AGRADECIMIENTO

Primero que nada agradezco a Dios que siempre está presente conmigo, agradezco a mi mamá y a mi papá por el apoyo brindado y por los valores que me han inculcado, agradezco a mi familia por brindarme su apoyo, también agradezco a la Escuela Superior Politécnica del Litoral por acogerme en sus aulas, de igual modo a los profesores por compartir sus conocimientos y en especial al Ec. Miguel Ángel Padilla por guiarme en el presente proyecto.

Ricardo Alvarado Ponce

AGRADECIMIENTO

A Dios por haberme dado la luz de la vida y a la vida por haberme enseñado a superar los retos que se presentaron en el camino del aprendizaje y a ver con claridad que este es el primer paso de mi carrera profesional de los muchos que aun tengo que dar.

A mi hogar por el apoyo brindado y por regalarme esas horas que les correspondían.

A mis padres por enseñarme lo esencial que es inculcar los principios, valores, moral y fe en la educación de un hijo.

A mis hermanas por el apoyo y colaboración que me brindaron.

A la ESPOL por la fortaleza del trabajo que exige de nosotros sus alumnos.

Yesenia Carriel Aspiazu

DEDICATORIA

Este proyecto está dedicado a todas las personas que han colaborado con el mismo, empezando especialmente por mis padres, mi esposa, mi hijo y a toda mi familia. Este trabajo es dedicado a todos aquellos que me alentaron a seguir hasta cumplir mi objetivo: Conseguir un "Título Profesional".

A todos ellos dedico este trabajo realizado con mucho esfuerzo.

Ricardo Alvarado Ponce

DEDICATORIA

Dedico esta tesis a Dios ante todo, a mi esposo y mi hija, a mis padres por su esfuerzo y abnegación, a mis hermanas por sus consejos y apoyo.

A Lupita por su paciencia y diligencias por los pasillos de la ESPOL, que recorrió por mi para cumplir los requisitos para el inicio de esta tesis.

Al resto de mi familia que de una u otra forma sin saber, pusieron su granito de arena.

Yesenia Carriel Aspiazu

TRIBUNAL DE GRADUACIÓN

Ing. Oscar Mendoza Macias, Decano

Presidente

Econ. Miguel Ángel Padilla Celi

Director de Tesis

Econ. Gustavo Cassís Trujillo

Vocal Principal

Econ. Francisco Rumbea Pavisic

Vocal Principal

DECLARACIÓN EXPRESA

"La responsabilidad del contenido de esta Tesis de Graduación, nos corresponde exclusivamente; y el patrimonio intelectual de la misma a la ESCUELA SUPERIOR POLITÉCNICA DEL LITORAL".

Ricardo Alvarado Ponce	Yesenia Carriel Aspiazu

ÍNDICE GENERAL

AGRADECIMIENTO I

DEDICATORIA III

TRIBUNAL DE GRADUACIÓN V

DECLARACIÓN EXPRESA VI

ÍNDICE GENERAL VII

ÍNDICE DE ANEXOS XII

CAPÍTULO I: EL SECTOR BANCARIO EN EL ECUADOR

1.1 ANTECEDENTES HISTÓRICOS DEL SISTEMA FINANCIERO 13

1.2 EVOLUCIÓN DEL COMPORTAMIENTO FINANCIERO 14

1.2.1 Evolución de Activos 14

1.2.2 Evolución de los pasivos 16

1.2.3 Evolución del Patrimonio 17

1.3 ACTIVIDAD BANCARIA EN EL ECUADOR 19

1.3.1 Descripción del Sistema Financiero en el Ecuador 19

1.3.2 Las entidades bancarias 20

1.3.3 Actividad bancaria en el Ecuador 23

1.3.4 Clasificación de los créditos en el Ecuador 24

1.4 ANÁLISIS DEL SECTOR BANCARIO DEL ECUADOR 25

1.4.1 Evolución de las captaciones del Público y Cartera Bruta 29

1.4.2 Índices Financieros 31

1.4.2.1 Suficiencia Patrimonial 31

1.4.2.2 Calidad de Activos 31

1.4.2.3 Índice de Morosidad 32

1.4.2.4 Índice de Cobertura 32

1.4.3 Manejo 32

1.4.4 Rentabilidad 33

1.4.5 Liquidez 33

1.5 COMISIONES BANCARIAS EN EL ECUADOR 34

CAPÍTULO II: ANÁLISIS DEL UNIBANCO

2.1 ANTECEDENTES 38

2.1.1 Unibanco como Institución Financiera 40

2.1.2 Unibanco como Banco de Consumo 40

2.2 DESCRIPCIÓN DEL UNIBANCO 41

2.2.1 División del sistema financiero 41

2.2.2 Participación del mercado 42

2.2.2.1 Titularización de Cartera 42

2.2.3 Indicadores Financieros 43

2.2.3.1 Índices de Rentabilidad 45

2.2.3.2 Indicadores de eficiencia administrativa 46

2.2.3.3 Calidad de Activos 48

2.2.3.4 Morosidad 48

2.2.4 Productos Financieros 49

2.2.4.1 Créditos 49

2.2.4.2 Depósitos e Inversiones 50

2.2.4.3 Seguros 50

2.2.5 Servicios bancarios 50

2.3 Impacto Bancario de la compra de acciones del Solidario 52

CAPÍTULO III: METODOLOGÍA PARA PROYECCION DEL BALANCE

3.1 DESCRIPCIÓN DEL MÉTODO DE PROYECCIÓN 53

3.1.1 Modelo de proyección de los Estados Financieros del Unibanco 54

3.1.2 Estudio de las cuentas relevantes y ratios 55

3.1.2.1 Cuentas de Balance usadas en la proyección 56

3.1.2.2 Criterios para la aceptación de ratios 57

3.1.2.3 Ratios para la proyección de cuentas 57

3.2 PROYECCION Y ANÁLISIS DE LOS RATIOS DEL BALANCE GENERAL

3.2.1 Ratios de Proyección para las cuentas de activo 59

3.2.2 Ratios de Proyección para las cuentas de pasivo 72

CAPÍTULO IV: CÁLCULO DE LA PROYECCIÓN DEL ESTADO DE RESULTADOS Y VALORACIÓN PARA EL UNIBANCO

4.1 CUENTAS DEL ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS 79

4.1.1 Ratios de proyección para las cuentas del Estado de Pérdidas y Ganancias 82

4.2 CÁLCULO DE LA VALORACIÓN DEL UNIBANCO 98

4.2.1 Cálculo y proyección del flujo de efectivo disponible para los accionistas del Unibanco 98

4.2.2 Cálculo de la tasa de descuento a utilizar 102

CAPÍTULO V: ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS OBTENIDOS Y CÁLCULO DE SENSIBILIDADES

5.1 ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS OBTENIDOS 106

5.2 ANÁLISIS DE SENSIBILIDAD 107

5.2.1 Simulación de MonteCarlo: uso del Crystal Ball 107

CONCLUSIONES 109

BIBLIOGRAFÍA 111

ANEXOS 112

ÍNDICE DE ANEXOS

ANEXO 1: Proyección Estadística de la Cartera Bruta del UniBanco

ANEXO 2: Datos Resumidos de los Ratios de Proyección

ANEXO 3: Estado de Pérdidas y Ganancias Proyectado

ANEXO 4: Balance General Proyectado

ANEXO 5: Calculo de ratios financieros de Otras Instituciones Bancarias y del Sistema

ANEXO 6: Reporte Crystall Ball