2010.

El Margen Bruto Financiero se incrementó en 42 puntos porcentuales alcanzando los 16 millones de dólares en el 2010, el Margen de Intermediación en cambio se redujo

un 4% sin embargo esto no afectó a la Utilidad Neta que ascendió de 1,8 a 2,5 millones de dólares.

Los índices de Eficiencia Financiera y Rentabilidad que registraron ambas instituciones fueron:

CUADRO N° 32**INDICADORES FINANCIEROS****EFICIENCIA FINANCIERA****(En porcentajes)**

NOMBRE DEL INDICADOR	2009			2010		
	PACIFICARD	INTERDIN	TOTAL	PACIFICARD	INTERDIN	TOTAL
EFICIENCIA FINANCIERA						
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN ESTIMADO / PATRIMONIO PROMEDIO	5,35	(47,76)	(2,42)	9,19	-37,57	1,84
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN ESTIMADO / ACTIVO PROMEDIO	1,77	(14,93)	(0,79)	3,21	-11,75	0,63

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros**Elaborado por:** Superintendencia de Bancos y Seguros

Aunque INTERDIN registró valores negativos, la eficiencia financiera, que relaciona los gastos operacionales sobre el margen bruto financiero y la administrativa que mide los mismos gastos operacionales sobre el activo corregido promedio del año, mostraron entre diciembre del 2009 y diciembre del 2010 una evolución positiva.

CUADRO N° 33

INDICADORES FINANCIEROS

RENTABILIDAD

(En porcentajes)

NOMBRE DEL INDICADOR	2009			2010		
	PACIFICARD	INTERDIN	TOTAL	PACIFICARD	INTERDIN	TOTAL
RENTABILIDAD						
RESULTADOS DEL EJERCICIO / PATRIMONIO	12,11	19,31	13,19	21,51	21,26	21,47
RESULTADOS DEL EJERCICIO / PATRIMONIO PROMEDIO ⁽³⁾	11,82	21,53	13,49	21,36	23,75	21,74
RESULTADOS DEL EJERCICIO / ACTIVO PROMEDIO ⁽³⁾	3,90	6,73	4,38	7,46	7,43	7,46
RESULTADOS DEL EJERCICIO / ACTIVO	3,59	5,37	3,87	6,99	6,09	6,83

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros

Elaborado por: Superintendencia de Bancos y Seguros

A su vez el ROE y el ROA en ambas instituciones presentan un incremento entre los periodos analizados, denotando una efectiva gestión gerencial.

En conclusión se puede indicar que para los periodos analizados, tanto PACIFICARD SA como INTERDIN presentaron una estructuración y administración acorde para el tipo de negocio que desempeñan, reflejados en las cifras presentadas en sus respectivos balances y estados de resultados, aristas que soportan y aseguran la emisión y manejo de las tarjetas de crédito en el mercado ecuatoriano.

4.3 ANÁLISIS DE LAS TASAS DE INTERÉS COBRADAS POR LAS TARJETAS DE CRÉDITO

La tasa de interés es el costo adicional que debe pagar una persona que ha adquirido un crédito, dentro de un plazo estipulado con la entidad financiera o prestamista.²⁷

Las tasas de interés desempeñan un rol fundamental en la economía de un país ya que son las reguladoras de los flujos financieros entre los ahorradores e inversionistas, por otro lado las tasas de interés influyen en el poder de decisión de las personas en lo que se refiere a optar por ahorrar o buscar un financiamiento para la adquisición de un bien o servicio, dicha decisión se fundamenta en cuan altas son las tasas de interés por el crédito o por el ahorro. Es por ello que las entidades financieras buscan bajar las tasas de interés con la finalidad de hacer más atractivo el crédito y de esta manera poder competir en el mercado.²⁸

²⁷ DEFINICIÓN DE. [www.definicion.de/tasa-de-interes/]. *Definición Tasas de Interés.*

²⁸ PINEDA GARCÍA, Ángel. [www.eumed.net/libros/2010b/704/IMPORTANCIA%20DEL%20SISTEMA%20FINANCIERO.htm]. *El financiamiento y su impacto en las exportaciones agrícolas de México.*

En el artículo vigésimo del capítulo quinto de las Normas Generales para la Aplicación de la Ley de Instituciones Financieras se establece que las compañías emisoras o administradoras de tarjetas de crédito y las instituciones financieras pueden cobrar y percibir intereses, tarifas y otros cargos por concepto de sus servicios, sujetándose a los prescrito en la Ley y las regulaciones del Directorio del Banco Central de Ecuador.

Dichos intereses podrán ser cobrados de manera directa, en el caso de los créditos rotativos o a través de la facturación de los establecimientos afiliados en el caso de los créditos diferidos.

Para el último caso, la tasa de interés se mantendrá fija durante el periodo de vida de la operación.

El costo del crédito deberá ser expresado únicamente en la tasa de interés, añadido a los correspondientes impuestos de ley, entendiéndose como tasa efectiva aquella que añade a la tasa nominal y la forma de pago del crédito.²⁹

Dicha tasa de interés efectiva deberá constar de manera obligatoria en los documentos contractuales, documentos de crédito, de liquidación de las operaciones activas y pasivas y en publicidad donde se haga referencia implícita o explícita a tasas de interés.

²⁹ LEY DE REGULACIÓN DEL COSTO MÁXIMO DEL CRÉDITO. *Capítulo II. De las Reformas a la Ley de Régimen Monetario y Banco del Estado.*

El monto de intereses se calculará sobre el saldo promedio mensual de utilización de línea de crédito. Las emisoras o administradoras de tarjetas de crédito deberán fijar un periodo de gracia, plazo durante el cual el pago de los consumos realizados no causa costos financieros.

El Artículo 6 De las Reformas a la Ley de Régimen Monetario y Banco del Estado referente a la tasa máxima referencial expresa lo siguiente:

Al momento de la contratación, nadie puede fijar una tasa de interés efectiva que exceda la tasa de interés efectiva máxima vigente al momento de la contratación. De hacerlo, el infractor estará sujeto a lo previsto en el artículo 583 del Código Penal.

Evolución de las tasa de interés.

La tasa de interés que cobran las tarjetas de crédito corresponde a la tasa de establecida para el sector de consumo, que entre el año 2000 y el año 2010 ha sufrido una evolución que se puede observar el cuadro a continuación:

CUADRO N° 34**TASA DE INTERÉS ACTIVA REFERENCIAL
SEGMENTO CONSUMO (2000-2010)**

AÑO	TASA DE INTERÉS ACTIVA REFERENCIAL	%
2000	14,52%	-
2001	15,10%	4%
2002	13,99%	-16%
2003	14,13%	-12%
2004	13,31%	-28%
2005	13,25%	65%
2006	12,30%	-7%
2007	13,23%	8%
2008	15,76%	19%
2009	17,94%	14%
2010	15,94%	-11%

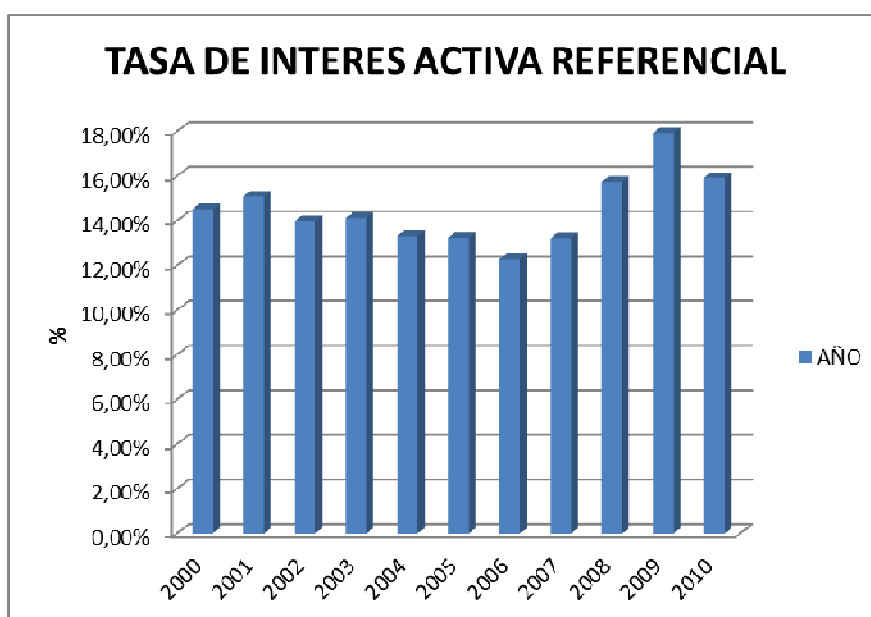
* Datos al mes de diciembre de cada año.

Fuente: Banco Central del Ecuador

Elaborado por: Adrián Rodríguez / Esteban Silva

GRÁFICO N° 21**TASA DE INTERÉS ACTIVA REFERENCIAL / SEGMENTO CONSUMO 2000-2010**

(En porcentajes)



Fuente: Banco Central del Ecuador/ Cuentas trimestrales

Elaborado por: Adrián Rodríguez / Esteban Silva

El Banco Central de Ecuador a través de su directorio estableció una reducción de la tasa de interés máxima para el crédito del consumo a 16,30% para el mes de febrero del 2010.

Para el mes de septiembre del 2011 esta tasa máxima referencial se ha mantenido en dicho porcentaje intentando promover la reactivación de la economía a través de aumento de consumo financiado por el consumo financiado por el sistema financiero nacional.

5 CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

5.1 CONCLUSIONES

En base a los datos recolectados, análisis y los resultados obtenidos podemos concluir que la hipótesis que se planteó se cumple a cabalidad, ya que dichas cifras muestran que durante el periodo 2000 – 2010 se incrementó la utilización de las tarjetas de crédito como medio de pago transaccional, y de igual manera ocurrió con el crédito generado por el uso de las mismas dentro de la economía ecuatoriana.

En el Ecuador existen dos grandes emisoras de tarjetas de crédito; PACIFICARD S.A. e INTERDIN S.A., quienes copan casi la totalidad del mercado de este instrumento financiero ya que emiten las tarjetas de crédito más reconocidas y aceptadas en nuestro país como son: VISA, MASTERCARD y DINERS CLUB con el 36.34%, 20.47% y 9.88% de participación en el mercado respectivamente.

Debido al gran crecimiento que se evidenció a partir del año 2000 se dinamizó el sector financiero provocando que otros tipos de tarjetas de crédito ingresen al mercado como: CREDIANDES, MI SOCIA, CREDITO SI, CUOTAFACIL y ROSE, de las cuales las cuatro últimas fueron emitidas por entidades comerciales.

Otros de los resultados que se pudo obtener con el estudio realizado es que para el año 2009 los costos por el uso de las tarjetas de crédito fueron reducidos

drásticamente e incluso en algunos casos reducidos en su totalidad por acción del Gobierno Nacional, lo que obligó a las emisoras de las tarjetas de crédito a incrementar otros costos con la finalidad de poder compensar esta reducción y de esta manera poder cubrir sus gastos operacionales, caso que no ocurría antes del mencionado año donde las emisoras eran quienes colocaban sus costos en base al comportamiento de la competencia.

El crédito al cual se encuentra orientado principalmente las tarjetas de crédito es al consumo y comercio, debido en gran parte a las condiciones y plazos que otorgan las tarjetas de crédito; lo que se puede evidenciar en el incremento de la cartera de crédito del 442.05% entre el inicio y el fin del período analizado.

Con lo anteriormente analizado se puede determinar la importancia que ha adquirido la tarjeta de crédito dentro del mercado ecuatoriano, ya que significa una herramienta muy útil para la adquisición de bienes y servicios, lo que ha provocado que cada vez tenga más usuarios; esta afirmación se la puede verificar por medio del incremento de la emisión de las tarjetas de crédito durante el período analizado que reflejó un crecimiento del 273.42%.

5.2 RECOMENDACIONES

Los usuarios que utilicen las tarjetas de crédito deben ser lo suficientemente conscientes y responsables de utilizar estos instrumentos financieros, ya que si bien es cierto representan una gran herramienta para poder adquirir bienes y servicios en momentos en que no se cuenta con efectivo, pero a su vez si no se lo sabe

administrar de manera adecuada puede ser un riesgo potencial para la economía del tarjetahabiente provocando un sobreendeudamiento.

Las empresas emisoras y administradoras de tarjetas de crédito son actores principales en el engranaje de la economía, por lo que deben realizar un análisis adecuado al momento de elegir sus clientes y en la determinación de los cupos en las tarjetas de crédito para de esta manera evitar una excesiva incobrabilidad de la cartera que afecte su estabilidad financiera.

Es importante resaltar de igual manera que las entidades de control deben realizar una adecuada inspección en cuanto a la información que es divulgada por parte de las empresas emisoras de tarjetas de crédito para asegurar que los tarjetahabientes manejen información transparente y tengan un pleno conocimiento del costo total que implica el endeudamiento a través de tarjetas de crédito.

BIBLIOGRAFÍA

1. ABISAMBRA SARQUIS, Henando y QUINTERO ABAUNZA, Iván. (1990). *La Tarjeta de Crédito*. Bogotá.
2. ARGERI, Saúl. (1982). *Diccionario de Derecho Comercial y la Empresa*. Buenos Aires: Editorial Astrea.
3. BULLRICH, Santiago. (1971). *La Tarjeta de Crédito*. Buenos Aires: Abeldo-Perrot.
4. CALIFICADORA DE RIESGO ECUABILITY. (2006). *PACIFICARD SA*.
5. CHILE. UNIVERSIDAD SANTO TOMÁS. (2004). *Las Tarjetas de Crédito y el Endeudamiento de los Consumidores*. Informe de Negocios #16. Santiago de Chile.
6. CRECE NEGOCIOS. [www.crecenegocios.com/ventajas-y-desventajas-de-las-tarjetas-de-credito/]. *Ventajas y desventajas de la tarjeta de crédito*.
7. ECUADOR. DIARIO EL DIARIO. (11 de Mayo de 2007). [www.eldiario.com.ec/noticias-manabi-ecuador/35522-tarjetas-de-credito-ya-son-tan-comunes-como-el-billete/]. *Tarjetas de crédito ya son tan comunes como el billete*.
8. ECUADOR. DIARIO EL UNIVERSO. (Domingo 27 de Septiembre de 2009). [www.eluniverso.com/2009/09/27/1/1356/tarjetas-credito-suben-costos-renovacion.html]. *Tarjetas de crédito suben costos para la renovación*.
9. ECUADOR. SUPERINTENDENCIA DE BANCOS Y SEGUROS. (Enero 2001). *Ley General de Instituciones del Sistema Financiero*.
10. ECUADOR. SUPERINTENDENCIA DE BANCOS Y SEGUROS. [www.superban.gov.ec/practg/sbs_index?vp_art_id=690&vp_tip=2&vp_busr=41]. *Estadísticas mensuales de las tarjetas de crédito*.
11. ECUADOR. SUPERINTENDENCIA DE BANCOS Y SEGUROS. *Normas Generales Para La Aplicación De La Ley General De Instituciones Del Sistema Financiero*.
12. ECUADOR. SUPERINTENDENCIA DE BANCOS Y SEGUROS. [www.sbs.gob.ec/medios/PORTALDOCS/downloads/transparencia/tarifas_tc.pdf]. *Tarifas de Tarjetas de Crédito aprobadas por la Junta Bancaria*.
13. GARZÓN RAMEIX, Santiago Vicente. (Junio 2005). *Influencia de las Tarjetas de Crédito sobre la Economía Ecuatoriana en el período 1994-2004*.

14. LEY DE REGULACIÓN DEL COSTO MÁXIMO DEL CRÉDITO. *Capítulo II. De las Reformas a la Ley de Régimen Monetario y Banco del Estado.*
15. MONETOS. [www.monetos.es/financiación/tarjetas-crédito/ventajas-desventajas/]. *Ventajas y desventajas de la tarjeta de crédito.*
16. MUGUILLO, Roberto. (1987). *La Tarjeta de Crédito.* Buenos Aires: Editorial Astrea.
17. PACIFICARD. BANCO DEL PACÍFICO. *Quienes Somos.* [www.pacificard.com.ec/quienes-somos.aspx].
18. PINEDA GARCÍA, Ángel. [www.eumed.net/libros/2010b/704/IMPORTANCIA%20DEL%20SISTEMA%20FINANCIERO.htm]. *El financiamiento y su impacto en las exportaciones agrícolas de México.*
19. SÁNCHEZ GÓMEZ, Amelia. (2006). *El Sistema de la Tarjeta de Crédito.* Granada: Editorial Comares.
20. SARMINETO RICAURTE, Hernand. (1973). *La Tarjeta de Crédito.* Bogotá: Editorial Temis.
21. SILVESTRINI, María y VARGAS, Jacqueline. (Enero 2008). *Fuentes de Información Primarias, secundarias y Terciarias.*
22. SIMÓN, Julio A. (1988). *Tarjetas de Crédito.* Buenos Aires: Abeledo Perrot.
23. VILLEGAS, Carlos Alberto. (1985). *Análisis de la Tarjeta de Crédito.* Editorial Depalma.