



# UTMACH

UNIDAD ACADÉMICA DE CIENCIAS EMPRESARIALES

CARRERA DE ECONOMÍA MENCIÓN EN GESTIÓN  
EMPRESARIAL

ANÁLISIS DE LAS POLÍTICAS DE CRÉDITOS DEL BANCO MUNDIAL Y  
SU INCIDENCIA DE LOS PRÉSTAMOS ADQUIRIDOS POR EL ECUADOR

VARGAS SURIAGA VANESSA LISSETH

MACHALA  
2017



# UTMACH

UNIDAD ACADÉMICA DE CIENCIAS EMPRESARIALES

CARRERA DE ECONOMÍA MENCIÓN EN GESTIÓN  
EMPRESARIAL

ANÁLISIS DE LAS POLÍTICAS DE CRÉDITOS DEL BANCO  
MUNDIAL Y SU INCIDENCIA DE LOS PRÉSTAMOS ADQUIRIDOS  
POR EL ECUADOR

VARGAS SURIAGA VANESSA LISSETH


MACHALA  
2017

**Nota de aceptación:**

Quienes suscriben, en nuestra condición de evaluadores del trabajo de titulación denominado ANÁLISIS DE LAS POLÍTICAS DE CRÉDITOS DEL BANCO MUNDIAL Y SU INCIDENCIA DE LOS PRÉSTAMOS ADQUIRIDOS POR EL ECUADOR, hacemos constar que luego de haber revisado el manuscrito del precitado trabajo, consideramos que reúne las condiciones académicas para continuar con la fase de evaluación correspondiente.

  
BEJARANO COPO HOLGER FABRIZIO  
0703311373  
TUTOR - ESPECIALISTA 1

  
APOLO VIVANCO NERVO JONPIERE  
0703707018  
ESPECIALISTA 2

  
SALCEDO MUNOZ VIRGILIO EDUARDO  
0702538729  
ESPECIALISTA 3

Machala, 06 de febrero de 2017

## Urkund Analysis Result

**Analysed Document:** VARGAS SURIAGA VANESSA LISSETH.pdf (D25044760)  
**Submitted:** 2017-01-17 05:08:00  
**Submitted By:** vanessalis91@hotmail.com  
**Significance:** 3 %

### Sources included in the report:

MONOGRAFÍA DOLARIZACIÓN.docx (D13142712)  
TESIS FINAL EVELYN SANCHEZ PACHECO Y ANA PAREDES ZAMBRANO.doc (D11344948)  
[http://www.scielo.org.co/scielo.php?script=sci\\_arttext&pid=S0120-30532014000200005](http://www.scielo.org.co/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S0120-30532014000200005)

### Instances where selected sources appear:

3

## CLÁUSULA DE CESIÓN DE DERECHO DE PUBLICACIÓN EN EL REPOSITORIO DIGITAL INSTITUCIONAL

La que suscribe, VARGAS SURIAGA VANESSA LISSETH, en calidad de autora del siguiente trabajo escrito titulado ANÁLISIS DE LAS POLÍTICAS DE CRÉDITOS DEL BANCO MUNDIAL Y SU INCIDENCIA DE LOS PRÉSTAMOS ADQUIRIDOS POR EL ECUADOR, otorga a la Universidad Técnica de Machala, de forma gratuita y no exclusiva, los derechos de reproducción, distribución y comunicación pública de la obra, que constituye un trabajo de autoría propia, sobre la cual tiene potestad para otorgar los derechos contenidos en esta licencia.

La autora declara que el contenido que se publicará es de carácter académico y se enmarca en las disposiciones definidas por la Universidad Técnica de Machala.

Se autoriza a transformar la obra, únicamente cuando sea necesario, y a realizar las adaptaciones pertinentes para permitir su preservación, distribución y publicación en el Repositorio Digital Institucional de la Universidad Técnica de Machala.

La autora como garante de la autoría de la obra y en relación a la misma, declara que la universidad se encuentra libre de todo tipo de responsabilidad sobre el contenido de la obra y que asume la responsabilidad frente a cualquier reclamo o demanda por parte de terceros de manera exclusiva.

Aceptando esta licencia, se cede a la Universidad Técnica de Machala el derecho exclusivo de archivar, reproducir, convertir, comunicar y/o distribuir la obra mundialmente en formato electrónico y digital a través de su Repositorio Digital Institucional, siempre y cuando no se lo haga para obtener beneficio económico.

Machala, 06 de febrero de 2017



VANESSA VARGAS S.

VARGAS SURIAGA VANESSA LISSETH  
0706319514

# ÍNDICE GENERAL

<b>RESUMEN.....</b>	<b>3</b>
<b>INTRODUCCIÓN .....</b>	<b>4</b>
<b>1. DESARROLLO .....</b>	<b>6</b>
1.1 Generalidades.....	6
1.1.1 Antecedentes históricos del Banco Mundial.....	6
1.1.2 Evolución general del endeudamiento ecuatoriano .....	6
1.2. Conceptos.....	12
1.2.1 Compromiso.....	12
1.2.2 Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento (BIRF).....	12
1.2.4 La Corporación Financiera Internacional (IFC).....	12
1.2.5 Organismo Multilateral de Garantía de Inversiones (MIGA).....	12
1.2.6 El Centro Internacional de Arreglo de Diferencias Relativas a Inversiones (CIADI). .....	13
1.2.7 Tasa de Interés. ....	13
1.2.8 Bonos Brady.....	13
1.2.9 Monto de compromiso. ....	13
1.2.10 LIBOR.....	13
1.2.11 Periodo de gracia.....	13
1.3 Breve revisión a las políticas de crédito del Banco Mundial.....	13
1.3.1 El Banco Mundial y su sistema financiero .....	14
1.3.2 Productos y condiciones financieras del Banco Mundial .....	15
1.3.3 Política de mora y sanciones .....	15
1.4 Prestamos adquiridos por Ecuador al Banco Mundial.....	16
<b>2. ESTUDIO DE CASO .....</b>	<b>18</b>
2.1 Primera Línea del Metro de Quito.....	18
2.1.1 Descripción del proyecto .....	18
2.1.2 Análisis de las políticas de crédito del Banco Mundial aplicadas al préstamo. ....	18
<b>3. CONCLUSIÓN .....</b>	<b>19</b>
<b>4. BIBLIOGRAFIA .....</b>	<b>20</b>
<b>5. ANEXOS.....</b>	<b>25</b>

## ÍNDICE DE GRAFICOS

<b>Gráfico 1.</b> Deuda externa acumulada, total (DOD, US\$ a precios actuales).....	10
<b>Gráfico 2.</b> Coeficiente Deuda/PIB del Ecuador de 1990 a junio 2016.....	11
<b>Gráfico 3.</b> Operaciones por año fiscal.....	16
<b>Gráfico 4.</b> Préstamos adquiridos por Ecuador en un periodo determinado de tiempo.....	17

## RESUMEN

El trabajo presente, analiza la influencia e impacto tanto positivo como negativo en la estabilización macroeconómica, de las políticas de crédito del Banco Mundial (BM) en los préstamos adquiridos por el Ecuador. Tras el endeudamiento que viene arrastrando Ecuador, desde antes que se considerara República, se realiza una breve síntesis de la evolución del mismo de manera global y las políticas de crédito más influyentes de la entidad financiera antes mencionada, en este caso de estudio se detalla por medio de gráficos estadísticos las operaciones por año fiscal que ha tenido el Ecuador en cuanto a los proyectos que le ha financiado el BM desde el año 1954 hasta la actualidad, detallando montos de compromiso y número de proyectos. Para cumplir con el objetivo general que es: analizar las políticas de crédito de del Banco Mundial y su incidencia en los prestamos adquiridos por el Ecuador; se realizó casos de estudio en los proyectos financiados, detallando el monto de compromiso, tasa de interés, periodo de gracia y otras consideraciones importantes y la conclusión autónoma del mismo.

**Palabras claves:** Banco Mundial, préstamos, políticas de crédito, endeudamiento, tasa de interés.

## ABSTRACT

The work here, analyze the influence and impact both positive and negative, of World Bank (WB) credit policies and loans acquired by Ecuador. After the indebtedness that has been dragging Ecuador, since before it was considered Republic, this case study is developed, in which it is detailed from the first and last credit to which the country accedes. Whit the purpose the carry out an exhaustive analysis of the credit policies of the mentioned above entity, and the impact they have had on the macroeconomic stabilization of the same. It also details the evolution of Ecuadorian indebtedness in a global manner and the most influential credit policies of the World Bank. The paper concludes in case studies in with a description is given of the project and the analyzes the influence of the credit policies that were applied and The pertinent conclusions of the case are made.

**Key words:** World Bank, loans, credit policies, indebtedness, interest rate.



## INTRODUCCIÓN

Monar y Arauz (2016), enfatizan que: “la economía global nos permite analizar y proponer una forma de incidir en el desarrollo dentro de las economías micro regionales o territoriales de América Latina, (...) que los gobiernos locales que respondan a sistemas productivos, a corredores logísticos y cadenas de valor, los cuales en su misión expresan la contribución más cercana al mejoramiento de la calidad de vida de sus habitantes” (p.213). Esta economía mundial según el Fondo Monetario Internacional (FMI) (2016): “los países de mercados emergentes y en desarrollo siguieron experimentando una desaceleración en medio de la caída de los precios de las materias primas y condiciones financieras más restrictivas, sin que aún se logre cristalizar un crecimiento sincronizado y sostenible”. Arévalo (2014) argumenta que: “la América Latina de los últimos decenios experimentó diversos cambios en lo económico, social y político, los cuales perfilaron la actual realidad regional” (p.112). Es por ello que un análisis de la economía del país es importante, el cual está orientado al endeudamiento que ha surgido en el mismo y las políticas que han realizado los gobernantes para llegar a una inclusión en los mercados internacionales. El país se ha enfrentado a diversas situaciones económicas, desde la independencia, donde el país no tenía mucha solvencia en bancos, luego el boom petrolero a partir de los 70 donde aumenta su macroeconomía, llegando a ser considerado a nivel mundial como un país solvente, seguido de las malas políticas y el gasto injustificado de los siguientes gobernantes el endeudamiento ha sido ascendente que hasta el 2015 superaba los 27 mil millones.

Los préstamos son importantes en los mercados financieros porque muchas empresas y familias se financian con créditos bancarios; la banca es fuente de financiamiento de la inversión productiva, la adquisición de vivienda y bienes de consumo duradero. (León & Alvarado, 2015). Levi (2010), incluye que: “los bancos comerciales pueden ampliar los créditos siempre y cuando el precio de los títulos financieros aumente y la economía se encuentre en expansión” (p.5). El Banco Mundial, entidad financiera cosmopolita, ha financiado más de 100 proyectos para Ecuador, las políticas de crédito que ha aplicado en los mismo ha ido fluctuando algunas en ventajas y otras en desventajas a la economía del país. Fue en 1954 que el BM aprueba la financiación del primer proyecto para Ecuador, con un monto de

compromiso de USD 8,50 mil millones, el endeudamiento del país desde esa fecha fue variando significativamente y el pico más alto de endeudamiento fue en el 2016 con un monto de compromiso de USD 460,50 mil millones. En la actualidad el país tiene 8 proyectos activos con esta entidad.

El trabajo tiene como visión analizar las políticas de crédito del Banco Mundial y su incidencia en los préstamos adquiridos por el Ecuador, tomando como caso de estudio el préstamo que se generó en el 2013, llamado “Primera Línea del Metro de Quito”, donde se realiza un análisis de estas políticas, interés, periodo de gracia, amortización entre otras.

Todo lo antes detallado conduce al planteamiento del objetivo general que es: analizar las políticas de crédito del Banco Mundial y su incidencia en los préstamos adquiridos por el Ecuador. Y como objetivos específicos para el desenvolvimiento oportuno del tema se tienen:

- Realizar una revisión general del endeudamiento ecuatoriano.
- Analizar las políticas de crédito más influyentes del Banco Mundial.
- Detallar los préstamos adquiridos por el Ecuador al Banco Mundial (BM).
- Realizar un caso de estudio aplicando las políticas de crédito del BM en algún proyecto financiado por esta entidad al país.

La metodología que se empleó en el presente trabajo fue de medición, por lo que se utilizaron datos económicos cuantificables y la técnica fue el fichaje, donde se registraron datos, particularmente económicos, de la evolución del endeudamiento ecuatoriano en general y específico con el Banco Mundial.

Se llevó a cabo una estructura ordenada en el presente trabajo, que está estructurada de la siguiente manera:

- Introducción.
- Desarrollo.
- Caso de estudio.
- Anexos.

## **1. DESARROLLO**

### **1.1 Generalidades**

#### **1.1.1 Antecedentes históricos del Banco Mundial**

El Banco Mundial es una organización cosmopolita enfocada en finanzas, sus datos históricos se remontan a 1944 donde fue concebido en la Conferencia Monetaria de Bretton Woods en New Hampshire. Para los países en desarrollo esta entidad aporta con asistencia financiera y técnica. Se inicia la actividad financiera de este banco, después de la Segunda Guerra Mundial ya que los países europeos quedaron asolados y este les presta ayuda para la reconstrucción, creándose su objetivo principal que es erradicar la pobreza (Banco Mundial, 2016). En 1947 realizan el primer préstamo a Francia luego su atención fue destinada hacia América Latina, África y Asia.

A partir de los decenios 50 y 60, el Banco Mundial, se destina a proyectos de infraestructuras y empieza a ofrecer asistencia técnica y capacitaciones lo que hace que aumenten las solicitudes de los países miembros para obtener estos servicios (Banco Mundial, 2016). Un cambio de atención se dio en los años 70, donde el Banco se dedica a la erradicación de pobreza, dejando a un lado las estructuras materiales y enfocándose en proyectos directamente relacionados con los pobres, como desarrollo rural o producción de alimentos.

“Si bien la reconstrucción sigue siendo importante, el objetivo predominante de todo su trabajo es luchar contra la pobreza a través de un proceso de globalización inclusivo y sostenible” (Banco Mundial, 2016).

#### **1.1.2 Evolución general del endeudamiento ecuatoriano**

El endeudamiento ecuatoriano según Hidalgo y Guzmán (2009) al igual que Venegas (2010) empieza antes que se considere o convierta en República, esto es a inicios del siglo XIX, en la liberación española, impulsa a adquirir préstamos para financiamiento del ejército entre otros, siendo Inglaterra el país que desembolsa el primer crédito a Ecuador, con altos intereses que fue cancelada en 1976. Domínguez y Caria (2016), describe a las fuentes de ingreso económico fuertes para el siglo XIX al cacao, el banano para el siglo XIXV y el petróleo a partir de la década de los 70.

Desde la década de los 70 se da inicio al conocido boom petrolero, hasta agosto de 1972 se habían perforado 140 pozos, el consorcio Texaco-Gulf recibía el 22,9% del valor del petróleo, 58,9% era para el Estado y el restante era para transporte y gastos de producción, para 1974 Ecuador empieza a exportar petróleo por sí mismo esto conlleva a que sea considerado como país solvente y su moneda, el sucre, pase a ser una de las 20 monedas fuertes del mundo por parte del Fondo Monetario Internacional (Oleas, 2013).

“El crecimiento económico del Ecuador fue haciéndose cada vez más dependiente de la exportación de un solo bien y de las afluencias del capital extranjero” (BCE).

Hidalgo et. al. (2009) y Oleas (2013) coinciden en que a partir de 1974 a 1979 las importaciones crecieron notablemente y las exportaciones de productos no petroleros por ineficiencia administrativa por parte del gobierno, eran muy bajas; mientras que el petróleo seguía siendo la base sustentable del país pero no con la misma fuerza que años anteriores, lo que consigo trajo un decline en la economía ecuatoriana y a esto se le suma el agresivo endeudamiento del gobierno. La evolución de la deuda externa, al inicio se registró un total de \$242 millones, y al final de la década se registró en \$3,500 millones, es decir cerca de 15 veces el valor original (Hidalgo & Guzmán, 2009).

En la década de los 80 según el Banco Central del Ecuador (BCE), se dan desequilibrios económicos a lo que se le complementa el cierre del financiamiento externo para los países pertenecientes a América Latina, los incrementos en la tasa de interés que en la década de los 70 que eran de 1 a 2%, a un 18%, hacen que decline de los mercados potenciales en petróleo, entre otros. A esto se le suma los conflictos militaristas con Perú y la privación de exportaciones de productos agrícolas como cacao, café y banano que las pérdidas oscilaban entre los 400 millones de dólares a causa de inundaciones. La caída de los precios del petróleo en 1986 y el terremoto de 1987 fueron las causas para que el país empiece a acumular retrasos en el servicio de la deuda, por este motivo empieza a caer el valor de la deuda ecuatoriana en el mercado externo (Venegas, 2010). “Los detonantes de la crisis fueron la caída de los precios del petróleo y el aumento de las tasas de interés internacionales, determinadas por la Reserva Federal de los Estados Unidos, que

supusieron un vuelco importante para la sostenibilidad de la deuda adquirida” (del Rio and Vidal-Folch 2015). De la Paz (2016) menciona que: “la relación deuda pública/PIB era cercana a 110% en el año del terremoto amazónico (1987) y esta relación se elevó hasta un récord histórico de 118,7% en 1989” (p. 4).

A partir de los 90, tras arrastrar graves problemas económicos el país, en 1994, acepta el Plan Brandy, donde se evidencia que el monto de US\$ 4.521,5 millones, correspondiente al Capital fue transformado en bonos Brady Par y Descuento; y que el monto de US\$ 2.549 millones, correspondiente a intereses vencidos y de mora, fue transformado en bonos Brady PDI (Deuda por diferencia en el pago de intereses) e IE (Igualación de intereses) (CAIC, 2007). Esto hizo que el endeudamiento externo decline hasta llegar a con respecto al PIB a un 45% en 1997, pero tras que el BCE se adjudica las deudas del sector privado, la deuda interna que en 1991 era de 1,4% se eleva a un 4,7% en 1992 (De la Paz, 2016).

Para 1998, la deuda representaba el 56,94% del PIB y un año más tarde llegó al 82,48%; consecuentemente, su pago fue sacrificado y en septiembre de 1999 el país se declaró en moratoria o default, lo cual disparó el riesgo país a 3.980,6426. Todo esto coadyuvó al paso de los Bonos Brady a los Global 2012 y 2030 (Burbano & Mantilla, 2012). De la Paz (2016) afirma que: “el endeudamiento se hizo más manejable y esta relación cayó a 77,3% del PIB al inicio de la década de los 2000” (p.4).

Serrano y Quito (2016), (citando a Acosta, 2002), argumentan que el peor default financiero que vivió el país fue en 1991, donde el país cae en incapacidad de pagos, el retraso de los pagos de Bonos Brady y Eurobonos, reducción de la inversión, inicio de la mayor migratoria del país, entre otros factores que generaron la desconfianza y pérdida de solvencia bancaria de la historia.

Estos dos planes a los que el Ecuador se acogió, no favorecieron radicalmente a los problemas económicos que sobrellevaba el país. Más bien estos planes favorecieron a los acreedores de los bonos.

Ante la amenaza de hiperinflación y otros problemas generados por la inestabilidad y especulación, el Estado adoptó la dolarización oficial de la economía en enero de 2000 (Larrea, 2004). La trayectoria del PIB trimestral registra

incrementos del 0.5%, 2.4%, y 2.0%, en los tres primeros trimestres del año 2000. La actividad petróleo y minas permitió un importante impulso al crecimiento económico, así como la industria manu-facturera y la construcción (BCE, 2001).

El crecimiento de la economía ecuatoriana ha mejorado durante la primera década del 2000 debido en gran parte a los altos precios del petróleo, el aumento de las remesas, la depreciación del dólar, las bajas tasas de interés internacionales, en su momento, la construcción del Oleoducto de Crudos Pesados (OCP2004). Es así que el PIB per cápita ascendió, en términos reales, de USD 1,336 por persona entre los años 1993-1999 a USD 1,514 en la década 2000-2009 (BCE, 2010).

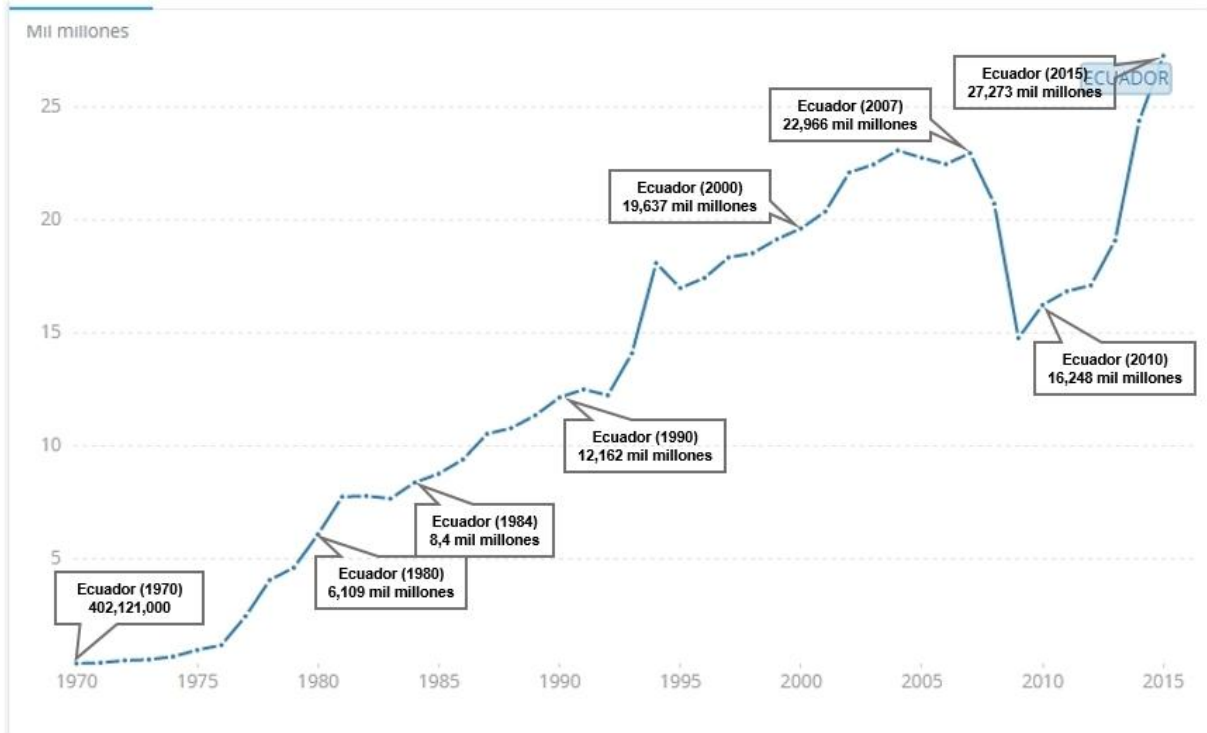
BCE (como se citó en León & Quito, 2016), alega que las mejoras en la economía para el 2001 fueron impulsadas por la migración de los ecuatorianos hacia países con estabildades económicas en busca de empleo; lo que consigo trajo una disminución de la tasa de desempleo y subempleo. Vásquez (2012), resume las remesas de los migrantes a Ecuador en 3 etapas: “dos primeras transcurrieron entre los años 1993-1997 y 1998-2000 (auge migratorio) (...) el porcentaje de las remesas respecto al PIB creció del 1% al 4% respectivamente, (...) la tercera etapa, comprende el periodo 2004-2005 y se caracteriza por un crecimiento moderado de los flujos de remesas” (p.251).

La economía ecuatoriana experimentó un éxito macroeconómico en 2012 debido a la amplia inversión en los sectores productivos, el alto precio del petróleo, una tasa de inflación no elevada y mejoras en la recaudación de impuestos. Estos sucesos han permitido al gobierno aumentar sus gastos sociales. (Polga-Hecimovich, 2010, p.3).

De la Paz afirma que: “la deuda interna creció de \$ 3.240 M en 2007 a \$ 12.906 M en junio de 2016, de los cuales \$ 12.143 M son bonos del Estado (...) la deuda externa entre 2006 y 2016 creció por nueve veces en cuanto a financiamiento de proveedores” (p.4).

China es al país que Ecuador debe más, el endeudamiento con Gobiernos para el 2006 era de \$ 1.830 millones, mientras que para 2016 se cuadruplicó a \$ 7.822 millones, la deuda con el país antes mencionado, China, supera los \$ 9.850 millones (De la Paz, 2016).

**Gráfico 1.** Deuda externa acumulada, total (DOD, US\$ a precios actuales)

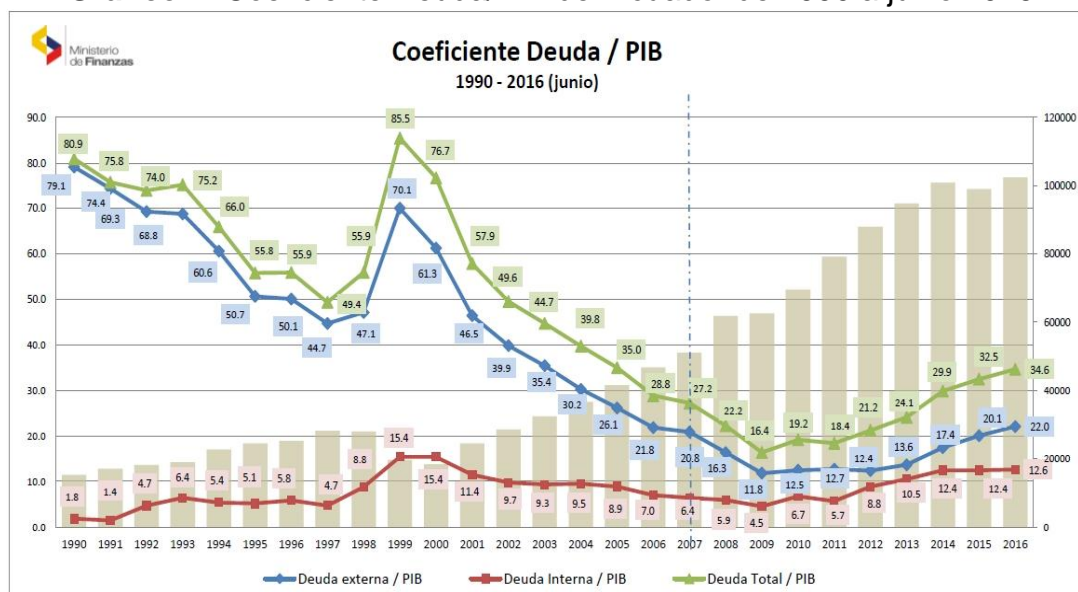


**Fuente:** Banco Mundial, 2016

**Elaboración:** La autora

La deuda externa acumulada es detallada en el Gráfico 1, desde 1970 al 2015. Como se observa en el gráfico antes mencionado, en 1970 el Ecuador ya tenía una deuda de \$ 402.121,000, se observa en la curva que de 1970 a 1976 hay un crecimiento de la deuda, la misma que llega a 1,214 mil millones. A partir de 1977 tras las malas administraciones y manejo de los fondos públicos, se dispara el endeudamiento del país, tres años más tarde la deuda alcanza los 6,109 mil millones. En 1990 el país tenía una deuda de 12,162 mil millones que al 2000 llega a 19,637 mil millones. Tras arrastrar deudas anteriormente financiadas, hasta el 2007, esta deuda llega a 22,966 mil millones, en este periodo se inicia el gobierno del Econ. Rafael Correa, se realiza una recompra de los Bonos lo que hace la deuda para el 2009 decline a un 14.793 mil millones, alcanzando una merma de aproximadamente ocho mil millones. Tras los bajos ingresos petroleros y no petroleros y el impulso del gobierno por general obras públicas en el Gráfico 1 se evidencia que en el 2015 el país ha sufrido el mayor endeudamiento, llegando a 27.272.532,00 US dólares.

**Gráfico 2. Coeficiente Deuda/PIB del Ecuador de 1990 a junio 2016**



Fuente: Ministerio de Finanzas, 2016

**SALDOS DE LA DEUDA PÚBLICA TOTAL  
RELACIÓN CON EL PIB  
AÑOS: 1990-2016 (JUNIO)**

cifras en millones de US dólares y porcentajes

Año	Deuda externa		Deuda interna		Total		PIB
	Saldo	Deuda/PIB	Saldo	Deuda/PIB	Saldo	Deuda/PIB	
1990	12,051.9	79.1	272.8	1.8	12,324.7	80.9	15,232.0
1991	12,629.5	74.4	239.9	1.4	12,869.4	75.8	16,980.0
1992	12,537.0	69.3	845.2	4.7	13,382.2	74.0	18,085.2
1993	13,025.0	68.8	1,213.1	6.4	14,238.1	75.2	18,929.2
1994	13,757.8	60.6	1,217.7	5.4	14,975.5	66.0	22,697.3
1995	12,378.9	50.7	1,252.3	5.1	13,631.2	55.8	24,420.7
1996	12,629.9	50.1	1,470.7	5.8	14,100.6	55.9	25,213.8
1997	12,583.8	44.7	1,321.7	4.7	13,905.5	49.4	28,148.0
1998	13,185.1	47.1	2,455.9	8.8	15,641.0	55.9	27,967.9
1999	13,759.9	70.1	3,023.5	15.4	16,783.4	85.5	19,635.5
2000	11,228.8	61.3	2,823.9	15.4	14,052.7	76.7	18,318.6
2001	11,366.9	46.5	2,801.4	11.4	14,168.3	57.9	24,468.3
2002	11,377.4	39.9	2,771.4	9.7	14,148.8	49.6	28,548.9
2003	11,491.1	35.4	3,016.2	9.3	14,507.3	44.7	32,432.9
2004	11,060.4	30.2	3,489.0	9.5	14,549.4	39.8	36,591.7
2005	10,850.3	26.1	3,686.2	8.9	14,536.5	35.0	41,507.1
2006	10,214.9	21.8	3,277.6	7.0	13,492.5	28.8	46,802.0
2007	10,632.7	20.8	3,239.9	6.4	13,872.6	27.2	51,007.8
2008	10,088.9	16.3	3,645.1	5.9	13,734.0	22.2	61,762.6
2009	7,392.5	11.8	2,842.2	4.5	10,234.7	16.4	62,519.7
2010	8,671.7	12.5	4,665.1	6.7	13,336.8	19.2	69,555.4
2011	10,055.3	12.7	4,506.5	5.7	14,561.8	18.4	79,276.7
2012	10,871.8	12.4	7,780.5	8.8	18,652.3	21.2	87,924.5
2013	12,920.1	13.6	9,926.6	10.5	22,846.7	24.1	94,776.2
2014	17,581.9	17.4	12,558.3	12.4	30,140.2	29.9	100,917.4
2015	20,225.2	20.4	12,546.0	12.7	32,771.2	33.1	99,068.2
jun-16	22,572.1	22.0	12,906.2	12.6	35,478.3	34.6	102,426.0

Fuente: Ministerio de Finanzas, 2016

Elaboración: La autora



## **1.2. Conceptos**

**1.2.1 Compromiso.** Según el Banco Mundial (2005), en el Manual del servicio de la deuda del Banco Mundial, define al compromiso como: “Obligación del Banco Mundial, que se hace efectiva a la fecha de la firma del convenio de préstamo, de poner a disposición del prestatario determinado nivel de financiamiento a los efectos del préstamo, a condición de que el prestatario cumpla las condiciones especificadas en los documentos del proyecto”.

**1.2.2 Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento (BIRF).** Es una institución del Banco Mundial, fundada en 1944, con la finalidad de disminuir la pobreza y aumentar el crecimiento económico de los países en desarrollo. Los préstamos de esta entidad están directamente destinados a Gobiernos de países que no tengan alta solvencia económica y que los ingresos del mismo sean bajos, pero que tenga capacidad para cancelar los préstamos a los que este acceda. Está constituido por 189 países miembros, los mismos que se benefician de asesoramientos, recursos financieros y servicios técnicos brindados por esta entidad (BIRF, 2014).

**1.2.3 Asociación Internacional de Fomento (AIF).** Nació en 1960, el objetivo primordial de esta entidad bancaria, es promover ayuda a países considerados más pobres a nivel mundial, los cuales llegan a 77, en África se encuentran 39 de estos. La manera de ayuda que usa la AIF es por medio de donaciones y préstamos sin cargos por interés o intereses muy bajos que son dados en lapsos de 25 a 38 años y además con periodos de gracia de 5 a 10 años. Esta entidad también presta servicio a países miembros que se encuentren muy endeudados por medio de condonaciones (AIF, 2016).

**1.2.4 La Corporación Financiera Internacional (IFC).** Entidad que forma parte del grupo de miembros del Banco Mundial, el enfoque de la misma es en el sector privado de los países en desarrollo, ofreciéndoles asesoramiento, financiación, creación de empleos, desempeño medioambiental, entre otras ayudas, que den bienestar a las personas para que les genere una mejor calidad de vida (IFC, 2016).

**1.2.5 Organismo Multilateral de Garantía de Inversiones (MIGA).** “creado en 1988 para promover la inversión extranjera directa en los países en desarrollo, apoyar el crecimiento económico, reducir la pobreza y mejorar la

vida de las personas. MIGA cumple este mandato ofreciendo seguros contra riesgos políticos (garantías) a inversores” (Banco Mundial, 2016).

**1.2.6 El Centro Internacional de Arreglo de Diferencias Relativas a Inversiones (CIADI).** Este centro tiene como finalidad ser intermediario para solucionar cualquier desacuerdo sobre inversiones que de paso a un consenso entre las partes implicadas (Banco Mundial, 2016).

**1.2.7 Tasa de Interés.** Se puede definir como tasa de interés cuando se ha generado un préstamo, ya sea como prestatario o acreedor y se genera una remuneración por la cantidad del dinero prestado en un lapso de tiempo fijo. “Es un porcentaje de la cantidad prestada, que incluye la inflación y una rentabilidad esperada” (Delgado, 2013, p.22).

**1.2.8 Bonos Brady.** Creados en los Estados Unidos por Nicholas Brady en 1989, para reformar y de una u otra manera disminuir las deudas de los países en desarrollo, con organismos multilaterales. “Eran obligaciones gubernamentales emitidas por un país deudor tras negociar con sus bancos acreedores la reestructuración de préstamos en moratoria. Los bancos acreedores cambiaron los préstamos bancarios sindicados improductivos por varios bonos Brady ofrecidos por el gobierno deudor” (Ocampo , Stallings, Bustillo , Velloso, & Frenkel, 2014).

**1.2.9 Monto de compromiso.** Es el monto económico, que el Banco Mundial desembolsara para algún proyecto que apruebe ya sea por medio del BIRF o la AIF.

**1.2.10 LIBOR.** Por sus siglas en ingles London Interbank Offered Rate, que traducido quiere decir Tarifa interbancaria ofrecida en Londres, es una tasa de interés que se acogen todos los bancos que forman parte del mercado de Londres y es para depósitos a corto plazo.

**1.2.11 Periodo de gracia.** Es el término que se le da al postergar, ya sea en meses o años, la cancelación de la primera cuota de algún crédito por medio del prestatario, y donde solamente se realizara el pago de los intereses que han establecido los involucrados.

### **1.3 Breve revisión a las políticas de crédito del Banco Mundial**

Las políticas y procedimientos abarcan todos los aspectos relativos a las operaciones de concesión de préstamos y donaciones del Banco, lo que contribuye

a asegurar que las operaciones de préstamos y donaciones de la institución, entre otros programas y servicios financieros, se lleven a cabo de manera uniforme y transparente (Banco Mundial (BM), 2015).

El Banco con la finalidad de que existan garantías en los fondos del préstamo, desde 1999 esta entidad financiera ha creado sanciones que ya han sido aplicadas a muchas empresas y personas que han caído en casos de fraude y corrupción de los proyectos que el Banco financia (BM, 2015).

### **1.3.1 El Banco Mundial y su sistema financiero**

El Banco Mundial (2015), en su sistema financiero presenta dos categorías de préstamos, uno es préstamos de inversión y otro es para políticas de desarrollo. Los préstamos de inversión pueden durar de 5 a 10 años, este a su vez tiene la finalidad de financiar compras de bienes u otros, en proyectos que generen desarrollo económico y social en los sectores varios.

Para ser parte del Banco Mundial, el miembro debe ser parte del Fondo Monetario Internacional (FMI), luego este se debe respaldar con un 2% en oro o US dólares, o con un 18% de la moneda circulante del país miembro. Esta entidad financiera recauda fondos de un 80% de la suscripción de los países miembros que son definidos como “cobrable” que es una garantía en caso de mora.

El Banco ha financiado entre las últimas décadas entre el 75 y 80% de préstamos para inversión. Siete son los tipos de préstamos que se desglosan de los préstamos de inversión, los cuales son:

- Los préstamos adaptables para programas (APL)
- Los préstamos de emergencia para recuperación (ERL)
- Los préstamos a un intermediario financiero (FIL)
- Los préstamos para aprendizaje e innovación (LIL)
- Los préstamos para inversiones específicas (SIL)
- Los préstamos para inversión y mantenimiento sectoriales (SIM)
- Los préstamos para asistencia técnica (TAL)

Un periodo corto de entre uno a tres años presenta los préstamos para políticas de desarrollo (DPL); este crea una garantía diligente para los países que buscan de financiamientos externos, la intención de este tipo de préstamo es instaurar un crecimiento económico sostenible y equitativo con reformas de políticas e institucionales. El Banco ha financiado de un 20 a 25% de estos préstamos en las últimas décadas (BM, 2015).

### **1.3.2 Productos y condiciones financieras del Banco Mundial**

El BM está integrado por cinco instituciones, entre las cuales se encuentra el Banco Internacional de Reconstrucción y Desarrollo o BIRF y la Asociación Internacional de Fomento o AIF las cuales se detallará de manera breve las políticas de crédito a continuación.

#### **1.3.2.1 Préstamos del BIRF**

Actualmente el BIRF ofrece dos tipos básicos de condiciones de préstamos, cada uno de ellos denominado en la(s) moneda(s) elegida(s) por el prestatario, a condición de que el BIRF pueda intermediar eficientemente en transacciones realizadas en esa(s) moneda(s): los préstamos con margen fijo (PMF) y los préstamos con margen variable (PMV). Las condiciones de los préstamos que ha ofrecido el BIRF en el pasado, como las de los préstamos basados en la canasta de monedas (PCM), siguen aplicándose a algunos préstamos pendientes. (BM, 2015, p.13).

#### **1.3.2.2 Créditos de fomento de la AIF**

Las tasas de interés de la AIF son de 0% para los países más pobres, pero un 0,75% es cobrado por servicios. Para poder adquirir un préstamo de la AIF, el país no debe tener capacidad para poder obtener un préstamo en el BIRF (BM, 2015).

### **1.3.3 Política de mora y sanciones**

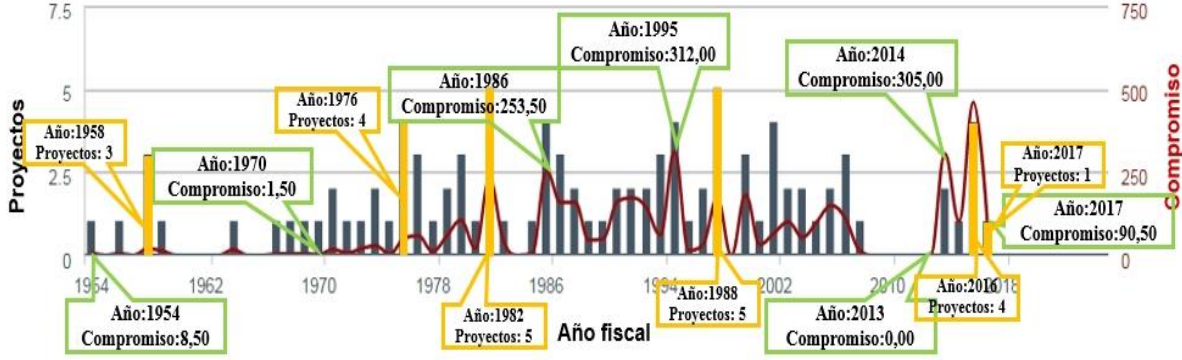
Según el Banco Mundial (2015), se realiza la suspensión de desembolsos de todos los préstamos y créditos del prestatario cuando este entra en mora. Esta institución tiene tres mecanismos para evitar segregación con los prestatarios, que son: recordatorios, incentivos y sanciones. Los deudores que entren en mora, reciben recordatorios, si estos no son abonados hasta el día 45 se expide una

advertencia de suspensión al país miembro y a todos sus deudores, y se les hace conocer que al día 60 se suprimirán los desembolsos. Para aumentar los pagos puntuales, el BM crea incentivos, los que consisten en la exoneración de cierta parte de los intereses de los préstamos del BIRF. Y las sanciones severas son la suspensión de nuevos préstamos o garantías.

**1.4 Prestamos adquiridos por Ecuador al Banco Mundial**

El Ecuador ha contado con el apoyo financiero del Banco Mundial desde el 10 de febrero de 1954 (véase Gráfico 2), donde se aprueba el primer crédito con un costo total del proyecto de \$ 8.50 millones y con el mismo valor para el costo de compromiso, dicho proyecto estaba destinado a carreteras para Guayas. Desde hay nacen los tratos financieros. Antes de los años 70, los proyectos financiados por esta entidad fueron para carreteras, energía, puerto de Guayaquil, ferrocarril, créditos agrícolas, educación y pesca (Véase en ANEXO N°1), los acules forman un 24% de la totalidad de préstamos que el Ecuador ha contraído con el Banco Mundial (véase Gráfico 3). A partir de la década de los 70 hasta los 90 se ejecutaron 63 préstamos, todos con un estatus cerrado en su totalidad, desde el 2000 hasta el 2006 el país solicito 26 préstamos que también se encuentran cerrados, pero desde el 2007, donde asume la presidencia el Econ. Rafael Correa y se inicia la llamada “revolución ciudadana” se han realizado 11 préstamos que representa el 9% de préstamos solicitados a esta entidad según el Grafico 3, de los cuales 3 se encuentran con estatus cerrado, mientras que los restantes, es decir 8 préstamos, se encuentran activos (BM, 2017).

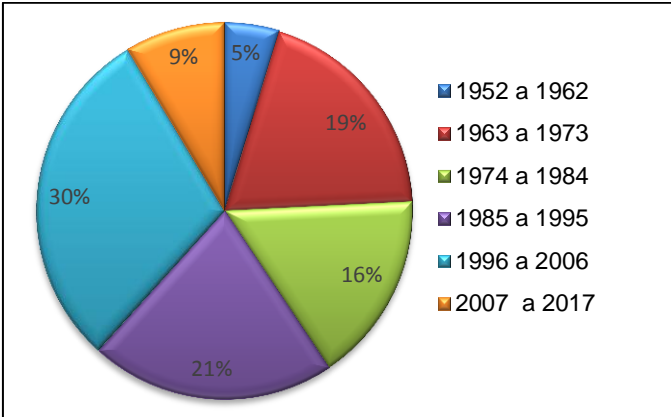
**Gráfico 3. Operaciones por año fiscal**



**Fuente:** Banco Mundial (2017).  
**Elaboración:** La autora.

En el Gráfico 3, encontramos las operaciones por año fiscal de los préstamos adquiridos por el Ecuador al BM, donde se encuentra el monto de compromiso en millones de US dólares y el número de proyectos financiados por año. En 1954 se empezó con 1 proyecto, ya antes mencionado, el mismo que fue financiado con un monto de compromiso del Banco Mundial de 8,50 mil millones, para 1958 el país accede a 3 proyectos más, las negociaciones con esta entidad financiera van en aumento. Para los años 70 el monto de compromiso era de 1,50 mil millones y de este decenio a 1986 la deuda crece significativamente a 253,50 mil millones, de entre los proyectos que fueron financiados en estos periodos encontramos: carreteras, viviendas urbanas, ajustes del sector agrícola, electricidad, riego y drenajes, entre otros. Para 1995, tras las pésimas administraciones políticas que sufría el país y a esto se le sumaban desastres naturales, la deuda aumenta a 312,00 mil millones. Para el 2014 disminuye 7 mil millones de la deuda, es decir quedando en un saldo del monto de compromiso de 305,00 mil millones. En el 2016 se accede a 4 proyectos, que con lo ya adeudado llega al pico más alto de deuda que es de 460,50 mil millones. Para el 2017 la deuda con el Banco Mundial es de 90,50 mil millones. En la actualidad se encuentran 8 proyectos activos el último es para Transformación de Institutos Técnicos y Tecnológicos Terciarios vigente en el 2017.

**Gráfico 4.** Préstamos adquiridos por Ecuador en un periodo determinado de tiempo



**Fuente:** BM (2017).  
**Elaboración:** La autora

## **2. ESTUDIO DE CASO**

### **2.1 Primera Línea del Metro de Quito**

#### **2.1.1 Descripción del proyecto**

La Primera Línea del Metro de Quito, es un proyecto que inicio en el año 2013, en el cual se diseñó e implemento un Sistema Integrado de Transporte Publico para el Distrito Metropolitano de Quito (DMQ), que busca mejorar la calidad de transporte público, con mayor modernidad, eficiencia e integración física y tarifaria, para satisfacer la demanda de transporte público en la ciudad (EPMMQ, 2016).

El proyecto reducirá el tiempo de viaje, disminuirá los costos operacionales del servicio de transporte, mejorará la conectividad, la seguridad y la comodidad del sistema actual y reducirá las emisiones de contaminantes y gases de efecto invernadero. (BM, 2013).

Este proyecto tendrá un costo de USD 1.5 mil millones, que se distribuirán en costos de exportación, costos de obra, material móvil, asistencia técnica, imprevistos y reajuste de precio (MDMQ, 2012).

#### **2.1.2 Análisis de las políticas de crédito del Banco Mundial aplicadas al préstamo.**

Entre los involucrados de este préstamo tenemos al Banco Mundial como prestamista, al Municipio de Quito como prestatario, el garante es el Ministerio de Finanzas de La Republica del Ecuador y como órgano ejecutor al Municipio de Quito a través de la Empresa Publica Metropolitana Metro de Quito (EMMPQ). (MDMQ, 2012). El crédito se aprobó según el Banco Mundial (2013), para la financiación de La Primera Línea del Metro de Quito, con una fecha de aprobación del 25 de julio del 2013, el compromiso fue por medio del BIRF, con un monto de USD 205 millones.

El plazo acordado fue para 30 años, dentro de los cuales los primeros 15 años son de gracia, contados desde la fecha de la firma del contrato de préstamo. La amortización será por el prestatario, es decir el Municipio de Quito, en 29 cuotas de capitales semestrales, consecutivos. Después de los 15,5 años de firmado el contrato, se deberá realizar la cancelación de la primera cuota de amortización. Los intereses según el Municipio del Distrito Metropolitano de Quito (2012) serán: “el prestatario se obliga a pagar semestralmente intereses sobre los saldos insolutos de

capital del préstamo a la tasa anual variable que se resulte de la suma de la tasa LIBOR para préstamos a seis (6) meses aplicable al periodo de interés, más el margen variable de 0,46%” (p.31). Para la comisión de financiamiento se otorga el sesenta y cinco por ciento del monto del préstamo, que se desembolsaran a los 60 días de la ejecución del Contrato de Préstamo (MDMQ, 2012).

La fecha de cierre es para el 31 de diciembre del 2018 y hasta la actualidad se han desembolsado 113.88 USD millones. Se aclara que el AIF no participo con monto alguno a este proyecto (BM, 2013).

### **3. Conclusión**

El Metro de Quito es una obra ya en ejecución que mejorara notablemente la movilidad de los quiteños y turistas, lo cual también engrandecerá la belleza de la ciudad y desde la visión económica, genera empleos e ingresos en general.

Se concluye que la adquisición del préstamo al Banco Mundial, con las tasa de interés variable, podría beneficiar como perjudicar a la economía del país, todo dependiendo de la LIBOR, a raíz que esta tasa de interés es cambiante. Pero se estima que las condiciones en las que el Banco Mundial desembolso el dinero para este proyecto, se muestran benéficas ya que el primer desembolso del préstamo será después de 15 años, considerando que hasta entonces el Metro de Quito ya estaría funcionando y tendría la solvencia económica para poder realizar la cancelación de dicho préstamo, con respecto a la tasa de interés es a 6 meses y como antes ya fue mencionada dependerá de la variación del LIBOR más un margen variable de 0,46% que en relación a otros préstamos que ha adquirido el país es bajo.



#### 4. BIBLIOGRAFIA

- AIF. (2016). *Asociación Internacional de Fomento*. Recuperado el 28 de 12 de 2016, de ¿Qué es la AIF?: <http://aif.bancomundial.org/about/%C2%BFqu%C3%A9-es-la-aif>
- Arévalo , G. (12 de 2014). Ecuador: economía y política de la revolución ciudadana, evaluación preliminar. *Revista Apuntes Cenes, Vol. 33(Nº 58)*, 112.
- Banco Mundial (BM). (2015). *Políticas y procedimientos*. Recuperado el 22 de 12 de 2016, de <http://web.worldbank.org/WBSITE/EXTERNAL/BANCOMUNDIAL/PROJECTS/SPA/0,,contentMDK:21988112~pagePK:41367~piPK:279616~theSitePK:2748767,00.html>
- Banco Mundial. (2016). *Banco Mundial*. Recuperado el 26 de 12 de 2016, de History: <http://www.worldbank.org/en/about/archives/history>
- BCE. (03 de 2001). La dolarización en el Ecuador, un año después. . *Banco Central del Ecuador*. Quito, Ecuador.
- BCE. (2010). *La economía ecuatoriana luego de 10 años de dolarización*. Recuperado el 22 de 12 de 2016, de Banco Central del Ecuador: <https://contenido.bce.fin.ec/documentos/PublicacionesNotas/Notas/Dolarizacion/Dolarizacion10anios.pdf>
- BCE. (s.f.). *Los shock exógenos y el crecimiento económico del Ecuador*. Recuperado el 22 de 12 de 2016, de Banco Central del Ecuador: <https://contenido.bce.fin.ec/documentos/PublicacionesNotas/Catalogo/NotasTecnicas/nota48.pdf>
- BIRF. (03 de 02 de 1954). *Comité de viabilidad de la provincia del Guayas para el desarrollo de carreteras de la región costera de la República del Ecuador*. Recuperado el 20 de 12 de 2016, de Banco Internaciona de Reconstrucción y Fomento (BIRF)
- BIRF. (30 de 09 de 2014). *Banco Internacional de Reconstruccion y Fomento*. Recuperado el 02 de 01 de 2011, de Banco Mundial: <http://www.bancomundial.org/es/about/what-we-do/brief/ibrd>
- BM. (10 de 02 de 1954). *Proyecto Carreteras para Guayas*. Recuperado el 22 de 12 de 2016, de Proyectos y operaciones. Ecuador. Banco Mundial. : <http://projects.bancomundial.org/P007031/guayas-highway-project?lang=es&tab=overview>
- BM. (2013). *Primera Línea del Metro de Quito. Documento de Informacion*. Recuperado el 02 de 01 de 2017, de Banco Mundial:

<http://documentos.bancomundial.org/curated/es/738991468037511553/pdf/PI-D-Print-P144489-05-05-2013-1367784392304.pdf>

- BM. (03 de 2015). *Manual del servicio de la deuda del Banco Mundial*. Recuperado el 23 de 12 de 2016, de Grupo de servicios a los prestatarios. Departamento de Contabilidad. Banco Mundial.: <http://web.worldbank.org/WBSITE/EXTERNAL/PROJECTS/0,,contentMDK:20584190~isCURL:Y~menuPK:276160~pagePK:41367~piPK:51533~theSitePK:40941,00.html>
- BM. (2017). *Todos los proyectos de Ecuador*. Recuperado el 20 de 12 de 2016, de Banco Mundial.: [http://www.bancomundial.org/es/country/ecuador/projects/all?qterm=&lang\\_exact=Spanish&os=80](http://www.bancomundial.org/es/country/ecuador/projects/all?qterm=&lang_exact=Spanish&os=80)
- Burbano, N., & Mantilla, D. (7 de 08 de 2012). *Descripción de la imagen internacional del Ecuador debido al proceso de recompra de la deuda externa del año 2009*. Recuperado el 22 de 12 de 2016, de Universidad Internacional de Ecuador. : <http://repositorio.uide.edu.ec/bitstream/37000/308/1/T-UIDE-0287.pdf>
- CAIC. (2007). *Bonos Brandy, Colaterales y Eurobonos*. Informe 7/8 de la Subcomisión Deuda Comercial de CAIC, Comisión para la Auditoría Integral del Crédito Público, Quito.
- De la Paz, M. (09 de 2016). Todas las deudas del Estado. *Revista Gestión*, 266, 3-4.
- Delgado, E. (24 de 03 de 2013). Tipos de interés. *Centro Financiero* (911).
- Domínguez, Rafael & Caria, Sara. Ecuador en la trampa de la renta media. *Revista Problemas del Desarrollo*, 187 (47), octubre-diciembre 2016. Recuperado el 29 de 12 del 2016. URL: <file:///F:/complexivo%20administracion/articulos/10.1016@j.rpd.2016.10.004.pdf>
- EPMMQ. (22 de 01 de 2016). *Informe de Gestión*. (E. Titanium, Ed.) Recuperado el 02 de 01 de 2017, de Empresa Pública Metropolitana de Metro de Quito: [http://www.metrodequito.gob.ec/images/leydetransparencia/RENDICION\\_DE\\_CUENTAS\\_2015/RdC\\_2015/IGestion\\_2015\\_EPMMQ.pdf](http://www.metrodequito.gob.ec/images/leydetransparencia/RENDICION_DE_CUENTAS_2015/RdC_2015/IGestion_2015_EPMMQ.pdf)
- FMI. (01 de 2016). *Boletín del FMI: ¿Cuál es su evaluación de los resultados de la economía mundial en 2015? ¿Qué aspectos evolucionaron mejor de los esperado y qué cosas deben mejorar?* Recuperado el 28 de 12 de 2016, de Fondo Monetario Internacional: Boletín del FMI: ¿Cuál es su evaluación de los resultados de la economía mundial en 2015? ¿Qué aspectos evolucionaron mejor de los esperado y qué cosas deben mejorar?

- Hidalgo, L., & Guzmán, M. (2009). *Análisis el impacto de la deuda externa sobre el crecimiento económico del Ecuador*. Recuperado el 23 de 12 de 2016, de Escuela Superior Politécnica del Litoral: <https://www.dspace.espol.edu.ec/bitstream/123456789/6022/1/D-39080.pdf>
- IFC. (2016). *La Corporacion Financiera Internacional*. Recuperado el 28 de 12 de 2016, de [http://www.ifc.org/wps/wcm/connect/Multilingual\\_Ext\\_Content/IFC\\_External\\_Corporate\\_Site/Home\\_ES](http://www.ifc.org/wps/wcm/connect/Multilingual_Ext_Content/IFC_External_Corporate_Site/Home_ES)
- León , L., & Quito, Á. (08 de 2016). Ecuador: deuda externa, ingresos tributarios y crecimiento económico, período 2000 - 2014. Caso de estudio. *Revista Observatorio de la Economía Latinoamericana*, 5-7.
- León, J., & Alvarado, C. (abril-junio de 2015). México: estabilidad de precios y limitaciones del canal de crédito bancario. *Revista Problemas del Desarrollo*, 181(46), 80.
- Larrea, Carlos. 2004. "Dolarización Y Desarrollo Humano En Ecuador." *Iconos. Revista de Ciencias Sociales* N° 19: 43–53. <http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=50901906%5Cnhttps://www.flacso.org.ec/docs/larrea19.pdf>.
- Levy, Noemi. 2010. "El Enigma de La Mayor Liquidez Y Mayor Restricción de Financiamiento." *Revista Economía UNAM* vol.7 7(19): 80–94. [file:///C:/Users/BL/Downloads/El enigma de la mayor liquidez y mayor restricción de financiamiento.pdf](file:///C:/Users/BL/Downloads/El%20enigma%20de%20la%20mayor%20liquidez%20y%20mayor%20restricci%C3%B3n%20de%20financiamiento.pdf).
- MDMQ. (22 de 11 de 2012). *Informe de sostenibilidad economica y financiera del "Proyecto Metro Quito". Prestamos BIRF y Banco del Estado*. Recuperado el 03 de 01 de 2017, de Direccion Metropolitana Financiera : [http://www7.quito.gob.ec/mdmq\\_ordenanzas/Resoluciones%20de%20Concejo/A%20C3%B1o%202013/RC-2013-582%20-%20AUTORIZACION%20ALCALDE-CONVENIO%20PRIMERA%20L%20C3%8DNEA%20DEL%20METRO.pdf](http://www7.quito.gob.ec/mdmq_ordenanzas/Resoluciones%20de%20Concejo/A%20C3%B1o%202013/RC-2013-582%20-%20AUTORIZACION%20ALCALDE-CONVENIO%20PRIMERA%20L%20C3%8DNEA%20DEL%20METRO.pdf)
- Ministerio de Finanzas. (30 de 06 de 2016). *Deuda pública del sector público del Ecuador*. Recuperado el 01 de 01 de 2017, de Subsecretaría de Financiamiento Público: [http://www.finanzas.gob.ec/wp-content/uploads/downloads/2016/07/DEUDA-SECTOR-P%20C3%9ABLICO-DEL-ECUADOR\\_junio2016.pdf](http://www.finanzas.gob.ec/wp-content/uploads/downloads/2016/07/DEUDA-SECTOR-P%20C3%9ABLICO-DEL-ECUADOR_junio2016.pdf)
- Monar, Carlos, and Geovanny Arauz. 2016. "La Política de Desarrollo En El Área Productiva , Provincia de Manabí . Ecuador Policy Development in the

- Productive Área , Manabi Province . Ecuador Desenvolvimiento de Políticas Na Área Productiva . Província de Manabi . Equador Resumen Resumo.” *Revista Ciencias económicas y empresariales* 2(3): 211–25.  
file:///C:/Users/BL/Downloads/Dialnet-LaPoliticaDeDesarrolloEnEIAreaProductivaProvinciaD-5761601.pdf.
- Ocampo , J., Stallings, B., Bustillo , I., Velloso, H., & Frenkel, R. (2014). Los Bonos Brandy. . En CEPAL, Corporación Alemana, & Banco de Desarrollo de América Latina, *La crisis latinoamericana de la deuda desde la perspectiva histórica*. (pág. 89). Santiago de Chile, Chile: Copyright.
- Oleas, J. (11 de 2013). *Ecuador 1972-1999 del desarrollismo petrolero al ajuste neoliberal*. Recuperado el 22 de 12 de 2016, de Universidad Andina Simón Bolívar: <http://repositorio.uasb.edu.ec/bitstream/10644/4099/1/TD049-DH-Oleas-Ecuador.pdf>
- Onur Tas, Bedri Kamil, and Selahattin Togay. 2015. “Efectos de La Dolarización Oficial En Una Pequeña Economía Abierta: El Caso de Ecuador.” *Investigacion Economica* 73(290): 51–86.
- Polga-Hecimovich, John. 2010. “ECUADOR: ESTABILIDAD INSTITUCIONAL Y LA CONSOLIDACIÓN DE PODER DE RAFAEL CORREA.” *Revista de Ciencia Política* Vol. 33(Nº 1): 433–48. file:///C:/Users/BL/Downloads/ECUADOR\_ESTABILIDAD INSTITUCIONAL Y LA CONSOLIDACIÓN DE PODER DE RAFAEL CORREA.pdf.
- Larrea, Carlos. 2004. “Dolarización Y Desarrollo Humano En Ecuador.” *Iconos. Revista de Ciencias Sociales* Nº 19: 43–53.  
<http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=50901906%5Cnhttps://www.flacso.org.ec/docs/larrea19.pdf>.
- León, Lady, and Álvaro Quito. 2016. “Ecuador: Deuda Externa, Ingresos Tributarios Y Crecimiento Económico, Período 2000 ? 2014. Caso de Estudio.” *Revista Observatorio Economía Latinoamericana*.  
file:///C:/Users/BL/Downloads/Ecuador\_ deuda externa, ingresos tributarios y crecimiento económico.pdf.
- Levy, Noemi. 2010. “El Enigma de La Mayor Liquidez Y Mayor Restricción de Financiamiento.” *Revista Economía UNAM* vol.7 7(19): 80–94.

file:///C:/Users/BL/Downloads/El enigma de la mayor liquidez y mayor restricción de financiamiento.pdf.

Monar, Carlos, and Geovanny Arauz. 2016. "La Política de Desarrollo En El Área Productiva , Provincia de Manabí . Ecuador Policy Development in the Productive Área , Manabi Province . Ecuador Desenvolvimento de Políticas Na Área Produtiva . Província de Manabi . Equador Resumen Resumo." *Revista Ciencias económicas y empresariales* 2(3): 211–25.  
file:///C:/Users/BL/Downloads/Dialnet-

LaPoliticaDeDesarrolloEnElAreaProductivaProvinciaD-5761601.pdf.

Onur Tas, Bedri Kamil, and Selahattin Togay. 2015. "Efectos de La Dolarización Oficial En Una Pequeña Economía Abierta: El Caso de Ecuador." *Investigacion Economica* 73(290): 51–86.

Polga-Hecimovich, John. 2010. "ECUADOR: ESTABILIDAD INSTITUCIONAL Y LA CONSOLIDACIÓN DE PODER DE RAFAEL CORREA." *Revista de Ciencia Política* Vol. 33(Nº 1): 433–48. file:///C:/Users/BL/Downloads/ECUADOR\_ESTABILIDAD INSTITUCIONAL Y LA CONSOLIDACIÓN DE PODER DE RAFAEL CORREA.pdf.

Del Rio, Alfredo, and Lorenzo Vidal-Folch. 2015. "El Default Como Impulso Hacia Una Política Económica Heterodoxa: Una Aproximación a Los Casos De Argentina Y Ecuador." *Revista de Economía Crítica* 19: 100–121.

Vásquez, Rafael. 2012. "Los Inmigrantes Ecuatorianos En España Y Su Contribución a La Economía Ecuatoriana Mediante El Envío de Remesas: Nuevas Perspectivas Ante La Crisis Económica." *Grupo de Investigación "Geodemografía y Sociedad. Análisis Urbanos y Territoriales". Facultad de Geografía e Historia, Universidad de Sevilla, España* 396(ISSN 0719-0719)

Venegas, J. (2010). *Deuda externa, desarrollo y perspectivas en el Ecuador*. Recuperado el 23 de 12 de 2016, de Universidad de Cuenca: <http://dspace.ucuenca.edu.ec/bitstream/123456789/993/1/teco680.pdf>

## 5. ANEXOS

### Anexo 1. Cuadro de proyectos financiados por el Banco Mundial al Ecuador

Proyecto	Estatus	Fecha Aprobación	Fecha cierre	Costo total del proyecto	Monto del compromiso
Carreteras Guayas	Cerrado	10/02/1954	31/12/1959	8.500.000	8.500.000
Energía de Quito	Cerrado	29/03/1956	30/06/1960	5.000.000	5.000.000
Mantenimiento y construcción de carreteras	Cerrado	20/09/1957	30/06/1963	14.500.000	14.500.000
Revisado de energía para Quito	Cerrado	20 de septiembre de 1957	No Disponible	5.000.000	5.000.000
Ferrocarril	Cerrado	1 de noviembre de 1957	No Disponible	600.000	600.000
Puerto de Guayaquil	Cerrado	9 de octubre de 1958	30 de septiembre de 1964	13.000.000	13.000.000
Carreteras 2	Cerrado	26 de mayo de 1964	31 de diciembre de 1974	17.000.000	17.000.000
Desarrollo ganadero	Cerrado	19 de junio de 1967	31 de diciembre de 1973	4.000.000	4.000.000
Educación	Cerrado	27 de junio de 1968	31 de diciembre de 1980	5.100.000	5.100.000
Pesca	Cerrado	3 de septiembre de 1968	31 de marzo de 1980	5.300.000	5.300.000
Interino de Desarrollo ganadero 2	Cerrado	4 de septiembre de 1969	No Disponible	1.500.000	1.500.000
Préstamo para Asistencia Técnica del Sector Financiero	Abandonado	No Disponible	No Disponible	10.000.000	10.000.000
Proyecto de Protección del Capital Humano	Abandonado	No Disponible	No Disponible	50.000.000	25.000.000
Drenaje, sanitización y agua para Guayaquil	Abandonado	No Disponible	No Disponible	35.000.000	35.000.000
Educación 2	Abandonado	No Disponible	No Disponible	30.000.000	30.000.000
Electrificación rural	Cerrado	No Disponible	No Disponible	0	0
Irrigación Milagro I	Cerrado	No Disponible	No Disponible	0	0
Apoyo al Programa de Prosaneamiento	Abandonado	No Disponible	No Disponible	350.000.000	244.000.000
Gestión de Recursos Naturales Chimborazo	Abandonado	No Disponible	No Disponible	11.300.000	0
Segundo Proyecto de Reducción de la Pobreza Rural y Desarrollo Local	Abandonado	No Disponible	No Disponible	40.000.000	30.000.000
Transporte urbano	Abandonado	No Disponible	No Disponible	42.750.000	35.000.000
Recursos naturales de las Costas y Galapagos	Abandonado	No Disponible	No Disponible	50.000.000	35.000.000

Justicia Servicios para el Desarrollo Económico y Social	Abandonado	No Disponible	No Disponible	20.000.000	20.000.000
Competitividad Agrícola y Desarrollo Rural Sostenible	Abandonado	No Disponible	No Disponible	35.800.000	20.900.000
Asistencia para el Ajuste del Comercio	Abandonado	No Disponible	No Disponible	40.000.000	40.000.000
DROPPED-EC-Progr. HD Reform II	Abandonado	No Disponible	No Disponible	90.000.000	90.000.000
Mejoramiento de Vecindarios y Urbanismo de Vecindarios de Bajos Ingresos	Abandonado	No Disponible	No Disponible	45.500.000	35.000.000
Desarrollo Ganadero (03)	Cerrado	24 de noviembre de 1970	30 de diciembre de 1977	10.000.000	10.000.000
Financiamiento para el Desarrollo	Cerrado	15 de diciembre de 1970	31 de marzo de 1976	8.000.000	8.000.000
Energía 3	Cerrado	1 de febrero de 1972	30 de diciembre de 1977	6.800.000	6.800.000
Financiamiento para el Desarrollo (02)	Cerrado	26 de junio de 1973	30 de marzo de 1979	20.000.000	20.000.000
Irrigación Milagro 2	Cerrado	5 de julio de 1973	31 de diciembre de 1980	5.500.000	5.500.000
Abastecimiento de Agua de Guayaquil y Guayas	Cerrado	25 de junio de 1974	31 de octubre de 1981	23.200.000	23.200.000
Formación Profesional	Cerrado	22 de mayo de 1975	30 de junio de 1983	4.000.000	4.000.000
Carreteras 4	Cerrado	30 de marzo de 1976	31 de diciembre de 1982	10.500.000	10.500.000
Expansión Portuaria de Guayaquil	Cerrado	11 de mayo de 1976	No Disponible	35.500.000	35.500.000
Banca de Desarrollo 3	Cerrado	28 de diciembre de 1976	30 de junio de 1982	26.000.000	26.000.000
Carreteras 5	Cerrado	19 de mayo de 1977	31 de diciembre de 1985	17.500.000	17.500.000
Crédito para agricultura	Cerrado	14 de junio de 1977	31 de diciembre de 1983	15.500.000	15.500.000
Semillas	Cerrado	30 de marzo de 1976	30 de junio de 1983	3.000.000	3.000.000
Desarrollo rural en Tungurahua	Cerrado	21 de diciembre de 1978	31 de diciembre de 1987	18.000.000	18.000.000
Banca de desarrollo 4	Cerrado	19 de junio de 1979	No Disponible	40.000.000	40.000.000
Desarrollo urbano de Guayaquil	Cerrado	11 de diciembre de 1979	30 de junio de 1987	31.000.000	31.000.000
Crédito de la empresa a pequeña escala	Cerrado	19 de junio de 1980	No Disponible	20.000.000	20.000.000
Carreteras 6	Cerrado	24 de junio de 1980	30 de junio de 1988	55.000.000	55.000.000
Puerto Ila Chone Desarrollo Rural	Cerrado	12 de mayo de 1981	30 de junio de 1991	20.000.000	20.000.000
Transmisión de energía	Cerrado	21 de julio de 1981	No Disponible	100.000.000	100.000.000

Desarrollo rural de Esmeraldas	Cerrado	21 de julio de 1981	31 de diciembre de 1991	17.000.000	17.000.000
Asistencia Técnica	Cerrado	30 de marzo de 1976	31 de diciembre de 1983	4.000.000	4.000.000
Banca de desarrollo 5	Cerrado	23 de febrero de 1982		60.000.000	60.000.000
Nacional de Vivienda de Bajos Ingresos	Cerrado	4 de mayo de 1982	30 de junio de 1988	35.700.000	35.700.000
Formación Profesional 2	Cerrado	3 de junio de 1982	30 de junio de 1990	16.000.000	16.000.000
Crédito de la empresa a pequeña escala 2	Cerrado	16 de diciembre de 1982	30 de junio de 1987	40.600.000	40.600.000
Proyecto de Gestión del Sector Público	Cerrado	16 de abril de 1985	31 de marzo de 1993	6.000.000	6.000.000
Préstamo para el sector agrícola	Cerrado	22 de octubre de 1985	30 de junio de 1989	100.000.000	100.000.000
Financiamiento industrial	Cerrado	27 de marzo de 1986		15.000.000	15.000.000
Crédito de la empresa a pequeña escala 3	Cerrado	27 de marzo de 1986	31 de diciembre de 1992	30.000.000	30.000.000
Mejoramiento del Sector Energético	Cerrado	3 de junio de 1986	31 de diciembre de 1993	8.500.000	8.500.000
Crédito para agricultura 2	Cerrado	16 de septiembre de 1986	31 de diciembre de 1994	48.000.000	48.000.000
Abastecimiento de Agua de Guayaquil y Guayas 2	Cerrado	16 de diciembre de 1986	30 de junio de 1997	31.000.000	31.000.000
Reconstrucción de emergencia petrolera	Cerrado	5 de mayo de 1987	30 de junio de 1991	80.000.000	80.000.000
Préstamo de Ajuste del Sector Financiero	Cerrado	22 de diciembre de 1987	31 de diciembre de 1989	100.000.000	100.000.000
Proyecto de Vivienda Nacional de Bajos Ingresos (02)	Cerrado	12 de enero de 1988	30 de junio de 1994	60.000.000	60.000.000
Telecomunicaciones	Cerrado	4 de mayo de 1989		45.000.000	45.000.000
Crédito de la empresa a pequeña escala 4	Cerrado	1 de febrero de 1990	30 de junio de 1996	30.000.000	30.000.000
Conroles de inundación en Guayas	Cerrado	6 de diciembre de 1990	30 de junio de 2000	150.000.000	59.000.000
Desarrollo Municipal y Infraestructura Urbana	Cerrado	20 de diciembre de 1990	30 de junio de 1999	300.000.000	104.000.000
Desarrollo rural (PRONADER)	Cerrado	16 de julio de 1991		112.700.000	84.000.000
Desarrollo social: educación y formación (EB-PODEC)	Cerrado	17 de diciembre de 1991	31 de diciembre de 1999	118.700.000	89.000.000
Desarrollo social II: salud y nutrición (FASBASE)	Cerrado	21 de julio de 1992	30 de junio de 2001	102.200.000	70.000.000
Desarrollo del sector privado	Cerrado	1 de junio de 1993	1 de junio de 1999	252.000.000	75.000.000



Eliminación progresiva del proyecto sobre las sustancias que agotan el ozono	Cerrado	12 de octubre de 1993	30 de junio de 1997	1.600.000	0
Asistencia Técnica de Desarrollo Minero y Control Ambiental	Cerrado	21 de octubre de 1993	31 de diciembre de 2000	11.000.000	11.000.000
Desarrollo social III: Fondo de Inversión Social de Emergencia)	Cerrado	22 de febrero de 1994	30 de junio de 1998	30.000.000	30.000.000
Protección de la biodiversidad (GEF)	Cerrado	9 de mayo de 1994	30 de junio de 2000	7.200.000	0
Asistencia técnica de irrigación	Cerrado	10 de mayo de 1994	30 de junio de 2001	25.500.000	20.000.000
Préstamo de Reducción del Servicio de Deuda y de su servicio	Cerrado	13 de diciembre de 1994	31 de julio de 1995	80.000.000	80.000.000
Préstamo de Ajuste Estructural	Cerrado	13 de diciembre de 1994	31 de octubre de 1997	200.000.000	200.000.000
Modernización del Proyecto de Asistencia Técnica del Estado	Cerrado	13 de diciembre de 1994	31 de marzo de 2001	25.000.000	20.000.000
Proyecto de asistencia técnica para la reforma de las empresas públicas	Cerrado	13 de diciembre de 1994	31 de diciembre de 1999	16.000.000	12.000.000
Proyecto de Asistencia Técnica de Gestión Ambiental	Cerrado	4 de abril de 1996	15 de diciembre de 2001	12.000.000	15.000.000
Reforma Judicial	Cerrado	18 de julio de 1996	29 de noviembre de 2002	14.300.000	10.700.000
Investigación Agrícola	Cerrado	25 de julio de 1996	31 de enero de 2005	21.000.000	
Recuperación del fenómeno del niño	Cerrado	11 de diciembre de 1997	31 de diciembre de 2000	66.000.000	60.000.000
Desarrollo de los indígenas y Afro-Ecuatorianos	Cerrado	29 de enero de 1998	30 de abril de 2003	50.000.000	25.000.000
Sistema de Censo e Información de la Agricultura	Cerrado	29 de enero de 1998	31 de enero de 2005	25.000.000	20.000.000
Modernización del servicio de salud (ODERSA)	Cerrado	9 de junio de 1998	30 de septiembre de 2006	65.000.000	45.000.000
Ecuador Comercio Internacional e Integración	Cerrado	11 de junio de 1998	30 de junio de 2003	42.600.000	21.000.000
Monitoreo de Galápagos	Cerrado	28 de enero de 1999	No Disponible	0	0
Inventario de Humedales	Cerrado	21 de abril de 1999	No Disponible	0	0
SEGUNDO PROYECTO DE DESARROLLO SOCIAL - SALUD Y NUTRICIÓN - PRÉSTAMO SUPLEMENTARIO	Cerrado	7 de octubre de 1999	No Disponible	21.610.000	20.200.000
Préstamo de Ajuste Estructural	Cerrado	22 de junio de 2000	31 de marzo de 2003	151.520.000	151.520.000
Asistencia técnica para el sector financiero	Cerrado	22 de junio de 2000	30 de junio de 2004	14.090.000	10.000.000
Corredor Choco-Andino (GEF-MSP)	Cerrado	30 de junio de 2000	No Disponible	3.330.000	0

Albarradas en el Ecuador Costero; Rescate de conocimientos antiguos sobre el uso sostenible de la biodiversidad	Cerrado	11 de agosto de 2000	No Disponible	8.000.000	0
Proyecto de eliminación de las sustancias que agotan el ozono II	Cerrado	17 de octubre de 2000	30 de septiembre de 2009	3.950.000	0
Proyecto de abastecimiento de agua y saneamiento de zonas rurales y pequeñas (PRAGUAS)	Cerrado	17 de octubre de 2000	31 de octubre de 2006	50.250.000	32.000.000
Reducción de la Pobreza y Desarrollo Rural Local (PROLOCAL)	Cerrado	5 de julio de 2001	31 de agosto de 2007	41.960.000	25.200.000
Proyecto de Modernización y Servicios Rurales de los Sectores de Energía y Comunicaciones - PROMEC	Cerrado	20 de noviembre de 2001	30 de junio de 2008	2.840.000	0
Proyecto de modernización de los sectores eléctrico, telecomunicaciones y servicios rurales (PROMEC)	Cerrado	20 de noviembre de 2001	30 de junio de 2008	40.410.000	23.000.000
Llegar a los pobres a través de préstamos en cooperativas WOCCU/FFH	Cerrado	12 de diciembre de 2001	No Disponible	570.000	0
Proyecto de gestión financiera del sector público	Cerrado	26 de marzo de 2002	27 de febrero de 2009	18.840.000	13.860.000
Asistencia Técnica del Censo Agrícola y del Sistema de Información (Suplementario)	Cerrado	25 de abril de 2002	No Disponible	4.800.000	4.800.000
Subvención de la JSDF: Ley y Justicia para los Pobres (TF051227)	Cerrado	6 de junio de 2002	30 de mayo de 2006	1.780.000	0
Sistema nacional de áreas protegidas	Cerrado	26 de noviembre de 2002	31 de diciembre de 2007	36.690.000	0
Conservación de biodiversidad en Pastaza (GEF-MSP)	Cerrado	28 de enero de 2003	No Disponible	750.000	0
PRÉSTAMO FISCAL DE CONSOLIDACIÓN Y CRÉDITO DE COMPETITIVIDAD DE EC	Cerrado	27 de mayo de 2003	31 de diciembre de 2003	50.000.000	50.000.000
Préstamo para la reforma del desarrollo humano	Cerrado	27 de mayo de 2003	31 de diciembre de 2003	50.000.000	50.000.000
Desarrollo de los indígenas y Afro-Ecuatorianos 2	Cerrado	17 de junio de 2004	30 de septiembre de 2009	49.960.000	34.000.000
Reforma institucional	Cerrado	22 de junio de 2004	31 de diciembre de 2008	24.000.000	20.000.000
Ecuador: proyecto hidroeléctrico abanico	Cerrado	16 de diciembre de 2004	31 de diciembre de 2013	4.000.000	0
Criterios marco para proyectos hidroeléctricos	Cerrado	16 de diciembre de 2004	No Disponible	1.810.000	0

Segunda consolidación fiscal y crecimiento de la competitividad SAL	Cerrado	10 de marzo de 2005	31 de diciembre de 2005	100.000.000	100.000.000
Proyecto de estrategia de seguros de salud en apoyo de los pobres	Cerrado	16 de febrero de 2006	30 de junio de 2010	90.000.000	90.000.000
Bono de desarrollo humano (APL1)	Cerrado	1 de junio de 2006	31 de diciembre de 2010	60.000.000	60.000.000
Proyecto de caminos rurales	Cerrado	25 de julio de 2006	30 de junio de 2011	58.800.000	20.000.000
Segundo proyecto de agua y saneamiento para comunidades rurales y pequeños municipios (PRAGUAS)	Cerrado	25 de julio de 2006	31 de marzo de 2009	79.000.000	48.000.000
Ecuador – Inclusión y educación de calidad	Cerrado	25 de julio de 2006	31 de diciembre de 2010	43.000.000	43.000.000
Programa de Reducción del Riesgo de Desastres para los Municipios de Quito	Cerrado	16 de noviembre de 2007	31 de diciembre de 2012	950.000	0
Ecuador: Proyecto de inversiones de desarrollo para Chimborazo (PIDD)	Cerrado	6 de diciembre de 2007	30 de junio de 2014	23.300.000	15.300.000
JSDF: Creciendo con nuestros GUAGUAS (Niños)	Cerrado	11 de marzo de 2011	30 de junio de 2015	2.220.000	0
Quito Metro Line One	Activo	25 de julio de 2013	31 de diciembre de 2018	1.684.160.000	205.000.000
Mejoramiento de los Servicios Públicos Manta	Activo	8 de agosto de 2013	30 de junio de 2018	115.600.000	100.000.000
Manejo de Aguas Residuales en Guayaquil	Activo	22 de abril de 2015	31 de diciembre de 2019	247.800.000	102.500.000
Modernización de la Agricultura Familiar Sostenible	Activo	15 de julio de 2015	30 de junio de 2021	128.600.000	80.000.000
Apoyo a la Reforma Educativa en Circuitos Dirigidos	Activo	14 de octubre de 2015	31 de diciembre de 2020	201.000.000	178.000.000
Proyecto de Mejora de la Infraestructura de Transporte de Ibarra	Activo	27 de enero de 2016	30 de junio de 2021	91.030.000	52.500.000
Proyecto Ecuador de Mitigación de Riesgos y Recuperación de Emergencias	Activo	15 de marzo de 2016	7 de septiembre de 2020	150.000.000	150.000.000
Transformación del Proyecto de Institutos Técnicos y Tecnológicos Terciarios	Activo	23 de noviembre de 2016	31 de diciembre de 2021	102.460.000	90.500.000

## Urkund Analysis Result

**Analysed Document:** VARGAS SURIAGA VANESSA LISSETH.pdf (D25044760)  
**Submitted:** 2017-01-17 05:08:00  
**Submitted By:** vanessalis91@hotmail.com  
**Significance:** 3 %

### Sources included in the report:

MONOGRAFÍA DOLARIZACIÓN.docx (D13142712)  
TESIS FINAL EVELYN SANCHEZ PACHECO Y ANA PAREDES ZAMBRANO.doc (D11344948)  
[http://www.scielo.org.co/scielo.php?script=sci\\_arttext&pid=S0120-30532014000200005](http://www.scielo.org.co/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S0120-30532014000200005)

### Instances where selected sources appear:

3