



CAPITULO II

2. PROBLEMÁTICA

En el presente capítulo se realizará un análisis global del entorno tanto interno como externo que tiene incidencia en la actividad productiva en la que se desenvuelve el Banco Ecuabank S.A.; dentro del entorno externo tenemos el **Macroambiente** en el cual se tratarán factores como: **POLÍTICO**; se analizará la evolución de la tendencia política del Ecuador durante los últimos quince años, **ECONÓMICO**, todos los indicadores que tienen relación o afectan directa o indirectamente al giro del negocio, **SOCIAL**, se analizará la capacidad de endeudamiento o de ahorro con la que cuentan las personas naturales o jurídicas; **LEGAL**, leyes específicas que fijen las tasas para concesión de crédito; **Microambiente**: en el cual se analizará a la competencia, clientes, productos; en el análisis interno se evaluará la composición del Balance General de la Institución Financiera poniendo mucho énfasis en la cartera de crédito que va a ser titularizada, la parte administrativa nos permite ver la comunicación que existe de las normas y políticas frente a la ejecución real.

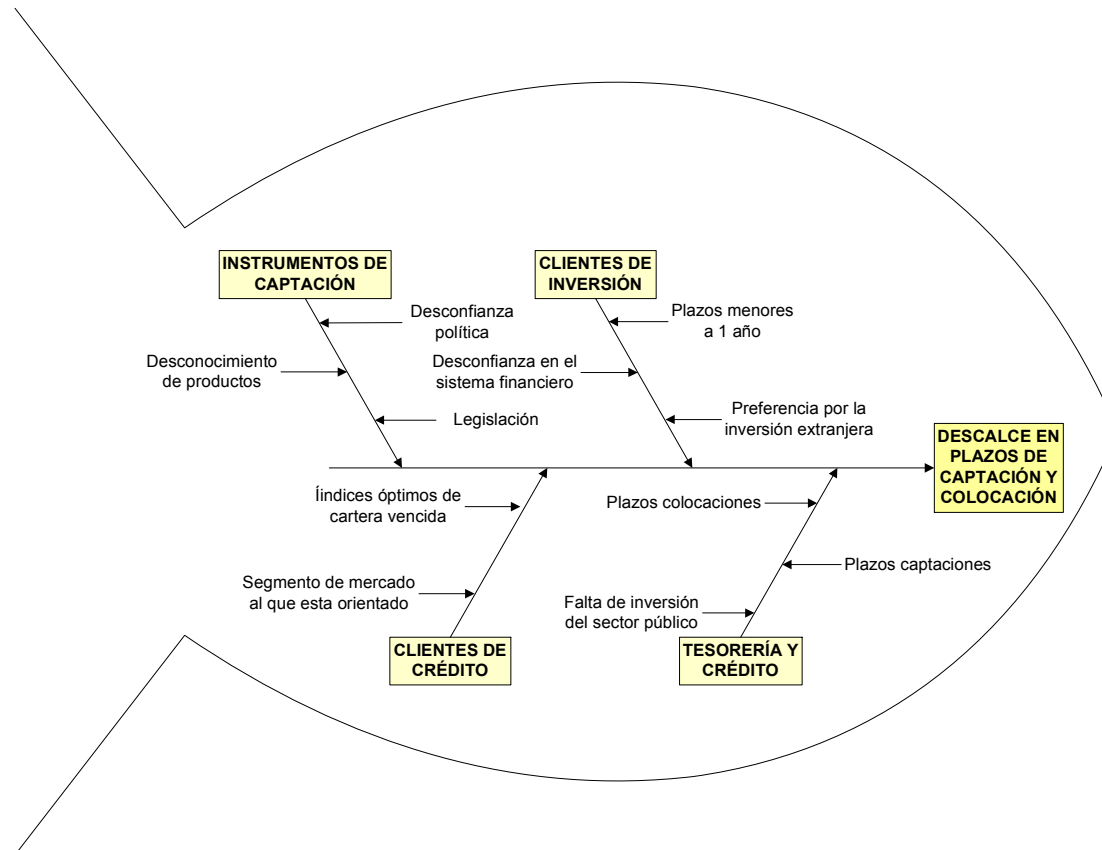
Con todo ello se establecerán las fortalezas oportunidades debilidades y amenazas que tiene la Institución.

2.1 DETERMINACIÓN DEL PROBLEMA

El “Banco Ecuabank” no cuentan con los recursos suficientes para cubrir la excesiva demanda de créditos de consumo, quedando sin atender un 48% de los mismos, debido a que el plazo de maduración de este tipo de crédito es en promedio de 3 años, por lo que se busca crear mecanismos revolventes en plazos menores a los otorgados con un nivel aceptable de riesgo, ello permitirá atender la demanda de crédito, y maximizar la rentabilidad del Banco en un plazo menor.



2.1.1 Diagrama Causa – Efecto





Escuela Politécnica del Ejército

Ingeniería en Finanzas Empresariales y Auditoría



2.2 ANÁLISIS SITUACIONAL

Se hará un diagnóstico del comportamiento de la actividad financiera, tomando como base la influencia de variables internas y externas que determinan el desempeño de la Institución dentro del mercado financiero.

2.2.1 ANÁLISIS EXTERNO

2.2.1.1 MACROAMBIENTE

El macroambiente está constituido por todas aquellas variables que afectan el normal desenvolvimiento del sector financiero pero que no pueden ser manipuladas por Ecuabank S.A. para obtener mayores beneficios.

2.2.1.1.1 FACTOR POLÍTICO

2.2.1.1.1.1 Breve Análisis de los últimos quince años

El Ecuador es un país que en los últimos años a nivel internacional ha llamado la atención por su inestabilidad política debido a los múltiples casos de corrupción que se han encontrado en los organismos gubernamentales, los mismos que generalmente han terminado con la salida de un presidente electo democráticamente, antes del término de su período.

A continuación se presenta una breve narrativa de los hechos más importantes que han marcado el rumbo del país, tanto en el ámbito político, económico y social.

Sixto Durán Ballén (10 de agosto de 1992 al 10 de agosto de 1996)

PUNTOS POSITIVOS:

- 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 y sufrieron crisis políticas



provenientes de la pugna de poderes entre las funciones Ejecutiva y Legislativa, y crisis sociales manifestadas en paros, reclamos, huelgas y en el deterioro de la popularidad del presidente en las encuestas. Fuera de estas dificultades previsibles, los dos primeros años del 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.

- De acuerdo a estadísticas del Banco Central, la inflación descendió al 30% 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 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% a fines de 1992, se preparó un presupuesto equilibrado para 1993, se rompieron los lazos con la OPEP a fin de poder exportar petróleo por encima de las cuotas asignadas, se buscó el apoyo del Fondo Monetario Internacional, se establecieron fronteras comerciales más abiertas con Colombia y se liberaron 400 productos para el comercio con Perú.
- 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 Gobierno recobró su capacidad de mando, su popularidad y la esperanza de contar con una Constitución a su gusto para la modernización del país, pero la guerra del Cenepa y la caída del vicepresidente neutralizaron los efectos positivos de esta iniciativa.
- Hasta ahora, es el último presidente ecuatoriano elegido democráticamente en terminar su mandato de cuatro años.



PUNTOS NEGATIVOS:

- El vicepresidente elegido, Alberto Dahik Garzozzi, fue implicado en el problema de los fondos reservados asignados a la Vicepresidencia de la República. El Congreso planteó un juicio político al vicepresidente.
- 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.
- La guerra del Cenepa empezó el 26 de enero de 1996 con el desalojo de una base peruana instalada en territorio del Ecuador. El Acuerdo de Cese del Fuego fue firmado en Itamaraty el 17 de febrero del mismo año, pero las fuerzas peruanas aprovecharon las conversaciones de paz para convalecer, pertrecharse, avanzar y atacar nuevamente a Tiwintza el 22 de febrero de ese año. Después de pérdidas en ambos lados, se logró llegar a entendimientos con el apoyo de los garantes del Protocolo de Río de Janeiro (Argentina, Brasil, Chile, y Estados Unidos).

Abdalá Bucaram Ortiz (10 de agosto de 1996 al 6 de febrero de 1997)

PUNTOS POSITIVOS:

- Tenía tres metas claras al iniciar su presidencia: un ajuste económico, político y social tajante y coherente; la paz con el Perú; y, la vivienda para los pobres. Se demoró 113 días en elaborar y anunciar el plan de ajustes.

PUNTOS NEGATIVOS:

- A su llegada a la presidencia no tenía un plan de gobierno.
- El plan se asentaba en la convertibilidad de cuatro nuevos sucres por dólar respaldados totalmente por la reserva monetaria internacional desde el primero de julio de 1997.



- El Contralor de la Nación, Marcelo Merlo Jaramillo, le sindicó por un peculado de 20 millones de sucres en contratos de cascajo para el relleno de los barrios suburbanos de Guayaquil y dictó orden de prisión, durante su mandato como Alcalde de Guayaquil y huyó a Panamá en 1985.
- El presidente Borja (1988-1992) reavivó el juicio penal por peculado y nuevamente Abdalá huyó a Panamá, de donde regresó en 1990 porque el juez de la causa, el presidente de la Corte Superior de Guayaquil, le había sobreesido provisionalmente.
- El modo como el Presidente gobernó durante el poco tiempo que estuvo en el poder volvía muy dudosas esas condiciones de posibilidad y convencieron al pueblo y a los políticos de que el presidente no era apto para gobernar. En efecto, fuera de los técnicos al frente del Banco Central, de algunos asesores de Junta Monetaria, de los ministros de Finanzas, Industrias, Trabajo y Vivienda, el equipo ministerial no era lo suficiente capaz de asumir los cargos asignados.
- Las Fuerzas Armadas apoyaron los planes de ajuste, pero cuando el pueblo se levantó, permitieron que el presidente cayera.
- Toleró y fomentó la corrupción en las aduanas, cuyo sistema de computación desmontó hostigando a las verificadoras y camuflando con la intervención militar los desafueros 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, el comercio con Colombia y la inversión extranjera, borró sus logros con la imagen que desde su persona se proyectaba sobre el país visto como anárquico, inestable y nada serio.
- Su gobierno, que solo duró poco más de seis meses, se caracterizó por su alto nivel de corrupción, su política económica neoliberal con un amplio programa de privatizaciones de empresas estatales y por la excentricidad que incluían



actuaciones no correspondientes a un Presidente, como conciertos con el grupo Los Iracundos, planes de contratar a Diego Maradona por un millón de dólares para jugar una noche en su equipo de fútbol, y fiestas en la casa presidencial.

- Estos hechos llevaron a su destitución de la Presidencia por las presiones de las protestas populares y el dictamen final del congreso bajo el cargo de "incapacidad mental".

Jamil Mahuad (10 de agosto de 1998 al 21 de enero del año 2000)

PUNTOS POSITIVOS:

- Una de sus primeras actuaciones como presidente fue la firma del Acuerdo de Paz con el Perú, el 26 de octubre de 1998, que cerró definitivamente la frontera.
- La imagen como Presidente en esos momentos era la de una persona preparada con una carrera política adecuada previo a llegar al poder. Sus estudios y conocimientos de la economía, lo proponían como un mandatario promisorio, con carisma y apoyo popular.

PUNTOS NEGATIVOS:

- Luego de la mayor crisis económica de los últimos años, Mahuad asumió como salida, la adopción del dólar estadounidense en sustitución de la moneda nacional el sucre-en anuncio del 9 de enero de 2000. Durante el mandato de Mahuad el dólar subió de 4,500 hasta 19,000 sucres en menos de un año. La dolarización se realizó a 25,000 sucres por 1 dólar de los Estados Unidos de Norte América.
- Durante su mandato quebraron una docena de Bancos ecuatorianos y similar número de instituciones del sistema financiero. Mahuad expidió una Ley de salvataje bancario que destinó recursos del Estado para atender a los problemas de los Bancos privados que habían quebrado. Ésta fue una ley condenatoria y fulminante para todos los ciudadanos de clase media y baja, que entre otros efectos provocó una fuerte emigración de ecuatorianos a otros países, sobre todo a España



e Italia.

- La arbitraria fijación de un dólar en 25,000 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.
- Recordado como el Presidente más nefasto que ha tenido el Ecuador desde su regreso a la vida democrática.
- El exceso de impresión de billetes para afrontar las obligaciones del salvataje bancario, provocó que la inflación aumente considerablemente y la crisis de la economía real disparó la cotización del dólar a niveles nunca antes vistos.

Gustavo Noboa (22 de enero de 2000 al 15 de enero de 2003)

Gustavo Noboa asumió la Presidencia de Ecuador luego de la salida de Jamil Mahuad. Un golpe de estado provocado por grupos indígenas y militares de mediano rango liderados por Lucio Gutiérrez forzó a Mahuad a abandonar la sede de gobierno mientras el coronel Gutiérrez junto al líder indígena Antonio Vargas y al abogado guayaquileño Carlos Solórzano formaban una Junta de Salvación Nacional, que se denominó Triunvirato.

PUNTOS POSITIVOS:

- Contrató la construcción del oleoducto de crudos pesados.
- Renegoció la deuda externa luego de la inédita moratoria unilateral de los bonos Brady declarada por Mahuad.
- Durante su mandato los militares que participaron en la asonada del 21 de enero recibieron una amnistía y se destapó un escándalo por malos manejos en la contratación de seguros por parte de la cúpula militar.



PUNTOS NEGATIVOS:

- Mantuvo el sistema de dolarización y acentuó las políticas de derecha iniciadas por su predecesor.
- Cerca de tres meses después de terminado su mandato fue acusado de malversación de fondos en la renegociación de la deuda externa.

Lucio Gutiérrez (15 de enero de 2003 al 20 de abril de 2005)

El 21 de enero, 2000, Lucio Gutiérrez participó en un golpe de Estado que derrocó al Presidente electo Jamil Mahuad. Junto a Antonio Vargas, presidente de la CONAIE, y Carlos Solórzano, un miembro retirado de la Corte Suprema de Justicia, formaron un triunvirato, que no fue aceptado internacionalmente, y fue reemplazado por el Vicepresidente que debía tomar el cargo, Gustavo Noboa.

Luego de salir de prisión, Gutiérrez inició su campaña electoral con un mensaje populista y antisistema.

PUNTOS NEGATIVOS:

- Se tomaron varias medidas que fueron rechazadas por el país, especialmente las que anularon los juicios en contra del citado ex presidente Abdalá Bucaram, el también ex presidente Gustavo Noboa, y el ex vicepresidente Alberto Dahik. Bucaram, Noboa, y Dahik regresaron del exilio, lo que causó las protestas y movilizaciones, que terminarían con su mandato.
- La destitución de la Corte Suprema de Justicia fue una de las mayores barbaridades jurídicas producidas en este país, por cuanto se removió al más alto tribunal de justicia de un país, mediante decreto presidencial, esto es, violando la Constitución Política.
- En 20 de abril de 2005, como consecuencia de la llamada "Rebelión de los forajidos" en Quito, el Congreso de Ecuador declaró la vacancia presidencial por



abandono del cargo y asumió el poder Alfredo Palacio, Vicepresidente hasta ese entonces.

- Gutiérrez todavía enfrentan otros tres procesos: por cesar a la Corte Suprema en diciembre del 2004; por la muerte del fotógrafo chileno Julio García durante los disturbios en Quito de abril 2005 previo a su destitución, y por presunto peculado en la compra de equipos para la radioemisora del Estado.

Alfredo Palacio (20 de abril de 2005 al 14 de enero de 2007)

Pocas horas antes de que su antecesor fuese destituido por el Parlamento, Alfredo Palacio declaró a periodistas extranjeros que el país se encontraba "en estado de coma" y advirtió sobre posibles "manos que intenten aplicar la eutanasia". El todavía vicepresidente precisó que eutanasia "sería sacrificar al pueblo para sostener a quien no debe sostenerse".

De esta manera, Alfredo Palacio terminó su mandato el 14 de enero de 2007 y entregó la banda presidencial al nuevo Presidente Constitucional de la República, economista Rafael Correa, el 15 de enero en el Congreso Nacional.

PUNTOS POSITIVOS:

- Entre los puntos del acuerdo programático se incluía la reforma constitucional, el rechazo a la negociación de un Tratado de Libre Comercio (TLC) con EE.UU., el establecimiento de un plan para la salida del puesto de avanzada de EE.UU. en la Base Aérea de Manta y el establecimiento de políticas públicas de corte izquierdista.
- Dentro de la campaña, Palacio explotó su imagen de médico para promover la agenda de salud de la oferta electoral. La oferta concreta del candidato a vicepresidente era organizar un mecanismo que permitiera a todo ecuatoriano tener algún sistema de seguridad de salud (Aseguramiento Universal de Salud).
- Palacio culpó de las inflexibilidades presupuestarias a la existencia de fondos petroleros destinados a priorizar el pago de la deuda externa. De estos fondos



petroleros, el más conocido era el Fondo de Estabilización e Inversión de los Recursos Petroleros FEIREP. Rafael Correa, mientras se desempeñaba como Ministro de Economía y Finanzas, había estructurado un mecanismo para usar parte de los fondos del FEIREP para el aseguramiento universal y la inversión en ciencia y tecnología, pero la vicepresidencia no tenía injerencia en la elaboración presupuestaria ni en la ejecución de las cuentas fiscales.

- La mayoría adicta al gobierno gutierrista se salió de control en noviembre 25 de 2004, cuando destituyó sin fórmula de juicio a los vocales del Tribunal Constitucional y lo reorganizó con personas afines al gobierno. En aquella ocasión, Palacio indicó que, deliberadamente, se alejó del problema político, para dedicarse a sus actividades particulares.
- Ordenó al TSE convocar a una consulta popular para la instalación de una Asamblea Constituyente.
- Envío al Congreso un proyecto de reforma constitucional para convocar directamente a consulta popular.
- Intentó implementar un sistema de aseguramiento universal de salud (AUS) Llevó adelante negociaciones con EE.UU. para la firma de un Tratado de Libre Comercio, bajo estándares de soberanía.
- Envío una reforma legal para cambiar la forma de juzgamiento de los presidentes de la República.
- Eliminó el fondo petrolero FEIREP y lo sustituyó por una cuenta especial en el presupuesto, denominada CEREPS.
- Creó un fondo petrolero denominado FEISEH, para priorizar inversiones en electrificación e inversión en explotación hidrocarburífera.



- Por iniciativa del Ministro de Economía y Finanzas, Diego Borja, envió una ley para reformar los contratos petroleros en cuanto a las utilidades excesivas de operadoras petroleras. Diego Borja también insistió que en el reglamento de la Ley no se diluyera la participación del Estado en los ingresos petroleros.

PUNTOS NEGATIVOS:

- Secretarios privados de Alfredo Palacio entregaron nombramientos recomendaciones con firmas falsas del Presidente.
- Hubo problemas de corrupción en empresas públicas, especialmente en Andinatel y en Pacifictel.
- Se permitió que la burocracia petrolera bloquee el intercambio de crudo por derivados entre Ecuador y Venezuela.

Econ. Rafael Correa: Socialismo del siglo XXII

Aún es muy pronto para determinar cuales son los puntos positivos y negativos que caracterizan el Gobierno del Econ. Rafael Correa, pero se puede mencionar que su Gobierno se enmarca en un modelo adoptado por sus homólogos de Venezuela y Bolivia, con lo que se busca alcanzar un desarrollo integral del Ecuador.

Rafael Correa sostiene que el **Socialismo del Siglo XXI** es: participativo y radicalmente democrático; tiene como gran reto presentar una nueva concepción de desarrollo, en la que se busque vivir bien, no vivir mejor, debiéndose incorporar cuestiones como la equidad de género, regional o étnica, además de la armonía con la naturaleza.

Este nuevo modelo busca acortar la brecha entre ricos y pobres en América Latina, y principalmente en el Ecuador pues se basa en la democratización de los medios de producción, con una principal característica que es la de permitir que en toda política pública se tenga integrado el efecto de distribución y de equidad social.



El Presidente Correa en múltiples disertaciones ha destacado que en el aspecto económico, el mayor crecimiento en la región se registra en Venezuela, Argentina y Uruguay, por sobre el 8%, mientras Bolivia por primera vez ha podido registrar superávit este año, estos son países que en forma total o parcial han adoptado el mismo Modelo.

2.2.1.1.2 FACTOR ECONÓMICO

El crecimiento de una economía depende en gran medida de las expectativas que tengan los consumidores y empresarios. Es importante un ambiente de seguridad para tomar decisiones dirigidas hacia la expansión económica, pues en una situación de incertidumbre, el consumo y la inversión se contraen y consecuentemente la producción y el empleo.

La economía del país ha sufrido constantes cambios, según las cifras del Banco Central la economía creció 4,3% en 2006. Los sectores más dinámicos fueron, **intermediación financiera (13%)**, fabricación de maquinaria (8%), fabricación de minerales no metálicos (5,6%), elaboración de bebidas (5,2%), y construcción (5,1%). Las menos dinámicas: refinación de petróleo (0,4%), explotación de petróleo (1,7%) y agricultura (2,1%). Las exportaciones crecieron de manera importante (24,7%) al igual que las importaciones (17,1%), los niveles de empleo se mantuvieron y hubo un crecimiento importante del consumo al finalizar el año.

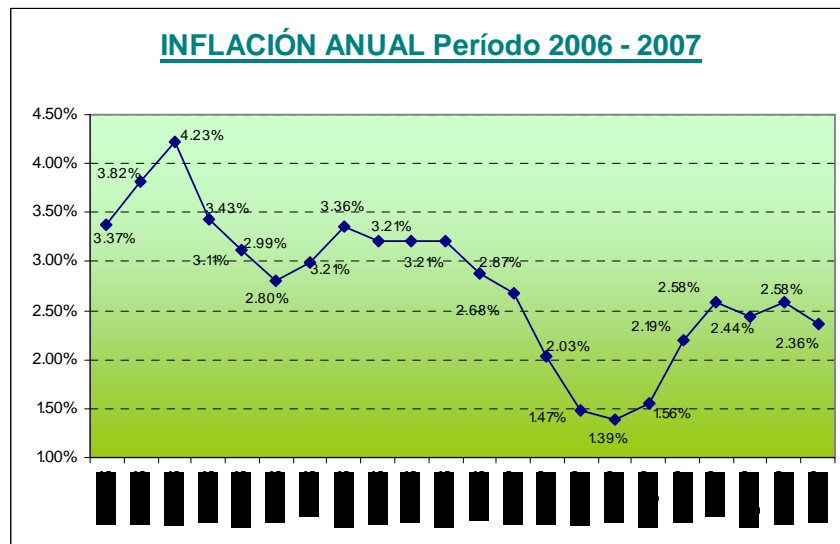
2.2.1.1.2.1 Inflación

La inflación es medida estadísticamente a través del Índice de Precios al Consumidor del Área Urbana (IPCU), a partir de una canasta de bienes y servicios demandados por los consumidores de estratos medios y bajos, establecida a través de una encuesta de hogares.

De acuerdo a las estadísticas del Banco Central, solo hasta después de que el Ecuador adoptó en su economía el sistema de dolarización, se logró disminuir los elevados índices de inflación que nos dejó nuestro antiguo sistema económico. La inflación para el año 1999 alcanzó un 96%, y bajo a un 2% en el año 2004.

Es importante mencionar que en un sistema dolarizado, difícilmente se alcanzarán fluctuaciones bruscas como se registraron en años anteriores a 1999.

Como podemos apreciar en el gráfico, tanto en el año 2006 como en el 2007 la inflación ha tenido un comportamiento fluctuante, debido principalmente a la devolución de los Fondos de Reserva que en su mayoría fueron destinados al consumo, éste índice alcanzó un máximo de 4.23% en marzo del 2006 y un mínimo de 1.39% en abril del 2007. En el mes de septiembre, este índice alcanza un 2.58%, esto debido al inicio del período de clases en la Región Sierra y Oriente del país.



Fuente: Banco Central del Ecuador
Elaborado por: Erika Garcés H.

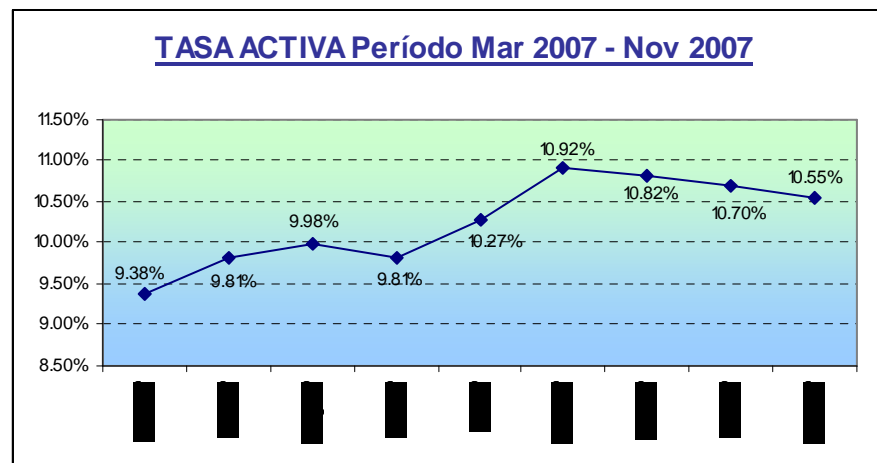
La inflación puede convertirse en una amenaza para la economía ecuatoriana, pues al mantener un sistema económico dolarizado gran parte de la estabilidad depende de la fluctuación de este índice.

2.2.1.1.2.2 Tasa Activa

El Banco Central ha realizado un análisis de la evolución de las tasas de interés en los últimos meses y señala que a nivel mundial, las tasas de interés se han venido

incrementando, así, la tasa Prime de los Estados Unidos, que es la tasa que se carga a los mejores clientes de la banca norteamericana, en el último año pasó de 6,5% a 8,25%, en tanto que la tasa Libor (London Interbank Offered Rate), que es la tasa referencial diaria del mercado interbancario de Londres, pasó de 3.9% a 5,4%.

Siguiendo la tendencia anunciada por el Banco Central, en el gráfico podemos observar que la tasa activa presenta un crecimiento a partir del mes de julio del 2007, alcanzando un máximo de 10.92% en el mes de agosto.



Fuente: Banco Central del Ecuador
Elaborado por: Erika Garcés H.

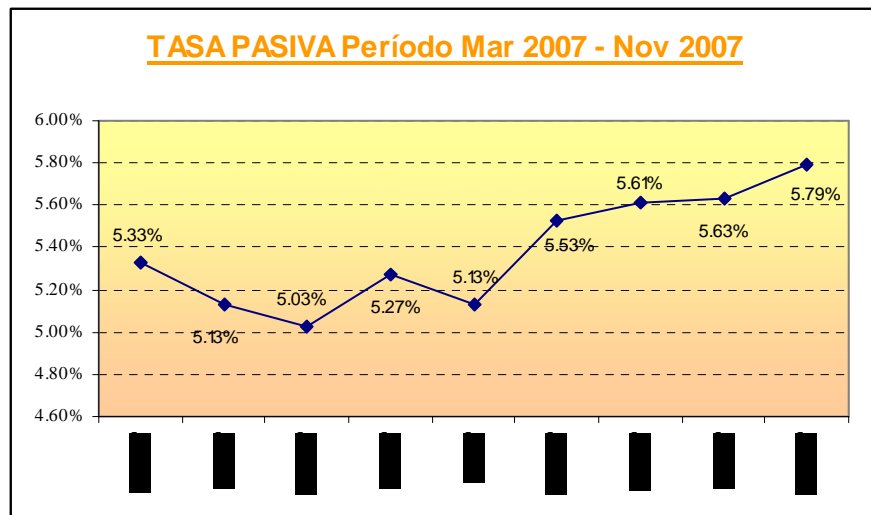
Los últimos años, la actividad del sector financiero ecuatoriano ha mostrado un fortalecimiento y un mejoramiento notorio en su desempeño, de acuerdo a datos revelados por el Banco Central, pero a pesar de esto, la inestabilidad política del país y la incertidumbre que provocó el nuevo Gobierno del Econ. Rafael Correa han sido factores determinantes en la pérdida de dinamismo tanto en las captaciones como en las colocaciones crediticias.

2.2.1.1.2.3 Tasa Pasiva

Dentro del análisis de las tasas de interés se debe destacar que existen factores internos, como el aumento sustancial del gasto público y la inestabilidad política ligada al modelo económico que el Econ. Rafael Correa trata de implantar, el mismo que se basa

fundamentalmente en la equidad social, los que aumentan la incertidumbre en el país y que también influyen sobre el precio del dinero.

De acuerdo a las estadísticas del Banco Central y como se muestra en el gráfico, la tasa pasiva en el Ecuador se ha presentado fluctuante con tendencia creciente, pues en el mes de agosto se incrementa de 5.13% a 5.53% para luego pasar a 5.61% en septiembre, 5.63% en octubre y 5.79% en noviembre, este incremento en la tasa pasiva ha presionado a las instituciones financieras para que incrementen la tasa activa, es decir la tasa que cobran los bancos en sus colocaciones.

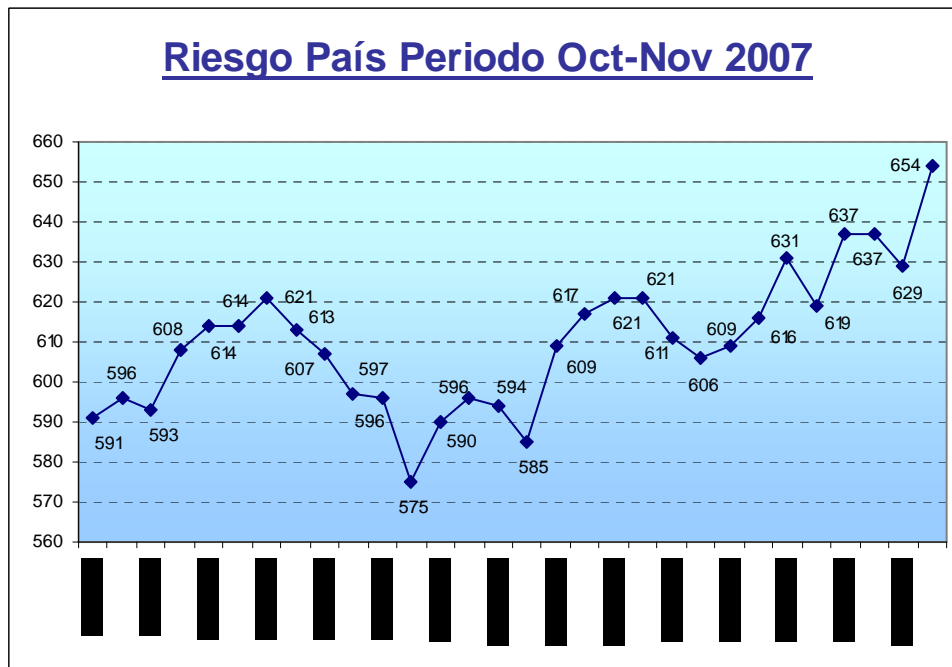


Fuente: Banco Central del Ecuador
Elaborado por: Erika Garcés H.

2.2.1.1.2.4 Riesgo País

Cada país, de acuerdo con sus condiciones económicas, sociales, políticas o incluso naturales y geográficas, entraña un nivel de riesgo para las inversiones que se hacen en él; los inversionistas evalúan el riesgo de acuerdo con el conocimiento que tengan de esas condiciones, es así que este indicador permite a los inversores extranjeros medir el riesgo de las economías nacionales y calcular los niveles de seguridad financiera de sus posibles operaciones en cada país.

De acuerdo al gráfico que se presenta, en el Ecuador, este indicador siempre ha tenido una constante fluctuación por los cotidianos problemas políticos, sociales y económicos, así podemos mencionar que en noviembre del 2006 en una sola jornada paso de 498 a 519 puntos antes de la segunda vuelta de las elecciones presidenciales.



Fuente: Banco Central del Ecuador
Elaborado por: Erika Garcés H.

De acuerdo a las estadísticas del Banco Central, este índice fluctúa bruscamente, pues tan solo en el mes de octubre pasa de 591 puntos, a 621 puntos, para luego caer a 596 puntos, de igual manera en noviembre pasa de 575 puntos a 637 puntos y luego a 654 puntos, estas fluctuaciones se deben básicamente a las expectativas e incertidumbre que causa la Asamblea Nacional Constituyente.

Cuando el riesgo sube hay dos efectos: **primero**, habrá menos inversionistas dispuestos a asumirlo, y quienes estén dispuestos a invertir buscarán una alta rentabilidad (representada como una tasa de interés mayor). **Segundo**, el inversionista querrá recuperar en el menor tiempo posible.



Para determinar la rentabilidad que se debe buscar, los inversionistas suelen usar como referencia el EMBI (Emerging Markets Bonus Index o Indicador de Bonos de Mercados Emergentes), calculado por los Bancos de Inversiones estadounidense Chase-JP Morgan Bloomberg, y Reuters con base en el comportamiento de la deuda externa de cada país.

El resultado del riesgo país está dado por letras que van desde la A hasta la E o por puntos, en donde 100 puntos representan el 1% de riesgo por encima de la tasa referencial, que es la tasa que pagan los Bonos del Tesoro de los Estados Unidos, ya que se asume que son los de menor riesgo en el mercado, entonces, el EMBI se entiende como la diferencia en puntos básicos (centésimas de un punto porcentual) que hay entre la rentabilidad de una inversión sin riesgo, y la tasa que debe exigirse al país al que corresponde el indicador.

Según un informe del Banco Central, el valor histórico más elevado de este índice se registró el 5 de junio del 2000, cuando ascendió a 4.712 puntos, esto debido a la adopción del dólar estadounidense como patrón de intercambio y la eliminación del sucre como moneda nacional.

2.2.1.1.3 FACTOR SOCIAL

2.2.1.1.3.1 Migración

Uno de los factores más importantes que ha dinamizado la economía son las remesas que envían los migrantes al país, pues de acuerdo a un informe del Banco Central, los migrantes enviaron alrededor de 1.439,5 millones en el primer semestre de 2007. Las remesas representaron un 7,1 % del Producto Interior Bruto (PIB) en el 2006. El Ecuador exporta un recurso humano en el que no ha invertido notablemente y recibe a cambio excelentes remesas que se han convertido al momento en uno de los pilares fundamentales que sustentan la economía ecuatoriana.

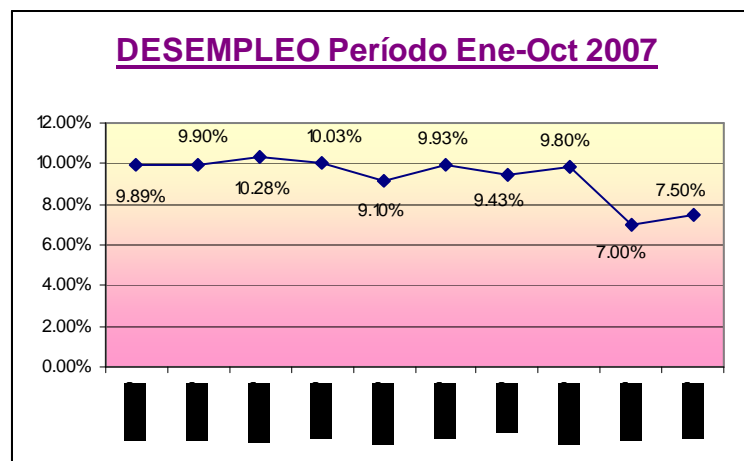
De manera general podemos decir que la migración sólo se enfrenta como un problema social y de relaciones internacionales, en donde es muy difícil adoptar políticas económicas para administrar de alguna manera los efectos de este fenómeno.

La crisis de valores que ha causado la migración en la sociedad ecuatoriana no es compensable con ninguna retribución monetaria, pues a pesar del aparente desarrollo que se muestra a nivel económico, se debe considerar un importante retraso a nivel social, que al final de cuentas, se proyectará en el futuro, cuando no se cuente con el elemento humano capaz de dirigir a un país dentro de diferentes ámbitos.

2.2.1.1.3.2 Desempleo

Uno de los principales retos del Gobierno es la generación de fuentes de trabajo que permitan disminuir los índices de pobreza, es por esto que el Gobierno anunció una inversión de un total de \$2,840 millones durante 2007 en programas sociales para reducir la pobreza y generar 300 mil plazas de empleo en los próximos tres años.

De acuerdo a las estadísticas del Banco Central y como se muestra en el gráfico, la tasa de desempleo en el país se ubica en un promedio que no sobrepasa el 10%, y de acuerdo a los indicadores del mercado laboral, en el Ecuador, el 45,31% de la población es subocupada, lo que significa que desempeñan labores de informalidad o trabajos esporádicos.



Fuente: Banco Central del Ecuador

Elaborado por: Erika Garcés H.

Se debe mencionar que frente al análisis de este indicador, el Gobierno se muestra muy optimista, ya que sus objetivos de crear fuentes de trabajo y reducir la pobreza serán posibles gracias a la implementación de los planes de inclusión económica que plantean en



los proyectos de “Hilando el desarrollo”, “Desayuno escolar”, “Negocios inclusivos agrícolas”, “Turismo para todos” y los planes de vivienda.

2.2.1.1.3.2 Canasta Básica y Consumo

Los productos que han mostrado una inflación más elevada hasta el mes de Septiembre del año 2007 son los que se encuentran dentro del sector de la educación, y alimentos, lo que quiere decir que las familias ecuatorianas han sufrido el encarecimiento de este tipo de productos.

De acuerdo a los datos publicados por el INEC, el Índice de Precios al Consumidor, fue de 108 en el mes de octubre, mostrando un ligero incremento frente al del mes de septiembre, se estima que el 28% de la población tiene dificultades para cubrir los gastos generados por alimentación en sus respectivos hogares, mientras que el 66.7% de la población consideran que su hogar es pobre, de igual manera el costo de la Canasta Básica Familiar alcanzó en agosto los 463 dólares, y tomando en cuenta que el ingreso familiar promedio de una familia de cuatro miembros es de 317,34 dólares esto significará una restricción de 145,66 dólares en el consumo básico.

Según el INEC el 45,7% de la población considera que en lo que va del año el nivel de vida de su hogar se ha mantenido igual, mientras que el 43.7% ha manifestado que el nivel de vida de su hogar a empeorado, por lo que tan solo un 10.6% cree que este ha mejorado.

2.2.1.1.4 FACTOR LEGAL

2.2.1.1.4.1 Costo Total del Crédito

El actual gobierno ha propuesto algunos cambios importantes que afectan al sector financiero del país, pudiendo mencionar como uno de los más importantes:

En el Boletín No. 11 de la Superintendencia de Bancos y Seguros se presentó a la opinión pública los resultados de la **Política de Transparencia de Precios de los Servicios Financieros**, en donde por primera vez se exhiben los costos totales del crédito en el país,



es decir intereses más todos los valores cobrados. Además permite a los clientes del sistema financiero discernir con mayores conocimientos sobre sus conveniencias, para demandar productos y servicios financieros. El sistema financiero desempeña un papel crucial en el desarrollo económico como responsable de una adecuada asignación de recursos en el tiempo y entre las diferentes alternativas de inversión. Su correcto funcionamiento, que implica una eficiente canalización del ahorro, facilita que las economías alcancen ritmos más altos de crecimiento sostenido.

El código de transparencia es esencial para el perfeccionamiento de los productos financieros, y para corregir fallos del mercado y su capacidad de absorción de perturbaciones apoya para lograr mayores y más sostenibles crecimientos de la economía.

2.2.1.2 MICROAMBIENTE

2.2.1.2.1 Área Administrativa

En el año 1.996 los accionistas del Banco Ecuabank S.A. decidieron cambiar la estrategia del negocio y especializarse en la banca de personas. Se cambia una parte de la administración del Banco y se vinculan ejecutivos con mucha experiencia en la implementación y desarrollo de este negocio, llegando a conseguir el liderazgo en este segmento especializado, el cual se encuentra soportado por una alta tecnología desarrollada a lo largo de estos años y que está renovándose constantemente. Por esta razón, Ecuabank S.A. es una empresa dedicada al procesamiento y concesión de créditos, destinados a satisfacer las necesidades de las personas naturales de medianos y bajos ingresos.

La actividad de micro-financiamiento demanda mucha experiencia y la aplicación de una tecnología altamente especializada, que se apoya en fuertes inversiones en sistemas y la hace poco comparable en estructura de ingresos y costos con la banca tradicional.

Una vez otorgado el crédito, es necesario disponer de una amplia red de oficinas que brinde facilidades al numeroso público para que acuda con la periodicidad acordada a cancelar los dividendos de los créditos. Todos los créditos colocados tienen la modalidad de amortización mensual, lo que permite al Banco disponer de un importante flujo de caja.



El control adecuado de esta cartera obliga a mantener un seguimiento permanente de los clientes y las operaciones de crédito. Esta actividad es desarrollada por una empresa externa que brinda los servicios de seguimiento y cobranza, conformada por un gran número de funcionarios expertos en recuperación de créditos.

Acogiendo el procedimiento antes descrito, el Banco Ecuabank S.A. desarrolla sus operaciones financieras buscando siempre satisfacer la creciente necesidad de crédito de sus clientes.

2.2.1.2.2 Área Financiera

La administración de Ecuabank S.A. ha sido manejada profesional e íntegramente, lo que le ha permitido consolidar su estructura de solvencia y alcanzar un posicionamiento sólido dentro del mercado de las microfinanzas. Ecuabank S.A. ha seguido desde sus inicios una línea conservadora y prudente en el manejo financiero de la institución, buscando mantener siempre niveles de desempeño y administración de riesgo que garanticen la seguridad de los clientes, depositantes e inversionistas.

A continuación se presenta el Balance General de Ecuabank S.A. con corte a Octubre del 2006 y Octubre del 2007, con lo que se realizará un breve análisis de los activos, pasivos y patrimonio, enfocándonos en la conformación de la Cartera de Créditos, la misma que constituye la parte medular para el Fideicomiso que titularizará dicha cartera.

2.2.1.2.2.1 Activos

BALANCE GENERAL ECUABANK S.A.	Saldos a Octubre del 2006	Saldos a Octubre del 2007
ACTIVOS		
Fondos Disponibles	60'196,449	58'007,907
Inversiones, netas	2'078,094	12'305,842
CARTERA DE CRÉDITO		
Consumo	125'193,042	144'714,115
Comercial	46,616	85,145
Vivienda	43,513	18,294
Microempresa	49'820,983	46'585,514
Reestructurada Consumo	2'882,695	4'213,249
Reestructurada Microempresa	1'063,862	1'034,437
Menos reserva para posibles pérdidas sobre la cartera de créditos	-15'712,712	-13'805,052
Total Cartera de Créditos, neto	163'337,999	182'845,702
Cuentas por Cobrar, neto	4'094,586	4'711,292
Propiedades y Equipos, neto	4'618,880	6,178,269
Otros Activos, neto	5'886,574	23'050,435
TOTAL ACTIVO	240'212,582	287'099,448

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros

El total de Activos de Ecuabank S.A. asciende a US\$ 240'212.582 a octubre del 2006, el mismo que se incrementa en un 19% en el 2007, debido principalmente al notorio incremento de un 27% de la cartera de crédito de consumo en este año, esto significa que los productos de este segmento de la cartera se han fortalecido, el resto de la estructura de activos se mantiene con variaciones poco importantes.

2.2.1.2.2.2 Pasivos

PASIVOS		
DEPOSITOS		
A la vista	22'468,595	26'334,738
A plazo menor a 90 días	80'647,869	74'911,667
A plazo mayor a 90 días	95'964,539	121'964,509
Total depósitos	199'081,003	223'210,913
Obligaciones inmediatas	268,753	723,793



Cuentas por pagar	13'581,607	18'314,134
Otros pasivos	274,972	229,526
TOTAL PASIVO	213'206,335	242'478,366

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros

El total de Pasivos de Ecuabank S.A. asciende a US\$ 213'206,335 a octubre del 2006, y este se incrementa en un 14% en el 2007, este incremento se justifica con el crecimiento del 7% en depósitos a plazo menores a 90 días y el 5% en depósitos a plazo mayores a 90 días, lo que nos indica que el Banco esta gestionando sus captaciones para disminuir el descalce de plazos entre las captaciones y las colocaciones.

2.2.1.2.2.3 Patrimonio

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		
Capital pagado	11,200,000	16,800,000
Reserva Legal	2,752,723	3,698,490
Reserva Especial	--	11,892
Reserva por revalorización del patrimonio	2,304,702	2,304,702
Superávit por valuaciones	1,291,164	1,197,279
Utilidad o excedentes acumulados	--	93,884
Utilidad (Pérdida) del ejercicio	9,457,658	20,514,834
TOTAL PAT. DE LOS ACCIONISTAS, neto	27,006,247	44,621,082
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	240,212,582	287,099,448

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros

El total de Patrimonio de los accionistas para el año 2006 fue de US\$ 27'006,247, el mismo que crece en un 65% en el año 2007, este importante crecimiento se debe principalmente a la capitalización de utilidades del Banco siguiendo las disposiciones de la Superintendencia de Bancos y Seguros.

2.2.1.2.2.4 Cartera

La cartera de Ecuabank S.A. es considerada la más sana dentro del sistema financiero ecuatoriano, además de ser la mas diversificada, puesto que el crédito promedio por cliente es de US\$ 300.



CARTERA DE CRÉDITO	Saldo a Octubre del 2006	Participación en el Total de la Cartera	Saldo a Octubre del 2007	Participación en el Total de la Cartera
Consumo	125,193,042	76.65%	144,714,115	79.15%
Comercial	46,616	0.03%	85,145	0.05%
Vivienda	43,513	0.03%	18,294	0.01%
Microempresarial	49,820,983	30.50%	46,585,514	25.48%
Reestructurada Consumo	2,882,695	1.76%	4,213,249	2.30%
Reestructurada Microempresa	1,063,862	0.65%	1,034,437	0.57%
(-) Reserva para posibles pérdidas sobre la cartera de créditos	-15,712,712	-9.62%	-13,805,052	-7.55%
un Total Cartera de Créditos, neto	163,337,999	100.00%	182,845,702	100.00%

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros

Elaborado por: Erika Garcés H.

Al analizar el Balance General de Ecuabank S.A. a diciembre del 2006, podemos observar que el total de activos asciende a US\$ 240'212.582, de los cuales, el 68% corresponde a cartera de créditos, es decir US\$ 163'337.99. Actualmente Ecuabank S.A. cuenta con 4 tipos de crédito, el crédito comercial, el de consumo, el de vivienda y el microempresarial, pero de todos estos, el más importante en volumen y en conformación es el crédito de consumo por la orientación que tiene el Banco, éste representa el 76.65% del total de la cartera, seguido por el crédito microempresarial con un 30.50% de participación.

Para el año 2007, la conformación de la cartera se mantiene constante, con leves variaciones, el crédito de consumo se incrementa en un 2.5% y el crédito microempresarial disminuye en un 5%.

Cabe mencionar que la participación del crédito de vivienda y el crédito comercial tiene una participación poco importante dentro del total de la cartera de créditos del Banco Ecuabank S.A.

Por el lado de los pasivos y como parte de una política conservadora, Ecuabank S.A. ha privilegiado las captaciones a plazo como su principal fuente de fondeo, con lo cual se



busca lograr un adecuado calce entre activos y pasivos y mantener con sus clientes relaciones de largo plazo.

El patrimonio del Banco esta compuesto aproximadamente por un 45% de capital extranjero, representado por 11 inversionistas internacionales, además de un selecto grupo de accionistas locales que buscan a través de un manejo eficiente alcanzar una rentabilidad que le asegure al Banco su permanencia dentro del sistema financiero ecuatoriano.

2.1.1.1.1 PRODUCTOS Y SERVICIOS

Ecuabank S.A. es una institución financiera que se ha consolidado dentro del mercado microfinanciero manteniendo los siguientes productos tanto en colocación como en captación:

2.1.1.1.1.1 Productos de Colocación

- Línea de crédito de libre disponibilidad, orientada a personas que trabajan en relación de dependencia; y a quienes su rol se les paga a través de Banco.
- Línea de financiamiento de electrodomésticos a través de las cadenas comerciales Almacenes Japón y Artefacta,
- Línea de crédito EasyCard, que funciona como una tarjeta de compras cerrada. Se han establecido convenios de negocios con importantes cadenas comerciales del País, para financiar sus ventas a crédito que realizan a personas naturales.

La línea de crédito denominada EasyCard, es la respuesta de Ecuabank S.A., a las múltiples necesidades insatisfechas de centenares de miles de potenciales clientes, que por sus características económicas y demográficas no tienen posibilidad de acceder a soluciones financieras que les permitan mejorar su



estándar de vida. En la actualidad, están afiliadas a EasyCard alrededor de 620 empresas comerciales ubicadas en las principales ciudades del país.

2.1.1.1.1.2 Productos de Captación

El Banco Ecuabank S.A. realiza sus captaciones de dinero a través de los siguientes productos:

2.1.1.1.2.1 Depósitos a la Vista

- Cuenta de Ahorros, que se apertura con un monto mínimo de US\$ 200, la copia de la cédula y la carta de pago de un servicio básico, por la cual el Banco paga excelentes tasas de interés y el cliente puede acceder a una tarjeta de débito de cajero automático, además de realizar transacciones de depósitos y retiros en las oficinas de Servipagos de todo el país.
- Cuenta Corriente, este producto puede ser personalizado por el cliente a través de un oficial de cuenta, para lo que se requiere el original y copia de la cédula de identidad, la carta de pago de un servicio básico y un certificado de ingresos.

2.1.1.1.2.2 Depósitos a Plazo

- Certificados de Ahorros, que se contratan con un monto, y plazo mínimos de US\$ 10.000 y de 1 a 29 días respectivamente, en donde el pago de capital se realiza al vencimiento. El Banco está abierto a negociar la tasa de interés en función del monto y el plazo.
- Certificados de Depósito, que se contratan con un monto y plazo mínimos de US\$ 500 y 30 días respectivamente, con una atractiva tasa de interés, el documento es negociable a través de las Bolsas de Valores o vía endoso, y el cliente puede decidir el plazo y la forma de pago de los intereses.



2.2.2 ANÁLISIS INTERNO

2.2.2.1 CLIENTES

De acuerdo a las estadísticas del Banco Central, aproximadamente el 80% del total de microempresarios, no han sido atendidos por instituciones formales en el Ecuador. Esto representa alrededor de 702.000 familias. Un porcentaje importante de ellos, están en manos de la usura, que cobra alrededor del 150% de interés anual. Consciente de este problema, Ecuabank S.A. se siente comprometido con sus clientes, depositantes e inversionistas y busca constantemente satisfacer sus necesidades financieras.

Para Ecuabank S.A., el cliente típico, es un trabajador en relación de dependencia, con al menos dos años de permanencia laboral y pequeños empresarios con patrimonio propio. Son personas que en su mayor parte no habían obtenido con anterioridad crédito en otra institución bancaria y que por lo tanto no registraban antecedentes crediticios, ello obliga a los bancos especializados como Ecuabank S.A. a asesorarles para que desarrollen de manera adecuada su comportamiento crediticio, lo que hará posible que, luego de haber obtenido un crédito y haberlo cancelado de conformidad con el plan de pagos originalmente escogido, el cliente tenga la opción de acceder con mayor facilidad a otra operación o a cualquier otro banco en el futuro.

Aproximadamente el 35% de los clientes atendidos con crédito se encuentran bajo la línea de pobreza, es decir que sus ingresos per cápita mensuales no superan los US\$ 79, todos estos clientes han afirmado que el crédito les ha permitido generar un pequeño ingreso adicional que les ayuda a cubrir sus gastos familiares, y en el caso de los microempresarios, éstos han mostrado importantes signos de gestión empresarial.

Ecuabank S.A., como parte de su política de comunicación transparente hacia sus clientes, tiene como objeto informar de manera clara y oportuna sobre su situación financiera, además de mantener un equilibrio entre los costos de los servicios que brinda y la percepción de valor que los clientes tienen por los servicios recibidos.

COMPETENCIA

Dentro del mercado de las microfinanzas pueden distinguirse como competencia de Ecuabank S.A. al Banco Solidario, y el Banco Credife, los mismos que buscan constantemente alcanzar una mayor cobertura promocionando nuevos y mejores productos que satisfagan la creciente necesidad de crédito de sus clientes.



El Banco Credife nace como una subsidiaria del Banco Pichincha, que a través de la gestión y administración de servicios financieros integrados y sustentables, contribuye al desarrollo del sector microempresarial y al mismo tiempo garantiza rentabilidad a sus accionistas.

Credife, es un Banco que atiende con una adecuada tecnología y metodología crediticia a sus clientes, quienes son microempresarios, propietarios y administradores de negocios pequeños, informales o formales.

Este Banco ofrece a sus clientes los siguientes servicios:

- Financiamiento para capital de trabajo
- Financiamiento para adquirir activos fijos
- Crédito de consumo
- Línea de crédito
- Crédito paralelo: se puede atender dos préstamos a la vez combinados en corto y largo plazo.
- Financiamiento para remodelación de vivienda
- Tarjeta Visa Xperta

- Tarjeta de crédito



El Banco Solidario es un Banco que busca ser líder en el negocio financiero con misión social, pues está enfocado a reducir la pobreza, a través de satisfacer las necesidades de los segmentos de mercado que enfrentan barreras para acceder al sistema financiero tradicional, con productos y servicios financieros de calidad e innovadores, los mismos que generan lealtad en sus clientes.

2.2.2.3 PRODUCTOS

Ecuabank S.A. ofrece a sus clientes los siguientes productos:

- Crédito para microempresarios que poseen pequeños negocios que están en funcionamiento por lo menos 6 meses.
- Financiamiento para capital de trabajo, compra de maquinarias, materia prima, insumos, arriendo y compra de locales, compra de terrenos, adquisición de vehículos, muebles, bienes de consumo y otras necesidades personales o comerciales.
- Crédito para el mejoramiento de vivienda del cliente.

2.2.3 ANÁLISIS FODA

Fortalezas

- Consolidación dentro del mercado de las microfinanzas.
- Diversificación de la cartera
- Credibilidad por parte de los clientes



- Gama de productos
- Fidelidad de sus clientes

Oportunidades

- Fortalecimiento del sector financiero especializado en las microfinanzas
- Remesas de migrantes

Debilidades

- Costos implícitos en la entrega del crédito
- Sistema de selección, capacitación y evaluación del personal
- Canales de comunicación con el cliente
- Dificultad para llegar a clientes potenciales.

Amenazas

- Inseguridad jurídica o un marco legal que cree barreras para la actividad microempresarial o microfinanciera.
- Productos sustitutos cada vez con mayor aceptación y posicionamiento.
- Fortalecimiento del Sector Cooperativo en el área de microfinanzas.

2.2.3.1 MATRIZ FODA

FORTALEZAS	DEBILIDADES
<ul style="list-style-type: none">• Consolidación dentro del mercado de las microfinanzas.• Diversificación de la cartera• Credibilidad por parte de los clientes• Gama de productos• Fidelidad de sus clientes	<ul style="list-style-type: none">• Costos implícitos en la entrega del crédito• Sistema de selección, capacitación y evaluación del personal• Canales de comunicación con el cliente• Dificultad para llegar a clientes potenciales.
OPORTUNIDADES	AMENAZAS
<ul style="list-style-type: none">• Fortalecimiento del Sector Financiero especializado en las microfinanzas• Remesas de Migrantes• Mayor desarrollo del mercado de valores• Los dineros provisionales requieren de inversiones a largo plazo	<ul style="list-style-type: none">• Inseguridad jurídica o un marco legal que cree barreras para la actividad microempresarial o microfinanciera.• Productos sustitutos cada vez con mayor aceptación y posicionamiento.• Fortalecimiento del Sector Cooperativo en el área de microfinanzas.