
INFORME DE CALIFICACIÓN DE RIESGO FORTALEZA FINANCIERA BANCO DINERS CLUB DEL ECUADOR S.A.

Quito – Ecuador

Sesión de Comité No. 004/2020, del 23 de abril del 2020.
Información Financiera cortada al 31 de diciembre de 2019.

Analista: Ing. Jenny Hidalgo

www.classinternationalrating.com

BANCO DINERS CLUB DEL ECUADOR S.A., es una entidad financiera supervisada, regulada y controlada por la Superintendencia de Bancos. Es la cabeza del grupo financiero DINERS CLUB DEL ECUADOR S.A y posee el 99,99% de las acciones de INTERDIN S.A. DINERS CLUB DEL ECUADOR, luego de la respectiva aprobación de la Superintendencia de Bancos del Ecuador, se convirtió en una entidad bancaria especializada en el segmento de consumo, cuya actividad principal es la organización, promoción y explotación de tarjetas de crédito de consumo, el cual es su producto y un medio de pago que facilita las transacciones de los socios, reemplazando el uso de efectivo y generando una alternativa de pago fácil y seguro.

Fundamentación de la Calificación

El Comité de Calificación reunido en sesión No. 004/2020 del 23 de abril de 2020 decidió otorgar la calificación de **“AAA” (Triple A)** a **BANCO DINERS CLUB DEL ECUADOR S.A.**

Categoría AAA: La situación de la entidad financiera es muy fuerte y tiene una sobresaliente trayectoria de rentabilidad, lo cual se refleja en una excelente reputación en el medio, muy buen acceso a sus mercados naturales de dinero y claras perspectivas de estabilidad. Si existe debilidad o vulnerabilidad en algún aspecto de las actividades de la institución, ésta se mitiga enteramente con las fortalezas de la organización.

Tendencia: Estable

La categoría de calificación descrita puede incluir signos de más (+) o menos (-) para indicar su posición relativa dentro de la respectiva categoría.

La calificación de riesgo global de BANCO DINERS CLUB DEL ECUADOR S.A. representa la opinión de CLASS INTERNATIONAL RATING Calificadora de Riesgos S.A. como resultado del proceso de evaluación realizado de acuerdo a su metodología y a la escala de establecida por la Superintendencia de Bancos, y expresa la capacidad del Banco para administrar y gestionar los riesgos con terceros, a los cuales su actividad está expuesta; y, la solvencia de la entidad con la finalidad de cumplir sus obligaciones con el público.

La información presentada y utilizada en el presente estudio técnico de calificación, proviene de fuentes oficiales, por lo que dicha información publicada en este informe de calificación se lo realiza sin haber sufrido ningún cambio. La entidad financiera calificada es la responsable de la información proporcionada a CLASS INTERNATIONAL RATING Calificadora de Riesgos S.A. para el presente estudio técnico de calificación. La entidad financiera calificada tiene la responsabilidad de haber entregado y proporcionado a la Calificadora la información en forma completa, veraz, oportuna, ordenada, exacta y suficiente; y por lo tanto, la entidad financiera asume absoluta responsabilidad respecto de la información y/o documentación proporcionada a CLASS INTERNATIONAL RATING Calificadora de Riesgos S.A. o a terceros que constituyen fuente oficial para la Calificadora. Sin embargo, dada la posibilidad de error humano o mecánico, CLASS INTERNATIONAL RATING Calificadora de Riesgos S.A. no garantiza la exactitud o integridad de la información recibida y, por lo tanto, no se hace responsable de errores u omisiones, como tampoco de las consecuencias asociadas con el uso de esa información. La calificadora no ha realizado tareas de auditoría sobre la información recibida.

La presente Calificación de Riesgos tiene una vigencia de tres meses o menos, en caso que la calificadora decida revisarla en menor plazo.

Eventos de Riesgo

Los principales eventos de riesgos que han sido considerados para el análisis son:

- a. Riesgo Crediticio (incluyendo el riesgo país y sectorial).
- b. Riesgo de Concentración.
- c. Riesgo de Liquidez (gestión de activos y pasivos, y descalce de plazos).
- d. Riesgo de Mercado, que incluye el de tasa de interés.
- e. Riesgo de Solvencia (suficiencia de capital y patrimonio técnico).

- f. Riesgo Operacional, que incluye el riesgo tecnológico, de seguridad de información, riesgo legal y regulatorio.
- g. Riesgo de Gobierno Corporativo.
- h. Otros Riesgos aplicables para efectuar la calificación de la institución

Resumen Ejecutivo

La calificación otorgada a BANCO DINERS CLUB DEL ECUADOR S.A., se fundamenta en:

- La Superintendencia de Bancos el 30 de mayo de 2017, aprobó la conversión de DINERS CLUB DEL ECUADOR S.A. SOCIEDAD FINANCIERA, a banco especializado en el segmento de consumo; así mismo aprueba el cambio de denominación por la de BANCO DINERS CLUB DEL ECUADOR S.A., y la reforma integral del estatuto social, en función de lo cual el capital social, se fijó en la suma de USD 160,00 millones y a diciembre 2019 alcanza la cifra de USD 220 millones.
- El máximo organismo de administración de BANCO DINERS CLUB DEL ECUADOR S.A., es su Directorio, cuyos miembros, elegidos por la Junta General de Accionistas, son profesionales e independientes de la administración de la Entidad Financiera, con amplia trayectoria en banca y negocios financieros.
- El Banco presentó a lo largo del periodo 2016-2019 una tendencia al alza en su nivel de activos, pasó de USD 1.531,86 millones en el 2016 a USD 2.445,77 millones al cierre del año 2019, con una importante tasa que aumentó en promedio anual el 17,21%, efecto del crecimiento sostenido en la cartera de crédito. Para diciembre de 2019 se cumplió con la estrategia y presupuestos, cuyo activo refleja como sus principales componentes a la cartera de créditos (79,03%), seguida por inversiones (8,78%) y fondos disponibles (5,74%); las demás cuentas que lo conforman registraron una participación inferior al 5.00% frente al total de activos.
- BANCO DINERS CLUB DEL ECUADOR S.A., se caracteriza por la concesión de créditos del segmento consumo prioritario, el cual representó el 98,24% de la cartera total al cierre del cuarto trimestre del año 2019; la diferencia, 1,75%, corresponde por su parte al segmento comercial prioritario, comportamiento que lo clasifica de acuerdo a la normativa vigente como banco especializado del segmento consumo.
- El pasivo total de Banco Diners Club del Ecuador S.A. durante el período comprendido entre el 2016 y 2019 tuvo una tasa de crecimiento promedio anual de 17,94%. Para diciembre de 2019, producto del crecimiento (+24,93%) en captaciones a plazo en relación al cierre del año 2018, el total de pasivos alcanzó la suma de USD 2.005,06 millones (USD 1.770,96 millones a diciembre 2018). El saldo del pasivo permitió en promedio (2016-2019) el financiamiento del 80,89% del activo total.
- El patrimonio de BANCO DINERS CLUB DEL ECUADOR S.A., se ha fortalecido continuamente junto a la evolución del negocio pasando de USD 293,22 millones en el año 2016 a USD 440,71 millones en el año 2019, presentando un crecimiento promedio anual del 14,61% entre dichos períodos. Cabe mencionar que la entidad financiera muestra una importante capitalización y reservas, que le permiten seguir robusteciendo su patrimonio a pesar de los cambios que pudieran darse en el entorno económico.
- La utilidad neta de Banco Diners Club del Ecuador S.A. ha registrado resultados positivos durante todo el período de análisis, presentando a diciembre de 2018 una mejor posición frente a períodos anteriores, alcanzando el valor total de USD 63,45 millones (16,50% frente al ingreso total operacional). Para diciembre 2019, el banco generó una utilidad neta de USD 66,97 millones (14,68% frente al ingreso total operacional), superior en 5,54% al resultado generado en diciembre 2018. La entidad ha demostrado, una capacidad permanente para generar ingresos y una importante eficiencia en el manejo de sus recursos, así como la flexibilidad para ajustarse rápidamente a los cambios de su entorno.
- Los indicadores de rentabilidad de Banco Diners Club del Ecuador S.A. tanto sobre activo como sobre patrimonio, se han ubicado por encima de la media de su sistema comparable (bancos privados medianos) y del sistema total de bancos privados. Al cierre de diciembre 2019 la rentabilidad sobre el patrimonio (ROE) alcanzó el 17,92% inferior al alcanzado en diciembre 2018 y la rentabilidad sobre el activo (ROA) registró el 2,74%, también inferior al del mismo periodo del año que antecede; sin embargo se mantienen por encima tanto del sistema total de bancos (ROE 13,90%) y (ROA 1,38%), como del sistema de bancos medianos (ROE 15,15%) y (ROA 1,53).
- El nivel de morosidad global de BANCO DINERS CLUB DEL ECUADOR S.A., en los períodos analizados 2016-2018 presentó un comportamiento decreciente al pasar de 5,40% a 3,57%. Para diciembre 2019 se mantiene en 4,15% ubicándose por encima del promedio del sistema total de bancos privados (2,73%) y de su sistema comparable de bancos privados medianos (2,51%), debido a que la mora de dichos sistemas incluye la cartera

comercial que es su principal componente, cuya morosidad es muy inferior a la del crédito de consumo. La morosidad de su principal segmento, consumo prioritario fue de 4,21% presentando una mejor posición que su sistema comparable (4,52%) y el sistema total de bancos privados (4,51%).

- La Entidad Financiera maneja una adecuada posición de liquidez, que le permite cubrir tanto las obligaciones con sus acreedores, así como satisfacer las necesidades del negocio, tanto en el análisis de corto plazo (estructural), como mediano plazo (liquidez por brechas), presentando durante el periodo analizado cumplimiento normativo en los límites impuestos por el organismo de control para la administración del riesgo de liquidez.
- La institución mantiene definidos modelos especializados para la Administración Integral de Riesgos; los cuales toman en cuenta el riesgo propio del cliente o pérdidas esperadas, y el riesgo potencial proveniente del entorno o riesgo sistémico, además incluye mecanismos de monitoreo por contagio. Periódicamente, todos los modelos de riesgos son sometidos a pruebas de *backtesting*. Existe una permanente revisión de las metodologías utilizadas, enmarcado en un proceso de mejora continua en la gestión de Riesgos.
- En el informe de los auditores externos independientes PriceWaterhouseCoopers del Ecuador Cía. Ltda., al igual que en años anteriores, menciona que “Los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación consolidada de Banco Diners Club del Ecuador S.A. y su Subsidiaria al 31 de diciembre de 2019, el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las normas contables establecidas por la Superintendencia de Bancos del Ecuador.

Análisis del Grupo Financiero:

BANCO DINERS CLUB DEL ECUADOR S.A., forma parte del Grupo Financiero Diners Club del Ecuador S.A., es el principal integrante y cabeza del Grupo Financiero, el cual está conformado también por la Compañía de Servicios Auxiliares del Sistema Financiero INTERDIN S.A., de la que es propietario del 99,99% de las acciones desde el año 2007.

CUADRO 1: ESTRUCTURA ACCIONARIA INTERDIN

Empresa	Participación
BANCO DINERS CLUB DEL ECUADOR S.A.	99,992%
OTROS	0,0077%
OTAL	100,00%

Fuente: BANCO DINERS CLUB DEL ECUADOR S.A. / Elaboración: Class International Rating

La Compañía de Servicios Auxiliares del Sistema Financiero INTERDIN S.A., inició sus actividades en 1973¹ bajo la razón social INTERDIN S.A. EMISORA Y ADMINISTRADORA DE TARJETAS DE CRÉDITO, la misma que desde el 2008 emitía y administraba la tarjeta de crédito VISA y prestaba servicios relacionados con la operación de tarjetas de crédito de varias entidades financieras, sin embargo, con el fin de dar cumplimiento a lo establecido en el COMF, con fecha 6 de septiembre de 2016, la Junta General Extraordinaria resolvió vender el negocio de emisión y adquirencia de las tarjetas de crédito VISA a Diners Club del Ecuador S.A., para la conversión de la entidad a una compañía auxiliar del sistema financiero. Con fecha 24 de octubre de 2016, INTERDIN S.A., realizó la venta del negocio de VISA mediante la transferencia de activos y pasivos y la cesión de los derechos y obligaciones a dicha entidad financiera. La compra se realizó según los valores registrados contablemente por INTERDIN S.A., con corte a la fecha de suscripción del contrato correspondiente.

El proceso de conversión fue debidamente aprobado por la Superintendencia de Bancos y Superintendencia de Compañías, mediante resoluciones No. SB-2017-042 y SCVS-DSC-17-0136 respectivamente, del 18 de enero de 2017, mientras que el proceso de conversión concluyó el 21 de febrero de 2017 con la inscripción en el registro mercantil.

Al cierre del cuarto trimestre del año 2019, los activos de INTERDIN S.A. totalizaron USD 25,50 millones, los mismos que se encontraron conformados mayoritariamente por activo corriente (87,67%); los pasivos por su parte brindaron un financiamiento del 51,67% a los activos alcanzando un total de USD 13,17 millones, la cuenta más representativa es el pasivo corriente (75,20%).

¹ Según información de la página del Servicio de Rentas Internas

Finalmente, el patrimonio de INTERDIN S.A., registró un total de USD 12,32 millones en función de este valor el financiamiento a los activos con recursos propios fue de 48,33%.

Los ingresos generados por la entidad al cierre de diciembre de 2019, alcanzaron el valor de USD 27,49 millones (USD 24,35 millones diciembre 2018), de los cuales el 99,99% fueron ingresos operacionales y la diferencia corresponde a ingresos diferentes al giro normal del negocio. Por otra parte, el nivel de gastos se ubicó en USD 19,38 millones. Al cierre del periodo analizado la compañía reportó una utilidad neta de USD 8,10 millones (USD 6,12 millones a diciembre 2018).

En el informe de los auditores externos independientes PricewaterhouseCoopers del Ecuador Cía. Ltda., al igual que años anteriores, menciona que “Los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación consolidada de Banco Diners Club del Ecuador S.A. y su Subsidiaria al 31 de diciembre de 2019, el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las normas contables establecidas por la Superintendencia de Bancos del Ecuador.

Áreas de Análisis en la Calificación de Riesgos:

La información utilizada para realizar el presente estudio de calificación de riesgo es tomada de varias fuentes, tales como:

- Estados Financieros Auditados de los años 2016 al 2019 del Banco, así como los Boletines Mensuales publicados por la Superintendencia de Bancos, y sus indicadores de los años 2016-2019. Los Estados Financieros Auditados del Banco están elaborados de acuerdo con las normas contables determinadas por la Superintendencia de Bancos del Ecuador, y las normas NIIF en aquello que no se contraponga a las antes mencionadas normas de la Superintendencia.
- Estados Financieros del Banco interanuales cortados al 31 de marzo 2019, 30 de junio 2019, 30 de septiembre 2019 y 31 de diciembre de 2019 tomados del boletín del Sistema de Bancos.
- Informe Anual del Comité de Riesgos a la Junta General de Accionistas.
- Informe trimestral de Riesgo Integral.
- Informes de Auditoría Externa e Interna.
- Informe Gerencial.
- Detalle de la cartera, informe y acta trimestral del comité de calificación de activos de riesgo, incluidos los formatos 231 A, B y C presentados a la Superintendencia de Bancos junto a otros informes afines.
- Reporte de brechas de sensibilidad, Sensibilidad del margen financiero y Sensibilidad del valor patrimonial.
- Información del portafolio de Inversiones de la entidad y de las instituciones del grupo.
- Reporte de brechas de liquidez en los tres escenarios.
- Reporte de liquidez estructural del último trimestre.
- Estructura de financiamiento de la entidad y otros reportes entregados al ente de control.
- Reporte de patrimonio técnico.
- Plan de acción para la Prevención de Lavado de Activos e informe del Oficial de Cumplimiento.
- Informe de riesgo operacional, fraude y seguridad de la información. Estrategias para reducir el riesgo operativo.
- Calidad de la entidad financiera (Perfil, Administración, Plan de Continuidad del Negocio, entre otros).
- Iniciativas de la entidad para la aplicación de lineamientos relacionados al Buen Gobierno Corporativo.
- Información levantada “in situ” durante el proceso de debida diligencia.
- Información cualitativa proporcionada por la entidad financiera.
- Entorno Macroeconómico del Ecuador y Situación del Sector Financiero.

El Estudio Técnico ha sido elaborado basándose en la información proporcionada por BANCO DINERS CLUB DEL ECUADOR S.A., más la información gubernamental que está relacionada al entorno económico y político más reciente. En la diligencia debidamente realizada en la oficina matriz de la entidad financiera, sus principales ejecutivos proporcionaron información sobre el desarrollo de las actividades contables y de riesgo de crédito, de mercado, de liquidez, de solvencia, operativo y otros. Se debe recalcar que CLASS INTERNATIONAL RATING Calificadora de Riesgos S.A. no ha realizado auditoría sobre la información recibida.

El presente Estudio Técnico se refiere al informe de "Calificación de Riesgo a la Fortaleza Financiera de BANCO DINERS CLUB DEL ECUADOR S.A., el mismo que comprende una evaluación de aspectos tanto cualitativos como cuantitativos de la entidad financiera, así como del mercado en conjunto. Pasos mediante los cuales se determina un nivel de riesgo sobre la capacidad de la entidad financiera para responder a sus obligaciones con el público y para administrar riesgos con terceros, y sobre la solvencia de la entidad, que se traduce en la respectiva escala de calificación otorgada y en el nivel percibido de solvencia y de cumplimiento de sus obligaciones con los depositantes.

Debe indicarse que esta calificación de riesgo es una opinión sobre la capacidad de la entidad financiera para administrar y gestionar los riesgos a los cuales su actividad está expuesta. Esta opinión será revisada en los plazos estipulados en la normativa vigente, o cuando las circunstancias lo ameriten.

INFORME DE CALIFICACIÓN DE RIESGO

Aspectos Generales

Riesgo de la Economía

Sector Real

El Fondo Monetario Internacional (FMI) ha rebajado ligeramente sus previsiones de crecimiento de la economía global al 3,3 % en 2020 y al 3,4% en 2021, debido a posibles "sorpresas" negativas en mercados emergentes como la India y al impacto de un malestar social creciente. El informe de 'Perspectivas Económicas Globales' presentado el 20 de enero de 2020, en el Foro Económico Mundial de Davos, entre otros elementos destaca las tensiones geopolíticas, particularmente entre Estados Unidos e Irán, pues el reciente enfrentamiento entre ambos países podría empeorar aún más, señala el FMI, las relaciones entre Estados Unidos y sus socios comerciales, y ampliar las "fricciones" económicas entre otros países, lo que a su vez conduciría a un "rápido deterioro del sentimiento económico". Para el gigante estadounidense, el FMI calcula un crecimiento del 2% en 2020 frente al 2,3% estimado para 2019, que se reducirá aún más en 2021, hasta el 1,7%, por las perspectivas de que el presidente estadounidense, aplique una política fiscal demasiado neutra².

En la Unión Europea, la incertidumbre global continuará frenando al sector manufacturero, pero contará con la compensación parcial de un crecimiento estable en el consumo privado, lo que permitirá un modesto incremento del crecimiento del PIB del 1,4 % de 2019 al 1,6 % en 2020. Por su parte, a pesar de los importantes factores adversos, Asia Oriental continúa siendo la región del mundo que crece a mayor ritmo y la que más contribuye al crecimiento global. En China, se prevé que el crecimiento del PIB se modere gradualmente del 6,1 % de 2019 al 6,0 % en 2020 y al 5,9 % en 2021, con el respaldo de unas políticas monetarias y fiscales más acomodaticias³.

En el último trimestre de 2019 el crecimiento en los mercados emergentes, entre los que el FMI incluye la India, México y Sudáfrica, fue más débil de lo que estimaba el propio organismo en octubre del pasado año, en gran parte debido a la caída de la demanda interna, los efectos de las huelgas; la incertidumbre política; los efectos aceleradores del cambio climático y las tensiones comerciales⁴. Al referirnos a América Latina y El Caribe, el Banco Mundial espera que en 2020 el crecimiento regional aumente al 1,8 % a medida que se consolide el crecimiento en las economías más grandes y se eleve la demanda interna en toda la región⁵.

Los pronósticos realizados por El Fondo Monetario Internacional (FMI), el Banco Mundial, la ONU y la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (Cepal) consideran que la región se verá afectada por un menor flujo de capital, mayor volatilidad en los mercados internacionales y las tensiones entre Estados Unidos y China, entre otros factores.

Las previsiones económicas de Ecuador para el año 2020 consideran los efectos en el flujo real de la economía, de la paralización ocurrida en el país entre el 3 y el 14 de octubre de 2019, cuyas pérdidas se estiman en USD 701,6 millones y los daños en USD 120,1 millones. Estas pérdidas significaron un impacto negativo de 0,13% en

²² <https://www.un.org/development/desa/dpad/publication/situacion-y-perspectivas-de-la-economia-mundial-2020-resumen-ejecutivo/>

³³ <https://www.un.org/development/desa/dpad/publication/situacion-y-perspectivas-de-la-economia-mundial-2020-resumen-ejecutivo/>

⁴ <https://www.elcomercio.com/actualidad/fmi-prevision-pib-foro-davos.html>

⁵ <https://www.bancomundial.org/es/publication/global-economic-prospects#firstLink21643>

la previsión del PIB a precios constantes para 2019. Tras el análisis de esta información el BCE espera que para el año 2020, la economía ecuatoriana se recuperará paulatinamente al prever una tasa de variación de 0,69%, alcanzando un PIB constante de USD 72.309 millones y un PIB nominal de USD 109.667 millones⁶. Por su parte, el Banco Mundial prevé que la economía ecuatoriana crecerá 0,2 % en 2020, mientras que para 2021, el crecimiento de la economía alcanzaría el 0,8% y el 1,2% en 2022⁷

Los principales indicadores macroeconómicos del Ecuador, determinados a enero 2020 o los más próximos disponibles a la fecha, se presentan a continuación:

CUADRO 2: INDICADORES MACROECONÓMICOS ECUADOR

Rubro	Valor	Rubro	Valor
PIB previsión (millones USD 2007) año 2019	109.134,50	Crecimiento anual PIB (t/t-4) previsión para 2020	0,2%
Deuda Pública Total / PIB Agregada (diciembre - 2019)	52,54%	Inflación mensual (diciembre - 2019)	-0,01%
Balanza Comercial Total (millones USD) diciembre 2019	820,1 (Superávit)	Inflación anual (diciembre - 2019)	-0,07%
Reservas Internacionales (millones USD 29 febrero 2020)	3.280,40	Inflación acumulada (diciembre - 2019)	-0,07%
Riesgo país (02 marzo 2020) ⁸	1.461	Remesas (millones USD) IS 2019	1.545.82
Precio Barril Petróleo WTI (USD febrero de 2020) ⁹	44,76	Tasa de Desempleo Urbano (diciembre 2019)	3,80%

Fuente: Banco Central del Ecuador- Ministerio de Finanzas- Bloomberg -INEC / Elaboración: Class International Rating

Producto Interno Bruto (PIB): Como se mencionó anteriormente, las estimaciones de crecimiento del PIB del país realizadas por diversas entidades, en promedio fluctúan alrededor del -0,03%. De acuerdo con el último reporte de las Cuentas Nacionales Anuales publicado por el Banco Central del Ecuador, el PIB en términos reales en 2017 alcanzó USD 70.955,69 millones y reflejó un crecimiento del 2,4%; este dinamismo se explica principalmente por el aumento de la inversión agregada, el gasto de consumo final de hogares y gobierno y las exportaciones¹⁰. En el segundo trimestre de 2019 el PIB creció en 0,4%¹¹.

El **Riesgo País** se incrementó nuevamente, en parte debido a la caída del precio del crudo por la baja demanda desde China y la falta de capacidad de pago de las obligaciones de Ecuador en caso de no cumplir con las metas comprometidas con el Fondo Monetario Internacional (FMI)¹².

A diciembre de 2019, las **importaciones** totales en valor FOB alcanzaron USD 21.474,2 millones, siendo ligeramente inferior a las compras externas realizadas en su similar periodo de 2018 (llegó a USD 22.103,9 millones). Por grupo de productos, las importaciones en valor FOB fueron en: bienes de capital y productos diversos. La procedencia de los bienes radica principalmente de China, Colombia, Estados Unidos, y otros.

Por su parte, las **exportaciones totales** a diciembre de 2019 alcanzaron USD 22.329,4 millones, siendo superior frente al mismo periodo de 2018 (USD 21.628,0 millones). Por otro lado, las exportaciones no petroleras registradas hasta diciembre de 2019 arrojaron una suma de USD 13.649,8 millones, mientras que las petroleras fueron de USD 8.679,6 millones.

Hasta diciembre de 2019, la **Balanza Comercial Total**, registró un superávit de USD 820,1 millones, USD 1.297,8 millones más que el resultado comercial obtenido en el año 2018, periodo que cerró con un déficit de USD -477,6 millones. La Balanza Comercial Petrolera presentó un superávit de USD 4.520,6 millones, lo que significó un 1,4% más que el superávit de USD 4.459,00 millones registrados entre enero y diciembre de 2018; mientras que la Balanza Comercial No Petrolera disminuyó su déficit en 25,0% al pasar de USD -4.936,6 millones a USD -3.700,4 millones¹³.

Por otra parte, el precio del petróleo West Texas Intermediate (WTI), que sirve de referencia para la cotización del crudo ecuatoriano, muestra un comportamiento ligeramente volátil durante 2019, pues en diciembre se

⁶ <https://www.bce.fin.ec/index.php/boletines-de-prensa-archivo/item/1348-la-econom%C3%ADa-ecuatoriana-se-recuperar%C3%A1-07-durante-el-2020>

⁷ <https://www.expreso.ec/actualidad/economia/banco-mundial-estima-economia-ecuatoriana-crecera-0-2-2020-2981.html>

⁸ <https://sintesis.bce.fin.ec/BOE/OpenDocument/1602171408/OpenDocument/pendoc/openDocument.faces?logonSuccessful=true&shareId=1>

⁹ <https://www.metroecuador.com.ec/ec/noticias/2019/12/12/ministerio-finanzas-ecuador-dice-riesgo-pais-459-puntos.html>

¹⁰ <https://www.bce.fin.ec/index.php/boletines-de-prensa-archivo/item/1113-el-bce-actualiza-la-cifra-de-crecimiento-de-la-econom%C3%ADa-en-el-2017>

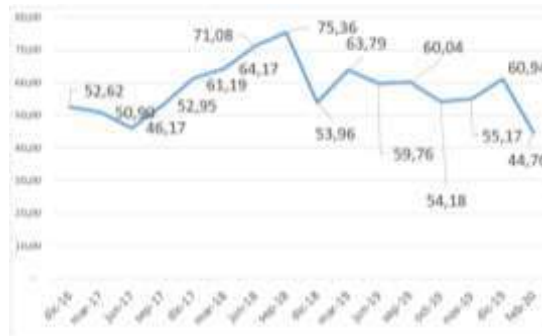
¹¹ <https://contenido.bce.fin.ec/home1/estadisticas/cntrimestral/CNTrimestral.jsp>

¹² <https://www.eluniverso.com/noticias/2020/02/06/nota/7726077/riesgo-pais-ecuador-precios-petroleo-coronavirus-mercados>

¹³ <https://contenido.bce.fin.ec/home1/estadisticas/bolmensual/1EMensual.jsp>

registró un valor de USD 60,94 por barril, mientras que a febrero de 2020 descendió a USD 44,76. La proforma presupuestaria 2020, estima un valor de USD 51,00 para las exportaciones de petróleo¹⁴.

GRÁFICO 1: PRECIO PROMEDIO INTERNACIONAL DEL CRUDO DE PETRÓLEO (WTI)



Fuente: <https://www.up.com/customers/surcharge/wti/prices/index.htm> / Elaboración: Class International Rating

El total de **recaudación tributaria bruta** a diciembre de 2019 sumó USD 14.268,53 millones, siendo un 2,81% superior a lo registrado en el año anterior (USD 13.878,69 millones), mientras que a enero de 2020 fue de USD 1.417.32 millones. Entre los impuestos con mayor aporte a diciembre de 2019 destacan, el Impuesto al Valor Agregado (IVA de operaciones internas y de importaciones) con USD 6.685,00 millones (USD 739,18 millones a enero 2020), el Impuesto a la Renta (IR) con USD 4.769,89 millones (USD 419,12 millones en enero 2020), el Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) con USD 1.140,10 millones (USD 118,29 millones en enero 2020), y el Impuesto a los Consumos Especiales (ICE de operaciones internas y de importaciones) con USD 910,61 millones (USD 91,44 millones en enero 2020)¹⁵.

La **inflación mensual** a diciembre de 2019 registró una variación mensual de -0,01%, mientras que la **variación anual y acumulada** fue de -0,07%. Por divisiones de bienes y servicios, 5 agrupaciones presentaron variaciones negativas (Alimentos y bebidas no alcohólicas, Prendas de vestir y calzado, Bienes y servicios diversos, Muebles, artículos para el hogar, Comunicaciones)¹⁶.

En referencia al **salario nominal promedio**, para el año 2019, se fijó en USD 459,61¹⁷; mientras que el **salario unificado nominal** fue de USD 394,00. En términos reales, el indicador del salario real, que mide la cantidad de bienes que se puede adquirir con el salario nominal promedio, se situó en 436,83 a diciembre de 2019¹⁸. En cuanto al costo de la canasta básica familiar a diciembre de 2019, ésta se ubicó en USD 715,08¹⁹, mientras el ingreso familiar mensual con 1,60 perceptores es de USD 735,47 sin incluir fondos de reserva, es decir, presenta una cobertura del 102,85% del costo de la canasta.

En relación a los indicadores laborales a diciembre de 2019, se observó que el 71,1% de la población nacional se encuentra en edad de trabajar; de ésta, el 65,3% se halla económicamente activa. Para el mismo periodo se aprecia que la tasa de **desempleo nacional** alcanzó 3,80% y el **empleo adecuado / pleno** (nacional) se ubicó en 38,8% (44,8% para los hombres y 30,6% para las mujeres). Para diciembre 2019, el ingreso laboral promedio de un hombre con empleo es USD 345,5; mientras que para una mujer con empleo es de USD 292,7²⁰.

A diciembre 2019, la **pobreza a nivel nacional** se ubicó en 25,0% y la pobreza extrema en 8,9%. En el área urbana la pobreza llegó al 17,2% y la pobreza extrema a 4,3%. Finalmente, en el área rural la pobreza alcanzó el 41,8% y la pobreza extrema el 18,7%. Por su parte, la medida de desigualdad económica, **coeficiente de Gini**²¹, se ubicó en 0,473 en diciembre de 2019, pero no presenta una variación estadísticamente significativa con respecto a diciembre de 2018 (0,469). Para la medición de la pobreza, el INEC compara el ingreso per cápita familiar con la

¹⁴ <https://www.primicias.ec/noticias/economia/negocios/proforma-construye-crudo-51-dolares/>

¹⁵ <http://www.sri.gob.ec/web/guest/estadisticas-generales-de-recaudacion>

¹⁶ https://www.ecuadorencifras.gob.ec/documentos/web-inec/Inflacion/2019/Diciembre-2019/01%20ipc%20Presentacion_IPC_dic2019.pdf

¹⁷ <https://contenido.bce.fin.ec/documentos/Estadisticas/SectorReal/Previsiones/IndCoyuntura/CifrasEconomicas/cie201907.pdf>

¹⁸ Es el valor del salario mínimo legal promedio deflactado en función del índice de precios al consumidor del mes de referencia.

¹⁹ https://www.ecuadorencifras.gob.ec/documentos/web-inec/Inflacion/canastas/Canastas_2019/Diciembre-2019/1.%20Informe_Ejecutivo_Canastas_Analiticas_nov_2019.pdf

²⁰ https://www.ecuadorencifras.gob.ec/documentos/web-inec/EMPLEO/2019/Diciembre/201912_Mercado_Laboral.pdf

²¹ El coeficiente de Gini es una medida que resume cómo se distribuye el ingreso per cápita entre los habitantes de la población, mide el grado de desigualdad en la distribución del ingreso

línea de pobreza y pobreza extrema, que en diciembre de 2019 se ubicó en USD 84,82 mensuales per cápita, mientras que la línea de pobreza extrema en USD 47,80 mensuales per cápita²².

De acuerdo a la información publicada por el Banco Central del Ecuador, las **tasas de interés referenciales** no han presentado mayores cambios, es así que la tasa pasiva referencial anual fue de 6,25% para diciembre de 2019, al igual que a febrero de 2020, mientras que la tasa activa referencial anual fue de 8,81%; existiendo un spread de tasas activas y pasivas de 2,56%²³. Por su parte el saldo de la **liquidez total** a enero de 2020 alcanzó la suma de USD 57.594,5 millones, el de la oferta monetaria de USD 25.715,6 millones; y, el de las especies monetarias en circulación de USD 16.682,3 millones.

En lo que respecta a la evolución de la oferta de **crédito** en el sistema financiero nacional, durante el cuarto trimestre de 2019, los bancos y las mutualistas fueron menos restrictivos en el otorgamiento de créditos de Consumo y más restrictivos para los créditos de Vivienda. Para los segmentos: Productivo y Microcrédito el saldo fue nulo. Por su parte, las cooperativas de ahorro y crédito, entre octubre y diciembre de 2019, fueron menos restrictivas en el otorgamiento de créditos de Consumo y Microcréditos, dado que el saldo entre las cooperativas menos y más restrictivas fue positivo; en cambio, para los créditos Productivos y de Vivienda el saldo fue nulo²⁴.

El flujo de **remesas** que ingresó al país durante el primer semestre de 2019 totalizó USD 1.545,82 millones, cifra inferior en 0,15% con respecto al segundo semestre de 2018 (USD 1.548,22) y superior en 4,28% al primer semestre de 2018 (USD 1.482,36). El incremento se atribuye al dinamismo, aunque en menor grado, de la economía estadounidense. En el caso de España e Italia, estos países se encuentran reacomodando sus economías. Durante el primer semestre de 2019, el flujo proveniente de Estados Unidos ascendió a USD 898,35 millones (58,11% del total recibido), de España sumó USD 383,38 millones (24,80% del total recibido). La medición del flujo de remesas al primer trimestre de 2019, muestra presencia de migrantes ecuatorianos en países como: México, Chile, Perú, Canadá y Colombia, que aportaron con el 6,26% (USD 96,69 millones) del flujo de remesas recibido en el país. Igualmente, desde Reino Unido, Alemania, Suiza, Francia, y Bélgica, se canalizó el 2,93% (USD 45,23 millones) del monto receptado²⁵.

Los flujos de **inversión extranjera directa (IED)** para el tercer trimestre de 2019 fueron de USD 127,87 millones; monto inferior en 57,00% al registrado en su similar periodo en el 2018, en donde alcanzó USD 297,36 millones. La mayor parte de la IED se canalizó principalmente a ramas productivas como: Explotación de minas y canteras, Industria manufacturera, Agricultura, silvicultura, caza y pesca, Electricidad, gas y agua, Servicios prestados a las empresas, entre otros. Por país de origen, los flujos de IED provienen principalmente de España, Canadá, China, Italia, Estados Unidos, entre otros²⁶.

Para diciembre de 2019, de acuerdo con información presentada por el Ministerio de Finanzas, el saldo de la **deuda externa pública (agregada)** fue de USD 57.336,52 millones, cifra ligeramente superior a lo reportado en diciembre de 2018, cuando fue de USD 35.695,50 millones y que incluye principalmente, deuda con organismos internacionales, bonos emitidos en mercados internacionales, bancos y gobiernos. Por su parte, el saldo de **deuda interna (agregada)** a diciembre 2019 fue de USD 15.843,64 millones. Considerando la **relación deuda/PIB**, al mes de diciembre de 2019, según datos del Ministerio de Finanzas del Ecuador, la deuda pública agregada (externa e interna) se encontró en 52,54% del PIB²⁷ superando significativamente el límite del 40% del PIB.²⁸

Se debe indicar que para el periodo 2018 – 2021 y hasta alcanzar el límite de endeudamiento establecido en las reglas macro-fiscales definidas en esta ley, no registró el límite de endeudamiento público del 40% del PIB, según lo determinado en la Disposición Transitoria Décima Séptima de la Ley para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo y Estabilidad y Equilibrio Fiscal²⁹.

²² https://www.ecuadorencifras.gob.ec/documentos/web-inec/POBREZA/2019/Diciembre-2019/201912_PobrezayDesigualdad.pdf

²³ <https://contenido.bce.fin.ec/documentos/Estadisticas/SectorMonFin/TasasInteres/Indexe.htm>; <https://www.bce.fin.ec/index.php/informacioneconomica/ultimas-publicaciones>

²⁴ <https://contenido.bce.fin.ec/home1/economia/tasas/ET-ODC-IVT-2019.pdf>

²⁵ <https://contenido.bce.fin.ec/documentos/Estadisticas/SectorExterno/BalanzaPagos/Remesas/ere201905.pdf>

²⁶ <https://contenido.bce.fin.ec/documentos/Estadisticas/SectorExterno/BalanzaPagos/InversionExtranjera/Directa/indexe.htm>

²⁷ <https://www.finanzas.gob.ec/wp-content/uploads/downloads/2019/10/Presentacion-C3%B3n-Bolet-C3%ADn-de-Deuda-P-C3%ABlica-agosto-21.10.2019.pdf>

²⁸ <https://www.finanzas.gob.ec/wp-content/uploads/2020/01/Presentacion-Boletin-de-Deuda-Publica-diciembre-2019.pdf>

²⁹ <https://www.finanzas.gob.ec/wp-content/uploads/downloads/2019/07/Presentacion-C3%B3n-Bolet-C3%ADn-de-Deuda-P-C3%ABlica-junio-2019-19.07.2019.pdf>

El país recibió, entre marzo y septiembre de 2019, el 45% de los desembolsos prometidos para 2019 por varios organismos multilaterales, entre ellos el FMI, el BID, el Banco Mundial y la CAF. Tras el Acuerdo con el FMI y varios multilaterales, Ecuador deberá recibir en tres años USD 10.200 millones y solo en 2019, USD 4.624 millones. Al momento Ecuador recibió USD 2.113 millones, de los cuales la mayor parte ha sido desembolsada por el Fondo Monetario Internacional (USD 903 millones).³⁰

La acumulación de **reservas internacionales** en los últimos años ha sido creciente, es así que para diciembre de 2017 registraron la suma de USD 2.451 millones y USD 2.677 millones en 2018, mientras que al 31 de diciembre de 2019 registró USD 3.397,11 millones y USD 3.280,40 al 28 de febrero de 2020. Los principales rubros que componen las Reservas Internacionales son: caja en divisas, Depósitos netos en Bcos. e Inst. financieras del exterior, Inversiones dep. plazo y títulos, oro, DEGs, entre otros.

La **calificación de deuda** a marzo de 2020³¹ de Standard & Poor's para Ecuador se situó en B- (estable). Por su parte, la calificación de Moody's para los bonos de deuda ecuatoriana a febrero de 2020 bajó de B3 (negativo) a Caa1 (estable) calificación que se encuentra dentro de la categoría de riesgo sustancial. Esta categoría tiene que ver con que las autoridades del Ecuador enfrentan resistencia para adoptar reformas legislativas, mismas que son parte de los acuerdos con el FMI. Así también, el acceso al mercado internacional de capitales permanecerá restringido debido a que el país tiene un cronograma de vencimientos desafiante, que empieza en 2022. Por otro lado, la agencia Fitch Rating ubicó la calificación en B-, calificación que se encuentra dentro de la categoría "altamente especulativa". Lo mencionado anteriormente, indica un deterioro en la percepción del mercado acerca de la capacidad de pago del país

En julio de 2020 se celebrará la cumbre presidencial de la Alianza del Pacífico. El gobierno ecuatoriano se plantea como meta que en ese evento se dé la bienvenida a Ecuador como socio pleno. Para eso se adelantan negociaciones técnicas con miras a un acuerdo comercial con México. Esas mesas se instalaron entre el 25 de noviembre y el 20 de diciembre. Ambas se desarrollaron por videoconferencia³².

Análisis del Sistema Financiero³³

El sistema financiero ecuatoriano regulado y controlado por la Superintendencia de Bancos del Ecuador contó al 31 de diciembre de 2019 con las siguientes instituciones financieras activas: 24 Bancos Privados (23 nacionales y 1 extranjero), 5 Instituciones Financieras Públicas³⁴, de las cuales se cuenta con información estadística por parte de la Superintendencia de Bancos del Ecuador.

Durante los períodos anuales, los activos totales de las diversas entidades que comprenden el Sector Financiero Ecuatoriano (Banca privada, Banca pública, Sociedades Financieras³⁵) presentaron un comportamiento creciente, pasando de USD 44.699,88 millones en el año 2016 a USD 52.667,90 millones en el año 2019, como efecto de la leve recuperación del sistema bancario observado en depósitos y créditos.

En cuanto a la estructura de activos, durante los periodos analizados, se evidenció una mayor participación de la Banca Privada, misma que ha ido ganando mayor cuota de mercado a medida que las Sociedades Financieras fueron liquidadas; por su parte la participación de la banca pública se ha mantenido con ligeras variaciones. En diciembre de 2019, el total de activos del sistema financiero estuvo representado principalmente por la banca privada al totalizar USD 44.582,65 millones con el 84,65% del total de activos del sistema financiero, seguido de la banca pública al sumar USD 8.085,25 millones con el 15,35% del total de activos del sistema financiero.

CUADRO 3: ACTIVOS TOTALES (miles USD)

Periodo	BancosPrivados	SociedadesFinancieras	BancaPública	Total Sistema
2016	35.599.115	1.604.652	7.496.112	44.699.880
2017	38.974.957		8.097.728	47.072.685

³⁰ <https://www.eluniverso.com/noticias/2019/10/02/nota/7543693/ya-ha-llegado-45-desembolsos>

³¹ <https://datosmacro.expansion.com/ratings/ecuador>

³² <https://www.primicias.ec/noticias/economia/la-meta-de-ecuador-es-unirse-a-la-alianza-del-pacifico-a-mediados-de-2020/>

³³ Tomado de los boletines de la Superintendencia de Bancos www.sbs.gob.ec

³⁴ Conforme consta en la página web de la Superintendencia de Bancos, se registran cinco instituciones públicas, que incluyen a BIESS y el Fondo Nacional de Garantías; adicionalmente conforme información que consta en los boletines estadísticos mensuales las cifras que se presentan en el análisis corresponden a BANEQUADOR B.P., BANCO DE DESARROLLO, Y CFN B.P.

³⁵ Tuvieron participación hasta septiembre 2017

dic-18	40.983.995		8.093.034	49.077.029
mar-19	41.119.517		8.191.490	49.311.007
jun-19	41.671.645		8.226.543	49.898.188
sep-19	42.636.003		8.228.290	50.864.292
dic-19	44.582.648		8.085.250	52.667.898

Fuente: Superintendencia de Bancos / Elaboración: Class International Rating

La principal fuente de ingresos de las instituciones financieras proviene de los rendimientos de su cartera, por ello la importancia de analizar su evolución. En este sentido, se pudo observar que la cartera bruta dentro del período analizado presentó una tendencia creciente, comportamiento sustentado en el aumento de cartera bruta de los subsistemas Bancos Privados y Banca Pública. La cartera de créditos bruta del total sistema presentó una tendencia al alza en los períodos analizados al pasar de USD 25.605,80 millones en el año 2016 a USD 35.053,90 millones, presentando un crecimiento de 36,90% durante estos períodos.

Al analizar la estructura de la cartera del sistema financiero, se observó que el principal protagonista en la colocación de créditos fue la Banca Privada con un promedio (2016-2019) de 84,04% de la cartera total del sistema financiero, seguida por la Banca Pública que tiene en promedio el 14,65% de participación.

CUADRO 4: CARTERA (miles USD)

Período	Bancos Privados	Sociedades Financieras	Banca Pública	Total Sistema
2016	20.375.061	1.339.567	3.891.175	25.605.803
2017	24.600.644		4.203.580	28.804.225
dic-18	27.325.175		4.667.572	31.992.748
mar-19	27.579.181		4.741.810	32.320.991
jun-19	28.475.977		4.779.114	33.255.090
sep-19	29.364.456		4.827.133	34.191.590
dic-19	30.029.328		5.024.576	35.053.904

Fuente: Superintendencia de Bancos / Elaboración: Class International Rating

Al hacer referencia a los índices de morosidad de la cartera total del sistema financiero,³⁶ se observó que este indicador presentó un comportamiento decreciente pasando de 3,92% en el año 2016 a 3,15% en el año 2019, producto del crecimiento de sus activos productivos los cuales están representados principalmente por la cartera de créditos, que reflejó una mayor cantidad de circulante.

CUADRO 5: NIVELES DE MOROSIDAD (expresado en %)

Período	Bancos Privados	Sociedades Financieras	Banca Pública	Total Sistema
2016	3,54%	5,68%	5,28%	3,92%
2017	2,96%		6,52%	3,48%
2018	2,62%		4,86%	2,95%
mar-19	3,10%		6,96%	3,66%
jun-19	2,95%		7,36%	3,66%
sep-19	3,00%		7,93%	3,70%
2019	2,73%		5,65%	3,15%

Fuente: Superintendencia de Bancos / Elaboración: Class International Rating

Los pasivos, presentaron un comportamiento creciente como efecto de mayores obligaciones con el público, es así que pasaron de USD 38.446,36 millones en 2016 a USD 44.776,64 millones para el año 2019.

Los pasivos del Sistema Financiero estuvieron conformados principalmente por obligaciones con el público con un promedio (2016-2019) de 85,20%, siendo los depósitos a la vista los que poseen mayor participación sobre las obligaciones con el público con un promedio (2016-2019) del 58,02% y depósitos a plazo representó en promedio 37,99% en el mismo período.

Las obligaciones con el público del sistema financiero registraron un comportamiento al alza durante los períodos analizados, pasando de USD 33.181,79 millones en el año 2016 a USD 37.564,30 millones en el año 2019, atribuido al incremento principalmente de depósitos a plazo, reflejados en mayor proporción en la Banca Privada.

³⁶ Promedio ponderado de los índices de morosidad de los grupos que conforman el Sistema Financiero

CUADRO 6: PASIVOS (miles USD)

Periodo	Bancos Privados	Sociedades Financieras	Banca Pública	Total Sistema
2016	32.075.282	1.290.111	5.080.967	38.446.360
2017	34.757.326		5.400.481	40.157.807
2018	36.372.453		5.261.111	41.633.564
mar-19	36.473.754		5.311.614	41.785.368
jun-19	36.924.551		5.342.978	42.267.529
sep-19	37.704.093		5.346.198	43.050.292
2019	39.535.707		5.240.937	44.776.644

Fuente: Superintendencia de Bancos / Elaboración: Class International Rating

El patrimonio del Sistema Financiero entre los periodos 2016-2019, denotó un crecimiento constante en términos monetarios provenientes principalmente del incremento de capital social y resultados pasando de USD 6.253,52 millones en 2016 a USD 7.891,25 millones en 2019 lo que permite visualizar un incremento en la solvencia de la banca.

CUADRO 7: PATRIMONIO (miles USD)

Periodo	Bancos Privados	Sociedades Financieras	Banca Pública	Total Sistema
2016	3.523.833	314.541	2.415.145	6.253.519
2017	4.217.631		2.575.836	6.793.467
dic-18	4.611.542		2.831.923	7.443.465
mar-19	4.508.145		2.834.583	7.342.727
jun-19	4.451.563		2.834.797	7.286.361
sep-19	4.467.915		2.810.278	7.278.193
dic-19	5.046.941		2.844.313	7.891.253

Fuente: Superintendencia de Bancos / Elaboración: Class International Rating

Entre los años 2016 y 2019, los ingresos totales del Sistema Financiero crecieron en 32,90%, como efecto de una mayor liquidez en el sistema financiero, así como de políticas de crédito más accesibles, dirigidas a los sectores productivos, permitiendo un mayor dinamismo de la actividad económica. Para diciembre de 2019, los ingresos alcanzaron una suma de USD 5.746,98 millones, monto superior en 11,22% a lo registrado en su similar de 2018 (USD 5.167,16 millones), a pesar de lo mencionado el margen de intermediación fue inferior, pues luego de haberse ubicado en USD 686,12 millones en diciembre de 2018 pasó a USD 514,62 millones a diciembre de 2019. Por su parte el margen operacional a diciembre de 2019 fue de USD 703,97 millones, mientras que la utilidad del ejercicio sumó USD 673,80 millones, rubros inferiores a lo arrojado en diciembre de 2018.

CUADRO 8: RESULTADOS (miles USD)

Cuenta	2016	2017	2018	mar-19	jun-19	sep-19	2019
Total Ingresos	4.324.155	4.656.921	5.167.156	1.383.600	2.804.813	4.268.832	5.746.976
Margen Neto Intereses	1.918.052	2.243.268	2.535.681	654.661	1.333.648	2.025.608	2.731.344
Margen Bruto Financiero	2.767.412	3.143.698	3.520.393	912.484	1.855.027	2.825.570	3.800.615
Margen Neto Financiero	2.135.886	2.476.762	2.858.301	696.433	1.381.275	2.121.670	2.862.717
Margen de Intermediación	183.020	402.409	686.115	152.953	277.389	429.292	514.622
Margen Operacional	305.018	562.834	891.605	191.225	367.734	582.663	703.970
Ganancia o Pérdida Antes de Impuestos	581.420	826.160	1.133.051	270.674	520.938	797.122	1.000.691
Ganancia o Pérdida Del Ejercicio	426.658	621.512	787.567	182.912	344.298	535.807	673.797

Fuente: Superintendencia de Bancos / Elaboración: Class International Rating

En cuanto a los indicadores de rentabilidad, el sistema de Bancos Privados presentó un comportamiento creciente tanto en el ROA como en el ROE entre los años 2016 y 2019, producto del incremento de la cartera de crédito y depósitos (menor costo de fondeo) que generó un aumento en los resultados y mayor eficiencia en la banca privada. Por su parte el sistema de Bancos Públicos presentó un comportamiento decreciente tanto de ROE y ROA en diciembre de 2019 en relación a su año previo, tal como se muestra en el siguiente cuadro:

CUADRO 9: RENTABILIDAD SISTEMA FINANCIERO (expresado en %)

Periodo	ROA promedio (Resultado Ejercicio / Activo promedio)			
	Bancos Privados	Sociedades Financieras	Banca Pública	Total Sistema
2016	0,62%	2,15%	2,27%	1,68%
2017	1,02%		1,29%	1,15%
2018	1,35%		2,89%	2,12%

mar-19	1,35%		2,23%	1,79%
jun-19	1,44%		1,19%	1,31%
sep-19	1,49%		1,17%	1,33%
2019	1,38%		0,72%	1,05%
ROE promedio (Resultado Ejercicio / Patrimonio promedio)				
2016	6,72%	12,34%	7,58%	8,88%
2017	10,36%		4,22%	7,29%
2018	13,65%		9,00%	11,32%
mar-19	12,03%		6,40%	9,21%
jun-19	13,04%		3,44%	8,24%
sep-19	13,71%		3,39%	8,55%
2019	13,90%		2,08%	7,99%

Fuente: Superintendencia de Bancos / Elaboración: Class International Rating

Análisis de la Cartera de Bancos Privados³⁷

Según la normativa expedida por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera mediante Resolución N°.043-2015-F de fecha 05 de marzo de 2015, se estipula la segmentación de cartera de créditos, se detalla en el cuerpo legal, y las características generales para cada segmento de crédito.

La cartera de crédito bruta se constituye en el principal activo productivo de la Banca Privada, misma que registró una tendencia creciente para los períodos analizados. Entre los años 2016 y 2017, presentó un aumento considerable del 20,74% explicado por la incorporación de Banco Diners Club del Ecuador S. A., como nuevo participante del sistema de bancos. Mientras tanto, para el año 2018 esta creció en 11,08% por el aumento de los créditos de todas las carteras, con excepción de la cartera de crédito educativo, finalmente en diciembre 2019 la cartera alcanzó USD 30.029,33 millones siendo 9,90% superior a su año precedente, lo que se atribuye principalmente al crecimiento de la cartera de consumo prioritario, productivo y microempresa.

CUADRO 10: CARTERA BANCOS PRIVADOS NUEVA SEGMENTACIÓN (Miles USD)

Periodo	Comercial Prioritario	Consumo Prioritario	Inmobiliario	Microempresa	Productivo	Comercial Ordinario	Consumo Ordinario	Vivienda de Interés Público	Educativo	Total
2016	9.229.441	6.057.587	1.957.035	1.484.608	712.534	157.584	324.333	22.695	429.244	20.375.061
2017	9.864.848	8.089.641	2.118.498	1.587.959	1.654.100	248.825	515.267	88.766	432.741	24.600.644
2018	10.200.151	9.367.038	2.254.126	1.733.884	2.387.715	300.267	618.649	62.657	400.689	27.325.175
mar-19	9.996.397	9.533.978	2.268.392	1.768.584	2.626.879	306.937	623.973	52.699	401.345	27.579.181
jun-19	10.176.730	9.990.318	2.291.246	1.851.016	2.727.374	311.833	653.115	59.244	415.100	28.475.977
sep-19	10.031.441	10.689.790	2.321.561	1.929.135	2.923.335	309.991	670.398	73.849	414.956	29.364.456
2019	10.092.059	11.053.513	2.343.396	2.010.553,86	3.052.325	339.393	682.691	42.672	412.724	30.029.328

Fuente: Superintendencia de Bancos / Elaboración: Class International Rating

En cuanto a la composición de cartera entre los años 2016 y 2019, se puede apreciar que la cartera Consumo Prioritario, es la de mayor representación, seguida de Comercial Prioritario, Productivo, Inmobiliario y Microempresa entre los más importantes.

CUADRO 11: COMPOSICIÓN DE CARTERA BRUTA BANCOS PRIVADOS

Periodo	Comercial Prioritario	Consumo Prioritario	Inmobiliario	Microempresa	Productivo	Comercial Ordinario	Consumo Ordinario	Vivienda de Interés Público	Educativo	Total
2016	45,30%	29,73%	9,61%	7,29%	3,50%	0,77%	1,59%	0,11%	2,11%	100,00%
2017	40,10%	32,88%	8,61%	6,45%	6,72%	1,01%	2,09%	0,36%	1,76%	100,00%
2018	37,33%	34,28%	8,25%	6,35%	8,74%	1,10%	2,26%	0,23%	1,47%	100,00%
mar-19	36,25%	34,57%	8,23%	6,41%	9,52%	1,11%	2,26%	0,19%	1,46%	100,00%
jun-19	35,74%	35,08%	8,05%	6,50%	9,58%	1,10%	2,29%	0,21%	1,46%	100,00%
sep-19	34,16%	36,40%	7,91%	6,57%	9,96%	1,06%	2,28%	0,25%	1,41%	100,00%
2019	33,61%	36,81%	7,80%	6,70%	10,16%	1,13%	2,27%	0,14%	1,37%	100,00%

Fuente: Superintendencia de Bancos / Elaboración: Class International Rating

³⁷ A partir del mes de diciembre de 2015 se realiza el análisis conforme la nueva segmentación de cartera de créditos.

Durante los periodos analizados, se pudo observar que los niveles más altos de morosidad que registró la Banca Privada se encontraron en los segmentos consumo ordinario, microempresa y consumo prioritario.

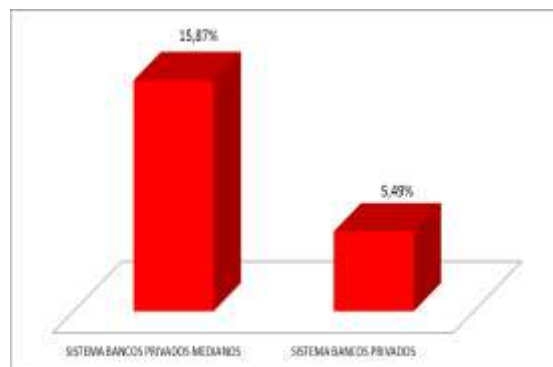
CUADRO 12: MOROSIDAD CARTERA BANCOS PRIVADOS

Periodo	Comercial Prioritario	Consumo Prioritario	Inmobiliario	Microempresa	Productivo	Comercial Ordinario	Consumo Ordinario	Vivienda de Interés Público	Educativo	Total
dic-16	1,26%	6,91%	2,99%	6,57%	0,10%	0,06%	2,92%	0,00%	4,68%	3,54%
dic-17	1,15%	5,23%	2,89%	4,99%	0,27%	0,15%	4,91%	0,17%	4,79%	2,96%
dic-18	0,90%	4,59%	2,80%	4,93%	0,21%	0,20%	5,78%	2,11%	0,71%	2,62%
mar-19	1,27%	5,32%	3,07%	5,16%	0,27%	0,31%	7,39%	2,37%	0,91%	3,10%
jun-19	1,13%	4,90%	3,11%	5,14%	0,28%	0,32%	6,91%	2,58%	3,22%	2,95%
sep-19	1,23%	4,84%	3,27%	5,09%	0,43%	0,35%	6,92%	2,33%	1,29%	3,00%
dic-19	1,00%	4,51%	2,96%	4,68%	0,28%	0,38%	5,68%	4,78%	1,72%	2,73%

Fuente: Superintendencia de Bancos / Elaboración: Class International Rating

El indicador de morosidad global de la Banca Privada presentó una tendencia decreciente en los períodos 2016-2019; pasando de 3,54% a 2,73%, gracias al crecimiento de cartera.

GRÁFICO 2: PARTICIPACIÓN DE BANCO DINERS CLUB DEL ECUADOR S.A. FRENTE AL TOTAL DEL SISTEMA DE BANCOS PRIVADOS Y BANCOS PRIVADOS MEDIANOS



Fuente: Superintendencia de Bancos / Elaboración: Class International Rating

El total de activos de BANCO DINERS CLUB DEL ECUADOR S.A. frente al total de activos de su sistema comparable y del sistema total de bancos privados, representó al 31 de diciembre de 2019 el 15,87% y 5,49%, respectivamente. Por otro lado, su cartera que corresponde básicamente al segmento consumo prioritario (98,24% del total de la cartera de créditos) representó el 48,01% del segmento consumo prioritario total del sistema de bancos privados medianos.

Perfil y Administración

Banco Diners Club del Ecuador S.A., se constituyó en 1968 como una compañía limitada; posteriormente, se transformó en sociedad anónima y mediante Resolución No. INSFOE-97-0349, la Superintendencia de Bancos del Ecuador, autorizó su transformación en una sociedad financiera. Su principal actividad es la organización, emisión, promoción y explotación de las tarjetas de crédito expedidas en el Ecuador con las franquicias de “The Diners Club International Ltd.” y Visa Internacional, en ambos casos como emisor y adquirente.

En cumplimiento a lo dispuesto por las Juntas Generales Ordinarias y Extraordinarias de Accionistas y una vez concluidos con los procesos requeridos por el Organismo de Control para la transformación, la Superintendencia mediante Resolución No. SB-DLT-2017-420 del 30 de mayo de 2017, aprobó entre otros aspectos: la conversión de Diners Club del Ecuador S.A. Sociedad Financiera a Banco especializado en el segmento de consumo, el cambio de denominación por la de Banco Diners Club del Ecuador S.A., la reforma integral de sus estatutos y confirió la autorización para el ejercicio de las actividades financieras.

BANCO DINERS CLUB DEL ECUADOR S.A., como entidad financiera cuenta con 51 años en el mercado ecuatoriano. Emite las tarjetas de crédito DINERS Club, Discover y a partir de julio de 2016 emite la tarjeta Visa como resultado de la compra del mencionado negocio a su subsidiaria Interdin, gracias a la franquicia otorgada por Diners Club Internacional y Visa Internacional, por lo que se sujeta a normas y políticas internacionales que garantizan la calidad de sus productos y servicios.

BANCO DINERS CLUB DEL ECUADOR S.A., al 31 de diciembre de 2019, cuenta con un total de 6 agencias, adicionalmente tiene una importante cobertura en servicios, gracias al convenio que mantiene con BANRED, su red de cajeros automáticos y con Banco Pichincha, lo que le permite realizar una cobranza efectiva a través de las oficinas y ampliar el uso y canales a los clientes a través de cajeros de dicha institución con 6.182 cajeros a nivel nacional.

Al 31 de diciembre de 2019, BANCO DINERS CLUB DEL ECUADOR S.A., presentó un capital suscrito y pagado por la suma de USD 220,00 millones. Su composición accionarial está conformada por el 96,16% que corresponde a los Fideicomisos DC (del Uno al Dieciséis) y Fideicomiso TARDCE, la diferencia se encuentra distribuida entre varios accionistas con una participación individual inferior al 1%.

CUADRO 13: ACCIONISTAS

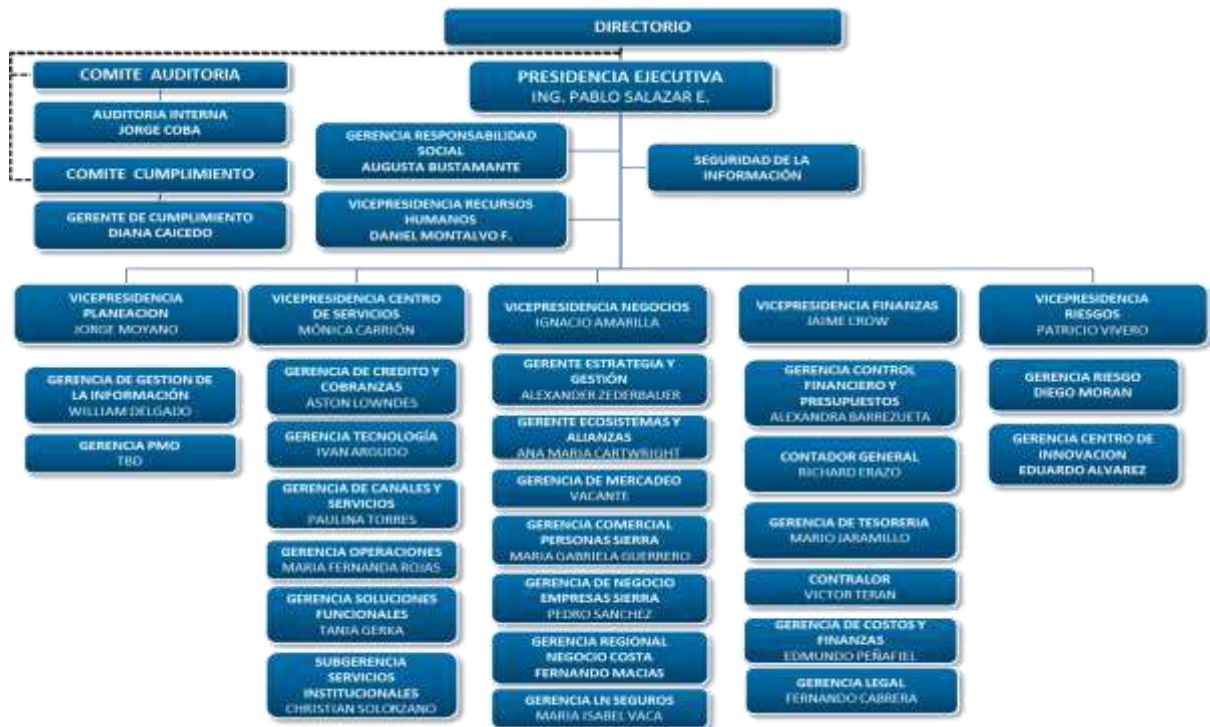
Accionista	Participación
Fideicomiso TARDCE	6,00%
Fideicomiso Acciones DC Uno	5,91%
Fideicomiso Acciones DC Dos	5,91%
Fideicomiso Acciones DC Tres	5,91%
Fideicomiso Acciones DC Cuatro	5,91%
Fideicomiso Acciones DC Cinco	5,91%
Fideicomiso Acciones DC Seis	5,91%
Fideicomiso Acciones DC Siete	5,91%
Fideicomiso Acciones DC Ocho	5,91%
Fideicomiso Acciones DC Nueve	5,91%
Fideicomiso Acciones DC Diez	5,91%
Fideicomiso Acciones DC Once	5,91%
Fideicomiso Acciones DC Doce	5,91%
Fideicomiso Acciones DC Trece	5,91%
Fideicomiso Acciones DC Catorce	5,91%
Fideicomiso Acciones DC Quince	5,91%
Fideicomiso Acciones DC Dieciséis	1,52%
Crespo Nieto Juan Esteban	0,98%
Otros	2,85%
TOTAL	100,00%

Fuente: BANCO DINERS CLUB DEL ECUADOR S.A. / Elaboración: Class International Rating

En cuanto a la administración del Banco, el máximo órgano de administración de BANCO DINERS CLUB DEL ECUADOR S.A., es el Directorio, cuyos miembros son elegidos por la Junta General de Accionistas y calificados por la Superintendencia de Bancos. La Junta General de Accionistas se reúne previa convocatoria al menos una vez al año, sin embargo, también podrá hacerlo en cualquier momento para tratar asuntos puntuales que se indicarán en la convocatoria respectiva, se conoce a este tipo de reuniones como Junta General Extraordinaria.

A continuación, se presenta la estructura interna de la institución a través de su organigrama:

GRÁFICO 3: ORGANIGRAMA



Fuente y Elaboración: BANCO DINERS CLUB DEL ECUADOR S.A.

El esquema orgánico funcional y de procesos está soportado en los correspondientes manuales, normativa interna y procesos, el cual se orienta a sistemas de control y administración de riesgos.

El Directorio, se reúne al menos una vez por mes y sus sesiones son presididas por el Presidente Ejecutivo de la Institución. Para sesionar y tomar decisiones debe contar con la mitad más uno de sus miembros. El funcionamiento y estructura de este órgano de gobierno se encuentra descrito en los estatutos sociales de BANCO DINERS CLUB DEL ECUADOR S.A., y en su código de gobierno corporativo. Es importante señalar que todos los miembros del Directorio son independientes de la administración de la entidad financiera.

A continuación, se detalla la nómina del Directorio, designados por Junta General de Accionistas al 31 de diciembre de 2019:

CUADRO 14: PRINCIPALES EJECUTIVOS

Nombre	Función
Salazar Egas Pablo Fidel	Presidente Ejecutivo
Carrión Taco Mónica Rocío Elisa	Vicepresidente Del Centro De Servicios
Amarilla García Ignacio	Vicepresidente De Negocios
Crow Córdova Jaime Alexis	Vicepresidente Financiero
Moyano Aguilar Jorge Armando	Vicepresidente De Planeación
Montalvo Figueroa Daniel Antonio	Vicepresidente De Recursos Humanos
Vivero Altamirano Patricio Edmundo	Vicepresidente De Riesgos
Caicedo Jiménez Diana Del Pilar	Gerente De Cumplimiento
Coba Mogollón Jorge Eduardo	Vicepresidente de Auditoría Interna

CUADRO 15: DIRECTORIO

Nombre	Función
Rodrigo Sánchez Zambrano	Director Principal
Diego Ortiz Brennan	Director Principal
Jose Hidalgo Pallares	Director Principal
Juan Gabriel Reyes Varea	Director Principal
Alfonso López Araujo	Director Principal
Abel Castillo Echeverría	Director Suplente
Paul Arias Guevara	Director Suplente

Fuente: BANCO DINERS CLUB DEL ECUADOR S.A. / Elaboración: Class International Rating

Colaboradores

Para diciembre de 2019, BANCO DINERS CLUB DEL ECUADOR S.A., registró en su nómina de empleados 1.227 personas (1.095 empleados a diciembre 2018) distribuidas en diferentes áreas de la Institución:

CUADRO 16: COLABORADORES

UNIDAD	DINERS
ADMINISTRATIVOS	306
OPERACIONES	433
RIESGOS	18
VENTAS	470
Total	1.227

Fuente: BANCO DINERS CLUB DEL ECUADOR S.A. / Elaboración: Class International Rating

Gobierno Corporativo y Responsabilidad Social

El Código de Gobierno Corporativo para el Grupo Financiero, recoge las mejores prácticas y establece los lineamientos generales que la rigen, los mismos que han sido conocidos y aprobados por el Directorio. BANCO DINERS CLUB DEL ECUADOR S.A., entiende a la Responsabilidad Corporativa (RC) como un modelo de gestión que permite un adecuado manejo de sus acciones, considerando los diferentes grupos de interés con los cuales se relaciona, así como las futuras generaciones, y contribuyendo con el entorno económico, social y ambiental. De esta manera, la estrategia de responsabilidad corporativa de la entidad financiera se basa en cuatro pilares fundamentales que son:

- **Buen Gobierno Corporativo:** BANCO DINERS CLUB DEL ECUADOR S.A., se encuentra adherida al Pacto Global de las Naciones Unidas, que es la mayor iniciativa mundial de Responsabilidad Corporativa.
- **Productos y servicios responsables:** Los productos de la entidad financiera deben satisfacer una necesidad social, no deben permitir que los socios incurran en sobreendeudamiento y deben monitorearse de forma permanente: la calidad de servicio en todos sus canales y los reclamos recibidos.
- **Relaciones claras y transparentes con sus grupos de interés:** Para la entidad financiera es importante que se mantengan diálogos con los distintos grupos de interés, a quienes se difunden los principios de responsabilidad corporativa. Se busca fomentar alianzas institucionales a lo largo de la cadena de valor que rindan cuenta de las inversiones sociales realizadas.
- **Inversión socio-ambiental de calidad e impacto:** Se busca una transformación social, con la inversión de recursos para lograr un impacto social positivo en las comunidades más necesitadas, a través de la interacción con diferentes sectores sociales. Cuenta además con la certificación de punto verde otorgada por parte del Ministerio del Ambiente, es la primera institución de servicios que posee esta certificación.

Adicionalmente, es importante indicar que BANCO DINERS CLUB DEL ECUADOR S.A., mantiene información ampliada y transparente en cuanto a la participación de sus principales accionistas y directores dentro de la entidad, en el cual se observa información estadística detallada sobre la conformación del capital, las participaciones en las Juntas Generales de Accionistas, información estadística del Directorio sobre su funcionamiento, nivel de gastos invertidos sobre éstos, características del equipo gerencial, nivel de remuneraciones, información laboral, entre otros puntos importantes.

Para asegurar el cumplimiento, vigencia y monitoreo del código de gobierno corporativo, la entidad conformó un comité, con la participación de auditoría interna; quienes a través de las revisiones programadas verifican el funcionamiento, diseño y alineamiento de los procesos, gestión de riesgo y administración legal y societaria, a los principios de gobierno corporativo del código, el cual cumple con los aspectos de la normativa vigente y los principales conceptos contenidos en las mejores prácticas.

BANCO DINERS CLUB DEL ECUADOR S.A., cuenta con una Unidad de Gestión de la Información (UGI), la misma que se encarga de asegurar la integridad, exactitud, corte y presentación transparente de la información gerencial para la adecuada y oportuna toma de decisiones; dicha unidad se encuentra operando bajo los lineamientos estratégicos, procesos y requerimientos de reportes que las principales áreas del grupo requieren de su aporte. Dentro de su modelo de gestión a la Responsabilidad Social, considera básico el respeto de los derechos humanos, el compromiso con la protección de los recursos de la naturaleza y el cumplimiento de todas las normas que se regulan, contribuyendo con el progreso de la sociedad ecuatoriana, fortaleciendo los valores empresariales de la institución; para Banco Diners Club del Ecuador, la responsabilidad social es una forma de hacer negocios, en la que la empresa gestiona sus operaciones en forma sustentable en lo económico, social y ambiental, reconociendo los intereses de distintos públicos con los que se relaciona, como los accionistas, los

empleados, la comunidad, los proveedores, los clientes, considerando el medio ambiente y las generaciones futuras. El arte y la cultura se han convertido en un componente esencial de sus programas de responsabilidad social corporativa, habiendo desarrollado importes aportes en la construcción de metodologías para la inclusión de la población, con énfasis especial en la niñez de sectores más vulnerables, mediante la utilización de las artes como una herramienta de desarrollo de capacidades creativas para mejorar y enriquecer las vidas de sus usuarios.

Durante el último trimestre del 2019 se continuaron con actividades orientadas a: educación financiera para colaboradores y comunidad, adhesión a principios de banca responsable, ejecución de programas regreso a clases con Unicef, voluntariado corporativo, campaña de concientización medioambiental, talleres de creación artística, como las principales.

Análisis FODA

El análisis FODA es una herramienta que permite visualizar la situación actual de la institución, evidenciando los puntos más relevantes, tanto positivos como negativos, así como factores endógenos y exógenos, de acuerdo a su origen.

CUADRO 17: FODA

FORTALEZAS	DEBILIDADES
<ul style="list-style-type: none"> Liderazgo de marca / posicionamiento en Ecuador. Manejo avanzado de riesgos en tarjetas de crédito. Solvencia y solidez financiera. Calidad de socios / participación de mercado + capacidad de modelo integral de venta compromiso + Alianzas estratégicas y convenios con establecimientos. El valor del recurso humano + capacidad y disponibilidad de moverse rápido. Calidad del portafolio de créditos y bajos indicadores de mora Venta cruzada de servicios financieros a la base actual de clientes. 	<ul style="list-style-type: none"> Estructura de fondeo Lento time-to-market
OPORTUNIDADES	AMENAZAS
<ul style="list-style-type: none"> Los clientes no están satisfechos con sus actuales proveedores de servicios financieros. Explotar ecosistemas y nuevos productos Corporativos Expansión a nuevos negocios explorando la relación con los clientes de altos ingresos. Extender la relación con los comercios. Moverse a servicios de banca minorista a través de una oferta digital. La competencia proveedores de servicios financieros no conocen a sus clientes (que además son cambiantes). Innovación de productos y Banca digital Nueva estructura de fondeo tras la conversión a Banco 	<ul style="list-style-type: none"> Potencial pérdida de la relevancia de las tarjetas de crédito en la vida de sus clientes. Los nuevos / futuros clientes no tienen la misma percepción de la marca DINERS. Alta competencia, guerra de precios entre proveedores de tarjetas de crédito. Los bancos están focalizados en mejorar su oferta y la experiencia de sus clientes. Los productos de tarjetas de crédito se convierten en commodities.

Fuente y Elaboración: Class International Rating

Eventos importantes

Del Sistema Financiero:

- Resolución No. 544.2019-F de la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera publicada el 30 de septiembre de 2019, resolvió sustituir el Capítulo L "Programa de Crédito para las Entidades del Sector Financiero Público".
- Resolución No. 533-2019-F de la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera publicada el 14 de agosto de 2019, resolvió incluir y reformar el anexo del Capítulo XXVI "Norma de Servicios Financieros de las Entidades del Sector Financiero Público y Privado", Título II "Sistema Financiero Nacional", Libro I "Sistema Monetario y Financiero" (Sistemas Financieros Básicos y Sistemas Financieros con cargos máximos).
- Resolución No. 525-2019-F de la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera publicada el 14 de junio de 2019, resolvió reformar la Sección I "Políticas de Inversión del Seguro de Depósitos", del Capítulo

- XXIX "Del Seguro de Depósitos", del Título II "Sistema Financiero Nacional" del Libro I "Sistema Monetario y Financiero" de la Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros (inversiones con calificación de riesgos, el plazo, la duración, límite de colocación, entre otros).
- Resolución No. 524-2019-F de la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera publicada el 14 de junio de 2019 resolvió que en la Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros, Libro I "Sistema Monetario y Financiero", Título II "Sistema Financiero Nacional", Capítulo XXX "Fondo de Liquidez de las Entidades del Sector Financiero Privado y del Sector Financiero Popular y Solidario", se agregue la siguiente sección: Sección VIII: Políticas de Inversión de los Recursos del Fondo de Liquidez del Sector Financiero Privado y del Sector Financiero Popular y Solidario.
 - Resolución No. 516-2019-F de la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera publicada el 23 de mayo de 2019 resolvió derogar la Disposición General de la resolución No. 495-2019-F del 06 de febrero de 2019, que consta en la Sección III "De los contratos y formatos de las tarjetas de crédito", del Capítulo III "Norma que regula las operaciones de las tarjetas de crédito, débito y de pago emitidas y/u operadas por las entidades financieras bajo el control de la Superintendencia de Bancos", Título II "Sistema Financiero Nacional", Libro I "Sistema Monetario y Financiero" (se deja sin efecto el cobro de los intereses generados por los consumos realizados por los tarjetahabientes).
 - Resolución No. 514-2019-F de la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera publicada el 10 de mayo de 2019 resolvió sustituir el anexo del Capítulo XXVI "Norma de Servicios Financieros de las Entidades del Sector Financiero Público y Privado", Título II "Sistema Financiero Nacional", Libro I "Sistema Monetario y Financiero" de la Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros (Cargos por servicios financieros, por tarjetas de crédito, gestión de cobranza extrajudicial, recaudación de pagos a terceros, entre otros).
 - Resolución No. 513-2019-M de la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera publicada el 10 de mayo de 2019, resolvió sustituir el primer inciso del artículo 17 de la Sección II "Coeficiente de Liquidez Doméstica", del Capítulo VI "Instrumentos de Política Monetaria", del Título, "Sistema Financiero" del Libro I "Sistema Monetario y Financiero" de la Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros de la Junta de política y Regulación Monetaria y Financiera por lo siguiente: "Art. 17.- La liquidez doméstica corresponde a la sumatoria de las posiciones en contrapartes residentes de las cuentas detalladas en la mencionada resolución. Se entenderá como contrapartes residentes a aquellas entidades que operaren en el país, incluyendo los aportes y rendimientos (cuota de participación fiduciaria) del fondo de liquidez."
 - Resolución No. 507-2019-F de la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera publicada el 03 de abril de 2019 resolvió modificar el Capítulo XII "Norma para el financiamiento de vivienda de interés social e interés público con la participación del sector financiero público, privado, popular y solidario, y entidades del sector público no financiero", del Título II "Sistema Financiero Nacional", del Libro I "Sistema Monetario y Financiero" de la Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros.
 - Resolución No. 500-2019-M, de la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera publicada el 01 de marzo de 2019 resolvió eliminar y sustituir varios artículos del "Programa de Inversión de Excedentes de Liquidez", del Capítulo VI referente a "instrumentos de Política Monetaria", del Título I "sistema Monetario", del Libro I del Sistema Monetario y Financiero", de la Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros.
 - Resolución No. 503-2019-F de la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera publicada el 01 de marzo de 2019 resolvió sustituir el Capítulo XV, por el siguiente: Capítulo XV "Norma que regula los depósitos a la vista mediante cuenta básica en las entidades financieras bajo el control de la Superintendencia de Bancos.", del Título II "Sistema Financiero Nacional", del Libro I "Sistema Monetario y Financiero" de la Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros.

De BANCO DINERS CLUB DEL ECUADOR S.A.:

- El número de socios principales Club Diners a diciembre 2019 alcanzó los 697.988 y tarjetas adicionales 356.460, cerrando con un total de 1.054.448 tarjetahabientes en las tres marcas.
- Conforme consta en el informe de Auditoría Interna al 31 de diciembre de 2019 de un total de 201 observaciones o recomendaciones emitidas por auditoría interna, 95 fueron implementadas, mientras que 106 se encuentran en proceso de implementación dentro del plazo acordado con la Administración.
- BANCO DINERS CLUB DEL ECUADOR S.A. obtuvo la re certificación PCI DSS (PAYMENT CARD INDUSTRY DATA SECURITY STANDARD) y la certificación de seguridad física en estándares internacionales ISO 22301. Todos

los años dicha certificación ha sido emitida y actualizada en sus nuevas versiones (2017 y 2018). La certificación del año 2019 se encuentra en proceso en el plazo previsto.

- Durante el 2016 al 2019 la entidad desarrolló un nuevo concepto de comunicación promocional acorde al entorno en el cual actualmente se desarrolla, en ese contexto surgió la iniciativa de “MODO DINERS” que tomó distintos matices para varias de las especialidades estratégicas y logró desarrollar puntos altos de consumo para restaurantes, muebles, retail, aerolíneas, entre otros, éste proyecto se realizó durante el año 2018 y continúa en el año 2019.

Análisis Financiero

Presentación de cuentas – Estado de situación financiera

Estructura del Activo

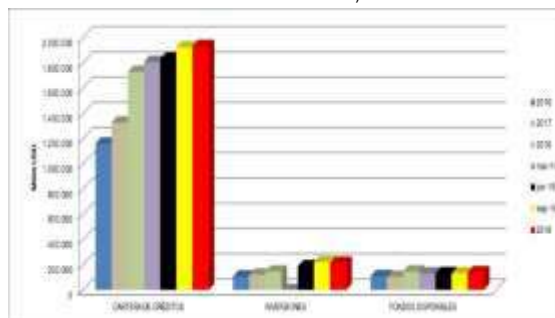
El Banco presentó a lo largo del periodo 2016-2019 una tendencia creciente en su nivel de activos, pasó de USD 1.531,86 millones en el 2016 a USD 2.445,77 millones al cierre del año 2019, con una importante tasa de crecimiento promedio anual del 17,21%, efecto del crecimiento sostenido en la cartera de crédito. Para diciembre de 2019 la estructura del activo refleja como sus principales componentes a la cartera de créditos (79,03%), seguida por inversiones (8,78%) y fondos disponibles (5,74%); las demás cuentas que lo conforman registraron una participación inferior al 5.00% frente al total de activos.

CUADRO 18: ESTRUCTURA DE ACTIVOS (Miles USD)

Cuenta	2016	2017	2018	mar-19	jun-19	sep-19	2019
Fondos disponibles	109.755	103.598	145.904	130.561	132.073	130.590	140.390
Inversiones	106.440	121.168	146.235	174.583	188.036	220.792	214.837
Cartera de créditos	1.159.531	1.326.897	1.727.709	1.807.073	1.832.907	1.923.060	1.932.943
Cuentas por cobrar	24.080	32.571	43.480	35.904	40.133	42.763	32.478
Bienes realizables y otros no utilizados por la institución	0	16	0	0	0	0	0
Propiedades y equipo	7.369	12.066	13.599	13.043	13.381	13.175	12.609
Otros activos	124.681	78.173	94.472	103.742	94.227	103.463	112.516
Total	1.531.856	1.674.490	2.171.398	2.264.906	2.300.759	2.433.843	2.445.774

Fuente: Superintendencia de Bancos / Elaboración: Class International Rating

GRÁFICO 4: COMPORTAMIENTO DE LA CARTERA NETA, INVERSIONES Y FONDOS DISPONIBLES



Fuente: Superintendencia de Bancos / Elaboración: Class International Rating

La cartera bruta de crédito, que se constituye como el rubro más importante dentro de los activos productivos del banco, mostró un comportamiento creciente durante el período analizado pasando de USD 1303,31 millones en el año 2016 a USD 2.120,82 millones en el año 2019 con una tasa de crecimiento promedio anual del periodo de 17,83%.

BANCO DINERS CLUB DEL ECUADOR S.A., se caracteriza por la concesión de créditos del segmento consumo prioritario, el cual representó el 98,24% de la cartera total al cierre del cuarto trimestre del año 2019; la diferencia, 1,75%, corresponde por su parte al segmento comercial prioritario, comportamiento que lo clasifica de acuerdo a la normativa vigente como banco especializado del segmento consumo³⁸.

38 Banco Especializado: Son aquellos que tienen operaciones autorizadas en un determinado segmento de crédito y que en los demás segmentos sus operaciones no superen los umbrales determinados por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera.

CUADRO 19: COMPOSICIÓN DE LA CARTERA

Tipo Cartera	2016	2017	2018	mar-19	jun-19	sep-19	2019
Cartera bruta comercial prioritario	0,75%	2,06%	1,95%	1,67%	1,82%	1,47%	1,75%
Cartera bruta consumo prioritario	99,24%	97,91%	98,04%	98,32%	98,17%	98,52%	98,24%
Cartera bruta consumo ordinario	0,01%	0,02%	0,01%	0,01%	0,01%	0,00%	0,00%
Total	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

Fuente: Superintendencia de Bancos / Elaboración: Class International Rating

Inversiones por su parte, presentó un comportamiento creciente entre los años 2016-2019, presentando un incremento promedio anual del 27,15% en dichos periodos. Al 31 de diciembre 2019 totalizó USD 214,84 millones, saldo que refleja un crecimiento anual de 46,91% en relación a diciembre 2018. La estructura del portafolio de inversiones históricamente refleja mayor participación de Inversiones de sector público (inversiones disponibles para la venta y mantenidas hasta su vencimiento), seguidas por Inversiones de disponibilidad restringida, entre las más importantes.

Fondos Disponibles, al cierre del mes de diciembre del 2019 totalizó USD 140,39 millones, el saldo obtenido reflejó un decrecimiento del 3,78% en relación a diciembre de 2018, debido a una disminución de la liquidez en todo el sistema y una mayor intermediación de la Entidad. Es importante indicar que Banco Diners Club del Ecuador S.A. mantiene depósitos en instituciones financieras cuya calificación de riesgo es igual o superior a "A-".

Respecto a la cuenta contable otros activos, presentó un comportamiento variable entre los años 2016-2019 pasando de USD 124,68 millones a USD 112,52 millones respectivamente, ésta cuenta contable se encuentra constituida principalmente por derechos fiduciarios (53,84%), y ésta a su vez por la sub-cuenta Fondos de Liquidez que varía de acuerdo al comportamiento de captaciones, base imponible para el cálculo del Fondo de Liquidez que deben mantener las Instituciones Financieras.

Respecto al indicador que mide la calidad de activos (activos productivos/activo total), Banco Diners Club del Ecuador S.A. refleja que fue estable y adecuado en los periodos 2016-2019, pasando de 98,30% en el 2016 a 97,88% al cierre del año 2019, además se encontró por encima al índice promedio del sistema total de bancos privados (87,84%) y de su sistema comparable, bancos privados medianos (89,44%).

La eficiencia en la colocación de los recursos captados (activos productivos/pasivos con costo) si bien presentó una tendencia decreciente, puesto que pasó de 192,11% en el 2016 a 168,21% al cierre del 2019, dicho indicador se situó por encima del promedio del sistema total de bancos privados (132,45%) y de su sistema comparable, bancos privados medianos (127,76%); evidenciando una muy buena capacidad de la entidad para cubrir sus obligaciones con costo en base a sus activos generadores de ingresos.

Estructura del Pasivo

El pasivo total de Banco Diners Club del Ecuador S.A. durante el periodo comprendido entre el 2016 y 2019 tuvo una tasa de crecimiento promedio anual de 17,94%. Para diciembre de 2019, producto del crecimiento (+24,93%) en captaciones a plazo en relación al cierre del año 2018, el total de pasivos alcanzó la suma de USD 2.005,06 millones (USD 1.770,96 millones a diciembre 2018). El saldo del pasivo permitió en promedio (2016-2019) el financiamiento del 80,89% del activo total.

En cuanto a su estructura, históricamente obligaciones con el público se constituyen como la principal fuente de fondeo del Banco, registrando en promedio (2016-2019) una participación del 51,36% frente al total de activos. Para diciembre 2019, el saldo en obligaciones con el público representó el 68,21% del pasivo total, seguida por cuentas por pagar que representó el 26,18%, otros pasivos 2,84% y la diferencia 2,77% corresponde a obligaciones financieras.

CUADRO 20: ESTRUCTURA DE PASIVOS (miles USD)

Cuenta	2016	2017	sep-18	2018	mar-19	jun-19	sep-19	2019
Obligaciones con el publico	748.805	841.207	1.037.106	1.094.731	1.164.337	1.235.422	1.318.015	1.367.648
Operaciones interbancarias	0	0	30.000	0	0	0	0	0

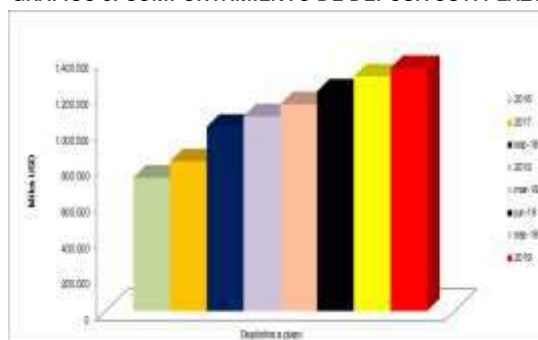
Cuentas por pagar	390.674	399.879	465.639	489.429	463.858	455.087	545.211	524.883
Obligaciones financieras	35.000	20.000	102.500	92.000	87.000	82.000	55.505	55.500
Otros pasivos	64.160	64.735	92.566	94.803	134.757	127.028	94.549	57.031
Total	1.238.639	1.325.820	1.727.811	1.770.964	1.849.953	1.899.536	2.013.279	2.005.061

Fuente: Superintendencia de Bancos / Elaboración: Class International Rating

Obligaciones con el público, mantuvo una tendencia creciente entre los años 2016 y 2019, luego de haber alcanzado la suma de USD 748,81 millones al cierre del 2016 totalizó USD 1.367,65 millones para el año 2019. Al cierre de diciembre 2019 refleja un incremento anual de 24,93% efecto del crecimiento en depósitos a plazo.

Analizando su composición, Obligaciones con el público históricamente refleja una participación superior al 98,00% de depósitos a plazo, estructura que si bien presiona el margen financiero por ser fondeo de más alto costo, permite administrar de mejor manera el riesgo de liquidez.

GRÁFICO 5: COMPORTAMIENTO DE DEPÓSITOS A PLAZO



Fuente: Superintendencia de Bancos / Elaboración: Class International Rating

Depósitos a plazo a diciembre 2019 totalizaron USD 1.346,27 millones y su estructura de acuerdo al plazo remanente de vencimiento refleja que el 43,96% tiene un plazo de hasta 90 días, aspecto que presiona el requerimiento de liquidez a mantener por la entidad. El rango con menor participación de depósitos, es el comprendido entre 361 días en adelante.

CUADRO 21: DEPÓSITOS A PLAZO (miles USD)

Plazo	2016	2017	sep-18	2018	mar-19	jun-19	sep-19	2019
De 1 a 30 días	122.952	115.876	188.167	181.581	245.490	233.889	214.281	225.103
De 31 a 90 días	191.672	204.933	288.016	273.735	270.390	259.988	331.330	366.754
De 91 a 180 días	189.959	211.583	225.322	274.498	247.123	289.325	301.816	326.131
De 181 a 360 días	208.172	232.682	257.929	264.575	282.313	331.753	365.532	347.759
De más de 361 días	26.037	64.130	61.685	84.090	100.346	101.626	86.446	80.520

Fuente: Superintendencia de Bancos / Elaboración: Class International Rating

Cuentas por pagar y otros pasivos, se ubicaron como segundo y tercer componente en importancia dentro del grupo de los pasivos y representaron a diciembre 2019 el 26,18% (USD 524,88 millones) y 2,84% (USD 57,03 millones) del pasivo total respectivamente. Es importante mencionar que la cuenta contable cuentas por pagar se encontró conformada en su mayoría por cuentas por pagar a establecimientos afiliados.

Finalmente, con corte al 30 de diciembre de 2019, se evidenció que BANCO DINERS CLUB DEL ECUADOR S.A. mantiene Obligaciones con Instituciones Financieras del país y del exterior por USD 55,50 millones, evidenciándose una reducción en relación a diciembre de 2018 cuando registró USD 92,00 millones (.39,67%).

Estructura Patrimonial

El patrimonio de BANCO DINERS CLUB DEL ECUADOR S.A., se ha fortalecido continuamente junto a la evolución del negocio pasando de USD 293,22 millones en el año 2016 a USD 440,71 millones en el año 2019, presentando un crecimiento promedio anual del 14,61% entre dichos períodos. Cabe mencionar que la entidad financiera

muestra una importante capitalización y reservas, que le permiten seguir robusteciendo su patrimonio a pesar de los cambios que pudieran darse en el entorno económico.

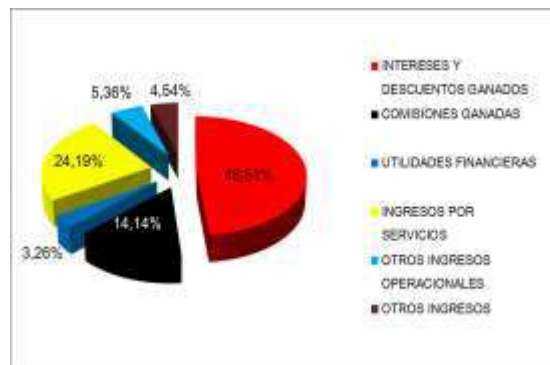
En cuanto a su estructura durante los períodos analizados fue predominante el capital social, seguido de reservas, resultados y finalmente superávit por valuaciones. Para diciembre 2019, el capital social sumo USD 220 millones, presentando un crecimiento de 37,50% (USD 60,00 millones) en relación a diciembre 2018, lo que evidencia el compromiso de los accionistas con la Institución, al seguir fortaleciendo el patrimonio. El aumento del capital social se realizó sobre lo resuelto por la Junta General Extraordinaria de Accionistas del 29 de octubre 2018. El Directorio con acta No. DIR-13-18, conoce la decisión de la Junta de Accionistas y resuelve, que las cuentas, que serán utilizadas para el aumento de capital son Reservas para Futuros Aumentos de Capital (Utilidades 2017) y Reservas Especiales a Favor de Accionistas (Utilidades 2015 y 2016).

Presentación de cuentas – Estado de pérdidas y ganancias

El total de ingresos generados por la Institución en los períodos 2016-2019, se incrementaron en el 63,99%, pasando de USD 291,49 millones al cierre del año 2016 a USD 478,02 millones en el año 2019 producto del comportamiento creciente de las colocaciones en el mercado, el cumplimiento presupuestario que se evidencia en intereses y descuentos ganados e ingresos por servicios.

En cuanto a su estructura al cierre del cuarto trimestre del año 2019 el 95,46% del total de ingresos estuvo conformado por ingresos operativos y la diferencia, 4,54% a ingresos provenientes de transacciones diferentes a las del giro normal del negocio. A continuación, se muestra la estructura de los ingresos:

GRÁFICO 6: ESTRUCTURA DE INGRESOS AL 30 DE DICIEMBRE DE 2019



Fuente: Superintendencia de Bancos / Elaboración: Class International Rating

Los valores provisionados por la Institución para la protección de sus activos han ido decreciendo durante el período comprendido entre el año 2016 y 2017 en parte asociado a la disminución de la cartera en riesgo. Para diciembre 2018, el saldo en provisiones alcanzó la suma de USD 56,75 millones y representó el 14,75% del total de ingresos operativos, ubicándose por encima del valor registrado en diciembre 2017 (USD 46,56 millones, 13,68% sobre el ingreso total). Para diciembre 2019 los gastos registrados por provisiones llegaron a USD 89,92 millones presentando un crecimiento del 58,45% respecto a diciembre de 2018, principalmente por el crecimiento de la cartera por colocación, así como el crecimiento del saldo en riesgo.

BANCO DINERS CLUB DEL ECUADOR S.A., mantiene una adecuada gestión de sus gastos operacionales, cuya relación frente al total de ingresos operacionales refleja estabilidad y eficiencia. Al comparar los períodos 2016-2018 se evidencia incremento en términos monetarios y en su participación frente al total de ingresos de operación, gracias al crecimiento de las operaciones del Banco y del mercado, no obstante al cierre 2019 ésta relación se situó en 42,26%, siendo inferior al 45,73% alcanzado a diciembre 2018.

Durante todo el período analizado, el Margen Neto Financiero permitió cubrir el total de gastos operativos, determinando en el margen de intermediación resultados positivos con una tendencia creciente entre los años 2016 al 2018. Al cierre de diciembre 2019 el margen de intermediación llegó a representar el 14,40% de los

ingresos operativos y totalizó USD 65,71 millones, resultado inferior al obtenido en diciembre del año 2018 (USD 73,37 millones).

El margen operacional al 31 de diciembre de 2019, alcanzó la suma de USD 82,34 millones (18,04% frente al total de ingresos de operación), inferior al registrado al cierre del cuarto trimestre del año 2018 (USD 88,33 millones, 22,96% sobre el total de ingreso operacional).

La utilidad neta de Banco Diners Club del Ecuador S.A. ha registrado resultados positivos durante todo el período de análisis, presentando a diciembre de 2018 una mejor posición frente a períodos anteriores, alcanzando el valor total de USD 63,45 millones (16,50% frente al ingreso total operacional). Para diciembre 2019, el banco generó una utilidad neta de USD 66,97 millones (14,68% frente al ingreso total operacional), superior en 5,54% al resultado generado en diciembre 2018. La entidad ha demostrado, una capacidad permanente para generar ingresos y una importante eficiencia en el manejo de sus recursos, así como la flexibilidad para ajustarse rápidamente a los cambios de su entorno.

Rentabilidad

Los indicadores de rentabilidad históricamente evidencian la capacidad de la institución para generar ingresos recurrentes y de calidad, durante el análisis realizado entre los años 2016-2018 presentaron un comportamiento creciente.

Los indicadores de rentabilidad de Banco Diners Club del Ecuador S.A. tanto sobre activo como sobre patrimonio, se han ubicado por encima de la media de su sistema comparable (bancos privados medianos) y del sistema total de bancos privados. Al cierre de diciembre 2019 la rentabilidad sobre el patrimonio (ROE) alcanzó el 17,92% inferior al alcanzado en diciembre 2018 y la rentabilidad sobre el activo (ROA) registró el 2,74%, también inferior al del mismo periodo del año que antecede; sin embargo se mantienen por encima tanto del sistema total de bancos, como del sistema de bancos medianos.

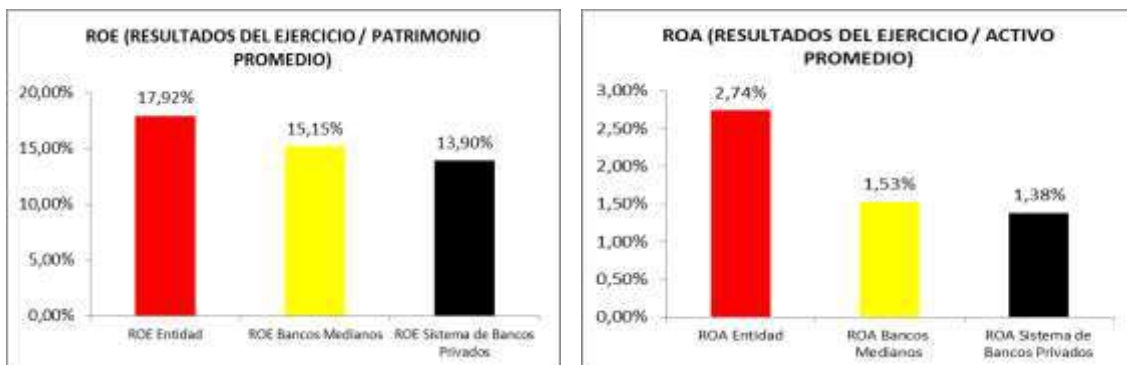
CUADRO 22: RENTABILIDAD

Indicador	2016	2017	2018	mar-19	jun-19	sep-19	2019
Margen operacional/Ingresos totales	14,13%	17,37%	22,96%	15,64%	16,05%	17,87%	18,04%
ROE Entidad	13,68%	15,04%	18,83%	13,12%	14,57%	16,51%	17,92%
ROA Entidad	2,30%	2,72%	2,92%	2,39%	2,56%	2,80%	2,74%
ROE Bancos Medianos		12,75%	14,71%	12,56%	13,76%	14,47%	15,15%
ROE Sistema de Bancos Privados		10,36%	13,65%	12,03%	13,04%	13,71%	13,90%
ROA Bancos Medianos		1,25%	1,45%	1,40%	1,52%	1,58%	1,53%
ROA Sistema de Bancos Privados		1,02%	1,35%	1,35%	1,44%	1,49%	1,38%

Fuente: BANCO DINERS CLUB DEL ECUADOR S.A. / Elaboración: Class International Rating

A continuación, se puede observar la posición de los indicadores de rentabilidad de la entidad frente a los del sistema de banca privada:

GRÁFICO 7, 8: INDICADORES DE RENTABILIDAD PROMEDIO DICIEMBRE 2019



Fuente: Superintendencia de Bancos / Elaboración: Class International Rating

Eficiencia

La eficiencia de la entidad medida como la relación entre sus gastos de operación y el margen financiero, mantiene niveles por debajo del 100% y similares a los del Sistema de Bancos Privados y Bancos Medianos, lo que significa que BANCO DINERS CLUB DEL ECUADOR S.A., mantiene un importante nivel de eficiencia en la administración de sus gastos operativos, dado que los cubre con solvencia con el margen generado.

Entre los años 2016 al 2018 el indicador de Gastos de Operación/ Margen Financiero, presentó una tendencia decreciente que pasó de 87,87% a 70,57% respectivamente, evidenciando una importante optimización de los recursos. Para diciembre 2019, se observó un menor grado de eficiencia (74,59%) en el manejo de costos en relación al trimestre anterior.

CUADRO 23: INDICADORES EFICIENCIA

Indicador	2016	2017	2018	mar-19	jun-19	sep-19	2019
Gastos de Operación estimados / Total Activo Promedio	8,21%	9,25%	9,20%	8,68%	8,57%	8,56%	8,34%
Gastos de Operación / Margen Financiero	87,87%	76,04%	70,57%	80,00%	77,52%	74,87%	74,59%
Gastos de personal Estimados / Activo Promedio	2,56%	2,39%	2,45%	1,94%	1,86%	1,84%	1,83%
Margen de Intermediación Estimado / Patrimonio Promedio	5,96%	15,73%	20,98%	11,90%	14,12%	16,91%	16,89%
Margen de Intermediación Estimado / Activo Promedio	1,13%	2,92%	3,84%	2,17%	2,49%	2,87%	2,84%

Fuente: Superintendencia de Bancos / Elaboración: Class International Rating

Por otro lado, la relación entre gastos de personal estimados sobre el total del activo promedio ha presentado una tendencia relativamente estable; al cierre del cuarto trimestre del año 2019 este indicador se ubicó en 1,83%. La relación del margen de intermediación sobre el patrimonio promedio y margen de intermediación sobre el activo promedio, han disminuido en relación a su similar 2018, producto del crecimiento del activo y patrimonio.

Gestión y Administración de Riesgos

Riesgo de Crédito

El principal componente y mayor activo productivo de BANCO DINERS CLUB DEL ECUADOR S.A., es la cartera de créditos bruta que durante los períodos 2016-2019 presentó un comportamiento creciente pasando de USD 1.303,31 millones a USD 2.120,82 millones, gracias a las estrategias que mantiene el Banco para la captación de nuevos socios y tarjetahabientes. La cartera bruta se compone principalmente por cartera de consumo, (superior al 90% de la cartera total durante todo el periodo analizado) y en menor proporción por cartera comercial prioritario.

Al 31 de diciembre de 2019, la cartera bruta de consumo prioritario de la entidad totalizó USD 2.083,55 millones, y fue 12,50% superior con respecto de diciembre 2018, manteniendo una representación en relación a la cartera bruta total similar y estable 98,24% (98,04% a diciembre 2018), gracias a que el Banco tiene bien identificado su enfoque de negocio.

El segmento consumo es considerado de alto riesgo y con el propósito de mitigarlo, BANCO DINERS CLUB DEL ECUADOR S.A., ha desarrollado y actualizado metodologías y modelos internos para cuantificar, medir y controlar el riesgo crediticio de sus clientes, lo que le permite gestionar de manera eficiente y preventiva. La entidad desarrolló una metodología de validación de la consistencia y poder de predicción del SCORE T150 y su contrastación con el modelo CHALLENGER; estos análisis se aplican todos los años y son sujetos a mejoras permanentes, le permiten a la entidad cuantificar los indicadores de estabilidad y predicción del modelo, así como asegurar la correcta discriminación de buenos y malos clientes, convirtiéndose de esta manera en un soporte fundamental para las decisiones crediticias de la organización. Así también la entidad contrastó el Modelo Corporativo con su nueva versión, que le permite determinar la probabilidad de incumplimiento de los socios corporativos dentro de la Gestión de Crédito; otorgamiento y calificación.

Con corte al 31 de diciembre de 2019, la cartera bruta totalizó USD 2.120,82 millones de los cuales el 95,85% corresponde a cartera por vencer, el 2,37% a cartera que no devenga intereses y el 1,78% restante a cartera vencida, gracias a las gestiones realizadas por los administradores de la entidad le permite mantener la calidad de su portafolio en niveles adecuados.

CUADRO 24: ESTRUCTURA DE LA CARTERA (CLASIFICACIÓN CONTABLE)

Tipo Cartera	2016	2017	2018	mar-19	jun-19	sep-19	2019
Por vencer	94,60%	95,30%	96,43%	96,28%	95,70%	95,65%	95,85%
No devenga intereses	2,91%	2,27%	1,79%	1,87%	2,39%	2,57%	2,37%
Vencida	2,50%	2,43%	1,77%	1,85%	1,90%	1,78%	1,78%
Total	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

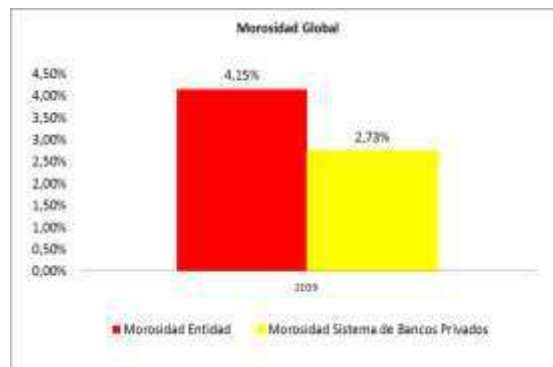
Fuente: Superintendencia de Bancos / Elaboración: Class International Rating

El nivel de morosidad global de BANCO DINERS CLUB DEL ECUADOR S.A., en los períodos analizados 2016-2018 presentó un comportamiento decreciente al pasar de 5,40% a 3,57%. Para diciembre 2019 se mantiene en 4,15% ubicándose por encima del promedio del sistema total de bancos privados (2,73%) y de su sistema comparable de bancos privados medianos (2,51%). La morosidad de su principal segmento, consumo prioritario fue de 4,21% presentando una mejor posición que su sistema comparable (4,52%) y el sistema total de bancos privados (4,51%).

CUADRO 25: GRÁFICO 9: MOROSIDAD

Morosidad por tipo de cartera	2016	2017	2018	mar-19	jun-19	sep-19	2019
Morosidad de la cartera de créditos comercial prioritario	0,20%	0,06%	0,15%	0,30%	0,13%	0,27%	0,57%
Morosidad de la cartera de créditos consumo prioritario	5,44%	4,80%	3,63%	3,77%	4,37%	4,41%	4,21%
Morosidad Entidad	5,40%	4,70%	3,57%	3,72%	4,30%	4,35%	4,15%
Morosidad Sistema de Bancos Privados		2,96%	2,62%	3,10%	2,95%	3,00%	2,73%

Fuente: Superintendencia de Bancos / Elaboración: Class International Rating



Fuente: Superintendencia de Bancos / Elaboración: Class International Rating

Las metodologías internas y modelos con los que cuenta la Entidad Financiera han contribuido a preservar una estructura saludable y estable de la cartera desde el punto de vista crediticio. Al 31 de diciembre de 2019, la calificación de la cartera de crédito y contingentes (información obtenida en base al formulario 231 A de la institución con corte a la misma fecha) de acuerdo a su perfil de riesgo, presentó en las categorías determinadas como riesgo normal ("A") y riesgo potencial ("B") el 95,77% (96,99% a diciembre 2018) de la cartera de créditos, mientras que el 4,23% (3,01% a diciembre 2018) restante se encontró distribuido en Cartera Crítica (Deficiente + Dudoso Recaudo + Pérdida). Esta estructura refleja un deterioro de los activos.

CUADRO 26: CARTERA, OTROS ACTIVOS Y CONTINGENTES POR CATEGORÍA DE RIESGO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

Categoría de Riesgo	Participación	Calif.	Cartera
Riesgo Normal	84,46%	A1	1.825.147.928
	3,19%	A2	68.934.036
	5,95%	A3	128.553.644
Riesgo Potencial	1,32%	B1	28.535.450
	0,86%	B2	18.552.165
Deficiente	1,08%	C1	23.246.443
	0,51%	C2	11.048.884
Dudoso Recaudo	0,49%	D	10.548.567
Pérdida	2,15%	E	46.493.259

TOTAL	100,00%	2.161.060.377
--------------	----------------	----------------------

Fuente: BANCO DINERS CLUB DEL ECUADOR S.A. / Elaboración: Class International Rating

La tendencia de la provisión constituida para créditos incobrables por el banco, en el periodo 2016-2019 fue creciente, pasó de USD 143,79 millones en el 2016 a USD 187,87 millones al cierre del año 2019, evidenciándose un crecimiento promedio anual del 9,44%. Las provisiones al cierre del cuarto trimestre del año 2019 estuvieron compuestas por USD 97,54 millones en provisiones específicas, y la diferencia, USD 90,33 millones, a provisión genérica voluntaria y provisiones no reversadas por requerimiento normativo. A continuación, se presenta un detalle de las provisiones de la cartera de crédito de acuerdo a la información registrada en los boletines de los diferentes periodos analizados.

CUADRO 27: PROVISIONES PARA CRÉDITOS INCOBRABLES (Miles USD)

Tipo de Cartera	2016	2017	2018	mar-19	jun-19	sep-19	2019
Refinanciada	5.643	4.319	5.485	6.756	7.272	9.136	7.822
Reestructurada	19.154	24.615	17.426	18.249	22.115	24.377	25.893
Genérica voluntaria	74.475	68.045	77.413	81.063	85.113	82.914	79.043
Comercial prioritario	159	457	833	942	789	829	901
Consumo prioritario	33.054	42.031	48.849	53.107	58.763	61.604	62.926
Consumo ordinario	1	7	2	5	2	3	1
No reversadas por requerimiento normativo	11.292	11.292	11.292	11.292	11.292	11.292	11.292
Total	143.778	150.765	161.300	171.415	185.347	190.155	187.877

Fuente: Superintendencia de Bancos / Elaboración: Class International Rating

La cobertura de cartera problemática de Banco Diners Club del Ecuador S.A. ha registrado niveles superiores al 100% durante todo el período de análisis. Al cierre del cuarto trimestre del año 2019, el indicador que relaciona la provisión para créditos incobrables frente al total de cartera problemática registró una cobertura de 213,44%, lo que evidencia la parte conservadora del negocio y los principios de prudencia financiera en la administración de riesgo de crédito. A continuación, un detalle del comportamiento histórico de la cobertura de la cartera problemática:

CUADRO 28: NIVEL DE COBERTURA DE LA CARTERA IMPRODUCTIVA

Tipo de Cartera	2016	2017	2018	mar-19	jun-19	sep-19	2019
Cobertura de la cartera de créditos comercial prioritario	810,52%	2331,18%	1547,99%	954,71%	1592,49%	995,89%	423,73%
Cobertura de la cartera de créditos consumo prioritario	187,96%	200,09%	221,65%	216,83%	199,99%	193,82%	200,07%
Cobertura de la Cartera Problemática	204,17%	216,95%	239,48%	233,19%	213,81%	206,83%	213,44%

Fuente: Superintendencia de Bancos / Elaboración: Class International Rating

A diciembre de 2019 el saldo de cartera castigada totalizó una suma importante de USD 513,62 millones, y representó el 24,22% de la cartera bruta total con un incremento respecto el 2018 de 16,13%, no obstante, el banco ha puesto especial énfasis en la recuperación de esta cartera, conforme lo establecido en la normativa vigente, por lo que el monitoreo sobre el seguimiento y recuperación de estos recursos debe demandar la atención de la administración del Banco.

En el siguiente cuadro se puede observar el comportamiento de la cartera castigada, así como también su participación frente a la cartera bruta total en cada uno de los periodos analizados:

CUADRO 29: CARTERA CASTIGADA (Miles USD)

Concepto	2016	2017	2018	mar-19	jun-19	sep-19	2019
Cartera bruta	1.303.309	1.477.662	1.889.009	1.978.488	2.018.254	2.113.215	2.120.820
Cartera castigada	306.297	362.020	442.261	457.120	472.691	490.502	513.616
% Cartera castigada	23,50%	24,50%	23,41%	23,10%	23,42%	23,21%	24,22%

Fuente: Superintendencia de Bancos/ Elaboración: Class International Rating

Riesgo de Mercado

El Riesgo de Mercado al que puede enfrentarse el Banco está asociado principalmente al Riesgo de Tasa de Interés, por lo que el mantener un análisis continuo de la estructura de activos y pasivos sensibles a variaciones

de dichas tasas es fundamental, considerando las fechas en las que éstas se ajustan y sus vencimientos contractuales, con la finalidad de determinar cómo los cambios en estas pueden afectar el margen financiero y en el valor patrimonial ocasionado por una desvalorización de los activos o revalorización de los pasivos.

Las métricas utilizadas para la medición de este riesgo son: brechas de sensibilidad (maduración), sensibilidad del margen financiero (duración) y sensibilidad del valor patrimonial (duración modificada).

Con corte a diciembre 2019, de acuerdo a la metodología de brechas de sensibilidad (maduración), la cual mide el cambio en el margen financiero para un horizonte esperado (12 meses) ante un desplazamiento (+/- 1%) de la curva de los tipos de interés, mediante la aplicación de los factores de sensibilidad normativos, BANCO DINERS CLUB DEL ECUADOR S.A., registró una sensibilidad total de USD 670,62 millones, mientras que el efecto sobre la variación de (+/-1) punto en las tasas de interés fue de (+/-) USD 6,71 millones.

Por otro lado, el cálculo de la sensibilidad del margen financiero que se realiza mediante la metodología de duración de flujos hasta un horizonte de 12 meses, para cuantificar variaciones ante desplazamientos (+/-1%) de la curva de los tipos de interés. Al cierre del mes de diciembre de 2019, el efecto que tuvo sobre el margen financiero la variación de +/-1 punto en las tasas de interés fue de +/- USD 6,55 millones, producto de la diferencia entre el importe en riesgo de los activos y de los pasivos con costo. Esta sensibilidad frente al PTC, que al cierre del mes de diciembre de 2019 alcanzó USD 448,83 millones, definió una relación del 1,46%.

Analizando el reporte 3, Sensibilidad en el valor patrimonial, que tiene como finalidad medir la sensibilidad de los recursos patrimoniales ante la variación de la tasa de interés en +/-1 punto. Para diciembre 2019 esta sensibilidad representó el 0,40% (+-USD 1,79 millones) del Patrimonio Técnico Constituido del banco.

Como parte de la administración del riesgo de mercado, la administración de la Entidad Financiera cuenta con metodologías que le permiten determinar la pérdida máxima esperada en un horizonte de tiempo y con un nivel de confianza dado. Así, la entidad estableció límites al riesgo de mercado con el objetivo de realizar un correcto seguimiento a las variables que influyen sobre este tipo de riesgo. De acuerdo al Manual de Administración Integral de Riesgos, las metodologías de la entidad se deben complementar con pruebas de sensibilidad que simulen choques en dichas variables, y de ese modo evaluar su afectación en la posición de la entidad. Posteriormente, los resultados de dichas simulaciones son sometidos a pruebas retrospectivas con la finalidad de verificar la validez del modelo.

Riesgo de Liquidez y Fondo

La entidad financiera realiza una gestión de riesgos permanente para evitar la falta de recursos necesarios para atender obligaciones con terceros en el corto y mediano plazo. Esta gestión asegura el flujo necesario de recursos requeridos por la entidad para operar con normalidad, manteniendo una cobertura amplia de este tipo de riesgo, que le permite mantener niveles de liquidez superiores a los requerimientos del ente de control.

Al 31 de diciembre 2019, el principal componente del pasivo del Banco, obligaciones con el público, alcanzó la suma de USD 1.367,65 millones y representó el 68,21% del pasivo total. Por su parte los depósitos a plazo se mantienen como el rubro principal en participación del total de depósitos, alcanzando una participación del 98,44%, seguido por depósitos restringidos con el 1,01% y finalmente depósitos a la vista que representaron el 0,56%.

Analizando la relación entre los mayores depositantes sobre el total de obligaciones con el público que se traduce como el nivel de presión que podrían ejercer estos clientes en la liquidez del banco, se observó que la participación de los 25 mayores depositantes al 31 de diciembre de 2019, se ubicó en 29,42% y la participación de los 100 mayores depositantes en 42,43%.

Durante el cuarto trimestre del año 2019, Banco Diners Club del Ecuador S.A. no ha presentado incumplimientos en cuanto al nivel de liquidez estructural que deben mantener las instituciones financieras de acuerdo a la normativa vigente. Para la semana comprendida entre el 23 y 27 de diciembre del 2019, el requerimiento mínimo de liquidez estuvo dado por el 50% de los 100 mayores depositantes con vencimientos hasta 90 días, el mismo

que alcanzó USD 125,88 millones, para el cumplimiento de este requerimiento el banco mantuvo un total de USD 369,80 millones en sus activos líquidos, lo que produjo un margen de USD 243,92 millones. Los indicadores de liquidez estructural tanto de primera como de segunda línea mantienen una buena posición y se encuentran con una importante holgura sobre las volatilidades de las fuentes de fondeo y el requerimiento mínimo de liquidez.

CUADRO 30: ÍNDICE ESTRUCTURAL DE LIQUIDEZ, PROMEDIO SEMANA 23 AL 27 DE DICIEMBRE DE 2019

Concepto	Liquidez estructural	Volatilidad Depósitos	Requerimiento de liquidez mínima
Primera Línea	41,99%	2,75%	8,96%
Segunda Línea	26,31%	3,44%	

Fuente: BANCO DINERS CLUB DEL ECUADOR S.A. / Elaboración: Class International Rating

Respecto al cumplimiento en la constitución de Reservas Mínimas de Liquidez y el cálculo del Coeficiente de Liquidez doméstica, se pudo observar dentro del análisis presentado por el banco, que se ha cubierto adecuadamente los requerimientos mínimos exigidos dentro de la normativa vigente expedida por el Banco Central del Ecuador.

En cuanto al análisis de liquidez por brechas, el banco no presentó posiciones de liquidez en riesgo en ninguno de sus escenarios (estático, esperado y dinámico) durante el cuarto trimestre del 2019, gracias a que sus activos líquidos netos se encontraron en capacidad de cubrir adecuadamente los requerimientos de liquidez en cada una de las bandas de tiempo. A continuación, se presenta el análisis contractual correspondiente al mes de diciembre 2019.

CUADRO 31: LIQUIDEZ POR PLAZOS (CONTRACTUAL)

Concepto	Del día 1-7	Del día 8-15	Del día 16 al 30	Del día 31 al 60	Del día 61 al 90	Del día 91 al 180	Del día 182 al 360	Más 361 días
Activo	984.982.824,93	28.761.847,02	19.387.534,01	166.701.301,25	138.583.454,10	377.883.407,21	266.794.971,86	665.420.573,70
Ingresos	3.782.569,62	3.782.569,62	7.565.139,23	11.627.041,81	12.755.705,40	36.642.159,52	76.212.803,49	0,00
Pasivo	159.719.448,70	133.859.042,20	195.332.093,52	266.236.714,83	225.140.143,33	477.298.303,39	406.068.691,67	160.382.095,74
Gastos	2.389.244,60	2.389.244,60	4.778.489,21	10.918.618,73	9.125.603,61	29.917.666,84	61.614.470,08	0,00
Brecha	826.656.701	-103.703.870	-173.157.909	-98.826.991	-82.926.587	-92.690.404	-124.675.386	505.038.478
Brecha Acumulada	826.656.701	722.952.831	549.794.922	450.967.931	368.041.344	275.350.940	150.675.554	655.714.032
Activos Líquidos Netos	140.389.579,55							

Fuente: BANCO DINERS CLUB DEL ECUADOR S.A. / Elaboración: Class International Rating

Los fondos disponibles de la institución con corte a diciembre 2019, se encontraron en capacidad de hacer frente al total de los depósitos de corto plazo en un 23,42%, valor inferior al registrado en diciembre de 2018 (31,62%). En cuanto a la capacidad de respuesta de las entidades financieras frente al requerimiento de efectivo de sus 25 y 100 mayores depositantes, el banco presentó una cobertura del 50,76% y del 55,65% respectivamente.

BANCO DINERS CLUB DEL ECUADOR S.A., cuantifica el riesgo asociado a la liquidez a través de la aplicación de metodologías tales como la Simulación Montecarlo. También cuenta con el Protocolo de Contingencia de Liquidez, que contiene lineamientos que permitirían a la entidad reaccionar ante eventualidades, a través de diferentes escenarios de contingencia.

Riesgo de Solvencia y Capitalización

Al 31 de diciembre de 2019, la relación entre el patrimonio técnico constituido y los activos ponderados por riesgo alcanzó un indicador de 13,04% (inferior al 14,21% de diciembre de 2018), con una posición excedentaria frente al mínimo requerido (9%), lo que evidencia el compromiso de la administración por preservar la solidez de las operaciones. El excedente de patrimonio técnico fue USD 138,99 millones.

La entidad posee un nivel patrimonial que refleja solvencia y respalda el crecimiento de su operación. Gracias al patrimonio y los excedentes observados, la Entidad Financiera se encuentra en una posición que le permite cubrir deterioros no previstos de los activos y contingentes, sea por situaciones sistémicas o por insuficiencia de

provisiones. Además, la entidad ha ido capitalizando periódicamente parte de sus utilidades, lo que refleja el compromiso de sus accionistas con el crecimiento.

CUADRO 32: PATRIMONIO TÉCNICO CONSTITUIDO (USD)

Concepto	2016	2017	2018	mar-19	jun-19	sep-19	2019
Patrimonio Técnico Primario	243.071.506	203.801.035	238.621.165	274.705.525	303.258.872	303.258.847	303.258.847
Patrimonio Técnico Secundario	59.767.124	150.399.072	172.650.037	152.069.324	110.496.453	130.989.212	150.541.787
Patrimonio Técnico Constituido (PTC)	248.189.961	349.289.488	406.340.539	421.844.186	408.789.063	429.281.797	448.834.372
Patrimonio Técnico Requerido	140.349.732	180.282.382	257.269.241	275.657.091	283.919.279	289.733.728	309846910
Excedente en Patrimonio Técnico	107.840.228	169.007.106	149.071.298	146.187.095	124.869.784	139.548.069	138.987.462
Activos Ponderados por Riesgo (APR)	1.559.441.468	2.003.137.578	2.858.547.121	3.062.856.564	3.154.658.657	3.219.263.640	3.442.743.442
PTC/APR Entidad	15,92%	17,44%	14,21%	13,77%	12,96%	13,33%	13,04%
Mínimo Requerido	9,00%	9,00%	9,00%	9,00%	9,00%	9,00%	9,00%
Índice de Capitalización neto	17,94%	19,66%	17,32%	17,78%	16,73%	16,31%	16,78%

Fuente: Superintendencia de Bancos / Elaboración: Class International Rating

GRÁFICO 10: PATRIMONIO TÉCNICO CONSTITUIDO (PTC) VS. ACTIVOS PONDERADOS POR RIESGO (APR)



Fuente: Superintendencia de Bancos / Elaboración: Class International Rating

Para BANCO DINERS CLUB DEL ECUADOR S.A., los créditos aprobados y no desembolsados corresponden no sólo a los créditos directos que concede a sus clientes, sino al monto de los cupos no utilizados de las tarjetas de crédito. La particularidad para este último caso se da con las tarjetas de crédito Diners Club, ya que éstas no cuentan un cupo preestablecido y por lo tanto, la entidad incluye en sus cuentas contingentes los montos de los cupos referenciales no utilizados por los socios, aspecto que consume el patrimonio del Banco, sino su posición excedentaria podría ser mayor.

Riesgo operacional

BANCO DINERS CLUB DEL ECUADOR S.A., ha sustentado la gestión de este tipo de riesgo en lo dispuesto en la Codificación de las Normas de la Superintendencia de Bancos. Toda la documentación que la Superintendencia de Bancos ha solicitado se encuentra levantada e identificada.

La entidad considera como aspecto importante el adecuado manejo del Riesgo Operativo, en función de ello cuenta con una aplicación que le permite centralizar y documentar los procesos de la institución. Y con base en ello construye una matriz de riesgos, asegurando de esta manera la integridad y completitud de los subprocesos presentes en dicha matriz.

Asimismo, la Entidad Financiera mantiene el Reglamento de Administración de Subprocesos y Estándares de Administración, que norma las responsabilidades y condiciones que deben observar las diferentes áreas de la organización para documentar y mantener los subprocesos actualizados en la herramienta de riesgo operativo.

Entidad Financiera cuenta con una Metodología de Definición de Indicadores Claves de Riesgo KRI's, que tiene la capacidad de alertar cambios en los umbrales o perfil de riesgo en la organización, lo que ayuda a la reducción de pérdidas y estimación de potenciales riesgos. BANCO DINERS CLUB DEL ECUADOR S.A., cuenta también con un software de Riesgo Operativo, el cual contiene tres módulos interdependientes, y permite administrar el inventario de procesos y monitorear los riesgos identificados a través de la matriz de riesgos.

Por otro lado, la entidad ha desarrollado un modelo de cuantificación de riesgo operativo, que permite la determinación de un monto aproximado de la provisión de Riesgo Operativo. Este modelo de cuantificación fue revisado y aprobado conforme lo requerido por el Comité Integral de Riesgos y el Directorio de la organización. Con esta base la administración de la entidad mantiene definidos los límites de apetito y tolerancia de Riesgo Operativo.

Con respecto a la gestión de Continuidad de Negocio, se debe mencionar que la entidad prueba y actualiza anualmente el Plan de Continuidad de Negocio, de tal manera que cualquier cambio en los procesos o el negocio se consideren en este esquema la supervivencia organizacional, el mismo que, se encuentra sustentado en el Modelo de Gestión y la política de Continuidad de Negocio, adicionalmente evalúa los servicios y procesos, determinando y ratificando la criticidad de los mismos, basados en la metodología ISO 22301.

BANCO DINERS CLUB DEL ECUADOR S.A., mantiene una Política de la Seguridad de Información, actualizada a mayo de 2019, la misma que establece lineamientos orientados a garantizar y preservar la información organizacional en base a los principios de seguridad de la información (confidencialidad, integridad y disponibilidad). Estos principios están en concordancia con los requerimientos del negocio, leyes y regulaciones, normativas y mejores prácticas relevantes aplicables.

La Organización ha desarrollado una cultura de seguridad de la información en sus colaboradores, a través de campañas de concienciación en diferentes temas, tales como el manejo correcto de la información, el uso de internet y correo electrónico empresarial que se encuentran descritos en el plan anual de concienciación. La comunicación efectiva de políticas, procedimientos, controles y mejores prácticas de seguridad de la información, garantiza el buen manejo de la información de los socios y reduce el riesgo de fraude con tarjetas de crédito.

BANCO DINERS CLUB DEL ECUADOR S.A., ha implementado medidas de seguridad con el objetivo de mitigar el riesgo de fraude por el uso de la tecnología de información y comunicaciones, de igual forma, dentro de las políticas de seguridad de la información, se indica que la entidad cuenta en todos sus canales electrónicos con hardware de seguridad perimetral y dispositivos criptográficos, con el propósito específico de generar y validar claves para transacciones, además; la organización cuenta con procedimientos para monitorear, controlar y emitir alarmas que informen oportunamente eventos inusuales, fraudulentos o fallas.

Respecto a la prestación de servicios por parte de terceros, la Entidad Financiera cuenta con una matriz de proveedores, que define su criticidad y establece proveedores de contingencia, previamente calificados con lo estipulado en la política de compras de la empresa y el reglamento de selección y calificación de proveedores. De este modo se garantiza la capacidad de los proveedores para suministrar productos y/o servicios de acuerdo con los requisitos de calidad, control y fidelidad especificados por La Entidad Financiera.

Con corte a diciembre de 2019, a nivel Organizacional se han identificado 1.335 riesgos que luego de la aplicación de los controles, el 99% de los riesgos tienen severidad residual Moderado y Bajo. Los 13 riesgos residuales altos se están trabajando para generar planes de acción para bajarlos a Moderado.

En cuanto al cumplimiento de la resolución SB-2019-497, se debe mencionar que la Entidad ha realizado importantes avances alcanzando un cumplimiento del 100% a diciembre 2019.

Prevención de Lavado de Activos

BANCO DINERS CLUB DEL ECUADOR S.A., en lo referente a la prevención de lavado de activos y el financiamiento del terrorismo y otros delitos, anualmente establece un plan de control y revisión a fin de garantizar que se cumplan con las disposiciones establecidas en el Manual de control interno para la Prevención de Lavado y del

financiamiento de delitos como el terrorismo mismo que fue aprobado por el Directorio celebrado en mayo 2019, así como con las normas emitidas por los Organismos de Control correspondientes. Al 31 de diciembre de 2019, conforme las actividades planteadas para este periodo, la Unidad de Cumplimiento reportó un 100% de consecución.

Durante el cuarto trimestre del 2019, la Unidad de Cumplimiento trabajó en el desarrollo de los siguientes proyectos: i) Implementación Reporte CRS por requerimiento de SRI, ii) Implementar la versión VII del software de gestión de la Unidad de Cumplimiento, iii) Implementar el proceso de Monitoreo Antilavado en proyecto de Banca digital.

La Unidad ha venido realizando tareas pertinentes dentro de la política para prevenir lavado de activos, financiación del terrorismo y otros delitos como: revisión de la política conozca su corresponsal; debidas diligencias ampliadas, reportes a la UAFE y SBE, atención a requerimientos de organismos de control y otros. Se concluye, de acuerdo a los informes del oficial de cumplimiento a diciembre de 2019, que se ha desarrollado un cumplimiento oportuno de la programación del año.

La misión del área de cumplimiento, es asegurar a la Administración que las políticas y procedimientos establecidos en la Organización para la prevención del lavado de activos, sean suficientes, pertinentes y competentes, permitiendo administrar, monitorear, mitigar y controlar el riesgo de lavado de activos, financiación del terrorismo y otros delitos a los que está expuesta.

Riesgo Legal

La entidad mantiene estructurada una unidad de asesoría legal, que mantiene un importante vínculo con la gestión de riesgos de la entidad encargada, para lo cual tiene establecidas políticas y procedimientos para verificar la correspondencia de disposiciones: normativas, estatutarias, publicidad y transparencia, así como la asesoría contractual en los contratos de adhesión a tarjetahabientes, entre otros aspectos.

La entidad cuenta con un manual de funciones del área legal en donde se muestra una clara definición de los objetivos, responsabilidades, procedimientos y la estructura del área legal. En base a la información entregada por la entidad, se constata que la Entidad Financiera cuenta con los debidos procedimientos del departamento legal de la institución, ajustados a la normativa vigente.

Con fecha 27 de enero de 2020 BANCO DINERS CLUB DEL ECUADOR S.A., mediante informe indicó, que la entidad registra 19 procesos judiciales vigentes en calidad de demandado, los cuales siguen su trámite regular, son objeto de estudio permanente por parte del área legal y no constituyen riesgo para la Institución ya que se encuentran debidamente provisionados y la mayoría de ellos no tienen una alta probabilidad de pérdida.

PUNTOS CONSIDERADOS COMO DE OBSERVACIÓN DE RIESGOS

La entidad financiera no evidencia riesgos que se puedan considerar con impacto alto y extremos que afecten su estabilidad en el corto plazo.

Información de calificación de riesgo de títulos de deuda que mantiene la institución

Con corte al 31 de diciembre de 2019, la entidad no mantiene vigente en el mercado de valores emisión de obligaciones.

ANEXO I: ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA (MILES DE USD)

Cuenta	2016	2017	2018	mar-19	jun-19	sep-19	2019
Activo	1.531.856	1.674.490	2.171.398	2.264.906	2.300.759	2.433.843	2.445.774
Fondos disponibles	109.755	103.598	145.904	130.561	132.073	130.590	140.390
Inversiones	106.440	121.168	146.235	174.583	188.036	220.792	214.837
Cartera de créditos	1.159.531	1.326.897	1.727.709	1.807.073	1.832.907	1.923.060	1.932.943
Cartera de créditos por vencer	1.232.890	1.408.168	1.821.655	1.904.979	1.931.567	2.021.276	2.032.797
Cartera de créditos que no devenga intereses	37.899	33.564	33.881	36.973	48.289	54.292	50.313
Cartera de créditos vencida	32.520	35.929	33.473	36.536	38.397	37.647	37.710
Provisiones	(143.778)	(150.765)	(161.300)	(171.415)	(185.347)	(190.155)	(187.877)
Cuentas por cobrar	24.080	32.571	43.480	35.904	40.133	42.763	32.478
Bienes realizables. Adjudicados por pago.	-	16	-	-	-	-	-
Propiedades y equipo	7.369	12.066	13.599	13.043	13.381	13.175	12.609
Otros activos	124.681	78.173	94.472	103.742	94.227	103.463	112.516
Pasivo	1.238.639	1.325.820	1.770.964	1.849.953	1.899.536	2.013.279	2.005.061
Obligaciones con el publico	748.805	841.207	1.094.731	1.164.337	1.235.422	1.318.015	1.367.648
Depósitos a la vista	4.577	5.011	6.081	8.110	8.504	7.590	7.623
Depósitos a plazo	738.792	829.205	1.078.480	1.145.662	1.216.582	1.299.405	1.346.266
Depósitos restringidos	5.436	6.991	10.171	10.566	10.337	11.020	13.759
Cuentas por pagar	390.674	399.879	489.429	463.858	455.087	545.211	524.883
Obligaciones financieras	35.000	20.000	92.000	87.000	82.000	55.505	55.500
Otros pasivos	64.160	64.735	94.803	134.757	127.028	94.549	57.031
Patrimonio	293.217	348.669	400.434	414.953	401.223	420.564	440.712
Capital social	160.000	160.000	160.000	220.000	220.000	220.000	220.000
Reservas	79.848	120.244	154.592	101.955	130.337	130.185	130.184
Superávit por valuaciones	11.906	22.834	22.390	22.722	22.247	22.441	23.558
Resultados	41.463	45.590	63.452	70.276	28.638	47.939	66.970
Total pasivo y patrimonio	1.531.856	1.674.490	2.171.398	2.264.906	2.300.759	2.433.843	2.445.774

Fuente: Superintendencia de Bancos / Elaboración: Class International Rating

ANEXO II: ESTADO DE RESULTADOS (MILES USD)

Cuenta	2016	2017	sep 2018	2018	mar 2019	jun-2019	sep-2019
Total ingresos operacionales	277.716	340.210	273.325	384.658	104.908	226.286	342.736
Intereses y descuentos ganados	136.777	145.011	132.023	184.323	53.628	112.656	172.004
Intereses causados	53.072	45.539	39.550	55.300	17.872	37.566	59.045
Margen neto intereses	83.705	99.472	92.474	129.023	35.756	75.090	112.959
Comisiones ganadas	49.432	59.325	46.328	64.694	17.601	35.081	53.491
Ingresos por servicios	61.622	85.534	76.601	105.621	28.154	56.881	86.384
Comisiones causadas	955	1.957	939	1.232	177	442	678
Utilidades financieras	1.637	1.650	1.636	8.364	449	5.480	10.309
Pérdidas financieras	9.142	7	711	451	12	639	31
Margen bruto financiero	186.300	244.017	215.389	306.020	81.771	171.452	262.434
Provisiones	52.113	46.555	38.836	56.748	22.050	47.930	67.042
Margen neto financiero	134.188	197.462	176.553	249.272	59.722	123.521	195.392
Gastos de operación	117.915	150.158	124.859	175.906	47.779	95.754	146.298
Margen de intermediación	16.272	47.304	51.694	73.366	11.942	27.768	49.094
Otros ingresos operacionales	28.248	48.690	16.737	21.656	5.075	16.187	20.549
Otras pérdidas operacionales	5.269	36.907	5.753	6.694	606	7.646	8.399
Margen operacional	39.251	59.087	62.678	88.328	16.411	36.308	61.244
Otros ingresos	13.778	10.056	10.383	16.376	5.860	11.808	16.136
Otros gastos y pérdidas	1.547	1.078	927	702	320	598	1.112
Ganancia o pérdida antes de impuestos	51.482	68.065	72.135	104.002	21.952	47.519	76.268
Impuestos y participación a empleados	16.204	22.475	27.775	40.550	8.782	18.881	28.329
Ganancia o pérdida del ejercicio	35.278	45.590	44.360	63.452	13.169	28.638	47.939

Fuente: Superintendencia de Bancos / Elaboración: Class International Rating

ANEXO III: INDICADORES FINANCIEROS

Indicador	2016	2017	2018	mar-19	jun-19	sep-19	2019
Rentabilidad							
Margen operacional/Ingresos operacionales totales	14,13%	17,37%	22,96%	15,64%	16,05%	17,87%	18,04%
ROA (Resultado Ejercicio /Activo Total)	2,30%	2,72%	2,92%	0,58%	1,24%	1,97%	2,74%
ROA promedio (Resultado Ejercicio /Activo promedio)	2,30%	2,72%	2,92%	2,39%	2,56%	2,80%	2,74%
ROE (Resultado Ejercicio /Patrimonio Total)	12,03%	13,08%	15,85%	3,17%	7,14%	11,40%	15,20%
ROE promedio (Resultado Ejercicio /Patrimonio promedio)	13,68%	15,04%	18,83%	13,12%	14,57%	16,51%	17,92%
Calidad de Activos							
Activos improductivos Netos/Total Activos	1,70%	2,88%	2,12%	1,60%	1,15%	1,85%	2,12%
Activos produc./Tot. Activos	98,30%	97,12%	97,88%	98,40%	98,85%	98,15%	97,88%
Activos produc./ Pasivos con costo	192,11%	188,83%	179,09%	178,09%	172,64%	173,91%	168,21%
Cartera Vencida/Cartera Total	2,80%	2,71%	1,94%	2,02%	2,09%	1,96%	1,95%
Cartera Vencida/ (margen bruto financiero)	17,46%	14,72%	10,94%	44,68%	22,40%	14,35%	10,82%
Cartera Vencida/ Patrimonio	11,09%	10,30%	8,36%	8,80%	9,57%	8,95%	8,56%
Cartera Castigada/ Cartera Total	26,42%	27,28%	25,60%	25,30%	25,79%	25,51%	26,57%
Patrimonio Técnico Constituido/Activos ponderados por Riesgo	15,92%	17,44%	14,21%	13,77%	12,96%	13,33%	13,04%
Morosidad							
Morosidad cartera comercial ampliada	0,20%	0,06%	0,15%	0,30%	0,13%	0,27%	0,57%
Morosidad cartera comercial (prioritario y ordinario)	0,20%	0,06%	0,15%	0,30%	0,13%	0,27%	0,57%
Morosidad cartera consumo	5,44%	4,80%	3,63%	3,77%	4,37%	4,41%	4,21%
Morosidad de la cartera de créditos comercial prioritario	0,20%	0,06%	0,15%	0,30%	0,13%	0,27%	0,57%
Morosidad de la cartera de créditos consumo prioritario	5,44%	4,80%	3,63%	3,77%	4,37%	4,41%	4,21%
Morosidad global	5,40%	4,70%	3,57%	3,72%	4,30%	4,35%	4,15%
Cobertura de provisiones para cartera improductiva							
Cobertura cartera comercial ampliada	810,79%	2331,18%	1547,99%	954,71%	1592,49%	995,89%	423,73%
Cobertura cartera comercial (prioritario y ordinario)	810,79%	2331,18%	1547,99%	954,71%	1592,49%	995,89%	423,73%
Cobertura cartera consumo	187,97%	200,10%	221,66%	216,84%	199,99%	193,82%	200,07%
Cobertura de la cartera de créditos comercial prioritario	810,52%	2331,18%	1547,99%	954,71%	1592,49%	995,89%	423,73%
Cobertura de la cartera de créditos consumo prioritario	187,96%	200,09%	221,65%	216,83%	199,99%	193,82%	200,07%
Cobertura de la Cartera Problemática	204,17%	216,95%	239,48%	233,19%	213,81%	206,83%	213,44%
Estructura de pasivos y administración financiera de activos y pasivos							
Depósitos de clientes/ Pasivos Totales	60,45%	63,45%	61,82%	62,94%	65,04%	65,47%	68,21%
Depósitos a la Vista/ Pasivos Totales	0,37%	0,38%	0,34%	0,44%	0,45%	0,38%	0,38%
Depósitos a la Vista/ Fondos disponibles	4,17%	4,84%	4,17%	6,21%	6,44%	5,81%	5,43%
Depósitos a Plazo/ Pasivos Totales	59,65%	62,54%	60,90%	61,93%	64,05%	64,54%	67,14%
Depósitos (a la vista y a plazo)/ Cartera Total	64,11%	62,87%	62,77%	63,85%	66,84%	67,96%	70,04%
Cartera Bruta/ (D. A la vista+ D. A plazo)	175,32%	174,43%	174,17%	171,48%	164,74%	161,69%	156,65%
Liquidez y Fondo	2016	2017	2018	mar 2019	jun 2019	sep 2019	2019
Fondos disponibles/ Total Depósitos a CP	34,38%	31,80%	31,62%	24,92%	26,29%	23,61%	23,42%
Cobertura 25 mayores depositantes	76,63%	62,86%	60,05%	61,34%	50,29%	54,60%	50,76%
Cobertura 100 mayores depositantes	66,48%	63,84%	61,34%	59,02%	57,12%	59,64%	55,65%
Capitalización y Apalancamiento							
Utilidades retenidas/ patrimonio	14,14%	13,08%	15,85%	16,94%	7,14%	11,40%	15,20%
Cartera Improductiva descubierta / (Patrimonio+ resultados)	- 25,02	-23,31%	-23,46%	-23,59%	-24,59%	-23,35%	-22,66%
Cartera improductiva/ patrimonio	24,02	19,93%	16,82%	18,30%	23,27%	24,67%	19,97%
Índice de Capitalización neto	17,94%	19,66%	17,32%	17,78%	16,73%	16,31%	16,78%
Eficiencia							
Gastos de Operación estimados/ Total Activo Promedio	8,21%	9,25%	9,20%	8,68%	8,57%	8,56%	8,34%
Gastos de Operación/ Margen Financiero	87,87%	76,04%	70,57%	80,00%	77,52%	74,87%	74,59%
Gastos de personal Estimados/ Activo Promedio	2,56%	2,39%	2,45%	1,94%	1,86%	1,84%	1,83%
Margen de Intermediación Estimado/ Patrimonio Promedio	5,96%	15,73%	20,98%	11,90%	14,12%	16,91%	16,89%
Margen de Intermediación Estimado/ Activo Promedio	1,13%	2,92%	3,84%	2,17%	2,49%	2,87%	2,84%
Cartera castigada acumulada (miles usd)	306.297	362.020	442.261	457.120	472.691	490.502	513.616

Fuente: Superintendencia de Bancos / Elaboración: Class International Rating