

**PONTIFICIA UNIVERSIDAD CATOLICA DEL ECUADOR  
FACULTAD DE ECONOMIA**

**Disertación previa a la obtención del título de  
“Economista”**

**Gestión y resultados de la CFN mediante la aplicación  
de la metodología CAMEL en el periodo 2003-2013**

**Carlos Eduardo Naranjo Pillajo  
[cenaranjo90@gmail.com](mailto:cenaranjo90@gmail.com)**

**Director: Econ. Juan Carlos Zabala  
[jczabala@ekos.com.ec](mailto:jczabala@ekos.com.ec)**

**Quito, Septiembre 2014**

## **Resumen**

La Corporación Financiera Nacional ha experimentado una evolución positiva los últimos años, convirtiéndose en la entidad financiera pública más importante del país manteniendo la mayor cantidad de activos, patrimonios y cartera de crédito del sistema financiero público.

Se acopló la metodología CAMEL para la CFN, teniendo en cuenta las características que un banco público tiene, disminuyendo la importancia en el indicador de ganancias y de liquidez, ajustando esa metodología para poder evaluar el desempeño financiero y la gestión que ha venido teniendo el sistema financiero público.

Uno de los principales resultados que se obtuvo de esta investigación fue la calificación CAMEL anual de la CFN, permitiendo evidenciar el crecimiento que ha tenido en el periodo 2003 - 2013, observando que en el año 2007 la CFN obtuvo su calificación más alta (89%) siendo sus principales indicadores en este año la Cobertura patrimonial (20% / 20%), Cobertura de la cartera problemática (10% / 10%), Activos productivos / Pasivos con costo (12% / 12%) y Margen de intermediación / Activo promedio (8% / 8%). Para el año 2013 la CFN obtiene una calificación de 70%.

Se aplicó también la metodología CAMEL bajo los mismos principios de la CFN a los 4 bancos privados más grandes de la economía ecuatoriana y con estos datos se realizó un análisis comparativo de la CFN con la banca privada, para de esta manera obtener una idea de cómo se ha comportado la CFN con respecto al resto de la economía, teniendo como resultado que el Banco de Guayaquil ha sido el más estable dentro del periodo de tiempo analizado y teniendo a la CFN en tercer lugar con una calificación CAMEL promedio de 63%.

**Palabras claves:** CFN, Inversión pública, Sistema financiero nacional, Sector crediticio, CAMEL.

## ***Agradecimiento***

Quiero agradecer a Dios por la vida y salud que me ha dado para poder realizar con éxito este trabajo y por permitirme finalizar una etapa más en mi vida teniendo a toda mi familia como principal apoyo, agradecerles a mis padres por el apoyo incondicional en todo momento y por los consejos que a diario recibo de ellos.

# Gestión y resultados de la CFN mediante la aplicación de la metodología CAMEL en el periodo 2003-2013

<i>Resumen</i> .....	2
<i>Agradecimiento</i> .....	3
<i>Introducción</i> .....	8
<i>Metodología del trabajo</i> .....	11
<i>Fundamentación Teórica</i> .....	13
Intermediación financiera.....	13
Orígenes y evolución de los bancos de desarrollo en América Latina.....	14
Explicación de la intervención del Estado en el mercado. ....	16
Fallas de mercado .....	16
Intervención del Estado en el mercado financiero .....	17
Mercado de dinero .....	22
Funcionamiento de un Banco .....	24
Principios de Basilea.....	25
Metodología CAMEL .....	29
Banca Pública Ecuatoriana .....	31
<i>Capítulo Uno: Evolución Financiera de la Banca Pública del Ecuador</i> .....	37
1.1 Entidades del Sistema Financiero Público Ecuatoriano .....	37
1.1.1 Banco del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.....	37
1.1.2 Banco del Estado .....	37
1.1.3 Banco Ecuatoriano de la Vivienda.....	39
1.1.4 Banco Nacional de Fomento .....	40
1.1.5 Corporación Financiera Nacional .....	42
1.2 La CFN dentro del Sistema Financiero Público 2003 – 2013 .....	43
<i>Capítulo Dos: Metodología CAMEL e indicadores de la CFN</i> .....	47
2.1 Metodología CAMEL .....	47
2.1.1 Indicadores de suficiencia de capital (C) .....	47
2.1.1.1 Cobertura Patrimonial de Activos.....	47
2.1.2 Indicadores de calidad de activos (A) .....	48
2.1.2.1 Activos productivos / Total de activos .....	48

2.1.2.2 Morosidad de la cartera total .....	48
2.1.2.3 Cobertura de la cartera problemática .....	48
2.1.3 Indicadores de administración eficiente del activo (M).....	48
2.1.3.1 Activos Productivos / Pasivos con costo .....	49
2.1.3.2 Gastos de operación / Total de Activo Promedio .....	49
2.1.3.3 Margen de Intermediación / Activo Promedio .....	49
2.1.4 Indicadores de rentabilidad (E).....	49
2.1.4.1 Resultados del ejercicio / Activo promedio .....	49
2.1.5 Indicadores de liquidez (L) .....	49
2.1.5.1 Índice de liquidez .....	50
2.2 Ponderación de indicadores .....	50
<i>Capítulo Tres Resultados de la metodología CAMEL aplicada a la CFN</i> .....	52
3.1 Evolución del modelo CAMEL para la CFN periodo 2003 - 2013 .....	52
<i>Conclusiones</i> .....	63
<i>Recomendaciones</i> .....	65
<i>Referencias Bibliográficas</i> .....	66

## Índice de gráficos

Gráfico 1: Evolución de la cartera de crédito Sistema Financiero Público.....	9
Gráfico 2: Situación Financiera del BDE .....	39
Gráfico 3: Situación Financiera del BEV .....	40
Gráfico 4: Situación Financiera del BNF .....	42
Gráfico 5: Situación Financiera del CFN .....	43
Gráfico 6: Evolución de activos de la Banca Pública.....	44
Gráfico 7: Evolución del patrimonio de la Banca Pública.....	45
Gráfico 8: Evolución de la cartera de crédito de la Banca Pública.....	46
Gráfico 9: Calificaciones CAMEL CFN 2003.....	53
Gráfico 10: Calificaciones CAMEL CFN 2004 .....	54
Gráfico 11: Calificaciones CAMEL CFN 2005 .....	55
Gráfico 12: Calificaciones CAMEL CFN 2006 .....	55
Gráfico 13: Calificaciones CAMEL CFN 2007 .....	56
Gráfico 14: Calificaciones CAMEL CFN 2008 .....	57
Gráfico 15: Calificaciones CAMEL CFN 2009 .....	59
Gráfico 16: Calificaciones CAMEL CFN 2010 .....	59
Gráfico 17: Calificaciones CAMEL CFN 2011 .....	60
Gráfico 18: Calificaciones CAMEL CFN 2012 .....	61
Gráfico 19: Calificaciones CAMEL CFN 2013 .....	62

## Índice de tablas

Tabla 1: Situación Financiera del BDE .....	38
Tabla 2: Situación Financiera del BEV.....	40
Tabla 3: Situación Financiera del BNF.....	41
Tabla 4: Situación Financiera de la CFN.....	43
Tabla 5: Ponderación de Indicadores.....	50
Tabla 6: Resultado de la ponderación de Indicadores CFN.....	52
Tabla 7: Resultado de la ponderación de Indicadores Banco de Guayaquil .....	<b>¡Error! Marcador no definido.</b>
Tabla 8: Resultado de la ponderación de Indicadores Banco Pichincha	<b>¡Error! Marcador no definido.</b>
Tabla 9: Resultado de la ponderación de Indicadores Banco Pacífico....	<b>¡Error! Marcador no definido.</b>
Tabla 10: Resultado de la ponderación de Indicadores PRODUBANCO	<b>¡Error! Marcador no definido.</b>
Tabla 11: Calificaciones generales.....	<b>¡Error! Marcador no definido.</b>

## ***Introducción***

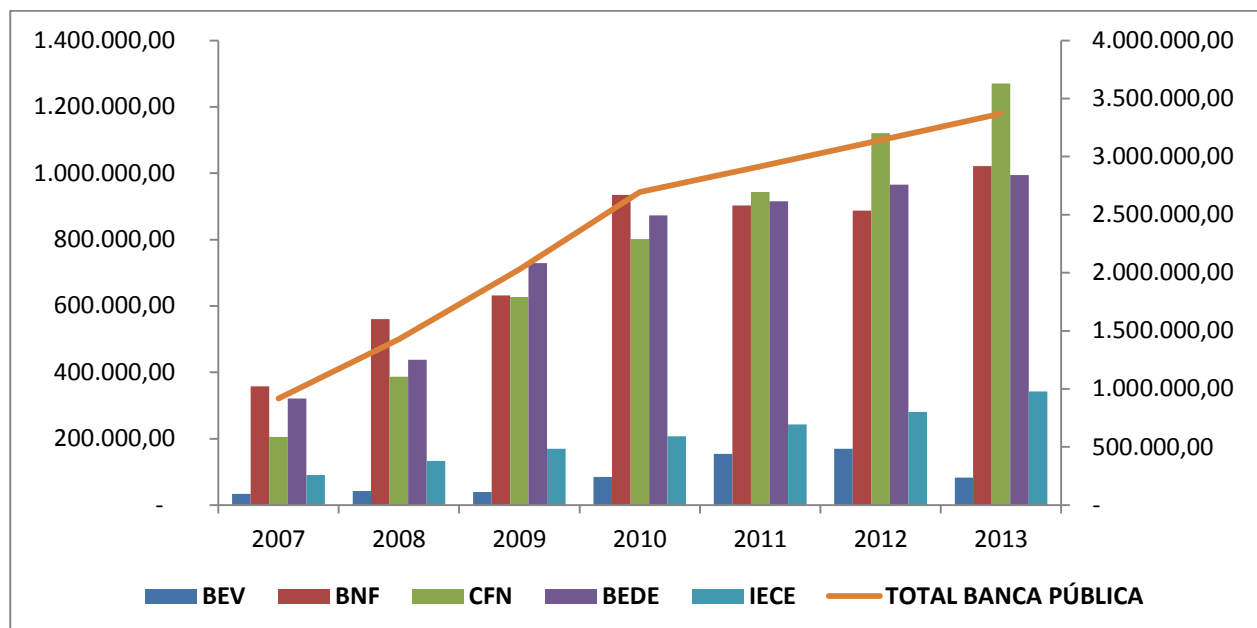
En los últimos 10 años los ecuatorianos han podido evidenciar una transformación política y económica, pasando de una inestabilidad de gobierno junto con crisis bancarias a un periodo presidencial estable manteniendo una fortaleza importante dentro del sistema financiero, trayendo consigo un crecimiento económico importante para el país, generando aumento en las exportaciones nacionales, en el ingreso promedio de los ciudadanos, en el consumo, etc.; y parte de este crecimiento es gracias a la importancia que se ha venido dando a actividades distintas del sector petrolero, como la agricultura, la manufactura, la industria de alimentos entre otros.

En este periodo presidencial, el cual inició en el año 2007 hasta el año 2013, uno de los detalles que más se destacan es la importancia que ha tomado la banca pública como herramienta fundamental del gobierno, lo cual ha permitido que la cantidad de dinero dentro de la economía empiece a ser direccionada de mejor manera hacia sectores poco explotados aumentando la producción y mejorando la rentabilidad de las empresas nacionales otorgándoles préstamos destinados al desarrollo; utilizando a las entidades públicas para redirigir de mejor manera los ahorros del estado hacia inversión para el desarrollo.

Según la Superintendencia de Bancos y Seguros la entidad financiera pública que más se destaca por la importancia que ha adquirido en estos 10 años es la Corporación Financiera Nacional, entidad que ha desembolsado 3.454 millones de dólares hacia los distintos sectores económicos del país en el periodo 2007 – 2013 y principal banca de desarrollo del país, pasando de una participación por tenencia de activos del 30% (992,65 millones de dólares en total de activos de la banca pública a diciembre 2003) en el 2003 a una participación del 44% por tenencia de activos en el 2013 (7.672,34 millones USD en total de activos de la banca pública a diciembre 2013) y pasando de una participación por nivel de patrimonio del 37% (446,56 millones de dólares en total de patrimonio de la banca pública a diciembre 2013) a una participación del 46% por nivel de patrimonio (2.491,75 millones USD en total de patrimonio de la banca pública a diciembre 2013), hay que tener en cuenta también la transformación que tuvo en el año 2006, pasando de ser una banca de segundo piso a una banca múltiple de desarrollo.

En el siguiente gráfico se puede observar el importante crecimiento de la cartera de créditos de la banca pública en general y específicamente el crecimiento de la CFN en este periodo de tiempo tomado como ejemplo.

**Gráfico 1: Evolución de la cartera de crédito Sistema Financiero Público**



Fuente: SBS

Elaboración: Carlos Naranjo

Una vez evidenciado el importante crecimiento que ha tenido la banca pública en general este trabajo se dirige a medir el desempeño administrativo y financiero de la CFN evidenciando si su gestión en este periodo ha generado un fortalecimiento de la institución y analizando también donde se encuentran las mayores fortalezas de la entidad.

El trabajo de investigación se desarrolla en tres capítulos, el primero hace referencia a la situación macroeconómica que tiene cada una de las entidades financieras públicas dentro del periodo de análisis, ahondando un poco más en la información de la CFN dando una introducción al análisis CAMEL.

En el segundo capítulo se explica la metodología CAMEL y cada uno de sus indicadores los cuales van a ser aplicados a la CFN, se debe de tener en cuenta que el modelo CAMEL que se aplica en esta investigación, está creado teniendo en cuenta la operación de negocio y las características principales que mantiene una entidad financiera pública, como la importancia de los activos, el capital, la rentabilidad y de la liquidez dentro del desenvolvimiento anual de estas instituciones.

Para el tercer capítulo se ha utilizado los resultados que se obtuvieron del modelo CAMEL para la CFN con el fin de realizar dos análisis, el primero teniendo en cuenta a los resultados obtenidos cada año y realizando un análisis de los principales indicadores que afectan al aumento o a la disminución de la nota general.

La segunda parte del tercer capítulo es un análisis comparativo de la CFN con los cuatro Bancos Privados más grandes de la economía considerados por la Superintendencia de Bancos y Seguros, a quienes también se les aplicó el modelo CAMEL bajo los mismos parámetros con los que se aplicó a la CFN, teniendo como resultado las respectivas conclusiones y recomendaciones.

## ***Metodología del trabajo***

### **Pregunta General**

¿Cuál ha sido el desempeño en gestión y resultados financieros de la Corporación Financiera Nacional en el periodo 2003 – 2013?

### **Preguntas Específicas**

¿Cuál ha sido el aporte de la Corporación Financiera Nacional al desarrollo sectorial económico en el periodo 2003 – 2013?

¿Cuál ha sido el comportamiento de la Banca Pública en el periodo 2003 - 2013?

¿Cuál ha sido el desempeño de la Corporación Financiera Nacional en base al Capital, Activos, Manejo administrativo, Ingresos y Liquidez?

### **Objetivo General**

Analizar el desempeño en gestión y resultados financieros de la Corporación Financiera Nacional en el periodo 2003 – 2013.

### **Objetivos Específicos**

Evaluar el aporte de la Corporación Financiera Nacional al desarrollo sectorial económico en el periodo 2003 – 2013.

Analizar el comportamiento de la Banca Pública en el periodo 2003 – 2013.

Identificar el desempeño de la Corporación Financiera Nacional en base al Capital, Activos, Manejo administrativo, Ingresos y Liquidez.

### **Tipo de investigación**

El tipo de investigación que se utilizó para este trabajo de disertación fue de tipo descriptivo, el cual tiene como propósito la descripción de eventos o situaciones representativas de un fenómeno. Para este trabajo se analizó la situación financiera y administrativa de la CFN dentro del periodo comprendido entre el año 2003 al 2013 en

comparación con los cuatro bancos privados más grandes del sistema financiero, así como un análisis año a año de la CFN.

También podemos considerarla del tipo explicativo, al ser uno de los objetivos del trabajo de disertación el manifestar las diferencias encontradas año a año con los efectos que tuvieron los eventos macroeconómicos en la CFN.

### **Técnicas de investigación**

Para realizar la disertación de grado se utilizó una estrategia cuantitativa donde se recopilaron todos los datos necesarios para poder elaborar el modelo CAMEL en función de lo que su metodología indica. Se recogieron los datos y se crearon los indicadores necesarios obteniendo los resultados esperados, además se hizo un análisis comparativo cuantitativo de los indicadores obtenidos de la aplicación al modelo CAMEL que se realizaron para los cuatro bancos privados más grandes del Ecuador.

## ***Fundamentación Teórica***

### **Intermediación financiera**

Según Roxana Escota en su publicación Banca Comercial (2007) se entiende por intermediación financiera el servicio que se hace para contactar a los poseedores de recursos financieros (dinero, bienes de capital, captación de recursos, etc.) con aquellas personas naturales o jurídicas que necesitan dichos préstamos para generar utilidades. En general, los sistemas financieros tienen la función de contribuir con sus servicios a una mayor movilización del ahorro y una distribución eficiente del crédito, ofreciendo a los ahorradores e inversionistas una gama de instrumentos financieros adecuados a sus necesidades, esto lo consiguen al crear y negociar activos financieros de diferentes plazos, liquidez, riesgos y rendimientos.

Además la autora Roxana Escota (2007) explica que: en este proceso el sistema financiero apoya el crecimiento de las empresas y en general el desarrollo nacional mediante la calidad, cantidad y eficiencia de sus servicios, lo que permite abaratar el costo del dinero para la producción y comercialización de bienes y servicios, y los diversos proyectos de crecimiento y desarrollo de los agentes económicos de un país. Sin un sistema financiero sería difícil que existieran economías complejas. Dicho todo esto, se puede entender que la intermediación financiera reconcilia las diferentes necesidades financieras de los inversionistas y ahorradores. Esto implica que los intermediarios financieros optimizan la transformación del ahorro en inversión. Los intermediarios financieros ofrecen a los ahorradores un gran menú de posibles combinaciones de riesgo, rendimiento, madurez y liquidez que de otra manera no estarían disponibles si las empresas tuvieran que ofrecer su dinero directamente a los inversionistas. A los inversionistas, los intermediarios financieros les ofrecen créditos en términos favorables, debido a que su especialización les permite alcanzar economías de escala. La intermediación reduce el costo del dinero para los prestatarios porque los intermediarios financieros captan el ahorro, recolectan y evalúan la información acerca de los sujetos de crédito, y en general pueden reducir costos al especializarse en la negociación, contabilización y recolección de información, así como en la asignación de créditos.

Para resumir, la importancia que tiene la intermediación financiera se debe principalmente en que el sector financiero contribuye al crecimiento y desarrollo de un país y a sus instituciones privadas. Al tener mayor participación en la intermediación existente entre el ahorro y la inversión, estas instituciones permiten que otras entidades no financieras puedan especializarse en la distribución de bienes tangibles sin la necesidad de comprometer sus recursos más escasos a la obtención directa de recursos financieros, es decir, la especialización permite un mayor grado de división del trabajo entre los diferentes agentes de la economía. Para las unidades deficitarias implica una mejor organización y la posibilidad de alcanzar niveles más altos de producción y por tanto de crecimiento.

Roxana Escota (2007) explica que: se puede clasificar la importancia de la intermediación financiera como se observa a continuación:

- **Importancia para las empresas:** una característica de las economías modernas se refiere al hecho que la mayoría de las decisiones de ahorro se realizan independientemente de las decisiones de inversión. Los ahorradores son generalmente las familias, las que apartan una fracción de sus ingresos corrientes y los canalizan para el ahorro, el cual les ofrece posibilidades futuras de consumo. Por otro lado, los inversionistas que son principalmente las empresas, compran y utilizan los activos físicos tangibles para facilitar la producción de bienes y servicios. Estas empresas piden prestado utilizando instrumentos financieros creados por los intermediarios financieros.
- **Importancia para el desarrollo y crecimiento económico nacional:** El proceso de crecimiento económico se asocia con la expansión del sector financiero. La teoría convencional del financiamiento del desarrollo afirma que mientras más alta es la “profundización” financiera en un país más alto es su grado de desarrollo. El sector financiero es señalado como la súperestructura que apoya la infraestructura de la riqueza nacional de un país. A la profundización financiera se le identifica con los niveles de activos financieros en relación con activos económicos clave, como por ejemplo el PIB.
- **Según Alejandro Cabellos (1999) la importancia de los mercados de valores:** el mercado de valores conjunta a ahorradores e inversionistas mediante la negociación de títulos que representan un valor fraccional de crédito otorgado al gobierno o a las empresas, o de contribución al capital corporativo. La vinculación entre oferentes y demandantes de fondos se realiza mediante los intermediarios especializados, casas de bolsa, que en representación de los ahorradores, que son los inversionistas y de los demandantes de fondos que son los emisores de valores, los negocios en instituciones especializadas que son las bolsas de valores, que pueden o no tener piso

### **Orígenes y evolución de los bancos de desarrollo en América Latina.**

Romy Calderón (2005) en su libro *La Banca de desarrollo en América Latina y el Caribe* dice que “Los orígenes de las instituciones financieras de desarrollo (IFD) se remontan en América Latina al siglo XIX, cuando estas instituciones surgen con nombres diversos como cajas rurales, bancos, institutos de fomento, etc., cuyo propósito era impulsar la producción en diversos sectores económicos”.

Es en los años treinta donde se inicia la creación sistemática de IFD, debido en particular a la crisis mundial de 1929 y la consecuente recesión que indujo a los gobiernos de los países de la región a asumir un papel activo en el fomento y la

financiación de la producción. Posteriormente, durante la segunda guerra mundial se interrumpe el flujo del comercio de bienes manufacturados hacia América Latina y se plantean nuevas estrategias de desarrollo “hacia adentro” y políticas de sustitución de importaciones, que se extienden en las décadas de los años cuarenta y cincuenta. Así, entre 1930 y 1940 se crearon 36 instituciones; entre 1940 y 1950 se crearon 51 instituciones; y entre 1950 y 1960 se crearon un total de 45 IFD.

En los años cincuenta se dio inicio a una segunda etapa en la creación de bancos de fomento o de desarrollo, esta vez, de las orientaciones de los organismos financieros multilaterales, creando instituciones financieras de desarrollo más pequeñas y flexibles que actuaban como una suerte de fraccionadoras de grandes créditos.

Un rasgo o denominador común en los países en desarrollo, particularmente en América Latina, es la ausencia o escaso desarrollo de los mercados de capitales que justamente satisfagan los requerimientos de inversión, esto es la financiación a mediano y largo plazo.

Además Romy Calderón (2005) indica que para llenar este vacío surgió la necesidad (al menos conceptualmente) de crear un sistema especializado para la intermediación de recursos en el mediano y largo plazo, y facilitar los servicios extra bancarios no cubiertos por la banca comercial tradicional, este quizás, es el fundamento sobre el cual descansa la creación de bancos de desarrollo en los años indicados, en la medida que se conciben a estas instituciones como contribuidoras al desarrollo de mercados de capitales por medio de la emisión de títulos valores y estímulos de las empresas para que acudan a dichos mercados.

Posteriormente, en los años ochenta y noventa, se cuestionó el papel de las IFD toda vez que (de modo esta vez contrario) se conciben justamente como un obstáculo para el desarrollo de los mercados de capitales, pues al disponer estas instituciones de recursos de mediano y largo plazo, justamente impidieron que necesidades de empresas por ese financiamiento se hubieran podido canalizar a través de los mercados de capitales.

En todo caso, lo cierto es que los flujos de financiamiento a los cuales la región tuvo acceso han marcado estrechamente la orientación, cuando no el diseño y la acción de las IFD. Así, en los años cincuenta y sesenta los fondos gubernamentales y los organismos multilaterales de financiamiento constituían la principal fuente de recursos de los bancos de desarrollo; en los años setenta el acceso al crédito comercial internacional fue preponderante; en los años ochenta la carencia de recursos oficiales y privados (por efecto del endeudamiento externo) indujeron a fórmulas novedosas pero también a quiebras de bancos de desarrollo, cuando no a fusiones con otras instituciones, transformándose en varios casos en carteras de desarrollo de bancos comerciales; en los años noventa se asiste a una nueva concepción en el marco de reformas financieras que fueron presididas por políticas de liberalización financiera.

## **Explicación de la intervención del Estado en el mercado.**

José Ayala (1988) en su libro Estado y Desarrollo no dice que “La intervención del Estado en el mercado se hace necesaria por la existencia de fallas en el mismo” a continuación se analizarán las diferentes fallas de mercado existentes haciendo énfasis en las del mercado financiero, que justifican la creación de las instituciones financieras de desarrollo y la intervención del Estado en este mercado.

### **Fallas de mercado**

Las fallas del mercado hacen que estos no sean eficientes y constituyen un fuerte argumento para la intervención del Estado. Estas fallas hacen que la economía no sea eficiente en el sentido de Pareto, y existen algunas importantes condiciones, Rafael Sorolla (2009) en su libro Los Fallos de del mercado y la eficiencia económica, menciona estas condiciones entre las que se encuentran:

Fallo de la competencia, una de las condiciones para que los mercados sean eficientes en el sentido de Pareto es que debe existir competencia perfecta, donde ninguna de las empresas puede influir en los precios del mercado. Pero sabemos que existen mercados donde una o pocas empresas tienen el control de la oferta y pueden colocar sus precios y cuotas en el mercado, estos mercados no son eficientes en el sentido de Pareto. Cuando es una empresa en un mercado se conoce como monopolio, cuando son unas pocas se llaman oligopolio. Son varias las circunstancias por la que esto se puede producir, pero esta disertación no se enfoca en este tema.

Bienes públicos, existen ciertos bienes o servicios que son suministrados por el mercado, pero la cantidad ofrecida es insuficiente y el hecho que los mercados privados no suministren bienes públicos o suministren demasiado pocos, justifica muchas de las actividades del Estado.

Donde las asignaciones de recursos tienen la propiedad de que no es posible mejorar el bienestar de ninguna persona sin empeorar el de alguna otra se dice que son eficientes en el sentido de Pareto u óptimas en el sentido de Pareto.

Existen externalidades positivas y negativas, y estas se dan cuando por ejemplo un individuo con su accionar genera un beneficio a otras, pero no recibe ninguna retribución a cambio (externalidad positiva) o genera un costo para otros (externalidad negativa), pero tampoco les compensa. Cuando hay externalidades, la asignación de los recursos que realiza el mercado puede no ser eficiente y si el Estado no interviniera por ejemplo en la contaminación, esta podría ser peor.

Mercados incompletos, cuando en los mercados privados no se suministra un bien o servicio existe una falla de mercado. Por ejemplo, muchos académicos creen que los mercados privados han funcionado mal en la provisión de seguros y préstamos, lo que justifica la intervención del Estado en estas ramas.

Mercados de seguros y depósitos, existen muchos riesgos a los que las personas se enfrentan y el mercado privado no oferta ese tipo de seguros. Por ejemplo tenemos los

Fondos de Seguro de Depósitos que en el Ecuador es ofrecido únicamente por la Corporación de Seguro de Depósitos COSEDE, programas que han tenido que ser llevados a cabo por el Estado por esta falla del mercado. Otro ejemplo de seguro que es público es el seguro contra desempleo, que no es ofrecido por el mercado privado.

Así mismo, el rol del Estado en el mercado crediticio ha ido aumentando y en muchos países el Estado ha creado muchos programas crediticios para que las personas tengan acceso al crédito. Es así que existen bancos especializados en la concesión de préstamos hipotecarios, créditos para las empresas de importación y exportación, otros programas que apoyan a la pequeña y media empresa, entre otros, que pertenecen en su totalidad o participa el Estado. Debido al restringido acceso al mercado crediticio de las personas y empresas se crean estos programas estatales.

La intervención del Estado en estos mercados se justifica también por la existencia de la asimetría de información, ya que los prestamistas tienen la preocupación de no recuperar su dinero ya que no saben que prestatarios sí les devolverán el dinero. Así se genera la selección adversa, y para evitar que los bancos no otorguen créditos, puede ser que el Estado les entregue una subvención para que se otorgue el préstamo a sectores a los que no puede cobrar una tasa alta de interés, y así el rendimiento del banco va a estar acorde al que puede obtener en otras inversiones.

Pueden existir problemas por la ausencia de determinados mercados complementarios. Y el Estado debe asumir el rol de coordinador para que los mercados funcionen correctamente.

Existen varios argumentos teóricos que justifican las acciones públicas directas en los mercados, como la existencia de externalidades, asimetrías de información, mercados incompletos, o la necesidad de proveer servicios que tienen el carácter de bienes públicos, siendo estos los motivos por los cuales se produce la participación del Estado en el mercado.

### **Intervención del Estado en el mercado financiero**

En lo que respecta al mercado financiero existe el problema de exclusión de prestatarios como consecuencia de las prácticas y criterios de la banca privada en el otorgamiento del crédito, lo que genera un impacto económico y social para las personas que no son objetos del crédito. Así mismo la banca privada tiene una preferencia por las operaciones crediticias de corto plazo debido a que la mayor parte de su fondeo se encuentra a la vista, por lo que no puede prestar al largo plazo ya que se generaría un descalce entre sus captaciones y sus colocaciones.

Joseph Stilitz (1993) en su libro *The Role of the State in Financial Markets*, menciona que el mercado financiero es una pieza fundamental en el funcionamiento de los sistemas económicos, es así que si falla el sistema financiero no solo va a caer las ganancias de este sector, sino que toda la economía se ve afectada ya que es el sistema financiero. El rol del sistema financiero es canalizar los ahorros hacia la inversión productiva, ya que los ahorros que depositan en las instituciones financieras

lo prestan a los agentes que escasean de recursos y los necesitan. Por lo que si el mercado financiero no cumple su rol, los recursos no van a llegar hacia estos actores y la actividad económica va a caer. Stiglitz además identifica algunas fallas de mercado en el sistema financiero que dan lugar a la intervención del Estado. Entre las que se encuentran: el monitoreo como bien público, las externalidades de monitorear, selección y los préstamos, las externalidades que pueden provocar las perturbaciones financieras, mercados incompletos, competencia imperfecta, la ineficiencia de Pareto de los mercados competitivos, la información asimétrica, etc.

En una entrevista de mayo de 2001, Stiglitz señaló “en mercados financieros en desarrollo, generalmente hay muchos sectores en donde el crédito es importante, pero las personas no tienen acceso al mismo. Los mercados no conceden créditos a largo plazo. Ellos se especializan, particularmente, en créditos de consumo y no se puede construir una fábrica con un crédito de consumo. Existen fallas típicas de mercado, aún en países desarrollados.

El mercado tiende a no dar préstamos adecuados a los pequeños negocios. En general, los mercados tienen dificultad para conceder créditos en áreas en las que el proceso de garantía es difícil. La verdad es que en momentos críticos, el gobierno tiene siempre un papel importante”.

Otros autores como Eduardo Levy, Alejandro Micco y Ugo Panizza en su investigación “Should the Government be in Banking Business?” del Banco Interamericano de Desarrollo, determinan cuatro razones por la que los gobiernos deben intervenir en el mercado financiero, la primera es que los bancos son instituciones financieras débiles ya que sus pasivos se constituyen por los depósitos de las personas que son volátiles y en cambio el activo consisten mayoritariamente en préstamos ilíquidos. La segunda razón es porque los mercados financieros y la intermediación financiera son actividades intensivas de información, y esta tiene características de un bien público, y el desabastecimiento de información y el costo de obtener esta lleva a una competencia imperfecta en el mercado financiero. El tercer punto que mencionan es que el sistema financiero privado tiene pocos incentivos para financiar proyectos que produzcan externalidades positivas con bajos retornos y el último punto tiene que ver con que los bancos ven mayores costos que beneficios en llegar a lugares lejanos a las grandes ciudades, y es ahí donde el gobierno debe llegar y permitir que todas las personas tengan acceso al sistema financiero.

Entre los argumentos teóricos que justifican las acciones públicas directas en el campo financiero son la existencia de externalidades, asimetrías de información, carácter incompleto de los mercados, la necesidad de proveer servicios que tienen el carácter de bienes públicos. Igualmente, se señala el problema de la exclusión de prestatarios cuya actividad tiene importancia económica y social, frente a las prácticas y criterios de la banca privada, al igual que la preferencia de ésta por las operaciones crediticias de corto plazo.

Otras teorías económicas recogidas en el informe de la ALIDE: “Situación y perspectivas de la banca de desarrollo” apuntan la existencia de las instituciones financieras públicas al afán de lucro de los agentes financieros privados, que lleva a

las instituciones financieras comerciales privadas a una irresponsable toma de riesgos utilizando productos financieros empaquetados (o derivados de activos bancarios) que ofrecen rentabilidades que no tienen base alguna en la economía real. Esto mismo, ha dado lugar a que se deje de lado el financiamiento de las actividades productivas a favor de los negocios netamente financieros.

Así mismo José Luis Machinea, ex secretario ejecutivo de la CEPAL, manifiesta que América Latina está muy expuesta a shocks externos, circunstancia que influye también en el comportamiento de los mercados financieros, pues en los países en desarrollo estos mercados han tendido a magnificar los ciclos económicos en lugar de suavizarlos. Otras características destacables de los mercados financieros es que son poco desarrollados y tienen dificultades para enfrentar las demandas financieras que se originan en una estructura productiva muy heterogénea<sup>6</sup>. Para lo cual, según el experto, la banca de desarrollo debería seguir algunas orientaciones para cumplir un rol importante:

- Complementar la acción del sistema financiero privado
- Priorizar el apoyo a pequeñas y medianas empresas, enfocándose en las microempresas, así como apoyar la innovación y creación de nuevas empresas.
- Mejorar acceso a recursos del sistema financiero (lo que se conoce como bancarización) de sectores tradicionalmente excluidos del crédito, en particular de recursos de largo plazo.
- Apuntar a fallas de mercado que limitan el acceso a los recursos del sistema financiero privado por parte de las Pymes.
- Actuar como factor catalizador del desarrollo de segmentos de mercado cuyo crecimiento espontáneo es insuficiente (leasing, factoring, capital de riesgo, apoyo a fondo de garantía).
- Mayor diversificación de las líneas de financiamiento.
- Mayor interacción con mercados de capitales.
- Funciones de primer y segundo piso dependiendo de necesidades del país.
- Cambios organizacionales y de estructura de gestión, en especial para actuar como banca de primer piso.

En el trabajo de Felisa Miceli “Sistema financiero: apuntes sobre la banca de desarrollo y fomento” argumenta la existencia de la banca de desarrollo a los teóricos del desarrollo económico, para quienes las instituciones financieras convencionales tienen limitaciones de racionamiento crediticio que imponen las asimetrías del mercado financiero. Y señala que “aún si desaparecieran estas distorsiones, por intervención de las regulaciones estatales o por la presencia de bancos comerciales públicos que combatan la segmentación y la discriminación, los mercados financieros son incapaces de emitir señales y asignar fondos en forma concordante con las posibilidades óptimas de crecimiento económico, la industrialización y el cambio de condiciones productivas de largo plazo propios de los procesos de desarrollo. Los bancos comerciales convencionales asignan óptimamente sus recursos, bajo el mandato de la rentabilidad de corto plazo. El gran intervalo de tiempo que requieren las colocaciones crediticias atinentes a proyectos vinculados al desarrollo vis a vis el

mandato de la ganancia presente, y la inconsistencia entre las señales de mercado y la implementación de los procesos de desenvolvimiento son los argumentos centrales que justifican la intervención estatal en la confección de los planes de desarrollo y la creación y sostenimiento de las instituciones financieras que sirvan como instrumento de financiamiento de las políticas públicas implementadas con ese fin. En líneas generales y de acuerdo con la especificidad de cada país, la solución institucional adoptada era la concentración de todos los instrumentos de financiamiento en una sola entidad financiera conocida como banco de desarrollo”.

Por lo cual las IFD tienen el objetivo de asignar los flujos de inversión para el desarrollo de forma directa e independientemente de lo que realice el mercado financiero privado; y en líneas generales, los bancos de desarrollo deben cumplir tres funciones básicas, que se presentan a continuación:

- Brindar financiamiento al proceso y plan de desarrollo definido por el Estado, con el apoyo crediticio a inversiones públicas que generen un crecimiento económico de largo plazo y el cambio de condiciones cualitativas del sistema productivo y de la sociedad.
- Otorgar recursos para la infraestructura de obra y provisión de bienes públicos que no son cubiertos por la banca tradicional.
- Dar financiamiento y atención a los sectores productivos y sociales excluidos por el sector privado por problemas atinentes a la escala de la operación, las fallas de mercado, o relación entre resultado esperado y riesgo.

En todas las definiciones realizadas de la IFD se observa el vínculo que tiene esta con el Estado, debido a que las instituciones financieras públicas deben orientar su actividad en concordancia con las políticas de los gobiernos (lo que se denomina como “policy base finance”), el efecto que tenga sobre la economía dependen de la calidad de estas políticas y de la eficacia de las propias instituciones.

A pesar de la presión política que se pueda generar para la toma de decisiones de las autoridades de la banca de desarrollo, es importante tener un equilibrio financiero (aunque no implique la maximización de las utilidades), e igualmente se atengan a las pautas de una sana disciplina bancaria en cuanto al cuidado de su solvencia y liquidez, como también la administración de los diferentes riesgos. Debe existir una autonomía al momento de tomar una decisión operativa dentro del marco de la adecuación a las políticas pertinentes del gobierno.

Esto se traduce en la búsqueda de una armonización con el funcionamiento de la economía de mercado, compatibilizando funciones de interés social (a las que el mercado no puede atender en unos casos, y hasta diríase que no quiere atender en otros) con un manejo sano y prudente del instrumento a través del cual se las ejecuta.

Lo que se debe tener presente es que al ser entes públicos, los bancos de desarrollo tienen una diferencia crucial con respecto al sector privado, que tiene que ver con la existencia de generar externalidades positivas, de suplir aquello que el mercado por sí

solo no provee, corrigiendo todas las fallas de mercado que se puedan producir en el sistema financiero y/o complementando el rol de la banca tradicional.

Se hace evidente la intervención directa de los Estados en el sistema bancario al momento de enfrentar una crisis, para sostener a los mercados financieros y evitar un colapso mayor, ya que cuando una economía se contrae los créditos también lo hacen y las fuentes de fondeo para los actores del mercado escasean. Un papel importante ha recaído sobre los bancos públicos en la sustentación del crédito y del financiamiento de largo plazo.

Varias investigaciones existen al respecto, en el estudio realizado por el ALIDE “El papel contra cíclico de la banca de desarrollo frente a la crisis económica internacional” se destaca que la presencia y acción de las IFD en su condición de agente de políticas públicas de financiación ha adquirido una relevancia mayor en el cumplimiento de su función anti cíclica, sin perder de vista una visión de largo plazo y una política permanente de distribución de renta. En lo inmediato, ha tratado de jugar un rol que ayude a los países a superar la crisis financiera, al poner a disposición del sector productivo y social mayores recursos. Así, las instituciones financieras han otorgado, con recursos propios y con fondos aportados por el Estado, nuevas líneas de crédito para los sectores de industria, agricultura, vivienda social, Pymes, comercio exterior, infraestructura, etc.

Así mismo, se han realizado otras acciones para mitigar el efecto de la crisis, como por ejemplo: aumentar el límite de endeudamiento de los intermediarios financieros a fin de dotarlos de mayores recursos financieros; otorgar garantías para las emisiones de títulos que realicen las empresas; constituir fondos para infraestructura; renegociar deudas y ampliar los plazos de las deudas; ofrecer créditos preferenciales a segmentos específicos, como las pequeñas empresas urbanas y rurales, y para la adquisición de vivienda social, bajar impuesto al sistema financiero privado, repatriar el dinero del exterior, entre otras medidas, fueron adoptadas en la crisis por los gobiernos de América Latina.

La misma investigación señala que estas políticas contra cíclicas para ser eficientes requieren obtener una suficiente cantidad de recursos financieros, así como del establecimiento de diferentes formas de crédito contingente y el desarrollo de una rápida capacidad de endeudamiento en los mercados internacionales. Por ello, se hace necesaria la cooperación de la banca de desarrollo con los bancos regionales de desarrollo; así como la coordinación con los distintos agentes financieros nacionales.

Esta política contra cíclica de las IFS debe venir acompañado de algunas otras medidas de política para que tengan el efecto deseado en la economía, pero el rol que pueden jugar las instituciones financieras públicas se hace evidente en estos casos y ayudan a contrarrestar la desaceleración de los créditos y la economía en momentos de desaceleración.

## **Mercado de dinero**

José Luis Martín y Antonio Trujillo (2004) nos explican que: el mercado monetario o de dinero puede definirse como el mercado de los activos financieros en forma de deuda a corto plazo, bajo riesgo y elevada liquidez.

El bajo riesgo aparte de ser a corto plazo, viene dado por la solvencia de los emisores, prestatarios institucionales como el Tesoro, bancos comerciales o grandes empresas públicas o privadas que acuden, con sus emisiones a este tipo de mercado. El bajo riesgo, se encuentra reforzada por la existencia de garantías reales o colaterales de la emisión. En lo que respecta a la liquidez, esta deriva tanto del corto plazo como de la existencia de amplios mercados secundarios que, casi en todos los casos, garantizan una rápida y fácil negociación de los títulos.

La aparición de los mercados monetarios ha tenido como causa histórica la inestabilidad de los tipos de interés y el fenómeno de la inflación, que hizo que los inversores tuviesen una marcada preferencia por la liquidez y se amparen en el corto plazo. Otro factor relevante fue la existencia de grandes déficits presupuestarios en casi todas las Administraciones públicas de los principales países occidentales.

Como las características más relevantes de los mercados monetarios podemos señalar las siguientes:

- Mercados mayoristas: las cifras transadas en estos mercados suelen ser muy elevadas.
- Escaso riesgo de los activos debido al corto plazo de vencimiento, a la solvencia de los emisores y a las garantías reales.
- Alta liquidez de los activos por el corto plazo y los mercados secundarios organizados.
- Negociación directa entre los agentes del mercado o a través de intermediarios especializados como dealers y brokers. Estos son mercados con gran potencial de desintermediación, donde los clásicos intermediarios como bancos comerciales actúan generalmente como simples comisionistas.
- Mercados flexibles donde la innovación financiera tiene un lugar privilegiado, la aparición de nuevos activos es casi constante.

La innovación muchas veces reside en el método de emisión de los activos los cuales se nombrarán a continuación:

1. Emisión al descuento o al tirón: el inversor paga una cantidad inferior al valor nominal del título y al vencimiento recibe dicho nominal. Es una emisión con intereses prepagables, cuyo rendimiento efectivo o real es ligeramente superior al interés nominal o de descuento. Ej.: letras del Tesoro o pagarés de empresas.
2. Emisión de cupón cero: los títulos a más de año se adquieren por su valor nominal y se amortizan a su vencimiento, recibiendo el inversor el principal y los intereses. Ej.: bonos bancarios.

3. Emisión de interés variable: denominadas emisiones a interés variable o indexadas se dan en función de algún tipo de referencia como el precio del dinero en el mercado interbancario, más un diferencial que suele oscilar en función de la calidad crediticia del emisor. Ej.; ciertos tipos de bonos y pagares ofrecen tipos de interés indexados en los mercados monetarios.

Otro aspecto importante de los mercados monetarios son los agentes que serán los prestatarios y prestamistas últimos. Los prestatarios están representados por el Tesoro público y las empresas no financieras. Los prestamistas son el público en general, familias con capacidad de ahorro y empresas no financieras que, supongamos, desean rentabilizar sus excedentes de liquidez. Por otro lado, los intermediarios financieros bancarios y no bancarios, son también activos emisores de títulos de este mercado, aunque estos emiten los denominados títulos secundarios para captar la liquidez suficiente del mercado con la que hacer frente a sus inversiones en las que adquieren títulos primarios. Así los bancos comerciales emiten certificados de depósitos con los que financian diferentes inversiones, de carácter crediticio o no, en su activo. Las cajas de ahorro pueden emitir cédulas hipotecarias con las que consiguen la liquidez necesaria para realizar préstamos hipotecarios. Los mediadores también tienen una presencia activa en este mercado ya que se trata de mercados muy complejos donde suele ser rara la relación directa. Estos mediadores pueden actuar con carácter general como brokers por cuenta ajena y como dealers por cuenta propia, pero siempre sin transformar los activos.

En resumen, la principal función del mercado monetario es la de proporcionar al público y a los agentes económicos en general la posibilidad de mantener una parte de su riqueza en forma de títulos o valores con un elevado grado de liquidez, una rentabilidad aceptable y bajo riesgo en general. Los agentes económicos que intervienen en este mercado ofreciendo y demandando fondos son múltiples, sin embargo son los Bancos Comerciales quienes tienen la mayor participación. Dos definiciones importantes son las de mercado primario y secundario que se observan a continuación:

**Mercado Primario:** El mercado en el cual las nuevas emisiones de valores son inicialmente distribuidas para la venta. Por ejemplo, el mercado primario de valores de empresa lo hace, en su mayor parte, la comunidad de bancos de negocios a través de la colocación y distribución de valores vendidos como parte de ofertas públicas y la venta directa de títulos de deuda de empresa a través de colocaciones privadas a inversores cualificados. En una transacción de mercado primario, el emisor recibe los ingresos de la venta, menos cualquier comisión que deba pagar. Esto contrasta con las transacciones en mercados secundarios, que implican la transferencia de títulos de un inversor a otro inversor.

**Mercado Secundario:** Mercado en el que un título valor u otro instrumento que se cotiza después de su emisión inicial. La emisión inicial tiene lugar en el mercado primario. El mercado secundario de valores de renta variable incluye tanto las Bolsas de valores admitidos a cotización como los mercados de agentes OTC (extrabursátiles). En EE.UU., el mercado secundario de bonos es, en gran medida, un mercado de agentes OTC.

## Funcionamiento de un Banco

En la página educativa, Aula de El Mundo, se explica que: las personas que poseen bonos hacen préstamos directos a otras personas, pero este tipo de transacciones son ineficientes ya que requiere que las personas evalúen la calidad de los deudores como sujetos de crédito, lo cual es costoso cuando participan personas desconocidas. Segundo, a menos que la persona posea partes de muchos diferentes tipos de préstamos, puede estar expuesto a un gran riesgo de perder una parte considerable de sus activos cuando un solo deudor no paga el préstamo. Asimismo, la forma del derecho que tiene alguien, debe coincidir con la forma del préstamo en términos de su vencimiento.

El problema expuesto anteriormente se puede resolver a través de los intermediarios financieros. Como ejemplos podemos pensar en bancos, asociaciones o fondos de ahorro y préstamo y fondos del mercado de dinero. Estas instituciones están en una situación favorable para evaluar y cobrar préstamos y para reunir una gran variedad de préstamos por tipo y vencimientos. Además atraen fondos mediante la provisión de servicios deseables por parte de los acreedores, para mantener sus excedentes en forma de activos financieros. A menudo suelen ser en forma de depósitos que a menudo son más atractivos para las familias que la alternativa de hacer préstamos directos a otras personas.

Los intermediarios financieros tienen activos que devengan intereses, o sea préstamos otorgados y valores, a fin de obtener un flujo de ingresos por intereses. También poseen capital físico y tienen depósitos en otras instituciones financieras para el movimiento eficiente de sus operaciones. Además poseen efectivo para cubrir los depósitos a la vista cuando los soliciten los depositantes. La determinante clave para el nivel de efectivo que mantienen las IFI's, es la reserva legal exigida por el Banco Central. Si hablamos en particular de un Banco podemos definirlo como un intermediario financiero que se encarga de captar recursos en forma de depósitos, y prestar dinero, así como la prestación de servicios financieros.

Los bancos comerciales son instituciones financieras que tienen autorización para aceptar depósitos y para conceder créditos. Como cualquier otra empresa, los bancos persiguen la obtención de beneficios. Por eso tratan de prestar los fondos que reciben de tal forma que la diferencia entre los ingresos que obtienen y los costes en que incurren sea lo mayor posible.

Los ingresos los obtienen de los llamados activos rentables; o sea, de los intereses que cobran por los créditos y préstamos concedidos y por los valores mobiliarios que poseen. Y los costes se derivan, sobre todo, de los intereses pagados por los fondos recibidos -depósitos de clientes y préstamos del Banco de España- y de los gastos de intermediación -como los costes de gestión-. La diferencia entre los ingresos y los costes da lugar a los beneficios.

La obtención de beneficios elevados es relativamente fácil, por lo que puede resultar muy tentadora para los banqueros. Pero también es peligrosa, porque las circunstancias en las que los beneficios son muy altos no se pueden mantener de forma indefinida. Estos se pueden aumentar reduciendo las reservas del banco al nivel

mínimo posible, llevando a cabo inversiones arriesgadas y concediendo créditos a tipos de interés elevado. Pero esta práctica conlleva un alto nivel de riesgo. El arte del negocio bancario consiste en alcanzar un cierto equilibrio entre unos beneficios atractivos y la necesaria seguridad.

Sin embargo, cabe la posibilidad de que incluso un banco prudentemente gestionado se vea en dificultades si, por cualquier motivo, todos sus depositantes decidieran retirar sus depósitos, ya que el banco sólo mantiene como reservas una pequeña proporción de los mismos. Si de forma inesperada el público perdiera la confianza en un banco, está claro que se encontraría en una situación insostenible, salvo que las autoridades monetarias acudieran en su ayuda.

Entre sus principales normas podemos identificar las siguientes:

- **Liquidez:** En términos generales, los bancos tienen que cuidar tres aspectos. El primero de ellos es la liquidez: siempre tienen que ser capaces de convertir los depósitos de sus clientes en dinero cuando éstos se lo pidan.
- **Rentabilidad:** La rentabilidad les viene exigida a los bancos por los propietarios accionistas, ya que la remuneración o dividendos que éstos reciben dependen de los beneficios.
- **Solvencia:** Para ser solvente, la banca ha de procurar tener siempre un conjunto de bienes y derechos superior a sus deudas.

## **Principios de Basilea**

El tratado de Basilea es un acuerdo que sirve para regular y controlar a las entidades bancarias a través de un conjunto de propuestas de reforma de la regulación bancaria.

El tercer tratado de Basilea fue publicado el 16 de Diciembre de 2010, en Ecuador la entidad encargada de la regulación bancaria es la Superintendencia de Bancos, entidad donde se encontró los principios de Basilea aplicados para la regulación financiera de las entidades involucradas en el Ecuador.

A continuación se podrá observar los 25 principios de Basilea aplicados por la SBS para la supervisión bancaria que la institución realiza, los cuales se pueden consultar en su página web oficial, detallándolos a continuación:

## **25 principios de Basilea aplicados por la SBS<sup>1</sup>**

### **Condiciones previas para una efectiva Supervisión Bancaria**

1. Proporcionar un sistema de supervisión bancaria efectivo en el cual las responsabilidades y proyectos estén bien definidos para cada una de las instituciones involucradas permitiendo así la supervisión de organizaciones bancarias. Cada institución debe poseer independencia operativa y contar con recursos adecuados.

---

<sup>1</sup>Copiado textualmente de la página oficial de la SBS [www.sbs.gob.ec](http://www.sbs.gob.ec)

Es necesario contar con leyes apropiadas para la supervisión bancaria, que incluyan provisiones relacionadas con la autorización de organizaciones bancarias y su supervisión; facultades para aplicar las leyes, así como aspectos de seguridad, solvencia y protección legal para los supervisores. También es necesario realizar arreglos para compartir información entre supervisores y proteger la confidencialidad de tal información.

### **Autorizaciones y Estructura**

2. Las actividades que les son permitidas a las instituciones bancarias que son reguladas, deben estar claramente definidas y el uso de la palabra Banco como nombre debe ser controlado lo más posible.

3. La autoridad reguladora debe tener el derecho para plantear criterios y rechazar las solicitudes que no cumplen con los requerimientos. El proceso de autorización debe realizar como mínimo una evaluación de la estructura de la organización bancaria, abarcando a propietarios, directores y la administración superior, el plan operativo, control interno y la situación financiera proyectada, incluyendo su capital base.

Deberá obtenerse el consentimiento previo del supervisor regional cuando el propietario propuesto u organización matriz sea un banco extranjero.

4. Los supervisores bancarios deben de tener la facultad para analizar y la autoridad de rechazar:

a. cualquier propuesta para transferir propiedades significativas o cuantiosas.

b. controlar intereses de bancos existentes en otros grupos empresariales.

5. Los supervisores bancarios deben tener la autoridad para establecer criterios para analizar adquisiciones de gran importancia o inversiones por un banco, asegurándose de que las afiliaciones o estructuras corporativas, no expongan al banco a riesgos excesivos ni entorpezcan la supervisión bancaria.

### **Regulaciones prudenciales y requerimientos**

6. Los supervisores bancarios deben establecer en forma prudente y apropiada los requerimientos mínimos de capital para todos los bancos. Estos requerimientos deben reflejar el riesgo al que los bancos se exponen y deben definir los componentes de este capital, tomando en cuenta su capacidad de absorber pérdidas. Para bancos internacionalmente activos, estos requerimientos no deben ser menores a los establecidos en el Acuerdo de Capitales de Basilea y sus enmiendas.

7. Es esencial para cualquier sistema de supervisión bancaria la evaluación de las políticas, prácticas y procedimientos de un banco, usados para la aprobación de préstamos e inversiones y para la administración de las carteras de préstamos e inversiones.

8. Los supervisores bancarios deben estar cómodos y satisfechos con las políticas, prácticas y procedimientos que establezcan y rijan a los bancos para evaluar la calidad de activos, las provisiones y reservas por pérdidas relacionadas con préstamos.

9. Los supervisores bancarios, deben estar satisfechos con los sistemas de información gerencial de los bancos que les permitan identificar concentraciones dentro de la cartera. Los supervisores deben establecer límites prudenciales y adecuados para restringir la exposición del banco a los préstamos individuales y a los préstamos de grupos empresariales relacionados a los bancos.

10. Para prevenir abusos con los préstamos relacionados, los supervisores bancarios deben tener establecidos y asegurados los requerimientos básicos que los bancos deben cumplir, para que:

a- tales extensiones de crédito sean monitoreadas y supervisadas efectivamente.

b- les sea permitido tomar otras medidas para controlar o disminuir los riesgos.

11. Los supervisores bancarios deben estar satisfechos con las políticas y procedimientos de los bancos para identificar, monitorear y controlar los riesgos del país, los riesgos en sus actividades de préstamos e inversiones internacionales y para mantener reservas apropiadas contra tales riesgos.

12. Los supervisores bancarios deben estar satisfechos con el sistema de los bancos para medir con gran precisión, monitorear y controlar adecuadamente los riesgos del mercado; los supervisores deben tener el poder para imponer límites y/o cargas de capital específicas cuando hay exposición a riesgos en el mercado, que le permitan garantizar el capital activo del banco.

13. Los supervisores de bancos deben estar conformes con el proceso integral para:

a- el manejo de los riesgos a nivel administrativo (por medio de una junta o consejo administrativo apropiado y la adecuada supervisión de una administración superior).

b- identificar, medir, monitorear y controlar todos los demás objetos de riesgos.

c- retener el capital en contra de estos riesgos, cuando sea necesario.

14. Los supervisores bancarios deberán determinar que el control interno de los bancos se encuentran en orden, acorde a la naturaleza y escala de sus negocios. Estos controles internos deberán incluir:

a- arreglos para delegar autoridad y responsabilidad a una persona (separándolos de las funciones que puedan comprometer al banco, pagando sus cuentas y llevando registros de sus bienes y compromisos).

b- arreglos para la conciliación de estos procesos (salvaguardando de esta forma sus bienes).

c- arreglos para una auditoría interna o externa independiente y apropiada (la cual servirá para poner a prueba el seguimiento a estos controles, leyes y regulaciones previamente establecidos).

15. Los supervisores bancarios deben determinar que los bancos tengan políticas, prácticas y procedimientos adecuados, que incluyan la estricta regla de "CONOCE A

TU CLIENTE'', lo cual promueve altos estándares de ética y profesionalismo en el sector financiero. Estas medidas previenen que los bancos sean utilizados por elementos criminales, en una forma voluntaria o involuntaria.

### **Métodos de Supervisión Bancaria Progresiva**

16. Un sistema de supervisión bancaria efectivo debe de consistir de dos formas de supervisión:

a- una supervisión dentro del lugar de trabajo.

b- una supervisión fuera del lugar de trabajo.

17. Los supervisores bancarios deben mantener un regular contacto con la gerencia de los bancos y un fluido entendimiento en las operaciones de la institución.

18. Los supervisores bancarios deben tener métodos para recolectar, examinar y analizar reportes y datos estadísticos de los bancos en:

a- una base individual.

b- una base consolidada.

19. Los supervisores bancarios deben mantener medios para determinar que la información obtenida en la supervisión sean válidas ya sea por medio de: a- exámenes realizados directamente en el lugar ó b- realizando una auditoría externa (con auditores externos).

20. Los supervisores bancarios deben poseer la capacidad para supervisar el grupo bancario en una base consolidada. Siendo esto un elemento esencial en la supervisión de bancos.

### **Requisitos de Información**

21. Los supervisores bancarios deben de asegurarse que cada banco mantenga registros adecuados, diseñados de manera que concuerden con políticas contables consistentes, con prácticas que permitan al supervisor obtener una visión verdadera y precisa de la condición financiera del banco y de la rentabilidad de sus negocios y que el banco haga publicaciones regulares del estado financiero, que reflejen realmente su condición.

### **Poderes formales de los Supervisores**

22. Los supervisores bancarios deben tener la facultad de realizar acciones correctivas a tiempo cuando:

a- los bancos falten al cumplimiento de ciertos requerimientos prudenciales (como los rangos de capital mínimo).

b- existan violaciones a las regulaciones.

c- los depositantes se vean amenazados de alguna manera.

En circunstancias extremas, los supervisores de bancos deben poseer la autoridad, para revocar la licencia del banco o recomendar su revocación.

### **Bancos Extra-Fronterizos**

23. Los supervisores de bancos deben practicar la supervisión global consolidada en organizaciones bancarias internacionalmente activas, aplicando y monitoreando apropiadamente en todos los aspectos las normas prudenciales, a los negocios manejados por estas organizaciones bancarias alrededor del mundo, primordialmente a sus sucursales extranjeras, co-inversiones y subsidiarias.

24. Un componente clave en la supervisión consolidada es establecer el contacto entre los supervisores involucrados y establecer intercambios de información entre todos los demás supervisores involucrados, primordialmente con las autoridades supervisoras del país anfitrión.

25. Con el propósito de llevar a cabo una supervisión consolidada los supervisores bancarios deben:

a- requerir que las operaciones locales de bancos extranjeros, sean conducidas bajo los mismos estándares que son requeridos a las instituciones locales.

b- poseer poderes para compartir la información del supervisor local encargado de estos bancos.

Con el fin de facilitar el control que propone Basilea sobre las instituciones financieras, se han desarrollado varias metodologías que ayuden a ponderar a las acciones realizadas por las entidades con el fin de otorgarles una calificación que permita identificar las falencias y fortalezas de un banco, la metodología más conocida y consecuentemente, la más utilizada, es la metodología CAMEL, la cual será explicada a continuación.

### **Metodología CAMEL**

Con respecto al modelo CAMEL se pudo encontrar una explicación más clara para la metodología a través de la tesis desarrollada por Rafael Escalante, quien nos dice que el modelo CAMEL es un herramienta para analizar la salud de instituciones financieras, centrándose en el seguimiento de cinco componentes: capital (C), calidad del activo (A), administración (M), ganancias (E) y liquidez (L) que, evaluados en conjunto, logran reflejar la situación al interior de una entidad financiera y su solidez como emisor. En este orden de ideas, el modelo CAMEL aporta una metodología de identificación de variables de corte microeconómico, que caracterizan la condición de las instituciones financieras en un momento dado. Ésta es una de las metodologías más recientes y mundialmente utilizadas en la actualidad, gracias a que se considera un modelo que encierra un conjunto de variables mínimas y necesarias para conocer la solidez de la situación financiera que presentan las entidades

financieras. Por lo tanto, para explicar el porqué de la selección de estas variables, a continuación se justifica su importancia individual, y se refleja cómo la agrupación de estas variables y se convierte en un indicador integral para medir la vulnerabilidad de una entidad en particular.

**Capital:** contablemente se define como el derecho de los propietarios en los activos de la empresa y es considerada una variable fundamental en el análisis de funcionamiento de los bancos comerciales. Llevar un seguimiento de los indicadores del capital permite medir la solidez de una institución y su posible capacidad para enfrentar choques externos y para soportar pérdidas futuras no anticipadas. En este sentido, los bancos capitalizados tienen mayor capacidad de hacer frente a fluctuaciones que pongan en riesgo sus balances, como podría ser el caso de los momentos de iliquidez a raíz de retiros masivos. En la normatividad bancaria existen requerimientos mínimos de capital, en Colombia es del 9%, para estos establecimientos, con el fin de evitar bancos insolventes que terminen en la quiebra perjudicando ahorradores y aumentando la incertidumbre.

**Activos:** los activos constituyen los recursos económicos con los cuales cuenta una empresa y se espera beneficien las operaciones futuras. Por consiguiente, la evaluación de su composición y calidad se convierten en determinantes fundamentales para reconocer cualquier anomalía. Los principales activos a tener en cuenta en una entidad financiera es su cartera, evaluando su composición, concentración, plazos y vencimientos, y así determinar la posibilidad para responder a los pasivos (depósitos) y obtener ganancias. Otros activos que se deben incluir en el análisis a las instituciones son los relacionados con las inversiones que estos realizan, ya que en situaciones de excedentes de liquidez, los recursos deben ser invertidos en títulos valores. Lo anterior, muestra el manejo eficiente de los recursos por parte de las entidades financieras.

**Administración:** la permanencia de las instituciones dentro del sector depende en gran medida de la forma como éstas han sido dirigidas y de las políticas que se hayan implementado. La administración se convierte en eje fundamental que, de llevarse a cabo correctamente, permite alcanzar mayores niveles de eficiencia, sostenibilidad y crecimiento. Una buena administración puede ayudar a enfrentar perturbaciones macroeconómicas, pero al mismo tiempo una deficiente administración puede ser la causante de muchas dificultades financieras.

**Rentabilidad:** es el objetivo final de cualquier institución financiera. Las utilidades reflejan la eficiencia de la misma y proporcionan recursos para aumentar el capital y así permitir el continuo crecimiento. En este sentido, lo que se busca es la máxima rentabilidad con una mínima exposición al riesgo. Por lo tanto, la evaluación del componente de ganancias permite determinar qué tan eficiente es un banco o qué tan riesgosas son las actividades que se encuentra desarrollando.

Liquidez: a pesar de ser uno de los objetivos principales de cualquier empresa, en caso de las instituciones financieras esta variable toma mayor importancia debido a que constantemente atienden demandas de efectivo por parte de sus clientes. En la normatividad bancaria existen requerimientos mínimos de liquidez para los establecimientos del sector financiero, con el fin de evitar que entidades insolventes terminen en la quiebra perjudicando ahorradores y aumentando la incertidumbre generalizada. De igual manera, para el manejo de la liquidez existen, por decreto de los bancos centrales, ciertos niveles mínimos de encajes, que garanticen en una determinada situación la respuesta a dificultades que en esta materia se puedan presentar.

De esta manera, la valoración individual de las variables del modelo CAMEL no debe implicar un análisis separado, pues el comportamiento de unas puede repercutir en otras, ya que son interdependientes, de ahí su análisis conjunto. En este sentido, como se ha expuesto, la importancia de la metodología CAMEL radica en las variables que allí se incluyen y que han sido identificadas como claves en los momentos de crisis.

### **Banca Pública Ecuatoriana**

En la publicación de la economista Elena Zambrano, "Historia de la Banca Pública del Ecuador" (2012), se puede encontrar que: "La banca pública tiene un rol fundamental dentro de la nueva arquitectura financiera que el país requiere para apuntalar el proceso de transformación de la matriz productiva." Esto nos indica la actual Agenda de la Política Económica para el Buen Vivir 2011-2013, en uno de sus respectivos objetivos en lo referente al Sector Financiero. Como señala el plan, la banca pública está adquiriendo un rol muy importante dentro de nuestra economía e inyectando gran cantidad de dinero en los diferentes sectores que se le ha dispuesto atender. De acuerdo a los datos de la Superintendencia de Bancos y Seguros, la Banca Pública pasó de una colocación de 70.000 operaciones y 455 millones de dólares en el 2006, a 504.000 operaciones (crecimiento del 620%) y 1.743 millones de dólares (crecimiento del 283%) en el 2010.

Es muy importante diferenciar su labor con respecto a la de la banca privada, para así comprender el porqué de su existencia, y tener claros cuales son y deben ser sus objetivos. Si bien en el Ecuador la banca pública está empezando a adquirir un importante protagonismo dentro del plano económico y políticas públicas de los últimos años, su historia como tal se remonta muchas décadas atrás, en momentos decisivos del país y el mundo entero.

### **Relacionando Banca, Estado y Desarrollo**

Entre uno de los tantos roles que el Estado debe cumplir, está el de aplicar políticas y medidas que impulsen el desarrollo económico y social del país. Para esto cuenta con instituciones, ministerios o entidades encargados de instrumentar o articular dichas políticas, y así llegar a beneficiar a toda la sociedad, o al menos a una gran parte de ésta. Teniendo en cuenta que el sistema financiero de todo país es de vital importancia para su economía, los Estados también

comenzaron a entrar en esta actividad, creando instituciones financieras o bancos públicos para utilizarlos como brazo ejecutor de sus políticas o hacerle frente a los problemas que pueden llegar a generarse en cada sociedad o realidad económica.

“Arthur Lewis, Alexander Gerschenkron, Gunnar Myrdal y varios otros destacados economistas del desarrollo que escribían en las décadas de los cincuenta y sesenta, tendían a coincidir en afirmar que al Estado le corresponde desempeñar un papel clave en el sector bancario”.

Uno de los principales bancos de desarrollo de Europa, el Instituto de Crédito Oficial (ICO) de España, justifica su existencia bajo 4 fundamentos:

- Complementariedad con la banca privada.
- Búsqueda de efectos externos en los proyectos que financia.
- Equilibrio financiero; si una institución bancaria no tiene equilibrio financiero no es una institución bancaria.
- Instrumento de política económica, es decir, que el gobierno puede y debe utilizar a esta institución como su brazo en materia financiera para llevar adelante políticas o hacer frente a problemas que le genera la realidad económica.

Estos elementos que justifican la existencia de este banco público español, creado el 19 de Junio de 1.971, se podrían generalizar para todos los bancos estatales de desarrollo a nivel mundial, ya que plasma muy bien su razón de ser.

Muchos de estos bancos nacen en instantes trascendentales de la historia de los países, donde los gobiernos necesitan mayor accionar o involucramiento en la economía. Se crean mediante leyes o decretos de los gobiernos de turno, en busca de solventar o contribuir a la situación actual del país. En el caso del Kreditanstalt für Wiederaufbau (KfW) de Alemania, fundado en 1.948 como parte de la implementación del Plan Marshall, ayudó a impulsar el desarrollo y reconstrucción de este país durante la época de la post-guerra; para luego dedicarse al apoyo financiero en el fortalecimiento de la industria local y el crecimiento de la economía del país. Otro caso es de la Corporación de Fomento de la Producción (CORFO) de Chile, creada en 1.939, encargado de impulsar la actividad productiva del país. “Bajo su alero fueron creadas las grandes empresas, indispensables para el desarrollo de Chile, como la Empresa Nacional de Electricidad (Endesa), la Empresa Nacional del Petróleo (Enap), la Compañía de Acero del Pacífico (Cap) y la Industria Azucarera Nacional (Iansa), entre muchas otras.” También está el Banco de la Nación Argentina fundado en 1.891, como un medio para contrarrestar los efectos de la crisis económica que afectaba, en especial, al sistema bancario existente en aquella época.

### **Inicios de la Banca Pública en el Ecuador**

Entre los años 1912 y 1925, los bancos privados dominaban el ámbito financiero del país, dado que eran los encargados de la emisión monetaria y porque de sus créditos dependían otros sectores de la economía. El Estado en aquel

entonces era uno de los grandes deudores de los bancos privados. Luego de este periodo, a partir del año 1925, ocurren varios sucesos que cambian el rumbo del sistema financiero, entre estos están la Revolución Juliana y la llegada de la Misión Kemmerer.

La Revolución Juliana trajo consigo un proceso de institucionalización del Estado como instrumento de acción económica. Vemos así que entre 1925 y 1931 se crearon el Banco Central del Ecuador (BCE), la Superintendencia de Bancos y la Contraloría.

Luego vendría un periodo de grave crisis en el país, donde el sector agro-exportador sería el mayormente afectado como consecuencia de la “Gran Depresión” y la crisis mundial que esta traería. Ante esto el Gobierno del Dr. Isidro Ayora, mediante decreto ejecutivo, decide crear el Banco Hipotecario del Ecuador (1928), con el fin de reactivar dicho sector agrícola. Luego de varias reformas en su estructura se convertiría, en 1943, en el Banco Nacional de Fomento Provincial.

Con el crecimiento de esta banca de desarrollo, durante los años 60 y 70 se fueron creando otras instituciones financieras públicas para atender las diferentes necesidades que se iban presentando en nuestro país. Así fue como en los años 60 se crearon el Banco Ecuatoriano de la Vivienda (BEV) para cubrir el déficit de la demanda habitacional del país (1961) y la Comisión de Valores – Corporación Financiera Nacional (1964) que se constituyó como principal fuente de financiamiento del sector productivo del país con el objeto de contribuir al desarrollo de la industria, pequeña industria, artesanía, agroindustria, pesca y turismo.

En la siguiente década se crearon dos instituciones más, la primera el “Banco de Desarrollo del Ecuador” (1979). Este banco se crea con una visión un poco más amplia, su objetivo es el de financiar programas, proyectos, obras y servicios del sector público, tales como Ministerios, Municipios, Consejos Provinciales, entre otros; que se relacionen con el desarrollo económico nacional. A partir de 1.992, cambia su nombre por el de Banco del Estado, como se lo conoce actualmente.

La otra institución que se creó en esta década (1971) fue el Instituto Ecuatoriano de Crédito Educativo y Becas (IECE). Esta se creó con el asesoramiento de instituciones internacionales, como el Banco Interamericano de Desarrollo (BID) y el Instituto Colombiano para Estudios en el Exterior, con el objetivo de crear una entidad que administre y coordine los recursos destinados a apoyar a los estudiantes.

Como podemos observar todas estas instituciones financieras públicas se mantienen en la actualidad, incluso siguen sirviendo y apoyando a los mismos sectores de la economía por quienes fueron creados en su época. Incluso a mediados del 2.010, se incorpora otra institución: el Banco del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (BIESS), otorgando distintos tipos de créditos a sus afiliados, e invirtiendo recursos en el mercado de valores, fideicomisos y el sector público. En el 2011 colocó créditos por quirografarios y prendarios por \$1.760 millones de dólares, incluso por encima de la Corporación Financiera Nacional (\$581 millones), el Banco del Estado (\$533 millones) y el Banco Nacional de Fomento (\$530 millones).

Adicionalmente, las ingenieras Martha Jácome y Verónica Tasinchano (2008) en su trabajo de grado explican que: El Banco Central del Ecuador tiene la obligación de conocer, aprobar y evaluar la ejecución de los presupuestos de las instituciones que conforman el Sistema Financiero público de desarrollo, y de manera trimestral da seguimiento a su ejecución, sobre la base de las políticas y lineamientos aprobados por su Directorio. En el año 2004, la Presidencia de la República constituyó el Comité de Seguimiento del Desempeño de la Banca Pública, conformado por representantes de:

- Corporación Financiera Nacional (CFN)
- Banco Nacional de Fomento (BNF)
- Banco del Estado (BDE)
- Banco Ecuatoriano de la Vivienda (BEV)
- Instituto Ecuatoriano de Crédito Educativo y Becas (IECE).
- Ministerio de Economía y Finanzas
- Ministerio de Gobierno,
- Superintendencia de Bancos y Seguros
- Directorio del Banco Central del Ecuador

Las funciones y atribuciones del Comité:

- Diseñar propuestas técnicas de operación y gestión de la Banca Pública, a partir instrucciones dadas por el Presidente de la República, en base a lineamientos de políticas de mediano y largo plazo del programa económico;
- Mantener un seguimiento permanente del avance y resultados de los programas y actividades dispuestas por el señor Presidente de la República, para las entidades financieras públicas;
- Informar periódicamente al señor Presidente sobre el cumplimiento de los logros y resultados.

### **Objetivo de la Banca Pública**

Transformar al presupuesto en una herramienta de gestión de política económica y social que permita consolidar su rol, corregir los problemas de desempeño existentes y lograr la consecución de los objetivos que fundamentan su presencia en la actividad económica del país, como parte importante de la política económica y social del Estado. Es importante también comprender las actividades que realizan los Bancos Públicos. A este tipo de instituciones las estudiaremos por separado pues cada una fue creada para ejecutar determinada función en ayuda al desarrollo social y económico del país. Dentro de la Banca Pública consideramos también a una financiera pública muy importante que contribuye en el desarrollo económico del Ecuador, la Corporación Financiera Nacional.

### **Corporación Financiera Nacional (CFN)**

La finalidad de creación de la Corporación es incitar a la inversión lo que originará el crecimiento económico sustentable de los sectores productivos bajo ventajas competitivas en el exterior. La entidad está administrada por un Directorio el cual será el responsable por actos y resoluciones fraudulentas; por lo que estos tienen que velar por escoger las correctas líneas de crédito y las políticas de inversión.

Funciones de la CFN:

- Financiar como banca de segundo piso con la utilización de recursos propios del Estado y todos aquellos que provengan de instituciones nacionales y del exterior.
- Impulsar el mercado de capitales a través de emisión de títulos.
- Acelerar el desarrollo del país en actividades productivas y de servicios calificados (exportación de bienes y servicios).
- Proveer de servicios especializados para la promoción de la actividad exportadora.
- Prestar servicios de intermediación en la consecución de créditos externos para empresas privadas.

### **Banco Ecuatoriano de la Vivienda (BEV)**

Es el organismo financiero y crediticio de derecho privado con finalidad social, constituido para atender exclusivamente al sector de la vivienda por razón de construcción, adquisición y arreglos de domicilios, sea que se encuentre en la zona rural o urbana dentro del país, por lo que los solicitantes de este tipo de crédito deben aportar fondos los mismos que se acumularán hasta cumplir con el monto previsto por la entidad ya que esta coloca créditos a mediano y bajo costo. Adicionalmente podrá otorgar préstamos hipotecarios al Ministerio de Trabajo y Bienestar social así como al Patronato Nacional del Niño; siempre y cuando los fondos sean destinados para la construcción de dormitorios populares que serán de uso gratuito para indigentes y edificaciones de viviendas para los menores.

#### Funciones del BEV

- Obtención de fondos mediante organismos financieros nacionales o extranjeros.
- Recibir los depósitos provenientes de instituciones que tengan como fin el ahorro y préstamo para la vivienda, con mismas que actuará como consejero, administrador o supervisor.
- Planificar obras de urbanización y desarrollo de vivienda de interés social.
- Contratar o efectuar directamente la construcción de la vivienda y obras de urbanización.
- Recibir depósitos de ahorro sea de personas naturales o jurídicas.

### **Banco Nacional de Fomento (BNF)**

Considerada como una entidad financiera de derecho privado cuya finalidad principal es el desarrollo económico-social, la misma que tiene capacidad para ejercer y contraer obligaciones por lo que dispone de autonomía financiera, técnica y administrativa.

Este banco se maneja con referencia a las disposiciones presentadas en el Régimen Financiero y Monetario y sus Reglamentos, Regulaciones y Estatutos, mientras que su política crediticia se basa con los planes y programas que expide el Gobierno Nacional.

#### Funciones del BNF

- Conceder créditos que fomenten la producción y comercialización para los pequeños y medianos productores cualquiera que sea su rama.

- Recibir depósitos monetarios y de ahorros que serán utilizados para conceder créditos comerciales.
- Participar activamente en políticas de estabilización de precios, para que se puedan comercializar los productos agropecuarios.
- Colaborará con las organizaciones pertenecientes al Estado y con aquellas que no, siempre que estas se encuentren realizando asistencia técnica para mejorar las condiciones de los sectores económicos.
- Realizar convenios con instituciones no gubernamentales para que a través de ellas se tenga un campo más amplio para otorgar créditos a los pequeños productores e industriales.
- Además de realizar las funciones antedichas podrá efectuar todas las operaciones contempladas en el artículo 51 de la Ley General de Instituciones Financieras.

### **Banco del Estado (BDE)**

Institución financiera creada bajo personería jurídica y con una duración indefinida; este banco se rige por la Ley de Régimen Monetario y sus propios reglamentos. Además hay que tomar en cuenta que al igual que los Bancos Privados, el Banco del Estado se someterá al control de la Superintendencia de Bancos y Seguros en lo que se refiere a solvencia y prudencia financiera. Esta entidad no es la excepción en nuestro país ya que se encuentra administrada por un directorio el cual está conformado por seis miembros mostrados a continuación:

- El Ministro de Economía y Finanzas
- Dos vocales principales: El primero es designado por el Presidente de la República bajo el respectivo Decreto Ejecutivo quién tiene su respectivo suplente. El segundo vocal es originario de las elecciones que realizan los sindicatos que están constituidos en forma legal.
- Tres representantes, el primero procederá de entre los gerentes generales de las entidades Financieras Públicas, otro de las municipalidades y por último uno de los consejos provinciales y organismos regionales de desarrollo.

No hay que olvidar que el Gerente General del Banco del Estado actuará como vocal consejero del Directorio.

### **Funciones del BDE**

- Financiar programas, proyectos, obras y servicios del Sector Público.
- Prestar servicios bancarios y financieros los mismos que deberán ser utilizados para el desarrollo de actividades económicas nacionales.
- Para la realización de estas funciones el banco actuará con recursos provenientes de su propio capital contando también con los que obtenga dentro o fuera del país sean por cuenta propia o a través del Estado o de alguna entidad pública.

## **Capítulo Uno:**

### ***Evolución Financiera de la Banca Pública del Ecuador***

La banca pública en el Ecuador está conformada por 5 entidades financieras: la Corporación Financiera Nacional (CFN), el Banco Nacional de Fomento (BNF), el Banco del Estado (BDE), el Banco Ecuatoriano de la Vivienda (BEV) y el Banco del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (BIESS).

Cada una de estas entidades se desarrolla en campos diferentes con el fin de cubrir los diferentes sectores económicos del país de una manera más específica.

#### **1.1 Entidades del Sistema Financiero Público Ecuatoriano**

##### **1.1.1 Banco del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social**

El Banco del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social se crea debido a que en la Constitución de la República del Ecuador en el artículo 372, se establece la creación de una entidad financiera de propiedad del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social la cual sería responsable de canalizar sus inversiones y administrar los fondos previsionales públicos, inversiones privativas y no privativas; y, que su gestión se sujetará a los principios de seguridad, solvencia, eficiencia, rentabilidad y al control del órgano competente. El 11 de mayo del 2009 en el Suplemento del Registro Oficial No. 587, se promulgó la Ley del Banco del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, cuyo artículo 1 crea al citado banco, al que define como una institución financiera pública con autonomía técnica, administrativa y financiera, con personería jurídica propia, con finalidad social y de servicio público. Esta es una institución pública con autonomía administrativa, técnica y financiera, con finalidad social y de servicio público y domicilio principal en la ciudad de Quito, Distrito Metropolitano. La creación de esta Entidad se debe a que era menester canalizar el ahorro nacional de los asegurados hacia el desarrollo productivo, a fin de potenciar el dinamismo económico del país, ante la escasa profundización del Mercado de Valores Nacional, por lo que resultaba indispensable contar con una entidad que apoye, a través de inversiones estructuradas, proyectos de inversión en los sectores productivos. ([www.biess.fin.ec](http://www.biess.fin.ec))

Debido a que el BIESS fue creado recientemente, no será tomado en cuenta para el trabajo de análisis.

##### **1.1.2 Banco del Estado**

El Banco del Estado fue creado el 17 de septiembre de 1976 mediante Decreto Supremo bajo el nombre de Banco de Desarrollo del Ecuador, este decreto fue elaborado por el Consejo Supremo de Gobierno de ese entonces, redactando la necesidad *“que el Estado ecuatoriano cuente con una institución financiera que concentre, coordine y distribuya los recursos destinados al financiamiento de proyectos prioritarios de desarrollo del sector público y facilite la aplicación de una sana estrategia de inversión; dentro del marco de los objetivos de desarrollo económico que propugna el Gobierno Nacional”*. La Ley Estatutaria del Banco de Desarrollo del Ecuador S.A., expedida en 1979, la cual establece que *“El objetivo del BDE es financiar programas, proyectos, obras y servicios del sector público, tales*

como Ministerios, Municipios, Consejos Provinciales, etc., que se relacionen con el desarrollo económico nacional".(www.bancoestado.com)

El Banco del Estado dentro del periodo de análisis de la investigación ha presentado un crecimiento dentro de sus activos, pasivos y patrimonio; incrementando también su cartera de crédito convirtiéndose en la entidad pública de mayor apoyo a los Gobiernos Autónomos del país.

Del año 2003 al 2013 el BDE presenta tasas de crecimiento promedio del 21% para sus activos, 14% para su patrimonio y un 17% para su cartera de crédito, este incremento en mayor parte es debido a la importancia que el gobierno que rige desde el año 2007 le ha dado al Banco, otorgándole mayor cantidad de dinero con el fin de ser invertido en los GADs del país, lo que genera un riesgo menor al otorgar el dinero a las diferentes municipalidades.

Se puede observar que el Banco ha pasado de 292,93 millones de dólares en tenencia de activos durante el 2003 a un valor total de 1.838,88 millones de dólares en tenencia de activos para el 2013, así mismo pasó de un total de 139,18 millones de dólares en patrimonio en el año 2003 a 494,18 millones de dólares en patrimonio al 2013, en cuanto a la cartera de crédito el BDE pasó de una cartera de 232,96 millones de dólares para el 2003 a tener una cartera total de 994,86 millones de dólares para el 2013.

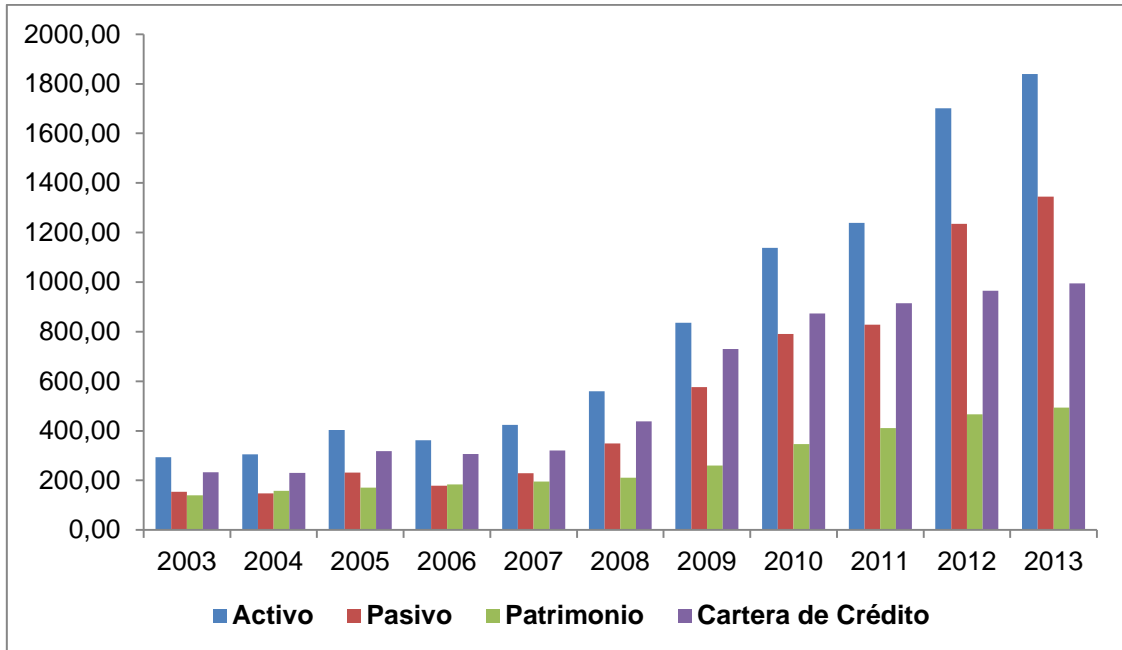
**Tabla 1: Situación Financiera del BDE**  
Millones de dólares

	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013
<b>Activo</b>	292,93	305,07	403,12	362,00	423,42	559,46	835,42	1.137,82	1.239,04	1.701,67	1.838,88
<b>Pasivo</b>	153,76	147,06	231,79	178,62	228,47	348,52	575,99	791,15	827,69	1.235,06	1.344,70
<b>Patrimonio</b>	139,18	158,01	171,33	183,38	194,95	210,93	259,42	346,67	411,35	466,61	494,18
<b>Cartera</b>	232,96	230,62	317,94	305,94	320,62	438,18	729,38	873,16	915,28	965,02	994,86

Fuente: SBS

Elaboración: Carlos Naranjo

**Gráfico 2: Situación Financiera del BDE**  
Millones de dólares



Fuente: SBS  
Elaboración: Carlos Naranjo

### 1.1.3 Banco Ecuatoriano de la Vivienda

En la página oficial del Banco Ecuatoriano de la Vivienda podemos encontrar que: el BEV fue creado el 26 de mayo de 1961, mediante el Decreto-Ley de Emergencia No. 23, publicado en el Registro Oficial No. 223, siendo su finalidad la de atender el déficit de la demanda habitacional en el país.

En la actualidad la institución afronta el desafío de convertirse en un Banco de Desarrollo al servicio de la ejecución de proyectos habitacionales de interés social acorde al Plan Nacional del Buen Vivir, siendo uno de los objetivos fundamentales de la entidad, atender el mercado hipotecario y financiero, esto es atendiendo la demanda de vivienda y su financiamiento con suficientes recursos y con la participación dinámica del sector privado. ([www.bev.fin.ec](http://www.bev.fin.ec))

Dentro del periodo de análisis del trabajo de disertación, el BEV ha presentado una tendencia creciente en sus activos, patrimonio y pasivos así como también en su cartera de crédito debido a la importante inversión que el país realizó en construcción durante los años analizados, otorgando además a los ecuatorianos tener mayor facilidades para obtener una vivienda propia, lo que generó un pequeño incremento en la demanda de créditos en el sector de la vivienda, teniendo un notable decrecimiento en el año 2013, año donde el sector de la construcción a nivel nacional ha tenido una disminución en la alta demanda que se venía manejando en los años anteriores.

Del año 2003 al año 2013 el BEV presenta tasas de crecimiento promedio del 8% para sus activos, 3% para su patrimonio y un 17% para su cartera de crédito; pasando de 109,02 millones de dólares en tenencia de activos durante el 2003 a un valor total de

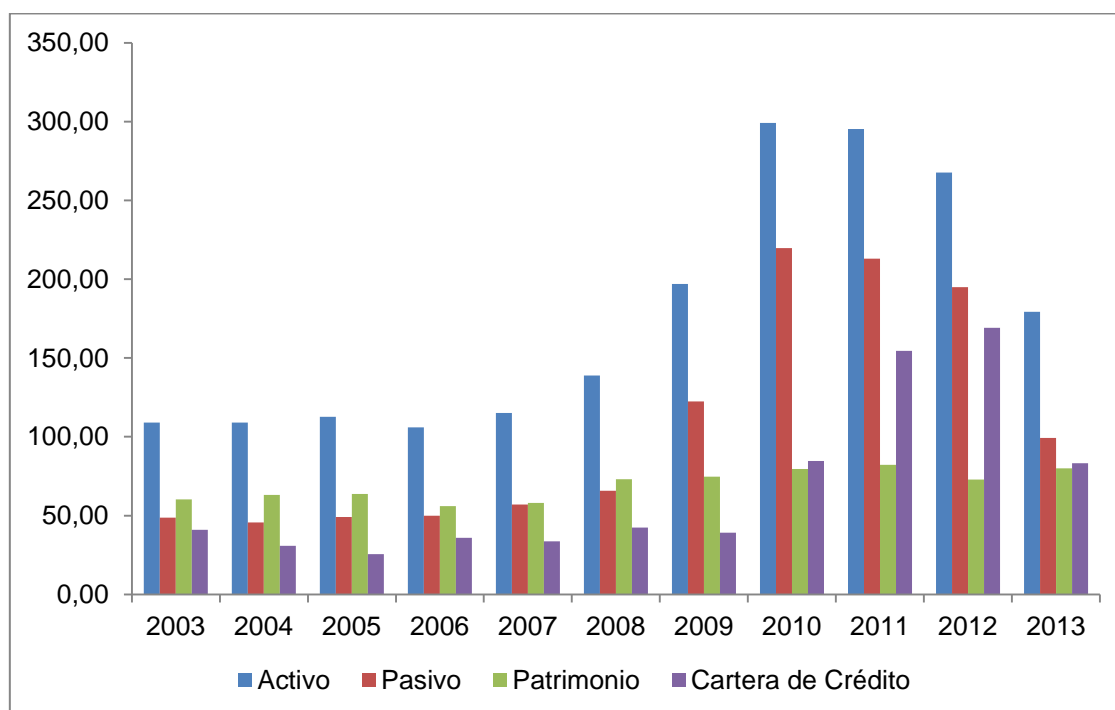
179,41 millones de dólares para el 2013, así mismo pasó de un total de 60,23 millones de dólares en patrimonio en el año 2003 a 80,07 millones de dólares al 2013, en cuanto a la cartera de crédito el BEV pasó de una cartera de 41,01 millones de dólares para el 2003 a tener un total de 83,15 millones de dólares para el 2013.

**Tabla 2: Situación Financiera del BEV**  
Millones de dólares

	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013
<b>Activo</b>	109,02	108,95	112,68	105,92	115,12	138,80	197,00	299,22	295,22	267,69	179,41
<b>Pasivo</b>	48,79	45,76	49,02	49,87	57,13	65,68	122,36	219,69	213,08	194,89	99,34
<b>Patrimonio</b>	60,23	63,19	63,66	56,05	57,99	73,12	74,64	79,53	82,14	72,80	80,07
<b>Cartera</b>	41,01	30,82	25,62	35,98	33,58	42,34	39,19	84,69	154,57	169,26	83,15

Fuente: SBS  
Elaboración: Carlos Naranjo

**Gráfico 3: Situación Financiera del BEV**  
Millones de dólares



Fuente: SBS  
Elaboración: Carlos Naranjo

#### 1.1.4 Banco Nacional de Fomento

En la página oficial del Banco Nacional de Fomento podemos encontrar que: el Gobierno del Dr. Isidro Ayora, mediante decreto ejecutivo, decide crear el Banco Hipotecario del Ecuador (1928), con el fin de reactivar dicho sector agrícola, ya que en

la a finales de los años 20 el sector exportador se vio mayormente afectado debido a la gran depresión que se dio a inicios de los años 30. Luego de varias reformas en su estructura se convertiría, en 1943, en el Banco Nacional de Fomento Provincial, siendo hasta la actualidad el Banco Público más representativo e importante para el sector agropecuario del país. ([www.bnf.fin.ec](http://www.bnf.fin.ec))

Dentro del periodo de análisis del trabajo de disertación, el BNF ha evidenciado un crecimiento en sus activos, patrimonio y pasivos teniendo también un importante crecimiento dentro de su cartera crédito, manteniendo su constante e importante apoyo al sector agropecuario, permitiendo a los trabajadores de este sector, una oportunidad para desarrollarse a pesar del riesgo que su operación representa.

Se puede observar en la tabla de Situación Financiera del BNF que el aumento más significativo dentro de sus cuentas se da a partir del año 2007, esto debido a la importancia que el gobierno, que rige desde ese año, le ha dado a la institución otorgándole mayor cantidad de recursos y apoyándola desde la parte operativa con programas de desarrollo a nivel nacional y con el soporte necesario para no verse mayormente afectada por la morosidad que el banco presenta.

Si bien el banco ha tenido un crecimiento importante en la economía, el desarrollo que ha presentado no ha sido el más óptimo, teniendo problemas en su ejercicio anual presentando grandes pérdidas debido a las cuentas incobrables que se manejan en el sector agropecuario.

Del año 2003 al año 2013 el BNF presenta tasas de crecimiento promedio del 21% para sus activos, 22% para su patrimonio y un 24% para su cartera de crédito; pasando de 289,99 millones de dólares en tenencia de activos durante el 2003 a un valor total de 1.776,66 millones de dólares en tenencia de activos para el 2013, así mismo pasó de un total de 209,52 millones de dólares en patrimonio en el año 2003 a 1.394,93 millones de dólares en patrimonio al 2013, en cuanto a la cartera de crédito el BNF pasó de una cartera de 136,24 millones de dólares para el 2003 a tener una cartera total de 994,72 millones de dólares para el 2013.

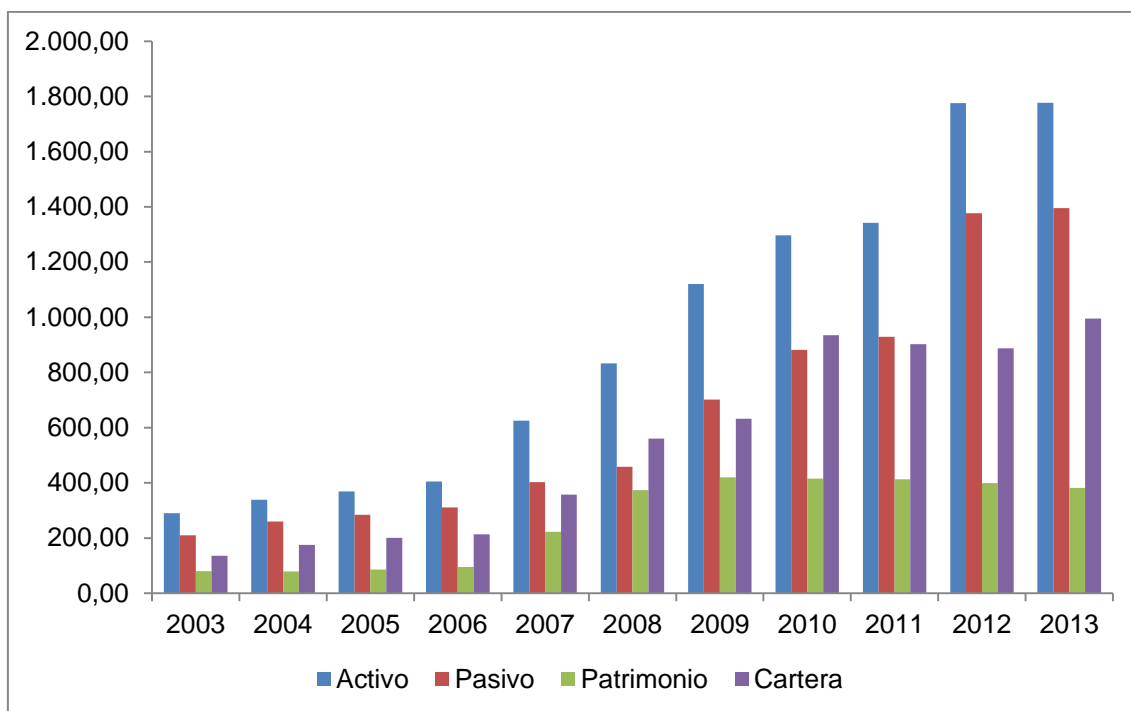
**Tabla 3: Situación Financiera del BNF**  
Millones de dólares

	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013
<b>Activo</b>	289,99	338,56	369,18	404,94	625,44	832,26	1.120,98	1.297,27	1.342,40	1.775,62	1.776,66
<b>Pasivo</b>	209,52	260,21	283,71	310,31	402,18	458,57	701,29	881,50	929,40	1.376,86	1.394,93
<b>Patrimonio</b>	80,47	78,35	85,47	94,63	223,26	373,69	419,69	415,77	413,00	398,76	381,73
<b>Cartera</b>	136,24	175,39	200,70	213,38	357,51	559,99	631,79	934,48	902,65	886,93	994,72

Fuente: SBS

Elaboración: Carlos Naranjo

**Gráfico 4: Situación Financiera del BNF**  
Millones de dólares



Fuente: SBS

Elaboración: Carlos Naranjo

### 1.1.5 Corporación Financiera Nacional

En la página oficial de la CFN podemos encontrar que: La Comisión de Valores – Corporación Financiera Nacional fue creada en 1964 la cual se constituyó como principal fuente de financiamiento del sector productivo del país con el objeto de contribuir al desarrollo de la industria, pequeña industria, artesanía, agroindustria, pesca y turismo.(www.cfn.fin.ec)

Para el año de 1992 a consecuencia de la renegociación de la deuda externa, el presidente de la república de ese entonces, Dr. Rodrigo Borja, ordenó a la CFN desinvertir por completo en las actividades que manejaba para que se convirtiera en un banco de segundo piso, con el fin de apoyar al sistema financiero.

En el año 2006, ya superada la crisis económica del año de 1999, la CFN se convierte en banca múltiple de desarrollo con el fin de generar un mayor apoyo a la economía canalizando los ahorros hacia inversiones que generen mayor productividad. Por este motivo se puede observar en la tabla 4 el significativo crecimiento de activos y patrimonio a partir del año 2007, convirtiéndose, en el año 2013, en la Institución Financiera más importante del país.

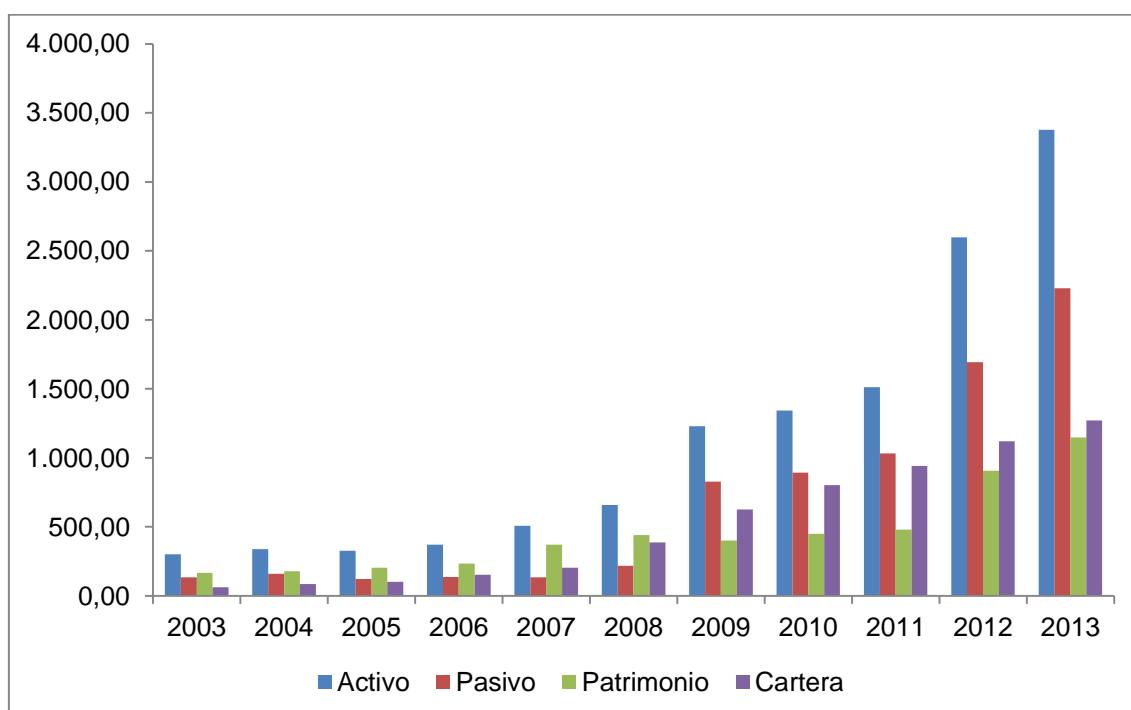
Del año 2003 al año 2013 la CFN presenta tasas de crecimiento promedio del 30% para sus activos, 24% para su patrimonio y un 37% para su cartera de crédito

**Tabla 4: Situación Financiera de la CFN**  
Millones de dólares

	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013
<b>Activo</b>	300,70	339,62	327,48	371,12	507,13	658,50	1.229,78	1.344,11	1.513,04	2.599,12	3.378,13
<b>Pasivo</b>	134,03	160,11	123,40	137,28	135,09	218,47	827,37	894,27	1.032,61	1.693,17	2.230,01
<b>Patrimonio</b>	166,67	179,51	204,08	233,84	372,04	440,03	402,41	449,84	480,43	905,95	1.148,12
<b>Cartera</b>	62,44	86,76	103,06	153,72	204,90	386,75	626,55	801,94	942,92	1.120,90	1.270,73

Fuente: SBS  
Elaboración: Carlos Naranjo

**Gráfico 5: Situación Financiera del CFN**  
Millones de dólares



Fuente: SBS  
Elaboración: Carlos Naranjo

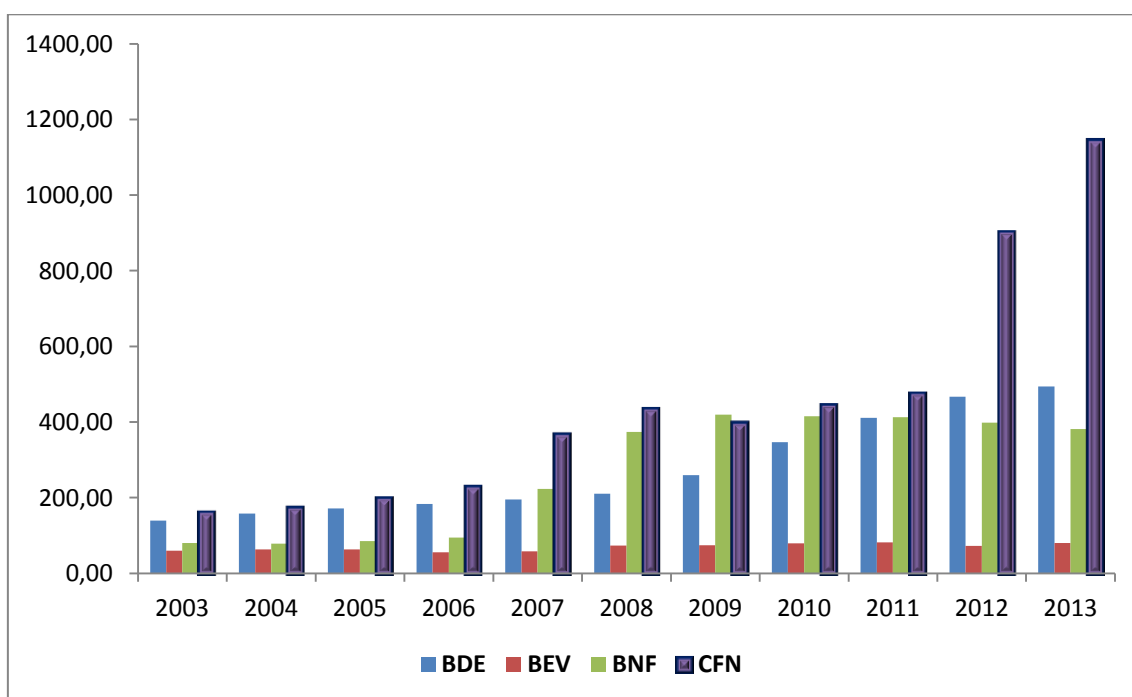
## 1.2 La CFN dentro del Sistema Financiero Público 2003 – 2013

En general el comportamiento del Sistema Financiero Público ha mantenido una tendencia creciente, al no contar con una moneda propia los bancos públicos han sido utilizados como herramientas para crear políticas monetarias, controlando la tasa de interés y ayudando a focalizar de manera más eficiente los ahorros canalizándolos en desarrollo social y económico para el país.

La institución que más ha despuntado en este importante impulso de la banca pública por su significativo crecimiento ha sido la CFN, transformándose en el año 2006 de banca de segundo piso a ser una banca múltiple de desarrollo, llegando en el 2013 a convertirse en todo un Holding Financiero.

Según datos de la Superintendencia de Bancos y Seguros la CFN ha pasado de una tenencia de activos de 300,7 millones de dólares(30% del total de activos del sistema financiero público) y 166,67 millones de dólares de patrimonio(37% del total de patrimonio del sistema financiero público) en el 2003, a tener un total de 3,378.13 millones de dólares en activos (47% del total de activos del sistema financiero público) y 1.148,12 millones de dólares de patrimonio (55% del total de patrimonio del sistema financiero público) al año 2013; aumentando sus activos 11 veces más y su patrimonio en 7 veces más.

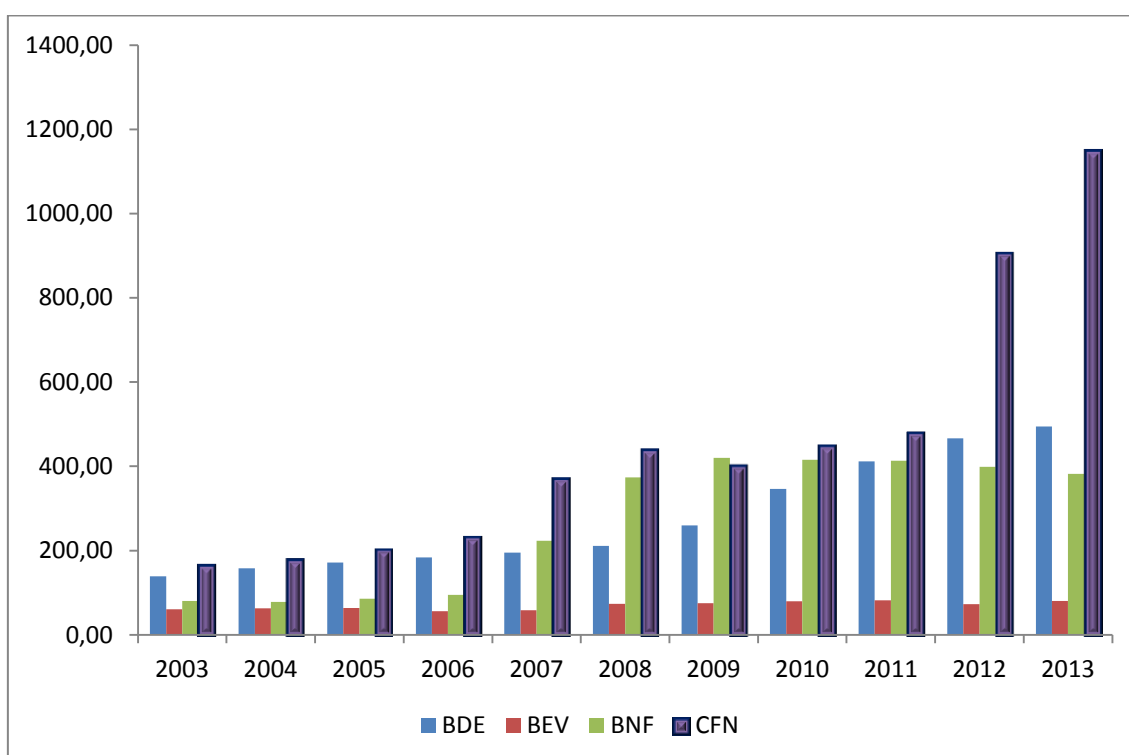
**Gráfico 6: Evolución de activos de la Banca Pública**  
Millones de dólares



Fuente: SBS

Elaboración: Carlos Naranjo

**Gráfico 7: Evolución del patrimonio de la Banca Pública**  
Millones de dólares



Fuente: SBS

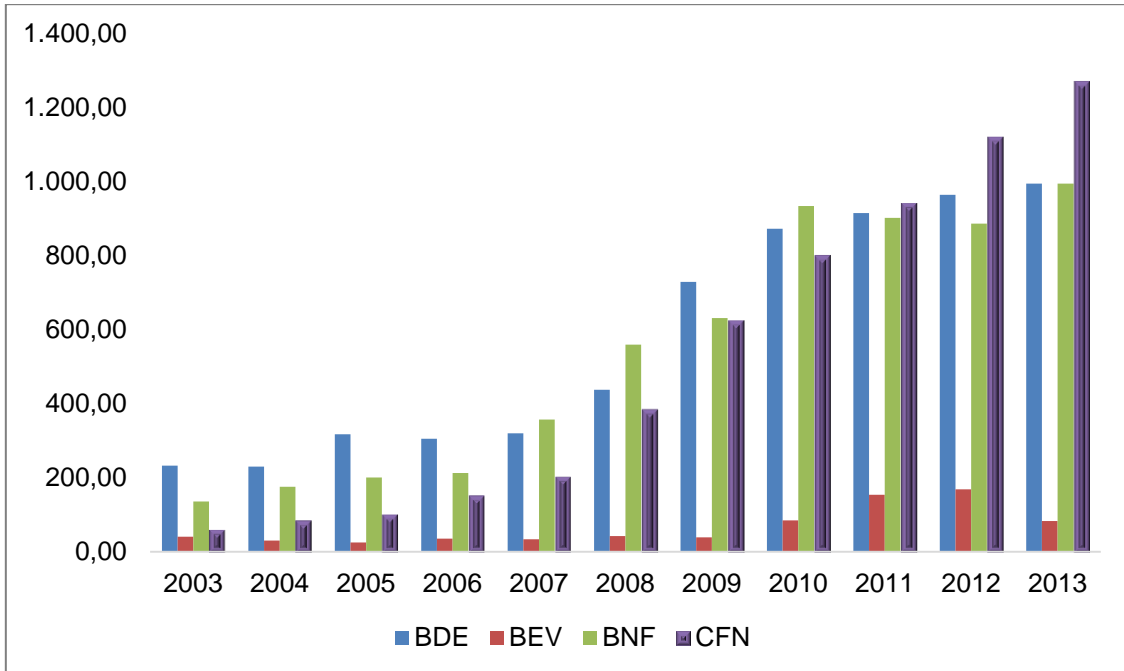
Elaboración: Carlos Naranjo

Con respecto a la cartera de crédito que las entidades del Sistema Financiero Público manejan, se puede observar que, a excepción del BEV, en todos los casos el incremento de estos valores es muy significativo una de las consecuencias para que esto haya sucedido es la capitalización que el gobierno actual ha hecho en la Banca Pública además de otorgarles recursos de la RILD, para de esta forma focalizar de manera más eficaz los ahorros direccionándolos a través de estas entidades públicas hacia inversiones que generen desarrollo económico y social.

La CFN es la institución que más crecimiento ha tenido en su cartera de crédito, en el año 2006 pasó de ser banca de segundo piso a banca múltiple de desarrollo, incrementando el nivel de colocaciones totales y concentrando mayor cantidad de desembolsos a través de crédito directo.

Según la SBS la cartera de crédito de la CFN pasó de tener 62,44 millones de dólares (13% del total de la cartera de crédito del Sistema Financiero Público) en el año 2003 a un valor total de 1.270,73 millones de dólares (38% del total de la cartera de crédito del Sistema Financiero Público en el año 2013).

**Gráfico 8: Evolución de la cartera de crédito de la Banca Pública**  
Millones de dólares



Fuente: SBS

Elaboración: Carlos Naranjo

En este capítulo se ha podido observar brevemente las principales características de los diferentes bancos públicos que existen en el Ecuador, identificando que cada uno de estos tiene un segmento especial al que atienden con el fin de generar un mayor apoyo económico y de esta manera agilizar el desarrollo del país, sin embargo, a pesar de tener sectorizadas las actividades de estas entidades la CFN es el banco que más sectores abarca, apoyando a todos los sectores económicos del país y convirtiéndose en el principal apoyo del gobierno para generar políticas monetarias.

Por estos motivos se considera a la CFN como la entidad financiera pública más importante de la economía ecuatoriana, siendo esta la razón por la cual se ha escogido a esta institución para la elaboración de un modelo CAMEL que nos permita conocer con mayor detalle el funcionamiento financiero y administrativo que ha tenido en este periodo.

## **Capítulo Dos:** **Metodología CAMEL e indicadores de la CFN**

Según Jesús Yoel Crespo (2011), el análisis CAMEL, cuyas siglas en español representa el Capital (C), calidad del activo (A), administración (M), rentabilidad (E), y liquidez (L), se define como un sistema uniforme de calificación de instituciones financieras el cual se basa en un conjunto de indicadores representativos de la suficiencia de capital, solvencia, calidad de activos, la administración eficiente del activo, el nivel y estabilidad de la rentabilidad así como el manejo de la liquidez. Este método permite evaluar y resumir los factores financieros, operativos y de cumplimiento de normativa y además, tiene la ventaja de resumir en un solo indicador la situación general de la entidad financiera, uniformando el análisis de la situación de instituciones individuales.

Además Jesús Crespo (2011) menciona “la simplicidad de interpretación del sistema de calificaciones” como una ventaja para poder facilitar al público en general el entendimiento y la estimación del comportamiento del Sistema Financiero.

El modelo CAMEL además permite medir el nivel de riesgo de una entidad financiera, haciendo que se tomen las medidas necesarias para corregir el curso de alguna institución que tenga un riesgo alto o un mal funcionamiento no detectado.

### **2.1 Metodología CAMEL**

Se obtuvieron los indicadores que formaron parte del modelo CAMEL y se les otorgó una ponderación en base a modelos realizados en Latinoamérica a instituciones financieras públicas, teniendo en cuenta el nivel de incidencia que tengan dichos indicadores dentro del funcionamiento de la CFN, esta ponderación permitió reflejar la situación interna de la institución y también el desempeño administrativo que tuvo en el periodo 2003 - 2013.

#### **2.1.1 Indicadores de suficiencia de capital (C)**

Dentro del sistema financiero la tenencia de capital de las entidades que conforman dicho sistema es el que permite una mejor respuesta ante los problemas o conflictos que pueden afectar a sus balances, existen leyes que exigen a las instituciones bancarias tener un porcentaje mínimo de capital con el fin de prevenir una quiebra y terminar perjudicando a los clientes de las mismas.

Dentro del Sistema Financiero Público, la única entidad que recepta depósitos es el BNF, motivo por el cual la tenencia de capital en estas instituciones tiene mayor funcionalidad al momento de responder ante problemas que pueden presentarse dentro de su actividad económica, motivo por el cual se ha decidido tomar en cuenta a la Cobertura Patrimonial de Activos como único indicador dentro de esta categoría.

##### **2.1.1.1 Cobertura Patrimonial de Activos**

Según la SBS la Cobertura Patrimonial de Activos permite medirla proporción de patrimonio efectivo frente a los activos inmovilizados, el tener una mayor cobertura patrimonial de activos significa una mejor posición para la entidad.

## **2.1.2 Indicadores de calidad de activos (A)**

Para los Bancos el principal activo que tienen en cuenta son los préstamos, estos han sido considerados la esencia de las entidades financieras debido al ingreso que les genera por intereses, motivo por el cual se evalúa los plazos y vencimientos, la composición y la concentración con la finalidad de mantener un equilibrio junto con sus pasivos, que en este caso vienen a ser los depósitos, para poder responder al momento que los clientes soliciten su dinero de vuelta y así el banco pueda seguir obteniendo ganancias.

Dentro del sistema financiero público los principales activos con los que se cuenta, al igual que en los bancos privados, son los préstamos con la diferencia de que en las instituciones públicas los pasivos no son depósitos de clientes sino las deudas que las instituciones contraen para poder contar con el dinero suficiente para generar más préstamos, si bien el objetivo de una entidad financiera pública no es el de generar ganancias, la diferencia entre sus deudas y haberes se los utiliza para volver a la institución más autónoma.

Dentro del presente trabajo de disertación de grado los indicadores que se utilizarán para medir la calidad de activos son:

- Activos productivos / Total de activos
- Morosidad de la cartera total
- Cobertura de la cartera problemática

### **2.1.2.1 Activos productivos / Total de activos**

Según la SBS el indicador Activos productivos / Total de activos permite medir la calidad de las colocaciones o la proporción de activos que generan rendimientos positivos.

### **2.1.2.2 Morosidad de la cartera total**

Según la SBS la morosidad de la cartera total permite medir el porcentaje de la cartera improductiva frente al total de la cartera reflejando los créditos que pueden convertirse en pérdida para institución por el impago de algún cliente.

### **2.1.2.3 Cobertura de la cartera problemática**

Según la SBS la cobertura de la cartera problemática mide el nivel de protección que la entidad asume ante el riesgo de cartera morosa, mientras más positiva sea la relación más seguro se va a encontrar el banco.

## **2.1.3 Indicadores de administración eficiente del activo (M)**

La correcta administración de una entidad financiera además de ayudar a prevenir problemas en el balance general permite actuar de manera anti cíclica frente a crisis económicas que se pueden presentar, una mala administración de un banco puede causar la insolvencia del mismo y llevarlo a la quiebra, han existido situaciones en la que los bancos se han convertido en principales aliados del gobierno para afrontar crisis, como también se ha evidenciado bancos que quiebran cuando el macro entorno es completamente lleno de austeridad económica.

Dentro del sistema financiero público, la administración se maneja bajo el cumplimiento de políticas económicas dadas por los entes reguladores con el fin de generar un apoyo al desarrollo de la economía y del país, el manejo que se tiene en las instituciones públicas se identificará con los siguientes indicadores:

- Activos Productivos / Pasivos con Costo
- Gastos de operación / Total de Activo Promedio
- Margen de intermediación / Activo Promedio

#### **2.1.3.1 Activos Productivos / Pasivos con costo**

Según la SBS este indicador permite medir la eficiencia en la colocación de recursos captados, mientras más alta sea la relación es mejor la administración permitiendo a la entidad una tasa de morosidad más baja y un retorno de recursos más eficiente.

#### **2.1.3.2 Gastos de operación / Total de Activo Promedio**

Según la SBS este indicador permite medir la eficiencia del costo que tiene cada operación relacionado con el total de los activos, a menor costo mayor eficiencia del banco en sus costos.

#### **2.1.3.3 Margen de Intermediación / Activo Promedio**

Según la SBS este indicador permite medir la rentabilidad estimada de la entidad originada en el negocio de intermediación financiera con relación al activo promedio, teniendo importancia relevante dentro de las operaciones que realiza la CFN a través de su línea de crédito de segundo piso.

#### **2.1.4 Indicadores de rentabilidad (E)**

Para las entidades financieras, la rentabilidad se genera a través de los intereses cobrados por los préstamos otorgados y de las inversiones que generan, los accionistas de los respectivos bancos son quienes esperan un mayor nivel de ingresos siempre.

En el caso de las instituciones financieras públicas, su objetivo no es generar rentabilidad debido a la función que cumplen con el estado, sin embargo, la rentabilidad que generan la utilizan para reinvertir dentro de la entidad y así volverla más autónoma, por este motivo se ha escogido un solo indicador para medir la rentabilidad de la CFN, este indicador es Resultados del ejercicio / Activo promedio.

##### **2.1.4.1 Resultados del ejercicio / Activo promedio**

Según la SBS este indicador nos permite cuantificar la rentabilidad de la entidad en base al activo promedio.

#### **2.1.5 Indicadores de liquidez (L)**

Jesús Yoel Crespo (2011) en su análisis referente a “CAMEL vs discriminante, un análisis de riesgo al sistema financiero venezolano” dice que: Llegar a la liquidez bancaria no es un estado difícil de alcanzar. Durante los períodos de presión, la falta de información sobre la actividad bancaria, las condiciones del mercado y la

exposición al riesgo crediticio, pueden crear un ambiente en el que los rumores por sí solos causen incertidumbre. Esto desequilibra el acceso al crédito, al tiempo que la supervivencia de las instituciones se vuelve más crítica. Los problemas que enfrentan los bancos pueden contagiar a otros, debido a la falta de confianza del público. A medida que las contrapartes se retiren de las nuevas transacciones, la liquidez del mercado puede decaer afectando a los usuarios del crédito.

En las instituciones financieras públicas la liquidez no se considera como una variable importante debido a que no existe, en la mayoría de instituciones públicas, la necesidad de contar con un monto mínimo de liquidez para responder a los clientes, sin embargo, la liquidez es necesaria en la banca pública para poder cubrir con los pasivos adquiridos por las instituciones, por este motivo se ha visto necesario tomar en cuenta un indicador de liquidez. El indicador que se ha escogido para evaluar la liquidez es el Índice de liquidez que presenta cada institución a la SBS.

### 2.1.5.1 Índice de liquidez

Según la SBS el índice de liquidez mide el nivel de disponibilidad que tiene la entidad para atender el pago de pasivos de mayor exigibilidad, la relación que este indicador tiene es positiva, es decir, a mayor valor mejor estabilidad institucional, para el caso de las instituciones públicas el índice de liquidez se lo calcula dividiendo los Fondos disponibles para los pasivos corrientes.

## 2.2 Ponderación de indicadores

Una vez identificados los indicadores que conforman el CAMEL para banca pública, se procede a otorgarles pesos según la importancia que tienen dentro del manejo administrativo y financiero de la entidad, en este caso de la CFN.

Tomando como referencia análisis realizados en bancos de Bolivia (Banco Solidario 2008), Costa Rica (Banca Comercial 2007) y Venezuela (Sistema Financiero 2011), donde los indicadores que mayor importancia tenían eran los de Manejo de Activos y Administración de Activos, además, de las características mencionadas previamente en la descripción de cada indicador referente a la Banca Pública, las ponderaciones se las establecen de la siguiente manera:

**Tabla 5: Ponderación de Indicadores**

<b>C</b>	20%	Cobertura Patrimonial	C1	100%
<b>A</b>	33%	Activos Productivos /Total Activos	A1	30%
		Morosidad de la cartera total	A2	40%
		Cobertura de la cartera problemática	A3	30%
<b>M</b>	33%	Activos productivos /Pasivos con Costos	M1	35%
		Gastos de operación /Total activo promedio	M2	40%
		Margen de intermediación/ Activo promedio	M3	25%
<b>E</b>	8%	Resultados del ejercicio /Activo Promedio	E1	100%
<b>L</b>	6%	Índice de Liquidez	L1	100%

Fuente: Carlos Naranjo

Se otorgó una mayor ponderación a los indicadores de Calidad de Activos (A) y a los indicadores Administración Eficiente del Activo (M) debido a que estos son los ámbitos que dentro de la CFN otorgarían una mejor capacidad de respuesta ante una crisis, bajo el mismo criterio, el indicador de Suficiencia de Capital (C) se coloca en tercer lugar de importancia.

Los indicadores con más baja ponderación son los indicadores de Rentabilidad (E) y el Indicador de Liquidez (L), como se explicó posteriormente al definir los indicadores correspondientes, la CFN como banca pública no tiene como fin generar rentabilidad, y al no tener captación de recursos por parte de clientes a través de depósitos tiene que cubrir con un monto mínimo de liquidez el cual forma parte de las normas de control que maneja la Superintendencia de Bancos, además de la cantidad necesaria de efectivo con la cual pueda cubrir sus pasivos exigentes.

Se elaboró un modelo CAMEL para la CFN teniendo en cuenta la actividad principal a la que se dedica, la cual consiste en otorgar créditos destinados a generar desarrollo económico, utilizando recursos propios y fondos externos, manteniéndose al margen del presupuesto general del estado, donde las variables más importantes son las de manejo y calidad de activos debido a la importancia que tiene para la entidad el recuperar los fondos colocados en la economía asegurándose el retorno del dinero invertido por sus clientes, haciendo un estudio exhaustivo de cada operación antes de ser desembolsada.

La cobertura patrimonial también forma parte importante de la actividad diaria de la CFN, debido al sustento que este rubro le da a la entidad en momentos de crisis, permitiéndole tener una capitalización en el caso de ser necesaria, con el fin de inyectar mayor cantidad de dinero en la economía ayudando a superar crisis o generando políticas anti cíclicas.

## **Capítulo Tres**

### **Resultados de la metodología CAMEL aplicada a la CFN**

Una vez delimitados los parámetros bajo los cuales se procedió a realizar el análisis de la metodología CAMEL se ponderaron los indicadores de la CFN año por año, obteniendo los siguientes resultados:

**Tabla 6: Resultado de la ponderación de Indicadores CFN**

<b>Pesos máximos</b>	<b>Indicador</b>		<b>2003</b>	<b>2004</b>	<b>2005</b>	<b>2006</b>	<b>2007</b>	<b>2008</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>
20%	Cobertura Patrimonial	<b>C1</b>	7%	8%	10%	14%	20%	18%	9%	7%	8%	16%	11%
10%	Activos productivos / Total activos	<b>A1</b>	8%	8%	9%	9%	9%	9%	9%	9%	9%	10%	10%
13%	Morosidad de la cartera total	<b>A2</b>	1%	2%	2%	6%	10%	10%	7%	7%	8%	12%	13%
10%	Cobertura de la cartera problemática	<b>A3</b>	9%	8%	8%	10%	10%	6%	5%	6%	6%	8%	8%
12%	Activos productivos / Pasivos con costos	<b>M1</b>	6%	5%	8%	8%	12%	9%	4%	4%	4%	4%	4%
13%	Gastos de operación / Total activo promedio	<b>M2</b>	5%	5%	6%	6%	7%	6%	8%	8%	9%	11%	13%
8%	Margen de intermediación/ Activo promedio	<b>M3</b>	0%	5%	5%	5%	8%	7%	5%	7%	7%	7%	8%
8%	Resultados del ejercicio/ Activo promedio	<b>E1</b>	4%	6%	8%	7%	7%	4%	1%	2%	3%	4%	3%
6%	Índice de liquidez	<b>L1</b>	4%	4%	4%	4%	6%	5%	3%	1%	1%	1%	1%
<b>100%</b>	<b>Calificación</b>		<b>45%</b>	<b>52%</b>	<b>61%</b>	<b>68%</b>	<b>89%</b>	<b>76%</b>	<b>52%</b>	<b>52%</b>	<b>55%</b>	<b>73%</b>	<b>70%</b>

Fuente: SBS

Elaboración: Carlos Naranjo

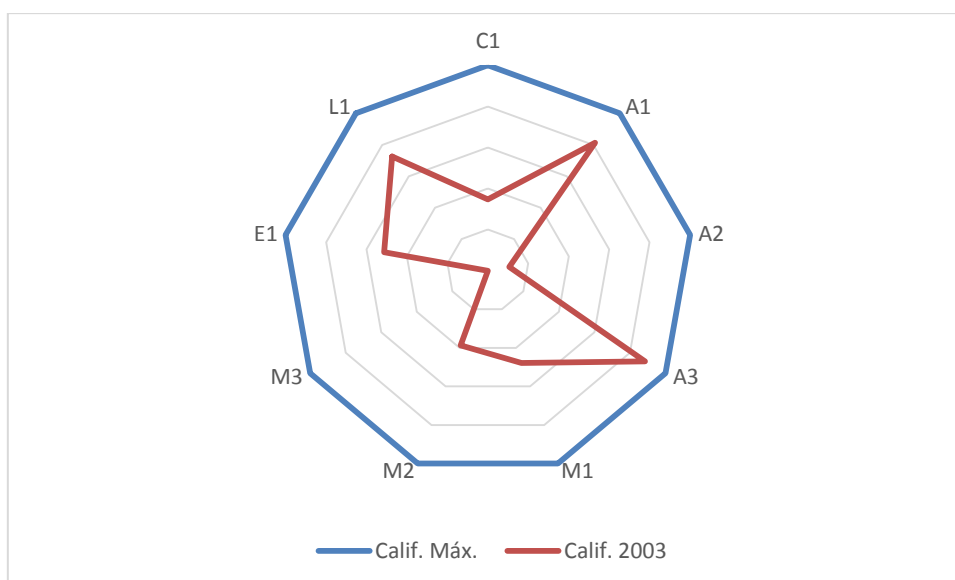
### **3.1 Evolución del modelo CAMEL para la CFN periodo 2003 - 2013**

En la tabla 6 se puede observar que para el año 2003 la calificación general que tiene la CFN es de 45% sobre 100%, uno de los motivos por el cual la institución tiene esta calificación es debido a que en el año 2003 la economía todavía se estaba recuperando de la crisis vivida en el año 2000, lo cual se evidenciará más adelante, donde varias instituciones públicas estuvieron a punto de ir a la quiebra debido a la gran cantidad de dinero que la economía demandaba en ese momento junto con la desconfianza que existía en los depositantes hacia los bancos, lo que no generaba el nivel de captaciones que los bancos necesitaban en ese momento para estabilizarse.

El indicador que mejor calificado se encuentra, con un 9% (siendo 10% la máxima calificación posible), es el indicador correspondiente a la Cobertura de la cartera problemática, indicando que si bien la crisis dejó muy débil a la CFN existía todavía un respaldo importante de activos que permitía a la institución seguir operando normalmente pero teniendo una mayor inspección sobre los préstamos otorgados en ese momento además la institución manejaba una cartera demasiado deteriorada, obligándola a constituir provisiones al 100%, este respaldo de los activos se ve evidenciado en el segundo indicador mejor calificado con un 8% (siendo 10% la máxima calificación posible), correspondiente a Activos productivos / Total de Activos.

El indicador con la peor calificación en el año 2003 con un 0% (siendo 8% la máxima calificación posible), es el indicador de Margen de intermediación / Activo promedio, el cual permite medir la rentabilidad que una entidad puede generar del negocio de intermediación financiera, teniendo una relación directa la calificación presentada con el entorno macro económico que se vivía en ese entonces, hay que recordar que en los años 1999 y 2000 Ecuador vivió una época de crisis bancaria muy seria, varios bancos privados quebraron y esto junto con otras complicaciones económicas más llevo al país a una dolarización, para el año 2003 los bancos privados seguían recuperándose y el negocio de intermediación financiera no era tan rentable, esto también se puede evidenciar observando al segundo indicador peor calificado con un 1% (siendo 13% la máxima calificación posible), el indicador de la Morosidad de la cartera total, hay que recordar que del año 2003 al año 2006 la CFN seguía operando como banco de segundo piso, es decir que esta morosidad era a causa del impago de sus clientes los cuales eran las entidades financieras del sistema privado, de no ser por la calificación positiva que presentó el indicador de Cobertura de Cartera, la CFN habría estado muy cerca de la liquidación.

**Gráfico 9: Calificaciones CAMEL CFN 2003**

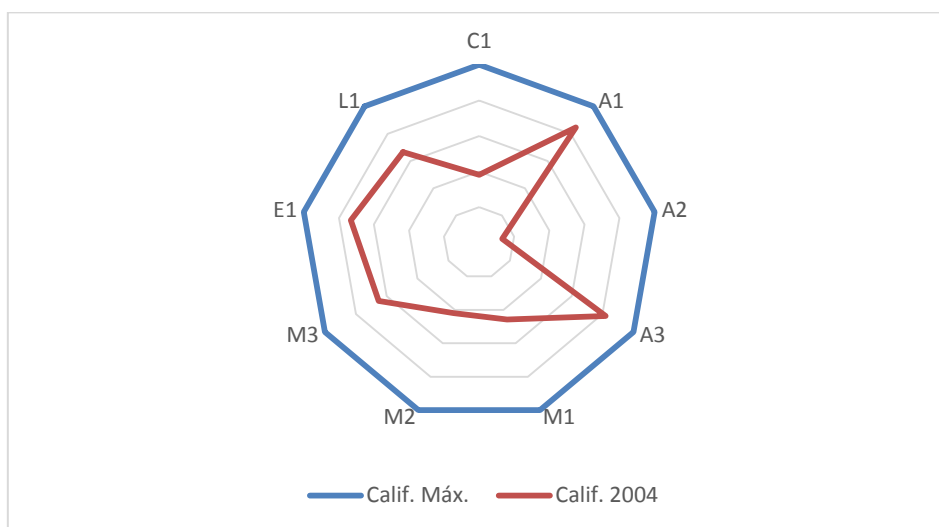


Fuente: SBS  
Elaboración: Carlos Naranjo

En el año 2004 la calificación general que tiene la CFN es de 52% evidenciando que el proceso de recuperación de la economía nacional continuaba, y la crisis todavía se hacía presente en varios sectores económicos; dentro de la institución los indicadores mejor calificados, al igual que en el 2003, son los indicadores de Activos productivos / Total activos y el indicador de Cobertura de la cartera problemática, ambos con una calificación de 8% sobre el 10% que sería la máxima calificación que podrían obtener, manteniendo su fortaleza dentro de la posesión de activos.

El indicador con la calificación más baja en el año 2004 con un 2% (siendo 13% la máxima calificación posible), es el de la Morosidad de la cartera total evidenciando que la crisis económica no se veía completamente superada, pero ya daba muestras de estar en camino de recuperación, y esto se puede evidenciar observando la calificación del indicador de Margen de Intermediación / Activo Promedio, el cual tenía 0% de calificación en el año 2003 y que al 2004 aparece con una notoria recuperación obteniendo un 5% (siendo 8% la máxima calificación posible).

**Gráfico 10: Calificaciones CAMEL CFN 2004**



Fuente: SBS

Elaboración: Carlos Naranjo

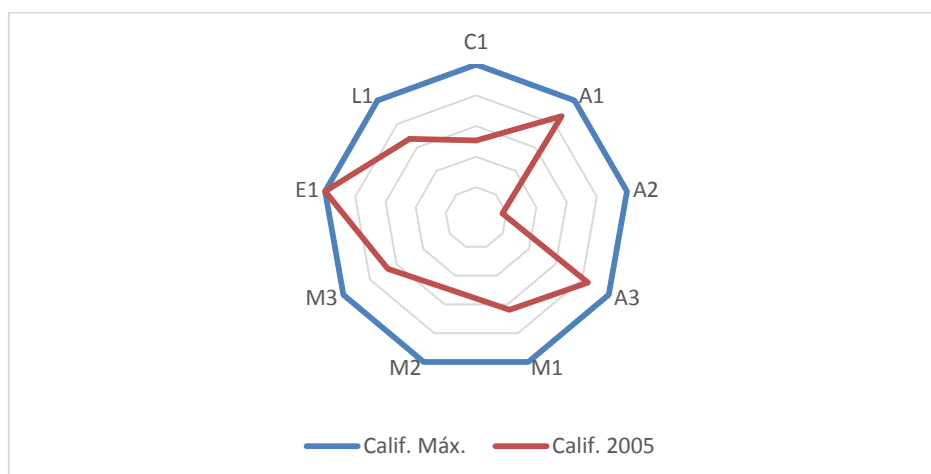
Para el año 2005 la CFN presenta una calificación general de 61%, producto de la recuperación que el sistema financiero venía presentando y de esta manera poder observar el inicio de una estabilidad económica en el país, esta calificación tiene nueve puntos porcentuales más que el año 2004, otorgados gracias al aumento en la calificación de varios indicadores como el de Cobertura Patrimonial, el cual presenta un aumento de dos puntos porcentuales obteniendo un 10% (siendo 20% la máxima calificación posible), evidenciando un fortalecimiento de la entidad al igual que de la economía.

Otro de los indicadores que ayuda a un aumento en el resultado general es el de Resultados del ejercicio / Activo promedio el cual llega a un 8% alcanzando su máxima puntuación y nos permite medir el nivel de ganancias que genera la CFN, presentando al año 2006 como el año donde mejor porcentaje de ganancia tuvo debido al negocio de la intermediación financiera.

Se puede observar también una tendencia que viene desde el año 2003 a mantener una fortaleza basada en la calidad de activos con los que la CFN cuenta, teniendo un 9% (siendo 10% la máxima calificación posible) en el indicador de Activos productivos / Total de activos, lo cual contrasta con el indicador de morosidad el cual obtiene una calificación tan baja debido a los activos incobrables que la CFN venía arrastrando desde el año 2000, además de que se le otorgó a la institución los fideicomisos de la extinta AGD.

El indicador de Activos productivos / Pasivos con costo, es otro de los que permite evidenciar una administración eficiente de los activos, el cual tuvo un incremento de tres puntos porcentuales con respecto al año 2004 alcanzando una calificación de 8% (siendo 12% la máxima calificación posible).

**Gráfico 11: Calificaciones CAMEL CFN 2005**



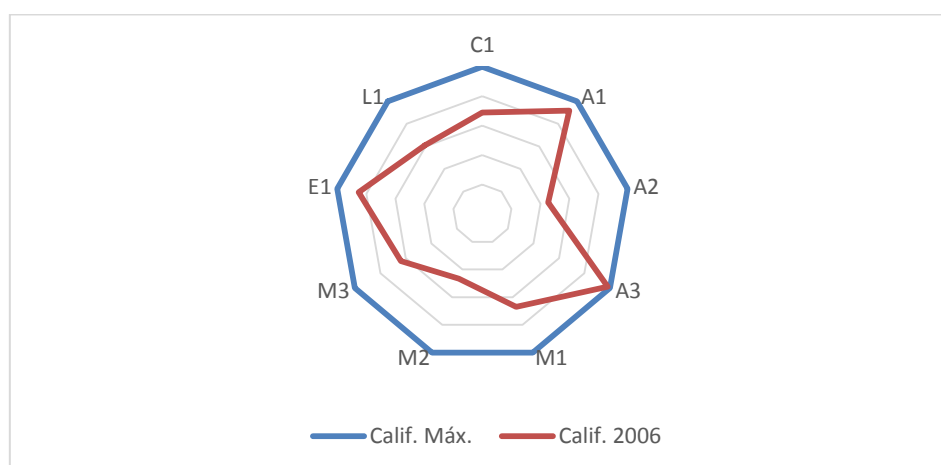
Fuente: SBS  
Elaboración: Carlos Naranjo

Para el año 2006 la CFN se convierte en banca múltiple de desarrollo con el fin de apoyar a la economía directamente financiando desarrollo para el país, en este año la calificación general de la institución alcanza un 68% impulsado principalmente por los indicadores de Cobertura patrimonial y Morosidad de la cartera total, los cuales presenta un incremento de cuatro puntos porcentuales cada uno, este incremento se debe al incremento patrimonial que presenta la CFN gracias a un aporte otorgado por parte del gobierno para fortalecer las nuevas colocaciones que iba a desembolsar la institución a través de la línea de primer piso

El aumento de cuatro puntos en la calificación de la Morosidad de la cartera total, nos permite evidenciar la mejoría en la capacidad de pago en las instituciones financieras privadas, las cuales eran hasta ese entonces las principales clientas de la CFN.

El fortalecimiento de la CFN se puede ver evidenciado también en el indicador de Cobertura de la cartera problemática, el cual alcanza, en el 2006, su calificación máxima equivalente a 10%, otorgando a la CFN una capacidad excelente de respuesta ante una nueva crisis con su calidad de activos.

**Gráfico 12: Calificaciones CAMEL CFN 2006**



Fuente: SBS  
Elaboración: Carlos Naranjo

En el año 2007 la CFN alcanza su máxima calificación dentro del periodo comprendido entre el año 2003 al año 2013, obteniendo en general una calificación total de 89%, un aumento de veinte y un puntos porcentuales, calificación que se ve impulsada principalmente por los indicadores de Cobertura patrimonial, Morosidad de la cartera total, Activos productivos / Pasivos con costos, Margen de intermediación / Activo promedio y su Índice de liquidez.

Para el año 2007 con el cambio de presidente, la banca pública empieza a tomar más fuerza en la economía nacional teniendo una importante capitalización por parte del gobierno, motivo por el cual el indicador de Cobertura Patrimonial presenta una calificación de 20% siendo esta su máxima calificación posible.

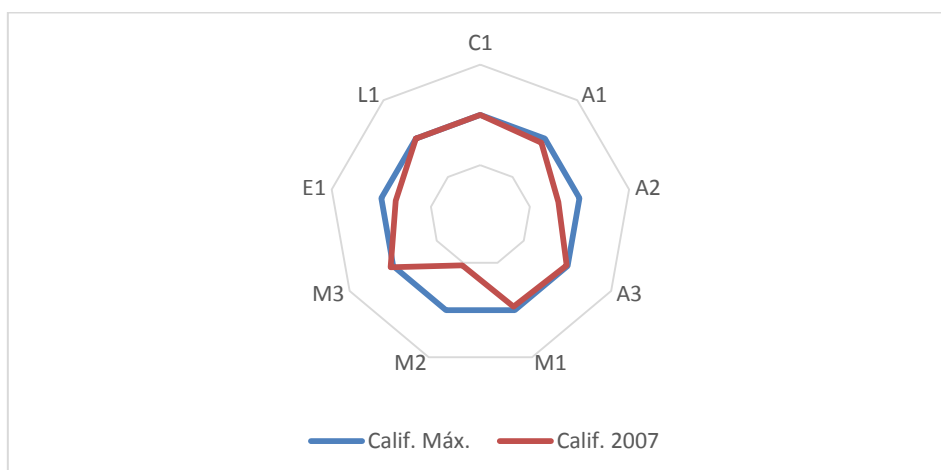
La economía se encuentra más estable en el año 2007 presentando un PIB real de 51.007.777 miles de dólares y una inflación anual de 3,32%, dicha estabilidad tiene un efecto directo sobre la calificación de la Morosidad de la cartera total, la cual obtiene una calificación de 10% (siendo 13% la máxima calificación posible), teniendo en cuenta también la actividad que la CFN desarrolla como banca múltiple de desarrollo otorgando créditos directos y ya no únicamente a través de las entidades financieras privadas.

Otro de los indicadores que ayudan a que la CFN obtenga su mayor calificación en este periodo de tiempo es el de Activos productivos / Pasivos con costo, obtuvo una calificación de 12%, cuatro puntos porcentuales más que en el 2006, indicando una mejoría en la administración que la CFN tiene sobre sus activos y la eficiencia de las colocaciones, afirmando la fortaleza y la importancia de la institución en sus activos.

El Margen de intermediación / Activo promedio es otro de los indicadores que permite evidenciar la mejoría de la economía, cabe recordar que este indicador mide la rentabilidad estimada de la entidad originada en el negocio de intermediación financiera, este indicador tuvo un incremento de tres puntos porcentuales respecto a la calificación obtenida en el año 2006.

Si bien la liquidez de una institución financiera no es relevante, en este año podemos observar que existe un incremento de dos puntos porcentuales, rompiendo con el esquema que este indicador venia presentando desde el año 2003 al 2006 el cual era de 4%, indicando que la CFN tiene mayor capacidad de pago para sus pasivos exigentes, además de contar con una mayor cantidad de dinero para invertirlo en nuevos préstamos.

**Gráfico 13: Calificaciones CAMEL CFN 2007**



Fuente: SBS  
Elaboración: Carlos Naranjo

Para el año 2008, el mundo entero se ve expuesto a una nueva crisis mundial causada por una burbuja financiera derivada de una mala administración de créditos hipotecarios a nivel mundial, esto tuvo una repercusión importante en la economía ecuatoriana la cual tuvo que regirse a políticas que prevengan un mayor efecto de esta crisis dentro del país, motivo por el cual la CFN presenta una disminución de 13 puntos porcentuales en su calificación general obteniendo un 76%.

Los principales indicadores causantes de esta disminución porcentual fueron Cobertura patrimonial, Cobertura de la cartera problemática, Activos productivos / Pasivos con costos y Resultados del ejercicio / Activo promedio.

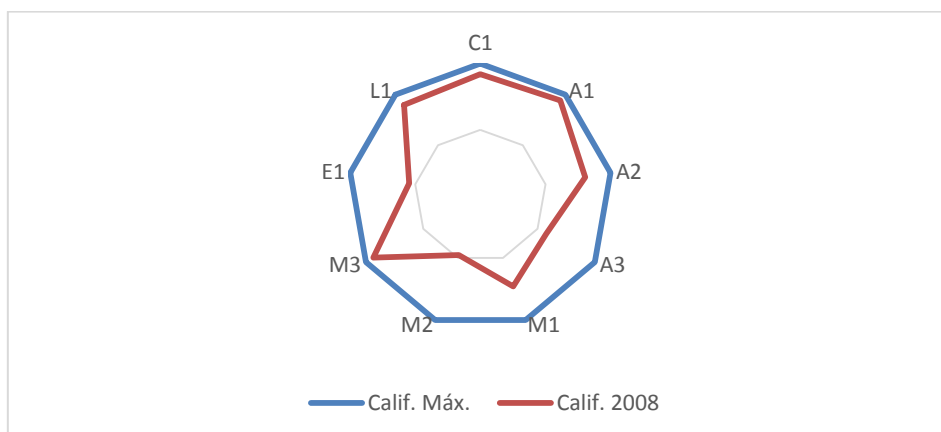
La Cobertura patrimonial presenta una disminución de dos puntos porcentuales a comparación de la calificación obtenida en el año 2007 alcanzando un 18% de calificación, uno de los principales motivos es la disminución en la capitalización de la CFN a comparación del año pasado, sin indicar necesariamente que sea una consecuencia de la crisis mundial que se vivía en ese momento.

La Cobertura de la cartera problemática se ve disminuida en cuatro puntos porcentuales a comparación del año 2007 alcanzando un 6%, el motivo de esta disminución es debido al uso que debió hacer la CFN de estos recursos para cubrir un importante cantidad de préstamos que no pudieron ser pagados debido a la crisis mundial que se vivía en ese momento, afectando a la economía del país mediante la disminución de remesas y en la disminución de exportaciones.

El indicador de Activos productivos / Pasivos con costo presenta una disminución de tres puntos porcentuales comparando la calificación del año anterior alcanzando un 9% para el 2008, este indicador, como se mencionó posteriormente, permite medir la eficiencia en la colocación de recursos captados, lo que nos indica que los préstamos que se otorgaron en este año no generaron el retorno esperado o existió algún retraso en el pago de los mismos por parte de los clientes de la CFN.

Los Resultados del Ejercicio / Activo promedio es otro de los indicadores que afectan a la calificación general disminuyendo en tres puntos porcentuales su calificación comparada con el año 2007 para alcanzar una calificación de 4%, con respecto a este indicador se puede decir que las ganancias que una entidad financiera pública genera permite que sea más autónoma del gobierno, sin embargo, no es un indicador que precisamente nos pueda evidenciar el verdadero estado de la CFN.

**Gráfico 14: Calificaciones CAMEL CFN 2008**



**Fuente:** SBS

**Elaboración:** Carlos Naranjo

Para el año 2009 el gobierno de turno mitigó un impacto mayor de la crisis mundial sobre el país aplicando políticas monetarias acertadas como el incremento de dinero en la economía, otorgando recursos de la RILD a las instituciones financieras públicas ayudando a que la economía del país no se vea mayormente afectada, además, la estabilidad económica por la que atravesaba el país y la fortaleza financiera con la que contaba la economía fueron factores fundamentales para que dichas políticas tengan mayor efectividad.

A pesar de las políticas aplicadas en el año 2009, la CFN sintió las consecuencias de la crisis debido al soporte que la institución significó para la economía, otorgando mayor cantidad de créditos para generar una pronta reactivación de los sectores económicos, por estos motivos la CFN para el año 2009 obtiene una calificación de 52%, veinte y cuatro puntos porcentuales menos que en el año 2008.

Los principales indicadores causantes de esta significativa disminución en la calificación general de la CFN fueron Cobertura patrimonial, Morosidad de la cartera total, Activos productivos / Pasivos con costo, Margen de intermediación / Activo promedio, Resultado del ejercicio / Activo promedio y el Índice de liquidez.

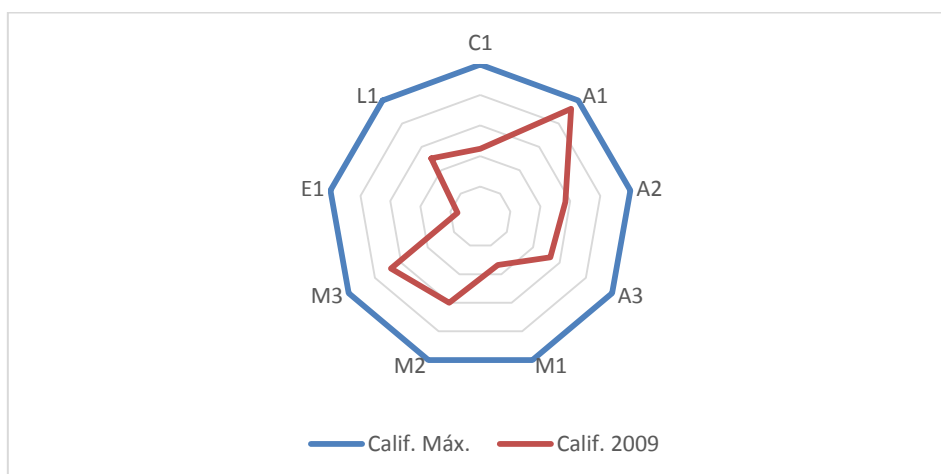
El indicador de Cobertura patrimonial se ve seriamente afectado pasando de una calificación de 18% en el 2008 a una calificación equivalente a 9% para el 2009, esto debido a que la CFN debió de utilizar una importante cantidad de capital para poder generar más recursos y ponerlos a disposición del rol principal del negocio, así la CFN sería utilizada, por parte del gobierno, como herramienta de política monetaria introduciendo más dinero circulante a través de créditos otorgados.

Con respecto a la Morosidad de la cartera total, esta tuvo una baja en su calificación de dos puntos porcentuales alcanzando un 7% producto de la crisis mundial, la cual afectó a las exportaciones y al nivel de producción del país desfinanciando a un buen porcentaje de empresarios en el país dejándolos sin posibilidad de cubrir sus pasivos con la CFN.

El indicador de Activos productivos / Pasivos con costo presenta un decrecimiento en su calificación de cinco puntos porcentuales, obteniendo en el año 2009 una calificación de 4%, indicándonos que hubo una disminución en la eficiencia de la colocación de recursos captados evidenciada también a través de la disminución en la calificación de la morosidad.

Haciendo referencia al indicador Margen de intermediación / Activo promedio en el año 2009 alcanzó una calificación de 5%, dos puntos porcentuales menos que en el año anterior, a causa de una disminución en la capacidad de endeudamiento de las entidades financieras generando una disminución en la rentabilidad estimada de la entidad originada en el negocio de intermediación financiera, además de que la rentabilidad que la CFN generaba en ese año iba redirigida automáticamente en generar mayor cantidad de créditos, esto también se puede evidenciar a través de la calificación que el indicador Resultados del ejercicio / Activo promedio obtuvo, la cual fue de 3% presentando una disminución de dos puntos porcentuales a comparación del año anterior.

**Gráfico 15: Calificaciones CAMEL CFN 2009**



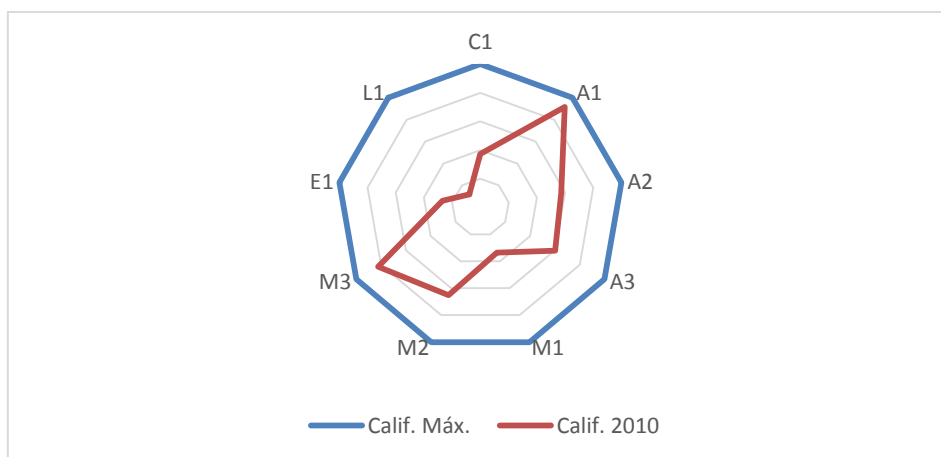
Fuente: SBS  
Elaboración: Carlos Naranjo

Para el año 2010 la CFN obtuvo una calificación de 52%, igual a la del año 2009, presentando disminución en las calificaciones de los indicadores Cobertura Patrimonial e Índice de liquidez y presentando incremento en los indicadores Cobertura de la cartera problemática, Margen de intermediación / Activo promedio y Resultados del ejercicio / Activo promedio.

Los indicadores de Índice de liquidez y Cobertura patrimonial se ven afectados en el año 2010 debido a la necesidad de la CFN de otorgar mayor cantidad de créditos lo cual le demanda una mayor necesidad de dinero para de esta forma ponerlos en circulación dentro de la economía generando un incentivo al crecimiento de la economía invirtiendo en desarrollo.

El indicador de Margen de intermediación / Activo promedio en el año 2010 tiene una calificación de 7%, dos puntos porcentuales más que en el 2009, indicándonos una mejoría en la rentabilidad estimada de la CFN por el negocio de intermediación financiera causado por la mejoría que tiene el sistema financiero después de haber superado las pequeñas secuelas que dejó la crisis mundial, esto también se puede ver evidenciado a través del indicador Resultados del ejercicio / Activo promedio, mejorando el nivel de captaciones de la CFN por el cobro de préstamos otorgados.

**Gráfico 16: Calificaciones CAMEL CFN 2010**



Fuente: SBS  
Elaboración: Carlos Naranjo

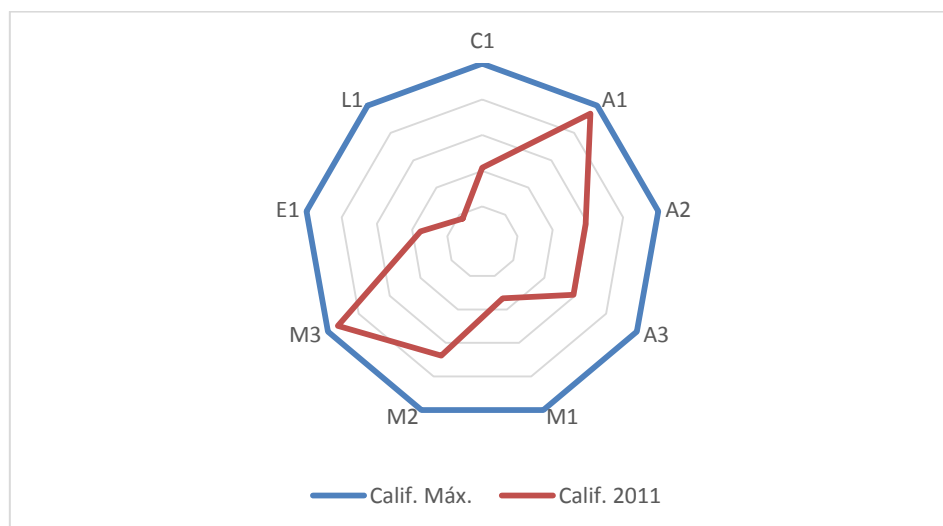
Para el año 2011 la economía ecuatoriana se muestra mucho más sólida y con un precio del barril de petróleo considerablemente alto, lo que ayuda a la estabilidad financiera que el Ecuador mantenía durante ese año, la CFN presenta una mejora en su calificación general obteniendo un 55%, tres puntos porcentuales más altos que en el 2010, otorgados gracias a el indicador de Cobertura patrimonial, el indicador de Morosidad de la cartera total, el indicador de Gastos de operación / Total activo promedio y el indicador de Resultados del ejercicio / Activo promedio.

El indicador de Cobertura patrimonial presenta una calificación de 8%, un punto porcentual más que en el año 2010, indicando la fortaleza patrimonial que empieza a tener la CFN lo cual ayudará ante una posible crisis a generar políticas anti cíclicas y no permitirá una banca rota de la institución.

Al tener una mejoría en la economía tenemos también una mejoría en el índice de Morosidad de la cartera total el cual obtuvo una calificación de 8% en el 2011 evidenciando que la capacidad de endeudamiento de los clientes de la CFN ha mejorado, permitiendo que puedan realizar sus obligaciones a tiempo.

Con respecto al indicador Gastos de operación / Total activo promedio podemos observar que para el año 2011 obtuvo una calificación de 9%, un punto porcentual más que en el año 2010, evidenciando una mejora en la eficiencia de los gastos por operación con respecto a los activos generando una administración más eficiente de los activos y efecto de esto se genera también una mayor rentabilidad evidenciada en el indicador Resultados del ejercicio / Activo promedio, el cual obtuvo un punto porcentual más en su calificación a comparación de la obtenida el año pasado alcanzando un 3%.

**Gráfico 17: Calificaciones CAMEL CFN 2011**



Fuente: SBS  
Elaboración: Carlos Naranjo

Para el año 2012 la economía del país se ve muy estable y cuenta con un sistema financiero fuerte precedido también por una estabilidad política que no se evidenciaba desde hace más de 10 años atrás, permitiéndole al país crecer y mantener un rumbo estable de desarrollo.

Dentro del año 2012 las instituciones financieras públicas forman parte fundamental dentro de la economía ecuatoriana, el importante crecimiento que han tenido permite al gobierno redirigir de manera más eficaz los ahorros hacia inversión que genere

desarrollo, por este motivo se puede ver una notoria mejoría en la calificación general de la CFN para este año, obteniendo una calificación de 73%, dieciocho puntos porcentuales más que en el año 2011 otorgados gracias a la mejoría en la calificación de los indicadores de Cobertura Patrimonial, Activos productivos / Total activos, Morosidad de la cartera total, Cobertura de la cartera problemática y Gastos de operación / Total activo promedio.

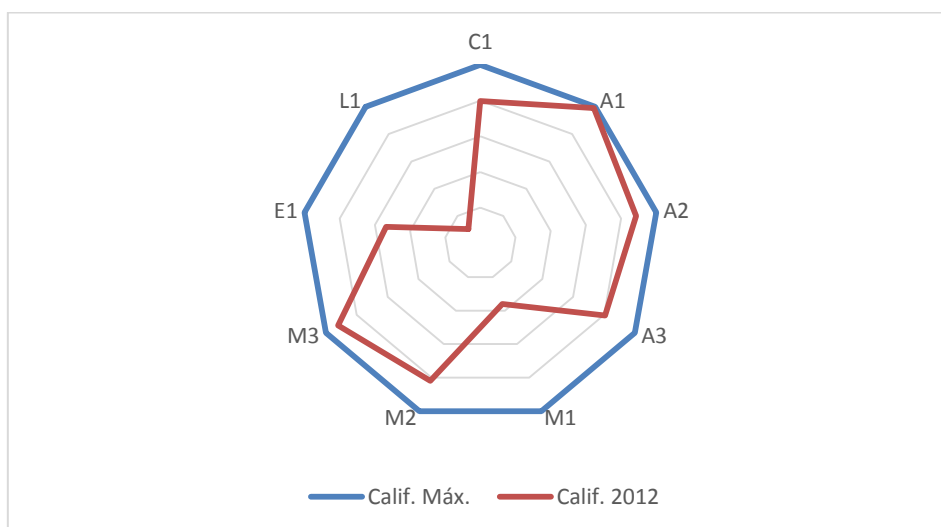
La fortaleza de la CFN en el año 2012 se puede evidenciar en la calificación del indicador Cobertura Patrimonial, el cual duplicó su calificación del año anterior alcanzando un 16% sobre el 20% máximo que puede alcanzar, la suficiencia de capital que tiene la institución le permite una mayor capacidad de apalancamiento y genera también un respaldo importante para sus activos.

El indicador de Activos productivos / Total activos tuvo una calificación de 10% alcanzando la máxima calificación posible para este indicador, permitiendo observar una evolución positiva que se ha venido manteniendo a partir del año 2003 donde la calificación fue de 8% y se ha ido incrementando parcialmente permitiendo evidenciar la calidad de las colocaciones o la proporción de activos que generan rendimientos, y haciendo referencia a la calidad de las colocaciones se puede observar también una mejor calificación para el indicador de Morosidad de la cartera total, pasando de un 8% en el 2011 a un 12% sobre el 13% máximo que puede alcanzar este indicador.

La estabilidad económica ha permitido que la CFN tenga la capacidad de destinar cierta cantidad de recursos a generar respaldo para sus operaciones, por este motivo podemos observar que la calificación del indicador Cobertura de la cartera problemática tiene una calificación mayor a la presentada el año pasado alcanzando un 8% sobre el 10% máximo que puede alcanzar, permitiendo evidenciar el incremento en el nivel de protección que la entidad asume ante el riesgo de cartera morosa.

La administración eficiente de los activos también ha tenido un incremento a través del indicador Gastos de operación / Total activo promedio alcanzando 11% (siendo 13% la máxima calificación posible), mejorando medir la eficiencia del costo que tiene cada operación relacionado con el total de los activos.

**Gráfico 18: Calificaciones CAMEL CFN 2012**



Fuente: SBS

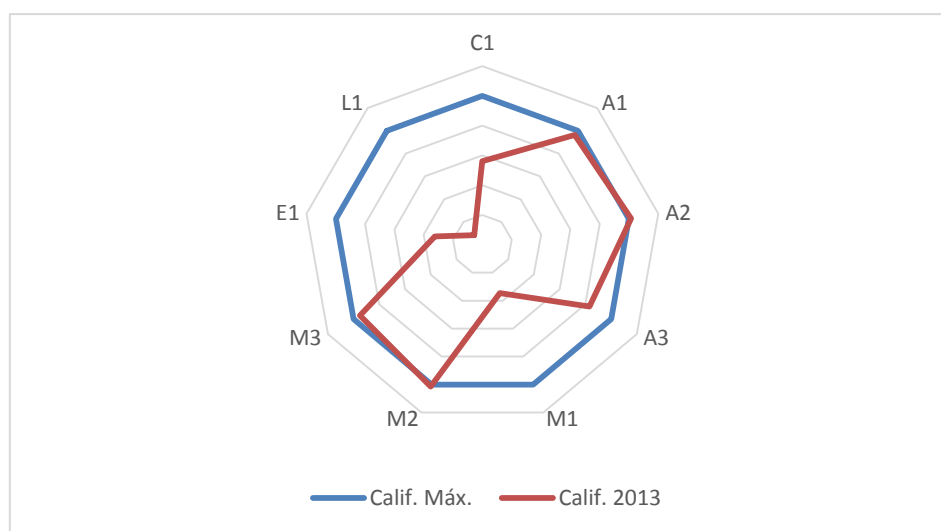
Elaboración: Carlos Naranjo

Para el año 2013 la economía se ve en su mejor estado, el sistema financiero está muy bien regulado y muy sano operacionalmente, la economía se encuentra encaminada en desarrollo y esto obliga al gobierno a generar políticas para que el desarrollo del país sea sostenible en el tiempo y menos dependiente del petróleo, con este fin, recae sobre la CFN la responsabilidad de apoyar directamente a la economía con la transformación de la matriz productiva, donde se han identificado sectores económicos a los cuales se les ha considerado prioritizados y se ha encargado a la entidad atenderlos prioritariamente para generar el desarrollo necesario para fortalecer dichos sectores.

Con el fin de obtener mayor cantidad de recursos, la CFN en el año 2013 titularizó un porcentaje de su cartera haciendo que la calificación del indicador Cobertura Patrimonial disminuya su calificación a 11%, cinco puntos porcentuales menos que en el año 2012, sin embargo esto no ha disminuido el importante respaldo que mantiene sobre sus activos.

El indicador de Morosidad de la cartera total presenta una calificación de 13%, la calificación más alta posible presentando al año 2013 como el año con menos morosidad que ha tenido la CFN, haciendo que la administración de los activos sea más eficiente y tenga mayor calificación, esto podemos evidenciarlo en la calificación del indicador Gastos de operación / Total activo promedio el cual obtuvo una calificación de 13%, la máxima calificación que puede alcanzar, y la calificación de Margen de intermediación / Activo promedio la cual es de 8%, la máxima calificación que puede alcanzar.

**Gráfico 19: Calificaciones CAMEL CFN 2013**



Fuente: SBS  
Elaboración: Carlos Naranjo

Como se ha podido evidenciar, la evolución que la CFN ha presentado a lo largo de estos últimos 10 años ha sido favorable para el desarrollo económico del país, teniendo un aporte importante dentro de los diferentes sectores económicos permitiéndoles que tengan un desarrollo prometedor, el cual apunta a que el Ecuador deje de lado su dependencia del petróleo, el manejo administrativo de la CFN ha sido el adecuado para lograr el despunte que la entidad ha tenido, logrando tener sus mayores fortalezas dentro de sus activos y de su patrimonio, dándole una estabilidad económica óptima la cual le permite operar de manera estable y de ser el caso le permite también afrontar cualquier crisis que se pueda presentar.

## **Conclusiones**

Una vez obtenidos y analizados los resultados que arrojó la metodología CAMEL, se puede concluir que el crecimiento que ha tenido la CFN se ha manejado a la par junto con la evolución que ha presentado el sistema financiero.

La CFN se ha convertido en la entidad financiera pública más importante del país, contando con la mayor tenencia de activos y patrimonio del sistema financiero público concluyendo que su desempeño financiero y administrativo en el periodo de tiempo analizado ha sido eficiente y sumamente importante para obtener los resultados presentados.

La Banca pública en el periodo comprendido entre el año 2003 al 2013 presenta un crecimiento constante, el cual toma mayor fuerza a partir del año 2007 debido a la importancia que el gobierno le ha dado a las entidades públicas con nuevas políticas económicas, las cuales permiten que las entidades financieras sean utilizadas como herramientas de política monetaria con el fin de controlar la tasa de interés activa y la cantidad de dinero en la economía.

El aporte que la CFN ha tenido dentro de los sectores económicos del país se ve evidenciado en los 3,638 millones de dólares desembolsados desde el año 2006, año en el que se convirtió en banco múltiple de desarrollo, al 2013 siendo los sectores más beneficiados los sectores de Manufactura (39% del total), Agropecuario (16% del total), Transporte (9% del total), Construcción (9% del total) y Comercio (9% del total).

El desempeño de la CFN en base al Capital ha sido bastante variable debido a los entornos económicos que la entidad ha tenido que enfrentar, el capital de la institución ha permitido que pueda afrontar la crisis económica del año 2008 utilizando su patrimonio para generar mayor liquidez que permita inyectar dinero en la economía a través de créditos destinados a sectores productivos no petroleros.

El manejo de la CFN con sus activos ha tenido un crecimiento positivo, lo que refleja un manejo responsable de los desembolsos que se realizan teniendo como consecuencia al 2013 una morosidad de la cartera total de 5.23%.

Se puede concluir también que el manejo administrativo de la CFN ha tenido un desempeño óptimo dando como resultado el crecimiento constante presentando una tasa de crecimiento promedio de 11% a lo largo del periodo 2003 – 2013.

Los ingresos que la CFN genera no provienen únicamente de los resultados de su ejercicio, la CFN utiliza fuentes de fondeo externas como la CAF, los recursos internacionales de libre disponibilidad, así también como los recursos que adquiere de la venta de bienes adjudicados, sin embargo, al no tener como objetivo un negocio que genere lucro los ingresos adquiridos son destinados inmediatamente a desembolsos que apoyan el desarrollo del país.

La liquidez que la CFN ha manejado a lo largo de los años analizados se ha mantenido con un nivel bajo a comparación de la liquidez que manejan los bancos privados, esto es debido a la actividad que realiza la CFN siendo un banco público de desarrollo la cual no tiene captaciones del público, la liquidez que la CFN tiene vuelve a ser invertida en préstamos o inversiones en la bolsa de valores.

La CFN es un banco público sin fines de lucro, por lo tanto no tiene como objetivo generar ganancias en grandes cantidades, es por eso que el indicador de ganancias se mantiene bajo y no se le da un peso significativo dentro del análisis.

## ***Recomendaciones***

Si bien los resultados analizados permitieron observar el buen funcionamiento de la CFN, se considera posible llevar un mejor manejo de la institución, en este caso se recomienda un trabajo constante en la disminución de la morosidad mejorando la administración de los activos.

Se recomienda también, mantener un nivel de patrimonio alto con el fin de prevenir una posible crisis en el futuro, que permita utilizar ese dinero para sostener a la entidad en el caso de no tener el retorno de recursos esperados.

El manejo de la CFN se ha visto muy bien calificado y evidenciado en los resultados positivos que ha presentado dentro del periodo analizado, se recomienda que la sectorización de recursos, con el fin de apoyar al cambio de la matriz productiva, no deje de lado el apoyo que se da a otros sectores de la economía permitiéndoles desarrollarse de la misma manera.

La metodología CAMEL permite evidenciar el estado operacional de una entidad bancaria y sus debilidades y fortalezas, se recomienda que se utilice esta metodología para evaluar semestralmente de manera pública a las entidades financieras públicas y privadas con el fin de evitar una crisis bancaria.

Se recomienda para futuros estudios elaborar un CAMEL comparativo de los bancos de desarrollo nacionales con los principales bancos de desarrollo de Sudamérica, con el fin de analizar la gestión nacional de dichas entidades a nivel regional.

## **Referencias Bibliográficas**

Basel Committee on Banking Supervision (2000), *International Convergence of Measurement and Capital Standards*, Basilea: Autor.

¿Cuáles son los criterios de evaluación del CAMEL y cuáles son sus indicadores? (2001). Recuperado de <http://www.gestiopolis.com/recursos/experto/catsexp/pagans/eco/14/camel.htm> [Consulta: 11 de Mayo de 2014]

Abad, Juan (2013), *Desempeño financiero de la banca off shore ecuatoriana. Periodo 2006-2010* (Disertación de Economía, no publicada). Quito: Pontificia Universidad Católica del Ecuador.

Escobar, María (2003), *Análisis de riesgo relativo de las cooperativas de ahorro y crédito bajo el control de la Superintendencia de Bancos y Seguros mediante los métodos CAMEL, de participación y análisis dinámico durante el periodo abril 2001 y abril 2003*. (Disertación de Economía, no publicada). Quito: Pontificia Universidad Católica del Ecuador.

Naranjo, Luis (2012), *Eficiencia financiera y administrativa de las instituciones financieras públicas en Ecuador (2006-2010)* (Disertación de Economía, no publicada). Quito: Pontificia Universidad Católica del Ecuador.

Pereira, Iván (2010), *La importancia del crédito para alcanzar un crecimiento económico sostenido en el Ecuador*. Ecuador: FLACSO

Muñoz, Fabiola (1998), *Resultado de la gestión de la CFN. Desempeño operacional y financiero 1987-1997* (Disertación de Economía, no publicada). Quito: Pontificia Universidad Católica del Ecuador.

Vega, Omar (1994), *La banca de segundo piso como promotora de desarrollo*. (Disertación de Economía, no publicada). Quito: Pontificia Universidad Católica del Ecuador.

Garcés, Francisco (2010), *Evaluación del rol de la Corporación Financiera Nacional, como banca pública de desarrollo productivo, a partir de la ley. 2006-2008* (Disertación de Economía, no publicada). Quito: Pontificia Universidad Católica del Ecuador.

Arango, Camilo y Botero, Lina (Medellín 2001), *Evaluación del modelo CAMEL como instrumento de prevención de Crisis Bancarias para Colombia*. (Tesis de Administración, no publicada). Colombia, Medellín: Universidad EAFIT.

Escalante, Rafael (Cartagena 2009), *Metodología de asignación de cupos de emisor con base al modelo CAMEL aplicado a entidades financieras*. (Tesis de Economía, no publicada). Cartagena: Tecnológico Comfenalco de Cartagena Colombia.

Jácome, Martha y Tasinchano, Verónica (2008), *El sistema bancario en el desarrollo de la economía del Ecuador durante el periodo 2002 – 2006* (Proyecto de Ingeniería en Finanzas, no publicada). Latacunga: Escuela Politécnica del Ejército sede Latacunga.

*Aula de El Mundo*. <http://aula2.elmundo.es/aula/noticia.php/.../aula954532286.html>. [Consulta: 10 de Junio de 2014]

Cabellos, Alejandro (1999), *Globalización y liberalización financiera y la Bolsa Mexicana de Valores*. (1a ed.) México: Plaza y Valdés Editores.

Escoto Leiva, Roxana (2007), *Banca Comercial*. (3ra ed.) Costa Rica: Editorial Universidad Estatal a Distancia San José.

Larrain, Felipe y D. Sachs, B. Jeffrey (2002) *Macroeconomía en la economía global*. (2a ed.) Argentina: Prentice Hall y Pearson.

Martín Marín, José Luis y Trujillo Ponce Antonio (2004) *Manual de mercados financieros*. (1a ed.) España: Thomson Ediciones.

Superintendencia de Banca y Seguros, Estadísticas [http://www.sbs.gob.ec/practg/sbs\\_index?vp\\_art\\_id=516&vp\\_tip=2&vp\\_busr=41](http://www.sbs.gob.ec/practg/sbs_index?vp_art_id=516&vp_tip=2&vp_busr=41) [Consulta: 03 de Mayo de 2014]

Superintendencia de Banca y Seguros, 25 Principios de Basilea [http://www.sbs.gob.ec/practg/sbs\\_index?vp\\_art\\_id=7&vp\\_tip=2](http://www.sbs.gob.ec/practg/sbs_index?vp_art_id=7&vp_tip=2) [Consulta: 20 de Junio de 2014]

Mirador Económico, Elena Zambrano (2012), *Historia de la Banca Pública*, <http://www.miradoreconomico.com/2012/01/historia-de-la-banca-publica/> [Consulta: 20 de Junio de 2014]

Yoel Crespo, Jesús (2011), *CAMEL vs discriminante, un análisis de riesgo al sistema financiero Venezolano* (Artículo publicado), Colombia, Medellín: Ecos de Economía

Hernández, Lilet (2012), *Análisis comparativo del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social a nivel internacional, creación del BIESS y su participación en el Sistema Financiero Ecuatoriano* (Disertación de Economía, no publicada). Quito: Pontificia Universidad Católica del Ecuador.

Banco del Estado, Historia <http://www.bancoestado.com/index.php/2013-09-20-20-58-22/historia> [Consulta: 20 de Mayo de 2014]

Banco Nacional de Fomento, Historia [https://www.bnf.fin.ec/index.php?option=com\\_content&view=article&id=2&Itemid=24&lang=es](https://www.bnf.fin.ec/index.php?option=com_content&view=article&id=2&Itemid=24&lang=es) [Consulta: 20 de Mayo de 2014]

Banco Ecuatoriano de la Vivienda, Historia <http://www.bev.fin.ec/index.php/quienes-somos/la-institucion> [Consulta: 20 de Mayo de 2014]

Banco Ecuatoriano de la Vivienda, Historia <http://www.bev.fin.ec/index.php/quienes-somos/la-institucion> [Consulta: 20 de Mayo de 2014]

Banco del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, Historia <http://www.biess.fin.ec/nuestra-institucion/historia> [Consulta: 20 de Mayo de 2014]

Corporación Financiera Nacional, Historia [http://www.cfn.fin.ec/index.php?option=com\\_content&view=article&id=4&Itemid=132](http://www.cfn.fin.ec/index.php?option=com_content&view=article&id=4&Itemid=132) [Consulta: 20 de Mayo de 2014]