

UNIVERSIDAD DEL AZUAY

**FACULTAD DE CIENCIAS DE LA ADMINISTRACIÓN:
ESCUELA DE ADMINISTRACION**

**“OPERACIONES CREDITICIAS DE LAS SOCIEDADES
FINANCIERAS DE LA PROVINCIA DEL AZUAY”**

**Ensayo previo a la obtención
Del título de Ingeniero Comercial**

ALUMNO: SANDRA CALLE OCHOA

TUTOR: ECON. CARLOS JARAMILLO

CUENCA-ECUADOR

2005

DEDICATORIA

Dedico este ensayo y título a quienes siempre estuvieron conmigo en las buenas y en las malas, brindándome su apoyo, amor y comprensión, mis padres, sin quienes no hubiera podido llegar hasta aquí.

AGRADECIMIENTO

Deseo agradecer de forma especial a quienes hicieron posible la realización de este trabajo,

al Eco. Carlos Jaramillo, al personal de FIDASA, a mis padres y amigos, por su ayuda y comprensión.

ii

ABSTRAC

El presente trabajo describe las operaciones crediticias de las Sociedades Financieras de la provincia del Azuay (FIDASA y VAZCORP) y, de ciertas instituciones de la banca privada; con el fin de poder determinar el mercado al que se enfoca cada una de estas instituciones así como las características, condiciones, requisitos, carga financiera de cada una de las operaciones analizadas y poder establecer variables, aspectos por mejorar dentro de FIDASA, Sociedad Financiera en la que se enfoca este ensayo, de forma que esta institución pueda llegar a ser mas competitiva en el mercado local y nacional.

El presente ensayo es de propiedad intelectual exclusiva del autor.

TRABAJO DE ENSAYO

“OPERACIONES CREDITICIAS DE LAS SOCIEDADES FINANCIERAS DE LA PROVINCIA DEL AZUAY”

INTRODUCCION

El ensayo que pongo a disposición hace hincapié en las operaciones crediticias de las Sociedades Financieras de la provincia del Azuay, analiza también aspectos y operaciones de otras Instituciones Financieras Privadas: Bancos, Cooperativas de ahorro y crédito y, Mutualistas. Se menciona las características propias de cada tipo de Institución Financiera así como las operaciones que dada su naturaleza y ley le están facultadas para realizar.

Se presenta también un estudio y análisis de los segmentos de mercado a los que llegan estos tipos de instituciones, se presenta un análisis especial de las operaciones crediticias de las Sociedades Financieras de la provincia del Azuay (FIDASA Y VAZCORP), mencionando operaciones en otras instituciones de la banca privada (Banco del Pacífico, Banco del Austro, Banco de Guayaquil y Banco de Machala) con el fin de poder tener una visión general del Sistema Financiero Nacional.

Además con el presente ensayo se pretende determinar las características, condiciones, requisitos, carga financiera de las operaciones dentro de las 2 Sociedades Financieras de principal análisis en este trabajo, haciendo hincapié en FIDASA; se presenta además como referendo las operaciones de otras instituciones de la banca, a fin de poder determinar aspectos que permitan a FIDASA mejorar y superar falencias dentro de la gama de productos crediticios que ofrece.

El presente ensayo inicia con una descripción de los tipos de instituciones financieras privadas, las características de cada una de estas y las operaciones que puede realizar. Se presenta un estudio de la evolución de las operaciones activas en estas instituciones, los segmento de mercado a los que estas destinan sus fondos, el manejo de cartera vencida, entre otros.

Se menciona también la clasificación que la banca da a los créditos, según el destino, garantía, segmento de mercado, sujeto de crédito, etc. Se menciona la última resolución emitida por la Superintendencia de Bancos y Seguros para controlar el cobro de comisiones excesivas por parte de la Banca.

Una vez tratados los aspectos generales del crédito y la banca, se continúa con una descripción general de las Sociedades Financieras, mencionando indicadores financieros de las mismas. Se detallan características principales de FIDASA y VAZCORP, Sociedades Financieras objeto principal de análisis dentro de este trabajo.

Se profundiza en las características de las operaciones crediticias de FIDASA y VAZCORP, se mencionan los requisitos y condiciones para poder acceder a una operación crediticia dentro de estas instituciones, se señala el costo financiero de cada una de las operaciones. Se realiza una comparación entre las operaciones crediticias de las 2 sociedades financieras, se realiza un análisis cualitativo y cuantitativo de las mismas.

Se termina este ensayo con la presentación de conclusiones y recomendaciones a FIDASA, a fin de que pueda mejorar las falencias que posee e incrementar su cartera de crédito, observando las operaciones, servicios que brindan otras instituciones de la Banca, así como los segmentos de mercado a los que estas se orientan.

PARTE I

La Banca Privada en la provincia del Azuay y sus operaciones Crediticias.

1.1. LAS INSTITUCIONES FINANCIERAS PRIVADAS

La banca o sistema bancario puede definirse como el conjunto de instituciones que permiten el desarrollo de todas aquellas transacciones que impliquen el uso de dinero y, que se efectúan entre personas, empresas y organizaciones.

En el Ecuador el sistema bancario o banca privada lo conforman los Bancos, Mutualistas de ahorro y crédito para la vivienda, Cooperativas y Sociedades Financieras.

Entre algunas de las funciones de las Instituciones Financieras Privadas tenemos:

- ❖ Recibir depósitos en dinero del público en general (cuentas corrientes, cuentas de ahorro, depósitos a plazo, etc.)
- ❖ Otorgar préstamos a corto, mediano y largo plazo.
- ❖ Otras operaciones y servicios: Leasing, factoring, avales, garantías, cartas de crédito, operaciones en moneda extranjera, pago y recaudación de fondos (servicios básicos, impuestos, pensiones escolares, rol de pagos, etc.), etc.

1.1.1. Bancos Privados

Los bancos son instituciones organizadas como sociedades anónimas que reciben dinero del público en forma de depósitos para, conjuntamente con sus recursos propios, realizar operaciones de crédito y prestar servicios que se los denomina bancarios. A los banqueros se ha dicho que son comerciantes del dinero, porque realizan una labor de intermediación acercando a quienes tienen superávit, para entregarlos a quienes son defitarios, mediante el crédito.¹

Los bancos que tienen agencias y sucursales en la Provincia del Azuay son:

- ❖ AUSTRO
- ❖ BOLIVARIANO
- ❖ CENTRO MUNDO
- ❖ DE GUAYAQUIL
- ❖ INTERNACIONAL
- ❖ MACHALA
- ❖ MM JARAMILLO ARTEAGA
- ❖ PACIFICO
- ❖ PICHINCHA
- ❖ RUMIÑAHUI
- ❖ PRODUBANCO
- ❖ SOLIDARIO

¹ Monsalve, Claudio, Legislación monetaria y bancaria, pág. 36.

- ❖ SUDAMERICANO
- ❖ UNIBANCO.

1.1.2. Mutualistas de ahorro y crédito

Las Mutualistas de ahorro y crédito para la vivienda, son instituciones organizadas a través de la asociación de muchas personas que realizan aportaciones que constituye el capital social de la mutualista. Pueden recibir depósitos a la vista mediante libretas de ahorro y captaciones mediante certificados a plazo, para financiar la vivienda y el bienestar familiar.²

Las Mutualistas de ahorro y crédito que operan en la Provincia del Azuay son:

- ❖ AZUAY
- ❖ PICHINCHA

1.1.3. Cooperativas de ahorro y crédito

Las Cooperativas de ahorro y crédito son instituciones impulsadas a constituirse por la importancia que les da el movimiento cooperativista popular.

Entre las Cooperativas de ahorro y crédito de mayor difusión en el Azuay tenemos:

- ❖ ALFONSO JARAMILLO LEON, DE LA CAMARA DE COMERCIO
- ❖ COOPAC-AUSTRO AHORRO Y CREDITO
- ❖ CODESARROLLO
- ❖ ALFONSO JARAMILLO
- ❖ ERCO
- ❖ 29 DE OCTUBRE
- ❖ SAYAUSI
- ❖ LA MERCED

1.1.4. Sociedades Financieras

Las Sociedades Financieras son instituciones semejantes a los bancos en las operaciones de captación y colocación de recursos, y se diferencian, según la Ley, en los siguientes aspectos:

- ❖ Para su conformación se requiere de un capital social menor
- ❖ No pueden realizar ciertas operaciones
- ❖ Pueden participar en proyectos de inversión en los sectores productivos realizando inversiones en el capital de compañías formadas o que se formen para el objeto, con algunas limitaciones legales.

² Monsalve, Claudio, Legislación monetaria y bancaria, pág. 37.

Las Sociedad Financieras que operan en la provincia del Azuay son:

- ❖ FIDASA
- ❖ VAZCORP

1.2. OPERACIONES CREDITICIAS DE LA BANCA PRIVADA

Un crédito puede definirse como una operación, en la cual la institución financiera en base a la confianza que le merece el solicitante, concede a este, recursos financieros (dinero), con la condición de la devolución del principal (capital) más los intereses pactados dentro del plazo máximo fijado con anterioridad.

1.2.1. Operaciones de los bancos

Dentro de las operaciones activas y pasivas que los bancos tienen la facultad de hacer son:

- ❖ Préstamos con garantía quirografaria, hipotecaria o prendaria.
- ❖ Asumir obligaciones por cuenta de terceros a través de aceptaciones, endosos o avales de títulos de crédito, así como el otorgamiento de garantías, fianzas cartas de crédito.
- ❖ Recibir préstamos y aceptar créditos de instituciones financieras del país y del exterior.
- ❖ Negociar documentos que se originen en operaciones de comercio exterior.
- ❖ Factoring financiero: Los bancos pueden negociar documentos (facturas, pagarés, letras de cambio) que se originen en operaciones de ventas a plazo que realizan los comerciantes e industriales.
- ❖ Emisores u operadores de tarjetas de crédito y tarjetas de débito.
- ❖ Depósitos a la vista (Cuenta corriente y de ahorros)
- ❖ Depósitos a plazo
- ❖ Emisión de cédulas hipotecarias y obligaciones: La emisión de cédulas hipotecarias serán garantizadas con los activos y el patrimonio; para la emisión de obligaciones la garantía se constituirá con la cartera de crédito hipotecaria o prendaria propia.
- ❖ Fideicomiso mercantil: La fiducia, emerge como una institución cuya finalidad principal es la de obtener la administración de un bien por parte del fiduciario, o la enajenación que este haga para cumplir una finalidad determinada por el constituyente, en provecho de este o de un tercero, llamado beneficiario o fideicomisario.
- ❖ Operaciones en moneda extranjera
- ❖ Inversiones en bienes raíces y muebles.

1.2.2. Operaciones de las mutualistas de ahorro y crédito

Las mutualistas de ahorro y crédito para la vivienda, son instituciones financieras cuya finalidad fundamental es captar recursos del público para destinar al financiamiento de

programas de vivienda; construir ellas mismas viviendas; y, propender al bienestar familiar de sus asociados.

Las mutualistas pueden realizar todas las operaciones que ejecutan los bancos, excepto:

- ❖ Negociar títulos valores y descontar letras documentarias o hacer adelantos sobre ellas
- ❖ Realizar operaciones en divisas por cuenta propia o de terceros
- ❖ Negociar metales preciosos
- ❖ Garantizar la colocación de obligaciones o acciones de compañías.

Adicionalmente, las mutualistas pueden realizar inversiones en proyectos específicos de vivienda, realizar inversiones en empresas de las previstas en la Ley de Mercado de Valores; invertir en empresas operadoras de tarjetas de crédito y de débito y en empresas de arrendamiento mercantil.

1.2.3. Operaciones de las Cooperativas de ahorro y crédito

Las cooperativas de ahorro y crédito que realizan intermediación financiera con el público, pueden realizar operaciones activas y pasivas con sus socios y con terceros, siempre que su estatuto social lo permita.

A estas instituciones les esta permitido realizar todas las operaciones que pueden hacer los bancos, excepto las prohibidas a las mutualistas; además les esta prohibido negociar documentos de operaciones de comercio exterior y de arrendamiento mercantil o leasing financiero.

1.2.4. Operaciones de las Sociedades Financieras

Las Sociedades Financieras están facultadas para realizar todas las operaciones autorizadas a los bancos, sean activas, pasivas o contingentes, en moneda nacional o extranjera.

Dichas instituciones están facultadas para, en las mismas condiciones que los bancos, prestar servicios y adquirir bienes raíces y muebles.

Expresamente se exceptúa la recepción de depósitos a la vista, en cualquier modalidad, bien como depósitos monetarios (cuenta corriente), depósitos en libretas de ahorro o simplemente depósitos a plazo menor a treinta días. Así también se exceptúa de conceder créditos en cuenta corriente, contratados o no.

Para compensar las limitaciones antes citadas, la Ley otorga una facultad que no le permite a los bancos, y se refiere a la posibilidad de participar en la promoción de proyectos de inversión destinados a sectores de la producción, o invertir en acciones de compañías ubicadas en los sectores productivos.

1.3. BANCA DE PRIMER Y SEGUNDO PISO

La diferencia entre la banca de primer piso y la banca de segundo piso, es que la primera es una institución que realiza operaciones directamente con el público, mientras que la banca de segundo piso no lo hace.

En nuestro país la banca de segundo piso que otorga créditos destinados a la producción con tasas preferenciales es la CFN (Corporación Financiera Nacional). Entre las funciones de la CFN están el promover los sectores agropecuario, industrial, artesanía, agroindustrial, pesca, acuicultura, tecnología, construcción, turismo, reforestación y todas las demás actividades productivas, a través del micro, pequeña y mediana empresa.

LA CFN concede préstamos para actividades productivas y de servicios, a través de instituciones financieras intermediarias, en la provincia del Azuay se puede acceder a estas operaciones a través de las siguientes instituciones:

- ❖ BANCOS: Amazonas, Austro, Bolivariano, Produbanco, Banco Nacional de Fomento, Solidario, Internacional, M.M. Jaramillo Arteaga, Machala, Pacífico.
- ❖ FINANCIERAS: Fidasa, Vazcorp.
- ❖ MUTUALISTAS: Azuay, Pichincha.
- ❖ COOPERATIVAS: 29 de Octubre, Progreso.

1.4. LA BANCA PRIVADA

El número de instituciones de la banca privada nacional presentan un comportamiento diferente entre Bancos, Cooperativas, Mutualistas y Sociedades financieras. Según datos obtenidos de la Superintendencia de Bancos y Seguros podemos señalar:

Los bancos por la crisis que se presenta a finales del 98 presentan una disminución en el número de instituciones, pasado de 40 a 28 en el año 1999, 26 en el año 2000, para luego permanecer en 22 bancos hasta finales del año 2003, después de dicho año hasta la actualidad se mantienen 25 bancos privados.

Con las Cooperativas de ahorro y crédito se presenta el siguiente comportamiento, de 25 cooperativas en el año 1998 se pasa a 26 en el año 1999, a 27 en el 2001, manteniéndose este número de cooperativas hasta el año 2003, después del cual se incrementan a 31, llegando en la actualidad a 34 Cooperativas. Se puede atribuir este comportamiento a la desconfianza que los ecuatorianos tienen en los bancos, formándose cooperativas de tamaño pequeño y medio, que brindan mayores facilidades y llegan a sectores olvidados por la banca.

El comportamiento de las Mutualistas de ahorro y crédito es más estable, teniendo desde 1998 hasta el 2002, 7 mutualistas, durante el 2003 y 2004, 6 mutualistas, en la actualidad se tienen 5 mutualistas.

Con las Sociedades Financieras se presenta un comportamiento diferente, de 28 sociedades financieras en 1998, se pasa a 19 en 1999, a 14 en el 2000, 12 en el 2001, año después del cual permanecen hasta la actualidad 11 sociedades financieras. Este comportamiento puede atribuirse a la desconfianza generada por el depositante a partir de la crisis bancaria de 1998 y 1999, a la falta de depósitos a plazo y recursos provenientes de operaciones pasivas dentro de este tipo de instituciones.

La estructura del Sistema Financiero Ecuatoriano por número de intermediarios a Junio del 2005, según datos de la Superintendencia de Bancos y Seguros, es el siguiente:

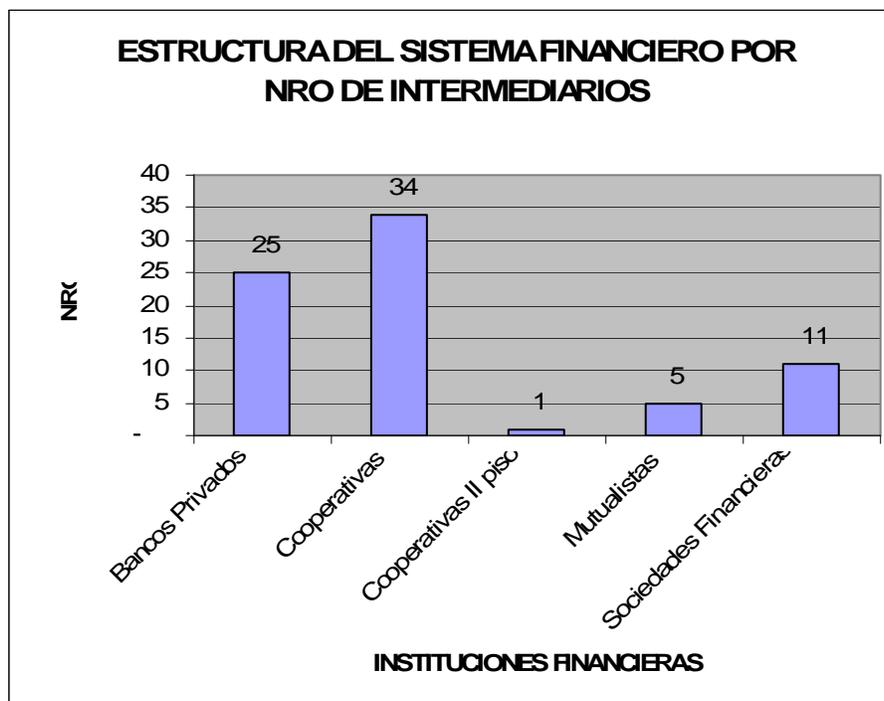


Fig. 1. Estructura del Sistema Financiero Nacional

Como podemos observar en el gráfico, existe un mayor número de cooperativas de ahorro y crédito, seguido en número por los bancos privados, sociedades financieras y mutualistas. Para mayor detalle ver *Anexo 2*.

1.5. CARTERA DE CREDITO DE LAS INSTITUCIONES FINANCIERAS PRIVADAS

La cartera de los bancos privados a Junio del 2005, según datos de la Superintendencia de Bancos y Seguros, se encuentra distribuida por tipo de crédito de la siguiente forma:

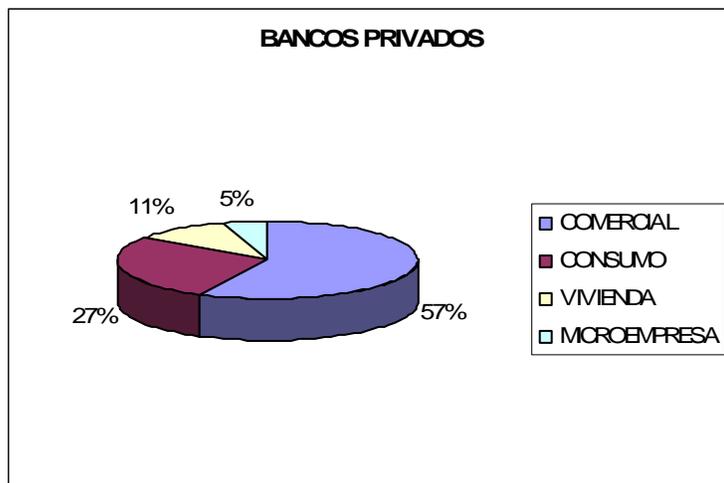


Fig. 2. Cartera de crédito de los Bancos

El mayor porcentaje de operaciones de la banca privada se encuentra orientado al crédito comercial, seguido por el crédito de consumo con el 27%, y apenas con el 11% el crédito de la vivienda y 5% para la microempresa. Según datos, puedo concluir que la banca se orienta a sectores privilegiados de la población, ya que destina la mayor cantidad de sus recursos a empresas y comercios.

La cartera de las cooperativas de ahorro y crédito a Junio del 2005, según datos de la Superintendencia de Bancos y Seguros, se encuentra distribuida por tipo de crédito de la siguiente forma:

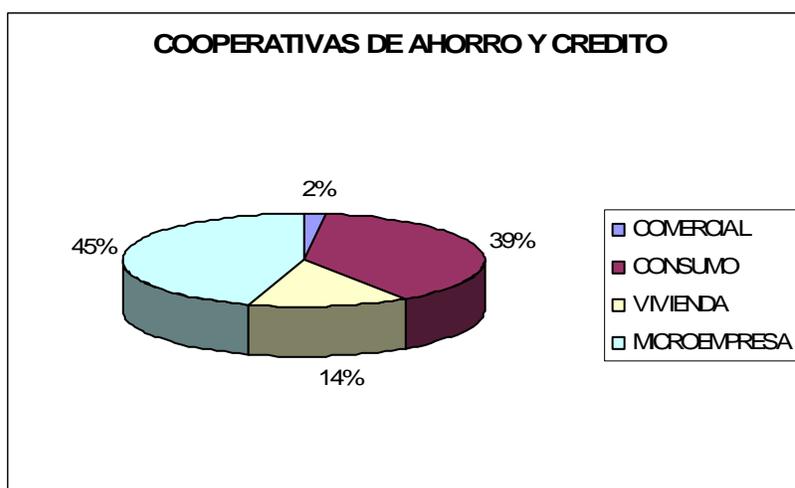


Fig. 3. Cartera de crédito de las Cooperativas de ahorro y crédito

El mayor porcentaje (45%) de operaciones de las cooperativas se encuentra orientado al microcrédito, seguido por el crédito de consumo con el 39%, y apenas con el 14% el crédito de la vivienda y 2% para el crédito comercial. Esta distribución de cartera de las cooperativas

se debe a que estas orientan sus recursos a clases necesitadas y descuidadas por los bancos, buscan apoyar a los microempresarios, a pequeños negocios.

La cartera de las mutualistas de ahorro y crédito a Junio del 2005, según datos de la Superintendencia de Bancos y Seguros, se encuentra distribuida por tipo de crédito de la siguiente forma:

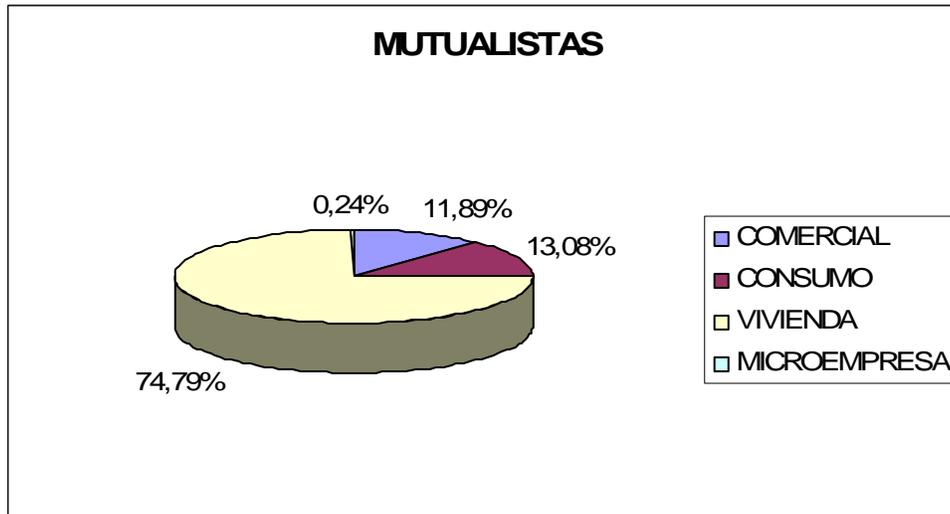


Fig. 4. Cartera de crédito de las Mutualistas

El mayor porcentaje (74.79%) de operaciones de las mutualistas se encuentra orientado a la vivienda, esto se debe a que las mutualistas tienen como objeto principal financiar viviendas, buscando siempre el bienestar familiar. Apenas el 13.06% de su cartera se destina al consumo, el 11.89% a créditos comerciales y solo el 0.24% a la microempresa.

La cartera de las Sociedades Financieras a Junio del 2005, según datos de la Superintendencia de Bancos y Seguros, se encuentra distribuida por tipo de crédito de la siguiente forma:

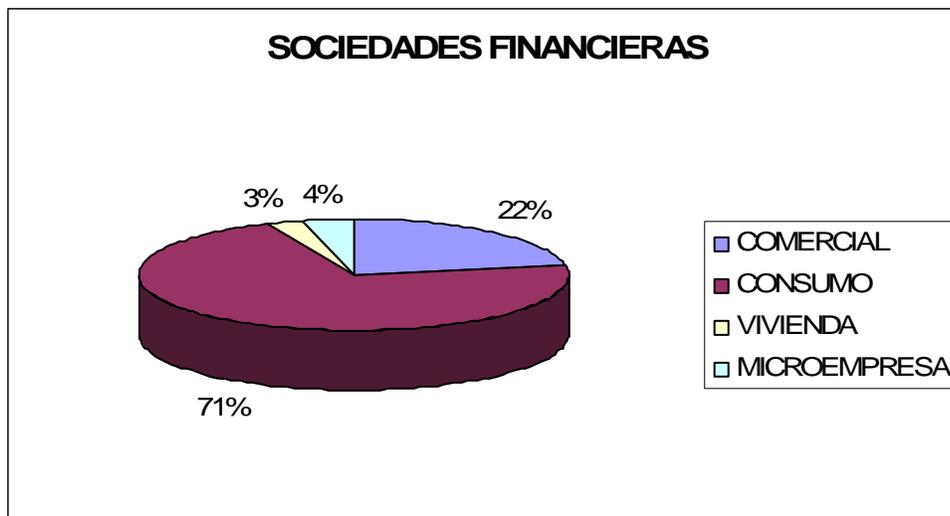


Fig. 5. Cartera de crédito de las Sociedades Financieras

El mayor porcentaje de operaciones de las sociedades financieras, 71% se encuentra orientado al consumo, esto puede atribuirse a la gran demanda de este tipo de operaciones y al mercado que estas atienden. El 22% de cartera se encuentra orientado al crédito comercial, el 4% al Microcrédito, con tendencia a la alza debido a la gran demanda de este tipo de créditos, y únicamente el 3% a la vivienda, el bajo porcentaje de este tipo de créditos se debe a que las sociedades no ofrecen tasas y plazos convenientes en este tipo de operaciones debido a la naturaleza del negocio y su flujo de recursos.

Para mayor detalle, ver *Anexo 3*.

Si se observa la evolución de la cartera bruta a partir del 2002 de las Instituciones del sistema financiero privado, según datos de la Superintendencia de Bancos y Seguros, ver *Anexo 4*, se puede indicar que se observa un crecimiento en todos los tipos de instituciones: Bancos, Cooperativas, Mutualistas y Sociedades Financieras.

En los bancos, se observa de Junio a Septiembre del 2005 un crecimiento de la cartera bruta del 4.7%, mientras que en las Cooperativas tenemos un crecimiento del 3.87%, en las Mutualistas del 10.15% y en las Sociedades Financieras del 11.40%.

La Cartera vencida de Junio a Septiembre del 2005, en los bancos presenta una tendencia a la alza, creciendo entre estos meses el 15.44%, en las cooperativas se tiene también una tendencia a la alza, creciendo entre junio y septiembre el 15.11%, mientras que en las mutualistas se observa de junio a agosto una alza, pero para septiembre la cartera vencida baja, de junio a septiembre el crecimiento es del 8.32%, en las sociedades financieras se observa de junio a agosto un crecimiento de la cartera vencida, pero para septiembre disminuye sin tener crecimiento ni decrecimiento de junio a septiembre.

Según datos podemos indicar que si bien en los bancos la cartera bruta crece únicamente un 4.7%, la cartera vencida crece 3.29 veces mas; mientras que en las cooperativas se tiene un crecimiento en la cartera bruta del 3.87% y de la cartera vencida del 15.11%, 3.90 veces mas;

en las mutualistas y sociedades financieras se tienen mejores gestiones de cobranza, puesto que se presenta a septiembre una recuperación de cartera. Si bien, la cartera bruta de las mutualistas crece un 10.15%, el crecimiento de la cartera vencida es únicamente del 8.32%, en las sociedades financieras se tiene un crecimiento de cartera bruta del 11.40%, mientras que la cartera vencida de junio a septiembre no crece ni decrece.

Según datos presentados, se puede indicar que las Sociedades Financieras están operando de forma más eficiente, puesto que la recuperación de cartera vencida es positiva, están creciendo y diversificando sus operaciones activas. Cabe señalar que las sociedades financieras atienden a un mercado más específico, y que en volumen su número de operaciones y recursos son inferiores a los manejados por los bancos y mutualistas.

1.5.1 Cartera de instituciones financieras privadas por destino geográfico

La cartera de operaciones de las instituciones financieras privadas, según datos de la Superintendencia de Bancos y Seguros, incluidos bancos, cooperativas, mutualistas y sociedades financieras tiene su mayor número de operaciones en la provincia del Guayas con el 42.60%, seguido por la provincia del Pichincha con el 37.41% y la provincia del Azuay con el 4.88%; en el resto de provincias del Ecuador se tiene colocado el 15.11% del total de operaciones.

En monto, el mayor porcentaje se encuentra colocado en la provincia de Pichincha con el 40.36%, seguido por la provincia del Guayas con el 28.42% y la provincia del Azuay con el 6.49%; en el resto de provincias del Ecuador se tiene colocado el 24.73%. Para mayor detalle ver *Anexo 6*.

El mayor porcentaje de operaciones de las instituciones financieras privadas se encuentra colocado en la región Sierra, con el 52.11%, seguido por el 47.60% colocado en la región Costa y únicamente el 0.3% se encuentra en la región amazónica e insular. Para mayor detalle ver *Anexo 7*.

1.5.2. Cartera de instituciones financieras privadas por plazo

La cartera de operaciones de las instituciones financieras privadas, según datos de la Superintendencia de Bancos y Seguros, incluidos bancos, cooperativas, mutualistas y sociedades financieras tiene su mayor número de operaciones colocados a corto plazo, de 181 a 360 días tiene colocado el 36%, de 91 a 180 días el 18% y únicamente el 16% se encuentra colocado a mediano y largo plazo. Para mayor detalle ver *Anexo 8*.

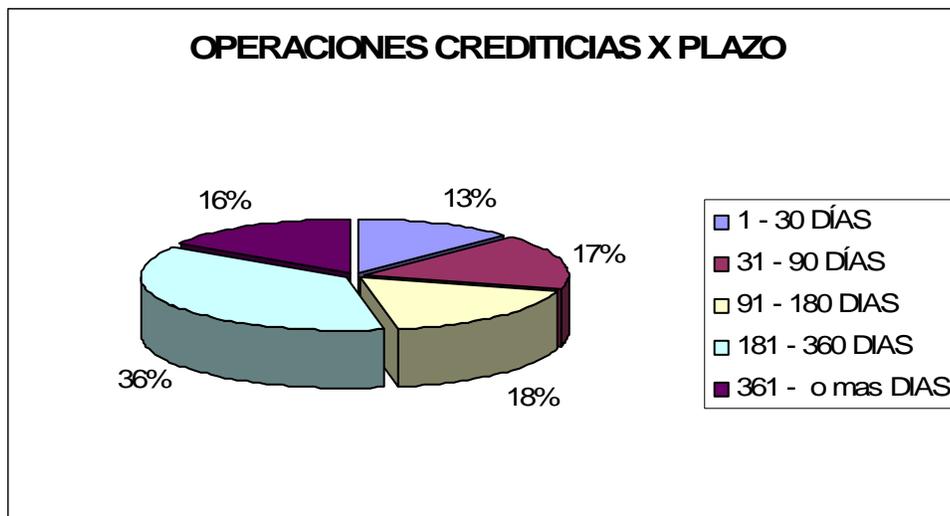


Fig. 6. Operaciones crediticias de la Banca x plazo

1.6. CLASIFICACION DE LOS TIPOS DE CREDITOS

- Según el destino o actividad económica a la que se destinan los fondos

Los préstamos otorgados por la Banca Privada Ecuatoriana según el destino o sector al que se orientan pueden ser colocados para:

- ❖ **Producción:** Cuando la actividad del prestatario está dentro del sector productivo, es decir, la industria, en todos sus tamaños, agricultura, ganadería, pesca, construcción, etc.
- ❖ **Comerciales:** Préstamos concedidos a la actividad del comercio de bienes y servicios, en cualesquiera de sus ramas.
- ❖ **Consumo:** Cuando el préstamo es otorgado a un sujeto de préstamo persona natural para la satisfacción de sus necesidades personales y familiares.
- ❖ **Vivienda:** Cuando el préstamo es otorgado a personas naturales para la construcción, remodelación, adquisición, reparación de viviendas, etc.

Según datos obtenidos a través de la Superintendencia de Bancos y Seguros, la actividad económica en la que se tiene el mayor número de operaciones es el comercio, restaurantes y hoteles con el 63,67% de operaciones, seguido por la actividad de servicio con el 15,59%. El menor número de operaciones se tiene destinado a la actividad económica de electricidad, gas y agua.

En monto, el mayor porcentaje se lo tiene asignado a servicios con el 33,26%, seguido por la actividad económica de comercio, restaurantes y hoteles con el 24,06%. Para mayor detalle refiérase al *Anexo 5*.

En los Bancos, se tiene el mayor número de operaciones destinadas al comercio, restaurantes y hoteles, seguido por servicios comunales, sociales y personales, y la industria

manufacturera. Mientras que en monto, el mayor porcentaje se tiene destinado igualmente al comercio, restaurantes y hoteles, seguido por la industria manufacturera, y servicios comunales, sociales y personales.

En las Cooperativas, se tiene el mayor número de operaciones destinadas a servicios comunales, sociales y personales, seguido por comercio, restaurantes y hoteles, y la industria manufacturera. Mientras que en monto, el mayor porcentaje se tiene destinado igualmente a servicios comunales, sociales y personales, seguido por el comercio, restaurantes y hoteles, y la construcción.

En las Mutualistas, se tiene el mayor número de operaciones destinadas a la construcción, seguido por comercio, restaurantes y hoteles, y servicios comunales, sociales y personales. Mientras que en monto, el mayor porcentaje se tiene destinado igualmente a la construcción, seguido por servicios comunales, sociales y personales, y por comercio, restaurantes y hoteles.

En las Sociedades Financieras, objeto de análisis principal de este trabajo, se tiene el mayor número de operaciones destinadas al comercio, restaurantes y hoteles, seguido por la industria manufacturera y, servicios comunales, sociales y personales. Mientras que en monto, el mayor porcentaje se tiene destinado igualmente al comercio, restaurantes y hoteles, seguido por la actividad del transporte, almacenamiento y comunicaciones, y servicios comunales, sociales y personales.

- Según su garantía

- ❖ **Hipotecarios:** Todos aquellos préstamos garantizados con la hipoteca de bienes inmuebles y que cumplan los requerimientos exigidos por la Institución.
- ❖ **Sobre Firmas o Quirografarios:** Todos aquellos préstamos garantizados con firmas en un Pagaré o con elaboración de un contrato.
- ❖ **Hipotecarios / Quirografarios:** Aquellos préstamos en los cuales la Institución si lo considera necesario requerirá una garantía personal adicional a la garantía hipotecaria.
- ❖ **Prendarios:** Cuya garantía consiste en la prenda de maquinaria y/o vehículo.
- ❖ **Hipotecarios/Prendarios:** Aquellos préstamos en los cuales la Institución si lo considera necesario requerirá una garantía Prendaria adicional a la garantía hipotecaria.
- ❖ **Quirografarios y Prendarios:** Préstamos en los cuales se exigirá una garantía prendaria adicional (maquinaria o vehículo) a la garantía personal.
- ❖ **Hipotecarios/Quirografarios y Prendarios:** Si fuera el caso.

El monto máximo de los préstamos depende de las políticas de cada Institución. No podrá ser mayor en conjunto con otras obligaciones en la misma Entidad, al 200% de su Patrimonio, ni al 10% del Patrimonio Técnico.

- Según segmento de mercado³

- Préstamos para grandes y medianas empresas (Comercial Corporativo, Comercial Empresarial)

Comercial Corporativo: Esta conformado por grandes empresas domésticas y filiales de empresas multinacionales, las mismas que presentan un bajo nivel de riesgo, producto de una sólida situación financiera.

Comercial Empresarial: En este segmento se consideran a empresas comerciales con un volumen de ventas inferior al sector corporativo

- Comercial pequeñas y medianas empresas (PYMES)

La metodología para la administración de pequeñas y medianas empresas, exige a las entidades financieras incurrir en mayores costos administrativos asociados básicamente al despliegue de recursos humanos en cada una de las fases del proceso de préstamo. La mayoría de clientes de este segmento son informales, muchas veces no cuentan con balances, ni información financiera alguna. Adicionalmente, no disponen de un programa informático, acorde a las exigencias actuales del mercado, por lo que los riesgos de pago de las obligaciones en términos generales son mayores, razón por la cual, las tasas de interés son sustancialmente mayores que en los sectores corporativo y empresarial.

- Préstamo de personas (préstamos de consumo, préstamos de vivienda, microcrédito)

Banca personal o de consumo

Los segmentos que la banca atiende a través de la cartera de consumo, corresponden a la banca personal y a la banca de consumo masivo. Al igual que en los otros casos, este mercado presenta mucha heterogeneidad, debido a que se evidencia una discriminación a partir de los ingresos de los clientes, además del perfil sociodemográfico, que implica que la probabilidad de incumplimiento se determine a través de lo que se conoce como "scorings".

Préstamos de vivienda

El proceso de préstamo de las instituciones financieras dedicadas a la actividad de financiamiento inmobiliario, en términos generales, es muy eficiente y por tanto requiere menores costos de operación.

Es importante señalar que el préstamo a la vivienda dentro de la banca personal presenta las tasas de interés mas bajas y las comisiones asociadas varías dependiendo de la institución pero, en definitiva, el impacto en la tasa efectiva no es mayor.

³ Boletín No. 1 Mayo 2005, Banco Central del Ecuador, "Evolución del Crédito y tasas de interés"

Préstamo de microempresa

Las microfinanzas son negocios de pequeña escala, donde están incluidos; el tendero, el vendedor de periódicos, el campesino, el confeccionista, entre otros; quienes son atendidos por las instituciones financieras con productos diseñados para cubrir sus necesidades.

El crecimiento paulatino de las microfinanzas ha probado que los pobres son buenos pagadores, situación que se observa en la sostenibilidad que han alcanzado los indicadores financieros de las instituciones. Actualmente alrededor de 46 instituciones financieras (bancos, cooperativas y financieras) han otorgado 321 mil operaciones de microcréditos, equivalente a 482 millones de dólares a mayo del 2005, sin intervención de la banca pública.

Con la universalización de las microempresas gana el país al haber logrado un desarrollo digno, más humano que ofrece la posibilidad de una participación equitativa a los pequeños negocios y el dinamismo que genera la cadena entre proveedores, consumidores, trabajadores y negocios afines en el.

Los bancos, cooperativas de ahorro y préstamo, reguladas o no, o las sociedades financieras, promueven movilidad de recursos, oportunidades y ofrecen opciones de participación a grupos excluidos. Esta combinación de factores determina la industria de las microfinanzas, como un mecanismo invaluable de impacto en la conducción de políticas de reducción de la pobreza.

Los costos asociados a las operaciones de préstamo de microfinanzas son más altos con relación a los segmentos analizados anteriormente, requiere de una gran infraestructura operativa de seguimiento y de cobranza; por tanto, los costos operativos son elevados, y además los procesos de provisiones para cartera vencida son muy exigentes. Por las características naturales de este segmento, se califica a las operaciones de riesgo elevado y por consiguiente, tienen un mayor costo.

- Según el plazo

Estima el tiempo en que se producirá la cancelación total de la operación.

- ❖ De corto plazo: Aquellas operaciones cuya duración será menor a un año.
- ❖ De mediano plazo: cuando su vigencia es mayor de un año, hasta cinco años.
- ❖ De largo plazo: Serán aquellas operaciones concedidas a un plazo final mayor a los cinco años.

- Según su estado.

Otra manera de clasificar los préstamos está relacionada con el comportamiento de pagos del deudor, pudiendo distinguirse:

- ❖ Préstamos Vigentes, al día: son los que registran el pago oportuno, en la fecha estipulada, del capital e intereses pactados en el respectivo Pagaré o Contrato.

- ❖ Préstamos en Mora: Son los que registran retraso en la fecha de pago estipulada. Desde el primer día de atraso el préstamo se considera en mora.
- ❖ Préstamos vencidos: Son los que registran un retraso en el pago, según tipo de operación.
- ❖ Préstamos Castigados: Cuando el pronóstico de recuperación de un préstamo es muy bajo, puede traspasarse a Cartera Castigada sin necesidad de cumplir un plazo específico.

1.7. RIESGO CREDITICIO

1.7.1. Historia mundial del riesgo de crédito

A lo largo de toda la evolución del riesgo crediticio y desde sus inicios el concepto de análisis y criterios utilizados han sido los siguientes: desde principios de 1930 la herramienta clave de análisis fue el balance general. A principios de 1952, se cambió al análisis de los estados de resultados, lo que más importaba era las utilidades que genere la empresa. Desde 1952 hasta nuestros tiempos el criterio utilizado ha sido el flujo de caja. Se otorga un préstamo si un cliente genera suficiente caja para pagarlo, ya que los préstamos no se pagan con utilidad, ni con inventarios ni menos con buenas intenciones, se pagan con dinero.

1.7.2. Riesgo de préstamo-Concepto⁴

La calidad del portafolio de préstamos de una institución financiera es el riesgo crediticio, que depende básicamente de dos grupos de factores que son:

- ❖ Factores internos: La administración tiene amplias posibilidades de actuación.
- ❖ Factores externos: No dependientes de la administración (inflación, depreciaciones, desastres climáticos, etc.)

Frecuentemente, este riesgo se mide por las pérdidas netas de préstamos.

Entre los factores internos más importantes están:

- ❖ Volumen de préstamos: Manteniéndose las demás variables incambiables es explicable que a mayor volumen de préstamos, mayores serían las pérdidas por los mismos.
- ❖ Políticas de préstamos: Cuanto mas agresiva es la política crediticia mayor es el riesgo crediticio.
- ❖ Mezcla de préstamos: Cuanto más concentración crediticia existe por empresas o sectores, mayor es el riesgo que se está asumiendo.

⁴ Pascale Ricardo, Decisiones Financieras, Capítulo 26, Los riesgos en instituciones financieras.

1.8. EVOLUCION GENERAL DE LAS SOCIEDADES FINANCIERAS

Evidentemente son los indicadores financieros que sustentan el importante crecimiento que desde hace varios ejercicios económicos presentan las Sociedades Financieras; muestra de ello es la rentabilidad, que a pesar de las dificultades presentadas por la inestabilidad política y otros escenarios negativos que ha experimentado el País se presentan de forma razonable.

Lo anterior se refleja al medir los resultados del ejercicio estimado sobre el patrimonio promedio, que al 30 de Junio del 2004 registra un indicador del 42,8% mientras que al mismo mes del 2005 alcanza al 44,3%.

Frente al primer semestre del año 2004, las colocaciones de crédito de las sociedades financieras se han incrementado en un 20,2%, dentro de las cuales se destacan los segmentos de consumo y vivienda con un incremento del 10.7% y 4,4% respectivamente.

El hecho de que el crédito para la vivienda sea una prioridad por lo menos en unas tres entidades que operan en el sector, no implica que todas las sociedades financieras también cuenten con la suficiente infraestructura, tecnología y recursos humanos para emprender todas las actividades previstas en la Ley General de Instituciones del Sistema Financiero.

El crédito automotriz, cuya especialización mantiene varias Sociedades Financieras, efectivamente ha sido más dinámico, experimentando indicadores de crecimiento muy importantes. Sus bajos niveles de morosidad, responden básicamente al análisis muy objetivo y profesional de sujetos de crédito a través de su propio personal especializado, a la información proporcionada por los Burós de información crediticia y a la garantía del bien.

Los bancos atienden con varios productos pero no de una manera especializada, como sí lo hacen las sociedades financieras y otras instituciones, que ofrecen productos como el microcrédito, tarjetas de préstamo, factoring, préstamo de consumo, inmobiliario, leasing, etc.

1.9. PRINCIPALES SOCIEDADES FINANCIERAS DE LA PROVINCIA DEL AZUAY

Las principales Sociedades Financieras ubicadas en la provincia del Azuay son:

- ❖ SOCIEDAD FINANCIERA DEL AUSTRO S.A. FIDASA.
- ❖ VAZCORP S.A.

Financieras que tienen su oficina matriz ubicada en la ciudad de Cuenca.

1.10. CARACTERÍSTICAS PRINCIPALES DE FIDASA.

1.10.1 Historia

La Sociedad Financiera del Austro S.A. FIDASA nace en Cuenca a mediados del año 1977, bajo la promoción de un notable grupo de personas involucradas con el quehacer público y empresarial de la zona. A través de sus veinte y ocho años de servicio honesto y eficiente a la comunidad ha merecido la confianza de quienes han tenido oportunidad de trabajar con la Institución, ya como acreedores así como deudores. Ha merecido, también, la felicitación de dos distinguidos Superintendentes de Bancos por el manejo recto apegado a los márgenes legales, regulatorios y resolutorios, actitud que ha sido permanente y celosamente cuidada.

1.10.2. Competencia

La competencia de FIDASA esta constituida por el Sistema Financiero Formal y el Sistema Financiero no regulado.

El Sistema Financiero Formal está normado por la Ley General de Instituciones del Sistema Financiero de 1994 y sujeto a la supervisión de la Superintendencia de Bancos. Está compuesto aproximadamente por 25 bancos privados, 4 instituciones financieras públicas, 5 mutualistas, 33 cooperativas de ahorro y préstamo y 11 sociedades financieras privadas, controladas por la Superintendencia de Bancos. Este sistema ofrece servicios de operaciones activas y pasivas, o sea, operaciones de préstamo, cuentas corrientes, depósitos a plazo, ahorro, etc.

Entre las Instituciones del Sector Financiero Formal se debe considerar también a la banca estatal. La banca gubernamental de primer piso, que es la principal proveedora de recursos financieros para el sector rural y urbano, es el Banco Nacional de Fomento (BNF) -fundado en 1926.

En el sistema financiero no formal se debe considerar al préstamo informal de los "chulqueros" que cumplen una función financiera local, sin reglamentación oficial. Cumplen un rol extraeconómico en la comunidad, son frecuentemente el compadre, el dirigente, que ejerce presión sobre las relaciones de préstamo. Por su naturaleza, las operaciones de "chulco" corresponden a operaciones pequeñas, que no emplean métodos contables, ni hay instalaciones y expresan enorme flexibilidad. En general, tienen poca "cartera vencida" porque el usurero, además de conocer su clientela, ejerce una presión permanente sobre el deudor para que cumpla con el pago

1.10.3. Parámetros considerados en FIDASA para otorgar un crédito

a. INGRESOS

El solicitante de préstamo no puede comprometer más del 40% de sus ingresos para el repago de la deuda, esto es el dividendo del monto a financiarse más las diferentes cuotas en el resto del Sistema Financiero sobre los ingresos totales del solicitante (sociedad conyugal).

b. INGRESOS DISPONIBLES

No puede exceder el 100%. Esto quiere decir el dividendo del monto a financiarse más las diferentes cuotas en el resto del Sistema Financiero sobre los ingresos de la sociedad conyugal menos sus gastos totales.

* Estos márgenes se miden de acuerdo a los plazos establecidos por la Institución para la concesión de los préstamos.

c. MONTO AL SUJETO DE CREDITO

No podrá ser mayor en conjunto con otras obligaciones, al 200% del Patrimonio del deudor, ni al 10% del Patrimonio Técnico de la Institución, pudiendo superar estos límites si lo que excediese de ellos se encuentran debidamente respaldados por garantías adecuadas, pero en ningún caso mayor al 20% del Patrimonio Técnico de la Entidad.

d. GARANTIAS

Las garantías exigidas por FIDASA (Hipotecarias, Quirografarias, Prendarias) deben cubrir por lo menos el 200% del monto a financiarse, es decir el doble, o dicho de otra manera se podrá financiar como máximo el 50% del avalúo bancario, realizado por cualquiera de los peritos designados.

f. CALIFICADORA DE RIESGOS

Toda institución financiera dentro del Ecuador debe ser evaluada por una calificadora de riesgos, FIDASA en la actualidad es evaluada por Ecuability S.A.

Los mercados de capitales modernos y eficientes necesitan de Calificadoras de Riesgos que sepan graduar el riesgo de los inversionistas que acuden al mismo en búsqueda de medios alternativos para captar recursos o colocarlos como un buen negocio.

Una de las funciones de las calificadoras de riesgo es el acercar al los inversionistas con los emisores, dar información transparente al mercado y ante todo dar una opinión imparcial y objetiva sobre los riesgos que atañen a cada negocio o a cada emisión.

FIDASA recibió la calificación A (Ver Anexo 1), a marzo del 2005.

1.10.4. Mercado

FIDASA, dispone solamente de su oficina Matriz, ubicada en la ciudad de Cuenca, Austro Ecuatoriano.

El principal nicho de mercado es el sector productivo de la ciudad de Cuenca, adicionalmente se conceden préstamos para usuarios de otros cantones de la provincia como: Gualaceo, Sígsig, Paute, Girón, etc.

1.10.5. Operaciones crediticias de FIDASA

FIDASA otorga préstamos comerciales, de consumo, vivienda y microcrédito, con garantías hipotecarias, quirografarias, prendarías (se considera el monto del préstamo, cliente, destino, plazo y otras variables para determinar el tipo de garantía que requiere cada operación)

Garantías: Se solicitará a más de la hipoteca que respalde específicamente el préstamo, de crearlo necesario, garantías adicionales para que el préstamo otorgado tenga un adecuado respaldo o cobertura de los riesgos que implica la operación.

Todas las operaciones de préstamo están sujetas al cobro del impuesto del 1% a favor de SOLCA. En préstamos mayores a un año el cobro del impuesto se aplicará por una sola vez.

Costo financiero: Aparte del Impuesto que genera el 1% de SOLCA, se debe adicionar la comisión de parte de la Institución (3% FLAT en la concesión del préstamo, 2% sobre saldos, se cobrara en cada dividendo, Tasa de interés de mora es el 10% mas a la tasa activa vigente (13.43% - Agosto del 2005), gastos de cobranza para préstamos vencidos \$2). Además se tomará en cuenta los gastos producidos por concepto de inspecciones, envíos de correspondencia, emisión de certificados, copias, etc.

Las comisiones y otros gastos que se cobren por los diferentes tipos de préstamo deben ser suficientes para cubrir el costo de fondos administrativos y de operación de tal manera que Sociedad Financiera del Austro S.A. FIDASA obtenga un margen financiero razonable sujetándose siempre a las normas que dicten las Leyes del Sistema Financiero. Sus productos crediticios son:

- ❖ Préstamos comerciales
- ❖ Préstamos de vivienda
- ❖ Préstamos de consumo
- ❖ Microcrédito

1.11. CARACTERÍSTICAS PRINCIPALES DE VAZCORP.

Por más de 15 años VAZCORP ha brindado a sus clientes servicios con confianza y calidad.

1.11.1. Misión

Brindar productos y servicios financieros innovadores y competitivos para satisfacer y superar las demandas de sus clientes, con personal calificado y comprometido, obteniendo resultados positivos y contribuyendo con el desarrollo integral del país.

Vazcorp tiene un patrimonio que respalda plenamente la actividad financiera que realiza.

1.11.2. Oficinas

Matriz: Cuenca

Sucursal: Quito

Agencias:

- ❖ Otavalo
- ❖ Azogues
- ❖ Girón
- ❖ Gualaceo
- ❖ Cuenca
- ❖ Machala

1.11.3. Productos crediticios de VAZCORP

Productos otorgados por VAZCORP con fondos propios y fondos de la CFN:

- ❖ Préstamos comerciales
- ❖ Préstamos de consumo
- ❖ Préstamos de vivienda
- ❖ Microcrédito

Costo financiero: Aparte del Impuesto que genera el 1% de SOLCA, se debe adicionar la comisión de parte de la Institución. Además, se tomará en cuenta los gastos producidos por concepto de inspecciones, envíos de correspondencia, emisión de certificados, copias, etc. Según datos obtenidos a Agosto del 2005 el costo financiero de las diferentes operaciones es el siguiente:

- ❖ Préstamos comerciales fondos propios: Tasa máxima 13.43%, Comisión 2% Flat, 2% Anual por administración. Hasta 4 años plazo.
- ❖ Préstamos de consumo: Tasa máxima 13.43%, Comisión 2% Flat, 2% Anual por administración. Hasta 4 años plazo.
 - Vehículos nuevos: Hasta 5 años. Comisión 2% Flat. Entrada 30% mínimo.

- Vehículos usados: Hasta 3 años. Comisión 2% Flat, 2% anual por administración. Entrada 40% mínimo.
- ❖ Préstamos de vivienda: Tasa máxima 13%, Comisión 1.5% Flat, 2% Anual por administración. Hasta 4 años plazo.
- ❖ Microcrédito: Tasa 13,43%, Comisión 2% Flat, 2% Anual por administración. Hasta 4 años plazo.

CALIFICADORA DE RIESGOS

A Vazcorp la calificadora de Riesgo Humphreys S.A. le ha otorgado la calificación AA- (Ver Anexo 1).

1.12. OPERACIONES CREDITICIAS-SERVICIOS OTORGADOS POR LA BANCA PRIVADA.

Entre algunas de las instituciones bancarias privadas, que prestan sus servicios y tienen sus oficinas en el Ecuador, se han investigado las siguientes, según datos obtenidos a Agosto del 2005:

- ❖ Banco de Guayaquil
- ❖ Banco de Machala
- ❖ Banco del Austro
- ❖ Banco del Pacífico

1.12.1. Banco de Guayaquil

PRODUCTOS Y SERVICIOS

Entre los productos y servicios que presta este banco tenemos:

- ❖ Banca Virtual: Servicios Bancarios a través de Internet
- ❖ Banca Transaccional: Servicios electrónicos corporativos
- ❖ Producto: Auto fácil
 - Financia vehículos nuevos y usados.
 - En vehículos nuevos hasta el 70% del valor total
 - Hasta 36 meses (3 años, cuotas mensuales)
- ❖ Producto: Casa fácil
 - Casa fácil le financia hasta el 70% del avalúo del bien hasta \$140.000
 - Hasta 12 años plazo (cuotas mensuales, tasas reajustables cada 90 días)
- ❖ Producto: Multipréstamo
 - Préstamo para personas naturales, pequeños o medianos empresarios, que requieren satisfacer necesidades específicas de consumo o necesiten capital para montar su propio proyecto.
 - Multipréstamo concede montos desde US\$2.000,00 dependiendo de su necesidad. Simplemente tiene que establecer con nosotros la modalidad de financiamiento, que más se adecue a su presupuesto, y pagar cuotas mensuales.
 - Hasta 2 años plazo.
- ❖ Producto: Microfácil
 - Satisface necesidades Financieras de Capital de Trabajo e Inversión de los Microempresarios (no dependientes), que no han podido trabajar con el Sistema Financiero formal y donde mediante un pago oportuno, se benefician con montos crecientes a través del tiempo.
 - Se define como Microempresas a las unidades económicas con ventas anuales brutas de hasta US\$150,000 y con no más de 10 trabajadores.

- Se atenderá cualquier actividad económica comprendida en los sectores de Comercio, Servicios y Producción, desde los 500 dólares y hasta US \$25,000. Hasta 2 años plazo.
- El plazo otorgado para capital de trabajo es de 12 meses, para Capital de inversión de 24 meses.
- Oportunidad de escoger el día de pago (fijo), más conveniente al cliente.
- Permite la utilización de garantías prendarias no tradicionales del Microempresario (autos con antigüedad mayor a 5 años, electrodomésticos, equipos, etc.).

REQUISITOS

Auto Fácil, Casa Fácil

- ❖ Solicitud llena y firmada.
- ❖ Copia de cédula de identidad del deudor cónyuge y garante
- ❖ Certificado de ingresos, rol de pagos o copias de estado de cuenta donde refleje sus ingresos
- ❖ Referencias comerciales y bancarias
- ❖ Opcional: Original de la planilla de luz, agua o teléfono. Copia de soportes de activos declarados

Multipréstamo

- ❖ No estar registrado en la CENTRAL DE RIESGOS ni en la Superintendencia de Bancos.
- ❖ Ser cliente del banco
- ❖ Mantener cuenta de ahorro o corriente
- ❖ Llenar la solicitud de préstamo

Microfácil (hasta \$5000 dólares)

- ❖ Copia de cédula de identidad (solicitante, cónyuge y garante).
- ❖ Estados de cuenta del solicitante de los tres últimos meses.
- ❖ Planilla de servicios básicos (luz, agua y teléfono) del último mes.
- ❖ Documentos de la casa (escritura) del cliente o del garante.
- ❖ RUC (si aplica) y facturas.
- ❖ Solicitud de préstamo (del solicitante) completamente llenada y firmada
- ❖ Edad mínima 25 años.
- ❖ Antigüedad de 1 año en el negocio como propietario.
- ❖ Garante personal, prendario o hipotecario.

COSTOS

Agosto 2005

- ❖ Tasa de interés: Tasa máxima convencional (13.43%)
- ❖ Plan de pagos con tasa fija o reajutable trimestral con pagos mensuales.
- ❖ Tasa de mora: Tasa vigente de la operación por 0.1
- ❖ Gastos de cobranza: Mínimo \$2 dólares (\$2 por el número de dividendos vencidos)
- ❖ Impuestos a las operaciones de préstamo (1%)
- ❖ Comisiones por gestión (Comercial: 1%, Consumo: 0%, Vivienda: 2%, Microempresa: 6%)
- ❖ Comisiones por administración (Comercial: 2%, Consumo: 3%, Vivienda: 2%, Microempresa: 6%)
- ❖ Seguros de Desgravamen (Comercial: 0.5%, Consumo: 0.5%, Vivienda: 0.5%, Microempresa: 0.45%)

1.12.2. Banco de Machala*PRODUCTOS Y SERVICIOS*

Entre los productos y servicios que presta este banco tenemos:

- ❖ Depósitos a plazo (Mínimo 30 días, tasa fija según condiciones de mercado, pago de intereses al vencimiento o para inversiones mayores a 60 días los intereses se pueden pagar mensualmente, sin descuento del impuesto a la renta para personas naturales)
- ❖ Certificados de depósitos de ahorros: Inversión a corto plazo, montos desde \$10000 con plazos de 1 hasta 29 días.
- ❖ Banca Corporativa: Préstamos hipotecarios (mediano y largo plazo), préstamos prendarios (corto plazo para capital de trabajo y mediano plazo para adquisición de activos fijos).
- ❖ Banca personal: Préstamos sobre firmas (corto plazo son su firma y una garantía personal), préstamos hipotecarios (mediano plazo), préstamos prendarios (corto plazo para capital de trabajo y mediano plazo para adquisición de activos fijos), crediauto (Financia el 60% del valor del vehículo, 36 meses plazo)

COSTOS

Agosto 2005

- ❖ Tasa de interés: Tasa máxima convencional (13.43%)
- ❖ Plan de pagos con tasa fija reajutable.
- ❖ Tasa de mora: Tasa vigente de la operación por 10% recargo
- ❖ Comisión (4% préstamos con un plazo mayor a 1 año)
- ❖ Impuestos 1% (0.50% SOLCA, 0.50% UNICO)
- ❖ Seguros de Desgravamen y otros según mercado.

1.12.3. Banco del Austro

PRODUCTOS Y SERVICIOS

- ❖ Giros y transferencias del exterior (AustroGiros)
- ❖ Cuentas corrientes
- ❖ Cuentas de ahorros
- ❖ Consultas en línea (Banca Celular)
- ❖ Tarjetas de crédito
- ❖ Préstamo para vehículo (Vehículos nuevos, sin Límite de monto, Plazo hasta 36 meses, No requiere ser nuestro cliente, Incorpora seguro del vehículo)
- ❖ Crediapoyo: Apoya al desarrollo del sector comercial, profesional y de consumo en general. Se caracteriza por aplicar un sistema de pagos con cuotas periódicas amortizables y a plazos convenientes para nuestros clientes.
- ❖ Otros Préstamos: Préstamos a Término, Líneas de crédito
- ❖ Garantías Bancarias: Fianzas, Avals y Garantías Aduaneras.
- ❖ Cartas de crédito: Domésticas, de Importación y Exportación

COSTOS

<u>TASA BANCA CORPORATIVA</u>	
Originales y reajuste:	13,43%
Comisión anual banca corporativa	1,00%
<u>TASA CREDIVEHICULOS</u>	
Originales:	13,43%
Comisión flat credivehículos	2,00%
Reajuste:	13,43%
Comisión flat por mora credivehículos	4,00%
<u>TASA BANCA PERSONAL Y CONSUMO</u>	
Originales y reajuste:	13,43%
Comisión flat banca personal	4,00%
Comisión flat banca consumo	5,00%
Comisión flat por mora banca personal y consumo	4,00%
<u>Tasa de mora bca. Corporativa</u>	14,85%
<u>Tasa de mora credivehiculos</u>	14,85%
<u>Tasa mora bca. Personal y consumo</u>	14,85%
Margen reajuste bca.corporativa	16%
Margen reajuste credivehiculos	16%
Margen reajuste bca.personal y consumo	16%

- ❖ Plan de pagos al vencimiento y con amortización gradual
- ❖ Gastos de cobranza: 4%
- ❖ Seguro de Desgravamen 0.03% Mensual
- ❖ Impuestos 1%

1.12.4. Banco del Pacífico

PRODUCTOS Y SERVICIOS

- ❖ Intermático: Consulta a toda hora transacciones en línea en cuentas corrientes o de ahorro de Ecuador, Panamá y Miami.
- ❖ Centro de atención telefónica: A través de una llamada telefónica, un ejecutivo del banco altamente capacitado le atenderá y ofrecerá solución a sus necesidades; las 24 horas del día, los 365 días del año.
- ❖ Negocios en Banca Electrónica: Realice negocios entre el banco y su empresa. Genere órdenes de pago, cobros en línea, facturación, etc.
- ❖ Servicios empresariales: cobros y pagos, facturación, etc.
- ❖ Alternativas de inversión: Ahorros a plazo, depósitos a plazo, etc.
- ❖ Alternativas de préstamo: Auto Nuevo, Préstamo de vivienda, Préstamo Hipoteca 10, Préstamo hipotecario, Préstamo PYME 9, Préstamo de consumo, Préstamo Zamorano) y Líneas de préstamo CFN.
- ❖ Comercio exterior (seguros, cobranzas internacionales, financiación, etc.)
- ❖ Giros y cambios (MoneyGram, Envíos al exterior, etc.)

Auto Nuevo

El Banco del Pacífico ofrece préstamos para la compra de un Auto Nuevo, tener tu vehículo es mucho más fácil con el Banco del Pacífico, ya que te ofrece las mejores ventajas del mercado.

Beneficios

- ❖ Sin límite de monto.
- ❖ Agilidad en la aprobación.
- ❖ Comodidad en el plazo, hasta 36 meses para pagar.
- ❖ Tasa competitiva.
- ❖ Financiamiento hasta el 70% del valor del vehículo.
- ❖ No necesita garante.
- ❖ Incorpora seguro de vehículo y desgravamen con nuestra subsidiaria Seguros Sucre, por el primer año.

Requisitos

- ❖ Llenar solicitud
- ❖ Ser cliente del Banco del Pacífico.
- ❖ Vehículos nuevos y livianos.

Préstamo de Vivienda

Tener tu casa propia es mucho más fácil con el Banco del Pacífico, tu decides dónde, cuándo y cómo comprarla. El Banco del Pacífico ofrece las mejores ventajas del mercado y más tiempo para pagar.

Beneficios

- ❖ Tasa Competitiva.
- ❖ Préstamo hasta 15 años.
- ❖ Sin límite de monto, hasta el 70% del avalúo comercial de la vivienda.
- ❖ Convenio con todas las constructoras y tipos de viviendas particulares.
- ❖ Incorpora seguros contra incendios, terremotos, inundaciones y desgravamen con nuestra subsidiaria Seguros Sucre.
- ❖ No necesitas garante.

Condiciones

- ❖ Ser cliente del Banco del Pacífico.
- ❖ El bien es avaluado por peritos del Banco.
- ❖ El bien queda hipotecado al Banco.

Préstamo Hipoteca 10

Haz realidad tu sueño de tener casa propia y disfruta de beneficios exclusivos:

- ❖ 10% de tasa de interés.
- ❖ 10 años plazo para pagar.
- ❖ Convenio con las principales promotoras inmobiliarias.
- ❖ Sin límite de monto hasta el 70% del avalúo de la vivienda.
- ❖ No necesita garante.
- ❖ No es necesario ser cliente del Banco del Pacífico.
- ❖ Incluye seguro contra incendios, terremotos e inundaciones.
- ❖ Incluye seguro de desgravamen.
- ❖ Cobertura nacional.
- ❖ Goza de otros servicios adicionales del Banco.

Requisitos

- ❖ Financiamos viviendas superiores a \$ 35,000.
- ❖ El bien es avaluado por peritos del Banco.

Préstamos hipotecarios con emisión de cédulas

El Banco del Pacífico, institución que siempre ha apoyado actividades en pro del desarrollo del país y en su afán de presentar una nueva alternativa para sus clientes, ofrece al mercado ecuatoriano el "CREDITO HIPOTECARIO CON EMISIÓN DE CEDULAS".

Las características del Préstamo Hipotecario son:

- ❖ Tasa de interés fijo del 8%.
- ❖ Plazo de 7 y 10 años (inicialmente).
- ❖ Comisión por administración del préstamo.
- ❖ Pago de Capital, Interés y Comisión, semestralmente.
- ❖ Incorpora seguro con subsidiaria Seguros Sucre.

Las características de la Cédula son:

- ❖ Monto de primera emisión US \$5'000.000,00.
- ❖ Tasa de interés del 8%.
- ❖ Pago semestral de cupón de interés.
- ❖ Gestión de colocación con subsidiaria Valpacífico.
- ❖ Sorteos semestrales de capital.

Todo sorteo se comunicará al Superintendente de Bancos y se pondrá en conocimiento del público mediante aviso en uno de los diarios de mayor circulación en la ciudad donde se fuere a efectuar el sorteo.

La Cédulas se emitirán en forma paralela a la colocación del Préstamo para Vivienda

Préstamo PYME 9

Préstamo para la pequeña y mediana empresa

El Banco del Pacífico siendo coherente con su misión de contribuir al desarrollo del país, lanza al mercado un producto de préstamo especialmente desarrollado para los pequeños y medianos empresarios, el mismo que tiene las siguientes características:

- ❖ Tasa de interés desde el 9%.
- ❖ Tasa fija por el periodo del préstamo.
- ❖ Plazo de financiamiento de 4 a 18 meses.
- ❖ Pago de dividendos mensuales.
- ❖ Préstamo desde \$ 50.000 hasta \$ 1'000.000.
- ❖ Acceso a nuestros productos de banca electrónica y transaccional (OCP).
- ❖ Incluye los mejores seguros a través de Seguros Sucre.
- ❖ Clientes y no clientes del banco.

Préstamo de Consumo

El Banco del Pacífico ofrece las mejores facilidades del mercado para la obtención de un préstamo de consumo, que te permitirá hacer realidad cualquier proyecto.

Beneficios:

- ❖ Montos y plazos de acuerdo a tus necesidades.
- ❖ Tasas competitivas con el mercado.
- ❖ Agilidad en la aprobación.

Requisitos:

- ❖ Ser cliente del Banco.
- ❖ Llenar solicitud de préstamo.
- ❖ No estar reportado en la Central de Riesgos.

De acuerdo al monto presentar garantías reales.

Préstamo para estudios Zamorano

El Banco del Pacífico apoya el incremento del nivel educativo del país, financiando los estudios superiores a bachilleres ecuatorianos que desean estudiar en la Escuela Agrícola Panamericana Zamorano de Honduras.

Principales beneficios

- ❖ Monto del préstamo de hasta \$16,000 por alumno y por carrera, con desembolsos anuales de hasta \$4,000.
- ❖ Tasa competitiva reajutable cada 90 días.
- ❖ Plazo hasta 7 años.
- ❖ Alternativas en frecuencia de pagos (mensual, bimensual).

Requisitos

- ❖ No es necesario ser cliente del Banco del Pacífico.
- ❖ Calificar como sujeto de préstamo.
- ❖ Garantía hipotecaria

COSTOS

PRÉSTAMOS SOBRE FIRMAS Y DOCUMENTOS DESCONTADOS

Interés anual, por trimestres o semestres vencidos	Libre contratación
Reconocimiento de Firmas Comisión Proceso legal	US\$ 2.00 De acuerdo a localidad
IMPUESTO ANUAL Solca Partícipes	0.5 % 0.5 %
Interés de mora	10% mas a la tasa activa vigente

PRÉSTAMOS CON EMISION DE BONOS DE PRENDA/CEDULAS

Interés anual	Libre contratación
Comisión anual sobre saldos de capital	4%
Emisión de cédulas/bonos	US\$ 0.20 c/u
IMPUESTO ANUAL Solca Partícipes	0.5 % 0.5 %
Interés de mora	10% mas a la tasa activa vigente

PRÉSTAMOS HIPOTECARIOS COMUNES

Interés anual	Libre contratación
IMPUESTO ANUAL Solca Partícipes	0.5 % 0.5 %
Interés de mora	10% mas de la tasa activa vigente

PARTE II

Análisis de las operaciones crediticias otorgadas en FIDASA y VAZCORP.

2.1. CARACTERÍSTICAS DE LAS OPERACIONES CREDITICIAS DE FIDASA y VAZCORP.

2.1.1. FIDASA

Según datos a Agosto del 2005:

- ❖ Otorga préstamos de consumo, comerciales, vivienda y microcrédito.
- ❖ El plazo varía según el tipo de operación (Comercial hasta 5 años con garantía hipotecaria, consumo hasta 3 años con garantía hipotecaria, prendaria o quirografaria dependiendo del monto, vivienda hasta 4 años con garantía hipotecaria, microcrédito hasta 2 años)
- ❖ La tasa, comisión por concesión: 3% Flat y comisión por seguimiento, verificación de la inversión del préstamo, inspección y otros: 2% no varía según el tipo de operación, es la misma para todos.
- ❖ Las operaciones se hacen únicamente con fondos propios.
- ❖ La tasa activa de las operaciones es la tasa activa máxima convencional publicada por el Banco Central, es reajutable trimestralmente.
- ❖ En préstamos vencidos la tasa de Interés de mora es 1.1 veces la tasa activa vigente en la semana anterior al vencimiento.
- ❖ Gastos de cobranza para préstamos vencidos \$2 dólares por cada dividendo vencido por más de cinco días.
- ❖ Impuestos: 1% sobre el monto total del préstamo (SOLCA, Impuesto único)

2.1.2. VAZCORP

Según datos a Agosto del 2005:

- ❖ Otorga préstamos de consumo, comerciales, vivienda y microcredito.
- ❖ El plazo y tasa varía según el tipo de operación.
- ❖ Otorga operaciones con fondos propios y con fondos de la CFN.
- ❖ El plazo máximo de las operaciones con fondos propios es de cinco años.
- ❖ La tasa aplicada en préstamos para vehículos nuevos, usados, préstamos comerciales y microcrédito es la tasa activa máxima convencional.
- ❖ En todas las operaciones se cobra una comisión por concesión.
- ❖ La comisión por administración (2% a Agosto 29-2005) se cobra para todas las operaciones excepto la financiación de vehículos nuevos.
- ❖ Impuestos: 1% sobre el monto total del préstamo (SOLCA, Impuesto único)

2.2. REQUISITOS Y CONDICIONES PARA PODER ACCEDER A LA OPERACIÓN

Dentro de las instituciones de la banca privada los requisitos y condiciones para acceder a una operación crediticia son similares, mencionaremos los requisitos comunes entre FIDASA y VAZCORP.

2.2.1. REQUISITOS DE CREDITO PERSONAS NATURALES (Quirografario e Hipotecario)

- ❖ Constar con calificación “A” en la Central de Riesgos y su respectiva justificación (Deudor y Garantes)
- ❖ Solicitud de préstamo (Deudor y Garantes)
- ❖ Copias de cédulas y certificados de votación del solicitante, cónyuge y garantes.
- ❖ Copia del último recibo de pago de luz, agua o teléfono del solicitante. (Deudor y Garantes)
- ❖ Fotocopias certificadas que respalden la pertenencia de los bienes declarados (predios, escrituras, matrículas de vehículos, etc.) (Deudor y Garantes)
- ❖ Certificado del patrono sobre los ingresos mensuales que perciben el solicitante y su Cónyuge. Si tiene actividades económicas independientes (negocio propio) presentar certificados que prueben tales ingresos (RUC, Declaración del Impuesto a la Renta, Facturas o Certificados de Proveedores o carta explicativa del negocio). (Deudor y Garantes)
- ❖ Referencias Bancarias por escrito (Si mantiene deudas en otras instituciones, presentar la Tabla de pagos o certificado de las deudas pendientes). (Deudores)
- ❖ Referencias comerciales y personales. (2 de cada una por escrito).

PARA CREDITO HIPOTECARIO, ADICIONAR LOS SIGUIENTES DOCUMENTOS:

- ❖ Copia de la escritura de Compra-Venta debidamente inscrita en el Registro de la Propiedad.
- ❖ Certificado del Registro de la Propiedad en el que conste que el inmueble no tiene gravámenes ni prohibiciones de ninguna clase a la fecha de presentación de la solicitud de Préstamo
- ❖ Certificado de Afectación y Licencia Urbanística (Otorgado por el Municipio). Solo en caso de terrenos.
- ❖ En caso de construcción, remodelación o ampliación de vivienda entregar el presupuesto firmado por un arquitecto o ingeniero.
- ❖ Avalúo del inmueble a hipotecarse (Peritaje).

A diferencia de otras instituciones financieras privadas, ni FIDASA ni VAZCORP exigen a sus clientes tener una captación dentro de la institución.

2.2.1.2 REQUISITOS PARA EMPRESAS - CREDITO COMERCIAL

- ❖ Escrituras de constitución de la Empresa.
- ❖ Escrituras de reformas de estatutos y aumento de capital.
- ❖ Listado de accionistas.
- ❖ Nombramientos actualizados de los representantes legales de la Empresa.
- ❖ Copias de cédulas y certificados de votación de los representantes de la Empresa.
- ❖ Balances auditados por la Superintendencia de Compañías. (Diciembre del último año).
- ❖ Certificado de cumplimiento de obligaciones emitido por la Superintendencia de Compañías. (Último semestre)

2.3. Costo Financiero de cada una de las operaciones crediticias – Carga Financiera

Según resolución de la Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador, JB-2005-764, refiérase al *Anexo 10*, no deben ser incorporados en la carga financiera los gastos a abonar a terceros, tales como:

- ❖ Gastos relacionados con el estudio de títulos de propiedad.
- ❖ Gastos relacionados con la tasación del bien inmueble.
- ❖ Gastos notariales.
- ❖ Impuestos.

Además según resolución de la Junta Bancaria JB-2005-765, las instituciones del sistema financiero quedan prohibidas de:

- ❖ Establecer cargo por concepto de prepago total o parcial de las operaciones crediticias.
- ❖ Cobrar la totalidad de la comisión de apertura al inicio del otorgamiento de una operación crediticia.
- ❖ Cobrar comisiones por administración de préstamos vencidos
- ❖ Cobrar comisiones por levantamiento de las garantías

Los productos crediticios pueden variar:

- ❖ La tasa de interés por cada tipo de préstamo y el interés de mora.
- ❖ Comisiones por productos o servicios asociados al préstamo.
- ❖ Primas de seguros (Seguro de desgravamen, salud, accidentes, etc.)

2.3.1. FIDASA

- ❖ Fidasa aplica la misma tasa de interés activa a todas sus operaciones crediticias (A agosto del 2005, esta ascendió en 13.43%, Tasa de Mora: 14.77%)
- ❖
- ❖ Fidasa otorga préstamos sobre firmas (quirografario), hipotecarios, prendarios. Comercial, consumo, vivienda, microcrédito.
- ❖ La tasa de interés es reajutable cada 90 días.
- ❖ Comisión por gestión y asesoramiento crediticio: 3% FLAT, se descuenta en la concesión del préstamo.
- ❖ Comisión por seguimiento, verificación de la inversión del préstamo, inspección, certificaciones y otros: Hasta el 2% anual sobre saldos, se cobrara en cada dividendo desde el inicio de la vigencia del préstamo.
- ❖ Seguro de desgravamen: 0.31 por mil mensual (3.62 por mil anual) sobre saldos del préstamo. .
- ❖ Préstamos vencidos, interés de mora (1.1 veces la tasa activa vigente en la semana anterior al vencimiento).
- ❖ Gastos de cobranza para préstamos vencidos: \$2 dólares por cada dividendo o préstamo vencido por más de 5 días.
- ❖ Impuestos: 1% Sobre el monto total del préstamo (Impuesto único y SOLCA)
- ❖ Costos de servicios y otros: Constitución de hipotecas, prendas, contratos de mutuos y otros: \$15; Comisión en concesión de avales (4% anual – Mínimo

\$25); Investigaciones o reclamos injustificados en operaciones de préstamo (menor a 1 año de antigüedad \$5, mayor a 1 año \$5 + \$2 adicionales por cada año de antigüedad).

- ❖ Para obtener un préstamo no es necesario tomar ni contratar servicios adicionales.

La CARGA FINANCIERA corresponde al costo que el cliente absorbe por encima del monto del préstamo que se le concede, los impuestos y gastos notariales no se consideran para el cálculo de la carga financiera ni los gastos pagaderos a terceros.

A continuación se detalla como ejemplo la carga financiera para diferentes operaciones:

CREDITOS COMERCIAL, VIVIENDA, CONSUMO Y MICROCREDITOS							
(AMORTIZACION FIJA)							
12 MESES							

MONTO SOLICITADO	MONTO EFECTIVO (*)	CARGA FINANCIERA	VALOR CUOTA 1	VALOR CUOTA 12	TASA MAXIMA	COMISION MAXIMA	PRIMA MAXIMA
US\$ 2,000	US\$ 1886.40	284.68	192.99	168.86	13.43	2	0.362
US\$ 5,000	US\$ 4,766.40	661.30	482.47	422.15	13.43	2	0.362
US\$ 10,000	US\$ 9,566.40	1,289.00	964.93	844.3	13.43	2	0.362

24 MESES							
-----------------	--	--	--	--	--	--	--

MONTO SOLICITADO	MONTO EFECTIVO (*)	CARGA FINANCIERA	VALOR CUOTA 1	VALOR CUOTA 24	TASA MAXIMA	COMISION MAXIMA	PRIMA MAXIMA
US\$ 5,000	US\$ 4,766.40	1,056.10	274.13	211.08	13.43	2	0.362
US\$ 10,000	US\$ 9,566.40	2,078.60	548.27	422.15	13.43	2	0.362

36 MESES							
-----------------	--	--	--	--	--	--	--

MONTO SOLICITADO	MONTO EFECTIVO (*)	CARGA FINANCIERA	VALOR CUOTA 1	VALOR CUOTA 36	TASA MAXIMA	COMISION MAXIMA	PRIMA MAXIMA
US\$ 10,000	US\$ 9,566.40	2,868.20	409.38	281.43	13.43	2	0.362

(*) Se refiere al monto líquido que el cliente obtiene, no al saldo del préstamo.

2.3.2. VAZCORP

Costo financiero: Aparte del Impuesto que genera el 1% de SOLCA, se debe adicionar la comisión de parte de la Institución. Además se tomará en cuenta los gastos producidos por concepto de inspecciones, envíos de correspondencia, emisión de certificados, copias, etc.

- ❖ Vazcorp otorga préstamos sobre firmas (quiropgrafario), hipotecarios, prendarios. Comercial, consumo, vivienda, microcrédito.
- ❖ Préstamos comerciales fondos propios: Tasa máxima 13.43%, Comisión 2% Flat, 2% Anual por administración. Hasta 4 años plazo.
- ❖ Préstamos de consumo: Tasa máxima 13.43%, Comisión 2% Flat, 2% Anual por administración. Hasta 4 años plazo.
 - Vehículos nuevos: Hasta 5 años. Comisión 2% Flat. Entrada 30% mínimo.
 - Vehículos usados: Hasta 3 años. Comisión 2% Flat, 2% anual por administración. Entrada 40% mínimo.
- ❖ Préstamos de vivienda: Tasa máxima 13%, Comisión 1.5% Flat, 2% Anual por administración. Hasta 4 años plazo.
- ❖ Microcrédito: Tasa 13,43%, Comisión 2% Flat, 2% Anual por administración. Hasta 4 años plazo.
- ❖ Impuestos: 1% Sobre el monto total del préstamo (Impuesto único y SOLCA)
- ❖ Seguro de desgravamen: 0.31 por mil mensual (3.62 por mil anual) sobre saldos del préstamo. .
- ❖ Préstamos vencidos, interés de mora (1.1 veces la tasa activa vigente en la semana anterior al vencimiento).

A continuación se detalla como ejemplo la carga financiera para diferentes operaciones:

CREDITOS COMERCIAL, CONSUMO Y MICROCREDITOS							
(AMORTIZACION FIJA)							
12 MESES							

MONTO SOLICITADO	MONTO EFECTIVO (*)	CARGA FINANCIERA	VALOR CUOTA 1	VALOR CUOTA 12	TASA MAXIMA	COMISION MAXIMA	PRIMA MAXIMA
US\$ 2,000	US\$ 1906.40	264.68	192.99	168.86	13.43	2	0.362
US\$ 5,000	US\$ 4,816.40	611.30	482.47	422.15	13.43	2	0.362
US\$ 10,000	US\$ 9,666.40	1,189.00	964.93	844.3	13.43	2	0.362

24 MESES							
-----------------	--	--	--	--	--	--	--

MONTO SOLICITADO	MONTO EFECTIVO (*)	CARGA FINANCIERA	VALOR CUOTA 1	VALOR CUOTA 24	TASA MAXIMA	COMISION MAXIMA	PRIMA MAXIMA
------------------	--------------------	------------------	---------------	----------------	-------------	-----------------	--------------

US\$ 5,000	US\$ 4,816.40	1,006.10	274.13	211.08	13.43	2	0.362
US\$ 10,000	US\$ 9,666.40	1,978.60	548.27	422.15	13.43	2	0.362

36 MESES

MONTO SOLICITADO	MONTO EFECTIVO (*)	CARGA FINANCIERA	VALOR CUOTA 1	VALOR CUOTA 36	TASA MAXIMA	COMISION MAXIMA	PRIMA MAXIMA
US\$ 10,000	US\$ 9,666.40	2,768.20	409.38	281.43	13.43	2	0.362

(*) Se refiere al monto líquido que el cliente obtiene, no al saldo del préstamo.

**CREDITO DE VIVIENDA
(AMORTIZACION FIJA)**

12 MESES

MONTO SOLICITADO	MONTO EFECTIVO (*)	CARGA FINANCIERA	VALOR CUOTA 1	VALOR CUOTA 12	TASA MAXIMA	COMISION MAXIMA	PRIMA MAXIMA
US\$ 5,000	US\$ 4,841.40	574.65	480.68	422	13	2	0.362
US\$ 10,000	US\$ 9,716.40	1,115.71	961.35	844	13	2	0.362

24 MESES

MONTO SOLICITADO	MONTO EFECTIVO (*)	CARGA FINANCIERA	VALOR CUOTA 1	VALOR CUOTA 24	TASA MAXIMA	COMISION MAXIMA	PRIMA MAXIMA
US\$ 10,000	US\$ 9,716.40	1,883.81	544.68	422	13	2	0.362

36 MESES

MONTO SOLICITADO	MONTO EFECTIVO (*)	CARGA FINANCIERA	VALOR CUOTA 1	VALOR CUOTA 36	TASA MAXIMA	COMISION MAXIMA	PRIMA MAXIMA
US\$ 10,000	US\$ 9,716.40	2,651.91	405.79	281.33	13	2	0.362

(*) Se refiere al monto líquido que el cliente obtiene, no al saldo del préstamo.

2.4. Cuadro comparativo de las diferentes operaciones crediticias entre FIDASA y VAZCORP.

**CUADRO COMPARATIVO DE CARGA Y COSTOS FINANCIEROS
FIDASA Y VAZCORP**

FINANCIERA	TIPO CREDITO DE	MONTO SOLICITADO	PLAZO	MONTO EFECTIVO (*)	CARGA FINANCIERA
FIDASA	COMERCIAL, CONSUMO Y MICROCREDITO	US\$ 2,000	12 MESES	US\$ 1886.40	284.68
VAZCORP	COMERCIAL, CONSUMO Y MICROCREDITO	US\$ 2,000	12 MESES	US\$ 1906.40	264.68
FIDASA	COMERCIAL, CONSUMO Y MICROCREDITO	US\$ 5,000	12 MESES	US\$ 4,766.40	661.30
VAZCORP	COMERCIAL, CONSUMO Y MICROCREDITO	US\$ 5,000	12 MESES	US\$ 4,816.40	611.30
FIDASA	COMERCIAL, CONSUMO Y MICROCREDITO	US\$ 10,000	12 MESES	US\$ 9,566.40	1289.00
VAZCORP	COMERCIAL, CONSUMO Y MICROCREDITO	US\$ 10,000	12 MESES	US\$ 9,666.40	1189.00
FIDASA	COMERCIAL, CONSUMO Y MICROCREDITO	US\$ 5,000	24 MESES	US\$ 4,766.40	1056.10
VAZCORP	COMERCIAL, CONSUMO Y MICROCREDITO	US\$ 5,000	24 MESES	US\$ 4,816.40	1006.10
FIDASA	COMERCIAL, CONSUMO Y MICROCREDITO	US\$ 10,000	24 MESES	US\$ 9,566.40	2078.60
VAZCORP	COMERCIAL, CONSUMO Y MICROCREDITO	US\$ 10,000	24 MESES	US\$ 9,666.40	1978.60
FIDASA	COMERCIAL, CONSUMO Y MICROCREDITO	US\$ 10,000	36 MESES	US\$ 9,566.40	2868.20
VAZCORP	COMERCIAL, CONSUMO Y MICROCREDITO	US\$ 10,000	36 MESES	US\$ 9,666.40	2768.20
FIDASA	VIVIENDA	US\$ 10,000	24 MESES	US\$ 9,566.40	2078.60
VAZCORP	VIVIENDA	US\$ 10,000	24 MESES	US\$ 9,716.40	1883.81
FIDASA	VIVIENDA	US\$ 10,000	36 MESES	US\$ 9,566.40	2868.20
VAZCORP	VIVIENDA	US\$ 10,000	36 MESES	US\$ 9,716.40	2651.91

Según se puede observar en el cuadro la carga financiera para todos los tipos de préstamos es mayor en FIDASA que en VAZCORP, esto se debe básicamente a que:

- ❖ Para el cálculo de la carga financiera se considero el 1% de Impuesto, y el 0.362% anual por seguro de desgravamen⁵.
- ❖ En los préstamos comerciales, consumo y microcrédito la comisión FLAT por gestión y asesoramiento en FIDASA es del 3% y en VAZCORP es del 2%
- ❖ La tasa activa aplicada en las operaciones es igual para las 2 instituciones.
- ❖ Se considero un valor aproximado por constitución de hipotecas, prendas, contratos y otros de \$33.60.
- ❖ En los préstamos de vivienda se evidencia una mayor diferencia aún, y esto se debe básicamente a que la comisión en VAZCORP en la concesión para este tipo de operaciones baja del 2% al 1.5%, mientras que en FIDASA sigue siendo del 3%.
- ❖ VAZCORP aplica una tasa menor para los préstamos de vivienda, 13% anual, mientras que FIDASA aplica igual tasa para estos préstamos que para el resto de sus operaciones 13.43% anual (Tasa a Agosto del 2005).

⁵ Seguro de desgravamen: Seguro de vida para los deudores de la institución, cuya edad sea menor a 65 años.

2.5. Análisis cualitativo y cuantitativo de las operaciones crediticias de FIDASA y VAZCORP.

2.5.1. Análisis cualitativo de las operaciones crediticias

Según análisis realizado a las operaciones de FIDASA Y VAZCORP se puede indicar:

- ❖ La realidad económica-financiera de FIDASA es diferente a la de VAZCORP, y al ser esta última una financiera de mayor tamaño, con mayor cantidad de recursos disponibles y tipos de operaciones adicionales (giros y transferencias) que FIDASA le es posible manejar costos mas bajos, en tanto que para FIDASA no es factible hacerlo dada la situación actual de la empresa.
- ❖ FIDASA al igual que VAZCORP ofrecen préstamos comerciales, de consumo, vivienda y microcrédito.
- ❖ El plazo para las operaciones de crédito varía según el tipo de crédito.
- ❖ FIDASA al igual que VAZCORP otorga préstamos sin muchos requisitos y condiciones, el cliente no requiere tener un depósito a plazo o alguna inversión dentro de la institución, y, según montos y tipos de operación se aceptan garantías quirografarias, hipotecarias y prendarias.
- ❖ La tasa activa es la misma para todas las operaciones crediticias de FIDASA mientras que en VAZCORP la tasa difiere para ciertas operaciones (Préstamo de vivienda)
- ❖ VAZCORP maneja sus operaciones crediticias con fondos propios y con fondos de la CFN mientras que FIDASA maneja sus operaciones únicamente con fondos propios.
- ❖ Las tasas de las operaciones activas son reajustadas cada 90 días.
- ❖ VAZCORP y FIDASA otorgan préstamos para vivienda a un plazo máximo de 4 años.
- ❖ VAZCORP otorga préstamos comerciales hasta un plazo de 4 años, mientras que FIDASA otorga este tipo de operación con un plazo máximo de 5 años.
- ❖ VAZCORP otorga préstamos de consumo hasta 4 años plazo mientras que FIDASA otorga este tipo de operaciones hasta 3 años plazo dependiendo del monto solicitado.
- ❖ VAZCORP financia la compra de vehículos nuevos y usados. En vehículos nuevos el plazo máximo es de 5 años, exige un 30% de entrada; para vehículos usados hasta 3 años, con una entrada del 40%. FIDASA no tiene este producto.
- ❖ FIDASA otorga microcréditos hasta 2 años plazo y en montos no superiores a \$5000 dólares, mientras que VAZCORP otorga este tipo de préstamo hasta 4 años plazo.

2.5.2. Análisis cuantitativo de las operaciones crediticias

Según Boletín Financiero de la Superintendencia de Bancos y Seguros a Junio del 2005 sobre las sociedades financieras se puede decir (Ver *Anexo 10*):

- ❖ VAZCORP es una sociedad financiera que tiene un mayor capital que FIDASA, a Junio del 2005, el capital social de VAZCORP en miles de dólares es de \$3595 y el de FIDASA es de \$1556, por lo que decimos que VAZCORP tiene 2.3 veces más capital social que FIDASA.

- ❖ La cartera de VAZCORP con respecto al activo representa el 80%, mientras que la cartera de FIDASA con respecto al total del activo representa el 67%, es decir VAZCORP tiene un mayor porcentaje de su activo colocado en crédito.
- ❖ FIDASA tiene un mayor porcentaje de activo improductivo, el 19.52% de su activo es improductivo, mientras que VAZCORP, tiene el 8.72% de activo improductivo.
- ❖ La cartera bruta entre las dos entidades difiere, VAZCORP tiene 2.8 veces mas cartera que FIDASA.
- ❖ FIDASA tienen un mayor índice de morosidad de la cartera total, 5.49%, mientras que VAZCORP tiene el 5.04%.
- ❖ FIDASA tiene colocado el mayor porcentaje de su cartera en consumo. Del total de la cartera por vencer tiene en cartera comercial 18.64%, en cartera de consumo 34.50%, en vivienda 28.20% y en microcrédito el 18.66%.
- ❖ VAZCORP tiene colocado el mayor porcentaje de su cartera en consumo. Del total de la cartera por vencer tiene en cartera comercial 24.63%, en cartera de consumo 55.56%, en vivienda 18.04% y en microcrédito el 1.77%.
- ❖ EL mercado de FIDASA es la provincia del Azuay, tiene 2 operaciones, según datos a Junio del 2005 colocados en otras provincias; mientras que Vazcorp tiene el 56.66% de sus operaciones en la Provincia del Azuay, el 43.13% en la provincia de Pichincha y 1 operación en la Provincia del Oro.
- ❖ FIDASA al igual que VAZCORP tiene colocado el mayor número de sus operaciones a largo plazo.

Del análisis cuantitativo realizado a las operaciones crediticias de FIDASA y VAZCORP se puede señalar:

La carga financiera dentro de FIDASA es superior a la de VAZCORP, esto se debe básicamente a que la comisión por gestión y asesoramiento crediticio que se descuenta al momento del desembolso del dinero es del 3% en FIDASA para todas las operaciones, mientras que en VAZCORP es del 2% para préstamos comerciales, consumo y microcrédito y, del 1.5% para préstamos de vivienda. No se puede pasar por alto al momento de realizar el análisis que el tamaño de las instituciones es diferente, que cada una tiene una realidad distinta y por ende los recursos, costos e ingresos difieren también.

PARTE III *Conclusiones y Recomendaciones.*

3.1. Conclusiones de la investigación realizada.

La realización de este ensayo se enfoca básicamente en la Sociedad Financiera del Austro S.A. FIDASA y sus operaciones de crédito, se realiza un estudio de las operaciones de VAZCORP y se investiga las operaciones de algunos bancos privados a fin de poder conocer la diversidad de productos, costos que cada entidad maneja. Pero es importante señalar que la realidad de cada institución es diferente, por lo tanto los costos y productos también lo son, se debe considerar que el tamaño de las instituciones no es el mismo (FIDASA - VAZCORP - BANCOS), así como que las operaciones permitidas a un banco no son las mismas que son permitidas a una sociedad financiera.

Las Instituciones Financieras Privadas deben manejar un concepto de atención personalizada y trato preferencial a todos los clientes, poniendo a su disposición, en forma dinámica una gama completa de productos y servicios que le permitan proteger e incrementar su patrimonio de manera global, actualizada y flexible; buscando siempre la eficiencia, brindando soluciones integrales a los problemas y necesidades de sus clientes para así responder a las oportunidades que se le presenten.

Los Bancos dada su naturaleza y segmento de mercado al que llegan, tienen colocado el mayor porcentaje de su cartera al crédito comercial, con un 57%, mientras que las cooperativas tienen colocado el mayor porcentaje de su cartera en el microcrédito, con un 45%, por otro lado las mutualistas dada su naturaleza y razón social, tienen colocado el mayor porcentaje en el crédito para la vivienda con un 74.79% y las Sociedades financieras se orientan más al crédito de consumo con un 71% de su cartera colocada en este segmento.

Las instituciones financieras privadas tienen colocado el mayor porcentaje de sus operaciones en montos menores a \$5000 dólares.

Del estudio y análisis realizado a lo largo de este trabajo, puedo concluir:

- ❖ FIDASA y VAZCORP brindan servicios y productos crediticios tradicionales, otorgan préstamos comerciales, consumo, vivienda y microcrédito.
- ❖ FIDASA al igual que VAZCORP tiene un plazo máximo en sus operaciones de cinco años, la tasa que se maneja en el mayor número de sus operaciones es la tasa activa máxima convencional.
- ❖ FIDASA otorga préstamos únicamente con recursos propios, VAZCORP maneja fondos propios y fondos de la CFN.
- ❖ FIDASA tiene una mayor carga financiera que VAZCORP
- ❖ FIDASA es una entidad que cumple puntualmente las disposiciones expedidas por la Superintendencia de Bancos y Seguros, tiene una total transparencia.

- ❖ La banca privada según entidades investigadas (Banco de Guayaquil, Banco del Austro, Banco de Machala, Banco del Pacífico), tienen una mayor diversidad de productos y plazos en sus operaciones.

FIDASA y VAZCORP tiene colocado el mayor número de sus operaciones a un plazo mayor de 1 año.

FIDASA y VAZCORP tienen colocado el mayor porcentaje de su cartera en la provincia del Azuay.

3.2. Recomendación a FIDASA para mejorar sus operaciones crediticias.

- ❖ Es necesario que toda la Banca privada y en especial las Sociedades Financieras que brindan un servicio más personalizado, generen oportunidades para el crecimiento económico y aumento en las fuentes de trabajo, para las personas naturales autoempleadas o desempleadas, como para aquellas que se encuentran asociadas y desarrollan o pretenden desarrollar una iniciativa económica, es imprescindible la creación e instrumentación del Sistema Microfinanciero, para democratizar el acceso al capital, con o sin intereses, como un factor clave para la promoción y desarrollo de las iniciativas económicas alternativas de los usuarios de este sistema; y como oportunidad para fortalecer un proceso económico en los sectores populares y el desarrollo del país. Por lo cual recomiendo que FIDASA ponga especial atención en este tipo de operaciones (microcrédito), debido al gran crecimiento y demanda que tiene en la actualidad.

A través del Departamento de Crédito podría desarrollarse un estudio que permita buscar mecanismos que ayuden a este sector basándose por supuesto en la justificación de ingresos y de la constancia del desarrollo de los negocios mediante la inspección periódica que podrían realizar los funcionarios de préstamo.

FIDASA debe apoyar a los pequeños, medianos y grandes empresarios, a fin de que el desarrollo económico local crezca; es urgente promover la reactivación económica del sector agropecuario mediante una estrategia de desarrollo local que de cuenta de la diversidad y heterogeneidad de situaciones. Hay que aprovechar las vocaciones y potencialidades locales y la formación técnica que poseen los pequeños productores, valorando sus conocimientos, costumbres y experiencias.

FIDASA debe enfocarse básicamente en el microcrédito y en el crédito de consumo, dados los recursos y mercado al que llega.

- ❖ FIDASA debe buscar inversionistas, a fin de poder incrementar su capital y cantidad de recursos disponibles para poder colocarlos en operaciones de crédito.
- ❖ FIDASA debe buscar un mejor equilibrio y cumplir con mejores resultados, con perspectivas a mediano y largo plazo en la colocación y recuperación de cartera, mantener niveles bajos de cartera vencida.

- ❖ FIDASA debe buscar incrementar y mejorar, los productos y servicios crediticios que posee. Debe diseñar productos y alternativas novedosos, así como realizar una planificación permanente de las acciones a tomarse.
- ❖ FIDASA debe analizar la posibilidad de manejar operaciones con fondos de la CFN, ya que debido a que es una entidad pequeña con recursos limitados a través de este tipo de operaciones podría ganar un margen atractivo.
- ❖ FIDASA debe ampliar la concesión de préstamos con garantías quirografarias, debido a los buenos resultados obtenidos, ya que facilitan el trámite y dan mayor agilidad de servicio al cliente.
- ❖ FIDASA debe analizar la posibilidad de financiar vehículos nuevos y usados, gestionando directamente con un concesionario, a fin de obtener mejores ingresos e incrementar la cartera (operaciones).
- ❖ FIDASA debe incrementar el plazo de los préstamos para vivienda, ya que en el resto de la banca maneja mayores plazos, y dado la naturaleza de la operación es necesario hacerlo.
- ❖ FIDASA debe analizar la posibilidad de llegar con sus productos y servicios a otras provincias del Ecuador, con el fin de poder incrementar su cartera y lograr un crecimiento sostenido en el tiempo.

ANEXO 1.
CALIFICACION DE ENTIDADES FINANCIERAS

A.- La institución es fuerte, tiene un sólido récord financiero y es bien recibida en sus mercados naturales de dinero. Es posible que existan algunos aspectos débiles, pero es de esperarse que cualquier desviación con respecto a los niveles históricos de desempeño de la entidad sea limitada y que se superara rápidamente. La probabilidad de que se presenten problemas significativos es muy baja, aunque de todos modos ligeramente más alta que en el caso de las instituciones con mayor calificación.

AA.- La institución es muy sólida financieramente, tiene buenos antecedentes de desempeño y no parece tener aspectos débiles que se destaquen. Su perfil general de riesgo, aunque bajo, no es tan favorable como el de las instituciones que se encuentran en la categoría más alta de calificación.

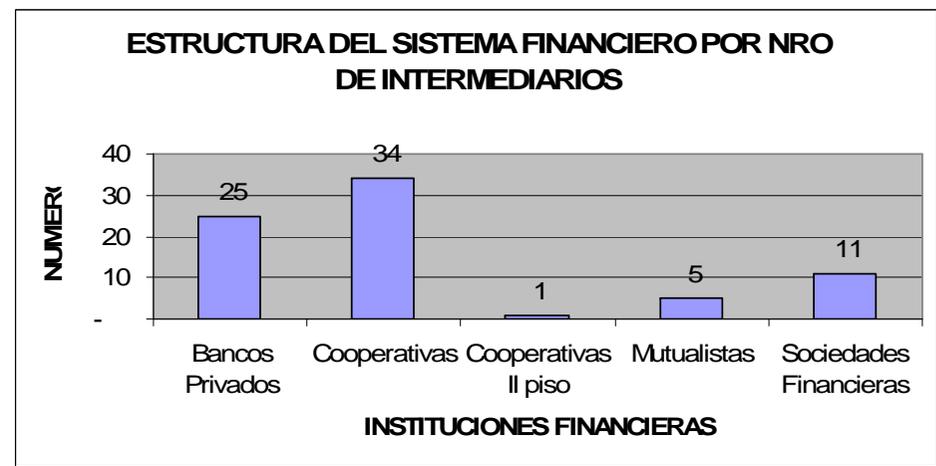
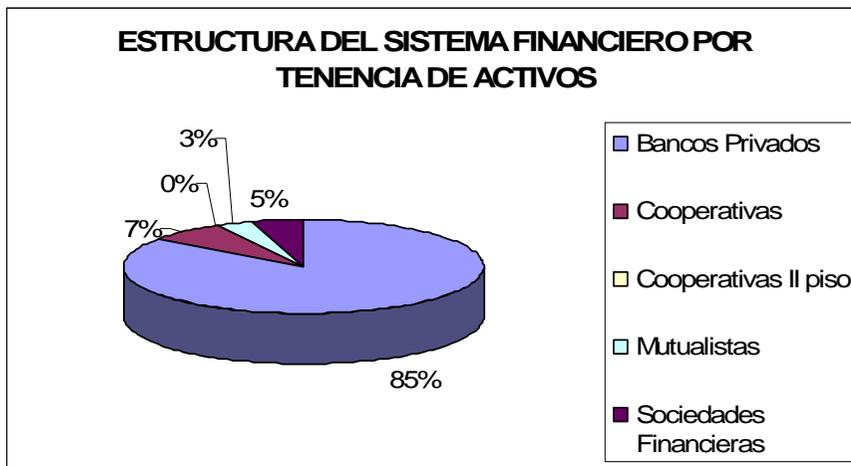
Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

ANEXO 2
Estructura del Sistema Financiero Ecuatoriano por tenencia de Activos y número de intermediarios
(JUNIO 2005)

INSTITUCION	98			99			00			01			02		
	#	\$	%	#	\$	%	#	\$	%	#	\$	%	#	\$	%
Bancos Privados	40	9.023	93,75%	28	4.138	92,45%	26	4.493	91,91%	22	4.928	89,05%	22	5.789	88,44%
Cooperativas	25	134	1,40%	26	75	1,67%	26	99	2,03%	27	184	3,33%	27	254	3,88%
Cooperativas II piso			0,00%			0,00%			0,00%			0,00%			0,00%
Mutualistas	7	100	1,04%	7	57	1,28%	7	65	1,32%	7	119	2,14%	7	170	2,60%
Sociedades Financieras	22	367	3,81%	19	206	4,60%	14	232	4,74%	12	303	5,47%	10	333	5,09%
TOTAL	94	9.625		80	4.476		73	4.889		68	5.534		66	6.546	

03			04			05		
#	\$	%	#	\$	%	#	\$	%
22	6.666	86,76%	25	8.142	85,33%	25	8.731	85,12%
27	401	5,22%	31	626	6,56%	34	695	6,78%
		0,00%	1	6	0,06%	1	7	0,07%
6	216	2,81%	6	305	3,20%	5	332	3,24%
11	401	5,21%	11	463	4,86%	11	491	4,79%
66	7.683		74	9.542		76	10.257	

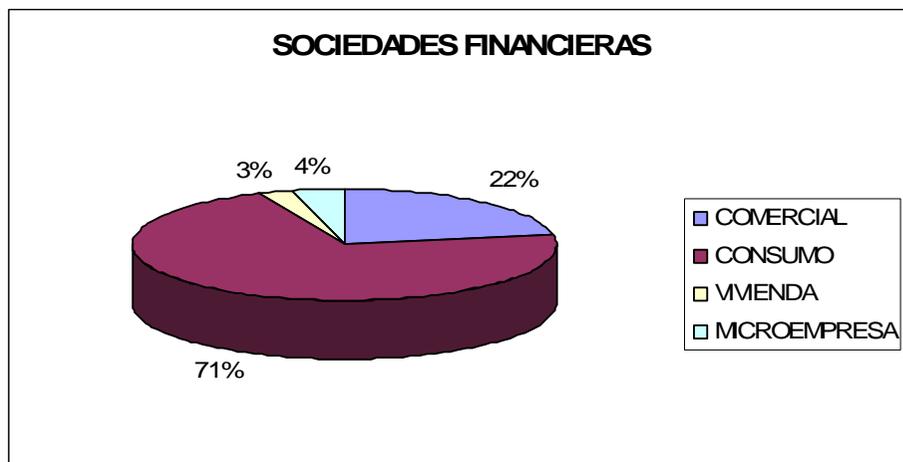
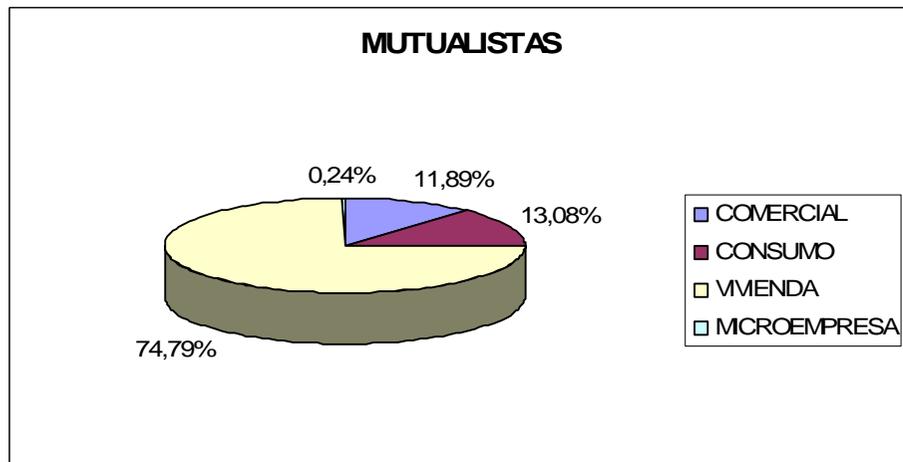
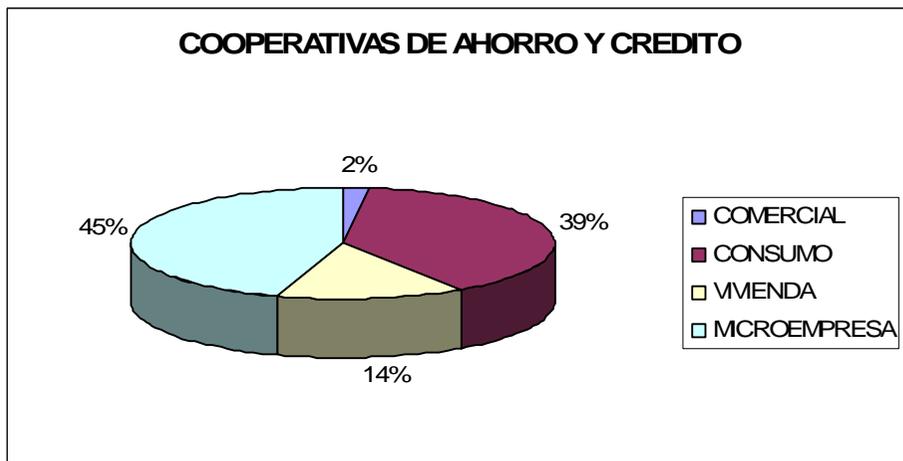
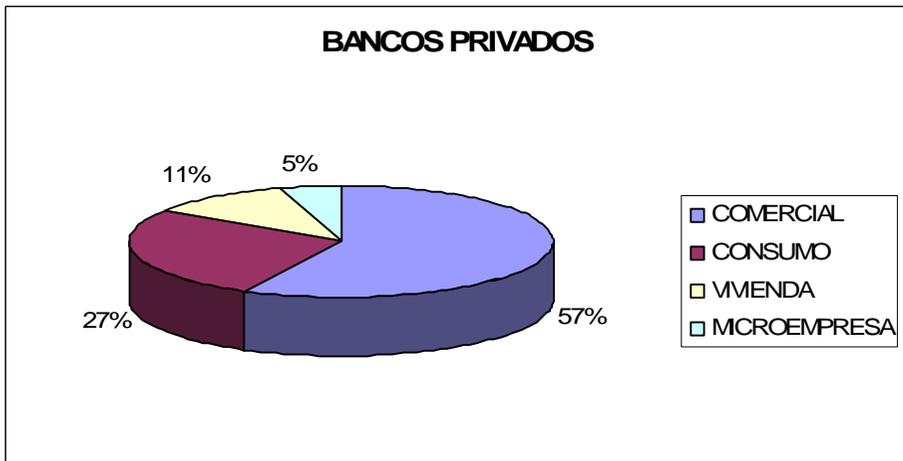
Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador.



ANEXO 3
Cartera de las Instituciones Financieras Privadas por tipo de crédito
(Junio 2005)

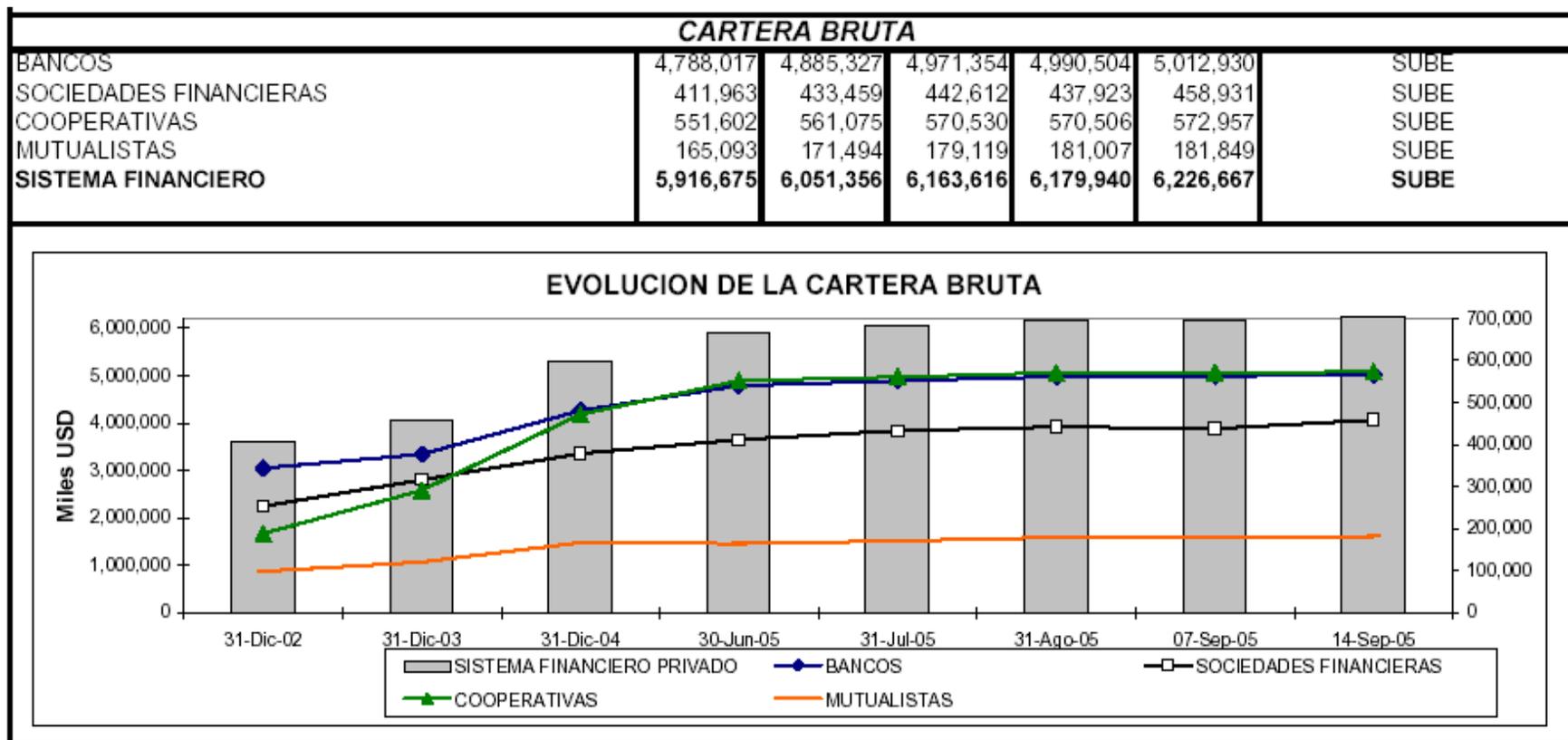
CARTERA DE INSTITUCIONES FINANCIERAS PRIVADAS X TIPO DE CREDITO				
A JUNIO DEL 2005				
	BANCOS PRIVADOS	COOPERATIVAS	MUTUALISTAS	SOCIEDADES FINANCIERAS
CARTERA BRUTA	4.788,02	551,60	165,09	411,96
COMERCIAL	2.748,89	10,09	19,64	91,90
% al total Cartera Bruta	57,4%	1,8%	11,9%	22,3%
CONSUMO	1.296,66	213,79	21,60	292,89
% al total Cartera Bruta	27,1%	38,8%	13,1%	71,1%
VIVIENDA	511,45	79,01	123,47	11,06
% al total Cartera Bruta	10,7%	14,3%	74,8%	2,7%
MICROEMPRESA	231,02	248,71	0,39	16,12
% al total Cartera Bruta	4,8%	45,1%	0,2%	3,9%

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador.



ANEXO 4
Evolución de la Cartera de créditos del Sistema Financiero Privado
(14 Septiembre del 2005)

EVOLUCION DE LA CARTERA DEL SISTEMA FINANCIERO PRIVADO
AL 14 DE SEPTIEMBRE DEL 2005



CARTERA VENCIDA						
BANCOS	124,766	128,893	137,616	141,864	144,032	SUBE
SOCIEDADES FINANCIERAS	7,800	8,525	9,027	8,870	7,800	BAJA
COOPERATIVAS	7,133	7,689	7,779	8,077	8,211	SUBE
MUTUALISTAS	1,189	1,211	1,311	1,313	1,288	BAJA
SISTEMA FINANCIERO	140,888	146,319	155,733	160,124	161,332	SUBE
CARTERA QUE NO DEVENGA INTERESES						
BANCOS	163,685	172,249	180,789	193,758	196,435	SUBE
SOCIEDADES FINANCIERAS	23,185	27,397	27,511	28,470	21,468	BAJA
COOPERATIVAS	23,550	28,072	26,065	29,878	31,611	SUBE
MUTUALISTAS	7,955	7,514	9,277	8,964	9,200	SUBE
SISTEMA FINANCIERO	218,376	235,232	243,641	261,069	258,714	BAJA

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros, Dirección Nacional de Estudios, Subdirección de Estadísticas - Banco Central del Ecuador

Elaborado: Superintendencia de Bancos y Seguros, Dirección Nacional de Estudios, Subdirección de Estudios

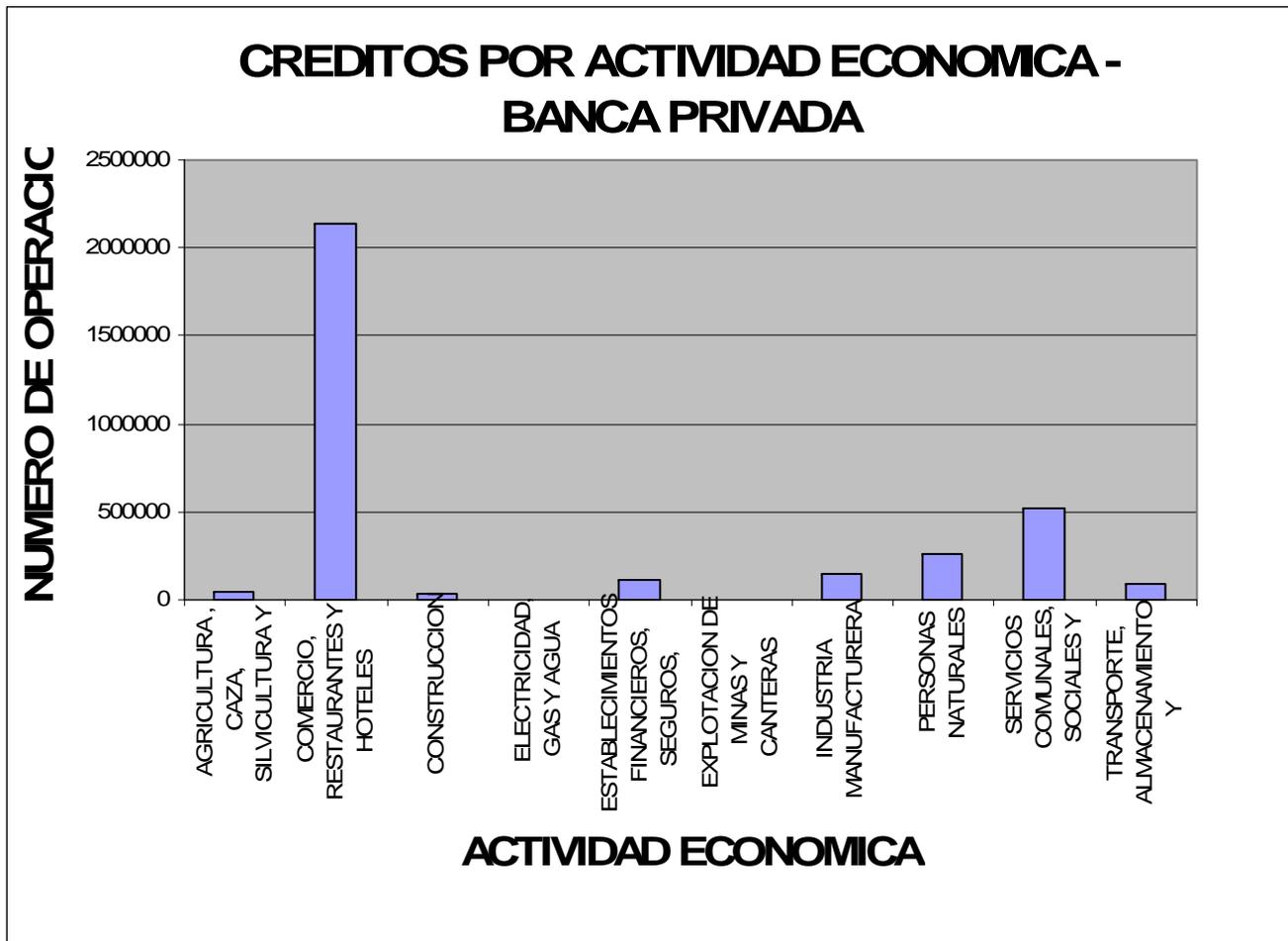
ANEXO 5
Operaciones de Crédito por Actividad Económica
(Junio del 2005)

INSTITUCIONES	AGRICULTURA , CAZA, SILVICULTURA Y PESCA		COMERCIO, RESTAURANTES Y HOTELES		CONSTRUCCION		ELECTRICIDAD, GAS Y AGUA		ESTABLECIMIENTOS FINANCIEROS, SEGUROS, SERVICIOS PRESTADOS A EMPRESAS		EXPLOTACION DE MINAS Y CANTERAS	
	No. Op.	Monto	No. Op.	Monto	No. Op.	Monto	No. Op.	Monto	No. Op.	Monto	No. Op.	Monto
BANCOS PRIVADOS NACIONALES	32037	261573316,00	2053094	1583780884,00	27.321	170306011,00	1.536	6963871,00	109370	264773460,00	2.542	28032876,00
COOPERATIVAS	7309	17819272,00	45.822	98999602,00	8.470	28621223,00	46	123673,00	5.297	14775627,00	234	540093,00
TOTAL MUTUALISTAS	51	511647,00	667	4114230,00	2.588	49334007,00	6	53040,00	413	2745580,00	4	54000,00
SOCIEDADES FINANCIERAS	2084	4139038,00	38316	52772728,00	629	7949034,00	11	59968,00	203	2032398,00	21	130159,00
Total Instituciones Financieras	41481	284043273,00	2137899	1739667444,00	39008	256210275,00	1599	7200552,00	115283	284327065,00	2801	28757128,00

INDUSTRIA MANUFACTURERA		PERSONAS NATURALES		SERVICIOS COMUNALES, SOCIALES Y PERSONALES		TRANSPORTE, ALMACENAMIENTO Y COMUNICACIONES		Total	
No. Op.	Monto	No. Op.	Monto	No. Op.	Monto	No. Op.	Monto	No. Op.	Monto
129064	852415068,00	32.356	21826706,00	198817	719142684,00	83.187	93287251,00	2.669.324	4002102127,00
9.696	25015899,00	2.157	4886705,00	48.246	108507980,00	6.500	24942721,00	133.777	324232795,00
179	1207904,00	37	272250,00	656	5363422,00	192	1571422,00	4.793	65227502,00
3824	7335936,00	29	104153,00	2627	9895734,00	1098	13287631,00	48842	97706779,00
142763	885974807,00	34579	27089814,00	250346	842909820,00	90977	133089025,00	2856736	4489269203,00

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador.

CUADRO RESUMEN				
ACTIVIDAD	No. Ope.	Monto	% Ope	% Monto
AGRICULTURA , CAZA, SILVICULTURA Y PESCA	41481	284043273,00	1,24%	3,93%
COMERCIO, RESTAURANTES Y HOTELES	2137899	1739667444	63,67%	24,06%
CONSTRUCCION	39008	256210275	1,16%	3,54%
ELECTRICIDAD, GAS Y AGUA	1599	7200552	0,05%	0,10%
ESTABLECIMIENTOS FINANCIEROS, SEGUROS, SERVICIOS PRESTADOS A EMPRESAS	115283	284327065	3,43%	3,93%
EXPLOTACION DE MINAS Y CANTERAS	2801	28757128	0,08%	0,40%
INDUSTRIA MANUFACTURERA	142763	885974807	4,25%	12,25%
PERSONAS NATURALES	262446	1206259552,00	7,82%	16,68%
SERVICIOS COMUNALES, SOCIALES Y PERSONALES	523293	2405318552,00	15,59%	33,26%
TRANSPORTE, ALMACENAMIENTO Y COMUNICACIONES	90977	133089025	2,71%	1,84%
TOTAL	3357550	7230847673,00	100,00%	100,00%



ANEXO 6
Operaciones de Crédito por Destino Geográfico - Provincia
(Junio del 2005)

INSTITUCIONES	DE BOLIVAR		DE CAÑAR		DE COTOPAXI		DE EL ORO		DE ESMERALDAS		DE GALAPAGOS	
	No. Op.	Monto	No. Op.	Monto	No. Op.	Monto	No. Op.	Monto	No. Op.	Monto	No. Op.	Monto
BANCOS	1287	3487125	9.148	18768019	16.983	32.103.943	18.607	81764609	10.488	22598501	181	132882
COOPERATIVAS	3758	6067423	1042	4102592	5214	15145196	4675	12.619.124	1158	1709952	2	3500
MUTUALISTAS			130	1872200	369	3966969			7	52000		
SOC. FINANCIERAS	40	201.593	34	33320	238	2.937.204	158	233.955	1110	1.219.873	51	451.440
TOTALES	5085	9756141	10.354	24776131	22.804	54.153.312	23.440	94617688	12.763	25580326	234	587822

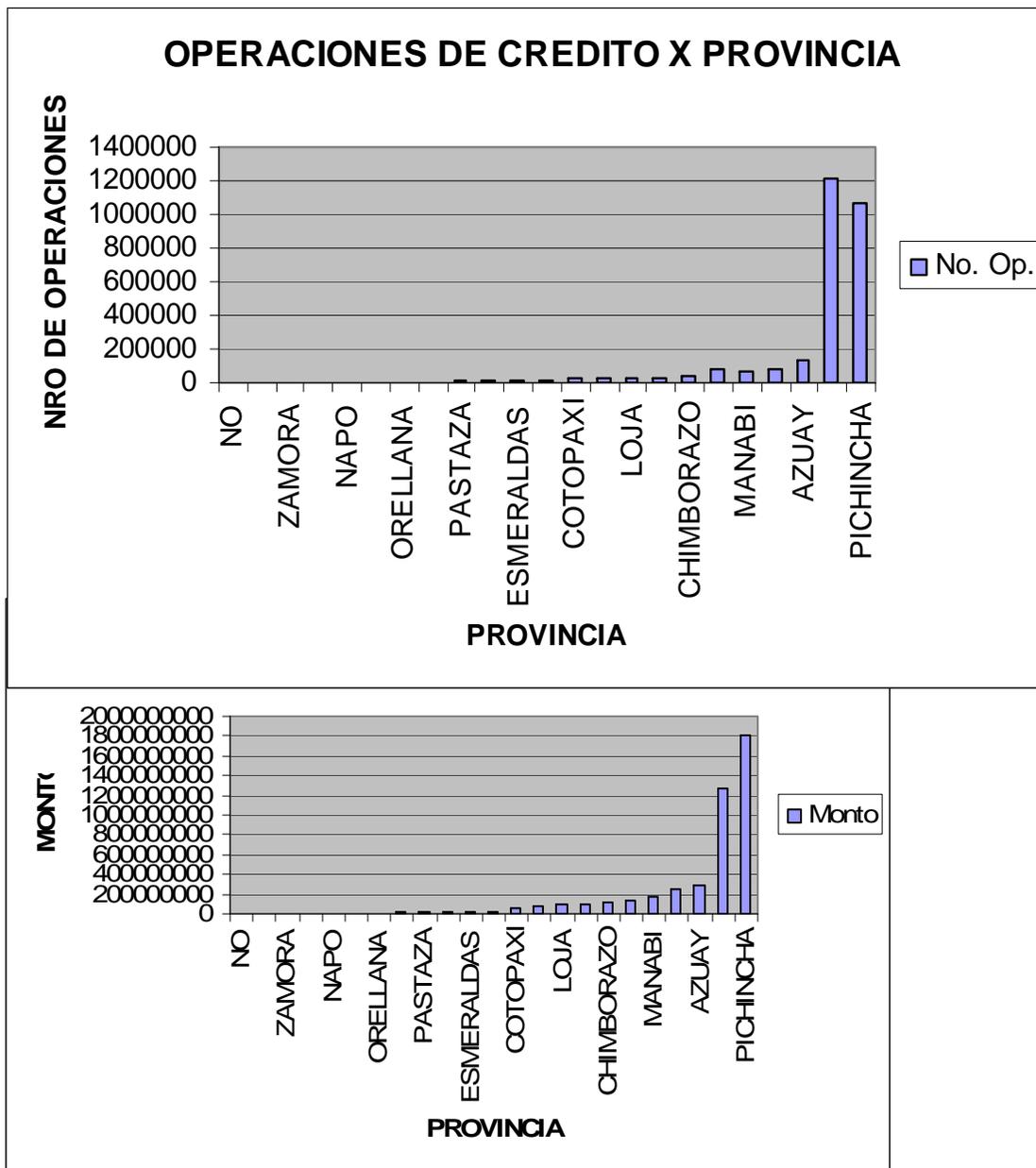
DE IMBABURA		DE LOJA		DE LOS RIOS		DE MANABI		DE MORONA SANTIAGO		DE NAPO	
No. Op.	Monto	No. Op.	Monto	No. Op.	Monto	No. Op.	Monto	No. Op.	Monto	No. Op.	Monto
69.268	99.215.684	17.457	58.529.676	26.153	73.692.387	50.674	144.100.003	1.942	3921888	1.909	3349780
3826	16867910	7.582	26.683.426	958	2419174	10792	25469909	390	1000848	642	1598939
363	2292280	278	2991050	77	1022700	532	4579954				
2404	6.848.027	2	124.957	897	662.495	10132	4.874.349	5	46.578	7	96.932
75.861	125.223.901	25.319	88.329.109	28.085	77.796.756	72.130	179.024.215	2.337	4969314	2.558	5045651

DE ORELLANA		DE PASTAZA		DE PICHINCHA		DE SUCUMBIOS		DE ZAMORA CHINCHIPE		DEL AZUAY		DEL CARCHI	
No. Op.	Monto	No. Op.	Monto	No. Op.	Monto	No. Op.	Monto	No. Op.	Monto	No. Op.	Monto	No. Op.	Monto
730	8641017	3399	5537513	1.017.866	1.668.045.111	1.299	6751003	401	1465759	128.250	250.342.410	4.816	11397214
174	397710	4240	8982427	29152	71975635	133	248160	628	2443047	10.020	27962164	5.663	12300018
				2116	35.852.248					549	7379705	2	24500
5	57.589	21	307.537	19591	35.910.759	34	121.030			477	5.846.883	2906	2637860
909	9096316	7660	14827477	1.068.725	1.811.783.753	1.466	7120193	1.029	3908806	139.296	291.531.162	13.387	26359592

DEL CHIMBORAZO		DEL GUAYAS		DEL TUNGURAHUA		NO ESPECIFICADA		Total	
No. Op.	Monto	No. Op.	Monto	No. Op.	Monto	No. Op.	Monto	No. Op.	Monto
32.950	87.065.235	1.182.112	1.220.121.057	73.402	200.591.206	2	480117	2669324	4.002.102.139
7714	23805562	25990	38016879	10.023	24409199	1	4000	133777	324.232.794
150	1837887	76	1476542	144	1.879.465			4793	65.227.500
275	1403919	8824	16.399.710	1631	17290766			48842	97.706.776
41.089	114.112.603	1.217.002	1.276.014.188	85.200	244.170.636	3	484117	2856736	4.489.269.209

PROVINCIA	No. Op.	Monto	% No. Ope.	% Monto
NO ESPECIFICADA	3	484117	0,00%	0,01%
GALAPAGOS	234	587822	0,01%	0,01%
ZAMORA CHINCHIPE	1029	3908806	0,04%	0,09%
MORONA SANTIAGO	2337	4969314	0,08%	0,11%
NAPO	2558	5045651	0,09%	0,11%
SUCUMBIOS	1466	7120193	0,05%	0,16%
ORELLANA	909	9096316	0,03%	0,20%
BOLIVAR	5085	9756141	0,18%	0,22%
PASTAZA	7660	14827477	0,27%	0,33%
CAÑAR	10354	24776131	0,36%	0,55%
ESMERALDAS	12763	25580326	0,45%	0,57%
CARCHI	13387	26359592	0,47%	0,59%
COTOPAXI	22804	54153312	0,80%	1,21%
LOS RIOS	28085	77796756	0,98%	1,73%
LOJA	25319	88329109	0,89%	1,97%
EL ORO	23440	94617688	0,82%	2,11%
CHIMBORAZO	41089	114112603	1,44%	2,54%
IMBABURA	75861	125223901	2,66%	2,79%
MANABI	72130	179024215	2,52%	3,99%
TUNGURAHUA	85200	244170636	2,98%	5,44%
AZUAY	139296	291531162	4,88%	6,49%
GUAYAS	1217002	1276014188	42,60%	28,42%
PICHINCHA	1068725	1811783753	37,41%	40,36%
TOTAL	2856736	4489269209	100,00%	100,00%

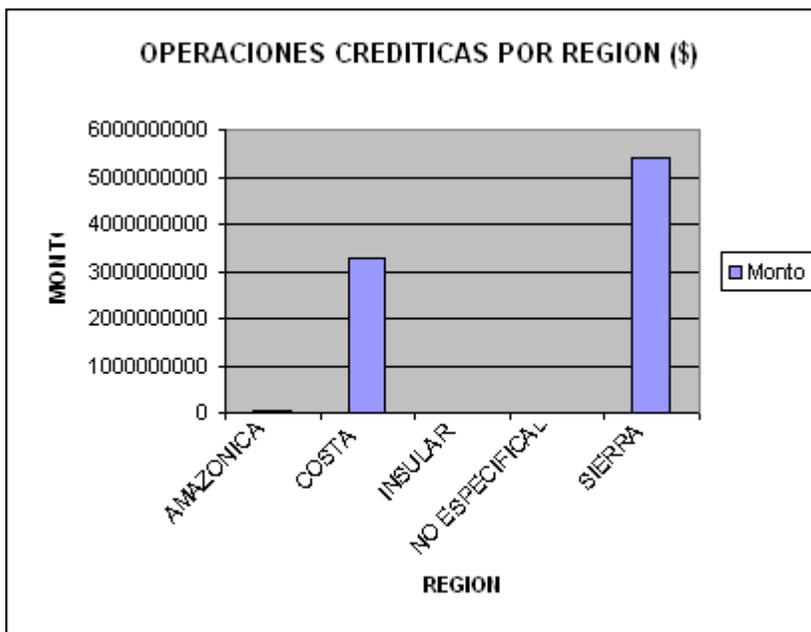
Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador.



ANEXO 7
Operaciones de Crédito por Destino Geográfico - Región
(Junio del 2005)

INSTITUCIONES	AMAZONICA		COSTA		INSULAR		NO ESPECIFICADA		SIERRA		Total	
	No. Op.	Monto	No. Op.	Monto	No. Op.	Monto	No. Op.	Monto	No. Op.	Monto	No. Op.	Monto
BANCOS	9680	29666959	1288034	1542276557	181	132882	2	480117	1371427	2429545614	2669324	4002102129
COOPERATIVAS	6207	14671131	43573	80235039	2	3500	1	4000	83994	229319125	133777	324232795
MUTUALISTAS			1331607	1.622.511.596					1.455.421	2.658.864.739	2.803.101	4.326.334.924
SOC. FINANCIERAS	72	629.666	21121	23.390.382	51	451.440			27598	73.235.288	48842	97.706.776
TOTAL	15959	44967756	2684335	3268413574	234	587822	3	484117	2938440	5390964766	5655044	8750376624

REGION	No. Op.	Monto
AMAZONICA	15959	44967756
COSTA	2684335	3268413574
INSULAR	234	587822
NO ESPECIFICADA	3	484117
SIERRA	2938440	5390964766

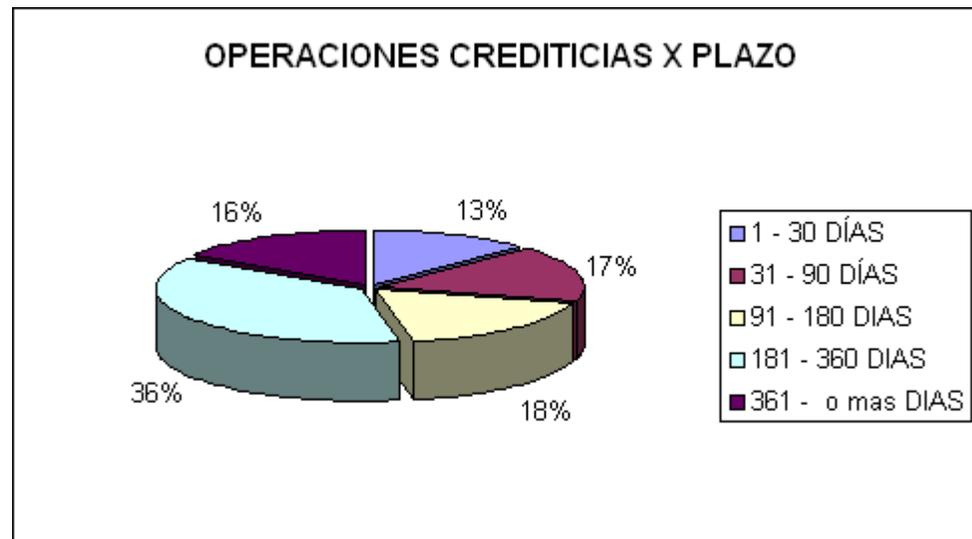
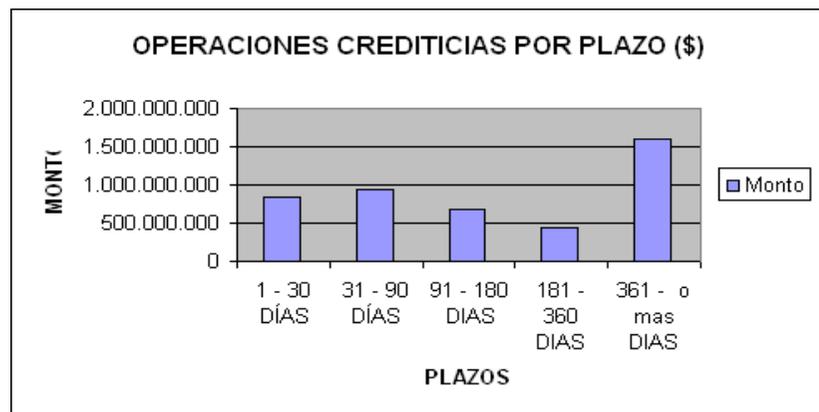


Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador.

ANEXO 8
Operaciones de Crédito por Plazo
(Junio del 2005)

INSTITUCIONES	1) 1 a 30 días		2) 31 a 90 días		3) 91 a 180 días		4) 181 a 360 días		5) 361 días o mayor		Total	
	No. Op.	Monto	No. Op.	Monto	No. Op.	Monto	No. Op.	Monto	No. Op.	Monto	No. Op.	Monto
BANCOS	349115	827.121.175	470.698	921.692.678	457.651	648.466.494	1.024.714	387.615.162	367.146	1.217.206.618	2.669.324	4.002.102.127
COOPERATIVAS	8132	4.522.325	6402	3.834.636	9210	9.990.215	38405	44.733.775	71.628	261.151.844	133.777	324.232.795
MUTUALISTAS	27	552430	61	1292804	41	925774	51	243073	4613	62213420	4793	65227501
SOC. FINANCIERAS.	1114	1506804	2115	7669483	38871	28107598	1933	3718069	4809	56704822	48842	97706776
TOTALES	358388	833.702.734	479.276	934.489.601	505.773	687.490.081	1.065.103	436.310.079	448.196	1.597.276.704	2.856.736	4.489.269.199

PLAZO	No. Op.	Monto
1 - 30 DÍAS	358388	833.702.734
31 - 90 DÍAS	479276	934489601
91 - 180 DIAS	505773	687490081
181 - 360 DIAS	1065103	436310079
361 - o mas DIAS	448196	1597276704
TOTAL	2856736	4.489.269.199



Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador.

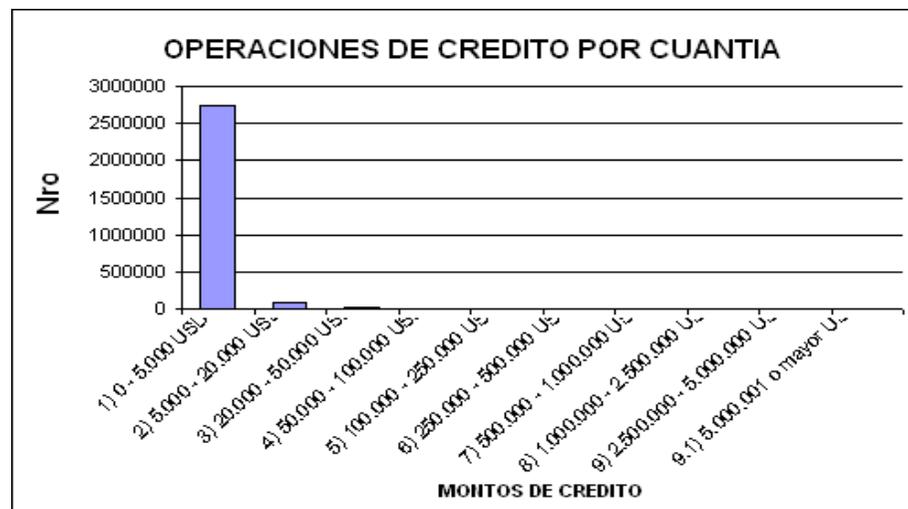
ANEXO 9
Operaciones de Crédito por Monto
(Junio del 2005)

INSTITUCIONES	1) 0 - 5.000 USD		2) 5.000 - 20.000 USD		3) 20.000 - 50.000 USD		4) 50.000 - 100.000 USD		5) 100.000 - 250.000 USD		6) 250.000 - 500.000 USD	
	No. Op.	Monto	No. Op.	Monto	No. Op.	Monto	No. Op.	Monto	No. Op.	Monto	No. Op.	Monto
BANCOS	2577998	863516849	68460	682344022	13891	443794430	4791	353854374	2601	424117517	916	337307096
COOPERATIVAS	120411	196724094	12922	111506216	402	11506574	36	2440910	2	275000	2	580000
MUTUALISTAS	2025	5925076	1715	20296803	921	27796461	113	7772341	16	2169814	2	570000
SOC. FINANCIERAS	44872	31173629	3249	34879262	532	15536979	152	9946461	34	5307386	3	863061
TOTALES	2745306	1097339648	86346	849026303	15746	498634444	5092	374014086	2653	431869717	923	339320157

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador.

7) 500.000 - 1.000.000 USD		8) 1.000.000 - 2.500.000 USD		9) 2.500.000 - 5.000.000 USD		9.1) 5.000.001 o mayor USD		Total	
No. Op.	Monto	No. Op.	Monto	No. Op.	Monto	No. Op.	Monto	No. Op.	Monto
406	306655177	207	333273603	46	164793076	8	92445988	2669324	4002102132
2	1200000							133777	324232794
1	697006							4793	65227501
								48842	97706778
409	308552183	207	333273603	46	164793076	8	92445988	2856736	4489269205

MONTOS DE CREDITO	No. Op.	Monto
1) 0 - 5.000 USD	2745306	1097339648
2) 5.000 - 20.000 USD	86346	849026303
3) 20.000 - 50.000 USD	15746	498634444
4) 50.000 - 100.000 USD	5092	374014086
5) 100.000 - 250.000 USD	2653	431869717
6) 250.000 - 500.000 USD	923	339320157
7) 500.000 - 1.000.000 USD	409	308552183
8) 1.000.000 - 2.500.000 USD	207	333273603
9) 2.500.000 - 5.000.000 USD	46	164793076
9.1) 5.000.001 o mayor USD	8	92445988



ANEXO 10
BOLETIN FINANCIERO A JUNIO DEL 2005
FIDASA - VAZCORP

**COMPOSICION DE LA CARTERA DE
 CREDITOS POR VENCIMIENTOS Y TIPO DE
 ACTIVIDAD**

**SISTEMA DE SOCIEDADES FINANCIERAS
 (en miles de dólares)**

JUNIO 2005

	SOCIEDADES FINANCIERAS	VAZCOR P	FIDAS A	TOTAL SOCIEDADES FINANCIERAS PEQUEÑAS
CARTERA BRUTA		11,588	4,116	66,007
CARTERA POR VENCER				
1401	CARTERA DE PRÉSTAMOS COMERCIAL POR VENCER	2,710	725	26,514
1402	CARTERA DE PRÉSTAMOS DE CONSUMO POR VENCER	6,115	1,342	13,006
1403	CARTERA DE PRÉSTAMOS DE VIVIENDA POR VENCER	1,985	1,097	6,823
1404	CARTERA DE PRÉSTAMOS PARA LA MICROEMPRESA POR VENCER	195	726	14,041
1405	CARTERA DE PRÉSTAMOS COMERCIAL REESTRUCTURADA POR VENCER	-	-	295
1406	CARTERA DE PRÉSTAMOS DE CONSUMO REESTRUCTURADA POR VENCER	-	-	-
1407	CARTERA DE PRÉSTAMOS DE VIVIENDA REESTRUCTURADA POR VENCER	-	-	167
1408	CARTERA DE PRÉSTAMOS PARA LA MICROEMPRESA REESTRUCTURADA POR VENCER	-	-	-
	TOTAL CARTERA POR VENCER	11,005	3,890	60,846
CARTERA QUE NO DEVENGA INTERESES				
1411	CARTERA DE PRÉSTAMOS COMERCIAL QUE NO DEVENGA INTERESES	139	60	1,252

1412	CARTERA DE PRÉSTAMOS DE CONSUMO QUE NO DEVENGA INTERESES	369	5	645
1413	CARTERA DE PRÉSTAMOS DE VIVIENDA QUE NO DEVENGA INTERESES	38	21	177
1414	CARTERA DE PRÉSTAMOS PARA LA MICROEMPRESA QUE NO DEVENGA INTERESES	-	62	1,687
1415	CARTERA DE PRÉSTAMOS COMERCIAL REESTRUCTURADA QUE NO DEVENGA INTERESES	-	-	476
1416	CARTERA DE PRÉSTAMOS DE CONSUMO REESTRUCTURADA QUE NO DEVENGA INTERESES	-	-	1
1417	CARTERA DE PRÉSTAMOS DE VIVIENDA REESTRUCTURADA QUE NO DEVENGA INTERESES	-	-	-
1418	CARTERA DE PRÉSTAMOS PARA LA MICROEMPRESA REESTRUCT. QUE NO DEVENGA INTERESES	-	-	-
	TOTAL CARTERA QUE NO DEVENGA INTERESES	546	148	4,238
	CARTERA VENCIDA			
1421	CARTERA DE PRÉSTAMOS COMERCIAL VENCIDA	13	9	333
1422	CARTERA DE PRÉSTAMOS DE CONSUMO VENCIDA	22	3	82
1423	CARTERA DE PRÉSTAMOS DE VIVIENDA VENCIDA	3	34	53
1424	CARTERA DE PRÉSTAMOS PARA LA MICROEMPRESA VENCIDA	-	32	357
1425	CARTERA DE PRÉSTAMOS COMERCIAL REESTRUCTURADA VENCIDA	-	-	97
1426	CARTERA DE PRÉSTAMOS DE CONSUMO REESTRUCTURADA VENCIDA	-	-	0
1427	CARTERA DE PRÉSTAMOS DE VIVIENDA REESTRUCTURADA VENCIDA	-	-	-
1428	CARTERA DE PRÉSTAMOS PARA LA MICROEMPRESA REESTRUCTURADA VENCIDA	-	-	-
	TOTAL CARTERA VENCIDA	38	78	923

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador.

INDICADORES FINANCIEROS DEL SISTEMA DE SOCIEDADES FINANCIERAS		
SOCIEDADES FINANCIERAS		
Jun-05		
(en porcentajes)		
	VAZCORP	FIDASA
SUFICIENCIA PATRIMONIAL		
(PATRIMONIO + RESULTADOS) / ACTIVOS INMOVILIZADOS	766.14%	191.99%
CALIDAD DE ACTIVOS:		
ACTIVOS IMPRODUCTIVOS NETOS/TOTAL ACTIVOS	8.72%	29.52%
ACTIVOS PRODUCTIVOS/TOTAL ACTIVOS	91.28%	70.48%
ACTIVOS PRODUCTIVOS/PASIVOS CON COSTO	135.18%	168.85%
INDICES DE MOROSIDAD		
MOROSIDAD DE LA CARTERA DE CREDITOS COMERCIALES	5.30%	8.69%
MOROSIDAD DE LA CARTERA DE CREDITOS DE CONSUMO	6.01%	0.65%
MOROSIDAD DE LA CARTERA DE CREDITOS DE VIVIENDA	2.02%	4.73%
MOROSIDAD DE LA CARTERA DE CREDITOS PARA LA MICROEMPRESA	0.00%	11.45%
MOROSIDAD DE LA CARTERA TOTAL	5.04%	5.49%
MOROSIDAD DE LA CARTERA TOTAL CON FIDEICOMISO	5.04%	5.49%
EFICIENCIA MICROECONOMICA		
GASTOS DE OPERACION / TOTAL ACTIVO PROMEDIO	11.03%	5.61%
GASTOS DE OPERACION / MARGEN FINANCIERO	73.06%	86.99%
GASTOS DE PERSONAL / ACTIVO PROMEDIO	4.43%	3.72%
RENTABILIDAD		
RESULTADOS DEL EJERCICIO/PATRIMONIO PROMEDIO	6.65%	1.83%
RESULTADOS DEL EJERCICIO/ACTIVO PROMEDIO	2.02%	1.07%
RESULTADOS DEL EJERCICIO OPERATIVOS EJERCICIO/ ACTIVO PROMEDIO		
RESULTADOS DEL EJERCICIO ESTIMADOS/PATRIMONIO PROMEDIO	13.31%	3.66%
RESULTADOS DEL EJERCICIO ESTIMADOS/ACTIVO PROMEDIO	4.05%	2.14%
EFICIENCIA FINANCIERA		

MARGEN DE INTERMEDIACIÓN / PATRIMONIO PROMEDIO	13.37%	1.44%
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN / ACTIVO PROMEDIO	4.07%	0.84%
LIQUIDEZ		
FONDOS DISPONIBLES / TOTAL DEPOSITOS A CORTO PLAZO	44.30%	64.44%

Fuente: Estado de situación remitidos por las entidades / Sistema de Administración de Balances (S.A.B.)

Elaboración: Dirección Nacional de Estudios y Estadísticas / Dirección de Estadísticas

Fecha de consolidación: 13 de julio de 2005

ANEXO 11.
SUPERINTENDENCIA DE BANCOS Y SEGUROS
RESOLUCIÓN JB-2005-764

Según resolución JB-2005-764, la Superintendencia de Bancos y Seguros tiene la obligación de velar por la protección de los intereses del público en general; por lo que dispone que las instituciones del sistema financiero deben proporcionar información fidedigna al público. Para ello en todo tipo de publicidad y en todos los documentos que respalden sus operaciones, deberán especificar las tasas nominales anuales de las operaciones pasivas, además de cualquier otra información necesaria para que el cliente pueda determinar con facilidad el costo total de la operación activa.

Para lo cual dispone informar por escrito a sus clientes la carga financiera, tanto en la solicitud del préstamo como en la liquidación y el contrato de préstamo (o pagaré).

Se define la carga financiera como la sumatoria de todo tipo de cargos reales asociados al préstamo, pagaderos directa o indirectamente impuestos por la institución financiera acreedora como una condición para el otorgamiento del préstamo.

Para efectos del cálculo, las instituciones del sistema financiero determinarán la carga financiera como el monto que resulta de la diferencia entre la sumatoria de las cuotas asociadas al préstamo y el monto líquido que el deudor recibe en efectivo al momento del otorgamiento del préstamo. Entre otros, componen la carga financiera:

- ❖ Los intereses.
- ❖ Las comisiones por asesoramiento crediticio;
- ❖ Las comisiones por productos o servicios asociados al préstamo, tales como chequeras electrónicas, tarjetas de cajero automático, entre otros.
- ❖ Las primas por seguros de desgravamen, o cualquier otro seguro que proteja a la institución del sistema financiero, como acreedora, así como del riesgo de no pago del préstamo por parte del deudor.

ANEXO 12.
DISEÑO DEL ENSAYO

UNIVERSIDAD DEL AZUAY

**FACULTAD DE CIENCIAS DE LA ADMINISTRACIÓN:
ESCUELA DE ADMINISTRACION**

**“OPERACIONES CREDITICIAS DE LAS SOCIEDADES
FINANCIERAS DE LA PROVINCIA DEL AZUAY”**

**Diseño del Ensayo previo a la obtención
Del título de Ingeniero Comercial**

ALUMNO: SANDRA CALLE OCHOA

TUTOR: ECON. CARLOS JARAMILLO

CUENCA-ECUADOR

2005

TRABAJO DE INVESTIGACIÓN ENSAYO

1. SELECCIÓN DEL TEMA

“ANÁLISIS DE LAS OPERACIONES CREDITICIAS DE LAS SOCIEDADES FINANCIERAS UBICADAS EN LA PROVINCIA DEL AZUAY”

2. JUSTIFICACION

El tema seleccionado es de gran interés para la Empresa en la que trabajo “FIDASA”, ya que por medio de la misma, se podrá tener un mayor conocimiento de la competencia, de las operaciones crediticias que estas poseen, de los requisitos y condiciones que se exigen a los clientes para otorgarles un crédito, del costo financiero de las diferentes operaciones, entre otros.

El trabajo de investigación a realizar beneficiara a las Sociedades Financieras de la provincia del Azuay, mas específicamente a la empresa en la que trabajo “FIDASA”, a los departamentos de crédito, operaciones y gerencia.

Entre las posibles limitaciones que puedo citar para la investigación tenemos:

- Políticas de confidencialidad de la información en las instituciones investigadas
- Tiempo necesario para llevar a cabo la investigación (Horarios de oficina)

3. OBJETIVOS

3.1. OBJETIVO GENERAL

Dar a conocer a las Financieras de la provincia del Azuay las características y tipos de operaciones crediticias que se otorgan a nivel de estas instituciones, a fin de que las mismas puedan tomar medidas que les permitan ser más competitivas en el mercado.

3.2. OBJETIVOS ESPECÍFICOS

- Investigar las operaciones crediticias otorgadas en las Sociedades Financieras ubicadas en la provincia del Azuay.
- Señalar los requisitos, condiciones necesarias que deben satisfacerse para que se otorgue un crédito en cada una de las instituciones investigadas.
- Determinar el costo financiero de cada una de las posibles operaciones crediticias otorgadas en estas instituciones.
- Plantear recomendaciones aplicables a las operaciones crediticias de FIDASA, a fin de que esta institución pueda ser más competitiva en el mercado.

4. MARCO TEORICO

A lo largo del desarrollo de este trabajo de investigación se considera la importancia del sector bancario en el desarrollo económico y social del país, brindando su apoyo a las PYMES (pequeña y mediana empresa), a personas naturales, instituciones, entre otros.

Durante el proceso investigativo se utilizará los siguientes argumentos conceptuales:

Sistema Bancario

El sistema bancario de un país es el conjunto de instituciones y organizaciones públicas y privadas que se dedican al ejercicio de la banca y todas las funciones que son inherentes.

Banca o sistema bancario, conjunto de instituciones que permiten el desarrollo de todas aquellas transacciones entre personas, empresas y organizaciones que impliquen el uso de dinero.

Dentro del sistema bancario podemos distinguir entre banca pública y banca privada que, a su vez, puede ser comercial, de consumo y vivienda.

Los bancos son instituciones públicas o privadas que realizan actos de intermediación profesional entre los dueños de dinero y capital y los usuarios de dicho dinero y capital. Es decir, los bancos actúan en el mercado de dinero y capitales.

Banca privada: Sector de la banca cuyo capital social pertenece al público en general, su masa de accionistas son personas físicas o jurídicas privadas.

Banco Central: Es la entidad bancaria pública que tiene por objeto la administración del funcionamiento del sistema financiero de un país. Mantiene las reservas de oro y divisas del país. Controla y supervisa la actividad de todo el sector bancario y de crédito del país.

Algunas de las funciones de los bancos son:

- Recibir depósitos en dinero del público en general.
- Otorgar créditos a corto y largo plazo.
- Manejar cuentas de cheques, de ahorro, de tarjetas de crédito (y lo relacionado con ellas) etc.
- Recibir depósitos de los siguientes documentos: certificados financieros, certificados de depósito bancario, etc.

Instrumentos del Sistema Bancario:

El **Capital** es un subgrupo del grupo de financiación básica formado por las cuentas de capital social, fondo social y capital. Las cuentas de este subgrupo figuran en el pasivo del balance y formarán parte de los fondos propios. Cuenta que recoge en las empresas individuales la diferencia entre activo y pasivo de las mismas.

El **cobro de intereses** es el pago de los deudores por un interés de un préstamo.

Interés: Retribución de un capital monetario. Cantidad que se paga por la tenencia, uso o disposición que se realiza de un capital ajeno.

El **encaje legal** es un depósito que los bancos tenían la obligación de entregar al banco central para que éste pudiera asegurar la existencia de fondos en efectivo a los bancos e instituciones financieras, de tal manera que estos últimos pudieran enfrentar, cuando se necesitara, el retiro de grandes volúmenes de efectivo por parte de sus clientes.

El **coeficiente de liquidez** del banco viene dado por el porcentaje de activos líquidos sobre pasivos; para un banco, éste estará determinado por la proporción de activos en efectivo sobre el total de activos, y en caso del sector financiero, los índices de liquidez están sujetos a regulación gubernamental.

Amortización: Operación contable mediante la cual se va reduciendo el valor de algún elemento del activo fijo como consecuencia del desgaste sufrido en la actividad productiva a lo largo del tiempo. Reembolso gradual de una deuda.

Amortización constante: Criterio de amortización consistente en dedicar todos los años una cantidad igual para la cuota de amortización. También se denomina lineal.

Cédula hipotecaria: Títulos de renta fija emitidos con la garantía de préstamos de naturaleza hipotecaria concedidos por la entidad que emite los títulos.

Central de riesgos: Servicio de los bancos centrales de los países que realiza una labor de captación y clasificación de los datos que aportan los bancos y entidades de crédito sobre los riesgos asumidos por las personas físicas o jurídicas en operaciones de créditos, avales, etc., para controlar y proveer de forma adecuada los saldos que pudieran considerarse de dudoso cobro.

Contrato de préstamo: Con este término se alude al contrato mercantil de préstamo simple o mutuo, por el que se realiza una operación de préstamo de dinero, de títulos de crédito o de mercancías y en el que el deudor no devuelve las mismas cosas que recibió sino otras de igual especie y calidad.

Crédito: Contrato bancario por el cual un banco concede crédito a un cliente, que se denomina acreditado, por un cierto plazo y hasta una suma determinada. Obligándose, a cambio del percibo de una comisión, a poner a disposición de aquél dentro de ese límite las cantidades que le reclamen en el plazo fijado.

Crédito a interés fijo: Clase de crédito en el que el tipo de interés no varía a lo largo de la vida del mismo.

Crédito a interés variable: Clase de crédito en el que el tipo de interés varía, de acuerdo con alguna referencia externa y contemplada en el contrato, a lo largo del período de vigencia del mismo.

Crédito a plazo: Clase de créditos en los que los plazos de entregas y reembolsos están pactados en el contrato.

Crédito consumo: Clase de crédito que los bancos e instituciones financieras conceden a los particulares para financiar compras de artículos de consumo.

Crédito con garantía real: Crédito cuya cobertura de garantía recae sobre un bien inmueble o un valor mobiliario.

Créditos a corto plazo: Cuenta del activo que recoge los préstamos y otros créditos no comerciales concedidos a terceros y donde se incluyen los que están formalizados en efectos de giro siempre que su vencimiento no sea superior a un año.

Créditos a largo plazo: Cuenta del activo que recoge los préstamos y otros créditos no comerciales, incluidos los formalizados en efectos de giro, que se conceden a terceros y que tiene vencimiento superior al año.

Hipoteca: Contrato perteneciente a los denominados de garantía por el cual se afectan especialmente bienes inmuebles, o derechos reales constituidos sobre ellos, en garantía del cumplimiento de una obligación. La hipoteca produce varios efectos, en los bienes sobre los que se constituye, persecución de los mismos cualquiera que sea su poseedor, y en los derechos del acreedor, preferencia y prelación para el cobro de crédito, posibilidad de pedir al juez la administración judicial de los bienes si lo cree oportuno y por causa justificada y el ceder en todo o en parte del crédito hipotecario.

Descuento bancario: Práctica bancaria generalmente utilizada con el fin de evitar la contratación aislada de descuento de efectos comerciales para cada una de las operaciones de estas características y que consiste en la suscripción de un contrato mediante el cual el banco se obliga a descontar todos los efectos que el cliente le remita hasta el límite máximo de la suma convenida.

5. ESQUEMA DE CONTENIDOS

PARTE I: *Sociedades Financieras de la provincia del Azuay y operaciones Crediticias de la Banca Privada.*

- 1.3. Antecedentes generales del crédito
- 1.4. Clasificación de los créditos en la banca privada.
- 1.5. Descripción general de las Sociedades Financieras
- 1.6. Principales Sociedades Financieras de la Provincia del Azuay
- 1.7. Características principales de FIDASA.
- 1.8. Características principales de VAZCORP.
- 1.9. Operaciones crediticias otorgadas por la banca privada.
 - 1.9.1. Operaciones crediticias de la Banca Privada
 - 1.9.2. Operaciones crediticias otorgadas en FIDASA
 - 1.9.3. Operaciones crediticias otorgadas en VAZCORP

PARTE II: *Análisis de las operaciones crediticias otorgadas en FIDASA y VAZCORP.*

- 2.1. Características de las operaciones crediticias de FIDASA y VAZCORP.
- 2.2. Requisitos y condiciones para poder acceder a la operación
- 2.3. Costo Financiero de cada una de las operaciones crediticias
- 2.4. Cuadro comparativo de las diferentes operaciones crediticias.
 - 2.4.1. Análisis cualitativo de las operaciones
 - 2.4.2. Análisis cuantitativo de las operaciones

PARTE III: *Conclusiones y Recomendaciones.*

- 3.1. Conclusiones de la investigación realizada.
- 3.2. Recomendación a FIDASA para mejorar sus operaciones crediticias.

6. METODOLOGIA DE TRABAJO

6.1. METODOS A EMPLEARSE

Para realizar la investigación se utilizará el método deductivo, es decir partiendo de las operaciones crediticias de la banca privada se llegará a la situación particular de las Sociedades Financieras de la provincia del Azuay.

6.2. TECNICAS DE TRABAJO

Como técnicas de trabajo se utilizarán la observación directa, la observación estructurada y entrevistas.

6.3. POBLACION O UNIVERSO

La población de la investigación se restringe a las Sociedades Financieras FIDASA y Vazcorp.

7. RECURSOS

7.1. RECURSOS HUMANOS

- Personal del departamento de crédito y operaciones de FIDASA
- Personal del departamento de crédito y operaciones de VAZCORP

7.2. RECURSOS MATERIALES

- Folletos informativos
- Solicitudes de crédito

7.3. RECURSOS ECONOMICOS

No se requieren recursos económicos significativos para llevar a cabo la investigación.

7.4. RECURSOS TECNICOS

- Página Web de la Superintendencia de Bancos y Seguros.
Página Web de Fidasa.
- Página Web de Vazcorp

8. CRONOGRAMA DE TRABAJO

Actividades de Investigación	Tiempo de ejecución																											
	MESES				JUNIO				JULIO				AGOSTO				SEPTIEMBRE				OCTUBRE				NOVIEMBRE			
	SEMANAS				1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4
Diseño del plan de investigación			*	*																								
PARTE I. Sociedades Financieras de la provincia del Azuay y operaciones crediticias de la banca privada					*	*	*	*	*	*	*	*																
1.1. Antecedentes generales del crédito					*																							
1.2. Clasificación de los créditos de la banca privada						*																						
1.3 Descripción general de las Sociedades Financieras							*																					
1.4. Principales Sociedades Financieras de la provincia del Azuay								*																				
1.5. Características principales de FIDASA								*																				
1.6. Características principales de VAZCORP									*																			
1.7. Operaciones crediticias otorgadas por la banca privada										*	*	*																
1.7.1. Operaciones de la banca privada										*	*																	
1.7.2. Operaciones de FIDASA											*																	
1.7.3. Operaciones de VAZCORP												*																
PARTE II. Análisis de las operaciones crediticias de FIDASA y VAZCORP													*	*	*	*	*	*	*	*								
2.1. Características de las operaciones crediticias de FIDASA y VAZCORP													*	*														
2.2. Requisitos y condiciones para acceder a las operaciones crediticias															*													
2.3. Costo financiero de cada operación crediticia																*	*											
2.4. Cuadro comparativo de las alternativas crediticias de FIDASA y VAZCORP																	*	*										
2.4.1. Análisis cualitativo de las alternativas																			*									
2.4.2. Análisis cuantitativo de las alternativas																				*								
PARTE III. Conclusiones y Recomendaciones																					*	*						
3.1. Conclusiones																					*							
3.2. Recomendaciones																						*						
Entrega del Informe																											*	

BIBLIOGRAFÍA

LIBROS

- ❖ Manual Riesgos de Préstamo, FIDASA
- ❖ Manual de Préstamo, FIDASA
- ❖ Pascale Ricardo, Decisiones Financieras, 3ra edición, Ed. Macchi, 1998.
- ❖ MONSALVE, CLAUDIO, Legislación monetaria y bancaria, Universidad técnica particular de Loja-Loja 1999, 1ra edición, 121 p.
- ❖ Asociación de Instituciones Financieras del Ecuador, Quito-Ecuador, 2000, 27p.
- ❖ Jokama, Diccionario técnico financiero ecuatoriano, Publigráficas JOKAMA, Quito-Ecuador 2003, 3ra. edición, 160 p.
- ❖ CULTURAL, S.A., Diccionario de contabilidad y finanzas , Brosmac, Madrid-España, 2002, 392 p.

INTERNET

- ❖ <http://www.bancodevenezuela.com>, "Banco de Venezuela"
- ❖ <http://www.agd.gov.ec/bancos>, "AGD"
- ❖ <http://www.mbenalcazar.com/index.htm>, "Mutualista Benalcazar"
- ❖ <http://www.bce.fin.ec>, "Banco Central del Ecuador"
- ❖ <http://www.superban.gov.ec>, "Superintendencia de Bancos y Seguros"
- ❖ <http://www.bancoguayaquil.com>, "Banco de Guayaquil"
- ❖ <http://www.bmachala.com>, "Banco de Machala"
- ❖ <http://www.bancodelaustro.com>, "Banco del Austro"
- ❖ <http://www.bp.fin.ec>, "Banco del Pacífico"
- ❖ <http://www.fidasa.fin.ec>, "FIDASA"
- ❖ <http://www.vazcorpsf.com>, "Banco del Pacífico"
- ❖ <http://www.cambiocultural.com.ar/investigacion/microcredito.htm>
- ❖ http://news.bbc.co.uk/hi/spanish/business/barometro_economico/newsid_3509000/3509551.stm , El poder del microcrédito

BOLETINES Y REVISTAS

- ❖ Boletín No. 1 Mayo 2005, Banco Central, "Evolución del préstamo y tasas de interés"
- ❖ Boletín Financiero de la Superintendencia de Bancos y seguros de las Sociedades Financieras a Junio del 2005.
- ❖ Sistema de Administración de Catastro, Boletines Financieros y Memorias Superintendencia de Bancos y Seguros, BCE., Dirección Nacional de Seguridad Social.
- ❖ Régimen Financiero y Monetario, Tomo I
- ❖ El Financiero, Año 15, N°. 604, "Reporte especial de Financieras"

INDICE

<u>TEMA</u>	<u>PAGINA</u>
DEDICATORIA	i
AGRADECIMIENTO	ii
ABSTRAC	iii
INTRODUCCION	1
PARTE I	3
<i>La Banca Privada en la provincia del Azuay y sus operaciones Crediticias.</i>	
1.1. LAS INSTITUCIONES FINANCIERAS PRIVADAS	3
1.1.1. Bancos Privados	3
1.1.2. Mutualistas de ahorro y crédito	4
1.1.3. Cooperativas de ahorro y crédito	4
1.1.4. Sociedades Financieras	4
1.2. OPERACIONES CREDITICIAS DE LA BANCA PRIVADA	5
1.2.1. Operaciones de los bancos	5
1.2.2. Operaciones de las mutualistas de ahorro y crédito	5
1.2.3. Operaciones de las Cooperativas de ahorro y crédito	6
1.2.4. Operaciones de las Sociedades Financieras	6
1.3. BANCA DE PRIMER Y SEGUNDO PISO	7
1.4. LA BANCA PRIVADA	7
1.5. CARTERA DE CREDITO DE LAS INSTITUCIONES FINANCIERAS PRIVADAS	8
1.5.1 Cartera de instituciones financieras privadas por destino geográfico	12
1.5.2. Cartera de instituciones financieras privadas por plazo	12
1.6. CLASIFICACION DE LOS TIPOS DE CREDITOS	13
1.7. RIESGO CREDITICIO	17
1.7.1. Historia mundial del riesgo de crédito	17
1.7.2. Riesgo de préstamo-Concepto	17
1.8. EVOLUCION GENERAL DE LAS SOCIEDADES FINANCIERAS	18
1.9. PRINCIPALES SOCIEDADES FINANCIERAS DE LA PROVINCIA DEL AZUAY	19

1.10. CARACTERÍSTICAS PRINCIPALES DE FIDASA.	19
1.10.1 Historia	19
1.10.2. Competencia	19
1.10.3. Parámetros considerados para otorgar un crédito	20
1.10.4. Mercado	21
1.10.5. Operaciones crediticias de FIDASA	21
1.11. CARACTERÍSTICAS PRINCIPALES DE VAZCORP.	22
1.11.1. Misión	22
1.11.2. Oficinas	22
1.11.3. Productos crediticios de VAZCORP	22
1.12. OPERACIONES CREDITICIAS-SERVICIOS OTORGADOS POR LA BANCA PRIVADA.	24
1.12.1. Banco de Guayaquil	24
1.12.2. Banco de Machala	26
1.12.3. Banco del Austro	27
1.12.4. Banco del Pacífico	28
PARTE II	33
<i>Análisis de las operaciones crediticias otorgadas en FIDASA y VAZCORP.</i>	
2.1. CARACTERÍSTICAS DE LAS OPERACIONES CREDITICIAS DE FIDASA Y VAZCORP.	33
2.1.1. FIDASA	33
2.1.2. VAZCORP	33
2.2. REQUISITOS Y CONDICIONES PARA PODER ACCEDER A LA OPERACIÓN	33
2.2.1.1. Requisitos para personas naturales	34
2.2.1.2. Requisitos para empresas	34
2.3. COSTO FINANCIERO DE CADA UNA DE LAS OPERACIONES CREDITICIAS - CARGA FINANCIERA	35
2.3.1. FIDASA	35
2.3.2. VAZCORP	37
2.4. CUADRO COMPARATIVO DE LAS DIFERENTES OPERACIONES CREDITICIAS ENTRE FIDASA Y VAZCORP	39
2.5. ANÁLISIS CUALITATIVO Y CUANTITATIVO DE LAS OPERACIONES CREDITICIAS DE FIDASA Y	41

VAZCORP.	
2.5.1. Análisis cualitativo de las operaciones crediticias	41
2.5.2. Análisis cuantitativo de las operaciones crediticias	41
PARTE III	43
<i>Conclusiones y recomendaciones</i>	
3.1. CONCLUSIONES	43
3.2. RECOMENDACIONES	44
ANEXO 1.	46
<i>CALIFICACION DE ENTIDADES FINANCIERAS</i>	
ANEXO 2.	47
<i>ESTRUCTURA DEL SISTEMA FINANCIERO ECUATORIANO POR TENENCIA DE ACTIVOS Y NÚMERO DE INTERMEDIARIOS - JUNIO DEL 2005</i>	
ANEXO 3.	49
<i>CARTERA DE LAS INSTITUCIONES FINANCIERAS PRIVADAS POR TIPO DE CRÉDITO- JUNIO DEL 2005</i>	
ANEXO 4.	51
<i>EVOLUCIÓN DE LA CARTERA DE CRÉDITOS DEL SISTEMA FINANCIERO PRIVADO- SEPTIEMBRE DEL 2005</i>	
ANEXO 5.	53
<i>OPERACIONES DE CRÉDITO POR ACTIVIDAD ECONÓMICO- JUNIO DEL 2005</i>	
ANEXO 6.	56
<i>OPERACIONES DE CRÉDITO POR DESTINO GEOGRÁFICO - PROVINCIA -JUNIO DEL 2005.</i>	
ANEXO 7.	59
<i>OPERACIONES DE CRÉDITO POR DESTINO GEOGRÁFICO - REGIÓN- JUNIO DEL 2005</i>	
ANEXO 8.	60
<i>OPERACIONES DE CRÉDITO POR PLAZO - JUNIO DEL 2005</i>	
ANEXO 9.	61
<i>OPERACIONES DE CRÉDITO POR MONTO - JUNIO DEL 2005</i>	
ANEXO 10.	62
<i>BOLETIN FINANCIERO A JUNIO DEL 2005: FIDASA -</i>	

VAZCORP

ANEXO 11. 66

SUPERINTENDENCIA DE BANCOS Y SEGUROS -
RESOLUCIÓN JB-2005-764

ANEXO 12. 67

DISEÑO DEL ENSAYO

BIBLIOGRAFÍA 74