

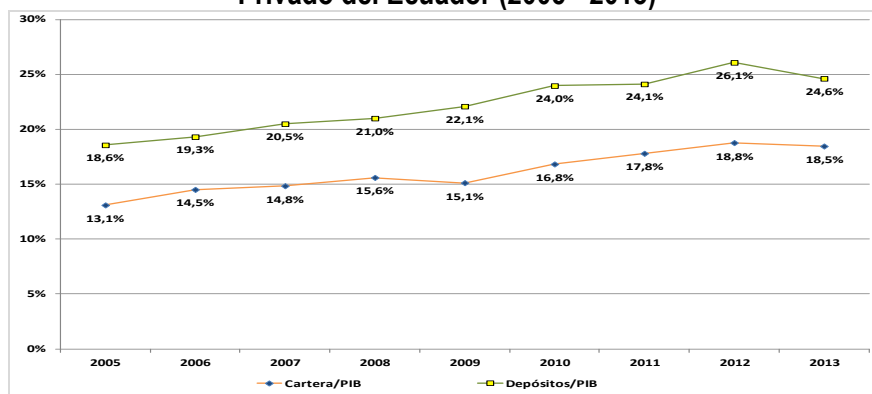
LA INCLUSION FINANCIERA Y MICROFINANZAS EN ECUADOR GESTION Y COBERTURA DE RIESGO PARA MICROFINANZAS Y CONSUMO.

Rosa Matilde Guerrero M.

Ruth Arregui Solano.

1. El nivel de bancarización en el Ecuador medida por la relación Cartera/PIB pasó de 18.6% en el año 2005 a 24.6% durante el año 2013, situación que da cuenta que la Banca ecuatoriana realizó un esfuerzo hacia la masificación en el uso de productos y servicios financieros, con el propósito de incluir a un mayor número de ecuatorianos al sistema. Si bien el avance ha sido importante, los niveles de profundización financiera y bancarización aún se mantienen debajo del promedio de América Latina, por lo que es fundamental la adopción de políticas que estimulen el crecimiento del sector y, el continuado esfuerzo de las IFIS.

Gráfico 1: Evolución de la profundización financiera del Sistema Bancario Privado del Ecuador (2005 - 2013)



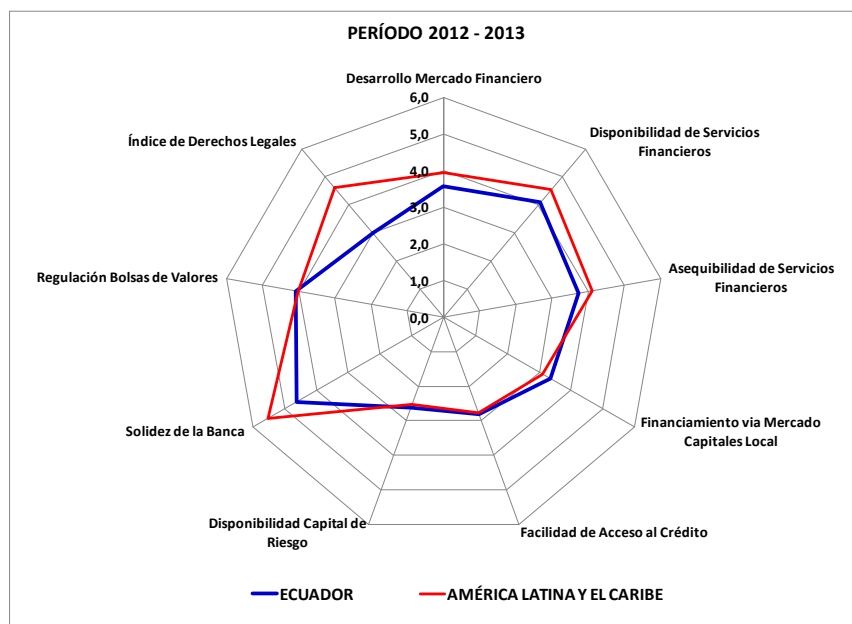
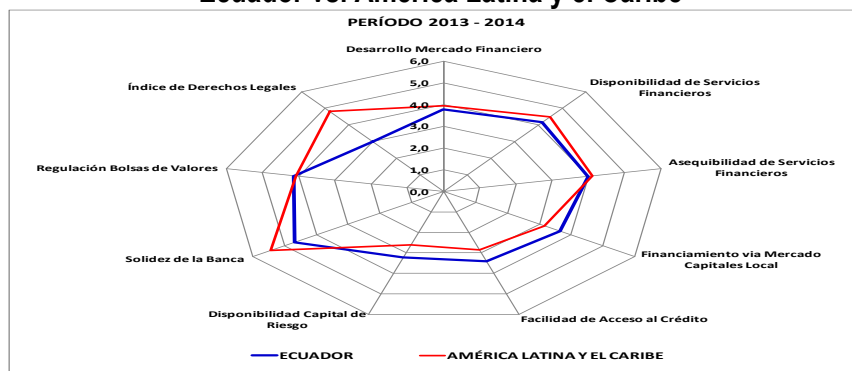
2. La competitividad del Sistema Financiero del país, se puede analizar por medio de los distintos indicadores contenidos en el octavo pilar del Índice de Competitividad Global (ICG) que elabora el Foro Económico Mundial (WEF¹). En el Informe de Competitividad Global 2013-2014, el índice de desarrollo del mercado financiero muestra factores que inciden en la eficiencia, confiabilidad y confianza del sistema financiero de cada país².

¹ El Foro Económico Mundial define a la competitividad como “el conjunto de instituciones, políticas y factores que determinan el nivel de productividad de un país”. Las puntuaciones del ICG se estiman en base a información proveniente de una encuesta de opinión ejecutiva conducida por el Foro y sus instituciones asociadas, y datos de fuentes públicas internacionales, agrupados en 12 categorías denominados los “pilares de la competitividad”, los cuales en conjunto, ofrecen un panorama integral de la competitividad de un país. Los componentes del octavo pilar abordan algunos de los factores que se relacionan con el desarrollo de los mercados financieros como son: i) disponibilidad de servicios financieros, ii) asequibilidad de servicios financieros, iii) financiamiento vía mercado de capitales local, iv) facilidad de acceso al crédito, v) disponibilidad de capital de riesgo, vi) solidez de la banca, vii) regulación de las bolsas de valores; y, viii) índice de derechos legales.

² El Informe de Competitividad Global 2012-2013 incluye una muestra de 148 países, mientras que el correspondiente al período 2012-2013 contiene 144.

- Como se aprecia en el gráfico 2, el índice de competitividad para el desarrollo del mercado financiero ecuatoriano en comparación con el de América Latina y el Caribe, muestra una mejoría para el período 2013-2014. En efecto, el índice pasa de un valor de 3.6 registrado en el período 2012-2013 a un nivel de 3.8, ubicándose cerca del valor promedio de América Latina y el Caribe (4.0). En términos de su posición en el ranking de los países de la muestra (148), el Ecuador mejora su posición al pasar del puesto 110 (período 2012-2013) y ubicarse en el puesto 89, sin embargo se encuentra dentro de los bajo posicionados a nivel global, en el tema de desarrollo de mercados financieros, significando que existen aún tareas positivas por hacer.

Gráfico 2: Índice de Competitividad: Desarrollo del Mercado Financiero Ecuador vs. América Latina y el Caribe

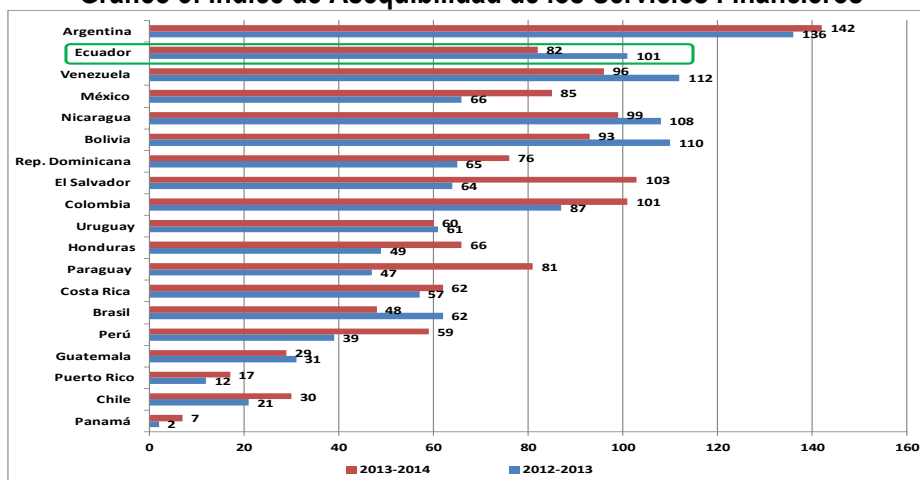


Fuente: “Global Competitiveness Report 2013-2014”, World Economic Forum

Elaboración: Rosa Matilde Guerrero y Ruth Arregui

- Respecto a la “Asequibilidad de los servicios financieros”, que recoge la percepción sobre los precios de los productos y servicios financieros que se ofertan en el mercado financiero, Ecuador pasó del puesto 101 al puesto 82.

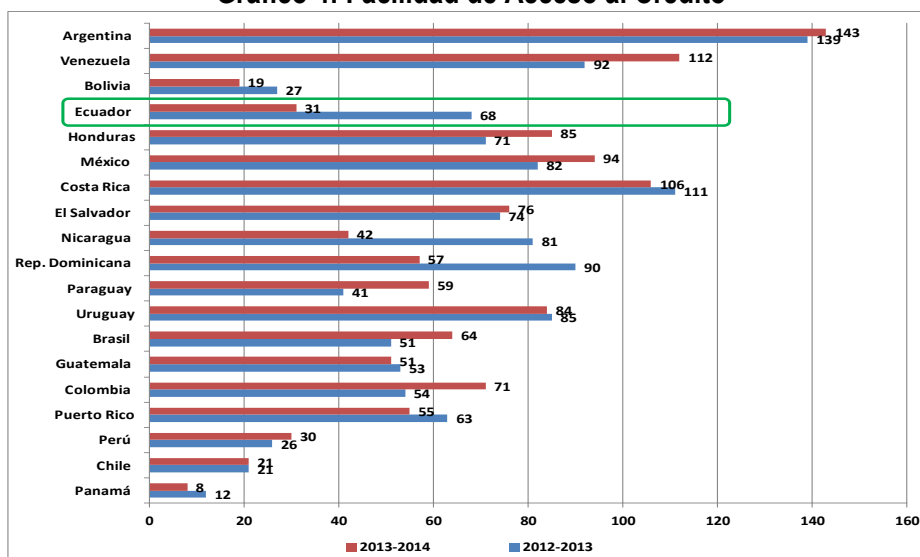
Gráfico 3: Índice de Asequibilidad de los Servicios Financieros



Fuente: “Global Competitiveness Report 2013-2014”, World Economic Forum
Elaboración: Rosa Matilde Guerrero y Ruth Arregui

- El índice de “Facilidad de acceso al crédito” recoge la percepción de los agentes sobre la factibilidad y posibilidad de obtener un préstamo para desarrollar un buen plan de negocios y sin necesidad de colateral, Ecuador mejoró su posición al pasar del puesto 68 (2012-2013) al puesto 31 en 2013-2014

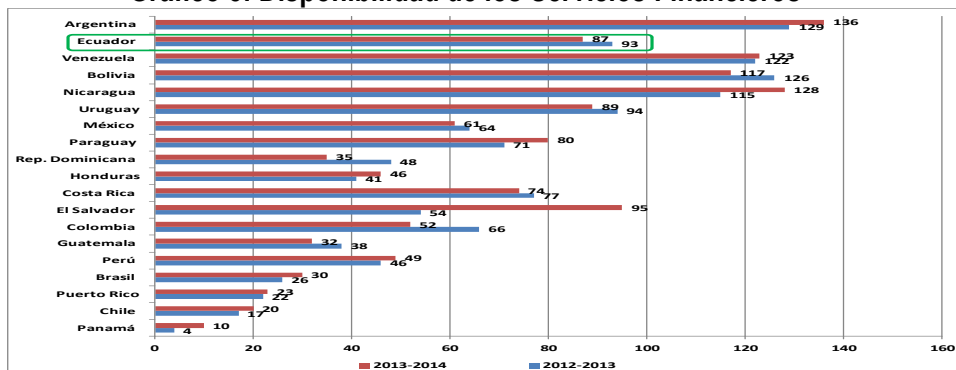
Gráfico 4: Facilidad de Acceso al Crédito



Fuente: “Global Competitiveness Report 2013-2014”, World Economic Forum
Elaboración: Rosa Matilde Guerrero y Ruth Arregui

- El Índice de “Disponibilidad de los Servicios Financieros” recoge la percepción sobre los productos y servicios financieros que se encuentran disponibles en el mercado financiero, el Ecuador se encuentra en el puesto 87 (período 2013-2014).

Gráfico 5: Disponibilidad de los Servicios Financieros

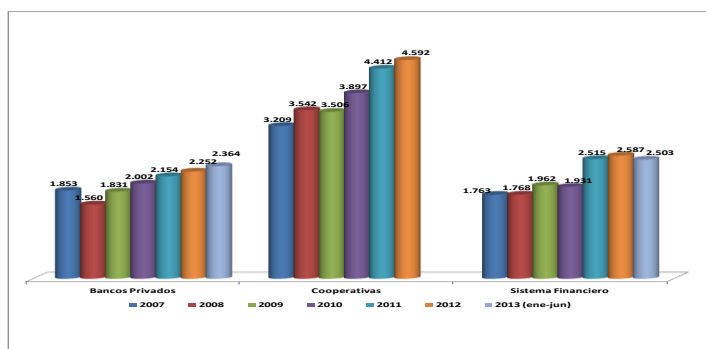


Fuente: “Global Competitiveness Report 2013-2014”, World Economic Forum

Elaboración: Rosa Matilde Guerrero y Ruth Arregui

- Como se puede evidenciarse, en el breve análisis anterior, Ecuador ha mostrado una evolución positiva entre 2013 y 2014 para la mayor parte de los indicadores mencionados, lo cual refleja una mayor competitividad y profundización financiera en los últimos años, más es necesario profundizar los esfuerzos en términos de dotar al sistema financiero y a sus instituciones de un entorno que posibilite su sostenibilidad, crecimiento, vía su capacidad de mejorar sus economías de escala, reducción de costos y, así entrega de mejores servicios financieros a los usuarios,
- Durante el 2012 el monto promedio de las operaciones de microcrédito concedidas por las IFIs subió de USD 1,931 en 2010 a USD 2,587 (entre enero a junio de 2013, el monto promedio fue de USD 2.503), lo que podría evidenciar los efectos de ciertos topes máximos a las tasas de interés, que podrían conllevar a que las entidades financieras decidan atender créditos de cuantías superiores, con el propósito de que resulten rentables conforme a su estructura de costos; tendiendo así a colocar menores montos en créditos de subsistencia, es decir aquellos por montos relativamente pequeños por no considerarlos rentables. Para los bancos privados, el monto promedio de colocación de microcrédito al 2012 fue de USD 2.252 y entre enero y junio de 2013 fue de USD 2.364, ver gráfico 6.

Gráfico 6: Promedio de Colocación de Microcrédito

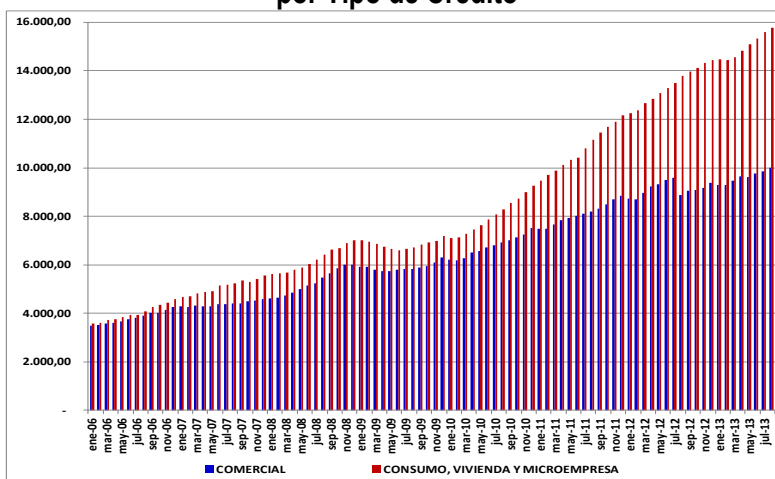


Fuente: SBS

Elaboración: Rosa Matilde Guerrero y Ruth Arregui

9. Del análisis de la cartera total por vencer, se observa una reducción relativa del crédito comercial y un incremento de las operaciones dirigidas a personas naturales (conjunto del crédito de consumo, vivienda y microempresa). En agosto de 2013, se mira que la cartera por vencer de crédito a personas mantiene una tendencia más profunda de crecimiento que la de la cartera comercial, ver gráfico 7.

Gráfico 7: Sistema Financiero – Cartera Total por Vencer por Tipo de Crédito

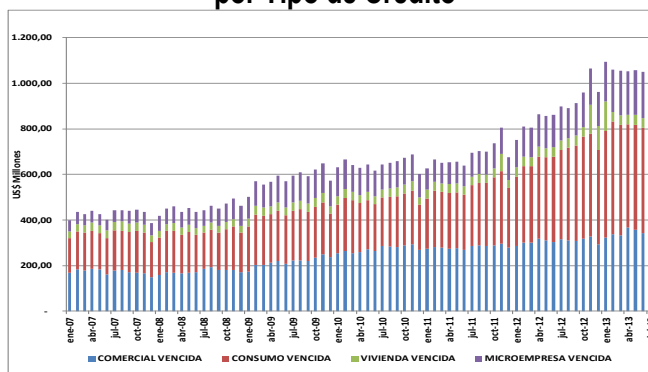


Fuente: SBS

Elaboración: Rosa Matilde Guerrero y Ruth Arregui

10. La cartera vencida por tipo de crédito muestra un incremento en todos los tipos de crédito. En enero de 2007, la cartera comercial vencida (USD168 millones) representaba 42% del total de la cartera vencida, siendo así el principal componente de la cartera vencida, mientras que la cartera de consumo (38%), vivienda (7.5%) y microcrédito (12%) tenían una menor participación. Por su parte, en agosto de 2013, se observa que la cartera vencida de cada tipo de crédito mantiene tasas de crecimiento similares, y por lo tanto la composición de la cartera vencida se mantiene relativamente estable, con un incremento en la participación del microcrédito (20.0%), y una disminución en la participación de la cartera de vivienda (4.2).

Gráfico 8: Sistema Financiero: Evolución de la Cartera Vencida por Tipo de Crédito



Fuente: SBS

Elaboración: Rosa Matilde Guerrero y Ruth Arregui

11. Con el propósito de fortalecer la sostenibilidad de las IFIS y el crecimiento del sector de las MIPYMES, parecería necesario fortalecer todos los mecanismos que conduzcan a gestionar los procesos de riesgos, particularmente el de crédito, entre ellos el que brinda “Garantías Comunitarias” vía su mecanismo de “Gestión y cobertura de riesgo para microfinanzas y consumo”, el mismo que se compone de 3 mecanismos complementarios y simples:

- **APOYO MODELO RIESGOS Y/ PERDIDAS ESPERADAS.**
- **UN PRIMER MECANISMO de Cámara de Compensación Temporal del Riesgo,** mientras el deudor estabiliza sus pagos. Con una gestión rápida y sencilla, el Intermediario Financiero pueden reclamar temporalmente la cobertura (**por cuotas**), en el momento que el titular del crédito incumpla con el pago. La Entidad determina cuánto desea movilizar y establece un nivel de cobertura sobre los desembolsos reales.
- **UN SEGUNDO MECANISMO:** las cobranzas extrajudiciales y prejudiciales, rápidas seguras cuya misión es mantener el valor de la cartera y el cliente.

BIBLIOGRAFÍA

Boletines Estadísticos Mensuales, 2004, 2005, 2006, 2007, 2008, 2009, 2010, 2011, 2012 y 2013, Banco Central del Ecuador, Quito – Ecuador.

Boletines Estadísticos Mensuales, 2004, 2005, 2006, 2007, 2008, 2009, 2010, 2011, 2012 y 2013, Superintendencia de Bancos y Seguros, Quito – Ecuador.

Financial Sector Assesment Program, WB, IMF, Marzo 2005.

Financial System Stability Assessment, IMF, Julio 2004.

Reportes Gerenciales del Sistema Financiero Nacional, Mensual 2008, 2009 Superintendencia de Bancos y Seguros.

Reporte de Bancarización a Nivel Nacional, Mensual 2008, 2009 Superintendencia de Bancos y Seguros.

The Global Competitiveness Report 2011 –2012, Word Economic Forum.

The Global Competitiveness Report 2012 –2013, Word Economic Forum.

The Global Competitiveness Report 2013 –2014, Word Economic Forum.

Rosa Matilde Guerrero M. / Ruth Arregui Solano.

FMI (Fondo Monetario Internacional). 2009a. *Global Financial Regulatory Reform: Implications for Latin America and the Caribbean (LAC)*. IMF Staff Position Note SPN 09/19 (21 de julio). Washington, D.C.: FMI.

FMI. 2012. *Global Financial Stability Report*. Washington, D.C.: FMI.

Reportes Gerenciales del Sistema Financiero Nacional, Mensual 2008, 2009 Superintendencia de Bancos y Seguros.

Reporte de Bancarización a Nivel Nacional, Mensual 2008, 2009 Superintendencia de Bancos y Seguros.

RUTH ARREGUI SOLANO

Especialización: Finanzas e Inclusión Financiera, Regulación y Supervisión Bancaria y Macropudencial, Administración de Empresas, Gestión de Proyectos y Asistencia Técnica.

- Máster en Microfinanzas y Desarrollo Social del Centro Internacional de Formación Financiera de la Universidad de Alcalá de Henares en España.
- Máster en Administración de Empresas del INCAE en Costa Rica.
- Licenciada en Comercio Exterior e Integración en Universidad Tecnológica Equinoccial, Ecuador.

Se desempeñó, entre otros cargos, como:

- Gerente General del Banco Central del Ecuador (Miembro de Junta Bancaria, Miembro del Directorio del Fondo de Liquidez, Miembro del Directorio de la Corporación de Seguro de Depósitos).
- Intendente General e Intendente Nacional de Instituciones Financieras de la Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador.
- Viceministra de los Ministerios de Coordinación de la Producción y de Política Económica del Ecuador.
- Subsecretaria del Ministerio del Ambiente del Ecuador.

Perfil.- Consultora Individual Internacional para entidades públicas, privadas, agencias de desarrollo, organismos multilaterales de crédito y otras entidades, tales como: USAID, PNUD, CAF, CAN, Banco Mundial, FMI, BID, Comisión Nacional de Bancos y Seguros de Honduras, Superintendencia de Bancos de República Dominicana, Superintendencia de Bancos de Guatemala, Consejo Centroamericano de Superintendentes de Bancos y Seguros y Otras Entidades Financieras; en países como: Ecuador, República Dominicana, El Salvador, Costa Rica, Honduras, Panamá, Perú y Guatemala.

Entre los aspectos más relevantes de su trabajo en la Administración Pública están el Diseño y Evaluación de Programas / Proyectos / Políticas Públicas y marcos legales y regulatorios en los Sectores de la Producción, Economía, Financiero, Ambiental, Cooperación Internacional e Inversiones Estratégicas; y también le ha correspondido ser el ejecutor de las políticas monetaria, crediticia, cambiaria y financiera.

Ha realizado Revisiones, Comentarios y/o Co-autoría en Notas Técnicas y Publicaciones en temas relacionados con su especialidad y experiencia.

Rosa Matilde Guerrero M.
rosamatildeguerrero@yahoo.com

EXPERTO MERCADOS FINANCIEROS, SUPERVISION IFIS

Resumen Ejecutivo

- 1. Mejora de marcos normativos del sector financiero, “redes de seguridad financiera”, “protección al consumidor, transparencia de los mercados y educación financiera”.**
- 2. Diseño e implementación de supervisión basada en riesgos, en el marco del análisis de varios campos de actividad de la IFI (bancos, microfinancieras, cooperativas de ahorro y crédito), particularmente, revisión de controles internos, administración de riesgos, gobierno corporativo e, identificación de riesgo del supervisor, en base a las mejores prácticas. Inspecciones asistidas a IFIS, aplicando nuevas metodologías de procesos de supervisión por riesgos, y procesos de auditorías.**
- 3. Inclusión financiera y microfinanzas:** A) asistencia técnica en implantación de políticas que al menos incluyan 3 niveles de intervención: (i) macro: reformas en el marco regulatorio y normativo, (ii) meso: sistemas de pago inclusivos, centrales de riesgo, educación financiera y, (iii) micro, fondos de incentivos para mejorar la cobertura de servicios financieros. B) fortalecimiento de IFIs microfinancieras y COACS, planes de negocio, mercados, nuevos productos del pasivo y del activo.
- 4. Sistema Integrados de Gestión de Riesgos, políticas, procedimientos, manuales, funciones, modelos (matemáticos y funcionales), para cada uno de los riesgos que enfrenta una IFI (crédito, liquidez, mercado, tasa de interés, operativo, legal, principalmente), con el propósito de que sean identificados, evaluados, medidos, asumidos y costeados por los niveles que correspondan.**
- 5. Reestructura institucional para IFIS privadas, públicas y multilaterales, en base a planes estratégicos y de negocios, basados en indicadores de desempeño cuantificables, de acuerdo a las necesidades del cliente; rentabilidad financiera, económica y/o social; eficiencia y eficacia; y, desarrollo del talento humano.**

Adicionalmente, se cuenta con **experiencia docente de 1993 a 1998 en la UNIVERSIDAD SAN FRANCISCO DE QUITO**". Posteriormente en ESPOL y -BID sobre Macroeconomía, Microeconomía, Gestión de Proyectos.

EXPERTO INTERNACIONAL MERCADOS FINANCIEROS, SUPERVISION IFIS, INCLUSION FINANCIERA. Septiembre 2012 a la fecha

- 1. Honduras – Comisión Nacional de Banca y Seguros (CNBS):** i) Fortalecimiento de procesos de supervisión por riesgos y realización de supervisiones asistidas para Bancos, OPDFS y CACS. ii) Fortalecimiento del marco normativo que promueva la Supervisión preventiva y basada en riesgos.
- 2. Asesor en Microseguros y Microcrédito de Nacional de Seguros en Panamá, desarrollo procesos, canales, educación financiera.**

3. Representante de IELAT Universidad de Alcalá para Centroamérica, Panamá y Ecuador:
i) fortalecer los conocimientos académicos basados en las mejores prácticas - supervisión basada en riesgos e, ii) e inclusión financiera.
4. Fortalecimiento y reestructuración de IFIS en base a BSC e indicadores de desempeño.

I. LIDER EN MERCADOS FINANCIEROS, SUPERVISION DE IFIS BID: - Julio de 2001 – septiembre de 2012 (11 años 3 meses) **Panamá, Colombia, Honduras, Guatemala, Nicaragua, Ecuador, otros.**

1. Mejora de marcos normativos del sector financiero, “redes de seguridad financiera”, “protección al consumidor, transparencia de los mercados y educación financiera”.
2. Diseño e implementación de supervisión basada en riesgos, (bancos, microfinancieras, cooperativas de ahorro y crédito), particularmente, revisión de controles internos, administración de riesgos, gobierno corporativo e, identificación de riesgo del supervisor. Inspecciones asistidas a IFIS. Fortalecimiento del marco normativo que promueva la Supervisión preventiva y basada en riesgos.
3. Inclusión financiera y microfinanzas: i) asistencia técnica en implantación de políticas. ii) fortalecimiento de microfinancieras con planes de negocio, mercados, nuevos productos, etc.
4. Sistema Integrados de Gestión de Riesgos, políticas, procedimientos, manuales, funciones, modelos (matemáticos y funcionales), para cada uno de los riesgos que enfrenta la IFI.
5. Reestructura institucional para IFIS privadas, públicas y multilaterales, en base a planes estratégicos, basados en indicadores de desempeño, de acuerdo a necesidades del cliente; rentabilidad financiera, económica y social. Reestructura institucional del BID.
6. Contraparte de ASBA, FELEBAN, Consejo Centroamericano de Superintendentes de Bancos y Seguros, organismos regionales, multilaterales y públicos.

II. VICEPRESIDENTE DE RIESGOS INTEGRALES Diners Club del Ecuador – Grupo Banco del Pichincha de 2004 – diciembre de 2004 (1 año) Ecuador

III. INTENDENTA NACIONAL DE LA UNIDAD DE EJECUCIÓN Y GESTIÓN SUPERINTENDENCIA DE BANCOS Y SEGUROS enero de 2000 – julio de 2001 (1 año 7 meses) Ecuador

IV. DIRECTORA GENERAL BANCARIA, TESORERÍA. DIRECTORA ESTUDIOS FINANCIEROS- BANCO CENTRAL DEL ECUADOR julio de 1995 – diciembre de 1999 (4 años 6 meses): i) Propuesta técnicas de política monetaria y financiera. ii) Desarrollo/implementación de mejoras para inversión de RMI. iii) Desarrollo de modelos Emisión de Moneda del país. iv) Desarrollo políticas, procesos e implementación del comercio exterior. v) Desarrollo políticas, procesos e implementación Prestamista de Última Instancia vi) Desarrollo de Modelos de Calificación de Riesgos de IFIS. vii) Contraparte de Junta Bancaria.

V. SUBGERENTE GENERAL - COORPORACIÓN FINANCIERA NACIONAL diciembre de 1995 – diciembre de 1996 (1 año 1 mes).

VI. Catedrática / Coordinadora Área Economía -Universidad San Francisco de Quito
junio de 1991 – diciembre de 1996 (5 años 7 meses) Ecuador

VII. FORMACIÓN ACADÉMICA

1. **Universidad Nacional Autónoma México (UNAM): Maestría en Economía**, División de Estudios de Posgrado Facultad de Economía - 1987 – 1990
2. **Universidad de Alcalá: Maestría**, Microfinanzas y Desarrollo Económico,

VIII. PUBLICACIONES PRINCIPALES

1. Supervisión con base en Riesgos: Precisión del Marco Conceptual". Rosa Matilde Guerrero, Kurt Focke y Ana Cristina Mejía de Pereira. Publicación BID No. IDBMG119, 2011. Documentos de Trabajo Interuniversitario No. 5: Universidad Alcalá de Henares, CIFF y Universidad de Cantabria, 2012.
2. Nota Técnica No. IDBTN121 - "Aspectos Conceptuales y Experiencias Recientes en América Latina y El Caribe Redes de Seguridad Financiera". Rosa Matilde Guerrero, Kurt Focke and Florencia Rossini. Mayo 2010.
3. "Sistema Financiero: La ruta del fortalecimiento de la Red de Seguridad Financiera en Latinoamérica". Rosa Matilde Guerrero, Kurt Focke y Florencia Rossini. Revista INCAE Business Review. Mayo – Agosto 2010.
4. Otras.

IX. MERECEMIENTOS

1. 2008: "Presea Ortiz Menea" – Best Official, IDB
2. 1990: Silver Medal "Gabino Barreda", UNAM