



UNIVERSIDAD CATÓLICA  
DE SANTIAGO DE GUAYAQUIL

SISTEMA DE POSGRADO

MAESTRÍA EN FINANZAS Y ECONOMÍA EMPRESARIAL

TÍTULO DEL TRABAJO DE TITULACIÓN:

**“Análisis de la colocación de créditos directos de la Corporación Financiera Nacional, destinados a fortalecer la matriz productiva en la provincia de Loja en los años 2012, 2013, 2014”**

Previa a la obtención del Grado Académico de Magíster en Finanzas y Economía Empresarial

ELABORADO POR:

Yulisa del Cisne Celi Valdivieso

DIRECTOR DE TRABAJO DE TITULACIÓN

Ing. Constantino Tobalina

Guayaquil, a los 24 días del mes de junio año 2017



UNIVERSIDAD CATÓLICA  
DE SANTIAGO DE GUAYAQUIL

## SISTEMA DE POSGRADO

### CERTIFICACIÓN

Certificamos que el presente trabajo fue realizado en su totalidad por **Yulisa del Cisne Celi Valdivieso**, como requerimiento parcial para la obtención del Grado Académico de Magíster en Finanzas y Economía Empresarial

Guayaquil, a los 24 días del mes de julio año 2017

#### DIRECTOR DE TRABAJO DE TITULACIÓN

Ing. Constantino Tobalina Dito, Mgs.

#### REVISORES:

Econ. Renato Garzón Jiménez, Mgs.

Econ. David Coello Cazar, Mgs

#### DIRECTOR DEL PROGRAMA

Econ. María Teresa Alcívar, PhD.



UNIVERSIDAD CATÓLICA  
DE SANTIAGO DE GUAYAQUIL

## SISTEMA DE POSGRADO

### DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD

Yo, Yulisa del Cisne Celi Valdivieso

#### DECLARO QUE:

El trabajo de titulación titulado *“Análisis de la colocación de créditos directos de la Corporación Financiera Nacional, destinados a fortalecer la matriz productiva en la provincia de Loja en los años 2012, 2013, 2014*, previa a la obtención del Grado Académico de Magíster, ha sido desarrollada en base a una investigación exhaustiva, respetando derechos intelectuales de terceros conforme las citas que constan al pie de las páginas correspondientes, cuyas fuentes se incorporan en la bibliografía. Consecuentemente este trabajo es de mi total autoría.

En virtud de esta declaración, me responsabilizo del contenido, veracidad y alcance científico del trabajo e investigación del Grado Académico en mención.

Guayaquil, a los 24 días del mes de julio año 2017

LA AUTORA

Yulisa del Cisne Celi Valdivieso



UNIVERSIDAD CATÓLICA  
DE SANTIAGO DE GUAYAQUIL

## SISTEMA DE POSGRADO

### AUTORIZACIÓN

Yo, Yulisa del Cisne Celi Valdivieso

Autorizo a la Universidad Católica de Santiago de Guayaquil, la publicación en la biblioteca de la institución del trabajo de titulación de Maestría titulado: ***“Análisis de la colocación de créditos directos de la Corporación Financiera Nacional, destinados a fortalecer la matriz productiva en la provincia de Loja en los años 2012, 2013, 2014,*** cuyo contenido, ideas y criterios son de mi exclusiva responsabilidad y total autoría.

Guayaquil, a los 24 días del mes de julio año 2017

LA AUTORA

Yulisa del Cisne Celi Valdivieso

## AGRADECIMIENTO

Con profundo amor y respeto a Dios y María Santísima, por ser parte fundamental en mi vida, brindándome sus sagradas bendiciones, poniendo en mi camino grandes ángeles que fueron el complemento para cumplir con esta gran etapa de mi vida profesional.

A mi hija Bryannita, mi hermoso regalo que Dios me dio, por su esfuerzo y paciencia en estos años de estudio.

A mi amado esposo Fabricio, por inspirarme e impulsarme a subir un peldaño más en mi vida profesional, al constituirse mi mejor y gran amigo. Quien ha sido en mi vida una hermosa bendición.

A mi hermana Lisseth, quien con sus conocimientos, fortaleza y ocurrencias permitió que estos dos años de estudio sean muy agradables.

A mi tutor, Ing. Constantino Tobalina, que con su gran profesionalismo y don de gente supo orientarme de la mejor manera para terminar este trabajo de investigación.

A cada uno de los grandes profesionales que impartieron sus conocimientos, a la Econ. María Teresa Alcívar – Directora, nuestra coordinadora y todo el personal que conforma el Sistema de Posgrado de esta noble Entidad Educativa.

Yulisa Celi Valdivieso

## **DEDICATORIA**

Dedico el presente trabajo a:

Dios y María Santísima, precursores de mi vida, de haber encontrado esta gran Entidad Educativa, grandes profesionales y hermosos ángeles que me apoyaron en lograr mi objetivo.

A mi hija Bryannita, la inspiración de mi vida. A mi esposo Fabricio, mi amigo y compañero.

A mis padres y hermanos, grandes seres humanos, que con sus enseñanzas, orientación, apoyo y amor, son el pilar fundamental de mi vida profesional y personal.

Yulisa Celi Valdivieso

## TABLA DE CONTENIDO

INTRODUCCIÓN .....	1
CAPÍTULO I	
Antecedentes .....	4
Planteamiento del Problema.....	4
Hipótesis.....	6
Justificación.....	6
Objetivos .....	8
Metodología .....	8
Método Científico .....	8
Método Analítico – Sintético .....	9
Modelo Cualitativo.....	10
Técnicas e Instrumentos .....	10
CAPÍTULO II	
Matriz Productiva.....	14
Antecedentes .....	14
¿Qué es la Matriz Productiva?.....	16
Sectores e industrias priorizadas en el cambio y fortalecimiento de la matriz productiva .....	18
Cambiar y fortalecer la matriz productiva para lograr el buen vivir .....	19
Atribuciones y responsabilidades.....	21
Instituciones relacionadas con el Cambio de la Matriz Productiva.....	24

Instituciones que ejecutan planes, programas y proyectos para el Cambio de la Matriz Productiva .....	25
Instituciones que coordinan e implementan la transformación productiva .....	25
Avances Realizados en el Ecuador.....	25
Metas del Cambio de la Matriz Productiva .....	29
Impulso de la Industria Nacional.....	30
<b>CAPÍTULO III</b>	
Crédito de acuerdo al Código Orgánico Monetario y Financiero. ....	32
Antecedentes .....	32
Sistema Financiero Nacional.....	33
Ley y organismos de control .....	35
Sector financiero público.....	36
Entidades financieras del sector público .....	37
Sector financiero privado .....	39
Entidades del sistema financiero privado.....	40
Entidades Sistema Financiero del Sector Popular y Solidario .....	42
Operaciones del Sector Financiero.....	42
Crédito.....	43
Segmentos de crédito .....	44
Límites de crédito.....	47
Tasas de Interés .....	48
Garantías.....	49



## CAPÍTULO IV

La Corporación Financiera Nacional y la Matriz Productiva.....	51
Antecedentes .....	51
Orientación y Estrategia Institucional .....	52
Visión y misión .....	52
Estrategia institucional .....	52
Programa de Colocación de Créditos .....	54
Programa Progresar .....	54
Fondo de garantía .....	55
Programa fomento forestal .....	55
Programa de financiamiento bursátil (PFB) .....	57
COMEX / Factoring .....	57
Comercio Exterior .....	57
Plan Renova.....	59
Liga de emprendedores .....	61
Tipos de Banca – CFN .....	61
Banca primero y segundo piso .....	61
Banca primer piso – CFN.....	62
Productos financieros y no financieros .....	62
Política general.....	64
Portafolio de productos – financieros.....	66
Productos no financieros .....	70

Canales y servicios .....	70
Segundo piso .....	71
<b>CAPÍTULO V</b>	
Análisis de la colocación de crédito productivo en la provincia de Loja.....	72
Antecedentes de la Industria en Loja .....	72
Análisis histórico de la colocación de crédito productivo en la provincia de Loja, años 2012, 2013 y 2014.....	84
Colocaciones CFN Loja año 2012 .....	84
Colocaciones CFN Loja Año 2013 .....	86
Colocaciones CFN Loja Año 2014 .....	88
Estructura de vencimientos 2012, 2013 y 2014 colocaciones CFN Loja.....	89
Análisis de las colocaciones de la banca pública, banca privada, cooperativas, mutualistas y sociedades financieras (cartera comercial Loja) por los años 2012, 2013 y 2014 .....	96
Banca pública en Loja .....	96
Banca privada en Loja.....	100
Cooperativas en Loja.....	104
Mutualistas en Loja .....	109
Sociedades financieras en Loja .....	109
Avances del Cambio de la Matriz Productiva en la Provincia de Loja.....	111
Impacto del Financiamiento de la CFN Sucursal Loja en el Cambio de la Matriz Productiva Años 2012, 2013 y 2014 .....	114
<b>CONCLUSIONES</b> .....	124

RECOMENDACIONES .....	127
BIBLIOGRAFÍA.....	128
APÉNDICE .....	134

## ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1. Árbol de problema .....	5
Figura 2. Exportación de materia prima .....	6
Figura 3. Sectores priorizados (bienes y servicios).....	18
Figura 4. Cambio de la matriz productiva.....	20
Figura 5. Instituciones relacionadas con el cambio de la matriz productiva.....	24
Figura 6. Instituciones que ejecutan planes, programas y proyectos para impulsar la matriz productiva.....	25
Figura 7. Instituciones que coordinan e implementan la transformación de la matriz productiva	25
Figura 8. Índice conceptual de la Agenda de Transformación Productiva .....	27
Figura 9. Sustitución de importaciones .....	31
Figura 10. Crecimiento de colocaciones por segmento.....	32
Figura 11. Estructura del sistema financiero ecuatoriano .....	33
Figura 12. Funcionamiento del sistema financiero .....	34
Figura 13. Banca pública.....	51
Figura 14. Banca pública – tenencia activos .....	51
Figura 15. Plan estratégico CFN – objetivos.....	53
Figura 16. Programa forestal por provincia, año 2013.....	56
Figura 17. Programa forestal por provincia, año 2014.....	56
Figura 18. COMEX 2013 por sector y provincia .....	57
Figura 19. COMEX por sector económico 2013.....	57
Figura 20. COMEX 2014 por sector y provincia .....	58

Figura 21. COMEX por sector .....	58
Figura 22. CFN – factoring 2015 .....	59
Figura 23. Programa Renova por provincia, año 2013.....	60
Figura 24. Programa Renova por provincia, año 2014.....	60
Figura 25. Programa de colocación de mecanismos de crédito años 2012, 2013 y 2014 .....	61
Figura 26. Portafolio de productos – colocaciones CFN .....	63
Figura 27. Colocación por plazo 2013 .....	67
Figura 28. Colocación por plazo 2014 .....	68
Figura 29. Colocación segundo piso – años 2012, 2013 y 2014.....	71
Figura 30. Sectores estratégicos cambio de la matriz productiva .....	75
Figura 31. Colocaciones CFN Loja 2012 por cantón.....	84
Figura 32. Colocaciones CFN Loja 2012 por sector.....	84
Figura 33. Colocaciones CFN Loja 2012 por destino.....	85
Figura 34. Colocaciones CFN Loja 2012 plazos promedio .....	85
Figura 35. Colocaciones 2013 CFN Loja por cantón.....	86
Figura 36. Colocaciones CFN Loja 2013 por sector.....	86
Figura 37. Colocaciones CFN Loja 2013 por destino.....	87
Figura 38. Colocaciones CFN Loja 2013 plazos promedio .....	87
Figura 39. Colocaciones CFN Loja 2014 por cantón.....	88
Figura 40. Colocaciones CFN Loja 2014 por sector.....	88
Figura 41. Colocaciones CFN Loja 2014 por destino.....	89
Figura 42. Colocaciones CFN Loja 2014 plazos promedio .....	89

Figura 43. Cartera comercial banca pública Loja Ene- Jul 2012 .....	96
Figura 44. Morosidad banca pública Loja Ene-Jul 2012.....	97
Figura 45. Cartera comercial banca pública Loja Ago-Dic 2012 .....	97
Figura 46. Morosidad banca pública Loja Ago-Dic 2012.....	98
Figura 47. Cartera comercial banca pública Loja Ene-Dic 2013 .....	98
Figura 48. Morosidad banca pública Loja Ene-Dic 2013 .....	99
Figura 49. Cartera comercial banca pública Loja Ene- Dic 2014 .....	99
Figura 50. Morosidad banca pública Loja Ene-Dic 2014 .....	100
Figura 51. Cartera comercial banca privada Loja Ene-Jun 2012 .....	100
Figura 52. Morosidad banca privada Loja Ene-Jun 2012 .....	101
Figura 53. Cartera comercial banca privada Loja Ago-Dic 2012 .....	101
Figura 54. Morosidad banca privada Loja Ago-Dic 2012.....	102
Figura 55. Cartera comercial banca privada Loja Ene– Dic 2013 .....	102
Figura 56. Morosidad banca privada Loja Ene-Dic 2013 .....	103
Figura 57. Cartera comercial banca privada Loja Ene-Dic 2014.....	103
Figura 58. Morosidad banca privada en Loja Ene-Dic 2014 .....	104
Figura 59. Cartera comercial cooperativas en Loja Ene– Jul 2012.....	105
Figura 60. Morosidad cooperativas en Loja Ene-Jul 2012.....	105
Figura 61. Cartera comercial Loja Ago-Dic 2012.....	106
Figura 62. Morosidad cooperativas en Loja Ago-Dic 2012.....	106
Figura 63. Cartera comercial cooperativas en Loja Ene-Dic 2012 .....	107
Figura 64. Morosidad cooperativas en Loja Ene-Dic 2013 .....	107

Figura 65. Cartera comercial cooperativas en Loja Ene-Dic 2014 .....	108
Figura 66. Morosidad cooperativas en Loja Ene-Dic 2014 .....	108
Figura 67. Cartera 2012, 2013, 2014 mutualistas en Loja .....	109
Figura 68. Morosidad 2012, 2013, 2014 mutualistas en Loja.....	109
Figura 69. Cartera 2012, 2013, 2014 sociedades financieras en Loja.....	110
Figura 70. Morosidad 2012, 2013 sociedades financieras en Loja .....	110
Figura 71. Distribución PAI política económica 2016.....	113
Figura 72. Distribución PAI desarrollo social 2016.....	113
Figura 73. Distribución PAI seguridad 2016 .....	114
Figura 74. Empleos generados por cantón año 2012 .....	114
Figura 75. Montos colocados por cantón año 2012.....	115
Figura 76. Plazo promedio en días año 2012 .....	115
Figura 77. Monto colocado por sector industrial año 2012.....	116
Figura 78. Empleos generados por sector Industrial año 2012 .....	117
Figura 79. Empleos generados por cantón año 2013 .....	117
Figura 80. Monto colocado por cantón año 2013.....	118
Figura 81. Plazo promedio en días año 2013 .....	119
Figura 82. Monto colocado por sector industrial año 2013.....	119
Figura 83. Empleos generados por sector industrial año 2013 .....	120
Figura 84. Empleos generados por cantón año 2014 .....	120
Figura 85. Monto colocado por cantón año 2014.....	121
Figura 86. Plazo promedio en días año 2014 .....	122

Figura 87. Monto colocado por sector industrial año 2014.....122

Figura 88. Empleos generados por sector industrial año 2014 .....123



## ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1. Sectores estratégicos .....	19
Tabla 2. Entidades financieras públicas - activas.....	37
Tabla 3. Ranking de bancos-mejores grandes mar/2014-mar/2015.....	39
Tabla 4. Sector financiero privado .....	40
Tabla 5. Bancos activos.....	41
Tabla 6. Almacenes generales de depósito - activos .....	41
Tabla 7. Casas de cambio – activas.....	42
Tabla 8. Mutualista - activas .....	42
Tabla 9. Las tasas de interés máximas vigentes .....	48
Tabla 10. Estructura de vencimientos .....	90
Tabla 11. Indicadores de morosidad y vencimiento 2012.....	90
Tabla 12. Indicadores de morosidad y vencimiento 2013.....	92
Tabla 13. Indicadores de morosidad y vencimiento 2014.....	94

## RESUMEN

Esta investigación se realizó para analizar el impacto de operaciones de crédito que otorga la Corporación Financiera Nacional en la provincia de Loja, para el desarrollo y fortalecimiento de la matriz productiva, impulsando la pequeña, mediana y grande empresa que destinan sus actividades económicas a la transformación de materia prima en producto terminado y dirigido al mercado interno como externo, ampliando las fuentes de ingreso de la provincia.

Este trabajo está enmarcado en la recopilación, análisis e interpretación de datos históricos de la colocación de crédito por parte de esta Entidad Financiera en la provincia, como también en el estudio general de cada componente del presente trabajo, desde la parte y objetivo medular que constituye la matriz productiva como un impulso y fortalecimiento de la producción, análisis del segmento de crédito de acuerdo a la normativa legal vigente, la CFN como entidad financiera pública, cuya misión está enmarcada en fortalecer los sectores estratégicos y priorizados e investigar el impacto causado en la economía de la provincia.

Estudiar porcentajes de proyectos presentados frente a los aprobados y la generación de empresas orientadas a actividades encuadradas en sectores estratégicos y priorizados en esta provincia constituye una gran interrogante con la cual se enfocó la presente investigación; habiendo logrado resultados importantes con los cuales se puede observar la necesidad de seguir en el trabajo permanente y poder lograr la creación de más industrias que diversifiquen de mejor forma la generación de la economía en esta provincia.

**Palabras clave:** matriz productiva, crédito productivo, sector estratégico - priorizado.

## **ABSTRACT**

This research was executed to analyze the impact of the credit transaction impact of that National Financial Corporation has on the province of Loja. This credit is intended to potentiate the development and reinforcement of the productive matrix in this province, to implying the small, medium and large size enterprises which direct their economic activities to the processes of transforming raw material into finished products. All these contemplating the participation in the internal and external markets so that the income sources of the province increase.

This research was framed in the recompilation, analysis and interpretation of historical data related to credit concessions provided by the National Financial Corporation in the province of Loja. Besides, it was based on a general study of each component present in the investigation; starting with the objective and essential part that constitutes the productive matrix as an impulse and reinforcement of the production. It was also based on the analysis of credit segmentation according to the applicable law. The National Financial Corporation is a public financial institution whose mission is framed in the strengthening of the province of Loja.

One of the mayor hypothesis presented in this thesis was the analysis of project percentages compared with the approved ones and the generation of enterprises oriented to developing productive activities in relation with strategic and prioritized areas in the province, having important results that evidence the necessity to continue working in order to achieve the creation of more industries that diversify, in a better way, the generation of economy in the province.

**Keywords:** Productive Matrix, Productive Credit, Strategic - Prioritized Area.

## INTRODUCCIÓN

El mundo globalizado en el que se está inmerso proyecta a todos los países a un crecimiento constante en todos los campos, con la visión y misión de ser competitivos, con altos estándares de calidad y especialización de ciertos productos y servicios que logren posicionarlos en mercados extranjeros. Muchos países adoptan el libre comercio como medida de crecimiento, pero tomando en cuenta las restricciones que existen en ciertos sectores permitirán salvaguardar su mercado interno, atendiendo sus necesidades como la venta de bienes y servicios en forma externa con miras a lograr una balanza comercial y de pagos positiva.

Ecuador ha registrado tendencia a la importación de productos terminados en gran porcentaje, materias primas, entre otros, para abastecer el mercado interno. En lo referente a exportaciones, históricamente se ha considerado como proveedor de materia prima en un 80,00 % y productos industrializados en 20,00 % en el mercado internacional, como de bienes y servicios de alta calidad. Pero la diferencia de precios, tecnología y otras variables han ocasionado que sea competitivo, por lo cual, apegado a esta gran realidad es de gran importancia ingresar a un proceso de cambio, fortalecimiento y transformación de la matriz productiva con una visión de largo plazo y con una proyección a incrementar las exportaciones y convertir a este país como un Ecuador Exportador, tal como se refiere Carvajal (2015):

La realidad presente debiera tomarse en consideración por las autoridades de turno que el Plan Nacional de Exportaciones que anuncia el Ministerio de Comercio Exterior intente potenciar “Ecuador Exportador”, como un todo que incluya y no excluya a los sectores productivos privados en general.

Fortaleciendo por un lado la comercialización de productos de exportación primaria, e incrementando por otro lado nuevos productos que registren valor agregado y la participación de todas las provincias del Ecuador, en consideración a sus micro climas, recursos humanos y otros recursos que impulsen el crecimiento de la economía, promuevan el crecimiento de la balanza comercial y balanza de pagos.

En este contexto es necesario contar con la participación especializada de sectores productivos enfocados en 14 sectores priorizados y potencializar cinco industrias estratégicas,

basadas principalmente en fortalecer el conocimiento que permita crecer económicamente para lograr una competencia uniforme. Es así como Loja, y su provincia en general, necesita incurrir en implementar y fortalecer la matriz productiva, que dará cambio a la base económica de este sector, por cuanto su economía se basa en su mayor parte, en y de acuerdo a INEC (2010): sector agrícola, sector del comercio, servicio y construcción y un gran porcentaje constituyen personas con relación de dependencia tanto del sector público como privado; es importante indicar que en la provincia de Loja la existencia de industrias es mínima, registrándose en gran forma el fenómeno de la migración y un deterioro en el sector agrícola.

Según estimaciones del Centro de Investigación y Apoyo del Migrante Ecuatoriano (CIAME) de la Universidad Técnica Particular de Loja, los migrantes de Loja y su provincia oscilan entre 100 y 150 mil hacia España y 300 mil personas en todo el mundo (Ochoa, 2009, p.5). Por lo tanto, es de suma importancia analizar el impulso de la matriz productiva en la ciudad y provincia de Loja mediante créditos directos otorgados por la Corporación Financiera Nacional – Sucursal Loja.

El presente trabajo de titulación consta de cuatro capítulos:

El Capítulo I registra antecedentes, planteamiento del problema, hipótesis, objetivos tanto general como específico y la metodología adecuada para poder analizar e investigar este tema de estudio.

El Capítulo II cubre temas y subtemas, con enfoque a conocer la Matriz Productiva como uno de los objetivos del Gobierno Central para alcanzar el Buen Vivir. Los sectores productivos inherentes al proceso de cambio y fortalecer los sectores priorizados y sectores estratégicos, los avances efectuados en estos últimos tres años, así como los organismos que acompañan a este gran objetivo y el impulso a la industria nacional.

El Capítulo III está direccionado a la aplicación de crédito de acuerdo a la normativa legal vigente, regida por el Código Orgánico Monetario Financiero y basado en las regulaciones emitidas por la Junta de Política de Regulación Monetaria y Financiera.

El Capítulo IV describe a la Corporación Financiera Nacional como banca de desarrollo y su intervención en el objetivo de impulsar y fortalecer la matriz productiva del Ecuador, de acuerdo a su portafolio de productos financieros y no financieros y su colocación a nivel nacional en los tres años de estudio.

El Capítulo V se lo destina al conocimiento socio económico actual de la provincia de Loja, la participación de la Corporación Financiera Nacional en la colocación de créditos en los años 2012, 2013 y 2014, como aporte al impulso y crecimiento de la industria en esta provincia, así como el análisis de los proyectos presentados y aprobados por esta institución tanto para industrias que registran experiencia como para nuevos emprendedores.

## CAPÍTULO I

### **Antecedentes**

La economía ecuatoriana se ha visto afectada en el año 2016 por la disminución del precio del barril de petróleo en mercados internacionales, siendo este uno de los principales rubros de ventas que ocasionan una grave disminución en los ingresos que incrementan el presupuesto general del Estado. Debido a esto y que a la tendencia a la disminución de precios del barril de petróleo, de acuerdo a la proyección indicada por la OPEP se mantendrá por cinco años más, el Ecuador se ve en la necesidad de hacer un giro potencial en el sector productivo que apunte a incrementar nuestra competitividad en mercados internacionales; que en parte logremos cambiar la exportación del 80,00 % de materias primas y el 20,00 % de productos industrializados direccionados a obtener mejores precios, aprovechar todos los recursos e impulsar el crecimiento de todo el territorio ecuatoriano e incentivar a cada provincia a ser productiva y competitiva.

Basado en el objetivo 10 del Plan Nacional del Buen Vivir, “Impulsar la Transformación de la Matriz Productiva” (Senplades, 2014, p. 78), y a la realidad económica que vivimos, es importante aprovechar la capacidad productiva que registra la provincia de Loja, que registra una gran diversidad de micro climas, terrenos productivos, gran recurso humano, canalizando la participación de la Corporación Financiera Nacional como banca de desarrollo en esta provincia.

### **Planteamiento del Problema**

#### **Problemática**

La economía en la ciudad y provincia de Loja se desarrolla dentro del sector de la agricultura, comercio, turismo y servicios en su mayor parte, siendo necesario impulsar la productividad, enfocada a incrementar la economía de otros sectores de gran importancia como la industria, robustecer la agricultura y ganadería, la manufactura, entre otras, que fortalezcan la cadena productiva existente e incursione en nuevos sectores y negocios potenciales enmarcados en la matriz productiva que tiene como objetivo principal y predominante el Ecuador, con vías a una producción diversa y especializada que complemente y satisfaga la producción interna y se proyecte a expandirse a un mercado internacional.

Este proyecto, orientado a la producción, conlleva a un estudio que oriente a otros factores que afectan a productores, pequeños empresarios o emprendedores (también denominados

sectores transversales), como barreras de entrada para la creación de la empresa, viabilidad, financiamiento. Este último, con su respectivo financiamiento, constituye un factor importante para la generación de nuevos proyectos de inversión, por lo cual el presente trabajo trata de una investigación de las operaciones destinadas a impulsar la matriz productiva otorgada por la Corporación Financiera Nacional – Sucursal Loja, que incidirá en el impulso de la cadena productiva en la ciudad y provincia de Loja.

### Análisis Crítico

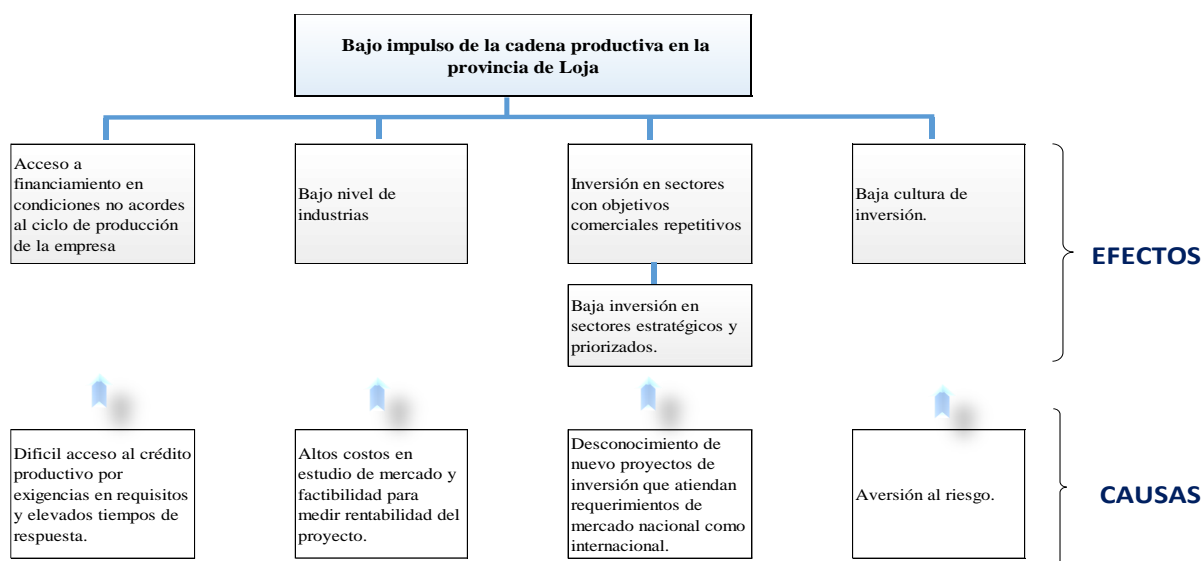


Figura 1. Árbol de problema

La técnica del árbol de problema, permite desarrollar ideas para identificar el problema, asociar y organizar las causas y efectos del mismo. (Martínez. 2008. Pag. 2), es así que al hacer el análisis de posibles problemas que inciden en el impulso de la cadena productiva en la provincia de Loja, registrados como puntos claves del árbol crítico establecido, se ha determinado que las principales causas existentes se las relaciona en desconocer cómo, cuándo y dónde invertir, que se oriente a un mercado nacional y principalmente internacional, con estudios de factibilidad acordes a la inversión requerida, que elimine el desconocimiento de crear escenarios seguros que permitan mitigar cualquier riesgo, descartar el establecimiento de



negocios ya registrados incrementando el nivel de competencia desleal, bajo nivel de empresas y tendencias a registrar ingresos en relación de dependencia.

Con lo señalado se presenta la siguiente interrogante:

¿Qué tanto han aportado los créditos directos de la Corporación Financiera Nacional en la provincia de Loja para fortalecer la matriz productiva?

## Hipótesis

Los créditos directos de primer piso otorgados por la CFN en la provincia de Loja, han aportado en el desarrollo productivo y empresarial en los sectores estratégicos y priorizados por los gobiernos nacionales.

## Justificación

Según un folleto informativo de la Secretaría Nacional de Planificación:

La economía ecuatoriana se caracteriza por ser proveedora de materias primas en el mercado internacional y al mismo tiempo importadora de bienes y servicios de mayor valor agregado. Los constantes e imprevistos cambios en los precios internacionales de las materias primas, así como su creciente diferencia frente a los precios de los productos de mayor valor agregado y alta tecnología, han colocado a la economía ecuatoriana en una situación de intercambio desigual sujeta a los vaivenes del mercado mundial (Senplades, 2012, p. 5).



Figura 2. Exportación de materia prima

Adaptado del folleto informativo de Senplades, la Figura 2 registra la actual situación de exportar o venta de materia prima e importar producto elaborado, en la cual la incidencia de mano de obra de talento ecuatoriano es baja con precios más altos que al producir en el Ecuador.

La razón principal por la que se trata el tema del crédito directo y su aportación a la matriz productiva es para entender de qué manera el crédito participa tanto a nivel económico como social. Es importante conocerlo, pues permitirá entender el porqué de las falencias en la explotación de este sector, fuente principal de actividad económica e ingresos para muchas familias ecuatorianas como es el productivo. No solo ayudará a entender las razones económicas sino también sociales pues, como se verá luego, la innovación es un elemento esencial en el desarrollo de la economía y, como debe ser, la matriz productiva no se escapa de tal hecho. Las características del crédito como regulador de la economía permiten que se materialice en bienes que impulsen la producción, y a manera de introducción cabe destacar la importancia fundamental de la inclusión de tecnología como factor de producción que dinamiza la economía.

Además, es necesario conocer las teorías que soporten las afirmaciones que se realizarán en el presente trabajo. A nivel académico enriquecerá el conocimiento sobre las investigaciones efectuadas y las diversas teorías económicas acerca del tema a tratar, materia prima principal en el desarrollo profesional, pues conocer las bases de la economía, que se fundamentan en teorías existentes, permitirá tener una mejor concepción de la realidad económica y las bases sobre la cual ella existe.

Conocer el tema también ayudará a proponer posibles soluciones para acrecentar la matriz productiva, su aporte hacia este sector, cómo proponer, qué debería hacerse para aprovechar el crédito para este sector, e incluso qué medidas debieran tomarse para que los que tengan acceso al crédito directo puedan obtener un aumento en su producción y lograr el verdadero desarrollo económico, es decir, conseguir no solamente una transformación cuantitativa sino también cualitativa de la sociedad y su economía.

## **Objetivos**

### **Objetivo General**

Analizar la colocación de créditos directos destinados a fortalecer la matriz productiva por parte de la Corporación Financiera Nacional en la provincia de Loja, en los años 2012, 2013 y 2014.

### **Objetivos Específicos**

- Valorar el aporte del crédito directo destinado a fortalecer la matriz productiva por parte de la Corporación Financiera Nacional.
- Identificar cuáles son los segmentos de crédito que ofrece el sistema financiero nacional como aporte al crecimiento productivo del país.
- Conocer los datos históricos de créditos directos otorgados por la Corporación Financiera Nacional en los años 2012, 2013 y 2014.
- Examinar los proyectos presentados frente a los proyectos aprobados por parte de la Corporación Financiera Nacional sucursal Loja en los años 2012, 2013 y 2014.

## **Metodología**

### **Método Científico**

El método científico “es el conjunto de etapas y reglas que señalan el procedimiento para llevar a cabo una investigación, cuyos resultados sean aceptados como válidos para la comunidad científica” (Bernal, 2010, p.68). En la presente investigación será utilizado desde el enfoque del problema, para levantar información que consistirá en la recopilación de cifras extraídas de las bases de datos históricas de la Corporación Financiera Nacional en la colocación de créditos directos en los años 2012, 2013 y 2014, destinados a sectores priorizados e industrias estratégicas en la provincia de Loja, con los métodos e instrumentos diseñados para esta fase en el análisis e interpretación de datos con la compilación de campo y difusión de los resultados que servirán para obtener las conclusiones y propuestas que ayuden a mejorar al pequeño, mediano y grande empresario a financiar su proyecto.

### **Método Inductivo – Deductivo**

El método inductivo es el que crea leyes a partir de la observación de los hechos, mediante la generalización del comportamiento observado; sin que por medio de la lógica pueda conseguir una demostración de las citadas leyes o conjunto de conclusiones, las mismas que podrían ser falsas y, al mismo tiempo, la aplicación parcial efectuada de la lógica podría mantener su validez (Bernal, 2010, p.60). El método deductivo es aquel que aspira a demostrar en forma interpretativa, mediante la lógica pura, la conclusión en su totalidad a partir de unas premisas, de manera que se garantice la veracidad de las conclusiones, si no se invalida la lógica aplicada.

En la presente investigación el método deductivo permitirá la delimitación del problema, planteamiento de soluciones, es decir generalizar todos aquellos conocimientos particulares, mientras que el método inductivo servirá para partir de una teoría general sobre en qué consiste un crédito productivo aplicado a fortalecer la matriz productiva mediante créditos directos otorgados por la Corporación Financiera Nacional y su incidencia en la provincia de Loja en los años 2012, 2013 y 2014.

### **Método Analítico – Sintético**

El método analítico consiste en la extracción de las partes de un todo, con el objeto de estudiarlas y examinarlas por separado. Estas operaciones no existen independientes una de la otra; el análisis de un objeto se realizará a partir de la relación que existe entre los elementos que conforman dicho objeto como un todo; y, a su vez, la síntesis se produce sobre la base de los resultados previo el análisis. El método sintético es un proceso mediante el cual se relacionan hechos aparentemente aislados y se formula una teoría que unifica los diversos elementos. Consiste en la reunión racional de varios elementos dispersos en una nueva totalidad. En la presente investigación este método servirá para analizar, organizar, procesar, interpretar y sintetizar la información obtenida en el trabajo de campo, así mismo permitirá el desglose del marco teórico y la simplificación precisa de todo lo investigado. Servirá para formular los elementos y relaciones del objeto de estudio (Bernal, 2010, p.60).

## **Modelo Cualitativo**

Esta metodología se basa en la creación de un ambiente de análisis del individuo, eliminando barreras y limitaciones; pretende conceptualizar sobre la realidad, con base en la información obtenida de la población o persona estudiada (Bernal, 2010, p.60). Este modelo permitirá usar entrevista aplicada a pequeños, medianos y grandes empresarios o emprendedores, así también una entrevista aplicada a funcionarios que permitirá verificar las deficiencias que presentan los proyectos de inversión, representados en las tablas y gráficos estadísticos con la finalidad de mostrar los datos ordenados y así facilitar su análisis e interpretación.

### **Técnicas Cualitativas:**

- Reunión de Grupo.
- Entrevistas en profundidad.
- Técnicas proyectivas.
- Observación Cualitativa.

La entrevista nos permite obtener información más personal, mediante un proceso de comunicación directa entre el entrevistador y los entrevistados de acuerdo a preguntas establecidas o diseñadas y enfocadas al tema de estudio. “En investigación hay diferentes tipos de entrevista; sin embargo, es usual clasificar las entrevistas en: estructurada, semiestructurada y no estructurada.” (Bernal, 2010, p.256).

### **Técnicas e Instrumentos**

- **Observación.** Con la finalidad de examinar la base de datos históricos de la colocación de crédito directos a sectores priorizados e industrias estratégicas otorgados por la Corporación Financiera Nacional en los años 2012, 2013 y 2014 en la provincia de Loja.
- **Entrevista.** Se aplicará tanto a pequeños, medianos y grandes empresarios y emprendedores de la provincia de Loja, como a funcionarios de la Corporación Financiera Nacional Sucursal Loja, con la autorización respectiva. Con los primeros se determinará los obstáculos por los cuales no presentan sus proyectos para ser financiados, y con la entrevista a funcionarios se identificará cuáles son los principales errores que se

presentan en el análisis de un proyecto. Se formulará un cuestionario de preguntas cerradas a cada grupo para tener una visión clara de las dos partes.

### **Ficha Técnica Entrevistas Corporación Financiera Nacional (CFN) Loja**

<b>Objetivo</b>	Conocer las deficiencias que presentan los proyectos de inversión de Corporación Financiera Nacional (CFN) Loja.
<b>Universo: (N)</b>	<b><u>Universo limitado y reducido:</u></b> Funcionarios de crédito de la Corporación Financiera Nacional (CFN) Loja. <b><u>Universo Extenso:</u></b> Clientes de la Corporación Financiera Nacional (CFN) Loja.
<b>Muestra (n):</b>	8 Clientes de la Corporación Financiera Nacional (CFN) que sean pequeños, medianos, grandes empresarios o emprendedores.
<b>Método de encuesta:</b>	Investigación Cualitativa: Entrevistas en Profundidad.

Se debe tener presente que esta es una investigación cualitativa (no es una investigación cuantitativa), que nos permite obtener información relevante que muchas veces no se encuentra en fuentes secundarias o primarias y de ésta manera tener una visión más clara o amplia sobre el estudio.

#### **Entrevista Estructurada**

- Funcionarios de crédito de la Corporación Financiera Nacional (CFN) Loja: Preguntas encaminadas en identificar los principales errores que se presentan en el análisis de un proyecto al interior Corporación Financiera Nacional (CFN) Loja. (Apéndice 1).

- Entrevista a pequeños, medianos, grandes empresarios y emprendedores de la provincia de Loja: Preguntas encaminadas en conocer los obstáculos por los cuales no presentan sus proyectos para ser financiados por la Corporación Financiera Nacional. Es decir conocer de primera mano cuáles son las diferentes opiniones acerca de la entidad y sus criterios y puntos de vista personales. (Apéndice 2).

**Universo:** Se recomienda realizar entre 5 a 10 entrevistas para obtener información de calidad que aporten a la investigación. No se recomienda trabajar con una muestra muy grande ya que la información empieza a seguir el mismo patrón de comportamiento.

Para esta investigación se necesita personas que se desarrollan en el mundo empresarial, que necesiten préstamos para continuar con la actividad del negocio o realizar alguna inversión. De la misma forma funcionarios que tengan conocimiento de la gestión y operación de la Corporación Financiera Nacional (CFN).

- **Universo limitado y reducido:** Funcionarios de crédito de la Corporación Financiera Nacional (CFN) Loja.

- **Universo Extenso:** Clientes de la Corporación Financiera Nacional (CFN) Loja.

**Tamaño de la Muestra:**

- Gerente de la Corporación Financiera Nacional (CFN) Loja Eco. Miguel Puertas.
- 8 Clientes de la Corporación Financiera Nacional Loja: Presidente de la Cámara de Industrias; Gerentes y Empresarios de sectores agrícolas, manufacturero, construcción, hotelero y de transporte.

**Lugar y Tiempo:**

Las entrevistas se realizaron en la ciudad de Loja, las mismas que tuvieron una duración de 30 minutos a 1 hora de acuerdo al tiempo del empresario y la información proporcionada.

**Análisis de la Información:**

Una vez levantadas las nueve entrevistas, se realizó un análisis de la situación en general de la Corporación Financiera Nacional (CFN).

**Alcance de la Investigación.**

El presente trabajo se lo efectuó utilizando los tipos de investigación: Descriptivo – Explicativo.

Los estudios descriptivos “miden, evalúan o recolectan datos sobre diversos conceptos (variables), aspectos dimensiones o componentes del fenómeno a investigar.” (Sampieri, 2008. Pag. 102).

Y explicativo, por cuanto su objetivo consiste en explicar las causas de los sucesos que se estudian. De acuerdo a (Sampieri, 2008. Pag., 108), indica: “los estudios explicativos van más allá de la descripción de conceptos o fenómenos o del establecimiento de relaciones entre conceptos; es decir, están dirigidos a responder por las causas de los eventos y fenómenos físicos y sociales.”



## CAPÍTULO II

### **Matriz Productiva**

#### **Antecedentes**

La Constitución de la República del Ecuador establece en su Artículo 284 la construcción de un “sistema económico justo, democrático, productivo, solidario y sostenible, basado en la distribución igualitaria de los beneficios del desarrollo”, en el que los elementos de transformación productiva se orienten a incentivar la producción nacional, la productividad y competitividad sistémicas, la acumulación del conocimiento, la inserción estratégica en la economía mundial y la producción complementaria en la integración regional; a asegurar la soberanía alimentaria; a incorporar valor agregado con eficiencia y dentro de los límites biofísicos de la naturaleza; a lograr un desarrollo equilibrado e integrado de los territorios; a propiciar el intercambio justo en mercados y el acceso a recursos productivos; y a evitar la dependencia de importaciones de alimentos. De acuerdo al artículo 319 de la misma norma, se establece que el Estado Ecuatoriano originará las formas de producción que cuiden el buen vivir, alentando la producción que satisfaga el consumo interno e impulse una adecuada participación del Ecuador en el contexto internacional (Asamblea Nacional, 2008).

En el Programa de Gobierno del Movimiento Alianza PAIS (Informe Anual, 2012), se plantean “cambios en la estructura productiva para diversificar la economía, dinamizar la productividad, garantizar la soberanía nacional en la producción y el consumo internos, y salir de la dependencia primario-exportadora”.

El Plan Nacional del Buen Vivir 2013 – 2017 plantea 12 objetivos de desarrollo, de los cuales, el objetivo 10 se orienta a “Impulsar la transformación de la matriz productiva”. Los retos se orientan a desarrollar nuevas industrias y a promover nuevos sectores que deben ser altamente competitivos y sostenibles, con visión territorial y de inclusión económica en los clúster que se generen.

Para el cumplimiento del Objetivo 10 se plantean las siguientes políticas y lineamientos estratégicos:

- Diversificar y generar mayor valor agregado en la producción nacional.

- Promover la intensidad tecnológica en la producción primaria, de bienes intermedios y finales.
- Diversificar y generar mayor valor agregado en los sectores prioritarios que proveen servicios.
- Impulsar la producción y la productividad de forma sostenible y sustentable, fomentar la inclusión y redistribuir los factores y recursos de la producción en el sector agropecuario, acuícola y pesquero.
- Fortalecer la economía popular y solidaria –EPS–, y las micro, pequeñas y medianas empresas –Mipymes– en la estructura productiva.
- Potenciar procesos comerciales diversificados y sostenibles en el marco de la transformación productiva.
- Impulsar la inversión pública y la compra pública como elementos estratégicos del Estado en la transformación de la matriz productiva.
- Articular la gestión de recursos financieros y no financieros para la transformación de la matriz productiva.
- Impulsar las condiciones de competitividad y productividad sistémicas necesarias para viabilizar la transformación de la matriz productiva y la consolidación de estructuras más equitativas de generación y distribución de la riqueza.

El Plan Nacional de Buen Vivir 2013 – 2017 define las siguientes metas para el cambio de la matriz productiva:

- Incrementar la participación de exportaciones de productos con intensidad tecnológica alta, media, baja y basado en recursos naturales al 50,00 %.
- Reducir las importaciones no petroleras de bienes primarios, basados en recursos naturales en un 40,50 %.
- Aumentar la participación de la industria manufacturera al 14,50 %.
- Alcanzar el 20,00 % de participación de la mano de obra calificada.
- Disminuir la concentración de la superficie regada a 60 veces.
- Reducir la intermediación de productos de pequeños y medianos productores en 33,00 %.

- Revertir la tendencia en la participación de las importaciones en el consumo de alimentos agrícolas y cárnicos y alcanzar el 5,00 %.
- Aumentar a 64,00 % los ingresos por turismo sobre las exportaciones de servicios totales.
- Reducir a 12 días el tiempo necesario para iniciar un negocio.

De acuerdo al décimo objetivo planteado en el Plan del Buen Vivir, “Impulsar la transformación de la matriz productiva” (Senplades, 2012) , en el año 2013 se logró un cumplimiento de cuatro de ocho indicadores, entre los cuales se registra la reducción de pequeños y medianos productores, revertir la tendencia importaciones en el consumo de productos de alimentos agrícolas y cárnicos, aumentar en un 64,00 % los ingresos por turismo sobre las exportaciones de servicios totales y la reducción a 12 días para iniciar un negocio. Dos de estos indicadores se orientan a la intermediación de productos agrícolas y a la intervención de productos importados en el consumo de los hogares, participando para el cumplimiento de estos dos indicadores el Ministerio de Agricultura, Ganadería, Acuacultura y Pesca, mediante estrategias como impulsar la producción agrícola nacional, estimulando la producción de café, maíz, cacao, entre otros productos. Estos dos primeros constituyen un proyecto lanzado en la provincia de Loja por su diversidad de climas y calidad de producción (Senplades, 2013).

En los cuatro primeros indicadores su cumplimiento no fue satisfactorio en relación a la meta propuesta, cumplimiento de 34,30 % en relación a la meta estimada para este año del 40,40 % en el incremento de las exportaciones de productos con tecnología alta, media y baja, basados en recursos naturales; es importante orientar las tendencias que se han registrado en nuestro país exportación de productos primarios se considera un 60,00 % de las exportaciones no petroleras, con tendencias a crecer con lo cual resta la participación de productos no primarios; incremento de un 12,80 % la participación de industrias de una meta del 13,14 %, evidenciando punto negativo por cuanto el impulso de la industria para fortalecer la matriz productiva es de vital importancia, aún más cuando esta tendencia ha disminuido a partir de 2009 (Senplades, 2016).

### **¿Qué es la Matriz Productiva?**

Ecuador en su ámbito económico se caracteriza por ser primario – exportador, siendo proveedor de materias primas al mercado internacional y, a su vez, se importan bienes y servicios con alto valor agregado, lo que ha provocado creciente diferencia frente a los precios de

los productos de mayor valor agregado y de alta tecnología, provocando desigualdad económica y dependiente a los vaivenes del mercado mundial. El Gobierno actual desde el año 2013 viene implementando como política de Estado “el cambio de matriz productiva”. En el documento “Transformación de la matriz productiva” publicado por la Senplades (2012), explica que lo que el Gobierno pretende es “generar mayor valor agregado” en la producción del país, de tal forma que esto permita superar el actual modelo basado en recursos naturales.

Pinza (2015) en su artículo “El cambio de la matriz productiva explica”:

Cambio de la matriz productiva consiste en dejar de ser un país únicamente generador de materia prima, importador y extractivista, para pasar a privilegiar una economía basada en la exportación de una producción diversificada, eco eficiente, con valor agregado, así como con servicios basados en la economía del conocimiento y en la biodiversidad. En otras palabras, el cambio de la matriz productiva exige generar más riqueza involucrando en el desarrollo productivo otras líneas de acción ligadas al talento humano, a la tecnología y al conocimiento, capaz de lograr un desarrollo sustentable y sostenible. La forma cómo se organiza la sociedad para producir determinados bienes y servicios no se limita únicamente a los procesos estrictamente técnicos o económicos, sino que también tiene que ver con todo el conjunto de interacciones entre los distintos actores sociales que utilizan los recursos que tienen a su disposición para llevar adelante las actividades productivas. A ese conjunto, que incluye los productos, los procesos productivos y las relaciones sociales resultantes de esos procesos, denominamos matriz productiva.

De acuerdo a lo expuesto se considera que la matriz productiva de un país constituye un modelo de producción; en la transformación de materia prima en productos terminados innovadores y de calidad cuyo valor agregado constituya una fuente de ingresos que genere desarrollo y progreso de la nación.

La economía ecuatoriana se ha orientado en los últimos años a recibir ingresos a base de exportación de petróleo, productos primarios como banano, café, cacao, camarón, flores, entre otros. La propuesta actual como principal objetivo del Gobierno Nacional es impulsar el cambio de la matriz productiva y transformación de la matriz energética, esto con la finalidad de orientar al Ecuador al cambio de especialización de la economía basado en el impulso de la industrialización de materias primas como principal recurso de consumo local y la proyección de mercados internacionales (productos representativos procesados), como mecanismo de lograr sustituir importaciones. Todo esto no sería logrado sin el crecimiento y fortalecimiento del

conocimiento y la implementación de tecnología actual acorde a las tendencias actuales. El Ing. Jorge Glas Espinel, Vicepresidente de la República del Ecuador, expresó que “Hay una enorme vulnerabilidad cuando uno depende de determinados productos que no tienen transformación, valor agregado e innovación” (¿En qué consiste el cambio de la matriz productiva en Ecuador?, 2014).

### Sectores e industrias priorizadas en el cambio y fortalecimiento de la matriz productiva

El Plan Nacional del Buen Vivir 2013 – 2017 plantea que los desafíos actuales deben orientar a la conformación de nuevas industrias y la promoción de nuevos sectores con alta productividad, competitivos, sostenibles, sustentables y diversos, con visión territorial y de inclusión económica en los encadenamientos que generen. En el documento “Transformación de la Matriz Productiva” se identifican 14 sectores productivos y 5 industrias estratégicas para el proceso de cambio de la matriz productiva del Ecuador. Los sectores priorizados así como las industrias estratégicas serán los que faciliten la articulación efectiva de la política pública y la materialización de esta transformación, pues permitirán el establecimiento de objetivos y metas específicas observables en cada una de las industrias que se intenta desarrollar. De esta manera el Gobierno Nacional evita la dispersión y favorece la concentración de sus esfuerzos (Senplades, 2012).



Figura 3. Sectores priorizados (bienes y servicios)

Fuente: Ministerio de Coordinación de la Producción Empleo y Competitividad, en el cual registra los sectores priorizados inmersos en la transformación y fortalecimiento de la matriz productiva.

## Industrias estratégicas

Tabla 1. Sectores estratégicos

Industrias	Posibles bienes y servicios	
	servicios	Proyectos
Refinería	Metano, butano, propano, gasolina, queroseno.	Proyecto Refinería del Pacífico
Astillero	Construcción y reparación de barcos y servicios asociados	Proyecto de implementación de astillero, Posorja
Petroquímica	Urea, pesticidas, herbicidas, fertilizantes, plásticos, fibras sintéticas, resinas.	Estudio para la producción de urea y fertilizantes. Planta de petroquímica básica.
Metalúrgica	Cables eléctricos, tubos, laminación.	Sistema para la automatización actividades de catastro, seguimiento y control minero, control y fiscalización de labores a gran escala.
Siderúrgica	Planos, largos	Mapeo geológico a nivel nacional 1:100.000 y 1:50.000 para las zonas de mayor potencial minero.

Nota: Adaptado de “Senplades, Transformación de la matriz productiva, año 2012”, con registros de sectores industriales que se inscriben en los sectores estratégicos inmersos en la transformación de la matriz productiva.

## Cambiar y fortalecer la matriz productiva para lograr el buen vivir

Según la Secretaria Nacional de Planificación, Senplades:

La Estrategia Nacional para el Cambio de la Matriz Productiva ha sido planteada con la finalidad de impulsar la transición del país de una economía basada en recursos primarios y sobre todo petroleros a una economía pos-petrolera basada en el conocimiento. La estrategia es un proceso en construcción, incorporará cadenas productivas que sustituyan importaciones, promuevan exportaciones, generen empleo, innoven, diversifiquen y articulen más actores económicos (Senplades, 2012).

Con la visión de fortalecer el cambio de la matriz productiva, en el marco de la planificación y desarrollo nacional, mediante Decreto Ejecutivo No. 1505 del 6 de mayo del 2013, el Presidente de la República Rafael Correa D., decretó la creación del Comité Interinstitucional para el Cambio de la Matriz Productiva. Éste se encargará de “planificar, coordinar, articular y dar seguimiento a las políticas y acciones que desarrollen las distintas instituciones que conforman la función ejecutiva y tengan relación con el cambio de la matriz productiva”.

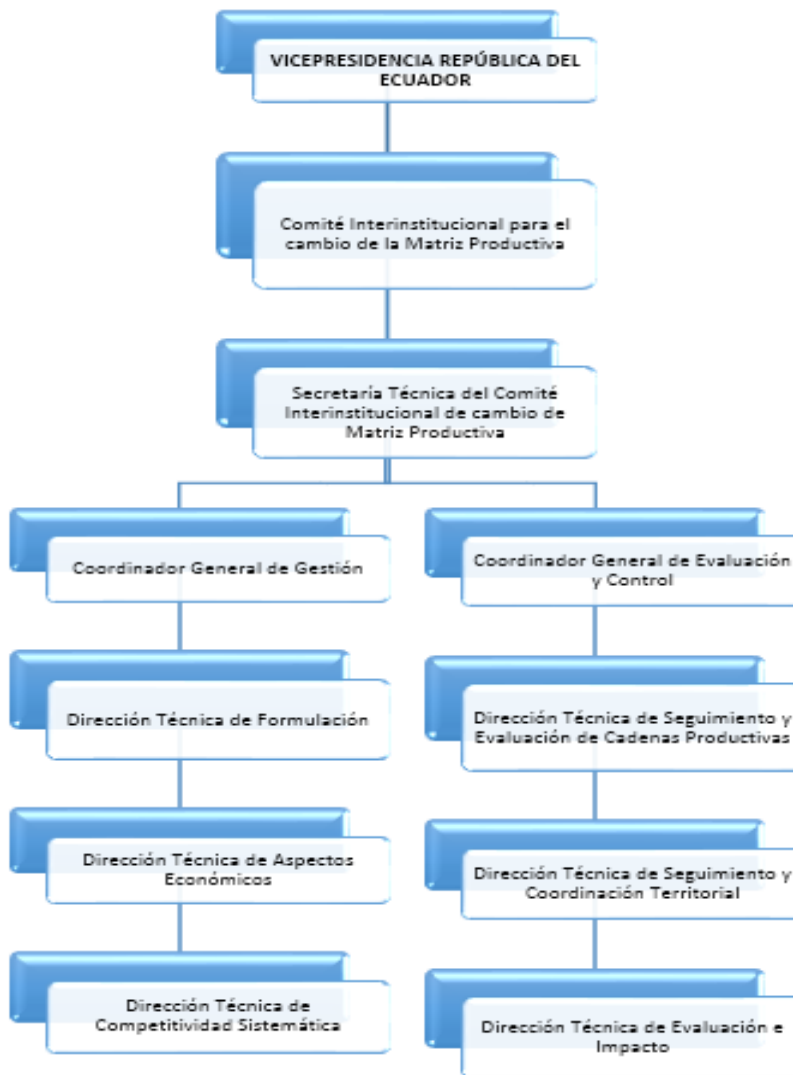


Figura 4. Cambio de la matriz productiva

**Nota:** Acuerdo Vicepresidencial 007, en el cual señala que el Comité Interinstitucional para el cambio de la Matriz Productiva está conformado por: Vicepresidente de la República o su delegado; Secretario Nacional de Planificación o su delegado; Ministro Coordinador de la Producción, Empleo y Competitividad o su delegado; Ministro de la Política Económica o su delegado; Ministro de Coordinación de Sectores Estratégicos o su delegado; Ministro de

Coordinación de Conocimiento y Talento Humano o su delegado; y, el Secretario Nacional de Educación Ciencia Tecnología e Innovación (Senescyt) o su delegado.

El miércoles 28 de enero del 2015 se inscribió en el Registro Oficial, como Edición Especial No. 253 a la Secretaría Técnica del Comité Interinstitucional para el Cambio de la Matriz Productiva, cuya misión es “Coordinar, dar seguimiento y evaluar la implementación de las estrategias, planes, programas y proyectos por parte de las distintas instituciones que conforman la Función Ejecutiva y los Gobiernos Autónomos Descentralizados y que tengan relación con el cambio de la matriz productiva, en el marco de la planificación y desarrollo nacional” (Registro Oficial Nro. 253, 2015).

### **Atribuciones y responsabilidades**

- Coordinar con el Vicepresidente de la República, la Secretaría General y el Comité Interinstitucional para el Cambio de la Matriz Productiva, CICMP, el desarrollo de políticas y lineamientos necesarios para la consecución del Cambio de la Matriz Productiva-CMP del Ecuador.

- Diseñar y proponer al Comité Interinstitucional para el Cambio de la Matriz Productiva-CICMP la Estrategia Nacional para el Cambio de la Matriz Productiva-ENCMP;

- Brindar acompañamiento técnico a los Consejos Sectoriales, Ministerios Sectoriales y Gobiernos Autónomos Descentralizados en la incorporación de la Estrategia Nacional para el Cambio de la Matriz Productiva en las Agendas Sectoriales, Territoriales y Planes de Desarrollo y Ordenamiento Territorial;

- Coordinar la implementación de la Estrategia Nacional para el Cambio de la Matriz Productiva con las instituciones involucradas, tanto del nivel central como de los Gobiernos Autónomos Descentralizados, asegurando una gestión inter sectorial y complementaria; Monitorear evaluar y analizar el logro de las metas y objetivos de la Estrategia Nacional para el Cambio de la Matriz Productiva;

- Desarrollar análisis estructurales y coyunturales sobre escenarios económico-productivos sobre las políticas públicas encaminadas al cambio de la matriz productiva.



- Retroalimentar las políticas activas de la Estrategia con los resultados obtenidos de la gestión y su impacto en el marco de la Estrategia Nacional para el Cambio de la Matriz Productiva-ENCMP;

- Aprobar el plan anual de actividades de la Secretaría Técnica, acorde a los objetivos institucionales y controlar e informar su cumplimiento;

- Supervisar, validar y/o suscribir los informes técnicos y demás documentos generados por las Unidades a su cargo;

- Aprobar el Plan Anual de Contrataciones de la Secretaría Técnica del Comité Interinstitucional para el Cambio de la Matriz Productiva-CICMP;

- Formular informes técnicos y de gestión.

- Ejercer las demás atribuciones que le sean legalmente asignadas.

Además, como parte de fortalecer el cambio de la Matriz Productiva para lograr el Buen Vivir, el Consejo Nacional de Planificación aprueba la Resolución No. 001-2013, la cual define tres Prioridades Nacionales: a. Cambio de la Matriz Productiva para el pleno empleo y el trabajo digno; b. Erradicación de la pobreza; y, c. Sostenibilidad ambiental. Esta resolución fue inscrita en el Registro Oficial No. 950, el jueves 9 de mayo de 2014 (SENPLADES, 2012).

Estas tres prioridades el documento “Lineamientos para la elaboración de los Planes de Desarrollo y Ordenamiento Territorial” Senplades (2014) plantea que en cada uno de los planes de desarrollo y ordenamiento territorial elaborados a nivel provincial, cantonal y parroquial se incluyan estas tres prioridades para que existan verdaderos aportes al cambio a la matriz productiva desde cada nivel territorial.

Una de las directrices y funciones que tiene la Secretaría Nacional de Planificación y Desarrollo es:

Colaborar para que los procesos de transformación de la matriz productiva se articulen con las demás estrategias de política pública para el Buen Vivir, tales como las políticas destinadas a la igualdad y la movilidad social, al Buen Vivir rural, las agendas y demás instrumentos de planificación territorial. De este modo todas las intervenciones de

política pública se refuerzan unas con otras y son más eficientes. Paralelamente, la Senplades trabaja coordinadamente con organismos y entidades de planificación de otros países con el fin de recoger las experiencias internacionales, evitar cometer errores y acelerar el proceso de transformación productiva del Ecuador (Senplades, 2012).

Para fortalecer el cambio de la matriz productiva y lograr el buen vivir en mediano y largo plazo existen políticas públicas orientadas a la innovación, articulación de empresas, desarrollo agrícola, atracción de inversión extranjera, infraestructura, financiamiento y generación de capacidades.

La Secretaría Nacional de Planificación y Desarrollo define cuatro ejes para la transformación de la matriz productiva, estos son:

Diversificación productiva basada en el desarrollo de industrias estratégicas-refinería, astillero, petroquímica, metalurgia y siderúrgica y en el establecimiento de nuevas actividades productivas-maricultura.

Agregación de valor en la producción existente mediante la incorporación de tecnología y conocimiento en los actuales procesos productivos de biotecnología (bioquímica y biomedicina), servicios ambientales y energías renovables.

Sustitución selectiva de importaciones con bienes y servicios que ya producimos actualmente y que seríamos capaces de sustituir en el corto plazo: industria farmacéutica, tecnología (software, hardware y servicios informáticos) y metalmecánica.

Fomento a las exportaciones de productos nuevos, provenientes de actores nuevos - particularmente de la economía popular y solidaria-, o que incluyan mayor valor agregado - alimentos frescos y procesados, confecciones y calzado, turismo. Con el fomento a las exportaciones buscamos también diversificar y ampliar los destinos internacionales de nuestros productos.

## Instituciones relacionadas con el Cambio de la Matriz Productiva

Políticas públicas orientadas a intervenir en siguientes temas:	RECTORÍA
<i>Innovación</i>	
<i>Articulación Empresas</i>	
<i>Desarrollo Agrícola</i>	
<i>Sociedad de la Información</i>	
<i>Atracción inversión extranjera directa</i>	
<i>Infraestructura</i>	<i>Varios Ministerios</i>
<i>Financiamiento</i>	
<i>Generación de Capacidades</i>	

Figura 5. Instituciones relacionadas con el cambio de la matriz productiva

Fuente: Senplades, 2012

Adaptado del folleto informativo de Senplades, registrando las instituciones relacionadas al cambio de la matriz productiva y encargadas de orientar la política pública en diferentes áreas y sectores que intervienen.

## Instituciones que ejecutan planes, programas y proyectos para el Cambio de la Matriz Productiva



Figura 6. Instituciones que ejecutan planes, programas y proyectos para impulsar la matriz productiva  
Fuente: Senplades, 2012

Tomado del folleto informativo Senplades 2012, en el cual define entidades con activa participación en el cambio y transformación de la matriz productiva, ejecutando planes, programas y proyectos.

## Instituciones que coordinan e implementan la transformación productiva



Figura 7. Instituciones que coordinan e implementan la transformación de la matriz productiva  
Fuente: Senplades, 2012

## Avances Realizados en el Ecuador

Sin haber hablado mucho sobre el tema del cambio de la matriz productiva, Ecuador desde los años 30 fue netamente agrícola, con predominio del cacao y luego el banano, dando lugar a que

el poder económico y político se concentre en Guayaquil. Desde 1972 el cambio de la matriz productiva pasó a ser petrolera y agrícola, predominando el petróleo, con lo cual el poder económico y político se trasladó a Quito. Desde hace una década la matriz productiva es petrolera, agrícola y marginalmente industrial (Aguilar, 2014).

Ecuador en la actualidad cuenta con varios productos emblemáticos que se cultivan y explotan desde hace tiempo, a estos se los denomina productos tradicionales y no tradicionales. Entre los productos tradicionales está el cacao, considerado como uno de los mejores del mundo, el banano, el café, y productos del mar. Los productos no tradicionales que se comercializan muy bien en el exterior son las flores, el mango, el maracuyá, la piña, el brócoli, el palmito, varios productos artesanales, diversidad de cerámicas, sombreros, etc. Estos productos no tradicionales paulatinamente se van posicionando en el mercado, con destinos asegurados.

Con el objetivo de impulsar un verdadero cambio de la matriz productiva, el gobierno nacional desde inicios de su gestión ha trabajado en instrumentos legales y proyectos que lo lleven a ese cambio productivo que necesita el país.

A continuación se detallan algunos instrumentos legales y de planificación vigentes en el país: Código Orgánico de Organización Territorial (Cootad) desarrolla lo establecido en la Constitución y establece el marco legal para la organización territorial y el funcionamiento de los gobiernos autónomos descentralizados, dándoles competencias y responsabilidades directas para impulsar el desarrollo económico y productivo en cada territorio.

Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones (COPCI) creó un marco moderno para el desarrollo de las actividades productivas privadas y de la economía popular y solidaria, donde el Estado no solamente provee los incentivos fiscales necesarios para las iniciativas de estos sectores, sino además los elementos que potencien su desarrollo: educación, salud, infraestructura, conectividad y servicios básicos.

Ley Orgánica de Regulación y Control del Poder de Mercado provee de reglas claras y transparentes a empresas, consumidores, principalmente a pequeños y medianos productores, para que puedan competir en condiciones justas, asegurando que su desarrollo sea producto de su eficiencia y no de prácticas inadecuadas o desleales.

La formación de capital humano y una educación de excelencia también necesitaban de un marco jurídico adecuado. La expedición de la Ley Orgánica de Educación Superior (LOES)

impulsa la transformación del sistema de educación superior y es fundamental para la transformación productiva.

Elaboración del Plan Nacional del Buen Vivir 2013-2017.

Elaboración de los planes provinciales y cantonales en cada territorio, basado en las competencias asignadas

Establecimiento de zonas de planificación en el territorio nacional, mediante Decreto Ejecutivo No.357 del 20 de mayo del 2010.

Elaboración de las Agendas Zonales de Planificación Territorial, las cuales coordinan las acciones del Estado en cada zona de planificación definida, jerarquizando los principales programas y proyectos sectoriales para impulsar el desarrollo productivo.

La elaboración y aprobación de la Agenda para la Transformación Productiva (ATP) para sentar las bases sólidas para el desarrollo productivo del país en el largo plazo.

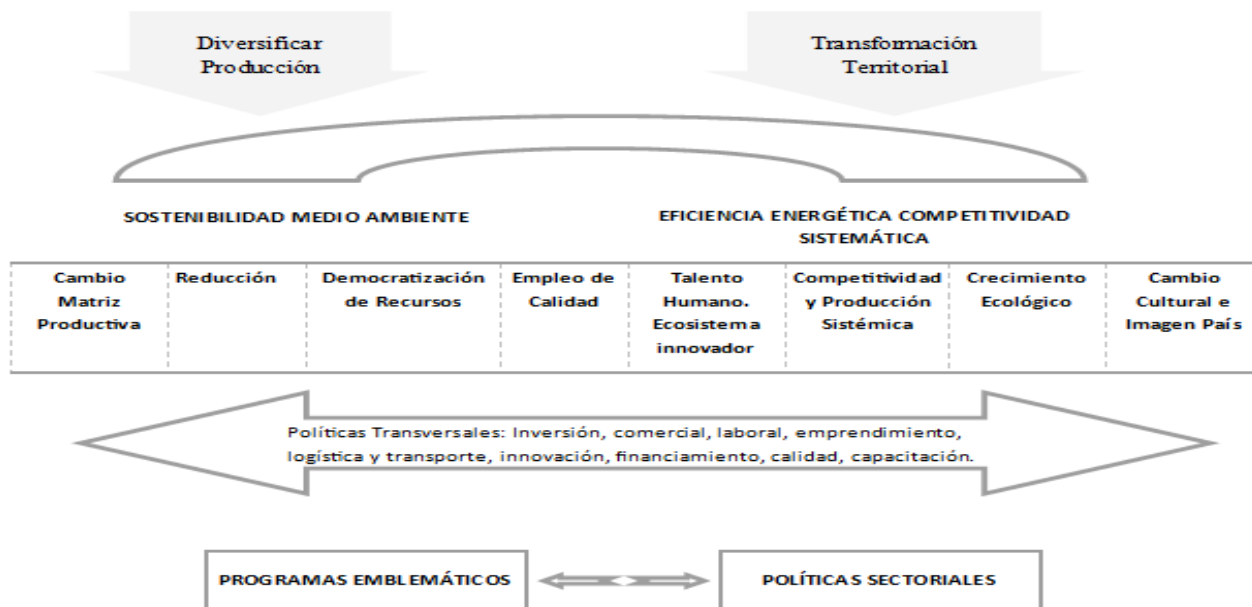


Figura 8. Índice conceptual de la Agenda de Transformación Productiva

Fuente: Ministerio de Coordinación de la Producción, 2010

Tomado de la Agenda de Transformación Productiva ATP, del Ministerio de Coordinación de la Producción, que registra diferentes fases para impulsar la transformación de la matriz productiva mediante la diversificación productiva y transformación del territorio, siempre enmarcado en la sostenibilidad del medio ambiente y eficiencia energética, con el desarrollo del

talento humano, la tecnología, el ecosistema, cultura e imagen del Ecuador, entre otros; con políticas transversales y sectoriales que permitan llegar al objetivo deseado: la transformación de la matriz productiva.

Creación de las Zonas Especiales de Desarrollo Económico del País (ZEDE), las cuales de acuerdo al Ministerio Coordinador de la Producción Empleo y Competitividad son:

Espacios delimitados del territorio nacional, para que se asienten nuevas inversiones con los incentivos y que estarán condicionados al cumplimiento de los objetivos específicos establecidos en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones (COPCI). Las ZEDE se instalarán en áreas geográficas delimitadas considerando condiciones como: preservación del ambiente, territorialidad, potencialidad de cada localidad, infraestructura vial, servicios básicos, conexión con otros puntos del país, entre otras determinadas por el organismo rector; estas ZEDE estarán sujetas a un tratamiento especial de comercio exterior, tributario y financiero (Tasiguano, 2011, p. 71).

- Por otro lado, se han realizado importantes inversiones en infraestructura, la cual es necesaria para fortalecer el desenvolvimiento de las actividades productivas en Ecuador.

- La inversión pública se ha orientado a mejorar la infraestructura de telecomunicaciones, carreteras y energía renovable.

- El gobierno nacional quiere conseguir un desarrollo más sostenible e impulsar actividades ligadas a potenciar el talento humano, la tecnología y el conocimiento.

- En ese marco también impulsa la transformación de la matriz energética para pasar de una energía cara y contaminante, basada en hidrocarburos, a una más barata y limpia como la generada por las ocho hidroeléctricas que empezaron a operar desde el año 2016, lo cual ha implicado una inversión aproximada de 5 mil millones de dólares y que aportan 2 mil 800 megavatios al sistema interconectado nacional.

- Desde el año 2013 el gobierno busca fuertemente sustituir importaciones y aumentar la producción local, Ramiro González ex ministro de Industrias y Productividad señaló que “entre enero y septiembre de este año Ecuador ha logrado reducir importaciones por 1 726 millones de dólares, superando ampliamente la meta prevista para 2014, de unos 300 millones menos”.

- El gobierno ha destinado alrededor del 2,00 % del producto interno bruto (PIB) al mejoramiento de la educación primaria, secundaria y superior, lo que ubica a Ecuador por

encima de todas las naciones de la región y sobre países como Alemania (0,70 %), Canadá (0,90 %), Estados Unidos (0,90 %), Bélgica y Francia (1,00 %), Noruega (1,20 %), Australia y Holanda (1,30 %), Finlandia, Suiza y Reino Unido (1,40 %) y Suiza (1,60 %).

### **Metas del Cambio de la Matriz Productiva**

En base a los programas y proyectos a implementarse para el cambio de la matriz productiva, el Estado espera obtener los siguientes resultados:

- Aportación de 5 200 millones de dólares al año al PIB con el desarrollo de las nuevas industrias básicas como petroquímica, siderúrgica, aluminio, astilleros, refinación de cobre, entre otras.

- Generación de 6 100 millones de dólares más al PIB en agroindustrias como cacao, biocombustibles, ganadería, maricultura, forestal.

- Reducción de 800 millones de dólares en importaciones no petroleras (conservas, cosméticos, ensamblaje, ropa y calzado) a través de procesos de fortalecimiento de la industria nacional.

- Generación de 9 mil empleos directos en la operación de industrias básicas, 485 mil empleos directos en agroindustrias

- Aporte a la balanza comercial de 2 300 millones de dólares anuales en base a las industrias básicas.

- Cinco mil millones de dólares como positivo a la balanza comercial (agroindustrias).

- Reducción de 11 millones de toneladas de CO<sub>2</sub> (equivalentes al 70,00 % de emisiones del parque automotor); 9 millones a través de los ocho proyectos hidroeléctricos y dos más por uso de cocinas de inducción o eléctricas, que están reemplazando a las de gas licuado de petróleo, que significa millones de dólares en subsidio estatal al año; 35 000 kilómetros de fibra óptica en 2014 (3 500 kilómetros estimados en 2016), que tendrá tecnología que implicará ser una de las más rápidas de la región. Este avance permitirá aumentar la conectividad a internet en todo el país y mejorar los procesos de producción, de conocimiento, de trabajo y otros ámbitos (Andes, 2015).



### **Impulso de la Industria Nacional**

El Gobierno Coreano con bastante éxito transformó su economía poco desarrollada en el país que lidera la producción de tecnología y conocimiento a nivel mundial. Para compartir sus experiencias, el gobierno coreano estableció el programa de cooperación técnica denominado Knowledge Sharing Program (KSP). El profesor Hong Yul Han, jefe del equipo del KSP dijo: “El Ecuador tiene grandes recursos para competir con todo el mundo, solo basta un impulso”. El desempeño del Ecuador en esta cooperación bilateral lo ha hecho acreedor a una extensión de este programa por tres años más (2012-2015), siendo el primer país en lograr este reconocimiento.

El alcance del KSP desde el año 2012 incluye el desarrollo de cinco agendas que contribuirán al proceso de cambio de la matriz productiva del país:

1. Desarrollo de la industria petroquímica.
2. Biotecnología aplicada a la agricultura y procesamiento de alimentos.
3. Desarrollo de recursos humanos.
4. Investigación y desarrollo.
5. Movilización de recursos.

El Código de la Producción otorga incentivos tributarios y no tributarios a las inversiones que en el territorio ecuatoriano se realicen, y ofrece exoneración total del pago del Impuesto a la Renta durante cinco años desde que se generen ingresos, para todas las inversiones en los sectores priorizados, así como para sectores de sustitución de importaciones.

Los sectores priorizados para poder sustituir las importaciones son:

1. Prendas textiles y de vestir, y cuero y calzado, productos químicos, substancias químicas básicas;
2. Jabones, detergentes, perfumes y preparados de tocador;
3. Plaguicidas y productos de uso agropecuario;
4. Radios, televisores y celulares;
5. Productos de cerámica;
6. Electrodomésticos.



Figura 9. Sustitución de importaciones

La Figura 9 demuestra el impulso de la industria enfocado en estos seis sectores priorizados, dirigiendo la transformación de materia prima en producto final que pueda disminuir las importaciones como medida de potencializar la manufactura en Ecuador y mejorar la balanza comercial.

Johan E. Rivera en su artículo Cambios de la Matriz Productiva “Sectores Estratégicos”, señala: Que existen aspectos relevantes que el gobierno debe poner alta atención a fin de impulsar fuertemente el cambio de la matriz productiva. (a). La aduana nacional se encargará de agilizar los procesos de importación y exportación; (b). Desarrollo del capital humano estará a cargo de la Senescyt y de la secretaría técnica de capacitación y formación profesional; (c). Desarrollo de las telecomunicaciones; (d). La electrónica y la informática transporte intermodal, con puertos ágiles; (e). Comercio electrónico dinámico; (f). Comercio electrónico y finanzas virtuales; (g). Investigación para el desarrollo de clúster productivos modernos, y (h). Desarrollo de la mecatrónica, nanotecnología, química y ecología (Rivera, 2013).

## CAPÍTULO III

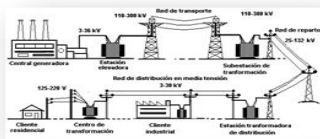
### Crédito de acuerdo al Código Orgánico Monetario y Financiero.

#### Antecedentes

El sector productivo en el Ecuador ha registrado un gran aliado para impulsar su actividad productiva, esto basado en otorgar créditos a corto, mediano y largo plazo, sea para financiar capital de trabajo, adquisición o mejoras de activos. El Boletín Informativo de la Asociación de Bancos Privados señala: “El desarrollo del sector productivo ha sido un pilar importante del crédito bancario ecuatoriano, y la expansión que ha experimentado el crédito productivo en los últimos años ha aportado considerablemente al buen desempeño de la economía nacional” (Asociación de Bancos Privados, 2014).

Es así como el sistema financiero nacional ha contribuido con la expansión del sector productivo, con financiamiento de nuevos proyectos de inversión, siendo uno de los principales motores para dinamizar la economía. La Revista Gestión Indicadores Económicos, Sistema Financiero Nacional, señala que la banca en el año 2014 colocó \$20,237 millones de crédito, el 52,00 % del total de la colocación se destinó al sector productivo, los créditos crecieron 13,70 %, mientras que los depósitos disminuyeron 10,00 %. Del 52,00 % de colocación en el sector productivo, el 69,00 % se registró en los sectores económicos Comercio al por mayor y menor con el 35,00 %; Industrias Manufacturares 24,00 %; Construcción 8,00 % (Informe, 2015).

La expansión interanual del crédito por segmento obtuvo resultados significativos para el sector productivo, con destino de fondos para crecimiento de la actividad productiva, registrándose los siguientes porcentajes en los diferentes segmentos:



Productivo 15 %

Consumo 13 %

Vivienda 11 %

Microempresa 11 %

Figura 10. Crecimiento de colocaciones por segmento

Fuente: Superintendencia de Bancos, 2015

## Sistema Financiero Nacional

El sistema financiero nacional está conformado por varias instituciones, cuya actividad económica constituye la intermediación financiera, captando recursos (ahorro) y colocando en operaciones de crédito mediante un análisis riguroso del sujeto de crédito. Están regulados por la Junta de Política de Regulación Monetaria y Financiera, cuyo organismo tiene de entre sus funciones “Formular y dirigir las políticas monetaria, crediticia, cambiaria y financiera, incluyendo la política de seguros y de valores: Art. 13 y 14., Capítulo 1 De las Entidades; Sección 1 De la Junta de Política de Regulación Monetaria y Financiera; Título I Preliminar disposiciones comunes del Código Orgánico Monetario y Financiero (Asamblea Nacional, 2014).

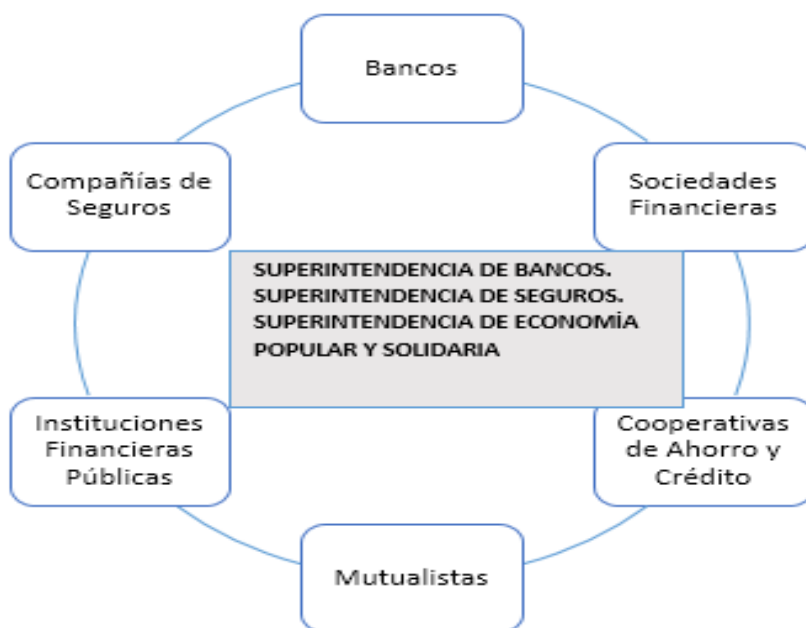


Figura 11. Estructura del sistema financiero ecuatoriano  
Fuente: Romero, 2014

El Art. 160, Capítulo 2 Integración del Sistema Financiero Nacional, Sección 5 Catastro Público, Título II Sistema Financiero Nacional del Código Orgánico Monetario Financiero, señala: “El sistema financiero nacional está integrado por el sector financiero público, el sector financiero privado y el sector financiero popular y solidario” (Asamblea Nacional, 2014).



Figura 12. Funcionamiento del sistema financiero  
Fuente: Romero, 2014

La Figura 12 demuestra el ciclo del proceso de intermediación financiera que realizan las instituciones financieras, gestionando la captación de recursos mediante sus productos a la vista, monetarios e inversiones a plazo, generando una tasa de interés; estos fondos se destinan a la colocación de crédito dirigido a familias o empresas, destinadas para actividades de consumo, vivienda y productiva, generando una tasa de interés. Esta colocación de créditos se convierte en un motor que dinamiza la economía.

La Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador (s.f.) define al sistema financiero como:

El conjunto de instituciones que tienen 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.

De acuerdo al Ranking Financiero 2016 de la Revista EKOS, se señala que:

La intermediación financiera se basa en la canalización de los fondos de las personas que quieren ahorrar (acreedores netos) hacia aquellas personas que quieren consumir o invertir en el presente

(deudores netos). En el círculo virtuoso el crecimiento económico genera ingreso y el ingreso, excedente. Mientras que el excedente se convierte en ahorro y ese ahorro se transforma en crédito; el crédito se vuelve consumo o inversión y ese consumo o inversión genera nuevamente crecimiento reactivando el ciclo (EKOS, 2016).

Al sistema financiero se lo considera como un sector importante por cuanto permite el crecimiento de la economía en una nación. Este sistema registra las funciones de captar recursos para incentivar el ahorro y este a su vez colocarlo a diferentes agentes económicos mitigando el riesgo mediante análisis del sujeto de crédito.

### **Ley y organismos de control**

- **Código orgánico monetario y financiero**

Este código tiene como objeto: “regular los sistemas monetario y financiero, así como los regímenes de valores y seguros del Ecuador” y tiene como ámbito: “establecer el marco de políticas, regulaciones, supervisión, control y rendición de cuentas que rigen los sistemas monetario y financiero, así como los regímenes de valores y seguros, el ejercicio de sus actividades y la relación con los usuarios”, Artículos 1 y 2, Capítulo 1, Código Orgánico Monetario y Financiero.

Este Código reemplaza a la Ley General de Instituciones del Sistema Financiero creada en 1994.

- **Junta de política de regulación monetaria y financiera**

De acuerdo al Artículo 13 del Código Orgánico Monetario y Financiero, se crea la Junta de Política de Regulación Monetaria y Financiera, la cual registra como objetivo la “formulación de políticas públicas y la regulación y supervisión monetaria, crediticia, cambiaria, financiera de seguros y valores”. Este organismo está conformado por los ministros encargados de la política económica, de finanzas y producción, además un delegado del Presidente de la República cuya votación es con voz y voto. Adicional, con voz y sin voto los Superintendentes de Bancos, Compañías, Valores y Seguros, y Economía Popular y Solidaria así como los representantes del Banco Central del Ecuador y Presidente de la Corporación de Seguro de Depósitos, Fondo de Liquidez y Fondo de Seguros Privados (Asamblea Nacional, 2014), constituyendo este organismo quien rige las resoluciones a aplicarse en el sistema financiero ecuatoriano.

### ● **Organismos de control**

El Art. 213 de la Constitución de la República señala que las superintendencias constituyen organismos técnicos de vigilancia, auditoría, intervención y control de las actividades que registren las entidades financieras públicas y privadas.

Entre las superintendencias se consideran:

**Superintendencia de Bancos.** Este organismo estará a cargo de controlar, vigilar, auditar, intervenir y supervisar las actividades que registren las Entidades Públicas y Privadas que conforman el Sistema Financiero Nacional.

**Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.** Organismo que regula las funciones de control y supervisión del sector financiero popular y solidario, se regirá por las disposiciones de este Código y la Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria, Art. 74. Código Orgánico Monetario y Financiero.

En relación al artículo 444 del Código Orgánico Monetario y Financiero, se determina que las entidades financieras del sector popular y solidario son reguladas por la Junta de Política de Regulación Monetaria y Financiera y controladas por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.

**Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.** Este organismo vigilará, auditará, intervendrá y ejercerá control y supervisión del mercado de valores, del régimen de seguros y personas jurídicas con derecho privado no financieras. Rigiéndose a más de este Código y las disposiciones emitidas por la Junta de Política de Regulación Monetaria y Financiera a la Ley de Mercado de Valores, Ley de Compañías, Ley General de Seguros.

### **Sector financiero público**

El Plan del Buen Vivir (2007-2010/ 2009-2013/2013-2017) considera a las Empresas Públicas como agentes de transformación productiva orientados a impulsar y fortalecer el sector productivo, direccionando a las entidades públicas del sistema financiero nacional que están orientadas a impulsar y fortalecer la matriz productiva enfocada en los sectores priorizados y estratégicos.

De acuerdo al Código de Regulación Monetario y Financiero, Art. 161, se señala que “El sector financiero público está compuesto por: Bancos y Corporaciones”.

## Entidades financieras del sector público

Tabla 2. Entidades financieras públicas – activas

Código Institución	Nombre de Institución	Ultimo estado	Fecha de resolución	Resolución
1051	Banco de Desarrollo del Ecuador B.P.	ACTIVA	17/09/1976	SB-76-D774
4378	BANECUADOR B.P.	ACTIVA	13/05/2015	DECRETO EJEC. 677
1050	BCE	ACTIVA	12/03/1927	SB-27-D283
3927	BIESS	ACTIVA	11/05/2009	LEY DEL BIESS
1053	BNF	ACTIVA	24/11/1964	DEC. SUPREMO 2767
1054	CORPORACIÓN FINANCIERA NACIONAL	ACTIVA	21/08/1964	R.O. 316

Fuente: BCE, 2013

### ● Banco Central del Ecuador (BCE)

El Banco Central del Ecuador se creó en primera instancia como banco nacional emisor de acuerdo a las reformas ejercidas por la Revolución Juliana el 9 de julio de 1925, como una manera de establecer una regulación y control de la emisión de moneda, tipo de cambio y registra su fundación el 10 de agosto de 1927.

El Art. 26, sección 2 del Banco Central del Ecuador, el Código Orgánico Monetario y Financiero, determina que:

El Banco Central del Ecuador es una persona jurídica de derecho público, parte de la Función Ejecutiva, de duración indefinida, con autonomía administrativa y presupuestaria, cuya organización y funciones están determinadas en la Constitución de la República, este código, su estatuto, las regulaciones expedidas por la Junta de Política de Regulación Monetaria y Financiera y los reglamentos internos (Asamblea Nacional, 2014).

Según la Resolución Nro. 110-2015-F, emitida por la Junta de Política de Regulación Monetaria y Financiera, con fecha 30 de julio de 2015, se define como operaciones de índole bancaria de esta entidad financiera pública y que están sujetas a control de la Superintendencia de Bancos, a las siguientes:

Gestión de portafolios de terceros.



Transparencia, rendición de cuentas, disponibilidad de información y debida diligencia de la administración fiduciaria del Fondo de Liquidez y del Seguro de Depósito de las entidades del sector financiero privado y sector financiero popular y solidario.

Pago de acreencias del proyecto banca cerrada.

Re cálculo y reliquidación de la cartera del proyecto banca cerrada.

Prevención de lavado de activos, financiamiento del terrorismo y otros delitos.

Cargos por servicios financieros aplicables a la banca central.

Presentación de estados financieros, plan de cuentas y otras estructuras de información, en el marco de operaciones determinadas en esta resolución.

Entre las funciones principales se registran:

Evalúa, monitorea y controla permanentemente la cantidad de dinero de la economía, para lo que utiliza como herramienta el encaje bancario.

Revisa la integridad, transparencia y seguridad de los recursos del Estado que se manejan a través de las operaciones bancarias.

Ofrece a las personas, empresas y autoridades públicas información para la toma de decisiones financieras y económicas.

#### ● **Banco del Estado**

Entidad financiera pública con personería jurídica, la cual a partir del 30 de diciembre de 2015 mediante decreto ejecutivo Nro. 867, cambió su nombre a Banco de Desarrollo del Ecuador.

De acuerdo a Chiriboga (2010, p.8) en su libro “Sistema Financiero” se menciona que: “El objetivo del Banco del Estado es financiar programas, proyectos, obras y servicios del sector público, ser depositario de los fondos públicos y prestar servicios bancarios destinados a favorecer el desarrollo de las actividades económicas nacionales”.

El artículo 2 de la Ley del Banco de Desarrollo del Ecuador S.A., expedida en 1979, señala que “El objetivo del BEDE es financiar programas, proyectos, obras y servicios del sector público, tales como Ministerios, Municipios, Consejos Provinciales, etc., que se relacionan con el desarrollo económico nacional” (Banco de Desarrollo del Ecuador, 2015).

#### ● **BanEcuador B. P.**

Este banco público reemplaza al Banco Nacional de Fomento (BNF); de acuerdo a la Revista Gestión (2015):

Se crea BanEcuador B.P. por decreto, que expone que: “tendrá su sede principal en Quevedo y atenderá a las micro, pequeñas y medianas empresas asociativas de los sectores del agro, comercio y servicios”, según el Decreto Ejecutivo 677 del 13 de mayo de 2015, publicado en el Suplemento del Registro Oficial Nro. 512 del 01 de junio de 2015: “Creada por el Presidente de la República como una entidad del sector financiero público con personería jurídica propia y jurisdicción nacional. Tendrá un enfoque de desarrollo local y con preferencias en áreas rurales y urbanas marginales coadyuvando a fortalecer el Plan del Buen Vivir a través de mecanismos de banca de primero y segundo piso.

● **Banco del Afiliado (BIESS)**

Esta entidad financiera pública fue creada con la finalidad de atender directamente a afiliados al IESS, con créditos hipotecarios, enfocados a la compra, construcción y remodelación de vivienda. Quirografarios destinados a créditos para fines de consumo. Prendarios con créditos productivos que registran garantías de joyas principalmente. El BIESS está orientado a administrar las inversiones a largo plazo de los fondos del IESS. Estos servicios estaban atendidos por el IESS.

● **Corporación Financiera Nacional (CFN)**

La Corporación Financiera Nacional como banca de desarrollo está orientada a brindar productos financieros y no financieros, destinados a proyectos enfocados a impulsar y fortalecer la matriz productiva, acoplados en sectores priorizados y estratégicos.

**Sector financiero privado**

La revista EKOS (2016), en su sección Core Businnes, indica que:

Sistema de Bancos Privados: instituciones que mantienen su solidez y solvencia pese al deterioro de los indicadores, señala: “el sistema de bancos privados reporta 21 actores que ven reducidos sus activos entre 2014 y 2015...”. Adicional en la página 38 de la misma revista “Ranking Financiero 2016: metodología de calificaciones y clasificación de entidades”, posiciona a las empresas de acuerdo al nivel de activos e identificando los siguientes segmentos.

*Tabla 3. Ranking de bancos – mejores grandes mar/2014 – mar/2015*

<b>1</b>	<b>Bancos grandes (activos superiores a 1000 millones)</b>
<b>2</b>	Bancos medianos (activos entre 200 y 1000 millones)
<b>3</b>	Cooperativas segmento 1 (activos superiores a 150 millones)

4 Cooperativas segmento 1 (activos menores a 150 millones)

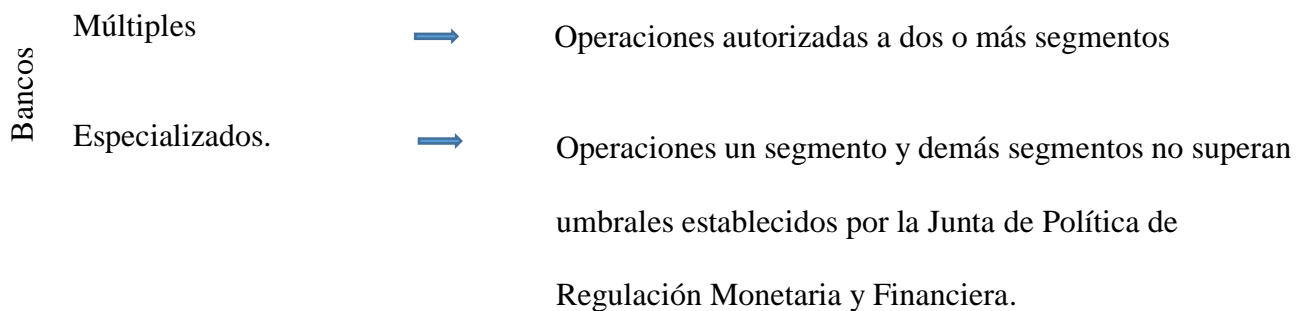
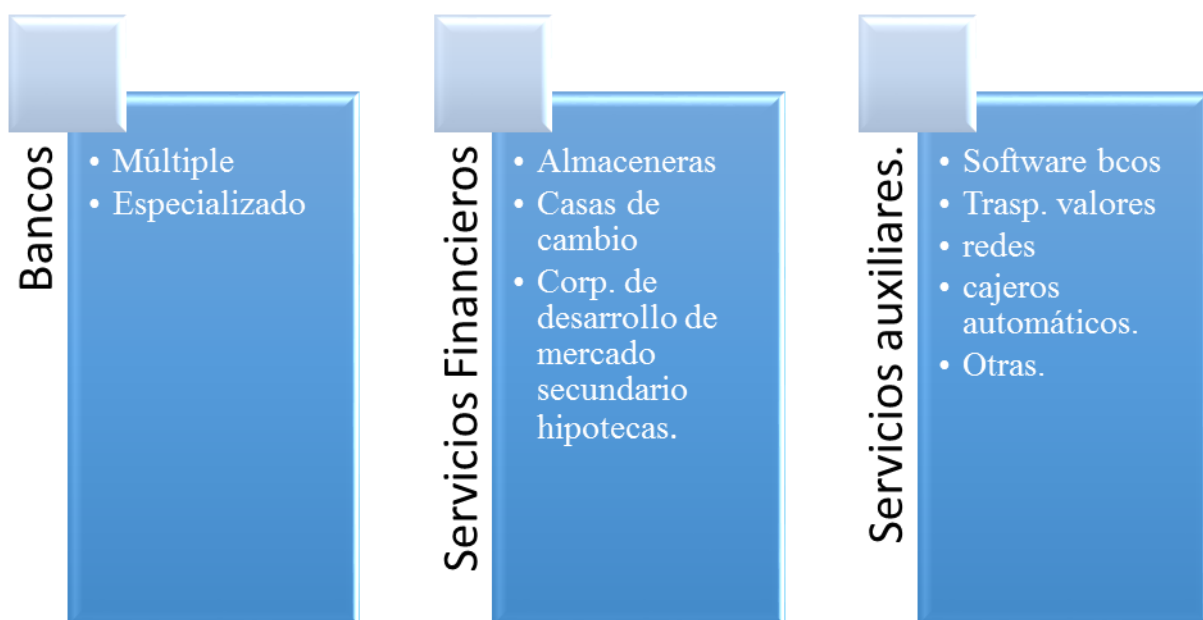
5 Sociedades financieras (activos menores a 150 millones)

Fuente: Gestión, 2015

### Entidades del sistema financiero privado

El Artículo 162 del Código Orgánico Monetario y Financiero, señala que el sector financiero privado está conformado por:

Tabla 4. Sector financiero privado



● **Bancos Activos**

*Tabla 5. Bancos activos*

<b>Código Institución</b>	<b>Nombre Institución</b>	<b>Último estado</b>	<b>Fecha resolución</b>	<b>Resolución</b>
1002	BP AMAZONAS	ACTIVO	10/07/1975	SB-75-438
1004	BP AUSTRO	ACTIVO	27/07/1977	77-386
4212	BP BANCODESARROLLO	ACTIVO	04/02/2014	SBS.2014-147
1007	BP BOLIVARIANO	ACTIVO	04/04/1979	SB-79-235
1051	BP CAPITAL	ACTIVO	07/06/2007	SBS-INIF-2007-450
1011	BP COMERCIAL DE MANABI	ACTIVO	10/07/1979	SB-79-285
1134	BP COOPNACIONAL	ACTIVO	28/10/1985	SB-85-076
3960	BP D-MIRO S.A.	ACTIVO	24/11/2010	SBS-2010-844
1422	BP DELBANK	ACTIVO	10/11/2003	222
1165	BP FINCA	ACTIVO	14/08/2007	SBS-2007-0701
1020	BP GENERAL RUMIÑAHUI	ACTIVO	14/07/1988	SB-88-1350
1006	BP GUAYAQUIL	ACTIVO	21/05/2015	SB-DJYTL-2015-041
1023	BP INTERNACIONAL	ACTIVO	04/09/1973	SB-73-709
1014	BP LITORAL	ACTIVO	11/07/1988	SB-88-1347
1025	BP LOJA	ACTIVO	05/02/1968	SB-68-212
1026	BP MACHALA	ACTIVO	20/06/1962	SB-62-307
1028	BP PACIFICO	ACTIVO	18/01/1972	SB-72-286
1029	BP PICHINCHA	ACTIVO	02/04/1906	FUNDACIÓN
1148	BP PROCREDIT	ACTIVO	23/09/2004	SBS-2004-0753
1033	BP PRODUBANCO	ACTIVO	27/03/1978	SB-78-45
1037	BP SOLIDARIO	ACTIVO	29/07/1996	SB-96-395

Fuente: BCE., 2015

● **Almacenes Generales de Depósito - Activos**

*Tabla 6. Almacenes generales de depósito - activos*

<b>Código Institución</b>	<b>Nombre de Institución</b>	<b>Ultimo estado</b>	<b>Fecha de resolución</b>	<b>Resolución</b>
1044	ALM ALMACOPIO	ACTIVA	20/05/1986	SB-86-0383
1046	ALM ALMAGRO	ACTIVA	16/05/1977	SB-77-328
1049	ALM ALMAQUIN	ACTIVA	19/12/1977	SB-77-465
1048	ALM ALMESA	ACTIVA	14/03/1969	SB-69-193

Fuente: BCE, 2015

● **Casas de Cambio – Activas**

*Tabla 7. Casas de cambio – activas*

<b>Código Institución</b>	<b>Nombre de Institución</b>	<b>Ultimo estado</b>	<b>Fecha de resolución</b>	<b>Resolución</b>
4177	FOREIGNEXCHANGE ECUADOR S.A. CASA DE CAMBIOS	ACTIVA	15/08/2013	SBS-2013-617
4089	MILCAMBIOS S.A.	ACTIVA	13/07/2012	SBS-2012-544

Fuente: BCE, 2015

● **Mutualistas – Activas**

*Tabla 8. Mutualistas - activas*

<b>Código Institución</b>	<b>Nombre de Institución</b>	<b>Ultimo estado</b>	<b>Fecha de resolución</b>	<b>Resolución</b>
1070	MUT AMBATO	ACTIVA	16/04/1963	RESOL. BEV
1071	MUT AZUAY	ACTIVA	22/07/1963	RESOL. BEV
1074	MUT IMBABURA	ACTIVA	19/11/1963	RESOL. BEV
1076	MUT PICHINCHA	ACTIVA	01/08/1962	RESOL. BEV

Fuente: BCE., 2015

**Entidades Sistema Financiero del Sector Popular y Solidario**

El Artículo 163 del Código Orgánico Monetario y Financiero señala que el sector financiero popular y solidario está conformado por:

- Cooperativas de Ahorro y Crédito.
- Cajas Centrales.
- Entidades asociativas o solidarias.
- Servicios auxiliares como: software, transacciones, transporte de valores, pagos, cobranzas, redes y cajeros automáticos, entre otros, que autorice la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.

**Operaciones del Sector Financiero**

El artículo 194 del Código Orgánico Monetario y Financiero expresa que: “Las entidades financieras podrán realizar las siguientes operaciones de conformidad con la autorización que otorgue el respectivo ente de control”. Están destinadas a operaciones activas y pasivas, así como ofrecer servicios debidamente aprobados por la Junta de Política de Regulación Monetaria y Financiera, de las que se pueden destacar: otorgar créditos con garantía real (hipotecaria o prendaria), con garantía personal denominada quirografaria; crédito en cuenta corriente

denominado sobregiro, con o sin convenio; realizar operaciones de comercio exterior, entre otros. En relación a los pasivos o captaciones, permiten recibir depósitos a la vista o a plazo mediante cuentas de ahorro o corriente (a la vista) y certificados de depósitos a plazo en inversiones; y, otros de acuerdo al Código Orgánico Monetario y Financiero.

Como mecanismo de estudio del presente trabajo investigativo se analizará el producto del activo Crédito:

### **Crédito**

Constituye uno de los principales productos del activo que ofrecen las entidades del sistema financiero, estos préstamos están direccionados a personas naturales o jurídicas que se denominan deudores y por dicho préstamo, a más del capital otorgado, pagan tasas de interés máximas fijadas por la Junta de Política de Regulación Monetaria y Financiera, controladas por la Superintendencia de Bancos (Bancos)-Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (Cooperativas), que registra un adecuado análisis del sujeto de crédito por parte de la institución financiera, enmarcado en carácter crediticio, capacidad de pago, capital que registra el deudor, garantías o respaldos de la operación, sean estas garantías reales o personales, así como análisis del sector en el cual se enfoca la actividad económica.

Estos préstamos se destinan para fines de consumo, sean estos para viajes, compra de activos no productivos, bienes suntuarios, etc. Para fines comerciales se direccionan a personas naturales o jurídicas que registran actividades económicas productivas, sean estas micro, pequeñas, medianas y grandes empresas, orientadas a financiar capital de trabajo, activando la liquidez de la empresa a corto y mediano plazo, asesoramiento tecnológico o adquisición de activos fijos como bienes de capital, compra de terreno, infraestructura que esté enfocada en el impulso de la actividad productiva de la empresa. Para compra, construcción y remodelación de vivienda unifamiliar o compra de terreno direccionado a construir su unidad habitacional, sin que en ella esté enfocado o proyectado recibir ingresos por temas de arrendamiento del bien. Operaciones de crédito que financian formación y capacitación profesional o técnica (personas naturales) y formación y capacitación del recurso humano enfocado a personas jurídicas. Crédito de inversión pública, destinados a financiar proyectos, obras o servicios públicos, cuya prestación es responsabilidad del Estado.

## **Segmentos de crédito**

De acuerdo a la resolución Nro.059-2015-F, emitida por la Junta de Política de Regulación Monetaria y Financiera con fecha 16/04/2015, se registra la Codificación de las Normas que regulan la segmentación de la cartera de crédito de las entidades del sistema financiero nacional, reconociendo los siguientes segmentos de crédito:

- **Créditos para sectores productivos**

- **Segmento comercial**

Estos segmentos registran tasas nominales promedio de 8,95 % en segmentos Corporativos, 9,76 % en banca Empresarial y 11,23 % para segmentos Pymes.

**Crédito productivo.** Se destinan a personas naturales obligadas a llevar contabilidad y personas jurídicas legalmente constituidas, que registran actividades económicas productivas cuyos fondos son destinados a la adquisición de bienes de capital, terrenos, construcción de infraestructura y derechos de propiedad industrial. No se financian franquicias, marcas, pagos de regalías, licencia y compra de vehículos.

Dentro de este segmento se establecen los siguientes sub segmentos:

Productivo corporativo. Dirigido a personas naturales obligadas a llevar contabilidad y personas jurídicas legalmente constituidas, con ventas registradas en el periodo económico anterior superiores a cinco millones de dólares.

Productivo empresarial. Orientado a personas naturales obligadas a llevar contabilidad y personas jurídicas legalmente constituidas, con ventas registradas en el periodo económico anterior superior a un millón e inferior a cinco millones de dólares.

Productivo pymes. Se direccionan a personas naturales obligadas a llevar contabilidad y personas jurídicas legalmente constituidas, con ventas registradas en el periodo económico anterior superior a cien mil e inferior a un millón de dólares.

**Crédito comercial ordinario.** Dirigido a personas naturales obligadas a llevar contabilidad y personas jurídicas legalmente constituidas, con ventas registradas en el periodo económico anterior superiores a cien mil dólares. El destino de la operación de crédito es para la adquisición de compra o comercialización de vehículos para fines productivos y comerciales.

## **Crédito comercial prioritario**

Sujetos de crédito constituyen personas naturales obligadas a llevar contabilidad y personas jurídicas legalmente constituidas, con ventas superiores a cien mil dólares, y cuyo destino es la adquisición de bienes y servicios para actividades productivas, pero que no incluya la compra de vehículos.

Dentro de este segmento se pueden financiar activos fijos, capital de trabajo, estableciendo los siguientes sub segmentos:

Comercial prioritario corporativo. Se registra como sujetos de crédito a personas naturales obligadas a llevar contabilidad y jurídicas legalmente constituidas, con ventas superiores a cinco millones de dólares.

Comercial prioritario empresarial. Registra como sujetos de crédito a personas naturales obligadas a llevar contabilidad y personas jurídicas legalmente constituidas, con ventas registradas en el periodo económico anterior superior a un millón e inferior a cinco millones de dólares.

Comercial prioritario pymes. Registra como sujetos de crédito a personas naturales obligadas a llevar contabilidad y personas jurídicas legalmente constituidas, con ventas registradas en el periodo económico anterior superior a cien mil e inferior a un millón de dólares.

### **▪ Segmento microcrédito**

Crédito otorgado a personas naturales y jurídicas cuya actividad económica esté direccionada a actividades productivas a menor escala, con ventas contabilizadas inferiores a cien mil dólares y cuya fuente de pago constituyen los ingresos generados de la misma actividad productiva.

Microcrédito minorista. Este sub segmento registra operaciones de crédito cuyo saldo adeudado en operaciones de microcrédito en una entidad financiera sea igual o inferior a mil dólares, incluyendo la operación solicitada.

Microcrédito de acumulación simple. Sub segmento de microcrédito que rige cuando el sujeto de crédito registra un riesgo en este segmento que va desde mil hasta diez mil dólares, incluyendo el monto solicitado.

Microcrédito de acumulación ampliada. Sub segmento de microcrédito que rige cuando el sujeto de crédito registra un riesgo en este segmento que sea superior a diez mil dólares, incluyendo el monto solicitado.



### ▪ Segmento consumo

Segmento de crédito dirigido a financiar necesidades de préstamos a personas naturales, para su uso o beneficio, que no estén inmersos dentro de actividades productivas, como: viajes, salud, adquisición de vehículo para uso personal, compra de muebles, artefactos eléctricos para su uso, etc.

Dentro de este segmento se registran:

- a). Crédito de consumo ordinario. Se destinan a personas naturales para la adquisición de vehículo de uso particular.
- b). Crédito de consumo prioritario. Se otorga a personas naturales con la finalidad de adquirir bienes, servicios o gastos no relacionados con la actividad productiva.

### ▪ Segmento inmobiliario

Este segmento de crédito se direcciona a personas naturales que requieren un préstamo para compra, construcción o remodelación de vivienda unifamiliar, la que no genera ingresos por arriendo de la misma, es decir, su uso es solamente para habitación de su familia.

- a). Crédito de vivienda de interés público. Esta operación de crédito está direccionado a la compra o construcción de vivienda única y de primer uso cuyo valor comercial o de adquisición no sea superior a \$70 000,00 o el metro cuadrado de la misma no sea superior a \$890,00 dólares. Esta operación de crédito es para personas naturales y registra garantía hipotecaria. Además, mediante Resolución Nro. 045-2015-F, Resolución modificada Nro. 070-2015- F y Resolución 083-2015-F, emitida por la Junta de Política de Regulación Monetaria y Financiera (2015), se resuelve aprobar la “Política para el financiamiento de vivienda de interés público en la que participan el Banco Central del Ecuador o el Sector Financiero Público, conjuntamente con el Sector Financiero Privado y Popular y Solidario”.

Estos créditos tienen condiciones especiales, como:

Vivienda con un valor máximo comercial de \$70 000,00, con precio de metro cuadrado de \$890,00. Valor de financiamiento no superior a \$70 000,00.

Entrada del cliente del 5,00 % del avalúo comercial del bien inmueble a adquirir.

A 20 años plazo con una tasa de interés reajutable del 4,99 %.

Garantía: hipoteca abierta del bien inmueble a adquirir a favor de la entidad que financia la operación. Se registra en este sub segmento de crédito la implementación o creación de un fideicomiso mercantil (Superintendencia de Bancos, 2015).

b). Crédito inmobiliario. Está destinado a la compra, construcción y remodelación de vivienda propia; adicional dentro de este crédito también se puede adquirir terreno en el cual se edificará su vivienda propia. Sujeto de crédito persona natural y se respalda mediante garantía hipotecaria del mismo bien.

▪ **Crédito educativo**

Se entrega a personas naturales, financiando su formación y capacitación profesional y técnica. Persona jurídica enfocada a la formación, capacitación profesional y técnica de su recurso humano. Esta formación profesional y técnica tiene que estar acreditada por organismos competentes.

▪ **Crédito inversión pública**

Destinado a Gobiernos Autónomos Descentralizados, como financiamiento de sus proyectos, programas y servicios públicos de responsabilidad del Estado y cuya fuente de pago constituye el presupuesto o rentas de la entidad del Estado.

### **Límites de crédito**

El Libro 1-Sistema Financiero, Normas Generales para Instituciones del Sistema Financiero, Título IX, De los Activos y de los Límites de Crédito, Capítulo VI, señala: “se establecerá como uno de los límites de crédito el 200 % del patrimonio del sujeto de crédito o si en su defecto registra codeudor a la sumatoria de los patrimonios que no supere el porcentaje indicado. Las entidades financieras deberán tomar sus precauciones necesarias para establecer con exactitud este límite”.

En relación a la CFN, podrá efectuar operaciones de crédito con instituciones financieras, sin que requiera cumplir con los límites establecidos.

Otro límite constituye que las entidades financieras privadas podrán otorgar operación de crédito máximo hasta un 10,00 % de su patrimonio técnico.

## Tasas de Interés

“La Junta de Política de Regulación Monetaria y Financiera podrá fijar las tasas máximas de interés para las operaciones activas y pasivas del sistema financiero nacional y demás tasas de interés requeridas por la ley, de conformidad con el artículo 14 de este código”. Art. 130, Capítulo 4 Instrumento de Política Monetaria, Sección 3 De las tasas de interés y tarifas del Banco Central del Ecuador; Título II Sistema Financiero Nacional del Código Orgánico Monetario Financiero.

La Resolución Nro. 044-2015-F de la Junta de Política de Regulación Monetaria y Financiera, expide las Normas que regulan la fijación de las tasas de interés activas efectivas máximas, Art. 1 señala: “Las tasas de interés activas efectivas máximas para cada uno de los segmentos de la cartera de crédito de las entidades del sistema financiero, serán establecidas mediante resolución por la Junta de Política de Regulación Monetaria y Financiera con la periodicidad que dicho Órgano determine”. Artículo 2 señala: “Las tasas de interés máximas vigentes, referidas en el artículo 1 serán las siguientes:” (Financiera, 2015).

**Tabla 9. Las tasas de interés máximas vigentes**

SEGMENTO	SUBSEGMENTO	TASA EFECTIVA MÁXIMA		
		Res. 044-2015-F	Res. 044-2015-F	Res. 044-2015-F
<b>COMERCIAL</b>				
Corporativo	Productivo	9,33%	9,33%	9,33%
	Prioritario	9,33%	9,33%	9,33%
Empresarial	Productivo	9,76%	9,76%	9,76%
	Prioritario	9,76%	9,76%	9,76%
PYMES	Productivo	11,83%	11,83%	11,83%
	Prioritario	11,83%	11,83%	11,83%
	Ordinario	11,83%	11,83%	11,83%
<b>MICROCRÉDITO</b>				
	Minorista	30,50%	30,50%	30,50%
	Acumulación Simple	27,50%	27,50%	27,50%
	Acumulación Ampliada	25,50%	25,50%	25,50%
<b>CONSUMO</b>				
	Ordinario	16,30%	17,30%	17,30%
	Prioritario	16,30%	16,30%	17,30%
<b>EDUCATIVO</b>				
	Crédito Educativo			
<b>INMOBILIARIO</b>				
	Vivienda interés Público	4,99%	4,99%	4,99%
	Inmobiliario	11,33%	11,33%	11,33%
<b>INVERSIÓN PÚBLICA</b>				
	Inveersión pública	9,33%	9,33%	9,33%

Fuente: Superintendencia de Bancos, 2015

Por tal motivo, las tasas de interés que se registran en tarifarios de entidades del sector financiero público y privado son normadas por la Junta de Política de Regulación Política y Monetaria, no existiendo la posibilidad de aplicar operaciones de crédito con tarifas superiores a las regidas. Estas a la vez serán controladas por las superintendencias a cargo.

### Garantías

Se establece como garantías adecuadas para respaldar operaciones de crédito del sistema financiero público y privado, las regidas en el Libro I. Normas Generales para las Instituciones del Sistema Financiero, Título IX. De los Activos y de los Límites de Crédito. Capítulo IV. Categorización y Valoración de las Garantías Adecuadas, del Código Orgánico Monetario y Financiero (NACIONAL A. , 2014), que manifiesta:

<b>GARANTÍAS CONSTITUIDAS</b>	<b>EN EL PAÍS</b>	Pignoración de valores en efectivo u otras inversiones establecidas en la misma institución o en otras instituciones del país o títulos en garantía emitido por el Estado o Banco Central del Ecuador.
		Hipoteca de bienes inmuebles.
		Hipotecas sobre buques y aviones que registren su póliza de seguro endosado a favor de la Institución Financiera.
		Certificados de depósito de mercaderías de fácil realización, con certificado emitido por almacenes generales de depósito, especificando la cantidad y calidad de la misma.
		Prendas comerciales, agrícolas e industriales.
<b>GARANTÍAS CONSTITUIDAS</b>	<b>EN EL EXTERIOR</b>	Pignoración sobre depósitos de dinero en efectivo e inversiones financieras en instituciones financieras operativas en el exterior, cuya solvencia se encuentra acreditada internacionalmente. Con instituciones ubicadas en paraísos fiscales.
		Hipotecas sobre buques y aviones que registren su póliza de seguro endosado a favor de la Institución Financiera.

## OTRAS GARANTÍAS

Fianzas solidarias otorgadas por otros bancos o instituciones financieras operativas del exterior de reconocida solvencia internacional.
Fianzas solidarias otorgadas por otorgadas por sociedades constituidas en el exterior. De solvencia acreditada internacionalmente.
Créditos documentarios irrevocables y las letras de cambio, emitidos por bancos o instituciones financieras operativas en el exterior de comprobada solvencia internacional que amparen préstamos de financiamiento de exportación.
Las cartas de crédito "stand by" emitidas por bancos operativos del exterior cuya solvencia internacional se halle acreditada.
Las mercaderías a importar mediante un crédito documentario abierto por la institución financiera, en el que se establezca que los conocimientos de embarque estarán consignados a su orden y con el correspondiente endoso del seguro a favor de la institución acreedora.
Las fianzas solidarias, cualquiera sea su naturaleza, otorgadas por bancos, sociedades financieras locales, o compañías de seguros;
Los conocimientos de embarque de petróleo, siempre y cuando se refieran a compras de petróleo previamente negociadas (vendidas).
Los documentos de crédito debidamente endosados con responsabilidad a favor de la institución acreedora por parte de otra institución financiera;
El fideicomiso mercantil en garantía, para garantizar: Créditos de vivienda; desarrollo inmobiliario; financiamiento de infraestructura; inversión pública; créditos sindicados con la banca o instituciones financieras multilaterales; créditos productivos específicos que se pueden garantizar con fideicomisos mercantiles sobre inventarios de materia prima, productos en proceso, u otros bienes de capital de la industria.
Para el caso de las operaciones de arrendamiento mercantil, la póliza de seguro contra todo riesgo, endosado a favor de la institución financiera.
Las facturas comerciales negociables relacionadas con operaciones de venta de productos o servicios a crédito, respaldada con pólizas de seguro.
Las fianzas otorgadas por una entidad del sistema de garantía crediticia. (incluido con resolución Nro. JB-2008-1201 de 23 de octubre del 2008)

## CAPÍTULO IV

### La Corporación Financiera Nacional y la Matriz Productiva.

#### Antecedentes

La Corporación Financiera Nacional (CFN), siguiendo los lineamientos establecidos por el Gobierno Nacional, en los cuales enfoca como objetivo principal el cambio de la matriz productiva del Ecuador, toma el protagonismo como Banca de Desarrollo, aportando con una significativa participación en la tenencia de activos, registrados en los tres años de estudio de esta entidad bancaria pública.

- **Participación banca pública**
  - **Por tenencia de activos**

ENTIDAD	2012*	2013**	2014***
CFN	44,10%	44%	46,40%
FODEPI	0%	0%	0,20%
IECE	0%	7%	6,30%
BdE	27,10%	24%	23,30%
BIESS	0%	0%	0,90%
BEV	5,00%	2%	2,00%
BNF	23,80%	23%	20,90%

\* Información Junio/2012.

\*\* Dic/2013

\*\*\* Marzo/2014

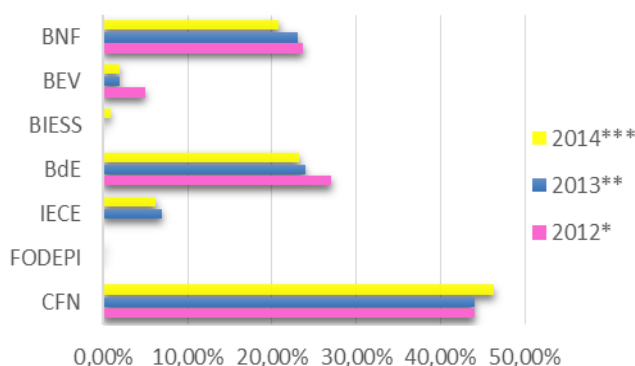


Figura 13. Banca pública

Fuente: Superintendencia de Bancos, 2015

Figura 14. Banca pública – tenencia activos

Fuente: Superintendencia, 2015

La banca pública, de acuerdo al informe emitido por la Superintendencia de Bancos y Seguros, establece que:

El comportamiento del Sistema de Banca Pública a junio de 2012 registra un total de activos de USD \$4 604 millones de dólares, a diciembre de 2013 USD \$6 466 millones de dólares y a marzo de 2014 USD \$5 111,26 millones de dólares. Esta significativa participación de la CFN está alineada con mayor fuerza a partir del año 2013, siguiendo el modelo económico y política del Estado que, de acuerdo a la Memoria Institucional 2013, emitida por la CFN, pág. 18, señala: “Los ejes estratégicos de la Corporación Financiera Nacional están en armonía con las políticas

estatales, con un énfasis en el cambio de la matriz productiva y el Buen Vivir, este último parte sustancial de la Constitución ecuatoriana (Superintendencia de Bancos, 2015).

## **Orientación y Estrategia Institucional**

### **Visión y misión**

- **Visión**

Impulsar el desarrollo de los sectores productivos y estratégicos del Ecuador, a través de múltiples servicios financieros y no financieros alineados a las políticas públicas.

- **Misión**

Ser la banca de desarrollo referente de la región, moderna y eficiente, con talento humano competitivo y comprometido, que apoye a la transformación de la Matriz Productiva del Ecuador.

### **Estrategia institucional**

La CFN orienta su plan estratégico enmarcando en los siguientes objetivos:

Incrementar el acceso y cobertura a servicios financieros y no financieros, contribuyendo a consolidar y fortalecer el cambio de la matriz productiva a través de mecanismos de financiamiento enmarcados en los sectores estratégicos.

Incrementar la eficiencia operacional.

Incrementar el desarrollo del talento humano.

Incrementar el uso eficiente del presupuesto.

Para cumplir con estos objetivos estratégicos ha diseñado productos y servicios financieros y no financieros, impulsando la producción en el Ecuador proyectada al cambio de una economía basada en la comercialización de bienes y servicios, a la transformación de materia prima a producto elaborado de calidad, inculcando en primera instancia el consumo nacional para su proyección a mercados internacionales. Además, estos objetivos mantienen relación con el marco de política pública.

<b>CORPORACIÓN FINANCIERA NACIONAL</b>		<b>POLÍTICA SECTORIAL</b>						
<b>Perspectiva</b>	<b>Objetivos Estratégicos</b>	Gestinar recursos financieros y no financieros alineados al desarrollo de proyectos en sectores productivos priorizados en el marco de cambio de la matriz productiva y al fomento de exportaciones.	Reorientar la gestión de las instituciones de la banca pública hacia una banca de desarrollo y complementar su rol con el sistema financiero privado.	Potenciar el impacto del financiamiento del sistema financiero privado y del sistema financiero popular y solidario	Fortalecer la educación financiera orientada a incrementar la cultura de ahorro y de toma de decisiones económicas y financieras bien informadas.	Articular la relación entre la Banca Pública y sector privado, enfocada en atender los sectores priorizados para la transformación de la matriz productiva.	Creación de mecanismos que reduzcan los riesgos crediticios de iniciativas alineadas al desarrollo de proyectos en sectores productivos priorizados y el sector exportador	Fortalecer la supervisión financiera a fin de precautelar la solidez y solvencia del Sistema Financiero Nacional.
<b>Financiera</b>	1. Mantener un rendimiento adecuado que asegure el uso sostenible del capital institucional							<b>X</b>
	2. Optimizar los costos operativos asociados a nuestros productos y servicios.						<b>X</b>	<b>X</b>
	3. Incrementar las funciones de fondeo de foma diversificada.					<b>X</b>	<b>X</b>	<b>X</b>
<b>Clientes Asociaciones y Comunidad</b>	4. Incrementar y diversificar el acceso a servicios financieros y no financieros hacia sectores priorizados a nivel nacional.	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>X</b>
	5. Incrementar la satisfacción del cliente a través de servicios financieros y no financieros de calidad.				<b>X</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	

Figura 15. Plan estratégico CFN – objetivos  
Fuente: CFN – Memoria Institucional 2014



Tomado de las Memorias Institucional 2013 y 2014 de la CFN, basado en la representación de resultados en los años 2013 y 2014 del primer objetivo “Incremento de acceso y cobertura de servicios financieros y no financieros”, destinado a impulsar sectores estratégicos y priorizados, que fija el cumplimiento de su meta en 96,70 % para el año 2013 y 100 % para el 2014.

El segundo objetivo de la planificación institucional de la CFN para el año 2014 señala “Incrementar mecanismos de financiamiento para las empresas que participen en el mercado de valores y apoyen al cambio de la matriz productiva”, registra cumplimiento de meta del 73,90 %; este objetivo señala la CFN en su memoria institucional 2014 como una estrategia para “diversificar y potencializar el portafolio de la CFN acorde a la matriz productiva”, esto para impulsar la meta de colocación del Programa de Financiamiento Bursátil.

El objetivo 3, año 2014, “Incrementar el financiamiento de las exportaciones de productos ecuatorianos hacia mercados internacionales” registra un cumplimiento de meta del 100 %, implementando el *factoring* en empresas que registran su actividad productiva dentro de los sectores priorizados, colocando operaciones basadas en comercio exterior.

El objetivo 4, basado en “Incrementar el acceso al crédito en el sistema financiero formal a pequeños y medianos empresarios con garantía insuficiente”, este principalmente basado en el Fondo Nacional de Garantía registra un bajo nivel de cumplimiento con 1,60 %.

El objetivo 5, “Incrementar la eficiencia operacional en la CFN” ha registrado un 81,10 % de cumplimiento, basado en la mejora de procesos mediante la generación de acciones preventivas ante la ejecución de proyectos y procedimientos y generar un mejor desempeño institucional.

El objetivo 6, “Incrementar el desarrollo del talento humano en la CFN” su cumplimiento fue del 100 %, conllevando a la capacitación del cliente interno, disminución de rotación, es decir contar con recurso humano de calidad.

El objetivo 7, “Incrementar el uso eficiente del presupuesto en la CFN”, tuvo un cumplimiento del 100 % de la meta establecida, mediante estrategias para monitorear y controlar que la ejecución del presupuesto asignado se cumpla eficientemente.

## **Programa de Colocación de Créditos**

### **Programa Progresar**

Este programa se inició en el 2011 y está orientado a fortalecer el apalancamiento de empresas a largo plazo, tiene como objetivo la adquisición de activos fijos productivos como

maquinaria, equipos, infraestructura, ampliación de la capacidad productiva, fomento agrícola, etc. Esto, enfocado a lograr: sustituir importaciones destinadas a incrementar la Balanza de Pagos, generar oferta exportadora, generar mayor valor agregado pasando de productos primarios a productos industrializados, descentralizar los polos de desarrollo impulsando la expansión de ciudades productivas.

Este programa registra las siguientes condiciones especiales:

- Plazo 15 años (otros productos crediticios con plazo hasta 10 años).
- Tasa de interés nominal del 6,90 %.
- Periodo de gracia hasta 24 meses.

### **Fondo de garantía**

Este constituye un componente del programa Progresar, el mismo que fue creado en el año 2013 y cuyo lanzamiento oficial fue en abril de 2014. Este fondo de garantía nació a base de la gran acogida que registró el producto Fogamype, que otorgaba garantías de respaldo a empresas registradas en los segmentos micro y pymes hasta \$25 000,00 en entidades del sistema cooperativo. El Fondo de Garantía tiene como objetivo principal fortalecer los mecanismos de garantía real que los pequeños y medianos empresarios pueden ofrecer al sistema financiero regulado, hasta en un 50 % y por monto de \$500 000,00. Las primeras instituciones que firmaron el presente convenio fueron: Banco Amazonas, Banco del Pacífico, Banco General Rumiñahui, Cooperativa Comercio y Cooperativa Cooprogreso Ltda.

### **Programa fomento forestal**

Constituye un programa innovador que nace del Plan Nacional de Forestación y Reforestación el mismo que se creó en el año 2011, destinado al desarrollo y mantenimiento forestal y cosecha de madera, permitiendo anteponer la responsabilidad socio-ambiental y además generar materia prima para impulsar la industria maderera. Este proyecto se realizó con la intervención del Ministerio de Agricultura, Ganadería, Acuacultura y Pesca que efectuó un estudio de las zonas apropiadas para el cultivo. Establece periodos de gracia de hasta 20 años, de acuerdo al ciclo de vida de los árboles plantados. Hasta el 2014 se ha colocado un monto total de USD \$21,77 millones de dólares.

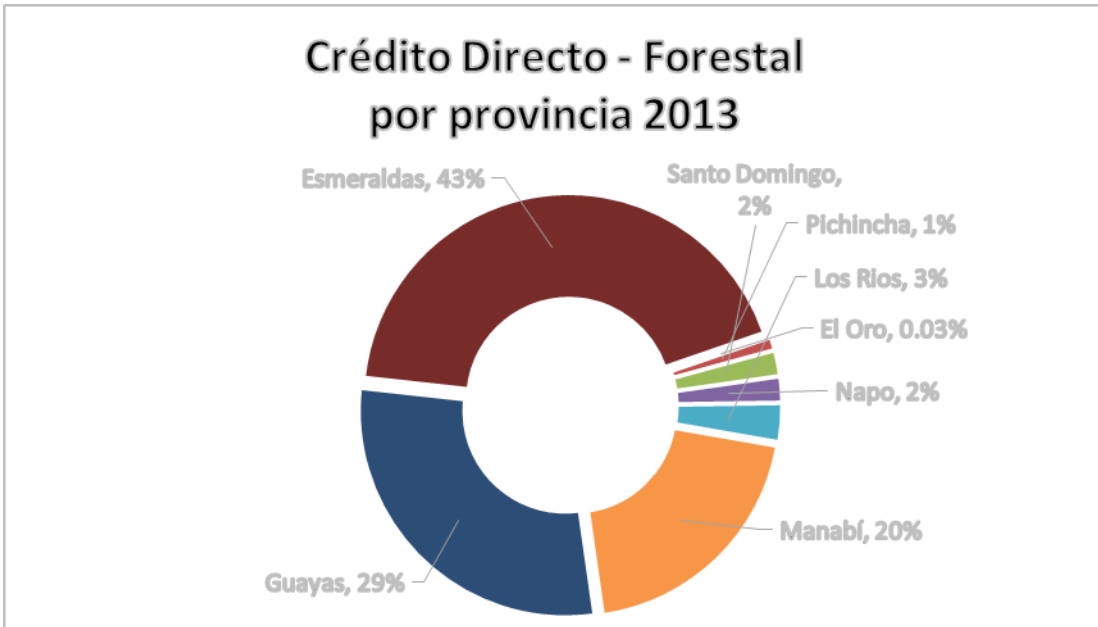


Figura 16. Programa forestal por provincia, año 2013  
Fuente: (CNF, 2013)

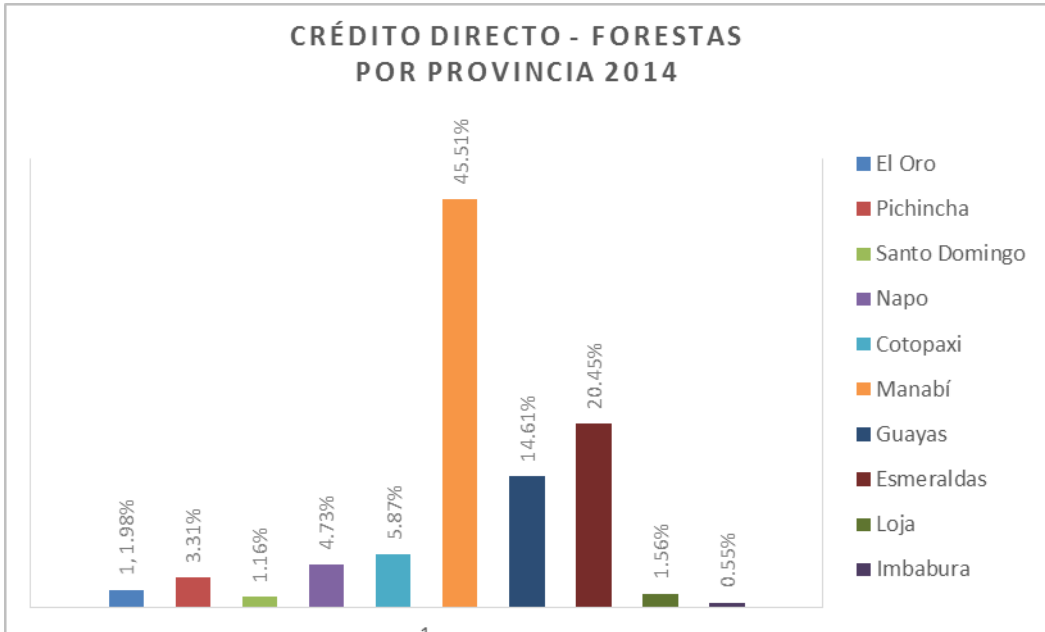


Figura 17. Programa forestal por provincia, año 2014  
Fuente: Memoria Institucional CFN – 2014

## Programa de financiamiento bursátil (PFB)

La CFN impulsa las negociaciones con mercado de valores y promueve otro mecanismo de financiamiento de las empresas que incorpora este programa. En este programa se tiene como resultado una gran participación en la emisión de obligaciones, titularización y papel comercial.

## COMEX / Factoring

### Comercio Exterior

La CFN asume el compromiso de respaldar relaciones comerciales de personas naturales o jurídicas que registran actividades económicas productivas tanto a nivel local como internacional. La CFN garantiza el pago ante un beneficiario que asegure las actividades comerciales. La CFN, a través de un análisis del sujeto de crédito puede emitir los siguientes instrumentos legales respaldando el fiel cumplimiento de todas las condiciones contractuales estipuladas: Garantía Bancaria, Cartas de Crédito.

#### Desembolsos de Crédito Directo Comercio Exterior por Sector Año 2013

Agropecuario	1%
Comercio	1%
Manufactura	98%

#### Desembolsos de Crédito Directo Comercio Exterior por Provincia Año 2013

El Oro	21%
Pichincha	21%
Manabí	8%
Imbabura	0,10%
Los Rios	1%
Guayas	49%

#### COMEX por sector económico 2013

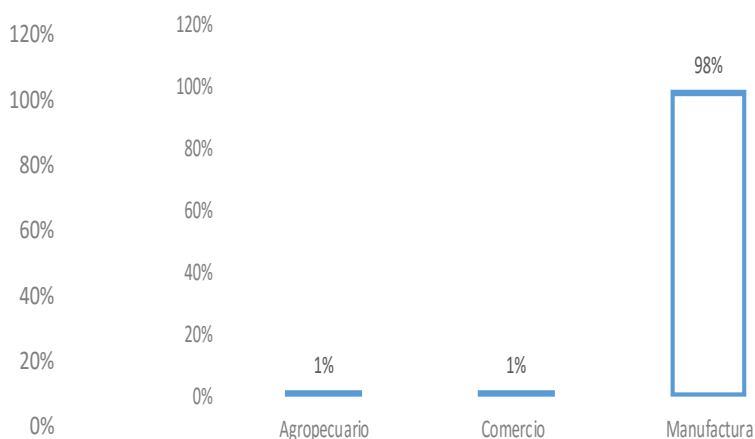


Figura 18. COMEX 2013 por sector y provincia  
Fuente: (CNF, 2013)

Figura 19. COMEX por sector económico 2013  
Fuente: (CNF, 2013)

**Desembolsos de Crédito Directo  
Comercio Exterior por Sector  
Año 2014**

Agropecuario	2,33%
Comercio	2,31%
Manufactura	94,49%
Pesca	0,87%

**Desembolsos de Crédito Directo  
Comercio Exterior por Provincia  
Año 2014**

El Oro	4,35%
Pichincha	19,81%
Manabí	18,55%
Esmeraldas	11,60%
Los Rios	2,61%
Guayas	38,83%
Sta. Elena	3,81%

Figura 20. COMEX 2014 por sector y provincia  
Fuente: Memoria Institucional 2014

**COMEX por sector económico  
2014**

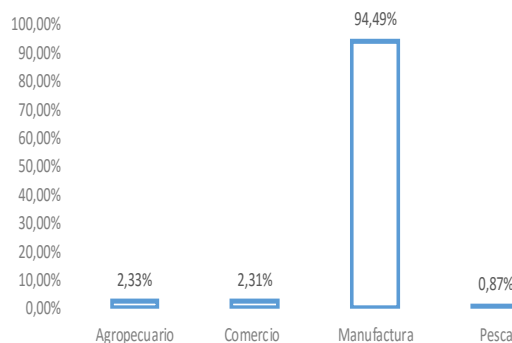


Figura 21. COMEX por sector  
Fuente: Memoria Institucional 2014

Si verificamos la evolución del producto, se puede evidenciar que en el año 2014 la participación de la CFN con sus productos enfocados en Comercio Exterior ha incrementado en monto, sector económico y provincias.

● **Factoring**

Línea de crédito dirigido a personas naturales o jurídicas que registren actividad económica productiva y que mantengan cuentas por cobrar a proveedor (facturas), tanto de clientes nacionales como internacionales, que impulsen el flujo de liquidez de manera inmediata; basado con nuevos procesos tecnológicos con servicio en línea.

Este producto se basa a tasa de descuento de las facturas negociadas.

Dentro de este producto la CFN ofrece:

- Factoring electrónico e internacional.
- Ofreciendo a sus clientes los siguientes beneficios:
- Financiamiento rápido basado en sus cuentas por cobrar.
- Dinero inmediato registrando tasa de descuento.
- Dinamización de su flujo de liquidez.

No constituye un endeudamiento sino se considera como gestión que agiliza las cobranzas. Ofrece un fondo de maniobra que mantiene en curso y mejora la capacidad productiva.

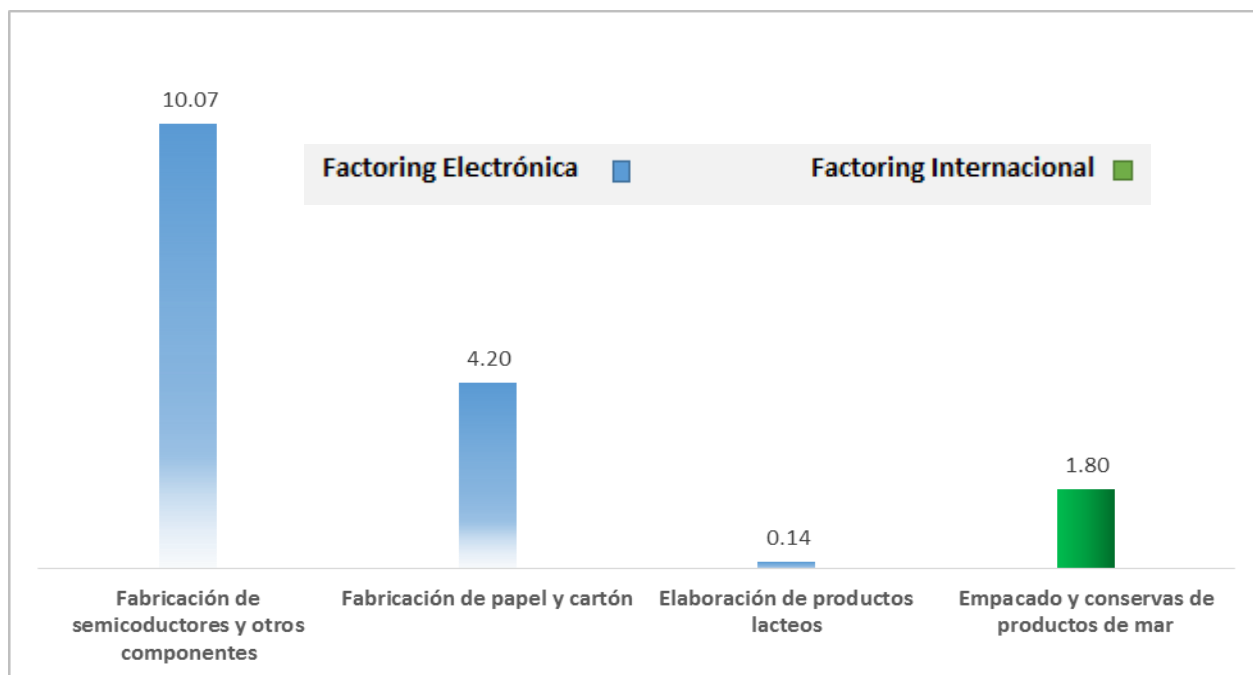


Figura 22. CFN – factoring 2015

Fuente: Informe de Rendición de Cuentas, 2015

Información tomada de CFN, rendición de cuentas 2015, en la cual se registra USD 34,82 MM en cupos de factoring aprobados, de las cuales USD 16,21 millones en 240 facturas descontadas.

### Plan Renova

Plan de Renovación del Parque Automotor, Renova, se enfoca en el cambio de parque automotor público como taxis, camionetas, buses de transporte de pasajeros urbanos, interprovinciales e internacionales, transporte escolar, que propenda a dar mayor seguridad tanto al conductor como a los usuarios, eliminando de circulación vehículos viejos los cuales también atentan contra el medio ambiente.

Este plan pide como requisito poner en “chatarización” al vehículo viejo, otorgando un bono que puede ser usado como anticipo de pago de su nueva unidad.

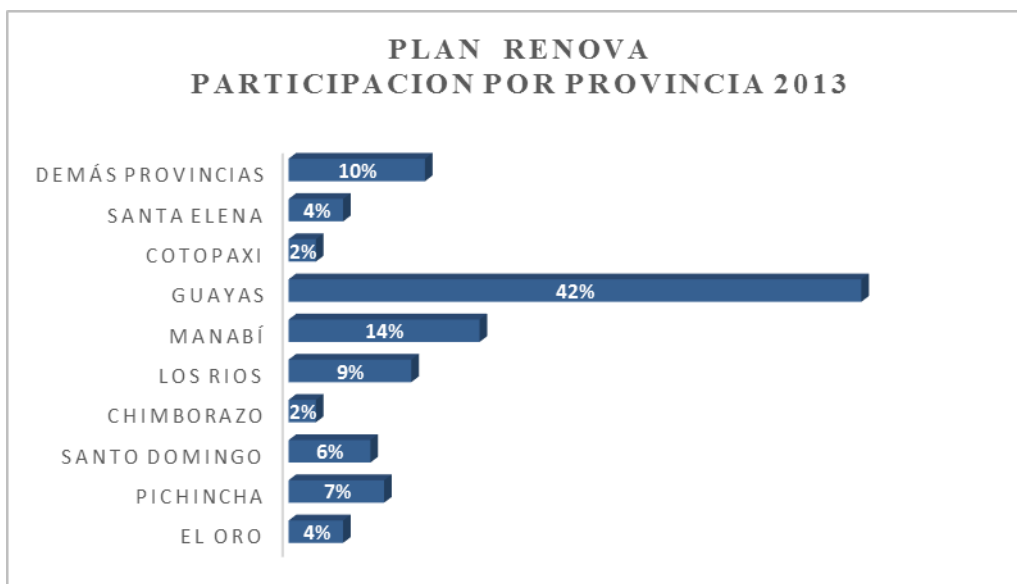


Figura 23. Programa Renova por provincia, año 2013

Fuente: CNF,2013

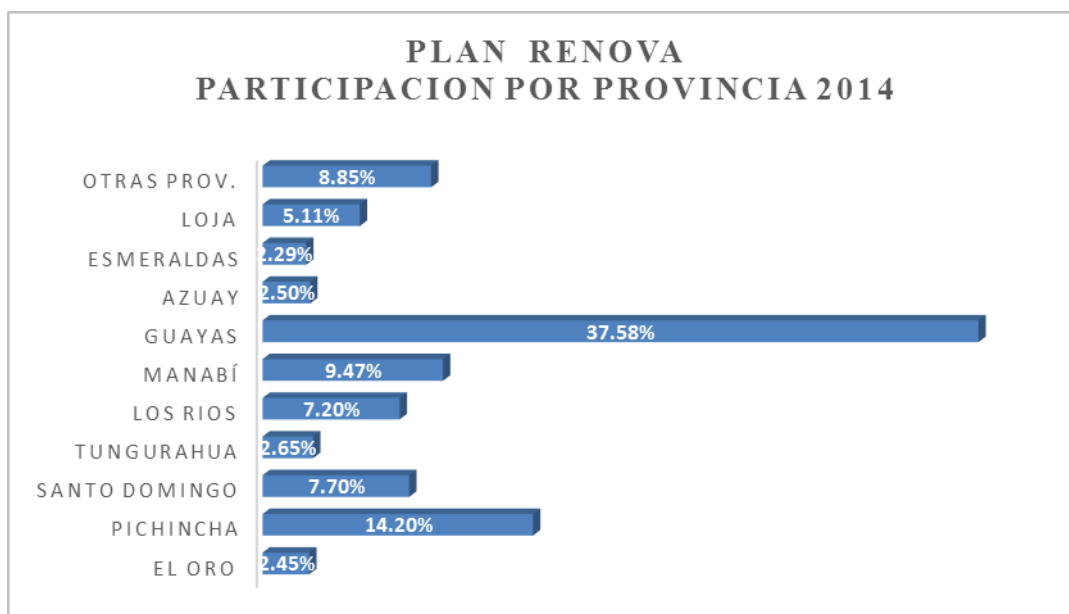


Figura 24. Programa Renova por provincia, año 2014

Fuente: Memoria Institucional 2014

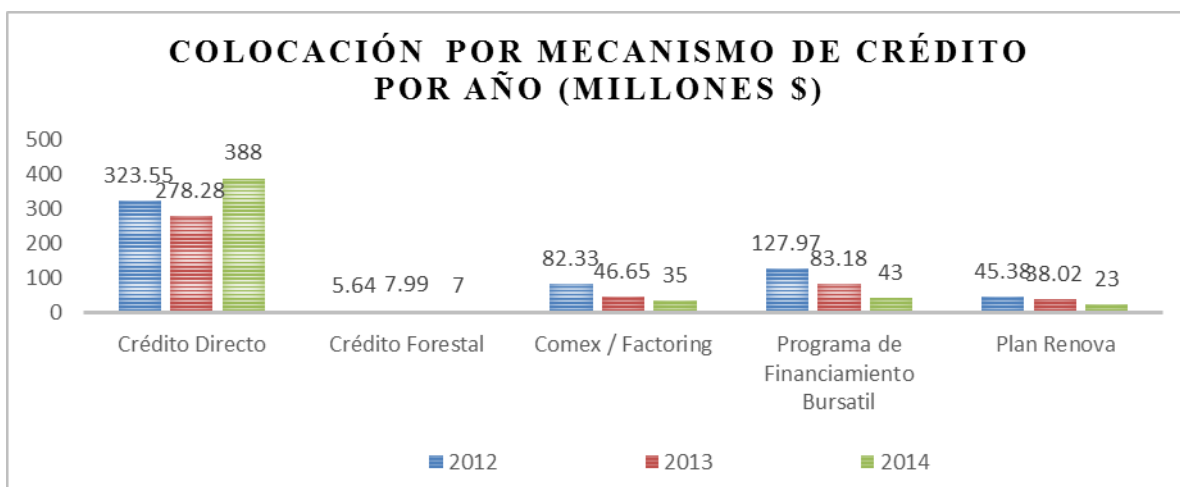


Figura 25. Programa de colocación de mecanismos de crédito años 2012, 2013 y 2014  
Fuente: Cooperativa Nacional, 2014

### Liga de emprendedores

Dentro del recurso humano existen personas con grandes visiones empresariales, con proyectos de desarrollo los cuales se limitan por falta de capital de trabajo o fuentes de financiamiento que logren la puesta en marcha del mismo. La CFN, en septiembre de 2014 lanzó al mercado el programa “Curso Liga de Emprendedores”. Este curso se direccionó a enfocar el apoyo como una alternativa de producción cuyo factor principal es la innovación productiva. De acuerdo a los cursos realizados, los sectores de mayor presencia fueron: alimentos, tecnología y turismo.

El nivel de participación fue la siguiente:

4 000 usuarios registrados, 54 seleccionados, 21 finalistas y 3 ganadores (Corporación Financiera Nacional, Memoria 2014).

### Tipos de Banca – CFN

#### Banca primero y segundo piso

La CFN ha enfocado su accionar en dos tipos de banca: banca de Primer Piso con operaciones directas a personas naturales y jurídicas, y la banca de Segundo Piso, que se refiere a operaciones de crédito otorgadas por el sistema financiero regulado a pequeñas, medianas y grandes empresas orientadas a sectores estratégicos y priorizados, cuyos fondos son re descontados por la CFN. Tanto para las obligaciones directas (Primer Piso), como para operaciones otorgadas por



Instituciones Financieras reguladas tanto por la Superintendencia de Bancos como para las reguladas por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria y calificada por la CFN, se establecen normativas para aplicación de crédito, estableciendo políticas generales como instructivo de cada uno de los productos que ofrece dentro de su portafolio, regulando anualmente sus manuales de crédito de Primer Piso, Segundo Piso, Comercio Exterior y Contingentes; estos de libre acceso para información tanto del cliente interno como externo, siempre enmarcados al ordenamiento jurídico vigente.

### **Banca primer piso – CFN**

La CFN a partir del año 2006 regresó a prestar servicios financieros como banca de primer piso; dentro de su portafolio de productos ha definido productos financieros y no financieros.

### **Productos financieros y no financieros**

#### **● Productos financieros**

Los productos financieros enmarcados en la banca de primer piso registrarán características básicas como:

Las operaciones de crédito son a largo plazo, mayor a las que ofrece la banca privada, esto no con el objetivo de competencia sino como complemento a la gestión.

Periodo de gracia de acuerdo a la necesidad de la empresa, en función de su ciclo de efectivo, con registro en estos periodos del pago de interés.

Tasas de interés competitivas, relativamente menores a las que ofrece la banca privada, esta también está de acuerdo al plazo establecido.

Financiamiento de proyectos nuevos destinados a emprendedores.

En el Capítulo 1. Facilidades de Crédito; Subtítulo 1. Manual de Crédito de Primer Piso. Libro 1. Normativa sobre operaciones aprobada el 30 de septiembre de 2014 y redefinida mediante Regulación 029-2015 aprobada el 18 de diciembre de 2015, se establecen los siguientes productos financieros:

<b>CAPITAL DE TRABAJO</b>	<b>CRÉDITO DIRECTO</b>
	Directo
	Importación
	Exportación
	CFN Construye
	<b>FACTORING</b>
	Factoring electrónico
	Factoring internacional
	<b>CONTINGENTES</b>
	Garantía Bancaria
	Locales
	Cartas de Crédito
	Importación
Exportación	
Carta de Crédito Stand By	
<b>ACTIVOS FIJOS</b>	Crédito Directo
	Progresar - Cambio de la matriz productiva
	Financiamiento Forestal
<b>APOYO PRODUCTIVO</b>	Apoyo productivo y financiero para activo fijo - combinado con capital de trabajo
	Apoyo financiero transporte público urbano, interprovincial e intercantonal
	Apoyo Financiero para floricultores de mercados en crisis
<b>ESPECIALES - APOYO A POLÍTICAS PÚBLICAS</b>	<b>RENOVACIÓN DEL PARQUE AUTOMOTOR - RENOVA</b>
	Financiamiento "Vehículos Usados"
	Financiamiento de buses urbanos e interprovinciales
	Financiamiento de Vehículos Pesados que ya cumplieron el tiempo de vida útil.
	<b>OTROS</b>
	Financiamiento "Mejoramiento y re potenciación del vehículo"
	Financiamiento para Emprendedores
	Financiamiento preferencial para personas con discapacidad
	Financiamiento del Buen Vivir
	Financiamiento ex pescadores de arrastre
	Financiamiento del 10% de bienes adquiridos con CPG
	Financiamiento de contingencia para eventos de emergencia.

Figura 26. Portafolio de productos – colocaciones CFN  
Fuente: CFN, 2014

Adaptado de la Normativa de Operaciones de Crédito de la CFN, Manual de Crédito segundo piso, en el cual se refleja el portafolio de créditos destinados a financiar activos fijos, capital de trabajo, apoyo productivo, entre otros productos, permitiendo financiar actividades inmersas en sectores estratégicos y priorizados.

## **Política general**

Entre otras políticas generales que establece en la normativa vigente, se señalan las siguientes:

### **● Sujetos de crédito**

La CFN define a sus clientes como personas naturales y personas jurídicas que registren o que emprendan en una actividad económica productiva, inmersa en sectores estratégicos o priorizados involucrados en la transformación de la matriz productiva y que cumplan con los requisitos establecidos por esta entidad.

### **● Grupos económicos**

La CFN designa grupos económicos de acuerdo a la normativa legal vigente. Considera y evalúa si cada cliente pertenece a un grupo económico.

En caso de que el cliente esté inmerso a un grupo económico su análisis y riesgo será de forma individual y consolidada, de acuerdo al riesgo que presenten todos los miembros inmersos en el grupo económico, evalúa la información financiera de forma unificada en el grupo.

### **● Actividades que no se financia**

De acuerdo al literal 4.3. Libro 1: Normativa sobre operaciones, se señalan los siguientes:

Proyectos que atenten contra la moral, salud pública o no cumplan con las leyes, decretos u otras disposiciones vigentes.

Adquisición de vivienda, vehículos y, en general, bienes muebles e inmuebles de uso particular, o para ser arrendados.

Adquisición de maquinaria usada, excepto aquella que, de acuerdo al informe técnico, tenga una vida útil restante superior al plazo del crédito otorgado.

Solicitudes de clientes vinculados por propiedad o gestión con la CFN, de acuerdo al ordenamiento jurídico vigente.

Y todas las actividades productivas que no estén inmersas en la transformación de la matriz productiva del país.

- **Moneda**

La CFN otorga operaciones de crédito de acuerdo a la moneda de circulación legal en el país, estableciendo operaciones en otras monedas registrando en la Normativa literal 4.4:

“La CFN podrá operar créditos documentarios, cobranzas documentarias y derechos de cobro en otras monedas; los riesgos asociados a diferencial cambiario serán asumidos por el cliente. La CFN realizará y recibirá los pagos en dólares de los Estados Unidos de América al tipo de cambio vigente el día de pago o el utilizado por el banco del exterior”.

- **Segmentos**

La CFN asignará sus segmentos de clientes que registren actividad económica productiva, de acuerdo a las regulaciones emitidas por la Junta de Política de Regulación Monetaria y Financiera.

- **Plazo, periodicidad de pago y periodos de gracia**

El Plazo de una operación de crédito está basado en las características y evaluación del proyecto a efectuarse así como a las características del producto financiero. Es decir, si el proyecto a considerar se basa en la implementación de estructura física para mejorar o impulsar la actividad productiva (construcción de bodegas, instalaciones para incrementar la actividad productiva, compra de terreno para expandir la empresa, etc.), estaría enfocando el destino al incremento de activos fijos productivos con un periodo de construcción y proyección de generación de ingresos a largo plazo. Considerándose un financiamiento productivo de largo plazo para Activos Fijos.

Si el destino de la operación de crédito constituye impulsar la liquidez de la empresa, es decir fortalecer su Capital de Trabajo, el financiamiento será a corto y mediano plazo.

La Periodicidad de Pago está basado en relación al proyecto a efectuarse o a la actividad económica que realice basado en su ciclo operativo y de efectivo que registre. Es decir, si se está apalancando una actividad inmersa en el sector camaronero, se tiene que evidenciar el flujo de caja que se proyecte basado en la siembra, cosecha y comercialización del mismo.

El Periodo de Gracia se determina de acuerdo a los aspectos financieros del proyecto, de las características del producto financiero; es decir, si el proyecto tiende a iniciar o generar ingresos después de cierto tiempo.

Estos tres puntos son de gran importancia, por cuanto de acuerdo a esta evaluación se apoyará de mejor forma al empresario/emprendedor a cumplir con sus pagos proyectados y por ende a impulsar de gran forma su empresa.

- **Tasa de interés, tasas de descuento y comisiones**

La aprobación de las tasas de interés, descuento y comisiones que registre y publique la CFN, será de acuerdo a las aprobadas por el Comité de Activos y Pasivos (ALCO), siempre dentro de lo establecido por el ordenamiento jurídico y dispuesto en el Directorio de esta entidad. Considerando esta tasa de interés por debajo a las publicadas por instituciones del sistema financiero privado.

- **Monto mínimo y máximo de financiamiento**

Esta banca de desarrollo ofrece operaciones de crédito desde \$50 000,00 por cada cliente o empresa solicitante.

Y el monto máximo se establece:

“De acuerdo a los límites de exposición establecidos por la CFN.

Hasta \$25 millones por sujeto de crédito y \$50 millones por grupo económico”.

Es importante indicar que estos montos deben estar basados en los Límites de Crédito establecidos en el Código Monetario y Financiero.

- **Garantía**

La CFN respalda sus operaciones de crédito mediante garantías reales establecidas como adecuadas y suficientes en la normativa legal vigente, la misma que debe registrar una cobertura no inferior al 125,00 % en relación al riesgo asumido, esto definido por la Unidad de Riesgos de la entidad. De acuerdo a la naturaleza de la garantía real deberá mantener vigente pólizas de seguro que correspondan a satisfacción de la CFN, endosadas a su favor.

### **Portafolio de productos – financieros**

- **Capital de trabajo**

Esta modalidad de crédito se destina para financiar e impulsar la liquidez del negocio, mejorar su flujo de caja a corto y mediano plazo, con el cual la empresa puede cumplir con sus obligaciones con terceros y mantener la dinámica productiva. Estas operaciones de crédito se constituyen a corto y mediano plazo, de acuerdo a la política de las instituciones financieras y necesidad de la empresa.

Como se explica en la Figura 27, la CFN para impulsar la dinámica operativa de las empresas ecuatorianas ha diseñado varios productos acordes a las necesidades y tecnología actual.

- **Crédito directo**

El manual de crédito que registra la CFN orienta al crédito directo como: “Financiamiento de proyectos nuevos o de ampliación que se enmarcan en actividades productivas – sectores priorizados, industrias estratégicas e industrias básicas” (Subt II. Manual de Productos Financieros, s.f.).

Local, Exportación, Importación, CFN Construye (Construcción de planes habitacionales)

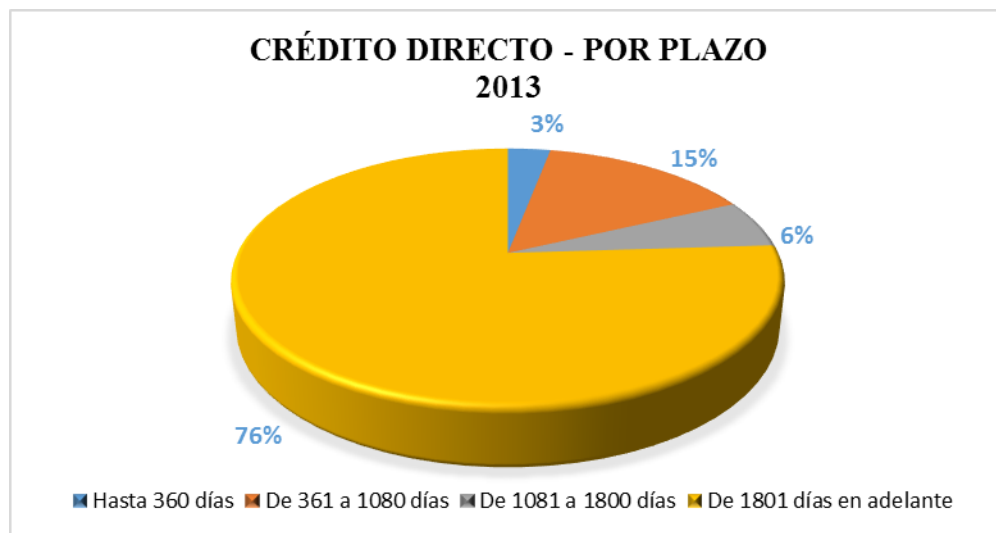


Figura 27. Colocación por plazo 2013  
Fuente: (CNF, 2013)

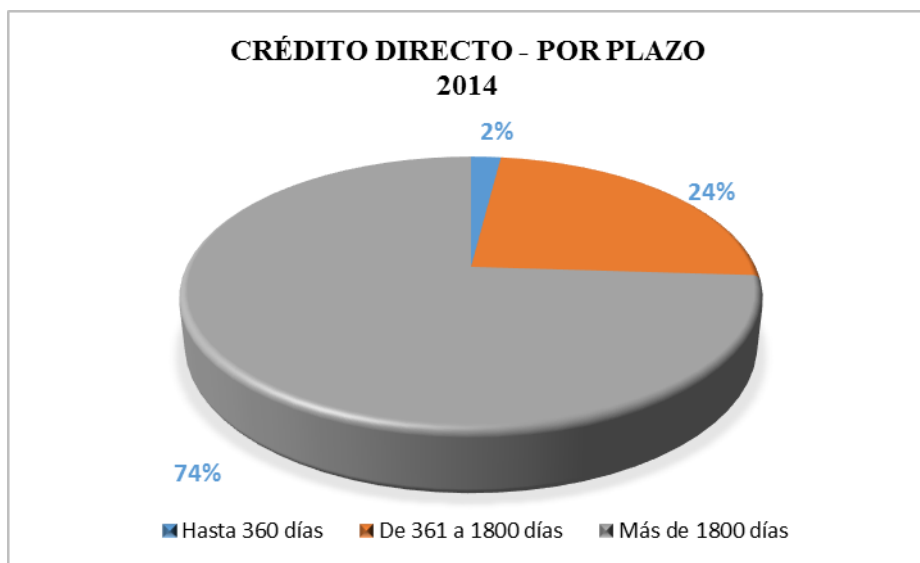


Figura 28. Colocación por plazo 2014

Fuente: (CNF, 2013)

Los créditos a corto y mediano plazo, que se pueden orientar a apalancamiento de capital de trabajo otorgado por la CFN, tienden a ser de menor porcentaje, con un promedio que oscila entre 24,00 % a 26,00 %, siendo la mayor participación a más de 180 días, financiando en mayor porcentaje activos fijos o activos productivos. Es importante resaltar que las instituciones financieras privadas registran plazos para capital de trabajo hasta 12 meses plazo.

- Factoring.
- Contingentes.
- Garantía bancaria.
- Cartas de crédito.
- Carta de crédito de importación.
- Carta de crédito de exportación.
- Carta de crédito standby.

● **Activos fijos**

Apalancamiento dirigido a personas naturales o jurídicas, que registren actividad económica productiva y cuyo destino esté enfocado en financiar bienes de capital que impulsen la actividad productiva de la empresa.

- Crédito directo.
- Progresar.

Financiamiento dirigido a personas naturales o jurídicas cuya actividad económica productiva esté enfocada en impulsar la cadena de valor de su empresa, orientada al cambio de la matriz productiva y sectores estratégicos (fomento de exportaciones, sustitución de inversiones, generación de valor agregado e innovación de productos terminados).

- Financiamiento forestal.
- Basado en el programa fomento forestal.

#### • **Apoyo productivo**

Estos productos de colocaciones están orientados, como su nombre lo indica, a apoyar a personas naturales o jurídicas con actividades económicas productivas, que registren endeudamiento en el sistema financiero público o privado y proveedores nacionales; este apalancamiento mantiene mejores condiciones de plazo o tasa de interés.

Se registran los siguientes productos:

- Apoyo productivo-financiero para activo fijo, activo fijo combinado con capital de trabajo.
- Apoyo productivo-financiero transporte público urbano, interprovincial e intercantonal.
- Apoyo financiero para floricultores de mercados en crisis.

#### • **Especiales-apoyo a políticas públicas**

- Renovación parque automotor – Renova.
- Financiamiento vehículos usados.
- Crédito para transporte público.
- Financiamiento para taxis sin chatarrización.
- Financiamiento para vehículos usados que ya cumplieron su vida útil.
- Financiamiento mejoramiento y re-potenciación del vehículo.
- Financiamiento para emprendedores.
- Financiamiento preferente para personas con discapacidad.
- Financiamiento del buen vivir.
- Financiamiento ex pescadores de arrastre.



- Financiamiento del 10,00 % de bienes adquiridos por CPG.
- Financiamiento de contingencia para eventos emergentes.

### **Productos no financieros**

- **Asesoría al cliente**

Consiste en un producto no financiero enfocado en atención y capacitación a los clientes, con la finalidad de orientar sobre el acceso del crédito CFN.

Asesoramiento sobre documentos a presentar cuyo contenido se basa en: estudio de mercado, plan estratégico, etc.

- Asistencia técnica.
- Basada en charlas empresariales.
- Desarrollo de capacidades empresariales.
- Educación financiera.
- Conexión y negocios.

Plataforma completa la cual permite:

Buscar productos que ofrece la CFN y que esté de acuerdo a los requerimientos de la empresa:

- Asesoramiento e información de la empresa.
- Conecta nuevas empresas a la red de negocios.

Conoce oferta de usuarios registrados. Base que permite intercambiar información de empresas con actividades económicas afines al negocio tanto en Ecuador como en Perú.

### **Canales y servicios**

- **CFN banking**

Podrá acceder a:

- Consulta del estado de cuenta del crédito.
- Revisar la tabla de amortización actualizada.
- Consultar los próximos vencimientos.
- Verificar los recibos de pagos realizados.
- Recibir de forma directa y ágil las notificaciones.
- Tramitar solicitudes en línea (CFN, 2014).

- **Red de pagos**

Permite realizar los pagos por dividendos de créditos en instituciones financieras privadas.

### **Segundo piso**

Esta banca consiste en Línea de Crédito pre aprobada a la Institución del Sistema Financiero: bancos, cooperativas, sociedades financieras, para por medio de estas instituciones ofrecer operaciones de crédito para el sector productivo mediante redescuento.

Este financiamiento debe estar enfocado a fortalecer sectores priorizados y estratégicos.

Operaciones financiables:

Sectores priorizados: confecciones y calzado, farmacéutica, metalmecánica, energías renovables, petroquímica, turismo, automotor, cadena agroforestal, transporte y logística; tecnología: hardware y software, bio-química, plástico y caucho, alimentos y servicios logísticos.

Esta banca en los tres años de estudio registra los siguientes porcentajes de colocación.



*Figura 29.* Colocación segundo piso – años 2012, 2013 y 2014

Fuente: CFN, 2014

## CAPÍTULO V

### **Análisis de la colocación de crédito productivo en la provincia de Loja.**

#### **Antecedentes de la Industria en Loja**

La principal oferta industrial de Loja se centra en embutidos, especerías, azúcar, lácteos y productos de la construcción, como la cerámica. 20 empresas asociadas a la Cámara de Industrias han logrado posicionar su producto en el austro y otras regiones del país. Según el presidente de ese gremio, Agustín Godoy, en esta provincia ha sido complicado fomentar la industria por su ubicación geográfica y porque anteriormente las vías se hallaban en malas condiciones. Pero desde el 2004 se registra un mayor dinamismo, dice Godoy, quien destaca el mejoramiento de las carreteras para ubicar los productos en Quito y Guayaquil, que son los principales centros de consumo del país. Godoy habla de una nueva era industrial en Loja, porque se están generando nuevos negocios, aunque pocos, que ofertan en el mercado local y nacional. Es el caso de la bebida de hierbas aromáticas Forestea. Este producto, conocido comúnmente como horchata, no contiene conservantes ni preservantes y posee un tiempo de duración de seis meses para su consumo. Con su presentación en un envase de vidrio compite con marcas de bebidas hidratantes. Esta idea surgió de los jóvenes lojanos Iván Bermeo, Santiago y Daniel Torres, quienes son estudiantes de la Universidad Técnica Particular de Loja (UTPL). Este producto lleva dos meses en el mercado y su volumen de venta alcanzó las 25 000 botellas. Un envase de Forestea tiene un costo de USD 1. Según Iván Bermeo, no fue fácil entrar al mercado nacional, pero no es imposible. Las primeras provincias en donde se distribuyó el producto fueron Zamora Chinchipe, Loja y El Oro. Desde diciembre próximo comercializarán esta bebida en un supermercado a escala nacional. Además, una distribuidora en Quito ofertará el producto para la sierra centro y norte (El Comercio, 2013).

#### **● Parque industrial de Loja**

El Parque Industrial de Loja está situado en la zona norte de la ciudad, barrio Amable María, a 300 metros del Colegio Militar Lauro Guerrero. Cuenta con un terreno de 21,00 hectáreas, donde se implementa el proyecto. Contempla más de 109 440,00 m<sup>2</sup> de área útil, con capacidad para emplazar 133 lotes, cuyas áreas están dentro del rango de 300 a 2 500 m<sup>2</sup>. En el Parque Industrial

de Loja podrán ser admitidas empresas locales, nacionales o extranjeras nuevas o ya existentes, dedicadas a desarrollar actividades fabriles en general.

Actualmente el proyecto se encuentra dividido en dos etapas:

La I etapa, que comprende 58 lotes, los que se encuentran ya con los servicios de infraestructura básica, al momento la empresa entrega las correspondientes escrituras a los usuarios que han concluido con su cancelación total. La II etapa comprende 75 lotes cuyos trabajos de urbanización se están llevando a efecto por el contratista que salió favorecido mediante el Portal de Compras Públicas, las obras estarán concluidas hasta el mes de diciembre del 2017.

El Proyecto Parque Industrial de Loja ofrece las siguientes obras de infraestructura.

- **Sistema vial**

Se conforma por cuatro vías de acceso, con dirección norte-sur y viceversa, todas ellas conectadas con la Av. Salvador Bustamante Celi hacia el sur y hacia el norte con la Av. de Integración Barrial y Av. 8 de Diciembre, las que a lo largo de su recorrido se transforman en las avenidas de Circunvalación de la ciudad de Loja. Las vías llevarán una carpeta asfáltica de 2 pulgadas, con una calzada útil de 9 metros y aceras de 1,5 metros.

El Parque Industrial a corto plazo tendrá conexión con la Av. de Integración Barrial, la que por sus características de diseño se convertirá en una colectora para su inmediata vinculación con las vías ya consolidadas: vía a la Costa, vía a Cuenca, hacia el sur-oriente; y, a través de la Av. Salvador Bustamante Celi hacia la vía oriental de paso, que conecta con la vía a Zamora Chinchipe.

- **Sistema de agua potable**

Cuyo diseño contempla la conducción, reserva, conexiones a lotes, hidrantes y redes de distribución.

- **Sistema de alcantarillado**

Comprende el alcantarillado sanitario y el pluvial. Las aguas servidas descargarán al colector marginal que atraviesa por el proyecto, previo tratamiento que lo hará la industria que así lo amerite. El sistema pluvial descarga en el río Zamora; el sanitario utilizará tubería PVC de diámetro de 250 mm, 133 acometidas domiciliarias y 36 pozos de revisión, 36 sumideros de calzada, 800 m<sup>3</sup> de excavación.

- **Sistema telefónico**

La red primaria será aérea y enlaza con la secundaria mediante armario de distribución de capacidad mínima de 700 pares.

- **Sistema energía eléctrica**

Su diseño prevé la instalación de red primaria de distribución, así como red de alumbrado público. La red hacia la urbanización ingresará desde la subestación, por el acceso norte al Parque Industrial.

- **Áreas verdes de recreación**

Según las disponibilidades de la empresa, a mediano plazo también prevén la construcción de un centro administrativo en el que podrán implementarse algunos servicios comunales básicos que sirvan de apoyo al desenvolvimiento de la actividad fabril en el recinto industrial, como:

- Administración.
- Trámites de importación y exportación.
- Telefonía, telefax y fax.
- Centro social cultural.
- Asistencia técnica para estudios, planificación, instalación y operación industrial.
- Comisariato.
- Terminal de bomberos.
- Retén policial.
- Restaurantes, cafeterías, etc.

- **Centro de exposiciones y ventas**

- **Dispensario médico**

- **Colegio técnico artesanal**

Funcionará bajo el sistema dual de enseñanza-aprendizaje: mitad de la jornada en las aulas, la otra en las fábricas, aprovechando en forma práctica la capacidad instalada en el Parque Industrial.

Dada la ubicación del Parque Industrial, las industrias que no logren instalarse en el mismo, deberán emplazarse posteriormente en la zona industrial definida por el I. Municipio de Loja.

### • Tipo de industrias admitidas en el Parque Industrial de Loja

Tomando como referencia el estudio de mercado oportunamente realizado y la disponibilidad física del Parque Industrial de 133 lotes, se permitirá la instalación de industrias clasificadas en las siguientes actividades:

- Industrias no metálicas.
- Industria de madera.
- Industria de papel textil.
- Metal mecánica.
- Mecánica automotriz y latonería.
- Lavadoras y lubricadoras.
- Productos químicos y plásticos.
- Industria alimenticia (Loja, 2016).

Dentro de los sectores priorizados por el Gobierno Nacional, en el marco de la transformación de la Matriz Productiva del País podemos evidenciar que en Loja existen varias industrias que se encasillan dentro de los sectores priorizados, para lograr así un fomento constante de la industria y colateralmente al movimiento del eje de financiamiento nacional, principalmente con las colocaciones que se analizarán más adelante en el presente capítulo.

Sector	Industria	
BIENES	1) Alimentos frescos y procesados	
	2) Biotecnología (bioquímica y biomedicina)	
	3) Confecciones y calzado	
	4) Energías renovables	
	5) industria farmacéutica	
	6) Metalmecánica	
	7) Petroquímica	
	8) Productos forestales de madera	
	SERVICIOS	9) Servicios ambientales
		10) Tecnología (software, hardware y servicios informáticos)
		11) Vehículos, automotores, carrocerías y partes
		12) Construcción
		13) Transporte y logística
		14) Turismo

Figura 30. Sectores estratégicos cambio de la matriz productiva  
Fuente: Senplades 2016

## **Entrevista al Gerente de la CFN Sucursal Loja, Eco. Miguel Puertas, abril 2016**

### **¿Cómo calificaría el impacto de la CFN en los últimos años dentro de la industria local y nacional?**

(De acuerdo a la jurisdicción de su oficina)

La Sucursal Loja de CFN tiene jurisdicción en las provincias de Loja y Zamora Chinchipe, el impacto local y nacional que ha tenido la institución ha sido muy significativo. A partir del año 2008 hasta la fecha se ha desembolsado más de cien millones de dólares en crédito por parte de la Sucursal Loja CFN. De ahí el importante impacto en el sector productivo, considerando que nuestra función como banca pública se orienta a fomentar la transformación de la matriz productiva y energética del Ecuador, de manera que poseemos ofertas crediticias destinadas al desarrollo productivo y actividades priorizadas, enfocándonos a generar nuevas plazas de trabajo y valor agregado para el país. El impacto de CFN es especialmente significativo si consideramos que la entidad ha colocado en segmentos que tradicionalmente la banca no lo hace, como proyectos nuevos, a tasas de interés bajas, con periodos de financiamiento y gracia de largo plazo.

Esto debemos mencionar normalmente no se obtiene en la banca privada. De ahí la importancia de entender que nuestra función lejos de competir con ella es desarrollar actividades económicas, que por sus características están definidas dentro de los sectores priorizados, y brindarles facilidades de crédito en condiciones acordes a sus procesos productivos.

### **¿En qué sectores mayormente han aportado las colocaciones de la CFN a nivel local y nacional para el fomento de la industria?**

A nivel local hemos financiado mayormente industria de alimentos, en sectores primarios diferentes cultivos agrícolas y forestales (maíz, caña de azúcar, arroz, sandía, uva, hierbas aromáticas, pino, eucalipto y pachaco), además actividades ganaderas. En servicios se ha entregado crédito a hoteles, hosterías, y transporte de carga y de pasajeros.

### **¿Cuáles son los principales problemas que las empresas y negocios (clientes de la CFN) presentan al momento de cumplir los requisitos de la CFN para solicitar un crédito?**

Hay informalidad en la información presentada, se requieren balances e información financiera presentada al SRI y en algunos casos los clientes no disponen, en otros casos nos

indican que no facturan todo lo que venden, en estos casos no podemos atenderlos, porque hay un riesgo implícito en la informalidad del cliente, al no cumplir la normativa tributaria vigente (sanciones SRI). También es importante que el cliente desarrolle y tenga claro el plan de negocios, considerando que en algunos casos o no tiene instrucción formal en los temas que pide financiamiento o no cuenta con un adecuado asesoramiento. Sin una experiencia y conocimiento en la actividad el crédito se vuelve muy riesgoso.

**¿Cuáles considera que son los sectores menos atendidos de la industria local y que son un potencial para las colocaciones de su oficina?**

Existen industrias metalmecánicas y artesanales que no han accedido, también de construcción de vivienda para la venta.

**¿Qué considera necesario implementar como institución para aumentar los niveles de colocaciones de la CFN en su oficina y a nivel nacional, considerando la expectativa y necesidades de los clientes?**

Primeramente formalización de los empresarios cumpliendo los requisitos legales y tributarios. Desarrollo de planes de inversión adecuados, debidamente sustentados en flujos de caja y proyecciones realistas de ventas, así como de costos.

Orientación de los proyectos a los sectores priorizados que financia CFN, considerando que existen actividades que CFN no financia, estas corresponden principalmente a servicios y comercio, aunque hay excepciones que son transporte, alojamiento y turismo, software, etc.

### **Entrevistas a clientes de la CFN Loja, abril 2016**

Como parte del análisis de la información primaria se procedió a realizar entrevistas a una muestra de clientes de la CFN Sucursal Loja para conocer de primera mano cuáles son las diferentes opiniones acerca de la entidad y sus criterios y puntos de vista personales. A nivel general, la mayoría de la gente entrevistada coincide con una visión de que la entidad mantiene trámites demorados y requisitos complicados, que se han enterado de la CFN por referencia de familiares o empresas relacionadas. Por otro lado, dichos clientes conocen los sectores a los que la CFN atiende e indican que buscan beneficios en plazo y tasa de interés. A continuación la información a detalle de las entrevistas realizadas:



**Cliente 1:**

**¿Cómo se enteró de los servicios que brinda la CFN?**

A través de la empresa Prendo, de la UTPL, que presta asesoramiento para emprendedores.

**¿Conoce qué sectores financia prioritariamente la CFN?**

A las industrias que le den valor agregado a sus productos.

**¿Qué tipo de crédito busca obtener en la CFN?**

Crédito con adecuado plazo de 10 años y tasa de interés del 6,90 %, dentro del programa Progresar, para compra de activos productivos.

Factoring electrónico.

**¿Qué características del crédito son las que más le conviene a usted al momento de solicitarlo en la CFN?**

Plazo e interés.

**¿Usted se considera como un cliente que cumple todos los requisitos que la CFN exige?**

Sí registro los requisitos que la CFN exige.

**¿Cuáles serían las razones por las que no solicitaría un crédito en la CFN?**

Trámites muy burocráticos con tiempos de respuesta muy largos.

**¿Conoce otros beneficios adicionales que puede obtener al ser cliente de la CFN?**

Operaciones de crédito que financian activos fijos, capital trabajo y asesoría técnica.

Operaciones de comercio exterior.

**Cliente 2:**

**¿Cómo se enteró de los servicios que brinda la CFN?**

Por un familiar que obtuvo un crédito.

**¿Conoce qué sectores financia prioritariamente la CFN?**

No, creo que solo a las grandes empresas.

**¿Qué tipo de crédito busca obtener en la CFN?**

Me gustaría un crédito para vivienda.

**¿Qué características del crédito son las que más le conviene a usted al momento de solicitarlo en la CFN?**

Tasa de interés baja y plazos.

**¿Usted se considera como un cliente que cumple todos los requisitos que la CFN exige?**

Si me interesa el crédito cumpla los requisitos y quiero la aprobación de mi crédito que en poco tiempo me den una respuesta favorable.

**¿Cuáles serían las razones por las que no solicitaría un crédito en la CFN?**

Mucho tiempo se demoran.

**¿Conoce otros beneficios adicionales que puede obtener al ser cliente de la CFN?**

No conozco algún otro beneficio.

**Cliente 3:**

**¿Cómo se enteró de los servicios que brinda la CFN?**

Amigos que hicieron préstamos en esta institución.

**¿Conoce qué sectores financia prioritariamente la CFN?**

Financia los sectores productivos.

**¿Qué tipo de crédito busca obtener en la CFN?**

Un crédito con un plazo largo y conveniente para poder cancelar.

**¿Qué características del crédito son las que más le conviene a usted al momento de solicitarlo en la CFN?**

El plazo y el interés es lo más importante.

**¿Usted se considera como un cliente que cumple todos los requisitos que la CFN exige?**

Claro, presento cada tres meses la documentación que solicitan.

**¿Cuáles serían las razones por las que no solicitaría un crédito en la CFN?**

Si la CFN me incrementa la tasa de interés.

**¿Conoce otros beneficios adicionales que puede obtener al ser cliente de la CFN?**

Puedo obtener crédito desde \$ 20 000,00, renovar o reestructurar mis créditos en caso de emergencia, capacitación.

**Cliente 4:**

**¿Cómo se enteró de los servicios que brinda la CFN?**

Por un familiar que recibió un crédito.

**¿Conoce qué sectores financia prioritariamente la CFN?**

Financia actividades productivas.

**¿Qué tipo de crédito busca obtener en la CFN?**

Crédito para cultivo de arroz.

**¿Qué características del crédito son las que más le conviene a usted al momento de solicitarlo en la CFN?**

Baja tasa de interés.

Plazo de crédito.

Períodos de gracia.

**¿Usted se considera como un cliente que cumple todos los requisitos que la CFN exige?**

Sí.

**¿Cuáles serían las razones por las que no solicitaría un crédito en la CFN?**

Demora en el tiempo de aprobación.

**¿Conoce otros beneficios adicionales que puede obtener al ser cliente de la CFN?**

Formas de pago acordes con el tipo de proyecto.

**Cliente 5:**

**¿Cómo se enteró de los servicios que brinda la CFN?**

Por información de la Cámara de Industrias de Loja, amigos, noticias y por requerimiento de la empresa.

**¿Conoce qué sectores financia prioritariamente la CFN?**

Sectores productivos, que reemplacen a productos importados. A fortalecer la industria nacional.

**¿Qué tipo de crédito busca obtener en la CFN?**

Solicite operación productiva para crecimiento en infraestructura, capital de trabajo y mejorar condiciones de operaciones de crédito mantenidas en la banca privada, de la empresa a la cual represento.

**¿Qué características del crédito son las que más le conviene a usted al momento de solicitarlo en la CFN?**

Se requiere un apoyo total para invertir en infraestructura o bienes de capital que ayuden a generar materia prima, para impulsar la producción y disminuir la materia prima que la empresa importaba. Es decir, adquirir terrenos a nivel nacional así como semillas para poder aprovechar a los microclimas.

Capital de trabajo, para impulsar la cosecha de las especies que constituyen la materia prima de nuestras principales industrias.

Asistencia técnica, para fortalecer los procesos productivos.

Comercio exterior, para fortalecer la exportación de productos elaborados, expandiendo mercados.

Se requiere financiamiento efectivo, con menores tasas, amplios plazos, disminución en las trabas y documentos solicitados.

**¿Usted se considera como un cliente que cumple todos los requisitos que la CFN exige?**

Totalmente. Somos una empresa de gran trayectoria en el sur del país con presencia en mercados internacionales.

Con formalidad en nuestras transacciones, con incremento constante en nuestras ventas, con una infraestructura organizacional constituida y adecuada para seguir creciendo.

**¿Cuáles serían las razones por las que no solicitaría un crédito en la CFN?**

La exigencia de documentos que solicitan y el tiempo que se tardan en las aprobaciones de los créditos.

**¿Conoce otros beneficios adicionales que puede obtener al ser cliente de la CFN?**

Conozco el financiamiento que brindan al sector productivo formalizado, legalmente constituido y de trayectoria en el mercado.

**Cliente 6:**

**¿Cómo se enteró de los servicios que brinda la CFN?**

Por amigos y por información del sistema financiero en relación a créditos con mayores plazos y menores tasas.

**¿Conoce qué sectores financia prioritariamente la CFN?**

Sectores productivos.

**¿Qué tipo de crédito busca obtener en la CFN?**

Necesito liquidez ya que los clientes demandan mayores plazos para realizar los pagos. Se requiere para comprar materia prima e insumos para mantener la operatividad del negocio.

**¿Qué características del crédito son las que más le conviene a usted al momento de solicitarlo en la CFN?**

Crédito rápido, a amplio plazo con adecuada tasa de interés para mantener mi negocio de acuerdo a la situación económica actual.

**¿Usted se considera como un cliente que cumple todos los requisitos que la CFN exige?**

Tengo formalidad en mi trabajo, con buen nivel de ventas. Además, un mercado que requiere de mi trabajo y la entrega oportuna de llantas para su trabajo diario.

**¿Cuáles serían las razones por las que no solicitaría un crédito en la CFN?**

Muchos documentos y no hay agilidad en la respuesta de las operaciones. Muy complicado.

**¿Conoce otros beneficios adicionales que puede obtener al ser cliente de la CFN?**

Solamente operaciones de crédito.

#### **Cliente 7:**

**¿Cómo se enteró de los servicios que brinda la CFN?**

Visita comercial de funcionarios de la CFN.

**¿Conoce qué sectores financia prioritariamente la CFN?**

Sectores de producción.

**¿Qué tipo de crédito busca obtener en la CFN?**

Factoring electrónico, para obtener liquidez en mi negocio.

**¿Qué características del crédito son las que más le conviene a usted al momento de solicitarlo en la CFN?**

Crédito con periodicidad de pago hasta 180 días, basada en mis cuentas por pagar.

Registrar liquidez inmediata para fortalecer la productividad.

**¿Usted se considera como un cliente que cumple todos los requisitos que la CFN exige?**

Trato de cumplir con toda la amplia gama de requisitos que requieren.

**¿Cuáles serían las razones por las que no solicitaría un crédito en la CFN?**

Muchos trámites y requisitos.

**¿Conoce otros beneficios adicionales que puede obtener al ser cliente de la CFN?**

Crédito a largo plazo.

**Cliente 8:**

**¿Cómo se enteró de los servicios que brinda la CFN?**

Por información de empresarios a los cuales les han aprobado operaciones de crédito.

**¿Conoce qué sectores financia prioritariamente la CFN?**

Transporte, industria, entre otros que estén dentro de sectores productivos.

**¿Qué tipo de crédito busca obtener en la CFN?**

De acuerdo a mi actividad económica, requiero en la actualidad unificar y ampliar plazo de mis operaciones de crédito en el sistema financiero, ya que las situaciones económicas actuales han disminuido la liquidez, deteriorando las posibilidades de trabajo.

**¿Qué características del crédito son las que más le conviene a usted al momento de solicitarlo en la CFN?**

Crédito para mejorar las condiciones actuales, por falta de pago, es decir capital de trabajo a bajas tasas y plazos amplios para poder seguir trabajando.

Unificar deudas que se mantienen en el sistema financiero a tasas de interés más bajas y mejores condiciones para poder seguir trabajando.

**¿Usted se considera como un cliente que cumple todos los requisitos que la CFN exige?**

Sí, registro activos fijos adecuados para realizar mi trabajo pero necesito capital de trabajo, registro formalidad en mis transacciones y mantengo un buen nivel de ventas.

**¿Cuáles serían las razones por las que no solicitaría un crédito en la CFN?**

Trámites engorrosos y largos.

**¿Conoce otros beneficios adicionales que puede obtener al ser cliente de la CFN?**

Financiamiento.

## Análisis histórico de la colocación de crédito productivo en la provincia de Loja, años 2012, 2013 y 2014

### Colocaciones CFN Loja año 2012

Respecto a las colocaciones de la oficina sucursal Loja de la CFN en el año 2012 se puede observar que el crédito tuvo una fuerte concentración en el cantón Palanda por la colocación de un importante monto en el sector de energía renovable, le siguen en importancia de concentración los cantones Loja y Catamayo. El segundo sector en importancia de colocación para este año es transporte y almacenamiento, para luego dar paso a la industria alimenticia.

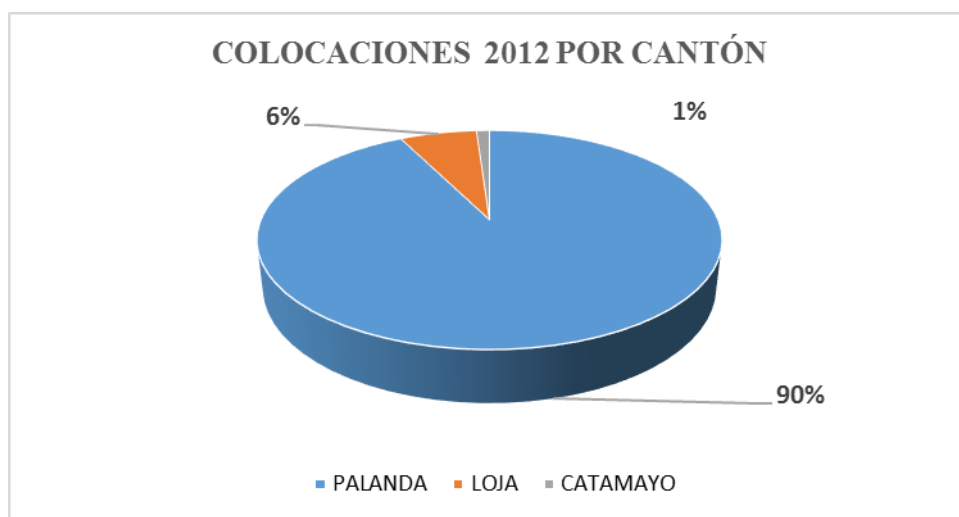


Figura 31. Colocaciones CFN Loja 2012 por cantón  
Fuente: CFN., 2015



Figura 32. Colocaciones CFN Loja 2012 por sector  
Fuente: CFN, 2015

En lo que respecta al destino de los créditos de CFN Loja en el año 2012, podemos evidenciar que el principal destino de los recursos se concentra en activos fijos, siendo las actividades financiadas a mayor plazo la silvicultura, energía, agua, hoteles y restaurantes.

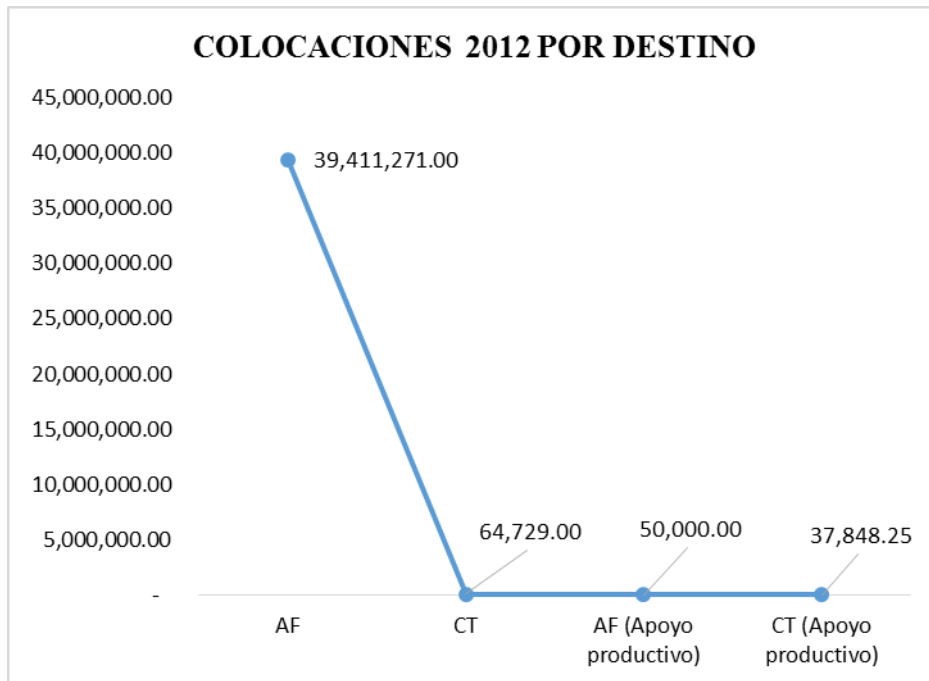


Figura 33. Colocaciones CFN Loja 2012 por destino  
Fuente: CFN., 2015

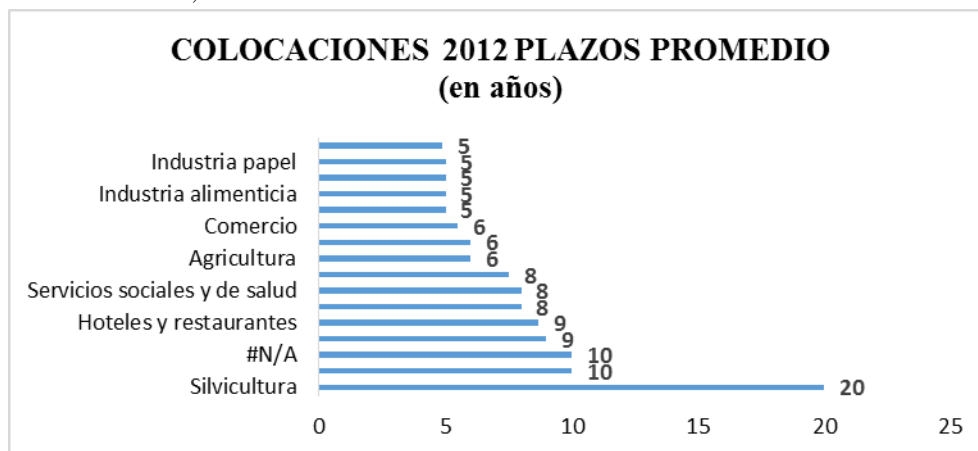


Figura 34. Colocaciones CFN Loja 2012 plazos promedio  
Fuente: CFN, 2015

Para el año 2012 los niveles de morosidad y vencimiento se presentan de la siguiente manera:



### Colocaciones CFN Loja Año 2013

Para el año 2013 las colocaciones muestran una desconcentración por cantones en donde han sido destinados los recursos, siendo Loja el líder de esta participación seguido del cantón Catamayo y la provincia de Loja (sectores foráneos). Como consecuencia de ello, podemos ver reflejado un cambio en el comportamiento de los sectores atendidos con financiamiento, siendo la industria alimenticia la más atendida, seguida de la industria metálica, transporte y agricultura.

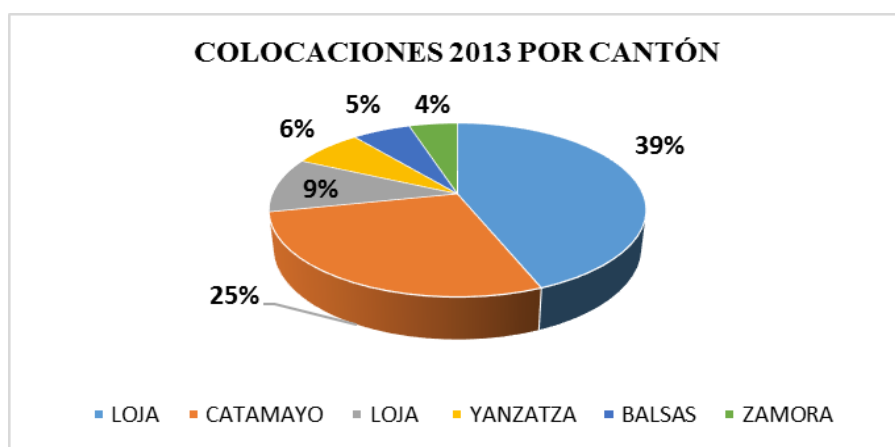


Figura 35. Colocaciones 2013 CFN Loja por cantón  
Fuente: CFN, 2015

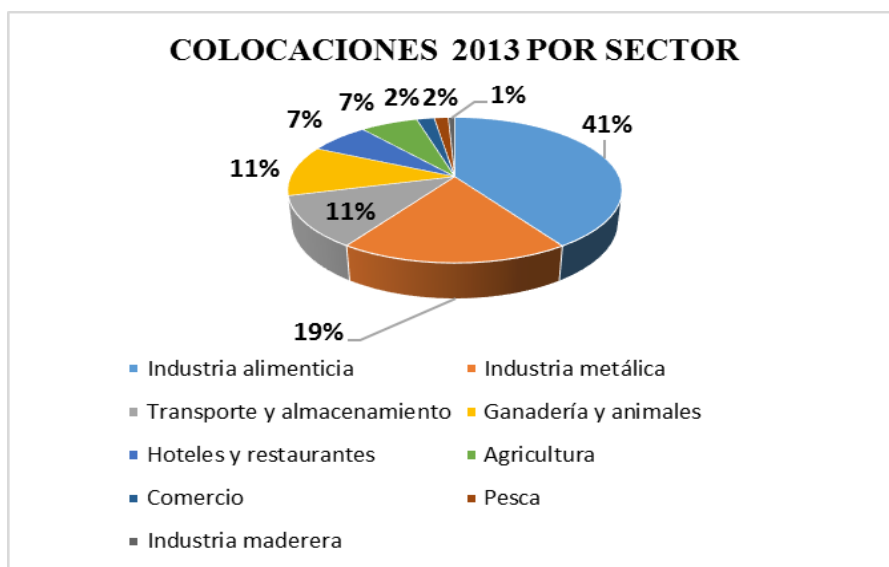


Figura 36. Colocaciones CFN Loja 2013 por sector  
Fuente: CFN, 2015

Respecto a los destinos de crédito por el año 2013, el destino Activo Fijo prevalece frente a las otras facilidades, no obstante existe una importante cifra de 1,8 millones de dólares en apoyo productivo (refinanciamiento de pasivos) y 1,5 millones en financiamiento de capital de trabajo. Por su parte, los plazos se identifican entre 6 y 10 años para los créditos comerciales catalogados como producción.

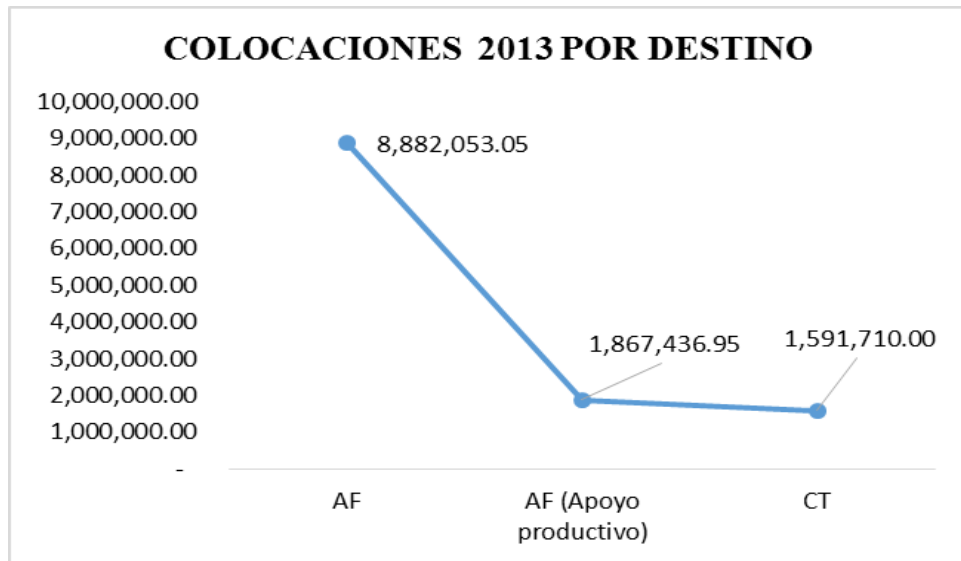


Figura 37. Colocaciones CFN Loja 2013 por destino  
Fuente: CFN, 2015



Figura 38. Colocaciones CFN Loja 2013 plazos promedio  
Fuente: C FN, 2015

### Colocaciones CFN Loja Año 2014

En el año 2014 las colocaciones de la CFN Loja muestran un aumento en su diversificación de los destinos por cantones, ya que podemos encontrar como beneficiarios de financiamiento a los cantones de Yantzaza y Zapotillo, los cuales no fueron atendidos anteriormente por esta sucursal. Para este año el financiamiento para transporte y almacenamiento aumenta como principal actividad financiada, seguida de actividades agrícolas, hoteles y restaurantes.

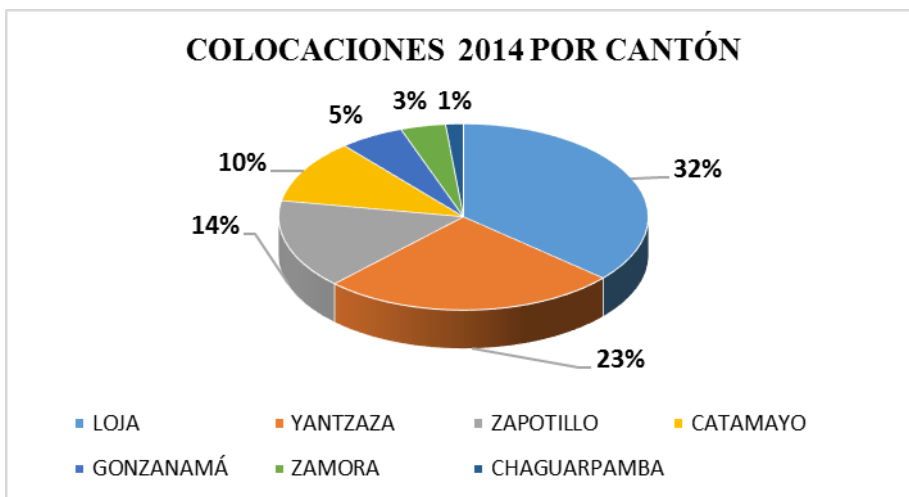


Figura 39. Colocaciones CFN Loja 2014 por cantón  
Fuente: CFN, 2015

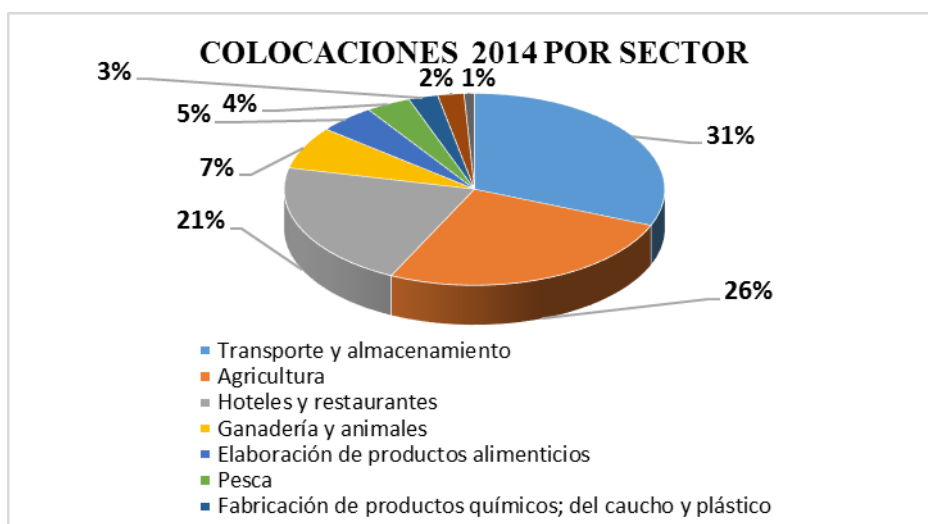


Figura 40. Colocaciones CFN Loja 2014 por sector  
Fuente: CFN, 2015

Para este año el destino Activo Fijo se encuentra como la principal facilidad de financiamiento, seguido de refinanciamiento de Activo Fijo, Capital de Trabajo y el Crédito Forestal. Los plazos en el año 2014, a diferencia de los años anteriores, se ubican entre 5 y 8 años, denotando un mayor control en el destino de los recursos de la entidad y probablemente un análisis más conservador de las proyecciones de los sectores financiados.

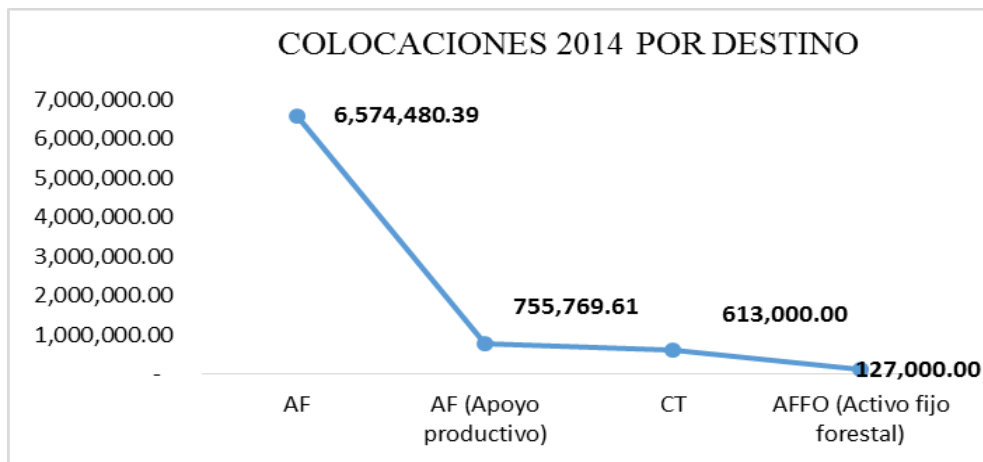


Figura 41. Colocaciones CFN Loja 2014 por destino  
Fuente: CFN, 2015

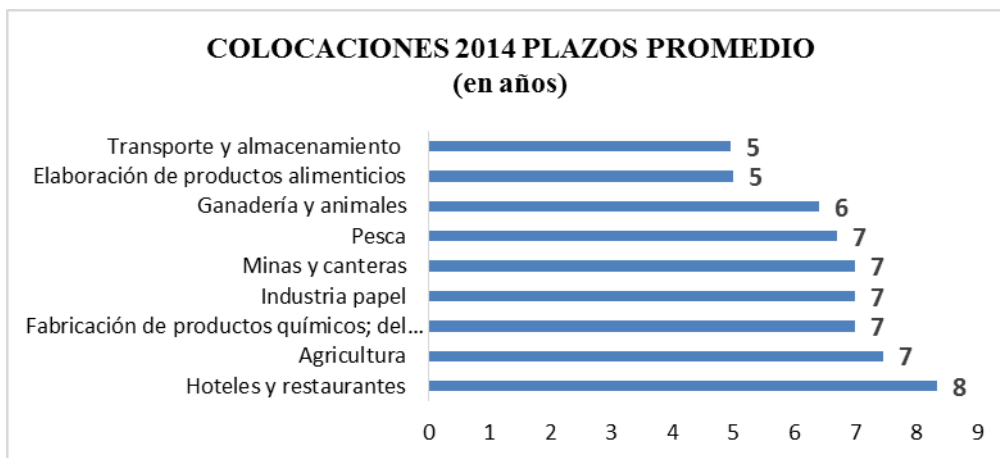


Figura 42. Colocaciones CFN Loja 2014 plazos promedio  
Fuente: CFN., 2015

### Estructura de vencimientos 2012, 2013 y 2014 colocaciones CFN Loja

Respecto de la estructura de vencimientos, la cartera mostró disminución de sus niveles de morosidad, lo cual se presenta en la siguiente tabla:

**Tabla 10. Estructura de vencimientos**

Año	Saldo	Por vencer	Vencido	No devenga	Improd.	Provisión	Nivel Riesgo	Morosidad Vencida	Morosidad Improductiva
2012	9.021.559,09	8.237.161,12	331.697,15	452.700,82	784.397,97	447.709,26	4.96 %	3.68 %	8.69 %
2013	14.009.363,96	13.343.804,42	635.776,34	29.783,20	665.559,54	439.416,10	3.14 %	4.54 %	4.75%
2014	22.394.158,55	21.826.111,12	337.133,13	230.914,30	568.047,43	680.345,69	3.04 %	1.51 %	2.54 %

Fuente: CFN, 2015

Se puede apreciar una mejora en los indicadores, el nivel de morosidad disminuye, al igual que la cartera improductiva, esto en términos porcentuales pero en valores monetarios se ha incrementado.

Respecto de la cartera por sector y su impacto en los indicadores de morosidad y vencimiento tenemos:

**Tabla 11. Indicadores de morosidad y vencimiento 2012**

SUBSECTOR	2012			
	Nivel de Riesgo	Morosidad Vencida	Morosidad Improduct.	Partic. Cartera
Actividades de impresión y reproducción de grabaciones	2.00 %	0.00 %	0.00 %	0.55 %
Actividades de médicos y odontólogos	2.00 %	0.00 %	0.00 %	1.66 %
Comercio al por mayor de productos cerámicos (incluye cerámicos, vidrio y cemento)	2.00 %	0.00 %	0.00 %	1.98 %
Comercio al por menor de otros productos n.c.p.	2.00 %	0.00 %	0.00 %	18.78 %
Construcción de edificios	1.00 %	0.00 %	0.00 %	0.21 %

2012

SUBSECTOR	Nivel de Riesgo	Morosidad Vencida	Morosidad Improduct.	Partic. Cartera
Cría de cerdos				0.00%
Cría de ganado vacuno	51.98 %	51.00 %	51.00 %	2.62 %
Cría de otras aves de corral				0.00 %
Cría de otros animales vivos				0,00%
Cría de tilapia	2.00 %	0.00 %	0.00 %	0.89 %
Cultivo de arroz con cáscara (no incluye pilado)				0,00%
Cultivo de café (cereza, sin tostar, no descafeinado-incluye pilado-)	2.00 %	0.00 %	0.00 %	0.55 %
Cultivo de caña de azúcar	2.00 %	0.00%	0.00 %	6.47 %
Cultivo de maíz suave	1.00 %	0.00 %	0.00 %	0.28 %
Cultivo de otras frutas n.c.p	2.00 %	0.00 %	0.00 %	2.22 %
Cultivo de otros productos agrícolas n.c.p.	2.00 %	0.00 %	0.00 %	2.87 %
Cultivo de otros vegetales y melones n.c.p.				0.00 %
Elaboración de aceites y grasas origen vegetal y animal				0.00 %
Elaboración de café	1.00 %	0.00 %	0.00 %	0.09 %
Elaboración de fideos, pastas de fideo y otros productos	2.00 %	0.00 %	0.00 %	4.10 %
Elaboración de leche fresca líquida				0.00 %
Elaboración de productos de la panadería y pastelería	1.00 %	0.00 %	0.00 %	0.30 %
Elaboración de otros productos alimenticios diversos				0.00 %
Extracción de madera	2.00 %	0.00 %	0.00 %	2.15 %
Fabricación de muebles de cualquier material				0.00 %
Fabricación de otros productos de metal n.c.p.				0.00 %
Fabricación de prendas de vestir y tejidos de ganchillo (incluso de cuero y piel)	6.49 %	7.74 %	7.74 %	2.88 %
Fabricación de productos de cerámica y porcelana; productos refractarios				0.00 %
Fabricación de productos refinados de petróleo y de otros productos				0.00 %
Generación, captación y distrib. de energía eléctrica	2.00 %	0.00 %	0.00 %	0.46 %

<b>2012</b>				
SUBSECTOR	Nivel de Riesgo	Morosidad Vencida	Morosidad Improduct.	Partic. Cartera
Ingeniería civil	2.00 %	0.00 %	0.00%	3.29 %
Producción de arroz (pilado, blanqueado y pulido)	2.00 %	0.00 %	0.00%	1.78 %
Producción de huevos	100.00 %	100.00 %	100.00 %	0.00 %
Servicio de alojamiento	8.62 %	10.38 %	24.91 %	19.82 %
Servicios de alimentos, bebidas y otros servicios de comidas móviles	2.00 %	0.00 %	0.00 %	0.81 %
Servicios de reparación y mantenimiento de vehículos de motor y motocicletas	2.00 %	0.00 %	0.00 %	3.44 %
Transporte de carga por vía terrestre	2.54 %	0.24 %	13.83 %	10.21 %
Transporte de pasajeros por vía terrestre	3.40 %	0.28 %	6.77 %	11.59 %
<b>Total</b>	<b>4.96 %</b>	<b>3.68 %</b>	<b>8.69 %</b>	100.00 %

Fuente: CFN, 2015

**Tabla 12. Indicadores de morosidad y vencimiento 2013**

<b>2013</b>				
SUBSECTOR	Nivel de Riesgo	Morosidad Vencido	Morosidad Improductiva	Partic. Cartera
Actividades de impresión y reproducción de grabaciones	1.00 %	0.00 %	0.00 %	0.29 %
Actividades de médicos y odontólogos	1.00 %	0.00 %	0.00 %	1.23 %
Comercio al por mayor de productos cerámicos (incluye cerámicos, vidrio y cemento)	1.00 %	0.00 %	0.00 %	1.16 %
Comercio al por menor de otros productos n.c.p.	1.00 %	0.00 %	0.00 %	9.78 %
Construcción de edificios	1.00 %			0.00 %
Cría de cerdos	1.00 %	0.00 %	0.00 %	0.71 %
Cría de ganado vacuno	1.00 %	0.00 %	0.00 %	3.65 %
Cría de otras aves de corral	1.00 %	0.00 %	0.00 %	4.49 %
Cría de otros animales vivos	1.00 %	0.00 %	0.00 %	0.93 %
Cría de tilapia	7.56 %	4.03 %	22.19 %	0.78 %
Cultivo de arroz con cáscara (no incluye pilado)				0.00 %
Cultivo de café (cereza, sin tostar, no descafeinado- incluye pilado-)	1.00 %	0.00 %	0.00 %	0.36 %

SUBSECTOR	2013			
	Nivel de Riesgo	Morosidad Vencido	Morosidad Improductiva	Partic. Cartera
Cultivo de caña de azúcar	1.00 %	0.00 %	0.00 %	4.03 %
Cultivo de maíz suave	1.00 %	0.00 %	0.00 %	0.11 %
Cultivo de otras frutas n.c.p	3.00 %	0.00 %	0.00 %	1.33 %
Cultivo de otros productos agrícolas n.c.p.	1.00 %	0.00 %	0.00 %	2.10 %
Cultivo de otros vegetales y melones n.c.p.				0.00 %
Elaboración de aceites y grasas origen vegetal y animal	1.00 %	0.00 %	0.00 %	15.11 %
Elaboración de café	1.00 %	0.00 %	0.00 %	0.02 %
Elaboración de fideos, pastas de fideo y otros productos	1.00 %	0.00 %	0.00 %	2.64 %
Elaboración de leche fresca líquida	1.00 %	0.00 %	0.00 %	0.35 %
Elaboración de productos de la panadería y pastelería	1.00 %	0.00 %	0.00 %	0.14 %
Elaboración de otros productos alimenticios diversos				0.00 %
Extracción de madera	1.00 %	0.00 %	0.00 %	1.38 %
Fabricación de muebles de cualquier material	1.00 %	0.00 %	0.00 %	0.56 %
Fabricación de otros productos de metal n.c.p.	1.00 %	0.00 %	0.00 %	1.78 %
Fabricación de prendas de vestir y tejidos de ganchillo (incluso de cuero y piel)	1.00 %	0.00 %	0.00 %	1.34 %
Fabricación de productos de cerámica y porcelana; productos refractarios				0.00 %
Fabricación de productos refinados de petróleo y de otros productos				0.00 %
Generación, captación y distribución de energía eléctrica	1.00 %	0.00 %	0.00 %	0.15 %
Ingeniería civil	1.00 %	0.00 %	0.00 %	1.53 %
Producción de arroz (pilado, blanqueado y pulido)	1.68 %	0.00 %	0.00 %	3.14 %
Producción de huevos	100.00 %	100.00 %	100.00 %	0.00 %
Servicio de alojamiento	12.13 %	23.75 %	23.75 %	15.77 %
Servicios de alimentos, bebidas y otros servicios de comidas móviles	1.00 %	0.00 %	0.00 %	0.37 %
Servicios de reparación y mantenimiento de vehículos de motor y motocicletas	1.00 %	0.00 %	0.00 %	1.98 %
Transporte de carga por vía terrestre	1.33 %	0.11 %	0.68 %	12.62 %
Transporte de pasajeros por vía terrestre	3.35 %	7.35 %	7.35 %	10.17 %
<b>Total</b>	<b>3.14 %</b>	<b>4.54 %</b>	<b>4.75 %</b>	<b>100.00 %</b>

Fuente: CFN, 2015



**Tabla 13. Indicadores de morosidad y vencimiento 2014**

<b>2014</b>				
<b>SUBSECTOR</b>	<b>Nivel de Riesgo</b>	<b>Morosidad Vencida</b>	<b>Morosidad Improductiva</b>	<b>Part. Cartera</b>
Actividades de impresión y reproducción de grabaciones	1.00 %	0.00 %	0.00 %	0.45 %
Actividades de médicos y odontólogos	3.00 %	0.00 %	0.00 %	0.67 %
Comercio al por mayor de productos cerámicos (incluye cerámicos, vidrio y cemento)	3.00 %	0.00 %	0.00 %	0.60 %
Comercio al por menor de otros productos n.c.p.				0.00 %
Construcción de edificios				0.00 %
Cría de cerdos	1.00 %	0.00 %	0.00 %	0.43 %
Cría de ganado vacuno	1.04 %	0.00 %	0.00 %	2.06 %
Cría de otras aves de corral	1.44 %	0.00 %	0.00 %	6.34 %
Cría de otros animales vivos	1.37 %	0.00 %	0.00 %	1.73 %
Cría de tilapia				0.00 %
Cultivo de arroz con cáscara (no incluye pilado)	1.00 %	0.00 %	0.00 %	1.02 %
Cultivo de café (cereza, sin tostar, no descafeinado- incluye pilado-)	1.00 %	0.00 %	0.00 %	0.20 %
Cultivo de caña de azúcar	1.00 %	0.00 %	0.00 %	1.97 %
Cultivo de maíz suave	1.00 %	0.00 %	0.00 %	0.02 %
Cultivo de otras frutas n.c.p	1.00 %	0.00 %	0.00 %	1.12 %
Cultivo de otros productos agrícolas n.c.p.	1.00 %	0.00 %	0.00 %	0.70 %
Cultivo de otros vegetales y melones n.c.p.	1.00 %	0.00 %	0.00 %	1.80 %
Elaboración de aceites y grasas origen vegetal y animal	1.00 %	0.00 %	0.00 %	4.47 %
Elaboración de café				0.00 %
Elaboración de fideos, pastas de fideo y otros productos	1.00 %	0.00 %	0.00 %	1.42 %
Elaboración de leche fresca líquida	1.00 %	0.00 %	0.00 %	0.15 %
Elaboración de productos de la panadería y pastelería	1.00 %	0.00 %	0.00 %	0.05 %
Elaboración de otros productos alimenticios diversos	1.00 %	0.00 %	0.00 %	16.72 %
Extracción de madera	1.00 %	0.00 %	0.00 %	1.38 %

<b>2014</b>				
<b>SUBSECTOR</b>	<b>Nivel de Riesgo</b>	<b>Morosidad Vencida</b>	<b>Morosidad Improductiva</b>	<b>Part. Cartera</b>
Fabricación de muebles de cualquier material	1.00 %	0.00 %	0.00 %	0.38 %
Fabricación de otros productos de metal n.c.p.				0.00 %
Fabricación de prendas de vestir y tejidos de ganchillo (incluso de cuero y piel)	1.78%	0.00 %	0.00 %	0.65 %
Fabricación de productos de cerámica y porcelana; productos refractarios	1.00%	0.00 %	0.00 %	7.06 %
Fabricación de productos refinados de petróleo y de otros productos	1.00%	0.00 %	0.00 %	5.42 %
Generación, captación y distribución de energía eléctrica				0.00 %
Ingeniería civil	1.00%	0.00 %	0.00 %	0.66 %
Producción de arroz (pilado, blanqueado y pulido)	1.30%	0.00 %	0.00 %	5.90 %
Producción de huevos	100.00%	100.00%	100.00 %	0.00 %
Servicio de alojamiento	6.83%	5,24 %	6,69 %	14.50 %
Servicios de alimentos, bebidas y otros servicios de comidas móviles	1.00%	0,00 %	0,00 %	0.12 %
Servicios de reparación y mantenimiento de vehículos de motor y motocicletas	23.84%	0,00 %	27,19 %	0.97 %
Transporte de carga por vía terrestre	4.80%	3,42 %	6,56 %	12.68 %
Transporte de pasajeros por vía terrestre	5.88%	3,74 %	5,65 %	8.36 %
<b>Total</b>	<b>3.04%</b>	<b>1,51 %</b>	<b>2,54 %</b>	100 %

Fuente: CFN. 2015

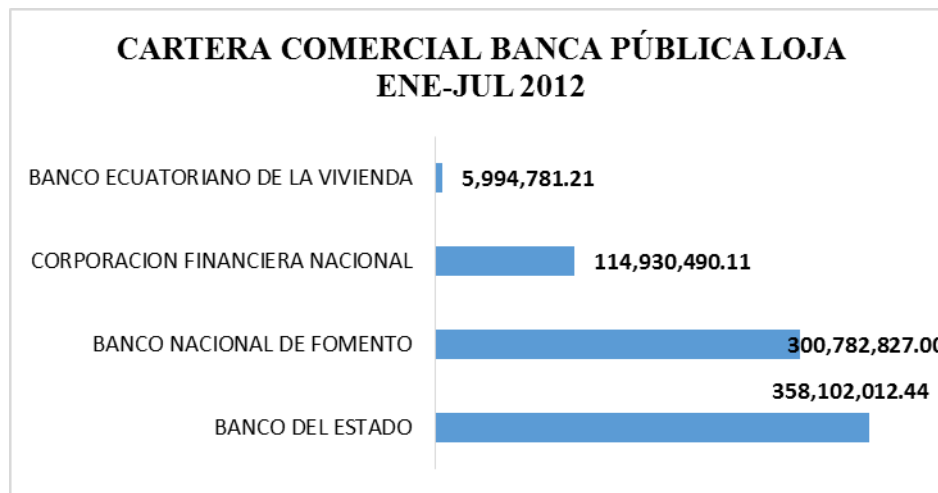
La participación de la cartera para alojamiento, transporte y ciertas actividades productivas, como cultivo de arroz, es una actividad con morosidad elevada y participación importante.

De igual manera, se aprecia que los indicadores de morosidad se encuentran concentrados en tres a cuatro actividades por lo que no muestra una tendencia al deterioro u otro tipo de riesgo de crédito de alta importancia.

## **Análisis de las colocaciones de la banca pública, banca privada, cooperativas, mutualistas y sociedades financieras (cartera comercial Loja) por los años 2012, 2013 y 2014**

### **Banca pública en Loja**

Al revisar la información de las colocaciones de la cartera comercial de la Banca Pública en Loja, a nivel general podemos evidenciar que el Banco del Estado siempre se encuentra en la cima del ranking de entidades de Gobierno, ya que los montos de sus colocaciones son muy elevados de acuerdo a los sectores a los que atiende. Luego le sigue el Banco Nacional de Fomento por su cantidad de oficinas y agencias, las mismas que cubren a la provincia de Loja casi en su totalidad, en tercer lugar podemos encontrar a la CFN y finalmente al Banco Ecuatoriano de la Vivienda, con una cartera tendiente a la baja en cada período.



*Figura 43.* Cartera comercial banca pública Loja Ene- Jul 2012

Fuente: Superintendencia de Bancos., 2015

En lo referente a la morosidad de la Banca Pública, podemos evidenciar que el Banco Nacional de Fomento es el que mayor morosidad presenta tanto en el primer semestre del año como hasta diciembre 2012, esto debido a la relación del tamaño de la cartera vs la cartera en mora. Cabe indicar que la morosidad indicada en el segundo semestre del año 2012 encontrado en el Banco del Estado obedece a una sola operación grande con una Institución Pública, lo cual compromete el resultado global de la cartera de esta entidad.

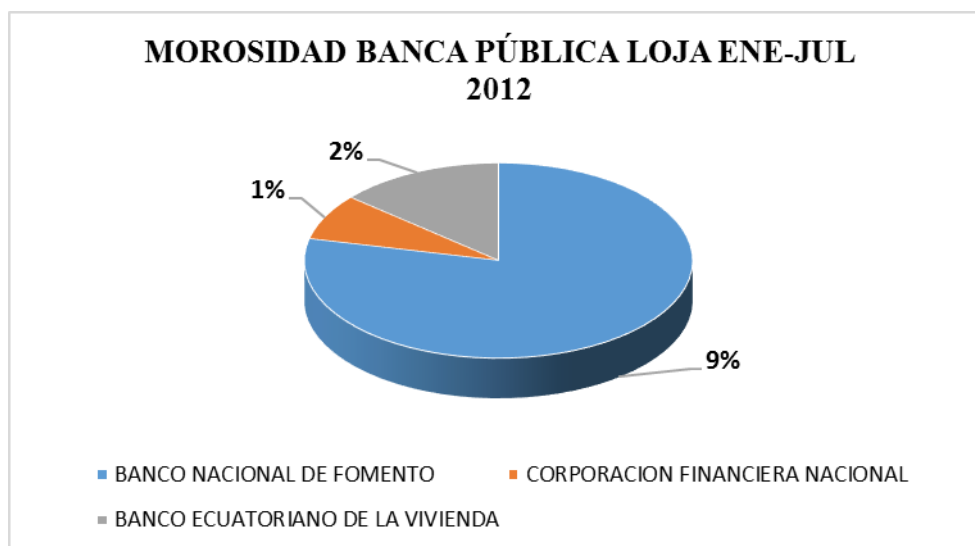


Figura 44. Morosidad banca pública Loja Ene-Jul 2012  
 Fuente: Superintendencia de Bancos., 2015

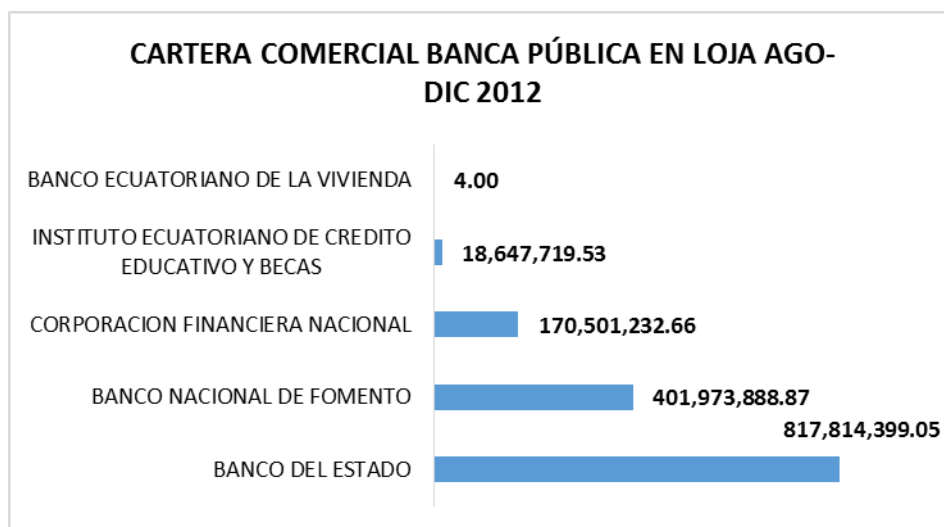


Figura 45. Cartera comercial banca pública Loja Ago-Dic 2012  
 Fuente: Superintendencia de Bancos., 2015

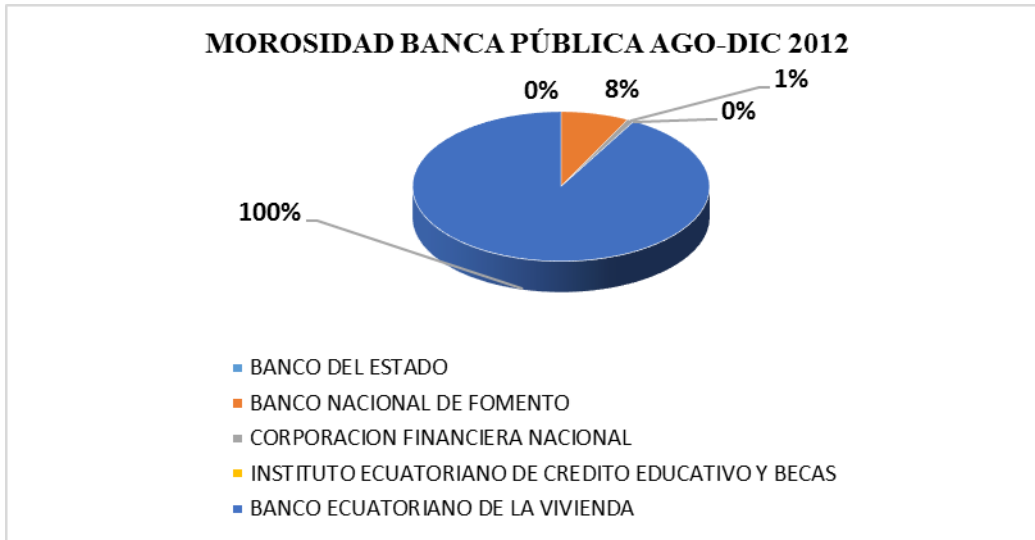


Figura 46. Morosidad banca pública Loja Ago-Dic 2012  
 Fuente: (Ecuador S. I., 2016)

Para los años subsiguientes, la tendencia de la cartera en la Banca Pública en Loja mantiene un comportamiento similar, siendo siempre la CFN la entidad que se encuentra sobre el BEV y el Instituto de Crédito Educativo y Becas IECE.

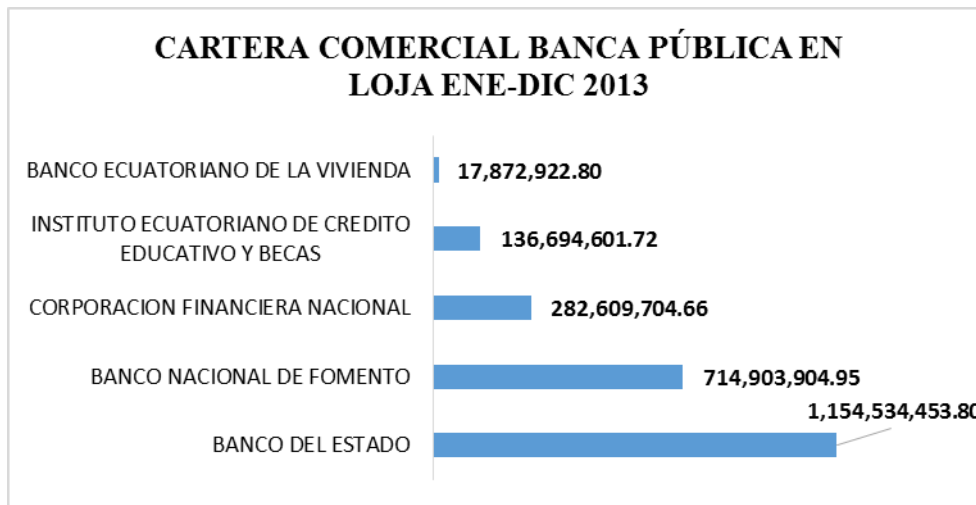


Figura 47. Cartera comercial banca pública Loja Ene-Dic 2013  
 Fuente: Superintendencia de Bancos., 2015

La morosidad del Banco de Fomento se mantiene como la más alta de las entidades analizadas, esto se debe como se indicó anteriormente a la relación cartera en mora vs crédito otorgado de la Institución.

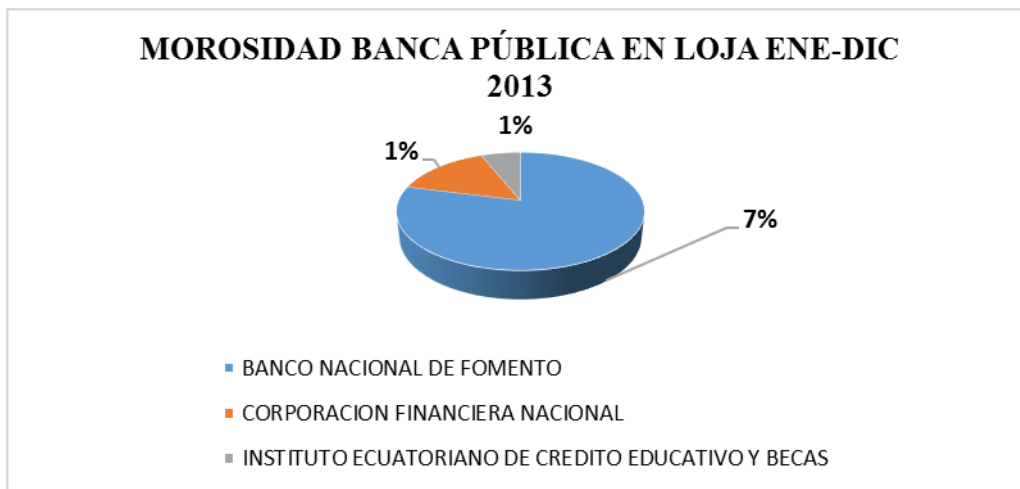


Figura 48. Morosidad banca pública Loja Ene-Dic 2013  
Fuente: Superintendencia de Bancos, 2015

Para el año 2014 las colocaciones de la CFN aumentaron a nivel nacional, debido a una serie de políticas gubernamentales que fomentaron el financiamiento hacia diferentes sectores industriales, lo cual se evidencia también en el crecimiento global de la cartera de la Sucursal Loja.

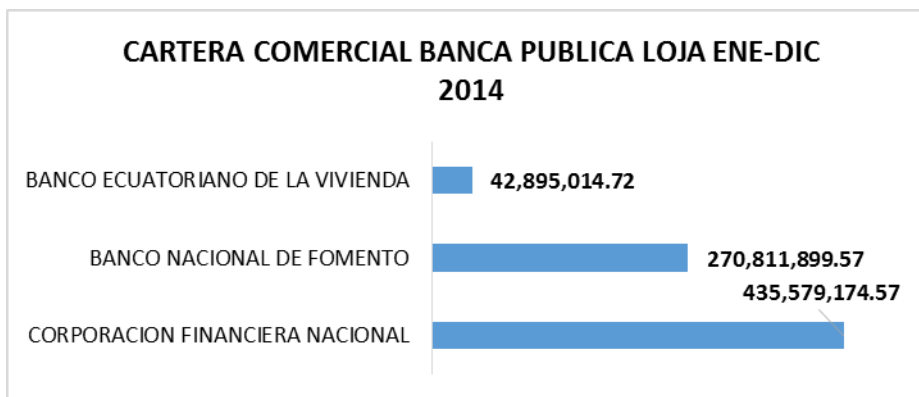


Figura 49. Cartera comercial banca pública Loja Ene- Dic 2014  
Fuente: Superintendencia de Bancos., 2015

La morosidad de la cartera del BEV aumenta ampliamente debido a las condiciones de la institución y a su declaratoria de cartera irrecuperable de cierta cantidad de créditos a nivel nacional, lo cual más adelante termina en una venta de la cartera al IESS.

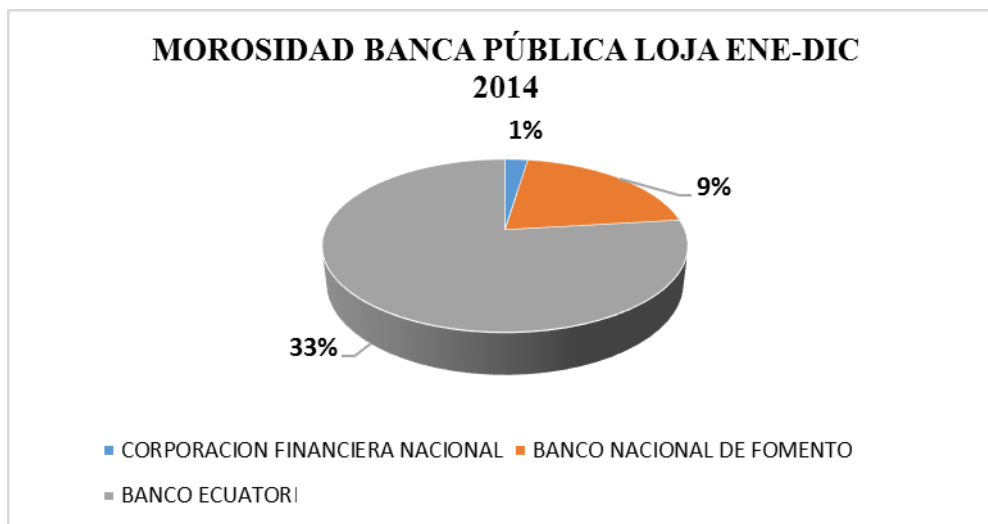


Figura 50. Morosidad banca pública Loja Ene-Dic 2014

Fuente: Superintendencia de Bancos., 2015

### Banca privada en Loja

A nivel general, el mercado bancario privado de Loja es captado casi en su totalidad por el Banco de Loja, seguido por el Banco del Austro y Banco de Guayaquil, con una amplia diferencia en colocaciones de enero a junio 2012.

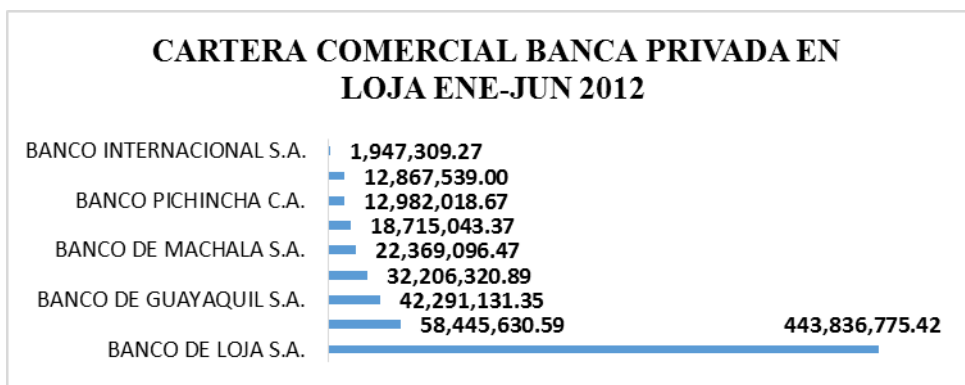


Figura 51. Cartera comercial banca privada Loja Ene-Jun 2012

Fuente: Superintendencia de Bancos., 2015

De acuerdo a la relación con el tamaño de la cartera del Banco de Loja, en el primer semestre del año 2012 se evidencia la mayor morosidad, luego de Banco del Austro, así también Banco de Guayaquil y Banco Pichincha muestran morosidad de cartera total de alrededor del 2,80 %.

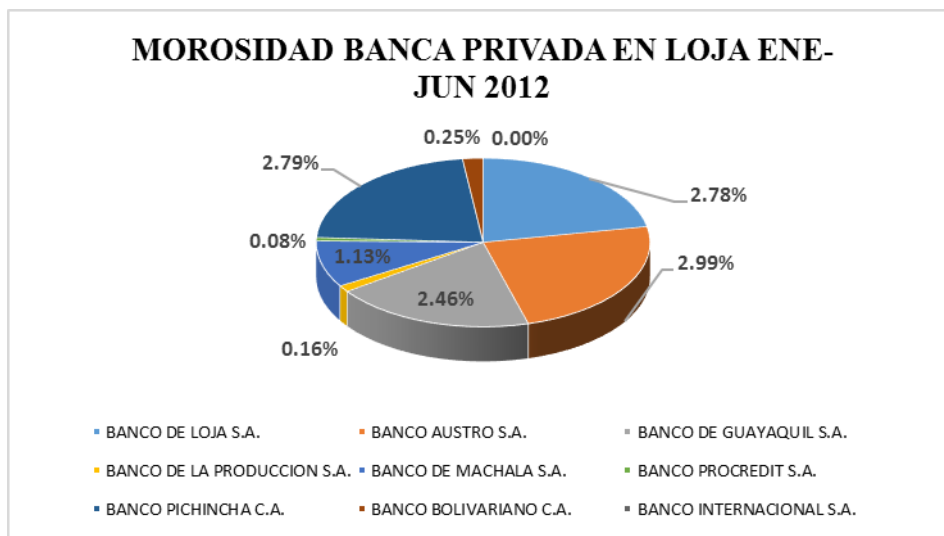


Figura 52. Morosidad banca privada Loja Ene-Jun 2012  
Fuente: Superintendencia de Bancos., 2015

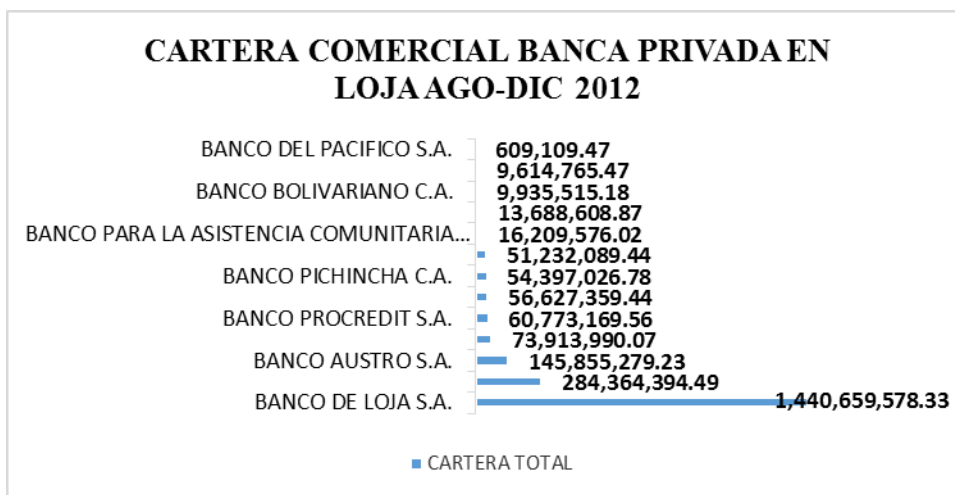


Figura 53. Cartera comercial banca privada Loja Ago-Dic 2012  
Fuente: Superintendencia de Bancos., 2015

La tendencia de liderazgo en colocaciones como en morosidad se mantiene en el segundo semestre del año 2012 para el Banco de Loja.



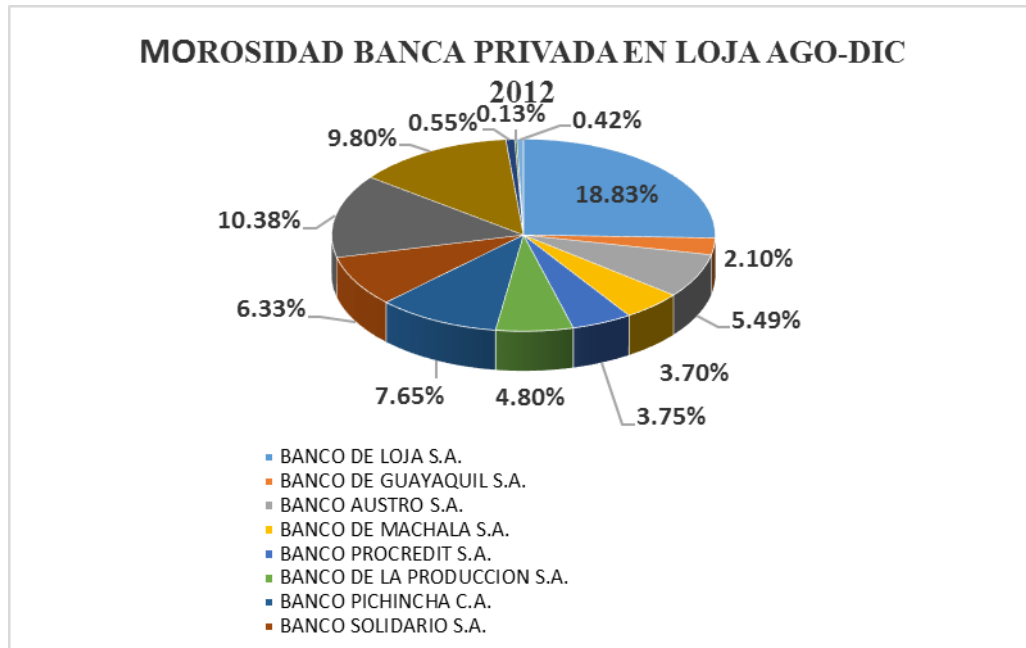


Figura 54. Morosidad banca privada Loja Ago-Dic 2012  
 Fuente: Superintendencia de Bancos., 2015

En el año 2013 sigue manteniendo el liderazgo en colocaciones la entidad lojana, no obstante el Banco de Guayaquil se ubica en segundo lugar en colocaciones aumentando considerablemente su participación de mercado en la provincia de Loja en el 2013.

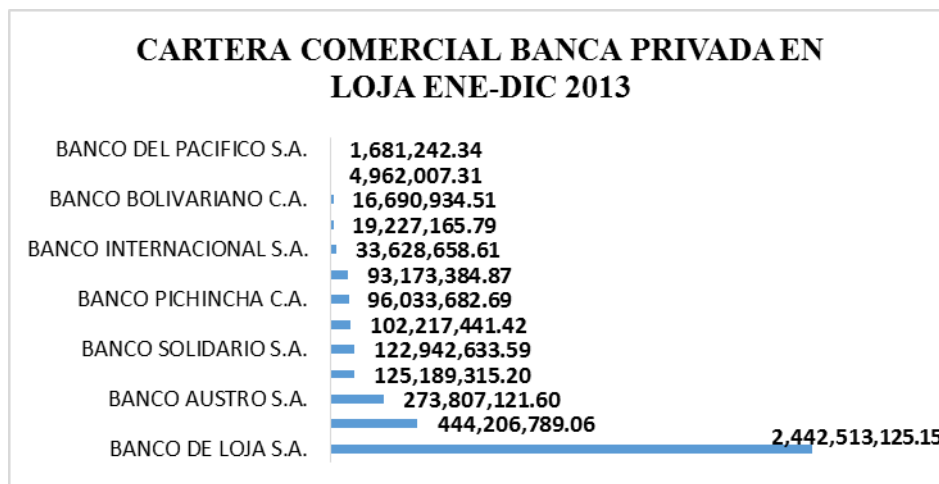


Figura 55. Cartera comercial banca privada Loja Ene- Dic 2013  
 Fuente: Superintendencia de Bancos., 2015

La morosidad en el año 2013 no varía para las tres primeras entidades, esto se debe al tamaño de sus colocaciones y a su liderazgo dentro del mercado de banca privada en la provincia de Loja y sobretodo en su cabecera cantonal, aspecto determinante al momento de evaluar el comportamiento del sector en el período analizado.

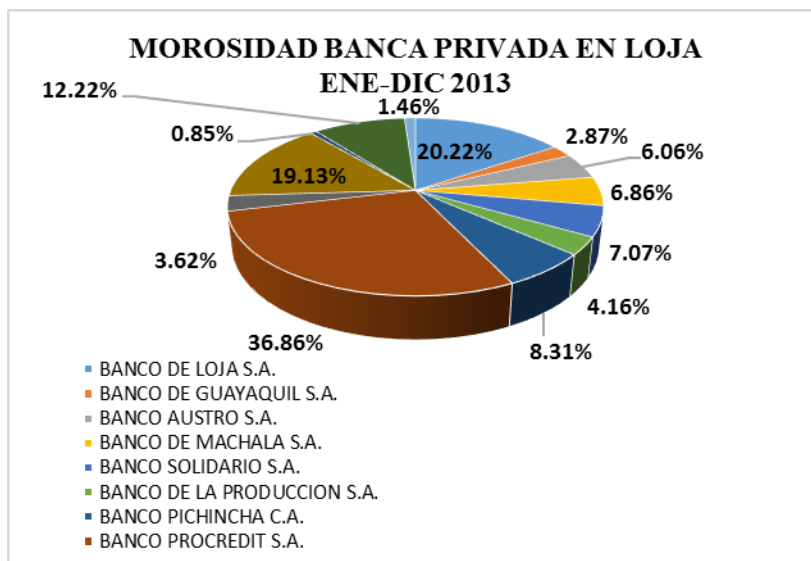


Figura 56. Morosidad banca privada Loja Ene-Dic 2013  
Fuente: Superintendencia de Bancos., 2015

En el año 2014 la diferencia entre el Banco de Loja con el Banco del Austro es mayor, pese a haber disminuido su cartera en comparación al año 2013, lo que deja en evidencia que el banco local aumenta su participación de mercado, logrando una mayor consolidación gracias a la preferencia de la gente.

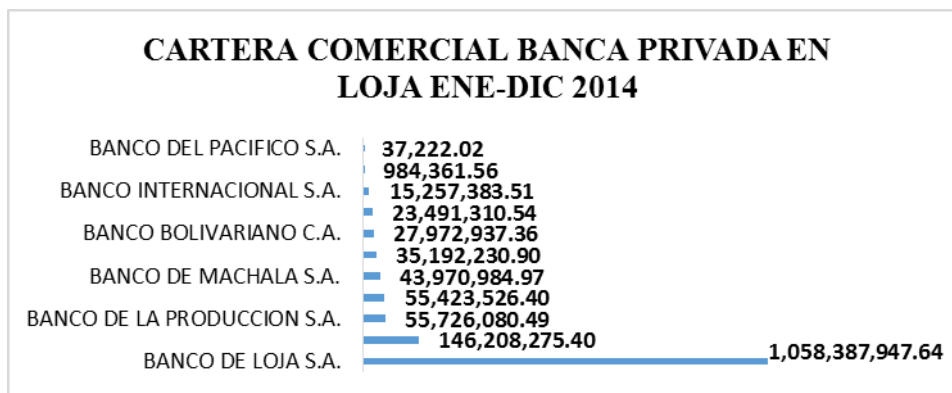
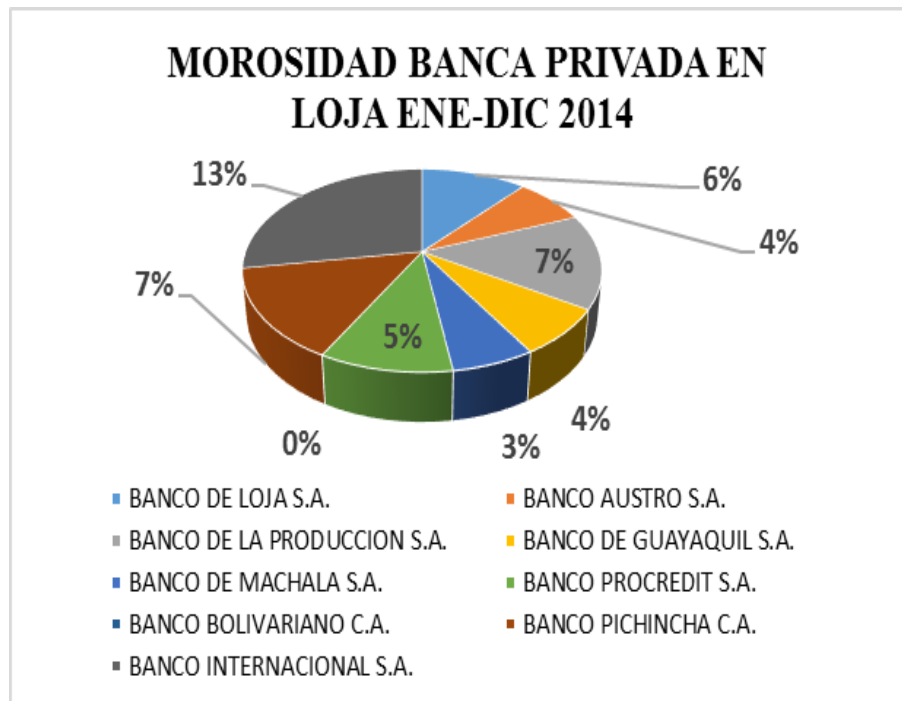


Figura 57. Cartera comercial banca privada Loja Ene-Dic 2014  
Fuente: Superintendencia de Bancos., 2015



*Figura 58. Morosidad banca privada en Loja Ene-Dic 2014*  
Fuente: Superintendencia de Bancos., 2015

El decrecimiento de la cartera hace también que baje el indicador de morosidad, lo que permite al banco privado que lidera el análisis ubicarse por debajo de sus indicadores de años anteriores. En este período Banco de la Producción S.A. y Banco del Austro superan la morosidad del Banco de Loja.

### **Cooperativas en Loja**

Las colocaciones del crédito comercial de las Cooperativas en Loja para el año 2012 muestran como principal entidad a la Cooperativa MEGO Ltda., no obstante se evidencia la participación de mercado de entidades como Cooperativa JEP, Cacpe Loja, Padre Julián Lorente entre otras.

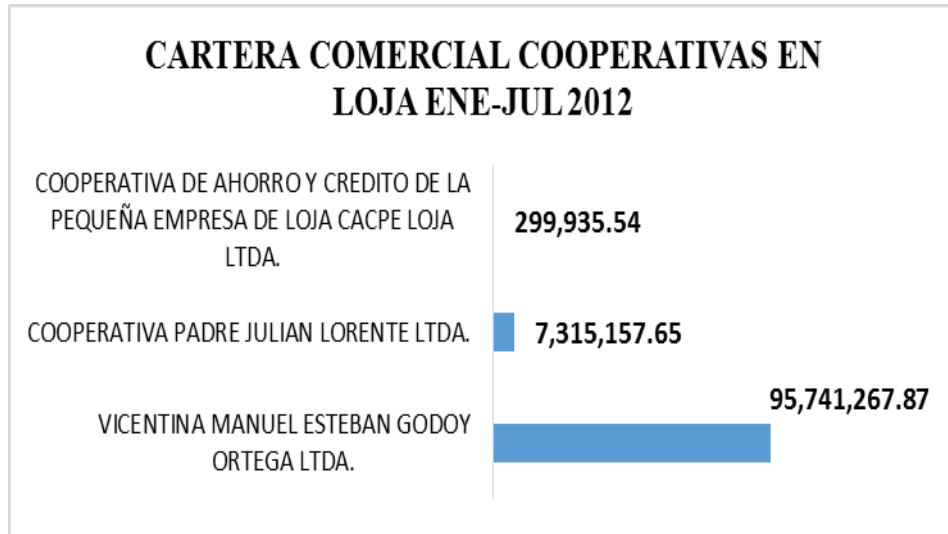


Figura 59. Cartera comercial cooperativas en Loja Ene- Jul 2012  
Fuente: Superintendencia de Bancos., 2015

En lo que respecta a la morosidad, la de la Cooperativa MEGO es de 35,00 % en su cartera comercial de enero a julio, y de 5,00 % en la segunda mitad del año, demostrando una recuperación acertada de la cartera y mejora en la gestión de la entidad.

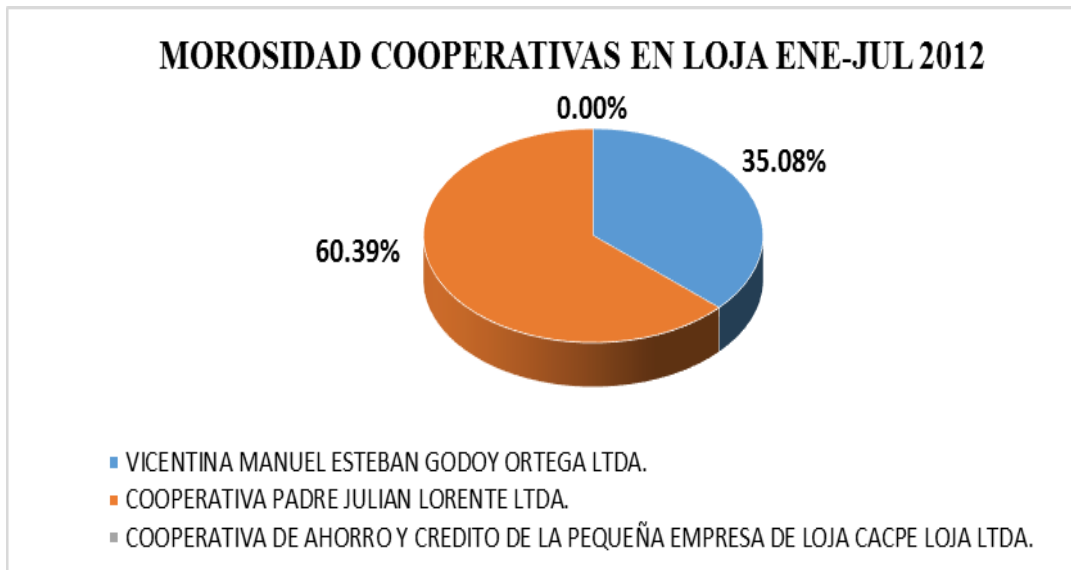


Figura 60. Morosidad cooperativas en Loja Ene-Jul 2012  
Fuente: Superintendencia de Bancos., 2015

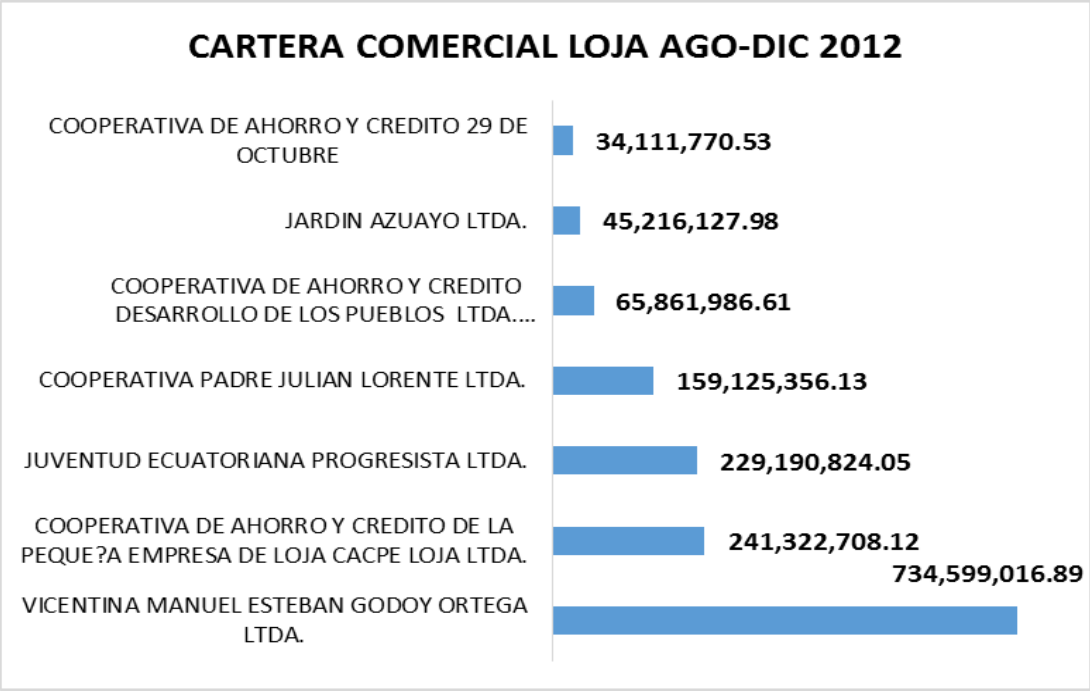


Figura 61. Cartera comercial Loja Ago-Dic 2012  
Fuente: Superintendencia de Bancos., 2015

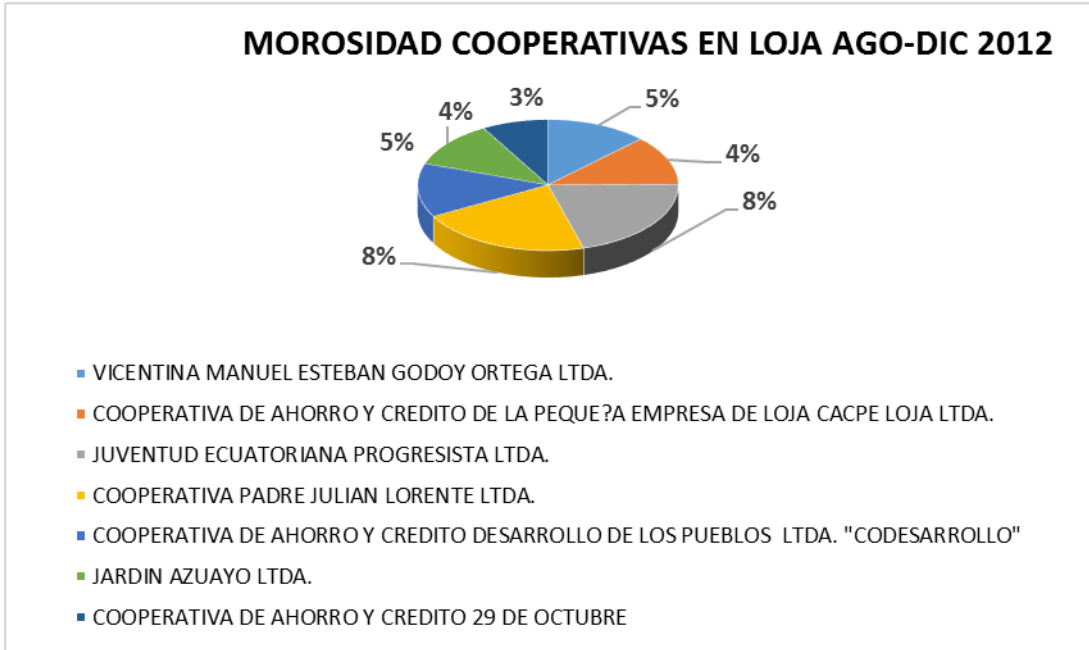


Figura 62. Morosidad cooperativas en Loja Ago-Dic 2012  
Fuente: Superintendencia de Bancos., 2015

En el año 2013 lidera la Cooperativa MEGO, que se mantiene gracias a su fortaleza financiera de acuerdo a las cifras que maneja, el resto de Cooperativas que participan en la provincia de Loja se encuentran muy distantes en el tamaño de la cartera comercial.

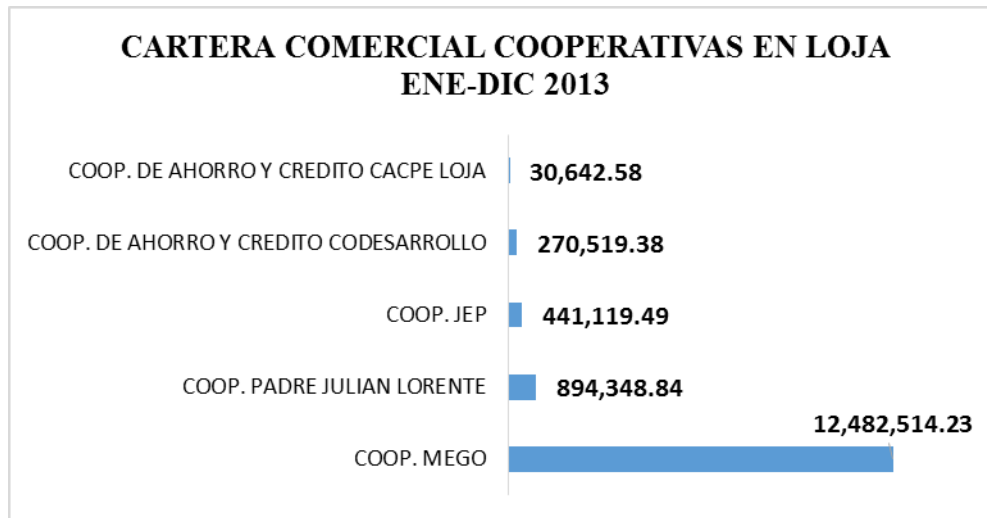


Figura 63. Cartera comercial cooperativas en Loja Ene-Dic 2012  
Fuente: Superintendencia de Bancos., 2015

Para el año 2013 la morosidad del líder del sector aumenta al 11,00 % en proporción a sus colocaciones; no sucede lo mismo con sus inmediatos seguidores que mantienen sus niveles de cartera impaga.

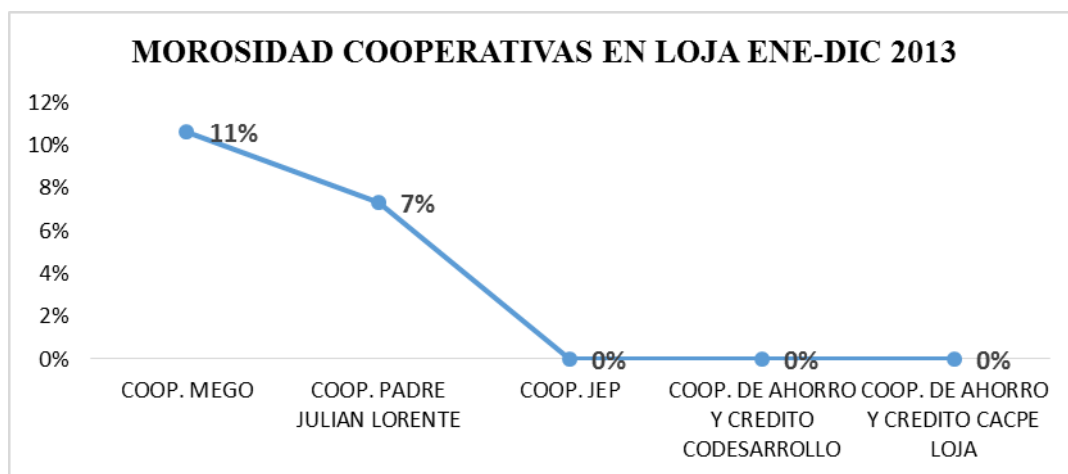


Figura 64. Morosidad cooperativas en Loja Ene-Dic 2013  
Fuente: Superintendencia de Bancos., 2015

En el año 2014 la Cooperativa JEP aumenta su participación de mercado en cartera comercial, sin embargo el liderazgo de la Cooperativa MEGO se mantiene ya que nuevamente se trata de una entidad lojana que crea un fenómeno de confianza entre los usuarios y preferencia al momento de generar endeudamiento.



Figura 65. Cartera comercial cooperativas en Loja Ene-Dic 2014

Fuente: Superintendencia de Bancos., 2015

La morosidad de la Cooperativa MEGO aumenta en la cartera comercial, lo cual también se evidencia en las instituciones Jardín Azuayo y Cacpe Loja, situación propia del mercado lojano y que perjudica los indicadores de estas entidades en el año 2014.

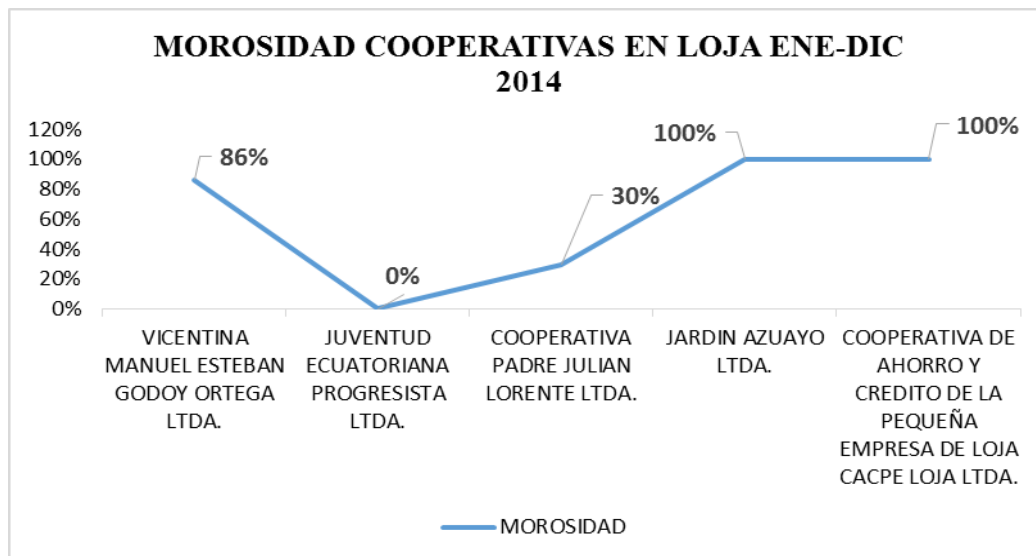


Figura 66. Morosidad cooperativas en Loja Ene-Dic 2014

Fuente: Superintendencia de Bancos., 2015

## Mutualistas en Loja

El análisis de las mutualistas se lo ha realizado en conjunto a los 3 años de información revisados, ya que la cartera comercial presenta solamente la participación de Mutualista Pichincha en el mercado lojano. El año 2013 se presenta como el de mayor nivel de la cartera pero de igual manera el de mayor morosidad. No obstante, el indicador de morosidad de la cartera de dicha institución es bajo en comparación al resto del sistema financiero.



Figura 67. Cartera 2012, 2013, 2014 mutualistas en Loja  
Fuente: Superintendencia de Bancos., 2015

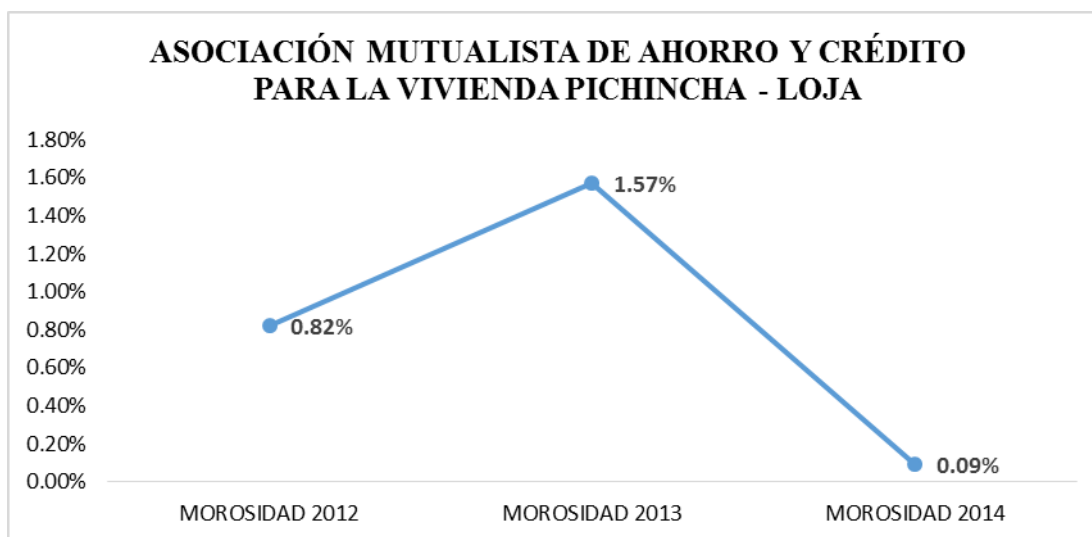


Figura 68. Morosidad 2012, 2013, 2014 mutualistas en Loja  
Fuente: Superintendencia de Bancos., 2015

## Sociedades financieras en Loja

De igual manera que en las mutualistas, la Sociedad Financiera Vazcorp es la única participante de su segmento en Loja con cartera comercial desde el año 2012, lo que deja en



evidencia un crecimiento acelerado de la cartera que permite denotar un apoyo de esta rama del sistema financiero a actividades productivas mediante el crédito comercial.

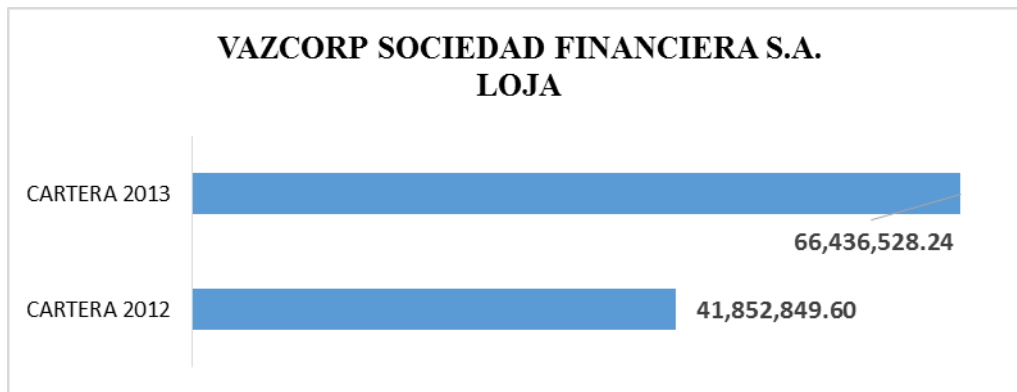


Figura 69. Cartera 2012, 2013, 2014 sociedades financieras en Loja  
Fuente: Superintendencia de Bancos., 2015

De su parte la morosidad aumenta paulatinamente en medida del crecimiento de la cartera hasta llegar a un nivel del 6,30 % en el año 2013, indicador inferior al de sus competidores en el sistema financiero de la provincia de Loja.

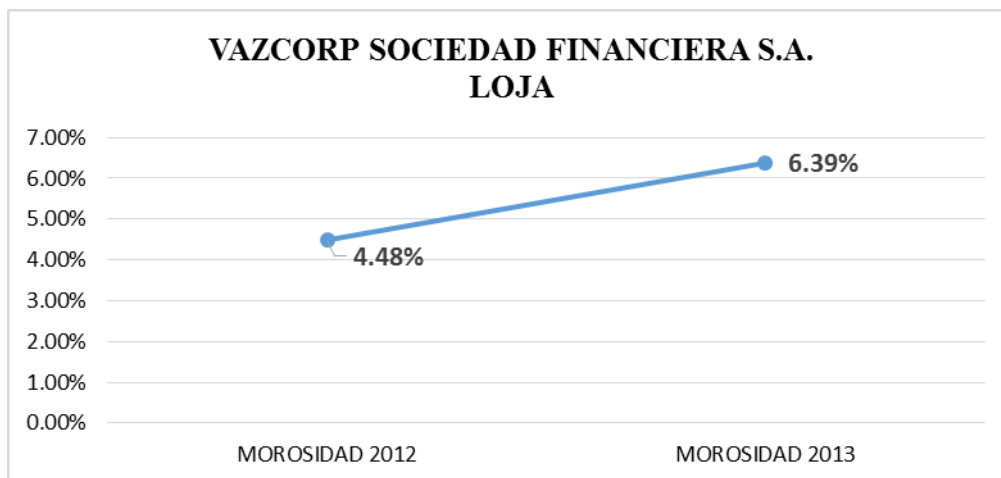


Figura 70. Morosidad 2012, 2013 sociedades financieras en Loja  
Fuente: Superintendencia de Bancos., 2015

Resumiendo, podemos indicar que por diferentes razones las colocaciones de la CFN Loja históricamente no reflejan cifras altas, el mercado se mantiene en la preferencia de la gente por los bancos privados y hasta por las cooperativas de ahorro y crédito, esto depende de los montos

a colocar y a los segmentos de financiamiento. El potencial de colocaciones de la CFN Loja se enmarca directamente al crecimiento de la industria y al fomento que la CFN como institución pueda otorgar a la Sucursal Loja, con toda la descentralización que el sector lo requiere.

### **Avances del Cambio de la Matriz Productiva en la Provincia de Loja**

La matriz productiva es la forma cómo se organiza una comunidad o sociedad para producir determinados bienes, productos o servicios en un tiempo y precio determinado, esta no se limita únicamente a los procesos estrictamente técnicos o económicos, sino que también tiene la obligación de velar por esos procesos y realizar interacciones entre los distintos actores: sociales, políticos, económicos, culturales, entre otros, que utilizan los recursos que tienen a su disposición para llevar adelante las actividades de índole productivo.

Hablar de la matriz productiva en nuestro país ha sido una constante cada vez más profunda, tanto en los diferentes sectores productivos como en los diferentes niveles socioeconómicos, pero cada vez parecería que se “confunde” más la interpretación de este concepto, motivo por el cual con este breve análisis lo que se busca es conocer y ampliar la conceptualización de su significado, para de esta manera lograr ver las diferentes alternativas de acción que se pueden dar en el sistema productivo del país.

Partiendo de un concepto bien claro, podemos decir que la matriz productiva es el conjunto de interacciones entre los diferentes actores de la sociedad, quienes utilizan los recursos que tienen a su disposición para generar procesos de superproducción en productos, bienes y servicios de calidad. Nuestro país se ha concentrado en la explotación de materias primas, con muy bajos niveles de tecnificación, lo cual ha provocado que sea un mercado muy susceptible de ser sustituido en los mercados internacionales. Esta realidad provoca una incesante necesidad de mayor tecnificación en la explotación de recursos naturales que solamente ha permitido mantener los ingresos, ya que no se controlan los precios internacionales, colocándonos en una posición muy sensible.

La Secretaría Nacional de Planificación y Desarrollo sostiene que existen cuatro ejes primordiales para generar un cambio en la matriz productiva: alcanzar una diversificación productiva muy amplia sobre el desarrollo de industrias como la petroquímica, siderúrgica, metalúrgica, biocombustibles, forestal y maricultura, con lo cual se amplía el abanico de oferta

del país; mejorar los sistemas de valor agregado y con ello poder diferenciar nuestros productos, esto acompañado de tecnificación y conocimiento sobre las industrias de biotecnología, servicios ambientales y energías renovables; hacer una sustitución de importaciones de corto plazo sobre industrias en las cuales se ha trabajado como la farmacéutica, tecnológica y metalmecánica; maximizar el portafolio de productos de exportación, dando soporte a la economía popular, logrando mayores actores y productos sobre las industrias de alimentos, textiles y turismo.

Todos estos ejes parten de un análisis que se conjugaría con un sistema financiero ágil que pueda aportar créditos productivos en las diferentes industrias y, de esta manera, alcanzar los objetivos que se tienen con la matriz. Asimismo, este organismo ha planteado catorce tipos de productos, bienes y servicios como:

1). Alimentos frescos y procesados; 2). Biotecnología; 3). Confecciones y calzado; 4). Energías renovables; 5). Industria farmacéutica; 6). Metalmecánica; 7). Petroquímica; 8). Productos forestales de madera; 9). Servicios ambientales; 10). Tecnología; 11). Vehículos, automotores, carrocerías y partes; 12). Construcción; 13). Transporte y logística; 14). Turismo (Crónica, 2015).

El Estado, para arrancar con este proyecto, estableció su normativa sobre el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, buscando crear un marco referencial para el desarrollo de las actividades productivas del país.

El Ecuador ha registrado un déficit en la balanza comercial algunos años, lo cual genera una inestabilidad debido a la salida de divisas. Es por ello que un cambio en la estructura productiva del país, pasando de un modelo extractivista de materias primas a un modelo de valor agregado sobre esas mismas materias primas, es más que necesario y primordial en este proceso. Hoy en día existen muchos cuestionamientos sobre los lineamientos que se han seguido para controlar el déficit y otros sobre la matriz productiva presentada por el Estado ecuatoriano. Pero al final del camino son realidades que forman parte del paisaje que tenemos a nivel empresarial, con lo cual las habilidades gerenciales existen en sectores estratégicos y, en ellos, grandes oportunidades de apertura productiva para alcanzar mayores industrias que actúen en forma consciente y coherente en todos los procesos que implica el cambio de la matriz productiva para, de esta manera, satisfacer las necesidades del país disminuyendo en gran parte las importaciones.

Actualmente, dentro de la planificación nacional y la proforma general del Estado, se identifica la futura intervención por medio de proyectos que aportan al cambio de la matriz productiva y que se detallan a continuación. En la provincia de Loja, los ejes de intervención se especifican en materia económica, desarrollo social y seguridad.

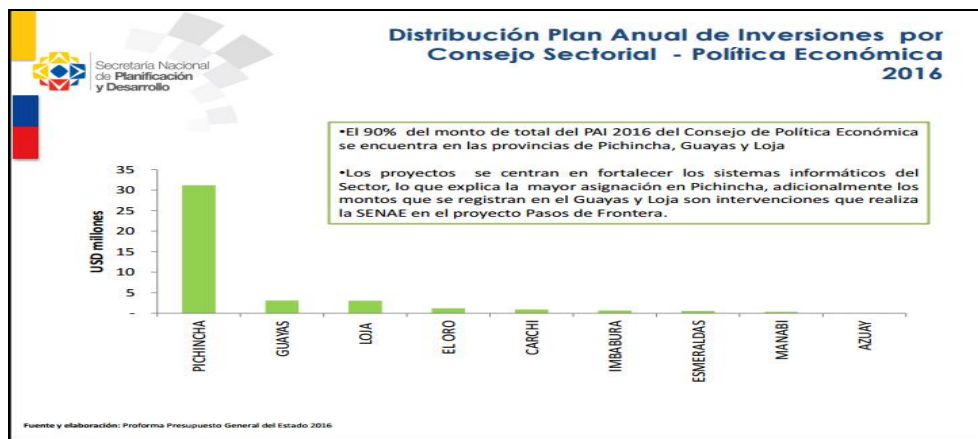


Figura 71. Distribución PAI política económica 2016

Fuente: Senplades, 2016

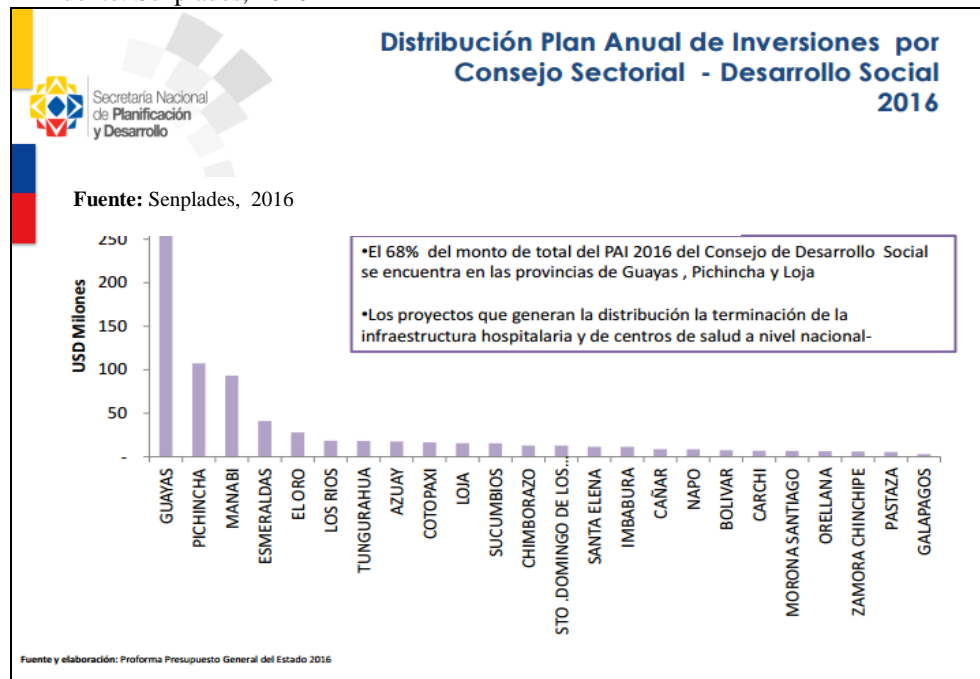


Figura 72. Distribución PAI desarrollo social 2016

Fuente: Senplades, 2016

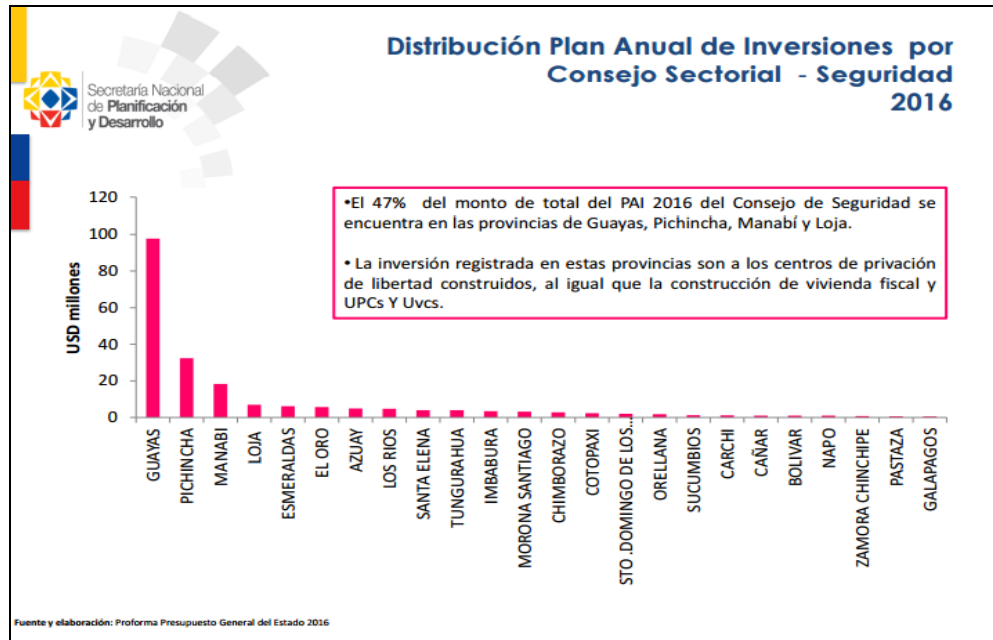


Figura 73. Distribución PAI seguridad 2016  
Fuente: Senplades, 2016

**Impacto del Financiamiento de la CFN Sucursal Loja en el Cambio de la Matriz Productiva Años 2012, 2013 y 2014**

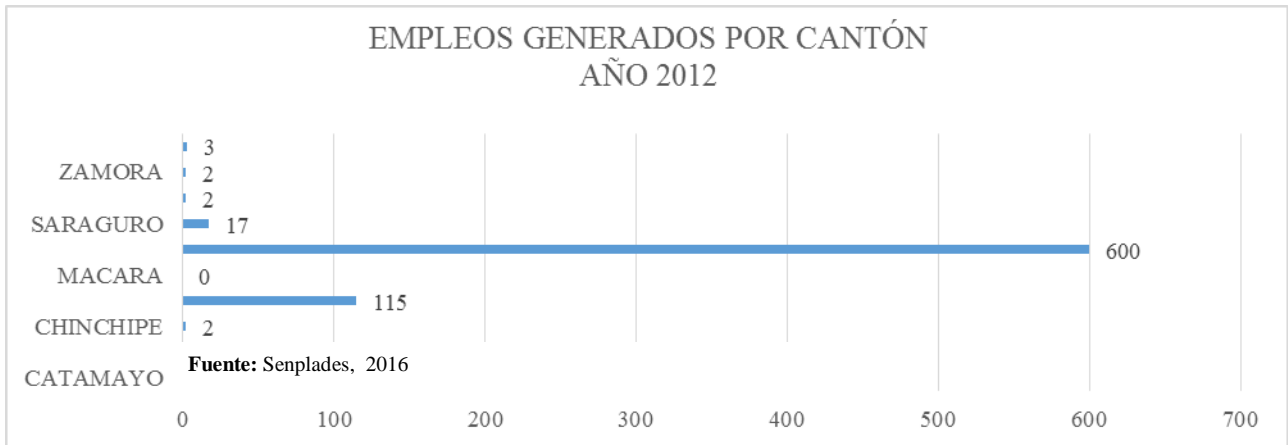


Figura 74. Empleos generados por cantón año 2012  
Fuente: CFN, 2015

Como aporte al cambio de la matriz productiva, en el año 2012 se han generado 793 empleos mediante el fomento a la industria gracias al financiamiento de la CFN Sucursal Loja, de este

total 600 empleos se registran en el cantón Palanda y 115 en el cantón Loja, siendo éstos los cantones con más influencia industrial en este año.

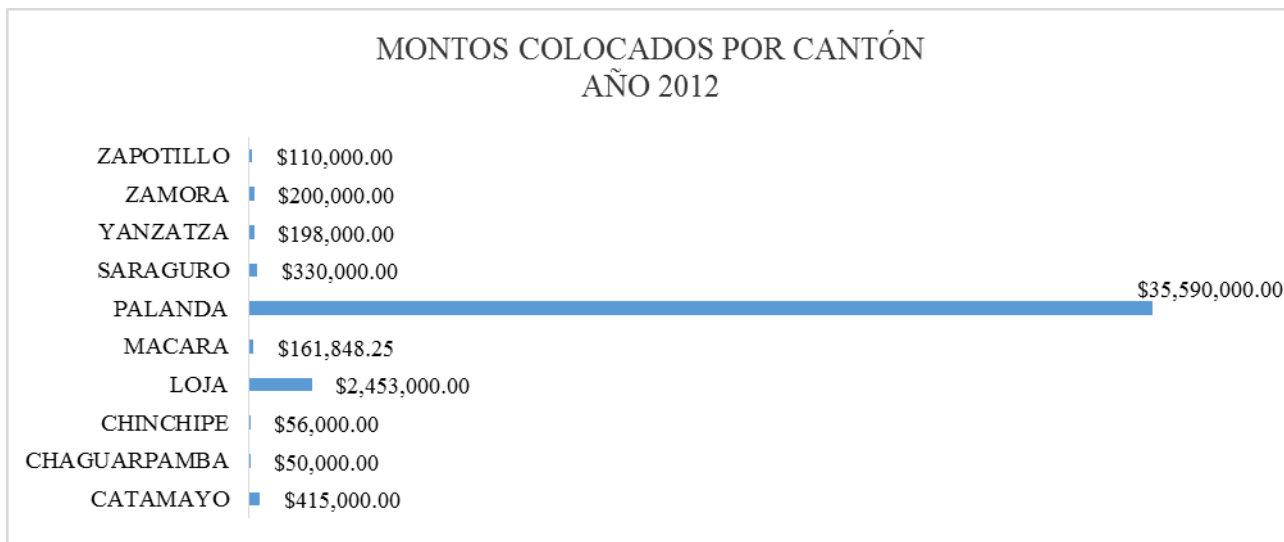


Figura 75. Montos colocados por cantón año 2012  
Fuente: CFN, 2015

El mismo comportamiento que en el caso de empleos generados se puede observar en el monto total colocado por cantones, ya que el crédito más importante de este año se situó en Palanda, seguido de los financiamientos otorgados en la industria ubicada en el cantón Loja.



Figura 76. Plazo promedio en días año 2012  
Fuente: CFN, 2015

Como es lógico, en los plazos promedio de los créditos otorgados podemos encontrar que los créditos de activo fijo son aquellos con largo plazo, hablamos de alrededor de 2 500 días para la cancelación total. En el caso de capital de trabajo el común del plazo otorgado se ubica en 1 080 días.



*Figura 77.* Monto colocado por sector industrial año 2012

Fuente: CFN, 2015

Del total colocado en el año 2012, el sector industrial de electricidad, gas y agua abarca la mayor cantidad del dinero otorgado debido al megaproyecto financiado en el cantón Palanda, a esta actividad le siguen transporte, almacenamiento y comunicaciones y, por otro lado, agricultura, ganadería, caza y silvicultura.

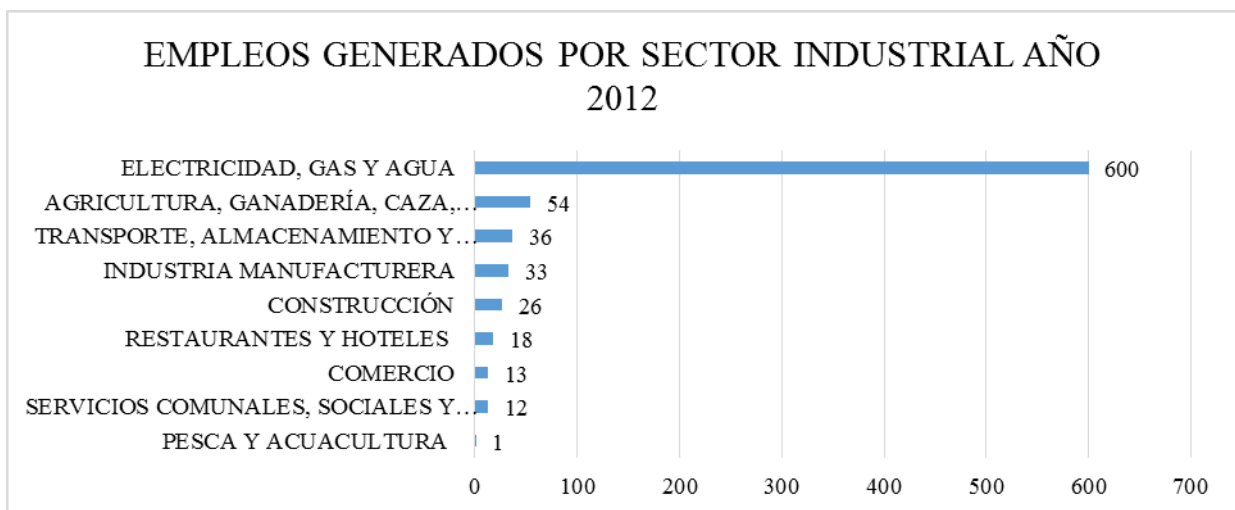


Figura 78. Empleos generados por sector Industrial año 2012  
Fuente: CFN, 2015

En base a lo expuesto se puede evidenciar que en el año 2012 el sector mayormente atendido electricidad, gas y agua generó 600 fuentes de empleo como se indicó anteriormente.



Figura 79. Empleos generados por cantón año 2013  
Fuente: CFN, 2015

Como aporte al cambio de la matriz productiva en el año 2013 se han generado 439 empleos mediante el fomento a la industria, gracias al financiamiento de la CFN Sucursal Loja; de este total, 318 empleos se registran en el cantón Loja, 45 en el cantón Catamayo y 20 en el cantón Zamora, siendo éstos los cantones con más influencia industrial en este año.



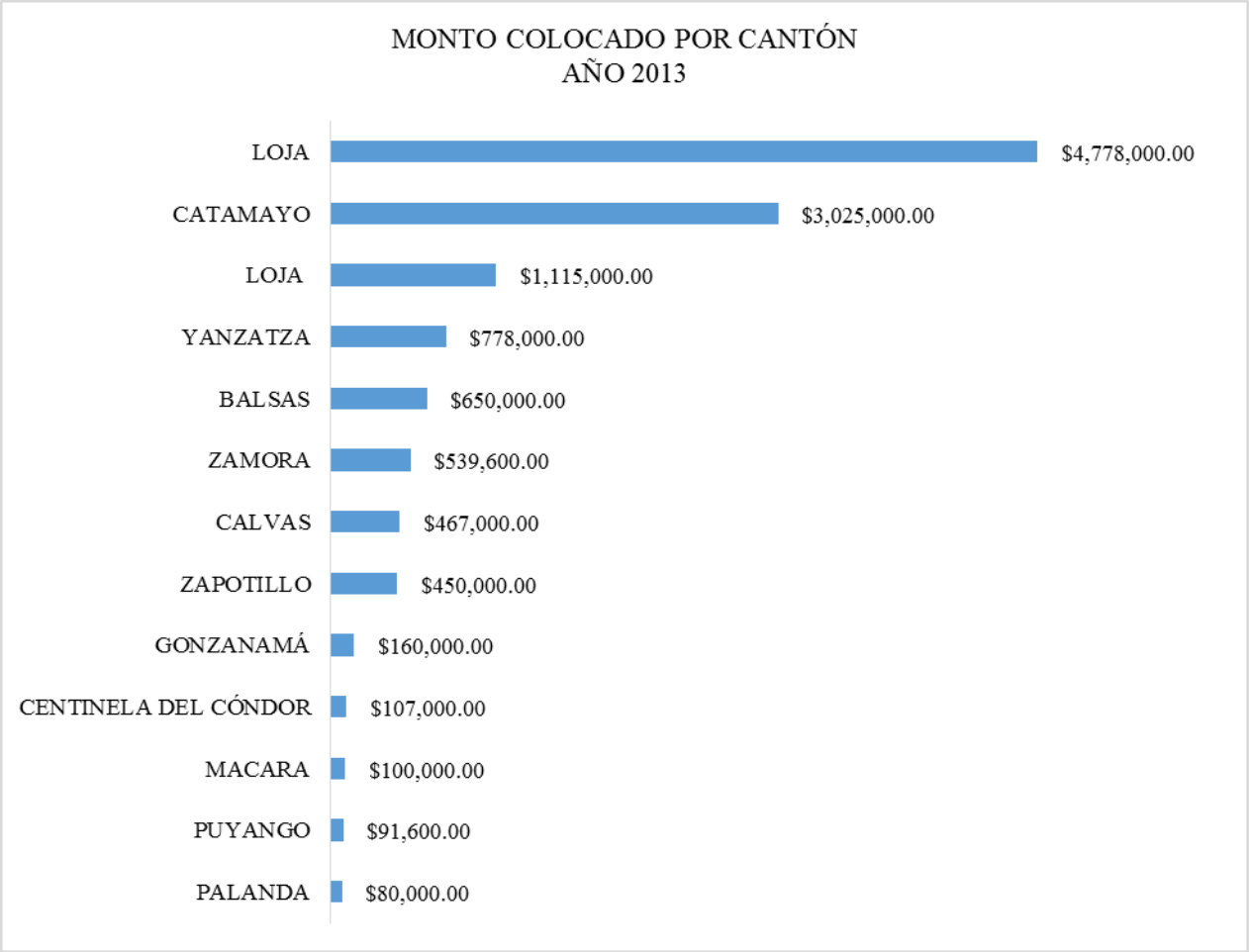


Figura 80. Monto colocado por cantón año 2013  
Fuente: CFN, 2015

La mayor cantidad de colocaciones para el año 2013 se centra en el cantón Loja con USD 5,8 millones colocados, seguido de 3 millones en el cantón Catamayo y 778 mil dólares en el cantón Yantzaza, como los cantones con mayor beneficio por colocación de créditos en el año 2013 por la sucursal Loja de la CFN.



*Figura 81. Plazo promedio en días año 2013*  
Fuente: CFN, 2015

Los plazos promedio de los créditos otorgados podemos encontrar que para la facilidad activo fijo son aquellos con más largo plazo, esto es, alrededor de 2 500 días para la cancelación total. En el caso de capital de trabajo el común del plazo otorgado se ubica en 1 080 días.



*Figura 82. Monto colocado por sector industrial año 2013*  
Fuente: CFN, 2015

En el año 2013 el sector industrial con mayor beneficio por financiamiento de la CFN Sucursal Loja es la industria manufacturera, a este sector le sigue el de agricultura y silvicultura, gracias al fomento del crédito forestal de la entidad; luego de éstas actividades le siguen transporte, almacenamiento y comunicaciones, para finalizar con restaurantes y hoteles como los sectores más representativos por monto colocado en el año 2013.

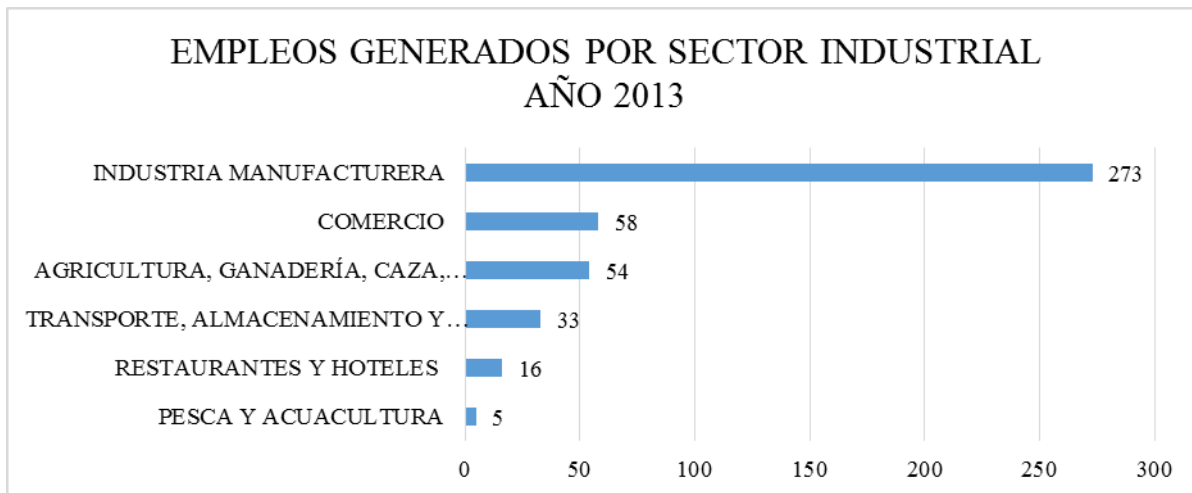


Figura 83. Empleos generados por sector industrial año 2013

Fuente: CFN, 2015

En base a lo expuesto, se puede evidenciar que en el año 2013 el sector mayormente atendido Industria Manufacturera generó 273 fuentes de empleo como se indicó anteriormente.

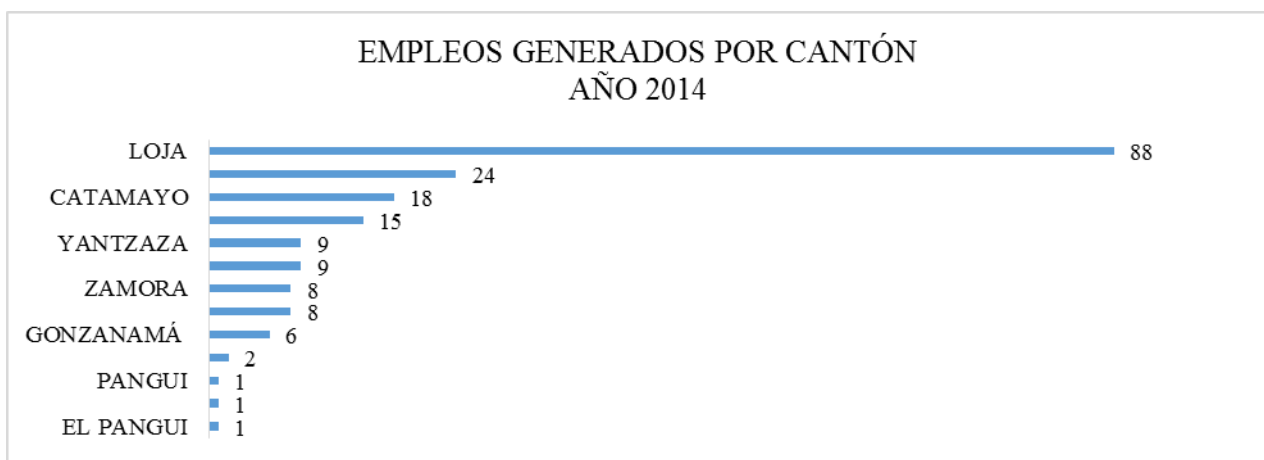


Figura 84. Empleos generados por cantón año 2014

Fuente: CFN, 2015

Como aporte al cambio de la matriz productiva, en el año 2014 se han generado 190 empleos mediante el fomento a la industria gracias al financiamiento de la CFN Sucursal Loja; de este total, 88 empleos se registran en el cantón Loja, 24 en el cantón Zapotillo y 18 en el cantón Catamayo, siendo éstos los cantones con más influencia industrial en este año.

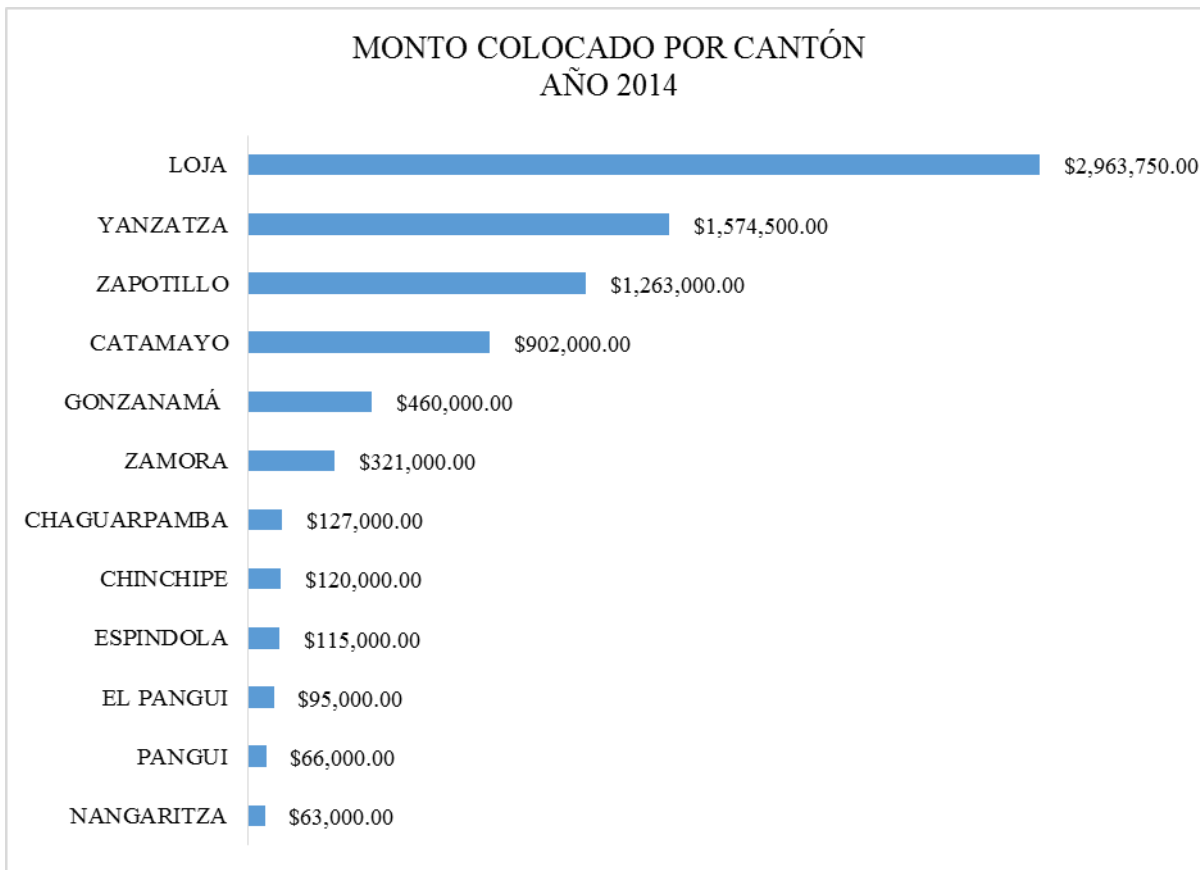


Figura 85. Monto colocado por cantón año 2014  
Fuente: CFN, 2015

Del total colocado de USD 8 millones en el año 2014, 2,9 millones corresponden al cantón Loja en relación directa con los empleos generados gracias al apoyo a la industria. Por su parte el monto colocado en el cantón Yantzaza es de 1,5 millones de dólares seguido de Zapotillo con 1,2 millones y Catamayo con 902 mil dólares, como los cantones con mayor colocación en el año 2014.



Figura 86. Plazo promedio en días año 2014  
Fuente: CFN, 2015

Los plazos promedio de los créditos otorgados podemos encontrar que para la facilidad activo fijo son aquellos con más largo plazo, que equivale a alrededor de 6 400 días para la actividad forestal, de 2 700 días para activo fijo apoyo productivo, y de 2 300 días para la facilidad activo fijo crédito directo. En el caso de capital de trabajo, el plazo común otorgado se ubica en 1 080 días para el año 2014.



Figura 87. Monto colocado por sector industrial año 2014  
Fuente: CFN, 2015

En lo que respecta a los sectores industriales más beneficiados con financiamiento de la CFN Sucursal Loja en el año 2014, nuevamente el sector que lidera el ranking es el de agricultura y silvicultura, debido a la colocación de 2,8 millones de dólares en crédito forestal. Le sigue en importancia la actividad de transporte, almacenamiento y comunicaciones con 2,5 millones de dólares, y restaurantes y hoteles con 1,7 millones, siendo éstos los sectores más potenciados con el financiamiento y el apoyo al cambio de la matriz productiva.

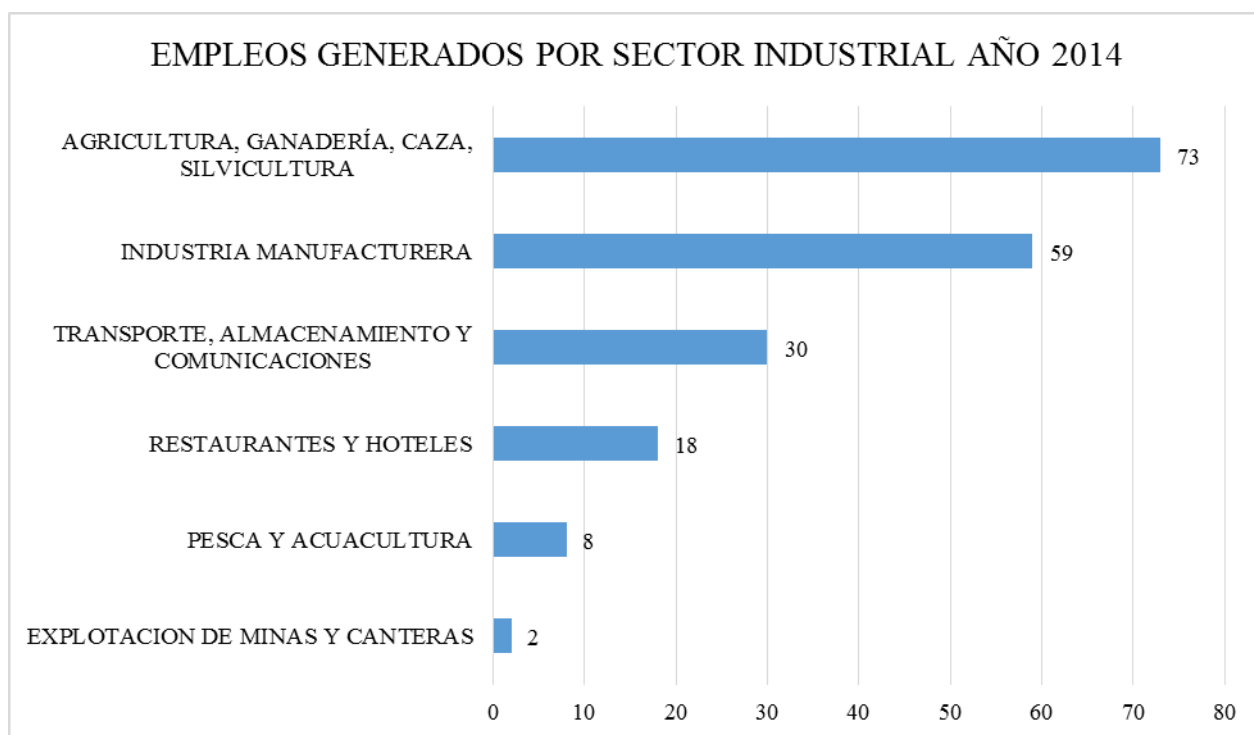


Figura 88. Empleos generados por sector industrial año 2014

Fuente: CFN, 2015

En base a lo expuesto se puede evidenciar que en el año 2014 el sector mayormente atendido Agricultura generó 73 fuentes de empleo, como se indicó anteriormente.

## CONCLUSIONES

- Respecto de la información del Gobierno Central y de la Matriz Productiva, se ha explicado el objetivo de Plan Nacional del Buen Vivir que se adapta a la investigación del presente caso, así como se han analizado a los organismos que acompañan la búsqueda de estos objetivos.
- Por otro lado, se deja constancia que el crédito que actualmente funciona como instrumento de financiamiento en el Ecuador, se rige a una normativa legal vigente emitida por el Código Orgánico Monetario y Financiero, basado en las regulaciones dictadas por la Junta de Política de Regulación Monetaria y Financiera.
- Cabe indicar también que se ha realizado un análisis y descripción de la entidad analizada en este estudio, la CFN, sus objetivos, su función como banca pública, beneficios, normativa, requisitos, etc.
- Se ha realizado un análisis detallado de la colocación de créditos directos en la sucursal de la CFN en Loja, que son destinados a fortalecer la matriz productiva, revisión realizada a las colocaciones de los años 2012, 2013 y 2014.
- De las colocaciones del sistema financiero en Loja, la CFN ha aportado con el financiamiento de USD 435 579 174 en cartera acumulada al año 2014, frente a un total del sistema financiero en Loja de USD 2 490 826 113,00 en colocaciones acumuladas al año 2014, lo que representa un aporte del 17,50 % de la CFN Loja al aparato crediticio de la provincia.
- El aporte del Crédito Directo otorgado por la CFN constituye el principal medio por el cual dicha institución incrementa el apoyo al fortalecimiento de la matriz productiva, ya que dicha línea de crédito se encarga de financiar a los sectores priorizados dentro de esta planificación del Gobierno.
- En el capítulo cuarto se establece un análisis global del sistema financiero nacional en donde se puede evidenciar la oferta de todos los segmentos de crédito que se manejan en el país, de lo cual se puede concluir que la cartera comercial analizada es una de las porciones más importantes de las colocaciones dentro del sistema para el aporte al crecimiento productivo del Ecuador.

- Se han definido y analizado los datos históricos del mercado de la sucursal Loja de la CFN por los años 2012, 2013 y 2014 en lo que a colocaciones de crédito se refiere, de lo cual se pudo conocer que existen pocos sectores que se han beneficiado, siendo los más importantes alimentos, energía renovable, turismo y transporte, que han sido atendidos por dicha entidad no tradicional.

- Se pudo conocer, de manera extraoficial en las entrevistas al personal de la entidad en Loja, que existe un porcentaje alto de proyectos aprobados frente a los proyectos presentados. No obstante, esta es la única información confidencial que no puede ser revelada en el presente documento por sigilo bancario y por respeto a la información de los clientes que han presentado sus proyectos en la entidad pública.

- De esta información se puede concluir que si bien existe amplia preferencia dentro del sector productivo de la provincia de Loja por acceder a financiamiento con la CFN, hay determinados requisitos y situaciones que impiden que todas las intenciones de colocación terminen efectivamente realizadas, ya sea por incumplimiento de requisitos por parte de los clientes o por no acatar la normativa de manera exacta como la entidad pública lo requiere.

- Así mismo, es importante indicar que los sectores más atendidos con el financiamiento de CFN Loja en los años analizados han sido principalmente alimentos, agricultura, hotelería, energía renovable y transporte. No obstante, de acuerdo a la información primaria recabada en las entrevistas indicadas se pudo conocer que en los años subsiguientes se ha otorgado financiamiento a otros sectores que la CFN atiende desde su sucursal en la ciudad de Loja.

- Los plazos de los financiamientos son extendidos, partiendo desde los 1800 días plazo para créditos de capital de trabajo hasta los 6 400 días plazo para los créditos de activo fijo forestal, como los más extensos en el financiamiento de la CFN Sucursal Loja.

- Por su importancia en la provincia, la industria asentada en la ciudad de Loja, por ser la capital provincial, el cantón Loja ha sido el más beneficiado con el financiamiento de la institución pública, seguido de otros cantones importantes como Catamayo, Zamora, Yantzaza y Zapotillo.



- En todos los años analizados se puede evidenciar el aporte al cambio de la matriz productiva gracias a la generación de nuevas plazas de empleo, sin embargo, la cantidad de empleos ha venido disminuyendo a medida que se avanza en el tiempo, de acuerdo a opinión de los entrevistados, que obedece a que las colocaciones han sido reducidas en comparación a años anteriores, lo que deriva a su vez en minimizar la generación de nuevos empleos por nuevos proyectos implementados gracias al apoyo de la entidad pública.

- La totalidad de empresarios y emprendedores (entrevistados), consideran que aplicar para obtener un crédito en la CFN es de difícil acceso, debido a altos requerimiento de documentos y elevados tiempos de respuesta. Y por parte de la CFN, su mayor obstáculo para el análisis de los créditos es la informalidad de documentos presentados por los clientes.

## RECOMENDACIONES

Con la información expuesta en el presente trabajo de investigación se recomienda lo siguiente:

- Considerar los objetivos indicados en el Plan Nacional del Buen Vivir y del Cambio de la Matriz Productiva, como punto de partida en la relación con el financiamiento productivo otorgado por el Estado a los diferentes sectores beneficiados.
- Conocer sobre el impacto alcanzado con el financiamiento de la CFN Loja dentro de la provincia y del alcance en el apoyo productivo, mediante financiamiento otorgado a diferentes sectores económicos beneficiados.
- Diversificar la colocación de la cartera de la CFN Loja en montos de crédito y sectores atendidos, con la finalidad de aumentar la cobertura dentro de la provincia y los cantones aledaños de esta jurisdicción.
- Considerar el presente estudio para potenciar el financiamiento hacia sectores tradicionalmente no atendidos por la CFN Loja y que demandan de atención financiera para el progreso de la ciudad y la provincia.
- Difundir el presente trabajo investigativo como fuente de información primaria al momento de requerir información sobre las colocaciones del aparato financiero de la provincia de Loja, considerando bancos, cooperativas, banca pública, financieras y mutualistas.
- Considerar los valores e indicadores de morosidad de los diferentes tipos de crédito y de los diferentes ofertantes dentro del sistema financiero, con el objeto de conocer la estructura de cartera del mismo y poder tomar decisiones de ser el caso.
- Fortalecer el financiamiento de actividades de emprendimiento dentro de la provincia de Loja, especialmente las que muestren alineamiento directo con los ejes trascendentales dentro de la estrategia de cambio de la Matriz Productiva y su impacto en la economía de la región y el país.

## BIBLIOGRAFÍA

Aguilar, E. (2014). *Cambio de la matriz productiva del Ecuador*. Enero 15, 2015, de slideshare

Sitio web: <https://es.slideshare.net/EliAguilar1/actual-matriz-productiva-en-el-ecuador>.

Jaramillo, P. (2014). *Perspectiva Económica del Ecuador: La Matriz Productiva 2014*. Febrero

22, 2015, de IDE Business School Sitio web: <http://investiga.ide.edu.ec/index.php/revista-perspectiva/232-abril-2014/1016-perspectiva-economica-del-ecuador-la-matriz-productiva-2014>

Zak, K. (2014). *¿En qué consiste el cambio de la matriz productiva en el Ecuador?* Noviembre

20, 2014, de Agencia Pública de Noticias del Ecuador y Suramérica Sitio web:

<http://www.andes.info.ec/es/noticias/consiste-cambio-matriz-productiva-ecuador.html-0>

Asociación Bancos Privados del Ecuador. (2015). *La Banca Privada y su aporte al Sector*

*Productivo*. Enero 10, 2016, de Asociación Bancos Privados del Ecuador Sitio web:

<http://www.asobancos.org.ec/internas.asp?opcion=publicaciones.htm>

Banco de Desarrollo del Ecuador B. P. (s/a). *Historia Banco de Desarrollo del Ecuador B.P.*

Febrero 18, 2016, de Banco de Desarrollo del Ecuador B. P. Sitio web:

<http://bde.fin.ec/historia/>

Bernal, C. (2010). *Metodología de la Investigación. Tercera Edición*. Colombia: Pearson

Educación

Córdova, X. (2012). *Diseño de un proyecto de gestión de crédito para medianas y grandes*

*empresas con financiamiento de la Corporación Financiera Nacional. Caso Taski S.A.*

Engineer Dissertation. Universidad Central del Ecuador. Noviembre 20, 2015, De Quito,

Ecuador.

Carvajal, M. (2015). Análisis económico. "Guayas genera 56% del ingreso por exportaciones".

Informe Empresarial, 7, 20.

Instituto Nacional de Estadísticas y Censos. (2010). *Resultados del Censo 2010 de población y vivienda del Ecuador. Fascículo Provincia de Loja*. Marzo 10, 2016, de INEC. Sitio web: <http://www.ecuadorencifras.gob.ec/wp-content/descargas/Manu-lateral/Resultados-provinciales/loja.pdf>

Chiriboga, L. (2010). *Sistema Financiero*. Quito, Ecuador: Jokama.

CFN (Corporación Financiera Nacional, Ecuador). (2013). *Memoria institucional*. Agosto 20, 2015. Obtenido de [https://issuu.com/cfnecuador/docs/memoria\\_institucional\\_cfn\\_2013](https://issuu.com/cfnecuador/docs/memoria_institucional_cfn_2013)

CFN (Corporación Financiera Nacional, Ecuador). (2014). *CFN banking: su estado de cuenta en internet*. Agosto 20, 2015. Obtenido de <http://www.cfn.fin.ec/cfn-banking-su-estado-de-cuenta-en-internet/>

SN. (2015). *La matriz productiva*. Crónica, 20.

Secretaría Nacional de Planificación y Desarrollo. (2014). *Informe técnico de seguimiento del Plan Nacional para el Buen Vivir 2013-2017*. Septiembre 10, 2015, de Secretaría Nacional de Planificación y Desarrollo Sitio web: <http://www.planificacion.gob.ec/wp-content/uploads/downloads/2014/07/Informe-de-Seguimiento-del-Plan-Nacional-para-el-Buen-Vivir-2013-2017.pdf>

BCE (Banco Central del Ecuador). (2013). *Boletín anuario*. Quito, Ecuador.

Ley s/n (2014). *Código orgánico Monetario y financiero*. Registro Oficial.

Arias, X., Ocaña, E., & Vera, D. (2016). *Sistema de Bancos Privados. Comportamiento Crediticio Sectorial*. Julio 10, 2016, de Superintendencia de Bancos del Ecuador Sitio web:

[http://www.superbancos.gob.ec/medios/PORTALDOCS/downloads/articulos\\_financieros/Estudios%20Sectoriales/2016/ES2\\_2016.pdf](http://www.superbancos.gob.ec/medios/PORTALDOCS/downloads/articulos_financieros/Estudios%20Sectoriales/2016/ES2_2016.pdf)

EKOS. (2016). *Sistema de Banco Privados: instituciones mantienen solidez y solvencia pese al deterioro de los indicadores*. EKOS. Volumen (264), 34, 35.

EKOS. (2016). *Ranking Financiero 2016*. EKOS. Volumen (264), 32, 33.

El Comercio. (2013). *La industria lojana gana espacio en el país*. Septiembre 24, 2015, de El Comercio Sitio web: <http://www.elcomercio.com/actualidad/ecuador/industria-lojana-gana-espacio-pais.html>

Cárdenas, R. (2014). *Creación del área de pre aprobación de créditos destinados a clientes del segmento empresarial, para la sucursal Loja de la Corporación Financiera Nacional*. Doctor Dissertation. Universidad Técnica Particular de Loja. Loja, Ecuador.

Resolución Nro. 045-2015-F. (2015). *Política para el financiamiento de vivienda de interés público en las que participan el Banco Central del Ecuador o el sector financiero público conjuntamente con los sectores financieros privados y popular y solidario*. La Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera.

Brito, V., Melendez, A., Saltos, F., Anda, D., Castellanos, M., Samaniego, M., Escobar, A., Tapia, J., Bilbao, J., & Vaca, A. (2015). *Ranking 2015. Principales empresas e instituciones financieras del país*. GESTION, 252, 23 - 40.

SN. (2015). *Se crea BanEcuador B.P.* Gestión. Volumen (252), 10.

Bravo, D. (2013). *Sectores productivos priorizados y su relación con el sector externo de la economía del Ecuador en el período 2000 - 2001*. (Tesis doctoral). Universidad Técnica Particular de Loja. Loja, Ecuador

Municipio de Loja. (2016). *Parque industrial de Loja*. Loja, Ecuador.

Martínez, R., & Fernández, A. (2008). *Árbol de problema y áreas de intervención*. México: CEPAL.

Ministerio Coordinador de Producción, Empleo y Competitividad. (2016). *Primera zona especial de desarrollo económico de refinación y petroquímica "Eloy Alfaro"*. Marzo 11, 2016, de Ministerio Coordinador de Producción, Empleo y Productividad. Sitio web: <http://www.produccion.gob.ec/primera-zona-especial-de-desarrollo-economico-de-refinacion-y-petroquimica-eloy-alfaro/>

Ministerio de Coordinación de la Producción, Ecuador (2012). *Agenda para la transformación productiva 2010-2013*. Enero 16, 2016. Obtenido de [http://www.produccion.gob.ec/wp-content/uploads/downloads/2012/07/Agenda\\_Productiva\[1\].pdf](http://www.produccion.gob.ec/wp-content/uploads/downloads/2012/07/Agenda_Productiva[1].pdf)

República del Ecuador. (2008). *Constitución política de la República del Ecuador*. Montecristi, Manabí, Ecuador: Asamblea Nacional.

CFN (Corporación Financiera Nacional, Ecuador). (2014). *Memoria institucional 50 años*. Noviembre 8, 2015. Obtenido de [https://issuu.com/cfnecuador/docs/libro\\_cfn\\_50\\_a\\_os4](https://issuu.com/cfnecuador/docs/libro_cfn_50_a_os4)

CFN (Corporación Financiera Nacional, Ecuador). (2016). *Informe de rendición de cuentas 2015*. Marzo 5, 2016. Obtenido de <http://www.cfn.fin.ec/wp-content/uploads/2016/05/Rendici%C3%B3n-de-Cuentas-Informe-2015-V.F.pdf>

CFN (Corporación Financiera Nacional, Ecuador). (2013). *Actividades financieras, manual de crédito de primer piso. Normativa CFN*. Loja, Ecuador.

CFN (Corporación Financiera Nacional, Ecuador). (2015). CFN. Abril 27, 2015. Obtenido de <http://www.cfn.fin.ec/manuales-y-documentos-de-credito/>

Ochoa, W. (2009). Remesas e ingresos públicos en Loja, Ecuador. Mayo 16, 2015, de Instituto de Investigaciones Económicas. Sitio web:

[https://rde.iiec.unam.mx/revistas/1/articulos/5/Remesas\\_e\\_ingresos\\_publicos.pdf](https://rde.iiec.unam.mx/revistas/1/articulos/5/Remesas_e_ingresos_publicos.pdf)

Banco del Pacífico, Ecuador. (S.f.). *Sistema financiero del Ecuador*. Junio 6, 2016. Obtenido de

<https://www.educacionfinanciera.com.ec/sistema-financiero-del-ecuador>

Pinza, B. (2015). El cambio de la matriz productiva. Octubre 7, 2015, de Crónica Sitio web:

<https://www.cronica.com.ec/opinion/columna/columnista/item/4810-el-cambio-de-la-matriz-productiva-significado>

Registro Oficial Nro. 253. (2015). *Secretaría técnica del comité interinstitucional para el cambio de la matriz productiva*. Quito, Ecuador.

Vicepresidencia de la República, Ecuador (2014). *Organigrama de la secretaría*. Agosto 16,

2015. Obtenido de <http://www.vicepresidencia.gob.ec/wp-content/uploads/2014/04/organigramasecretaria1.pdf>

Rivera, J. E. (2013). *Cambio de la matriz productiva sectores estratégicos*. Agosto 16, 2015.

Obtenido de [www.comunidad.todocomercioexterior.com.ec](http://www.comunidad.todocomercioexterior.com.ec)

Romero, B. (2014). *La estructura del sistema financiero ecuatoriano*. Septiembre 10, 2015.

Obtenido de <http://tusfinanzas.ec/la-estructura-del-sistema-financiero-ecuatoriano/>

Secretaría Nacional de Planificación y Desarrollo. (2015). *Plan anual de inversiones 2016*. Junio

20, 2016, de SENPLADES Sitio web:

[https://issuu.com/publisenplades/docs/presentacion\\_asamblea\\_9\\_de\\_nov\\_fi](https://issuu.com/publisenplades/docs/presentacion_asamblea_9_de_nov_fi)

Secretaría nacional de Planificación y Desarrollo. (sf). *Plan nacional de desarrollo/ plan nacional para el buen vivir 2013 - 2017: versión resumida*. Junio 24, 2016, de SENPLADES  
Sitio web: <http://www.buenvivir.gob.ec/versiones-plan-nacional>

Secretaría Nacional de Planificación y Desarrollo. (2012). *Transformación de la Matriz Productiva*. Septiembre 26, 2015, de SENPLADES Sitio web:  
[http://www.planificacion.gob.ec/wp-content/uploads/downloads/2013/01/matriz\\_productiva\\_WEBtodo.pdf](http://www.planificacion.gob.ec/wp-content/uploads/downloads/2013/01/matriz_productiva_WEBtodo.pdf)

Sampieri, R. H.; Collado, C. F.; Lucio, P. B.; y Pérez, M. D. (1998). *Metodología de la Investigación*. (Vol. 1). México: Mcgraw-Hill.

Tasiguano M., M. (2011). *Las zonas francas y las zonas de desarrollo (ZEDE): herramientas de política económica y fiscal* (Tesis de maestría). Universidad Andina Simón Bolívar sede Ecuador, Quito, Ecuador.



## APÉNDICE

### **Apéndice 1: Entrevista a Funcionarios de Crédito de la Corporación Financiera Nacional (CFN) Loja**

1. ¿Cómo calificaría el impacto de la CFN en los últimos años dentro de la industria local y nacional?
2. ¿En qué sectores mayormente han aportado las colocaciones de la CFN a nivel local y nacional para el fomento de la industria?
3. ¿Cuáles son los principales problemas que las empresas y negocios (clientes de la CFN) presentan al momento de cumplir los requisitos de la CFN para solicitar un crédito?
4. ¿Cuáles considera que son los sectores menos atendidos de la industria local y que son un potencial para las colocaciones de su oficina?
5. ¿Qué considera necesario implementa como institución para aumentar los niveles de colocaciones de la CFN en su oficina y a nivel nacional, considerando la expectativa y necesidades de los clientes?

## **Apéndice 2: Entrevista a pequeños, medianos, grandes empresarios y emprendedores de la provincia de Loja**

1. Cómo se enteró de los servicios que brinda la CFN?
2. ¿Conoce que sectores financia prioritariamente la CFN?
3. ¿Qué tipo de crédito busca obtener en la CFN?
4. ¿Qué características del crédito son las que más le conviene a usted al momento de solicitarlo en la CFN?
5. ¿Usted se considera como un cliente que cumple todos los requisitos que la CFN exige?
6. ¿Cuáles serían las razones por las que no solicitaría un crédito en la CFN?
7. ¿Conoce otros beneficios adicionales que puede obtener al ser cliente de la CFN?



## DECLARACIÓN Y AUTORIZACIÓN

Yo, Yulisa del Cisne Celi Valdivieso, con C.C: # 1103353916 autora del trabajo de titulación: ***“Análisis de la colocación de créditos directos de la Corporación Financiera Nacional, destinados a fortalecer la matriz productiva en la provincia de Loja en los años 2012, 2013, 2014”*** previo a la obtención del grado de MAGÍSTER EN FINANZAS Y ECONOMÍA EMPRESARIAL en la Universidad Católica de Santiago de Guayaquil.

1.- Declaro tener pleno conocimiento de la obligación que tienen las instituciones de educación superior, de conformidad con el Artículo 144 de la Ley Orgánica de Educación Superior, de entregar a la SENESCYT en formato digital una copia del referido trabajo de graduación para que sea integrado al Sistema Nacional de Información de la Educación Superior del Ecuador para su difusión pública respetando los derechos de autor.

2.- Autorizo a la SENESCYT a tener una copia del referido trabajo de graduación, con el propósito de generar un repositorio que democratice la información, respetando las políticas de propiedad intelectual vigentes.

Guayaquil, julio de 2017

---

Nombre: Yulisa del Cisne Celi Valdivieso,  
C.C: 1103353916



## REPOSITORIO NACIONAL EN CIENCIA Y TECNOLOGÍA

### FICHA DE REGISTRO DE TESIS/TRABAJO DE GRADUACIÓN

<b>TÍTULO Y SUBTÍTULO:</b>	“Análisis de la colocación de créditos directos de la Corporación Financiera Nacional, destinados a fortalecer la matriz productiva en la provincia de Loja en los años 2012, 2013, 2014”		
<b>AUTOR(ES)</b> (apellidos/nombres):	Celi Valdivieso Yulisa del Cisne		
<b>REVISOR(ES)/TUTOR(ES)</b> (apellidos/nombres):	Ing. Constantino Tobalina Dito, Econ. Renato Garzón Jiménez, Mgs. Econ. David Coello Cazar, Mgs		
<b>INSTITUCIÓN:</b>	Universidad Católica de Santiago de Guayaquil		
<b>UNIDAD/FACULTAD:</b>	Sistema de Posgrado		
<b>MAESTRÍA/ESPECIALIDAD:</b>	Maestría en Finanzas y Economía Empresarial		
<b>GRADO OBTENIDO:</b>	Master en Finanzas y Economía Empresarial		
<b>FECHA DE PUBLICACIÓN:</b>	junio 2017	<b>No. DE PÁGINAS:</b>	135
<b>ÁREAS TEMÁTICAS:</b>	Sistemas de Información, Desarrollo de Sistemas		
<b>PALABRAS CLAVES/ KEYWORDS:</b>	matriz productiva, crédito productivo, sector estratégico - priorizado		

#### RESUMEN/ABSTRACT (150-250 palabras):

Esta investigación se realizó para analizar el impacto de operaciones de crédito que otorga la Corporación Financiera Nacional en la provincia de Loja, para el desarrollo y fortalecimiento de la matriz productiva, impulsando la pequeña, mediana y grande empresa que destinan sus actividades económicas a la transformación de materia prima en producto terminado y dirigido al mercado interno como externo, ampliando las fuentes de ingreso de la provincia. Este trabajo está enmarcado en la recopilación, análisis e interpretación de datos históricos de la colocación de crédito por parte de esta Entidad Financiera en la provincia, como también en el estudio general de cada componente del presente trabajo, desde la parte y objetivo medular que constituye la matriz productiva como un impulso y fortalecimiento de la producción, análisis del segmento de crédito de acuerdo a la normativa legal vigente, la CFN como entidad financiera pública, cuya misión está enmarcada en fortalecer los sectores estratégicos y priorizados e investigar el impacto causado en la economía de la provincia. Estudiar porcentajes de proyectos presentados frente a los aprobados y la generación de empresas orientadas a actividades encuadradas en sectores estratégicos y priorizados en esta provincia constituye una gran interrogante con la cual se enfocó la presente investigación; habiendo logrado resultados importantes con los cuales se puede observar la necesidad de seguir en el trabajo permanente y poder lograr la creación de más industrias que diversifiquen de mejor forma la generación de la economía en esta provincia.

<b>ADJUNTO PDF:</b>	<input checked="" type="checkbox"/> SI	<input type="checkbox"/> NO
<b>CONTACTO CON AUTOR/ES:</b>	<b>Teléfono:</b> +593-4- 0996804190	<b>E-mail:</b> Yulisa del Cisne Celi Valdivieso
<b>CONTACTO CON LA INSTITUCIÓN:</b>	<b>Nombre:</b> Econ. Ma. Teresa Alcívar	
	<b>Teléfono:</b> 0990898747	
	<b>E-mail:</b> maria.alcivar10@cu.ucsg.edu.ec	

#### SECCIÓN PARA USO DE BIBLIOTECA

<b>Nº. DE REGISTRO (en base a datos):</b>	
<b>Nº. DE CLASIFICACIÓN:</b>	
<b>DIRECCIÓN URL (tesis en la web):</b>	