



**FACULTAD DE ECONOMÍA Y CIENCIAS EMPRESARIALES**

TEMA:

**NUEVO ROL QUE DESEMPEÑAN LAS INSTITUCIONES FINANCIERAS  
PÚBLICAS DEL ECUADOR CASO CORPORACIÓN FINANCIERA  
NACIONAL.**

ARTÍCULO ACADÉMICO QUE SE PRESENTA COMO REQUISITO PARA  
OPTAR EL TÍTULO DE **INGENIERO EN CIENCIAS EMPRESARIALES**

Autor  
**Irma Katherine Velásquez Bravo**

Tutor  
**Roberto Villacreses**

SAMBORONDÓN, ABRIL 2014

**Nuevo rol que desempeñan las instituciones financieras públicas del Ecuador**

**caso Corporación Financiera Nacional**

**Irma Katherine Velásquez Bravo**

**Bachiller de la República del Ecuador**

**Universidad Espíritu Santo – Ecuador**

**Facultad de Estudios Internacionales Edificio G, 3er piso**

**Universidad Espíritu Santo, Km. 2.5 Vía Puntilla Samborondón**

**Resumen**

Uno de los principales cambios que ha tenido el Ecuador durante los últimos años ha sido en el sector público, incluyendo todas las áreas de trabajo en este sector. De igual manera el sector financiero público ha experimentado modificaciones en su estructura que han demandado la modernización de sus procesos generando un aprendizaje en el trayecto de reestructuración.

En este artículo académico se presentan los resultados de la investigación realizada sobre el impacto que ha tenido la Corporación Financiera Nacional entre los años 2002 al 2012 dentro del sistema financiero público ecuatoriano, a fin de determinar el efecto positivo de este nuevo rol hacia un Ecuador con solidez económica y sustentable.

***Palabras claves:*** Instituciones Financieras, Instituciones Financieras Públicas, Estado, Sector Público, CFN, Sistema Financiero Ecuatoriano.

**Abstract**

One of the notable changes that Ecuador has had in the last years has been in the public sector, including all the areas and work fields in this sector. The public sector has suffered some changes in its structure which encourage modernization of all its processes generating knowledge in the entire restructuration project.

This paper presents the results of the investigation about the impact that Corporacion Financiera Nacional has had between years 2002 and 2012 within the Ecuadorian public financial system in order to determine the positive effect or this new role towards an Ecuador with solidity and sustainable economy.

***Key words:*** Financial Institutions, Public Financial Institutions, State, Public Sector, CFN, Ecuadorian Financial System.

## **Introducción**

Las instituciones financieras públicas en el Ecuador están dando un gran giro en cuanto a lo tradicional que se venía realizando en las últimas décadas en el país. A partir del mandato del presidente Rafael Correa Delgado, los cambios en políticas y manejo han sido evidentes, según artículo publicado en el Diario el Telégrafo de Quito, el Gobierno Ecuatoriano creará un Comité Único de Banca Pública el cual será el encargado de coordinar las directrices económicas y rendición de cuentas de entidades financieras públicas; el motivo principal por el cual el Gobierno creará este Comité Único de Banca Pública es para que las instituciones financieras del Estado funcionen mejor, y en consecuencia se obtendrá entidades financieras públicas con diferentes actividades sin que éstas formando parte del mismo Estado tengan que competir entre sí. (El Telégrafo, 2013).

Entonces podemos decir que lo que se está tratando de hacer en el sector financiero público es aumentar la eficiencia en sus entidades y de este modo se ahorrarán recursos; sustentado en el argumento según declaraciones del Eco. Rafael Correa, publicadas por diario el Telégrafo (2013):

Cada uno tiene su directorio, pero se necesita coordinar para que uno no haga lo que está haciendo el otro. Es decir sinergia, complementariedad, no la competencia entre banca pública, algunos hacen apología por la competencia, que debe ser un desperdicio de recursos. Si yo hago lo mismo que hace el otro

y ambos pertenecemos al mismo dueño, el pueblo ecuatoriano, a la final rendiremos al 50% de nuestras capacidades y eso es ineficiencia (pág. 10).

Según esta declaración realizada por el Eco. Correa en El Telégrafo (2013) el Ecuador sería el principal beneficiado con estas nuevas sinergias que se están dando en el país con un mismo fin común, el no competir entre sí y en efecto aumentando la eficiencia. Bajo el mismo enfoque la Agencia Española de Cooperación Internacional para el Desarrollo (AECID) expone “Las organizaciones no gubernamentales y las entidades públicas y privadas que interactúan en la concesión en el extranjero de microcréditos con origen en España han coincidido hoy en que es necesaria una complementariedad para ganar en eficacia sobre el terreno” (AECID, 2011).

Para Correa (2013) con este nuevo mecanismo que adoptará el Estado el nuevo rol de la CFN se enfocará en proyectos innovadores, donde se promueva el emprendimiento y matriz productiva, dándole paso a nuevos sectores; así mismo tendrá como objetivo el enfoque en áreas como el de la forestación, biocombustible y la maricultura.

Estos nuevos cambios que el Gobierno del Estado Ecuatoriano ha anunciado, hacen referencia a los mecanismos utilizados por la financiera con el fin de aumentar la matriz productiva con proyectos innovadores y a su vez incrementar el emprendimiento en el país (Corporación Financiera Nacional , 2014).

La priorización de nuevos sectores, el ahorro de recursos con la mejora de la eficiencia, el desarrollo de industrias estratégicas y el apoyo en los procesos de

desarrollo de nuevos proyectos son los cambios que la CFN está enfrentando en este momento (Corporación Financiera Nacional).

Es por ello que hemos fijado como objetivo General el siguiente:

-Evaluar el modelo actual que usa la CFN y determinar si ese modelo cuenta con los instrumentos financieros necesarios para cubrir nuevos sectores.

De acuerdo a nuestro objetivo general se disponen los siguientes objetivos específicos:

1. Identificar los sectores beneficiados con el nuevo cambio dentro de la CFN
2. Determinar las oportunidades de mejoras en el esquema actual a fin de incrementar el impacto en los beneficiarios.
3. Determinar la propuesta de acción para cubrir la brecha entre lo actual y lo que debe ser de acuerdo al aumento de sectores asignados por el Gobierno a la CFN.

Este análisis permitirá a los lectores tener una visión amplia de lo que es y lo que debería ser para alcanzar el éxito en el manejo de la institución pública financiera CFN.

Se analizará el nuevo rol que asume la CFN, dentro del cual surgen algunas interrogantes que se deben contestar para saber si la CFN está en condiciones de afrontar nuevos mercados de gran envergadura.

¿Las nuevas funciones que cumple la CFN ayudarán a mejorar los procesos para que exista un mayor crecimiento de responsabilidad económica en el país? Después de planteada la pregunta de investigación, se responde a otras interrogantes surgidas a partir de la pregunta de planteamiento, estas interrogantes son:

¿Cuál ha sido hasta ahora el mecanismo de funcionamiento de la CFN? ¿Cómo han implementado las estrategias que se usan hasta el momento en la CFN para ser una entidad de gran soporte en el sistema financiero ecuatoriano? ¿Qué variables se tomarán en cuenta en base a estrategias de financiamiento al momento de asumir nuevos retos?

Todos los cambios que se realizan en el sistema financiero ecuatoriano tienen como propósito ayudar al crecimiento y desarrollo del Ecuador con la mejor eficiencia y el mayor ahorro posible.

Para el desarrollo del artículo se analizará información relacionada con estudios hechos a nivel internacional de las instituciones financieras públicas, así mismo como estudios realizados en el Ecuador sobre instituciones financieras públicas, a fin de encontrar mejoras de aplicabilidad.

## **Fundamentación Teórica**

En general se entiende que, “el Sistema Financiero de un país está formado por el conjunto de mediadores entre ahorradores e inversores, cuya finalidad es ofrecer a los ahorradores las satisfactorias condiciones de seguridad, liquidez y rendimiento para que el ahorro se canalice a través del sistema y pueda ser ofrecido a los demandantes de recursos en adecuadas condiciones de cantidad, plazo y precio, para ser provechosamente aplicado al proceso de producción y distribución de bienes y servicios” (Fortes, 2008).

“Un sistema financiero es el conjunto de instituciones que tiene como objetivo canalizar el ahorro de las personas. Esta canalización de recursos permite el desarrollo de la actividad económica (producir y consumir) haciendo que los fondos lleguen desde las personas que tienen recursos monetarios excedentes hacia las personas que necesitan estos recursos. Los intermediarios financieros crediticios se encargan de captar depósitos del público y, por otro, prestarlo a los demandantes de recursos” (Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador).

Por lo tanto el sistema financiero es la entidad encargada de servir como intermediario económico para el desarrollo de la economía de un país, así mismo tiene como objetivo impulsar la inversión, el ahorro, disminuir riesgos y reducir los costos de transformación de moneda. Dicho sistema financiero está constituido por

un conjunto de instituciones públicas y privadas que cumplen con estas características.

Del manejo de estas instituciones financieras dependerán los resultados que se verán reflejados en el desarrollo de una nación.

Un Sistema Financiero se debe caracterizar por su desempeño de operar bajo una modalidad de eficiencia y constancia, el concepto general de toda entidad financiera es distribuir de manera eficiente los fondos que reciben de los ahorradores a las personas que requieren de créditos en un ambiente de confianza ya que de esta manera se construye una economía saludable y de desarrollo constante.

En el Ecuador, a partir de su independencia en 1830, era un país subdesarrollado con una economía muy poco monetizada, los intercambios que existían eran con monedas de oro y plata que se aceptaban y seguían una ley general de monedas, pero la falsificación de las mismas hicieron que en el Ecuador en 1832 se dicte por primera vez la ley de monedas de la República del Ecuador, esto dio inicio a una nueva era donde cambios financieros fueron realizados con el paso de los años. Se crearon algunas instituciones financieras de ayuda para el intercambio de bienes, hasta que el 6 de Septiembre del 1927 se creó el organismo supervisor de las operaciones bancarias la Superintendencia de Bancos y Seguros, desde ese entonces en el Ecuador la Superintendencia de Bancos y Seguros ha sido la entidad pública encargada de regular todas las operaciones que se realicen en el mercado financiero, fue desde esa creación que el Ecuador empieza una era de operaciones comerciales debidamente regulada por organismos públicos.

Las funciones del sistema financiero son: “1) Producir información sobre las posibilidades de inversión y asignación del capital, 2) Monitorear las inversiones y ejercer un gobierno adecuado en la empresa, es decir, control corporativo (*corporate governance*) tras recibir el financiamiento, 3) Facilitar la administración y diversificación del riesgo, 4) Movilizar y reunir ahorros, y 5) Facilitar el intercambio de bienes y servicios” (Levine, 2005).

Gillezeau y Avila (2006) aseguran que el sistema monetario mundial se caracteriza por ser un sistema no consensuado, es anárquico, desregulado y su creación monetaria funciona sin reservas reales y sin correlación con la producción; es decir el manejo de las instituciones financieras internacionales han estado en un proceso de retraso y no de avance.

En todos los países existen sistemas financieros con similares características en sus estructuras, unos son más desarrollados que otros aunque eso no quiere decir que sean más o menos eficientes que los demás, sin embargo “existen sistemas financieros que desempeñan las funciones básicas de manera más eficientes que otros, y gracias a la globalización financiera es factible importar un sistema financiero desarrollado, a través de un proceso de *catching up* generado por los flujos internacionales de capital y de procesos de interdependencia financiera” (Tovar García, 2011).

“El desarrollo del sistema financiero es crítico para la actividad económica, para el desarrollo económico, y para la resolución de los problemas sociales de América Latina” (Vives, 2004).

En consecuencia se puede decir que tanto Fortes (2008) Vives (2004) resumen a estas instituciones financieras como mediadores entre ahorradores y demandantes crediticios que en efecto forman un círculo de retroalimentación monetario y de este modo, aumenta el desarrollo económico, solución de problemas sociales, de producción y consumo.

Los órganos rectores del Sistema Financiero Ecuatoriano son: El Banco Central del Ecuador, La Junta Bancaria y La Superintendencia de Bancos y Seguros (Aguirre & Andrango, 2011).

Un estudio publicado por la Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador afirma que, “a finales de 2012, el Sistema Financiero Nacional (SFN) estuvo conformado por 26 bancos privados, 39 cooperativas de ahorro y crédito de primer piso, 4 mutualistas, 10 sociedades financieras y 4 instituciones financieras públicas” (Armendáriz, 2012).

Son instituciones financieras privadas los Bancos, Sociedades Financieras o Corporaciones de Inversión y Desarrollo, las Asociaciones Mutualistas de Ahorro y Crédito para la Vivienda. Los Bancos y las Sociedades Financieras o Corporaciones de Inversión y Desarrollo se caracterizan principalmente por ser intermediarios en el mercado financiero, en el cual actúan de manera habitual captando recursos del público para obtener fondos a través de depósitos o cualquier otra forma de captación, con el objeto de utilizar los recursos así obtenidos total o parcialmente, en operaciones de crédito o inversión (Ley General de Instituciones del Sistema Financiero Ecuatoriano).

Los bancos de desarrollo o banca pública fueron creados con el objetivo de estimular la acumulación de capital pero a medida que paso el tiempo, la banca de desarrollo modificó sus objetivos iniciales y se convirtieron en intermediarios financieros y acumulación de capital, en sus inicios fueron diseñados para darle financiamiento a las PYME's y algunos sectores estratégicos de la economía de cada país (Vives, 2004).

En sus inicios “la banca pública se constituiría como un factor macroeconómico estabilizador importante, sobre todo en periodos de escasez de crédito, periodos en los cuales la evidencia empírica señala la ocurrencia de sobre reacción de la banca privada” (Vives, 2004).

Existen dos justificaciones dentro de la teoría económica del porqué fue creada la banca pública. La visión desarrollista y la visión política (La Porta, 2002). La visión desarrollista es aquella que se da en países con sistemas financieros muy poco desarrollados por la banca privada y para poder mejorar la situación de canalización de capitales hacia los sectores productivos de la nación, la banca pública entra en acción dirigiendo proyectos de largo plazo y captando ahorros.

Según Levy, E. (2004), la banca pública aparece cuando el desarrollo de la banca privada se encuentra con problemas de déficits institucionales, mientras que Demirgüç-Kunt&Detragiache (2002) señala que la banca privada no funciona satisfactoriamente en países en desarrollo al estar caracterizado por altos niveles de corrupción y una pobre calidad institucional debido a la regulación y seguros de depósitos, entonces la banca pública entra en acción ya que tiene la capacidad de aumentar la confianza del público y profundizar los mercados financieros.

Por otro lado, la visión política nos explica que la banca pública constituye un mecanismo para el logro de los objetivos individuales de los políticos como es el de maximizar empleos o financiar empresas favorecidas (Shleifer & Vishny, 1994).

De acuerdo con todas las definiciones podemos decir que una institución pública es un organismo que cumple con una función de interés público, es decir que está a cargo del Estado, de una nación.

“El sistema de banca pública, como parte integrante del sistema financiero nacional (público y privado) se constituye en un elemento muy trascendente para el desarrollo social, económico y financiero del país” (Armendáriz, 2011-2012).

La banca pública del Ecuador está integrada por: Banco de Desarrollo (BEDE), Banco Ecuatoriano de la Vivienda (BEV), Banco Nacional de Fomento (BNF) y Corporación Financiera Nacional (CFN). No incluye al Instituto de Crédito Educativo y Becas IECE, institución dedicada exclusivamente a la colocación de cartera hacia la educación (Armendáriz, 2011-2012).

De acuerdo con la Superintendencia de Bancos y Seguros (2011- 2012) la banca pública está integrada por cinco entidades financieras que se encuentran bajo la supervisión de la Superintendencia de Bancos y Seguros; estas son: Corporación Financiera Nacional (CFN), Banco de Desarrollo (BEDE), Banco Ecuatoriano de la Vivienda (BEV), Banco Nacional de Fomento (BNF), y el Instituto de Crédito Educativo y Becas (IECE).

Cada institución financiera tiene fines específicos que cumplir, el Banco Nacional de Fomento atiende microcréditos, más accesibles a los clientes de zonas rurales, mientras que la CFN tiene un enfoque en proyectos de gran envergadura que

apuntan a la exportación y desarrollo de nuevas propuestas. El Banco de Desarrollo tiene como finalidad apoyar inversiones de desarrollo en el país como de infraestructura en municipios y gobierno, mientras que el Banco de la Vivienda atiende casos relacionados con la necesidad de vivienda de la población.

Por definición general, se entiende como banca pública al “conjunto de entidades de crédito en las que el control y gestión está en manos de una administración pública o del Estado” (Agnitio, 2013).

En el Ecuador, han surgido nuevas propuestas de cambios en el Sector Financiero, estas nuevas propuestas son dirigidas al mercado financiero público, dichos cambios fueron anunciados por el actual presidente de la República del Ecuador, Eco. Rafael Correa en su rueda de prensa semanal (enlace ciudadano) el 30 de marzo del 2013. El nuevo rol que las instituciones financieras públicas dentro del sistema financiero ecuatoriano van a adoptar es para mejorar la eficiencia y reducir el gasto en recursos financieros.

La CFN “La Corporación Financiera Nacional es una institución financiera pública, autónoma, con personería jurídica y con duración indefinida”. (CFN, 2006) Cuya misión consiste en canalizar productos financieros y no financieros alineados al Plan Nacional del Buen Vivir para servir a los sectores productivos del país cumpliendo así con los objetivos propuestos por la financiera. (Corporación Financiera Nacional, 2006).

La CFN con el nuevo rol que va a asumir tendrá:

- Capacidad económica para llegar a todos los usuarios nuevos y antiguos.

- Viabilidad al momento de asumir el nuevo rol.
- Es adecuada la estructura financiera que tendrá ahora la CFN.
- Que créditos van a tener prioridad dentro de este nuevo rol.

Todas estas variables son de cuestionamiento debido a la importancia de la Corporación Financiera Nacional en el país y cómo esta enfrentará un mercado mucho más amplio del que estaba acostumbrado a manejar. Hasta el momento no se han encontrado estudios realizados sobre el nuevo rol que está asumiendo la CFN dentro del sistema financiero ecuatoriano.

## **Corporación Financiera Nacional**

La CFN fue creada en 1964 y actualmente opera como una banca de primer y segundo piso multisectorial. Una banca de primer piso por definición se entiende que es aquella institución comercial “dedicada a captar depósitos de los ahorradores, a la concesión de créditos a los particulares y a gestionar el tráfico de pagos y cobros de las economías domésticas” (Economía simple , 2008).

Como banca de primer piso, la Corporación Financiera Nacional concede créditos directos destinados a sectores específicos como la adquisición de activos fijos, capital de trabajo y asistencia técnica. Estas instituciones financieras públicas con modalidad primer piso están legalmente autorizadas para realizar operaciones de ahorro en donde tienen relación directa con los clientes.

Mientras que se entiende como banca de segundo piso aquella institución “que no atienden, ni directa ni personalmente, a los usuarios del sistema financiero, sino que actúan como intermediarios entre ellos y los establecimientos bancarios para gestionar la consecución de recursos” (Rave, Ruiz, & Correa, 2011).

Como banca de segundo piso, la Corporación Financiera Nacional cuenta con tres programas multisectoriales denominados: inclusivo, productivo y patrimonial. Estos programas al igual que la banca de primer piso son destinados a promover el crecimiento económico y social de los diferentes sectores del país.

“En el año 1996, se introdujeron reformas legales que limitaron la acción de la CFN a las de banca de segundo piso, lo que le impidió realizar operaciones como banca de primer piso durante diez años, hasta el año 2006 en que las reanudó”. (Salgado, 2010).

En 1999 toda la banca pública del Ecuador sufrió una disminución en el total de los activos que la comprendían, debido a la crisis mundial que se vivió en ese año, eso afectó directamente a la CFN por ser parte de la banca de desarrollo. Entre diciembre de 1999 y diciembre de 2006 los activos descendieron 23% pasando de 31,1% en 1999 y cerrando el año 2006 con tan solo 8,1%; tratando de recuperarse en los siguientes años pero sin aun alcanzar los promedios del año 1999; la mayor parte del problema incurría en que la banca pública se deterioró debido a problemas tecnológicos que se enfrentaban en esos momentos, a partir del año 2007 los procesos financieros así mismo como los activos y su participación mejoraron en su gran mayoría. (Salgado, 2010).

La Corporación Financiera Nacional forma parte de este grupo de instituciones financieras públicas, al igual que las demás su objetivo es el bien común de la nación promover el desarrollo del país mediante financiamiento de proyectos de gran envergadura, entendiendo que son a largo plazo.

La CFN, “A través de mecanismos de crédito financieros y no financieros alineados al Plan Nacional del Buen vivir, impulsa el desarrollo de los sectores prioritarios y estratégicos del país” (Corporación Financiera Nacional, 2013).

En el 2006 cuando fue retomada la acción como banca de primer piso, la línea de crédito directo como modalidad primer piso era muy limitada debido a los cambios

que se habían registrado años anteriores y tras 10 años laborando como banca de segundo piso. Se dice que de 700 solicitudes de crédito presentadas ese año, tan solo 4 fueron aprobadas (Trivelli & Hildegardi, 2007).

Las operaciones de la CFN como banca de primer piso crecieron de manera exponencial en los años 2008, 2009 y 2010, multiplicándose en el año 2008 el número de créditos aprobados representan una tasa de crecimiento del 578% en el 2007, con lo cual, las operaciones como banca de primer piso, tanto en número como en monto, superaron a las operaciones de la CFN como banca de segundo piso. El crédito como banca de primer piso en el 2008 estuvo distribuido entre un total de 564 beneficiarios, lo que arroja un crédito promedio de US\$ 270.035 dólares por beneficiario. (Salgado, 2010).

Como banca de segundo piso, la Corporación Financiera Nacional cuenta con tres programas multisectoriales denominados: inclusivo, productivo y patrimonial. Estos programas al igual que la banca de primer piso son destinados a promover el crecimiento económico y social de los diferentes sectores del país. El programa multisectorial inclusivo tiene como fin el crédito directo para la adquisición de activos fijos, capital de trabajo o asistencia técnica al igual que lo hace desde su modalidad de banca de primer piso con la única diferencia que estos créditos son destinados a financiar actividades en pequeñas escalas. El crédito multisectorial productivo así como el crédito multisectorial inclusivo es destinado a capital de trabajo, activos fijos, asistencia técnica y también a la construcción de proyectos habitacionales, este último con plazos más extendidos y un monto mayor que en el multisectorial inclusivo. Y por último la modalidad de crédito multisectorial

patrimonial como banca de segundo piso atiende créditos destinados a la construcción o adquisición de viviendas nuevas, por ampliación, reconstrucción o remodelación de viviendas o segunda vivienda a personas naturales legalmente establecidas en el Ecuador o inmigrantes. (Salgado, 2010).

Productos ofrecidos por la CFN:

- Crédito Directo de Desarrollo
- Banca de segundo piso
- Fondo de Garantía
- Fiducia
- Programa de Financiamiento Bursátil
- Asistencia Técnica
- Plan Renova

Son 7 los Productos que ofrece la CFN, desembocando en una lista larga de actividades financiables que cubre la CFN; El crédito directo de desarrollo mayormente conocido como banca de primer piso es el producto estrella que la CFN tiene dentro de su catálogo, es por medio de estos créditos concedidos bajo modalidad primer piso que la CFN ha incrementado sus números positivos en los balances. Esto no quiere decir que el resto de la lista de productos sea menos importante para la CFN, cada uno de ellos tiene su rol y desempeño dentro del compromiso adquirido por la financiera.

Todo este conjunto de productos encerraron más de 7300 operaciones de crédito las cuales beneficiaron a 11.400 personas en todo Ecuador. “Esto es cambio.

Esto es la evolución económica. Nuestros financiamientos generaron más de 14300 plazas de trabajo” (Corporación Financiera Nacional , 2014).

## **Metodología**

### 1. Diseño de la investigación

El diseño de una investigación se define bajo el concepto de ciertas teorías ya antes aplicadas y que están bajo regla general cuando hablamos de investigación. Un tipo de investigación es la Investigación documental la cual:

Es la que se realiza, como su nombre lo indica, apoyándose en fuentes de carácter documental, esto es, en documentos de cualquier especie tales como, las obtenidas a través de fuentes bibliográficas, hemerográficas o archivísticas; la primera se basa en la consulta de libros, la segunda en artículos o ensayos de revistas y periódicos, y la tercera en documentos que se encuentran en archivos como cartas oficios, circulares, expedientes, etcétera (Marín, s.f).

Por lo consiguiente, la investigación a realizarse va a ser de tipo documental, esta investigación se centrará en la revisión de fuentes secundarias: estadísticas, informes, expedientes, memorias, revistas y periódicos enfocados al análisis de las nuevas funciones que está teniendo la CFN dentro del sistema financiero ecuatoriano y cómo estas modificaciones en sus funciones contribuyen al cambio de la matriz productiva del Ecuador, identificando aspectos positivos y negativos de su evolución en el tiempo.

## Resultados

El Ecuador se encuentra en proceso de transformación, este rol tiene como objetivo final cambiar la matriz productiva del país; durante muchas décadas el Ecuador se caracterizó por ser un país exportador de materia prima y a su vez importador de bienes y servicios terminados, es decir con un mayor valor agregado.

El proceso de cambio de la matriz productiva empieza por estos antecedentes que si bien es cierto permitieron al Ecuador dar este salto en su desarrollo. El cambio en la matriz productiva se basa en cuatro ejes específicos y fundamentales. Estos ejes tienen como finalidad desarrollar mecanismos de tal manera que las funciones del país productor y exportador de materia prima, cambie a productor y exportador de productos terminados con mayor valor agregado.

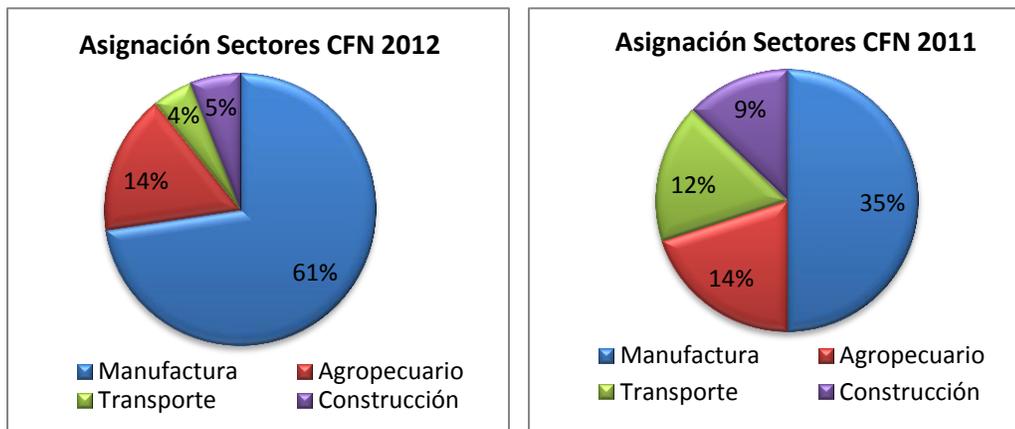


Figura 1. (Corporación Financiera Nacional).

## EL NUEVO ROL QUE DESEMPEÑAN LAS INSTITUCIONES FINANCIERAS PÚBLICAS DEL ECUADOR CASO CORPORACIÓN FINANCIERA NACIONAL

Razón por la cual, la CFN ha otorgado créditos al sector manufacturero en un alto porcentaje, sin reducir el porcentaje asignado en sus créditos otorgados al sector agropecuario sin dejar de lado los otros sectores priorizados así como también teniendo en cuenta las industrias estratégicas.

La diversificación de la producción es el primer eje que sale de este cambio, esta diversificación de la producción significa que el país tiene que generar nuevos tipos de trabajo, creando nuevas industrias. “En este sentido el Estado lanzó un fuerte programa de incentivos, alrededor de 300 millones, cuya finalidad es apoyar a desarrollar estas nuevas ramas productivas, como por ejemplo la reforestación comercial”. (Samán, 2013)

La segunda parte de este proceso hace referencia al cambio de bienes y servicios que ofrecía el Ecuador el cual era materia prima y en consecuencia de esto tendremos bienes y servicios con valor agregado, es decir tecnificar al sector para que esa materia prima de excelente calidad no sea exportada en bruto sino más bien a través de bienes o servicios procesados dándole de esta forma el valor agregado que estamos buscando.

El tercer eje de cambio es la selección de productos importados en donde el sector comercial reemplazara ciertos productos que actualmente se importan por aquellos que se pueden producir dentro del país.

Finalmente, el último paso de este proceso es la mejora en la oferta y de esta forma lograr una mayor productividad, la implementación de nuevas herramientas tecnológicas, provocará un impacto de eficiencia y rapidez para así poder cumplir con los estándares de producción que exige el mercado.

## EL NUEVO ROL QUE DESEMPEÑAN LAS INSTITUCIONES FINANCIERAS PÚBLICAS DEL ECUADOR CASO CORPORACIÓN FINANCIERA NACIONAL

A fin de desarrollar oportunidades de mejoras dentro de sus procesos, la CFN retomó el crédito directo con sus clientes convirtiéndose en banca de primer piso desde el 2006, cabe mencionar que no era un proyecto nuevo para la CFN, puesto que años anteriores había iniciado con esta modalidad pero debido a diversos factores tanto internos como externos se cerró la modalidad primer piso.

De acuerdo a la entrevista realizada a funcionario de la CFN quien atiende el área de asesoría al empresario se concluye que los cambios que ha tenido la CFN se resumen en tres palabras que encierran un significado abismal al momento de realizar los procesos. Actividades financiables; el primer gran paso en el cual todos los sectores a los cuales atendía la CFN fueron tomados en consideración por un comité y estado de esta forma concluyendo que debido al cambio de la matriz productiva, la CFN únicamente iba a financiar créditos en los 14 sectores priorizados del país y las 5 industrias estratégicas, resumiéndose en 146 actividades financiables aprobadas por la CFN.

Comercio es una de las actividades que la CFN dejó de financiar debido al cambio de la matriz productiva, ya que ahora se da énfasis a proyectos nuevos, que sean productivos y que aporten algún valor agregado. Al inicio como banca de primer piso, la CFN daba créditos a gasolineras, viviendas para la venta, etc. pero a medida que pasó el tiempo esas líneas comerciales se fueron cerrando.

Sin embargo hay algunas actividades financieras que tienen que cumplir con ciertas condiciones para que la CFN pueda financiar esos créditos como por ejemplo los proyectos de transporte y turismo; en el caso de transporte, la CFN requiere que el usuario esté respaldado por Agencia Nacional de Tránsito ya que de esa forma se

## EL NUEVO ROL QUE DESEMPEÑAN LAS INSTITUCIONES FINANCIERAS PÚBLICAS DEL ECUADOR CASO CORPORACIÓN FINANCIERA NACIONAL

garantiza que ese proyecto es para ayuda en todo el proceso de cambio de matriz productiva. Así mismo pasa con los proyectos de turismo, no cualquier proyecto puede ser presentado y aprobado por la CFN, antes de que eso pase, la CFN comprueba que ese proyecto este avalado por el Ministerio de Turismo, si es el caso se da si no simplemente no se ejecuta.

Año a año los procesos que tiene la CFN en su esquema de funcionamiento han ido cambiando en función de mejoramiento para consolidarse y a su vez para reducir el tiempo que se toman estos procesos al momento de ejecutarse. Sin embargo algunos detalles son indispensables al momento de presentar los proyectos pero a su vez un poco contradictorios; puesto que según política de la CFN al momento de presentar documentos para la obtención de un crédito, los proyectos necesitan tener el certificado del ministerio de ambiente, y muchas veces el proceso se tarda algún tiempo y no existe tal sinergia entre entidades públicas para de esta manera poder revisar si el trámite se inició o no y así darle paso al siguiente punto; así como este ejemplo, existen algunos temas que están retrasando el avance y en los cuales se tiene que mejorar.

El país y el mundo entero comenzó a darle tal importancia al factor ambiente, que hoy en día no hay un solo proceso en el cual no se categorice el factor ambiental debido a los cambios y efectos que esto puede traer a futuro. Es así que la CFN también ha incluido en su proceso de financiamiento la categorización ambiental que antes no era un punto indispensable al momento de otorgar financiamientos.

El segundo paso en este proceso es el monto a financiarse, la CFN financia proyectos que van desde 50 mil dólares americanos hasta 25 millones de dólares,

## EL NUEVO ROL QUE DESEMPEÑAN LAS INSTITUCIONES FINANCIERAS PÚBLICAS DEL ECUADOR CASO CORPORACIÓN FINANCIERA NACIONAL

siendo cada proyecto igual de importante para la CFN. Todos los proyectos financiados tienen que pasar por el mismo proceso sin exclusión de ninguna actividad previamente registrada como financiable.

Las garantías reales son el tercer gran paso que deben de cumplir los usuarios al momento de solicitar un financiamiento, de acuerdo a una reforma en sus variables, la CFN redujo en un 15% el valor de las garantías reales que los usuarios debían presentar al momento de solicitar un financiamiento. “Negociada entre la CFN y el cliente; de conformidad con lo dispuesto en la Ley General de Instituciones del Sistema Financiero a satisfacción de la Corporación Financiera Nacional. En caso de ser garantías reales no podrán ser inferiores al 125% de la obligación garantizada” (CFN, 2014). Siendo hasta el 2013 un porcentaje mayor 140% el que debían de presentar los usuarios.

Estos cambios fueron dados debido a que el país está cambiando su matriz productiva y de esta forma se cambia por mercado y gobierno, los dos ejes principales dentro de la CFN.

Todo el proceso de crédito de la CFN fue reformado este 2014 siendo muchas las áreas beneficiadas, entre las cuales tenemos que el beneficiario tendrá una guía de ayuda al momento de presentar un proyecto, esta guía se basa en información ambiental, financiera, orientación de crédito y a su vez reducir el gasto en los usuarios al momento de presentar un proyecto ya que esta guía les servirá de ayuda para darle un enfoque real de los proyectos que están presentando o en su defecto hacer ver a los clientes que no es lo suficientemente productivo invertir en algo que

## EL NUEVO ROL QUE DESEMPEÑAN LAS INSTITUCIONES FINANCIERAS PÚBLICAS DEL ECUADOR CASO CORPORACIÓN FINANCIERA NACIONAL

ellos como usuarios tenían en mente. Este beneficio nuevo dentro de la CFN es para todos los usuarios que cumplan con los 3 pasos explicados brevemente.

La CFN trabajaba bajo dos modelos financieros pero a partir de los cambios que tienen en sus procesos, la CFN decidió estandarizar su modelo financiero convirtiéndolo en un solo modelo homogéneo precalificado.

Sabiendo que la CFN es una entidad que da créditos a gran escala, es aun alto el grado de desinformación que tiene la ciudadanía debido a que quizás las campañas publicitarias no son lo suficientemente claras como para enseñar al usuario cuales son los mercados objetivos de la CFN.

Día a día en las oficinas de la CFN a nivel nacional, se reciben a un gran número de personas que llegan al lugar con una idea de negocio para poder emprender con la ayuda de la CFN, sin embargo el monto y/o la actividad financiable no se ajustan a los objetivos que tiene la CFN, como es el caso de muchos pequeños empresarios que llegan con una propuesta menor a 50 mil o en su defecto las garantías reales que tienen no cumplen con el porcentaje requerido para cubrir dicho proyecto. Este sin lugar a dudas es un factor que afecta negativamente al momento de aprovechar los recursos humanos en cuanto a asesoría y tiempo con proyectos que sí son de interés y están dentro del marco objetivo que encierra la CFN.

Cuando estos casos se dan, los analistas de la CFN tratan en su mayoría de orientar al usuario y ofrecer los diferentes productos que tiene la CFN dentro de su paquete de funcionamiento. Sin embargo algunas veces estas propuestas no se ajustan a las necesidades de los usuarios y es parte de la desinformación que tiene la

ciudadanía en la actualidad acerca de la Corporación y sus actividades de funcionamiento.

A partir del 2012 la CFN creó un organismo llamado “Control de Gestión” el cual se encarga de realizar las mejoras en los procesos, hacer el respectivo seguimiento de todos los fondos y procesos que tiene y que está manejando día a día.

Todos los cambios en la normativa han surgido efecto durante este proceso de transformación que ha tenido la CFN siendo los datos expuestos por la Corporación los que ratifican este argumento, 631 millones de dólares fueron desembolsados por la CFN a través de todo su portafolio de productos en el 2013. “Ecuador debe tener una economía de valor agregado. Por este motivo, es política de la CFN, bajo los lineamientos del Gobierno Nacional, impulsar el sistema financiero como servicio de orden público” (Corporación Financiera Nacional , 2014).

Así mismo, el 2012 se cerró el año de colocaciones con 811 millones de dólares, teniendo un excedente con relación al año 2013 debido a que en el 2012 la CFN se fusionó con el Banco del Pacífico y sin lugar a dudas esto incrementó el valor en las colocaciones y a su vez en el cierre del año, para sustento de los argumentos antes expuestos se presenta la Figura 2.

EL NUEVO ROL QUE DESEMPEÑAN LAS INSTITUCIONES FINANCIERAS PÚBLICAS DEL ECUADOR CASO CORPORACIÓN FINANCIERA NACIONAL

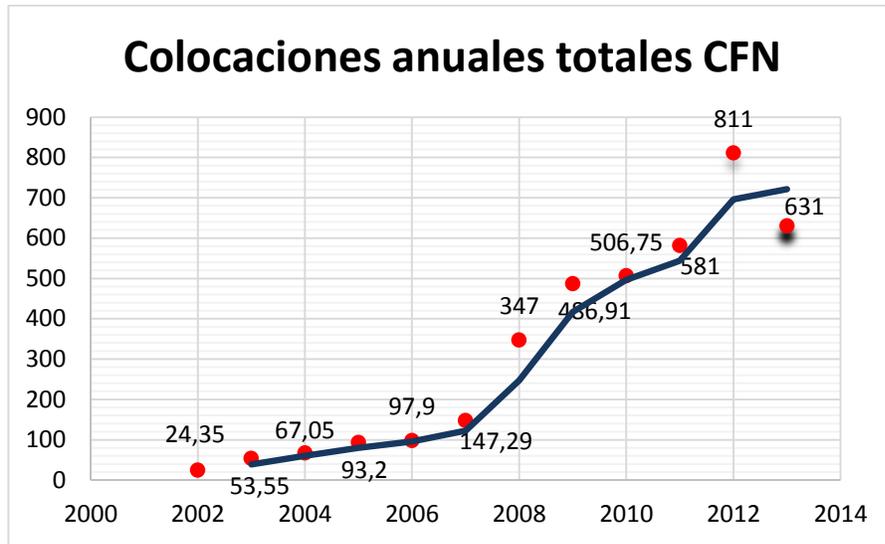


Figura 2. (Corporación Financiera Nacional).

En relación directa que tienen las colocaciones y recuperación de cartera la CFN tiene cierre de estado de resultados positivos los cuales nos indican el compromiso con el desarrollo del país motivos por los cuales CFN es considerado el “Primer Brazo Ejecutor Financiero de Gobierno”.

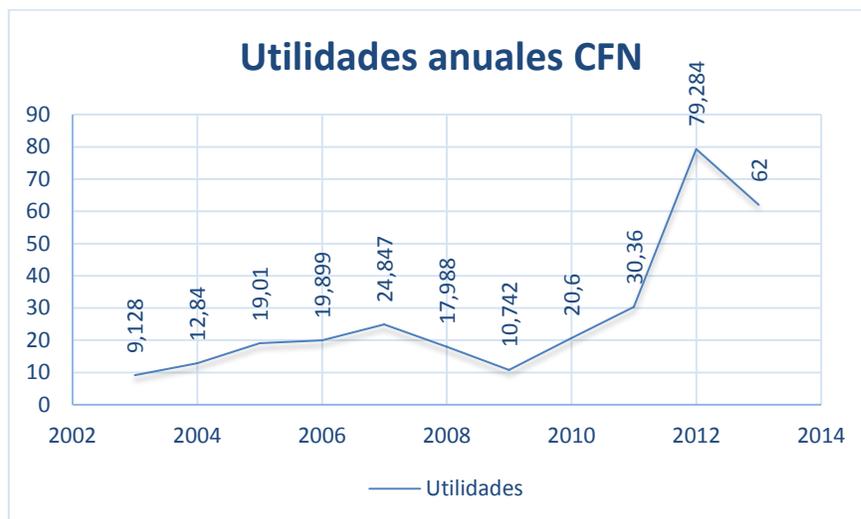


Figura 3. (Corporación Financiera Nacional).

## EL NUEVO ROL QUE DESEMPEÑAN LAS INSTITUCIONES FINANCIERAS PÚBLICAS DEL ECUADOR CASO CORPORACIÓN FINANCIERA NACIONAL

De la misma forma, los efectos de estos cambios producidos por la CFN en sus últimos años se han visto reflejados en sus balances iniciales en los cuales podemos constatar el aumento de activos y patrimonio de la financiera.

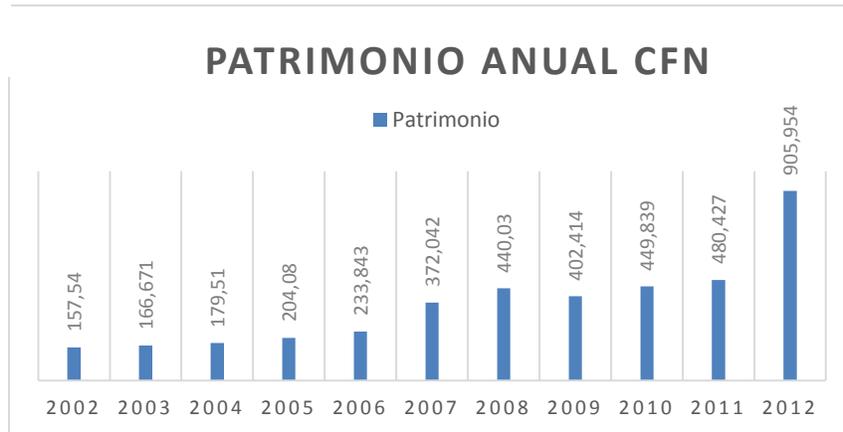


Figura 4. (Corporación Financiera Nacional).

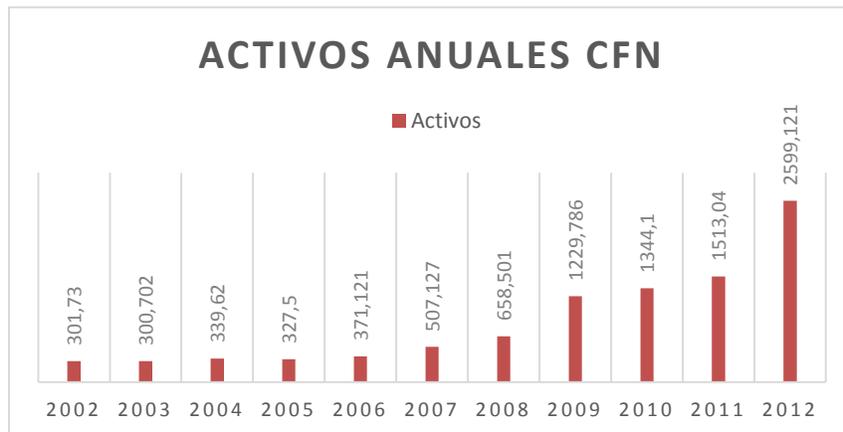


Figura 5. (Corporación Financiera Nacional).

Todos estos datos nos muestran cómo a partir del 2007 los activos y patrimonio de la CFN fueron aumentando paulatinamente, todo el cambio en la reestructuración se dio a partir del 2006 por lo cual el año 2007 es el año en el que los cambios se empiezan a reflejar por medio de sus respectivos balances anuales.

## EL NUEVO ROL QUE DESEMPEÑAN LAS INSTITUCIONES FINANCIERAS PÚBLICAS DEL ECUADOR CASO CORPORACIÓN FINANCIERA NACIONAL

Si bien es cierto, los índices de morosidad son otro indicador importante que ayuda al sustento de estos argumentos y por los cuales cualquier entidad financiera sea pública o privada tiene gran interés en reducir sus índices de morosidad, presentamos los datos que respalden el proceso de desarrollo de la CFN. Teniendo en cuenta que a partir del 2007 los índices se redujeron significativamente teniendo como antecedente que la CFN en sus años anteriores era una institución financiera pública con un alto nivel de morosidad que seguía saliendo año a año por inyecciones de dinero que hacía el Gobierno del Ecuador.



Figura 6. (Corporación Financiera Nacional).

Con estos antecedentes, la solidez y confianza que ha desarrollado en estos últimos años se hacen presentes en las cifras y categorías asignadas por no sólo el Ecuador sino también por *Pacific Credit Rating* “empresa especializada en *Ratings* Financieros con cobertura internacional en continuo proceso de expansión. Operamos en Latinoamérica y establecemos relaciones de valor con nuestros clientes sobre la

EL NUEVO ROL QUE DESEMPEÑAN LAS INSTITUCIONES FINANCIERAS PÚBLICAS DEL  
ECUADOR CASO CORPORACIÓN FINANCIERA NACIONAL

base de Prestigio, Rapidez y Experiencia en diversos mercados y sectores” (Pacific Credit Rating, 2014). La misma que en base al análisis de la información financiera de la CFN les otorgó la calificación de AA categoría que fue asignada por su alto rendimiento en solvencia y liquidez, dicha categoría muestra los procesos de mejoras que han venido desarrollando en esta era de transformación.

### **Lecciones de Experiencia**

En general, todas estas reformas en los procesos permiten a la CFN demostrar una serie de argumentos que se exponen en las mentes de los usuarios y ciudadanía, sin embargo todos estos detalles están en proceso de implementación por lo que las debidas medidas correctivas en cada uno de los procesos deben ser tomadas en consideración.

La reforma de todos estos cambios es pertinente en este momento debido a la profunda transformación que el Ecuador está viviendo en cuanto al cambio de su matriz productiva, todos estos mecanismos de acción para el uso y mejoramiento de recursos públicos son el objetivo final que la CFN tiene como meta; es así como toda institución financiera pública con una estabilidad y solidez económica debe desempeñar sus funciones.

La estrategia de priorizar los sectores productivos y de tomar mayor consideración a éstas industrias estratégicas ya definidas por el Estado del Ecuador es el primer paso al desarrollo de estos cambios en los procesos de gestión de la CFN, puesto que los procesos de reforma en la administración financiera y más aún pública son de larga duración, este proceso se dio inicio en el 2007 año de transformación significativo para la CFN y sus beneficiarios.

A medida que estos cambios se han producido, es necesario definir una vía en donde cada proceso de reestructuración se plantee niveles de mejoramiento puesto

## EL NUEVO ROL QUE DESEMPEÑAN LAS INSTITUCIONES FINANCIERAS PÚBLICAS DEL ECUADOR CASO CORPORACIÓN FINANCIERA NACIONAL

que la función de la banca pública financiera de todo país es el bienestar común y a su vez el desarrollo del mismo como país, definiendo una efectiva implementación de cada uno de los procesos llevados a cabo dentro de la CFN.

Si bien es cierto no todo ha sido positivo dentro de estas reformas y cambios que se han presentado, la CFN tiene el compromiso de seguir mejorando en lo posible todos esos detalles que sin lugar a dudas han mejorado pero que aún no alcanzan el nivel de la perfección. Todos estos años de maduración que han contribuido al desarrollo de la banca pública en el Ecuador ha ido de la mano con el cumplimiento de normas y con la utilización de recursos y criterios de eficiencia y eficacia en la gestión de la CFN, es por ello que esta entidad financiera pública hace un seguimiento exhaustivo de todos los créditos otorgados, plan que se complementa con todo el proceso de gestión de quienes son responsables de la restructuración de la CFN.

Es necesario disponer de una “estrategia de desarrollo de los recursos humanos” debido a que la administración y desarrollo de una institución financiera pública que esté comprometida con la sociedad y el bien común es también un requisito primordial para lograr el éxito en toda esta instrumentación de los cambios que se producen dentro de una institución (Makón, 2000).

## **Conclusiones**

La reestructuración de procesos en la normativa de una institución financiera pública va más allá de un modelo instrumental. Es más bien una herramienta de desarrollo en cuanto a la aplicación de los mismos en todo el sistema de gestión. Estos cambios producidos sólo tienen validez si son utilizados para mejorar la gestión de la CFN en este caso, que hasta el momento han sido los adecuados de acuerdo a los resultados obtenidos a lo largo de éstos 7 años de reestructuración en los cuales se ven reflejados el compromiso de superación en la banca pública del país. Si el enfoque principal se convierte en secundario, todos esos grandes esfuerzos para implementar los cambios de mejoras en los procesos serán haber contribuido al retraso de la banca pública en el Ecuador. Esta condición solo posibilita a que todos los procesos sean más eficientes con propuestas de mejoras de acuerdo a las experiencias vividas con cada uno de los proyectos que se presentan diariamente en todas las sucursales de la CFN.

Por otro lado, la transparencia en todo el proceso de gestión pública, contribuirá al desarrollo sustentable de los objetivos centrales que tiene la CFN. Cada uno de ellos con metas a corto y largo plazo en donde el fin común es el desarrollo del país hacia un Ecuador con solidez económica y sustentable a base de los esfuerzos y cambios de la ciudadanía y del gestor financiero CFN.

## Referencias Bibliográficas

(s.f.).

AECID. (16 de 11 de 2011). *Entidades públicas y privadas buscan sus potenciales sinergias en el exterior*. Obtenido de <http://www.aecid.es/es/noticias/2011/2011-11/2011-11-16cumbremicrocreditoEntidadespublicasyprivadasbuscansuspotencialessinergiasenel exterior.html>

Agnitio. (2013). *Definiciones*. Obtenido de <http://www.definicion-de.es/banca-publica/>

Aguirre, A., & Andrango, S. (2011). Preferencias en el uso de productos y servicios financieros que ofrecen las instituciones del Sistema Financiero Regulado Ecuatoriano. Quito, Pichincha, Ecuador.

Armendáriz, O. (2011-2012). *Análisis financiero del sistema de banca pública*. Obtenido de [www.sbs.gob.ec](http://www.sbs.gob.ec)

Armendáriz, O. (2012). *Comportamiento del Sistema Financiero Ecuatoriano*. Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador.

Asociación de Instituciones Financieras del Ecuador. (2013). *AIFE*. Obtenido de <http://www.aife.com.ec/>

Banco Central del Ecuador. (2013). *Banco Central del Ecuador*. Obtenido de <http://www.bce.fin.ec/contenido.php?CNT=ARB0000002>

Banco del Estado. (2013). *Banco del Estado*. Obtenido de [www.bancodelestado.com](http://www.bancodelestado.com)

Banco Ecuatoriano de la Vivienda. (2013). *BEV*. Obtenido de [www.bev.fin.ec](http://www.bev.fin.ec)

Banco Nacional de Fomento. (2013). *BNF*. Obtenido de [www.bnf.fin.ec](http://www.bnf.fin.ec)

Castro, J. (31 de Mayo de 2013). Estadística y Muestreo. Guayaquil, Guayas, Ecuador.

CFN. (30 de Octubre de 2006). *Art. 1 Ley Organica de la Corporación Financiera Nacional*. Obtenido de <http://www.cfn.fin.ec>

CFN. (6 de Abril de 2014). *Corporación Financiera Nacional*. Obtenido de [www.cfn.fin.ec/index.php?option=com\\_content&view=article&id=600&Itemid=543](http://www.cfn.fin.ec/index.php?option=com_content&view=article&id=600&Itemid=543)

EL NUEVO ROL QUE DESEMPEÑAN LAS INSTITUCIONES FINANCIERAS PÚBLICAS DEL ECUADOR CASO CORPORACIÓN FINANCIERA NACIONAL

- Chapoy, A., & Girón, A. (2011). *Sistema Financiero: Desequilibrio Globales y Regulación* . México: UNAM.
- Chuquín, A. (Marzo de 2012). Estudio de factibilidad para la creación de la cooperativa de ahorro y crédito para el mercado mayorista de la ciudad de Ibarra. Ibarra, Imbabura, Ecuador.
- Corporación Financiera Nacional . (08 de Abril de 2014). *Rendición de Cuentas 2013*. Guayaquil.
- Corporación Financiera Nacional. (2006). *CFN*. Obtenido de Memoria Anual CFN: [www.cfn.fin.ec](http://www.cfn.fin.ec)
- Corporación Financiera Nacional. (1 de Septiembre de 2013). *Acceso Crediticio para Mipymes que se enfocan al sector de alimentos*. Obtenido de CFN: <http://www.scpm.gob.ec/wp-content/uploads/2013/09/1.2-Felipe-Le%C3%B3n-CFN-Acceso-Crediticio-para-Mipymes-que-se-enfocan-al-sector-de-alimentos.pdf>
- Corporación Financiera Nacional. (2013). *CFN*. Obtenido de [www.cfn.fin.ec](http://www.cfn.fin.ec)
- Corporación Financiera Nacional. (s.f.). *Memoria Anual CFN 2002-2012*. Obtenido de [www.cfn.fin.ec/Downloads/memoria\\_anual\\_](http://www.cfn.fin.ec/Downloads/memoria_anual_)
- Correa, R. (31 de 03 de 2013). Sabatina. *Banca Pública*. Olmedo, Manabí, Ecuador.
- Definición.org. (s.f.). *Definición.org*. Obtenido de <http://www.definicion.org/banca-privada>
- Demirgüç-Kunt, A., & Detragiache, E. (2002). Does deposit insurance increase banking system stability? an empirical investigation. *Journal of Monetary Economics* , págs. 1373-1406.
- Economía simple . (2008). *Banca Comercial*. Recuperado el 26 de Noviembre de 2013, de [www.economiasimple.net](http://www.economiasimple.net)
- El Telégrafo. (01 de Abril de 2013). Un comité coordinará la banca pública. *El Telégrafo*.
- Fondo Monetario Internacional. (13 de Marzo de 2013). *Supervisión del FMI* . Obtenido de <http://www.imf.org/external/np/exr/facts/spa/survs.htm>
- Fortes, J. (Octubre de 2008). El Sistema Financiero de Angola. Comparación con otros Sistemas Financieros. Barcelona, España.
- Fortes, J. A. (Octubre de 2008). El Sistema Financiero de Angola. Comparación con otros Sistemas Financieros. Barcelona, España.

EL NUEVO ROL QUE DESEMPEÑAN LAS INSTITUCIONES FINANCIERAS PÚBLICAS DEL  
ECUADOR CASO CORPORACIÓN FINANCIERA NACIONAL

Gillezeau Berrios, P., & Ávila Gutiérrez, N. (2006). Hacia un Sistema Monetario y Financiero Internacional Desarrollista. *Redalyc, Revista de Ciencias Sociales*, 297-307.

House Banc. (2013). *División Banca Privada*. Obtenido de [http://www.housebanc.com/Banca\\_Privada/definicion\\_banca\\_privada.htm](http://www.housebanc.com/Banca_Privada/definicion_banca_privada.htm)

La Porta, R. L. (2002). Government ownership of banks. *Journal of Finance*, págs. 265-301.

León, S. (2013). *Secretaría Nacional de Comunicación*. Obtenido de <http://www.comunicacion.gob.ec/ecuador-transforma-su-matriz-productiva-para-lograr-mayor-competitividad-video/>

Levine, R. (2005). *Finance and Growth: Theory and Evidence*. Amsterdam: North Holland Elsevier Publishers.

Levy E., A. M. (2004). Should the Government be in the banking business? *The Role of State-Owned and development banks. Inter-American development bank* . IBD research department.

Ley de Cooperativas. (2004). Ley de Cooperativas. Ecuador.

Ley General de Instituciones del Sistema Financiero Ecuatoriano. (s.f.). Art. 2. Ecuador.

Makón, M. (Marzo de 2000). Sistemas integrados de administración financiera pública en America Latina. Santiago de Chile, Chile.

Marín, A. (s.f). Clasificación de la Investigación. *Revista arbitrada Sentido de Vida*.

Pacific Credit Rating. (08 de Abril de 2014). *PCR*. Obtenido de <http://www.ratingspcr.com/iquestqueiacutenes-somos.html>

Quinteros, C., & Raza, D. (2012). Preferencias en el uso de productos y servicios financieros que ofrecen las instituciones de sistema financiero regulado ecuatoriano, año 2011. Plaza Quito. Quito, Pichincha, Ecuador.

Rave, J., Ruiz, J., & Correa, J. (06 de Agosto de 2011). Banca de Primer piso y Segundo piso. Medellín, Colombia.

Salgado, W. (Noviembre de 2010). *CEPA, Sección de Estudios de Desarrollo*. Obtenido de Banca de desarrollo en el Ecuador: <http://www.cepal.org/publicaciones/xml/0/41500/lcl3260pe.pdf>

Samán, C. (26 de Noviembre de 2013). *Ecuador Inmediato*. Obtenido de [http://www.ecuadorinmediato.com/index.php?module=Noticias&func=news\\_user\\_](http://www.ecuadorinmediato.com/index.php?module=Noticias&func=news_user_)

EL NUEVO ROL QUE DESEMPEÑAN LAS INSTITUCIONES FINANCIERAS PÚBLICAS DEL  
ECUADOR CASO CORPORACIÓN FINANCIERA NACIONAL

view&id=2818751847&umt=camilo\_saman\_en\_siete\_anos\_cfn\_ha\_otorgado\_3500\_millones\_en\_creditos

SBIF. (2013). *Banca Fácil*. Obtenido de <http://www.bancafacil.cl/>

Shleifer, A., & Vishny, R. (1994). Politicians and Firms. *Quarterly Journal of Economics*.

Superintendencia de Bancos y Seguros. (Noviembre - Diciembre de 2011- 2012). *Estudios y Análisis de SBS*. Obtenido de [http://soaprd.sbs.gob.ec:7777/medios/PORTALDOCS/downloads/articulos\\_financieros/Estudios%20Tecnicos/2012/AT34\\_2012.pdf](http://soaprd.sbs.gob.ec:7777/medios/PORTALDOCS/downloads/articulos_financieros/Estudios%20Tecnicos/2012/AT34_2012.pdf)

Superintendencia de Bancos y Seguros. (2013). *Reseña Histórica*. Obtenido de [http://www.sbs.gob.ec/practg/sbs\\_index?vp\\_art\\_id=1&vp\\_tip=2](http://www.sbs.gob.ec/practg/sbs_index?vp_art_id=1&vp_tip=2)

Superintendencia de Bancos y Seguros. (2013). *SBS*.

Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador. (2013). *Portal del Usuario Financiero*. Obtenido de [http://portaldelusuario.sbs.gob.ec/contenido.php?id\\_contenido=23](http://portaldelusuario.sbs.gob.ec/contenido.php?id_contenido=23)

Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador. (s.f.). *Portal del Usuario Financiero*. Obtenido de [http://portaldelusuario.sbs.gob.ec/contenido.php?id\\_contenido=23](http://portaldelusuario.sbs.gob.ec/contenido.php?id_contenido=23)

Tovar García, E. (2011). Consecuencias de la Globalización Financiera sobre la Eficiencia del Sistema Financiero. *Problemas del Desarrollo*, 42.

Tovar, E. (2011). Consecuencias de la Globalización Financiera sobre la Eficiencia del Sistema Financiero. *Problemas del Desarrollo*, 42.

Trivelli, C., & Hildegardi, V. (2007). *Banca de desarrollo para el agro*. Lima: Instituto de Estudios Peruanos.

Trivelli, C., & Hildegardi, V. (2007). Banca de desarrollo para el agro: experiencias en curso en América Latina. En C. Trivelli, & V. Hildegardi, *Banca de desarrollo para el agro: experiencias en curso en América Latina*. Lima : IEP.

Vives, A. (Junio de 2004). *Banca de desarrollo condiciones para una gestión eficiente*. Obtenido de <http://www.cumpetere.com/Documents/Banca%20de%20desarrollo.pdf>