



# **Informe sobre el primer proyecto del Banco Asiático de Inversión en Infraestructura en Ecuador: “PROYECTO LÍNEA DE CRÉDITO CONAFIPS COVID-19”**

*El “proyecto Línea de crédito CONAFIPS COVID-19” ha convertido a Ecuador en el primer país latinoamericano en recibir un préstamo latinoamericano del Banco Asiático de Inversión en Infraestructura. Este informe hace una revisión del proyecto, enfatizando en sus características fundamentales, contexto, estándares ambientales y sociales y principales críticas y preocupaciones en torno al mismo.*

Álvarez Romagnoli, Lourdes

Rasso, Valentina

Diciembre, 2022

## Contenido

<b>Contexto y características principales del proyecto</b>	<b>2</b>
<b>Estándares Ambientales y Sociales</b>	<b>6</b>
<b>Críticas y preocupaciones</b>	<b>8</b>
<b>Novedades</b>	<b>9</b>
<b>Sobre Fundeps</b>	<b>10</b>
<b>Bibliografía</b>	<b>11</b>

## Contexto y características principales del proyecto

Proyecto	Fecha de aprobación	Estado	Sector	Monto	Intermediario Financiero
Línea de Crédito en el marco del COVID-19	21 de Julio de 2022	-	Liquidez financiera para medianas y pequeñas empresas	50 millones de dólares (USD)	CONAFIPS

En Noviembre de 2020 Ecuador se convirtió en el primer país latinoamericano en recibir un préstamo del Banco Asiático de Inversión en Infraestructura (AIIB, por sus siglas en inglés) como paquete de asistencia a las empresas frente a la crisis por COVID-19. “Nuestra primera inversión en Ecuador se produce en un momento en que el respaldo de la liquidez es fundamental en respuesta a la pandemia. Este proyecto proporciona un acceso crucial a la financiación para las empresas del sector privado para ayudarlas a mantener sus negocios en estos tiempos difíciles”, aseguró [Konstantin Limitovskiy, vicepresidente de Operaciones de Inversión de AIIB durante el anuncio oficial](#).

Según The Diplomat, antes del acuerdo con el AIIB, la Corporación Financiera Nacional (CFN) había finalizado un proyecto de inversión con el Banco Mundial (BM) de 260 millones USD, y el plan era utilizar los fondos del AIIB para continuar financiando el mismo. Es a través del Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento que se co-financiará el proyecto compuesto de 4 componentes, de los cuales el AIIB costeará 2. La intermediaria financiera del proyecto, a partir del acuerdo con el AIIB, es la CONAFIPS (Corporación Nacional de Finanzas Populares y Solidarias) una entidad financiera que trabaja a través de organizaciones del sector financiero popular, como lo son las cooperativas de ahorro y crédito, las mutuales, cajas de ahorro y bancos comunales.

Los componentes del proyecto incluyen:

- Reforzar la capacidad institucional de la Corporación Financiera Nacional (ahora CONAFIPS), entidad financiera a cargo de Ecuador
- Desarrollar y mejorar los productos financieros para promover el acceso de las micro, pequeñas y medianas empresas (MiPYMEs) a financiamiento
- Crear una línea de crédito mediada por la CFN (CONAFIPS) para los Intermediarios Financieros Participantes (PFIs) o para crédito a las MiPYMEs
- Gestionar el proyecto

En Ecuador existen alrededor de 900.000 empresas, de las cuales el 90% son microempresas, 7% son pequeñas empresas y 2% son empresas medianas. Es decir, el 99% de las empresas en Ecuador son MiPYMEs, y generan el 60% de las plazas de empleo.

El préstamo del BM es de margen fijo, reembolsable en 24 años y cuenta con un período de gracia de 5 años. De acuerdo al AIIB, el préstamo del BM espera proveer alrededor de 3500 sub-préstamos a 2600 empresas y 4500 garantías de crédito parciales a 3800 empresas. Se espera que el 50% de las empresas sean lideradas o adquiridas por mujeres y la participación de alrededor de 15 PFIs.

El estimado total del proyecto es de alrededor de 310 millones de dólares, de los cuáles el AIIB proporcionará 50 millones para financiar los componentes 2 y 3 de la siguiente manera:

Estimated Project Total Cost: USD 310 million.

Indicative financing plan:

Component / Source of Finance	Total Cost	AiIB	WB/ IBRD
1. Strengthening the Institutional Capacity of CFN	3	-	3
2. Development and Improvement of Financial Products to Promote Access to Finance for MSMEs	[67]	[25]	42
2.a. Technical assistance	2	-	2
2.b. Capitalization of National Guarantees Fund (NGF) for special COVID-19 program	[45]	[25]	20
2.c. Capitalization of NGF for standard programs	20	-	20
3. Credit Line Intermediated by CFN to PFIs for on-lending to MSMEs	238	[25]	213
4. Project Management	2	-	2
<b>Total project costs</b>	<b>310</b>	<b>50</b>	<b>260</b>

Fuente: [Project Document of the AiIB](#)

En el marco del Centro de Recuperación de la Crisis por COVID (CRF) creado por el AiIB para asistir a los países miembros, así como para aliviar las presiones económicas, financieras y de salud pública que surgieron a partir de la pandemia, el AiIB ha otorgado una línea de crédito a las MIPyMEs de Ecuador mediante la Corporación Nacional de Finanzas Populares y Solidarias (CONAFIPS), una institución pública financiera que funciona a través de actores de la economía popular para generar inclusión y sostenibilidad económica. El Proyecto se clasifica como IF porque la estructura de financiación implica la provisión de fondos a través de un Intermediario Financiero (IF), en la que el AiIB delega en la CONAFIPS la toma de decisiones sobre el uso de los fondos del AiIB para los PFI y sus subproyectos.

El objetivo es promover acceso y financiamiento para eliminar los constreñimientos de liquidez de empresas privadas pequeñas, medianas y grandes en respuesta a la crisis por el COVID-19. El plazo de los sub-créditos será corto y los fondos no podrán ser utilizados para activos físicos de largo plazo u operaciones específicas. La CFN creó una lista de aquellos sectores excluidos de la financiación. Estos incluyen aquellas actividades que tengan un riesgo más alto de impacto ambiental y social (ES), como adquisición de tierras, actividades primarias que requieran la expansión de la huella física del beneficiario, y otras actividades que pudieran impactar en la salud y seguridad de la comunidad, hábitats críticos, recursos

naturales, comunidades indígenas, personas vulnerables y recursos culturales. Se considera que los impactos y la exposición al riesgo serán gestionables dentro de la utilización de buenas prácticas.

Los fondos del proyecto se utilizarán para conceder préstamos mediante intermediarios financieros participantes (PFIs) a las MIPYMEs de Ecuador en los **sectores en los que existe un comercio intensivo con Asia**, tal y como se define en el proyecto original aprobado. Se espera que la mayor parte de los fondos se destinen a fines de capital de trabajo. Además, se espera que este mecanismo apoye a las MIPYMEs principalmente en los sectores de la agricultura, la manufactura, los servicios informáticos y el transporte.

El AIIB plantea que los beneficios para Asia provienen del aumento sustantivo del flujo de inversiones entre Ecuador y el continente asiático durante la última década (un aumento anual de 8.4% entre 2020 y 2019). Una crisis de liquidez en Ecuador trae, por lo tanto, consecuencias negativas en el intercambio comercial al **reducir el volumen de las exportaciones e importaciones, así como redirigiendo los recursos hacia otros socios comerciales**. De acuerdo al análisis del AIIB, desde la pandemia, el intercambio entre Ecuador y Asia ha caído 12.1%. Por ello, la inversión se enfoca en aquellos sectores que cuentan con altos volúmenes de intercambio con Asia. Los criterios que se nombran incluyen:

- Grupo 1: empresas registradas como firmas de importación y exportación con altos niveles de intercambio con Asia. La compañía debe demostrar que las exportaciones/importaciones son parte esencial de su actividad económica.
- Grupo 2: empresas parte de sectores estratégicos donde existe un intercambio intensivo con Asia (tabla 5).

**Table 5.** Prioritized value chains.

Trade Intensity Order <sup>11</sup>	Value Chain	Trade Flow
1	Shrimp and prawn	Export
2	Banana	Export
3	Vehicles, parts, and accessories	Import
4	Cell phones and spare parts	Import
5	Cocoa	Export
6	Roses and other flowers	Export
7	Iron or steel products	Import
8	Image receiving devices	Import
9	Wood	Export
10	Tires and Wheels	Import
11	Frozen fish	Export
12	Computers	Import
13	Fertilizers	Import
14	Mixtures and aromatic hydrocarbons	Import
15	Motorcycles	Import
16	Vegetables	Export
17	Air conditioning machines and devices	Import
18	Copper waste and scrap	Export
19	Wood manufactures	Export
20	Coffee	Export
21	Textile articles	Export

Source: CFN.

Adicionalmente, al ser el primer proyecto de financiamiento del AIIB en Latinoamérica, éste funcionó como puerta de entrada para aquellos que le siguieron, generando confianza y consolidando la institución financiera.

## Estándares Ambientales y Sociales

Al ser un proyecto co-financiado con el Banco Mundial (BM), los impactos sociales y ambientales asociados deberán ser evaluados en relación al marco del BM. El AIIB considera el marco del Banco Mundial como consistente con sus estándares ambientales y sociales.

Los riesgos en relación a los créditos otorgados esperan ser limitados y geográficamente específicos, generalmente relacionados a salud y seguridad ocupacional, condiciones laborales y, en algunos casos, gestión de desechos, emisiones en el aire y manejo de aguas residuales, así como gestión de recursos naturales. Se ha creado una lista para excluir de las posibles líneas de crédito a todas aquellas actividades de mayor riesgo como adquisición de tierras y actividades de producción primaria que generasen altos niveles de huellas de carbono o impactos negativos sobre comunidades, hábitat o recursos naturales y culturales. En este sentido, los intermediarios serán los encargados de evaluar la elegibilidad del beneficiario y confirmar el otorgamiento de la línea de crédito.

El inciso 66 del proyecto incluye también la necesidad de evaluar y mejorar las políticas del banco intermediario para evitar la discriminación contra cualquier grupo minoritario o vulnerable. Específicamente, habla de un objetivo para promover la participación de empresas lideradas por mujeres, esperando que el 50% de las líneas de crédito sean otorgadas a empresas gestionadas por mujeres.

Para rendir cuentas, el AIIB acepta el mecanismo de rendición de cuentas del Banco Mundial, el *Inspection Panel*, como actor de monitoreo.

A su vez, CONAFIPS posee sus propios mecanismos de gestión de riesgos sociales y ambientales (SARAS) que se alinea con los estándares del AIIB y que se ocupará de evaluar los sub-créditos otorgados a través de los intermediarios financieros.

En relación a la publicidad de información y consulta a los afectados, el proyecto presentado por el AIIB especifica la creación de un plan de “engagement” con las partes interesadas, sin embargo, no ha sido posible acceder a dicho documento. Nuevamente, los estándares de divulgación y consulta son establecidos por el Banco Mundial, que prevee la publicación de informes periódicos sobre los avances del financiamiento, notificación sobre accidentes e incidentes, y la implementación de un mecanismo de atención de quejas y solicitudes a 60 días de comenzado el proyecto.

A grandes rasgos, se puede observar que el AIIB ha delegado gran parte de la supervisión y monitoreo al Banco Mundial y sus mecanismos preestablecidos, ya



que el AIIB se encarga de inyectar liquidez, sin involucramiento en la provisión de bienes y/o servicios.

## Críticas y preocupaciones

La principal preocupación viene de la existencia de proyectos fallidos con inversión China durante el gobierno de Rafael Correa, específicamente, la central hidroeléctrica Coca Codo Sinclair. La inversión de 3.200 millones de dólares fue la más alta de la historia de Ecuador. Sin embargo, el proyecto fue llevado adelante con grandes falencias técnicas lo que produjo un retorno en la energía mucho más bajo de lo esperado.

Por otro lado, de acuerdo a la base de datos The Dialogue, desde 2010, Ecuador ha recibido alrededor de 18 billones de dólares en préstamos provenientes de los bancos institucionales de China: el Banco de Exportación e Importación de China y el Banco de Desarrollo Agrícola de China. Así, China se convirtió en el principal financiador de Ecuador, generando una deuda de USD 5.016 millones para Agosto de 2021, lo que genera preocupación en torno a la posible dependencia de financiamiento chino.

A su vez, muchos de los préstamos tienen como condición la contratación de empresas chinas para su puesta en marcha, lo que impide la transferencia de tecnología y conocimiento, y limita la generación de empleo (The Dialogue). Por otro lado, preocupa la falta de transparencia en las contrataciones, especialmente en materia de ausencia de licitaciones públicas. Deben fomentarse espacios de participación ciudadana para la rendición de cuentas efectiva.

## Novedades

En Octubre de 2022, la CAF (Banco para el Desarrollo en América Latina) firmó un Memorándum de entendimiento (MoU) con el AIIB para financiar proyectos verdes en Latinoamérica y el Caribe. El MoU tiene como objetivo formalizar la cooperación y catalizar financiamiento hacia inversiones que promuevan el desarrollo sostenible. El énfasis está puesto en el cambio climático y las energías renovables. El Banco para el Desarrollo en América Latina busca convertirse en el “banco verde” de Latinoamérica con la ayuda de las inversiones provenientes del acuerdo.

No encontramos aún los proyectos financiados por este acuerdo de cooperación.

A su vez, de acuerdo a la [página oficial de la CFN](#), el plan de financiamiento a MiPyMEs continúa en funcionamiento, pero bajo la coordinación del Banco Mundial.

## Sobre Fundeps

La **Fundación para el Desarrollo de Políticas Sustentables (Fundeps)** es una organización sin fines de lucro que, desde 2009, trabaja para que se garanticen los derechos humanos.

Fundeps es un grupo multidisciplinario de personas comprometidas con la promoción de políticas que contribuyan a la construcción de una sociedad más justa, equitativa y sostenible. Realiza actividades de investigación, construcción de capacidades, incidencia política, litigio estratégico, trabajo en red y campañas de concientización.

### **Misión:**

Promover el desarrollo de políticas públicas y prácticas del sector privado que garanticen los derechos fundamentales de todas las personas, a nivel local, nacional e internacional.

**Página web:** [www.fundeps.org](http://www.fundeps.org)

**Facebook:** @fundepsargentina

**Twitter:** @fundeps

**Instagram:** @fundepsargentina

**YouTube:** FundepsArg

**LinkedIn:** Fundeps Argentina

## Bibliografía

- AIIB's Debut Financing in Latin America Helps Ease Ecuador Firms' Liquidity Access - News - AIIB.* (3 de diciembre, 2020). Asian Infrastructure Investment Bank. Recuperado el 10 de Abril, 2023, desde <https://www.aiib.org/en/news-events/news/2020/AIIBs-Debut-Financing-in-Latin-America-Helps-Ease-Ecuador-Firms-Liquidity-Access.html>
- China-Latin America Finance Databases - The Dialogue.* (n.d.). Inter-American Dialogue. Recuperado el 10 de Abril, 2023, desde [https://www.thedialogue.org/map\\_list/](https://www.thedialogue.org/map_list/)
- Ecuador: CONAFIPS COVID-19 Credit Line Project (Previously: Corporación Financiera Nacional COVID-19 Credit Line Project) - Projects - AIIB.* (16 de Agosto, 2023). Asian Infrastructure Investment Bank. Recuperado el 10 de Abril, 2023 desde <https://www.aiib.org/en/projects/details/2020/approved/Ecuador-CONAFIPS-COVID-19-Credit-Line-Project-Previously-Corporacion-Financiera-Nacional-COVID-19-Credit-Line-Project.html>
- Harán, J. M. (17 de Noviembre, 2021). *Ecuador: ¿qué alcance tiene el primer proyecto del AIIB en LATAM?* - Noticias de Asia - ReporteAsia. Reporte Asia. Recuperado el 10 de Abril, 2023 desde <https://reporteasia.com/opinion/2021/11/17/ecuador-primer-proyecto-aiib-latam/>
- Jiménez, R., Panchana, A., & Paz, A. (16 de Diciembre, 2021). *El polémico proyecto de Ecuador que replantea la energía.* Diálogo Chino. Recuperado el 10 de Abril, 2023, desde <https://dialogochino.net/es/clima-y-energia-es/49479-el-polemico-y-costoso-proyecto-de-infraestructura-que-replantea-la-energia-en-ecuador/>
- Koop, F., Geary, K., y Soutar, R. (8 de Enero, 2023). *Explicador: América Latina y el AIIB.* Diálogo Chino. Recuperado el 10 de Abril, 2023, desde <https://dialogochino.net/es/sin-categorizar/39049-explicador-america-latina-y-el-banco-asiatico-de-inversion-en-infraestructura/>
- Orozco, M. (17 de Enero, 2022). *42% de la deuda con China vence en los próximos tres años.* Primicias. Recuperado el 10 de Abril, 2023, desde <https://www.primicias.ec/noticias/economia/deuda-china-vencimientos-ecuador/>

Soutar, R., y Geary, K. (24 de Febrero, 2023). *¿Puede Ecuador, el primer socio latino del AIIB, aprender de errores pasados?* Diálogo Chino. Recuperado el 10 de Abril, 2023, desde <https://dialogochino.net/es/infraestructura-es/33575-puede-ecuador-el-primer-socio-latino-del-aiib-aprender-de-errores-pasados/>