

ESCUELA POLITÉCNICA DEL EJÉRCITO

AUTORA: DIANA PÉREZ JARA

DIRECTOR: ING. FABIÁN IZA

CODIRECTOR: ING. JOSÉ MORALES



“Modelo de Financiamiento y Captación de Capitales para el Sector Financiero a través de la emisión de obligaciones y su incidencia en la estructura patrimonial”





CAPITULO III

DIRECCIONAMIENTO ESTRATÉGICO



Mapa Estratégico

MISIÓN

Desarrollar propuestas bancarias y financieras de valor, ejecutadas con calidad, que permitan a todo nuestro público vivir experiencias memorables.

VISIÓN

Satisfacer las necesidades de nuestros clientes con soluciones integrales de calidad, dirigir nuestro talento humano hacia la administración eficiente y efectiva de los recursos tecnológicos y financieros, para crear valor para nuestros accionistas y colaboradores y contribuir con el desarrollo, la riqueza y el bienestar del Ecuador.

VALORES

Resistencia; Calidad; Prudencia;
Solidez financiera; Agilidad;
Diligencia; Responsabilidad; Lealtad;
Cordialidad; Cooperación; Respeto

Ampliar la gama de los productos y servicios, y aumentar el valor agregado.

OBJETIVO: Conocer y resolver sobre el aumento de capital suscrito y pagado del Banco.

OBJETIVO: Analizar informes de riesgos crediticios y proporcionalidad de garantías otorgadas.

OBJETIVO: Contribuir a la creación de una cultura orientada al servicio y al mejoramiento continuo satisfaciendo al cliente

OBJETIVO: Mantener su nombre en el mercado y generar valor hacia la marca.

Oferta de productos y servicios que sean útiles para los clientes

OBJETIVO: Incrementar los lazos comerciales

Cambia la estructura comercial de la Institución Financiera y el enfoque de servicio al cliente.

PRINCIPIOS:
Deberes primordiales
Observancia de las leyes, reglamentos y políticas Internas
Buena gobernabilidad y transparencia
Independencia:
Seguridad y cuidado ambiental:
Prohibición de manipular los mercados

Elaborado por: Diana L. Pérez Jara

Fuente: Institución Financiera

INDEX	ULT	DIF	HH:MM
FT100	3014.30	-8.60	16:37
FT100	3014.90	-8.20	16:35
DJIND	4026.82	-8.98	16:37
DJIND	4026.00	-8.61	16:37
SP500	40943.88	-18.42	16:37
DAX.I	1981.58	-23.24	16:37
DAX	1989.40	-2.15	16:37
CAC40	1713.20	-20.23	16:37
NIKKEI	2450.30	-17.40	16:16
HL20	1287.51	15.98	16:32



CAPITULO IV

ANÁLISIS DE LA SITUACIÓN ECONÓMICA E INGRESOS



ANÁLISIS VERTICAL ACTIVOS

	2005 %	2006 %	2007 %
ACTIVOS			
Fondos Disponibles	26.6	26.8	25.7
Inversiones	20.2	20.5	20.8
Cartera de Créditos	38.5	40.7	40.8
Cuentas por Cobrar	3.5	3.1	3.7
Propiedad y Equipo	5.0	4.4	4.1
Otros Activos	6.2	4.6	4.9
TOTAL DEL ACTIVO	100.00	100.00	100.00

Fuente:
Elaborado por:

Estados de Situación Financiera
Diana Pérez Jara

ANÁLISIS VERTICAL PASIVOS

PASIVO	2005 %	2006 %	2007 %
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	71.53	70.04	70.55
Depósitos a la vista	48.71	45.29	45.89
Depósitos a plazo	22.82	24.74	22.84
Cuentas por pagar	2.11	1.82	2.35
Obligaciones financieras	16.24	18.21	16.83
Obligaciones convertibles acciones y aporte futuras capitalizaciones	1.06	1.34	1.43
Otros pasivos	1.89	1.32	1.56
TOTAL PASIVO	92.83	92.72	92.71

Fuente:

Estados de Situación Financiera

Elaborado por:

Diana Pérez Jara

ANÁLISIS VERTICAL PATRIMONIO

PATRIMONIO	2005 %	2006%	2007%
Capital social	4.23	4.55	4.59
Reservas	0.43	0.43	0.48
Superávit por valuaciones	1.17	0.88	0.71
Resultados	1.34	1.40	1.50
TOTAL PATRIMONIO	7.17	7.28	7.29

Fuente:

Estados de Situación Financiera

Elaborado por:

Diana Pérez Jara

ANÁLISIS HORIZONTAL

	Dic. 06	Dic. 07	Variación 2006 – 2007
Activo	1.742.804.056	1.959.024.197	12,41 %
Pasivo	1.616.011.961	1.816.241.664	12,39%
Patrimonio	126.792.094	142.782.533	12,61 %
Contingentes	430.151.484	536.843.972	24,80 %

Fuente:
Elaborado por:

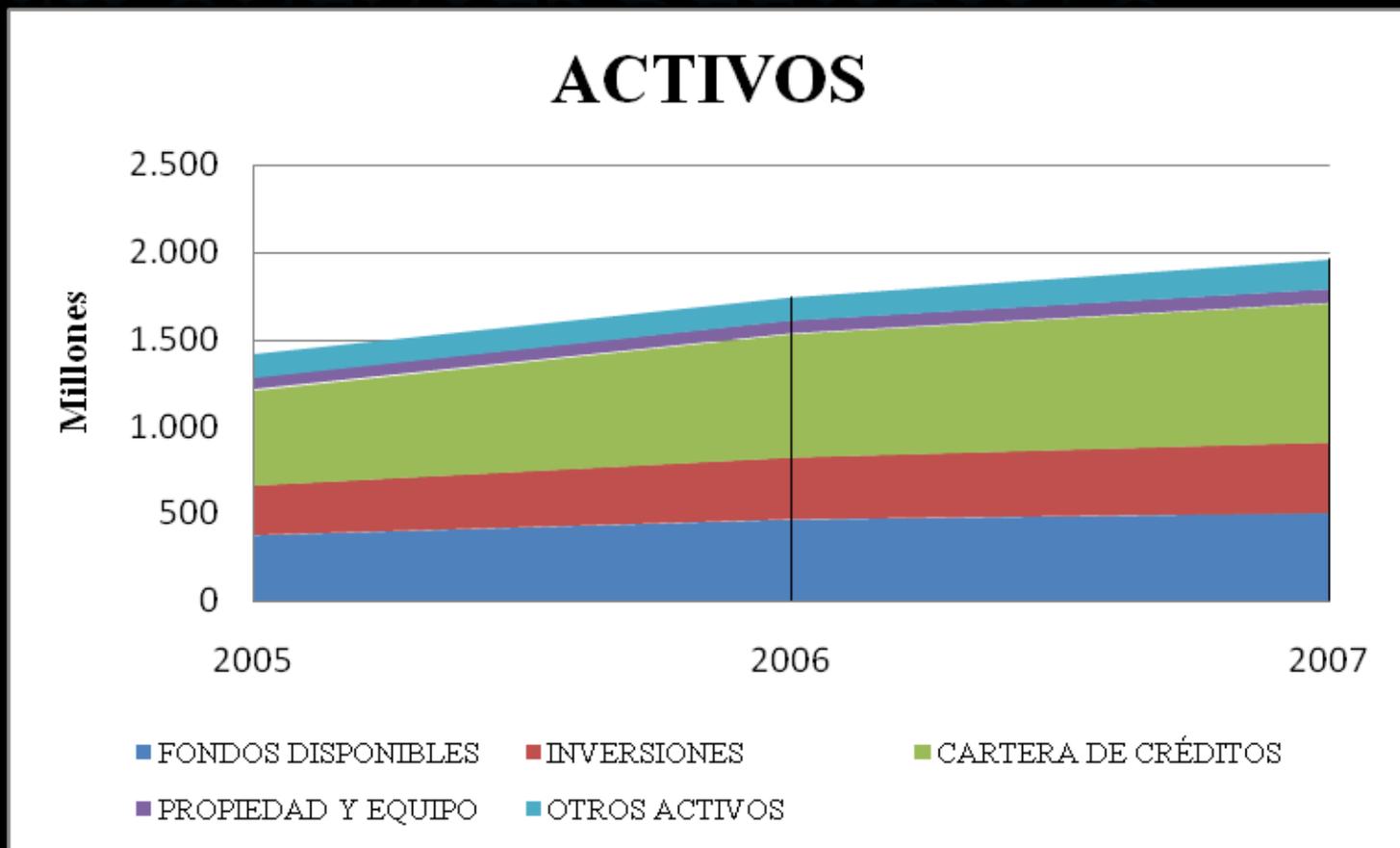
Estados de Situación Financiera
Diana Pérez Jara

PRINCIPALES COMPONENTES DEL ACTIVO

	2005	2006	2007
ACTIVOS			
Fondos Disponibles	376.552.985	467.364.898	503.758.430
Inversiones	286.205.350	356.849.377	407.164.390
Cartera de Créditos	545.506.636	708.749.969	799.083.155
Propiedad y Equipo	71.397.485	76.385.899	80.311.896
Otros Activos	137.308.424	133.453.913	168.706.327
TOTAL DEL ACTIVO	1.416.970.880	1.742.804.056	1.959.024.198

Fuente: Estados de Situación Financiera
Elaborado por: Diana Pérez Jara

EVOLUCIÓN DE LOS PRINCIPALES COMPONENTES DEL ACTIVO



Fuente:
Elaborado por:

Estados de Situación Financiera
Diana Pérez Jara

PRINCIPALES COMPONENTES DEL PASIVO

PASIVO	2005	2006	2007
Depósitos a la vista	690.183.603	789.394.699	898.977.344
Depósitos a plazo	323.372.863	431.255.847	447.360.763
Obligaciones Financieras	230.170.855	317.392.239	329.639.269
Otros Pasivos	71.657.987	77.969.177	140.264.289
TOTAL PASIVO	1.315.385.307	1.616.011.961	1.816.241.664

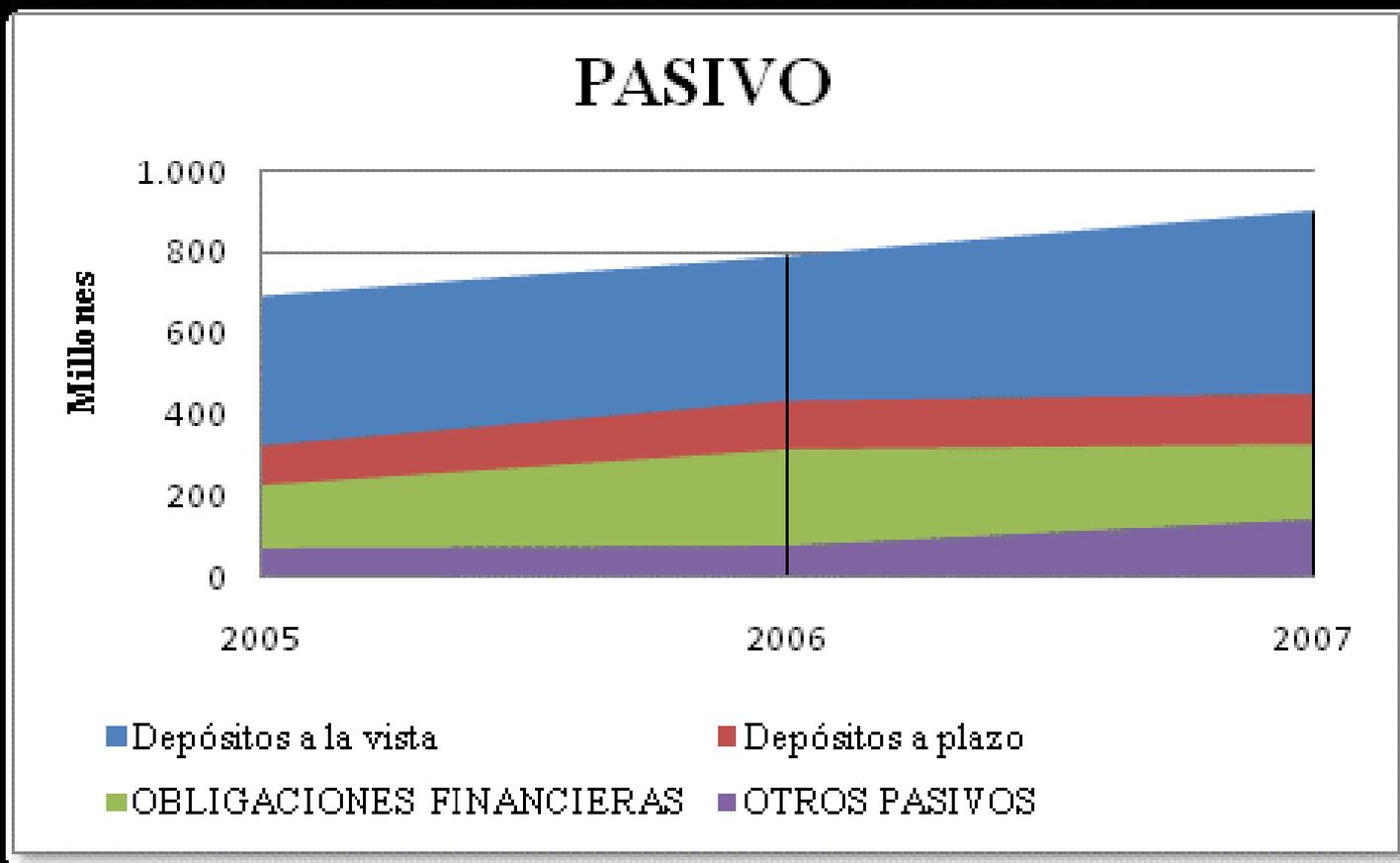
Fuente:

Estados de Situación Financiera

Elaborado por:

Diana Pérez Jara

EVOLUCIÓN DE LOS PRINCIPALES COMPONENTES DEL PASIVO



Fuente:
Elaborado por:

Estados de Situación Financiera
Diana Pérez Jara

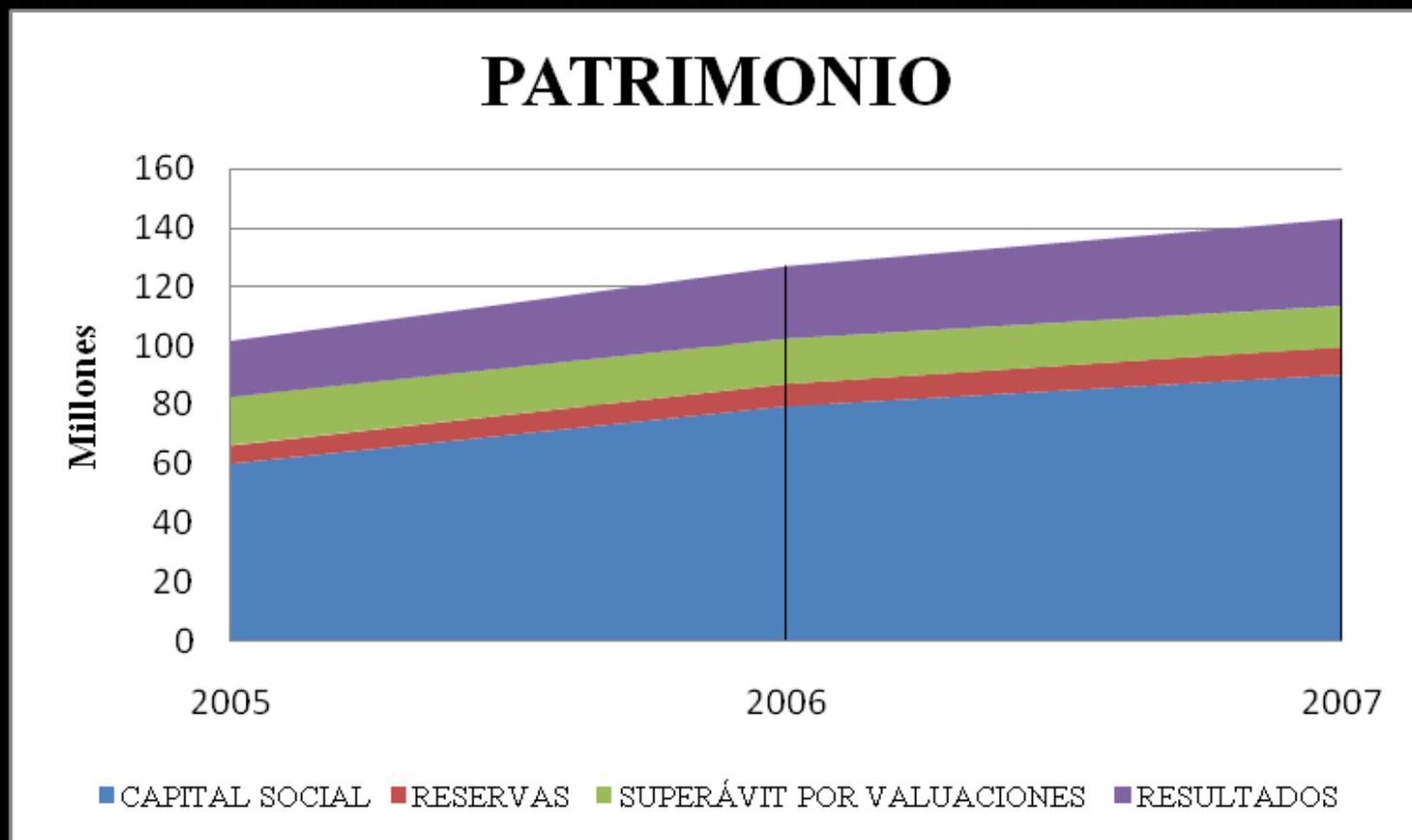
EVOLUCIÓN DE LOS PRINCIPALES COMPONENTES DEL PATRIMONIO

PATRIMONIO	2005	2006	2007
Capital Social	60.000.000	79.378.857	90.000.000
Reservas	6.135.802	7.541.536	9.421.144
Superávit por Valuaciones	16.513.117	15.398.679	13.985.608
Resultados	18.936.653	24.473.022	29.375.782
TOTAL PATRIMONIO	101.585.572	126.792.094	142.782.533

Fuente:
Elaborado por:

Estados de Situación Financiera
Diana Pérez Jara

EVOLUCIÓN DE LOS PRINCIPALES COMPONENTES DEL PATRIMONIO



Fuente:
Elaborado por:

Estados de Situación Financiera
Diana Pérez Jara

ANÁLISIS HORIZONTAL DE ACTIVOS

	2006		2007	
	ABSOLUTA	RELATIVA	ABSOLUTA	RELATIVA
ACTIVOS				
Fondos Disponibles	90.811.913	24,1%	36.393.531	7,8%
Inversiones	70.644.026	24,7%	50.315.012	14,1%
Cartera de Créditos	163.243.333	29,9%	90.333.186	12,7%
Deudores por Aceptaciones	-1.910.960	-11,7%	9.596.787	66,6%
Cuentas por Cobrar	3.702.120	7,4%	18.034.030,33	33,7%
Pago	-4.729.972	-30,4%	-3.369.110	-31,2%
Propiedad y Equipo	4.988.413	7,0%	3.925.997	5,1%
Otros Activos	-915.698	-1,6%	10.990.706	20,1%
TOTAL DEL ACTIVO	325.833.176	23,0%	216.220.141	12,4%

Fuente: Estados de Situación Financiera
Elaborado por: Diana Pérez Jara

ANÁLISIS HORIZONTAL DE PASIVOS

PASIVO	2006		2007	
	ABSOLUTA	RELATIVA	ABSOLUTA	RELATIVA
Depósitos a la vista	99.211.095	14,4%	109.582.645	13,9%
Depósitos a plazo	107.882.984	33,4%	16.104.916	3,7%
De 1 a 30 días	29.928.013	33,3%	14.291.056	11,9%
De 31 a 90 días	24.109.515	21,3%	883.746	0,6%
De 91 a 180 días	-23.758.637	-28,1%	21.138.773	34,8%
De 181 a 360 días	10.394.615	30,4%	11.534.719	25,9%
De más de 361 días	67.209.478	3962,0%	-31.743.378	-46,1%
Depósitos restringidos	-		35.805.300	
			-	
Obligaciones inmediatas	-1.694.895	-33,7%	2.084.565	62,5%
Aceptaciones en circulación	-1.910.961	-11,7%	9.596.787	66,6%
Cuentas por pagar	1.788.115	6,0%	14.340.252	45,3%
Obligaciones financieras	87.221.384	37,9%	12.247.030	3,9%
Valores en circulación	-	0,0%	-	0,0%
Obligaciones convertibles acciones y aporte futuras capitalizaciones	8.361.151	55,7%	4.688.849	20,1%
Otros pasivos	-232.220	-4,3%	-4.220.641	-81,6%
TOTAL PASIVO	300.626.654	22,9%	200.229.703	12,4%

ANÁLISIS HORIZONTAL DE PATRIMONIO

PATRIMONIO	2006		2007	
	ABSOLUTA	RELATIVA	ABSOLUTA	RELATIVA
Capital Social	19.378.857	32,3%	10.621.143	13,4%
RESERVAS	1.405.734	22,9%	1.879.607	24,9%
Legales	1.405.734	28,6%	1.879.607	29,8%
Superávit por valuaciones	-1.114.438	-6,7%	-1.413.072	-9,2%
RESULTADOS	5.536.369	29,2%	4.902.760	20,0%
Utilidades o excedentes acumulados	-822.644	-41,8%	361.130	31,5%
Utilidad del ejercicio	6.359.012	37,5%	4.541.630	19,5%
TOTAL PATRIMONIO	25.206.523	24,8%	15.990.438	12,6%

Fuente:

Estados de Situación Financiera

Elaborado por:

Diana Pérez Jara

ANÁLISIS VERTICAL

	2005 %	2006 %	2007 %
INGRESOS FINANCIEROS	100.00	100.00	100.00
Intereses y descuentos ganados	59.87	58.76	60.54
Comisiones ganadas	21.13	20.44	17.63
Utilidades financieras	2.48	4.35	6.51
Ingresos por servicios	16.52	16.45	15.32
EGRESOS FINANCIEROS	27.47	28.34	32.39
Intereses causados	24.29	25.59	28.32
Comisiones causadas	2.27	2.50	3.06
Pérdidas financieras	0.92	0.25	1.01
MARGEN BRUTO FINANCIERO	72.53	71.66	67.61

Fuente: Estados de Situación Financiera
Elaborado por: Diana Pérez Jara

ANÁLISIS HORIZONTAL

	2006		2007	
	ABSOLUTA	RELATIVA	ABSOLUTA	RELATIVA
INGRESOS FINANCIEROS	26.614.116	23,3%	37.874.616	26,9%
Intereses y descuentos ganados	14.370.166	21,0%	25.436.983	30,8%
Comisiones ganadas	4.651.642	19,3%	2.720.343	9,5%
Utilidades financieras	3.290.749	116,5%	5.507.933	90,1%
Ingresos por servicios	4.301.559	22,8%	4.209.357	18,2%
EGRESOS FINANCIEROS	(8.532.220)	27,2%	(17.976.713)	45,1%
Intereses causados	(8.296.989)	29,9%	(14.568.070)	40,5%
Comisiones causadas	(934.376)	36,1%	(1.942.255)	55,2%
Pérdidas financieras	699.145	-66,9%	(1.466.388)	424,1%
MARGEN BRUTO FINANCIERO	18.081.896	21,9%	19.897.903	19,7%

Fuente:

Elaborado por:

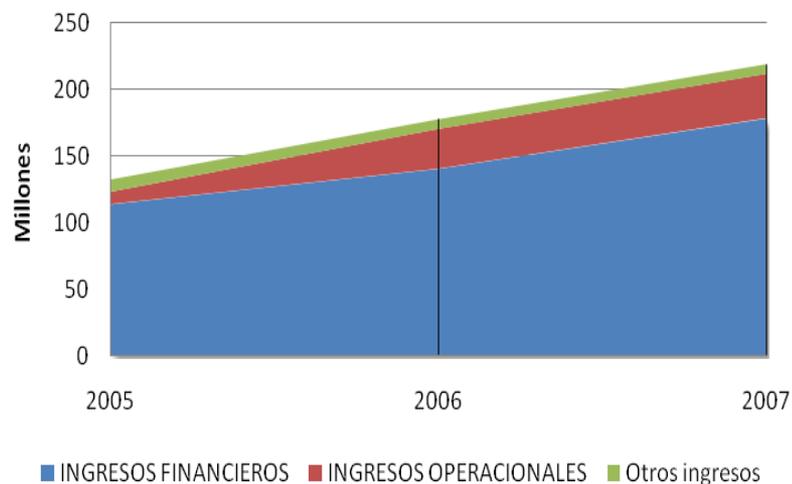
Estados de Situación Financiera

Diana Pérez Jara

EVOLUCIÓN DE LOS COMPONENTES DE INGRESOS Y EGRESOS

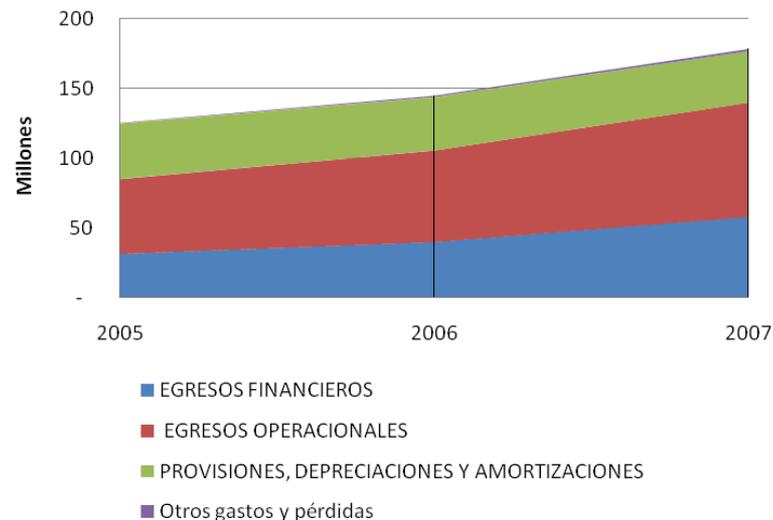
	Dic. 06	Dic. 07	Variación 2006 - 2007
Ingresos	177.659.415	218.885.700	23.21 %
Egresos	144.825.679	178.542.797	23,28 %

INGRESOS



Fuente: Estados de Situación Financiera
Elaborado por: Diana Pérez Jara

EGRESOS



Fuente: Estados de Situación Financiera
Elaborado por: Diana Pérez Jara

ÍNDICE DE LIQUIDEZ

RAZÓN	FORMULA	INDICES		
		2005	2006	2007
LIQUIDEZ	Fondos Disponibles / Depósitos de Corto Plazo	0.35	0.39	0.36
	Fondos Disponibles + Inversiones / Depósitos Corto Plazo	0.62	0.69	0.66
	Fondos Disponibles + Inversiones / Activo Productivo	0.56	0.56	0.56

Fuente:
Elaborado por:

Estados de Situación Financiera
Diana Pérez Jara

ESTRUCTURA DE LA CARTERA

ESTRUCTURA DE LA CARTERA

	2005	2006	2007
Cartera Total	560.053.432	725.546.164	814.887.002
Cartera por Vencer	549.907.865	714.949.642	804.845.713
Cartera Vencida	5.308.563	6.128.315	5.826.406
Cartera que no Devenga Intereses	5.239.602	4.468.206	4.214.884
Provisiones	-14.949.395	-16.796.195	-15.808.103
Cartera Neta	545.506.636	708.749.969	799.078.900

Fuente:
Elaborado por:

Estados de Situación Financiera
Diana Pérez Jara

CALIDAD DE LA CARTERA

FORMULA	ÍNDICES		
	2005	2006	2007
CALIDAD DE CARTERA			
Morosidad Cartera Vencida			
Cartera Vencida / Cartera Total	0.95%	0.84%	0.71%
Morosidad Cartera Riesgosa			
(Cartera Vencida + Cartera que no Devenga) / Cartera Total	1.88%	1.46%	1.23%
Provisiones / Cartera Vencida	281,6%	274,1%	271,3%
Provisiones / (Cartera Vencida + Cartera que no Devenga Intereses)	141,7%	158,5%	157,4%

Fuente:
Elaborado por:

Estados de Situación Financiera
Diana Pérez Jara

ÍNDICE DE RENTABILIDAD

RENTABILIDAD	2005	2006	2007
ROAE (Rentabilidad Operativa)	14,9%	20,9%	24,3%
ROAA	1,1%	1,5%	1,8%
ROE (Rentabilidad Neta)	16,7%	18,4%	19,5%
ROA	1,2%	1,3%	1,4%

Fuente:
Elaborado por:

Estados de Situación Financiera
Diana Pérez Jara

ÍNDICE DE SOLVENCIA

SOLVENCIA PATRIMONIAL	2005	2006	2007
Activos y contingentes ponderados por riesgo (USD Miles de Dólares)	858,667	1,047,189	1,228,500
Patrimonio Técnico Requerido (USD Miles de Dólares) (9% ACPR)	77,280	94,247	110,565
Patrimonio Técnico Constituido (USD Miles de Dólares)	96,174	126,036	141,752
Posición Excedentaria (USD Miles de Dólares)	18,894	31,789	31,187
Patrimonio Técnico / Activos Totales & Contingentes Ponderados con Riesgo	11.20%	12.04%	11.54%

Fuente:
Elaborado por:

Estados de Situación Financiera
Diana Pérez Jara

ÍNDICE DE EFICIENCIA ADMINISTRATIVA

EFICIENCIA ADMINISTRATIVA	2005	2006	2007
Egresos Operacionales / (Activos + Contingentes)	3.02%	3.02%	3.28%
Egresos Operacionales / Activos Productivos	4.56%	4.47%	5.05%
Egresos Operacionales / Captaciones	5.30%	5.38%	6.08%

Fuente:
Elaborado por:

Estados de Situación Financiera
Diana Pérez Jara

ANÁLISIS DE RIESGO CALIFICACIÓN “AAA-”

- ▣ Trayectoria de rentabilidad
- ▣ Buen acceso a mercados naturales de dinero y claras perspectivas de estabilidad.
- ▣ Si existe debilidad o vulnerabilidad en actividades de la institución.
- ▣ El signo “-“ advierte que la categoría asignada podría descender a la inmediata inferior.

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

DESCRIPCIÓN	2006	2007
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Intereses, comisiones y descuentos cobrados	111.433.072	139.590.398
Ingresos por servicios	23.146.440	27.355.797
Otros Ingresos operacionales, Netos	26.636.514	29.775.205
Otros Ingresos, Netos	6.346.652	5.617.479
Utilidades Financieras, Neta	5.769.346	9.810.891
Pagos Operativos y a empleados	-75.678.708	-88.729.582
Intereses y Comisiones pagadas	-37.549.568	-53.843.194
Efectivo Neto proveniente de actividades de operación, antes de cambios de activos y pasivos	60.103.749	69.576.994

Fuente:

Estados de Situación Financiera

Elaborado por:

Diana Pérez Jara

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Incremento de obligaciones con el publico	207.094.079	161.492.861
Disminución de bienes adjudicados por pago no utilizados	-4.220.664	-3.369.110
Disminución de aceptaciones en circulación	1.910.960	9.596.787
Incremento de cartera de créditos	163.243.333	13.210.951
Incremento de Inversiones	-26.400.049	50.315.012
Disminución deudores por aceptaciones	-1.910.960	9.596.787
Disminución de Obligaciones Inmediatas	-1.694.895	2.084.564
Efectivo Neto proveniente de actividades de operación	398.125.552	312.504.847

Fuente:
Elaborado por:

Estados de Situación Financiera
Diana Pérez Jara

ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

DESCRIPCIÓN	2006	2007
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Incremento de inversiones mantenidas hasta el vencimiento de disponibilidad restringida	-56.499.243	11.900.620
Adquisición de propiedades y equipos neto	-6.306.587	-11.838.109
Incremento de gastos Diferidos	-2.296.141	-2.747.265
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	-65.101.971	-2.684.754

Fuente:
Elaborado por:

Estados de Situación Financiera
Diana Pérez Jara

ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

DESCRIPCIÓN	2006	2007
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Incremento de Obligaciones Financieras	87.221.384	12.247.029
Aportes de los Accionistas	9.378.857	621.143
Incremento de Obligaciones convertibles en acciones, neto	8.361.151	4.688.848
Dividendos pagados	7.500.000	5.000.000
Incremento en dividendos pagados por anticipado	-2.000.000	-4.000.000
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	110.461.392	18.557.021
FONDOS DISPONIBLES		
Aumento neto del año	90.811.913	36.393.531
Saldo al comienzo del año	376.552.984	467.364.898
FIN DEL AÑO	467.364.898	503.758.429

Elaborado por:

Diana Pérez Jara

GRACIAS