



CAPITULO II:

ANÁLISIS SITUACIONAL

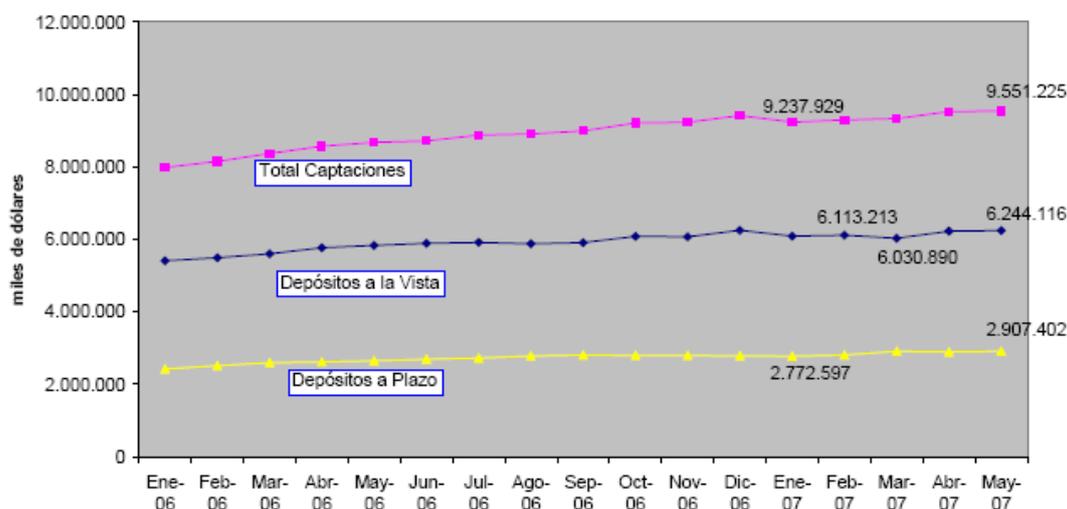
2. PROBLEMA

La falta de acuerdo entre el gobierno y la banca ha provocado un ambiente inestable para los clientes del sistema bancario, ocasionando que los depósitos bancarios sean los menos dinámicos, así a “diciembre del 2007 los Depósitos a la Vista \$4.466.916.614 y Depósitos a Plazo \$3.186.900.000, y para el 2006 los Depósitos a la Vista \$3.759.152.270 y Depósitos a Plazo \$ 2.865.560.000”¹; por otro lado la cartera ha presentado un crecimiento del 14% del año 2006 al 2007 “**Cartera 2006 \$9.965.767.401 y Cartera 2007 \$11.395.102.515**”¹. Esta tendencia descrita anteriormente ha deteriorado el Índice de Intermediación Financiera, que es la relación entre créditos sobre depósitos; propiciando que por cada dólar depositado, el sistema financiero este prestando menos.

La incertidumbre política y económica ocasionada por un proceso de elecciones continuas en los últimos años, así como una posible nueva constitución que determine la Asamblea Constituyente elegida el 15 de abril del 2007, ha dado como resultado el deterioro de la confianza de los consumidores de este sector, lo cual ocasiona una desaceleración significativa de la actividad financiera y bancaria del país.

¹ <http://www.bce.fin.ec>. Información Monetaria Semanal N° 73

**GRAFICO N° 11. CAPTACIONES MENSUALES ENERO 2006 – MAYO 2007
BANCOS OPERATIVOS PRIVADOS**



Fuente: Banco Central del Ecuador

Elaborado por: Ministerio de Finanzas del Ecuador

2.1. DETERMINACIÓN DEL PROBLEMA

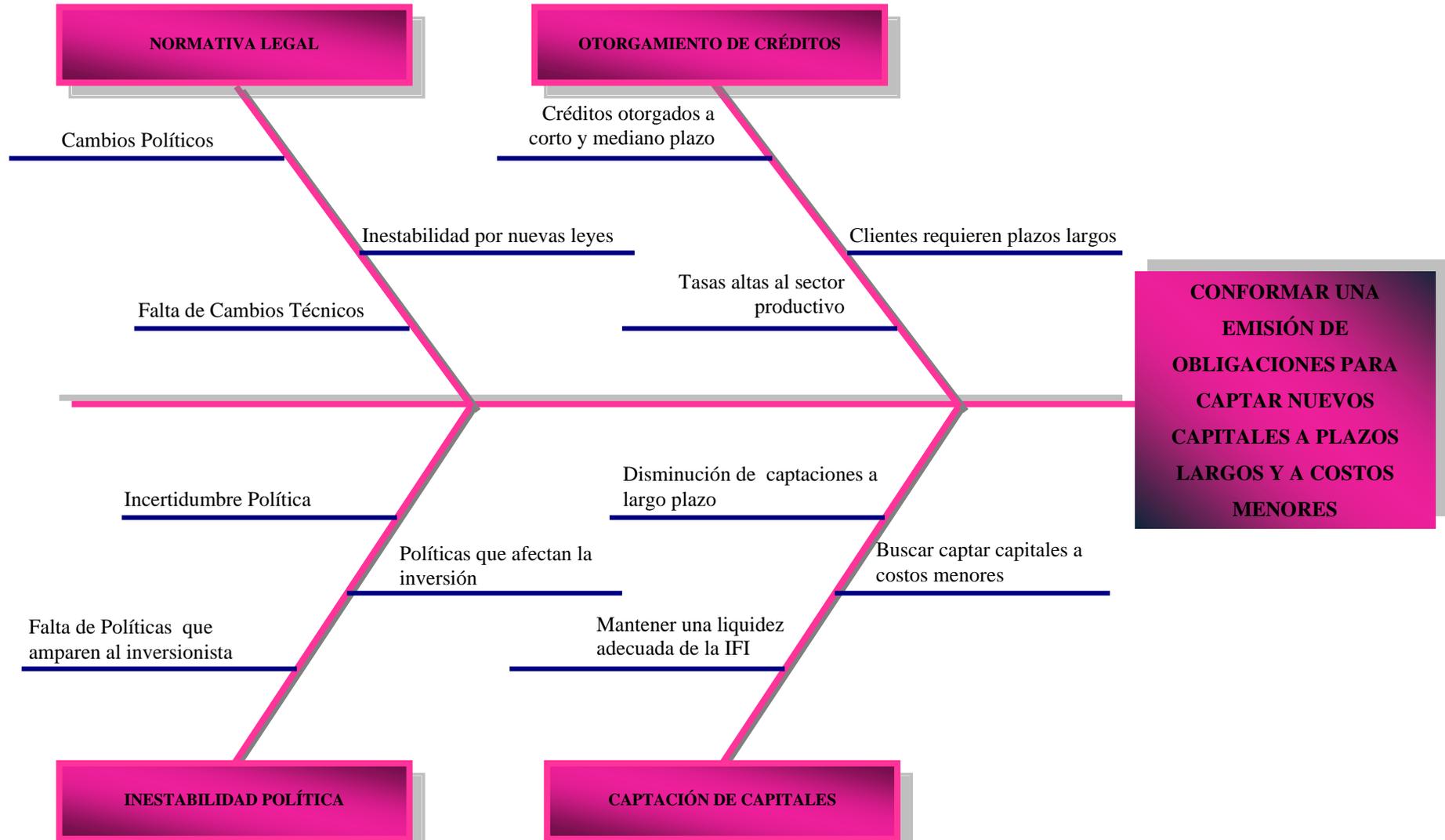
Las instituciones financieras, en especial las del Sector Bancario que se encuentran dentro del Sistema Financiero Ecuatoriano, se han visto afectadas por las medidas, leyes e incertidumbre que presenta el entorno económico ecuatoriano. La disminución de las captaciones tradicionales de los clientes, hace cada vez más complicado la intermediación de los recursos, mantener un margen de rentabilidad adecuado y a la vez que no afecte al flujo de fondos de las instituciones bancarias.

El horizonte de plazo de los clientes inversionistas de las instituciones financieras, y en general del sistema bancario es de corto y mediano plazo, lo cual hace volátil, otorgar productos crediticios a mediano y largo plazo; por lo que encontrar fuentes alternativas de financiamiento con plazos largos y costos menores, se hace necesario, con el fin de mantener competitividad y liderazgo dentro del Sector Bancario Ecuatoriano.

2.1.1. DIAGRAMA CAUSA-EFECTO



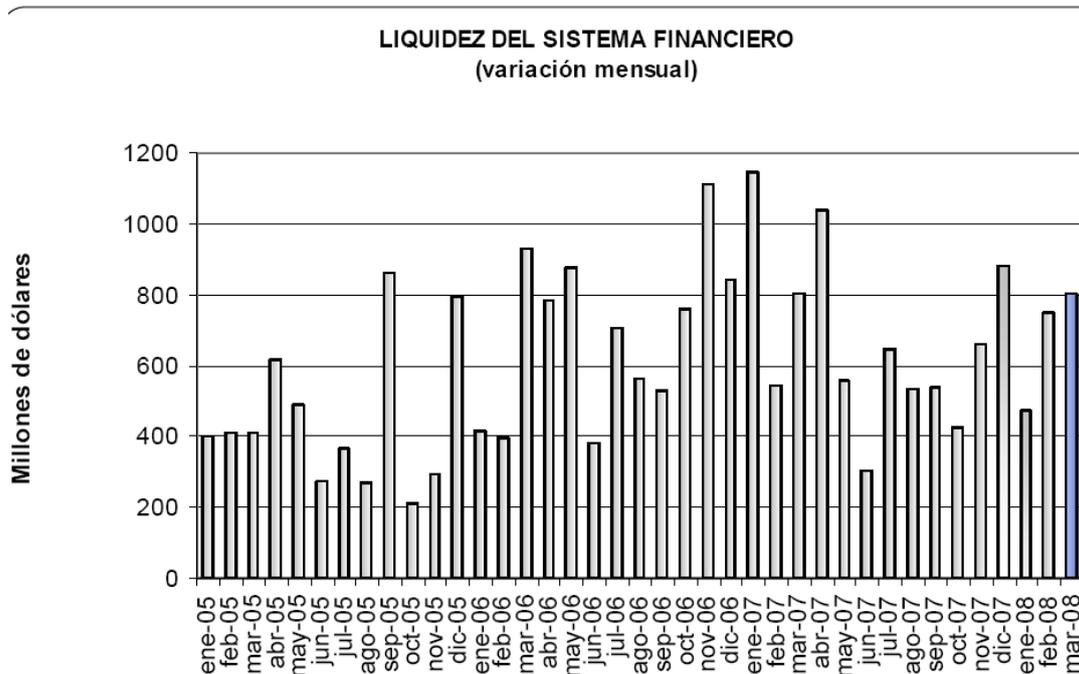
GRAFICO N° 12. DIAGRAMA DE CAUSA-EFECTO



2.1.2. ANÁLISIS DEL ENTORNO

El mes de marzo del presente año; la liquidez del sector bancario se incremento en \$804 millones, crecimiento superior en \$55 millones al registrado durante el mes anterior, que fue de \$749 millones. Este incremento se debe principalmente a las operaciones propias del Banco Central del Ecuador como a las propias transacciones de las Otras Sociedades de Deposito; la primera contribuyo con \$283 millones y la segunda con \$591 millones respectivamente.

GRAFICO N° 13. LIQUIDEZ DEL SISTEMA FINANCIERO



Fuente: Banco Central del Ecuador

Elaborado por: Banco Central del Ecuador

Los principales usos otorgados a la liquidez del sistema bancario durante el mes de marzo del 2008, fueron:²

² Gestión de la Liquidez N° 35. Banco Central del Ecuador



- ⊕ Aumentar el financiamiento al sector privado, por \$194 millones;
- ⊕ Incrementar los activos externos del sistema bancario por \$177 millones;
- ⊕ Disminuir los pasivos externos por \$167 millones;
- ⊕ Aumentar las reservas internacionales por \$154 millones.

El desempeño de la actividad financiera de la banca se caracterizó por una nueva reducción en el ritmo de crecimiento mensual de las captaciones. Sobresale en la actualidad un crecimiento de los depósitos a la vista debido a la desconfianza existente dentro de los clientes del sistema bancario, como resultado de este incremento se presentó una disminución de similar fenómeno que se observa con los depósitos a plazo.

Lo que la banca ecuatoriana debería buscar es optimizar la producción de los servicios; y la manera de volverse más productivos es encontrando una vía para reducir dichos márgenes a los niveles necesarios para de este modo fortalecer la inversión y el ahorro en el Ecuador.

2.2. ANÁLISIS SITUACIONAL

Debido a la inestabilidad política que se ha vivido en el Ecuador se ha condicionado la formulación y la continuidad de una política económica consistente en el corto, mediano y largo plazos; esto altera los planes de producción y de inversión de los empresarios, limitando el objetivo de mejorar la productividad; modificando las expectativas de alcanzar una mejor distribución de los ingresos y contrayendo el crecimiento de la economía en los distintos sectores. Por este motivo se puede considerar fundamental alcanzar un equilibrio y un consenso entre los ámbitos político y económico y de este modo poder adoptar compromisos por parte de los actores de turno para mantener una estrategia económica definida en el largo plazo, que permita ordenar otros sectores económicos para así mejorar el entorno competitivo y así el crecimiento económico del país.



El crecimiento de la economía ecuatoriana en el año 2007 fue de 2,65% en relación al año 2006 que fue de 1,9%³.

La crisis dentro del sector financiero se ha debido principalmente por la inestabilidad política, la disminución del crédito al sector privado y el aumento del spread financiero son las variables que han influenciado de forma negativa dentro del Entorno Macroeconómico. La inestabilidad política fue el factor que más contribuyó al resultado negativo del Entorno Macroeconómico.

Las variables del Entorno Macroeconómico que han brindado un desempeño favorable en el año anterior se refiere a la disminución de la inflación y a la menor volatilidad de las tasas de interés, contribuyendo positivamente al entorno macroeconómico.

2.2.1. ANÁLISIS EXTERNO

El análisis externo, se refiere principalmente a aquellas variables sobre las cuales no se posee influencia alguna o se puede ejercer algún tipo de presión o cambio; pero cabe destacar que el analizar estas variables es de suma importancia para hacerle frente a las diversas situaciones que se presenten y lograr adaptarlos al entorno al que se enfrentaran

2.2.1.1. MACRO-AMBIENTE

El macro-ambiente, se refiere al análisis de diversos factores como los siguientes:

- ◆ Político,
- ◆ Económico, y
- ◆ Financiero del país.

³ <http://archivo.eluniverso.com/2008/04/09/0001/9/F1152BCA50724ABC8FB3DA19FA793305.aspx>



2.2.1.1.1. FACTORES POLÍTICOS

Los factores políticos, se refiere a una posición de poder en la sociedad, y repercusión económica que tendrán.

Dentro de este se puede observar aspectos referentes a hechos relevantes que se llevaron a cabo en ciertos gobiernos y como afectaron a la economía y política ecuatoriana.

2.2.1.1.1.1. ANTECEDENTES

Sixto Durán Ballén

Su gobierno atravesó graves dificultades políticas y sociales nacidas de la necesidad de reformar la Constitución y varias leyes económicas, financieras, tributarias, legales y de administración de la Justicia. La dificultad de carácter social provenía de las prioridades exigidas por el modelo: acumular dinero y aumentar la exportación. Así pues, los dos primeros años del Gobierno vieron el ajuste económico y la modernización, sufrieron crisis políticas provenientes de la pugna de poderes entre las funciones Ejecutiva y Legislativo-Fiscalizadora, y crisis sociales manifestadas en paros, reclamos, huelgas y en el deterioro de la popularidad del presidente.

La inflación descendió al 30 por ciento en 1993 y al 27.3 en 1994, la reserva internacional y las exportaciones crecieron con el ingreso de capital extranjero a la economía. La reserva subió de 782 millones de dólares a diciembre de 1992 a 1.712 millones de dólares en diciembre de 1994. La tasa de desempleo bajó de 8,9 para 1992 a 7,1 para 1994 y la de subempleo en esos años de 47.9 a 45.2. Se redujo el déficit fiscal a 2.5 por ciento a fines de 1992, se rompieron los lazos con la Organización de Países Exportadores de Petróleo (**OPEP**) a fin de poder exportar petróleo por encima de las cuotas asignadas, se buscó el apoyo del Fondo Monetario Internacional.



En vista de estos resultados, el Presidente decidió recurrir directamente al pueblo para reformar la Constitución y convocó a una consulta para el 28 de agosto de 1994. El caso Dahik afectó al Gobierno y contribuyó a que un sector del público se fuera convenciendo de que la corrupción había contagiado al régimen al amparo de la modernización.

Los dos primeros años régimen transcurrieron normales salvo por apagones originados en la sequía y por el desastre de la Josefina en los linderos de las provincias de Cañar y Azuay.

Lanzó un programa económico de estabilización financiera y desregulación que logró bajar las tasas de inflación y mejoró varios indicadores económicos, pero afectó a la economía popular y provocó protestas. El marco jurídico de las reformas económicas fue la Ley de Modernización del Estado, Privatizaciones y Prestación de Servicios Públicos, promulgada en 1993 y cuyo primer resultado fue el Consejo Nacional de Modernización (**CONAM**).

A inicios del año 1995 estalló un nuevo conflicto bélico con el vecino país Perú. Las Fuerzas Armadas resistieron exitosamente y luego de varias negociaciones, se logró un acuerdo de paz provisional, que abrió el camino del arreglo definitivo logrado en 1998. Pasado el conflicto con Perú se reactivó la tensión política interna y la protesta social. El presidente albergó varias reuniones internacionales y convocó dos consultas populares, algunas de cuyas preguntas fueron conflictivas. Afrontó una crisis con la renuncia y abandono del país del vicepresidente Dahik. Durán-Ballén se mantuvo al margen de la elección de 1996 y entregó el poder a su sucesor.

Abdalá Bucaram Ortiz

Toleró y fomentó la corrupción en las aduanas, cuyo sistema de computación desmontó hostigando a las verificadoras y camuflando con la intervención militar los abusos de la mafia aduanera de sus amigos y acreedores de campaña. Abusó del nepotismo hasta en



el Servicio Exterior. Aunque buscó la paz con el Perú y el comercio con Colombia y la inversión extranjera.

Incrementó el costo de servicios tan básicos como el gas doméstico, la electricidad, el agua potable y los teléfonos, el pueblo que le había aguantado se rebeló. Los estudiantes salieron a las calles a lo largo del mes de enero.

El 29 de enero de 1997, el embajador de los Estados Unidos leyó un discurso escrito denunciando la corrupción del régimen y alertando a los inversionistas del país norteamericano a no poner el dinero en Ecuador. Todos entendieron que Washington daba el visto bueno para que el presidente fuera cesado de su cargo como en efecto comenzó a ocurrir una semana más tarde en las jornadas iniciadas el 5 de febrero y concluidas el 11 de ese mes. Abdalá se fugó a Panamá, pero esta vez se llevaba supuestamente un botín cuantioso a vista y paciencia de la Policía y de las Fuerzas Armadas.

Jamil Mahuad

Decidió dolarizar la economía más como un acto político para conservar el poder que como una medida económica seriamente analizada, pues llamó a la dolarización "un salto en el vacío". La quiebra de los bancos había reanimado el regionalismo y un sector de la clase dirigente guayaquileña había marchado contra el presidente. El congelamiento bancario volvió muy impopular al Dr. Jamil Mahuad. Sus días estaban contados desde julio de 1999, cuando Fernando Aspiazu, cabeza del poderoso Banco del Progreso, reveló desde la prisión que había financiado la campaña de ese entonces mandatario de la República del Ecuador y de la Democracia Popular con una suma de tres millones cuatrocientos mil dólares.

La arbitraria fijación del dólar a veinte y cinco (25) mil sucres, el resentimiento popular con las clases dirigentes, las protestas contra las leyes modernizadoras, la corrupción, el hambre de muchos, el malestar social tuvieron que ver con la caída de Mahuad. Al



mediodía del 20 de enero del 2000, una manifestación de indios, campesinos, estudiantes y otros sectores urbanos en número de diez mil personas y al grito de "fuera Mahuad" llegaron hasta el Banco Central del Ecuador. Los acontecimientos se precipitaron el 21 de enero cuando algunos oficiales del Ejército permitieron a los manifestantes entrar al Congreso Nacional. Allí desconocieron las funciones del Estado, nombraron una Junta de Salvación Nacional integrada por el coronel Lucio Gutiérrez, el presidente de la Confederación de Nacionalidades Indígenas del Ecuador (CONAIE) y el ex presidente de la Corte Suprema, Carlos Solórzano. Demandaron el arraigo de Mahuad, del gabinete y de las cabezas del Legislativo y Judicial y exigieron auditorías de los corruptos del Estado y de la banca. Finalmente, el mando militar posesionó al vicepresidente Gustavo Noboa, como Presidente de la República del Ecuador hecho ratificado al día siguiente por el Congreso Nacional.

Gustavo Noboa

Acentuó las políticas de derecha iniciadas por su predecesor Dr. Jamil Mahuad. Renegoció la deuda externa luego de la inédita moratoria unilateral de los bonos Brady declarada por Mahuad. Tres meses después de terminado su mandato fue acusado de malversación de fondos en la renegociación de la deuda externa.

Lucio Gutiérrez

A los dos años se deshizo el acuerdo político y el gobierno quedó políticamente muy debilitado. El 9 de diciembre del 2004, después de la posibilidad de ser enjuiciado políticamente y destituido, se alió con el partido del ex presidente Abdalá Bucaram (Partido Roldosista Ecuatoriano - PRE), el partido del bananero Álvaro Noboa (PRIAN) y el Movimiento Popular Democrático (MPD), para remover a la Corte Suprema de Justicia, y reorganizar el Tribunal Supremo Electoral y Tribunal Constitucional, instituciones en las que hasta ese momento tenía representación mayoritaria el Partido Social Cristiano (PSC).



Durante su gestión se recuperó alrededor de \$218 millones de deudas a la Agencia de Garantía de Depósitos, la reestructuración de cartera por \$71 millones y la integración de 158 fideicomisos ocultos, con activos y derechos por \$287 millones.

A pesar de que los indicadores macroeconómicos fueron positivos, los dos primeros años dejaron un saldo económico negativo. La inflación del 1,9% de 2004 se debe exclusivamente a la dolarización; mientras el crecimiento del Producto Interno Bruto (PIB), en el orden del 6%, responde a los altos precios del petróleo y al incremento de la producción de crudo por parte las compañías privadas. Lo preocupante fue que el sector no petrolero se ha estancado y no hay nuevas fuentes de trabajo para los ciudadanos que se incorporan a la Población Económicamente Activa (PEA). En el 2004, la banca obtuvo utilidades de unos \$200 millones y los depósitos se incrementaron, pero se debe a las altas tasas de interés y al retorno de capitales de los propios banqueros, que los han traído para prestarlos a tasas altas.

En 20 de abril de 2005, como consecuencia de la llamada "rebelión de los forajidos" de Quito, Gutiérrez fue destituido por el Congreso Nacional del Ecuador por abandono del cargo. Adicionalmente, se puso una orden de prisión para Gutiérrez, el Ministro de Bienestar Social Bolívar Gonzales, y Bucaram. Gutiérrez, quien permaneció por 4 días en la embajada de Brasil, salió el 24 de abril de 2005, desde el aeropuerto de Latacunga hacia Brasil, país que le otorgó el asilo político

Alfredo Palacio

La política económica del país dio un giro de 180 grados, con el nombramiento del ministro de Economía Rafael Correa. La primera medida fue el anuncio de la reforma del Fondo de Estabilización Social y Productiva y Reducción del Endeudamiento Público (**FEIREP**), privilegiando el gasto social al pago de la deuda externa. Esto causó cierto resentimiento en los agentes económicos y en los organismos internacionales, lo que se reflejó en un incremento de casi 200 puntos del riesgo país, que pasó de un



promedio de 600 a más de 800 puntos, para recién en el mes de julio comenzar a descender.

Paralelamente, el anuncio del ministro Correa de invertir unos 800 millones del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (**IESS**), depositados en el Banco Central del Ecuador en actividades productivas, hizo que el Congreso resolviera devolver unos \$734 millones de fondos de reserva a los afiliados del Seguro Social, poniendo en riesgo al Fisco y a la propia economía.

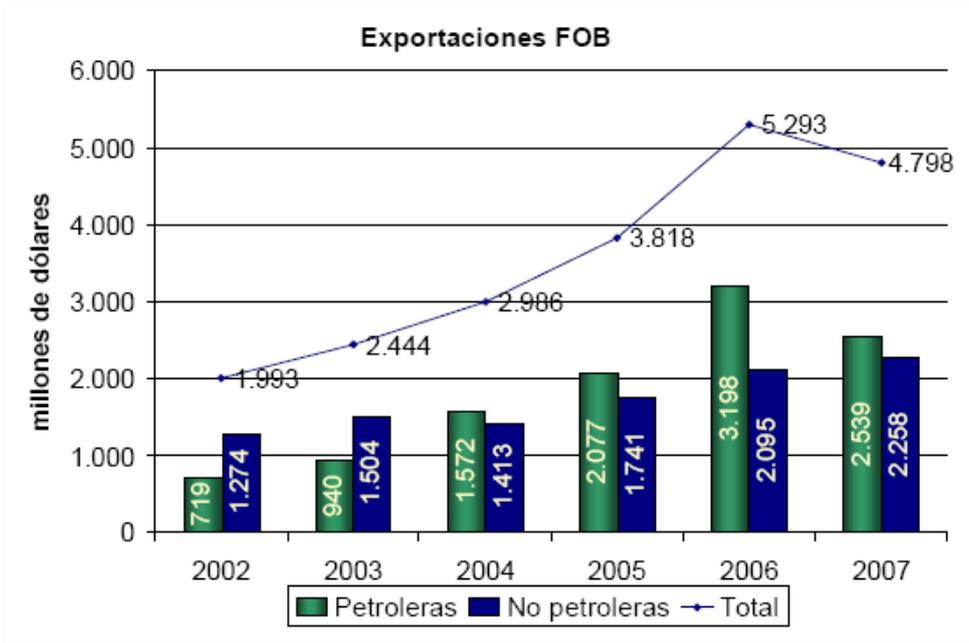
Otro objetivo fue bajar las tasas de interés activas que se ubicaron en 9,40%, en promedio, porcentaje demasiado alto comparado con otros países, donde la tasa de interés del crédito corporativo no rebasa el 7%.

2.2.1.1.1.2. ACTUAL

Economista Rafael Correa Delgado

La gestión petrolera estatal, es una de las principales razones para que el país genere una balanza comercial negativa luego de cuatro años de saldos positivos, de enero a agosto del 2007, la Balanza Comercial de Ecuador registró un superávit comercial de USD. 452,90 millones, valor que es inferior al obtenido por el mismo periodo durante al año 2006, cuando se alcanzó un saldo de USD. 1282, 90 millones.

GRÁFICO N° 14. COMPORTAMIENTO DE LAS EXPORTACIONES PETROLERAS



Fuente: Banco Central del Ecuador

Elaborado: Ministerio de Finanzas del Ecuador

Lo citado anteriormente junto a la incertidumbre política, hace que la inversión, la producción y el empleo en el Ecuador se vean severamente restringidos. En el ámbito fiscal, el Gobierno ha hecho uso de decretos de emergencia que habrían aumentado el gasto esperado del gobierno en el 2007 en 7,6% en términos reales junto a un incremento en el presupuesto estatal con relación al año 2006. Se presentó el plan económico del gobierno centrado en cinco ejes: producción, empleo, integración, equidad y confianza. Se crearon los ministerios de: Cultura, Coordinación de la Política Económica, Coordinación del Desarrollo Social, Coordinación Institucional, Coordinación de Patrimonio Cultural y Natural, del Litoral, y un sinnúmero de subsecretarías y unidades ejecutoras, que aumentaron la burocracia. Se dividió el ministerio de Energía y Minas en uno de Petróleo y Minas y otro de Electricidad. Según información oficial, hasta mediados de año el nuevo régimen incrementó el aparato estatal en 545 nuevos cargos, con un costo anual estimado en USD 10 millones. El costo del aumento salarial de entre 9% y 13% asciende a USD 43 millones anuales. Se han emitido decretos para declarar en emergencia a los siguientes sectores: Obras Públicas y



Transporte (\$100 millones), Eléctrico (\$281 millones), Salud (\$55 millones), Educación (\$81 millones), Agropecuario (\$15 millones), así como para las zonas aledañas al volcán Tungurahua (\$34 millones), según información del Ministerio de Economía y Finanzas del Ecuador (**MEF**). Se emitió, además, un decreto para incrementar el Bono de Desarrollo Humano, de USD 15 a USD 30, a partir de febrero del 2007. El costo de aumentar el Bono de Desarrollo Humano (**BDH**) será de USD 360 millones en el 2007, USD 172 millones más que en el 2006. Otro aspecto fundamental gira en torno al irrespeto a las reglas macro-fiscales y al aumento del gasto público

El presidente Rafael Correa comparte al igual que otros presidentes de Latinoamérica el socialismo del siglo XXI, que busca la supremacía del trabajo humano sobre el capital, la necesidad de la acción colectiva y la búsqueda de la equidad social, produciendo una inestabilidad para quienes desean invertir en estos países, provocando la desconfianza y al mismo tiempo la quiebra de algunas empresas que llevan a cabo sus negocios dentro de estos países.

2.2.1.1.2. FACTORES ECONÓMICOS

INFLACIÓN

De antemano, cabe resaltar que la **Inflación** es un indicador macroeconómico, que ayuda a comparar la variación de precios en periodos iguales.

La **Inflación Anualizada** se refiere a la comparación de la variación de precios con el mes anterior, la **Inflación Acumulada del año** es la comparación de un mismo mes pero de dos años diferentes.



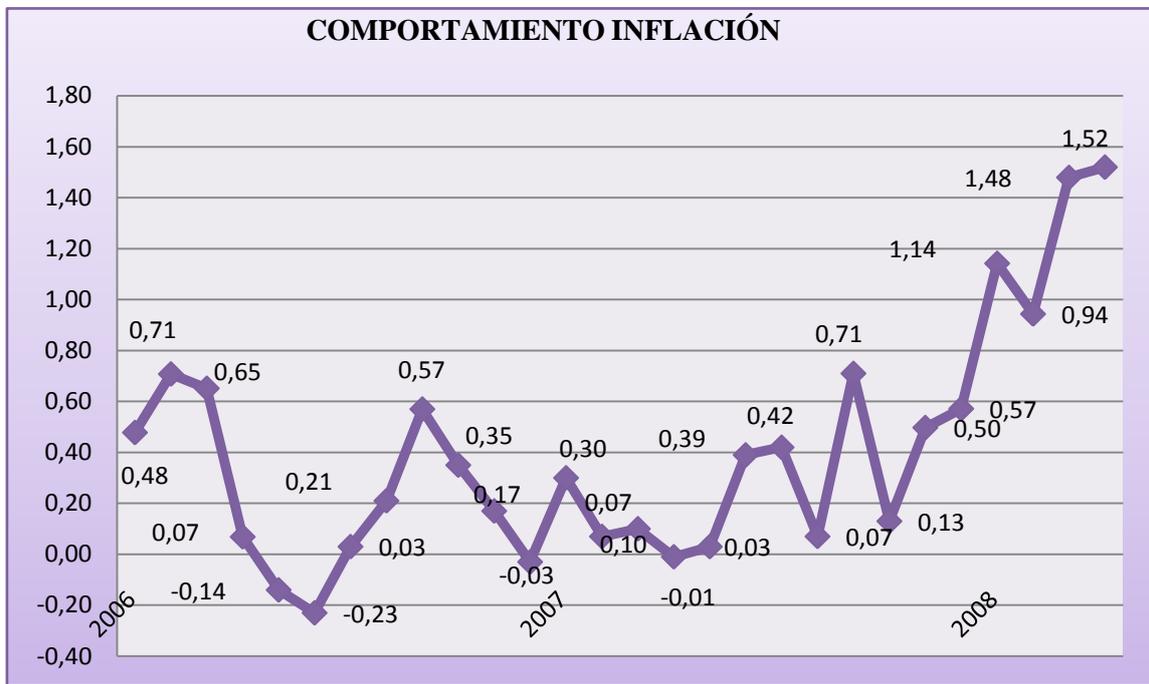
CUADRO N° 9. INFLACIÓN MENSUAL DEL 2006 AL 2008

	FECHA		Inflación Mensual
2006	Enero	31	0.48
	Febrero	28	0.71
	Marzo	31	0.65
	Abril	30	0.07
	Mayo	31	-0.14
	Junio	30	-0.23
	Julio	31	0.03
	Agosto	31	0.21
	Septiembre	30	0.57
	Octubre	31	0.35
	Noviembre	30	0.17
	Diciembre	31	-0.03
2007	Enero	31	0.30
	Febrero	28	0.07
	Marzo	31	0.10
	Abril	30	-0.01
	Mayo	31	0.03
	Junio	30	0.39
	Julio	31	0.42
	Agosto	31	0.07
	Septiembre	30	0.71
	Octubre	31	0.13
	Noviembre	30	0.50
	Diciembre	31	0.57
2008	Enero	31	1.14
	Febrero	29	0.94
	Marzo	31	1.48
	Abril	30	1,52

Fuente: Banco Central del Ecuador

Elaborado por: Diana Pérez Jara

GRAFICO N° 15. COMPORTAMIENTO INFLACIÓN ANUAL



Fuente: Banco Central del Ecuador

Elaborado por: Diana Pérez Jara

La tendencia alcista, con respecto al comportamiento de la inflación se debe a la evolución de la inflación a nivel mundial, pero no han sido los únicos causantes de esta tendencia otros también han sido los factores como son los factores climáticos que han afectado a las distintas regiones provocando un gran impacto en el incremento de los precios de productos de primera necesidad.

Tomando específicamente la influencia de los factores climáticos, que han afectado de manera directa a productos de primera necesidad para los consumidores finales, además del daño de vías que evitan que llegue los distintos productos a sus destinos ocasionado también una tendencia alcista de precios. Son los productos alimenticios los que aportan de mayor manera a la inflación anual; los aumentos de los precios con respecto al año anterior se debe principalmente a los mencionados factores naturales-climáticos que han influido de gran manera al alza de precios. Esto en resumen se traduce a un



encarecimiento de los productos de primera necesidad en el comercio nacional e internacional.

Con respecto a la inflación internacional que se mide a través de los productos importados hacia el Ecuador y las devaluaciones de los distintos tipos de cambio nominales; al igual que en nuestra región, se debe primordialmente a los factores climáticos que han afectado directamente al incremento de precios en los productos de primera necesidad ocasionando que la inflación aumente.

El crecimiento de los precios en los sectores de agroindustria e industria, son los que han ocasionado un repunte en la inflación; el aumento de la inflación en el sector agrícola, se debe básicamente por la escasez interna de frutas y legumbres. En cambio, la escasez a nivel mundial de harina de trigo y sus derivados, es producto de la especulación. Además, ciertos productos agrícolas y agroindustriales registraron un mayor ritmo de crecimiento de los precios debido principalmente a factores externos de los mercados internacionales

Este análisis del indicador nos permite cuantitativamente medir el comportamiento de la economía ante las diferentes políticas, de este modo a partir de enero del 2006 hasta abril del 2008 mediante la grafica se observa las variaciones, en especial en los últimos meses del año en curso, en el mes de diciembre del 2007 existió una inflación mensual de 0,57% ; en el mes de enero 1.14; febrero 0.94; marzo 1.48; y, abril 1.52 esta tendencia presentada se debe primordialmente a factores políticos y factores naturales, durante meses anteriores se observa menores fluctuaciones a excepción del mes de septiembre del 2007 donde se creó un clima de inestabilidad por la elección de la Asamblea Constituyente.



TASA DE INTERÉS ACTIVA

Esta tasa de interés se refiere al precio que cobra las instituciones financieras por el dinero que presta o las colocaciones realizadas.

El comportamiento de la Tasa de Interés Activa, se mide analizando la variación de la “**Tasa Activa Referencial**”, que es el promedio ponderado de la tasa efectiva cobrada a los créditos que los bancos otorgan al segmento corporativo en préstamos de plazo entre 84 y 91 días.

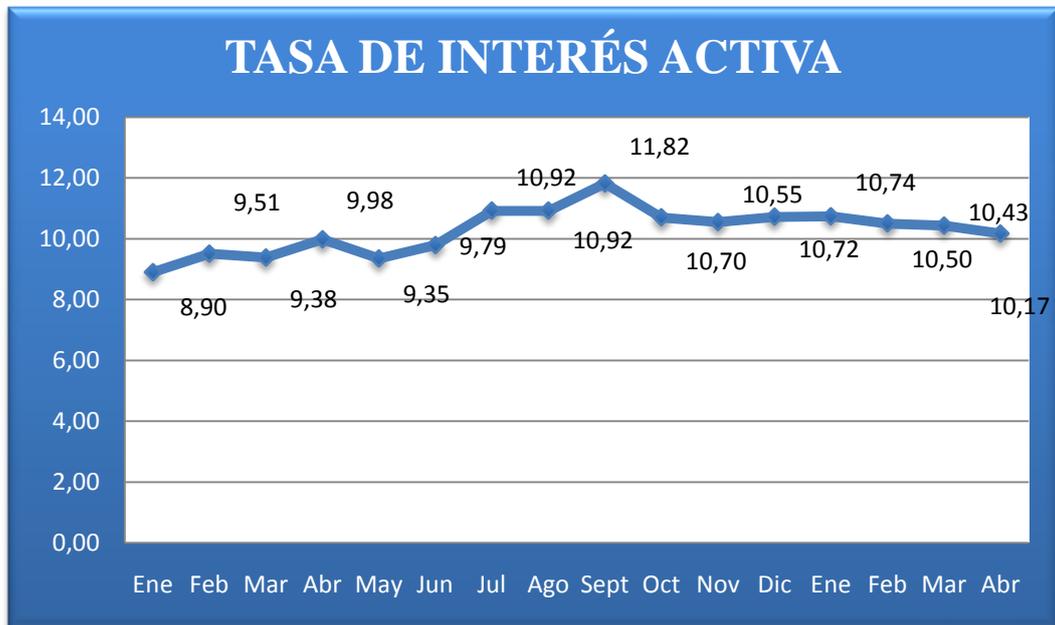
CUADRO N° 10. TASA DE INTERÉS ACTIVA

	Período		Activa
2007	Enero	31	8,90
	Febrero	28	9,51
	Marzo	31	9,38
	Abril	30	9,98
	Mayo	31	9,35
	Junio	30	9,79
	Julio	31	10,92
	Agosto	31	10,92
	Septiembre	30	11,82
	Octubre	31	10,70
	Noviembre	30	10,55
	Diciembre	31	10,72
2008	Enero	31	10,74
	Febrero	29	10,50
	Marzo	31	10,43
	Abril	30	10,17

Fuente: Banco Central del Ecuador

Elaborado por: Diana Pérez Jara

GRAFICO N° 16. TASA DE INTERÉS ACTIVA



Fuente: Banco Central del Ecuador

Elaborado por: Diana Pérez Jara

Las tasas por colocaciones de dinero o dineros prestados por el sistema financiero ecuatoriano; poseen un comportamiento bastante constante, siendo el porcentaje más bajo de 8,90% y el más alto de 11,82% el periodo analizado va a partir del mes de enero del 2007 hasta abril del 2008. Mediante este análisis se puede observar la falta de políticas para la inversión a largo plazo que por obvias razones ocasiona que la tasa activa varíe de tal manera.

La tasa de interés activa al 31 de abril del 2008 fue de 10.17%, este valor es alto para los clientes que acuden a las instituciones financieras para solicitar créditos de distintos tipos. El pago de estas tasas de interés crea en los clientes niveles de insatisfacción por los altos costos al momento de adquirir un crédito.

Cabe indicar además que existen tasas para los segmentos de crédito: Comercial “Pymes”, y Microcrédito, cuyos valores son mayores a la Tasa Activa Referencial, lo cual afecta negativamente al sector productivo y resta oportunidad a la Institución



Financiera S.A., de profundizar el crédito a diversos segmentos económicos, con plazos acorde a las necesidades de mediano y largo tiempo.

TASA DE INTERÉS PASIVA

La **tasa de interés pasiva** se refiere al precio que las instituciones financieras pagan por las captaciones de dinero efectuadas.

El indicador que determina el comportamiento de las captaciones en el sistema financiero es la “**Tasa Pasiva Referencial**”, que es el resultado de la tasa promedio ponderada que las instituciones financieras pagan a sus clientes en captaciones a plazo entre 84 y 91 días.

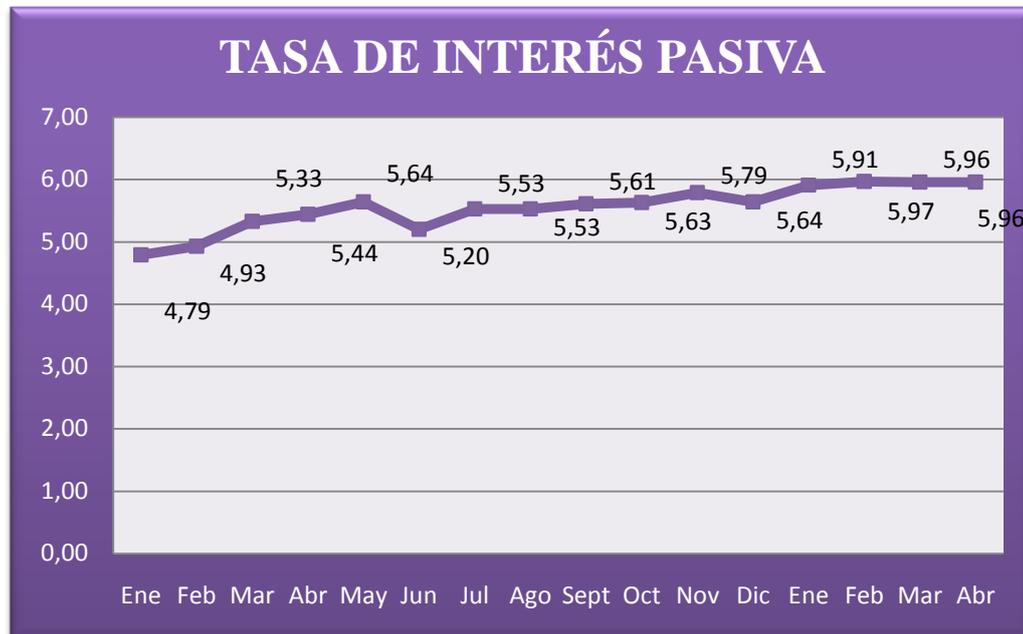
CUADRO N° 11. TASA DE INTERÉS PASIVA

Período		Pasiva	
2007	Enero	31	4,79
	Febrero	28	4,93
	Marzo	31	5,33
	Abril	30	5,44
	Mayo	31	5,64
	Junio	30	5,20
	Julio	31	5,53
	Agosto	31	5,53
	Septiembre	30	5,61
	Octubre	31	5,63
	Noviembre	30	5,79
	Diciembre	31	5,64
2008	Enero	31	5,91
	Febrero	29	5,97
	Marzo	31	5,96
	Abril	30	5,96

Fuente: Banco Central del Ecuador

Elaborado por: Diana Pérez Jara

GRAFICO N° 17. TASA DE INTERÉS PASIVA



Fuente: Banco Central del Ecuador

Elaborado por: Diana Pérez Jara

El comportamiento de la tasa pasiva varía entre el 4,79% y el 5,97%; datos analizados del periodo de enero del 2007 a abril del 2008. Dentro de este comportamiento no se presentan diferencias tan significativas ya que se mantiene dentro del promedio mencionado

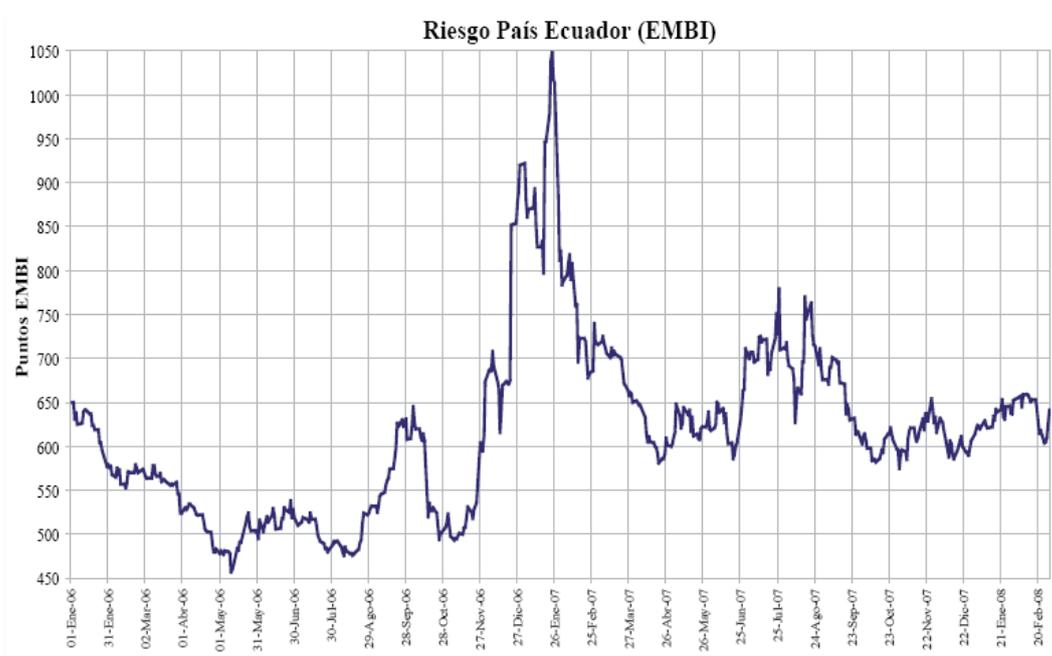
La tasa pasiva al 31 de abril del 2008 fue de 5.96%, este porcentaje frente a la tasa activa se ve poco alentadora al no brindar una rentabilidad atractiva ya sea para los clientes o inversionistas; esto ha dado como resultado que los excedentes de dinero sean destinados a otras actividades que produzcan mayor rentabilidad y no a la inversión en el sistema financiero ecuatoriano que no resulta rentable para los inversionistas o clientes.

RIESGO PAÍS

El **Riesgo País** es un indicador económico que se refiere principalmente al grado de incertidumbre que mantiene un país en el aspecto económico, político y social; situación que generalmente ocasiona desconfianza en los inversionistas tanto en el mercado nacional como extranjero, esta inestabilidad del país dificulta de gran manera el ingreso de capitales y en consecuencia la destinación de dinero a actividades productivas que generen rentabilidad y otros beneficios para el país.

El **Riesgo País** en el Ecuador como se observara en las graficas es superior a los 400 puntos **EMBI** (Índice de Bonos de Mercados Emergentes)⁴ exigidos por organismos de financiamiento internacional, lo que lo ha convertido en un país nada atractivo para la inversión extranjera, esto ha ocasionado dentro del mercado ecuatoriano que para la captación de nuevas inversiones se pongan más garantías que amparan la inversión además que los inversionistas exigirán mayores porcentajes de rentabilidad.

GRAFICO N° 18. RIESGO PAÍS MENSUAL



Fuente: Banco Central del Ecuador

Elaborado por: Banco Central del Ecuador

⁴ Refleja el movimiento en los precios de los títulos negociados en moneda extranjera. Se la expresa como un índice ó como un margen de rentabilidad sobre aquella implícita en bonos del tesoro de los Estados Unidos. <http://www.bce.fin.ec>



Lo que ha ocasionado que el riesgo país sea tan alto, es la inestabilidad del entorno. En el ámbito político se debe a la inestabilidad de la misma, se toma en cuenta el número de periodos de gobiernos asumidos, en nuestro país asumieron el poder siete mandatarios en la última década resaltando la inestabilidad que se vive en el Ecuador. En el ámbito económico reflejados en indicadores macroeconómicos como: Producto Interno Bruto (PIB), Desempleo e Inflación, que a pesar de encontrarnos dentro de una economía dolarizada son elevados y permanecen constantemente variables.

Poseer un EMBI (Índice de Bonos de Mercados Emergentes) muy alto ocasiona una débil imagen para quienes desean invertir en el Ecuador, puesto que este ambiente no ofrece confianza y previsibilidad para hacer negocios; además que el país se ha caracterizado por mantener conflictos en cuanto a la explotación de los recursos naturales y una muestra de esto fue el haber quebrantado un contrato con la Oxy creando una imagen de inseguridad jurídica a nivel mundial, tampoco no se garantizan los derechos de propiedad, los que no preservan una sólida estabilidad macroeconómica y sostenibilidad fiscal, es por estos panoramas que la imagen del Ecuador se ha visto afectada como así lo refleja la calificación de riesgo país que se mantiene.

PRODUCTO INTERNO BRUTO (PIB)

El PIB es un indicador económico que mide el valor en dólares de toda la producción de bienes y servicios del país.

Cabe resaltar que el crecimiento del Producto Interno Bruto (PIB) se sustentará en el impulso de la producción y exportación petrolera del país, así como también en la recuperación de la inversión privada y pública.

La falta de crecimiento del Producto Interno Bruto se debe principalmente a la falta de eficiencia en lo referente a la inversión estatal y una inestabilidad en cuanto a la inversión para las empresas.



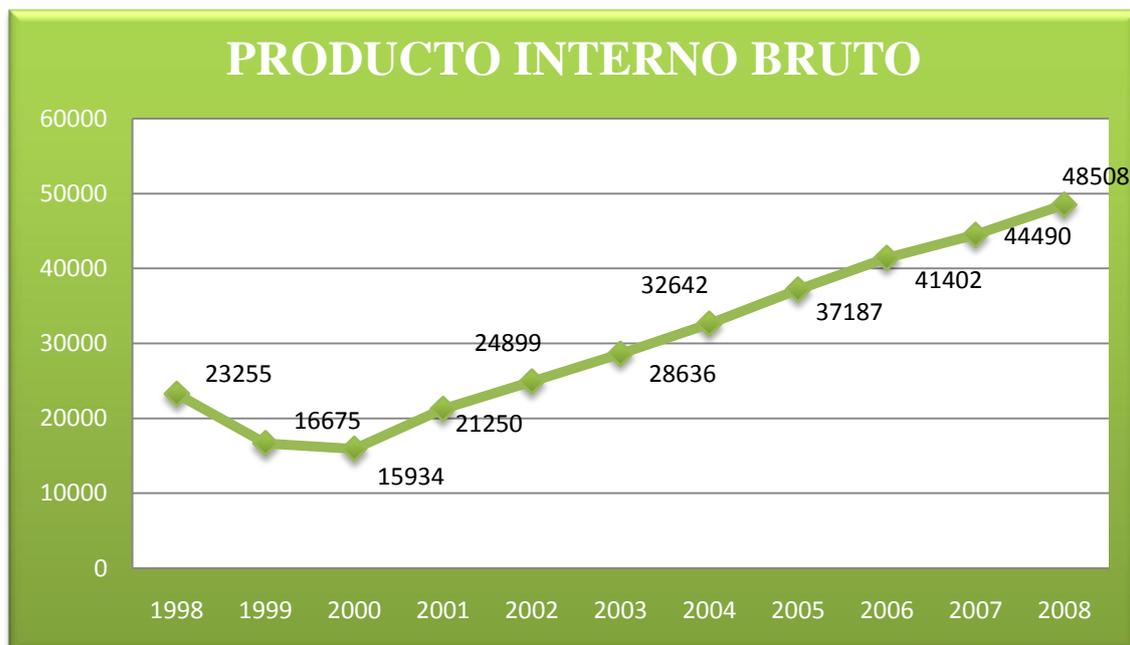
CUADRO N° 12. PRODUCTO INTERNO BRUTO (PIB)

	FECHA	VALOR Miles de dólares
Enero 31	2008	48508
	2007	44490
	2006	41402
	2005	37187
	2004	32642
	2003	28636
	2002	24899
	2001	21250
	2000	15934
	1999	16675
	1998	23255

Fuente: Banco Central del Ecuador

Elaborado por: Banco Central del Ecuador

GRAFICO N° 19. PRODUCTO INTERNO BRUTO (PIB)



Fuente: Banco Central del Ecuador

Elaborado por: Diana Pérez Jara



En el gráfico anterior se pueden observar cambios porcentuales significativos en el Producto Interno Bruto (PIB) de la economía de un año a otro, lo que ha determinado la tasa de crecimiento del país.

El crecimiento acelerado que hemos observado en la inflación, motivada por precios altos, esto ha sido uno de los factores de mayor incidencia en el Producto Interno Bruto (PIB). Esto ha ocasionado que la economía no haya registrado una mayor expansión de la producción sino más bien del costo de bienes finales. En los últimos tiempos el precio del petróleo se ha incrementado, lo cual ha contribuido positivamente en el aumento del Producto Interno Bruto (PIB). Otro motivo de no presentarse un crecimiento dentro de la economía, es que el exceso de liquidez existente tuvo un impacto negativo, pues impulsó la inflación; subieron las importaciones y como consecuencia se registró un aumento acelerado en el endeudamiento externo.

DIVISAS

CUADRO N° 13. DIVISAS DÓLAR/EURO

PERIODO	DÓLAR/EURO
1997	0,8968
1998	0,8562
1999	0,9875
2000	1,0667
2001	1,1226
2002	0,9541
2003	0,8007
2004	0,7337
2005	0,8450
2006	0,7607
2007	0,6795
2008	0,6408

Fuente: Banco Central del Ecuador

Elaborado por: Diana Pérez Jara

GRAFICO N° 20. COTIZACIÓN DEL DÓLAR/EURO



Fuente: Banco Central del Ecuador

Elaborado por: Diana Pérez Jara

El dólar en la actualidad a caído frente al euro, este fenómeno se debe principalmente por la crisis que ha vivido los Estados Unidos de América por la crisis en el sector de la construcción que ha dado paso a la devaluación del dólar, esta devaluación se debe también a que los precios del petróleo tocaron niveles históricos, lo que ha puesto en tela de duda la solidez de la economía estadounidense. Una de las medidas tomadas para evitar la continua devaluación es recortar las tasas de interés, esto dentro del mercado empresarial ha ocasionado inestabilidad ya que el dólar no es tan atractivo para los inversionistas a nivel mundial.

2.2.1.1.2.1. SITUACIÓN ECONÓMICA FAMILIAR

ÍNDICE DE PRECIOS DEL CONSUMIDOR



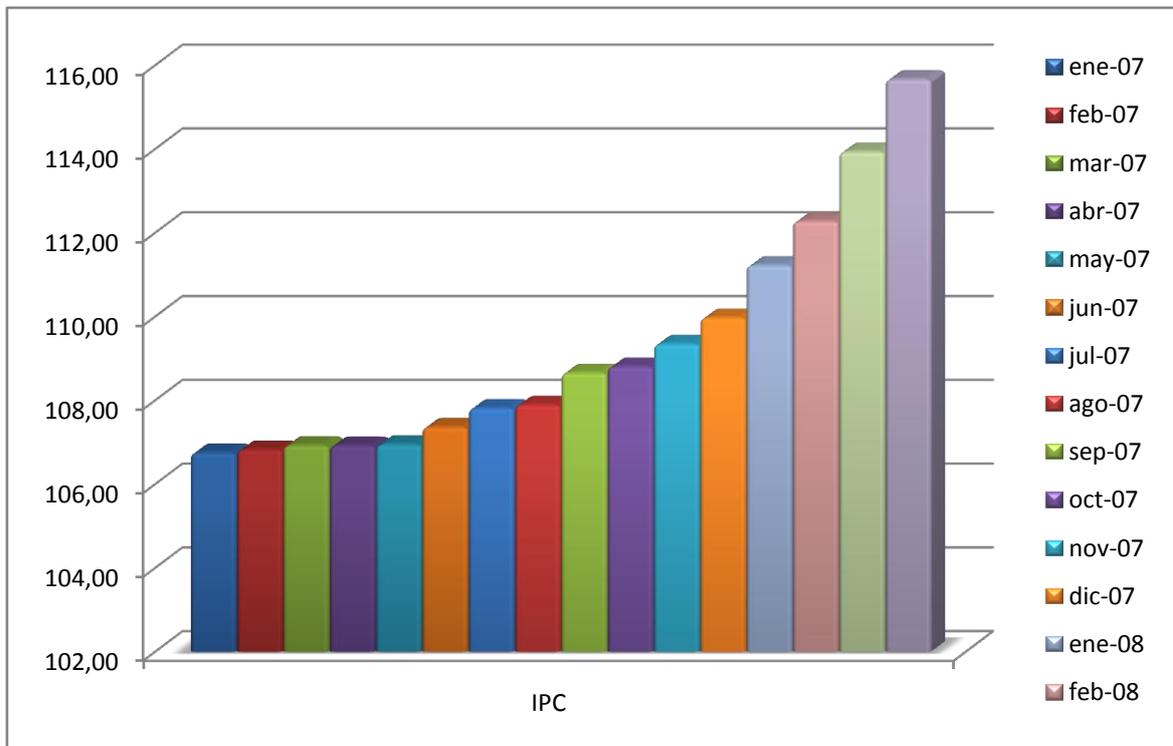
CUADRO N° 14. ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR (IPC)

	IPC
Enero 2007	106,75
Febrero 2007	106,82
Marzo 2007	106,92
Abril 2007	106,91
Mayo 2007	106,95
Junio 2007	107,36
Julio 2007	107,81
Agosto 2007	107,89
Septiembre 2007	108,65
Octubre 2007	108,80
Noviembre 2007	109,34
Diciembre 2007	109,97
Enero 2008	111,22
Febrero 2008	112,27
Marzo 2008	113,93
Abril 2008	115,66

Fuente: Instituto Nacional de Estadísticas y Censos

Elaborado por: Diana Pérez Jara

GRAFICO N° 21. ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR



Fuente: Instituto Nacional de Estadísticas y Censos

Elaborado por: Diana Pérez Jara



“El Índice de Precios al Consumidor que es un indicador económico que mide la evolución temporal de los precios correspondientes al conjunto de bienes y servicios consumidos por todos los hogares residentes en el área urbana del país; correspondiente al mes de abril del 2008 fue de 115.66 puntos. Si se lo compara con el Índice del mes anterior (113.93 puntos) la inflación mensual es de 1.52%, frente al índice de abril del 2007 (106.91 puntos), la inflación anual asciende al 8.18%; en cambio, la inflación en lo que va del año es 5.18%”⁵

Como ya se explico anteriormente este comportamiento dentro de este indicador económico se debe primordialmente a fenómenos naturales que han influenciado en el comportamiento de los precios de bienes y servicios, así como también la inestabilidad política a la que se ha visto enfrentada el país en los últimos tiempos por la gestión que ha venido realizando la Asamblea Constituyente y el actual Gobierno.

2.2.1.1.3. SISTEMA FINANCIERO

2.2.1.1.3.1. INSTITUCIONES FINANCIERAS

La crisis del sistema bancario inicia en el año 1996 tras la quiebra del Banco Continental, continuo el año 1998 con el cierre de los bancos: Solbanco, Préstamos y Tungurahua bancos que por la falta de liquidez entraron a un proceso de liquidación. Después de estos resultados se decide buscar mejoras en las leyes para el sistema bancario; tras la inestabilidad existente en el Sistema Financiero el Congreso Nacional decide crear la Agencia de Garantía de Depósitos (AGD) con la finalidad de garantizar los depósitos de los ahorristas.

La crisis del sistema bancario continuo y esta vez afecto a instituciones que aparentemente mantenían un grado elevado de solidez, esto se dio en el año 1999, los bancos que cerraron fueron: Progreso, Popular, Previsora, Filanbanco y Pacífico; y para

⁵ Informe analítico del (IPC) Abril 2008



saneamiento ingresaron: Azuay, Finagro, Financorp, Occidente, Bancomex, Unión y Crédito.

No conforme con el cierre de varias instituciones, el sistema financiero pasa por la crisis más grande en la historia del Ecuador, tras el mandato de Presidente de la República Dr. Jamil Mahuad en el mes de marzo de 1999, se decreta el congelamiento bancario que consistía en que los ahorristas no podían retirar su dinero por un periodo de un año.

Tras estos problemas los ahorristas perdieron la confianza en el sistema financiero, convirtiéndose este hecho en uno de los factores que ha afectado de forma directa la capacidad de atraer inversión extranjera directa hacia el Ecuador.

El costo de la crisis financiera del año 1999 y 2000 alcanzo alrededor de un monto de 5.000 a 8.000 millones de dólares que lo tuvo que asumir el Estado ecuatoriano.

El saneamiento del sistema financiero tras la quiebra de un sin número de bancos privados tras la crisis de la banca en el año 1999, sumado a las favorables condiciones macroeconómicas que ha generado el ingreso de divisas al país, han logrado que los agentes económicos devuelvan parcialmente la confianza al sistema financiero y por tanto se incrementen los depósitos del público, en la actualidad tan solo depósitos a la vista presentan un crecimiento más no los depósitos a largo plazo.

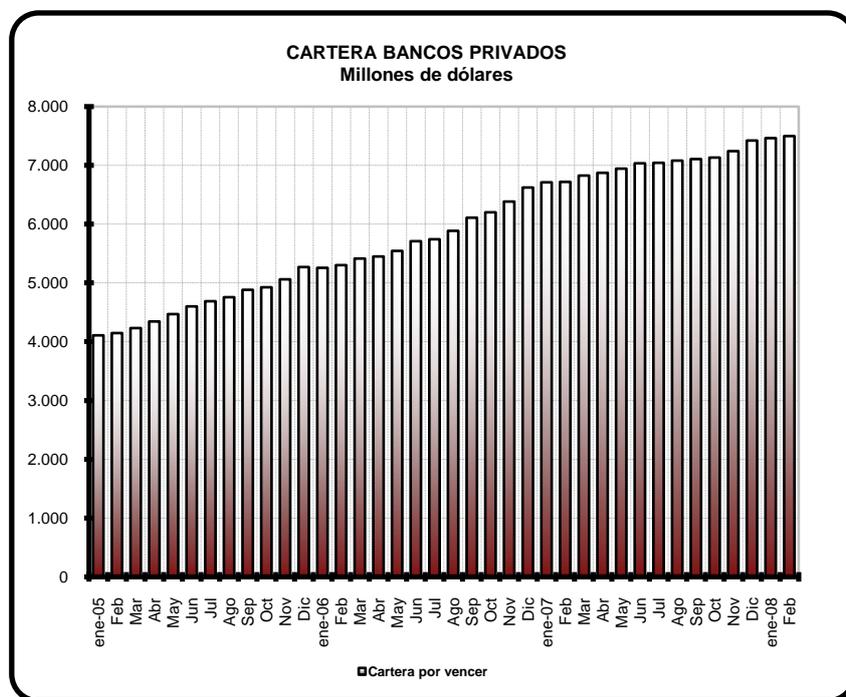
Tras la dolarización, los bancos privados han buscado la manera de diversificar las captaciones en distintos mercados económicos lo que ha dado como resultado ampliar la cobertura de servicios financieros.

En el último año las captaciones parecen disminuir tras la inestabilidad política que vive el país tras la elección de la asamblea constituyente, las propuestas del actual régimen tales como han sido: la regulación de las tasas de interés, el direccionamiento de créditos y la repatriación de los depósitos de la banca en el exterior, han creado un ambiente inestable en el sector económico, lo cual se acentúa mas, el deseo impositivo

del Gobierno de disminuir el Spread bancario (diferencia entre tasa activa y pasiva) a no más de tres o cuatro puntos.

COLOCACIONES - CARTERA DE CRÉDITO

GRAFICO N° 22. EVOLUCIÓN DE CARTERA EN BANCOS PRIVADOS



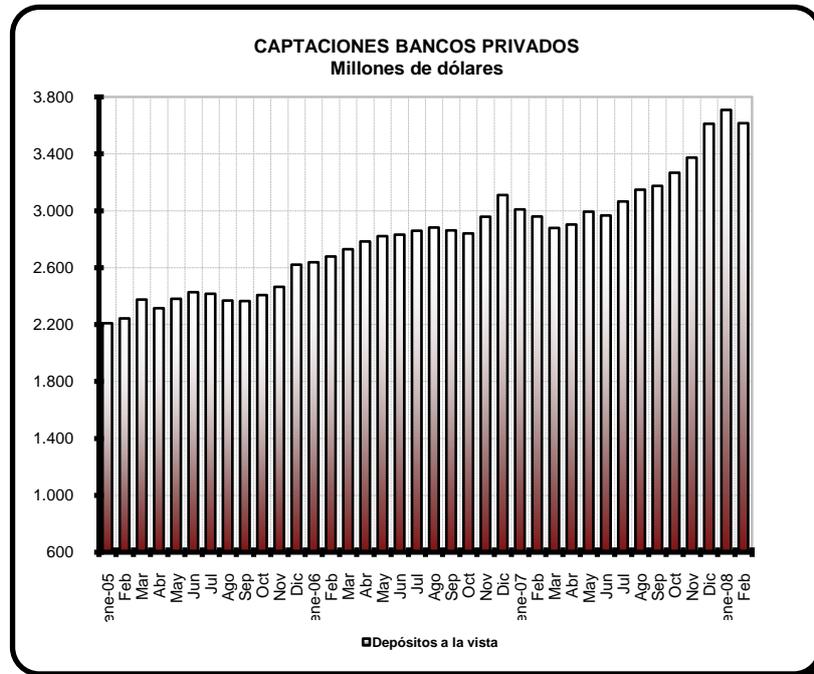
Fuente: Banco Central del Ecuador

Elaborado por: Banco Central del Ecuador

Tras la crisis del sistema financiero del Ecuador, se ha presentado una menor tasa de crecimiento anual cayendo en el transcurso del tiempo como se observa en la grafica este fenómeno da comienzo en el año 2005. Resultado de la inestabilidad del sistema y las políticas que rigen a este sector.

CAPTACIONES

GRAFICO N° 23. EVOLUCIÓN DE CAPTACIONES EN BANCOS PRIVADOS



Fuente: Banco Central del Ecuador

Elaborado por: Banco Central del Ecuador

Las captaciones durante el periodo enero del 2005 a febrero del 2008 han presentado tasas de crecimiento como se observan variables y sin mayor relevancia; y en el mes de febrero se observa un decrecimiento en comparación con el mes de enero

Las razones para que el sistema financiero no logre captar más recursos, es porque el mercado financiero no ofrece tasas de interés pasivas atractivas para los ahorristas que atraiga la colocación de recursos en el sistema financiero; la no existencia de un mercado bursátil que sea apropiadamente difundido y desarrollado; y, también el no tener una moneda propia, situaciones que han dado como resultado la falta de inversión por rendimientos bajos a comparación a lo que ofrece el mercado internacional. Uno de los grandes motivos para la falta de captaciones del sistema financiero es la desconfianza creada por la crisis financiera que ha vivido el sector financiero en los últimos tiempos que dio comienzo el año de 1999.



Las captaciones del sistema financiero están conformados en gran parte por: capital de trabajo de las empresas o clientes, fondos de instituciones del sector público para mantener su liquidez, y otros fondos.

2.2.2. ANÁLISIS INTERNO⁶

2.2.2.1. ADMINISTRACIÓN

La estructura del Gobierno corporativo está conformada por: el Directorio, y los diferentes Comités (tres comités normativos y, tres comités gerenciales), y Estructura administrativa (conformada por organigrama de la institución)

DIRECTORIO:

El Directorio es responsable principalmente de:

- ◆ Definir la política financiera y crediticia, y de controlar la ejecución de las mismas;
- ◆ Analizar y pronunciarse sobre los informes de riesgos crediticios y de la proporcionalidad y vigencia de las garantías otorgadas;
- ◆ Conocer y aprobar los resultados financieros y el informe de auditoría interna;
- ◆ Conocer y resolver sobre el aumento de capital suscrito y pagado de la entidad;
- ◆ Elegir a los representantes legales de la entidad.

Autorizar y aprobar el presupuesto de la institución; y además atribuciones constantes en el Estatuto Social de la institución y la Ley General de Instituciones del Sistema Financiero

Principales miembros del Directorio:

⁶ Institución Financiera



- ◆ Presidente del Directorio
- ◆ Vicepresidente del Directorio
- ◆ Principales Ejecutivos:
 - ◆ Presidente Ejecutivo
 - ◆ Primer Vicepresidente Ejecutivo
 - ◆ Vicepresidente Ejecutivo División Comercial
 - ◆ Vicepresidente Ejecutivo de Finanzas
 - ◆ Vicepresidente Ejecutivo Operaciones y Sistemas

Los **Comités Normativos** están conformados por:

- ◆ **Auditoria, Unidad de Asesoría y Consulta al Directorio**, asegurar el cumplimiento de los objetivos de los controles internos y vigilar el cumplimiento de la misión y visión de la institución.
- ◆ **Integral de Administración de Riesgo**, área que se encarga de diseñar y proponer estrategias, políticas, metodologías, procesos y procedimientos en lo relacionado a la administración de riesgos además de realizar el seguimiento de los mismos.
- ◆ **Sistema**, coordinar las acciones en relación a la tecnología de información de la institución que le sirvan para alcanzar los objetivos.

Los **Comités Gerenciales** están conformados por:

- ◆ **Creación de Valor**, encargada de realizar el monitoreo, cumplimiento de objetivos y metas definidas;
- ◆ **Marca**, encargada de supervisar la imagen institucional tanto de la institución como de las empresas subsidiarias
- ◆ **Calidad**, encargada de promover una cultura orientada al servicio y al mejoramiento continuo.



2.2.2.1.1. POLÍTICAS PARA GESTIÓN DEL RIESGO

POLÍTICAS PARA GESTIÓN DEL RIESGO DE CRÉDITO

- ◆ Dentro de la Institución Financiera S.A. se contempla el conjunto de reglas que norman el proceso de evaluación, aprobación, otorgamiento, administración y recuperación de la cartera para todos los segmentos de clientes como son: Corporativo, Pyme, Microcrédito y Consumo, incluyendo operaciones internacionales. Dentro de estas políticas también se especifica quien posee la responsabilidad en cuanto a delegación crediticia y el sistema de límites de tolerancia a los riesgos sectoriales e individuales en la institución financiera.

POLÍTICAS PARA GESTIÓN DE LOS RIESGOS DE MERCADO Y LIQUIDEZ

- ◆ Estas políticas incluyen un replanteamiento estratégico del manejo del portafolio de inversiones a través de la conformación de tres tipos de portafolios específicos, cada uno con objetivos y políticas particulares en cuanto al horizonte de inversión, maduración de los títulos, tipos de emisores, calificaciones e instrumentos autorizados; buscando fundamentalmente que la actividad de inversión llevada a cabo por la Institución Financiera S.A. tienda a priorizar la conformación de reservas líquidas y la protección del capital de los accionistas. Dado que en la correcta administración del portafolio de inversiones, se fundamenta la mitigación de los riesgos de mercado y liquidez, las políticas contemplan una serie de límites enfocados a controlar los diversos tipos de riesgos de mercado; así:
 - ◆ Para controlar el riesgo de tasa de interés, se establecieron límites a la exposición del margen financiero y del valor patrimonial ante potenciales variaciones de las tasas de interés; sin embargo la Institución Financiera cuenta con coberturas adecuadas para mitigar la exposición a este riesgo.



- ◆ Para mitigar el riesgo bursátil o de desvalorización de los títulos valores que conforman el portafolio del grupo se determinaron límites máximos de tolerancia basados en la metodología del Valor en Riesgo (VaR), técnica que permite determinar la máxima pérdida esperada del portafolio ante variaciones en los precios de mercado.

- ◆ Para controlar el riesgo cambiario, se estableció un límite de exposición del patrimonio técnico de la institución frente a variaciones en la cotización de monedas extranjeras a las cuales están registradas las posiciones distintas al dólar que mantiene la Institución Financiera; la exposición se determina a través del cálculo del Valor en Riesgo (VaR), el cual establece la pérdida máxima que podría experimentar la institución por este riesgo.

- ◆ El Riesgo de Commodities “Es cualquier bien tangible, productos como granos, metales y alimentos sobre los cuales se negocian instrumentos financieros derivados que se pueden negociar en la bolsa o fuera de ella”⁷ se evalúa, al igual que el riesgo bursátil y cambiario, a través de la implementación de la metodología de Valor en Riesgo (VaR), la misma que determina la máxima pérdida que podrían experimentar los títulos valores que conforman el portafolio de la Institución Financiera con rendimientos indexados al precio de mercado de un producto negociable en los mercados de futuros o commodities.

- ◆ La institución financiera implementó un conjunto de límites que permiten controlar el riesgo de contraparte, al diversificar el portafolio de inversiones por nacionalidad de emisores, calificación de riesgo de los emisores, sectores y tipos de instrumentos.

⁷ <http://www.columbus.com.mx/visitantes/glosario.asp>



POLÍTICAS PARA GESTIÓN DEL RIESGO OPERACIONAL

- ◆ A través de políticas para la gestión del riesgo operacional se norma los procesos de instalación, operación y administración de cajeros automáticos de la Institución Financiera, que aseguren un control adecuado del canal utilizado, las operaciones realizadas y el efectivo involucrado en las mismas.

- ◆ Mediante el Respaldo y Recuperación de Información, definida para el adecuado uso, manejo y administración de los respaldos de información de la Institución Financiera, así como asegurar el cumplimiento de las mejores prácticas para el almacenamiento, custodia y protección de los datos respaldados.

- ◆ En cuanto a las políticas de tecnología de la información, que permitan administrar la tecnología y los sistemas de la información para la adecuada gestión y optimización de los recursos bajo las mejores prácticas internacionales para la gestión de la tecnología, como lo es el Cobit “es un conjunto de mejores prácticas para el manejo de información creado por la Asociación para la Auditoría y Control de Sistemas de Información,(ISACA, en inglés: Information Systems Audit and Control Association), y el Instituto de Administración de las Tecnologías de la Información (ITGI, en inglés: IT Governance Institute) en 1992.”⁸

- ◆ Políticas de seguridad de la información, que permitan una adecuada administración para la protección de los activos de información de la Institución Financiera.

Estas políticas son una recapitulación de la experiencia de la Institución Financiera aplicando el marco general de trabajo de las mejores prácticas internacionales como son ISO 27001 y Cobit. Este modelo asegura a la institución el desarrollo e implantación de políticas alineadas con los conceptos de confidencialidad, integridad y continuidad de la información y su infraestructura.

⁸ es.wikipedia.org/wiki/COBIT



2.2.2.2. FINANCIERO

2.2.2.2.1. INDICADORES

◆ Fondos Disponibles e Indicador de Liquidez:

Este indicador representa la liquidez que se mantiene depositada en el Banco Central del Ecuador y en bancos del exterior, así como, el efectivo custodiado en las bóvedas del banco, dependiendo del caso.

Los Fondos Disponibles de la Institución Financiera S.A. ascendieron a diciembre del 2007 a \$503.758.000, lo que representa dentro del sistema bancario el 16,82% en comparación con los resultados a diciembre del 2006 que ascendieron a \$467.365.000. Gracias a estos resultados la Institución Financiera S.A. se ha ubicado en la segunda institución bancaria con mayor liquidez en el país.

◆ Índice de liquidez estructural:

El índice de “liquidez estructural” está basado en la composición de los pasivos para con el público y la variación durante la historia.

El índice de liquidez requerido para la Institución Financiera S.A. a Diciembre del 2007 es de 33,99%, mientras que el índice constituido es de 43,71%, es decir, 9,72 puntos porcentuales mayores de lo requerido. Y para diciembre del 2006 este fue de 34,01%, mientras que el índice constituido es de 46,60%, es decir, 12,59 puntos porcentuales mayores de lo requerido.

Mediante este análisis se puede determinar que la gestión de la Institución Financiera S.A. es adecuada, ya que este índice referente a la relación entre los activos más líquidos y los pasivos de exigibilidad en el corto plazo se han incrementado y además son mayores a los constituidos resaltando la gestión de la entidad.



◆ **Provisiones para Créditos Incobrables:**

Esta provisión son los recursos que se toman de las utilidades de un banco y que se asignan como cobertura de pérdidas potenciales que se presenten en la recuperación de los créditos concedidos y no cobrados.

Para el 31 de diciembre del 2007 se constituyeron provisiones que ascendieron a un monto de \$8.498.000 y se castigaron \$9.144.000, de acuerdo a normativas vigentes de la autoridad de control. A diferencia de Diciembre del 2006 que se constituyeron provisiones por un monto de \$8.480.000 y se castigaron \$6.419.000.

◆ **Rentabilidad (ROE):**

Es el indicador que mide el rendimiento patrimonial calculado como el coeficiente de las utilidades netas de un período, para el total del Patrimonio promedio del año, sin incluir las utilidades del presente ejercicio.

La Institución Financiera S.A. incrementó el índice de rentabilidad en veinte (20) puntos básicos al pasar de un índice del 23,86% en el año 2006 al 24,06% en el año 2007.

◆ **Gastos Operacionales/Captaciones:**

Mediante este indicador se determina el costo operacional en que debe incurrir un banco para captar depósitos del público.

A Diciembre del 2007 el indicador de la Institución Financiera S.A. fue del 5,53%, mientras que el indicador del sistema bancario ecuatoriano fue del 6,99%, con esto se demuestra los altos niveles de eficiencia alcanzados por la institución gracias a la excelente gestión efectuada durante el periodo.

◆ **Gastos Operacionales/ Activos + Contingentes Netos**

Es la totalidad de los gastos de operación y personal dividido para el total de activos más contingentes netos. Esto demuestra cuánto es el costo operativo de generar activos.



El índice del Sistema Bancario Ecuatoriano a diciembre del 2007 fue del 5,50% y el de la Institución Financiera S.A. fue de 4,63%. Este indicador es el resultado del nivel de automatización y de la capacitación del personal, que es prioridad para la institución para el mejoramiento continuo de la misma.

CUADRO N° 15. ÍNDICES FINANCIEROS DE LA INSTITUCIÓN FINANCIERA

Índice Financiero	2006	2007
Fondos Disponibles e Indicador de Liquidez	\$467.365.000	\$503.758.000
Índice de liquidez estructural	34,01%	33,99%
Provisiones para Créditos Incobrables	\$8.480.000	\$8.498.000
Rentabilidad (ROE)	23,86%	24,06%
Gastos Operacionales/Captaciones	4,90%	5,53%
Gastos Operacionales/ Activos + Contingentes Netos	4,17%	5,50%

Fuente: Institución Financiera S.A.

Elaborado por: Diana Pérez Jara



2.3. ANÁLISIS FODA

Mediante el análisis **FODA (Fortalezas, Oportunidades, Debilidades y Amenazas)** se identificará aspectos tanto positivos como negativos que tiene influencia directamente en las actividades de la Institución Financiera.

MATRIZ N° 1.

FORTALEZAS

FORTALEZAS	
1	Importante nivel de liquidez que mantiene la institución financiera lo que le permite cubrir eventuales retiros por parte de los depositantes.
2	Niveles de morosidad que se mantienen menores a los del promedio del sistema bancario.
3	Importante monto de captaciones en depósitos programados (mediano plazo).
4	Amplia red de distribución, con sucursales y oficinas en las principales ciudades del país, lo que le ha permitido acceder al mercado objetivo disminuyendo el riesgo por concentración geográfica.
5	Diversidad en las colocaciones de los distintos sectores productivos a la institución financiera
6	Atender y brindar distintos servicios financieros para sectores económicos.
7	Las actividades son específicas para lograr una mejor producción y el mejoramiento continuo del servicio
8	Posición de liderazgo en el mercado financiero.
9	Nivel tecnológico alto, dispone de tecnología de punta para el desempeño de sus operaciones.
10	Competencias alineadas con las necesidades y estrategias del negocio
11	Planifica las acciones y el apoyo necesario para obtener el dominio de la competencia.

Fuente: Diana Pérez Jara

Elaborado por: Diana Pérez Jara



MATRIZ N° 2. OPORTUNIDADES

OPORTUNIDADES	
1	Necesidad de satisfacer los requerimientos de créditos (consumo o vivienda) a largo y mediano plazo
2	Brindar un servicio diferenciado, actualizado y de bajo costo.
3	Búsqueda por parte del sector empresarial de fuentes de financiamiento, aprovechando el apalancamiento financiero
4	Incrementar lazos comerciales con países del extranjero en diferentes campos, para aumentar convenios que beneficien a los clientes tanto nacionales como extranjeros
5	Posibilidad de captar nuevos capitales a través de los diferentes instrumentos que se pueden ofertar en el mercado de valores
6	Posibilidad de captar recursos de migrantes (remesas)
7	Ampliación del Sistema financiero para satisfacer las crecientes necesidades de los clientes
8	Cumplimiento de los clientes al momento de pagar créditos.

Fuente: Diana Pérez Jara

Elaborado por: Diana Pérez Jara

MATRIZ N° 3. DEBILIDADES

DEBILIDADES	
1	El otorgamiento de nuevos créditos en un entorno de mucha incertidumbre política y económica puede incidir en un incremento del riesgo de la cartera.
2	Fuentes de financiamiento centralizadas en depósitos del público de menos de 90 días.
3	Menor margen para enfrentar riesgos de mercado y constitución de provisiones adicionales por riesgos inesperados.
4	Las fuentes de fondeo de la institución originados en el público disminuyen, por la disminución de depósitos a plazo, a pesar de un incremento de los depósitos a la vista.
5	Los retiros pueden, eventualmente, hacer presión sobre la liquidez.
6	Concentración geográfica de los recursos que han sido colocados en dos ciudades.
7	Gastos operativos crecen más que las captaciones y las colocaciones, disminución de la efectividad de la institución.
8	Conocer, desde una perspectiva universal y plural, las realidades del mundo contemporáneo, sus antecedentes históricos y los principales factores de su evolución.

Fuente: Diana Pérez Jara

Elaborado por: Diana Pérez Jara



MATRIZ N° 4.

AMENAZAS

AMENAZAS	
1	Inestabilidad en el sistema financiero debido a nuevas leyes a ser dictaminadas por la asamblea constituyente, para el sector financiero.
2	Inestabilidad política existente en los últimos tiempos.
3	Alto riesgo país que existe por antecedentes históricos y actuales que se han venido sucediendo
5	Desconfianza en el sector financiero tras la crisis financiera de 1999, por la quiebra de algunos bancos del país
6	Situación económica del país poco favorable para el progreso de nuevos sectores económicos.
7	La infraestructura y los medios tecnológicos que posee la competencia
8	Alta competencia dentro del sector financiero
9	La capacidad de la competencia de la adquisición de adelantos y aplicaciones de actualidad

Fuente: Diana Pérez Jara

Elaborado por: Diana Pérez Jara



MATRIZ N° 5.

PONDERACIÓN FORTALEZAS

FORTALEZAS	IMPACTO		
	ALTO	MEDIO	BAJO
1 Importante nivel de liquidez que mantiene la institución financiera lo que le permite cubrir eventuales retiros por parte de los depositantes.	X		
2 Niveles de morosidad que se mantienen menores a los del promedio del sistema bancario.	X		
3 Importante monto de captaciones en depósitos programados (mediano plazo).		X	
4 Amplia red de distribución, con sucursales y oficinas en las principales ciudades del país, lo que le ha permitido acceder al mercado objetivo disminuyendo el riesgo por concentración geográfica.	X		
5 Diversidad en las colocaciones de los distintos sectores productivos a la institución financiera	X		
6 Atender y brindar distintos servicios financieros para sectores económicos.	X		
7 Las actividades son específicas para lograr una mejor producción y el mejoramiento continuo del servicio	X		
8 Posición de liderazgo en el mercado financiero.	X		
9 Nivel tecnológico alto, dispone de tecnología de punta para el desempeño de sus operaciones.			X
10 Competencias alineadas con las necesidades y estrategias del negocio			X
11 Planifica las acciones y el apoyo necesario para obtener el dominio de la competencia.			X

Fuente: Diana Pérez Jara

Elaborado por: Diana Pérez Jara



MATRIZ N° 6. PONDERACIÓN OPORTUNIDADES

	OPORTUNIDADES	IMPACTO		
		ALTO	MEDIO	BAJO
1	Necesidad de satisfacer los requerimientos de créditos (consumo o vivienda) a largo y mediano plazo	X		
2	Brindar un servicio diferenciado, actualizado y de bajo costo.	X		
3	Búsqueda por parte del sector empresarial de fuentes de financiamiento, aprovechando el apalancamiento financiero	X		
4	Incrementar lazos comerciales con países del extranjero en diferentes campos, para aumentar convenios que beneficien a los clientes tanto nacionales como extranjeros	X		
5	Posibilidad de captar nuevos capitales a través de los diferentes instrumentos que se pueden ofertar en el mercado de valores	X		
6	Posibilidad de captar recursos de migrantes (remesas)	X		
7	Ampliación del Sistema financiero para satisfacer las crecientes necesidades de los clientes	X		
8	Cumplimiento de los clientes al momento de pagar créditos.			X

Fuente: Diana Pérez Jara **Elaborado por:** Diana Pérez Jara

MATRIZ N° 7. PONDERACIÓN DEBILIDADES

	DEBILIDADES	IMPACTO		
		ALTO	MEDIO	BAJO
1	Otorgamiento de nuevos créditos en un entorno de incertidumbre puede incidir en un incremento del riesgo de la cartera.	X		
2	Fuentes de financiamiento centralizadas en depósitos del público de menos de 90 días.	X		
3	Menor margen para enfrentar riesgos de mercado y constitución de provisiones adicionales por riesgos inesperados.	X		
4	Las fuentes de fondeo de la institución originados en el público disminuyen, por la disminución de depósitos a plazo, a pesar de un incremento de los depósitos a la vista.	X		
5	Manejo de Liquidez, puede ser afectado por el comportamiento de las captaciones		X	
6	Concentración geográfica de los recursos que han sido colocados en dos ciudades.		X	
7	Gastos operativos crecen más que las captaciones y las colocaciones, disminución de la efectividad de la institución.		X	
8	Conocer, desde una perspectiva universal y plural, las realidades del mercado, sus antecedentes y los principales factores de su comportamiento.			X

Fuente: Diana Pérez Jara **Elaborado por:** Diana Pérez Jara



MATRIZ N° 8.

PONDERACIÓN AMENAZAS

AMENAZAS	IMPACTO		
	ALTO	MEDIO	BAJO
1 Inestabilidad en el sistema financiero debido a nuevas leyes a ser dictaminadas por la asamblea constituyente, para el sector financiero.	X		
2 Inestabilidad política existente en los últimos tiempos.	X		
3 Alto riesgo país que existe por antecedentes históricos y actuales que se han venido suscitando	X		
5 Desconfianza en el sector financiero tras la crisis financiera de 1999, por la quiebra de algunos bancos del país		X	
6 Situación económica del país poco favorable para el progreso de nuevos sectores económicos.	X		
7 La infraestructura y los medios tecnológicos que posee la competencia		X	
8 Alta competencia dentro del sector financiero		X	
9 La capacidad de la competencia de la adquisición de adelantos y aplicaciones de actualidad			X

Fuente: Diana Pérez Jara

Elaborado por: Diana Pérez Jara



MATRIZ N° 9.

MATRIZ DE APROVECHAMIENTO

 FORTALEZAS	O P O R T U N I D A D E S							T O T A L
	Necesidad de satisfacer los requerimientos de créditos (consumo o vivienda) a largo y mediano plazo	Brindar un servicio diferenciado, actualizado y de bajo costo.	Búsqueda por parte del sector empresarial de fuentes de financiamiento, aprovechando el apalancamiento financiero	Incrementar lazos comerciales con países del extranjero en diferentes campos, para aumentar convenios que beneficien a los clientes tanto nacionales como extranjeros	Posibilidad de captar nuevos capitales a través de los diferentes instrumentos que se pueden ofertar en el mercado de valores	Posibilidad de captar recursos de migrantes (remesas)	Ampliación del Sistema financiero para satisfacer las crecientes necesidades de los clientes	
Importante nivel de liquidez que mantiene la institución financiera lo que le permite cubrir eventuales retiros por parte de los depositantes.	5	5	5	5	5	3	3	31
Niveles de morosidad que se mantienen menores a los del promedio del sistema bancario.	3	5	3	5	5	3	3	27
Importante monto de captaciones en depósitos programados (largo plazo).	5	3	5	3	5	3	5	29
Amplia red de distribución, con sucursales y oficinas en las principales ciudades del país, lo que le ha permitido acceder al mercado objetivo disminuyendo el riesgo por concentración geográfica.	1	5	1	5	3	5	5	25
Diversidad en las colocaciones de los distintos sectores productivos a la institución financiera	5	3	5	3	5	3	3	27
Atender y brindar distintos servicios financieros para sectores económicos.	5	5	5	5	3	5	5	33
Las actividades son específicas para lograr una mejor producción y el mejoramiento continuo del servicio	5	5	5	5	3	3	3	29
Posición de liderazgo en el mercado financiero.	5	5	3	5	5	3	3	29
TOTAL PROMEDIO	34	36	32	36	34	28	30	230

Fuente: Diana Pérez Jara

Elaborado por: Diana Pérez Jara



MATRIZ N° 10.

MATRIZ DE VULNERABILIDAD

<div style="border: 2px solid purple; padding: 10px; text-align: center;"> PONDERACIÓN ALTA = 5 MEDIA = 3 BAJA = 1 </div>	A M E N A Z A S	Inestabilidad en el sistema financiero debido a nuevas leyes ha ser dictaminadas por la asamblea constituyente, para el sector financiero.	Inestabilidad política existente en los últimos tiempos.	Alto riesgo país que existe por antecedentes históricos y actuales que se han venido sucediendo	Dentro de lo que se refiere a la Legislación esta no es suficiente, pues esta trae un riesgo al inversionista, hecho por el cual la inversión en nuestro país muestra índices muy bajos	Situación económica del país poco favorable para el progreso de nuevos sectores económicos.	T O T A L
		DEBILIDADES					
El otorgamiento de nuevos créditos en un entorno de incertidumbre puede a largo plazo incidir en un incremento del riesgo de la cartera.		3	3	1	3	3	13
Fuentes de financiamiento centralizadas en depósitos del público de menos de 90 días.		3	3	5	3	5	19
Menor margen para enfrentar riesgos de mercado y constitución de provisiones adicionales por riesgos inesperados.		5	5	5	5	3	23
Las fuentes de fondeo de la institución originados en el público disminuyen, por la disminución de depósitos a plazo, a pesar de un incremento de los depósitos a la vista.		5	5	3	3	5	21
		16	16	14	14	16	76

Fuente: Diana Pérez Jara

Elaborado por: Diana Pérez Jara



MATRIZ N° 11.

MATRIZ DE FORTALEZAS-AMENAZAS (FA)

<div style="border: 2px solid green; padding: 5px; text-align: center;"> PONDERACIÓN ALTA = 5 MEDIA = 3 BAJA = 1 </div>	A M E N A Z A S	Inestabilidad en el sistema financiero debido a nuevas leyes ha ser dictaminadas por la asamblea constituyente, para el sector financiero.	Inestabilidad política existente en los últimos tiempos.	Alto riesgo país que existe por antecedentes históricos y actuales que se han venido sucediendo	Dentro de lo que se refiere a la Legislación esta no es suficiente, pues esta trae un riesgo al inversionista, hecho por el cual la inversión en nuestro país muestra índices muy bajos	Situación económica del país poco favorable para el progreso de nuevos sectores económicos.	T O T A L
		FORTALEZAS					
Importante nivel de liquidez que mantiene la institución financiera lo que le permite cubrir eventuales retiros por parte de los depositantes.	5	5	3	5	3	21	
Niveles de morosidad que se mantienen menores a los del promedio del sistema bancario.	3	3	1	1	1	9	
Importante monto de captaciones en depósitos programados (largo plazo).	5	5	3	5	5	23	
Amplia red de distribución, con sucursales y oficinas en las principales ciudades del país, lo que le ha permitido acceder al mercado objetivo disminuyendo el riesgo por concentración geográfica.	5	5	3	5	3	21	
Diversidad en las colocaciones de los distintos sectores productivos a la institución financiera	5	3	1	5	3	17	
Ejecutivos con experiencia, motivados, pro-activos y ocupando cargos en función de sus capacidades.	1	1	3	3	3	11	
Atender y brindar distintos servicios financieros para sectores económicos.	5	3	3	5	3	19	
Conciencia ante los diversos retos y necesidades de la sociedad.	3	3	3	3	1	13	
Trabajo en equipo, innovación, servicio de excelencia.	1	3	1	3	1	9	
Las actividades son específicas para lograr una mejor producción y el mejoramiento continuo del servicio	5	5	3	3	1	17	
Posición de liderazgo en el mercado financiero.	5	5	3	3	3	19	
TOTAL PROMEDIO	43	41	27	41	27	179	

Fuente: Diana Pérez Jara

Elaborado por: Diana Pérez Jara



MATRIZ N° 12.

MATRIZ DE DEBILIDADES – OPORTUNIDADES (DO)

DEBILIDADES	O P O R T U N I D A D E S							T O T A L
	Necesidad de satisfacer los requerimientos de créditos (consumo o vivienda) a largo y mediano plazo	Brindar un servicio diferenciado, actualizado y de bajo costo.	Busqueda por parte del sector empresarial de fuentes de financiamiento, aprovechando el apalancamiento financiero	Incrementar lazos comerciales con países del extranjero en diferentes campos, para aumentar convenios que beneficien a los clientes tanto nacionales como extranjeros	Posibilidad de captar nuevos capitales a través de los diferentes instrumentos que se pueden ofertar en el mercado de valores	Posibilidad de captar recursos de migrantes (remesas)	Ampliación del Sistema financiero para satisfacer las crecientes necesidades de los clientes	
El otorgamiento de nuevos créditos en un entorno de incertidumbre puede a largo plazo incidir en un incremento del riesgo de la cartera.	5	3	5	1	5	3	3	25
Fuentes de financiamiento centralizadas en depósitos del público de menos de 90 días.	3	5	5	3	5	5	3	29
Menor margen para enfrentar riesgos de mercado y constitución de provisiones adicionales por riesgos inesperados.	5	3	5	5	5	5	5	33
Las fuentes de fondeo de la institución originados en el público disminuyen, por la disminución de depósitos a plazo, a pesar de un incremento de los depósitos a la vista.	5	5	5	5	3	3	3	29
TOTAL PROMEDIO	18	16	20	14	18	16	14	116

Fuente: Diana Pérez Jara

Elaborado por: Diana Pérez Jara



MATRIZ N° 13.

MATRIZ DE SÍNTESIS ESTRATÉGICA

	OPORTUNIDADES	AMENAZAS
FORTALEZAS	FO	FA
	Mantener un nivel de liquidez adecuado, que permita atender y brindar una mejor atención al cliente, además de prever posibles retiros de los ahorristas, y también ayude a satisfacer las necesidades de los clientes con lo referente a créditos a solicitar	El importante monto de captaciones en depósitos programados ayudara a la institución a otorgar créditos satisfaciendo las necesidades de los clientes
	Mediante el trabajo en equipo, innovación y servicio de excelencia, se brindara un servicio diferenciado, actualizado y de bajo costo para los clientes actuales y futuros	Aprovechando la posición líder en el sector financiero se puede mitigar el riesgo por la inestabilidad política y económica
	Incrementar lazos comerciales con bancos internacionales, buscando satisfacer las necesidades de la sociedad en diversos retos para mejorar los distintos sectores	Crear nuevas fuentes de financiamiento que no se vean afectadas por la inestabilidad política y satisfacer las necesidades de los clientes
DEBILIDADES	DO	DA
	Diseñar estrategias que permitan mantener fuentes de financiamiento a más de 90 días.	Buscar fuentes de financiamiento a largo plazo y costos bajos, asignando recursos suficientes al funcionamiento de la institución financiera
	Necesidad de satisfacer los requerimientos de créditos a largo y mediano plazo	A través de estrategias diseñar un plan de contingencia para mitigar el riesgo debido a la inestabilidad a la que se enfrenta el sector financiero

Fuente: Diana Pérez Jara

Elaborado por: Diana Pérez Jara