

**PONTIFICIA UNIVERSIDAD CATÓLICA DEL ECUADOR
FACULTAD DE ECONOMÍA**

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

***Análisis de la Banca Pública en el Ecuador (conformada
por el BdE, BEV, BNF, CFN, IECE y BIESS) en el período
2007-2011***

**Daniel Alejandro Mosquera Batallas
danielm1011@hotmail.com**

**Directora: Econ. Freddy Monge
freddy.monge@hotmail.com**

Quito, mayo de 2013

Resumen

Esta investigación analiza el desempeño que ha tenido la banca pública en el país para el período 2007 – 2011. Para lo cual se analizan las causas teóricas de la intervención del Estado en el mercado, con énfasis en el financiero. Así mismo se busca determinar el rol que juega cada institución financiera pública del país dentro de la banca pública. Es importante conocer diferentes experiencias de bancos de desarrollo de la región que pueden servir de guía para los nuestros, por lo cual se analiza varios casos de diferentes países en lo que respecta a banca pública y se compara la situación del Ecuador frente a estos países. Actualmente se está llevando a cabo la reforma de la banca pública en el país, por lo que se describe el alcance de la misma y los roles que jugarán los diferentes actores y sus nuevas competencias.

Palabras clave: Banca Pública, Fallas de Mercado, Colocaciones, Finanzas

Análisis de la Banca Pública en el Ecuador (conformada por el BdE, BEV, BNF, CFN, IECE y BIESS) en el período 2007-2011

Introducción.....	8
Metodología de trabajo	9
Antecedentes	9
Preguntas de investigación	9
Delimitación	10
Objetivos	10
General.....	10
Específicos	10
Metodología de la investigación	10
Tipo de investigación	10
Métodos de investigación.....	11
Fuentes de información	11
Tratamiento de la información	11
Fundamento teórico	12
Orígenes y evolución de los bancos de desarrollo en América Latina.	12
Explicación de la intervención del Estado en el mercado.....	13
Fallas de mercado	13
Intervención del Estado en el mercado financiero	15
Experiencias de banca de desarrollo.....	20
Experiencia de la banca de desarrollo en países de la región.....	22
Experiencia de la banca de desarrollo en el Ecuador	32
Entorno económico y política financiera del Ecuador.....	37
Principales variables macroeconómicas del país.....	37
Política financiera del Ecuador	43
Principales regulaciones al sistema financiero	45
Funcionamiento de la Red de Seguridad Financiera.....	47
Supervisión bancaria preventiva y oportuna	47
Sistema financiero nacional y banca pública.....	51
Rol que juega la banca pública dentro del sistema financiero del país y comparación con los otros subsistemas.	51
Comparación de la banca pública del país con la de la región.....	60

Participación de la banca de desarrollo dentro de las colocaciones y los depósitos.	61
Comparación de la banca pública con respecto a los otros subsistemas del sistema financiero nacional.	63
Indicadores financieros.....	68
Análisis de la Banca pública del Ecuador	74
Análisis financiero.....	74
Banco del Estado (BdE).	80
Banco Ecuatoriano de la Vivienda (BEV).	87
Corporación Financiera Nacional (CFN).....	92
Banco del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (BIESS).	97
Banco Nacional de Fomento (BNF).....	107
Instituto Ecuatoriano de Créditos y Becas (IECE).	112
Reforma de la banca pública del Ecuador	116
Nuevo modelo de gestión.....	116
Desarrollo territorial y vivienda de interés social	117
Cambio de matriz productiva	118
Inclusión financiera.....	120
Conclusiones.....	122
Recomendaciones.....	125
Referencia Bibliográfica	126

Índices gráficos

Gráfico 1. Miembros activos de la ALIDE	21
Gráfico 2. PIB del Ecuador	37
Gráfico 3. Inflación anual.....	38
Gráfico 4. Mercado laboral	39
Gráfico 5. Ingresos y gastos del Sector Público no Financiero (SPNF)	40
Gráfico 6. Resultado del SPNF.....	41
Gráfico 7. Deuda pública del Ecuador (% PIB)	41
Gráfico 8. Balanza comercial (USD millones)	42
Gráfico 9. Colocaciones por subsistema (USD millones).....	51
Gráfico 10. Volumen de crédito (% PIB)	52
Gráfico 11. Volumen de crédito comercial (%PIB).....	53
Gráfico 12. Volumen de microcrédito (% PIB)	54
Gráfico 13. Volumen de consumo (% PIB)	55
Gráfico 14. Volumen de vivienda (% PIB).....	56
Gráfico 15. Profundización financiera vía cartera (Cartera / PIB).....	57
Gráfico 16. Profundización financiera vía depósitos (Depósitos / PIB).....	58
Gráfico 17. Bancarización (n° clientes / población total)	59
Gráfico 18. Cartera / PIB por subsistemas.....	60
Gráfico 19. Participación de la banca de desarrollo en la cartera de créditos del sistema bancario, 2009.....	61
Gráfico 20. Participación de la banca de desarrollo del total de depósitos del sistema bancario, 2009.....	62
Gráfico 21. Colocaciones como % PIB, comparación con países de la región.....	63
Gráfico 22. Créditos por sectores (% PIB) 2011	64
Gráfico 23. Volumen de crédito productivo por plazos 2011	65
Gráfico 24. Cartera por plazos.....	66
Gráfico 25. Rol anticíclico de las colocaciones de la banca pública.....	67
Gráfico 26. Comportamiento de las colocaciones vs PIB (t/t-4)	68
Gráfico 27. Morosidad del sistema financiera privado y público.....	69
Gráfico 28. Rendimiento sobre patrimonio sistema privado y público	70
Gráfico 29. Rendimiento sobre activo sistema privado y público	70
Gráfico 30. Índice de solvencia de la banca privada y pública	71
Gráfico 31. Índice de liquidez de la banca privada y pública.....	72
Gráfico 32. Eficiencia Operativa de la banca privada y pública.....	73
Gráfico 33. Resumen financiero de la banca pública	74
Gráfico 34. Composición del activo de la banca pública	77
Gráfico 35. Composición del pasivo de la banca pública	78
Gráfico 36. Volumen de Crédito por Sectores Banca Pública (2007-2011).....	79
Gráfico 37. Desembolsos del BdE (2007 – 2011)	80
Gráfico 38. Subsectores atendidos por el BdE	81
Gráfico 39. Actividades financiadas por el BdE	82
Gráfico 40. Desembolsos del BdE por zona geográfica.....	83
Gráfico 41. Desembolsos del BdE por región	84
Gráfico 42. Tipos de beneficiarios de los recursos	84
Gráfico 43. Número de beneficiarios del programa de saneamiento.....	85
Gráfico 44. Cobertura de agua potable y alcantarillado	86

Gráfico 45. Longitud de vías financiadas a los GAD por el BdE	86
Gráfico 46. Desembolsos del BEV (2007 – 2011).....	87
Gráfico 47. Detalle de proyectos aprobados por el BEV	87
Gráfico 48. Aprobaciones por tipo de vivienda.....	89
Gráfico 49. Montos aprobados por provincias.....	89
Gráfico 50. Déficit cuantitativo y cualitativo habitacional en base al Censo de Población	90
Gráfico 51. Personas que viven en hogares propios y hacinados.....	91
Gráfico 52. Desembolsos de la CFN (2007 – 2011)	92
Gráfico 53. Créditos por sectores	93
Gráfico 54. Colocaciones por líneas de crédito de la CFN.....	94
Gráfico 55. Financiamiento al comercio exterior por parte de la CFN.....	95
Gráfico 56. Desembolsos de la CFN por provincia (2007 – 2011)	96
Gráfico 57. Colocaciones hacia sectores priorizados.....	97
Gráfico 58. Desembolsos del BIESS (oct. 2010 – dic. 2011)	98
Gráfico 59. Número de operaciones del BIESS	99
Gráfico 60. Destino del crédito hipotecario	100
Gráfico 61. Crédito de vivienda del BIESS y sistema financiero privado.....	100
Gráfico 62. Comparación de tasas de interés	101
Gráfico 63. Tasa activa implícita de vivienda del BIESS y los bancos privados.....	102
Gráfico 64. Plazo de concesión de los préstamos hipotecarios	103
Gráfico 65. Colocaciones del BIESS en consumo dentro del sistema financiero nacional .	104
Gráfico 66. Participación del BIESS en el crédito de consumo	104
Gráfico 67. Plazo de concesión de los préstamos quirografarios.....	105
Gráfico 68. Crédito del BIESS por zona geográfica (oct.10 – dic.11).....	106
Gráfico 69. Participación de los créditos del BIESS dentro del sistema financiero nacional	107
Gráfico 70. Desembolsos y número de operaciones del BNF (2007 – 2011).....	108
Gráfico 71. Sectores atendidos por el BNF.....	109
Gráfico 72. Colocaciones por zona geográfica	110
Gráfico 73. Colocaciones por línea de crédito	110
Gráfico 74. Hectáreas financiadas por el BNF	111
Gráfico 75. Colocaciones en sectores priorizados	111
Gráfico 76. Desembolsos y número de operaciones del IECE (2007 – 2011).....	113
Gráfico 77. Nueva estructura de la banca pública	116
Gráfico 78. Estructura del eje de desarrollo territorial y vivienda de interés social	117
Gráfico 79. Nuevo modelo de gestión para el financiamiento de vivienda	118
Gráfico 80. Estructura del eje de cambio de matriz productiva	119
Gráfico 81. Estructura del eje de cambio de matriz productiva	120

Índices tablas

Cuadro 1. Agencias del BNF	112
Cuadro 2. N° Operaciones y monto desembolsados por rango de colocaciones	113
Cuadro 3. Nivel de estudios financiados.....	114
Cuadro 4. Número de becas concedidas por año.....	115
Cuadro 5. Becas por oferentes.....	115

Introducción

El gobierno entre sus funciones busca atender a los actores y sectores marginados, brindando acceso a la banca, para lo cual entre otras razones se crean los bancos de desarrollo.

En el país la banca pública está conformada por el Banco Ecuatoriano de la Vivienda (BEV), Banco del Estado (BdE), Banco Nacional de Fomento (BNF), Banco del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, la Corporación Financiera Nacional (CFN) y el Instituto Ecuatoriano de Crédito Educativo y Becas (IECE), los cuales están regulados por la Superintendencia de Bancos y Seguros (SBS). Cada banco e institución tiene definido su segmento de mercado que atiende y cumple un rol específico.

Esta disertación busca analizar el rol que ha cumplido la banca pública del país dentro del mercado financiero nacional y la economía para el período 2007 – 2011, para lo cual se compara el accionar del sistema financiero público con los otros subsistemas del sistema financiero nacional y se realiza una comparación con otros bancos de desarrollo de la región. Por lo cual se ha estructurado la tesis de la siguiente manera:

En la primera parte de la disertación se presenta el marco metodológico, en el cual se incluye los antecedentes, seguido de las preguntas de investigación delimitación, objetivos y la metodología de la investigación. Para pasar a revisar la fundamentación teórica del porqué de la intervención del Estado, con énfasis en el mercado financiero. Donde también se revisará los orígenes y evolución de la banca de desarrollo en América Latina.

A continuación se realiza una exploración de diferentes experiencias de banca de desarrollo en países de la región, donde se investiga los tipos de crédito que otorga cada institución financiera y el mercado objetivo, para pasar a describir la banca de desarrollo del país.

Una vez analizado las diferentes experiencias de la región y del país en bancos de desarrollo, se hace un análisis macro de la situación económica del país para poder entender el contexto en el que se ha desarrollado la banca pública en el período de investigación, poniendo énfasis en la política financiera llevada a cabo en el Ecuador.

Dando paso a un análisis del rol que tiene la banca pública dentro del sistema financiero nacional a nivel macro, para luego pasar a ver el desempeño individual de cada institución financiera pública del país, donde se intenta determinar si sus colocaciones han tenido algún impacto en los sectores atendidos por cada institución.

La banca pública del Ecuador se encuentra en un proceso de reestructura, por lo cual en la parte final de la disertación se detallará el alcance de esta reestructura, así como los roles que cada uno llevará a cabo para poder cumplir con los nuevos retos establecidos en la política pública.

Finalmente, se presentan las principales conclusiones y recomendaciones como resultados de la investigación realizada, seguido de fuentes de información y bibliografía utilizada a lo largo de la disertación.

Metodología de trabajo

Antecedentes

El sistema financiero presenta varias fallas de mercado, las cuales la banca pública busca corregir. Entre los principales fallos de mercado podemos identificar los créditos concentrados en el corto plazo, sectores desatendidos, actores sin acceso a los servicios financieros, entre otros. Algunos de estos problemas se derivan de las características de la banca privada, como son el fondeo a corto plazo por lo cual no puede otorgar créditos de largo plazo o poco interés en atender a ciertos sectores, ya que son muy riesgosos o no tienen buena rentabilidad.

El sistema financiero es una pieza fundamental de la economía, para el período de análisis las actividades de servicios financieros crecieron a una tasa promedio del 5,8%¹ lo que evidencia que ha habido una considerable expansión de esta industria en este tiempo. Es importante mantener monitoreada esta actividad, ya que las externalidades de una crisis bancaria son altas, como lo que se vivió en el país a finales de la década del 90 que terminó en una grave crisis y en la adopción del dólar como moneda nacional.

La banca pública ha tenido un rol más protagónico desde la entrada del BIESS al sistema financiero, debido a la gran cantidad de recursos que posee la entidad para realizar sus inversiones, lo cual ha tenido un impacto directo en el mercado de vivienda y consumo. Pero no solo ha sido el BIESS el que ha tenido una mayor participación, se han hecho grandes esfuerzos para que las colocaciones de la banca pública aumenten, como la otorgación de la inversión doméstica por parte del Banco Central del Ecuador a finales del 2009.

La banca pública recibe lineamientos de política y puede llegar a jugar un papel muy importante en épocas de crisis, actuando de una manera contracíclica. Entre los objetivos de la banca pública en la actualidad, está el apoyar el aparato productivo y al cambio de la matriz productiva atendiendo industrias innovadoras y proyectos de innovación, que por ser nuevos en el mercado no reciben créditos de la banca privada, así como la inclusión financiera.

Es importante mencionar que si bien la banca pública debe direccionar su accionar hacia la política pública, no se debe dejar de lado el ámbito técnico al momento de tomar decisiones, ya que existen varios casos de otros bancos públicos en la región donde se han tomado malas decisiones que han llevado hasta el cierre de los mismos.

Preguntas de investigación

¿Cuál ha sido el desempeño y el rol de las instituciones financieras públicas del país para el período 2007 – 2011?

¹ Cuentas nacionales del Banco Central del Ecuador

¿Qué impactos ha tenido la banca pública del Ecuador en los sectores atendidos?

¿Cuáles son los nuevos retos de la banca de desarrollo del país con la nueva reestructura?

Delimitación

El alcance de esta investigación se delimita a partir del año 2007 al 2011, por cuanto este es el período donde más créditos se desembolsaron por parte de los bancos públicos del país. Además coincide con las fechas en las que inició el actual gobierno su mandato, que cumplió un papel importante en el desarrollo de los bancos públicos con inyección de recursos a estos a través de la inversión doméstica del BCE, para contrarrestar los efectos de la crisis mundial que afectó al país mediante la caída del precio del petróleo, disminución de las remesas, menores tasas de crecimiento de los productos de exportación, etc. Pero esta inyección permitió a la banca pública seguir colocando recursos en la economía, no en los crecimientos de los otros años pero al menos crecer en pequeñas tasas.

La investigación se basa en el análisis de la banca pública, que comprende las siguientes instituciones: BdE, BEV, BNF, CFN, IECE y BIESS. También se hace mención al Banco del Pacífico, debido a que a pesar de ser constituido como banco privado, es una institución financiera pública.

Objetivos

General

Analizar el rol que ha tenido la banca pública en la economía del país y dentro del sistema financiero nacional.

Específicos

- a) Determinar el rol que cumple cada institución financiera pública del país, y su desempeño dentro del período de análisis.
- b) Establecer los impactos de la banca pública en los sectores atendidos.
- c) Comparar el accionar del sistema financiero público frente al resto de subsistemas y con otras instituciones de la región.

Metodología de la investigación

Tipo de investigación

Este estudio utiliza un tipo de investigación aplicada, al buscar evidencia empírica en el país que la banca pública corrige las fallas del mercado en lo referente a plazos, sectores

atendidos, entre otros y complementar la investigación con el rol que cumple cada institución financiera pública en el mercado financiero. Para lo cual se va a realizar análisis descriptivos de los principales indicadores de la banca pública de una manera macro y luego llegar a lo micro.

Métodos de investigación

Para garantizar la calidad de la información a ser desarrollada en la disertación, se utilizará el método científico de investigaciones de tipo exploratorio en base a la información secundaria levantada y, analítico - descriptivo mediante la información primaria obtenida.

Fuentes de información

Para la obtención de datos se consideró la fiabilidad, accesibilidad y periodicidad de los mismos, y estos se obtuvieron de distintas instituciones nacionales como internacionales. Los datos utilizados a lo largo de la disertación provienen de instituciones como: la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), Asociación Latinoamericana de Instituciones Financieras para el Desarrollo (ALIDE), Banco Mundial (BM), Banco Central del Ecuador (BNF), Superintendencia de Bancos y Seguros (SBS), Ministerio de Finanzas del Ecuador (MEF), Servicios de Rentas Interna (SRI), Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC), Banco Ecuatoriano de la Vivienda (BEV), Banco Nacional de Fomento (BNF), Banco del Estado (BdE), Corporación Financiera Nacional (CFN), Banco del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (BIESS), Instituto Ecuatoriano de Crédito Educativo y Becas (IECE).

Así mismo para la investigación de otras experiencias internacionales en banca pública se tomó información de instituciones públicas de los siguientes países: Argentina, Bolivia, Colombia, Chile, Perú y Venezuela.

Tratamiento de la información

La obtención de la información proviene de la revisión de literatura que incluye libros, papers, investigaciones, documentos relacionados, textos, trabajos, presentaciones, estadísticas publicadas sobre el tema, así mismo se utiliza resúmenes de los fallos de mercado y páginas web relacionadas con el tema.

La realización de la presente disertación fue guiada por el economista Freddy Monge, quien con sus conocimientos y larga experiencia en el tema supo direccionar esta investigación.

Fundamento teórico

Primero se analizará los orígenes y evolución de los bancos de desarrollo en América Latina lo cual nos permitirá conocer las razones de la creación de estas instituciones en la región para luego ver cómo estas han ido cambiando a lo largo de los años. Una vez terminado esto, se pasará a analizar los fundamentos teóricos de la intervención del Estado en el mercado enfocándose en el mercado financiero.

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

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 económicos².

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. 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

² Calderón, Romy (2005) *La banca de desarrollo en América Latina y el Caribe* CEPAL

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.

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 Pareto³, y existen algunas importantes condiciones, entre las principales 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. Cabe destacar dos propiedades de los bienes públicos: no cuesta

³ 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.

nada que otra persona más disfrute de sus ventajas y es difícil o imposible impedir que se disfrute de un bien público puro.

Externalidades, 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.

Mercados complementarios, puede 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.

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 identifica algunas fallas de mercado en el sistema financiero que dan lugar a la intervención del Estado⁴. 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”.⁵

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

⁴Stiglitz, Joseph (1993) *The Role of the State in Financial Markets* World Bank

⁵Entrevista en la Revista Rumos. Mayo 2001. Revista de la Asociación Brasileña de Instituciones financieras de Desarrollo (ABDE)

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 heterogénea⁶. 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).

⁶Conferencias del Programa Concertación Ecuador – Propuestas para el Desarrollo, organizado por el Banco Central del Ecuador

- 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 ejecuta⁷.

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 contracíclico 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 anticíclica, 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

⁷ Secretaría General de ALIDE (2010) *Situación y perspectivas de la banca de desarrollo latinoamericana*

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 impuestos 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 contracíclicas 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 contracíclica 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.

Experiencias de banca de desarrollo.

Una vez analizado los fundamentos teóricos que dan lugar a la creación de los bancos de desarrollo y la intervención del Estado en los mercados, se pasará a revisar algunas experiencias de banco de desarrollo en la región y también la experiencia de las IFD en el país.

Para mirar y analizar otras experiencias de banca de desarrollo se tomará una muestra de la Asociación Latinoamericana de Instituciones Financieras para el Desarrollo ALIDE, que cuenta con 64 miembros activos de 23 países de toda la región, incluido el Ecuador. El país tiene 5 miembros activos de la ALIDE que son: el Banco Ecuatoriano de la Vivienda (BEV), Banco del Estado (BdE), Banco Nacional de Fomento (BNF), la Corporación Financiera Nacional (CFN) y el Banco del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (BIESS), mientras que el Instituto Ecuatoriano de Crédito Educativo y Becas (IECE) no es miembro de la ALIDE, pero igual se lo considerará para el análisis.

Cada país cuenta con diferentes tipos de entidades que cumplen un determinado rol en la economía y tiene un mercado objetivo, al cual brinda financiamiento y servicios que van más allá de lo financiero, como puede ser asistencia técnica, capacitaciones, entre otros. Para poder analizar algunas de las experiencias de bancos de desarrollo de otros países de la región se ha tomado una muestra de 8 países, considerando similitudes geográficas, económicas, entre otras, que asemejan a esas economías con la ecuatoriana. Los países seleccionados fueron: Argentina, Bolivia, Chile, Colombia, El Salvador, México, Perú y Venezuela.

Después del análisis que se realizará de cada una de las instituciones financieras de desarrollo de estos 8 países, se verá la experiencia del país en lo que respecta a las IFD. Es importante poder comparar los servicios que ofrecen otros bancos públicos de la región con los del país, y comparar los servicios que ofrecen los cada uno.

Gráfico 1. Miembros activos de la ALIDE

Miembros activos de la Asociación Latinoamericana de Instituciones Financieras para el Desarrollo ALIDE			
Anguilla	The Anguilla Development Board	El Salvador	Banco de Desarrollo de El Salvador (BANDESAL)
Antigua y Barbuda	Antigua & Barbuda Development Bank		Federación de Cajas de Crédito y de Bancos de los Trabajadores (FEDECREDITO)
Argentina	Banco Ciudad de Buenos Aires	Guatemala	Crédito Hipotecario Nacional (CHN)
	Banco de Córdoba S.A.	Haití	Banque Nationale de Credit (BNC)
	Banco de Inversión y Comercio Exterior S.A. (BICE)	Honduras	Banco Hondureño para la Producción y la Vivienda (BANHPROVI)
	Banco de la Nación Argentina		Banco Nacional de Desarrollo Agrícola (BANADESA)
Banco de la Provincia de Buenos Aires (BAPRO)	México	Banco Nacional de Comercio Exterior S.N.C. (BANCOMEXT)	
Bolivia		Banco de Desarrollo Productivo S.A.M.	Banco Nacional de Obras y Servicios Públicos S.N.C.(BANOBRAS)
Brasil		Banco da Amazônia S.A.	Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura (FIRA) - Banco de México
		Banco de Desenvolvimento de Minas Gerais S.A. (BDMG)	Financiera Rural
	Banco do Brasil S.A. (BB)	Nacional Financiera S.N.C. (NAFIN)	
	Banco do Nordeste do Brasil S.A. (BNB)	Panamá	Banco de Desarrollo Agropecuario (BDA)
	Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social (BNDES)		Banco Hipotecario Nacional (BHN)
	Banco Regional de Desenvolvimento do Extremo Sul (BRDE)	Paraguay	Agencia Financiera de Desarrollo (AFD)
	Caixa Econômica Federal (CEF)		Banco Nacional de Fomento (BNF)
	Desenbahia - Agência de Fomento do Estado da Bahia S.A.		Crédito Agrícola de Habilitación (CAH)
Financiadora de Estudos e Projetos (FINEP)	Fondo Ganadero		
Colombia	Banco de Comercio Exterior de Colombia (BANCOLDEX)	Perú	Banco Agropecuario (AGROBANCO)
	Financiera de Desarrollo Territorial S. A. (FINDETER)		Banco de la Nación
	Fondo para el Financiamiento del Sector Agropecuario (FINAGRO)		Corporación Financiera de Desarrollo S.A. (COFIDE)
	Instituto para el Desarrollo de Antioquia (IDEA)	República Dominicana	Banco Agrícola de la República Dominicana (BAGRÍCOLA)
Costa Rica	Banco de Costa Rica (BCR)	Banco de Reservas de la República Dominicana (BR)	
	Banco Nacional de Costa Rica	Banco Nacional de Fomento de la Vivienda y la Producción (BNV)	
	Banco Popular y de desarrollo Comunal (BPDC)	San Kitts y Nevis	Development Bank of St. Kitts & Nevis
	Instituto Nacional de Fomento Cooperativo (INFOCOOP)	Uruguay	Banco de la República Oriental del Uruguay (BROU)
Cuba	Banco de Crédito y Comercio (BANDEC)		Banco Hipotecario del Uruguay (BHU)
Curacao	Corporación para el Desarrollo de Curacao (KORPODEKO)		Corporación Nacional para el Desarrollo (CND)
Chile	Corporación de Fomento de la Producción (CORFO)	Venezuela	Banco de Comercio Exterior (BANCOEX)
Ecuador	Banco del Estado (BdE)		Banco de Desarrollo Económico y Social de Venezuela (BANDES)
	Banco del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (BIESS)		Banco Industrial de Venezuela C.A. (BIV)
	Banco Ecuatoriano de la Vivienda (BEV)		Sociedad Nacional de Garantías Recíprocas para la Mediana y Pequeña Industria S.A. (SOGAMPI)
	Banco Nacional de Fomento (BNF)		
	Corporación Financiera Nacional (CFN)		

Fuente: ALIDE – Nuestros miembros

Elaboración: Daniel Mosquera

Experiencia de la banca de desarrollo en países de la región

Se va a analizar el tipo de institución de cada país y los créditos que ofrece a los usuarios, para ver otros tipos de experiencias en banca de desarrollo.

Argentina: este país cuenta con 5 instituciones pertenecientes a la ALIDE que son: el Banco Ciudad de Buenos Aires, el Banco de Córdoba S.A., el Banco de Inversión y Comercio Exterior S.A. (BICE), el Banco de la Nación Argentina y el Banco de la Provincia de Buenos Aires (BAPRO). Como podemos ver 3 de estas instituciones pertenecen a un área geográfica específica del país, por lo que sus funciones van a estar enfocados en el desarrollo local de estas áreas.

- **Banco Ciudad de Buenos Aires:** este banco cuenta con 1 matriz y más de 50 sucursales ubicadas en Buenos Aires y Capital Federal. Es una institución de primer piso que otorga créditos a personas y empresas que se encuentran en la Ciudad de Buenos Aires. Entre los créditos a las personas tenemos: personales (consumo), hipotecarios, prendarios, pignorativo, emprendedores, consorcios, microfinanzas y damnificados, para el caso de que suceda un desastre natural en la zona geográfica.

Mientras que los créditos para empresas se divide en PYMES y grandes empresas. Para las PYMES existen créditos de bienes de capital, inversión productiva, distrito tecnológico que son sectores delimitados donde el banco a través del financiamiento busca posicionar a la ciudad de Buenos Aires como la capital latinoamericana de la tecnología, promoviendo la instalación y radicación de empresas de tecnología y afines. Así mismo cuenta con la línea de distrito audiovisual, que busca promover la actividad audiovisual para empresas que se radiquen en el distrito audiovisual delimitado. También se financia para las PYMES capital de trabajo, comercio exterior, créditos hipotecarios para las compañías, empresas constructoras y existen créditos subsidiados, los cuales van dirigidos hacia escuelas privadas, bienes de capital, mejora ambiental y proyectos que impulsen una ciudad más competitiva.

Mientras que para las grandes empresas existe financiamiento para bienes de capital, inversión productiva, distrito tecnológico, capital de trabajo, comercio exterior y proyectos de inversión que financian proyectos de inversión en dólares que son destinados a empresas exportadoras de primera línea.

- **Banco de Córdoba:** la institución cuenta con su casa central en Córdoba, 12 sucursales en esa provincia y una sucursal en Buenos Aires. Así mismo el banco tiene líneas de créditos para personas y empresas.

Para personas la institución brinda créditos personales (consumo), e hipotecarios. Mientras que para las empresas cuenta con 5 servicios financieros, que son: la línea de comercio exterior, las líneas subsidiadas, las líneas de créditos para la inversión productiva, las líneas tradicionales y el mercado de capitales. Entre los destinos de las líneas subsidiadas están los productores agropecuarios, las PYMES, el parque empresarial del aeropuerto, el financiamiento para Proveedores del Estado Provincial de Córdoba y la financiación con garantía de certificados de obras públicas provinciales.

Entre las líneas tradicionales están el leasing donde el banco adquiere el bien solicitado y le facilita su utilización durante un periodo determinado de común acuerdo, percibiendo una cuota preestablecida, y reconociendo el derecho de adquirir el bien utilizado al vencimiento del contrato. También el capital de trabajo para las empresas, descuento de cheques para brindar liquidez a las compañías, el acuerdo en cuenta corriente para resolver las necesidades de financiamiento de corto plazo, la financiación con garantía de certificados de obra EPEC Empresa Provincial de Energía de Córdoba, prendarios para la compra de maquinaria agrícola y financiamiento para las PYMES.

- **Banco de Inversión y Comercio Exterior S.A. (BICE):** institución financiera de primer piso que cuenta con 6 sucursales en todo el país. Entre sus tres principales productos financieros está el financiamiento al comercio exterior, los créditos para inversión y los fideicomisos.

Entre los créditos para inversión el BICE ofrece la financiación de bienes de capital de origen nacional, la financiación de inversiones para proyectos de reconversión y modernización productiva; el programa FONTAR que otorga créditos para innovación y modernización de las pequeñas y medianas empresas, la línea de Financiación de Inversiones para la Mejora Ambiental para proyectos que procuren reducir el impacto ambiental, línea de Financiación de Inversiones en Energía Renovable, línea destinada a la Financiación de Economías Regionales y financiamiento para PYMES y cooperativas.

Mientras que para comercio exterior el BICE ofrece prefinanciación de exportaciones, postfinanciación de exportaciones de Bienes de Capital que ayudan a las empresas exportadoras a obtener capital de trabajo, bienes de capital y una asistencia pre y post embarque que ayude a las empresas exportadoras para ser más competitivas.

- **Banco de la Nación Argentina:** esta entidad financiera cuenta con cuatro tipos de créditos que van dirigidos hacia personas, PYMES, empresas del sector agropecuario y grandes empresas.

Entre los créditos para personas encontramos créditos hipotecarios para jubilados y pensionistas; préstamos personales para consumo o destino libre; mientras que por destinos existe el crédito para adquisición de computadoras y en programas específicos se encuentra el Plan de informatización del Ministerio de Economía Mi PC, el programa Mi Hogar para equipar la casa y créditos para la obtención de automóviles. Dentro de los créditos para PYMES se encuentran los destinados a la compra de camiones y remolques, el financiamiento de proyectos de inversión, préstamos de corto plazo para cubrir necesidades de liquidez, descuento de crédito presentando facturas y cheques diferidos, prefinanciación de exportaciones, financiación de exportaciones y de importaciones, créditos a empresas para capital de trabajo, para empresas que van a participar en ferias, exposiciones o salones internacionales, para proyectos de protección ambiental a empresas y prefinanciación a empresas exportadoras en pesos.

En el sector agropecuario, el Banco de la Nación ofrece créditos para la prefinanciación a empresas exportadoras, así mismo para participación de ferias, exposiciones, también tiene financiamiento para importaciones, para la compra de maquinaria agrícola

de producción nacional. La institución ofrece financiamiento para los siguientes sectores específicos: sector lechero, producción de ganados y carnes, producción de porcinos y para la actividad frutícola: peras, manzanas, vitivinicultura, olivos, horticultura y frutos secos.

Para las grandes empresas el banco ofrece líneas de comercio exterior para cubrir las necesidades del exportador e importador, también instrumentos financieros como las cartas de crédito de exportación e importación, cobranzas de exportación e importación, transferidas emitidas hacia el exterior, órdenes de pagos recibidas desde el exterior, también da garantías contingentes a las empresas a través de garantías aduaneras y cartas de crédito stand by. También ofrece otras maneras de financiarse como el factoring que brinda liquidez a las empresas y el leasing para la adquisición de bienes donde el banco adquiere los mismos y le facilita su utilización percibiendo una cuota establecida, previo acuerdo de las partes,

- **Banco de la Provincia de Buenos Aires (BAPRO):** entidad que cuenta con tres tipos de financiamiento: para personas, empresas y para el sector agropecuario. Dentro de los créditos para las personas el banco ofrece préstamos personales (consumo), hipotecarios, para automotores. En los créditos a las empresas la institución ofrece créditos a las PYMES a través de las siguientes líneas: préstamos para capital de trabajo, préstamos para inversión, créditos para comercio exterior y líneas especiales para empresas que sean proveedores y contratistas del Estado y adelantos sobre certificados de obra pública provincial. En los préstamos para inversiones se da financiamiento productivo y para la adquisición de tecnología para la producción limpia y preservación del medio ambiente.

Mientras que en el sector agropecuario también hay una línea para la inversión, otra para capital de trabajo, préstamos para siembra fina y también para siembra gruesa. Existen varios programas que son subsidiados por el Ministerio de Agricultura Ganadería y Pesca de la Nación que son para: la producción de ganados y carnes, para el sector lechero, financiamiento para capital de trabajo para producción de trigo, girasol, maíz, leche y carne. Mientras que el programa de financiamiento para la maquinaria agrícola es subsidiada por el Ministerio de Producción. Y así mismo hay una línea para el incremento y/o recomposición de rodeos vacunos de Tambo.

Se observa que de los 5 bancos que son miembros activos de la ALIDE por Argentina 3 son bancos que delimitan sus operaciones en ciertas zonas geográficas, mientras que dos son nacionales. Así mismo 4 de los bancos tienen créditos para personas y las 5 instituciones cuentan con líneas de comercio exterior. Dos instituciones trabajan con líneas subsidiadas y tres de estos bancos cuentan con líneas especializadas al financiamiento agropecuario.

Bolivia: este país cuenta con una sola institución miembro de la ALIDE que es el Banco de Desarrollo Productivo Sociedad Anónima Mixta (BDP SAM) que es una entidad financiera de segundo piso, regulada por la autoridad de supervisión y constituida como persona jurídica de derecho privado.

- **Banco de Desarrollo Productivo S.A.M.** La institución brinda financiamiento a través de sus diversas líneas de créditos, entre las que se encuentran: la de microcrédito,

PYME productiva, vivienda productiva entendiéndose como tal aquella que es utilizada simultáneamente como vivienda y como infraestructura para el desarrollo de actividades productivas. Así mismo la institución ofrece capital de inversión a personas naturales o jurídicas para financiar proyectos nuevos o existentes, la línea de capital de operaciones es para personas naturales o jurídicas destinado al financiamiento de capital de operaciones. Dentro de la línea de arrendamiento financiero la institución ofrece financiamiento de determinados bienes para personas naturales y jurídicas para proyectos nuevos o existentes, en la línea de crédito Multisectorial, se da financiamiento a actividades del sector productivo.

El Banco de Desarrollo Productivo S.A.M. maneja un mecanismo de créditos a una “tasa sindicada” que tiene como objetivo el apoyar al sector productivo del país, con financiamiento a tasas de interés menores a las del mercado para las ventanillas de pequeñas y medianas empresas. El banco aporta con el 50% o un porcentaje mayor de la financiación y la institución financiera de primer piso con el saldo con sus propios recursos, lo que permite tener una tasas de interés inferior.

Así mismo existe una línea destinada al crédito agropecuario y financiamiento para el manejo integral del bosque para generar un impacto positivo en el desarrollo económico, social, técnico y financiero en todos los eslabones de la cadena de valor de productos maderables y no maderables, creando al mismo tiempo condiciones propicias para un manejo integral del bosque. Y cuenta con programas de financiamiento a través de fideicomisos.

A diferencia de la experiencia de Argentina, en Bolivia existe solo un banco de desarrollo miembro de la ALIDE, el cual ofrece financiamiento a todo el país y no localizándose localmente. No tiene una línea específica para comercio exterior, ni créditos de consumo y vivienda para personas naturales.

Colombia: el país cuenta con 4 instituciones miembros de la ALIDE que son el Banco de Comercio Exterior de Colombia (BANCOLDEX), Financiera de Desarrollo Territorial S.A. (FINDETER), Fondo para el Financiamiento del Sector Agropecuario (FINAGRO) e Instituto para el Desarrollo de Antioquia (IDEA).

- **Banco de Comercio Exterior de Colombia (BANCOLDEX):** institución financiera que se encuentra vinculada al Ministerio de Comercio Exterior.

BANCOLDEX da créditos para capital de trabajo y sostenimiento empresarial, modernización empresarial. Tiene cupos especiales de crédito para la zona fronteriza de Colombia con Venezuela, también cuenta con cupos especiales de créditos para municipios y distritos para el control y monitoreo del impacto ambiental, para impulso de PYMES, cupo de crédito para operadoras del sistema integrado de transporte público y cupos especiales para emergencia económica, por incendios y desastres naturales.

También ofrece cupos especiales de créditos nacionales para proyectos empresariales de investigación, innovación y desarrollo, microempresas, para industrias culturales con el apoyo del Ministerio de Cultura, para emprendedores y microempresarios migrantes con el trabajo conjunto del Ministerio de Relaciones Exteriores, para apoyo a la

formalización de las PYMES, para exportadores antes cobijadas por ATPDEA y para los sectores agropecuario y agroindustrial.

Otorga financiamiento al comprador de bienes y servicios donde el banco financia o refinancia los anticipos y demás pagos que realice el comprador de bienes y/o servicios colombianos en el exterior, a través de intermediarios financieros domiciliados dentro o fuera del país. Así mismo brinda la posibilidad del descuento de facturas.

A través de alianzas con importantes empresas aseguradoras se ha diseñado el Programa FUTUREX de microseguros, con el cual se puede ofrecer un seguro de bajo costo que reduzca la vulnerabilidad social del microempresario y su familia.

Por último se creó el Bancoldex Capital con el fin de invertir en fondos de capital privado y emprendedor, y así ofrecer a los empresarios otras alternativas de financiación a largo plazo. A través de éste, la entidad ha participado como un inversionista activo en la industria de capital privado local.

- **Financiera de Desarrollo Territorial S. A. (FINDETER):** institución financiera de segundo piso que financia proyectos de infraestructura a través de los intermediarios financieros autorizados. El objetivo es facilitar recursos en condiciones de plazo y tasa que permitan atender las necesidades de financiación de los proyectos. Los sectores financiables son: vivienda, agua potable, TICs, medio ambiente, educación, salud, turismo, deporte, saneamiento fiscal.

La otra gran función es la de captar recursos para lo cual FINDETER se financia a través de los recursos del público con la emisión de títulos valores, principalmente de Certificados de Depósito a Término.

- **Fondo para el Financiamiento del Sector Agropecuario (FINAGRO):** opera como banca de segundo piso para el desarrollo de proyectos agropecuarios mediante créditos a través de los intermediarios financieros con cupo en FINAGRO tales como bancos, corporaciones financieras, compañías de financiamiento comercial, cooperativas financieras.

La institución financia capital de trabajo para el sostenimiento y la producción agrícola, transformación primaria y comercialización de bienes de origen agropecuario, servicios de apoyo a la producción agropecuaria y actividades rurales.

- **Instituto para el Desarrollo de Antioquia (IDEA):** establecimiento público que se especializa en la financiación de proyectos hacia sectores específicos, a través de tres líneas de crédito.

La línea de crédito de fomento financia proyectos orientados a satisfacer necesidades básicas, entre los sectores financiables se encuentran: agua potable y saneamiento básico, salud, educación, fomento agropecuario, forestal y medio ambiente, vivienda, deporte, recreación y cultura, transporte y desarrollo vial. También ofrece descuento de actas y facturas mediante el cual se provee de recursos a los contratistas de los clientes

del instituto a través del endoso de las actas de obra ejecutada o factura de servicios prestados, los sectores a los que aplica son los mismos de la línea de fomento.

También se ofrece créditos de tesorería que son de corto plazo para cubrir situaciones de liquidez temporales. Y el instituto oferta los créditos redes contables con los fondos financieros nacionales por medio de la cual se intermedian recursos de los Fondos Financieros Nacionales para sus clientes, los fondos con los que realizan estas operaciones son: FIDENTER, BANCOLDEX y FINAGRO.

En Colombia tienen un banco especializado en el financiamiento agrícola, otro en comercio exterior y dos hacia proyectos que generen externalidades positivas en la población.

Chile: el país cuenta con solo una institución miembro a la ALIDE que es la Corporación de Fomento de la Producción (CORFO).

- **Corporación de Fomento de la Producción (CORFO):** a través de programas y concursos CORFO es un organismo que destina recursos al ámbito del emprendimiento y la innovación. La institución ataca cuatro necesidades: la de crecer, emprender, financiar e innovar a través de los siguientes concursos y programas:

Concurso Innovación y Emprendimiento Social, Gestión de la Innovación en Empresas Chilenas, Registro de entidades para la realización de Estudios de Patentabilidad, Concurso Bienes Públicos para la Competitividad Regional, Programa de Becas de Inglés Corfo, Concurso Portafolio de Tecnologías Comercializables, Proyectos Asociativos de Fomento (Profo), Programa de Apoyo al Entorno para el Emprendimiento y la Innovación (PAE), Programa de Distribución Audiovisual, Concurso Corfo Cine, Concurso Corfo TV, Programa de Emprendimientos Locales (PEL), Subsidio Semilla de Asignación Flexible para el Apoyo de Emprendimientos de Desarrollo, Programa de Apoyo a la Búsqueda de Financiamiento, Concurso GoToMarket - De la idea al mercado, Concurso Emprendedores Globales: Start-Up Chile, Capital de Riesgo Corfo para Empresas Innovadoras, Capital de Riesgo Corfo Inversión Directa en Fondos de Inversión, Fondo de Exploración Minera Fénix, Aceleración Internacional de Emprendimientos Tecnológicos - Global Connection, Fondo Desarrollo y Crecimiento, Programa de Innovación Empresarial de Alta Tecnología, Subsidio Semilla de Asignación Flexible, Capital Semilla, Empaquetamiento Tecnológico para Nuevos Negocios, Fondo Etapas Tempranas, Crédito Corfo Postgrado, Programa de Preinversión en Riego, Programas de Preinversión en Áreas de Manejo de Pesca Artesanal, Fondos de Garantía a Instituciones de Garantía Recíproca (IGR), Operación de Incubadoras de Negocios, Redes de Inversionistas Ángeles, Crédito Corfo Micro y Pequeña Empresa, Programa de Apoyo a la Inversión en Zonas de Oportunidades, Subvención a la Prima del Seguro Agrícola, Garantía Corfo Comercio Exterior, Garantía Corfo Reprogramación, Garantía Corfo Inversión y Capital de Trabajo, Concurso Gestión de la Innovación Pública, Registro para entidades que realizan Actividades de Valorización de Mercado y Propiedad Intelectual, Atracción de Centros de Excelencia Internacional en I+D, Consorcios Tecnológicos para la Innovación, Financiamiento Basal Transitorio para Consorcios Tecnológicos, Incentivo Tributario a la Inversión en Investigación y Desarrollo, Prototipos de Innovación Empresarial, Concurso Empaquetamiento y Transferencia de I+D, Valorización y Protección de Propiedad

Intelectual, Concurso Perfil de I+D Aplicada, Concurso Proyecto de I+D Aplicada, Nodos para la Innovación, Programa de Difusión Tecnológica (PDT), Fondos de Asistencia Técnica (FAT), Concurso de Emprendimiento en Turismo de Intereses Especiales Región de O'Higgins, Programa de Desarrollo de Proveedores (PDP), Fomento a la Calidad (Focal).

Como se observa CORFO tiene muchos programas y concursos que van dirigidos específicamente al emprendimiento y la innovación incentivando la investigación y desarrollo, además de incentivar el conocimiento y talento humano de la población.

Perú: este país tiene a tres instituciones financieras públicas como miembros activos de la ALIDE, las mismas que son: el Banco Agropecuario (AGROBANCO), el Banco de la Nación y la Corporación Financiera de Desarrollo S.A. (COFIDE).

- **Banco Agropecuario (AGROBANCO):** es un banco de desarrollo agropecuario de primer piso, que tiene como rol fundamental promover la inclusión de productores agropecuarios al sistema financiero. Entre sus programas está el crédito solidario para comunidades campesinas financiamiento para que los micros y pequeños productores puedan desarrollarse, brindándoles asistencia técnica para asegurar la rentabilidad del proyecto y así el retorno de los recursos. Otra de sus líneas es la de créditos comerciales que da financiamiento al capital de trabajo para actividades agropecuarias, acuicultura, apicultura o para la comercialización de la producción. También hay la línea de crédito agropecuario destinado a la adquisición de equipos nuevos para el sector agropecuario. El Crédito Rapi-equipos es a corto plazo orientado a la adquisición de equipos y maquinaria de hasta 15.000 soles destinada a la mejora del sector agrario.

AGROBANCO ofrece el Crédito Forestal, que es destinado a financiar la adquisición de maquinarias nuevas que permiten un mayor aprovechamiento y transformación maderera de Tahuamanu. Existe la línea Cadena Productiva, que brinda financiamiento a los productores que individualmente tengan deudas en el sistema financiero (incluyendo la deuda con este banco) que sean menores a USD 30.000. La línea Agromaquinaria Municipal Rural es destinada para la adquisición de maquinaria pesada. Por último tiene el Crédito Inclusivo – Programa 14 – VRAEM da financiamiento individual de corto y mediano plazo para el financiamiento de capital de trabajo y/o activo fijo, los servicios financieros buscan que sean continuos de corto y mediano plazo, dirigidos a individuos o grupo de productores de escasos recursos y con difícil acceso financiero. Se busca productores agrarios que tenga una experiencia mínima de 3 años en actividades agrarias y sin expediente crediticio ubicados en la zona VRAEM (Valle de los ríos Apurímac, Ene y Mantaro)

- **Banco de la Nación:** entidad financiera que atiende a personas naturales, sector público y sector privado, como banco de primer y segundo piso.

Para personas el banco ofrece créditos hipotecarios para compra de vivienda terminada y compra de vivienda en proyecto de construcción. Así mismo otorga financiamiento para mejoras, ampliación o remodelación en la vivienda propia, También hay los Préstamos Multired que a su vez tienen una subdivisión, donde ofrecen créditos clásicos y/o convenios para los funcionarios públicos que reciben su remuneración o pensión en

la institución, el monto se establece según la capacidad de pago del cliente. Existe créditos para estudios y los Préstamos Multired descuento por planilla donde se compra la deuda por tarjetas de créditos y/o préstamos de consumo y los Préstamos Multired Compra de Deudas - Tarjetas de Crédito que sirven para comprar la deuda exclusivamente de las tarjetas de crédito.

Para el sector público la institución ofrece préstamos a gobiernos locales, regionales y entidades públicas para la ejecución de obras. El Banco de la Nación ayuda al desarrollo de proyectos a través de fideicomisos y ofrece servicios bancarios para el sector público como cartas de fianzas, cobranza coactiva, cobranza de giro bancario sobre el exterior, garantías bancarias, entre otros.

Mientras que para el sector privado el Banco de la Nación opera como segundo piso, mediante el Programa Especial de Apoyo Financiero a la Micro y Pequeña Empresa (PROMYPE), con la finalidad de otorgar recursos financieros a las entidades especializadas en financiar a las Mype, a fin que sean destinados exclusivamente al Sector MYPE. Así mismo a través del programa de Oficina Compartida - Ventanilla MYPE logra llegar a este sector que muchas veces es marginado por el sector financiero privado.

- **Corporación Financiera de Desarrollo S.A. (COFIDE S.A.):** institución financiera cuyo capital pertenece en un 98.7% al Estado peruano y en un 1.3% a la Corporación Andina de Fomento (CAF) y opera como banco de segundo piso. Cuenta con cuatro tipos de financiamiento: programas de inversión, líneas para capital de trabajo, líneas de comercio exterior y programas de créditos subordinados.

Dentro de los programas de inversión, cuenta con la línea PROBID que financia a mediano y largo plazo los proyectos de inversión que sean dirigidos al establecimiento, ampliación y mejoramiento de las actividades que realiza el sector privado. La línea PROPEM BID da financiamiento a la pequeña empresa, el programa MULTISECTORIAL NUEVOS SOLES impulsa el desarrollo del sector empresarial para el establecimiento, ampliación y mejoramiento de sus actividades. El mecanismo de MICROGLOBAL amplía el acceso al crédito para la microempresa formal e informal urbana, urbano-marginal y rural, que realice actividades de producción, comercio o de servicio, la línea COFIGAS promueve el cambio de transformación productiva a través del uso del gas natural, el programa COFICASA es dirigido a personas naturales y financia la compra, construcción, ampliación o remodelación de vivienda. Mientras que el mecanismo de Microcrédito Habitacional está dirigido a solucionar el déficit de financiamiento habitacional para la gente de menores recursos.

Existen dos líneas de capital de trabajo: de corto y mediano plazo que busca atender las necesidades de capital de trabajo de las empresas de todos los sectores productivos de bienes y servicios, incluyendo el sector comercial. Existen cuatro líneas de comercio exterior que son: Comex Exportación que ofrece financiamiento pre y post embarque, mientras que el Comex Importación da créditos a las empresas clientes de sus intermediarios. Existen dos líneas de comercio exterior que financian las importaciones de zonas geográficas específicas, y estas son: la línea Comex – Importación Hungría y

la Comex – Importación Países Nórdicos que financian las importaciones provenientes de: Hungría, Finlandia, Suecia, Noruega, Dinamarca e Islandia.

Por último COFIDE ofrece programas de créditos subordinados que sirven para apoyar el financiamiento a las Micro y Pequeñas Empresas (MYPEs).

Dentro de los miembros de ALIDE en Perú existe una institución que se dedica a financiar al sector agrícola, otra que se especializa en financiamiento a empresas sobre todo a las MYPEs y Banco de la Nación que atiende a personas naturales, jurídicas y empresas públicas. COFIDE y el Banco de la Nación cuentan con líneas de comercio exterior y Agrobanco busca mayor profundización financiera de los pequeños agricultores.

Venezuela: este país cuenta con cuatro instituciones como miembros activos de la ALIDE, de los cuales tres son bancos de desarrollo y el otro es una sociedad nacional que se especializa en el otorgamiento de finanzas. Pasemos a revisar los servicios financieros que ofrece cada una de estas instituciones:

- **Banco de Comercio Exterior (BANCOEX):** institución financiera pública que actúa como brazo ejecutor de las políticas de comercio exterior del país. Se especializa en brindar tres servicios que son: fideicomisos, financiamiento y otros no financieros.

Dentro de los fideicomisos se tiene dos, uno para el sector público y el otro para las empresas exportadoras. Mientras que dentro del financiamiento ofrece créditos pre-embarque para capital de trabajo y para adquisición de activos fijos. Así mismo da créditos post – embarque a través de descuento de facturas y crédito al comprador dirigidos al exportador directo y al comprador de bienes y servicios venezolanos en el exterior, respectivamente. También existe financiamiento al desarrollo, a través de la adquisición de activos fijos y proyectos de instalación o ampliación.

Mientras que por el lado de los servicios no financieros se destaca el de promoción comercial a través de eventos que son realizados dentro y fuera del país, se ofrece un servicio de inteligencia comercial para detección de potenciales mercados para el exportador y proveen información a la empresa o empresario exportador para que tome las mejores decisiones. Y BANCOEX oferta asistencia técnica con capacitaciones y asesorías, bonos de exportación que son un incentivo fiscal que otorga el Estado venezolano a los exportadores agropecuarios, correspondiente a 10% del monto de las divisas realmente percibidas por la operación de exportación y se cancela mediante títulos libremente negociables. Además de otorgar certificados de origen y certitickets que son documentos que acreditan el origen o procedencia de las mercancías.

- **Banco de Desarrollo Económico y Social de Venezuela (BANDES):** banco público que busca financiar proyectos orientados hacia el desarrollo regional y nacional.

A través de Cooperación y Financiamiento Nacional y establecidas los sectores y actividades económicas prioritarias del Plan de Desarrollo de la Nación 2007 – 2013 se otorga créditos hacia los sectores de manufactura, servicios, turismo y agrícola. Mientras que dentro de la Cooperación y Financiamiento Internacional se busca otorgar los recursos a los programas y/o proyectos de carácter productivo procurando en todo

momento la complementariedad de los proyectos financiados con al menos un 50% de bienes y/o servicios venezolanos.

El BANDES también tiene programas sociales, existe un Proyecto de Inversión Social No Reembolsable donde se financia: equipamiento, dotación, insumos, reparaciones menores en los sectores de educación, deporte, cultura y salud. Mientras que los Proyectos de Inversión Social Reembolsable se limita a los sectores de industria, turismo y servicios de los dos anteriores a través de la presentación de proyectos productivos de instalación o ampliación. También el banco ofrece fideicomisos como un servicio adicional.

- **Banco Industrial de Venezuela C.A. (BIV):** institución financiera pública que opera como banco de primer piso y ofrece financiamiento a personas naturales y jurídicas.

Dentro del financiamiento ofertado hacia personas naturales ofrecen los créditos comerciales que van dirigidos hacia capital de trabajo, créditos agrícolas dedicados al sector agropecuario, microcréditos dirigidos a personas naturales, que impulsen la implementación de proyectos que estimulen la inversión productiva y la generación de empleo. El BIV también ofrece créditos para vehículos, créditos hipotecarios y crediapoyo que es el crédito otorgado a personas naturales cuyas empresas se encuentran afiliadas al BIV.

En los programas y créditos a empresas encontramos los créditos comerciales que van dirigidos al capital de trabajo, créditos industriales para personas jurídicas del sector industrial que requieren capital de trabajo, créditos agrícolas para las empresas que se dediquen a las actividades del sector agrícola vegetal, pecuario, pesquero, forestal, y afines. El BIV también oferta créditos turísticos destinados a la construcción, equipamiento y ampliación de hoteles y posadas turísticas, así como el ramo de transporte terrestre, aéreo y marítimo que se encuentran en este sector, también ofrece créditos al constructor para todo tipo de construcción y microcréditos dirigidos a la implementación de proyectos que impulse la economía social.

Por último el BIV ofrece servicios de comercio exterior como cartas de créditos, órdenes de pago, cartas de créditos Stand By, transferencias de divisas, cheques al cobro y cobranzas del exterior.

- **Sociedad Nacional de Garantías Recíprocas para la Mediana y Pequeña Industria S.A. (SOGAMPI):** institución pública que otorga fianzas al sistema financiero nacional.

Existen fianzas para las contrataciones públicas, garantía de fiel cumplimiento de pagos y garantías de créditos. Dentro de las contrataciones públicas existen fianzas laborales, de mantenimiento de oferta, de fiel cumplimiento y de anticipo. Para el fiel cumplimiento garantía de pago existen fianzas comerciales, de boletería, de arrendamiento y de publicidad. Dentro de garantías para crédito ofrecen la fianza crediticia.

Se destaca en Venezuela la presencia de 4 instituciones financieras públicas y una institución especializada en las fianzas que son miembros de la ALIDE. Existe un banco especializado al comercio exterior, mientras que el BANDES se especializa en el

financiamiento de proyectos y solo el BIV otorga créditos a personas, además de sus líneas para empresas.

Experiencia de la banca de desarrollo en el Ecuador

Ecuador: el país cuenta con cinco instituciones que son miembros activos de la ALIDE que son: el Banco del Estado (BdE), el Banco Ecuatoriano de Vivienda (BEV), el Banco Nacional de Fomento (BNF), la Corporación Financiera Nacional (CFN) y el Banco del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (BIESS), además una institución especializada en crédito educativo y becas que no es miembro de la ALIDE, el Instituto Ecuatoriano de Crédito Educativo y Becas (IECE). Así mismo, el Banco del Pacífico es una institución financiera pública del Estado conformada como banco privado. De los cinco bancos que son miembros de la ALIDE, existe un banco especializado en el financiamiento agropecuario y al sector rural (BNF), otro da crédito al sector productivo (CFN), uno que entrega recursos a los promotores de vivienda (BEV), un cuarto especializado en desarrollo territorial (BdE) y el último es una banca de inversión que otorga créditos a sus afiliados (BIESS). A continuación se detallarán los servicios financieros que ofrece cada uno de estos bancos:

- **Corporación Financiera Nacional (CFN):** institución financiera pública que opera como banco de primer y segundo piso apoyando al sector productivo del país.

La CFN aporta al cambio de la matriz productiva del país, enfocando sus colocaciones en cinco industrias estratégicas: astilleros, petroquímica, siderúrgica, refinería, metalúrgica y en los 14 sectores priorizados que son: alimentos frescos y procesados, biotecnología, cadena agroforestal, confecciones y calzado, energías renovables, industria farmacéutica, metalmecánica, petroquímica, servicios ambientales, tecnología: hardware y software, transporte y logística, turismo, industria petrolera y vehículos, automotores carrocerías, sus partes y piezas; para lo cual, ha diseñado algunos programas específicos para atender estas industrias y sectores como el Programa para el sector de Pesca de Arrastre, el programa de Desarrollo al Turismo donde se busca apoyar proyectos productivos innovadores de inversión turística que sean económicamente rentables, socialmente incluyentes y ambientalmente responsables, de gran impacto y que provoquen una cadena de valor en los territorios, el Programa Multisectorial Sectores Priorizados que presta recursos para el financiamiento de activos fijos y capital de trabajo, excluyendo gastos no operativos.

Así mismo la CFN ha diseñado programas como el de Crédito Forestal que da financiamiento para iniciar viveros, plantaciones forestales, industrializar y comercializar la madera, con créditos que pueden llegar hasta 20 años plazo y con períodos de gracia total de hasta 20 años y el Crédito Automotriz Renova que busca tener un impacto positivo en el medio ambiente dando acceso al crédito para transporte urbano, de taxi, de carga liviana, interprovincial e interparroquial, escolar y pesado.

Así mismo en la CFN funciona el EXIMECUADOR que ofrece financiamiento de exportación pre y post embarque, financiamiento de importación, factoring local e internacional y cadena de valor para empresas exportadoras y también para importadoras, enfocándose en bienes de capital y materia prima.

Así mismo la CFN ofrece apoyo a empresas de los sectores público y privado del Ecuador en la búsqueda de soluciones fiduciarias que satisfagan sus necesidades a través de su programa de Negocios Fiduciarios, la CFN también ofrece el Fondo de Garantía que es una herramienta financiera que facilita el acceso al crédito a micro y pequeños empresarios, cuyo problema es la falta de garantías suficientes para acceder al crédito. Y la CFN también cuenta con el Programa de Financiamiento Bursátil (PFB) que consiste en la inversión de recursos en títulos valores de renta fija de empresas, instituciones financieras y municipios del país, que ofrezcan expectativas de seguridad, liquidez y rendimiento.

- **Banco Ecuatoriano de la Vivienda (BEV):** es una institución financiera pública que otorga recursos a los promotores de vivienda a través de su línea de primer piso y redescuento de cartera.

El BEV ofrece créditos al constructor para el emprendimiento y construcción de proyectos habitacionales, con el afán de reducir el déficit habitacional y cubrir la demanda existente. También busca que estos proyectos lleguen a las personas de menores recursos a través de proyectos de vivienda social. El BEV busca desarrollar el mercado inmobiliario a través del redescuento de créditos hipotecarios originados en las instituciones financieras calificadas por la SBS.

- **Banco Nacional de Fomento (BNF):** institución financiera pública de primer piso especializada en el financiamiento al sector rural, con énfasis en el agropecuario.

El BNF ofrece financiamiento para producción, comercio y servicio en el sector agrícola, pecuario, pequeña industria, artesanía, turismo, pesca artesanal, piscícola, maquinaria, comercio, servicios y acuícola. También da recursos para compra de tierras productivas que se encuentren relacionadas con el sector agrícola, pecuario, piscícola, agro-artesanal y turístico. Así mismo financia la compra de maquinaria, equipos, implementos, motores y herramientas nuevas. También cuenta con créditos asociativos para organizaciones debidamente constituidas en el país cuyo destino del crédito sea compra de tierras, agrícola, pecuario, turismo, piscícola y agro-artesanal,

En su división de Microfomento, ofrece créditos de microcrédito para personas naturales o jurídicas que tengan relación con actividades de producción, comercio o servicios, así mismo la línea de crédito 555 con una tasa de interés del 5% anual con un plazo de hasta 5 años y de un monto de hasta USD 5.000 y el Crédito de Desarrollo Humano que son créditos de USD 420 con una tasa del 5% anual y que solo acceden los beneficiarios del Bono de Desarrollo Humano.

- **Banco del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (BIESS):** es una banca de inversión de los afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS).

El BIESS ofrece créditos hipotecarios para sus afiliados, existen varios destinos de los créditos hipotecarios que son: vivienda terminada, construcción de vivienda, compra de terreno, compra de terreno y construcción, vivienda hipotecada, sustitución de hipotecas, remodelación y ampliación. Así mismo el BIESS oferta a sus afiliados

créditos quirografarios que son para consumo, también concede créditos inmediatos de hasta USD 1.500 con dinero en efectivo, recibiendo como garantía sus joyas de oro a través del crédito prendario.

Entre los productos y servicios de banca de inversión se encuentran las inversiones que realizan en el mercado de valores y la administración de negocios fiduciarios. El BIESS a través de las inversiones en el mercado de valores adquiere títulos valores de renta fija y renta variable de empresas del sector público y privado, que ofrezcan expectativas de seguridad, liquidez y rendimiento. Mientras que en negocios fiduciarios participa en el sector inmobiliario, industrial y estratégico, dentro del sector inmobiliario establece negocios en alianzas público - privadas para emprender en proyectos rentables de dotación de soluciones habitacionales y de servicios, financian hasta un 60% del costo total del proyecto, operando mediante la constitución de un fideicomiso inmobiliario.

Dentro del sector industrial apoyan a los sectores de manufactura, agroindustria, turismo y minería invirtiendo hasta el 60% del costo total de los proyectos mediante inversión para la adquisición de maquinaria, materia prima, adquisición de bienes de capital, modernización del equipo industrial, ampliación de la capacidad instalada, implementación de procesos de producción más limpia y capital de trabajo, mientras que en el sector estratégico el BIESS invierte en seguridad nacional y de importancia crucial para el conjunto de la economía. Abarcan el desarrollo de proyectos territoriales urbanos como vías de acceso; vías rurales, temas forestales, de vivienda y obras de infraestructuras primarias encaminadas al desarrollo del país y la generación de fuentes de empleo, dentro del territorio nacional.

- **Banco del Estado (BdE):** institución financiera pública que atiende a los Gobiernos Autónomos Descentralizados GAD para la dotación de infraestructura pública a través de la inversión pública, para lo cual cuenta con varios programas que se detallarán a continuación.

El Programa de Saneamiento Ambiental para el Desarrollo Comunitario (PROMADEC) tiene como objetivo apoyar el mejoramiento de las condiciones de salubridad de la población carente de obras y servicios de saneamiento ambiental. El Programa de Infraestructura Rural de Saneamiento y Agua (PIRSA) busca mejorar las condiciones de salubridad mediante el incremento de la cobertura y calidad de la infraestructura de saneamiento y agua en las zonas rurales. Dentro del Programa de Financiamiento para el Desarrollo Provincial (PRODEPRO) se busca impulsar el desarrollo socio económico de las comunidades rurales del país en saneamiento ambiental, vialidad (puentes y caminos vecinales) e infraestructura y equipamiento social (escolar).

El Programa de Financiamiento para Adquisición de Equipo Caminero (PROCECAM) tiene como finalidad la adquisición de equipo caminero destinado a mejorar las condiciones de infraestructura vial en las jurisdicciones territoriales de cada gobierno seccional. Así mismo el BdE ofrece financiar proyectos de saneamiento básico (Agua potable, alcantarillado y residuos sólidos) a través de su Programa de Desarrollo Municipal para Saneamiento Ambiental. Por medio del Programa de Financiamiento para el Mantenimiento Vial con énfasis en mancomunidades se da créditos para la adquisición de equipo caminero.

El BdE cuenta con un Programa de Financiamiento para el Fomento de la Pesca Artesanal (PROPESCAR) que sirve para mejorar la competitividad y la sostenibilidad de la pesca artesanal contribuyendo al desarrollo de las comunidades pesqueras de la Costa. El Programa de Riesgo Parcelario financia las obras de mejoramiento de riego parcelario en las provincias de Cotopaxi, Tungurahua, Chimborazo y Bolívar. Con el objetivo de mejorar la comunicación de los organismos seccionales se otorga crédito para la construcción de puentes en el Programa de Puentes en la región amazónica. El Programa de Gestión Patrimonial está dirigido a proyectos con propuestas de intervención, recuperación y preservación del patrimonio histórico por parte de los GAD.

En el Programa de Financiamiento del Sistema de Información y Gestión de Tierras Rurales e Infraestructura Tecnológica (SIGTIERRAS) se da recursos para el catastro rural enfocado a la implementación de un sistema integrado de información para planificación del desarrollo cantonal y organización territorial.

El BdE ofrece el Programa de Financiamiento para Gestión de Riesgos con el fin de prevenir desastres naturales y rehabilitar o reconstruir zonas afectadas. Dentro del Programa de Financiamiento para Equipamiento Urbano Comercial en el cual se financian proyectos de construcción y mejoramiento de mercados, camales, cementerios y terminales terrestres. Con el objetivo de mejorar el hábitat y el entorno urbano por medio de la construcción, mejoramiento de los espacios públicos y vías de acceso de los barrios urbanos marginales se diseñó el Programa de Mejoramiento de Barrios y Desarrollo Local (PROBARRIO).

En el Programa Construyendo Caminos se busca mejorar la vialidad a través de la construcción de una red de caminos secundarios, terciarios y de puentes con el fin de optimizar la conectividad de las zonas de producción con las zonas de consumo. Además de todos estos programas de crédito que tiene el BdE, también ofrece asistencia técnica para fortalecer la gestión y autonomía financiera de los GAD.

Así mismo la institución financiera pública cuenta con el Programa PROVERDE, el cual busca incentivar la creación de parques ecológicos, ciclovías cicloparqueo y proyectos de arborización en el país. Y debido a la nueva estructura de la banca pública, donde el Banco del Estado asumirá nuevos roles, se creó el Programa PROHÁBITAT. El mismo que financiará proyectos de vivienda de interés social (VIS) que garanticen vivienda digna, hábitat saludable y ciudades más compactas, que busca dinamizar el mercado de VIS con incentivos financieros.

El banco también cuenta con un servicio no financiero, la Asistencia Técnica, que tiene como objetivo el impulsar el fortalecimiento institucional de los Gobiernos Autónomos Descentralizados. Así la institución busca asesorar a sus clientes, y también lo hace a través de capacitaciones a los funcionarios municipales.

- **Instituto Ecuatoriano de Crédito Educativo y Becas (IECE):** es una institución financiera pública especializada en crédito educativo y el otorgamiento de becas.

Ofrece líneas de créditos para personas naturales como jurídicas. Los créditos para personas naturales cubre el costo total o parcial de una carrera, debidamente certificada por el centro docente. Mientras que la línea de crédito para personas jurídicas está

dirigida para instituciones o centros docentes educativos facultados para la realización de seminarios o eventos educativos, de capacitación o posgrado.

El IECE financia las modalidades de educación presencial, semipresencial, a distancia o por medios virtuales los siguientes programas de estudio: educación básica, bachillerato, educación técnica superior, educación de pregrado, educación de postgrado, educación continua, educación especial, investigación científica, carreras militares y afines e idiomas. A parte de los créditos que entre la institución, también cuenta con algunos programas de becas para estudios.

- **Banco del Pacífico:** institución financiera conformado como banco privado, sin embargo, sus acciones están en poder del Estado.

La institución financiera ofrece créditos para personas y empresas. Dentro de los créditos para personas naturales se oferta créditos para consumo, compra de vehículo, hipotecario. Mientras que para las empresas, ofrece créditos empresariales para capital de trabajo, compra de activos fijos o cualquier otro proyecto y también créditos para las pequeñas y medianas empresas para capital de trabajo y adquisición de activos fijos.

Al igual que la CFN el Banco del Pacífico tiene un área especializada en comercio exterior, la cual ofrece financiación para exportaciones e importaciones. También ofrece otros servicios como cartas de crédito, garantías del exterior, seguros, almacenamiento y pagos internacionales.

Es importante recalcar que el Banco del Pacífico tiene una visión comercial, a diferencia de las otras instituciones financieras públicas. Por lo cual sus colocaciones se concentran en los créditos comerciales y de consumo.

En el Ecuador cada institución financiera pública tiene definido su mercado objetivo, se intenta que dos o más instituciones financieras públicas no cumplan el mismo rol, ya que se pueden volver ineficientes. Se busca que las instituciones puedan complementar el rol que tiene la banca privada en la economía y de ser el caso competir para mejorar las condiciones de financiamiento.

Se identifica un banco especializado en el crédito a infraestructura pública (Banco del Estado), otro enfocado en el financiamiento de los promotores de vivienda (Banco Ecuatoriano de la Vivienda), una institución que brinda acceso al crédito sobre todo al sector rural (Banco Nacional de Fomento), la Corporación Financiera Nacional se especializa en el sector productivo, mientras que el Banco del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social es una banca de inversión que también brinda servicios financieros a sus afiliados y el Instituto Ecuatoriano de Crédito Educativo y Becas se caracteriza por dar servicios financieros relacionados a la educación y becas. Por último el Banco del Pacífico es una institución financiera pública que opera como banco privado.

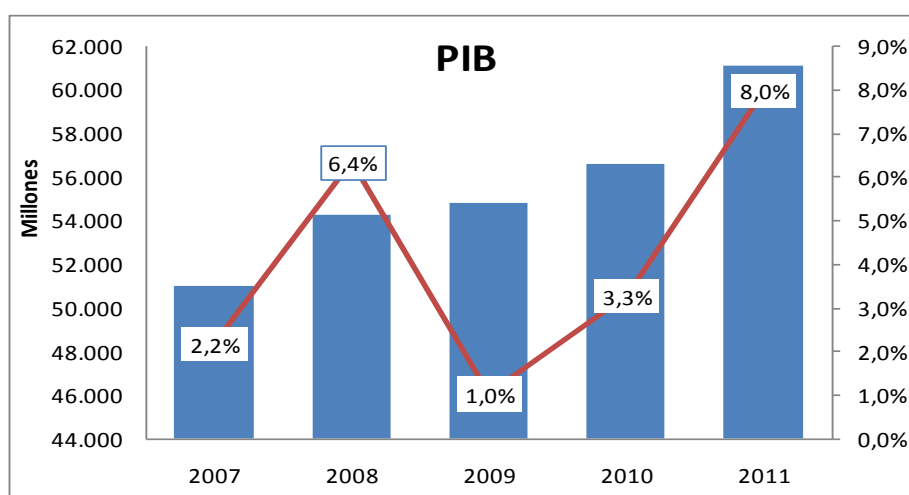
Entorno económico y política financiera del Ecuador

Previo al análisis de la banca pública del Ecuador, es importante conocer el contexto económico del país en estos años de análisis (2007 – 2011), para lo cual se hará una revisión de las principales variables macroeconómicas del país. Posteriormente se revisará de manera más detallada las principales políticas financieras adoptadas en el país durante el período de análisis.

Principales variables macroeconómicas del país.

La economía ecuatoriana tomó un nuevo rumbo desde el 2007, año en el que el economista Rafael Correa asumió la Presidencia del país. El motor de la economía ha sido el gasto público, que acompañado de los altos precios del petróleo (a excepción del 2009) ha podido ser mantenido a lo largo de estos años. A continuación revisaremos las principales variables macro del país para el período 2007 – 2011.

Gráfico 2. PIB del Ecuador



Fuente: Banco Central del Ecuador (2012) **Boletín de Cuentas Nacionales Trimestrales No. 82**
Elaboración: Daniel Mosquera

El PIB en el 2007 alcanzó los USD 51.007,78 millones en dólares del 2007 obteniendo un crecimiento del 2,2%. Para el 2008 hubo un crecimiento del 6,4% llegando el PIB a ser de USD 54.250,41 millones de dólares de 2007. Para el 2009 la crisis financiera internacional, iniciada en los Estados Unidos afectó al país y la economía solo creció en 1,0%. La reactivación de la economía dio como resultado un crecimiento en el 2010 del 3,3% mientras que para el 2011 el PIB llegó a ser de USD 61.121,47 millones llegando a crecer a una tasa del 8,0%, registrando el mayor crecimiento desde que el Ecuador entró a la dolarización.

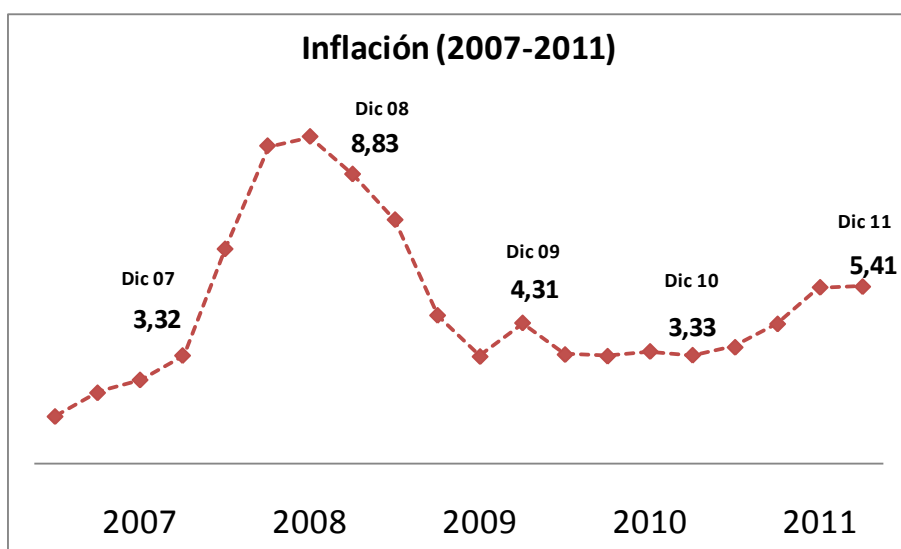
Este crecimiento en estos cinco años se explica por el buen desempeño de algunos segmentos de la economía, la construcción creció a una tasa promedio del 8,7%⁸ en este

⁸ Boletín Estadístico Mensual del Banco Central del Ecuador

período llegando a representar el 9,8% del PIB en el 2011; mientras que el comercio tuvo un crecimiento importante en este tiempo siendo el 2008 el año con mayor crecimiento (10,8%) y para el 2011 creció a una tasa del 6,8% siendo un pilar importante en el crecimiento del país.

Otras industrias lograron crecer a un ritmo promedio mayor a las dos cifras, sin tener tanta injerencia en el PIB como las que se ha mencionado, pero cabe resaltar su expansión y estas son la de suministro de electricidad y agua que creció a una tasa promedio del 13,8% y el correo y comunicaciones que creció a un 10,67% promedio. La inversión (Formación Bruta de Capital Fijo) fue un factor importante en el crecimiento en el período de análisis, debido al efecto de la inversión pública en viabilidad, infraestructura, salud, educación, vivienda y las políticas de incentivos a la producción y al empleo, y creció a una tasa promedio del 7,9%⁹, siendo los años 2008 y 2011 los de mayor crecimiento con el 16,0% y 14,8%, respectivamente, coincidiendo con los años de mayor auge del país.

Gráfico 3. Inflación anual

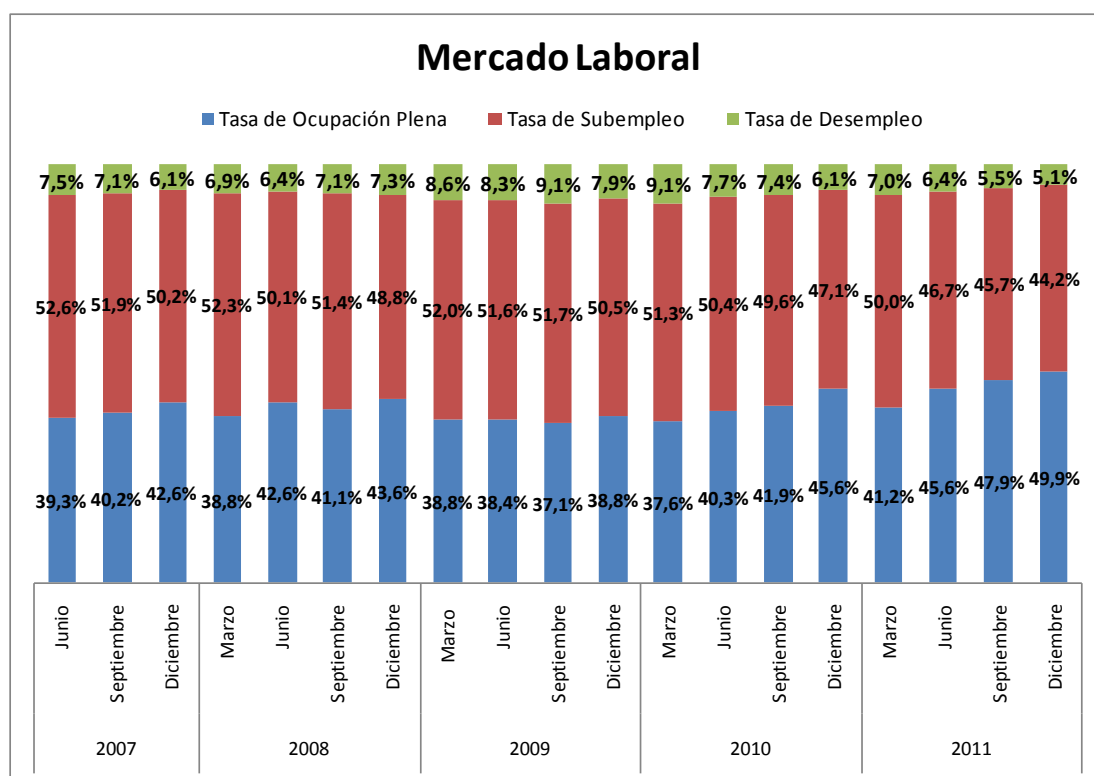


Fuente: INEC (2012) *Serie Histórica –Noviembre 2012-*
Elaboración: Daniel Mosquera

A excepción del año 2010, la inflación ha sido muy volátil. Es así que para diciembre del 2007 la variación anual de precios alcanzó el 3,32%, mientras que el 2008 creció 5,51 puntos porcentuales llegando a ubicarse en el 8,83%, teniendo una desaceleración en el 2009 cerrando ese año con el 4,31%. Como se indicó en el año 2010 se estabilizó la inflación bajando 0,98 puntos porcentuales frente a lo registrado en el 2009 para cerrar el 2010 con una inflación anual del 3,33%, mientras que para el 2011 el IPC (Índice de Precios del Consumidor) aumentó y la inflación llegó al 5,41%.

⁹ Boletín Estadístico Mensual del Banco Central del Ecuador

Gráfico 4. Mercado laboral



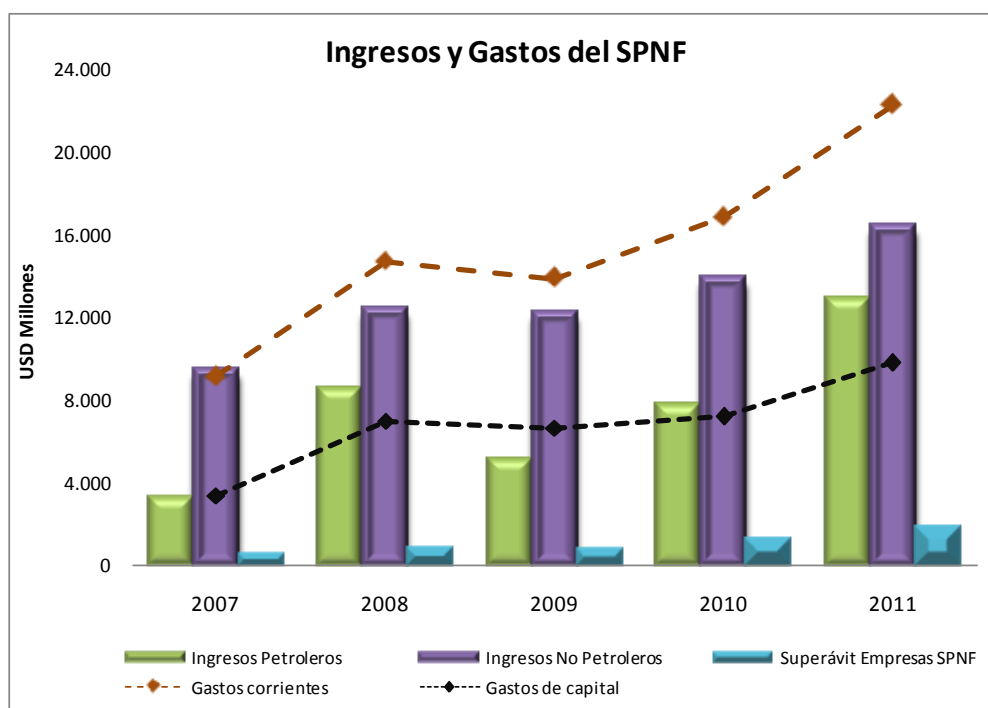
Fuente: Banco Central del Ecuador (2012) *Información Estadística Mensual No.1920*
Elaboración: Daniel Mosquera

Para el 2007 la tasa de desempleo se encontraba en el 6,07%, mientras que la ocupación plena y el subempleo eran del 42,64% y 50,23% respectivamente. Para finales del 2008 y el 2009 el desempleo alcanzó el 7,31% y 7,93%, respectivamente.

La calidad del empleo ha venido mejorando desde el 2010, año en el que la ocupación plena alcanzó el 45,60% (incremento de 6,77 puntos porcentuales frente a lo registrado en el 2009) y así mismo el subempleo bajó en 3,35 puntos porcentuales para situarse en el 47,13% y el desempleo cayó al 6,11% cuando hace un año era del 7,93%.

Sin embargo, a pesar del mejoramiento de la calidad del empleo en este tiempo el mercado laboral ecuatoriano sigue teniendo bastante informalidad y la ocupación plena no llega a ser ni la mitad de la PEA (Población Económicamente Activa) en el 2011 (49,90%). El año 2011 fue el de menor desempleo en el período de análisis alcanzando el 5,07%. Cabe resaltar que en septiembre del 2011 por primera vez desde que hubo el cambio de metodología de cálculo del desempleo (marzo 2007), la tasa de ocupación plena supera a la tasa de subempleo.

Gráfico 5. Ingresos y gastos del Sector Público no Financiero (SPNF)



Fuente: Banco Central del Ecuador (2012) *Información Estadística Mensual No.1920*
Elaboración: Daniel Mosquera

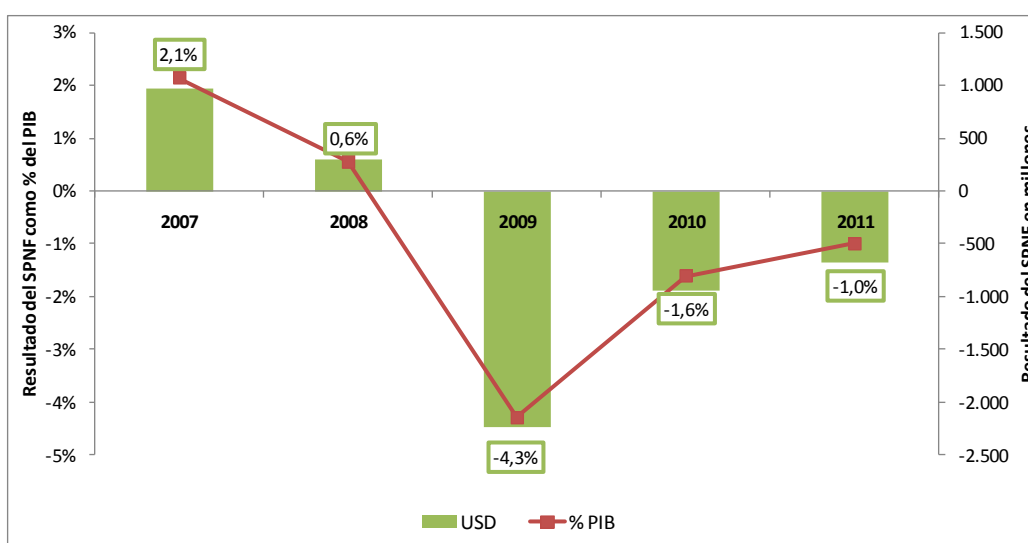
Desde el 2007 los gastos han tenido un mayor crecimiento que los ingresos, vemos que los gastos corrientes han crecido 1,44 veces en el período de análisis, (2007 – 2011) debido al aumento de los sueldos y la cuenta otros que se han aumentado en un 18,97% y 45,75%, respectivamente. Los gastos de capital han aumentado 1,88 veces al 2011, respecto a lo registrado en el 2007. Dicho crecimiento se da producto de la expansión de la formación bruta de capital fijo que ha crecido a una tasa promedio del 44,08% en este periodo. Este aumento de los gastos ha sido posible por el aumento de los ingresos totales, que en el 2007 eran de USD 13.450,7 millones y ya para el 2011 sumaron un total de USD 31.495,2 millones.

Si bien es cierto que los ingresos no petroleros siguen siendo los que más recursos han dado a las arcas fiscales del Estado, los ingresos petroleros han sido los que han crecido a una tasa mayor en estos años (48,15%), favoreciéndose de los altos precios del petróleo en el mercado internacional, es así que si sacamos un precio promedio con los barriles producidos y los ingresos obtenidos por esta venta vemos que en el 2008 y en el 2011 se comercializó nuestro petróleo en USD 82,95 y USD 96,93, respectivamente. Coincidiendo con los años en los que el Ecuador obtuvo los ingresos petroleros más altos, mientras que en el 2009 hubo una baja significativa de los ingresos por la caída del precio del petróleo.

Los ingresos no petroleros también han tenido un importante crecimiento, debido principalmente al aumento en la recaudación tributaria, que en el 2007 fue de USD 5.361,87¹⁰ millones y para el 2011 alcanzó un valor de USD 9.560,99 millones.

¹⁰ Estadísticas del SRI sobre recaudación

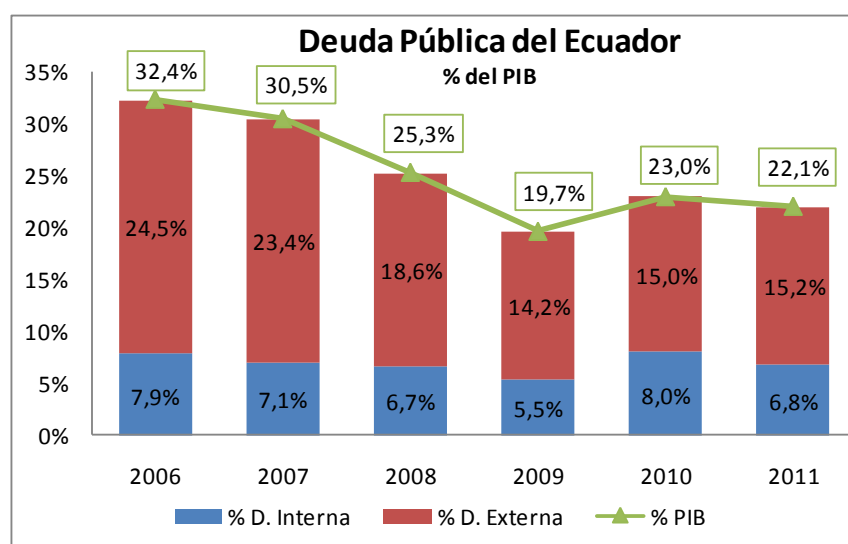
Gráfico 6. Resultado del SPNF



Fuente: Banco Central del Ecuador (2012) *Información Estadística Mensual No.1920*
Elaboración: Daniel Mosquera

Desde el 2009 el resultado del Sector Público No Financiero ha tenido déficit, año en el cual la crisis internacional se hizo sentir en el Ecuador, debido a la baja de los ingresos del petróleo. Para el 2011 el déficit alcanzó el 1,0% del PIB.

Gráfico 7. Deuda pública del Ecuador (% PIB)

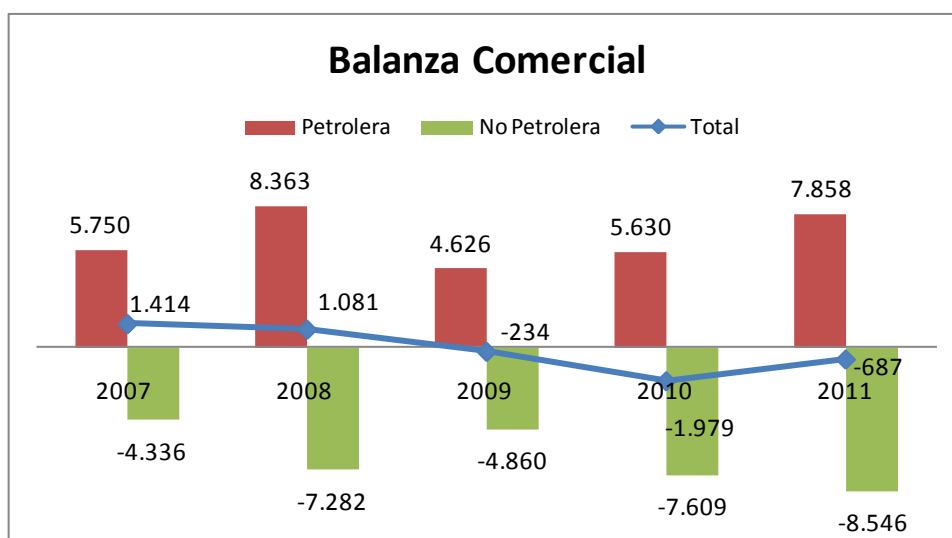


Fuente: MEF – Boletines de Deuda Pública Consolidada mensuales
Elaboración: Daniel Mosquera

El Ecuador tiene una deuda interna de USD 4.506,45 millones al 2011, mientras que la deuda externa es de USD 10.055,34 millones dando una deuda total de USD 14.561,79 millones, con una relación del 22,1% frente al PIB.

Cabe recalcar que el techo de deuda / PIB del país es del 40%, lo que da una gran brecha de endeudamiento, en caso que el Ecuador necesite recursos. Es importante recordar que la deuda del país cayó en el 2009 debido a la recompra de los Bonos, que según la ministra de Finanzas de aquel entonces significó un ahorro inmediato al país de más de USD 2.000 millones y que según proyecciones para el año 2030 el ahorro total sería de USD 7.505 millones¹¹. La operación se dio con un descuento de hasta el 70% de los bonos global 2012 y 2030.

Gráfico 8. Balanza comercial (USD millones)



Fuente: Banco Central del Ecuador (2012) *Información Estadística Mensual No.1920*
Elaboración: Daniel Mosquera

Uno de los grandes problemas del Ecuador es el deterioro de la balanza comercial, sobre todo de la no petrolera, que en el 2011 alcanzó un déficit de USD 8.545,52 millones. A pesar de los grandes ingresos obtenidos por la exportación de petróleo debido a los altos precios de este en los mercados internacionales, el saldo de la balanza comercial ha sido negativo desde el 2009. Para el 2011 el déficit de la balanza comercial fue de USD 687,19 millones. Sin embargo el problema no es solo el déficit de la balanza comercial, sino que el país sigue basando sus exportaciones en bienes primarios (en el 2011 del total de exportaciones el 77,7% fueron primarios) y tan solo el 22,3% son bienes industrializados. Del total de exportaciones en el 2011, el 58,0% pertenecen a exportaciones petroleras (incluye derivados) y del restante 42,0%, el 20,3% corresponden a bienes tradicionales y el 21,7% son bienes no tradicionales.

Lo mencionado evidencia que el país no ha podido cambiar su matriz productiva y sus exportaciones siguen siendo básicamente bienes primarios, lo cual se ha planteado como un reto el actual Gobierno.

Por el lado de las importaciones, en el año 2011 el 20,7% corresponden a bienes de consumo, un 22,2% son combustibles y lubricantes, el 31,5% son materias primas y el 25,5% pertenecen a bienes de capital.

¹¹ (2009, junio) Ecuador compró 91% de bonos global 2012 y 2030. *Revista Vistazo*.
<http://www.vistazo.com/webpages/pais/?id=6519>[Consulta: 22 de noviembre de 2012]

Política financiera del Ecuador

Es importante analizar lo que la Constitución nos habla sobre la política monetaria y financiera, ya que el Estado debe cumplir con lo que se dice en ella a través de su política pública, a continuación se analizarán las principales políticas monetarias y financieras que se han llevado a cabo durante el período 2007 – 2011. La Constitución de la República del Ecuador del 2008 con relación a la política monetaria, cambiaria, crediticia y financiera tiene varios artículos así:

Artículo 302 dice: “Las políticas monetaria, crediticia, cambiaria y financiera tendrán como objetivos:

- Suministrarlos medios de pago necesarios para que el sistema económico opere con eficiencia.
- Establecer niveles de liquidez global que garanticen adecuados márgenes de seguridad financiera.
- Orientar los excedentes de liquidez hacia la inversión requerida para el desarrollo del país.
- Promover niveles y relaciones entre las tasas de interés pasivas y activas que estimulen el ahorro nacional y el financiamiento de las actividades productivas, con el propósito de mantener la estabilidad de precios y los equilibrios monetarios en la balanza de pagos, de acuerdo al objetivo de estabilidad económica definida en la Constitución.”

Mientras que el Artículo 303, dice que “La Formulación de las políticas monetaria, crediticia, cambiaria y financiera es facultad exclusiva de la Función Ejecutiva y se instrumentará a través del Banco Central. [...] La ejecución de la política crediticia y financiera también se ejercerá a través de la banca pública. [...]”

Así mismo en el Capítulo cuarto, Sección octava: Sistema financiero, Artículo 308 dice: “Las actividades financieras son un servicio de orden público, [...] tendrán la finalidad fundamental de preservar los depósitos y atender los requerimientos de financiamiento para la consecución de los objetivos de desarrollo del país. [...] El Estado fomentará el acceso a los servicios financieros y a la democratización del crédito. [...] La regulación y el control del sector financiero privado no trasladarán la responsabilidad de la solvencia bancaria ni supondrán garantía alguna del Estado. [...]”

Mientras que el artículo 309 dice lo siguiente: “El sistema financiero nacional se compone de los sectores público, privado, y del popular y solidario, [...]. Cada uno de estos sectores contará con normas y entidades de control específicas y diferenciadas, que se encargarán de preservar su seguridad, estabilidad, transparencia y solidez. [...]”

En el artículo 310 se hace alusión al sistema financiero público “El sector financiero público tendrá como finalidad la prestación sustentable, eficiente, accesible y equitativa de servicios financieros. El crédito que otorgue se orientará de manera preferente a incrementar la productividad y competitividad de los sectores productivos que permitan alcanzar los objetivos del Plan de Desarrollo y de los grupos menos favorecidos, a fin de impulsar su inclusión activa en la economía”

El artículo 311 establece que “El sector financiero popular y solidario se compondrá de cooperativas de ahorro y crédito, entidades asociativas o solidarias, cajas y bancos comunales, cajas de ahorro. Las iniciativas de servicios del sector financiero popular y solidario, [...], recibirán un tratamiento diferenciado y preferencial del Estado, [...]”

La política monetaria y financiera anteriormente detallada se resume en:

- Regulación y supervisión del sistema financiero.
- Legislación y normativa adecuada, que permita prevenir situaciones de crisis, y reaccionar adecuadamente en estos escenarios.
- Fortalecimiento de la banca pública como fuente alternativa de crédito.
- Reconocimiento del sector financiero popular y solidario.

Es importante destacar que en la Constitución del 2008 establece que el sistema financiero nacional se compone de los sectores público, privado, y del popular y solidario. Merece una especial atención, el impulso a las instituciones del sistema financiero popular y solidario, aspecto que fue clave para atenuar el impacto de la crisis en la economía local y, en particular, la afectación a actores más vulnerables.

Las distintas modalidades de apoyo que ha brindado el gobierno, como la dotación de recursos a través del Programa Nacional de Finanzas Populares, permitió que los sectores productivos, en especial micro y pequeños emprendedores, no experimenten una fuerte reducción de su nivel de producción. Acciones importantes, orientadas al fortalecimiento de las finanzas populares han sido la aprobación de la Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria (EPS) y del Sistema Financiero Popular y Solidario.

La institucionalidad del sector se ha fortalecido mediante la creación de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, que permitirá contar con regulación específica y diferenciada para un mayor dinamismo de las actividades de sus actores y mejor control. Otro punto importante, que se encuentra en proceso, es la integración de los actores de la EPS al Sistema Nacional de Pagos, a través de la conformación de una red de distribución de servicios financieros a nivel parroquial y rural orientada a consolidar un sistema financiero más inclusivo para los actores de la EPS.

Según datos proporcionados por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, el sector financiero popular y solidario está compuesto por 981 cooperativas de ahorro y crédito, 12.000 bancos comunales y cajas comunales, 1 caja central. El sistema financiero popular y solidario también contará con el fondo de liquidez y el seguro de depósitos.

Otra de las políticas adoptadas por el gobierno en este período y que además fue aplicada como medida contra-cíclica (en el año 2009) consistió en dotar de recursos a la banca pública con el propósito de ampliar su oferta de crédito. Estos recursos provinieron de la inversión doméstica del Banco Central del Ecuador; lo mencionado provocó una mayor participación de la banca pública en el sistema financiero nacional.

Así mismo en el Suplemento de Registro Oficial No. 587, de 11 de mayo de 2009, se aprobó la creación del Banco del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social BIESS. Es una institución pública con autonomía administrativa, técnica y financiera, con finalidad social y de servicio público. El BIESS se ha convertido en el motor de colocaciones de la banca pública, dando dinamismo a la economía y al mercado de valores del país, que es poco desarrollado a comparación de otros de la región.

Esta dinamización de la banca pública se lo realizó para tapan las fallas de mercado en el país, como es la colocación en el largo plazo y atacar mercados insatisfechos como el de vivienda. La política pública de la banca pública busca complementar y si es el caso competir con el sistema financiero privado, para mejorar el financiamiento en el mercado.

Principales regulaciones al sistema financiero

Entre las principales regulaciones emitidas por el Banco Central del Ecuador (BCE) y Junta Bancaria (JB) que han tenido incidencia en el sistema financiero nacional durante el período analizado se destacan las siguientes:

- Ley de Regulación del Costo Máximo Efectivo del Crédito del 26 de julio de 2007, donde se estableció que las tasas que las instituciones financieras cobren por servicios activos serán acordadas libremente entre las partes y tendrán como máximo el promedio por servicio del sistema más dos desviaciones estándares.

Se prohíbe el cobro de tarifas que no impliquen una contraprestación de servicios. Igualmente se prohíbe el cobro simulado de tasa de interés a través del cobro de tarifas. Además se prohíbe cobrar cualquier comisión en operaciones de crédito.

- Mediante Regulación del Banco Central del Ecuador N° 148 – 2007 del 23 de agosto del 2007, se reforma el número de segmentos de crédito de cuatro a ocho. Los ocho segmentos de crédito son: Productivo: corporativo, empresarial y pymes; Consumo; Microcrédito: minorista, acumulación simple y ampliada y Vivienda.
- La Regulación del Banco Central del Ecuador 153 – 2007 de 28 de diciembre de 2007 reforma el sistema de tasas de interés y se establece el nuevo sistema. La tasa de interés máxima activa será el promedio ponderado por monto de cada segmento multiplicada por un factor a ser determinado por el Directorio del BCE, estas tendrán validez de un mes.
- La Ley Reformatoria para la equidad Tributaria en el Ecuador del 29 de diciembre del 2007 establece la retención en la fuente del 25% para los intereses que se cancelan de los créditos obtenidos en el exterior.

Se elimina la reducción del 10% del Impuesto a la Renta cuando se reinvertían las utilidades.

Se crea el Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) con una tarifa del 0,5%, este impuesto ha tenido varias modificaciones así el 30 de diciembre de 2008 se

incrementa el ISD del 0,5% al 1%, adicionalmente se eliminan todas las exenciones manteniéndose solo la que corresponde a la fracción básica que el viajero puede llevar en efectivo. También esta ley reformativa crea el impuesto sobre los fondos disponibles e inversiones que las instituciones financieras mantengan en el exterior.

El 23 de diciembre del 2009 se incrementa la tarifa del ISD del 1% al 2%. Mientras que el 24 de noviembre del 2011 se reforma nuevamente la tarifa pasando del 2% al 5% y adicionalmente se incluye que todo pago efectuado desde el exterior sea realizado con recursos que causan el ISD aún cuando estos recursos sean realizados con recursos en el exterior.

- Con la de creación de la Red de Seguridad Financiera emitida el 31 de diciembre del 2008 las tarifas de los servicios financieros, se clasifican en: servicios financieros sujetos a tarifa máxima; servicios financieros tarifados diferenciados y servicios de transacciones básicas sin costo. Además se crea la Corporación del Seguro de Depósitos COSEDE y el Fondo de Liquidez.
- El 25 de marzo del 2009 mediante Regulación del Banco Central del Ecuador 180 – 2009 se incluye el título Reservas Mínimas de Liquidez que toda institución financiera deberá mantenerla durante un período bisemanal. El BCE establece los activos y los porcentajes en los que se debe constituir: reservas locales, depósitos en el BCE, aportes al fondo de liquidez, caja propia, títulos del BCE o de instituciones financieras públicas, las reservas externas con depósitos en renta fija en el mercado internacional calificado.
- El 26 de febrero del 2010 el BCE mediante Resolución N° 07 – 2010 reforma la constitución de las reservas mínimas de liquidez. Se incluye como parte de la reserva mínima de liquidez: en reservas locales, valores de renta fija de entidades no financieras privadas (1%), depósitos a la vista de instituciones financieras hasta completar el requerimiento mínimo de reservas de liquidez, certificados de depósitos no mayores a 90 días. En reservas del exterior se aplica a valores de renta fija en el mercado internacional calificado.
- La Ley Orgánica de Regulación y "Control de Poder de Mercado del 13 de octubre del 2011 reforma la constitución de los grupos financieros, excluyendo de los mismos a compañías de seguro, casas de valores y administradoras de fondos y fideicomisos. Se prohíbe ser titular de acciones y participaciones de empresas ajenas a la actividad financiera a los accionistas de las instituciones financieras privadas que posean el 6% o más del paquete accionario de la institución, directores y administradores de la institución.

Todas estas medidas se tomaron con el propósito de evitar crisis financieras y/o corridas de depósitos y pánicos bancarios, que debiliten al sistema financiero nacional y por ende a la economía. Debido a que las crisis financieras deterioran la situación fiscal de los países y limitan las posibilidades de crecimiento económico y desarrollo, ya que significan una disminución sustancial del crecimiento de un país.

El costo de la crisis financiera de finales de los 90`s en el Ecuador sobre el PIB se calcula fue del 20%¹². Crisis que además provocó el cambio de nuestra moneda sucre hacia el dólar, debido a la devaluación de nuestra moneda y las altas tasas de inflación de la época. La falta de credibilidad de la moneda sucre y la situación que vivía el país creó en la economía una dolarización informal; adicionalmente el circulante aumentó en la crisis, debido a los préstamos realizados, por parte del BCE, hacia las instituciones que tenían problemas, en el conocido salvataje bancario.

Ya con la dolarización y en ausencia de política monetaria (emisión), el banco central pierde otra de sus funciones que es la de prestamista de última instancia. Por lo que se debe implementar normas adecuadas de supervisión y regulación bancaria para controlar el riesgo financiero y la necesidad de considerar mecanismos ex y ante de control de riesgo. Es así que el Estado ecuatoriano aprobó la Ley de Creación de la Red de Seguridad Financiera (RSF), publicada en el tercer suplemento del Registro Oficial No. 398 del 31 de diciembre de 2008.

Funcionamiento de la Red de Seguridad Financiera.

En esta normativa legal se crea una nueva estructura financiera (RSF) con cuatro pilares: el primero es la supervisión bancaria preventiva y oportuna, la segunda es el fondo de liquidez, el tercero es un esquema de resolución bancaria y el cuarto es el sistema de seguro de depósitos. De la supervisión bancaria se encargará la Superintendencia de Bancos y Seguros (SBS), del fondo de liquidez el Banco Central del Ecuador, la Junta Bancaria (JB) del esquema de resolución bancaria y del seguro de depósitos la Corporación de Seguro de Depósitos COSEDE.

La RSF tiene como objetivos mantener la estabilidad y solidez del sistema financiero, estimular la confianza de los depositantes, misma que se perdió tras la crisis vivida en el país en la cual muchas personas perdieron sus recursos, fomentar el desarrollo del país a través de un crecimiento sostenido del ahorro interno, contar con un patrimonio seguro y líquido para responder ante un siniestro bancario.

La finalidad de contar con una RSF es el buscar minimizar el impacto negativo de posibles cierres de instituciones financieras y por ende mitigar el riesgo de contagios sistémicos, el hecho de que exista una RSF hace notar que el sistema financiero tiene fallas de mercado, por lo que esta red debe ser bien manejada. Veamos las funciones de cada uno de los pilares de la red.

Supervisión bancaria preventiva y oportuna

- Reduce la probabilidad de quiebra de una institución financiera y su impacto, a través del monitoreo oportuno de las actividades de las diferentes instituciones financieras.

¹² Ponencia del ex-Director del Banco Central Pedro Delgado en el seminario “Los sistemas de seguros de depósitos: desafíos y retos frente a la crisis internacional”

Fondo de Liquidez

- Actúa como prestamista de última instancia.
- Otorga préstamos a las IFIs
 - Créditos de 1 día para cubrir deficiencias en la cámara de compensación.
 - Créditos de hasta 120 días por necesidades extraordinarias de liquidez.

Esquemas de Resolución Bancaria

- Las resoluciones son buscan el mejor manejo y control de las instituciones financieras a través de su normativa.

Seguro de Depósitos

- Cuando la Junta Bancaria haya resuelto la liquidación forzosa de una institución y al mismo tiempo, haya dispuesto a la COSEDE el pago de los depósitos garantizados.
- Cuando la JB haya dispuesto que la COSEDE realice aportaciones en un proceso de resolución bancaria, bajo la regla del menor costo establecida en la ley.

A continuación se detalla algunos aspectos de la COSEDE para clarificar el porqué de su creación: el artículo 1 de la Ley de Creación de la Red de Seguridad Financiera dice “Créase la Corporación del Seguro de Depósitos (COSEDE), como una entidad de derecho público, con autonomía administrativa y operativa, cuyo domicilio principal será la ciudad de Quito; con el objeto de administrar el sistema de seguro de depósitos de las instituciones del sistema financiero privado establecidas en el país [...]”

La COSEDE constituirá un fondo a través de un fideicomiso mercantil para la instrumentación del seguro de depósitos que será controlado por la SBS, con el exclusivo propósito de cumplir los fines previstos en esta Ley.

El seguro de depósitos protege a los depositantes ante el riesgo eventual de insolvencia y liquidación de las instituciones del sistema financiero privado nacional, a través de aportes de procesos de resolución bancaria, mediante la exclusión y transferencia de activos y pasivos o el pago del seguro directamente a los depositantes, por un valor máximo establecido (USD 30.000 para el 2012) por depositante e institución financiera.

El fondo de seguro de depósitos es un patrimonio autónomo compuesto principalmente por las aportaciones mensuales que realizan las instituciones financieras privadas, controladas por la Superintendencia de Bancos y Seguros y por los rendimientos de las inversiones que realiza la COSEDE.

Conforme lo establece Basilea – IADI, 2008, “Principios Básicos para Sistemas de Seguros Eficaces” un seguro de depósitos exitoso debe cumplir con las siguientes características:

- Ser limitado y debe costar.
- Ajustar las primas de riesgo.
- Poder aportar en procesos de Resolución Bancaria bajo la regla del menor costo.
- Contar con recursos suficientes de acuerdo con sus obligaciones.
- Ofrecer una cobertura de amplio alcance.
- Tener acceso al financiamiento extraordinario.
- Concientización del público.
- Relación con otros integrantes de la RSF.

No están protegidos los siguientes tipos de depósitos:

- Los efectuados por personas vinculadas directa o indirectamente a la institución financiera.
- Los depósitos en oficinas off-shore.
- El papel comercial y las obligaciones emitidas por las instituciones financieras.

Es importante destacar que una de las características del seguro de depósitos es ser limitado y debe costar, ya que de no serlo así los administradores de las instituciones financieras tendrían incentivos para manejar mal los fondos y saber que están protegidos por el seguro, esto se lo conoce como riesgo moral. Así mismo un seguro limitado reduce la selección adversa.

La importancia en la economía de un seguro de depósitos radica en que reduce el riesgo de corridas bancarias y contagio, protege a depositantes menos informados y poco experimentados y contribuye a prevenir crisis sistemáticas.

Como el seguro de depósitos, un prestamista de última instancia (PUI) reduce la vulnerabilidad ante posibles turbulencias o crisis y puede evitar que se produzca un riesgo sistemático. El PUI tiene como objetivo asistir a bancos solventes y bien administrados, mediante la otorgación de préstamos de corto o mediano plazo a tasas penalizadas y además de poseer una capacidad de respuesta rápida y oportuna. Los países que no cuentan con moneda propia y no pueden actuar como PUI pueden generar instrumentos como el fondo de liquidez.

La ley de la RSF creó el fondo de liquidez del sistema financiero ecuatoriano, como un fideicomiso mercantil de inversión, conformado por un patrimonio autónomo, proveniente de

los aportes que realizan las instituciones financieras privadas sujetas a encaje; y, actúa en calidad de prestamista de última instancia¹³.

El patrimonio autónomo estará compuesto por los aportes mensuales de las instituciones financieras privadas, por un equivalente no menor al 3% de sus depósitos sujetos a encaje. Los aportes anuales de las instituciones financieras privadas por el equivalente al 2.5 por mil de sus depósitos sujetos a encaje, los valores provenientes de los rendimientos e intereses que generen las operaciones propias del objeto del Fondo, así como de las inversiones de sus recursos y los aportes realizados por personas jurídicas en calidad de constituyentes adherentes.

Los créditos que entrega el fondo de liquidez puede ser de 24 horas, el cual sirve para cubrir deficiencias de la cámara de compensación, el monto puede ser de hasta el 100% del total de aportes de la IFI en el Fondo de Liquidez, la tasa es la activa referencial publica por el BCE correspondiente al día del crédito y la garantía son los aportes de la IFI.

También hay créditos de liquidez extraordinario, y si el monto es de hasta el 50% del total de aportes de la IFI este lo aprueba la Secretaría Técnica del fondo que está a cargo del BCE, mientras que si el monto es superior al 50% de los aportes de la IFI aprueba el Directorio del fondo de liquidez, que está conformado por el Superintendente de Bancos y Seguros, el Gerente General del BCE, un representante de la JB, un delegado del Presidente de la República y dos representantes de las instituciones financieras. El cupo de los créditos será el 100% del patrimonio técnico constituido o el 30% del activo del fideicomiso, el que resulte menor. La tasa del crédito será la activa referencial publicada por el BCE, correspondiente al día del crédito. El plazo será mínimo de 15 días y máximo de 120 días.

¹³ Base Legal de la Ley de Seguridad Financiera

Sistema financiero nacional y banca pública

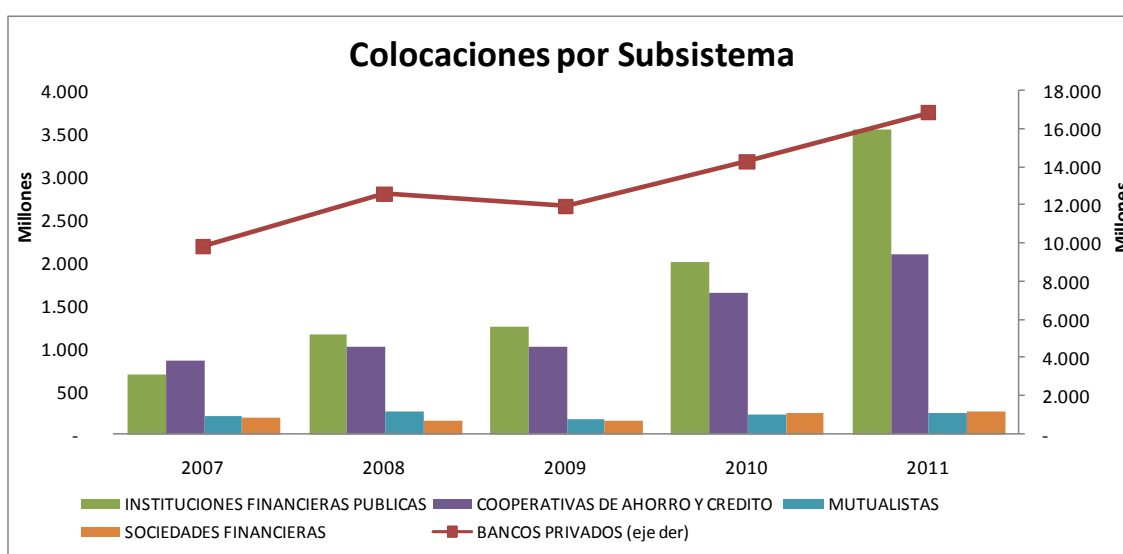
Una vez realizado un análisis macroeconómico del país, revisado las principales políticas financieras tomadas en el país para el período de análisis, es importante entrar y realizar un análisis del sistema financiero nacional. Para lo cual se revisará el comportamiento del sistema financiero nacional para el período 2007 – 2011, en el cual se analizará el papel que ha jugado la banca pública dentro del mismo. El análisis incluye una comparación en el accionar del sistema financiero privado y público, a través de indicadores, colocaciones por tipo de crédito, colocaciones por sectores económicos, entre otros. También se busca comprobar si efectivamente las IFD del país ayudan a corregir fallas del mercado.

Así mismo se comparará las colocaciones y depósitos de la banca pública del país con las de la región, para poder conocer el posicionamiento del país.

Rol que juega la banca pública dentro del sistema financiero del país y comparación con los otros subsistemas.

El sistema financiero nacional al 2011 está compuesto por 26 bancos privados, de los cuales 4 son considerados grandes, 7 medianos y 15 son bancos pequeños. El sistema cooperativo regulado por la SBS está compuesto por 40 cooperativas, de las cuales 3 son consideradas grandes, 9 medianas, 16 cooperativas pequeñas y 12 muy pequeñas. Existen 4 mutualistas en el sistema financiero nacional de las cuales 1 es considerada grande, 1 es mediana y las restantes 2 son pequeñas. El número de sociedades financieras es de 10, de las cuales 1 es considerada grande, 1 es mediana, 5 son sociedades pequeñas y 3 son muy pequeñas. Existen dos emisoras de tarjeta de crédito que son: Pacificard e Interndin. Como ya se analizó anteriormente el sistema financiero público está compuesto por 6 instituciones: BdE, BNF, BEV, BIESS, IECE y CFN.

Gráfico 9. Colocaciones por subsistema (USD millones)

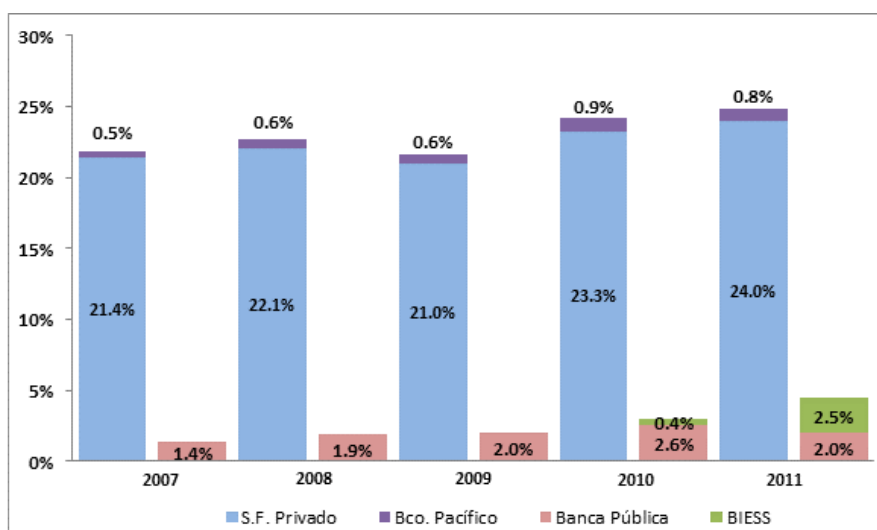


Fuente: Banco Central del Ecuador (2012) *Boletín mensual 04 Evolución del Volumen de Crédito del Sistema Financiero Privado* y SBS volumen de crédito publicado mensualmente
Elaboración: Daniel Mosquera

El rol de la banca pública dentro del sistema financiero nacional ha sido más dinámico en los últimos años, y a partir del 2010 con la entrada del BIESS ha tenido una mayor participación en la entrega de nuevos créditos, lejos aún de las colocaciones de los bancos privados que son el motor de la economía en colocación de recursos, sin embargo los sectores que atienden ambos son muy diferentes. Este rol más protagónico de la banca pública ha tenido que ver con la política pública del gobierno, ya que este ha impulsado el rol de la banca pública en el sistema financiero nacional, sobre todo cuando la crisis internacional afectó al país en el 2009 (como ya veremos a continuación el rol contracíclico que jugó la banca pública), año en el cual el BCE entregó recursos de la inversión doméstica al sistema financiero público, para que el ritmo de crecimiento de colocaciones no disminuyera.

Los bancos privados al 2011 colocaron un total de USD 16.812,36 millones, que frente a los USD 9.870,63 millones del 2007 presentan un crecimiento del 70,3% en este período, mientras que la banca pública creció a un ritmo del 414,3% pasando de colocar USD 690,71 millones en el 2007 a USD 3.552,46 millones en el 2011, debido principalmente a la entrada del BIESS a finales del 2010. Otro subsistema que ha tenido un crecimiento considerable es el de las cooperativas, que pasaron de otorgar USD 867,29 millones en el 2007 a USD 2.094,39 millones en el 2011, con una tasa de crecimiento del 141,5%. Como sistema financiero nacional se destaca el crecimiento del 2008 (28,2%) y el 2010 (26,5%) con respecto al período anterior. Mientras que en el 2009 hubo una contracción del 4,2% en el volumen de créditos del sistema financiero, debido al impacto de la crisis mundial iniciada en los Estados Unidos, cabe resaltar que en ese año los únicos subsistemas que crecieron en la otorgación de créditos fueron la banca pública con un 7,6% y las sociedades financieras con el 5,3%.

Gráfico 10. Volumen de crédito (% PIB)



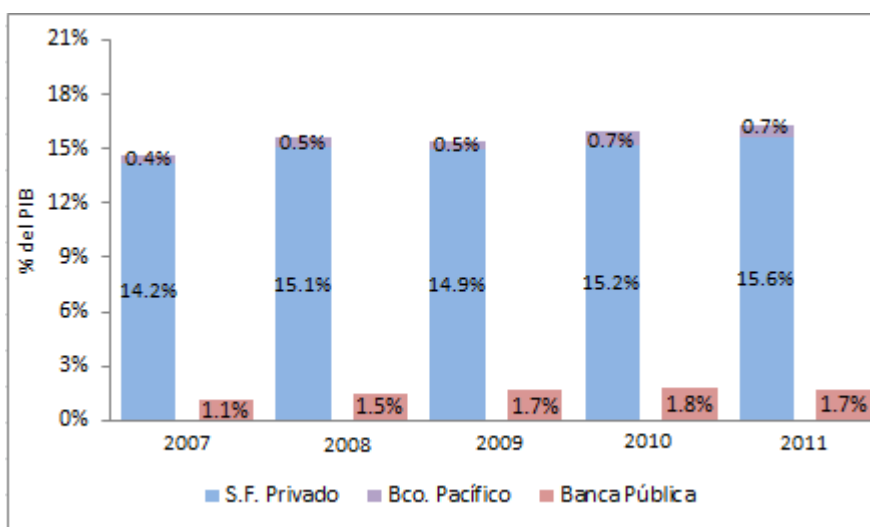
Fuente: Banco Central del Ecuador (2012) *Boletín de Cuentas Nacionales Trimestrales No. 82y*
 SBS volumen de crédito publicado mensualmente
 Elaboración: Daniel Mosquera

El volumen de crédito de la banca pública (incluye BIESS) alcanzó el 4,5% del PIB en el año 2011, lo que representa un aumento significativo a comparación del 1,4% del 2007. Sin embargo hay que mencionar que dicho crecimiento se debe principalmente al BIESS, que sus colocaciones frente al PIB en el 2011 alcanzaron el 2,5%, cuando en el 2010 fue del 0,4% debido a que entró en el mercado a finales de ese año. Las colocaciones de la banca pública (incluye Banco del Pacífico) crecieron a un ritmo mayor al del PIB entre los años 2007 y 2010, pero para el 2011 la tasa de crecimiento del PIB fue mayor al de las colocaciones del sistema financiero público por lo que sus colocaciones frente al PIB cayeron del 2,6% al 2,0% del 2010 al 2011, respectivamente.

El volumen del sistema financiero privado¹⁴ fue del 24,8% frente al PIB en el 2011, que frente a lo registrado en el año 2007 (21,9%) significa un aumento de 2,9 puntos porcentuales de las colocaciones del sistema financiero privado frente al PIB. Cabe destacar que las colocaciones del sistema financiero privado tuvieron un crecimiento anual superior al del PIB a excepción del 2009, año en el cual cayó su participación frente al PIB en 0,9 puntos porcentuales con respecto al año anterior, debido al efecto de la crisis internacional.

Al 2011, el crédito del sistema financiero privado representa el 84,5% del total de las colocaciones, mientras que el BIESS coloca el 8,5% y la banca pública el 7,0% del total del volumen de crédito.

Gráfico 11. Volumen de crédito comercial (% PIB)



Fuente: Banco Central del Ecuador (2012) *Boletín de Cuentas Nacionales Trimestrales No. 82* y SBS volumen de crédito publicado mensualmente
Elaboración: Daniel Mosquera

La banca pública no ha tenido mayor impacto en el crédito comercial, es así que frente al PIB este representa el 1,7% en el 2011, tan solo 0,6 puntos porcentuales más de lo que fue en el 2007 y su relación con el PIB no ha tenido mayor cambio desde el 2007; mientras, que las colocaciones del sistema financiero privado (incluye Banco del Pacífico) en el sector

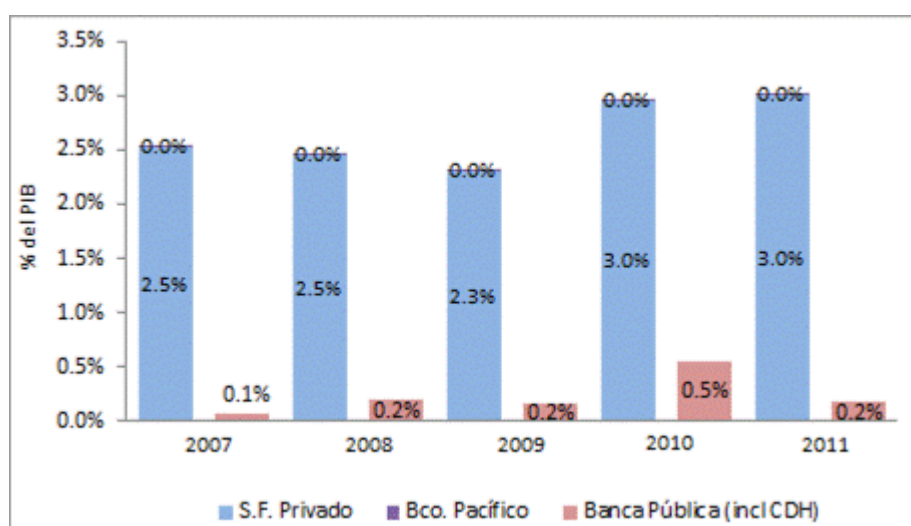
¹⁴ Incluye bancos privados, cooperativas, mutualistas, sociedades financieras.

comercial son el 16,3% del PIB en el año 2011, con un incremento de 1,7 puntos porcentuales frente al 14,6% obtenido en el 2007.

Del 2007 al 2011 ha habido un pequeño cambio en la composición dentro de los créditos comerciales, es así que en el 2007 el 93,0% de los recursos comerciales eran colocados por el sistema financiero privado y el restante 7,0% por la banca pública, mientras que para el 2011 el sistema financiero público colocó el 9,3% y la banca privada el 90,7% lo que significa un cambio de 2,4 puntos porcentuales en la composición con respecto al 2007

Es importante que la participación del crédito comercial como % del PIB aumente, ya que este tipo de crédito es el que va destinado a las empresas y si estas tienen mayores recursos la producción puede crecer, se genera más trabajo, entre otros encadenamientos favorables para la economía. La banca pública ha tenido un mayor peso en la participación en este segmento, y se debe seguir realizando esfuerzos para destinar más recursos en este tipo de crédito para aportar a los sectores productivos que no son atendidos por la banca privada.

Gráfico 12. Volumen de microcrédito (% PIB)



Fuente: Banco Central del Ecuador (2012) *Boletín de Cuentas Nacionales Trimestrales No. 82y*
 SBS volumen de crédito publicado mensualmente
 Elaboración: Daniel Mosquera

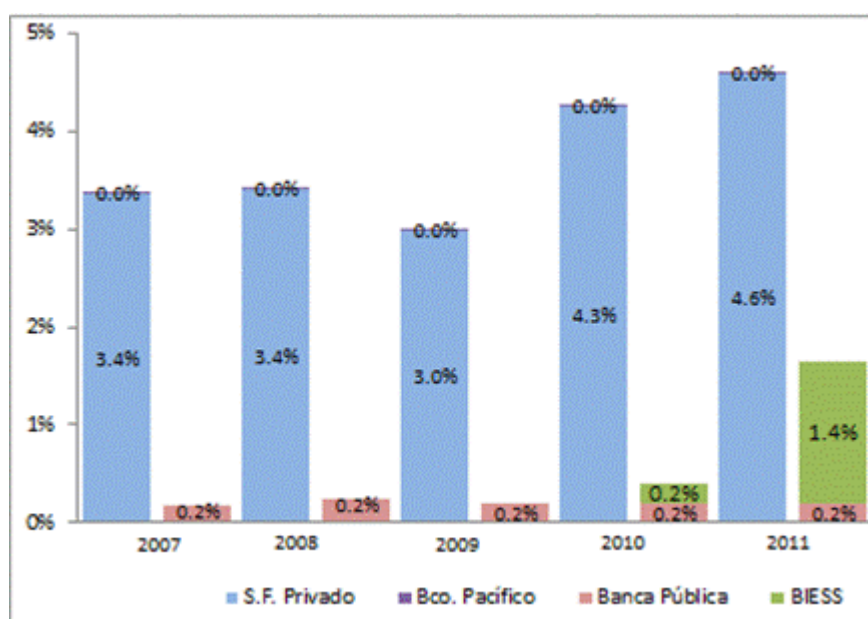
En el sector de microcrédito, las colocaciones de la banca pública para el 2011 representaron a penas el 0,2% del PIB, mientras que para el sistema financiero privado (incluye Banco del Pacífico) fue del 3,0%. Con respecto al 2007 la participación de las colocaciones de microcrédito del sistema financiero público y privado creció en 0,1 y 0,5 puntos porcentuales para el año 2011.

Si bien como % del PIB el crédito de la banca pública no ha tenido un crecimiento considerable, vemos que en el 2007 participaba con el 2,5% de las colocaciones en microcrédito y ya para el 2011 esta participación creció al 5,3%, mientras que la del sistema financiero pasó de ser el 97,5% al 94,7% en el mismo período, lo que evidencia que las colocaciones de la banca pública en este sector han tenido un considerable crecimiento.

Es importante impulsar este sector, ya que en este se encuentran las pequeñas y medianas empresas que generalmente no tienen acceso al crédito y ahí es donde debe intervenir la banca pública, para corregir esa falla de mercado y dar acceso a las empresas que no lo pueden hacer a través de la banca privada.

Este sector no es muy atractivo para la banca privada, debido a la carencia de experiencia crediticia de los agentes, mayor informalidad, lo que deriva en mayores costos, sin embargo es un sector importante de la economía ecuatoriana, por lo que es importante que tenga acceso a financiamiento. La importancia de este sector, se vio reflejada en la creación de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, la cual regulará instituciones financieras, cajas comunales, cajas de ahorro, entre otros, que no se encontraban en la supervisión de la Superintendencia de Bancos y Seguros.

Gráfico 13. Volumen de consumo (% PIB)



Fuente: Banco Central del Ecuador (2012) *Boletín de Cuentas Nacionales Trimestrales No. 82* y SBS volumen de crédito publicado mensualmente
Elaboración: Daniel Mosquera

La banca pública ha tenido un importante desempeño en el sector de consumo, debido a la entrega del BIESS de los préstamos quirografarios y prendarios a partir del 2010. Ya para el año 2011 las colocaciones de la banca pública representan el 1,6% del PIB, principalmente por el BIESS (1,4% del PIB).

El dinamismo que ha tenido el consumo en el país también se ve reflejado en las colocaciones del sector financiero privado (incluye Banco del Pacífico) en este sector, que representaron el 4,6% del PIB para el 2011, cuando en el 2007 era el 3,4%.

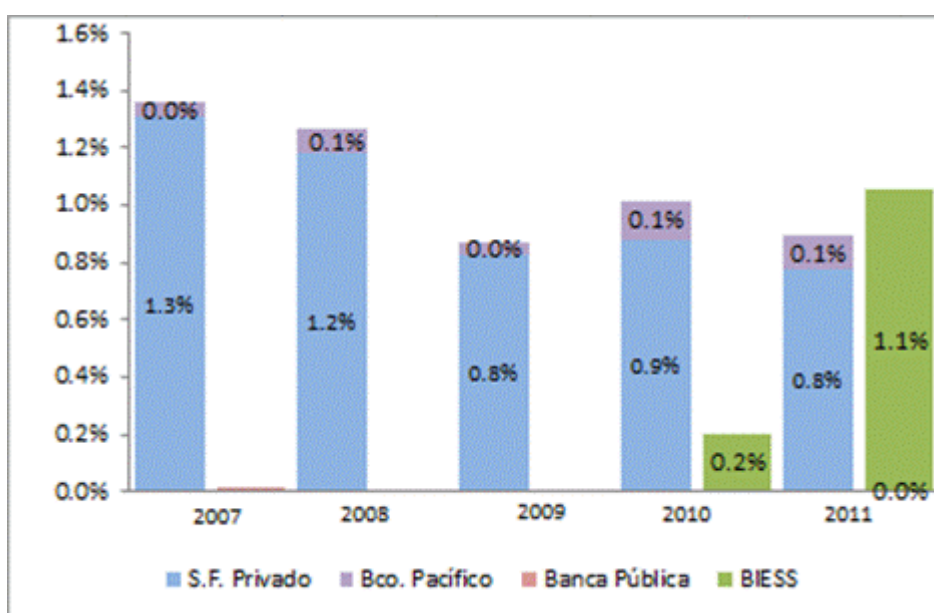
La liquidez que ha existido en la economía, debido al gasto público que ha existido y la repatriación de alguna parte del dinero de la banca privada al país que mantenía en el exterior, ha provocado que el consumo de los hogares crezca, como se evidencia en el año

2010 el crecimiento de las colocaciones como % del PIB en este sector tuvieron un crecimiento del 1,3% frente a lo registrado en el 2009.

La expansión del consumo debe venir acompañada de un crecimiento de la producción nacional, sino el consumo se deriva en mayores importaciones y se observó que la balanza comercial del país se encuentra con problemas debido al mayor crecimiento de las importaciones que las exportaciones. Así mismo, las entidades de regulación del sistema financiero deben hacer una adecuada regulación y supervisión a la hora de entregar este tipo de créditos, ya que como lo anunció el Presidente de la República al 2011 existe un sobreendeudamiento en el país del 41% de las familias.

En lo que respecta a la composición de las colocaciones en consumo, la entrada del BIESS ha cambiado la misma. Es así que en el 2007 el sistema financiero privado colocó el 95,1% del crédito de consumo mientras que el 4,9% lo hizo la banca pública. Mientras que en el 2011, el sistema financiero privado colocó el 73,8% de los créditos de consumo, mientras que el BIESS participó con el 23,2% y la banca pública con el 3,1%.

Gráfico 14. Volumen de vivienda (% PIB)



Fuente: Banco Central del Ecuador (2012) *Boletín de Cuentas Nacionales Trimestrales No. 82y*
 SBS volumen de crédito publicado mensualmente
 Elaboración: Daniel Mosquera

En el sector que más impacto ha tenido la banca pública es en el de vivienda, debido a la entrega de los préstamos hipotecarios por parte del BIESS a sus afiliados, que llegó a complementar el rol que había tenido el sistema financiero privado, el cual no lograba cubrir todo el mercado. Es así, que las colocaciones del sistema financiero privado (Banco del Pacífico) con respecto al PIB alcanzaron el 0,9% en el 2011, mientras que los créditos del BIESS alcanzaron el 1,1% con respecto al PIB.

Podemos ver que el BIESS ha quitado mercado al sistema financiero privado, que en el 2007 representaba el 1,4% del PIB y ha tenido una baja desde la entrada del BIESS; debido

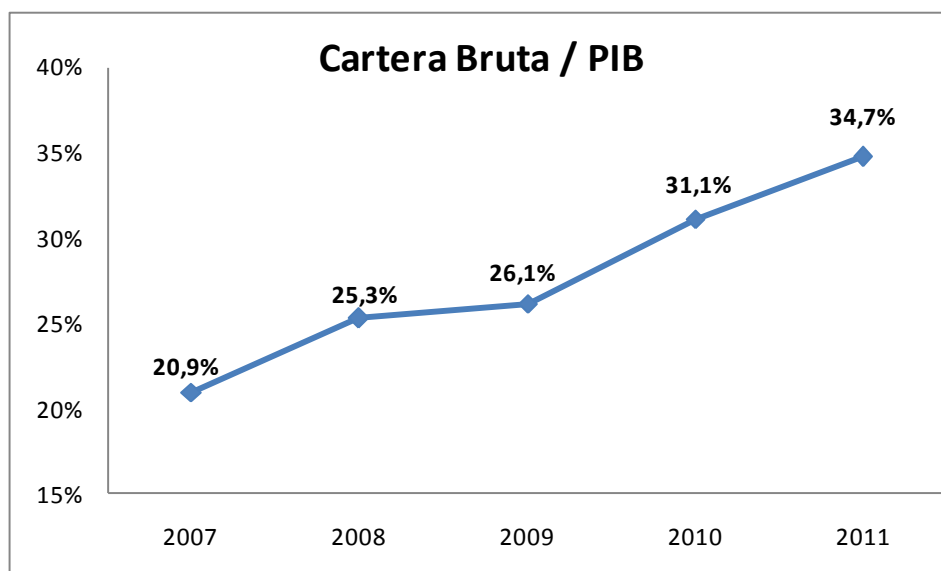
a que este último ofrece mejores condiciones para los préstamos y financia la totalidad de una vivienda, siempre que el valor del avalúo sea igual o menor a USD 125.000¹⁵.

En el 2007 la participación del sistema financiero privado era del 98,9% dentro de las colocaciones de vivienda, mientras que los de la banca pública representaban el 1,1%. Mientras que para el 2011, las colocaciones en el sector de vivienda del sistema financiero privado representaban el 45,7%, mientras que las de la banca pública el 0,04% y el BIESS colocó el 54,2% del volumen dentro del sector de vivienda.

Es importante mencionar dentro del mercado inmobiliario existe una gran demanda insatisfecha, sobre todo en lo que respecta a vivienda social. Cuando se analice el accionar del BEV se revisarán cifras del déficit habitacional del país.

Otro indicador importante que se considera para ver la evolución del sistema financiero es la profundización financiera, que se analizará a continuación:

Gráfico 15. Profundización financiera vía cartera (Cartera / PIB)

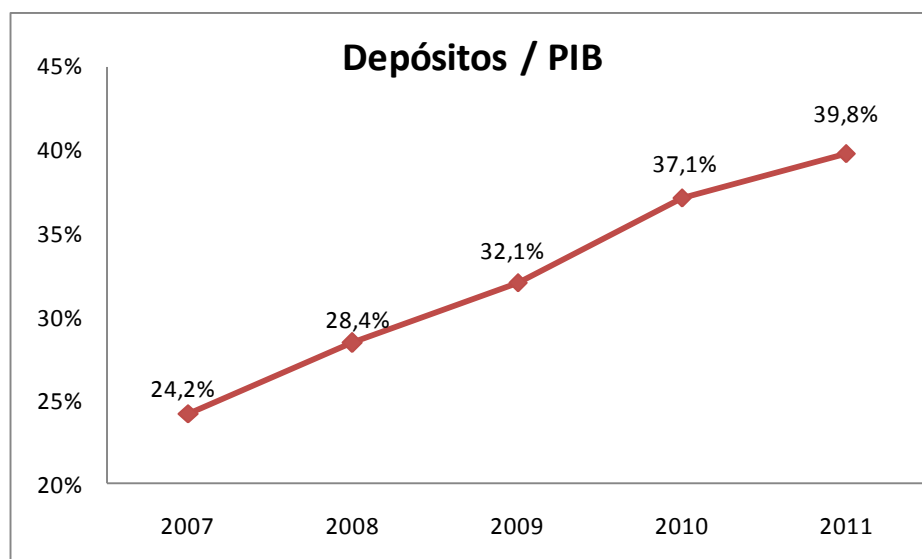


Fuente: Banco Central del Ecuador (2012) *Boletín de Cuentas Nacionales Trimestrales No. 82* y SBS boletines mensuales de Estados Financieros
Elaboración: Daniel Mosquera

La profundización financiera, medida por la cartera bruta total sobre el PIB, ha pasado del 20,9% en el 2007 al 34,7% en el 2011. Una mayor profundización financiera implica que empresas y personas tienen más acceso al financiamiento, lo que influye de una manera positiva en el desarrollo del país. La expansión de los créditos ya analizados por parte del sistema financiero privado y público, ha sido reflejada en una mayor profundización financiera.

¹⁵ Condiciones de financiamiento del BIESS en vivienda terminada

Gráfico 16. Profundización financiera vía depósitos (Depósitos / PIB)



Fuente: Banco Central del Ecuador (2012) *Boletín de Cuentas Nacionales Trimestrales No. 82* y SBS boletines mensuales de Estados Financieros
Elaboración: Daniel Mosquera

Así mismo la profundización financiera, medida con el saldo de los depósitos¹⁶ sobre el PIB, también ha tenido un importante aumento en este período de análisis, pasando de 24,2% a 39,8% del 2007 al 2011, respectivamente. Sin duda esto significa una expansión en el acceso hacia los servicios financieros por parte de la población. Para el país es importante medir este ratio, ya que también refleja una mayor confianza por parte de las empresas y familias en el sistema financiero nacional, confianza que se perdió en la crisis de finales de la década de los 90`s cuando hubo una corrida grande de divisas tanto del país como de las instituciones financieras.

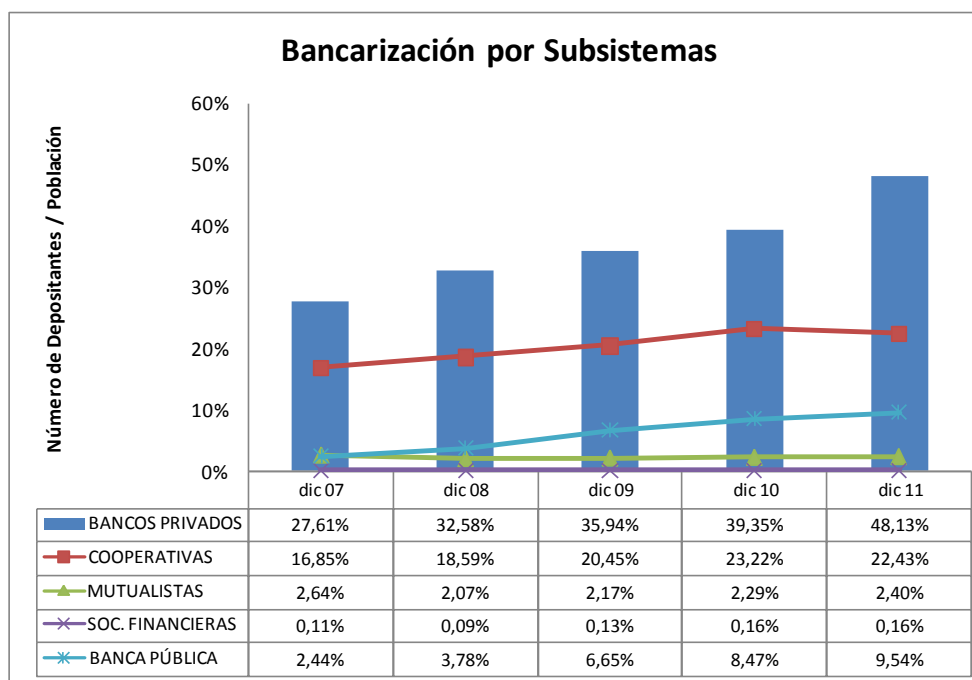
Hay que destacar que los depósitos de la banca pública¹⁷ tuvieron un crecimiento mayor al registrado por el sistema financiero privado, el primero creció a una tasa promedio del 76,21% mientras que el segundo lo hizo a un 16,61%. Por lo que la banca pública pasó de representar el 2,66% del total de depósitos en el 2007 al 9,23% en el 2011.

Otro indicador importante es el de bancarización, que mide el número de depositantes frente al total de la población que ha accedido al sistema financiero. Se debe mencionar que este indicador se lo realizó por subsistemas.

¹⁶ Incluye depósitos a la vista y depósitos a plazo

¹⁷ No contiene BIESS

Gráfico 17. Bancarización (n° clientes / población total)



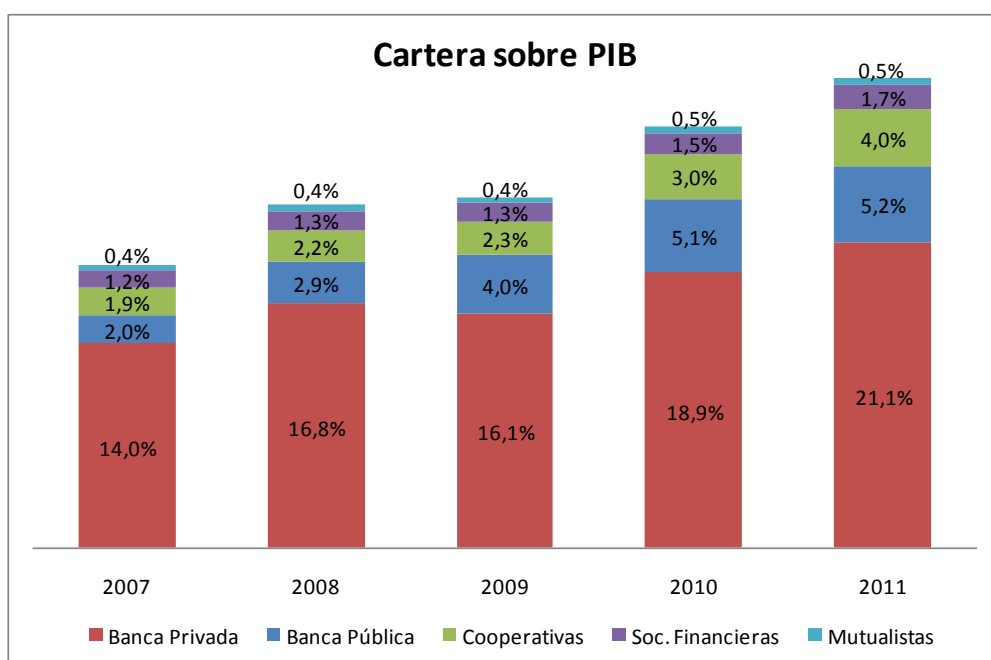
Fuente: SBS boletines de Series mensual
Elaboración: Daniel Mosquera

La bancarización también ha tenido un gran crecimiento en este período de análisis, es así que la bancarización en los bancos privados pasó del 27,61% en el 2007 al 48,13% en el 2011. En las cooperativas reguladas por la SBS la bancarización en el 2007 era del 16,85% y para el 2011 esta se incrementó al 22,43%. La banca pública llegó a ser del 9,54% en el 2011 cuando en el 2007 la bancarización solo era del 2,44%. Si bien este indicador nos indica que más personas han tenido acceso al sistema financiero nacional, todavía nos encontramos por debajo del promedio de países latinoamericanos en lo que respecta a bancarización.

Es importante el papel que cumple la banca pública en este tema, ya que una falla de mercado es la no atención de todos los sectores de la economía en el país. Ya que puede haber sectores o poblaciones que necesiten financiamiento para obras o proyectos con una alta rentabilidad social pero con poca capacidad de pago, es ahí donde la banca pública debe atender a estos sectores que no van a poder tener acceso al financiamiento privado.

Se destaca el rol del BNF en este punto, banco que tiene agencias, sucursales o ventanillas de extensión en cantones donde la banca privada tiene poca o casi nada de presencia, y para que estas personas no queden excluidas puede haber presencia de la banca pública del país.

Gráfico 18. Cartera / PIB por subsistemas



Fuente: Banco Central del Ecuador (2012) *Boletín de Cuentas Nacionales Trimestrales No. 82y*
SBS boletines mensuales de Estados Financieros
Elaboración: Daniel Mosquera

El ratio de cartera sobre PIB nos permite ver que el sistema financiero ha crecido en el período de análisis y la banca pública tiene un rol mucho más importante de lo que tenía años atrás, es así que para el 2011 la relación de la cartera sobre el PIB es del 5,2% mientras que para el 2007 esta era del 2,0%. La banca privada tuvo un importante crecimiento, pasando del 14,0% al 21,1% del 2007 al 2011, respectivamente. La cartera de las cooperativas frente al PIB tenía un relación del 1,9% en el 2007, la misma que subió en 2,1 puntos porcentuales al 2011. Las sociedades financieras pasaron del 1,2% al 1,7% en el período de análisis, mientras que las mutualistas subieron del 0,4% al 0,5% en el mismo período.

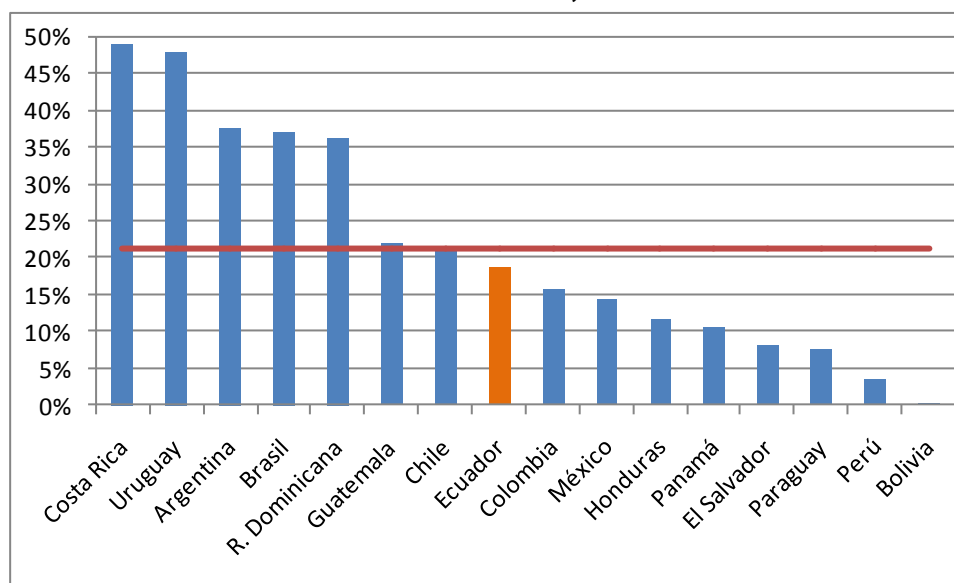
Comparación de la banca pública del país con la de la región.

En el período de análisis se ha observado que la banca pública ha tenido una mayor participación tanto en los depósitos como en los depósitos dentro del sistema financiero nacional del país, pero es importante compararse con otros países de la región para poder determinar si el aumento que ha tenido en estos años ha servido para colocar al país en un mejor puesto en lo que respecta a la banca pública. Para la comparación se utilizó datos del año 2009 publicados por la CEPAL, ya que esta es la última información disponible.

Participación de la banca de desarrollo dentro de las colocaciones y los depósitos.

Se comparará la participación que tiene la banca pública dentro de las colocaciones y depósitos dentro del sistema financiero de cada país. Lo cual nos da una idea de la situación que ocupa el país en la región y si los esfuerzos hechos a lo largo de estos años para dar un mayor protagonismo a la banca de desarrollo del país fueron suficientes para que el país esté en los niveles de la región.

Gráfico 19. Participación de la banca de desarrollo en la cartera de créditos del sistema bancario, 2009

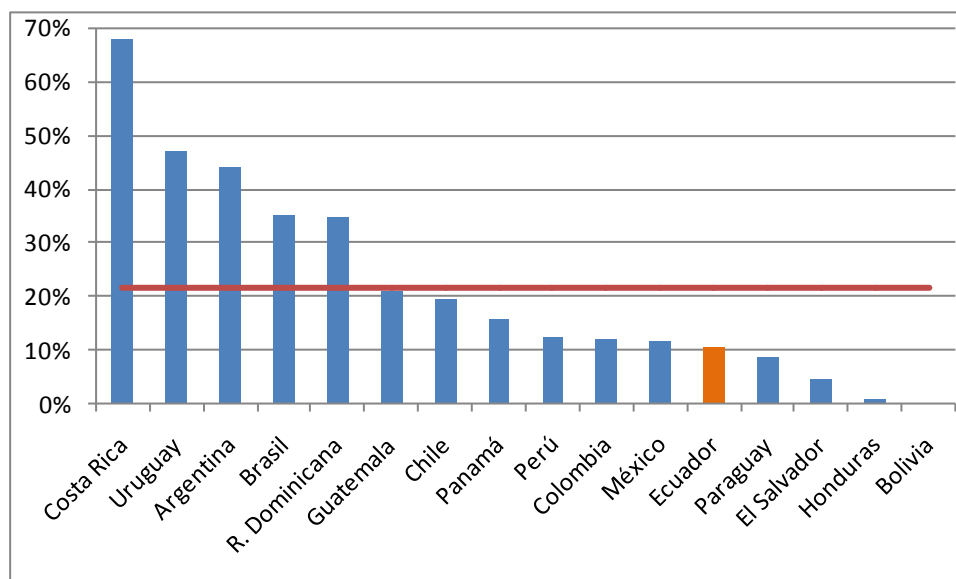


Fuente: CEPAL, sobre la base de información de ALIDE y de Latin Macro Watch, del Banco Interamericano de Desarrollo
Elaboración: Daniel Mosquera

Ecuador se encuentra por debajo de la región en la participación de la cartera de créditos de la banca pública con respecto al sistema financiero nacional, ya que para el 2009 (último año en que los datos están disponibles) la participación promedio de la región fue del 21,3%, mientras que en Ecuador a este año llegaba a ser del 18,6%. Sin embargo, se debe considerar que la participación de las colocaciones de la banca pública dentro del sistema financiero nacional ha tenido un aumento con respecto a los años anteriores, como se analizó anteriormente.

Costa Rica, Uruguay, Argentina, Brasil, República Dominicana y Guatemala se encuentran por encima del promedio de la región con una participación del 49,0%, 47,8%, 37,7%, 37,0%, 36,3% y 22,0%, respectivamente. Mientras que los países con menor participación de la banca de desarrollo dentro de las colocaciones del sistema financiero son: El Salvador (8,0%), Paraguay (7,6%), Perú (3,5%) y Bolivia (0,3%).

Gráfico 20. Participación de la banca de desarrollo del total de depósitos del sistema bancario, 2009



Fuente: CEPAL, sobre la base de información de ALIDE y de Latin Macro Watch, del Banco Interamericano de Desarrollo
Elaboración: Daniel Mosquera

En lo que respecta a los depósitos si comparamos la participación de los depósitos de la banca pública del Ecuador (10,6%) con respecto a la región, el país se encuentra muy alejado del promedio de la región (21,6%), y solo se encuentra por delante de Paraguay (8,6%), El Salvador (4,7%), Honduras (0,7%) y Bolivia (0,0%), ocupando un puesto más bajo que en de las colocaciones.

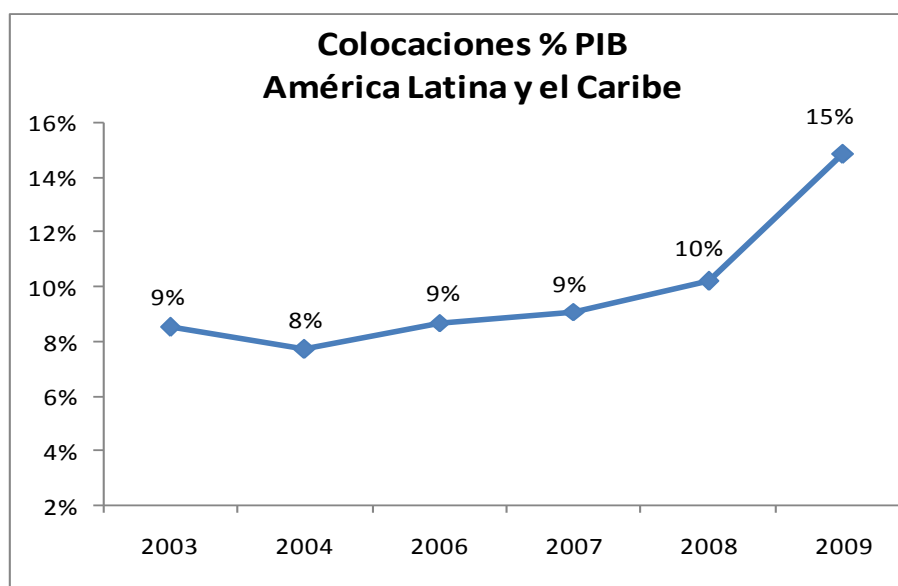
Claramente vemos que la banca pública del país debe buscar nuevas fuentes de fondeo que le permitan crecer más de lo que ha hecho en estos años de análisis, sino se puede ver estancada por la falta de recursos.

Nuevamente los países de la región que mayor participación de depósitos de la banca pública dentro del sistema financiero nacional son: Costa Rica (68,0%), Uruguay (46,8%), Argentina (44,0%), Brasil (35,0%), República Dominicana (34,6%) y Guatemala (20,8%).

Vemos que en términos de participación tanto como de los depósitos y la cartera de crédito el país se encuentra por debajo del promedio de la región. Sobre todo en lo que respecta las captaciones, lo que indica que se deben tomar medidas para tratar de captar más recursos ya que los depósitos se los está llevando mayoritariamente el sistema financiero privado.

Es importante ver la participación de las colocaciones de la banca pública como % del PIB de América Latina y el Caribe para poder determinar la posición del país. Para este análisis se utilizará datos del 2009, por la razón antes indicada.

Gráfico 21. Colocaciones como % PIB, comparación con países de la región



Fuente: CEPAL, sobre la base de información de ALIDE y de Latin Macro Watch, del Banco Interamericano de Desarrollo y Cuentas nacionales anuales en dólares
Elaboración: Daniel Mosquera

Si nos comparamos con los países de la región, vemos que la participación de las colocaciones de la banca pública de la región frente al PIB de la misma es del 14,9% para el 2009. Lo que quiere decir que el Ecuador está muy por debajo del promedio de la región, ya que las colocaciones del sistema financiero público con respecto al PIB llegan apenas al 4,5% en el 2011, mientras que en el 2009 esta relación llegó a ser de 2,0%. El incremento de los años 2010 y 2011 se debe a la entrada en el mercado del BIESS, como se analizó anteriormente.

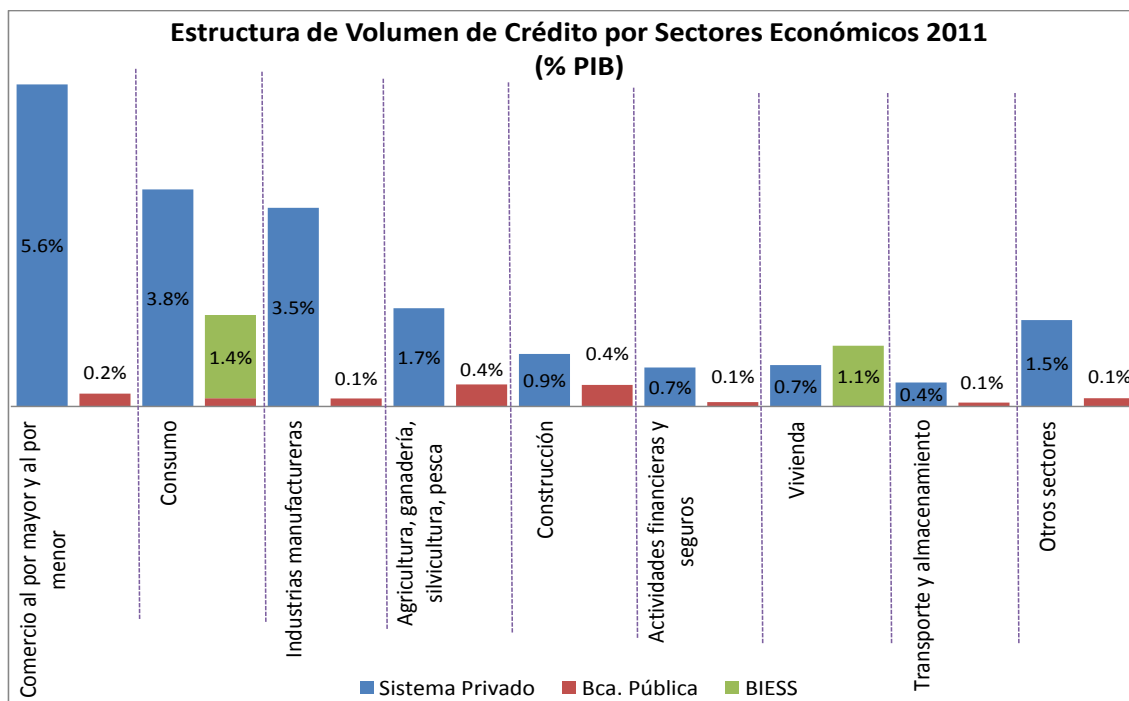
Se destaca el crecimiento de las colocaciones de la banca de desarrollo frente al PIB de los países de América Latina y El Caribe en más de 5 puntos porcentuales para el año 2009, año en el cual la región tuvo un decrecimiento del 1,5%¹⁸. Lo que evidencia el rol anticíclico que cumplió la banca pública en los momentos en los que la economía mundial y de la región tuvo un decrecimiento.

Comparación de la banca pública con respecto a los otros subsistemas del sistema financiero nacional.

Se analizará el rol que cumple la banca pública en el sistema financiero nacional y se observará si corrige fallas del mercado financiero del país como son sectores desatendidos, colocaciones de corto plazo y se determinará si jugó un rol anticíclico en el 2009, cuando la economía ecuatoriana sufrió una desaceleración.

¹⁸ Banco Mundial, indicadores de política económica

Gráfico 22. Créditos por sectores (% PIB) 2011



Fuente: SBS (2012) *Memoria institucional 2011*
 Elaboración: Daniel Mosquera

Las colocaciones del sector financiero nacional se concentra en los sectores de comercio, consumo, manufactura y agropecuario, donde se colocaron el 73,9% de las colocaciones en el 2011. En el 2011 dentro del sector de comercio al por mayor y al por menor se colocaron USD 4.550,05 millones lo que representa el 25,5% de las colocaciones, mientras que en consumo se destinaron USD 4.191,95 millones (23,5%), para las industrias manufactureras se pusieron un total de USD 2.811,73 millones (15,8%), en el sector de agricultura, ganadería, silvicultura y pesca en el 2011 se colocaron USD 1.634,39 millones (9,2%). El restante 26,1% de las colocaciones se las destinaron a los sectores de: vivienda (7,8%), construcción (5,7%), actividades financieras y seguros (3,3%), transporte y almacenamiento (2,1%) y otros sectores¹⁹(7,2%).

Más de la cuarta parte del volumen de crédito del sector privado²⁰(29,8%) se concentra en el sector de comercio al por mayor y por menor, que como % del PIB es del 5,6% en el 2011. Mientras que las colocaciones de la banca pública²¹ en este sector como % del PIB es del 0,2% y corresponde al 14,4% de sus créditos. Para consumo el sistema financiero privado destina el 20,1% de sus colocaciones que corresponde al 3,8% del PIB, mientras que el BIESS destina el 57,8% de sus colocaciones a consumo (quiografario y prendario) lo

¹⁹ Incluye actividades profesionales, técnicas y administrativas, entretenimiento, recreación, alojamiento y servicios de comida, actividades inmobiliarias, información y comunicación, suministro de agua, alcantarillado, gestión de desechos y actividades de saneamiento, entre otros

²⁰ Incluye bancos privados, cooperativas, mutualistas y sociedades financieras

²¹ Corresponde a BEV, BdE, BNF, CFN y IECE

que corresponde al 1,4% del PIB, mientras que la banca pública destinó el 9,3% para consumo lo que corresponde al 0,1% del PIB.

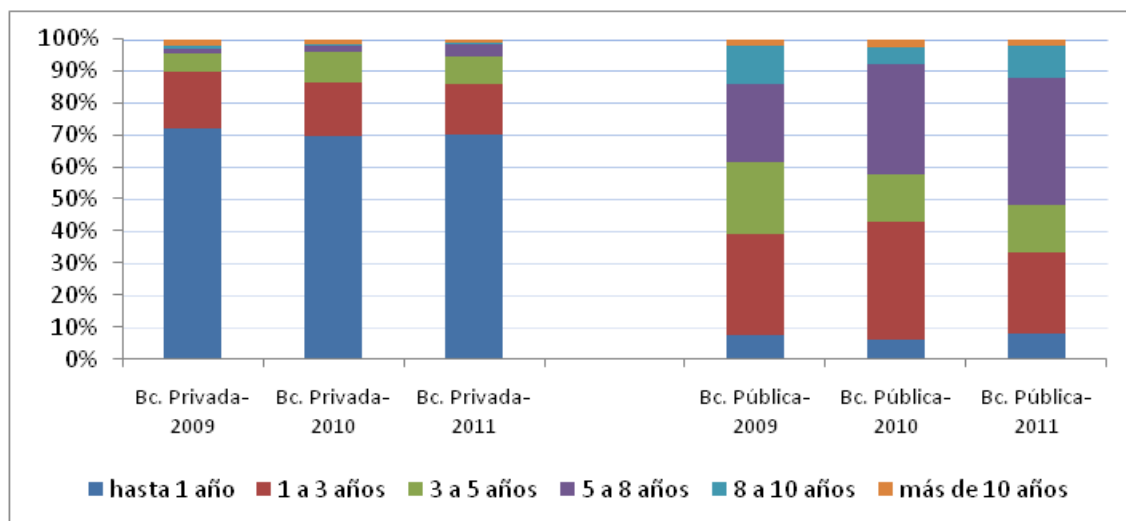
Hacia las industrias manufactureras el sistema financiero privado destinó el 18,4% de sus colocaciones y la banca pública el 9,1%, lo que representa el 3,5% y el 0,1%, respectivamente. Para el sector de agricultura, la banca pública tiene un rol más importante con el 24,5% de sus colocaciones en el 2011, que como % del PIB es el 0,4% y el sistema financiero privado destinó el 9,2% de su crédito a este sector correspondiente al 1,7% del PIB.

Otro sector con una participación significativa dentro de las colocaciones de la banca pública es el de construcción que recibió el 24,2% de los recursos en el 2011, equivalente al 0,4% del PIB, mientras que los recursos colocados por el sistema financiero privado a este sector como % del PIB es igual a 0,9%. Para actividades financieras y seguro las colocaciones por parte del sistema financiero privado corresponden al 0,7% del PIB mientras que la de la banca pública en este sector apenas alcanza el 0,1% del PIB.

En lo que respecta a vivienda, las colocaciones del BIESS en créditos hipotecarios corresponden el 1,1% del PIB, mientras que el sistema financiero privado tan solo el 0,7% del PIB. Para el sector de transporte y logística la banca privada colocó recursos equivalentes al 0,4% del PIB en el 2011, mientras que los de la banca pública son igual al 0,1% en este sector. En los otros sectores económicos, el sistema financiero privado colocó el 7,2% de sus colocaciones y la banca pública el 8,0% lo que equivale al 1,5% del PIB y el 0,1% del PIB, respectivamente.

Es importante que las colocaciones de la banca pública estén orientadas más hacia los sectores productivos como el manufacturero, agricultura, entre otros, atendiendo a los sectores que no tienen acceso al sistema financiero privado debido a que son innovadores, no conocidos y presentan un mayor riesgo.

Gráfico 23. Volumen de crédito productivo²² por plazos 2011

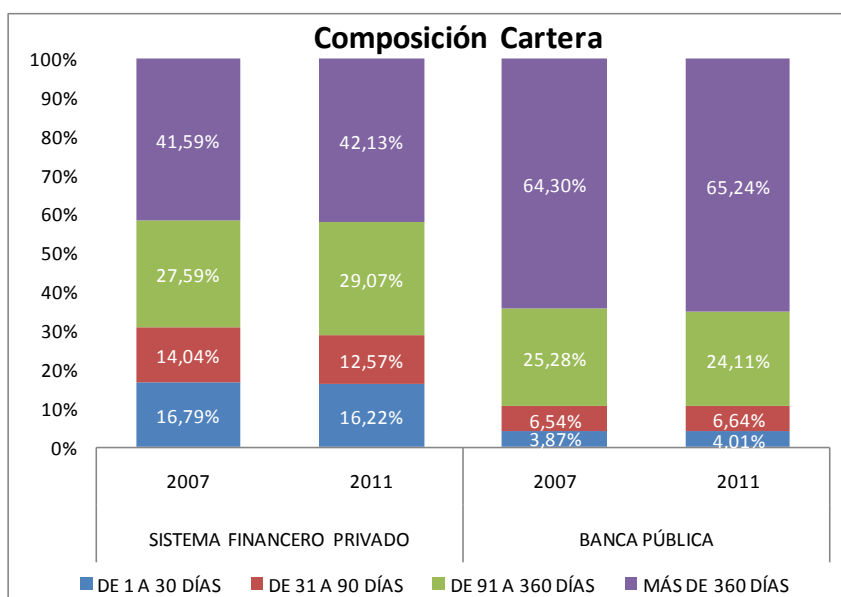


Fuente: SBS – Volumen de crédito, publicado mensualmente
Elaboración: Daniel Mosquera

²²Crédito productivo corresponde a comercial y microcrédito

Se observa que las colocaciones productivas de la banca privada, esta se concentra en el plazo menor a un año, en donde desde el 2009 al 2011 colocó alrededor del 70% de sus colocaciones. Mientras que en el restante 30% el plazo de 1 a 3 años es el que tiene mayor peso, dejando relegado a los créditos con plazo superiores a los 5 años. Es importante mencionar que la banca privada debe tener a corto plazo sus colocaciones porque su fondeo también es de corto plazo. En cambio la banca pública otorga sus colocaciones a un mayor plazo, concentrando sus colocaciones en el plazo de 5 a 8 años, seguido de 3 a 5 años, aunque la participación de los plazos superiores a 10 años también es limitada dentro de la banca pública.

Gráfico 24. Cartera por plazos

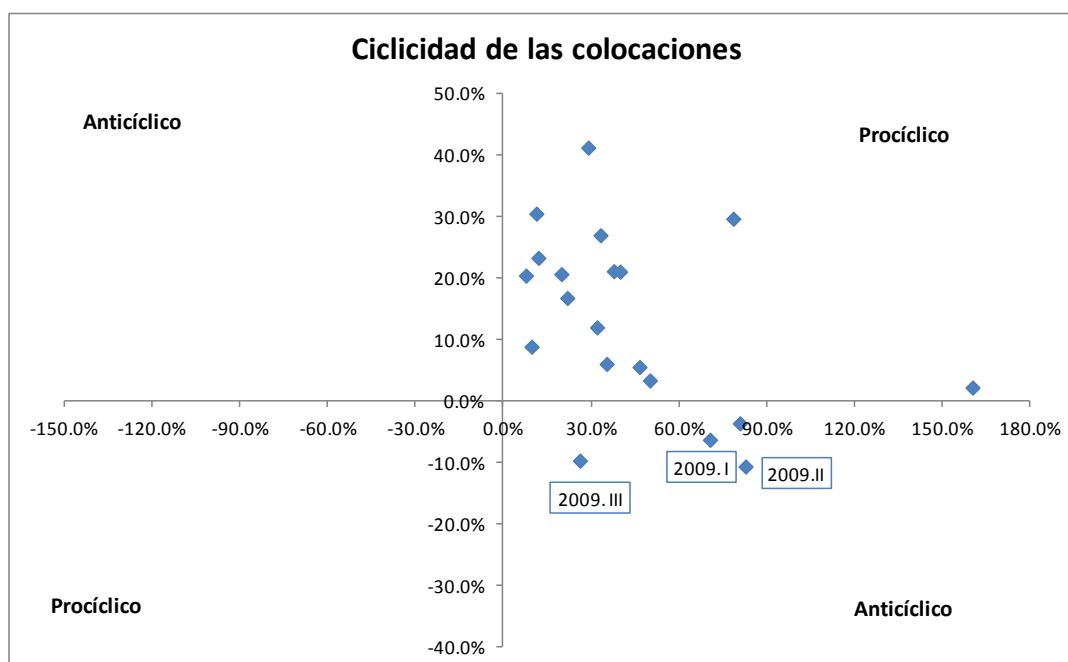


Fuente: SBS – Boletines de Series Mensual, publicado mensualmente
Elaboración: Daniel Mosquera

Producto del análisis se ha observado que el volumen de crédito del sistema financiero privado se concentra en el corto plazo, por lo que la su cartera también se concentra en el corto plazo y vemos que esa estructura no ha cambiado del 2007 al 2011, donde la cartera con plazo mayor a un año pasó del 41,59% al 42,13%, respectivamente. Mientras que si sumamos la cartera hasta 360 días, para el sistema financiero privado en el 2007 fue del 58,41% manteniéndose casi en el mismo nivel para el 2011 donde fue del 57,87%. Evidenciando un problema para las empresas e industrias que necesitan fondeo de largo plazo, ya que en el mercado monetario no lo pueden conseguir.

Mientras que la cartera de la banca pública con plazo mayor al año para finales del 2007 fue del 64,30% y para el 2011 subió al 65,24%. La cartera con plazo menor al año pasó del 35,70% al 34,76% del 2007 al 2011, respectivamente. Por lo que podemos ver que la banca pública corrige esa falla de mercado del sistema financiero nacional que es prestar a corto plazo, que se da también porque las fuentes de fondeo de las instituciones financieras en su mayoría son al corto plazo.

Gráfico 25. Rol anticíclico de las colocaciones de la banca pública



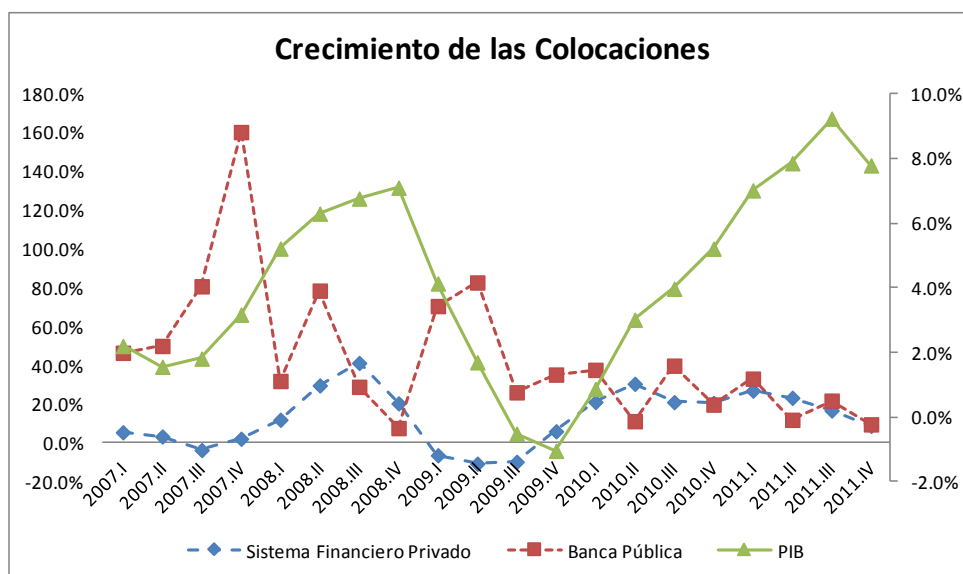
Fuente: Banco Central del Ecuador (2012) *Boletín de Cuentas Nacionales Trimestrales No. 82*, Banco Central del Ecuador (2012) *Boletín mensual 04 Evolución del Volumen de Crédito del Sistema Financiero Privado* y SBS volumen de crédito publicado mensualmente
Elaboración: Daniel Mosquera

Es importante señalar que la banca de desarrollo puede jugar un importante papel cuando existe una crisis (como ya lo vimos a nivel de la región), ya que es ahí cuando las colocaciones suelen caer por parte de la banca privada ya que el riesgo de no pago es mayor por la desactivación de la economía. Por lo que es importante saber que la banca pública puede jugar un rol anticíclico, como lo hizo el sistema financiero público en el país en el 2009, año en el que la crisis mundial golpeó a la región y al país. Según datos del Banco Mundial en el 2009 hubo un decrecimiento del 2,2% del PIB a nivel mundial.

Para poder determinar si la banca pública cumplió con un rol anticíclico se graficó en el eje de las abscisas el crecimiento de las colocaciones de la banca pública (incluye IESS y BIESS) con relación a un año atrás; mientras que en el eje de las ordenadas, se encuentra el crecimiento del sistema financiero privado, que incluye banca privada, compañías de titularización, cooperativas de ahorro y crédito, mutualistas y sociedades financieras. En el primer y tercer cuadrante tenemos un comportamiento procíclico de las colocaciones del sistema financiero privado y público, mientras que en los cuadrantes restantes (II y IV) las colocaciones de estos presentan un comportamiento anticíclico.

Observamos que existe un comportamiento anticíclico de las colocaciones en el primero, segundo y tercer trimestre del 2009, donde el sistema financiero privado tuvo un decrecimiento de las colocaciones en un 6,3%, 10,7% y 9,7%, respectivamente, con respecto al mismo período del anterior año (2008). Mientras que la banca pública tuvo un crecimiento del 70,6%, 82,8% y 26,2% en el primero, segundo y tercer trimestre del 2009, respectivamente.

Gráfico 26. Comportamiento de las colocaciones vs PIB (t/t-4)



Fuente: Banco Central del Ecuador (2012) *Boletín de Cuentas Nacionales Trimestrales No. 82*, Banco Central del Ecuador (2012) *Boletín mensual 04 Evolución del Volumen de Crédito del Sistema Financiero Privado* y SBS volumen de crédito publicado mensualmente
Elaboración: Daniel Mosquera

El crecimiento interanual de las colocaciones del sistema financiero privado tiene una correlación con el crecimiento del PIB hasta el año 2009, a partir del primer trimestre del 2010 el PIB tiene un crecimiento mucho mayor frente a las colocaciones. Desde el cuarto trimestre del 2008 el PIB tuvo una desaceleración que vino acompañada del decrecimiento de las colocaciones del sistema financiero privado y un aumento de los desembolsos de la banca pública, dando un rol anticíclico en este período, como ya lo vimos en el anterior gráfico. Ya para mediados del 2010 las colocaciones del sistema financiero privado se normalizaron y tienen un crecimiento parecido al de la banca pública, mientras que el PIB tiene un crecimiento sostenido.

Como se mencionó este rol anticíclico del sistema financiero público fue producto de una de las políticas contracíclicas que tomó el gobierno para que la crisis no afecte al país. Las colocaciones del sistema financiero privado cayeron en el año 2009 y para evitar un mayor decrecimiento de la economía, se buscó reactivar la misma con colocaciones a través del sistema financiero público.

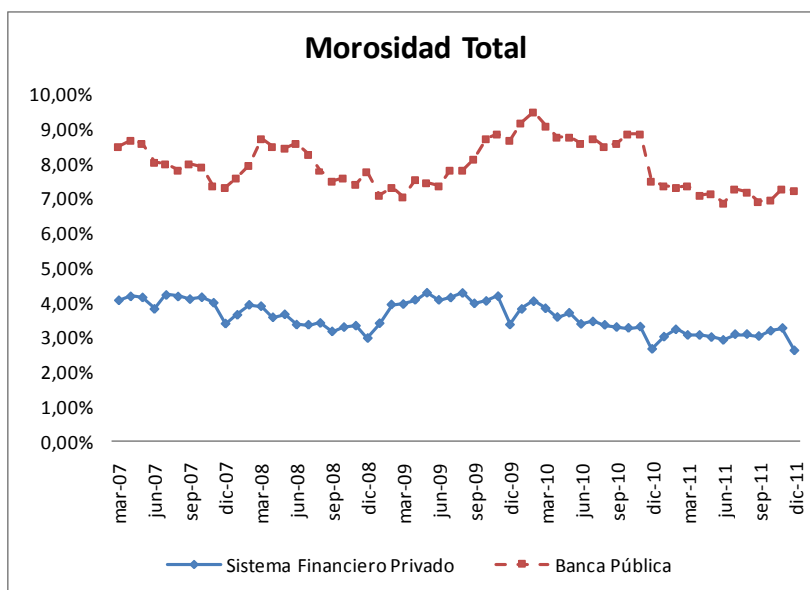
Es importante mencionar que para este análisis se incluyó las colocaciones del IESS para el período 2007 hasta octubre 2010, mes en el cual ya comienza a funcionar el BIESS. La inclusión del IESS en el análisis nos permite ver con mayor claridad el rol que jugó la banca pública en este tiempo.

Indicadores financieros.

Ya se ha realizado la comparación de las colocaciones, cartera, comportamiento en la desaceleración que vivió el país en el año 2009, ahora se pasará a analizar los principales

indicadores financieros, para ver el comportamiento de la banca pública y privada a lo largo del período de análisis.

Gráfico 27. Morosidad del sistema financiera privado y público



Fuente: SBS boletines mensuales de Estados Financieros, publicado mensualmente
Elaboración: Daniel Mosquera

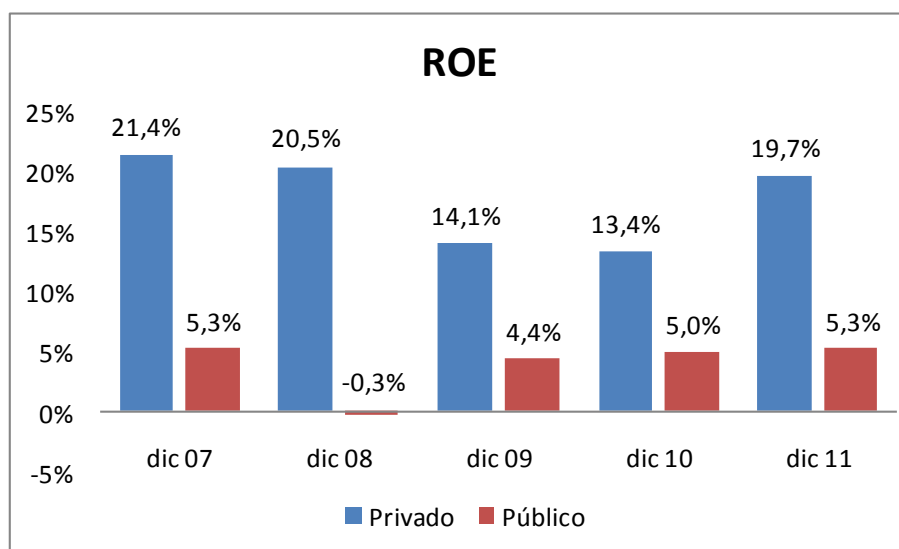
Vemos un adecuado manejo de la morosidad de la cartera del sistema financiero privado, su morosidad bajó al 2,6% en diciembre 2011 mientras que en mayo del 2009 registró su mayor cartera improductiva con el 4,3%. Mientras que la banca pública siempre ha mostrado una mayor morosidad en su cartera, alcanzó a ser del 9,7% en febrero del 2010 (mes con mayor morosidad del período de análisis) y la menor fue registrada en septiembre del 2011 con el 7,1%. A diciembre 2011 la morosidad del sistema financiero público (no incluye BIESS) presenta una morosidad de 7,4%, mientras que la morosidad del sistema financiero privado a la misma fecha fue del 2,6%.

Es importante mencionar que la morosidad de la banca pública del país se encuentra por encima del promedio regional, si tomamos la morosidad de las instituciones financieras miembros de la ALIDE al 2009 era de 2,6%²³, mientras que a la misma fecha la del país llegó al 8,8%.

Por lo que se debe fortalecer la recuperación de la cartera por parte de las instituciones financieras públicas, ya que se ha visto que muchos clientes a lo largo del tiempo confunden los recursos recibidos por la banca pública con asistencias económicas no reembolsables. En el análisis del balance de la banca pública que se realizará más adelante se verá que instituciones son las que presentan carteras con mayor índice de morosidad.

²³ CEPAL, sobre la base de información de ALIDE y de Latín Macro Watch, del Banco Interamericano de Desarrollo

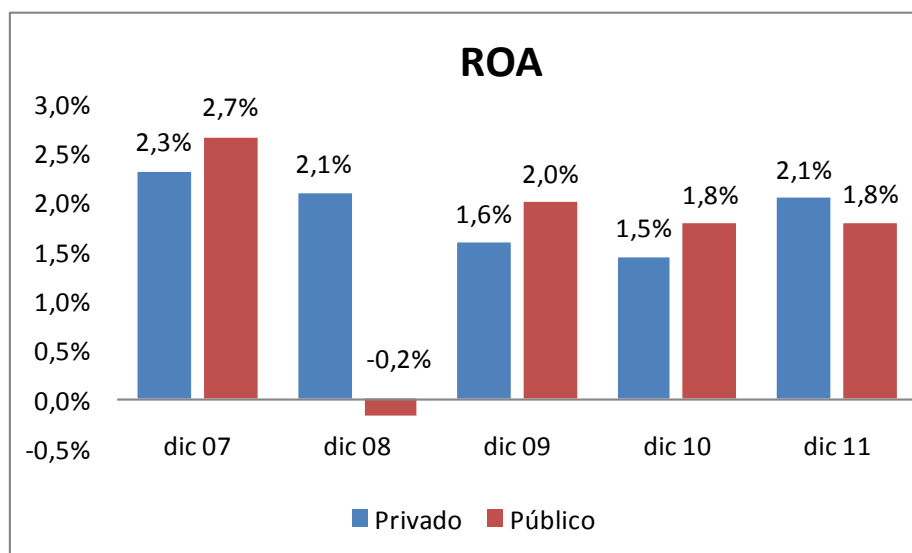
Gráfico 28. Rendimiento sobre patrimonio sistema privado y público



Fuente: SBS boletines mensuales de Estados Financieros, publicado mensualmente
Elaboración: Daniel Mosquera

La rentabilidad sobre el patrimonio (ROE) del sistema financiero privado a diciembre 2011 alcanzó el 19,7%, mientras que su menor valor fue en diciembre 2010, cuando el ROE fue del 13,4%. Mientras que el ROE de la banca pública ha sido menor en todo este período de análisis, inclusive presentando pérdidas en diciembre 2008 cuando fue del -0,3%, mientras que a diciembre 2011 el ROE fue de 5,3%.

Gráfico 29. Rendimiento sobre activo sistema privado y público

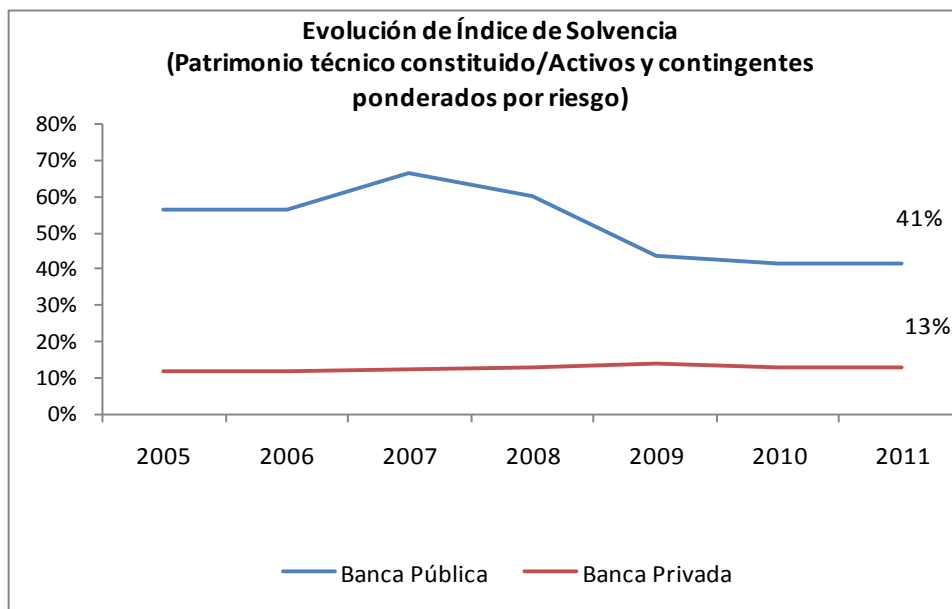


Fuente: SBS boletines mensuales de Estados Financieros, publicado mensualmente
Elaboración: Daniel Mosquera

Mientras que el indicador de Rentabilidad frente al Activo ROA muestra menor diferencia entre el sistema financiero privado y público, es así que el ROA a diciembre 2007 fue de 2,3% y 2,7%, respectivamente. Mientras que para diciembre 2011 la rentabilidad frente al

activo del sistema financiero privado fue de 2,1% y la banca pública registró 1,8% a esa misma fecha. Las pérdidas registradas en el año 2008 por parte de la banca pública hizo que el ROA a ese año sea de -0,2%.

Gráfico 30. Índice de solvencia de la banca privada y pública

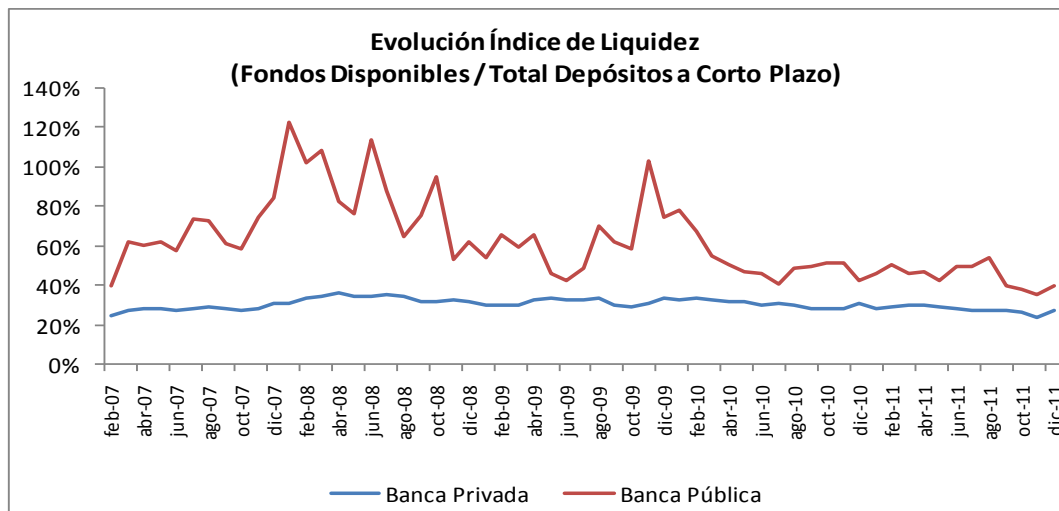


Fuente: SBS patrimonio técnico, publicado mensualmente
Elaboración: Daniel Mosquera

La banca pública presenta niveles de solvencia mayores a los de la banca privada, lo que le permitiría crecer en sus colocaciones sin necesidad de aumentar su patrimonio, a diferencia que la banca privada que presenta un índice de solvencia estable a lo largo del tiempo, pero superior al requerido por la ley (9%), pero menor al de la banca pública.

La solvencia patrimonial de la banca pública le permitiría crecer 4,7 veces en sus colocaciones. Lo que genera buenas expectativas para que la expansión que ha tenido la banca pública en estos años continúe.

Gráfico 31. Índice de liquidez de la banca privada y pública

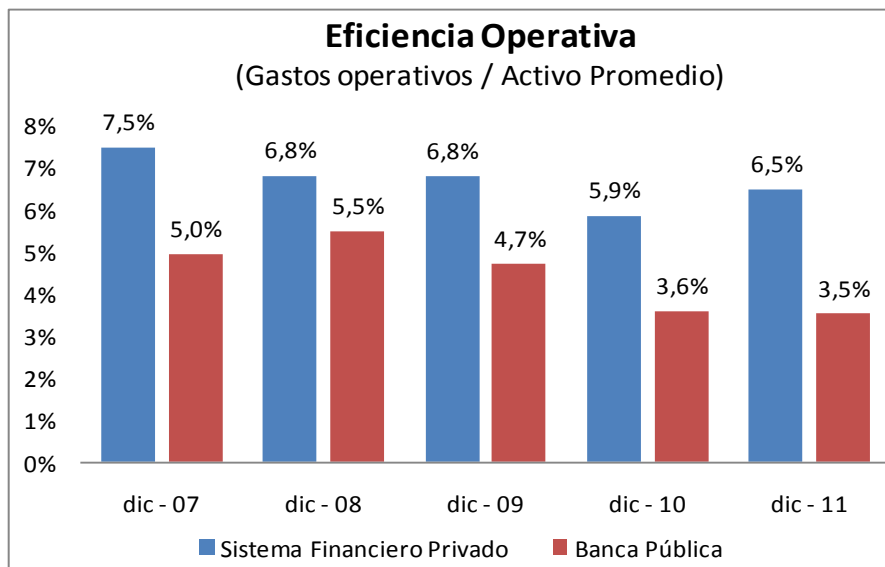


Fuente: SBS boletines mensuales de Estados Financieros, publicado mensualmente
Elaboración: Daniel Mosquera

A pesar de mostrar un índice de solvencia muy alto la banca pública, el índice de liquidez ha tenido una tendencia a la baja a partir del 2009, cuando este llegó a ser de 75,47% (dic-2009) y cerró el 2011 con un índice de liquidez del 40,48%. Por lo que a pesar de que la banca pública tiene un excedente de solvencia, no tiene recursos (liquidez) para crecer, ya que también debe responder por sus depósitos a corto plazo. Lo que hace pensar que la banca pública debe manejar alternativas de fondeo, como son mayor captación del público, endeudamiento externo, entre otros. Para lo cual también debe ofrecer mayores servicios, por ejemplo para aumentar sus captaciones del público debe ofrecer servicios como: transferencias electrónicas, recargas, pago de servicios, cajeros accesibles, entre otros que en la actualidad no cuenta, ya que las personas no van a tener incentivos para ir a depositar sus ahorros en la banca pública ya que en la privada tienen mayores servicios y beneficios.

Mientras que por el lado del sistema financiero privado el índice de liquidez no ha tenido mayores fluctuaciones a lo largo del tiempo y pasó de ser 31,21% en el 2007 a 27,82% en el 2011, mostrando un buen índice para cubrir con sus obligaciones.

Gráfico 32. Eficiencia Operativa de la banca privada y pública



Fuente: SBS boletines mensuales de Estados Financieros, publicado mensualmente
Elaboración: Daniel Mosquera

Si se analiza el indicador de eficiencia operativa, se comprueba que la banca pública tiene un menor gasto operativo frente al activo que el sistema financiero privado. Esta relación ha tenido una constante caída en el sector financiero público, a excepción del 2008. Esta caída se debe a que el activo promedio creció a un ritmo promedio del 29,8% en este período para la banca pública, mientras que los gastos lo hicieron a una tasa promedio del 19,5%. Mientras que por el lado del sistema financiero privado, el gasto operativo tuvo un aumento promedio del 12,8% y el activo promedio lo hizo en un 16,5%. Por lo que se puede afirmar que la banca pública necesita menor gasto operativo que la banca privada para expandir su activo.

Como conclusión del análisis realizado a los principales indicadores financieros, se observa que el sistema financiero privado muestra estabilidad dentro de sus indicadores financieros a lo largo del período de análisis, con aceptable índice de morosidad, con rendimientos positivos sobre el patrimonio y el activo. Mientras que no se evidencia problemas en los indicadores de liquidez y solvencia. La banca pública presenta problemas en la calidad de su cartera, la cual tiene un índice mayor de morosidad que el sistema financiero privado y la banca de desarrollo de la región. Su rentabilidad frente al activo y al patrimonio presentaron valores negativos para el 2008, pero a partir de esa fecha las utilidades han crecido por lo que los indicadores del ROA y ROE subieron. En lo que respecta al índice de solvencia, la banca pública tiene posibilidades de crecer en sus cartera sin necesidad de capitalizar su patrimonio, pero esto se ve limitado por las fuentes de fondeo de la banca pública, que si bien han crecido a lo largo de este tiempo se ven limitadas para poder tener una expansión considerable. Así mismo el sistema financiero público presenta mejores indicadores de eficiencia operativa que la banca privada en todo el período de análisis. Sin embargo, luego del análisis se determina que la banca pública debe pensar en encontrar alternativas a la hora del fondeo, que le permitan crecer aún más.

Análisis de la Banca pública del Ecuador

Una vez analizado el sistema financiero nacional y observar el rol que cumple la banca pública dentro del mismo, ahora se analizará cada una de las instituciones financieras públicas del país. En el cual se especificará los sectores atendidos por cada uno, los montos colocados en el período de análisis, la colocación por zonas geográficas, entre otros aspectos relevantes de cada institución.

Análisis financiero.

Se analizarán las principales cuentas del sistema financiero público del país para el período 2007 -2011 y ver los principales indicadores de solidez la banca pública, para luego pasar al análisis de cada institución financiera.

Gráfico 33. Resumen financiero de la banca pública

PRINCIPALES CUENTAS	dic-07	dic-08	dic-09	dic-10	dic-11	Variación promedio	Variación dic 2007
ACTIVO	1.786,13	2.342,21	3.571,84	4.330,30	4.720,35	↑ 28,5%	↑ 164,3%
FONDOS DISPONIBLES	319,27	277,74	495,66	383,38	492,66	↑ 17,8%	↑ 54,3%
En el país	208,94	277,52	495,46	382,92	491,73	↑ 29,3%	↑ 135,3%
En el exterior	110,33	0,22	0,20	0,46	0,93	↑ 30,4%	↓ -99,2%
% del activo	17,87%	11,86%	13,88%	8,85%	10,44%		
INVERSIONES	180,68	164,17	378,57	540,08	473,80	↑ 38,0%	↑ 162,2%
% del activo	10,12%	7,01%	10,60%	12,47%	10,04%		
CARTERA NETA	1.007,36	1.559,82	2.196,88	2.901,22	3.158,08	↑ 34,1%	↑ 213,5%
% del activo	56,40%	66,60%	61,51%	67,00%	66,90%		
CARTERA X VENCER	1.001,29	1.529,24	2.152,74	2.851,24	3.115,56	↑ 33,8%	↑ 211,2%
CARTERA IMPRODUCTIVA	89,13	131,93	206,77	239,75	248,78	↑ 31,1%	↑ 179,1%
PROVISIONES DE CARTERA	-83,06	-101,35	-162,62	-189,77	-206,25	↑ 27,0%	↑ 148,3%
OTROS	278,82	340,48	500,72	505,63	595,81	↑ 22,0%	↑ 113,7%
PASIVO	852,10	1.098,73	2.236,04	2.794,71	3.026,68	↑ 41,4%	↑ 255,2%
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	394,01	575,72	1.658,93	2.067,92	2.283,29	↑ 67,3%	↑ 479,5%
CTAS. CORRIENTES	78,36	68,04	67,27	102,06	161,21	↑ 23,8%	↑ 105,7%
CTAS. DE AHORRO	133,35	196,34	224,30	300,24	344,61	↑ 27,5%	↑ 158,4%
DEPÓSITOS A PLAZO	40,02	177,20	1.234,08	1.525,72	1.615,67	↑ 242,2%	↑ 3937,6%
OTROS DEPÓSITOS	66,63	72,54	70,63	86,26	116,09	↑ 15,7%	↑ 74,2%
ENDEUDAMIENTO	141,64	87,05	93,24	148,61	84,83	↓ -3,7%	↓ -40,1%
DEL PAIS	118,20	74,23	30,93	0,63	0,37	↓ -58,5%	↓ -99,7%
DEL EXTERIOR	23,44	12,83	62,32	147,98	84,45	↑ 108,8%	↑ 260,3%
OTROS	316,44	435,95	483,86	578,18	658,56	↑ 20,5%	↑ 108,1%
PATRIMONIO	934,04	1.243,49	1.335,80	1.535,59	1.693,67	↑ 16,5%	↑ 81,3%
RESULTADOS	40,90	-3,46	52,71	65,00	77,49	↑ 339,8%	↑ 89,5%
INDICADORES DE SOLIDEZ							
PRODUCTIVIDAD DEL ACTIVO	88,79%	86,17%	86,35%	85,54%	86,21%	↓ -0,65%	↓ -2,59%
MOROSIDAD TOTAL	8,17%	7,94%	8,76%	7,76%	7,39%	↓ -0,19%	↓ -0,78%
MOROSIDAD CREDITO COMERCIAL	6,50%	6,10%	6,71%	7,79%	7,17%	↑ 0,17%	↑ 0,67%
MOROSIDAD CONSUMO	17,44%	11,92%	11,22%	11,28%	10,03%	↓ -1,85%	↓ -7,41%
MOROSIDAD VIVIENDA	19,93%	21,70%	11,56%	4,46%	3,88%	↓ -4,01%	↓ -16,05%
MOROSIDAD MICROCRÉDITO	10,88%	22,38%	33,71%	5,02%	6,91%	↓ -0,99%	↓ -3,98%
LIQUIDEZ	91,14%	66,97%	77,85%	48,02%	46,92%	↓ -11,05%	↓ -44,22%
EFICIENCIA OPERATIVA	4,96%	5,50%	4,72%	3,61%	3,52%	↓ -0,36%	↓ -1,43%
EFICIENCIA FINANCIERA	317,65%	317,13%	178,71%	169,95%	175,65%	↓ -35,50%	↓ -142,00%
ROE	5,30%	-0,34%	4,43%	4,99%	5,29%	↓ 0,00%	↓ -0,01%
ROA	2,68%	-0,18%	2,01%	1,80%	1,80%	↓ -0,22%	↓ -0,88%
INTERMEDIACION FINANCIERA	333,11%	318,27%	146,18%	152,81%	150,06%	↓ -45,76%	↓ -183,05%

Fuente: SBS boletines mensuales de Estados Financieros, publicado mensualmente

Elaboración: Daniel Mosquera

La banca pública²⁴ ha tenido una considerable expansión financiera desde el 2007, así lo demuestran su crecimiento promedio del activo (28,5%), pasivo (41,4%) y el patrimonio (16,5%) en estos años.

El saldo del activo alcanzó los USD 4.720,35 millones a diciembre 2011, lo que significó un crecimiento del 9,0% frente a lo registrado doce meses atrás y creciendo en USD 2.934,22 millones comparado con lo conseguido en diciembre 2007, la CFN y el BdE fueron las instituciones que más aportaron a dicha expansión con un crecimiento del 34,4% y el 27,8%, respectivamente. Dicho aumento del activo es producto de la expansión de la cartera, que pasó de USD 1.007,36 millones en el 2007 a USD 3.158,08 millones en el 2011 con un crecimiento promedio del 34,1%, lo que significó que la cartera pase de representar el 56,40% del activo en el 2007 al 66,90% en el 2011. Los bancos con mayor crecimiento de la cartera fueron: la CFN con USD 738,02 millones, el BdE aportó con USD 594,66 millones y el BNF con USD 545,14 millones en el período de análisis.

Los fondos disponibles a diciembre 2011 alcanzaron los USD 492,66 millones, mismos que tuvieron un crecimiento promedio del 17,8% desde el 2007. Los fondos disponibles locales se incrementaron en USD 282,79 millones en el período de análisis, mientras que los fondos en bancos e instituciones financieras del exterior pasaron de USD 110,33 millones en el 2007 a USD 0,93 millones en el 2011, de los cuales el 100% son de la CFN.

Las inversiones pasaron de USD 180,68 millones en el 2007 a USD 473,80 millones, lo que representa un crecimiento de 162, 2 puntos porcentuales. A diciembre 2011, el 62,1% (USD 294,01 millones) de las inversiones se encuentran en el sector privado, mientras que el restante 37,9% (USD 179,79 millones) se encuentran invertidos en el sector público.

El pasivo creció a una tasa promedio del 41,4% en este período de análisis y alcanzó los USD 3.026,68 millones a diciembre 2011. Dicho comportamiento es producto del crecimiento de las obligaciones con el público, que pasaron de USD 394,01 millones a USD 2.283,29 millones del 2007 al 2011, respectivamente, lo que representa un crecimiento promedio del 67,3%. La CFN fue la institución que más aportó con este crecimiento con el 48,1% (USD 908,46 millones), seguido del BNF que aumentó USD 507,25 millones (26,8%), mientras que el BdE aportó con el 16,9% de este aumento con USD 318,74 millones.

Dentro de las obligaciones con el público, los depósitos a plazo son los que crecieron a un mayor ritmo pasando de USD 40,02 millones en el 2007 a USD 1.615,67 millones en el 2011, una de las causas principales de esta expansión fue la colocación de la inversión doméstica del BCE en la banca pública que se registra en la cuenta de depósitos a plazo. Una característica de esta cuenta es que sus depósitos se encuentran concentrados en el mediano y largo plazo, ya que el 20,9% de los depósitos a plazo tienen un plazo de 181 a 360 días, mientras que el 37,5% son a más de 361 días lo que le da posibilidad a las instituciones que presten a un mayor plazo, como se analizó anteriormente.

Las cuentas de ahorro crecieron a una tasa promedio del 27,5%, debido al aumento del saldo de las cuentas de ahorro en USD 185,39 millones; en las que el BEV aportó con USD 25,87 millones. Mientras que las cuentas corrientes se expandieron a una tasa promedio del 23,8% del 2007 al 2011, llegando a ser de USD 161,21 millones, dicho incremento se debe al BNF ya que es la única institución financiera pública con cuentas corrientes.

²⁴ Incluye BdE, BNF, CFN, IECE y BEV

Las obligaciones financieras cayeron desde el 2007, pasando de USD 141,64 millones en este año a ser de USD 84,83 millones en el 2011. Dicha caída se explica por la baja del endeudamiento de la banca pública con instituciones financieras dentro del país, la cual decreció USD 117,83 millones en el período de análisis, mientras que las obligaciones financieras del exterior ascienden a USD 84,45 millones a diciembre 2011, lo que significó un aumento de USD 61,01 millones frente a lo registrado en diciembre 2007. El 80,7% de este endeudamiento corresponde a la CFN, mientras que 17,7% corresponde al BdE.

Dentro de los indicadores de solidez, vemos que la morosidad de la cartera bajó del 8,17% en el 2007 a 7,39% en el 2011. Dicho decremento obedece a la caída de la morosidad en la cartera de consumo, vivienda y microcrédito en un 1,85%, 4,01% y 0,99%, respectivamente. Mientras que la cartera comercial tuvo un deterioro del 0,67% en este período de análisis, pasando de 6,50% en diciembre 2007 a 7,17% en diciembre 2011.

La morosidad a diciembre 2011 de cada institución financiera es de: BNF 12,51%, IECE 9,63%, CFN 9,04%, BEV 4,25% y BdE 0,00%. La baja de la morosidad se debe a que la tasa de crecimiento promedio de la cartera por vencer fue superior al de la vencida, siendo del 33,8%, llegando la cartera por vencer a ser de USD 3.115,56 millones al 2011. Mientras que la cartera improductiva de la banca pública creció a un ritmo promedio del 31,1%, alcanzando los USD 248,78 millones a diciembre 2011. El BNF es el banco que más aporta con la cartera vencida con un 50,3%, seguido de la CFN con el 36,9%, mientras que el IECE tiene el 0,1% de la cartera improductiva de las instituciones financieras públicas y el BEV con el restante 2,8%.

Por otro lado, las provisiones al 2011 alcanzaron los USD 206,25 millones lo que da una cobertura del 82,9% de la cartera improductiva, inferior al 100% recomendado. La relación entre las provisiones y la cartera vencida inferiores lo registran el IECE con el 68,23%, el BNF registra un indicador del 77,22% y la CFN el 79,84%, mientras que las provisiones del BEV superan su cartera improductiva y el BdE tiene provisiones a pesar de no registrar cartera vencida.

La productividad del activo no ha tenido cambios significativos a lo largo de estos años, en el 2007 era de 88,8% mientras que en el 2011 cayó al 86,2%, debido a que la tasa de crecimiento del activo fue mayor al de los activos productivos. El indicador de liquidez (Fondos Disponibles / Depósitos a Corto Plazo) pasó de 91,14% en diciembre 2007 a 46,92%, dicho decremento se debe a que las obligaciones de corto plazo crecieron a un ritmo del 32,2% siendo superior al crecimiento promedio de los fondos disponibles ya analizado.

Es importante resaltar que el BEV y el BNF son las únicas instituciones financieras públicas que pueden captar a través de cuentas de ahorro, mientras que solo el BNF puede hacerlo a través de cuentas corrientes, por lo que es importante la medición del indicador de liquidez, a diciembre 2011 la liquidez del BEV es del 124,7% y la del BNF es de 27,1%, lo que no muestra problemas al momento de responder con los recursos a corto plazo depositados en estos bancos.

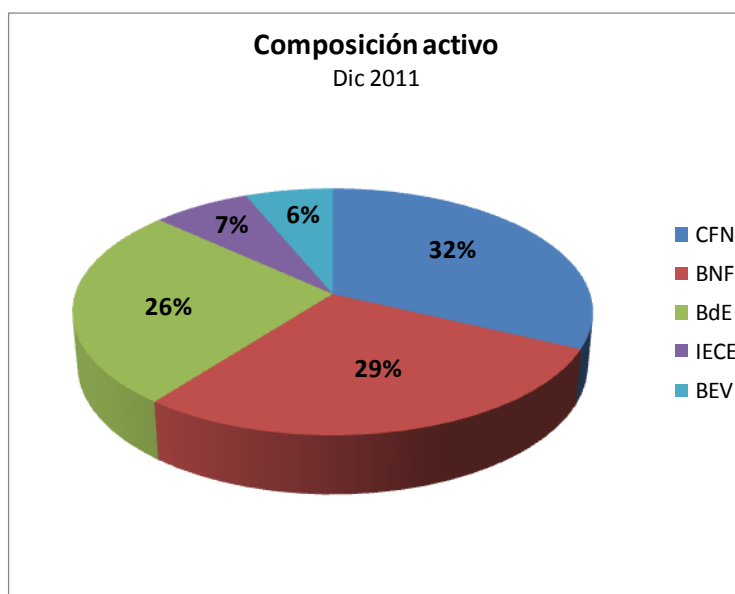
El indicador de eficiencia operativa (Gastos Operativos / Activo Promedio) de la banca pública fue de 3,52% en el 2011, este indicador fue cayendo desde el 2008 producto del mayor crecimiento del activo (29,8%) frente al de los gastos de operación (19,52%), las instituciones que se encuentran sobre el promedio son el BNF (5,83%), IECE (3,79%) y el

BEV (3,58%). Mientras que el indicador de eficiencia financiera (Activos productivos / Pasivo con costo) pasó de 317,65% a 175,65% de diciembre 2007 a diciembre 2011, respectivamente. Dicho comportamiento se debe al gran crecimiento que tuvieron las fuentes de fondeo en este período de análisis, es así que los pasivos con costo crecieron a un ritmo del 57,8%; mientras que los activos productivos lo hicieron a un 27,5%.

Por el lado de los indicadores de rentabilidad, vemos que el ROE y ROA son de 5,29% y 1,80%, respectivamente, en el 2011. El sistema financiero público registra ganancias de USD 77,49 millones a diciembre 2011, principalmente por los resultados obtenidos por el BdE, CFN y IECE que obtuvieron una rentabilidad de USD 42,53 millones, USD 30,36 millones y USD 2,68 millones, respectivamente. Vale destacar que en este año se registraron las mayores ganancias del período de análisis. Mientras que en el 2008 se registraron pérdidas por USD 3,46 millones, debido a que el BNF obtuvo en ese año un resultado negativo de USD 37,69 millones. Estos resultados obtenidos por la banca pública ha hecho que los indicadores de solidez ROE y ROA hayan tenido grandes fluctuaciones a lo largo del tiempo, en ambos casos el valor obtenido en el 2011 es menor al registrado a finales del 2007.

La intermediación financiera (cartera / depósitos) nos indica que al mes de diciembre 2011 de cada dólar captado por toda la banca pública se presta 1,5 dólares, lo que significa que se presta más de lo que se capta. Lo cual se explica por la composición de las fuentes de fondeo, que se encuentra concentrado al largo plazo; y porque solo el BEV y el BNF tienen la facultad de captar directamente del público, los demás tienen recursos de largo plazo.

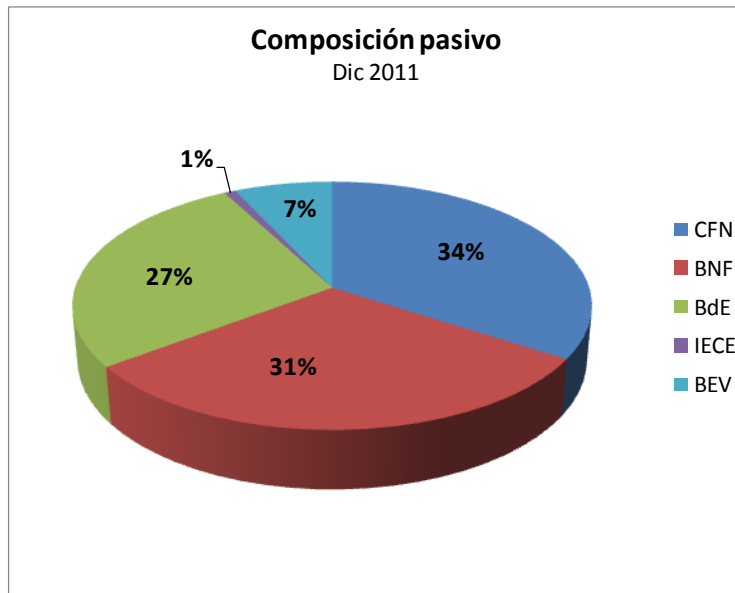
Gráfico 34. Composición del activo de la banca pública



Fuente: SBS boletines mensuales de Estados Financieros, publicado mensualmente
Elaboración: Daniel Mosquera

La CFN es la institución financiera más grande de la banca pública, así lo corrobora su activo que representa el 32% del activo de la banca pública, seguida del BNF con el 29%, mientras que el BdE lo hace con el 26%. Estas 3 instituciones públicas concentran el 87% del activo, y el restante 13% se lo reparte el IECE (7%) y el BEV (6%).

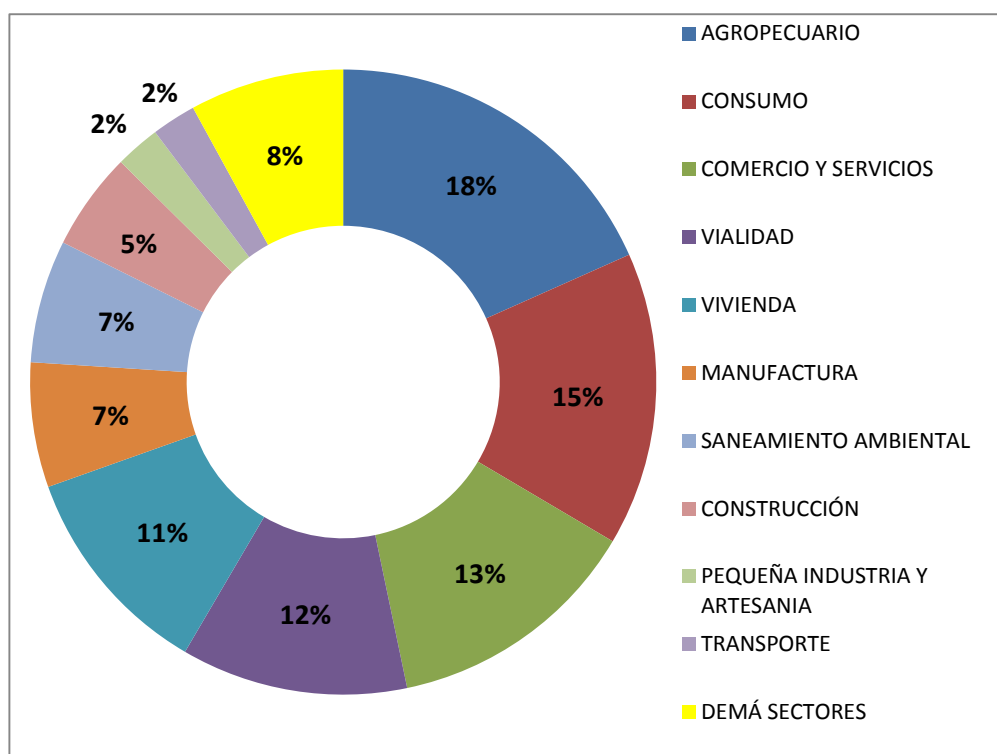
Gráfico 35. Composición del pasivo de la banca pública



Fuente: SBS boletines mensuales de Estados Financieros, publicado mensualmente
Elaboración: Daniel Mosquera

Por el lado del pasivo, la CFN también es la institución financiera pública con mayores obligaciones de la banca pública, sobre todo con depósitos a plazo, y participa con el 34% del total del pasivo del sistema público, mientras que el BNF lo hace con el 31%, principalmente por sus captaciones de ahorro y corrientes que tiene. Seguido del BdE con el 27%, el BEV con un 7% y el IECE lo hace con apenas el 1% del total del pasivo.

Gráfico 36. Volumen de Crédito por Sectores Banca Pública (2007-2011)



Fuente: BdE, BEV, BNF, CFN, BIESS, IECE
Elaboración: Daniel Mosquera

Al analizar las colocaciones de la banca pública como subsistema, se observa que el 18% (USD 1.586,12 millones) de las colocaciones están en el sector agropecuario, principalmente por las colocaciones del BNF en este sector. Un 15% (USD 1.314,36 millones) del volumen de crédito del sistema público se encuentra en consumo, debido a la entrada del BIESS en octubre 2010 que aporta con el 96% de estas colocaciones del período 2007 – 2011. El tercer sector económico con mayores recursos es el de comercio y servicios con un total de USD 1.144,07 millones para el período de análisis, donde el BNF y la CFN aportan el 91% y 9%, respectivamente.

El sector de vialidad recibió el 12% de las colocaciones (USD 1.013,40 millones), debido a los desembolsos del BdE en esta actividad económica. El sector de vivienda se vio favorecido con un 11% de los recursos de las colocaciones de las instituciones financieras públicas con un total de USD 963,17 millones, viéndose favorecido por la entrada del BIESS en este segmento, esta entidad colaboró con el 99% de recursos en el sector. Mientras que el sector de manufactura, con USD 558,81 millones (7%), ocupa el sexto puesto en los segmentos económicos con mayores recursos por parte del sistema financiero pública en el período 2007 - 2011, donde la CFN aportó con todos estos recursos.

El sector de saneamiento ambiental (alcantarillado, agua potable y residuos sólidos) se benefició con el 7% (USD 550,06 millones) de los recursos del sistema financiero público, por los recursos desembolsados por el BdE a este sector. El sector de construcción se benefició con USD 438,42 millones (5%), las instituciones que aportan a este sector son el BEV y la CFN. Para la pequeña industria y artesanía se desembolsaron un total de USD

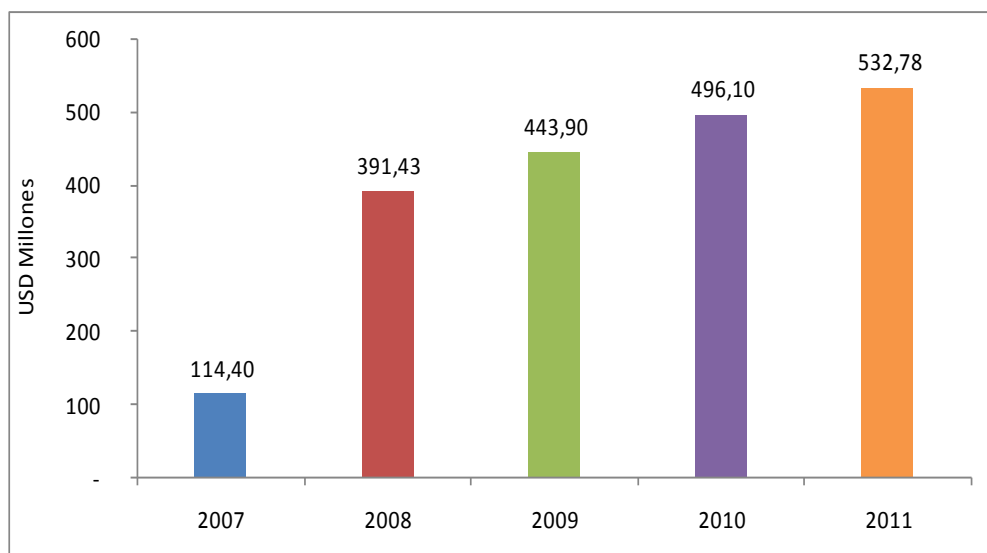
200,47 millones, lo que representa el 2% de las colocaciones de la banca pública, actividad donde el BNF aporta muchos recursos. Mientras que el transporte recibió el 2% de los desembolsos de las instituciones financieras públicas, con un monto de USD 198,27 millones por la CFN. El restante 8% (USD 698,27 millones), se lo reparten los sectores de turismo, pesca, energía y minas educación, cultura, equipamiento urbano, entre otros.

Concluido el análisis financiero de las principales cuentas del balance, colocaciones por sectores e indicadores de la banca pública podemos pasar a analizar lo que ha realizado cada institución financiera, donde se intentará medir el impacto económico y social de sus colocaciones, a pesar que la información con la que cuentan actualmente las propias instituciones es marginal al respecto. Se debe mencionar que actualmente la banca pública se encuentra en análisis la implementación de otros indicadores, que no solo midan la eficiencia y operatividad financiera sino que midan el impacto social que generan estas instituciones.

Banco del Estado (BdE).

El Banco del Estado es la institución financiera pública encargada de dar financiamiento a los GAD (Gobiernos Autonómicos Descentralizados) y entre sus principales objetivos se encuentra el contribuir a reducir la inequidad territorial a través del financiamiento de infraestructura pública.

Gráfico 37. Desembolsos del BdE (2007 – 2011)



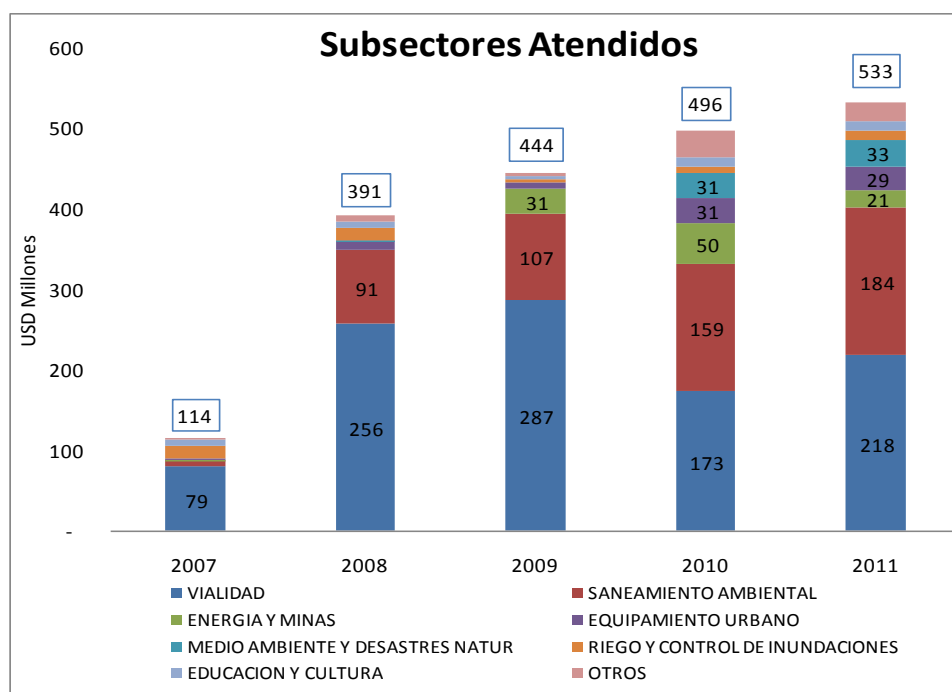
Fuente: BdE –Memorias institucionales (2008 – 2011)

Elaboración: Daniel Mosquera

Desde el 2007 las colocaciones del Banco del Estado han tenido un crecimiento considerable, se desembolsaron un total de USD 1.978,61 millones en el período de análisis, siendo el 2011 el año con mayor desembolsos con USD 532,78 millones. En el 2008 las colocaciones crecieron en un 242,2% frente a lo registrado en el 2007, siendo el

año con mayor crecimiento de los desembolsos. El crecimiento promedio de las colocaciones del Banco del Estado es de 59,6% del 2007 al 2012.

Gráfico 38. Subsectores atendidos por el BdE



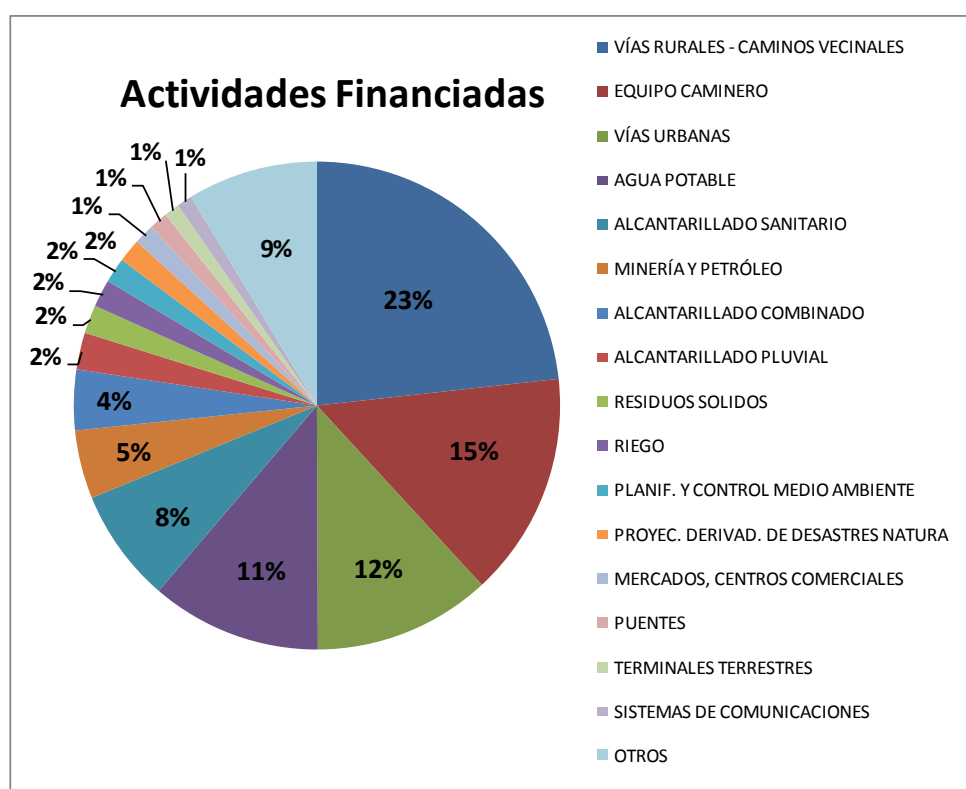
Fuente: BdE – Memorias institucionales (2008 – 2011)

Elaboración: Daniel Mosquera

Se observa que el BdE ha destinado gran cantidad de recursos al subsector de vialidad (USD 1.013,40 millones) del 2007 al 2011, lo que representa el 51,2% de sus desembolsos. El subsector de saneamiento ambiental se ha visto beneficiado con el 27,8% de los recursos, es decir USD 550,06 millones en el período de análisis, estos dos subsectores suman el 79,0% de los recursos que el BdE ha colocado entre el 2007 y el 2011.

El subsector de energía y minas ha recibido USD 102,67 millones (5,2%), mientras que en equipamiento urbano se han colocado USD 82,55 millones (4,2%), en medio ambiente y desastres naturales se han desembolsado USD 64,94 millones (3,3%), para riego y control de inundaciones el BdE ha colocado un total de USD 52,80 millones (2,7%) en estos cinco años, mientras que el subsector de educación y cultura se vio beneficiado con USD 41,21 millones (2,1%). El restante 3,6% (USD 70,97 millones) se ha dirigido hacia fortalecimiento institucional, transporte y comunicación, agricultura, pesca, salud, turismo, entre otros.

Gráfico 39. Actividades financiadas por el BdE



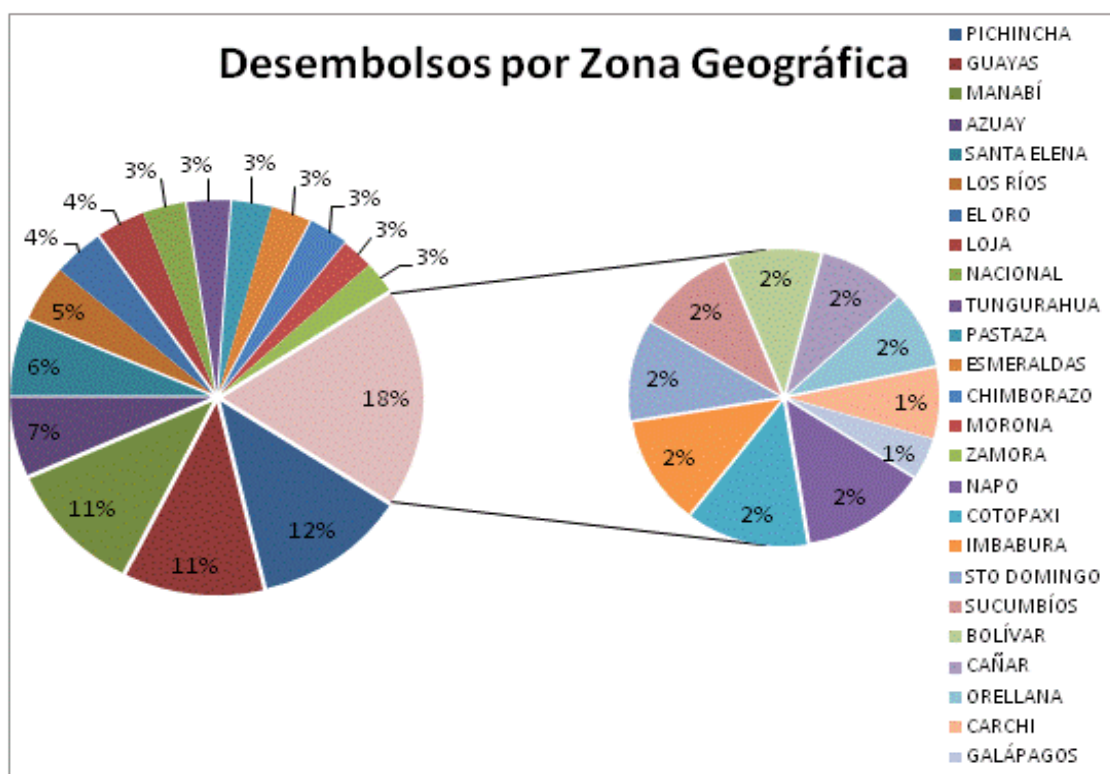
Fuente: BdE – Memorias institucionales (2008 – 2011)
 Elaboración: Daniel Mosquera

Las actividades con mayor financiamiento por parte del BdE en los 5 años de análisis se encuentran vías rurales – caminos vecinales con un total de USD 459,98 millones (23%), mientras que en equipo caminero se han colocado USD 295,27 millones (15%), para vías urbanas se han destinado USD 232,88 millones (12%). El BDE ha destinado USD 223,58 millones para agua potable (11%), en alcantarillado sanitario se ha invertido USD 149,76 millones (8%). Para minería y petróleo se colocaron USD 90,00 millones (5%).

En alcantarillado combinado el BdE financió USD 79,73 millones (4%), así mismo para alcantarillado pluvial se colocó USD 48,43 millones (2%). Así mismo un 2% de las colocaciones fueron para las siguientes actividades: residuos sólidos, riesgo, planificación y control de medio ambiente y proyectos derivados de desastres naturales. El 1% de los desembolsos fueron para mercados y centros comerciales, puentes, terminales terrestres y sistemas de comunicaciones.

Se agruparon 35 sectores atendidos por el BdE en otros, los cuales recibieron un total de USD 170,89 millones en estos 5 años de análisis. Entre las otras actividades financiadas se encuentran: control de inundaciones, terminales marítimos, puertos, educación primaria y secundaria, parques, plazas, planes de fortalecimiento institucional, educación superior, hospitales, agricultura, entre otros.

Gráfico 40. Desembolsos del BdE por zona geográfica



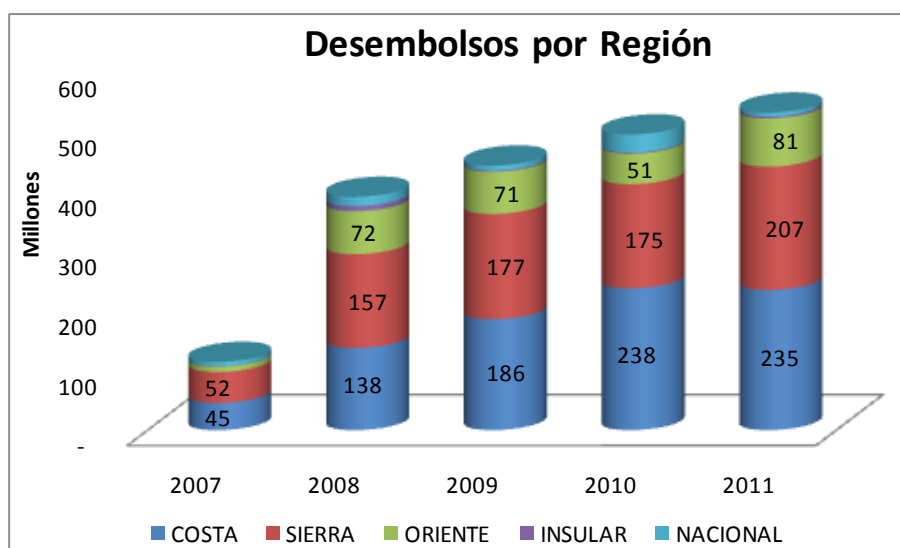
Fuente: BdE – Memorias institucionales (2008 – 2011)

Elaboración: Daniel Mosquera

Se observa que el 34% de los desembolsos se concentran en las provincias de Pichincha, Guayas y Manabí. Seguido de Azuay, Santa Elena y Los Ríos que se beneficiaron con el 7%, 6% y 5%, respectivamente. El 48% de los desembolsos restantes se reparten en las 19 provincias restantes y cabe destacar que el 3% de los recursos colocados por el BdE en estos 5 años fueron a nivel nacional. Si bien parte de los recursos se han ido en provincias grandes como Pichincha, Guayas, Manabí y Azuay, se observa que las colocaciones del BDE han llegado a todo el país y en la mayor parte de provincias se colocó entre el 2% y 3% de los recursos desembolsados en este período de análisis.

Es importante destacar que la capacidad de endeudamiento de los GAD depende de sus asignaciones presupuestarias, por lo que los grandes GAD tienen una capacidad de endeudamiento mayor que las pequeñas y medianas. Así mismo existen límites de endeudamiento que se encuentran establecidos y evitar el sobreendeudamiento de los GAD con el BdE.

Gráfico 41. Desembolsos del BdE por región

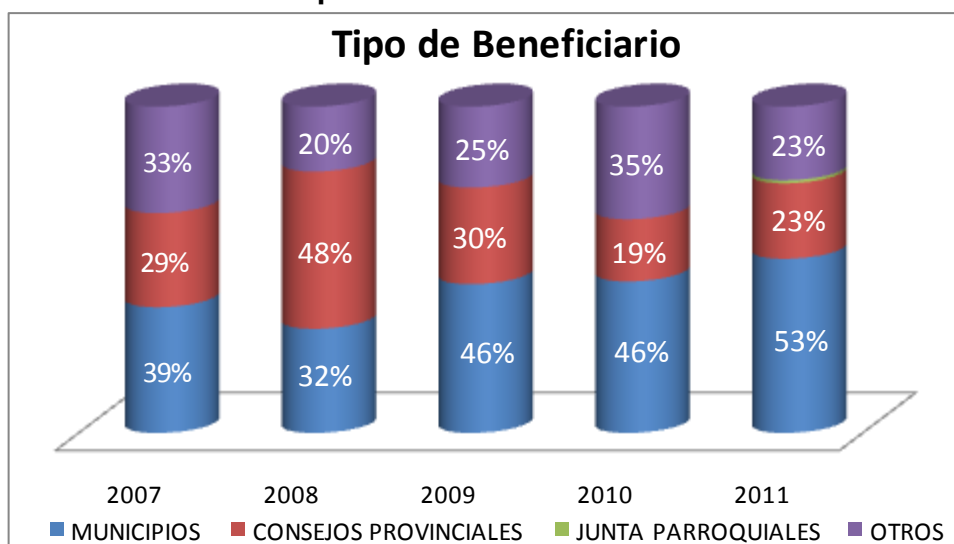


Fuente: BdE – Memorias institucionales (2008 – 2011)

Elaboración: Daniel Mosquera

Los desembolsos del BdE tienen un alcance nacional, es así que la región de la Costa se benefició con un total de USD 842,49 millones (42,58%) en estos 5 años. En la Sierra se desembolsaron un total de USD 767,88 millones, lo que representa el 38,81% del total de los desembolsos. Mientras que en el Oriente se han colocado USD 283,58 millones (14,33%), el 4,35% restante fueron para obras en la región Insular y a nivel nacional.

Gráfico 42. Tipos de beneficiarios de los recursos



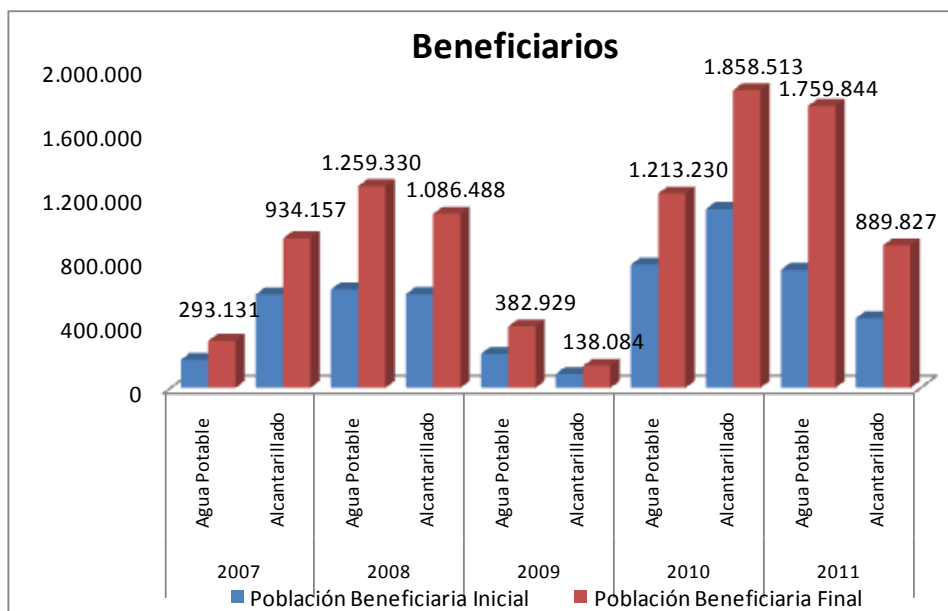
Fuente: BdE – Memorias institucionales (2008 – 2011)

Elaboración: Daniel Mosquera

El BdE es el banco de los Gobiernos Autónomos Descentralizados GAD, es así que vemos que el 53% de los recursos desembolsado en el 2011 fueron para obras de municipios, que en el 2007 se beneficiaron con el 39%. Mientras que los consejos provinciales y otros

organismos se beneficiaron con el 23% de los recursos cada uno en el 2011. Es importante mencionar que desde el 2011 las juntas parroquiales también pueden acceder a los créditos otorgados por el BdE, en este año tuvieron una participación inferior al 1%.

Gráfico 43. Número de beneficiarios del programa de saneamiento



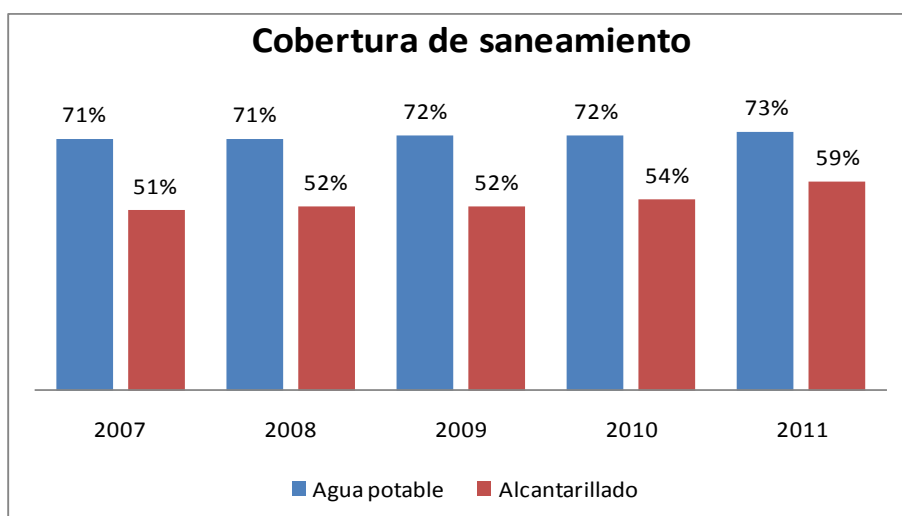
Fuente: BdE – Memorias institucionales (2008 – 2011)

Elaboración: Daniel Mosquera

El BdE estima que a través de sus colocaciones en el programa de saneamiento ambiental benefició a más de 290.000 personas con agua potable y más de 930.000 en alcantarillado en el 2007, mientras que para el 2008 estas cifras subieron a 1,26 millones en agua potable y 1,09 millones en alcantarillado. En el 2009 las colocaciones en saneamiento ambiental bajaron, por lo que el BdE calcula que benefició a 382.929 personas en agua potable y solo 138.084 en alcantarillado. Para el 2010 se estima que 1,21 millones y 1,86 millones de personas se beneficiaron con agua potable y alcantarillado, respectivamente. Para el 2011 la cifra de beneficiarios en agua potable fue de 1,76 millones y 89.827 en alcantarillado.

Cabe mencionar que estas cifras son estimaciones que realizan los técnicos del BdE, que se basan en el lugar en donde se realizó el desembolso y la población que habita en el mismo.

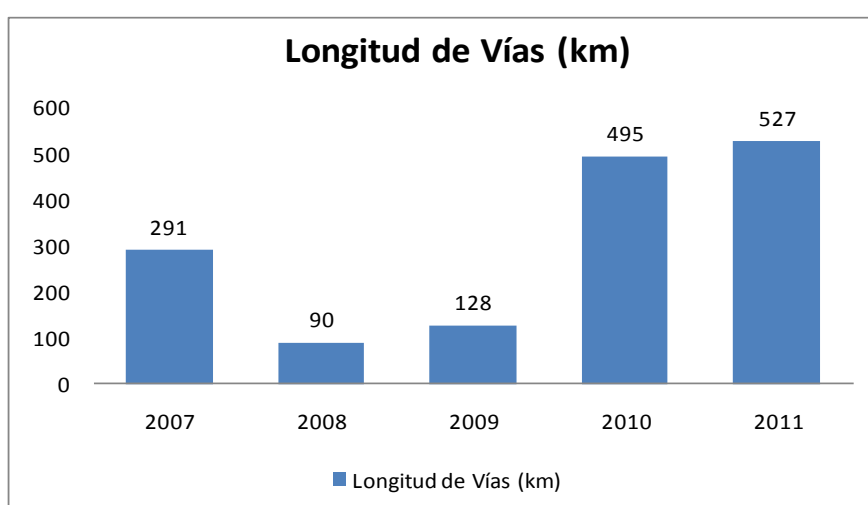
Gráfico 44. Cobertura de agua potable y alcantarillado



Fuente: INEC(2012) *Encuesta de Condiciones de Vida*
Elaboración: Daniel Mosquera

El financiamiento que brinda el BdE a los GAD tiene una incidencia directa en la cobertura de agua potable y alcantarillado, estas han tenido un incremento del 2007 al 2011. La cobertura de agua potable en el 2007 era de 71% y alcanzó el 73% para el 2011, con un crecimiento de 2 puntos porcentuales. Mientras que la cobertura del alcantarillado subió 8 puntos porcentuales en el mismo período de análisis, pasando del 51 al 59% del 2007 al 2011, respectivamente. El BdE estima alcanzar una cobertura del 95% para agua potable y alcantarillado para el 2017²⁵ para lo cual se ha calculado un flujo de USD 2.500 millones entre el 2013 y 2017 para lograr el objetivo propuesto. Estos recursos provendrían de un crédito del BID.

Gráfico 45. Longitud de vías financiadas a los GAD por el BdE



Fuente: BdE – Memorias institucionales (2008 – 2011)
Elaboración: Daniel Mosquera

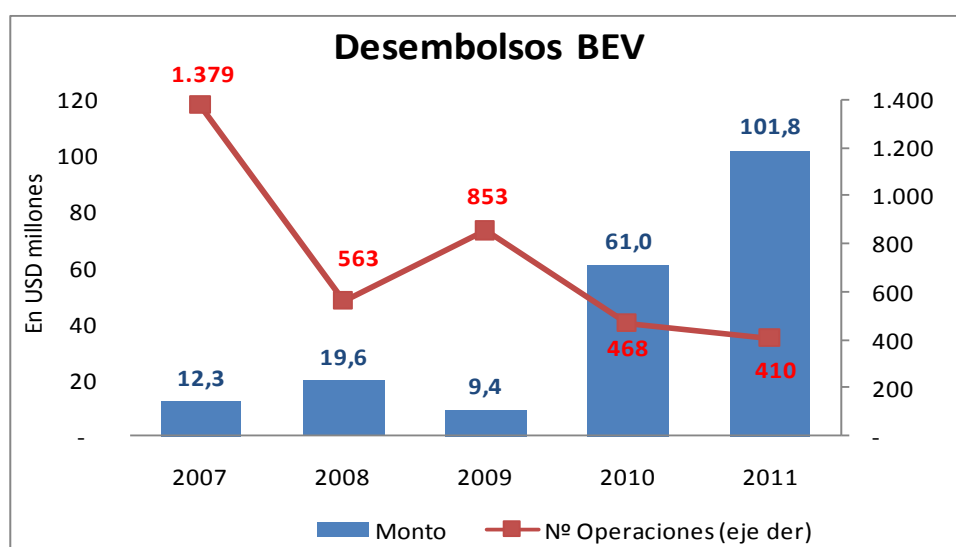
²⁵ Exposición de la gerente general María Soledad Barrera en el taller de banca pública en Presidencia realizado el 27 de marzo de 2013.

El BdE ha financiado la construcción de un total de 1.531 kilómetros para los GAD, siendo el 2011 el año que más financió con un total de 527 kilómetros. En promedio se financió 306,2 kilómetros anuales en el período de análisis. Cabe recalcar que el BdE no financia las grandes carreteras, que están a cargo del Ministerio de Transporte y Obras Públicas, solo las que se encuentran en las jurisdicciones territoriales de cada gobierno seccional.

Banco Ecuatoriano de la Vivienda (BEV).

Institución financiera pública que otorga financiamiento para proyectos habitacionales para atender el déficit de la demanda habitacional en el país.

Gráfico 46. Desembolsos del BEV (2007 – 2011)



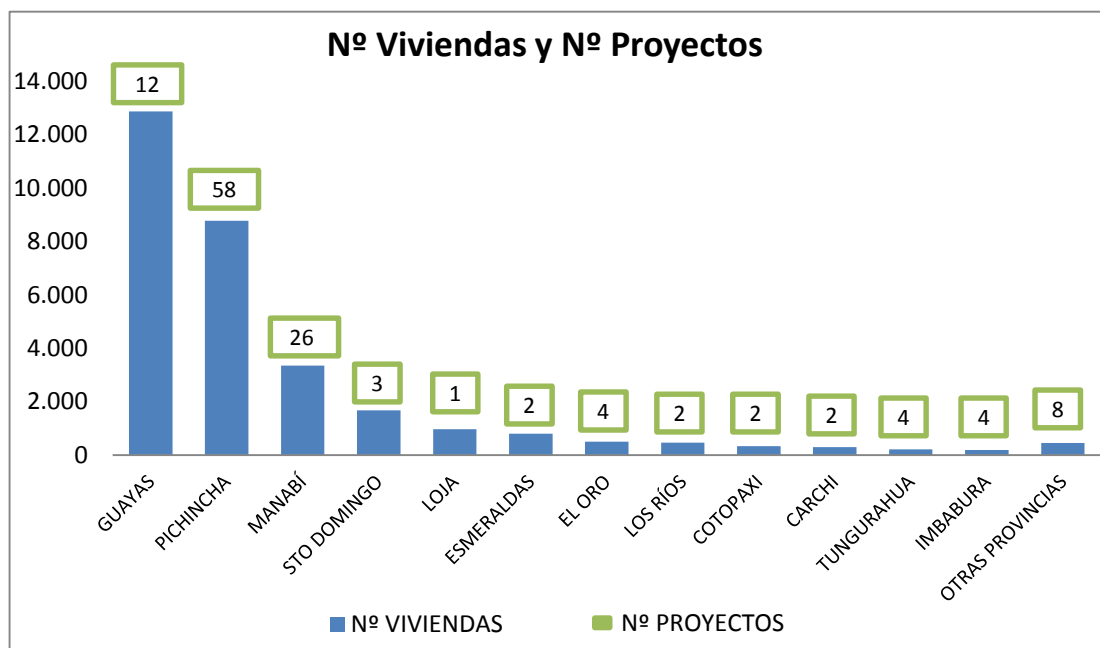
Fuente: BEV – Rendición de cuentas 2012

Elaboración: Daniel Mosquera

El BEV ha tenido un aumento considerable en el monto de colocaciones en el período de análisis, pasando de colocar USD 12,28 millones en el 2007 a USD 101,79 millones en el 2011. Con un crecimiento promedio del 156,2% de las colocaciones en estos cinco años. Sin embargo el número de operaciones ha tenido una caída al mismo tiempo, cuando en el 2007 se desembolsaron 1.379 operaciones, en el 2011 se efectuaron 410 operaciones. El monto promedio de operación para el 2011 fue de USD 0,25 millones, por lo que se deduce que ahora el BEV financia proyectos habitacionales más grandes que los que financiaban en el 2007.

El BEV es el actor más pequeño de la banca pública, por monto en el 2011 colocó el 2,9% del total de la banca pública y en número de operaciones el 0,04% en el mismo año, solo por delante del BdE.

Gráfico 47. Detalle de proyectos aprobados por el BEV



Fuente: BEV – Proyectos habitacionales financiados por el BEV
 Elaboración: Daniel Mosquera

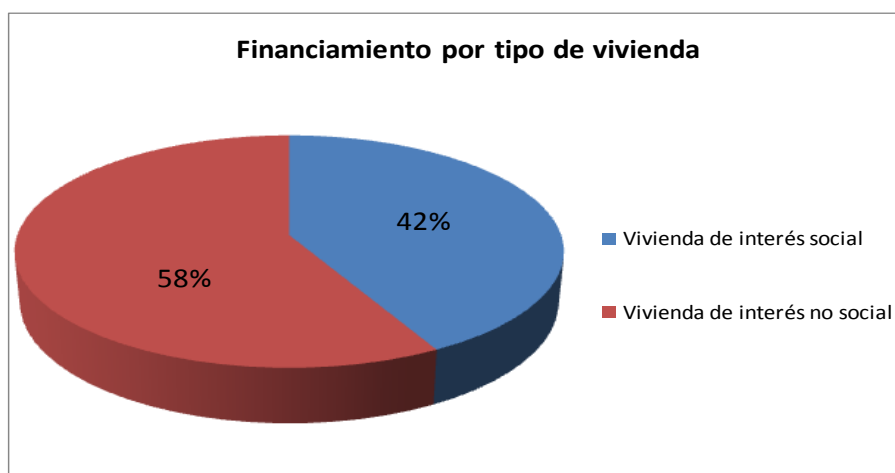
El BEV ha aprobado, del 2007 al 2011, un total de 128 proyectos habitacionales los cuales representan un total de 30.969 viviendas aprobadas con un valor total de USD 218,90 millones de los proyectos. La mayor concentración de proyectos se encuentran en las provincias de Guayas, Pichincha y Manabí, mientras que el mayor número de viviendas aprobadas se encuentran en la provincia del Guayas, con 12.870, que representan el 42% del total.

Seguido de Pichincha con un total de 8.771 viviendas aprobadas (28% del total), en la provincia de Manabí se han aprobado el 11% de viviendas del BEV con 3.356, en Santo Domingo se aprobaron 1.682 soluciones habitacionales lo que representa el 5% del total, en Loja se aprobaron por 971 viviendas (3%), en estas 5 provincias se aprobaron el 89% del total de viviendas, lo que evidencia una concentración en los desembolsos por provincia por parte del BEV. En el resto de provincias se aprobó el financiamiento de tan solo 3.319 viviendas.

En lo que respecta a número de proyectos por provincia existe una mayor concentración en las mismas provincias, que son: Pichincha, Manabí y Guayas. En Pichincha se aprobaron un total de 58 proyectos, mientras que en Manabí el número de proyectos aprobados fueron 26 y en Guayas 12, lo que suman el 75% de los proyectos aprobados a nivel nacional. Tan solo 32 proyectos se aprobaron en las demás provincias en el período 2007 – 2011.

Por cantón, el BEV aprobó proyectos habitacionales en 33 cantones del país. Mientras que fueron aprobados créditos para 109 promotores de viviendas para la construcción de proyectos habitacionales.

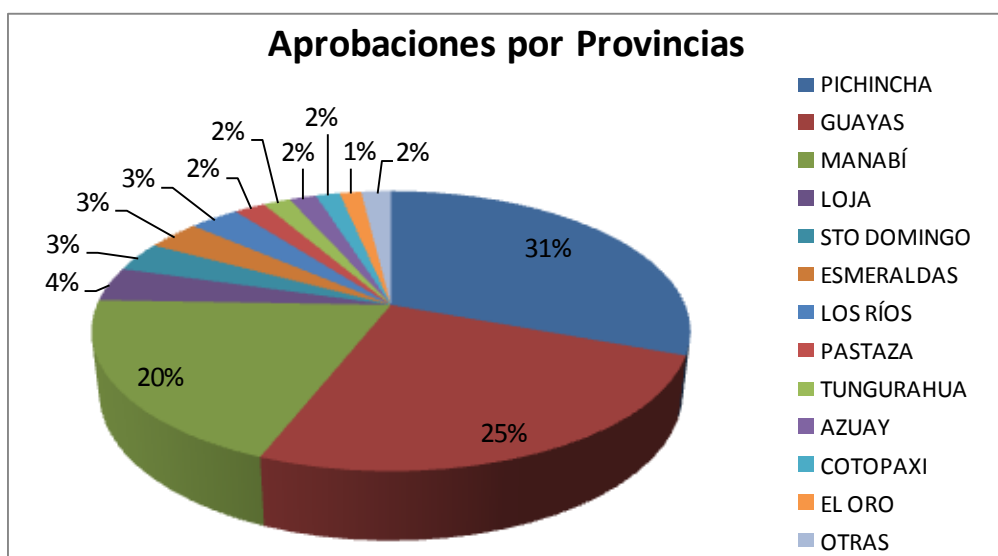
Gráfico 48. Aprobaciones por tipo de vivienda



Fuente: BEV – Proyectos habitacionales financiados por el BEV
Elaboración: Daniel Mosquera

Es importante mencionar que de los USD 218,90 millones aprobados en todos los proyectos habitacionales, el 58% fueron para la construcción de viviendas de interés social²⁶, mientras que el 42% de las aprobaciones se destinaron a viviendas cuyo volar se encontraba entre USD 20.000 y USD 60.000. Si bien el financiamiento se debería enfocar en las viviendas de interés social, debido al efecto de la crisis internacional que impactó en el país en el año 2009, se dio apertura al financiamiento de proyectos con viviendas de hasta USD 60.000, para que el crédito no cayera y se pudiera estimular una de las principales actividades la economía ecuatoriana, la construcción. Considerando que además que la construcción genera fuentes de empleo en el país.

Gráfico 49. Montos aprobados por provincias



Fuente: BEV – Proyectos habitacionales financiados por el BEV
Elaboración: Daniel Mosquera

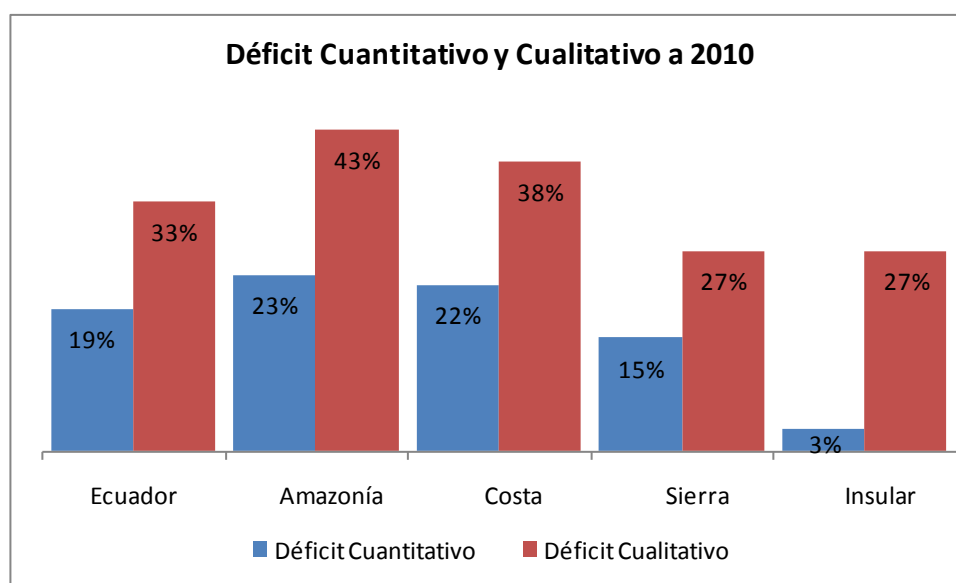
²⁶ Hasta USD 20.000 dólares

Si se analiza los montos aprobados por provincias, se observa que existe una concentración en las provincias de Pichincha, Guayas y Manabí con el 31%, 25% y 20%, respectivamente. En la provincia de Pichincha se aprobaron proyectos por USD 56,08 millones, mientras que en Guayas USD 46,15 millones y en Manabí por USD 35,76 millones.

En la provincia de Loja se aprobaron proyectos habitacionales por USD 7,20 millones, mientras que en las provincias de Santo Domingo, Esmeraldas y Los Ríos se aprobó el 3% de los recursos en proyectos habitacionales con montos de USD 6,30 millones, USD 6,25 millones y USD 5,90 millones, respectivamente.

Un 2% de las aprobaciones se efectuaron en las provincias de Pastaza (USD 3,68 millones), Tungurahua (USD 3,22 millones), Azuay (USD 3,19 millones) y Cotopaxi (USD 2,82 millones). En la provincia de El Oro se aprobó el 1% de los proyectos habitacionales con USD 2,57 millones, mientras que en el resto de provincias (Imbabura, Carchi, Chimborazo y Bolívar) se aprobaron USD 3,51 millones para proyectos habitacionales.

Gráfico 50. Déficit cuantitativo y cualitativo habitacional en base al Censo de Población



Fuente: INEC (2010) *Censo de Población 2010*
Elaboración: Daniel Mosquera

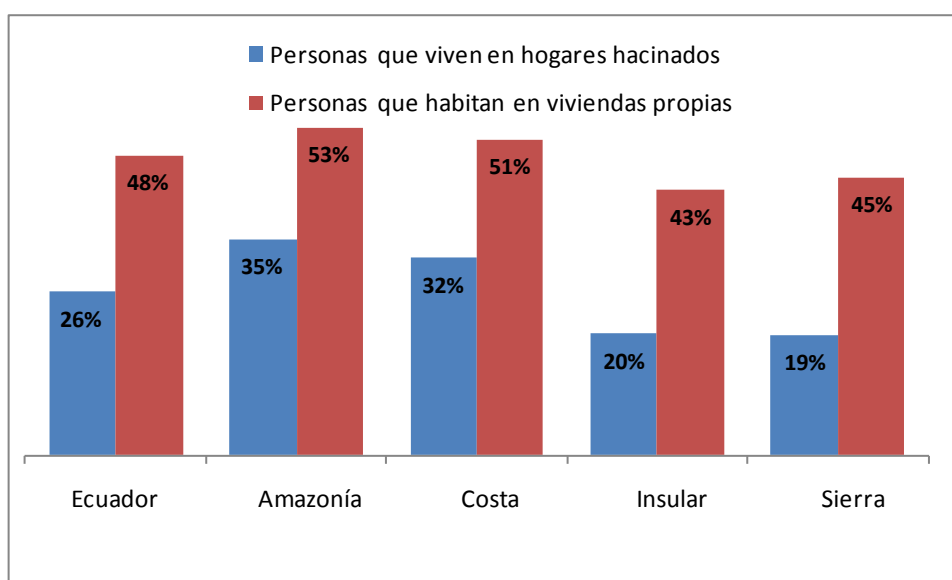
El problema habitacional en el país se refleja en los índices de déficit de vivienda, para el 2010 el déficit cuantitativo es del 19% a nivel nacional, mientras que el déficit cualitativo alcanza el 33% en todo el país.

Por regiones, la de la Amazonia es donde mayor déficit cuantitativo y cualitativo existe con un 23% y 43%, respectivamente. En la Costa hay un déficit cualitativo del 38% y déficit cuantitativo del 22%, en la Sierra el déficit cualitativo alcanza el 27% mientras que el cuantitativo es del 15%, la Región Insular es la que menor déficit tiene con un 27% y 3% en déficit cuantitativo y cualitativo, respectivamente.

El BEV debe jugar un rol importante para reducir el déficit habitacional de país, pero cabe mencionar que no solo esta institución debe ser la encargada de solucionar el déficit de vivienda del país, ya que el BEV solo da financiamiento a los constructores por lo que solo actúa por el lado de la oferta. La institución debe enfocar su financiamiento a los promotores de vivienda social, los cuales son escasos en el país porque es mucho más rentable hacer proyectos habitacionales con viviendas de alto costo que vivienda social, por lo que se debe estimular a que más constructores se enfoquen en estos tipos de proyectos.

La oferta y demanda de créditos existentes para vivienda no ha logrado cubrir los déficits de vivienda en el país, es por eso que se debe trabajar en conjunto con el Ministerio rector de la política de vivienda (MIDUVI) para poder establecer mecanismos para mejorar las condiciones en las que las personas viven.

Gráfico 51. Personas que viven en hogares propios y hacinados



Fuente: INEC (2010) **Censo de Población 2010**
 Elaboración: Daniel Mosquera

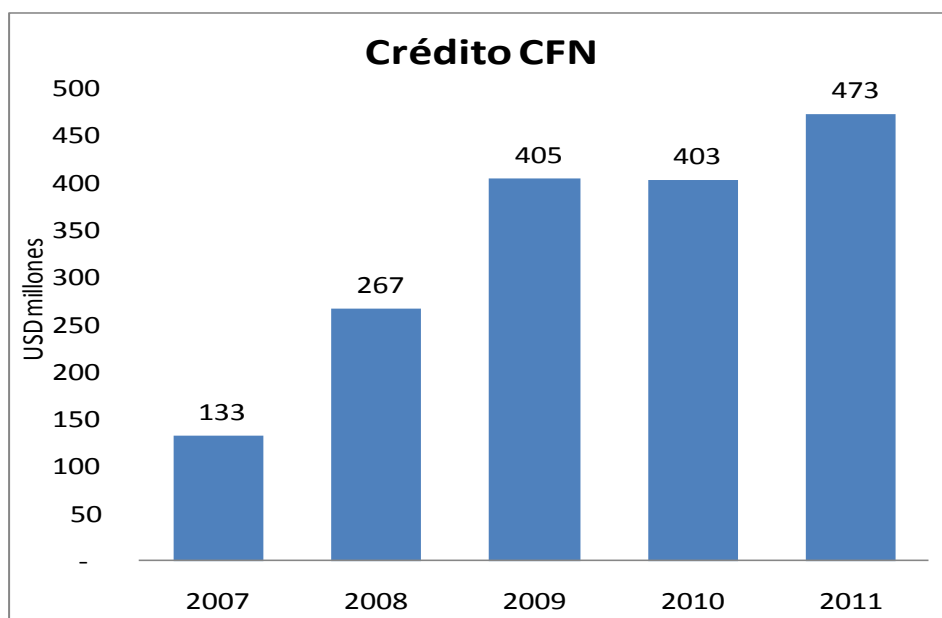
El 48% de las personas viven en viviendas propias en el país, mientras que el 26% de personas viven en hogares hacinados. En la Amazonía el 53% de personas que viven en esta región tienen vivienda propia, sin embargo el 35% vive en hogares hacinados. En la Costa el 51% de personas tienen vivienda propia y el 32% habita en hogares hacinados. En la región Insular el 43% tiene vivienda propia y un 20% vive en hogares hacinados. En la Sierra, el 45% de personas tienen vivienda propia, mientras que el 19% habita en hogares hacinados.

Se observa que el problema no es solo el acceso a la vivienda, sino también la calidad de esta, ya que más de una cuarta parte de las personas del país habitan en una vivienda hacinada. Los esfuerzos de la política pública deben ir hacia la solución tanto del acceso a la vivienda, como la calidad de la misma.

Corporación Financiera Nacional (CFN).

Institución financiera pública que brinda servicios financieros y no financieros a los sectores productivos del país.

Gráfico 52. Desembolsos de la CFN (2007 – 2011)



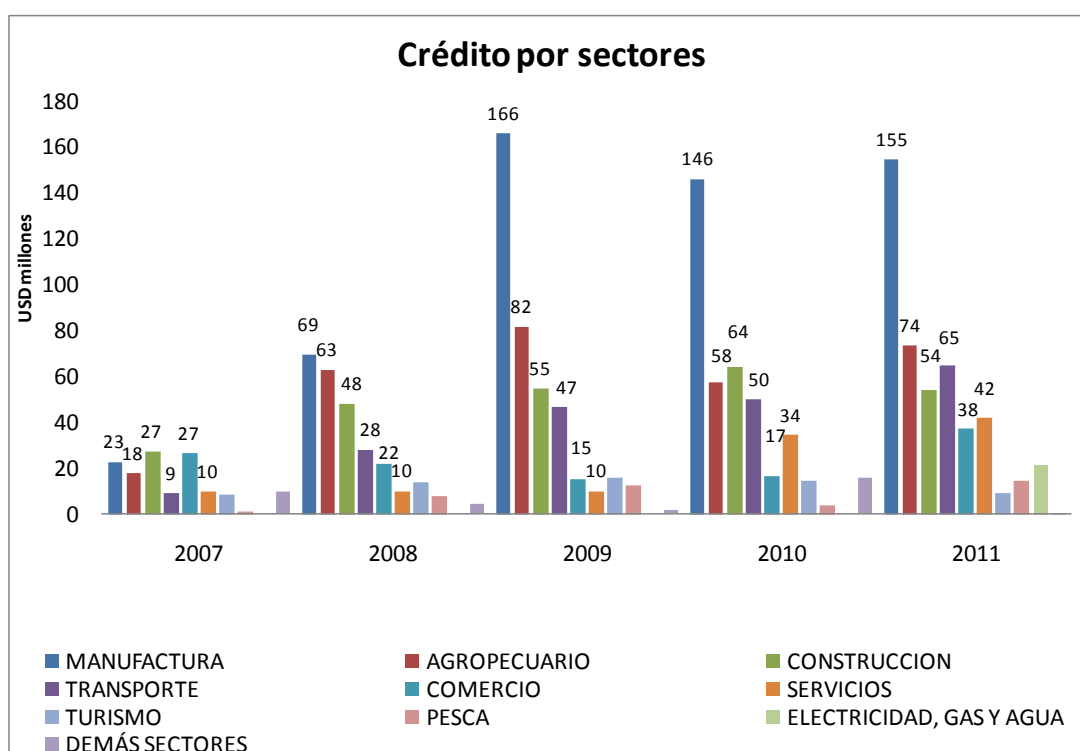
Fuente: CFN – Indicadores de Desempeño, publicado mensualmente
Elaboración: Daniel Mosquera

Los créditos²⁷ de la CFN han tenido un crecimiento considerable en este período de análisis, mostrando un crecimiento promedio anual del 37,9%. Entre el período 2007 y 2011 la CFN puso un total de USD 1.681,22 millones en los sectores productivos del país. El año con mayor monto en las colocaciones fue el 2011, donde se colocaron un total de USD 472,71 millones. En promedio la CFN colocó USD 336,24 millones anuales durante este período de análisis.

Es importante mencionar que además de entregar mayor recursos a los sectores productivos del país, la CFN también mejoró su calificación de riesgo en estos años llegando a obtener una calificación de AA- para el 2011, lo que demuestra que no solo se han invertido más recursos por parte de la institución sino que sus estados financieros se encuentran más sólidos.

²⁷No plan de financiamiento bursátil

Gráfico 53. Créditos por sectores

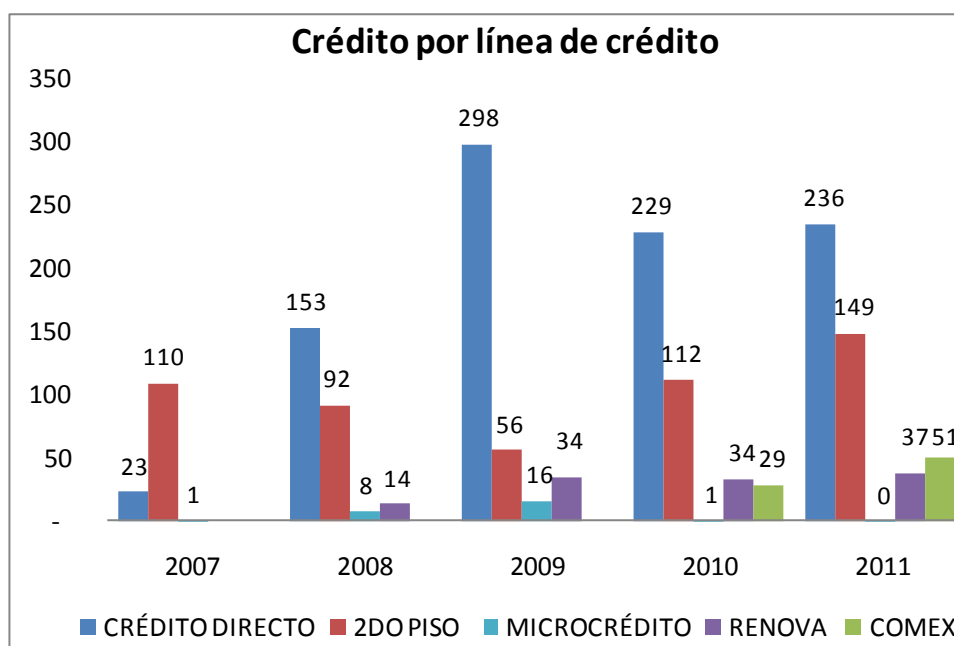


Fuente: CFN – Indicadores de Desempeño, publicado mensualmente
Elaboración: Daniel Mosquera

En el período de análisis el sector que más recursos recibió es el manufacturero (33,2% del total), desde el 2009 este sector ha recibido más de la tercera parte de los recursos cuando en los años 2007 y 2008 este sector recibió el 17,2% y 26,0%, respectivamente. Le sigue el sector agropecuario que recibió el 17,5% del monto de los créditos en estos 5 años, después se encuentra el sector de la construcción (14,8%), que en el 2007 recibió el 20,6% de los recursos y para los años posteriores esa participación fue cayendo llegando a ser De 11,4% en el 2011. La CFN colocó en el sector del transporte el 11,8% de las colocaciones para el período de análisis, y aumentó su participación considerablemente desde el 2007, año en el que solo el 6,8% de los recursos fueron hacia este sector. En estos cuatro sectores se han colocado el 77,3% de los recursos en este período.

En el sector de comercio se colocó el 7,0% de los recursos, teniendo una considerable baja en su participación dentro del total de los crédito del 2007 al 2011 donde pasó del 19,9% al 8,0%, respectivamente. El sector de servicios recibió en promedio el 6,3 de los recursos, mientras que el de turismo el 4,3%. El sector de pesca y el de electricidad, gas y agua se beneficiaron con el 2,4% y 1,3% de los recursos, respectivamente. Mientras que en el resto de sectores se colocó el 1,8% restante.

Gráfico 54. Colocaciones por líneas de crédito de la CFN



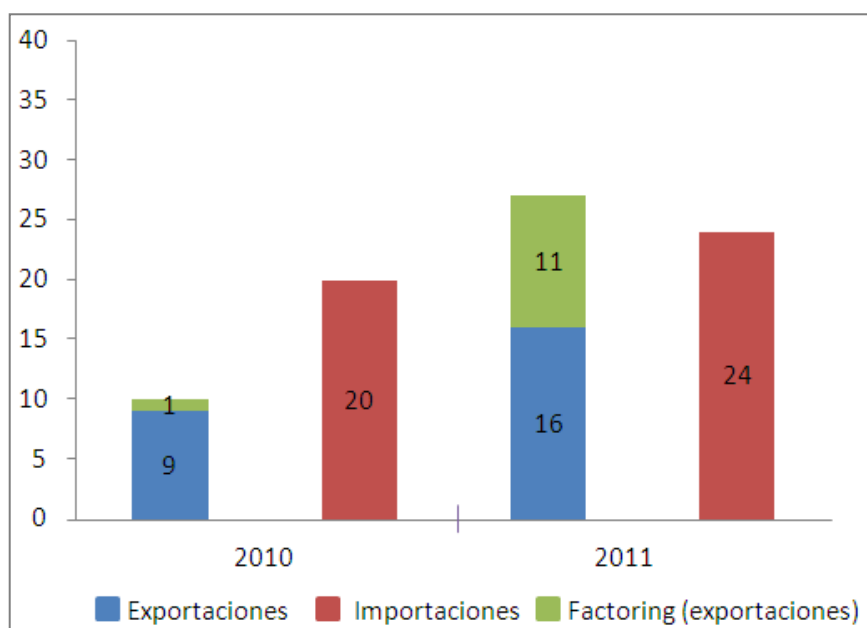
Fuente: CFN – Indicadores de Desempeño, publicado mensualmente
Elaboración: Daniel Mosquera

La CFN desembolsa su mayoría de créditos a través de su línea de crédito directo, es así que en el 2011 el 49,8% de las colocaciones de la institución fueron por medio de esta línea. Mientras que el segundo piso ha venido perdiendo participación dentro del total de colocaciones, en el 2007 representaba el 82,2% de los créditos y para el 2011 cayó al 31,5% su participación. A través de estas dos líneas de crédito se desembolsan más del 80% de los recursos de la institución en este período, aunque se debe mencionar que las líneas renova y comex no operaban desde el 2007.

La línea de microcrédito no ha tenido mayor participación, los desembolsos por este medio nunca superaron el 4,0% (2009) del total de colocaciones y para el 2011 fue de 0,01%, lo que evidencia que el mercado objetivo de la CFN son las medianas y grandes empresas. Mientras que la línea renova ha mantenido su participación desde el año que comenzó el programa (2008) en alrededor del 7,5%.

Por medio de la línea de comercio exterior se colocaron el 7,2% en el 2010 y el 10,8% en el 2011, cabe mencionar que la CFN tiene la línea de comercio exterior desde el 2010.

Gráfico 55. Financiamiento al comercio exterior por parte de la CFN



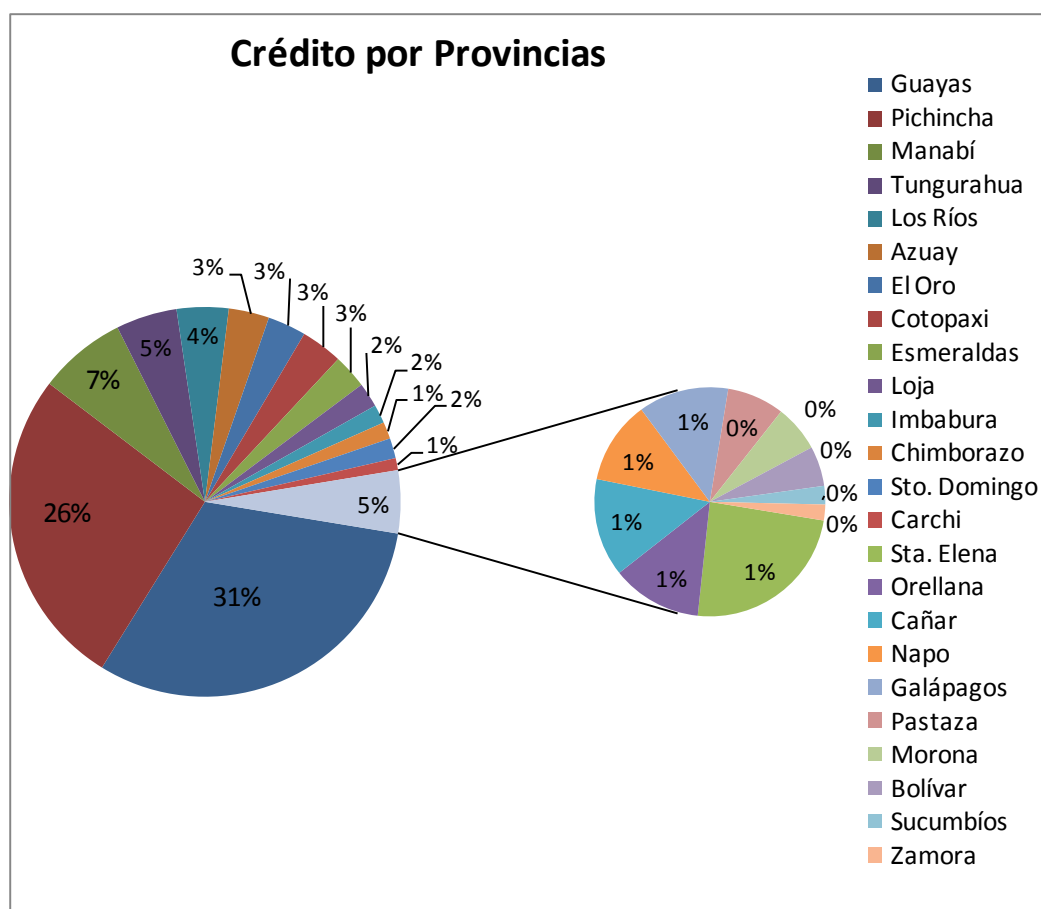
Fuente: CFN – Indicadores de Desempeño, publicado mensualmente
Elaboración: Daniel Mosquera

La CFN tiene una línea de crédito especializada en comercio exterior, entre el 2010 y 2011 ha colocado un total de USD 81 millones en esta línea. De los cuales USD 27 millones ha ido destinado a exportaciones, 33,3% del total, y USD 44 millones a importaciones (66,7%). Se destaca que para el 2011 el crédito destinado a las exportaciones fue mayor que el de importaciones, aunque hay que precisar que el destino de los créditos en importaciones es casi en su totalidad, hacia bienes de capital y materia prima.

Por factoring (financiamiento a través de facturas) se ha dado recursos por USD 1 millón en el 2010 y USD 11 millones en el 2011, lo cual constituye una alternativa de fondeo para los exportadores hasta recibir el dinero de sus ventas.

La línea de comercio exterior de la CFN debe ayudar a promover las exportaciones de empresas que no tienen acceso a los mercados internacionales y tienen las condiciones para lograrlo, y además a importadores de materias primas, bienes de capital, que no existan en el país y sirvan para fomentar la producción nacional. No se debe dar recursos para importaciones para consumo, ya que como se analizó uno de los grandes problemas del país es su balanza comercial, por lo que los recursos deben ir dirigidos hacia la promoción de exportaciones y sustitución de importaciones.

Gráfico 56. Desembolsos de la CFN por provincia (2007 – 2011)



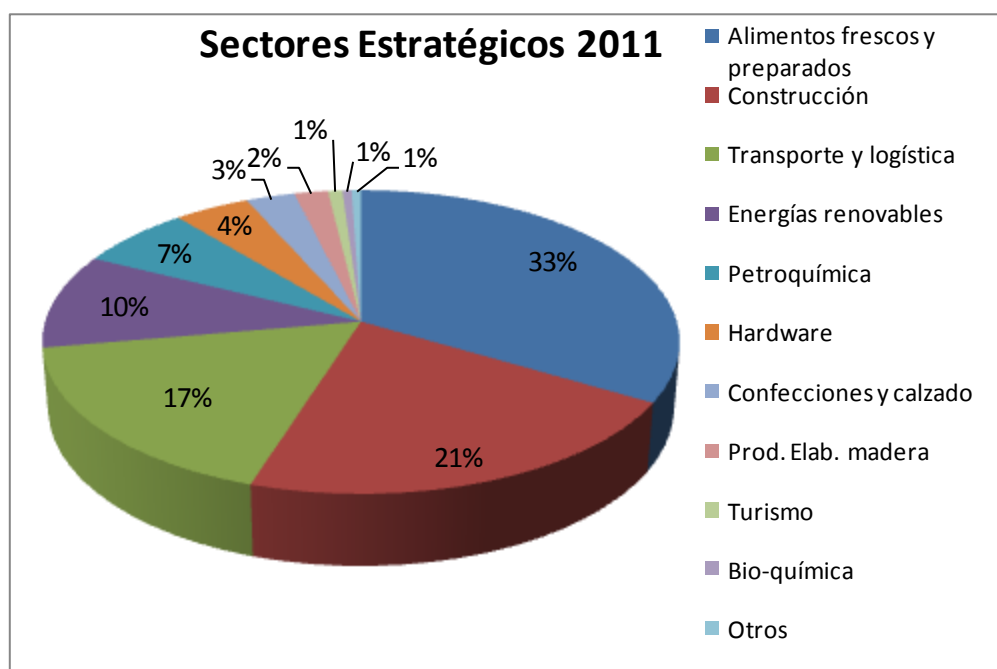
Fuente: CFN – Indicadores de Desempeño, publicado mensualmente
Elaboración: Daniel Mosquera

Las colocaciones de la CFN se concentran en las provincias de Guayas y Pichincha, donde se colocaron el 57,7% de las operaciones entre el 2007 y el 2011. La CFN al enfocar su crédito al sector productivo se justifica que tenga un mayor número de operaciones en las provincias donde mayor actividad económica existe y donde se encuentra el sector productivo del país.

Mientras que en las provincias de Manabí, Tungurahua y Los Ríos se desembolsó el 7,3%, 5,1% y 4,3%, respectivamente. Mientras que en las provincias de Azuay, El Oro, Cotopaxi, Esmeraldas y Loja se colocó el 14,9% de los recursos y estas participan entre el 2,0% y el 3,4% del total de las colocaciones.

Cinco provincias tienen una participación superior al 1,3% e inferior al 2,0% y estas son: Imbabura, Chimborazo, Santo Domingo, Carchi y Santa Elena. Mientras que el restante 3,9% se colocó en las provincias de la Amazonía, Cañar, Galápagos y Bolívar.

Gráfico 57. Colocaciones hacia sectores priorizados



Fuente: CFN – Indicadores de Desempeño, publicado mensualmente
Elaboración: Daniel Mosquera

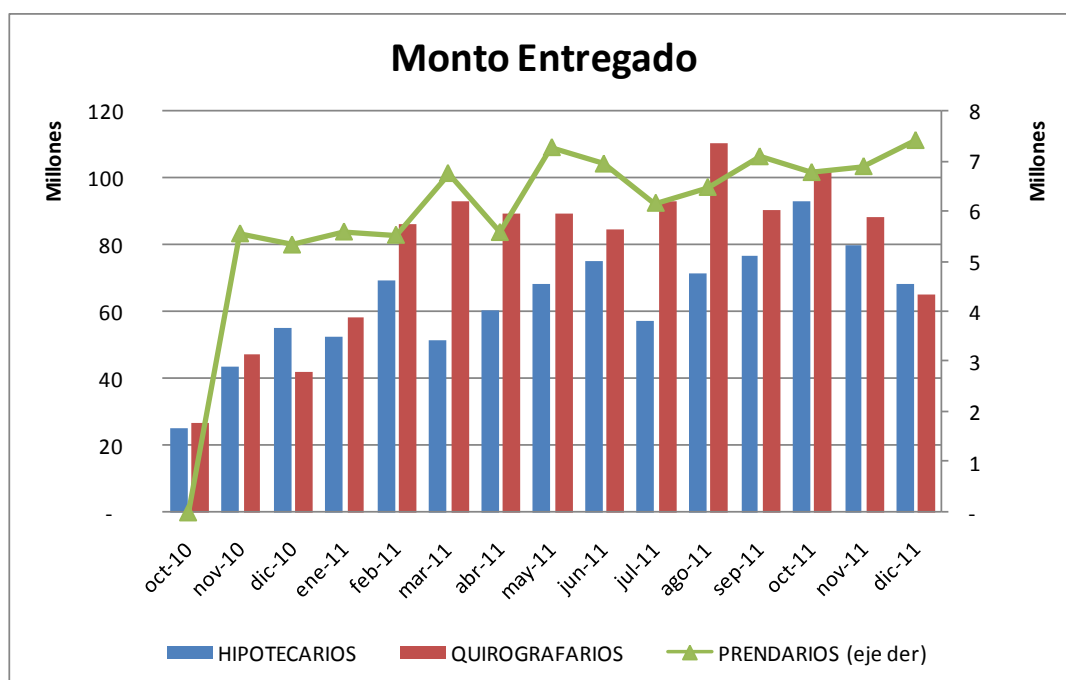
La CFN puso un total de USD 209,41 millones en los sectores estratégicos en el año 2011, lo que significa que el 44,3% del total de sus colocaciones fueron hacia estos sectores. Dentro de los sectores estratégicos, el 33% (USD 70,11 millones) fueron hacia el sector de alimentos frescos y preparados, el 21% (USD 44,92 millones) fue hacia la construcción, el sector de transporte y logística se benefició con el 17% (USD 36,30 millones) de los recursos, un 10% (USD 21,17 millones) se destinó para energías renovables, en el sector de petroquímica se colocaron el 7% (USD 13,79 millones). En el sector de tecnología: hardware se destinó el 4% (USD 9,16 millones) de los recursos colocados en los sectores estratégicos, en el sector de confecciones y calzado la CFN colocó USD 5,93 millones (3%), para los productos elaborados de madera se destinaron USD 4,05 millones (2%). Mientras que tan solo el 1% de los recursos destinados hacia estos sectores se fueron para turismo, bioquímica y los otros sectores.

La CFN debería enfocar más recursos hacia los sectores e industrias estratégicas para apoyar el cambio de la matriz productiva, porque son estos sectores los que no tienen tanto financiamiento en el sistema financiero privado.

Banco del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (BIESS).

El actor principal de la banca pública es el Banco del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social BIESS, es así que desde su entrada al mercado ha colocado un total de USD 2.206,63 millones en préstamos superando ampliamente a los otros bancos de desarrollo.

Gráfico 58. Desembolsos del BIESS (oct. 2010 – dic. 2011)



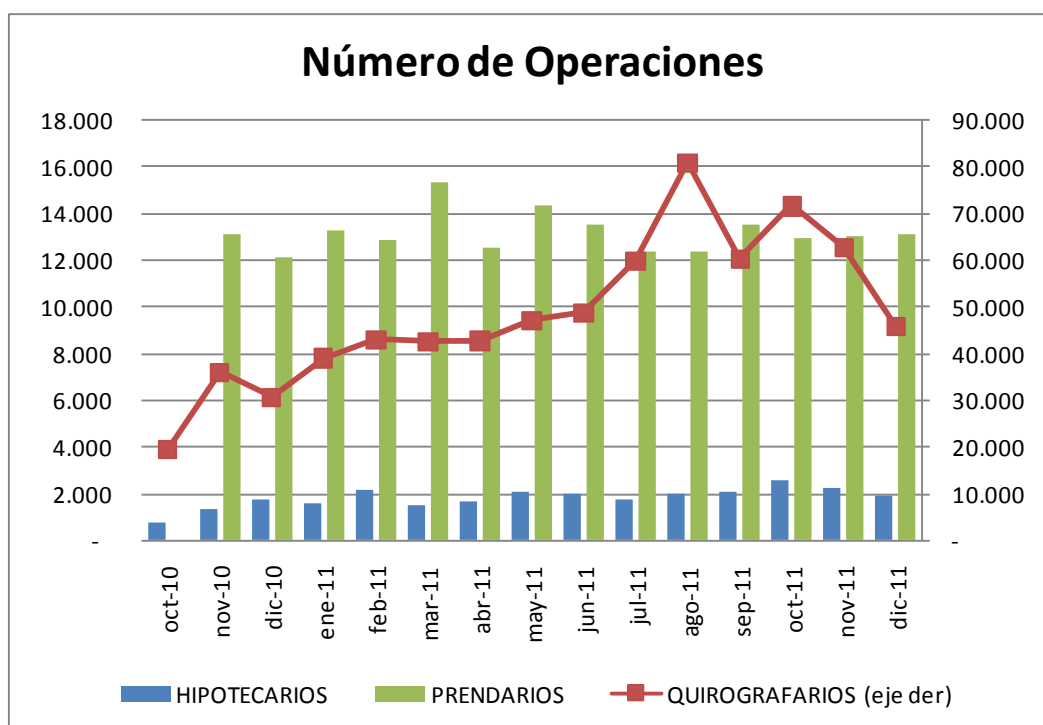
Fuente: Banco Central del Ecuador (2012) **Boletín mensual 04 Evolución del Volumen de Crédito del Sistema Financiero Privado**
 Elaboración: Daniel Mosquera

En créditos hipotecarios el BIESS ha entregado USD 948,96 millones de octubre 2010 a diciembre 2011, lo que representa el 43,0% del total de las colocaciones de la institución. En promedio el BIESS entrega USD 63,26 millones mensuales en créditos hipotecarios desde su apertura para sus afiliados.

El restante 57,0% coloca a través de sus otras dos líneas, quirografarios y prendarios, que son destinados al consumo. En préstamos quirografarios se han colocado un total de USD 1.168,17 millones en los primeros quince meses de funcionamiento del banco, lo que significa que en promedio se entregó USD 77,88 millones mensuales. Mientras que en créditos prendarios el BIESS ha colocado USD 89,50 millones desde noviembre 2010 a diciembre 2012, con una colocación promedio de USD 5,97 millones al mes.

El BIESS tiene esa capacidad de colocaciones debido a que recibe altas cantidades de dinero de su fuente principal de fondeo, las transferencias que le realizar el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social IESS, institución que recibe los aportes personas y patronales de todos sus afiliados. Así mismo, otro rubro importante de ingreso del BIESS es la recuperación de su cartera colocada y el retorno de sus inversiones. Lo que da al banco una gran capacidad de fondeo.

Gráfico 59. Número de operaciones del BIESS



Fuente: Banco Central del Ecuador (2012) **Boletín mensual 04 Evolución del Volumen de Crédito del Sistema Financiero Privado**

Elaboración: Daniel Mosquera

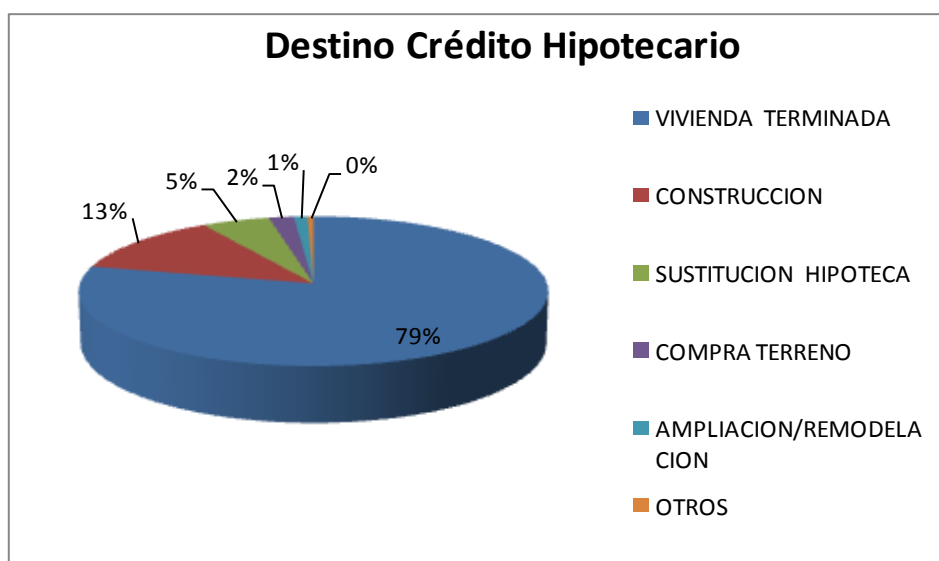
Desde la entrada del BIESS al mercado a diciembre 2011 se han entregado un total de 943.893 créditos en todas sus líneas de crédito, lo que significa que la institución entrega 62.926 operaciones al mes. El monto del crédito promedio de cada operación es de USD 2.337,80.

Por número de operaciones, se han entregado un total de 732.208 en créditos quirografarios desde la entrada del BIESS en el mercado lo que en promedio significa que entrega más de 48.000 préstamos al mes, y representa el 77,6% de las operaciones del BIESS. Al dividir el monto entregado en los préstamos quirografarios y el número de operaciones, se obtiene que el BIESS entrega créditos en promedio por USD 1.595,40 cada operación en este tipo de crédito.

En los préstamos prendarios, que se comenzaron a dar desde noviembre 2010 se han generado un total de 184.563 desde entonces, lo que representa que cada mes se da en promedio 12.304 créditos por esta línea. El monto de la operación promedio en los préstamos prendarios es de USD 484,91 y representan el 19,6% de todo el número de créditos entregados por el banco.

Mientras que dentro de los préstamos hipotecarios se han efectivizado un total de 27.122 operaciones desde la puesta en marcha del BIESS, lo que representa tan solo el 2,9% del total de créditos. Sin embargo, el crédito promedio es de USD 34.988,72 en los préstamos hipotecarios y se entregaron en promedio alrededor de 1.808 operaciones mensuales en los quince meses de operación de la institución.

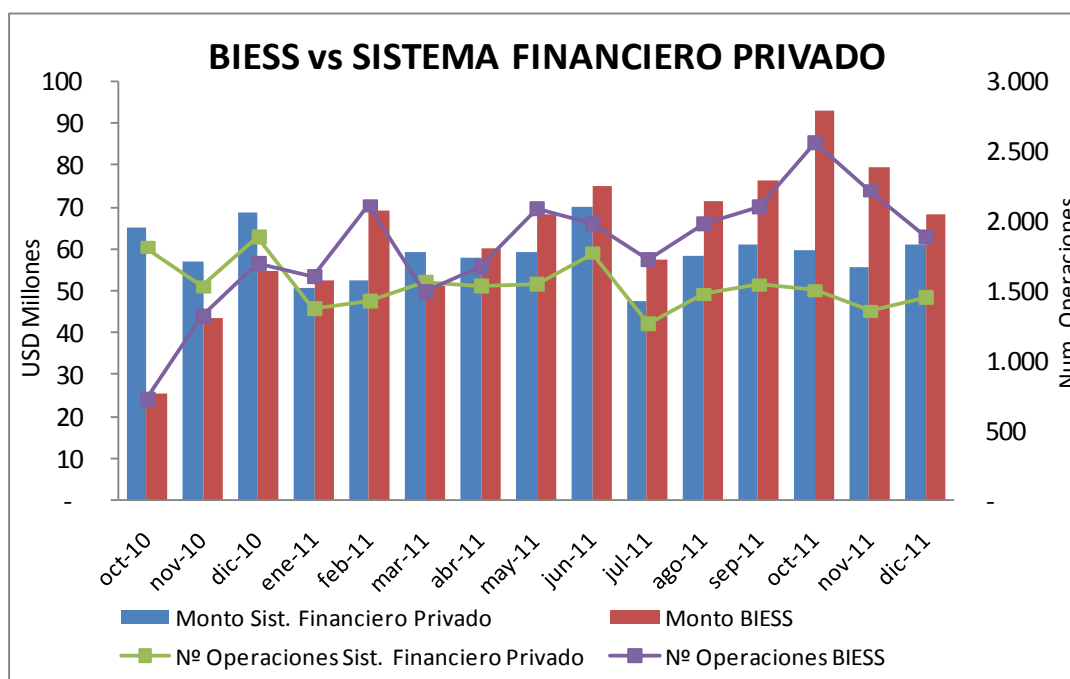
Gráfico 60. Destino del crédito hipotecario



Fuente: BIESS - Reportes estadísticos, publicados mensualmente
Elaboración: Daniel Mosquera

Por monto, el 79% (USD 747,39 millones) de los créditos hipotecarios fueron destinados a vivienda terminada, seguido de USD 120,27 millones (13%) que fueron utilizados para construcción, un 5% (USD 49,01 millones) de los recursos se destinaron a la sustitución de hipoteca por parte de los afiliados, mientras que para compra de terreno se colocó un total de USD 18,12 millones, un 1% (USD 9,89 millones) de los afiliados utilizó el préstamo hipotecario para ampliación y remodelación de la casa, mientras que USD 4,29 millones destinaron a compra de terreno y construcción, bienes inmuebles y vivienda hipotecada.

Gráfico 61. Crédito de vivienda del BIESS y sistema financiero privado

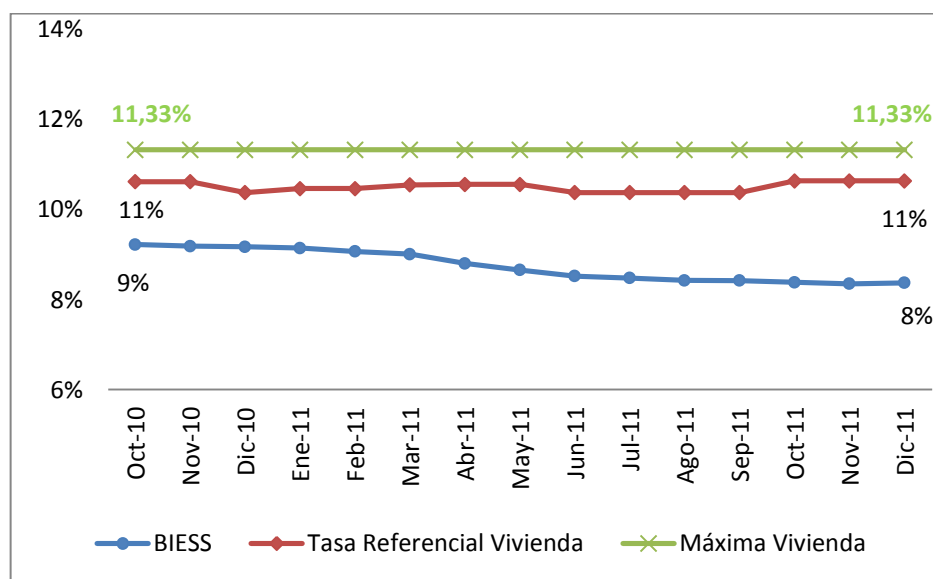


Fuente: Banco Central del Ecuador (2012) *Boletín mensual 04 Evolución del Volumen*
Elaboración: Daniel Mosquera

El BIESS tuvo un fuerte impacto en el sistema financiero nacional, sobre todo en el de vivienda, donde llegó a liderar el mercado por delante del sistema financiero privado²⁸. Desde la entrada del BIESS en el mercado (oct-10), el sistema financiero privado colocaba mayor cantidad de recursos y operaciones en vivienda, situación que desde el mes de enero 2011 solo se volvió a repetir en marzo de ese mismo año. El BIESS coloca mayor cantidad de recursos y número de operaciones hacia el crédito de vivienda que el sistema financiero privado, es así que a diciembre el BIESS colocaba USD 52,81 de cada USD 100 en el sistema financiero nacional, y de cada 100 operaciones puestas en el mercado el BIESS aporta con 57 créditos.

Es importante indicar que a pesar de la entrada en el mercado del BIESS, las colocaciones del sistema financiero privado no han tenido mayor cambio. Es así que en promedio el sistema financiero privado colocaba USD 49,23 millones mensuales para el período enero 2009 – septiembre 2010. Mientras que para el período octubre 2010 – diciembre 2011 la banca privada puso en promedio USD 59,12 millones en el mercado en créditos hipotecarios. Por lo que podemos ver que la entrada en el mercado del BIESS dinamizó el mercado inmobiliario por el lado de la demanda.

Gráfico 62. Comparación de tasas de interés



Fuente: BIESS - Reportes estadísticos, publicados mensualmente y Banco Central del Ecuador (2012) *Información Estadística Mensual No.1920*
Elaboración: Daniel Mosquera

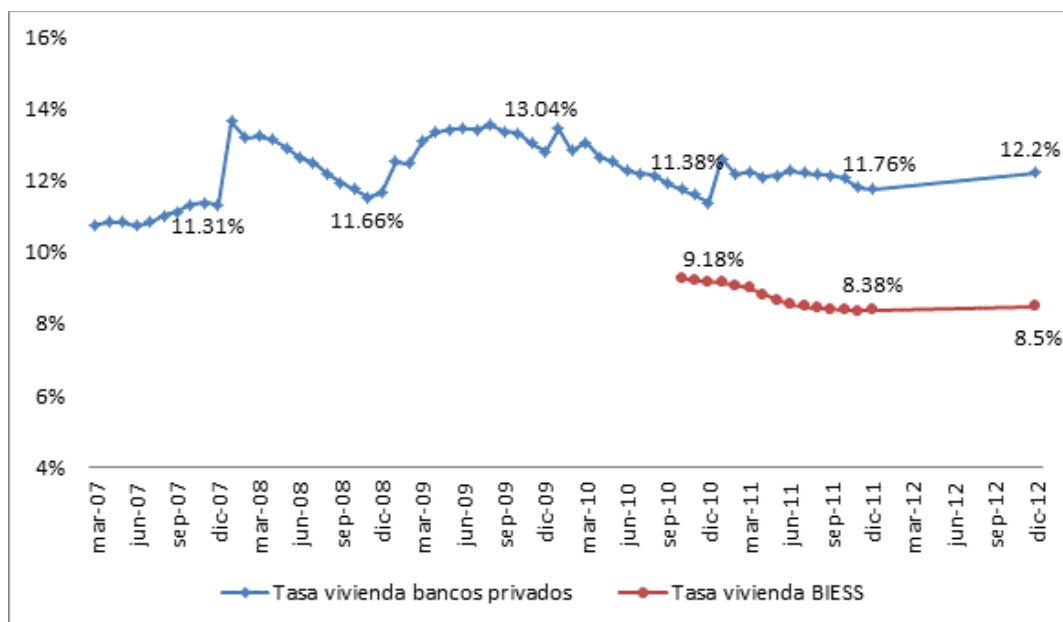
La tasa de concesión, calculada con el promedio ponderado de concesión de los préstamos hipotecarios del BIESS se encuentra en alrededor de 2 puntos porcentuales por debajo de la tasa referencial de vivienda que publica el BCE, lo que ha sido un factor para liderar el mercado de vivienda por parte del BIESS.

En octubre 2010, mes en el que entró en funcionamiento la tasa promedio ponderada de los créditos de vivienda del BIESS, era del 9,22% cuando la tasa referencial del segmento de vivienda del BCE era del 10,62% y la máxima referencial fue del 11,33%. Lo que significa

²⁸ Incluye bancos privados, cooperativas, mutualistas y sociedades financieras

que el BIESS entró al mercado con una tasa por debajo del sistema financiero nacional. Y cabe destacar que la tasa de concesión del BIESS ha venido cayendo, y ya para diciembre 2011 esta se ubica en 8,37%; inferior a la tasa referencial de vivienda del 10,64% del BCE. Esto genera que el sector privado tenga que considerar bajar la tasa para poder competir con el BIESS.

Gráfico 63. Tasa activa implícita de vivienda del BIESS y los bancos privados



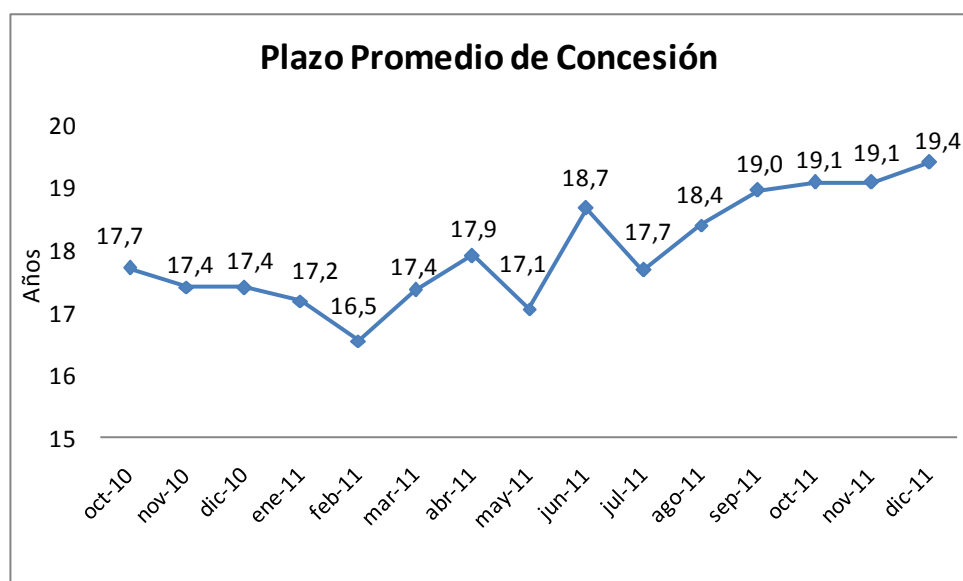
Fuente: SBS boletines mensuales de Estados Financieros, publicado mensualmente y BIESS - Reportes estadísticos, publicados mensualmente
Elaboración: Daniel Mosquera

La tasa activa implícita en vivienda, que se encuentra estructurada por los costos de los recursos, el costo del encaje legal, el margen de operaciones y la prima por riesgo de los bancos privados, oscila entre el 11% y el 13% para el período de análisis. Desde la entrada del BIESS (octubre 2010) se produjo una pequeña alza en la tasa activa implícita de vivienda de los bancos privados hasta enero 2011, mes en el cual se ubicó en 12,59%, a partir de esta fecha dicha tasa tuvo una caída constante hasta ubicarse en 11,76% en diciembre 2011.

Mientras que el BIESS entró al mercado con una tasa del 9,18%, y la bajó hasta 8,38% a diciembre 2011. Uno de los problemas que se enfrentan las instituciones financieras al otorgar este tipo de crédito es el descalce que se puede producir, ya que los créditos para la compra de viviendas tienen que ser al largo plazo y sus depósitos se concentran en el corto plazo. Por lo que solo el 10% de su cartera destinan al crédito de vivienda.

Se observa que la tasa activa implícita del BIESS para el 2012 mantiene un comportamiento parecido al registrado a finales del año 2011, mientras que la de los bancos privados crece a un 12,2%.

Gráfico 64. Plazo de concesión de los préstamos hipotecarios



Fuente: BIESS - Reportes estadísticos, publicados mensualmente

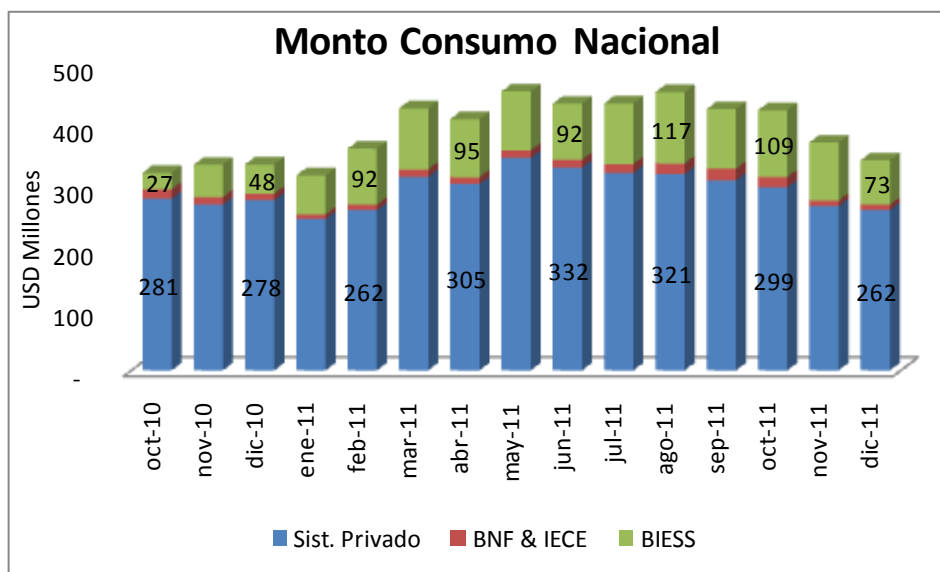
Elaboración: Daniel Mosquera

El BIESS tiene la capacidad de otorgar créditos a largo plazo a sus afiliados debido a que su fuente de fondeo es de largo plazo, ya que sus recursos vienen del IESS que se financia por las aportaciones de los empleados y empleadores, que no se jubilarán hasta cumplir con los años establecidos por la ley, lo que sí se debe considerar otros gastos inmediatos por parte del IESS como es la salud, pensiones a jubilados, etc.

La puesta en marcha del BIESS también se produjo porque las colocaciones e inversiones de esta institución son más rentables que las que el IESS realizaba y además mucho del dinero de este último no era invertido y se lo tenía en las cuentas del BCE. Por lo que las ganancias que obtiene el BIESS por sus servicios financieros sirven para cubrir los gastos que tiene el IESS. Es importante recordad que los dueños del dinero son los afiliados y por lo tanto el BIESS debe colocar los recursos de una manera efectiva y realizar inversiones seguras.

Se observa que el plazo promedio de concesión de los préstamos hipotecarios del BIESS supera los 16 años en todos los meses de funcionamiento de la institución. Y a partir de julio 2011 el plazo ha venido creciendo hasta alcanzar un promedio de 19,4 años de plazo, lo cual es muy beneficioso para sus afiliados.

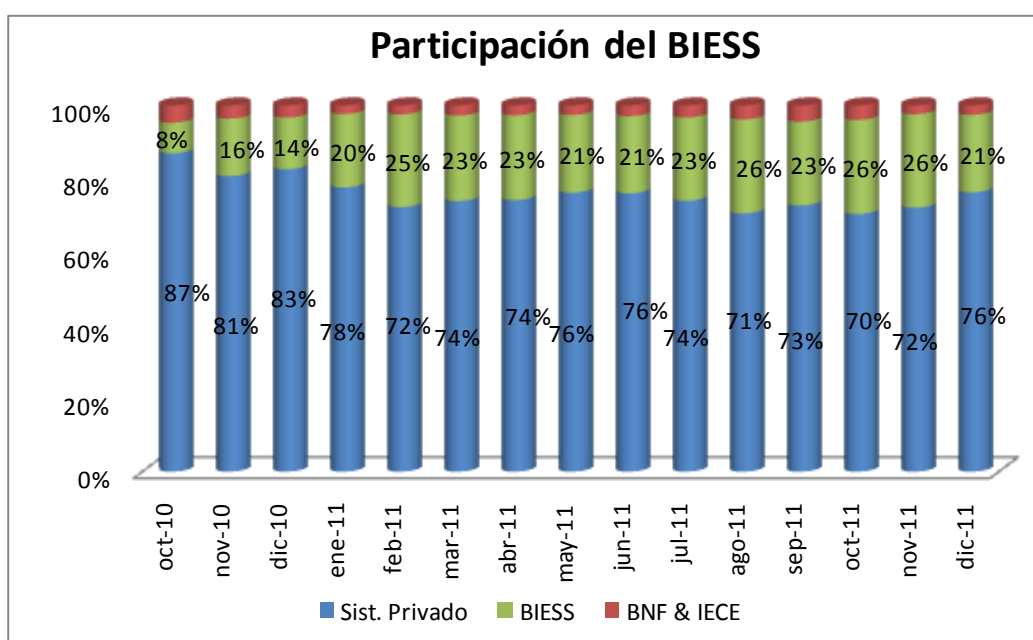
Gráfico 65. Colocaciones del BIESS en consumo dentro del sistema financiero nacional



Fuente: BIESS - Reportes estadísticos, publicados mensualmente y SBS – volumen de crédito
Elaboración: Daniel Mosquera

Los créditos del BIESS en consumo también han tenido un crecimiento considerable, es así que en octubre 2010 colocó un total de USD 26,90 millones, mientras que para el 2011 en consumo la institución colocó en promedio un total de USD 94,20 millones mensuales, cuando en promedio el sistema financiero nacional colocó USD 406,49 millones mensuales en el 2011.

Gráfico 66. Participación del BIESS en el crédito de consumo

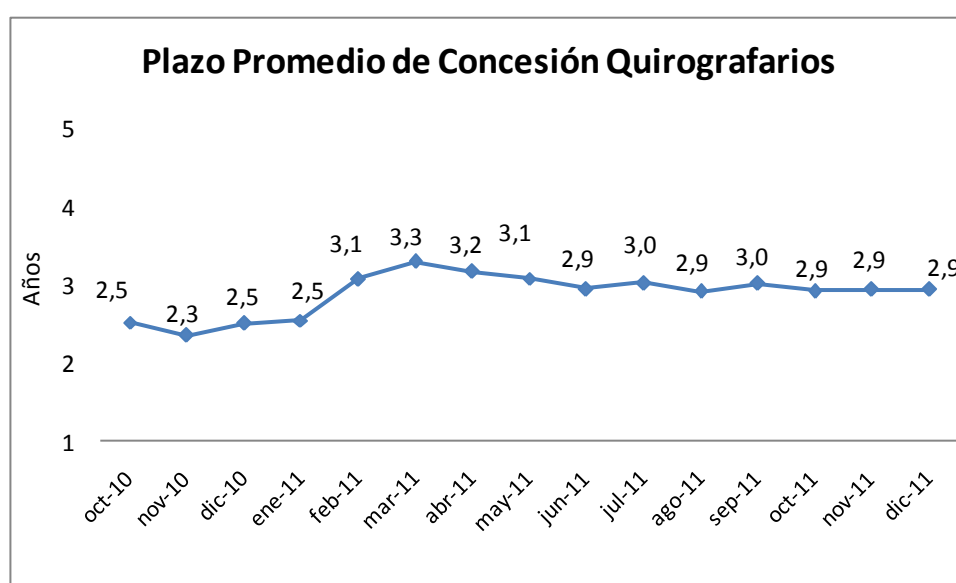


Fuente: BIESS - Reportes estadísticos, publicados mensualmente y SBS – volumen de crédito
Elaboración: Daniel Mosquera

La participación del BIESS en el crédito de consumo dentro del sistema financiero nacional ha tenido un crecimiento constante desde su entrada al mercado, es así que a diciembre 2010 el BIESS contribuía con el 14,1% de las colocaciones de consumo, mientras que para diciembre 2011 la institución participó con el 21,1%. El ingreso del BIESS ha contribuido a que los créditos de consumo hayan sido los que mayor crecimiento tuvieron en el período de análisis (2007 a 2011).

En número de operaciones la participación del BIESS en consumo ha aumentado considerablemente, en diciembre 2010 la institución entregó un total de 42.881 con lo que contribuyó con el 29,7% de créditos de consumo del sistema financiero nacional. Ya para diciembre 2011 la institución otorgó un total de 59.034 operaciones (37,5% del total).

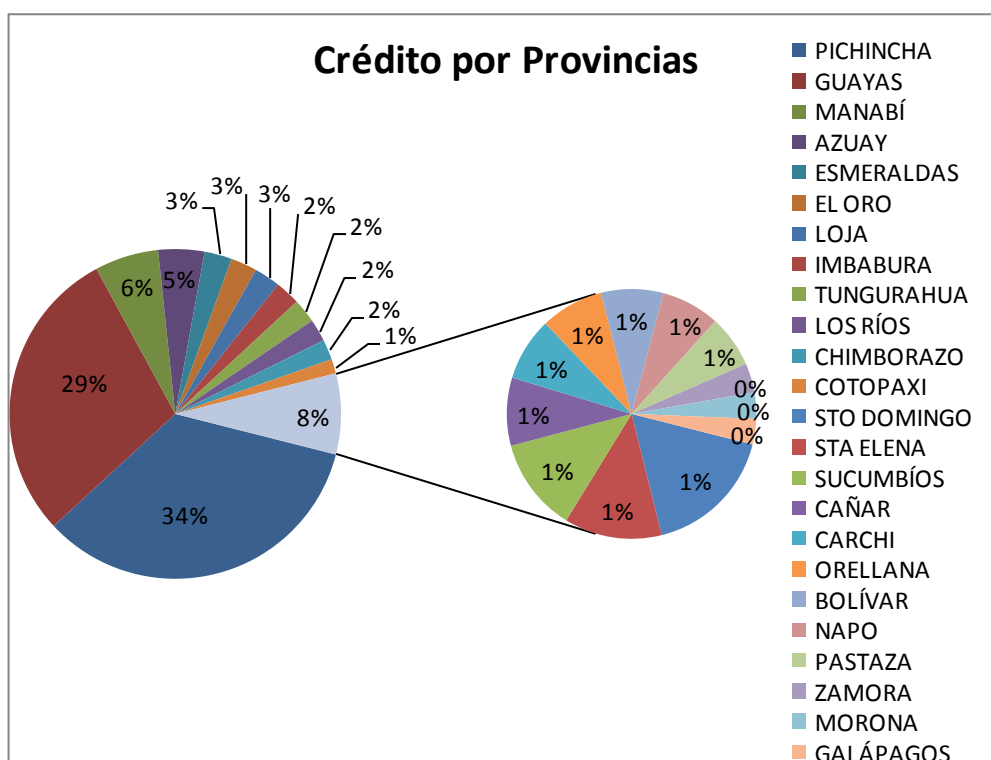
Gráfico 67. Plazo de concesión de los préstamos quirografarios



Fuente: BIESS - Reportes estadísticos, publicados mensualmente
 Elaboración: Daniel Mosquera

Los préstamos quirografarios se prestan a un plazo promedio de 2,9 años a diciembre 2011. Este plazo no ha variado mucho desde la apertura del BIESS a finales del 2010 y el plazo ha oscilado entre 2,3 años y 3,3 años que han sido el punto más bajo y alto, respectivamente.

Gráfico 68. Crédito del BIESS por zona geográfica (oct.10 – dic.11)



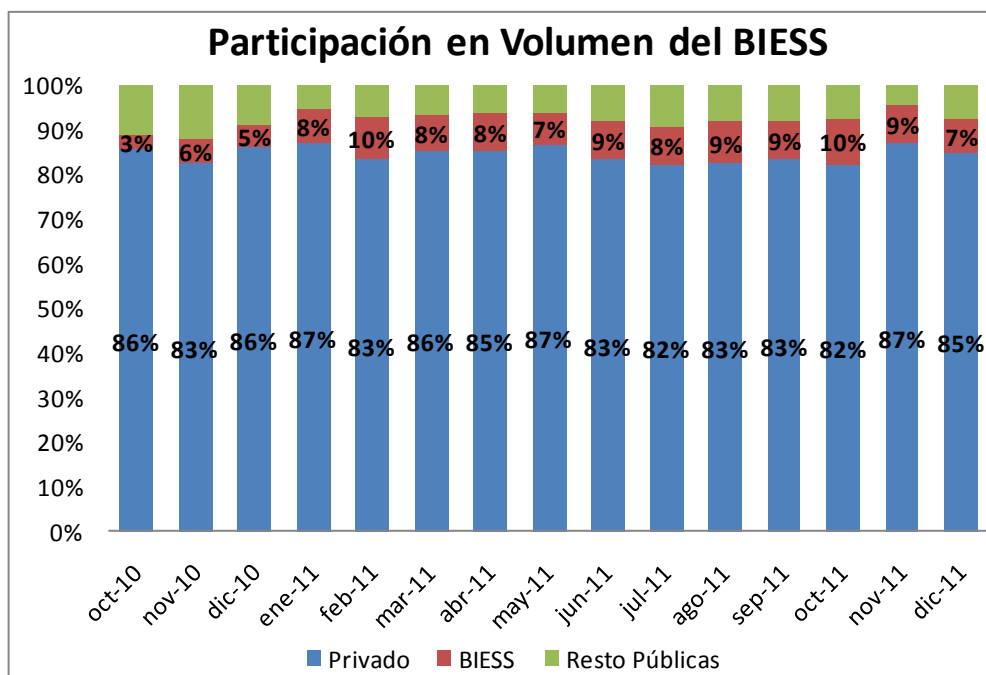
Fuente: BIESS - Reportes estadísticos, publicados mensualmente
Elaboración: Daniel Mosquera

Existe una concentración del crédito del BIESS en 4 provincias, donde se han destinado el 73,9% del total de crédito. Estas provincias son: Pichincha (34,2%), Guayas (28,9%), Manabí (6,3%) y Azuay (4,5%). Cabe destacar que en estas provincias son donde se encuentra la mayor cantidad de afiliados, por lo que lógicamente son las que más desembolsos han recibido a lo largo de estos 15 meses de gestión del BIESS.

Existen 7 provincias donde se han desembolsado entre el 2% y 3% y estas son: Esmeraldas, El Oro, Loja, Imbabura, Tungurahua, Los Ríos y Chimborazo. Mientras que en las restantes 13 provincias se han colocado el 9,3% restante.

Si bien el BIESS todavía no cuenta con un gran número de oficinas a lo largo del país, los afiliados pueden solicitar sus créditos a través del portal web de la institución, por lo cual la cobertura del BIESS es a nivel nacional y a diferencia de otras instituciones cuenta con información privilegiada de sus posibles clientes (sus afiliados), como es el sueldo que percibe, estabilidad laboral (número de empleos que ha tenido), número de aportaciones, entre otros, los cuales son tomados en cuenta a la hora de calificar para un crédito en la institución.

Gráfico 69. Participación de los créditos del BIESS dentro del sistema financiero nacional



Fuente: BIESS - Reportes estadísticos, publicados mensualmente y SBS – volumen de crédito
Elaboración: Daniel Mosquera

El BIESS es un actor importante no solo de la banca pública, sino también del sistema financiero nacional. Es así que el 2011 participó con el 9% de las colocaciones y su participación mensual en las colocaciones varía entre el 8% y 10%. Cabe destacar que el BIESS no solo otorga créditos a sus afiliados, como se mencionó anteriormente el BIESS es una banca de inversión, en el 2011 hizo inversiones por USD 784,4²⁹ millones en fideicomisos y mercado de valores.

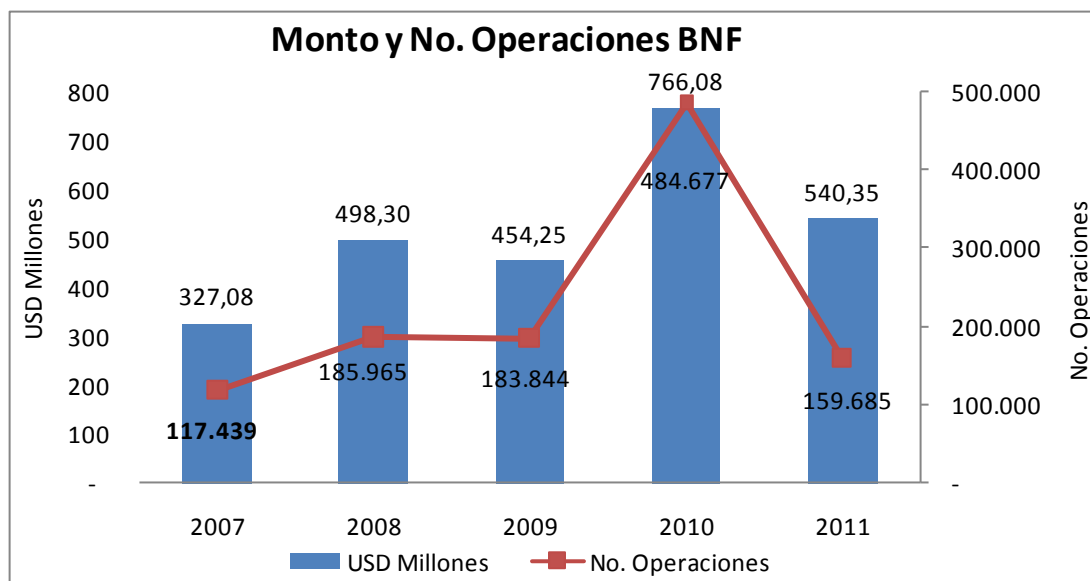
Al 2011, en fideicomisos termoeléctricos el BIESS invirtió USD 146,6 millones, en el fideicomiso CELEC (Corporación Eléctrica del Ecuador) el BIESS ha colocado USD 145,3 millones, en el fideicomiso Toachi-Pilatón se han invertido USD 70,0 millones, mientras que en fideicomisos inmobiliario e industrial se han colocado USD 47,0 millones y USD 0,4 millones, respectivamente. En lo que respecta las inversiones en el mercado de valores, para el año 2011 El BIESS invirtió USD 375,0 millones, lo que le convierte en un importante actor dentro de este mercado

Banco Nacional de Fomento (BNF).

El BNF enfoca sus colocaciones en el sector agropecuario y busca dar créditos a las personas que no tienen acceso al sistema financiero privado con sus diversas oficinas a lo largo del país.

²⁹ Rendición de cuentas BIESS 2011.

Gráfico 70. Desembolsos y número de operaciones del BNF (2007 – 2011)



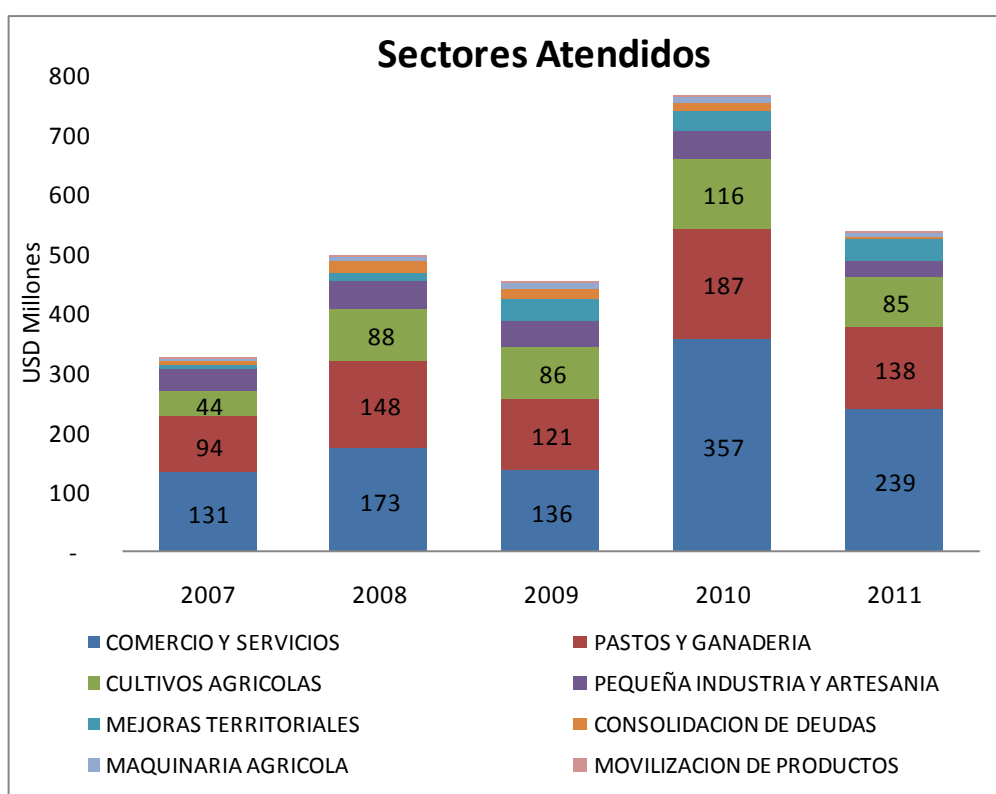
Fuente: BNF (2012) *Estadísticas a diciembre 2011*
Elaboración: Daniel Mosquera

El BNF ha colocado un total de USD 2.586,06 millones desde el 2007 al 2011, siendo el 2010 el año donde hubo mayor cantidad de desembolsos con USD 766,08 millones. Así mismo, es el segundo banco con mayor número de operaciones entregadas (detrás del BIESS), en total ha entregado 1,13 millones operaciones en estos cinco años, siendo el 2010 nuevamente el año con mayor colocaciones con 484.677.

Es importante mencionar que el incremento de las colocaciones y de las operaciones en el año 2010, se debieron principalmente a un incremento de las colocaciones en la línea CDH (Crédito de Desarrollo Humano). Debido a una política contracíclica que llegó un poco tarde, ya que la desaceleración económica se produjo en el 2009.

Así mismo, cabe indicar que a finales del 2011 cayeron las colocaciones debido a que el banco inició una nueva tecnología crediticia (fábrica de créditos), debido al deterioro de su cartera. Este proceso ha hecho que los créditos se desaceleren en los últimos meses del año, debido a que las carpetas de calificación de los clientes tienen que ser enviadas a las fábricas para la aprobación y si la información no está completa, las carpetas vuelven a la agencia de donde provinieron y tienen que completar la información faltante y volver a mandar. Este proceso ha provocado que el tiempo de entrega de los créditos se dilate por lo que el descontento de los clientes se ha hecho notar en estos meses de funcionamiento de la fábrica de créditos.

Gráfico 71. Sectores atendidos por el BNF



Fuente: BNF (2012) *Estadísticas a diciembre 2011*
Elaboración: Daniel Mosquera

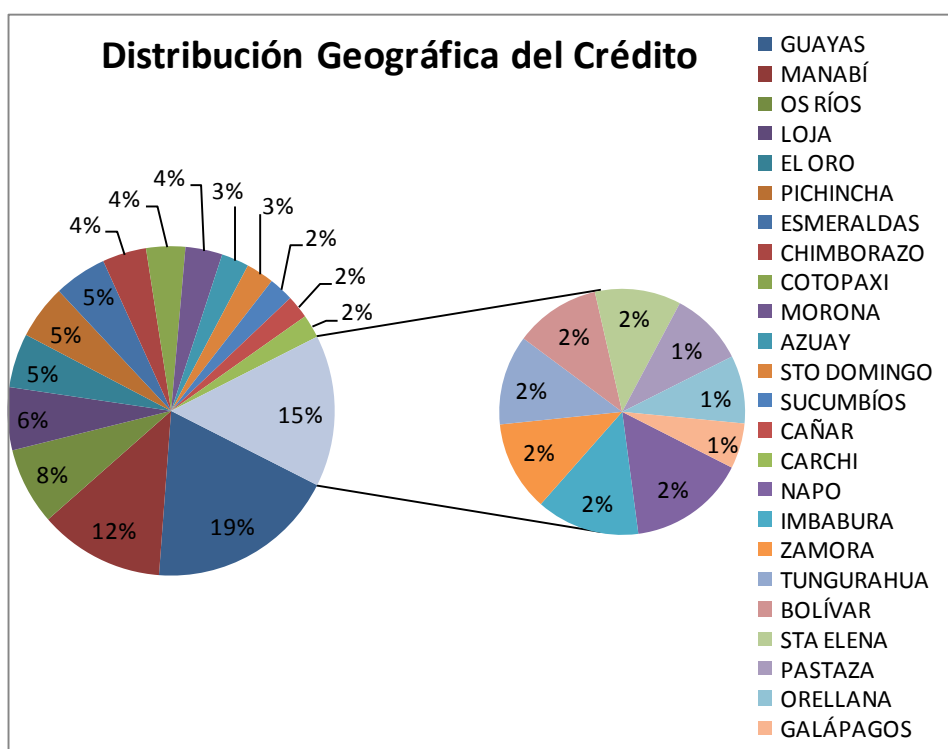
El 39,8% de las colocaciones en el período de análisis fueron colocadas en el sector de comercio y servicios, para el 2011 USD 239 millones se destinaron a este sector. En pastos y ganadería se han desembolsado el 27,1% de las operaciones, en el 2011 este sector se benefició con USD 138 millones. Para cultivos agrícolas el BNF otorgó USD 85 millones en el año 2011, mientras que en el acumulado del período este sector recibió el 16,3% de las colocaciones. Estos tres sectores suman el 83,1% de las colocaciones del BNF entre el 2007 y el 2011, con más de USD 2.000 millones colocados en estos sectores.

Mientras que para la pequeña industria se destinó el 7,7% de las colocaciones, un 4,8% fueron para las mejoras territoriales, el 2,3% se destinaron a consolidación de deudas, y el restante 2,0% se lo dividen entre maquinaria agrícola (1,9%) y movilización de productos (0,1%).

El sector objetivo del BNF es el agropecuario³⁰, así lo muestran sus colocaciones por sectores, donde este sector se lleva el 46,2% de las colocaciones en el 2007, el 52,6% en el 2008, 56,2% en el 2009, 45,8% en el 2010 y 50,5% en el 2011. Por el alto riesgo que existe en este sector y la poca experiencia crediticia de muchas personas que pertenecen al mismo, las personas no pueden acceder a créditos en la banca privada. Por lo que el BNF es su única opción para obtener financiamiento y en muchos casos logran su primera experiencia financiera con esta institución.

³⁰ Incluye pastos y ganadería, cultivos agrícolas, mejoras territoriales, maquinaria agrícola y movilización de productos.

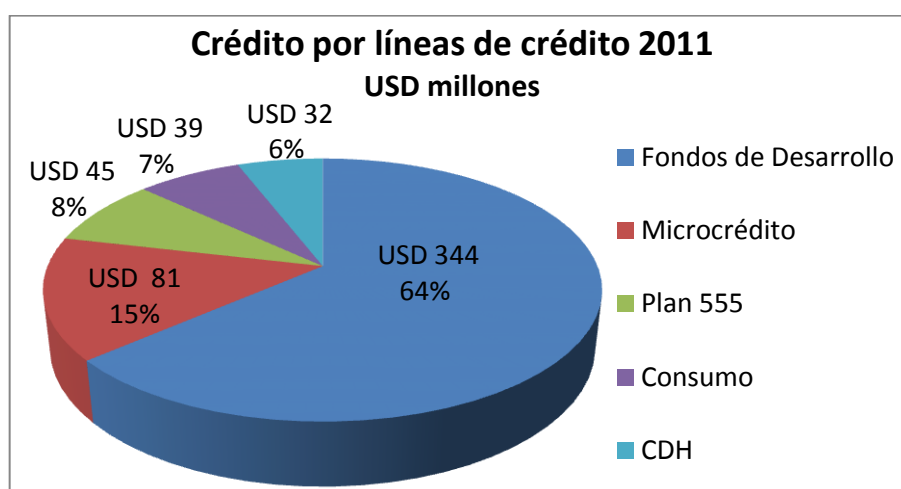
Gráfico 72. Colocaciones por zona geográfica



Fuente: BNF (2012) *Estadísticas a diciembre 2011*
Elaboración: Daniel Mosquera

El BNF no tiene mayor concentración geográfica en sus colocaciones, el 19% de sus desembolsos lo realizó en la provincia del Guayas, el 12% en la provincia de Manabí, un 8% en Los Ríos, el 8% en Loja, un 5% en Pichincha, El Oro, y Esmeraldas. Mientras que las provincias de Chimborazo, Cotopaxi y Morona Santiago se beneficiaron con el 4% de las colocaciones del BNF, Azuay y Santo Domingo con un 3%, mientras que el restante 22% de las colocaciones se las reparten las restantes 12 provincias donde la participación de las colocaciones va entre el 1% y 2%.

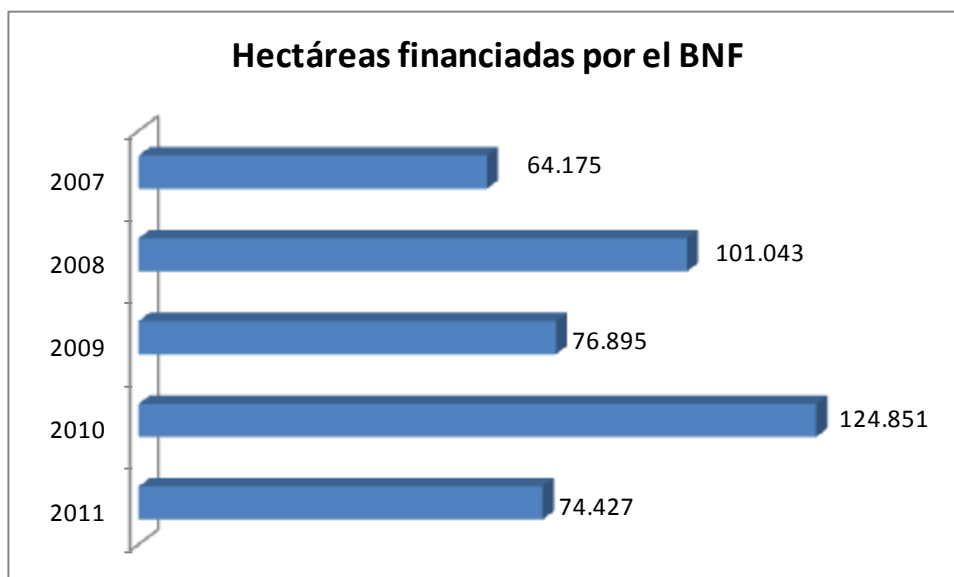
Gráfico 73. Colocaciones por línea de crédito



Fuente: BNF (2012) *Estadísticas a diciembre 2011*
Elaboración: Daniel Mosquera

En el 2011, el BNF desembolsó un total de USD 344 millones (64% del total) en su línea fondos de desarrollo, seguido de microcrédito con USD 81 millones (15%), en el plan 555 se otorgó un total de USD 45 millones (8%), mientras que en consumo se colocaron USD 39 millones (7%) y en CDH se colocaron USD 32 millones (6%).

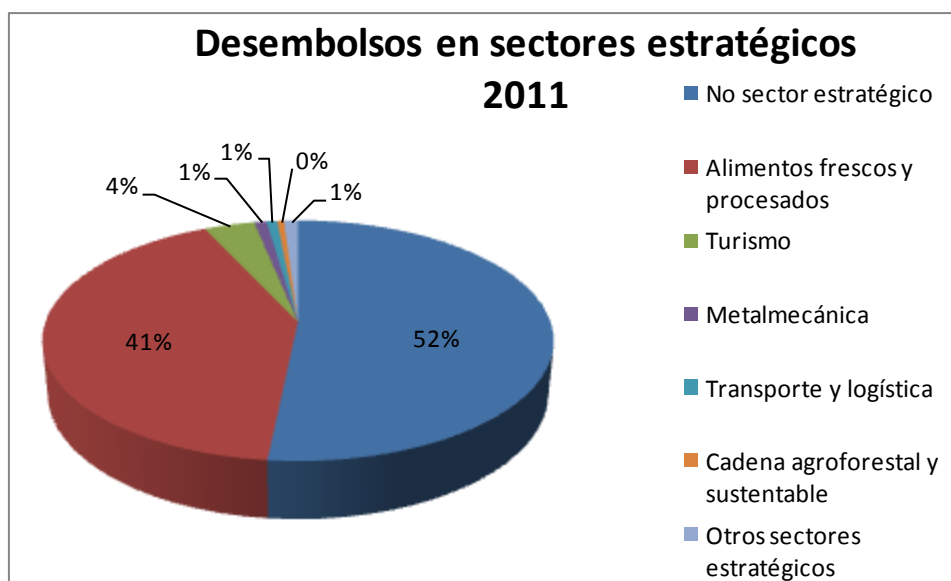
Gráfico 74. Hectáreas financiadas por el BNF



Fuente: BNF (2012) *Estadísticas a diciembre 2011*
 Elaboración: Daniel Mosquera

Uno de los grandes impactos del BFN es el financiamiento en el sector agrícola, es así que se estima que el BNF ha financiado 441.391 hectáreas del 2007 al 2011. Teniendo un crecimiento promedio anual del 20% en el período de análisis. El año que más hectáreas se financiaron fue el 2010 con 124.851, seguida del 2008 con 101.048 hectáreas.

Gráfico 75. Colocaciones en sectores priorizados



Fuente: BNF (2012) *Estadísticas a diciembre 2011*
 Elaboración: Daniel Mosquera

Es importante mencionar el aporte del BNF a los sectores priorizados, en los cuales colocó el 48% de sus colocaciones en el 2011. Siendo el de alimentos frescos y procesados el que más recursos recibió con USD 227,12 millones (41%) debido al giro del negocio de la institución, seguido del turismo con USD 18,70 millones (4%), mientras que el de metalmecánica se benefició con USD 3,48 millones (1%), en el de transporte y logística (1%) se colocaron USD 2,66 millones, el sector de cadena agroforestal y sustentable recibió USD 1,24 millones (0,5%) y los otros sectores³¹ se colocaron apenas USD 4,05 millones (1%).

Cuadro 1. Agencias del BNF

TIPO	Nº
MATRIZ	1
SUCURSALES	82
AGENCIAS	45
OTROS	25
VENTANILLAS DE EXTENSIÓN	3
TOTAL	156

Fuente: SBS - Catastro
Elaboración: Daniel Mosquera

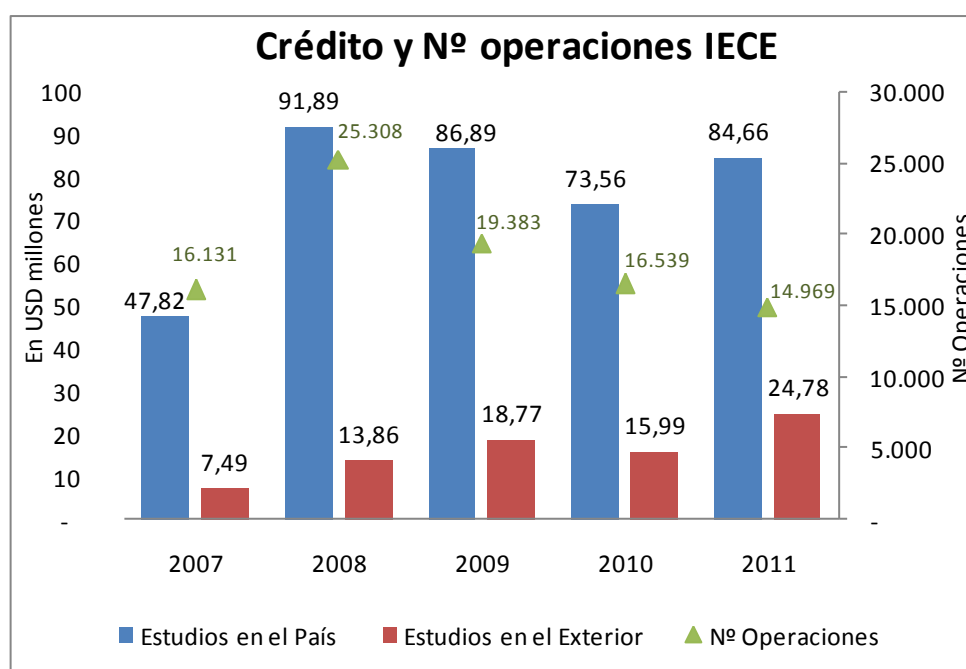
El BNF cuenta con 156 oficinas a nivel nacional, tiene presencia en el 67% de los cantones del país, dándole un potencial de atender a las personas excluidas del sistema financiero privado ya que se encuentra presente en lugares donde la banca privada no llega. De las 156 oficinas, el BNF cuenta con 1 matriz, 82 sucursales, 45 agencia, 25 otros y 3 ventanillas de extensión. Se debe evaluar el costo-beneficio de tener abiertas tantas oficinas por parte de la institución y analizar la apertura de otras en cantones donde no exista presencia de la banca privada, si es que lo amerita.

Instituto Ecuatoriano de Créditos y Becas (IECE).

El IECE contribuye al desarrollo del talento humano, mediante el otorgamiento de créditos educativos y becas para el acceso a estudios por parte de los beneficiarios.

³¹ Incluye productos farmacéuticos, vehículos, automotores, tecnología software y hardware, plástico, caucho, calzado y energía renovable

Gráfico 76. Desembolsos y número de operaciones del IECE (2007 – 2011)



Fuente: IECE – Estadísticas de crédito

Elaboración: Daniel Mosquera

El IECE entrega créditos para estudios tanto dentro como fuera del país, durante los años de análisis colocó un total de USD 465,71 millones en créditos para estudios de los cuales el 82,6% fueron dentro del país y el restante 17,4% para el exterior. Los créditos para estudios dentro del país crecieron a una tasa promedio anual del 39,0%, mientras que los créditos para estudios en el exterior lo hicieron a una tasa superior (47,7%). El año con mayor cantidad de recursos desembolsos fue el 2011 con USD 109,43 millones, mientras que el 2010 se colocaron USD 89,55 millones siendo el año donde menores recursos se colocaron. En promedio, se colocó USD 93,14 millones anuales.

En estos cinco años se efectivizaron 92.330 operaciones, siendo el año 2008 en el que mayor número de operaciones se entregaron con 25.308, mientras que el año con menor número de operaciones fue el 2011 con 14.969. En promedio se entregaron 18.466 operaciones anuales, con un crecimiento anual promedio del 12,8%.

Cuadro 2. Nº Operaciones y monto desembolsados por rango de colocaciones

Rango de colocación USD	2007		2008		2009		2010		2011	
	Nº Operaciones	Monto USD MM	Nº Operaciones	Monto USD MM	Nº Operaciones	Monto USD MM	Nº Operaciones	Monto USD MM	Nº Operaciones	Monto USD MM
1.000 - 2.999	6.424	12,21	8.005	15,73	5.345	10,36	4.676	9,15	2.497	5,07
3.000 - 5.999	7.355	34,70	11.515	68,11	6.682	29,97	5.637	24,54	4.725	20,75
6.000 - 9.999	2.352	8,40	5.716	21,02	4.821	52,33	4.208	42,53	4.060	32,47
10.000 - 15.000			71	0,89	2.337	9,20	1.806	9,19	2.765	33,36
15.001 - 20.000					200	3,81	212	4,15	596	10,12
20.001 - 30.000									325	7,66
Total	16.131	55,31	25.308	105,75	19.383	105,67	16.539	89,55	14.969	109,43

Fuente: IECE – Estadísticas de crédito, actualizado mensualmente

Elaboración: Daniel Mosquera

El crédito promedio (monto / operaciones) de las colocaciones ha aumentado desde el 2007, cuando este era de USD 3.400 y ya para el 2011 fue de USD 7.300. Debido a que hasta el 2007 no se entregaban créditos superiores a los USD 10.000, pero ya para el 2011 el 30,5% de las colocaciones en monto son en el rango de USD 10.000 – 15.000, para los años 2007 y 2008 la mayor cantidad de recursos se encontraban en el rango de USD 3.000 – 5.999, mientras que en el 2009 y 2010 fueron en el rango de USD 6.000 – 9.999 y en el 2011 se encuentra en el rango de USD 10.000 – 15.000, lo que posibilita a más personas poder cubrir la totalidad de sus estudios y más gente puede tener acceso, así mismo permite poder acceder a estudios en el extranjero donde las universidades y el costo de vida son más costosos.

En el 2008, 2009 y 2010 el promedio de los créditos fue de USD 4.178, USD 5.452 y USD 5.415, respectivamente. Por número de operaciones, en el rango de USD 3.000 a 5.000 es donde más operaciones se registran en todos los años de análisis.

Cuadro 3. Nivel de estudios financiados

Nivel de estudios	2007	2008	2009	2010	2011
Medio	0,11	0,24	0,53	0,22	0,10
Pregrado	46,12	85,34	82,42	67,44	79,47
Postgrado	2,33	8,52	12,57	14,13	21,44
Compensatorios	6,57	11,15	9,59	7,36	7,04
Investigación	0,18	0,50	0,56	0,40	1,39
Total	55,31	105,75	105,67	89,55	109,43

Fuente: IECE – Estadísticas de crédito, actualizado mensualmente
Elaboración: Daniel Mosquera

El 77,5% de los recursos desembolsados por el IECE fueron para financiar el pregrado en el período de análisis, seguido del 12,7% del monto que fueron hacia postgrados y el 9,0% para compensatorios, el restante 0,9% fue hacia investigación y nivel de estudio medio. Se puede observar que el financiamiento hacia postgrado ha ganado terreno, es así que en el 2007 tan solo el 4,2% de los recursos iban hacia este nivel de estudio y ya para el 2011 llegó a ser el 19,6%, mientras que el financiamiento a pregrado tuvo una baja en su participación pasando del 83,4% al 72,6% del 2007 al 2011, respectivamente. El financiamiento para nivel de estudio medio no ha tenido mayor variación en cuanto a la participación, en el 2007 era del 0,2% y para el 2011 fue del 0,1%, la contribución de los créditos hacia los compensatorios ha tenido una disminución en estos años pasando del 11,9% al 6,4% del 2007 al 2011, respectivamente y los créditos hacia investigación han tenido un crecimiento promedio del 101,9% en el período de análisis.

El IECE no solamente entrega créditos para estudios, también entrega becas para estudios, pasemos a ver algunas estadísticas de las becas entregadas por la institución:

Cuadro 4. Número de becas concedidas por año

	Gobiernos	Organismos	Total
2007	165	66	231
2008	179	106	285
2009	124	97	221
2010	352	164	516
2011	144	311	455
Total	964	744	1,708

Fuente: IECE – Estadísticas de becas, actualizado mensualmente
Elaboración: Daniel Mosquera

El IECE ha entregado un total de 1.708 becas desde el 2007 al 2011, siendo el 2010 el año con mayor número de becas otorgadas con 516. Del total de becas, el 43,6% fueron ofertadas por organismos mientras que el 56,4% fue a través de gobiernos. En promedio se entregaron 341 becas por año en este tiempo de análisis. Las becas han tenido un crecimiento promedio anual del 30,6%.

Cuadro 5. Becas por oferentes

Oferente	2007	2008	2009	2010	2011	Total
Bélgica	28	72		16		116
Chile	12	15	15	15	3	60
China	4		18	21	49	92
Cuba	11			20	18	49
India	40	38	15	21	10	124
Israel	14	2	3	7	2	28
Japón	6	4	4	72	18	104
Méjico	2	10	5	0	3	20
Rusia	27	28	27	32	30	144
Venezuela				105		105
Otros Gobiernos					11	11
OEA / Otros Org.	61	31	63	66	60	281
Inst. Eurotechnology Empresas de España	0	72	18	98	120	308
Uceda Internacional					130	130
Otros Organismos	26	13	53	43	1	136
Total	231	285	221	516	455	1,708

Fuente: IECE – Estadísticas de becas, actualizado mensualmente
Elaboración: Daniel Mosquera

Las becas entregadas por el IECE han sido de diferentes oferentes, entre las becas otorgadas por organismo se destacan el Instituto Eurotechnology Empresas de España donde se fue el 18,0% de los beneficiarios de todas las becas, mientras que de la OEA y otros organismos con el 16,5% del total de becas se ubica en el segundo puesto. Por países, Rusia con el 8,4% de las becas otorgadas es el país con mayor número de becas, seguido de India con el 7,3%, Bélgica con el 6,8% y Japón con el 6,1%.

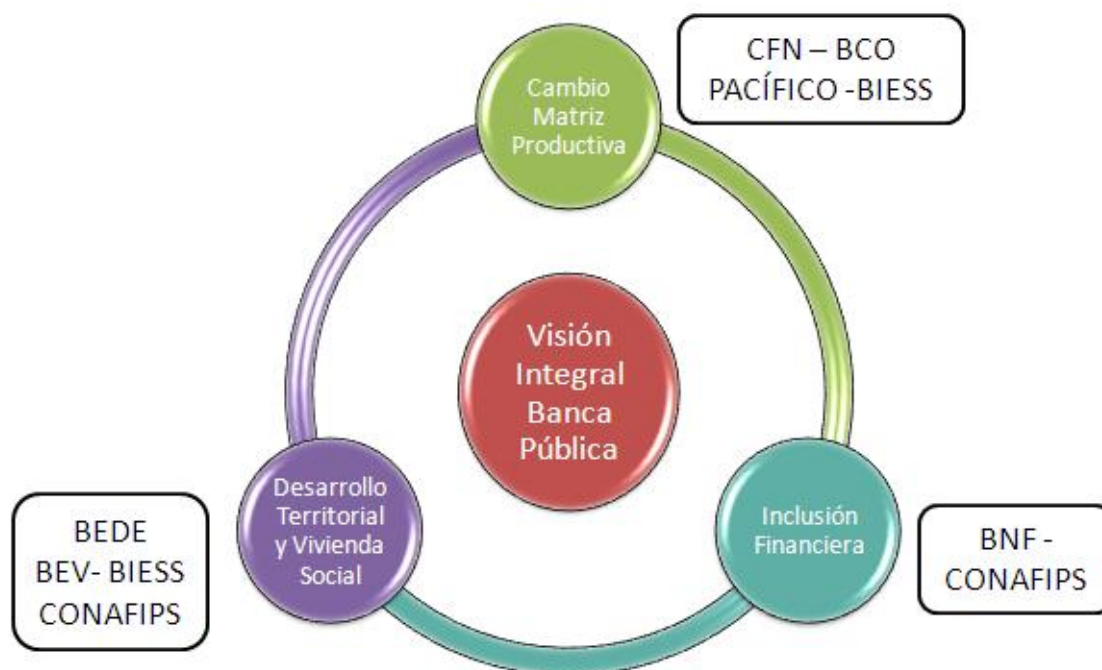
Reforma de la banca pública del Ecuador

Es importante identificar los cambios que se realizarán a raíz de la reforma de la banca pública, misma que se dio a partir de una consultoría en la que se evidenció como ciertos bancos, fondos públicos cumplían roles similares, otros no estaban siendo eficientes en sus funciones, por lo que se contempló reestructurar la banca pública y de ser el caso cerrar bancos que no estaban siendo eficientes o cumplían la misma función que otros para ganar eficiencia y optimizar recursos. A continuación se detallará la nueva estructura de la banca pública y sus principales ejes de acción.

Nuevo modelo de gestión

Debido a la duplicidad de funciones en esta reestructura se distinguió el rol que debe cumplir cada actor y cuáles son sus funciones en el mercado para no ser competitivos entre ellos, sino complementarios y ganar eficiencia.

Gráfico 77. Nueva estructura de la banca pública



Fuente: MCPE – Taller de Banca Pública
Elaboración: MCPE

La nueva reestructura de la banca pública contempla tres ejes en los cuales cada banco cumple su rol, estos son: cambio matriz productiva, desarrollo territorial y vivienda social e inclusión financiera.

Dentro de cambio de matriz productiva se encuentran el Holding de la Corporación Financiera Nacional conformado por la CFN y el Banco del Pacífico, mientras que el BIESS a través de inversiones en el mercado de valores en sectores productivos.

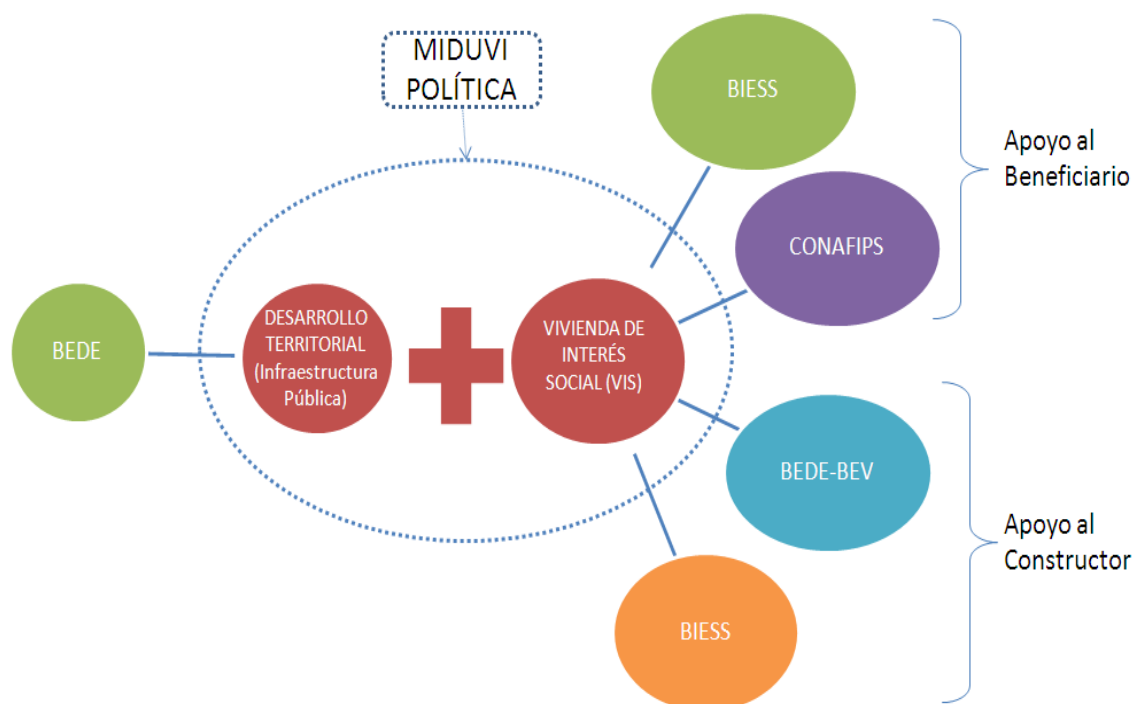
Para desarrollo territorial y vivienda social el BdE va a jugar un rol importante, continuando sus desembolsos en infraestructura pública, concentrado en saneamiento ambiental (agua potable, alcantarillado, residuos sólidos) y así mismo asumirá las funciones del BEV en lo que respecta a créditos para los promotores inmobiliarios sobre todo a los de interés social, mientras que el BEV se liquidará en el corto plazo. Mientras que la demanda de vivienda social será ofrecida por el BIESS y la CONAFIPS (Corporación Nacional de Finanzas Populares).

El otro eje es la inclusión financiera, donde intervendrán el BNF y la CONAFIPS para dar acceso a crédito a aquellas personas y pequeñas empresas que no tienen acceso al sistema financiero privado.

Desarrollo territorial y vivienda de interés social

Se detallarán los actores y el rol que tendrá cada uno en el eje de desarrollo territorial y vivienda de interés social

Gráfico 78. Estructura del eje de desarrollo territorial y vivienda de interés social

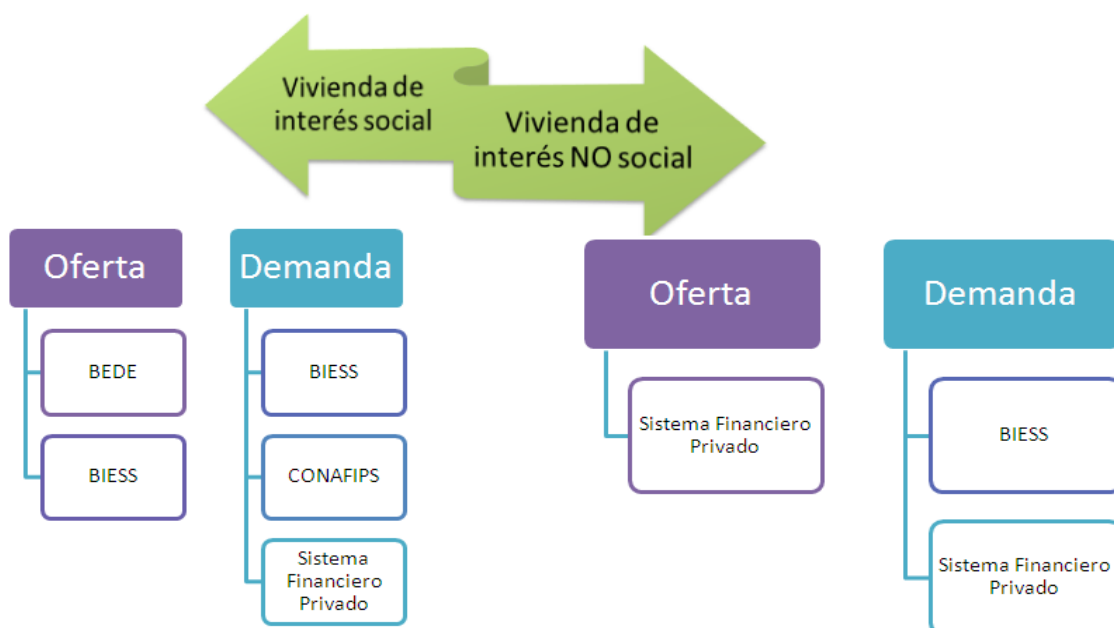


Fuente: MCPE – Taller de Banca Pública
Elaboración: MCPE

El BdE será el encargado del desarrollo territorial, donde se busca reducir la inequidad territorial a través del financiamiento de infraestructura pública, fortalecer la gestión financiera de los GAD mediante asistencia técnica y reducir las brechas de cobertura en agua potable, alcantarillado y residuos sólidos.

Mientras que para el financiamiento de vivienda se ha estructurado un nuevo modelo de gestión:

Gráfico 79. Nuevo modelo de gestión para el financiamiento de vivienda



Fuente: MCPE – Taller de Banca Pública
Elaboración: Daniel Mosquera

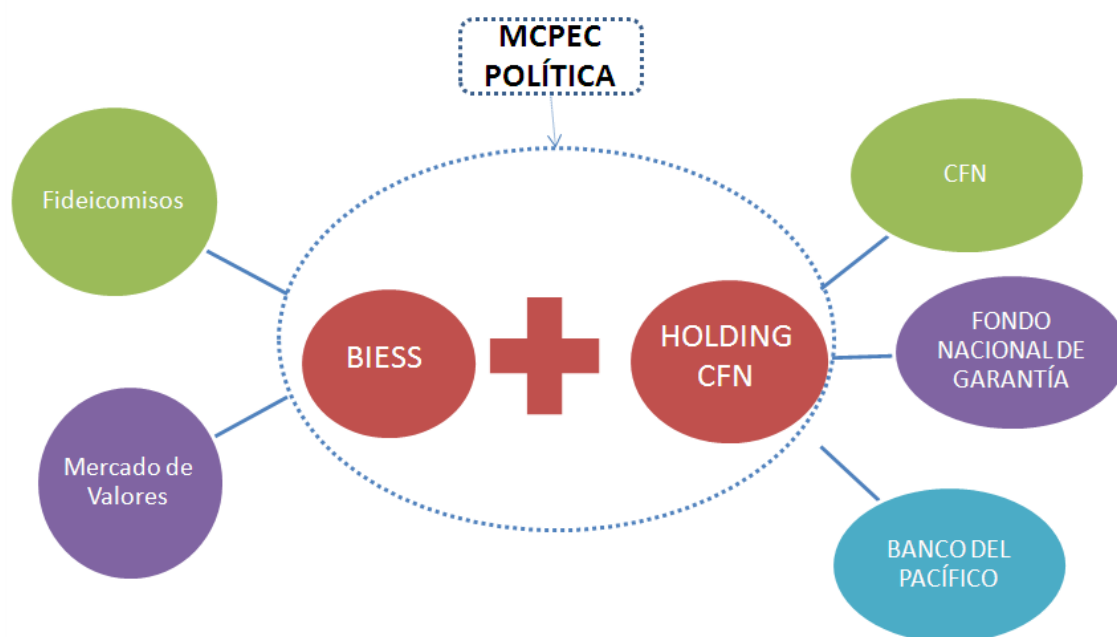
Por el lado de vivienda de interés social, la oferta estará el BdE con créditos a los promotores de vivienda, con una tasa subsidiada (para promotores de vivienda de interés social). Mientras que el BIESS también apoyará la oferta mediante inversiones en fideicomisos de vivienda, en donde también se apoyará a proyectos de vivienda social. Por el lado de la demanda, el BIESS dará crédito hipotecario a sus afiliados de menor ingreso para que puedan acceder a vivienda, la CONAFIPS dará dinero a las cooperativas para que entreguen a las personas de vivienda de interés social. Mientras que la oferta restante será cubierta por el sistema financiero privado. Es importante indicar que la rectoría de la política de vivienda estará dada por el MIDUVI, ministerio que entrega bonos para cubrir una parte del valor de la vivienda.

En lo que respecta a vivienda de interés no social, en la oferta estará el sistema financiero privado, mientras que la demanda será cubierta por el BIESS y el sistema financiero privado.

Cambio de matriz productiva

A continuación se detallará el accionar de la banca pública en el eje del cambio de matriz productiva:

Gráfico 80. Estructura del eje de cambio de matriz productiva



Fuente: MCPE – Taller de Banca Pública
Elaboración: Daniel Mosquera

Para el cambio de matriz productiva tenemos dos actores: el uno es el BIESS a través de sus inversiones en fideicomisos y mercado de valores y el otro es el Holding CFN, que está compuesta por la CFN, el Banco del Pacífico y el Fondo Nacional de Garantía.

El BIESS ha invertido en fideicomisos estratégicos dentro de los sectores petrolero, energético e industrial. Entre los principales fideicomisos donde ha invertido el BIESS se conoce que son: Pañacocha, ToachiPilatón, Celec I y Celec II. Estas inversiones son de montos muy grandes, las cuales no podrían ser hechas por la CFN ya que son por montos superiores a los USD 200 millones. Así mismo el BIESS es el principal comprador de los títulos valores que se ofertan en la bolsa de valores de Quito y Guayaquil, y puede jugar un rol importante en la atención a las industrias que se quieren fondear en estas bolsas.

La CFN dará impulso al cambio de la matriz productiva para lo cual operará mayoritariamente a través de su línea de segundo piso y mantendrá líneas de primer piso especializadas para apoyar el comercio exterior, a través del Eximbank, impulsar el emprendimiento, nuevas industrias, entre otras. La incorporación del Banco del Pacífico ayudará para tener una mayor cobertura geográfica y más puntos de atención. Así mismo el Banco del Pacífico sin perder su visión comercial, intentará ayudar a los sectores que den impulso al cambio de matriz productiva.

Es importante mencionar que el Ministerio Coordinador de Producción, Empleo y Competitividad es rector de la política en lo que respecta al cambio de matriz productiva, y es esta institución la que prioriza sectores y es ahí donde se debe colocar los recursos económicos, ya que muchas veces estos sectores no tienen acceso a crédito, ya que al ser nuevos e innovadores son más riesgosos que los tradicionales y por lo tanto no califican para ser sujetos de crédito dentro del sector financiero privado.

Es para esto que la CFN mantiene sus líneas de primer piso, para atender a los sectores que no tienen acceso al crédito por considerarse riesgoso, sin embargo son sectores innovadores, industrias nuevas, sectores no tradicionales, etc. También para dar crédito a empresas que fomenten las exportaciones o que sustituyan importaciones. Al ser una línea de primer piso, la CFN asume el riesgo del crédito, mientras que por la línea de segundo piso el riesgo se queda en la institución financiera que otorgó el crédito por lo que es más difícil que estas instituciones quieran entregar los recursos a sectores no tradicionales o nuevas industrias y sectores.

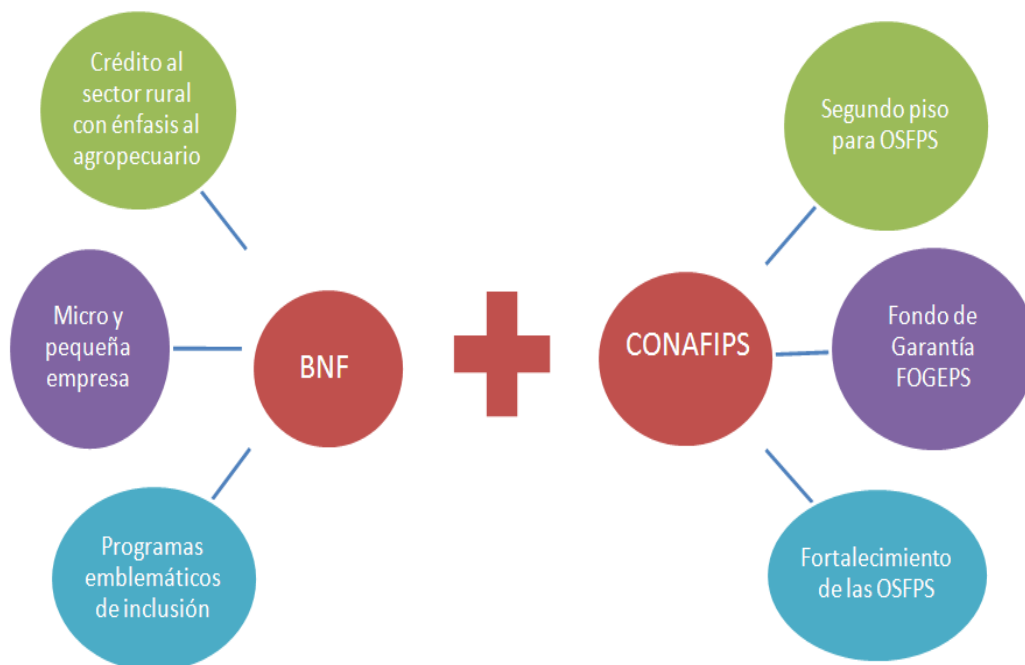
El Banco del Pacífico mantiene su rol comercial y seguirá entregando de sus propios recursos a los sectores productivos y también con los recursos de la CFN por la línea de segundo piso.

La CFN también hará operar el Fondo Nacional de Garantía, con el cual garantizará operaciones por hasta USD 200.000 y así poder ayudar a las empresas o industrias innovadoras que no tienen acceso al crédito. Otra forma de apoyar a los proyectos innovadores es a través de los fondos de capital de riesgo, donde la CFN entra a compartir el riesgo.

Inclusión financiera

El último eje de acción es la inclusión financiera, mismo que se detallará a continuación:

Gráfico 81. Estructura del eje de cambio de matriz productiva



Fuente: MCPE – Taller de Banca Pública
 Elaboración: Daniel Mosquera

Dentro de inclusión financiera tenemos dos actores que son: BNF y CONAFIPS, el primero opera vía crédito en primero piso y el segundo vía segundo piso a través de las cooperativas de ahorro y crédito.

El BNF tiene entre sus objetivos el facilitar el acceso al financiamiento de los segmentos productivos excluidos a través de la profundización de la banca de primer piso, priorizar el financiamiento al sector agropecuario, micro y pequeña empresa. Además se busca la reestructura de la imagen del banco, que se ha visto envuelto en actos de corrupción y ha tenido problemas en la recuperación de la cartera vencida, llegando a niveles de morosidad muy altos.

Mientras que la CONAFIPS opera a través del segundo piso por medio de las organizaciones del sector financiero popular y solidario (OSFPS), a las cuales busca otorgar recursos para poder atender a los sectores productivos menos atendido. También operará el FOGEPS (Fondo de Garantía de la Economía Popular y Solidaria), el cual garantizará operaciones de crédito para que las personas que no tienen acceso a un crédito por falta de garantías puedan utilizar este fondo. A diferencia del Fondo Nacional de Garantías, este fondo beneficiará operaciones de menor monto (microcrédito).

Estas dos instituciones entregan el CDH (Crédito de Desarrollo Humano), el cual ha ayudado a muchas personas que reciben el Bono de Desarrollo Humano (BDH) a tener acceso a un crédito del sistema financiero, ya que el CDH no tiene morosidad y da una buena calificación (crediticia) a la persona que tuvo acceso, por lo que puede llegar a ser sujeto de crédito en otra ocasión. Este es un ejemplo de inclusión financiera, que buscan las dos organizaciones. Además de dar financiamiento a uno de los sectores más excluidos como es el agropecuario, que por su riesgo no es considerado atractivo por el sector financiero privado.

Con las políticas y lineamientos claros para la banca pública, se busca tener una mayor incidencia en cada eje. Ya que en vivienda todavía no se ha podido reducir el déficit habitacional del país, el cambio de la matriz productiva es el reto del gobierno para los cuatro años que vienen y todavía existen muchas incógnitas sobre si será posible realizarlo. En el período de análisis sí ha existido una mayor inclusión financiera, pero todavía muchas personas no pueden acceder al mercado financiero, viéndose obligados a recurrir a los chulqueros, los cuales se aprovechan de la necesidad de las personas y les cobran tasas muy por arriba de las permitidas por la ley.

Conclusiones

La intervención de los Estados en los mercados se hace necesaria por la existencia de fallas de mercado. En el mercado financiero, por ejemplo existe el problema de exclusión de prestatarios por parte de la banca privada, la preferencia por las operaciones crediticias de corto plazo, entre otros. Lo que hace necesario la intervención del Estado para poder corregir estos errores.

La Constitución establece la política monetaria, crediticia, cambiaria y financiera que deberá ser concretada a través de la política pública. Entre las principales políticas a seguir se encuentran: tener una supervisión y regulación del sistema financiero que permita prevenir situaciones de crisis y permita tener alertas tempranas para reaccionar adecuadamente frente a estos escenarios, el fortalecimiento de la banca pública como fuente alternativa de crédito y el reconocimiento del sector financiero popular y solidario.

Entre las principales regulaciones al sistema financiero adoptadas por el BCE y la SBS se encuentran la creación de la Red de Seguridad Financiera, establecer ocho segmentos de crédito sobre los cuales se publica la tasa referencial y la tasa máxima, la repatriación e impuestos sobre el dinero mantenido en el exterior, el establecimiento de costos máximos para los servicios financieros y la Ley de Control de Mercado donde se prohibió a los accionistas de instituciones financieras ser dueños o accionistas de empresas ajenas al negocio.

Existen diversas experiencias de bancas de desarrollo en otros países, de los casos analizados se evidencia que muchos países tienen bancos de desarrollo especializados en comercio exterior, en agricultura, en desarrollo local, entre otros.

La banca pública ha tenido un rol más protagónico en el país a lo largo del tiempo principalmente desde el 2010 con la entrada al mercado del BIESS. Es así que para el 2011 las colocaciones de la banca pública (incluye BIESS) representó el 4,5% del PIB, cuando en el 2007 era del 1,4%. Por tipo de crédito, la banca pública no ha tenido mayor importancia en el crédito comercial y microcrédito dentro del sistema financiero nacional, al 2011 las colocaciones de la banca pública en crédito comercial y microcrédito fue del 1,7% y 0,2% con respecto al PIB. Mientras que en vivienda y consumo la participación de la banca pública es importante, debido al rol que juega el BIESS en este sector. Las colocaciones en consumo representan el 1,6% del PIB, mientras que las de vivienda son el 1,1% del PIB para el año 2011.

A pesar de los esfuerzos realizados para que la banca pública tenga un rol más importante en el sistema financiero nacional, si nos comparamos con la región la participación de las colocaciones del país (18,6%) se encuentran por debajo del promedio regional de 21,3%. Mientras que en la participación de los depósitos el Ecuador está aún más alejado, ya que en el país es del 10,6% cuando en la región es del 21,6%.

Al analizar las colocaciones del sistema financiero privado con el público se observa que por sector económico los créditos de la banca privada se concentran en comercio y consumo, mientras que las colocaciones de la banca pública se dirigen hacia consumo y

vivienda, debido a los préstamos del BIESS en estos sectores. Así mismo, las colocaciones del sistema financiero privado se concentran en el corto plazo, mientras que el de la banca pública en el mediano y largo plazo. La banca pública jugó un rol contracíclico durante el 2009, año en que hubo una desaceleración de la economía y de los créditos otorgados por el sistema financiero nacional.

En lo que respecta a indicadores financieros, la banca pública presenta una mayor morosidad (7,4%) que el sistema financiero privado (2,6%) a diciembre 2011, así mismo presenta una mayor morosidad que el promedio de la banca de desarrollo regional que en el 2009 fue de 2,6%. En lo que respecta a los indicadores de rentabilidad la banca privada tiene mayores ganancias que la banca pública, el ROE y ROA de la primera es de 19,7% y 2,1%, respectivamente. Mientras que el sistema financiero público tiene un ROE de 5,3% y un ROA de 1,8%. La solvencia que presenta la banca pública le permitiría crecer 4,7 veces en colocaciones, sin embargo sus fuentes de fondeo limitan este crecimiento. La banca pública ha tenido una considerable expansión financiera del 2007 al 2011, así lo demuestra su crecimiento promedio del activo (28,5%), pasivo (41,4%) y el patrimonio (16,5%) en este período de análisis.

Ya en el análisis de cada institución financiera, se observa que el BdE ha tenido un aumento considerable en sus colocaciones entre el 2007 y 2011, para este último año las colocaciones alcanzaron un total de USD 532,78 millones. Sus créditos en este período se enfocaron (79%) en los subsectores de saneamiento ambiental y vialidad. Con lo que lograron financiar a los GAD la construcción de 1.531 kilómetros y la cobertura en agua potable y alcantarillado llegó a ser de 73% y 59%, respectivamente.

El BEV ha aprobado un total de 128 proyectos habitacionales entre el 2007 y el 2011 para la construcción de 30.969 viviendas por un valor de USD 218,90 millones, de las cuales el 58% fueron para vivienda de interés social. Pese a los esfuerzos realizados por el BEV en vivienda el país tiene un déficit cuantitativo de vivienda del 19% al 2010, mientras que el déficit cualitativo es del 33% en el país. Un 48% de las personas tienen vivienda propia a la misma fecha y un 26% de personas viven en hogares hacinados.

La CFN desembolsó un total de USD 1.681,22 millones³² en el período de análisis hacia los sectores productivos del país. El 33,2% de los desembolsos en este período de análisis fueron al sector manufacturero, seguido del sector agropecuario que se benefició con el 17,5%, mientras que el 11,8% de los créditos fueron para el sector de la construcción y el 11,8% para el sector de transporte, entre los sectores que más recursos recibieron en este período. Cabe destacar que en su línea de comercio exterior la CFN desembolsó un total de USD 81 millones, de los cuales el 33,3% se destinó a exportaciones y 66,7% a importaciones. En el 2011 la CFN destinó el 44,3% de sus colocaciones a los sectores estratégicos (USD 209,41 millones).

El BIESS ha colocado un total de USD 2.206,63 millones desde su entrada al mercado (octubre 2010) hasta diciembre 2011. De los cuales el 43,0% se destinó a vivienda (crédito hipotecario) y el restante 57,0% fue para consumo a través de los créditos quirografarios y prendarios. Es importante destacar que a diciembre 2011, el BIESS coloca USD 52,81 de cada USD 100 que se colocan en el sistema financiero nacional y en número de créditos aporta con el 57%. En el crédito de consumo, en el año 2011 la institución participó con el

³² No incluye plan de financiamiento bursátil

21,1% de las colocaciones en el mercado financiero. El BIESS se ha vuelto un actor importante del sistema financiero nacional, es así que en el 2011 colocó el 9% de los recursos. Así mismo el BIESS realiza inversiones en el mercado de valores y fideicomisos.

El IECE colocó un total de USD 465,71 millones en el período, de las cuales el 82,6% fueron para estudios dentro del país y el restante 17,4% para el exterior. En estos 5 años se efectivizaron un total de 92.330 operaciones. Por destino de crédito, el 77,5% fueron para estudios de pregrado, seguido del 12,7% para postgrados. Así mismo el IECE entregó un total de 1.708 de becas entre el 2007 y 2011.

La reforma de la banca pública se generó a partir de una consultoría en la que se evidenciaba como algunas instituciones financieras públicas cumplían el mismo rol otras y atendían mercados semejantes, perdiendo eficiencia en su accionar. Dentro de la nueva estructura de la banca pública se establecieron tres ejes: desarrollo territorial y vivienda de interés social, cambio de la matriz productiva e inclusión financiera.

Dentro del primer eje, el BdE será el encargado del desarrollo territorial donde se busca reducir la inequidad territorial a través del financiamiento de infraestructura pública y reducir las brechas de cobertura de agua potable, alcantarillado y residuos sólidos. Mientras que para el financiamiento de vivienda se diseñó un nuevo modelo donde el BdE dará créditos a promotores de vivienda, enfocándose en vivienda social. Así mismo el BIESS apoyará la oferta de vivienda a través de inversiones en fideicomisos de vivienda. Por el lado de la demanda el BIESS seguirá entregando créditos hipotecarios y la CONAFIPS se enfocará en entregar recursos para que las personas de escasos recursos puedan acceder a una vivienda, así mismo se espera que el sistema financiero privado siga entregando recursos para vivienda, los cuales en su mayoría son para viviendas de interés no social.

En el eje de cambio de matriz productiva se cuentan con dos actores, que son: el BIESS y el Holding CFN compuesto por la CFN, el Banco del Pacífico y el Fondo Nacional de Garantía. El BIESS buscará apoyar a los sectores productivos a través de inversiones en el mercado de valores y en fideicomisos, mientras que la CFN dará impulso al cambio de la matriz productiva para lo cual operará mayoritariamente a través de su línea de segundo piso y mantendrá líneas de primer piso especializadas para apoyar el comercio exterior, a través del Eximbank, impulsar el emprendimiento, nuevas industrias, innovación, que se consideran más riesgosas por lo cual no pueden conseguir financiamiento en la banca privada, también para los proyectos de largo plazo. La incorporación del Banco del Pacífico ayudará para tener una mayor cobertura geográfica y más puntos de atención, el Banco del Pacífico sin perder su visión comercial, ayudará los sectores que den impulso al cambio de matriz productiva. El Fondo Nacional de Garantía ayudará para garantizar operaciones por hasta USD 200.000 y así poder ayudar a las empresas o industrias innovadoras que no tienen acceso al crédito.

Para el último eje, de inclusión financiera, se tiene dos actores: el BNF y la CONAFIPS, el primero opera vía crédito de primer piso y el segundo vía segundo piso a través de las cooperativas de ahorro y crédito. El BNF busca dar financiamiento al sector agropecuario y micro y pequeñas empresas. Mientras que la CONAFIPS opera a través del segundo piso por medio de las organizaciones del sector financiero popular y solidario (OSFPS), a las cuales busca otorgar recursos para poder atender a los sectores productivos menos atendido.

Recomendaciones

Se debe continuar con el impulso del rol de la banca pública dentro del sistema financiero nacional, para la atención de los sectores excluidos por la banca privada y para acercarnos al promedio regional en la participación de créditos y depósitos. Pero para alcanzar un rol más protagónico de la banca pública es necesario buscar nuevas fuentes de fondeo u otras maneras de captar más recursos por parte de la banca pública del país, ya que su índice de solvencia le permite crecer más de 4 veces.

Así mismo se debe mejorar la gestión de recuperación de la cartera de la banca pública, ya que sus niveles de morosidad se encuentran muy por encima de los de la banca privada y del promedio regional.

Se recomienda impulsar y monitorear la reestructura de la banca pública para que este se lleve a cabo de una manera eficaz, ya que por ejemplo el anuncio del cierre del BEV puede generar incentivos para que los prestatarios no cancelen sus deudas.

Como también establecer políticas claras para la banca pública para que puedan jugar un rol importante en la economía, jugando un rol anticíclico, atendiendo los sectores y sujetos excluidos por la banca privada, entre otros.

Referencia Bibliográfica

- Anaya, Miguel (2007). *La banca de desarrollo en México*. Unidad de Estudios del Desarrollo CEPAL.
- Andrews, Michael (2005). *State – Owned Banks, Stability, Privatization, and Growth: Practical Policy Decisions in a World Without Empirical Proof*. Fondo Monetario Internacional.
- Broun, Matías y Claudio Raddatz (2010). *Banking on Politics: When Former High – ranking Politicians Become Bank Directors*. Banco Mundial.
- Calderón, Romy (2005). *La banca de desarrollo en América Latina y el Caribe*. Unidad de Estudios Especiales CEPAL.
- Caprio, Gerard and Honohan Patrick (2001). *Finance for Growth> Policy Choices in a Volatile World*. Banco Mundial
- Chandrasekhar, C.P. (2007). *Políticas Financieras*. Naciones Unidas.
- García, Enrique (2010). *El papel de la banca de desarrollo en el ámbito regional*. Corporación Andina de Fomento.
- González, Claudio y Douglas Graham (1995). *State – Owned Agricultural Development Banks: Lessons and Opportunities for Microfinance*. Rural Finance Program Ohio State University
- Lapavitsas, Costas (2009). *Systemic Failure of Private Banking: A Case for Public Banks*. Department of Economics, School of Oriental and African Studies.
- Laporta, Rafael, Florentinon López y Andrei Shleifer (2000). *Government Ownership of Banks*. National Bureau of Economic Research.
- Levy Yeyalti, Eduardo; Micco, Alejandro y Panizza, Ugo (2004). *Should the Government be in the Bank Business? The Role of State – Owned and Development Banks* Banco Interamericano de Desarrollo BID
- Micco, Alejandro y Ugo Panizza (2005). *Public Banks in Latin America*. Banco Interamericano de Desarrollo BID.
- Miller, Margaret (2000). *Credit Reporting Systems Around the Globe: The State of the Art in Public and Private Credit Registries*. Banco Mundial.
- Salgado, Wilma (2010). *Banca de Desarrollo en el Ecuador*. Sección de Estudios del Desarrollo CEPAL.

- Sapienza, Paola (2002). *The Effects of Government Ownership on Bank Lending*. Northwestern University & CEPR.
- Secretaría General de ALIDE (2009). *El Papel Contracíclico de la Banca de Desarrollo frente a la Crisis Económica Internacional*. Estudio básico para la Asamblea General de ALIDE 39.
- Secretaría General de ALIDE (2010). *Situación y perspectivas de la banca de desarrollo latinoamericana*. Programa de Estudios Económicos e Información ALIDE.
- Sherif, Khaled, Michael Borish and Alexandra Gross (2002). *State – Owned Banks in the Transition: Origins, Evolution, and Policy Responses*.
- Smallridge, Diana, Fernando de Olloqui (2011). *A Health Diagnostic Tool for Public Development Banks*. Banco Interamericano de Desarrollo.
- Stiglitz, Joseph (1994). *The Role of the State in Financial Markets*. Banco Mundial
- Titelman, Daniel (2003). *La banca de desarrollo y el financiamiento productivo*. Unidad de Estudios Especiales CEPAL.
- Vives, Antonio (2005). *Condiciones para una gestión eficiente*. Banco Interamericano de Desarrollo.
- Yaron, Jacob (2004). *State – Owned Development Finance Institutions (SDFI) > Background, Political Economy and Performance Assessment*, Banco Interamericano de Desarrollo.