



## CAPITULO I

PRESENTACIÓN.....	1
1. ASPECTOS GENERALES.....	2
1.1 ANTECEDENTES .....	2
1.1.1 BASE LEGAL DE LA EMPRESA .....	3
1.1.1.1 Constitución y Reforma de Estatutos .....	3
1.1.1.2 OBJETIVOS DEL BANCO .....	5
1.2 LA EMPRESA .....	6
1.2.1 RESEÑA HISTÓRICA .....	6
1.2.2 ORGANIGRAMAS .....	7
1.2.2.1 Organigrama Estructural .....	7
1.2.2.2 Organigrama de Personal .....	7
1.2.2.3 Organigrama Funcional .....	7
Organigrama Estructural .....	8
Organigrama de Personal .....	9
Organigrama Funcional .....	10

## CAPITULO II

2. PROBLEMÁTICA .....	11
2.1 DETERMINACIÓN DEL PROBLEMA .....	11
2.1.1 Diagrama Causa – Efecto .....	12
2.2 ANÁLISIS SITUACIONAL .....	13
2.2.1 ANÁLISIS EXTERNO .....	13
2.2.1.1 MACROAMBIENTE .....	13
2.2.1.1.1 FACTOR POLÍTICO .....	13
2.2.1.1.1.1 Breve Análisis de los Últimos Gobiernos .....	13
Sixto Durán Ballén (10 de agosto de 1992 al 10 de agosto de 1996) .....	13
Abdalá Bucaram Ortiz (10 de agosto de 1996 al 6 de febrero de 1997) .....	15



---

---

Jamil Mahuad (10 de agosto de 1998 al 21 de enero del año 2000)	17
Gustavo Noboa (22 de enero de 2000 al 15 de enero de 2003)	18
Lucio Gutiérrez (15 de enero de 2003 al 20 de abril de 2005)	19
Alfredo Palacio (20 de abril de 2005 al 14 de enero de 2007)	20
Econ. Rafael Correa: Socialismo del siglo XXII	22
2.2.1.1.2 FACTOR ECONÓMICO	23
2.2.1.1.2.1 Inflación	23
2.2.1.1.2.2 Tasa Activa	24
2.2.1.1.2.3 Tasa Pasiva	25
2.2.1.1.2.4 Riesgo País	26
2.2.1.1.3 FACTOR SOCIAL	28
2.2.1.1.3.1 Migración	28
2.2.1.1.3.2 Desempleo	29
2.2.1.1.3.2 Canasta Básica y Consumo	30
2.2.1.1.4 FACTOR LEGAL	30
2.2.1.1.4.1 Costo Total del Crédito	30
2.2.1.2 MICROAMBIENTE	31
2.2.1.2.1 Área Administrativa	31
2.2.1.2.2 Área Financiera	32
2.2.1.2.2.1 Activos	33
2.2.1.2.2.2 Patrimonio	34
2.2.1.2.2.3 Cartera	34
2.1.1.1.1 PRODUCTOS Y SERVICIOS	36
2.1.1.1.1.1 Productos de Colocación	36
2.1.1.1.1.2 Productos de Captación	37
2.1.1.1.2.1 Depósitos a la Vista	37
2.1.1.1.2.2 Depósitos a Plazo	37
2.2.2 ANÁLISIS INTERNO	38
2.2.2.1 CLIENTES	38
COMPETENCIA	39



2.2.2.3 PRODUCTOS .....	40
2.2.3 ANÁLISIS FODA .....	40
2.2.3.1 MATRIZ FODA .....	42

### CAPITULO III

3. DIRECCIONAMIENTO ESTRATÉGICO .....	43
3.1 MISIÓN ECUABANK S.A. ....	43
3.2 VISIÓN ECUABANK S.A. ....	43
3.3 OBJETIVOS .....	44
3.4 PRINCIPIOS Y VALORES .....	44
3.5 POLÍTICAS .....	45
3.6 ESTRATEGIAS .....	49
3.6.1 SISTEMA GERENCIAL ESTRATÉGICO .....	50
3.6.1.1 Ventajas .....	50
3.5.1.2 Principios en los que se fundamenta el sistema de gerencial estratégico.....	52
3.5.1.3 Etapas de desarrollo e implementación del sistema gerencial estratégico .....	53
3.5.2 MAPA ESTRATÉGICO PARA EL AÑO 2007 .....	54

### CAPITULO IV

4. ANALISIS DE LOS PARTICIPES DEL FIDEICOMISO MERCANTIL .....	55
4.1. ORIGINADOR .....	55
4.1.1. ANÁLISIS DE LA ACTIVIDAD ECONÓMICA, PRODUCTOS Y PARTICIPACIÓN EN EL SECTOR FINANCIERO .....	55
4.1.2. ANÁLISIS DE LA NECESIDAD Y MOTIVACIÓN PARA TITULARIZAR LA CARTERA .....	59
4.1.3. ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS .....	61
4.1.4. DIAGNÓSTICO DEL REQUERIMIENTO DE LOS INVERSIONISTAS.....	63
4.1.4.1 TAMAÑO DE LA MUESTRA .....	63



---

---

4.1.4.2 DISEÑO DE LA ENCUESTA .....	65
4.1.4.3 TABULACIÓN DE DATOS .....	66
4.1.4.4. COMPENDIO DE REQUERIMIENTO DE LOS INVERSIONISTAS.....	71
4.1.4.5.1 ESQUEMA DEL PROCESO DE LA TITULARIZACIÓN .....	72
4.2. CARTERA CREDITICIA DE CONSUMO .....	73
4.2.1 ANÁLISIS DEL SECTOR .....	73
4.2.2. ANÁLISIS DE LA CARTERA A SER FIDEICOMITIDA .....	74
4.2.3. VALOR DE LA CARTERA .....	78
4.2.4 ANÁLISIS DE LOS FLUJOS FUTUROS DE LA CARTERA DE CRÉDITO DE CONSUMO .....	78
FLUJO DE LAS CARTERAS: TITULARIZADA Y SOBRECOLATERIZADA.....	80
4.2.5 ANÁLISIS ECONÓMICO FINANCIERO QUE RESPALDE LA GENERACIÓN DE FLUJOS FUTUROS PROYECTADOS .....	88
CAPACIDAD DE PAGO DE LA TITULARIZACIÓN PROPUESTA.....	88
4.2.6 ANÁLISIS Y DETERMINACIÓN DEL ÍNDICE DESINIESTRALIDAD.....	90
4.2.6.1 CÁLCULO DEL ÍNDICE DE SINIESTRALIDAD .....	90
COMPORTAMIENTO ESPERADO DE LOS FLUJOS DE COBRANZAS DE LA CARTERA SELECCIONADA (ESCENARIO PROBABLE).....	91
4.3. AGENTE DE MANEJO .....	93
4.3.1 FECHA DE CONSTITUCIÓN Y PLAZO DE DURACIÓN .....	93
4.3.2. INSCRIPCIÓN EN EL REGISTRO DEL MERCADO DE VALORES .....	94
4.3.3 ANÁLISIS DE LA ESTRUCTURA DEL AGENTE DE MANEJO.....	94
4.3.3.1. ESTRUCTURA ORGANIZACIONAL Y ADMINISTRATIVA .....	94
4.3.3.2 ESTRUCTURA DE PERSONAL .....	95
4.3.3.3. ESTRUCTURA FUNCIONAL .....	96
4.3.3.4. INFRAESTRUCTURA TÉCNICA Y ADMINISTRATIVA .....	97



4.3.3.5. CAPITAL SOCIAL Y COMPOSICIÓN ACCIONARIA .....	99
4.3.3.6. ANÁLISIS DE LA SITUACIÓN FINANCIERA .....	99
BALANCE GENERAL.....	99
ESTADO DE RESULTADOS .....	101
INDICADORES FINANCIEROS .....	103

## CAPÍTULO V

5. ESTRUCTURA DE LA TITULARIZACIÓN .....	104
5.1 VALOR DE LA CARTERA A SER TITULARIZADA .....	104
5.2 MARCO LEGAL DE LA ESCRITURA .....	105
5.3 RESUMEN DEL CONTRATO DE FIDUCIA .....	105
El proceso de titularización tiene por objeto: .....	105
Finalidad del fideicomiso: .....	106
Instrucciones fiduciarias generales: .....	108
5.4 DERECHOS Y OBLIGACIONES DE LOS INVERSIONISTAS .....	109
5.5 DERECHOS Y OBLIGACIONES DEL AGENTE DE MANEJO .....	110
5.6 RENDICIÓN DE CUENTAS A LOS INVERSIONISTAS .....	111
Información a los inversionistas .....	111
Rendición de cuentas al originador .....	112
5.7 MECANISMOS DE GARANTÍA .....	112
Fondo de liquidez .....	112
Sobrecolateralización .....	114
5.8 REDENCIONES ANTICIPADAS .....	115
5.9 DERECHOS Y OBLIGACIONES DEL ORIGINADOR .....	118
5.10 ASPECTOS TRIBUTARIOS DEL FIDEICOMISO .....	119
5.11 CAUSAS DE TERMINACIÓN DEL FIDEICOMISO .....	120
5.12 PROCEDIMIENTO DE LIQUIDACIÓN .....	120
5.13 REFORMA DEL FIDEICOMISO.....	121
5.14 CARACTERÍSTICAS DE LA EMISIÓN .....	122
DESTINATARIOS .....	123



PLAZO DE LA OFERTA PÚBLICA .....	123
----------------------------------	-----

## CAPÍTULO VI

6. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES .....	124
---	-----

CONCLUSIONES .....	124
--------------------	-----

RECOMENDACIONES .....	125
-----------------------	-----

## ANEXOS