



Enero 2019 - ISSN: 1696-8352

EVOLUCIÓN DEL CRÉDITO DE LA CORPORACIÓN FINANCIERA NACIONAL (CFN) Y SU IMPACTO EN EL APARATO PRODUCTIVO, DURANTE EL PERIODO 2008 – 2011.

Autores:

**Econ. Iván Rodolfo Jacho Sánchez, MSC¹,
Econ. Lorena Vanessa Arboleda Castro, MSC²,
Econ. Félix Lorenzo Gómez Gutiérrez, MSC.³,
Ing. Steven David Vizueta Silva, MSC.⁴,
Econ. María Elena Cabeza Chenche.⁵**

Para citar este artículo puede utilizar el siguiente formato:

Iván Rodolfo Jacho Sánchez, Lorena Vanessa Arboleda Castro, Félix Lorenzo Gómez Gutiérrez, Steven David Vizueta Silva y María Elena Cabeza Chenche (2019): "Evolución del crédito de la corporación financiera nacional (CFN) y su impacto en el aparato productivo, durante el periodo 2008 – 2011", Revista Observatorio de la Economía Latinoamericana, (enero 2019). En línea:

<https://www.eumed.net/rev/oel/2019/01/credito-corporacion-financiera.html>

RESUMEN

El presente trabajo de investigación sobre el tema: "EVOLUCIÓN DEL CRÉDITO DE LA CORPORACIÓN FINANCIERA NACIONAL (CFN) Y SU IMPACTO EN EL APARATO PRODUCTIVO, DURANTE EL PERIODO 2008 – 2011", hace referencia a la Corporación Financiera Nacional (CFN). Se analizan los sectores productivos privados del Ecuador; la evolución de los distintos sectores económicos. Se refiere también, a la

¹ Economista, Master en Tributación y Finanzas, Docente de la *Unidad de Estudios a Distancia, Universidad Técnica Estatal de Quevedo, Los Ríos (Ecuador)* ljacho@uteq.edu.ec

² Economista, Master en Finanzas y Proyecto, Docente de la *Facultad de Ciencias Empresariales, Universidad Técnica Estatal de Quevedo, Los Ríos (Ecuador)* larboleda@uteq.edu.ec

³ Economista, Master en Economía y Dirección de Empresas, Docente de la *Facultad de Ciencias Empresariales, Universidad Técnica Estatal de Quevedo, Los Ríos (Ecuador)* fgomez@uteq.edu.ec

⁴ Ingeniero en Negocios Internacionales, Master en Economía y Dirección de Empresas, *Facultad de Ciencias Empresariales, Universidad Técnica Estatal de Quevedo, Los Ríos (Ecuador)* stevenvizueta@hotmail.es

⁵ Economista, *Universidad de Guayaquil (Ecuador)* mellemi.1709@gmail.com

evolución del crédito que ha otorgado la CFN a los distintos sectores productivos del Ecuador. Se profundiza sobre el impacto que genera el crédito otorgado por la CFN en el aparato productivo; finalmente se presentan las conclusiones y algunas recomendaciones.

Palabras clave: Empresa, Crédito, Aparato productivo.

EVOLUTION OF THE CREDIT OF THE NATIONAL FINANCIAL CORPORATION (CFN) AND ITS IMPACT ON THE PRODUCTIVE DEVICE, DURING THE PERIOD 2008 - 2011
".

ABSTRACT

The present research work on the subject: "EVOLUTION OF THE CREDIT OF THE NATIONAL FINANCIAL CORPORATION (CFN) AND ITS IMPACT ON THE PRODUCTIVE DEVICE, DURING THE PERIOD 2008 - 2011", refers to the National Financial Corporation (CFN). The private productive sectors of Ecuador are analyzed; the evolution of the different economic sectors. It also refers to the evolution of the credit that the CFN has granted to the different productive sectors of Ecuador. It delves into the impact generated by the credit granted by the CFN in the productive apparatus; finally the conclusions and some recommendations are presented.

Keywords: Company, Credit, Productive device.

1. Introducción

La investigación se realizó en la **CORPORACIÓN FINANCIERA NACIONAL (CFN)**. Ubicada en la ciudad de Guayaquil

EDIFICIO CFN-GUAYAQUIL-ECUADOR



Fuente: Autores

En este contexto, se evalúan las funciones y características de la Corporación Financiera Nacional (CFN), con la finalidad de saber cuáles son los servicios que presta la CFN y su financiamiento. Se trata de dar créditos a los distintos sectores económicos del país, a diferentes tasas de interés y diferentes plazos establecidos, destinos del crédito y los beneficiarios del crédito. Los objetivos de la Corporación Financiera Nacional son estimular la inversión e impulsar el crecimiento económico sustentable y la competitividad de los sectores productivos y de servicios del país; para el cumplimiento de dichos objetivos, la institución realiza las siguientes funciones, que son analizadas en el primer capítulo

Financiar directamente como banca de primer piso con recursos propios, del Estado y los que provengan de entidades nacionales y del exterior; las actividades productivas y de servicios de personas naturales y jurídicas;

Financiar por medio de las instituciones del sistema financiero con recursos que provenga del exterior, las actividades productivas y de servicios de personas naturales y jurídicas, cuando así lo exigieren convenios internacionales;

Estimular y acelerar el desarrollo económico del país en las actividades productivas y de servicios calificadas como prioritarias por el Directorio, en especial en las de exportaciones de bienes y servicios;

Una vez, detectado los sectores beneficiarios del crédito, podemos argumentar el crecimiento económico obtenido de los diferentes sectores productivos, la evolución del Producto Interno Bruto (PIB), lo que aportan los diferentes sectores productivos al PIB; lo cual se demuestra en el capítulo II.

El tercer capítulo es fundamental en el trabajo de investigación, ya que se refiere a la evolución del crédito de la CFN, qué entrega a los distintos sectores productivos y la evolución que han obtenido en el periodo de estudio.

En el capítulo cuarto se analiza el impacto generado por el crédito otorgado por la CFN en el aparato productivo. Se puede observar cuánto ha evolucionado el crédito, cuántos empleos han generado, y el aporte al PIB, los distintos sectores económicos en el periodo de la investigación. La importancia que tiene el crédito de la CFN, para el desarrollo de la economía del país. Créditos que van dirigidos a pequeños y medianos empresarios.

En una economía que es prácticamente agrícola, se ven beneficiados directamente los agricultores, con unas de las tasas de interés más bajas del mercado comparando con los de la banca privada.

Adicionalmente, se anhela que el presente trabajo de investigación, se convierta en materia de consulta para estudiantes universitarios, funcionarios, futuros profesionales y maestrantes, que le permita auscultar dudas acerca del crédito otorgado por la CFN y su impacto en la economía del Ecuador.

LA CORPORACIÓN FINANCIERA NACIONAL (ORIGEN)

Su origen se remonta a la década de 1940, donde iniciaba sus labores como dependencia del Banco Central del Ecuador para administrar el fondo de regulación de valores encargado de la organización de la Comisión Nacional de Valores.

Luego, en la década de 1950, al separar sus funciones y operaciones del Banco Central, pasa a llamarse Corporación Financiera Nacional, y desde su creación participó como accionista en proyectos productivos y financieros. También fue protagonista en la creación de la bolsa de valores de Quito y Guayaquil.

En el año 1992, la CFN pasó a ser exclusivamente banca de segundo piso, canalizando recursos a través del sistema financiero privado. En 1997 incorporó a su portafolio de servicios, los negocios fiduciarios, convirtiéndose en la fiduciaria más grande del país. En el 2005 fue autorizada nuevamente a brindar servicios de banca de primer piso ampliando su cobertura y servicios.

La CFN forma parte del sistema financiero de banca pública junto al Banco Ecuatoriano de la Vivienda, Banco del Estado "BEDE", Banco Nacional de Fomento y últimamente el Banco del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. BIESS.

En el mes de Diciembre de 2010, exceptuando el Bieess, los activos totales de la CFN representaron el 33.2% del total del sistema, lo que la ubica en el primer puesto de las instituciones financieras públicas; En cuanto al patrimonio, comparte el primer lugar con el BNF, y en resultados, se ubicó en el segundo lugar después del BEDE. La calificadora de riesgo que realizó la evaluación realizada en el mes de septiembre de 2010, le otorgó una calificación de A+.

NORMATIVAS

Normas legales

La Corporación Financiera Nacional cuenta con jurisdicción coactiva para el cobro de los créditos y cualquier tipo de obligaciones a su favor, por parte de personas jurídicas y naturales. Este derecho proviene de las disposiciones pertinentes del Código de Procedimiento Civil.

El funcionario que ejerza las funciones de juez de coactiva, será civilmente responsable por sus actuaciones.

Según la Ley Orgánica de la CFN, el Gerente general podrá ejercer la jurisdicción coactiva en toda la República, y podrá delegar, mediante oficio a cualquier otro funcionario de la Corporación el conocimiento y la tramitación de los respectivos juicios. En estos juicios, actuará como Secretario la persona que designe el Gerente General o su delegado.

Las diligencias que deban ser cumplidas fuera del lugar del juicio pueden ser comisionadas a cualquier empleado de la corporación que ejerza jurisdicción coactiva en otro organismo. El Gerente General podrá cambiar el delegado.

La jurisdicción permite el cobro de cualquier título del que conste una deuda a favor o a la orden de la Corporación, aun cuando la cantidad debida no fuere líquida, en cuyo caso, antes de dictar auto de pago, el Contador General de la Corporación practique la liquidación en el término de veinte y cuatro horas, la que será revisada y aprobada por el Auditor Interno de la Corporación.

El título se incorporará al respectivo expediente y, dejándose copia autorizada, se lo desglosará.

En los casos en que, de conformidad con el artículo 82 del Código de Procedimiento Civil, deba citarse por la prensa, bastará la publicación de un extracto claro y preciso del auto de pago según disposición del artículo 30 de la ley

El artículo 31 de la ley indica que en estos juicios de coactivas no se admitirán a trámite, excepciones que propusieran al deudor, sus herederos o fiadores, sino después de consignada la cantidad a que ascienda la deuda, sus intereses y costas en efectivo, o

mediante una garantía bancaria suficiente. La consignación se hará en la Tesorería de la Corporación o en el Banco Central del Ecuador, la cual no significa pago.

Para dar trámite a las excepciones, será necesaria la consignación antes señalada, aún en el caso de que las excepciones propuestas versaren sobre falsificación de documentos o sobre prescripción de la acción.

2. Metodología

El diseño de la Investigación de esta investigación se desarrolló con el propósito de conocer los aspectos fundamentales de una problemática determinada aplicando los conocimientos de créditos financieros en la Corporación Nacional

Para realizar esta investigación se desarrolló las siguientes actividades:

- Otorgar garantías o avales en favor de las Instituciones financieras para afianzar créditos del exterior;
- Prestar asistencia técnica y apoyo no financiero a las instituciones financieras y empresas de sectores productivos y de servicios;
- Participar en el capital accionario de instituciones multilaterales de crédito domiciliadas en el exterior y en el capital de empresas nacionales, estableciendo el respectivo cronograma de desinversión. Esta participación no podrá exceder del 30% del patrimonio técnico constituido de la Corporación;
- Abrir y mantener cuentas corrientes en bancos nacionales y del exterior para atender sus compromisos y obligaciones financieras;
- Participar en las operaciones del Banco Central del Ecuador, puestas a disposición del sistema financiero, en los términos establecidos por el Directorio del Banco Central del Ecuador;
- Otorgar financiamiento al importador extranjero de bienes y servicios ecuatorianos, a través de líneas de crédito otorgadas por la Corporación a bancos del exterior que tengan los estándares de calificación establecidos por el Directorio;
- Efectuar operaciones en divisas en el mercado nacional o internacional;

- Subastar la cartera originada en operaciones a instituciones del sistema financiero nacional;
- Titularizar sus activos dentro de los límites fijados por el Directorio, así como titularizar activos por cuenta de terceros;
- Participar en el mercado nacional o extranjero de futuros, opciones y demás instrumentos financieros derivados;
- Actuar como agente financiero y de inversión de entidades del sector público;
- Prestar servicio fiduciario civil y/o mercantil al Gobierno Nacional, al IESS, a entidades de derecho público y a entidades de derecho privado;
- Subastar, comprar, vender o permutar cartera, de conformidad con los lineamientos emitidos por el Directorio; y, Las demás previstas en otras leyes y las que se crearen en el futuro para las actividades bancarias, financieras y productivas.

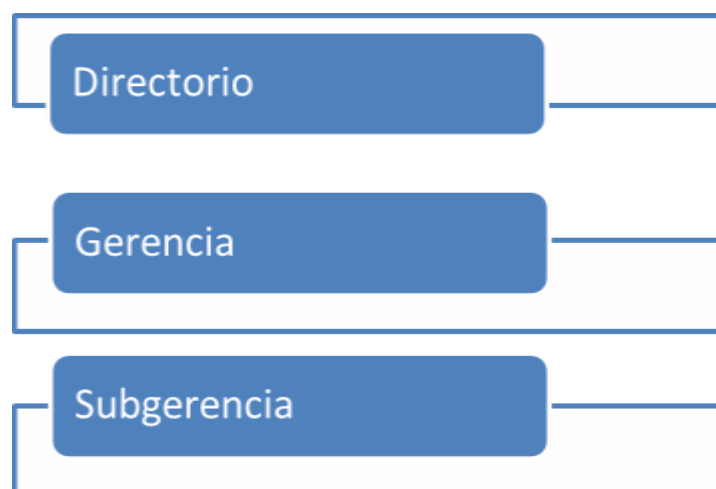
3. Desarrollo

LA CFN COMO ORGANIZACIÓN

Estructura organizacional

La estructura organizacional de cierta forma se encuentra dividida en tres niveles.

ESTRUCTURA ORGANIZACIONAL



Fuente:

Autores

Elaboración: Autores

En la figura N° 1 del archivo se muestra la estructura organizacional de la Corporación Financiera Nacional con sus diversos departamentos y niveles administrativos que atienden y dan soporte al giro del negocio de la institución.

En el organigrama se puede observar las gerencias que agregan valor a la funciones de la Corporación Nacional Financiera, tales son:

- Gerencia de división de fomento y crédito.
- Gerencia de división de comercio exterior
- Gerencia de financiamiento y administración de crédito
- Gerencia de división coactiva.

Metas y objetivos.

Las metas y objetivos planteados para el año 2012 se basaron en seis programas definidos por el Directorio de la Corporación. Se planteó alcanzar la cifra de 603 millones de dólares en créditos colocados en el sector productivo del país. El objetivo de la Corporación Financiera Nacional es fomentar la inversión en el país mediante la inclusión de micro emprendimientos al sistema económico nacional.

PLAN OPERATIVO ANUAL 2012 PROGRAMAS CREDITICIOS

PROGRAMAS CFN	OBJETIVOS	INDICADOR	META ANUAL 2012	EJECUTADO AL 29 DE NOVIEMBRE	PORCENTAJE DE CUMPLIMIENTO
Crédito Directo	Otorgar crédito destinados a los sectores productivos y servicios de la economía; financiando la compra de AF, CT de pequeñas mediana y grandes empresas de Ecuador	Monto Colocado	253.80	284.44	114
Renovación parque Automotor (incluye	Financiar la adquisición de taxis, camionetas, buses, furgonetas y camiones nacionales o importados	Monto Colocado	32.00	41.01	128

mayor y menor)					
Comercio Exterior Factoring	Financiar las actividades de importación o exportación de las diversas empresas nacionales; así como también la compra de facturas.	Monto Colocado	74.96	77.07	103
Programas de Financiamiento Bursátil	Invertir en títulos valores de renta fija o renta variable de empresas o instituciones del país; a través del mercado bursátil.	Monto Colocado	100.00	123.45	123
Créditos Forestal	Implementación y ejecución de nuevos programas de crédito. Plantaciones forestales, agroforestales etc.	Monto Colocado	6.00	3.34	56
Segundo Piso	Financiar las necesidades de los diversos sectores de la economía del país a través de la red financiera privada del Ecuador.	Monto Colocado	136.10	208.46	153
GESTIÓN TOTAL CFN 2012			602.86	742.77	123

Fuente: Corporación Financiera Nacional
Elaborado: CFN

En el cuadro N° 1 se muestra el plan operativo de la Corporación con los respectivos indicadores de gestión y la meta planteada versus lo real registrado hasta el mes de noviembre del 2012.

OTROS PROGRAMAS CFN

PROGRAMAS CFN	OBJETIVOS	INDICADOR	META ANUAL 2012	EJECUTADO AL 29 DE NOVIEMBRE	PORCENTAJE DE CUMPLIMIENTO
Fondo de garantías crediticias	Impulsar el desarrollo de micro, pequeño y mediano empresario del país a través de la alimentación de barreras de entrada al sector financiero	Números de operaciones afianzadas	1.260	979	78%
		Montos	3.93	2.41	61%

		garantizados en millones USD			
Gestión Fiduciaria	Proveer un servicio eficiente y oportuno como administradora fiduciaria y de procesos de titularización	Mantener el número de fideicomisos	112	133	119%
		Número de fondos	1	0	0%

Fuente: Corporación Financiera Nacional

Elaborado: CFN

Planes y programas.

La CFN se ha focalizado en seis programas principales orientados a servicios crediticios y dos que están orientados a otros tipos de servicios que da la Corporación.

Los programas que brinda y en los cuales se enfoca la institución son:

1. Crédito directo: destinado a los sectores productivos para financiamiento de inversiones en activos fijos para empresas pequeñas, medianas y grandes del país.
2. Renovación del parque automotor: este programa fue creado con el objetivo de ayudar a financiar la adquisición de taxis, camionetas, buses y camiones importados o nacionales.
3. Comercio exterior y factoring: financia las actividades de los importadores y exportadores de las empresas nacionales; así como también la compra de las facturas.
4. Programa de financiamiento bursátil: invertir en títulos de valores de empresas del país a través del mercado bursátil.
5. Crédito Forestal: dirigido a plantaciones forestales y agroforestales.
6. Segundo Piso: este programa ayuda a financiar varios sectores del país a través de la red de crédito de la banca privada.

Crédito Directo

FINANCIAMIENTO ESTRATÉGICO

DESTINO	<ul style="list-style-type: none"> ➤ Activo fijo: Obras civiles, maquinaria, equipo, fomento agrícola y semoviente. ➤ Capital de Trabajo: Adquisición de materia prima, insumos, materiales directos e indirectos, pago de mano de obra, etc. ➤ Asistencia técnica.
BENEFICIARIO	<ul style="list-style-type: none"> ➤ Personas naturales. ➤ Personas jurídicas sin importar la composición de su capital social (privada, mixta o pública); bajo el control de la Superintendencia de Compañías. ➤ Cooperativas no financieras, asociaciones, fundaciones y corporaciones; con personería jurídica.
MONTO	<ul style="list-style-type: none"> ➤ Hasta el 70%; para proyectos nuevos. ➤ Hasta el 100% para proyectos de ampliación. ➤ Hasta el 60% en proyectos de construcción para la venta. ➤ Desde US\$ 100,000* ➤ Valor a financiar (en porcentajes de la inversión total) ➤ El monto máximo será definido de acuerdo a la metodología de riesgos de la CFN.
PLAZO	<ul style="list-style-type: none"> ➤ Activo Fijo: hasta 10 años. ➤ Capital de Trabajo: hasta 3 años. ➤ Asistencia Técnica: hasta 3 años.
PERÍODO DE GRACIA	<ul style="list-style-type: none"> ➤ Se fijará de acuerdo a las características del proyecto y su flujo de caja proyectado.
TASAS DE INTERÉS	<ul style="list-style-type: none"> ➤ Capital de trabajo: 10.5%; ➤ Activos Fijos: <ul style="list-style-type: none"> ○ 10.5% hasta 5 años. ○ 11% hasta 10 años.
GARANTÍAS	<ul style="list-style-type: none"> ➤ Negociada entre la CFN y el cliente; de conformidad con lo dispuesto en la Ley General de Instituciones del Sistema Financiero a satisfacción de la Corporación Financiera Nacional. En caso de ser garantías reales no podrán ser inferiores al 125% de la obligación garantizada. ➤ La CFN se reserva el derecho de aceptar las garantías de conformidad con los informes técnicos pertinentes.
DESEMBOLSOS	<ul style="list-style-type: none"> ➤ De acuerdo al cronograma aprobado por la CFN. Para cada desembolso deberán estar constituidas garantías que representen por lo menos el 125% del valor adeudado a la CFN.
SITUACIONES ESPECIALES DE FINANCIAMIENTO	<ul style="list-style-type: none"> ➤ Aporte del cliente en: <ul style="list-style-type: none"> ○ Construcción: Hasta el 40% del costo del proyecto, conforme a normativa vigente de la CFN (incluye valor de terreno). ➤ Se financia: <ul style="list-style-type: none"> ○ Terreno: Solamente en proyectos de reubicación o ampliación, conforme a normativa vigente de la CFN.

REQUISITOS	<ul style="list-style-type: none"> ➤ Para créditos de hasta US\$ 300,000 no se requiere proyecto de evaluación. ➤ Para créditos superiores a US\$ 300,000 se requiere completar el modelo de evaluación que la CFN proporciona en medio magnético. ➤ Declaración de impuesto a la renta del último ejercicio fiscal. ➤ Títulos de propiedad de las garantías reales que se ofrecen. ➤ Carta de pago de los impuestos. ➤ Permisos de funcionamiento y de construcción cuando proceda. ➤ Planos aprobados de construcción, en el caso de obras civiles. ➤ Proformas de la maquinaria a adquirir. ➤ Proformas de materia prima e insumos a adquirir.
-------------------	--

Fuente: Corporación Financiera Nacional (CFN)

Elaboración: Autores

Créditos para el financiamiento de exportaciones FOPEX

FOMENTO Y PROMOCIÓN DE EXPORTACIONES (FOPEX)

DESTINO	<ul style="list-style-type: none"> ➤ Pre embarque. ➤ Post embarque. ➤ Pre-post embarque.
BENEFICIARIO	➤ Persona natural o jurídica exportadora.
MODALIDAD	➤ Línea de crédito revolvente.
MONTO	➤ Desde US\$ 25,000 hasta el límite máximo establecido en la Metodología de Riesgo de Crédito de Primer Piso.
PORCENTAJE	➤ Hasta el 85% de los pedidos confirmados o contratos de exportación
PLAZO	<ul style="list-style-type: none"> ➤ Vigencia de la línea: Hasta 2 años con revisión anual. ➤ Desembolsos: Hasta 720 días.
TASA PREFERENCIAL NETA	➤ Desde 8%.
GARANTÍAS	➤ Garantías adecuadas de acuerdo a las normas de la Superintendencia de Bancos y Seguros.
ACTIVIDADES FINANCIABLES	➤ Las aprobadas por el Directorio de la CFN.
JUSTIFICACIÓN DE LOS DESEMBOLSOS	➤ La CFN revisará los justificativos de cada desembolso a los 60 días de realizado el mismo (excepto para post embarque).
REQUISITO	➤ Solicitud de crédito: Estados financieros de los 2 últimos ejercicios anuales y el más reciente del ejercicio en curso, Referencias bancarias, comerciales y personales, Descripción de las garantías ofrecidas y documentación pertinente (de ser el caso), Declaración de no vinculación, Autorización para verificación en central de riesgos, Para personas jurídicas: la documentación legal de la empresa y sus administradores, Para personas naturales: declaración patrimonial juramentada, Detalle de clientes en el exterior, Detalle de pedidos y / o contratos en firme.

Fuente: Corporación Financiera Nacional (CFN)

Elaboración: Autores

Crédito resolvente de capital de trabajo

CAPITAL DE TRABAJO

DESTINO	➤ Capital de trabajo operativo.
BENEFICIARIO	➤ Persona natural o jurídica.
MODALIDAD	➤ Línea de crédito revolvente.
MONTO	➤ Desde US\$ 25,000 hasta el límite máximo establecido en la Metodología de Riesgo de Crédito de Primer Piso.
PLAZO	➤ Vigencia de la línea: Hasta 2 años con revisión anual. ➤ Desembolsos: Hasta 360 días.
AMORTIZACIÓN	➤ Pagos periódicos o un solo pago al final de acuerdo a la actividad del beneficiario final.
GARANTÍAS	➤ Garantías adecuadas de acuerdo a las normas de la Superintendencia de Bancos y Seguros.
ACTIVIDADES FINANCIABLES	➤ Las aprobadas por el Directorio de la CFN.
JUSTIFICACIÓN DE LOS DESEMBOLSOS	➤ La CFN revisará los justificativos de cada desembolso a los 60 días de realizado el mismo.
REQUISITOS	➤ Solicitud de crédito: Estados financieros de los 2 últimos ejercicios anuales y el más reciente del ejercicio en curso, Referencias bancarias, comerciales y personales, Descripción de las garantías ofrecidas y documentación pertinente (de ser el caso), Declaración de no vinculación, Autorización para verificación en central de riesgos, Para personas jurídicas la documentación legal de la empresa y sus administradores, Para personas naturales declaración patrimonial juramentada.

Fuente: Corporación Financiera Nacional (CFN)

Elaboración: Autores

LINEA DE RENOVACION DEL PARQUE AUTOMOTOR CON VENTAS ANUALES HASTA USD 100.000

FINANCIAMIENTO	➤ Segmentos de transporte: Transporte de taxi, Transporte de carga, liviana, Transporte escolar, Transporte urbano, Transporte, interprovincial e interparroquial, Transporte pesado.
BENEFICIARIO FINAL	➤ Persona natural que cuente con el informe técnico favorable emitido por la Comisión Nacional de Transporte Terrestre, Tránsito y Seguridad Vial (CNTTTSV). ➤ Nacionalidad ecuatoriana.
DESTINO DEL CRÉDITO	➤ Adquisición de vehículos de fabricación nacional o importada, de acuerdo a lo definido en el Convenio de Renovación del Parque Automotor.
MONTO	➤ Desde USD 500.00 hasta USD 20.000.
PORCENTAJE DE FINANCIAMIENTO	➤ Hasta el 100% del valor del vehículo. Dentro de este porcentaje se podrán financiar los seguros de los vehículos y los de desgravamen, excepto el SOAT.
MONEDA	➤ USD dólares.
PLAZO	➤ Hasta 5 años con período de gracia de hasta 30 días de capital e interés.
DIVIDENDOS	➤ Dividendos de capital iguales, con cuotas decrecientes.

AMORTIZACIÓN	➤ Mensual.
TASA DE INTERÉS	➤ Tasa de Interés para operaciones de Primer Piso (de acuerdo al plazo).
GARANTÍAS	<ul style="list-style-type: none"> ➤ Hasta el 80% del valor con prenda del bien a financiar. ➤ Hasta el 100% del valor con prenda del bien a financiar y, adicionalmente, garantía quirografaria (firma de garante). ➤ Seguro del vehículo contra todo riesgo endosado a la CFN. ➤ Seguro de desgravamen endosado a la CFN; o, en su defecto y como última instancia, garante personal y solidario. ➤ Seguros del vehículo contra todo riesgo y de desgravamen vigentes hasta la cancelación total del crédito.
RECAUDACIÓN Y SEGUIMIENTO	➤ La CFN realizará la recuperación de cartera mediante el débito automático a las cuentas de los beneficiarios finales.
DESEMBOLSOS	➤ A los proveedores del chasis, acoplado o carrocería y/o de las pólizas de seguros.

Fuente: Corporación Financiera Nacional (CFN)

Elaboración: Autores

Crédito asociativo

CRÉDITO ASOCIATIVO 5-5-5

<i>DESTINO</i>	<ul style="list-style-type: none"> ➤ Activo fijo: vinculado con el proyecto del grupo asociativo. ➤ Capital de Trabajo: vinculado con el proyecto del grupo asociativo y excluyendo gastos no operativos que se encuentren realizando la misma actividad productiva para proyectos de ampliación.
<i>BENEFICIARIO</i>	➤ Persona Natural
<i>MONTO</i>	➤ Desde US\$ 500 Hasta US\$ 5.000.
<i>PLAZO</i>	<ul style="list-style-type: none"> ➤ Activos fijos: hasta 5 años ➤ Capital de trabajo: hasta 2 años
<i>TASAS DE INTERÉS</i>	➤ Anual fija no reajutable del 5%.
<i>GARANTÍA</i>	➤ Garantías quirografarias solidarias entre los miembros del grupo asociativo, en todos los casos.

Fuente: Corporación Financiera Nacional (CFN)

Elaboración: Autores

Factoring

CULTIVOS PERMANENTES

DESTINO	➤ Activos fijos.
BENEFICIARIO	Persona Natural, que demuestre la propiedad del bien en el cual va a realizar la inversión.
MONTO	<ul style="list-style-type: none"> ➤ Desde US\$ ➤ 500 Hasta US\$ 20.000.
PLAZO	➤ Hasta 10 años.
TASAS DE INTERÉS	➤ TPP-C (Tasa de Interés de Financiamiento Estratégico - Microcrédito) definida a la fecha del desembolso de la operación. Reajutable.

GARANTÍA	<ul style="list-style-type: none"> ➤ Garantías quirografarias solidarias entre los miembros del grupo asociativo, en todos los casos. ➤ Cuando el monto del crédito supere los USD 10.000, garantías adicionales, adecuadas y suficientes a satisfacción de la CFN.
-----------------	---

Fuente: Corporación Financiera Nacional (CFN)

Elaboración: Autores

Estos servicios financieros que ofrece la institución sirven para financiar actividades tales como:

- Agricultura, ganadería, caza y silvicultura
- Pesca
- Explotación minas y canteras
- Industria manufacturera
- Suministro de electricidad, gas y agua
- Construcción
- Comercio al por mayor y por menor. Reparación de vehículos automotores, motocicletas, efectos personales y enseres domésticos.
- Hoteles y restaurantes
- Transporte, almacenamiento y comunicaciones
- Actividades inmobiliarias, empresariales y de alquiler
- Otras actividades de servicios comunitarios, sociales y personales.

TASA DE INTERÉS

Las tasas de interés están divididas para financiamientos de primer piso y segundo piso.

TASA PASIVA PARA CERTIFICADO DE INVERSIÓN

Plazo	Tasa Nominal
31-60 días	1.98%
61-90 días	2.47%
91-180 días	2.96%
181- 360 días	3.44%
361 y más días	4.00%

Fuente: Informe de Tasa pasivas Diciembre del 2012 CFN

Elaboración: Autores

Las Tasas de interés pasivas referenciales usadas por la CFN para certificación de inversiones en el año 2012.

El sistema financiero ecuatoriano, sujeto a regulación y control de la Superintendencia de Bancos, está integrado por 113 entidades; de las cuales 25 son bancos privados, 10 sociedades financieras, 42 cooperativas de ahorro y crédito, 4 mutualistas, 7 instituciones financieras públicas, de donde 5 son bancos: Banco Central del Ecuador, Banco del Estado, Banco Nacional de Fomento, Corporación Financiera Nacional, Banco Ecuatoriano de la Vivienda. En mayo de 2009, se expidió la Ley de creación del Banco del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

En relación a la Corporación Financiera Nacional, esta es una institución financiera pública, cuya visión es ser la banca múltiple de desarrollo, moderna y eficiente, que tiene como propósito apoyar al desarrollo económico y social del Ecuador. Su objetivo principal es estimular la inversión e impulsar el crecimiento económico sustentable y la competitividad de los sectores productivos y de servicios del Ecuador. Las funciones principales de la CFN son las siguientes:

Financiar directamente como banca de primer piso, con recursos propios del Estado y los que provengan de entidades nacionales y del exterior, las actividades productivas y de servicios.

Financiar las actividades productivas y de servicios.

Desarrollar el mercado de capital, interviniendo con títulos de emisión propia.

Promover los sectores y productos con claras ventajas competitivas en el exterior.

Coordinar su acción en la política monetaria financiera y de desarrollo económico del país.

Ayudar a la actividad exportadora.

Desarrollar y promover créditos para la exportación.

Promover el desarrollo de los sectores agrícolas, industrial, manufacturas, artesanal, agroindustria, pesquero, acuicultura, investigación científica, construcción, turismo, etc.

LÍNEAS DE CRÉDITO

Como “Banca de Primer Piso”, la CFN concede crédito para:

La adquisición de activos fijos, obras civiles, maquinaria, equipo, fomento agrícola y semoviente.

Capital de trabajo, adquisición de materia prima, insumos, materiales directos e indirectos, pago de mano de obra, etc.

Asistencia técnica.

El crédito directo se concede por montos superiores a \$100.000 y en los siguientes porcentajes de la inversión total:

- Hasta el 70% para proyectos nuevos.
- Hasta el 100% para proyectos de inversión.
- Hasta el 60% para proyectos de construcción para la venta.

El monto máximo a financiar lo decide la CFN de acuerdo a la metodología de riesgos.

Las tasas de interés vigentes como banca de primer piso son las siguientes:

Créditos menores de un año

- ✓ 8.5% para segmento corporativo.
- ✓ 9% para segmento empresarial.
- ✓ 9.75% para el segmento de pequeñas y medianas empresas (PYMES).

Cuando el plazo es mayor a un año, las tasas de interés se incrementan en 0.25% para el segmento corporativo y empresarial.

A partir del año 2008, la CFN ha impulsado nuevos productos financieros y estos son:

Socio empresa – emprendedores

Programa de renovación del parque automotor

Factoring

Crédito ágil

Nuevo fondo de promoción de exportaciones Fopex

Crédito asociativo

Fondo de garantía crediticia

COMERCIO

El sector comercial es uno de los sectores que más se benefician de los créditos de la Corporación Financiera Nacional. En efecto, es necesario señalar que una de las propuestas del Gobierno del Econ. Correa fue precisamente fortalecer la banca pública para compensar el hecho de que no contamos con política monetaria al ser una

economía dolarizada. La mejora de la liquidez de estas instituciones se debe a que el país recibió ingentes recursos provenientes de los altos precios del petróleo.

CFN - CRÉDITO AL COMERCIO
Millones de dólares
2008 – 2011

AÑOS	COMERCIO	TOTAL CRÉDITO CFN.	%
2008	14.3	256	5,6
2009	15.8	404	3,9
2010	17.5	318	5,5
2011	33.8	391	8,6

Fuente: Estadísticas CFN:

Elaboración: Autores

CFN - CRÉDITO AL COMERCIO
TASAS DE VARIACIÓN ANUAL
2008 – 2011
Porcentaje

AÑOS	COMERCIO
2008	-----
2009	10
2010	10
2011	93

Fuente: Estadísticas de la CFN.

Elaboración: Autores

En el cuadro observamos que en el año 2009 y 2010 ha sido constante 10%, para el año 2011, ha tenido un incremento significativo del 93%, en el crédito que otorga la CFN.

AGRICULTURA

Anteriormente se indicó que la CFN mantiene varias líneas de crédito, de entre estas, las que benefician a la agricultura. En este rubro están las destinadas a la compra de activos fijos, construcciones, equipos, fomento agrícola, adquisición de materia prima, asistencia técnica, etc. Por otra parte, el Ecuador históricamente tiene una economía muy dependiente del sector agrícola. En efecto, este sector genera más del 10% del PIB. Además, es importante el empleador y es uno de los principales sectores generadores de divisas para el país.

CFN - CRÉDITO A LA AGRICULTURA
Millones de dólares
2008 – 2011

	AGRICULTURA	TOTAL C.F.N.	%
2008	63.7	256	24,8
2009	98.7	404	24,4
2010	62.7	318	19,7
2011	76.8	391,1	19,6

Fuente: Estadísticas CFN

Elaboración: Autores

Si revisamos la participación relativa, para el año 2008, el crédito agrícola de la CFN respecto al crédito total, representa el 24,8 % en el 2008, reduce levemente al 24,4% en 2009, se reduce el volumen del crédito en 19,7% y se mantiene en el 2011. En promedio, este crédito representa el 22,13% del total del crédito de la CFN.

CFN - CRÉDITO A LA AGRICULTURA
TASAS DE VARIACIÓN ANUAL
Período 2008 – 2011
Porcentaje

AÑOS	TASAS DE VARIACIÓN ANUAL
2008	-----
2009	55
2010	-36,5
2011	22,4

Fuente: Estadísticas CFN.

Elaboración: Autores

Observamos que el crédito a la agricultura otorgada por la CFN, ha sido irregular, un incremento del 55% en el año 2009, en el año 2010 se redujo a -36,5%, crece significativamente el crédito para año 2011 en 22,4%.

SERVICIO

El crédito de la CFN al sector servicios ha sido irregular en el 2008 fue de, 31.7 millones de dólares, en el 2009 se redujo levemente a 31.5 millones, esto debido a la crisis financiera mundial, para el año 2010 crece significativamente a 44.4 millones de dólares; sin embargo, desciende a 41.2 millones de dólares en el 2011.

CFN - CRÉDITOS AL SECTOR SERVICIOS
Millones de dólares
2008 – 2011

AÑOS	CRÉDITO AL SECTOR SERVICIOS	TOTAL CRÉDITO CFN.	%
2008	31.7	256	12,3

2009	31.5	404	7,8
2010	44.4	318	13,9
2011	41.2	391	10,53

Fuente: Estadísticas de la CFN

Elaboración: Autores

CUADRO N° 28
CFN - CRÉDITO AL SECTOR SERVICIOS
TASA DE VARIACIÓN ANUAL
2008 – 2011

AÑOS	%
2008	-----
2009	-0,5
2010	40,9
2011	-7,2

Fuente: Estadísticas, CFN.

Elaboración: Autores

En el año 2009 se reduce en -0,5%, para el año 2010 se incrementa significativamente en 40,9%, en el año 2011 se reduce en -7,2%.

MANUFACTURAS

Del 2008 a 2011 el crédito dirigido a la manufactura creció de 80.7 a 163.4 millones de dólares, aunque en el 2010 se redujo. En el periodo de análisis, la participación promedio de la industria es de 33.5%

CFN - CRÉDITO A LA MANUFACTURA
Millones de dólares
2008 – 2011

AÑOS	CRÉDITO A LA MANUFACTURA	CRÉDITO TOTAL	%
2008	80.7	256	31,5
2009	163	404	40,3
2010	87.9	318	27,6
2011	136.4	391	34,88

Fuente: Estadísticas de la CFN

Elaboración: Autores

CFN - CRÉDITO A LA MANUFACTURA
TASA DE VARIACIÓN ANUAL
2008 – 2011
Porcentaje

AÑOS	%
2008	-----
2009	101,9
2010	-46
2011	55

Fuente: Estadísticas de la CFN

Elaboración: Autores

El crédito que otorga la CFN al sector de la manufactura ha sido irregular, crece en año 2009 en 101,9%, en el año 2010 se reduce significativamente en -46%, para el 2011 tiene un crecimiento significativo de 55%.

SECTOR TRANSPORTE

El sector del transporte ha sido uno de los que más se ha beneficiado del crédito de la CFN; en efecto, esta institución tiene un programa denominado “Renovación de Parque Automotor”, que consiste en crédito directo para compra de taxis, camionetas, furgonetas, buses, camiones. En base a la información del cuadro No. 31, este sector recibió crédito de la CFN en el año 2008, por un monto de 28.2 millones de dólares, a partir de este año, el crédito recibido ha aumentado hasta el año 2011 que alcanza 59.2 millones de dólares.

CFN - CRÉDITO AL SECTOR TRANSPORTE

Millones de dólares

Período 2008 – 2011

AÑOS	CRÉDITO SECTOR TRANSPORTE	CRÉDITO TOTAL CFN.	%
2008	28.2	256	11
2009	47	404	11,6
2010	48.7	318	15,3
2011	59.5	391	15,22

Fuente: Estadísticas de la CFN

Elaboración: Autores

En relación a la participación porcentual del crédito que otorga la CFN, ha pasado de 11% en el 2008, crece ligeramente al 11,6% en el 2009, se incrementa para el año 2010 a 15,3%, para el siguiente año se reduce ligeramente en 15,22%. La participación de los otros sectores respecto al crédito entregado es muy pequeña, tal es el caso del sector minas y canteras, que en promedio no es mayor a 6 millones de dólares.

CFN - CRÉDITO AL SECTOR TRANSPORTE
TASA DE VARIACIÓN ANUAL
2008 – 2011

AÑOS	%
2008	-----
2009	66,8
2010	3,6
2011	22

Fuente: Estadísticas de la CFN

Elaboración: Autores

Observamos que su variación más representativa la obtuvo en el año 2009, se incrementó en 66,8%, en el siguiente año se incrementó ligeramente en 3,6%, recuperándose en el año 2011 con 22%.

Realizando un análisis comparativo anual por sector beneficiado de crédito de la CFN en el período 2008 – 2011, la situación es la siguiente:

El sector que más se ha beneficiado en los créditos de la CFN 2008 – 2011, ha sido el de manufacturas con un 33,57% de participación, luego está la agricultura con el 22,13%, le sigue el sector transporte con el 13,28%, el de servicios con el 11,13% y finalmente el comercio con 5,9%. El restante 14% del crédito se destinó hacia otros sectores como mina y cantera y construcción.

CFN - CRÉDITO SEGÚN SECTORES
Millones de dólares
2008 – 2011

SECTOR AÑOS	COMERCIO			AGRICULTURA			SERVICIOS			MANUFACTURA			TRANSPORTE		
	CRÉDITO	CRÉDITO TOTAL	% DE PARTICIPACIÓN	CRÉDITO	CRÉDITO TOTAL	% DE PARTICIPACIÓN	CRÉDITO	CRÉDITO TOTAL	% DE PARTICIPACIÓN	CRÉDITO	CRÉDITO TOTAL	% DE PARTICIPACIÓN	CRÉDITO	CRÉDITO TOTAL	% DE PARTICIPACIÓN
2008	14.3	256	5,6%	63.7	256	24,8	31.7	256	12,3	80.7	256	31,5	28,2	256	11
2009	15.8	404	3,9%	98.7	404	24,4	31.5	404	7,8	163	404	40,3	47	404	11,6
2010	17.5	318	5,5%	62.7	318	19,7	44.4	318	13,9	87.9	318	27,6	48,7	318	15,3
2011	33.8	391	8,6%	76.8	391	19,6	41.2	391	10,53	136.4	391	34,88	59,5	391	15,22
TOTAL PROMEDIO PARTICIPAC.	20.3	1.369	5,9%	75.5	1.369	22,13	37.2	1.369	11,13	117	1.369	33,57	45.85	1.369	13,28

Fuente: CFN Desembolso por sector económico 2008 – 2011

Elaboración: Autores

IMPACTO DEL CRÉDITO OTORGADO POR LA CFN A DISTINTOS SECTORES ECONÓMICOS EN EL ECUADOR, DURANTE EL PERIODO DE ESTUDIO.

Sector agricultura.

CFN - CRÉDITO A LA AGRICULTURA
Dólares
2008 - 2011

AÑOS	2008	2009	2010	2011
Crédito de segundo piso	2.068.730,68	2.201.799,28	8.097.398,31	13.085.773,11
Activo Fijo	56.742.319,00	73.714.607,56	45.951.361,77	52.446.363,36
Activo fijo apoyo productivo y financiero	-----	-----	153.364,75	2.835.430,84
Activo fijo emergencia	224.862,03	200.292,71	-----	-----
Activo fijo forestal	-----	-----	-----	1.138.005,75
Activo fijo fortalecimiento	509.687,27	3.198.950,43	-----	-----
Capital de trabajo	4.146.755,65	19.434.191,05	8.543.677,43	7.288.819,29
Total Montos	63.692.354,62	98.749.841,03	62.745.802,27	76.794.392,35
N.- Créditos CFN	2.639	3.849	1.835	2.337

Fuente: CFN

Elaborado: Autores

El cuadro nos evidencia que el crédito destinado a la agricultura creció de 63.7 millones de dólares a 76.7 millones de dólares entre el año 2008 - 2011. Sin embargo ha tenido un comportamiento irregular dado que el año 2009 creció a 98.7 millones de dólares y bajó en el año 2010 a 62.7 millones de dólares.

CFN - CRÉDITO A LA AGRICULTURA
TASA DE PARTICIPACIÓN ANUAL
2008 - 2011

AÑOS	2008	2009	2010	2011
Crédito de segundo piso	3,25%	2,23%	12,91%	17,04%
Activo Fijo	89,09%	74,65%	73,23%	68,29%
Activo fijo apoyo productivo y financiero	0,00%	0,00%	0,24%	3,69%
Activo fijo emergencia	0,35%	0,20%	0,00%	0,00%
Activo fijo forestal	0,00%	0,00%	0,00%	1,48%
Activo fijo fortalecimiento	0,80%	3,24%	0,00%	0,00%
Capital de trabajo	6,51%	19,68%	13,62%	9,49%

Fuente: Corporación Financiera Nacional, CFN

Elaborado: Autores

Las declaratorias de emergencia y protestas campesinas marcaron el ritmo del sector agropecuario en 2010. El debate de la Ley de Aguas, el anuncio de la redistribución de tierras, el cobro del impuesto agrícola y la discusión del Código Orgánico de la Producción Comercio e Inversión, causaron dudas entre los agricultores, ganaderos y acuicultores, quienes salieron a las calles para expresar su postura.

AGRICULTURA APORTACIÓN AL PIB

Agricultura	2008	2009	2010	2011
Aportación al PIB por sector	7,75	7,94	7,72	7,49

Fuente: Banco Central del Ecuador

Elaborado: Autores

Observamos en el cuadro N° 37 en el año 2009, es el año con mayor empleo con 1.767.942 personas trabajando en agricultura, ganadería caza y silvicultura, en el año 2010, bajo 1.684.942. Para el año 2011 hubo un leve incremento de 1.729.814 empleos.

EMPLEO EN LA AGRICULTURA 2008 - 2011

	2008	2009	2010	2011
Agricultura, ganadería caza y silvicultura	1.708.952	1.767.942	1.684.106	1.729.814

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censo (INEC)

Elaborado: Autores

En el año 2011 observamos que fue de mayor exportación con 3.7 millones dólares, seguido en el año 2010 con 3.2 millones dólares, siendo el año 2008 con menor exportación de 2.6 millones de dólares.

EXPORTACIÓN DE LA AGRICULTURA Dólares 2008 - 2011

	2008	2009	2010	2011
Agricultura	2.638.600,525	3.174.966,795	3.250.056,383	3.767.872,13

Fuente: Banco Central del Ecuador

Elaborado: Autores

Sector Comercio

CFN - CRÉDITO AL COMERCIO Dólares 2008 - 2011

AÑOS	2008	2009	2010	2011
Banca del segundo piso	119.125,76	998.532,64	10.759.704,28	10.916.629,06
Activo fijo	13.108.599,56	6.864.914,73	5.945.364,47	7.589.812,82

Activo fijo apoyo productivo y financiero	-----	-----	-----	12.657.397,5 9
Activo fijo fortalecimiento	-----	2.820.005,96	-----	-----
Capital de trabajo	1.062.601,84	3.991.334,67	773.519,98	2.649.573,59
Capital de trabajo fortalecimiento	-----	1.218.209,82	-----	-----
Total Monto	14.290.327,16	15.892.997,8 2	17.478.588,7 3	33.813.413,0 6

Fuente: Corporación Financiera Nacional, CFN

Elaborado: Autores

El cuadro nos evidencia que el crédito destinado al comercio creció de 14.2 a 33.8 millones de dólares entre los años 2008 - 2011. Sin embargo ha tenido un crecimiento en el año 2009 en 19,5%, y en el año 2010 en 21,5%; para el año 2011 hubo un crecimiento significativo de 41,5%.

El crédito otorgado por la CFN siempre fue entregado para activos fijos, en el 2008, fue 13.1 millones al año con mayor desembolso y el año 2010, 5.9 millones bajó el préstamo para activos fijos. Este sector de la economía generó 1.367 empleos directos desde el 2008 hasta el 2011.

CFN - CRÉDITO AL COMERCIO

TASA DE PARTICIPACIÓN ANUAL 2008 – 2011

AÑOS	2008	2009	2010	2011
Banca del segundo piso	1%	6%	62%	32%
Activo fijo	92%	43%	34%	22%
Activo fijo apoyo productivo y financiero	0%	0%	0%	37%
Activo fijo fortalecimiento	0%	18%	0%	0%
Capital de trabajo	7%	25%	4%	8%
Capital de trabajo fortalecimiento	0%	8%	0%	0%

Fuente: Corporación Financiera Nacional, CFN

Elaborado: Autores

Observamos que en la entrega de créditos para activos fijos han venido reduciendo en el año 2009, 43% en el año 2010, 22%, en el año 2011 aumentó 22%. El año 2008 fue con mayor desembolso para activo fijo con el 92%. En el año 2011 se entrega 12.6 millones de dólares que es el 37% para activo fijo apoyo productivo y financiero. En el año 2010 la banca de segundo piso tuvo una participación significativa en los créditos de la CFN que fueron de 10.7 millones de dólares con el 62% en ese año.

2008, que fueron de USD 6,837.75 millones. Se observa también una caída en los precios de estos productos (-9.91%), sin embargo, crecieron en 10.35% en los volúmenes.

Los sectores que más aportaron al PIB en el 2009, son principalmente: otros servicios (7,62%), manufacturas (11,97%), comercio (10,44%), construcción (8,23%), transporte (6,65%), agropecuario (7,94%).

En el año 2010 los sectores que más aportaron al PIB: comercio (10,43%), industria manufacturera (12,15%), construcción (8,23%), agricultura, ganadería, (7,72%), transporte (6,56%), otros servicios (7,38%).

COMERCIO APORTACIÓN AL PIB

Comercio	2008	2009	2010	2011
Aportación al PIB por sector	10,93	10,44	10,43	10,26

Fuente: Banco Central del Ecuador

Elaborado: Autores

Observamos que el promedio que aporta el sector comercio al PIB, es de 10.52% entre los años 2008 – 2011.

El desempleo en el Ecuador se ubicó en el 6.10% durante el periodo enero – diciembre del 2010, frente al 7.90% registrado en igual periodo del año pasado. La reducción de desempleo se puede explicar por las políticas del Gobierno para incentivar la plaza de trabajo

El saldo total de la Balanza Comercial al término del año 2010, registró un déficit de USD - 1,489.42 millones; el mismo que comparado con el resultado comercial externo del año 2009 que fue de USD -298.54 millones, significó un aumento de dicho déficit en 398.90%.

EMPLEO EN EL SECTOR COMERCIO 2008 - 2011

	2008	2009	2010	2011
Comercio	1.224.608	1.243.653	1.246.569	1.329.639

Fuente: Banco Central del Ecuador

Elaborado: Autores

El cuadro N° 42 podemos observar que el mayor número de empleo registrado es en el año 2011 en el sector comercio es de 1.329.639 personas empleadas en esta actividad, reduciendo en el año 2008 con 1.224.608 menor empleo, hubo un incremento leve de 1,55% para el año 2009 y 0,23% en el año 2010 en el año 2011 se incrementó en 6,7%.

El año 2011 fue el año de mayor crecimiento económico de los últimos 5 años. El PIB 2011 fue mayor al 2010 en 7,98% gracias al crecimiento que experimentó principalmente el sector de la construcción con un crecimiento de 21,56% con respecto al año anterior. Este sector junto con sectores como manufactura, petróleo-minas y comercio representan alrededor del 44% de la producción nacional es decir poco menos de la mitad del PIB del Ecuador. En el siguiente gráfico podemos observar la participación de los diferentes sectores con datos del 2011.

SECTOR MANUFACTURA.**CFN - CRÉDITO AL SECTOR MANUFACTURERO**

Dólares
2008 - 2011

AÑOS	2008	2009	2010	2011
Banca del segundo piso	16.774.963,0 0	15.743.380,5 7	13.728.625,8 8	25.589.452,8 5
Activo fijo	42.876.721,3 7	87.383.718,0 4	51.341.787,8 8	66.833.295,6 4
Activo fijo apoyo productivo y financiero	-----	-----	2.360.068,05	8.368.781,87
Activo fijo fortalecimiento	-----	13.960.000,7 2	52.489,70	-----
Capital de trabajo	21.104.603,8 5	40.185.592,6 3	20.513.039,7 3	35.595.852,8 9
Capital de trabajo apoyo productivo y financiamiento	-----	-----	-----	33.377,99
Capital de trabajo fortalecimiento	-----	5.744.425,32	-----	-----
Total Monto	80.756.288,2 2	163.017.117, 3	87.996.011,2 4	136.420.761, 25

Fuente: CFN

Elaborado: Autores

El cuadro nos demuestra la evolución del crédito otorgado por la CFN en los distintos años. Ha tenido un crecimiento irregular. En el año 2009 el crédito creció 101.9%, en el año 2010 cayó el préstamo en -46% y en el año 2011 el crédito se incrementó en 55%.

Observamos que en activos fijos y capital de trabajo, donde mayormente la CFN ha desembolsado el crédito, donde los activos fijos en el año 2009 ha tenido mayor desembolso con 87.3 millones de dólares, seguido en el año 2011 con 66.8 millones de dólares, son los dos años con mayor desembolso de créditos por la CFN.

También tuvo participación importante en el destino del crédito al sector capital de trabajo, en el año 2009 fue desembolsado 36.7 millones de dólares, y en el año 2011 con 35.1 millones de dólares.

CFN - CRÉDITO MANUFACTURA**TASA DE PARTICIPACIÓN ANUAL**

2008 - 2011

AÑOS	2008	2009	2010	2011
Banca del segundo piso	21%	10%	16%	19%
Activo fijo	53%	54%	58%	49%
Activo fijo apoyo productivo y financiero	0%	0%	3%	6%
Activo fijo fortalecimiento	0%	9%	0%	0%
Capital de trabajo	26%	25%	23%	26%

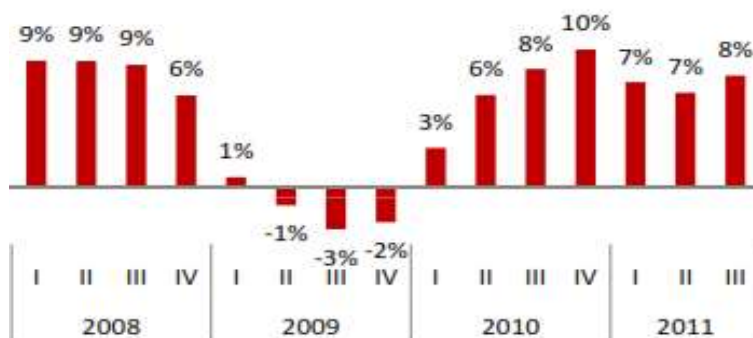
Capital de trabajo apoyo productivo y financiamiento	0%	0%	0%	0%
Capital de trabajo fortalecimiento	0%	4%	0%	0%

Fuente: Autor

Elaborado: Autores

Como podemos observar en la siguiente figura, en el 2008 el sector manufacturero se mantiene en 8,25% en promedio de su crecimiento en los tres primeros trimestres, en el cuarto se reduce el crecimiento en 6%.

CRECIMIENTO ANUAL DEL SECTOR MANUFACTURERO



Fuente: Banco Central del Ecuador

Elaborado: Banco Central del Ecuador

En el año 2009 el sector manufacturero sufre una caída drástica, siendo en este año el peor año para la industria manufacturera, con caída de 1% en el primer trimestre, cerrando el año 2009 con -2% de crecimiento.

MANUFACTURA APORTACIÓN AL PIB

Manufactura	2008	2009	2010	2011
Aportación al PIB por sector	12,22	11,97	12,15	11,92

Fuente: Banco Central del Ecuador

Elaborado: Autores

Observamos el cuadro N° 46 que en el año 2008 es con mayor número de empleo 696.352 en el sector manufacturero seguido en el año 2010 con 694.347 empleos y en el año 2011 se redujo a 677.570 empleos.

EMPLEO EN EL SECTOR MANUFACTURA 2008 -2011

	2008	2009	2010	2011

Industrias manufactureras	696.352	670.725	694.347	677.570
----------------------------------	---------	---------	---------	---------

Fuente: Instituto Nacional de Estadísticas y Censo, INEC

Elaborado: Autores

Según el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC), al menos 131 mil empleos se incrementaron en el país en el tercer trimestre del 2010, lo que permitió una reducción de 1,7 puntos en el índice de desempleo, registrado entre julio y septiembre, que llegó al 7,4% frente al 9,1% alcanzado en igual período del 2009.

Sector servicio.

CFN - CRÉDITO AL SECTOR SERVICIO

Dólares
2008 -2011

AÑOS	2008	2009	2010	2011
Activo fijo	31.669.947,2	20.251.830,82	43.924.456,99	39.141.326,54
Activo fijo apoyo productivo y financiero	-----	-----	-----	371.007,83
Activo fijo corfo tava	-----	11.245.830,81	411.332,03	-----
Capital de trabajo	-----	-----	55.112,24	1.682.785,54
Total Monto	31.669.947,2	31.497.661,63	44.390.900,26	41.195.119,91

Fuente: Corporación Financiera Nacional, CFN

Elaborado: Autores

El cuadro N° 47 nos evidencia el crédito destinado al servicio; éste creció de 31.6 a 41.1 millones de dólares entre el año 2008 y 2011. Sin embargo ha tenido un comportamiento irregular en crecimiento del crédito, en el año 2009 creció 44.3 millones de dólares siendo este año con mayor monto en crédito que otorgado por la CFN entre el 2008 y 2011.

Encontramos que se acelera en el 2010 y mantiene la tendencia al alza hasta alcanzar el pico de 3.6 en el primer trimestre del 2011.

CRECIMIENTO DEL SECTOR SERVICIO



Fuente: Banco Central del Ecuador

Elaborado: Banco Central del Ecuador

Observamos que para el segundo y tercer trimestre del 2011 se mantuvo el crecimiento del sector servicio.

SERVICIOS APORTACIÓN AL PIB

Servicios	2008	2009	2010	2011
Aportación al PIB por sector	40,50	42,16	42,68	42,23

Fuente: Banco Central del Ecuador

Elaborado: Autores

Observamos que la participación de sector servicio es importante para la aportación al PIB. En el 2008 la aportación es de 40,50%, en el año siguiente se incrementa levemente en 42,16%, en el 2010 su participación es de 42,68, en el año 2011 se reduce levemente en 42,23%.

EMPLEO EN EL SECTOR SERVICIO

Millones
2008 -2011

	2008	2009	2010	2011
Sector servicio	2.030.074	2.047.145	2.081.781	2.146.160

Fuente: Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, INEC

Elaborado: Autores

Observamos que en el cuadro N° 49 el empleo ha ido creciendo de 2 a 2.1 millones de empleo en el sector servicio, ha tenido un crecimiento lento desde el año 2008 al 2011. Desde el año 2008 al año 2009 sólo ha crecido 0,84%, para el año 2010 llegó a 1,7% y en el año 2011 alcanzó el 3%.

SECTOR CONSTRUCCIÓN

CFN - CRÉDITO A LA CONSTRUCCIÓN

Dólares
2008 - 2011

AÑOS	2008	2009	2010	2011
Activo fijo	14.404.165,7	1.672.080,46	14.203.722,3	4.031.238,52
Capital de trabajo	22.209.154,3	42.959.201	42.345.462,3	39.173.527,9 7
Capital de trabajo fortalecimiento	-----	3.213.162,73	-----	-----
Total Monto	36.613.320,0	47.844.444,1 9	56.549.184,6	43.204.766,4 9

Fuente: Corporación Financiera Nacional, CFN

Elaborado: Autores

El cuadro N° 50 nos evidencia que el crédito al sector construcción ha crecido de 36.6 millones a 43.2 millones de dólares desde el año 2008 y 2011; sin embargo, el crecimiento ha tenido un

comportamiento irregular. Del año 2008 al 2009 ha crecido 30,67%, al 2010 creció 18,2% y en el año 2011 el crédito bajó en -23,6%. El crédito se asigna mayormente al capital de trabajo.

CONSTRUCCIÓN APORTACIÓN AL PIB

2008 - 2011

	2008	2009	2010	2011
Construcción	8,05	8,23	8,23	9,28

Fuente: Banco Central del Ecuador

Elaborado: Autores

Podemos observar en el cuadro N° 51 que desde el año 2009 al año 2010 se ha mantenido en 8,23% para la aportación al PIB, se incrementa en el año 2011 en 9,28%.

EMPLEO EN EL SECTOR CONSTRUCCIÓN

2008 -2011

	2008	2009	2010	2011
Sector construcción	404.932	423.052	397.688	383.151

Fuente: INEC

Elaborado: Autores

El cuadro nos evidencia el empleo en el sector construcción que ha tenido crecimiento y caída de empleos desde el año 2008 al 2011. En el año 2009 creció el empleo en 4,5%, en el año 2010 cae el empleo en -6% y para el año 2011 se reduce el empleo para el sector de la construcción en -3.7%.

4. Conclusiones

De acuerdo al estudio e investigación realizada de nuestro proyecto podemos obtener las siguientes conclusiones:

Porque el crédito total de la Corporación Financiera Nacional (CFN), creció de 256 a 391 millones de dólares de 2008 a 2011. Además el crecimiento del crédito se evidencia para la manufactura, la agricultura, el comercio, servicios y transporte, a pesar que el crecimiento del crédito fue irregular. El mayor volumen del crédito se destinó hacia la manufactura, la agricultura, los servicios, el transporte y el comercio.

La misión principal de la Corporación Financiera Nacional, es brindar financiamiento a sectores prioritarios del país para fomentar la inversión productiva y empleo. La visión Ser la banca múltiple de desarrollo, moderna y eficiente, con énfasis en aquellos sectores desatendidos, apoyando así al desarrollo económico y social del Ecuador. Los productos y servicios que ofrece la CFN,

créditos directos, renovación parque automotor, comercio exterior factoring, programas de financiamiento bursátil, crédito forestal, crédito de segundo piso.

De 2008 a 2011 la participación promedio de la agricultura en la generación del PIB fue de 7,7%; de la industria 12,1%; del comercio 10,52%; del servicio 41,89%.

La principal fuente de financiamiento del aparato productivo en el 2010, fue la banca privada seguido de la banca pública y de las cooperativas. La actividad comercial es la principal destinataria del crédito, seguida de los créditos de consumo y vivienda. El mayor volumen del crédito de la banca privada del 2001 a 2011 se destinó a comercio, la manufactura, los servicios y la agricultura.

El crédito otorgado por la CFN entre 2008 a 2011, el comercio crece de 14.3 a 33.8 millones de dólares, con una participación promedio de 5,9%; el crédito de la agricultura en el mismo periodo pasó de 63.7 a 76.8 millones de dólares, con una participación promedio de 22,13%; el crédito al servicio en el periodo 2008 a 2011 pasó de 31.7 a 41.2 millones de dólares, con una participación promedio de 11,13%. El crédito al sector manufacturero en el mismo periodo pasó de 80.7 a 136.4 millones de dólares, con una participación promedio de 33,57%; el crédito otorgado al sector transporte pasó de 28.2 a 59.5 millones de dólares con una participación promedio de 13,28%. La mayoría del crédito de la CFN hacia la agricultura, se destinó para la compra de activos fijos 76,32% en promedio entre 2008 a 2011, otra parte importante se destinó a capital de trabajo con una participación promedio de 12,32%; el crédito hacia el comercio se destinó a la compra de activos fijos 47,75% en promedio en el mismo periodo de análisis, otro rubro importante es la participación de la banca de segundo piso 25,25% promedio entre 2008 a 2011.

El crédito hacia la manufactura se destinó a la compra de activos fijos 53,5% en promedio en los años 2008 a 2011, el siguiente rubro importante es capital de trabajo con una participación promedio de 25% y banca de segundo piso con una participación promedio de 16,5%; el crédito otorgado hacia el servicio se destinó a la compra de activos fijos el 89,5% en promedio en el periodo de mi estudio.

Bibliografía

- Asamblea Nacional Constituyente. “Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones”, publicada en el R.O No. 350, Ecuador 2010.
- Asamblea Nacional Constituyente. “Código Orgánico Tributario”, Codificación No.2005-09 en virtud de lo prescrito por la disposición final segunda Ley s/n publicada en el R.O. 240-3S, Ecuador 2007.
- Asamblea Nacional Constituyente. “Constitución de la República del Ecuador”, publicada en el R.O. No. 448, 20 de Octubre del 2008.

- Asamblea Nacional Constituyente. “Ley Orgánica del Régimen Tributario Interno”, publicada en el R.O. No. 209, Ecuador 2010.
- Asamblea Nacional Constituyente. “Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria”, publicada en el R.O. No. 223, Ecuador 2010.
- Buró de Análisis Informativo. “La Banca de Desarrollo Integrada busca aumentar la penetración financiera”, septiembre 27 del 2010
<http://www.burodeanalisis.com/2010/09/27/la-banca-de-desarrollo-integrada-busca-aumentar-la-penetracion-financiera/>
- Corporación Financiera Nacional. “Balance General a junio 2012”. Quito, Ecuador 2012.
- Corporación Financiera Nacional. “Estado de Pérdidas y Ganancias a junio 2012”. Quito, Ecuador 2012.
- Corporación Financiera Nacional. “Información administrativa”. Quito, Ecuador 2012.
- Corporación Financiera Nacional. “Misión, visión y valores”. Quito, Ecuador 2012.
- Corporación Financiera Nacional. “Plan organizacional”. Quito, Ecuador 2012.
- Diario Hoy. “La CFN ente de crédito estratégico”. Ecuador 10 de octubre del 2012.
- El Universo. “Ecuador registra crecimiento 6,52% en 2008”, Jueves 9 de abril del 2009.
- Evolución de la Balanza Comercial, Resumen Ejecutivo, Banco Central del Ecuador, Enero - Diciembre 2009.
- Evolución de la Balanza Comercial, Resumen Ejecutivo, Banco Central del Ecuador, Enero - Diciembre 2010.
- Evolución de la Balanza Comercial, Resumen Ejecutivo, Banco Central del Ecuador, Enero - Diciembre 2011.
- <http://www.eluniverso.com/2009/04/09/1/1356/1E670BFEEC074226A0D0BD0EBFED40EC.html>
- Ley Orgánica de la CFN, Título II Las Operaciones de la CFN. Art 24 y art 25.
- Ley Orgánica de la CFN, Título IV Jurisdicción Coactiva. Art 26 al 48.
- Ley Orgánica de la CFN, Título IV V Órganos de Control Art 21 al 23.

- Matriz de tasas de Interés de primer y segundo piso publicadas por la CFN en su portal web.
- Memoria Anual de la CFN año 2008.
- Memoria Anual de la CFN año 2009.
- Memoria Anual de la CFN año 2010.
- Memoria Anual de la CFN año 2011.
- Ministerio de Agricultura, Ganadería, Acuacultura y Pesca (MAGAP). Viceministerio de Agricultura y Ganadería. "Innovación Agrícola". Quito, Ecuador 2009.
- Ministerio de Agricultura, Ganadería, Acuacultura y Pesca (MAGAP). Viceministerio de Agricultura y Ganadería. "Innovación Agrícola". Quito, Ecuador 2010.
- Ministerio de Agricultura, Ganadería, Acuacultura y Pesca (MAGAP). Viceministerio de Agricultura y Ganadería. "Innovación Agrícola". Quito, Ecuador 2011.
- Ministerio de Agricultura, Ganadería, Acuacultura y Pesca (MAGAP). Viceministerio de Agricultura y Ganadería. "Plan de Tierras". Quito, Ecuador 2011.
- Ministerio de Coordinación de la Producción, Empleo y Competitividad: 24 julio 2011.
- Portal Web de la CFN, Actividades Financiadas.
- Portal web de la CFN, Filosofía empresarial.
- Un análisis del Diario Expreso, del 28 diciembre 2009.