

Ecuador  
Calificación Global

## Banco Diners Club del Ecuador S.A.

### Calificación Global

Banco:

2017	2018	3T19	2019
AAA-	AAA-	AAA-	AAA-

Sociedad Financiera:

2013	2014	2016	1T17
AAA-	AAA-	AAA-	AAA-

Calificación en observación

#### Definición de la calificación:

“La situación de la institución 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”.

#### Aspectos Evaluados en la Calificación:

La calificación asignada refleja los factores crediticios específicos de la institución y la opinión de la calificadoradora con respecto a la posibilidad de recibir soporte externo en caso de requerirlo. El marco de la calificación considera los siguientes factores claves: Ambiente operativo, Perfil de la institución, Administración, Apetito de riesgo y el Perfil financiero.

### Resumen Financiero

En millones	SISTEMA BANCOS	dic-17	dic-18	dic-19
Activos	44.583	1.682	2.177	2.452
Patrimonio	5.047	349	400	441
Resultados	615,8	45,6	63,5	67,0
ROE (%)	12,8%	14,2%	16,9%	15,9%
ROA (%)	1,44%	2,86%	3,29%	2,89%

Fuente: Estados Financieros Consolidados

Contacto: Patricio Baus  
(5932) 226 9767; Ext. 114  
pbaus@bwratings.com

Analista: Sonia Rodas  
(5932) 226 9767; Ext. 111

Directora de IFI's: Patricia Pinto  
(5932) 292 2426; Ext. 103

### FUNDAMENTO DE LA CALIFICACION

**Calificación local.** La calificación otorgada pertenece a una escala local, la cual indica el riesgo de crédito relativo dentro del mercado ecuatoriano, y por lo tanto no incorpora el riesgo de convertibilidad y transferencia. La calificación incorpora los riesgos del entorno económico y riesgo sistémico.

**Calificación en observación negativa.** El Comité de Calificación de BankWatch Ratings decidió mantener la calificación otorgada a esta institución en AAA- y ubicarla en “observación” como consecuencia de la orientación negativa del entorno operativo ecuatoriano en relación especialmente a la crisis sanitaria y a las restricciones de las actividades económicas que están afectando a todos los segmentos de la economía.

La “observación” no implica un cambio de calificación inminente y se mantendrá hasta que los resultados de los eventos negativos puedan ser predecibles con cierto nivel de certeza tanto en el entorno operativo como en relación con los mercados y con cada institución en particular.

**Sólido posicionamiento e imagen.** El posicionamiento e imagen de DCE le permiten competir eficientemente como Banco con otras instituciones del sistema, particularmente en crédito de consumo y en el negocio de tarjetas de crédito por volumen de facturación y adquirencia. El enfoque del negocio y sus estrategias le han permitido históricamente alcanzar las metas de crecimiento y eficiencia operacional planificada. Su esquema operativo se respalda en la red comercial operada a través de alianzas estratégicas y en un esquema de negocios multicanal orientado a la banca digital

**Calidad de la Administración y sistemas informáticos considerados como una fortaleza.** DCE cuenta con una estructura administrativa sólida y con experiencia en el modelo del negocio y en el mercado objetivo. Mantiene sistemas de información y modelos de gestión de riesgos que permiten flexibilidad en el crecimiento del negocio, controlando la calidad crediticia.

**Buen desempeño financiero.** DCE se mantiene entre las instituciones financieras más rentables del sistema, medido por su ROA y ROE, gracias a la eficiencia en la gestión y al manejo prudente de sus activos y pasivos. A pesar del menor crecimiento del último trimestre, se conserva la tendencia positiva de la generación de ingresos, particularmente por los intereses de la cartera y las comisiones derivadas del crecimiento de la facturación; si bien el margen de interés neto en términos porcentuales se presiona, por el crecimiento del costo del fondeo, el MBF crece de forma importante y cubre con holgura el incremento de gasto operacional.

Sin embargo, la mayor morosidad de la cartera demandó un mayor gasto de provisiones que el planificado y presionó el MON del Banco y del GF DCE. El MON del Grupo incorpora el aporte de ingresos por servicios de la subsidiaria, los mismos que se registran como otros ingresos operacionales. Los aportes que provienen de otros ingresos no operacionales como recuperaciones y otros por ajustes por revalorización de acciones y reversos de provisiones no utilizadas, fueron mejores que los previstos y atenuaron la disminución, finalizando el año con resultados ligeramente menores a los planificados.



**Adecuados niveles de solvencia.** La institución conserva una estructura patrimonial fuerte que respalda riesgos potenciales y permitiría afrontar deterioros no previstos del activo, el soporte de capital libre se sostiene en el 2019 a pesar del rápido crecimiento de sus activos productivos y de la cartera en riesgo. Hasta mar-20, estos indicadores muestran una tendencia positiva. El soporte del accionista se mantiene a través de capitalizaciones de una parte de los resultados. El capital libre sustenta una amplia cobertura sobre sus activos productivos, la cual es superior al promedio del sistema bancario. El crecimiento de la cartera ha presionado el indicador de patrimonio técnico reduciéndose desde 2018 y llegando a ubicarse ligeramente por debajo del sistema.

**Indicadores de liquidez se mantienen en el período anual, cubren los requerimientos de ley, los riesgos son mitigados por la naturaleza del modelo del negocio.** El crecimiento de depósitos a plazo, superior a la planificación y el menor aumento de la cartera, en relación con la planificación, permitieron que el Banco cancele parte de las obligaciones financieras y otros pasivos, y logre mantener sus coberturas de liquidez, en niveles adecuados a su requerimiento mínimo según la norma, a pesar de la mayor concentración de los depósitos.

Las coberturas con activos líquidos permanecen por debajo del promedio del sistema de bancos, que tiene un fondeo con mayor participación de depósitos a la vista, y tienden a presionarse en el primer trimestre del 2020. Su fondeo proveniente de depósitos a plazo mantiene una concentración importante y poca cobertura con activos líquidos, lo cual compara negativamente con el sistema. Sin embargo, los riesgos de liquidez y concentración de DCE se mitigan en situaciones normales por la naturaleza de su modelo de negocio cuya cartera tiene alta rotación y se recupera en el corto plazo.

Por otro lado, los pasivos están constituidos por depósitos a plazo en su mayor parte, lo cual les permite planificar los vencimientos. DCE muestra un adecuado manejo del calce de plazos entre activos y pasivos. Adicionalmente cuenta con alternativas de fondeo a través de préstamos de instituciones financieras locales y otras alternativas que existen en el mercado.

Se mantiene como un desafío para el Banco la gestión de su flujo de caja para afrontar una coyuntura de estrés en la recuperación de la cartera y la cobertura de sus mayores depositantes, parte de los cuales son del sector financiero. Consideramos que, por su posicionamiento y fortalezas, el Banco cuenta con alternativas que mitigarán los riesgos.

**Morosidad crece de forma controlada y conserva la capacidad para provisionar el riesgo de crédito.** Los indicadores de morosidad y la cartera de mayor riesgo se incrementan paulatinamente y terminan en niveles mayores a los del año anterior, cercanos a la morosidad promedio de la cartera de consumo del sistema bancario. La tendencia se beneficia por el crecimiento de la cartera bruta y de los castigos. La generación operativa de DCE ha sido suficiente para mantener coberturas adecuadas de su riesgo de crédito con provisiones y patrimonio en el ambiente operativo vigente hasta el primer trimestre de este año.

**AMBIENTE OPERATIVO**

**Entorno Macroeconómico y Riesgo Sistémico**

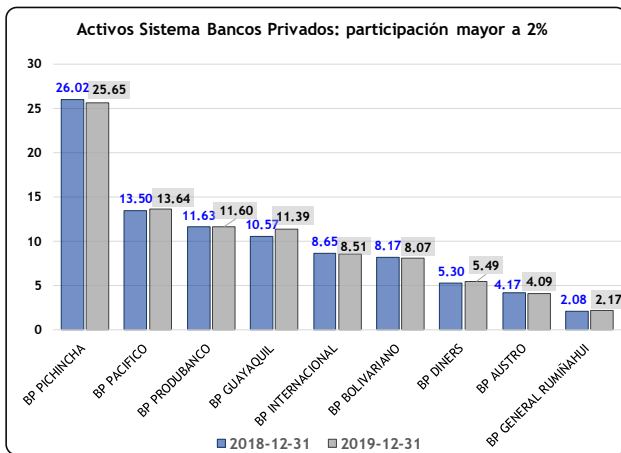
Ver Anexo.

**PERFIL DE LA INSTITUCIÓN**

**Posicionamiento e imagen**

Diners Club del Ecuador S.A. (DCE) tiene una larga trayectoria en el negocio de tarjetas de crédito. Para dar cumplimiento a los cambios normativos del Código Orgánico Monetario y Financiero, a partir de mayo-2017, se transformó en Banco especializado en crédito de consumo, sector en el que cuenta con amplia experiencia y con la tecnología crediticia adecuada para gestionarlo.

Por el tamaño de sus activos es un participante importante del sistema bancario.



Fuente: Boletín BP SB

Elaboración: BWR

Se ubica entre los considerados bancos medianos, y muestra una tendencia creciente de su participación en el Sistema. La cartera de DCE a dic-2019 representa el 5.49% de los activos del sistema, el 7.06% (6.91% a dic-18) del total de cartera bruta y el 17.75% de la cartera de consumo del sistema bancario privado, participa del 10.88% de los resultados del sistema, lo que le otorga una posición competitiva, que explica la tendencia positiva en su posicionamiento en comparación con el año anterior.

DCE tiene una red comercial compuesta por aproximadamente 90 mil establecimientos afiliados y 110 mil terminales instalados o puntos de venta. A través de convenios, se apoya en el servicio de cajeros automáticos de la red de Banco Pichincha y Banred, que es la más extensa a nivel nacional. A la fecha de análisis, DCE atiende aproximadamente a 1 millón clientes, que son tarjetahabientes de las marcas Diners Club, Visa y/o Discover. En la planificación de este año se incorpora las operaciones con la tarjeta Mastercard.

DCE mantiene la exclusividad de sus marcas Diners Club y junto con sus franquicias VISA y Discover están bien posicionadas en el mercado local. Adicionalmente, tiene una importante participación en el negocio de adquirencia y su tendencia es positiva. El posicionamiento en esta rama está ligado a la presencia de las marcas y del emisor, a la cobertura de la red en función de la cantidad de puntos comerciales con dispositivos electrónicos habilitados para el cobro con tarjetas y, en general, a las alianzas estratégicas y los convenios que se establecen con locales comerciales.

Con el negocio de Visa, DCE accedió al nicho de mercado de sus competidores, mientras que la tarjeta Discover, facilita el acceso a nichos de mercado más amplios que el tradicionalmente atendido por DCE y que, al igual que Visa, cuenta con todos los tipos de crédito: corriente, diferido y rotativo. La institución avanzaría en la diversificación de marcas emisoras con la inclusión de la tarjeta MasterCard.



Fuente: Banco Diners Elaboración: BWR

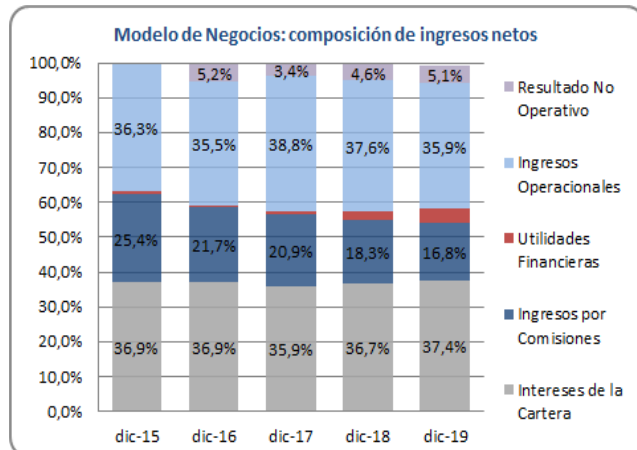
Banco Diners mantiene la primera posición en la participación de las ventas del mercado, a pesar de las variaciones en cuanto a su porcentaje de participación en cada período.

En los últimos dos años la facturación del mercado de tarjetas de crédito alcanzó crecimientos importantes, 12.2% en 2017 y 17.6% en 2018, y 20.4% en el año 2019.

La facturación de Diners tuvo una dinámica diferente ya que en el año 2017 su crecimiento fue menor (6.90%), y representó una reducción de su participación a 36% (38% en 2016), sin embargo, en el año 2018 registró un crecimiento de 23.5% que le permitió elevar su participación en el mercado a 37.62%. En el año 2019 el crecimiento de la facturación de Diners es 10.5%, que es menor al promedio del mercado 20.38%, por lo que su participación disminuye a 34.5%.

### Modelo de negocios

La institución mantiene una estructura de ingresos diferente a la de los otros Bancos con un mayor peso de sus ingresos provenientes de los servicios ofrecidos a los tarjetahabientes, a los establecimientos afiliados y a otras instituciones financieras.



Fuente: Diners

Elaboración: BWR

Si bien los intereses que rinde la cartera en su nicho de negocio, el consumo, constituyen la principal fuente de generación con el 37.4% de los ingresos netos, el aporte de ingresos por comisiones netas, principalmente de establecimientos afiliados y la participación de servicios más otros ingresos operacionales constituyen el 52.7% de los ingresos netos totales de GF DCE.

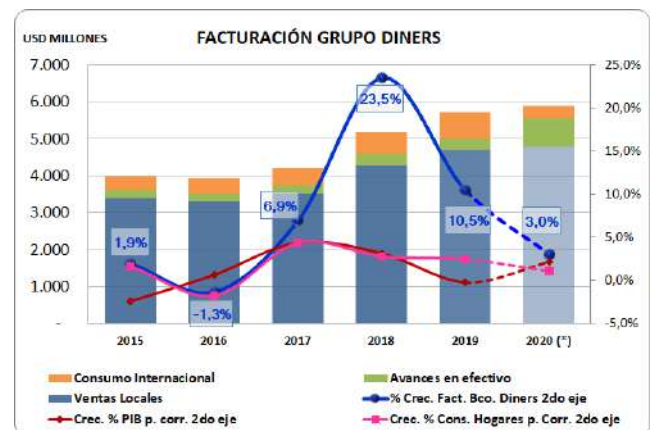
El fondeo del negocio proviene principalmente de depósitos a plazo de hasta 360 días, y aunque como Banco podría captar depósitos a la vista, no se espera, en el corto plazo, un cambio importante en este sentido.

Inicialmente, Diners Club del Ecuador cubrió la demanda de crédito de consumo mediante la colocación de tarjetas de crédito emitidas bajo la franquicia "The Diners Club International Ltd.", con quien mantiene un convenio de exclusividad y uso de marca.

La institución mantiene históricamente una posición proactiva con la que enfrenta los retos de crecimiento y consolidación de sus negocios. Como parte de estas estrategias diversificó los productos ofrecidos a sus clientes, integrando nuevos segmentos de clientes con productos diferenciados; en ese proceso incluyó los negocios de Visa y Discover en el mercado objetivo de su Grupo Financiero.

A partir de la compra del negocio de Visa a su subsidiaria Interdin S.A. (Jul-2016) la facturación del Banco DCE corresponde al total de las operaciones de cartera de Diners, Visa, y Discover; Interdin S.A. mantiene únicamente el negocio de procesamiento de tarjetas de crédito, y en menor medida, ingresos financieros provenientes de intereses de sus fondos disponibles e inversiones. Desde este año el Banco planifica incorporar a su facturación las operaciones con la tarjeta MasterCard.

En el siguiente gráfico se presenta la tendencia de la facturación del Banco, donde se observa que la dinámica de la facturación de las tarjetas por lo general tiene el mismo movimiento que el comportamiento de la economía nacional y en particular del consumo de los hogares, el crecimiento de los años 2017 y 2018 fue posible gracias a las estrategias del Banco para captar la demanda existente en los grupos de clientes que tiene como objetivo su estrategia de negocios.



Fuente: Diners Club del Ecuador y BCE.

Elaboración: BWR.

(\*) 2020 proyección.

Las estrategias de negocio le permitieron a GF DCE mantener importantes tasas de crecimiento en los niveles de facturación total<sup>1</sup> y en cada uno de los productos ofrecidos; en el 2018 se llegó a su punto máximo de crecimiento, sustentado en las tres marcas que maneja y asumiendo un riesgo controlado en los diferentes segmentos de clientes y productos.

En el año 2019 el crecimiento es 10.5%, que si bien es menor al de 2018 pero mayor a sus históricos. La facturación del cuarto trimestre disminuye y fue menor a la presupuesta, por lo que el total del año es ligeramente menor a la planificada.

<sup>1</sup> Ventas Totales: consumo local + ventas internacionales + avances en efectivo.



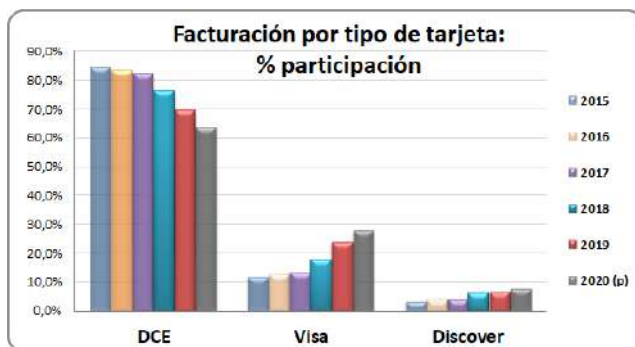
El crecimiento de la facturación y de la cartera de esta institución, se fundamenta en el conocimiento del mercado y específicamente de sus clientes; estudian y monitorean permanentemente su potencial de crecimiento, la capacidad de pago y el potencial riesgo de crédito. El desempeño de DCE, dependerá del comportamiento del entorno macroeconómico y específicamente del consumo de los hogares que se espera se vaya ajustando a la contracción de liquidez evidenciada y esperada en el sistema.

**Facturación por tipo segmento:** Como se advierte en el gráfico anterior, la mayor parte de la facturación del Grupo Financiero proviene de los consumos de los tarjetahabientes en el mercado local, los mismos que representan el 82% de las ventas totales, por lo que su tendencia explica el comportamiento de las ventas totales del GF DCE, la facturación local crece a una tasa menor a la observada el año anterior, 9.5% anual, frente a 21.7% en el año anterior.

Tanto la facturación internacional como los avances en efectivo presentan un crecimiento interanual de 16.7% y 12% respectivamente; estos rubros han ganado participación en las ventas y representan el 12,5% y 5,5%.

### Tendencia de la facturación por marca:

La facturación de la tarjeta Diners Club representa el 69.6% de las ventas del Grupo Financiero, la facturación de Visa el 23.8% y la tarjeta Discover el 6.6%. De acuerdo con la estrategia de negocios del Grupo Financiero estas dos últimas paulatinamente han captado mayor participación en el negocio total del Grupo.



Fuente: Diners Club del Ecuador. Elaboración: BWR.

Como se observa en el gráfico, el crecimiento de la facturación total proyectado para el 2019 profundizó la diversificación de marcas, con un mayor crecimiento porcentual en las tarjetas VISA y Discover, pero manteniendo la posición más fuerte en Diners.

La planificación para el año 2020 mantiene la tendencia de los últimos años, pero con un crecimiento total de 3%, no obstante, probable que la situación económica a la fecha de análisis

modifique las cifras estimadas a inicio del año.

Tarjeta de crédito	Corporativos (Cartera Comercial)	Personales (Cartera Consumo)*	Cartera Bruta Total	% Part.
Diners Club	-	1.188.450	1.188.450	56,2%
Visa	-	646.915	646.915	30,6%
Discover	-	244.479	244.479	11,57%
<b>Subtotal Tarjetas de crédito</b>	<b>-</b>	<b>2.079.844</b>	<b>2.079.844</b>	<b>98,4%</b>
Crédito Directo personal	-	3.800	3.800	0,2%
Crédito Directo corporativo	16.964	-	16.964	0,8%
Crédito Directo productivo	213	-	213	0,0%
<b>Subtotal Crédito Directo</b>	<b>17.176</b>	<b>3.800</b>	<b>20.976</b>	<b>1,0%</b>
Crédito Directo Externo	20.000	-	20.000	0,9%
<b>Total</b>	<b>37.176</b>	<b>2.083.644</b>	<b>2.120.820</b>	<b>100%</b>

Fuente: Diners Club del Ecuador. Elaboración: BWR.

Así mismo, la mayor parte de la cartera se genera a través de las tarjetas de crédito de Diners Club Internacional, sin embargo, al igual que en la facturación, el rápido crecimiento de la cartera de la tarjeta VISA y Discover ha permitido que su participación haya adquirido un peso porcentual cada vez mayor.

A dic-2019 el 56.2% (64.2% a dic-2018) de la cartera se originó por la tarjeta Diners Club, el 30.6% (24.1% a dic-2018) de la cartera se generó a través de la tarjeta Visa y el 11.6% (10.7% a dic-2018) de Discover. Además, una porción minoritaria es otorgada por Banco DCE de manera directa a personas naturales o jurídicas, ya sea para uso personal, comercial o productivo (1%). Se integra también cartera por crédito directo a IFIs del exterior con una participación de 1% que contiene un bajo riesgo de crédito.

Diners ha mantenido la estrategia de continuar creciendo en los mejores perfiles de riesgo con Diners Club y extender su mercado a través de VISA y Discover, y bajo los esquemas estratégicos de Multicanalidad y Banca Digital.

Para el año 2020 se enfrenta a nuevos desafíos frente al cambio de la tendencia de demanda de los clientes y de la economía, en los que el Banco se ve fortalecido por su estrategia digital asumida con antelación a sus competidores.

El menor crecimiento de la economía en el cuarto trimestre llevó al Banco a realizar una mayor venta de cartera, lo que no permitió alcanzar la meta planificada de la cartera, el Banco optó por realizar un mayor pago de pasivos con establecimientos, obligaciones financieras y otros pasivos.

El presupuesto del año 2020 plantea un crecimiento de cartera del 7.6% anual (USD 147MM), además un crecimiento del portafolio de inversiones y de liquidez inmediata en menor, 13% y 10% respectivamente; con un financiamiento proveniente principalmente de obligaciones financieras (USD 97MM) y de cuentas por pagar a establecimientos afiliados (USD 35MM), éste último es parte de su fondeo habitual que está ligado al crecimiento de los consumos de sus



tarjetahabientes, y otros pasivos (USD 30MM).

Los resultados del presupuesto prevén un menor crecimiento de ingresos en todas las líneas de negocios, los ingresos por intereses de cartera crecerían en 9% y si bien los intereses netos crecen en 6.5% anual, el crecimiento del costo del fondeo (14%) continúa presionando en margen neto de interés en términos porcentuales, que pasa de 65% a 63.4%. El MBF cree en (USD 1.26MM) 0.54% anual luego de absorber la disminución de utilidades financieras y comisiones netas.

Los ingresos por servicios mantienen la tendencia positiva con un crecimiento de 12% y de otros ingresos operacionales que juntos crecen (USD 14.44MM) en 10,22% en los ingresos operacionales. Frente a esta tendencia los egresos operacionales crecen en 6.20% (USD 12.5MM); Las provisiones crecen (USD 777M) 0.86%, Tanto los gastos operacionales como las provisiones, en menor medida, absorben el crecimiento de los ingresos financieros y operacionales, generando un crecimiento de USD 2.4MM es decir 2.95% anual en el MON.

Los ingresos no operacionales, particularmente de recuperaciones, también reducen en 17.6% (USD 2.7MM) que daría como resultado un resultado de USD 36.7MM con una ligera reducción de 0.41% en comparación con 2019.

La situación actual de emergencia sanitaria podría modificar las proyecciones del Banco en los siguientes meses, por lo que los resultados dependerán del impacto que tendrían tanto en la calidad de la cartera como en el volumen de ventas.

### Estructura del Grupo Financiero

La cabeza del Grupo Financiero está representada por Banco Diners Club del Ecuador (DCE). A dic-2019 integra el 99.25% de los activos del Grupo. Interdin de forma individual mantiene una generación operativa que sustenta su operación rentable con una utilidad que aporta positivamente a la rentabilidad del Grupo Financiero.

DCE es propietario del 99.99% de las acciones de su subsidiaria Interdin S.A., empresa de servicios auxiliares del sistema financiero, única institución con la que consolida información financiera y con quien mantiene un convenio de responsabilidad. De acuerdo con el Código Orgánico Monetario y Financiero<sup>2</sup>, la cabeza del Grupo es la responsable por las pérdidas patrimoniales que se generen en su subsidiaria, hasta por el valor porcentual de su participación.

DCE mantiene participación accionaria en una empresa afiliada, en otras instituciones financieras y

en empresas de servicios auxiliares al sistema financiero. Esta participación es menor al 50% del capital social en cada empresa, por lo que DCE no está obligada a consolidar sus estados financieros con dichas entidades.

Estas inversiones tienen un carácter estratégico, dado que complementan el negocio de tarjetas de crédito y facilitan la prestación de servicios a sus clientes.

A continuación, un detalle de las inversiones que se mantienen a la fecha y que representan en conjunto aproximadamente el 1.49% de los activos netos de DCE:

Institución dic-2019	Actividad	Ubicación	USD Miles	% Part.
<b>Subsidiarias y Afiliadas:</b>				
Interdin S.A	Actividades Auxiliares de Servicios Financieros	Ecuador	12.324	37,2%
Datafast S.A	Procesamiento de datos, servicios	Ecuador	2.655	8,0%
<b>Otras Instituciones Financieras:</b>			<b>19.883</b>	<b>60,0%</b>
Banco Pichincha S.A.	Banco Privado Colombia	Colombia	8.557	25,8%
Discover Financial Services	Intermediación financiera	EEUU	11.327	34,2%
<b>Compañías de Servicios Auxiliares:</b>			<b>1.524</b>	<b>4,6%</b>
Banred S.A.	Procesamiento de datos, ATM's	Ecuador	1.524	4,6%
<b>En otras compañías:</b>			<b>0,02</b>	<b>0,0%</b>
Pichincha Sistemas ACOVI C.A	Servicios de cobranza y asesoría	Ecuador	0,020	0,00006%
<b>TOTAL BANCO DINERS</b>			<b>36.386</b>	<b>110%</b>
<b>TOTAL CONSOLIDADO</b>			<b>24.062</b>	

Fuente: Diners Club del Ecuador. Elaboración: BWR

En el balance del GF DCE estos activos representan el 0.98% del total de activos.

### Accionistas

La propiedad accionaria de DCE está conformada por diecisiete Fideicomisos, que representan en conjunto el 96.16% del capital social de la institución, cuya participación individual no excede del 6%. El beneficiario final de los fideicomisos es un accionista. El resto de participación corresponde a accionistas con participaciones menores al 1%.

Según la Administración, no se esperan cambios en el control directivo o administrativo de la institución.

DCE forma parte de un Grupo Financiero cuyas instituciones son administradas de manera independiente. Dentro de su modelo de negocio mantiene una alianza estratégica con Banco Pichincha C.A., la institución financiera más grande del país.

El soporte de los accionistas se refleja en un patrimonio que se alimenta cada año de un porcentaje de los resultados del ejercicio y se mantiene robusto pese a las presiones del entorno. Este comportamiento demuestra el compromiso del accionista en el mediano plazo.

En este año 2020 su presupuesto plantea un incremento de capital pagado USD 30MM con parte

<sup>2</sup> Capítulo 5, Sección 7, De los Grupos Financieros, artículo 421.



de las utilidades del 2019.

## ADMINISTRACIÓN Y ESTRATEGIA

### Calidad de la Administración

DCE cuenta con una estructura organizacional que permite la toma de decisiones de forma técnica e independiente. Los administradores del Grupo poseen perfil financiero, tienen experiencia en Banca y particularmente en la especialidad del negocio.

La alta gerencia y el equipo administrativo, tanto de DCE como de Interdin, han mostrado estabilidad en el tiempo, lo cual se refleja positivamente en el desempeño financiero de ambas instituciones de manera individual y como Grupo.

### Gobierno corporativo

El Directorio participa activamente en los comités establecidos para el control de las diferentes áreas de la institución y es eficaz en implementar y hacer cumplir sus políticas.

La Institución mantiene un proceso de revisión y seguimiento continuo a la operación y funcionamiento de la normativa y mejores prácticas de Gobierno Corporativo, la gestión se monitorea a través tanto de la revisión de control interno, como de la administración integral de riesgos.

DCE cuenta con estrategias y políticas bien definidas e implementadas, las mismas que promueven claridad y transparencia en la información y en los negocios de la institución.

El informe de auditoría interna anual considera que existe una seguridad razonable de que los sistemas de control interno, gestión de riesgos y normativa interna aplicada por el Banco Diners Club del Ecuador S. A. y del Grupo Financiero, aseguran el adecuado funcionamiento y cumplimiento del Gobierno Corporativo de la Organización, su código de buen gobierno corporativo, el Código de ética y el cumplimiento de la normativa vigente correspondiente al 31 de diciembre de 2019.

No existen observaciones en la revisión de la auditoría externa.

### Objetivos estratégicos - implementación y ejecución

La estrategia del Banco DCE es continuar con el proceso de transformación a un banco de la era digital y gestor Omnicanal orientado al cliente; proyecta seguir creciendo en el mercado hacia clientes que apunten a servicios especializados y de fácil acceso a través varios canales y plataformas tecnológicas de óptima calidad, seguridad y

eficiencia. Entre sus objetivos estratégicos están:

- Diversificación de las fuentes de ingresos a través de mejorar y completar la oferta actual de productos y servicios, pero sobre todo crear nuevos productos y servicios innovadores a la mayor velocidad posible, cubriendo adecuadamente el riesgo integral.
- Aumentar la relevancia en la vida de los clientes,
- Incrementar su participación de mercado, y;
- Mejorar la eficiencia y agilidad para brindar siempre la mejor experiencia a sus clientes.

Históricamente la institución mantiene estrategias de corto y mediano plazo con metas conservadoras en cuanto al crecimiento del negocio y al apetito de riesgo asumido. Los resultados positivos y consistentes de su gestión se fundamentan en políticas conservadoras y en riesgos controlados frente al entorno económico recesivo que afecta en mayor medida al nicho de sus negocios.

## PERFIL FINANCIERO - RIESGOS

### Presentación de Cuentas

La calidad crediticia de Banco Diners Club del Ecuador S.A. se establece en función del análisis de los estados financieros de los años 2018 y 2019 auditados por la firma PricewaterhouseCoopers del Ecuador Cía. Ltda., a dic-2017 por la firma KPMG del Ecuador Cía. Ltda., las cifras de los estados financieros de los años 2014 a 2016 auditados por la firma Deloitte & Touche, y para los años 2011 al 2013 auditados por la firma KPMG Ecuador Cía. Ltda.

De igual manera, se considera la documentación e información adicional remitida por la institución con las mismas fechas de corte. Los estados financieros y la documentación analizada son de propiedad de Banco Diners Club del Ecuador S.A. y su contenido está bajo responsabilidad de sus administradores.

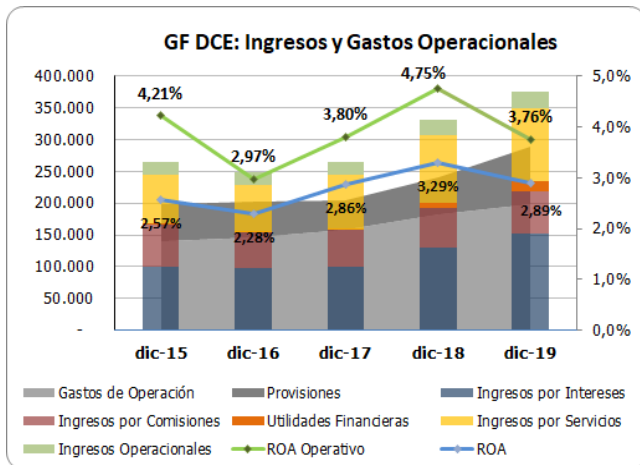
Los informes de auditoría externa, tanto el individual como el consolidado, presentan opiniones limpias, sin salvedades sobre la situación financiera de los años analizados antes descritos.

La información presentada está preparada de acuerdo con las normas contables dispuestas por el organismo de control, contenidas en el COMF, los catálogos de cuentas, en la codificación de Resoluciones de la Junta de Regulación de Política Monetaria y Financiera y de las Normas de la Superintendencia de Bancos.

En lo no previsto por dichos catálogos, ni por las citadas codificaciones, se aplican las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF (JB-2010-1785).

**Rentabilidad y Gestión Operativa**

La gestión operativa mantiene la tendencia positiva debido al crecimiento de la cartera y de la facturación. La generación de intereses absorbió el crecimiento del costo del fondeo, aunque el margen ligeramente menor, además, el aporte de las comisiones por consumos, que depende la facturación, fue superior y elevó en MBF. Los ingresos operacionales son un margen de ingresos representativos para el Banco que muestran una tendencia positiva, sin embargo, el crecimiento del gasto operacional y sobre todo de provisiones, que fue mayor al previsto, absorbe un porcentaje mayor de ingresos por lo que el MON disminuye en comparación con registrado el año 2018. Los ingresos por recuperaciones y un menor gasto de impuestos y participaciones compensan esa disminución finalizando el año con un resultado final (USD 66.97MM) mayor (5.5% anual) al año anterior y muy cerca de su presupuesto (-0.5%).



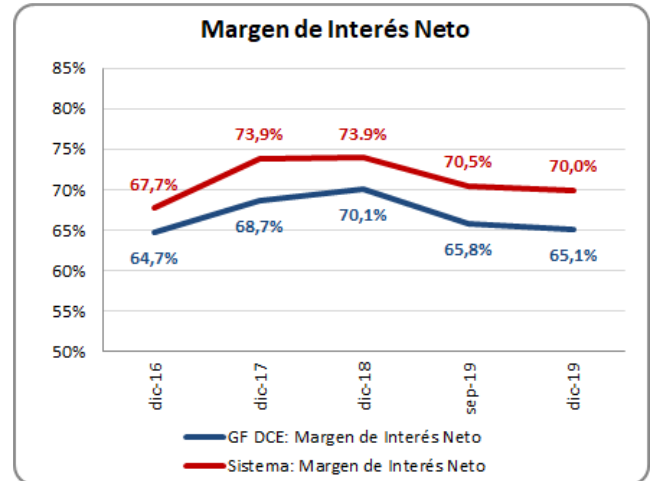
Fuente: DCE. Elaboración: BWR

En general los indicadores de rentabilidad de DCE, comparan favorablemente con los del sistema, pero específicamente el ROA operativo y el ROA total son superiores frente al promedio del sistema y a sus pares. Esto a pesar de que el margen de interés es menor por las características del fondeo que no incorpora cuentas corrientes. Por las características de su fondeo incluye financiamiento sin costo que proviene de cuentas por pagar a establecimientos compensa en parte el costo del fondeo. MBF alcanzan un crecimiento de 16.3% anual (USD 32.7MM).

El crecimiento continuo de la cartera permitió mantener el crecimiento de ingresos por intereses ganados absorben el incremento del costo del fondeo logrando un crecimiento anual de 16.8% en los intereses netos en términos absolutos. No obstante, en términos relativos se mantiene la contracción en el margen de interés, reflejando la presión de las tasas en el mercado para captar

fondos, pasando de 70.13% a 65.13% entre dic-2018 y dic-2019.

Los intereses netos constituyen el 38.2% de los ingresos netos totales y son generados mayoritariamente por la cartera.



Fuente: DCE; SB: Boletín Bancos Privados. Elaboración: BWR

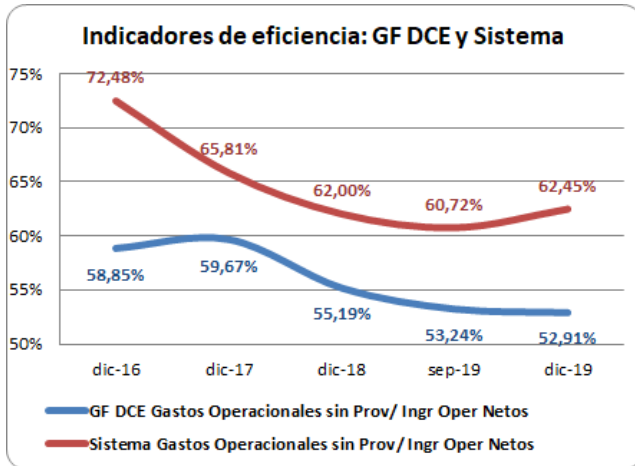
Si bien el margen de interés neto mantiene la tendencia a presionarse, el Banco logró finalizar el año con una margen mayor a sus expectativas (64%).

**El margen financiero en USD**, que incluye también las comisiones a los establecimientos y utilidades financieras, a dic-2019 incrementa en 16.3% anual (USD 32.7MM); las comisiones netas representan el 16.8% de los ingresos netos y las utilidades financieras netas representan el 4% (2.3% en dic-2018) de los ingresos netos y se generan principalmente en la venta de cartera; en este año estos últimos incrementan en 98% por el mayor volumen de cartera vendida.

Los ingresos operacionales netos, generados por servicios: a establecimientos, gestión de cobranzas asistencia internacional, programa de recompensas, y, otros ingresos operacionales, mantiene también una tendencia positiva, con un crecimiento anual de 8.9% (USD9.65MM) en relación con dic-2018.

Por otra parte, se mantiene el control de gasto de operación que crece en 8.7% (USD 15.93MM) anual y son menores a su presupuesto. El crecimiento se localiza en servicios varios, mantenimiento y reparaciones, publicidad, en asesorías estratégicas, tecnológicas de negocios y desarrollo de software, y en impuestos y contribuciones del período.





\*Gasto operativo no incluye gasto en provisiones.

Fuente: SB. Estados financieros: consolidados e individuales DCE y del Sistema Bancos Privados. Elaboración: BWR

El Banco mantiene un control adecuado de sus costos y gastos lo cual le permite mejorar los niveles de eficiencia y situarse como uno de los bancos más eficientes del sistema. El indicador mantiene la tendencia de mejoramiento en relación con dic-2018 contraria a lo que ocurre en el promedio del sistema que desmejoró ligeramente.

El crecimiento de ingresos financieros y el fortalecimiento de ingresos operacionales absorbieron el crecimiento del gasto operacional y lograron un crecimiento de 19.1% (USD 28.4MM) en el MON antes de provisiones, en el año 2019.

Paralelamente, el gasto de provisiones crece en 58.5% (USD 33.17MM) anual debido al crecimiento de la cartera y especialmente de la cartera en riesgo, a pesar de las provisiones realizadas las coberturas se presionan, pero se mantienen adecuadas frente a sus riesgos.

El mayor gasto de provisiones presionó el MON que se reduce en 5.2% (USD -4.8MM) comparado con dic-2018.

El aporte de otros ingresos no operacionales aumenta 28.5% (USD 4.5MM) en el mismo período; estos ingresos provienen principalmente de la gestión de recuperación de activos castigados USD 14.3MM y USD 7.42MM corresponden a varios rubros como reversiones de provisiones de otros años y variaciones de precio de las acciones de Discover. Estos contribuyen con 5.1% de los ingresos netos a dic-2019.

El gasto de impuestos y participaciones reduce 8.6% anual (USD 3.8MM), llegando a USD 40.2MM. Este rubro representa el 37.5% de la utilidad antes de impuestos y participaciones.

La utilidad neta a dic-2019 incrementa en 5.5% interanual y llega a USD 66.7MM muy cercano a la meta presupuestada del período.

Los resultados muestran que la fortaleza en la generación de ingresos operativos absorbe el mayor costo financiero y, frente a la necesidad de elevar el gasto de provisiones más allá de su presupuesto, el Banco frenó el crecimiento planificado del gasto operacional, y mejoró la recuperación de activos castigados que apoyan el resultado final.

En este año 2020 la planificación inicial del Banco es conservadora dada la contracción de la economía del país, por lo que se prevé un menor crecimiento de la cartera, si bien crecería ligeramente el MBF, el margen de interés continúa presionándose; los ingresos provenientes de servicios crecen y mitigan el crecimiento de gasto operacional, las provisiones se mantienen en el mismo nivel del 2019, llegando a un MON mayor en 2.95% anual, los ingresos extraordinarios disminuyen y esto lleva a una ligera reducción del resultado final.

Estimamos que, dada la alta incertidumbre de la coyuntura económica, el Banco evaluará en el corto plazo escenarios de estrés diferentes, no obstante, consideramos que la administración asumirá posiciones conservadoras para cubrir el riesgo de sus activos y la cobertura para sus pasivos.

**Administración de Riesgos**

Banco DCE cuenta con una estructura organizacional adecuada para la administración de riesgos. La Vicepresidencia de Riesgos es responsable directa de la administración y monitoreo integral de riesgos del Grupo Financiero DCE y cuenta con la participación activa y el respaldo del Directorio, del Comité de Administración Integral de Riesgos y de la alta Gerencia. La estructura orgánica del Grupo está diseñada de tal manera que permite una separación de funciones entre las áreas de negocio y las de control de riesgos.

El área de riesgos está conformada por un equipo de profesionales con experiencia; este equipo desarrolla modelos y metodologías que definen políticas y estrategias que luego son socializadas e implementadas en las diferentes áreas involucradas. Los modelos toman en cuenta el riesgo propio del cliente o pérdidas esperadas y el riesgo potencial proveniente del entorno, riesgo sistémico, e incluye mecanismos de monitoreo por contagio.

El Comité de Administración Integral del Riesgo (CAIR) enfatiza el análisis del riesgo crediticio mediante mecanismos de evaluación de la cartera por cosechas y por sector económico, a fin de enfocar la gestión de cobro hacia los segmentos de mayor morosidad.

Además, Auditoría interna mantiene una planificación constante de revisiones basadas en riesgos integrales de los procesos, operaciones, y cumplimiento de la normativa interna y externa vigentes, para fortalecer el control interno y la

prevención de lavado de dinero.

Los reportes de la Auditoría interna y externa realizados no muestran riesgos no controlados importantes; emiten recomendaciones para mejorar el manejo de los diferentes riesgos y procesos. Algunas de las recomendaciones ya han sido implementadas mientras que otras se encuentran en proceso de implementación dentro de los plazos establecidos con la Administración.

La auditoría externa del Banco en su informe del año 2019, indica que en el comunicado de supervisión especial de la Superintendencia de Bancos realizado con fecha 27 de noviembre de 2019, se determinó algunas oportunidades de mejora en gobierno corporativo, manejo de riesgo de crédito, liquidez, operativo y tecnológico, mismas que a la fecha de emisión del informe de auditoría interna, 7 marzo de 2020, en su mayor parte se encuentran regularizadas, y unas pocas restantes en proceso y dentro del plazo establecido para su regularización.

Adicionalmente, el proceso de auditoría interna ha llevado a cabo el plan de trabajo aprobado para el 2019, con sus respectivos planes de acción y fechas de ejecución, informando periódicamente sus avances a la SB.

En el informe anual de auditoría interna se verifica una seguridad razonable sobre el manejo adecuado de control interno y la gestión integral de riesgos, el cumplimiento de los controles para la prevención de lavado de activos, comprueba que los sistemas de control interno y el manejo de riesgos permiten el cumplimiento de la normativa vigente, y evalúa como razonable la seguridad sobre el funcionamiento adecuado y cumplimiento del gobierno corporativo, código de ética y normativa vigente.

**Calidad de Activos - Riesgo de Crédito**

**Fondos disponibles e inversiones**

Los fondos disponibles e inversiones representan el 15% de los activos netos del GF DCE, y su Composición refleja los requerimientos de liquidez que necesita el Banco por normativa.

Los fondos disponibles (USD 143.4MM), constituyen el 5.9% del activo neto, son recursos de liquidez inmediata y de bajo riesgo de contraparte.

Los fondos disponibles están depositados en instituciones financieras locales (45%), en depósitos para encaje (45.9%) y en instituciones financieras del exterior (9.1%). La distribución de estos fondos no muestra variaciones importantes y cumple con la normativa de liquidez doméstica.

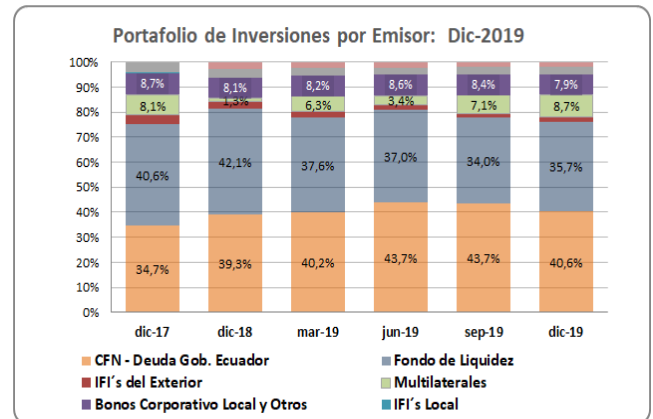
Los depósitos en IFIS locales se concentra en una institución con el 41.8% (USD 60MM), con la que

Banco DCE mantiene una alianza estratégica, bajo la cual dicha institución efectúa una parte importante de los débitos de cuenta de sus clientes para el pago de tarjetas y la acreditación correspondiente a establecimientos afiliados, los fondos se mantienen en la cuenta de DCE en dicha institución mientras se realizan los pagos a los establecimientos o son utilizados por DCE. Esta IFI's cuenta con una calificación de bajo riesgo de crédito (AAA- otorgada por BWR) en la escala local. El resto de IFI'S

El requerimiento de encaje bancario es cubierto con depósitos en la cuenta del Banco Central e inversiones en títulos del Gobierno para este fin. Los depósitos para encaje constituyen el 45.9% (USD65.9MM) de los fondos disponibles.

Los depósitos en el exterior son recursos de liquidez inmediata en bancos que tienen calificación de riesgo internacional, en categorías de inversión mínima de "A".

La participación mayoritaria de los recursos invertidos en el país le permite cumplir la normativa legal vigente de reservas mínimas de liquidez e índice de liquidez doméstica, establecidas por los organismos de control.



\* Inversiones de disponibilidad restringida que garantizan el contrato de miembro y licencia de Visa. Fuente: Diners Club. Portafolio del Grupo. Elaboración: BWR

El portafolio bruto de inversiones (USD 229.4MM) representan el 8.65% del activo bruto del Grupo. Únicamente el 27.8% (USD 63.8MM) de este portafolio forma parte de los activos líquidos (hasta 90 días) y un total de 51.7% (USD 118.7MM) se contabilizan entre 90 y hasta 180 días, solamente el 2% tiene vencimientos mayores a 360 días y el 9.6% se contabiliza como de disponibilidad restringida.

El portafolio del Banco mantiene una tendencia de crecimiento importante que en el período anual llega a 43.4% anual.

La composición del portafolio del Banco forma parte de la gestión de la liquidez del Banco y se administra para cumplir con los requisitos normativos de liquidez doméstica.



La participación de DCE en el Fondo de Liquidez constituye el 35.7% (USD 81.9MM) de su portafolio bruto total. Esta inversión es parte de las cuotas de participación de las instituciones del sector financiero privado en el fondo de liquidez y según información del Banco Central del Ecuador, que es la institución que administra este fideicomiso, “el 100% de los recursos del portafolio están invertidos en Organismos Internacionales Multilaterales y Supranacionales con calificación internacional “AA” o superior o su calificación equivalente”. Este portafolio forma parte de la liquidez de segunda línea.

Además de estas inversiones, dentro de derechos fiduciarios (Cuenta 1902) están USD 35.1MM que corresponden al resto de su participación en el Fondo de Liquidez administrado también por el Banco Central del Ecuador, el total de la participación del Banco en el fondo de liquidez alcanzan a USD 117MM, que representan el 4.4% de sus activos.

Para cumplir la normativa legal de liquidez doméstica, el 40.6% del portafolio corresponde a deuda del Gobierno e inversiones en instituciones en instituciones de la banca pública (USD 93.1MM), de las cuales USD 42.26MM (45.4%) forman parte de los activos líquidos, USD 25.73MM (27.6%) integran la liquidez de segunda línea ya que tienen vencimiento hasta 180 días, USD 9.93MM (10.6%) tienen plazos mayores a 180 días, y USD 15.2MM (16.3%) integran parte del encaje legal, como lo permite la legislación vigente.

Las inversiones en el sector privado local integran el 7.9% (USD 18.4MM) del total del portafolio son diversificadas en cuanto a emisores y sectores económicos, con niveles de riesgo adecuados.

La posición en multilaterales representa el 8.7% del portafolio (USD 19.96MM), el 82.15% son papeles de corto plazo por lo que forman parte de los activos líquidos del Banco, el resto (3.5MM) tiene plazos de vencimiento de hasta 180 días.

Las inversiones en Ifi's del exterior integran el 4.98% del portafolio, de los cuales el 2.98% está clasificado como de disponibilidad restringida, son inversiones que garantizan la operación de la tarjeta Visa que administra DCE. El 2% son disponibles para la venta con plazos mayores a un año.

La posición en deuda de otros gobiernos constituye el 2.1% (USD 4.8MM) del portafolio, corresponde a portafolio disponible para la venta es deuda del gobierno de Estados Unidos con plazos mayores a 360 días.

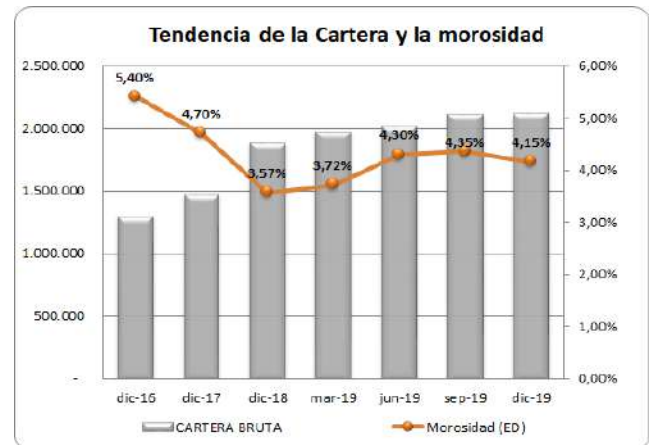
La Administración del Grupo constituyó una provisión general para inversiones con base en los lineamientos establecidos por la Superintendencia de Bancos y modelos de evaluación internos, a fin de

cubrir los riesgos por deterioro potenciales. Esta provisión es equivalente al 2.2% del portafolio bruto de inversión.

### Calidad de cartera

La cartera incrementa 12.3% anual, aunque no alcanzó la meta prevista en el presupuesto, debido al bajo crecimiento del tercer trimestre por paro de octubre. La maduración de la cartera colocada en año anterior y los efectos de la paralización del mes de octubre explican el crecimiento de los niveles de morosidad que son mayores a los previstos, sin embargo, se mantienen por debajo del promedio del sistema para el segmento de consumo.

Si bien los niveles de morosidad han incrementado durante el año, la cartera mantiene buena calidad con niveles de morosidad consistentes al riesgo de su segmento de negocios. La originación de DCE es cautelosa y se fundamenta en parámetros técnicos, y de acuerdo con la estrategia de negocios.



Fuente: DCE; Elaboración: BWR

La cartera en riesgo y aquella calificada C, D y E mantienen un crecimiento importante en el año, (30.7% y 60% respectivamente), pero se muestra la capacidad de generación del Banco para absorber el riesgo de crédito de la cartera, a través del gasto de provisiones y los castigos.

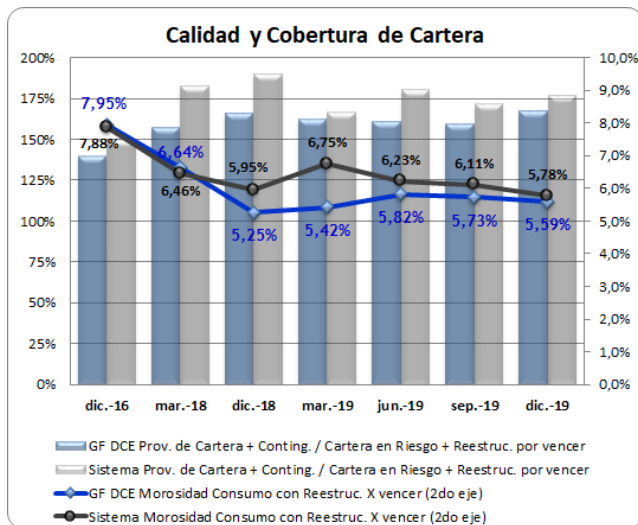
De acuerdo con su estrategia de negocios, la cartera adquiere un ritmo de crecimiento significativo desde el segundo semestre del 2017, durante el año 2018 creció 27.8%, y 12.3% en el año 2019.

El crecimiento de la cartera de consumo del segmento ampliado en el sistema bancario es mayor: 17.5% en el año 2019 (16.05% en 2018).

La cartera de Banco Diners, de acuerdo con la normativa legal vigente, se clasifica en cartera de consumo prioritario 98.2% y cartera comercial prioritaria 1.8% que corresponde a créditos directos a empresas, y cartera en el exterior, algunos a través de tarjeta de crédito.

Dado que la cartera<sup>3</sup> reestructurada tiene un mayor riesgo que la cartera normal, analizamos el indicador de morosidad sensibilizado considerando la cartera reestructurada por vencer como un indicador de mayor certidumbre para medir el riesgo de morosidad actual.

Como se observa en el gráfico siguiente, la morosidad de la cartera de consumo, sensibilizada con la cartera reestructurada por vencer, muestra una recuperación en el segundo semestre, aunque finaliza el año en un mayor que el de dic-2018.



\*Los índices de morosidad del segmento de consumo, tanto para GF Diners Club como para el Sistema, incluyen a la cartera reestructurada por vencer.

Fuente: SB, Balance de GF DCE; Elaboración: BWR

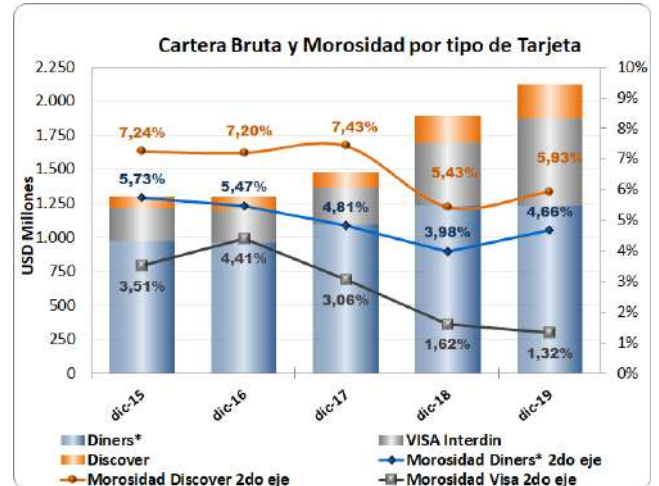
Debido a su nicho de negocios, el porcentaje de castigos anualizados sobre cartera bruta en DCE (2.40% a dic-2019) es mayor al promedio del sistema bancario. El porcentaje de castigos en el sistema bancario es menor por la composición mayoritaria de crédito comercial, segmento que cuenta con un mayor plazo legal para ser clasificado como vencido, así como para el castigo obligatorio.

La cartera de mayor riesgo C, D, E, muestra crecimientos mayores a sus históricos, crece en 60% anual a dic-2019, como resultado del crecimiento y maduración de las colocaciones del año anterior. El porcentaje de la cartera C D y E sobre la cartera bruta llegó a 4.23% en dic-2019 (3.02% a dic-2018).

Para cubrir el riesgo de la cartera el GF DCE mantiene coberturas con provisiones para la cartera en riesgo, que son menores al promedio del sistema bancario. En GF DCE las provisiones cubren 1.67 veces la cartera en riesgo más a la cartera reestructurada por vencer, frente a una cobertura del sistema de 1.76 veces. Para la cartera calificada

C, D, y E GF DCE mantiene una cobertura de 2.13 veces a dic-2019.

Dada la capacidad del Banco para generar ingresos y a la política de cobertura, se esperaría que las coberturas al menos mantengan los niveles actuales.



Fuente: DCE; Elaboración: BWR

Nota: \* Incluye crédito directo

En el presente gráfico se muestra la tendencia de crecimiento y morosidad de la cartera por cada una de las marcas que maneja el Banco.

En el balance se mantienen provisiones asignadas específicamente, además un monto importante de provisiones genéricas voluntarias y otras no reversadas por requerimiento normativo. El total de provisiones serían superiores a las pérdidas latentes requeridas según el modelo del banco. Nuestros indicadores incorporan todas las provisiones.

La cobertura con provisiones de la cartera en riesgo mejora en el último trimestre y mitiga la presión que se observó en los trimestres anteriores, aun así los porcentajes son menores a los alcanzados en dic-2019, a pesar del importante gasto de provisiones realizado, debido al crecimiento de la cartera en riesgo. Las provisiones para la cartera en riesgo pasan de 239.5% a 221.4%.

La cobertura para la cartera bruta mejora en el año debido a que el crecimiento de la morosidad forzó un gasto de provisiones mayor (8.54% en dic-2018 y 8.86% en dic-2019).

Por el tipo de negocio y el segmento de crédito al que DCE atiende, la cartera es diversificada por monto, cliente y sector económico. Por otro lado, la concentración en los 25 mayores deudores es de 2.15% de la cartera bruta y contingentes, y 10.52% del patrimonio, índices que conservan una ventaja importante en comparación con su competencia.

## Contingentes y otros activos

<sup>3</sup> Analizamos las cifras consolidadas, aunque desde el mes de octubre 2016 Interdin vendió el total de la cartera y el negocio de Visa a Diners Club del Ecuador, quien desde esa fecha administra el total de la cartera generada a través de las tres tarjetas de crédito.



Los contingentes están conformados principalmente por créditos aprobados no desembolsados (USD 3.034MM) provenientes de los cupos referenciales de las tarjetas de crédito Diners Club y los cupos no utilizados de Visa y Discover. Esta cuenta mantuvo en crecimiento de 10% anual.

**Otros activos** (USD 112.5MM): en Banco DCE corresponde principalmente a su aportación en el Fondo de Liquidez (USD 35.1MM) y por Inversiones en acciones (USD 36.4MM), cuyo detalle se analiza en la estructura del Grupo.

Las inversiones de Banco DCE en acciones representan el 1.49% de activo neto total del Banco. Son inversiones estratégicas para el negocio. En el balance del Grupo Financiero DCE estas inversiones representan únicamente el 0.98% de los activos, por la eliminación de la participación de Interdin.

### Riesgo de mercado

De acuerdo con los reportes de riesgo de mercado, DCE tiene una estructura de reprecio con una duración de pasivos (125 días promedio) más prolongada que la de los activos (74 días promedio).

La sensibilidad del margen financiero ante un cambio de 1% en las tasas de interés es relativamente baja y disminuye respecto al patrimonio técnico constituido por DCE. La cartera que es el principal activo sensible tiene una duración promedio ponderada de 71.4 días, los depósitos a plazo tienen una duración promedio ponderada de 126.4 días.

El GAP de duración del margen financiero disminuye en el trimestre por la reducción del valor presente y la duración de los activos, que fue mayor a la disminución de la duración de los pasivos. Además, el Patrimonio técnico incrementa, por lo que el GAP de duración del margen financiero representa el 1.46% (1.76% sep-2019) del patrimonio técnico.

Con respecto al valor patrimonial, ante la misma variación, las relaciones también se mantienen bajas a la fecha de corte ( $\pm 0.40\%$  del patrimonio técnico constituido). Se encuentran dentro de los límites establecidos en su política.

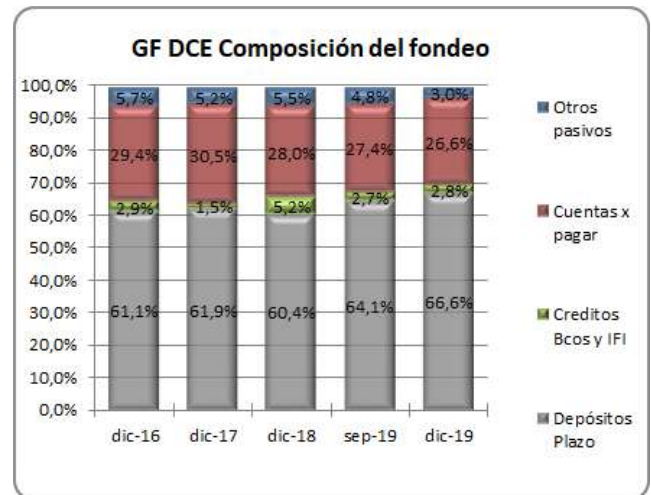
A dic-2019 mantiene una inversión en acciones en pesos colombianos, y los contingentes de moneda extranjera no son significativos, a pesar del crecimiento observado en el trimestre, por lo que la posición neta de divisas convertidas a dólares, no son significativas en relación con su patrimonio, ni con su patrimonio técnico.

Además, por su política de liquidez mantiene depósitos en el exterior que cubren parte del riesgo macro local relacionado especialmente a los préstamos del exterior. Por lo que no tiene mayor exposición a riesgo de tipo de cambio.

### Riesgo de Liquidez y Fondo

La estructura de fondeo de GF DCE está integrada principalmente por depósitos a plazo que constituyen el 66.6% del pasivo y mantienen un crecimiento dinámico de 24.8% anual.

El crecimiento de los depósitos de esta institución es más alto que el mostrado por el resto del sistema, donde las obligaciones con el público crecen en 7.75% anual, los depósitos a plazo en el sistema crecen en 19.1% anual.



Fuente: DCE; Elaboración: BWR

El fondeo del Banco, especialmente el año anterior incorporó obligaciones financieras, que se han cancelado paulatinamente, a dic-2019 constituyen el 2.8% del fondeo, han reducido en 39.7% anual.

Las obligaciones financieras se distribuyen en 82.9% con IFIS locales (USD 46MM) que tienen un plazo promedio ponderado de 101 días; y el 17.1% con IFIS del exterior (USD 9.5MM) que tienen plazos mayores a un año en promedio (1.87 años).

Otra de las fuentes importantes de su fondeo son las cuentas por pagar a establecimientos afiliados, es un fondeo natural del Banco que depende del volumen de facturación, estas cuentas mantienen un crecimiento anual de 7.4%, y su peso en el total del pasivo es 17.1% a dic-2019. El total de cuentas por pagar llegó a representar el 26.6% del pasivo, e incluyen otras cuentas por pagar como: proveedores, intereses por pagar, retenciones, contribuciones, impuestos y multas, y cuentas varias.

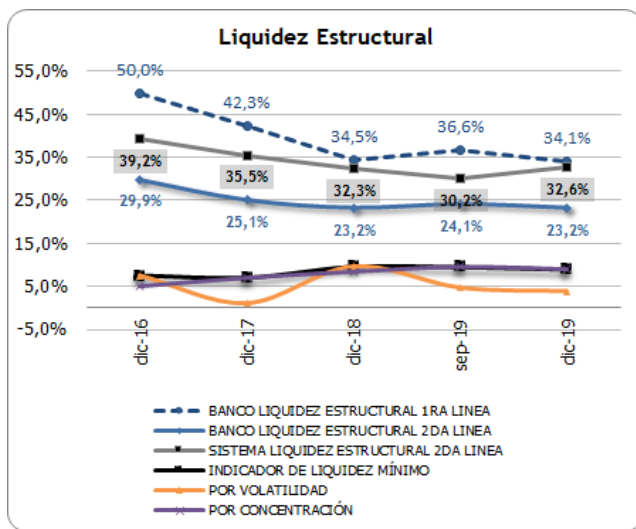
El crecimiento de depósitos a dic-2019 superó la meta del presupuesto (USD 23.8MM), lo que posibilitó que no se eleven los demás pasivos como lo había previsto el presupuesto.

El rápido crecimiento del negocio presionó las coberturas de liquidez del Banco hasta sep-2018, desde entonces las coberturas se mantienen más estables con ligeras variaciones. El ciclo de recuperación de la cartera, que es de corto plazo, y

la tendencia creciente de los depósitos a plazo permitieron conservar una cobertura adecuada para los requerimientos de liquidez del Banco (que según la norma son por concentración) aun cuando los indicadores de liquidez se presionaron frente a los históricos y a los del sistema.

Históricamente la estructura de plazos de los depósitos se concentra en el corto plazo, a dic-2019 el 44% de los depósitos tienen vencimientos de hasta 90 días y el 94% vence hasta en 360 días.

Los activos líquidos crecen 25% anual, 2,2% en el último trimestre, que permite mantener las coberturas para sus depósitos de corto plazo (24.94%), en comparación con dic-2018 (24.09%).



Fuente: SB, Estados Financieros individuales y de Grupo.  
Elaboración: BWR

Como se observa en el gráfico, Banco Dinero mantiene coberturas adecuadas para sus requerimientos mínimos de liquidez estructural.

A dic-2019, los activos líquidos presentan una cobertura de 2:6 veces sus requerimientos mínimos de liquidez estructural, la cobertura mejora en comparación con la del mismo período del año anterior (2.42) apoyada en un menor requerimiento de liquidez estructural de segunda línea, dado por su concentración.

Los activos líquidos están constituidos en el 63.9%, (USD 143MM) por fondos disponibles, y 30% por inversiones de hasta 90 días de vencimiento USD 63.8MM. Las Inversiones líquidas principalmente están constituidas por deuda del Gobierno del Ecuador y de la CFN (66,2%), deuda de multilaterales USD 16.5MM, y corporativo local 5MM de bajo riesgo.

Si bien, las coberturas de activos líquidos y fondos disponibles para depósitos de corto plazo son menores que el promedio del sistema. Las posiciones de liquidez de DCE y de GF DCE están respaldadas por la rotación de corto plazo de los flujos de facturación como también de la cartera y por un

relativo calce de plazos entre activos y pasivos.

Históricamente, los flujos del negocio en el escenario contractual generan un excedente importante en la primera banda de tiempo, que le permite cubrir ampliamente las brechas simples de liquidez negativas que se generan en períodos posteriores. No se observan bandas acumuladas negativas ni posiciones de liquidez en riesgo. A dic-2019, en todos los escenarios analizados, la primera banda, que va de 1 a 7 días, presenta un valor negativo que se compensa con el flujo positivo de la segunda banda, y por tanto no se generan brechas acumuladas negativas ni se emplean los activos líquidos para descalce de plazos del balance.

El fondeo de DCE ha mantenido una concentración alta, por la misma estructura de sus captaciones, aglutinada en depósitos a plazo. La relación de los 25 mayores depositantes con el total de depósitos se mantiene alta, a dic-2019 llega a 26.6%.

Las coberturas para esta concentración se presionaron el año 2018 y durante el año 2019 presentan variaciones que no revierten la tendencia a presionarse en relación con sus históricos. Los 25 mayores depositantes sobre activos líquidos a dic-2019 llegan al 175.2% (165% a dic-2018). Además, los 25 mayores depositantes a 90 días representan el 105% de los activos líquidos (90.5% a dic-2018).

Adicionalmente, el 72.6% de estos mayores depositantes son IFI's locales que, si bien en situaciones normales de la economía son estables, en coyunturas con presiones de liquidez han demostrado tener una mayor volatilidad. Adicionalmente, uno de los mayores depositantes mantiene operaciones como obligaciones financieras lo que incrementa el riesgo de fondeo.

Los riesgos de concentración de DCE se mitigan también por las alternativas de financiamiento a las que su posición le permitiría acceder tanto en el mercado local como en el exterior.

**Presencia bursátil**

Diners Club del Ecuador ha participado con éxito en el mercado de valores con varias operaciones, por primera vez intervino en el mercado de valores ecuatoriano en el año 2004, a partir del cual inscribió diferentes instrumentos: 4 emisiones de obligaciones, 7 emisiones de papel comercial y 2 titularizaciones de flujos futuros.

En el año 2018 el Banco canceló en tiempo y forma la 2da. Titularización de Flujos Futuros que tenía en el mercado de valores.

**Riesgo operativo**

DCE cuenta con un sistema de manejo, prevención, control y mitigación de riesgo operativo que cumplen con las normativas vigentes. La gestión de



riesgo operativo le permite evaluar en términos cualitativos y cuantitativos la ocurrencia de estos riesgos y les han permitido su adecuada mitigación y gestión.

GF DCE mantiene provisiones por riesgo operativo, que de acuerdo con la Administración cubren holgadamente el riesgo operativo, legal y tributario, al que está o podría estar expuesto el Grupo.

Para calcular y establecer la provisión necesaria para cubrir el riesgo operativo, DCE considera el límite recomendado por Basilea equivalente al 15% de los ingresos brutos promedio de la organización, sobre los tres ejercicios anteriores.

La cuantificación de las pérdidas operativas esperadas e inesperadas según los propios modelos del Banco, determina que las provisiones establecidas para riesgo operativo, según la recomendación de Basilea II, son más conservadoras que aquellas recomendadas por los modelos internos.

Como resultados de las evaluaciones internas se concluye que el Banco cuenta con los controles adecuados que le permiten gestionar adecuadamente sus riesgos operativos, adicionalmente se realizan validaciones muestrales de los riesgos altos y extremos por parte del equipo de Riesgo Operativo con el fin de poder evaluar que los controles, calificación y planes dados para mitigar los riesgos son razonables y suficientes de acuerdo con el apetito de riesgo organizacional.

La organización ha definido una Política y procesos de Seguridad de Información, para gestionar de forma efectiva y eficiente el manejo de la información, de esta forma cumplir así los requerimientos legales, la norma PCI DSS, Superintendencia de Bancos y las mejores prácticas del mercado. DCE cumple los requerimientos establecidos por los estándares PCI DSS, PCI CP y PCI PTS, en los cuales está certificada.

Estos estándares, le ayudan a garantizar la continuidad del negocio, la protección y el buen manejo de la información, especialmente de la restringida y confidencial de los socios, tanto en la Organización como por proveedores de servicios y comercios a fin de que en forma global se establezcan y cumplan con normas de seguridad robustas.

El área de Seguridad de la Información desarrolló diferentes proyectos durante el 2019. Con el objeto de garantizar una adecuada gestión de seguridad de la información, se realizaron monitoreos respecto al cumplimiento de estándares relacionados tanto con la asignación de perfiles de acceso a las plataformas core, como a la parametrización y funcionamiento de las herramientas para prevención de fuga de información.

La organización cuenta con un Plan de continuidad del negocio, que es validado todos los años, constatando su factibilidad tanto en el aspecto técnico como operativo.

En el 2019 se llevaron a cabo proyectos importantes para fortalecer la Continuidad del Negocio de la institución. Se actualizó el Plan de Continuidad del Negocio (BCP) y se realizaron las pruebas de este con éxito. Se actualizó la metodología BIA para identificar los procesos críticos y los recursos necesarios para operar en caso de un evento contingente. Los proyectos de continuidad del negocio se culminaron con éxito.

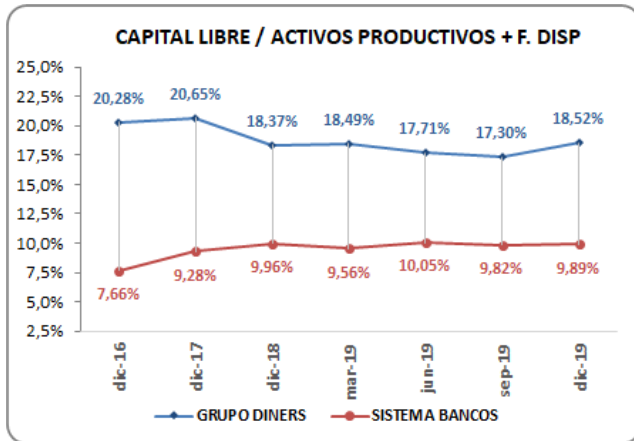
A fin de prevenir el riesgo de lavado de activos, la institución cuenta con un aplicativo tecnológico basado en modelos estadísticos que permiten generar alertas tempranas y focalizar el monitoreo de clientes según el nivel de riesgo asignado. La institución cuenta con el manual de prevención de lavado de activos, financiación del terrorismo y otros delitos, en el cual se plasman las políticas, controles y metodologías utilizadas para la prevención de este riesgo.

Los informes pertinentes de auditoría interna y externa confirman que los procedimientos aplicados permiten el control eficiente de este tipo de riesgo. En los mismos no se reportan fallas o errores que afecten la gestión de la Institución ni sus resultados informados.

### Suficiencia de Capital

El Grupo Financiero DCE conserva una estructura patrimonial fuerte, que sostiene su crecimiento, con márgenes que le permiten afrontar potenciales deterioros no previstos del activo y eventuales deficiencias de provisiones.

El capital libre se sostiene por los resultados positivos de cada período, parte de los cuales permanecen en el patrimonio de acuerdo con sus estrategias de crecimiento de negocios, además su política de protección de los activos con provisiones mitigó el crecimiento de los activos improductivos.



Fuente: SB, Estados financieros de Grupo Diners Club del Ecuador.

Elaboración: BWR

El capital social pagado constituye el 49.92% del patrimonio, en el 2019 se incrementó en USD 60MM, con parte de las reservas especiales a disposición de los socios y con reservas para futuras capitalizaciones, debido a lo cual el capital pagado llegó a USD 220MM.

La reserva legal constituye el 12.4% del patrimonio, se mantiene el 9.98% como reservas a disposición de la Junta General de Accionistas, y el 6.5% para futuras capitalizaciones, el 5.35% de superávit por valuaciones, no se contabiliza resultados acumulados porque ya se transfirieron los valores correspondientes a las otras cuentas del patrimonio y se repartió los dividendos a los accionistas USD 28.55MM) de los resultados del año 2008.

En este año la administración proyecta un incremento de capital de USD 30MM con las utilidades del año 2019, que representa el 44.8% de las utilidades netas del 2019.

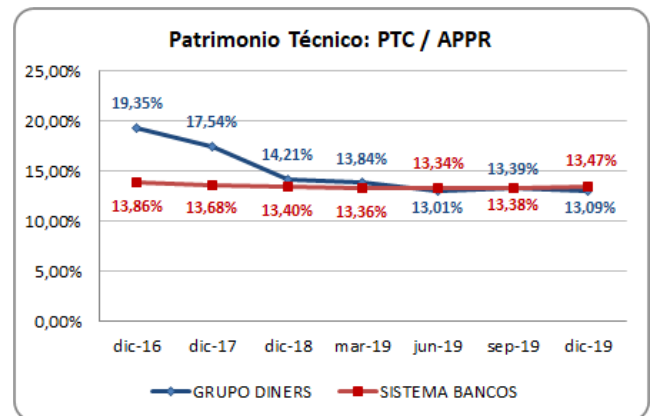
El capital libre en términos absolutos incrementa en 13.9% anual, el crecimiento de la utilidad del período y de las provisiones absorben el incremento de activos improductivos, especialmente en los tres primeros trimestres.

El Banco logró sostener la cobertura del capital libre para activos productivos a pesar del rápido crecimiento de los activos productivos, en los tres

primeros trimestres, la cartera e inversiones; el menor nivel de crecimiento del último trimestre permitió que la cobertura se recupere y finalice el año en 18.52%, un porcentaje ligeramente mayor al de dic-2018 y mantiene una diferencia importante sobre el promedio del Sistema bancario privado (9.89%).

Los activos improductivos incrementan particularmente por la cartera en mora y en menor proporción gastos anticipados (principalmente anticipos a proveedores relacionados con su plataforma tecnológica).

Debido al incremento de capital pagado realizado en el primer trimestre mejoró la fortaleza de estructura de capital ya que el capital primario cubre el 8.79% de los APPR, indicador que se presionó en este trimestre, dado el crecimiento de APPR, pero se mantiene ligeramente más alto que en dic-2018. Esta relación en el promedio del sistema bancario es de 10.89%.



Fuente: SB, Estados financieros de Grupo Diners Club del Ecuador.

La cobertura del patrimonio técnico para activos ponderados por riesgo se mantiene superior a los requerimientos legales, no obstante, su fortaleza ha venido presionándose en los dos últimos años dado el rápido crecimiento del Banco. A dic-2019 se encuentra ligeramente menor que el promedio del Sistema, que ha mostrado más estabilidad.



### GRUPO DINERS

(\$ MILES)	SISTEMA BANCOS	dic-16	dic-17	dic-18	mar-19	jun-19	sep-19	dic-19
<b>ACTIVOS</b>								
Depositos en Instituciones Financieras	2.253.574	75.455	43.360	80.685	73.436	80.094	69.717	64.543
Inversiones Brutas	6.404.816	114.865	130.030	160.028	189.684	204.142	238.119	229.449
Cartera Productiva Bruta	29.212.364	1.232.890	1.408.161	1.821.655	1.904.979	1.931.567	2.021.276	2.032.797
<i>Otros Activos Productivos Brutos</i>	1.485.992	33.246	36.093	51.724	53.682	55.344	57.666	59.161
<b>Total Activos Productivos</b>	<b>39.356.747</b>	<b>1.456.456</b>	<b>1.617.645</b>	<b>2.114.092</b>	<b>2.221.780</b>	<b>2.271.148</b>	<b>2.386.778</b>	<b>2.385.950</b>
<i>Fondos Disponibles Improductivos</i>	4.546.973	62.899	66.598	66.737	60.940	55.994	65.673	78.892
Cartera en Riesgo	821.625	70.419	69.493	67.354	73.509	86.687	91.939	88.023
Activo Fijo	704.569	8.939	14.363	15.406	14.979	16.882	16.303	15.428
Otros Activos Improductivos	1.363.278	55.551	74.752	87.865	84.480	79.412	87.502	85.118
<b>Total Provisiones</b>	<b>(2.210.543)</b>	<b>(152.808)</b>	<b>(161.106)</b>	<b>(174.502)</b>	<b>(184.771)</b>	<b>(199.390)</b>	<b>(205.948)</b>	<b>(201.632)</b>
<b>Total Activos Improductivos</b>	<b>7.436.444</b>	<b>197.808</b>	<b>225.205</b>	<b>237.363</b>	<b>233.908</b>	<b>238.975</b>	<b>261.417</b>	<b>267.462</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>44.582.648</b>	<b>1.501.457</b>	<b>1.681.744</b>	<b>2.176.953</b>	<b>2.270.918</b>	<b>2.310.733</b>	<b>2.442.247</b>	<b>2.451.779</b>
<b>PASIVOS</b>								
Obligaciones con el Público	33.678.092	748.805	837.207	1.089.231	1.158.037	1.235.422	1.315.415	1.360.948
Depósitos a la Vista	19.763.522	4.577	5.011	6.081	8.110	8.504	7.590	7.623
Operaciones de Reporto	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos a Plazo	12.374.439	738.792	825.205	1.072.980	1.139.362	1.216.582	1.296.805	1.339.566
Depósitos en Garantía	1.138	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos Restringidos	1.538.993	5.436	6.991	10.171	10.566	10.337	11.020	13.759
Operaciones Interbancarias	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Inmediatas	115.376	-	-	-	-	-	-	-
Aceptaciones en Circulación	31.120	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Financieras	2.907.823	35.000	20.000	92.000	87.000	82.000	55.505	55.500
Valores en Circulación	150.004	-	-	-	-	-	-	-
Oblig. Convert. y Aportes Futuras Capitaliz	420.642	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por Pagar y Otros Pasivos	2.124.876	424.433	475.867	595.287	610.926	592.087	650.762	587.602
Provisiones para Contingentes	107.774	-	-	-	-	-	-	7.017
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>39.535.707</b>	<b>1.208.238</b>	<b>1.333.074</b>	<b>1.776.518</b>	<b>1.855.963</b>	<b>1.909.509</b>	<b>2.021.682</b>	<b>2.011.066</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>5.046.941</b>	<b>293.219</b>	<b>348.670</b>	<b>400.435</b>	<b>414.954</b>	<b>401.223</b>	<b>420.565</b>	<b>440.713</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>44.582.648</b>	<b>1.501.457</b>	<b>1.681.744</b>	<b>2.176.953</b>	<b>2.270.918</b>	<b>2.310.733</b>	<b>2.442.247</b>	<b>2.451.779</b>
<b>CONTINGENTES</b>	<b>13.387.369</b>	<b>1.440.921</b>	<b>1.992.442</b>	<b>2.757.877</b>	<b>3.012.193</b>	<b>3.063.978</b>	<b>2.937.615</b>	<b>3.071.512</b>
<b>RESULTADOS</b>								
Intereses Ganados	3.397.899	150.437	145.336	184.684	53.732	112.865	172.317	232.308
Intereses Pagados	1.020.452	53.072	45.524	55.174	17.773	37.498	58.953	81.004
<b>Intereses Netos</b>	<b>2.377.447</b>	<b>97.365</b>	<b>99.812</b>	<b>129.509</b>	<b>35.958</b>	<b>75.367</b>	<b>113.364</b>	<b>151.304</b>
Otros Ingresos Financieros Netos	311.470	57.693	59.032	71.358	17.858	39.563	63.206	82.245
Margen Bruto Financiero (IO)	2.688.917	155.059	158.845	200.867	53.816	114.930	176.570	233.549
Ingresos por Servicios (IO)	747.751	73.270	85.534	105.621	28.154	56.881	86.384	115.622
Otros Ingresos Operacionales (IO)	169.557	23.887	23.282	28.074	7.504	14.704	21.278	29.242
Gastos de Operación (Goperac)	2.200.411	145.902	158.392	182.781	49.244	98.444	150.123	198.713
Otras Perdidas Operacionales	82.881	4.296	2.206	3.353	606	1.526	2.278	2.875
<b>Margen Operacional antes de Provisiones</b>	<b>1.322.934</b>	<b>102.019</b>	<b>107.063</b>	<b>148.429</b>	<b>39.624</b>	<b>86.546</b>	<b>131.832</b>	<b>176.826</b>
Provisiones (Goperac)	632.749	56.060	46.555	56.748	22.050	47.930	67.042	89.918
<b>Margen Operacional Neto</b>	<b>690.185</b>	<b>45.959</b>	<b>60.508</b>	<b>91.681</b>	<b>17.574</b>	<b>38.616</b>	<b>64.790</b>	<b>86.907</b>
Otros Ingresos	291.018	15.339	10.519	16.507	5.873	11.821	16.148	21.802
Otros Gastos y Perdidas	38.535	1.763	1.078	709	320	603	1.153	1.503
Impuestos y Participación de Empleados	326.894	24.257	24.359	44.027	9.957	21.195	31.846	40.236
<b>RESULTADOS DEL EJERCICIO</b>	<b>615.774</b>	<b>35.278</b>	<b>45.590</b>	<b>63.452</b>	<b>13.169</b>	<b>28.638</b>	<b>47.939</b>	<b>66.970</b>

### GRUPO DINERS

(\$ MILES)	SISTEMA BANCOS	dic-16	dic-17	dic-18	mar-19	jun-19	sep-19	dic-19
<b>CALIDAD DE ACTIVOS</b>								
Act. Productivos + F. Disponibles	43.903.719	1.519.356	1.684.242	2.180.829	2.282.720	2.327.142	2.452.450	2.464.842
Cartera Bruta total	30.033.989	1.303.309	1.477.655	1.889.009	1.978.488	2.018.254	2.113.215	2.120.820
Cartera Vencida	264.614	32.520	35.929	33.473	36.536	38.397	37.647	37.710
Cartera en Riesgo	821.625	70.419	69.493	67.354	73.509	86.687	91.939	88.023
Cartera C+D+E	-	69.035	63.210	57.068	62.322	75.146	80.520	91.337
Provisiones para Cartera	(1.851.020)	(143.778)	(150.765)	(161.300)	(171.415)	(185.347)	(190.155)	(187.877)
Activos Productivos / T.A. (Brutos)	84,1%	88,0%	87,8%	89,9%	90,5%	90,5%	90,1%	89,9%
Activos Productivos / Pasivos con Costo	131,3%	185,8%	188,7%	179,0%	178,5%	172,4%	174,1%	168,4%
Cartera Vencida / T. Cartera (Bruta)	0,88%	2,50%	2,43%	1,77%	1,85%	1,90%	1,78%	1,78%
Cartera en Riesgo/T. Cartera (Bruta)	2,74%	5,40%	4,70%	3,57%	3,72%	4,30%	4,35%	4,15%
Cartera en riesgo+reestructurada x vencer / T. Cartera (Bruta)	3,69%	7,89%	6,50%	5,15%	5,34%	5,72%	5,65%	5,51%
Cartera C+D+E / T. Cartera (Bruta)	0,00%	5,30%	4,28%	3,02%	3,14%	3,72%	3,81%	4,23%
Prov. de Cartera+ Contingentes/ Cart en Riesgo	238,41%	204,17%	216,95%	239,48%	233,19%	213,81%	206,83%	221,41%
Provisiones de Cartera + Contingentes / Cartera en Riesgo + Reestructurada por vencer	176,52%	139,80%	156,91%	165,72%	162,30%	160,57%	159,29%	166,90%
Prov. de Cartera +Contingentes /Cartera CDE		208,27%	238,52%	282,64%	275,05%	246,65%	236,16%	213,38%
Prov de Cartera / T. Cartera (Bruta)	6,16%	11,03%	10,20%	8,54%	8,66%	9,18%	9,00%	8,86%
Prov con Conting sin invers. / Activo CDE		188,72%	225,09%	268,86%	259,93%	234,42%	224,98%	204,24%
25 Mayores Deudores /Cart. Bruta y Conting.	0,00%	0,96%	2,25%	2,23%	2,27%	2,17%	1,85%	2,15%
25 Mayores Deudores / Patrimonio	0,00%	4,28%	9,53%	10,53%	10,83%	10,91%	9,28%	10,52%
Cart CDE+ Catigos periodo +Venta cart E /Cartera Bruta prom	0,20%	7,96%	7,20%	5,79%	3,71%	4,85%	5,60%	6,95%
Recuperación Ctgos periodo / ctgos periodo anterior	74,86%	20,35%	21,45%	31,24%	7,62%	16,02%	24,41%	33,34%
Ctgo total periodo / MON antes de provisiones	9,69%	34,68%	35,40%	28,83%	25,39%	24,10%	25,33%	28,78%
Castigos Cartera (Anual)/ Cartera Bruta Prom.	0,20%	2,67%	2,65%	2,40%	1,96%	2,01%	2,10%	2,40%
<b>CAPITALIZACION</b>								
PTC / APPR	13,47%	19,35%	17,54%	14,21%	13,84%	13,01%	13,39%	13,09%
TIER I / APPR	10,89%	15,65%	10,16%	8,35%	8,96%	9,59%	9,40%	8,79%
PTC / Activos y Contingentes	8,64%	10,21%	9,58%	8,23%	8,03%	7,65%	8,03%	8,17%
Activos Fijos +Activos Fideicom/ Patr. Técnico	16,05%	7,08%	10,24%	9,02%	8,51%	9,22%	8,62%	8,25%
Capital libre (USD M)**	4.326.465	307.355	346.959	399.884	421.062	410.976	422.893	455.634
Capital libre / Activos Productivos + F. Disp	9,89%	20,28%	20,65%	18,37%	18,49%	17,71%	17,30%	18,52%
Capital Libre / Patrimonio + Provisiones	59,96%	69,50%	68,63%	70,09%	70,88%	69,19%	68,36%	70,73%
TIER I / Patrimonio Técnico	80,83%	80,88%	57,92%	58,72%	64,72%	73,72%	70,22%	67,18%
Patrimonio/ Activo Neto Promedio (Apalancamiento)	11,80%	18,94%	21,91%	20,75%	18,66%	17,88%	18,21%	19,04%
TIER I / Activo Neto Promedio	9,46%	15,70%	12,80%	12,37%	12,35%	13,52%	13,13%	13,10%
<b>RENTABILIDAD</b>								
Comisiones de Cartera	1	-	-	-	-	-	-	-
Ingresos Operativos Netos	3.523.344	247.921	265.455	331.210	88.868	184.990	281.955	375.539
Result. antes de impuest. y particip. trab.	942.668	59.535	69.949	107.479	23.127	49.833	79.785	107.206
Margen de Interés Neto	69,97%	64,72%	68,68%	70,13%	66,92%	65,78%	65,79%	65,13%
ROE	12,75%	12,34%	14,21%	16,94%	12,92%	14,29%	15,57%	15,92%
ROE Operativo	14,29%	16,08%	18,85%	24,48%	17,24%	19,27%	21,04%	20,66%
ROA	1,44%	2,28%	2,86%	3,29%	2,37%	2,55%	2,77%	2,89%
ROA Operativo	1,61%	2,97%	3,80%	4,75%	3,16%	3,44%	3,74%	3,76%
Inter. y Comis. de Cart. Netos /Ingr Operat.Net.	67,48%	39,27%	37,60%	39,10%	40,46%	40,74%	40,21%	40,29%
Intereses y Comis. de Cart. Netos /Activos Productivos Prom. (NIM)	6,36%	6,34%	6,43%	6,94%	6,63%	6,87%	6,72%	6,72%
M.B.F. / Activos Productivos promedio	7,19%	10,10%	10,23%	10,77%	9,93%	10,48%	10,46%	10,38%
Gasto provisiones / MON antes de provisiones	47,83%	54,95%	43,48%	38,23%	55,65%	55,38%	50,85%	50,85%
Gastos Operacionales / Ingr. Operativos Netos	80,41%	81,46%	77,21%	72,32%	80,22%	79,13%	77,02%	76,86%
Gastos Operacionales sin Prov/ Ingr Oper Netos	62,45%	58,85%	59,67%	55,19%	55,41%	53,22%	53,24%	52,91%
Gto Operacionales (Anual)/ Activos N Prom	6,62%	13,04%	12,88%	12,42%	12,82%	13,05%	12,54%	12,47%
<b>LIQUIDEZ</b>								
Fondos Disponibles	6.800.547	138.355	109.958	147.422	134.375	136.088	135.390	143.435
Activos Líquidos (BWR)	8.933.039	177.082	142.016	165.580	187.190	166.071	202.572	206.952
25 Mayores Depositantes	0,00%	150.481	215.803	273.193	292.560	322.262	362.932	362.569
100 Mayores Depositantes	0,00%	247.924	326.552	434.212	465.783	492.075	541.944	580.267
Índice Liquidez Estructural 1ra Línea (SBS)	33,76%	49,99%	42,29%	34,48%	34,73%	32,41%	36,62%	34,10%
Índice Liquidez Estructural 2nda Línea(SBS)	32,62%	29,91%	25,06%	23,19%	23,23%	21,80%	24,09%	23,17%
Requerimiento de Liquidez Segunda Línea	n/a	7,51%	6,97%	9,64%	9,04%	9,38%	9,51%	8,93%
Cobertura Liquidez Estructural Segunda Línea (veces)	n/a	3,98	3,60	2,41	2,57	2,32	2,53	2,60
Mayor brecha acum de liquidez / Act. Líquidos	n/a	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Activos Liq. (BWR)/Pasivos corto plazo(BWR)	33,76%	34,64%	27,35%	24,09%	22,73%	23,99%	25,92%	24,94%
Fondos Disp. / Pasivos CP(BWR)	25,70%	27,06%	21,17%	21,45%	16,32%	19,66%	17,33%	17,29%
25 May. Deposit./Oblig con el Público	n/a	20,10%	25,78%	25,08%	25,26%	26,09%	27,59%	26,64%
25 May. Deposit./Activos Líquidos (BWR)	n/a	84,98%	151,96%	164,99%	156,29%	194,05%	179,16%	175,19%
25 May Dep a 90 días/Activos líquidos	n/a				95,96%	104,62%	105,25%	108,22%
<b>RIESGO DE MERCADO</b>								
Riesgo de tasa Margen Fin/Patrimonio (1% var)	0,00%	1,53%	1,61%	1,67%	1,73%	1,86%	1,80%	1,49%
Riesgo de tasa Val. Patrim/Patrimonio (1% var)	0,00%	-0,40%	-0,94%	-0,28%	-0,31%	-0,26%	-0,35%	-0,41%

\*\* Patrimonio + Provisiones - (Act Improd sin F. Disp)



### DINERS CLUB

(\$ MILES)	SISTEMA BANCOS	dic-16	dic-17	dic-18	mar-19	jun-19	sep-19	dic-19
<b>ACTIVOS</b>								
Depositos en Instituciones Financieras	2.253.574	65.865	53.041	95.442	82.999	91.292	78.716	74.694
Inversiones Brutas	6.404.816	110.258	125.432	150.717	180.332	194.747	228.722	220.050
Cartera Productiva Bruta	29.212.364	1.232.890	1.408.168	1.821.655	1.904.979	1.931.567	2.021.276	2.032.797
<i>Otros Activos Productivos Brutos</i>	1.485.992	100.555	43.799	61.877	65.940	63.444	67.876	71.484
Total Activos Productivos	39.356.747	1.509.568	1.630.440	2.129.690	2.234.250	2.281.050	2.396.589	2.399.025
<i>Fondos Disponibles Improductivos</i>	4.546.973	43.890	50.558	50.462	47.562	40.781	51.875	65.696
Cartera en Riesgo	821.625	70.419	69.493	67.354	73.509	86.687	91.939	88.023
Activo Fijo	704.569	7.369	12.066	13.599	13.043	13.381	13.175	12.609
Otros Activos Improductivos	1.363.278	53.190	72.886	84.641	81.160	78.097	86.059	81.900
Total Provisiones	(2.210.543)	(152.580)	(160.953)	(174.349)	(184.618)	(199.237)	(205.795)	(201.479)
Total Activos Improductivos	7.436.444	174.868	205.003	216.057	215.274	218.947	243.049	248.227
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>44.582.648</b>	<b>1.531.856</b>	<b>1.674.490</b>	<b>2.171.398</b>	<b>2.264.906</b>	<b>2.300.759</b>	<b>2.433.843</b>	<b>2.445.774</b>
<b>PASIVOS</b>								
Obligaciones con el Público	33.678.092	748.805	841.207	1.094.731	1.164.337	1.235.422	1.318.015	1.367.648
Depósitos a la Vista	19.763.522	4.577	5.011	6.081	8.110	8.504	7.590	7.623
Operaciones de Reporto	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos a Plazo	12.374.439	738.792	829.205	1.078.480	1.145.662	1.216.582	1.299.405	1.346.266
Depósitos en Garantía	1.138	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos Restringidos	1.538.993	5.436	6.991	10.171	10.566	10.337	11.020	13.759
Operaciones Interbancarias	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Inmediatas	115.376	-	-	-	-	-	-	-
Aceptaciones en Circulación	31.120	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Financieras	2.907.823	35.000	20.000	92.000	87.000	82.000	55.505	55.500
Valores en Circulación	150.004	-	-	-	-	-	-	-
Oblig. Convert. y Aportes Futuras Capitaliz	420.642	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por Pagar y Otros Pasivos	2.124.876	454.834	464.614	584.232	598.616	582.114	639.759	574.897
Provisiones para Contingentes	107.774	-	-	-	-	-	-	7.017
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>39.535.707</b>	<b>1.238.639</b>	<b>1.325.820</b>	<b>1.770.964</b>	<b>1.849.953</b>	<b>1.899.536</b>	<b>2.013.279</b>	<b>2.005.061</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>5.046.941</b>	<b>293.217</b>	<b>348.669</b>	<b>400.434</b>	<b>414.953</b>	<b>401.223</b>	<b>420.564</b>	<b>440.712</b>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	44.582.648	1.531.856	1.674.490	2.171.398	2.264.906	2.300.759	2.433.843	2.445.774
CONTINGENTES	13.387.369	1.440.921	1.992.442	2.757.877	3.012.193	3.063.978	2.937.615	3.071.512
<b>RESULTADOS</b>								
Intereses Ganados	3.397.899	136.777	145.011	184.323	53.628	112.656	172.004	231.891
Intereses Pagados	1.020.452	53.072	45.539	55.300	17.872	37.566	59.045	81.170
<b>Intereses Netos</b>	<b>2.377.447</b>	<b>83.705</b>	<b>99.472</b>	<b>129.023</b>	<b>35.756</b>	<b>75.090</b>	<b>112.959</b>	<b>150.721</b>
Otros Ingresos Financieros Netos	311.470	40.973	59.011	71.376	17.862	39.480	63.090	82.131
Margen Bruto Financiero (IO)	2.688.917	124.679	158.483	200.399	53.617	114.570	176.050	232.852
Ingresos por Servicios (IO)	747.751	61.622	85.534	105.621	28.154	56.881	86.384	115.622
Otros Ingresos Operacionales (IO)	169.557	28.248	48.690	21.656	5.075	16.187	20.549	25.623
Gastos de Operacion (Goperac)	2.200.411	117.915	150.158	175.906	47.779	95.754	146.298	192.844
Otras Perdidas Operacionales	82.881	5.269	36.907	6.694	606	7.646	8.399	8.996
<b>Margen Operacional antes de Provisiones</b>	<b>1.322.934</b>	<b>91.363</b>	<b>105.641</b>	<b>145.077</b>	<b>38.461</b>	<b>84.238</b>	<b>128.286</b>	<b>172.257</b>
Provisiones (Goperac)	632.749	52.113	46.555	56.748	22.050	47.930	67.042	89.918
<b>Margen Operacional Neto</b>	<b>690.185</b>	<b>39.251</b>	<b>59.087</b>	<b>88.328</b>	<b>16.411</b>	<b>36.308</b>	<b>61.244</b>	<b>82.339</b>
Otros Ingresos	291.018	13.778	10.056	16.376	5.860	11.808	16.136	21.719
Otros Gastos y Perdidas	38.535	1.547	1.078	702	320	598	1.112	1.460
Impuestos y Participacion de Empleados	326.894	16.204	22.475	40.550	8.782	18.881	28.329	35.627
<b>RESULTADOS DEL EJERCICIO</b>	<b>615.774</b>	<b>35.278</b>	<b>45.590</b>	<b>63.452</b>	<b>13.169</b>	<b>28.638</b>	<b>47.939</b>	<b>66.970</b>

DINERS CLUB

(\$ MILES)	SISTEMA BANCOS	dic-16	dic-17	dic-18	mar-19	jun-19	sep-19	dic-19
<b>CALIDAD DE ACTIVOS</b>								
Act. Productivos + F. Disponibles	43.903.719	1.553.458	1.680.997	2.180.153	2.281.812	2.321.831	2.448.464	2.464.721
Cartera Bruta total	30.033.989	1.303.309	1.477.662	1.889.009	1.978.488	2.018.254	2.113.215	2.120.820
Cartera Vencida	264.614	32.520	35.929	33.473	36.536	38.397	37.647	37.710
Cartera en Riesgo	821.625	70.419	69.493	67.354	73.509	86.687	91.939	88.023
Cartera C+D+E	-	69.035	63.210	57.068	62.322	75.146	80.520	91.337
Provisiones para Cartera	(1.851.020)	(143.778)	(150.765)	(161.300)	(171.415)	(185.347)	(190.155)	(187.877)
Activos Productivos / T.A. (Brutos)	84,1%	89,6%	88,8%	90,8%	91,2%	91,2%	90,8%	90,6%
Activos Productivos / Pasivos con Costo	131,3%	192,6%	189,3%	179,5%	178,5%	173,1%	174,5%	168,6%
Cartera Vencida / T. Cartera (Bruta)	0,88%	2,50%	2,43%	1,77%	1,85%	1,90%	1,78%	1,78%
Cartera en Riesgo/T. Cartera (Bruta)	2,74%	5,40%	4,70%	3,57%	3,72%	4,30%	4,35%	4,15%
Cartera en riesgo+reestructurada x vencer / T. Cartera (Bruta)	3,69%	7,89%	6,50%	5,15%	5,34%	5,72%	5,65%	5,51%
Cartera C+D+E / T. Cartera (Bruta)	0,00%	5,30%	4,28%	3,02%	3,14%	3,72%	3,81%	4,23%
Prov. de Cartera+ Contingentes/ Cart en Riesgo	238,41%	204,17%	216,95%	239,48%	233,19%	213,81%	206,83%	221,41%
Provisiones de Cartera + Contingentes / Cartera en Riesgo + Reestructurada por vencer	176,52%	139,80%	156,91%	165,72%	162,30%	160,57%	159,29%	166,90%
Prov. de Cartera +Contingentes /Cartera CDE	-	208,27%	238,52%	282,64%	275,05%	246,65%	236,16%	213,38%
Prov de Cartera / T. Cartera (Bruta)	6,16%	11,03%	10,20%	8,54%	8,66%	9,18%	9,00%	8,86%
Prov con Conting sin invers. / Activo CDE	-	201,09%	224,87%	268,62%	259,71%	234,23%	224,80%	204,08%
25 Mayores Deudores /Cart. Bruta y Conting.	0,00%	0,96%	2,25%	2,23%	2,27%	2,17%	1,85%	2,15%
25 Mayores Deudores / Patrimonio	0,00%	4,28%	9,53%	10,53%	10,83%	10,91%	9,28%	10,52%
Cart CDE+ Catigos periodo +Venta cart E /Cartera Bruta prom	0,20%	8,32%	7,20%	5,79%	3,71%	4,85%	5,60%	6,95%
Recuperación Ctgos periodo / ctgos periodo anterior	74,86%	21,11%	21,45%	31,24%	7,62%	16,02%	24,41%	33,34%
Ctgo total periodo / MON antes de provisiones	9,69%	38,73%	35,87%	29,49%	26,16%	24,76%	26,03%	29,54%
Castigos Cartera (Anual)/ Cartera Bruta Prom.	0,20%	2,78%	2,65%	2,40%	1,96%	2,01%	2,10%	2,40%
<b>CAPITALIZACION</b>								
PTC / APPR	13,47%	15,92%	17,44%	14,27%	13,77%	12,96%	13,33%	13,04%
TIER I / APPR	10,89%	15,59%	10,17%	8,33%	8,97%	9,61%	9,42%	8,81%
PTC / Activos y Contingentes	8,64%	8,35%	9,53%	8,30%	7,99%	7,62%	7,99%	8,14%
Activos Fijos +Activos Fideicom/ Patr. Técnico	16,05%	7,94%	9,66%	8,52%	8,10%	8,42%	7,94%	7,67%
Capital libre (USD M)**	4.326.465	311.057	350.967	404.762	426.164	415.638	427.309	461.517
Capital libre / Activos Productivos + F. Disp	9,89%	20,07%	20,93%	18,60%	18,72%	17,95%	17,51%	18,76%
Capital Libre / Patrimonio + Provisiones	59,96%	70,37%	69,44%	70,97%	71,76%	70,00%	69,09%	71,66%
TIER I / Patrimonio Técnico	80,83%	97,94%	58,35%	58,35%	65,12%	74,18%	70,64%	67,57%
Patrimonio/ Activo Neto Promedio (Apalancamiento)	11,80%	19,39%	21,75%	20,82%	18,71%	17,94%	18,26%	19,09%
TIER I / Activo Neto Promedio	9,46%	16,08%	12,71%	12,41%	12,38%	13,56%	13,17%	13,14%
<b>RENTABILIDAD</b>								
Comisiones de Cartera	1	-	-	-	-	-	-	-
Ingresos Operativos Netos	3.523.344	209.279	255.800	320.982	86.240	179.992	274.584	365.101
Result. antes de impuest. y particip. trab.	942.668	51.482	68.065	104.002	21.952	47.519	76.268	102.597
Margen de Interés Neto	69,97%	61,20%	68,60%	70,00%	66,67%	66,65%	65,67%	65,00%
ROE	12,75%	12,34%	14,21%	16,94%	12,92%	14,29%	15,57%	15,92%
ROE Operativo	14,29%	13,73%	18,41%	23,58%	16,10%	18,12%	19,89%	19,58%
ROA	1,44%	2,33%	2,84%	3,30%	2,37%	2,56%	2,78%	2,90%
ROA Operativo	1,61%	2,60%	3,69%	4,59%	2,96%	3,25%	3,55%	3,57%
Inter. y Comis. de Cart. Netos /Ingr Operat.Net.	67,48%	40,00%	38,89%	40,20%	41,46%	41,72%	41,14%	41,28%
Intereses y Comis. de Cart. Netos /Activos Productivos Promedio (NIM)	6,36%	5,56%	6,34%	6,86%	6,55%	6,81%	6,66%	6,66%
M.B.F. / Activos Productivos promedio	7,19%	8,28%	10,09%	10,66%	9,83%	10,39%	10,37%	10,28%
Gasto provisiones / MON antes de provisiones	47,83%	57,04%	44,07%	39,12%	57,33%	56,90%	52,26%	52,20%
Gastos Operacionales / Ingr. Operativos Netos	80,41%	81,24%	76,90%	72,48%	80,97%	79,83%	77,70%	77,45%
Gastos Operacionales sin Prov/ Ingr Oper Netos	62,45%	56,34%	58,70%	54,80%	55,40%	53,20%	53,28%	52,82%
Gto Operacionales (Anual)/ Activos N Prom	6,62%	11,25%	12,27%	12,10%	12,59%	12,85%	12,35%	12,25%
<b>LIQUIDEZ</b>								
Fondos Disponibles	6.800.547	109.755	103.598	145.904	130.561	132.073	130.590	140.390
Activos Líquidos (BWR)	8.933.039	148.482	135.656	164.063	183.376	162.056	197.773	203.906
25 Mayores Depositantes	0,00%	150.481	215.803	273.193	292.560	322.262	362.932	362.569
100 Mayores Depositantes	0,00%	247.924	326.552	434.212	465.783	492.075	541.944	580.267
Índice Liquidez Estructural 1ra Línea (SBS)	33,76%	41,92%	40,40%	34,08%	34,02%	31,63%	35,75%	33,46%
Índice Liquidez Estructural 2da Línea(SBS)	32,62%	26,26%	24,21%	22,94%	22,80%	21,49%	23,70%	22,84%
Requerimiento de Liquidez Segunda Línea	n/a	7,51%	6,97%	9,64%	9,04%	9,38%	9,51%	8,93%
Cobertura Liquidez Estructural Segunda Línea (veces)	n/a	3,50	3,47	2,38	2,52	2,29	2,49	2,56
Mayor brecha acum de liquidez / Act. Líquidos	n/a	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Activos Liq. (BWR)/Pasivos corto plazo(BWR)	33,76%	29,04%	26,12%	23,83%	22,27%	23,41%	25,31%	24,50%
Fondos Disp. / Pasivos CP(BWR)	25,70%	21,47%	19,95%	21,19%	15,86%	19,08%	16,71%	16,87%
25 May. Deposit./Oblig con el Público	0,00%	20,10%	25,65%	24,96%	25,13%	26,09%	27,54%	26,51%
25 May. Deposit./Activos Líquidos (BWR)	0,00%	101,35%	159,08%	166,52%	159,54%	198,86%	183,51%	177,81%
25 May Dep a 90 días/Activos líquidos	-	-	-	-	97,96%	107,21%	107,81%	109,84%
<b>RIESGO DE MERCADO</b>								
Riesgo de tasa Margen Fin/Patrimonio (1% var)	0,00%	1,53%	1,61%	1,67%	1,73%	1,86%	1,80%	1,49%
Riesgo de tasa Val. Patrim/Patrimonio (1% var)	0,00%	-0,40%	-0,94%	-0,28%	-0,31%	-0,26%	-0,35%	-0,41%

\*\* Patrimonio + Provisiones - (Act Imprud sin F. Disp)



## Anexo

### Entorno Económico

El Ecuador recibe la crisis sanitaria producida por el covid-19 con una economía en desaceleración, especialmente desde el último trimestre del 2019 por los disturbios sociales que tuvieron lugar en octubre-2019, por el intento fallido del gobierno de eliminar el subsidio a los combustibles.

La restricción mundial de la actividad turística y de la producción en general por el virus, produjo una mayor contracción de la demanda por petróleo. La ruptura en el diálogo entre la OPEP y Rusia origina una guerra de precios que en marzo-20 provoca un desplome total. Los ingresos por la venta de petróleo para el Ecuador se reducen en consecuencia. Adicionalmente, los inversionistas del mercado de divisas están vendiendo sus activos y comprando dólares como medidas de seguridad para sus inversiones. Esto aprecia el valor del dólar americano restándole al Ecuador la competitividad en sus productos frente a países con moneda propia.

Los desembolsos esperados que garantizaban el financiamiento por tres años (USD4.200MM del FMI y USD6.000MM de seis organismos multilaterales), según la carta de intención firmada con el FMI en mar-2019, se ponen en peligro por la incapacidad del estado de realizar los ajustes fiscales. Al momento los acreedores internacionales han acordado extender el plazo del pago de intereses hasta agosto-20 (debía ser en abril-20) para emprender en el reperfilamiento de la deuda externa. El riesgo país ecuatoriano sube a niveles nunca experimentados, tanto por su historial de pagos como por su situación económica que le impide sostener el gasto público (10 veces más alto que el de Colombia y 15 veces más alto que el de Perú).

La restricción en las actividades económicas para precautelar la propagación del virus ha provocado una ruptura en la cadena de pagos y un espiral negativo en la oferta y demanda de productos y servicios en todo el mundo lo cual origina una crisis en el sector real de la economía a nivel mundial. El sector productivo y las empresas en los países con recursos están siendo apoyados por sus gobiernos. Esto último es imposible en el caso ecuatoriano por la precaria situación en la que se encuentran las finanzas públicas.

El Ecuador no tiene espacio fiscal, no tiene reservas, no tiene ahorros, por lo que su única salida de la situación actual para proteger la salud de los ecuatorianos y los empleos (que deben ser prioridad) es una política pública consensuada entre todos los actores de la economía y el

gobierno, con asistencia internacional.

El gobierno debe adoptar medidas extraordinarias, inusuales, firmes y seguramente dolorosas para enfrentar una caída del PIB de -6.3% en 2020, según estimaciones del FMI, reducir el gasto público, promover la competitividad de los productos ecuatorianos y proteger los empleos en el sector real de la economía.

Representa un desafío para el actual gobierno conseguir acuerdos con los sectores políticos, productivos y sociales del país especialmente dentro de un contexto de elecciones presidenciales próximas.

### Sistema Bancos Privados

El año 2019, fue un buen año para el sistema financiero; el crecimiento de sus activos fue superior al del año anterior, apoyado especialmente en la cartera de consumo a través de tarjetas de crédito; sus resultados crecieron en 11%. El crecimiento de los resultados fue bastante menor al 40% de incremento que se produjo entre 2017 y 2018.

En todo caso, el sistema financiero en general muestra mayor estabilidad para enfrentar la crisis actual, en relación con las situaciones de crisis que tuvo que enfrentar entre 2008-2009 y 2015 y 2016. Está mejor regulado y preparado técnica y tecnológicamente.

Como se menciona anteriormente, el COVID-19, ha generado interrupción en la cadena productiva, lo que ha provocado desempleo, reducción de ingresos y la correspondiente y significativa disminución en el consumo, tanto en el mercado local como en el de exportación. A los productos de exportación además de los problemas de la cadena logística les afecta el precio frente a los de sus competidores internacionales tanto por el alto costo local como por la apreciación del dólar.

El sistema financiero entonces, debe enfrentar la contracción de la liquidez en la economía que no se produce por la falta de dólares sino por el espiral negativo de la oferta y la demanda; las empresas no venden, estas tienen problemas para pagar proveedores, acreedores y empleados causando una crisis en el sector real de la economía.

**Cartera.** - El efecto en el sistema financiero es que entre el 70% y el 90% de las cuotas por cobrar han sido refinanciadas lo cual requiere de fondeo por parte de los bancos.

Frente a un Gobierno que no tiene capacidad de apoyo, la alternativa es flexibilizar los plazos de los pagos para lo cual la Juna Monetaria crea el diferimiento extraordinario de los plazos sin

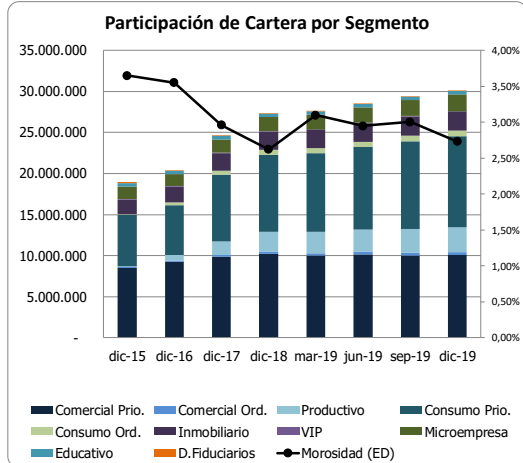


costos adicionales. Queda por verse si este diferimiento aplazará la agonía de los deudores o si eventualmente lograrán cumplir con sus obligaciones.

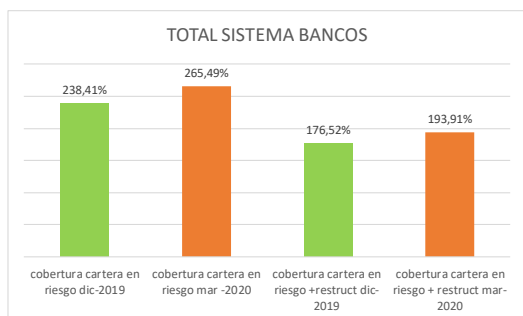
La Junta Monetaria también extiende el plazo para pasar a vencido y a deuda que no devenga interés de 16 (crédito de consumo) y 31 días (crédito comercial sin hipoteca) a 60 días. Los créditos de vivienda y con hipoteca no sufren cambios. Según la regulación se debe mantener la calificación otorgada al crédito antes de las nuevas regulaciones.

Cada banco ha implementado estas normas según su criterio por lo que en realidad los indicadores de morosidad, coberturas con provisiones y capitalización a marzo-20, serán engañosos, incomparables a los históricos y entre bancos a menos de que se realicen los ajustes del caso. Adicionalmente, tomará algunos meses el poder determinar la calidad real de la cartera de las instituciones y su posición de coberturas de riesgo.

Por otro lado, la Junta Monetaria establece la creación de una provisión genérica de entre el 02% y el 2% sobre la cartera bruta a dic-2019. Estas provisiones forman parte del patrimonio técnico secundario.



La morosidad a mar-20 según datos contables se reduce de 2.74% a 2.63%, esto es el efecto contable de la norma mencionada.

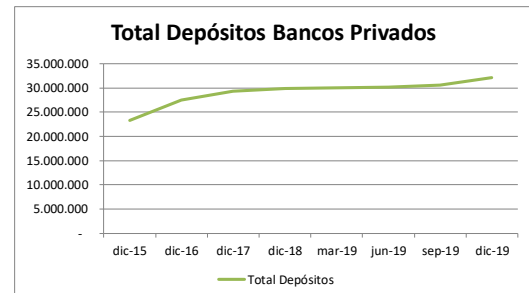


La mejora en las coberturas con provisiones

también es efecto contable por las nuevas regulaciones. Las coberturas reales se reducirán en consistencia con el deterioro esperado de la cartera.

A la fecha se siente contracción de oferta de crédito incluso dentro de las líneas preaprobadas lo cual es una señal de prudencia de los bancos para precautelar su liquidez, pero en cambio limita su capacidad de satisfacer los requerimientos de capital de trabajo de sus clientes.

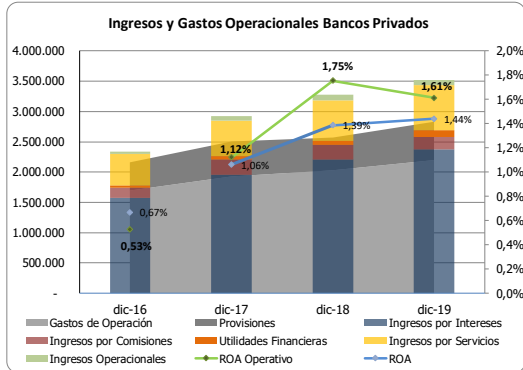
**Fondeo.** - En lo que va de este año, y a mar-20, se observa una caída de depósitos en el sistema; frente a dic-19, marzo-20 pierde USD658MM; queda por determinar si es una reducción cíclica por cuentas de empresas públicas, BIESS y requerimiento de efectivo del sector privado para pago de impuestos y dividendos o si es una situación de falta de confianza.



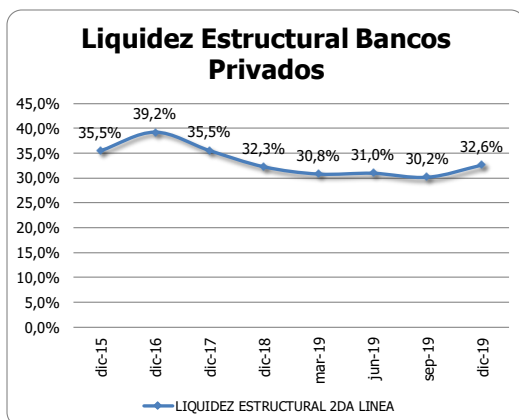
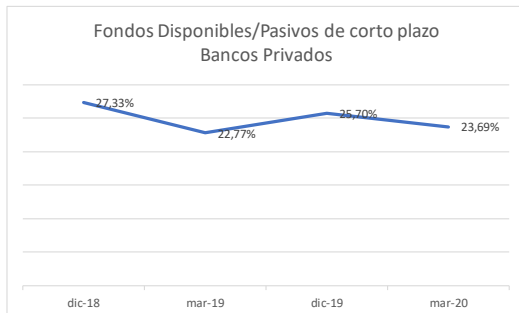
El fondeo de los bancos se ha venido complementando con tendencia creciente a través de obligaciones financieras especialmente del exterior. Este fondeo que representa a mar-20 el 8.15% del pasivo y el 73.53% del capital libre de los bancos, representa un riesgo de tipo de cambio. La disponibilidad de este fondeo en adelante será muy limitada en las circunstancias que atravesamos.

**Resultados.** - Para el año 2020, los resultados de los bancos se van a ver afectados por varios frentes: 1) contracción del negocio; 2) presión en margen de interés: la competencia por los fondos del público ha ocasionado el aumento de la tasa pasiva, a abril está en 7.24%. El costo de fondeo de otras fuentes, si se consigue, será muy costoso en relación con el riesgo país, mientras tanto la

tasa activa tiene topes y la referencial se ha reducido a 8.4%; 3) el deterioro de la cartera requerirá mayores provisiones para cubrir el riesgo. Será un reto para los bancos sostener su rentabilidad en este año.



**Liquidez.** - Las normas establecidas por el gobierno anterior forzaron la utilización de los recursos líquidos de los bancos provocando una reducción en los indicadores de liquidez. La norma de liquidez doméstica exige una mayor concentración de depósitos a nivel local, lo cual en las actuales circunstancias complica la situación en caso de requerir liquidez inmediata.



A marzo-20, la liquidez estructural de segunda línea del sistema se ubica en 31.22% y los fondos disponibles/pasivos de corto plazo en 23.69%.

El encaje bancario que es parte de los fondos disponibles y de la liquidez estructural de los

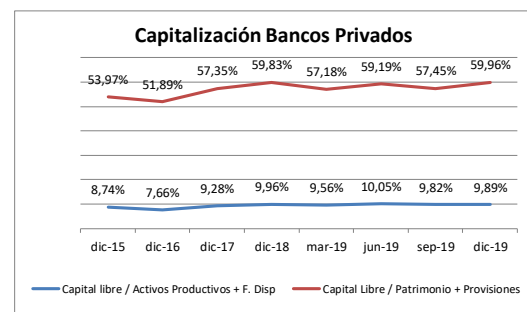
bancos, está dentro de la Reserva Internacional la cual cubre el 30% de los pasivos del Banco Central del Ecuador (encaje bancario, depósitos de la seguridad social y fondos estatales). En 2008 la Reserva Internacional alcanzó 353%. El uso de las reservas para gasto público la ubicó desde entonces en niveles exiguos.

En Análisis semanal se expone: “la insuficiencia de reservas no pone en peligro la dolarización ni el comercio internacional. Los dólares están en manos del público”. El peligro para la dolarización según Alberto Acosta Burneo es “que exista presión masiva sobre el gobierno para que resuelva los problemas de iliquidez y la falta de competitividad, a cualquier costo como introduciendo una nueva moneda, emitiendo dinero electrónico o instalando nuevamente la máquina de imprimir billetes”.

El efecto negativo de la falta de reservas en el sistema financiero es que se eleva el riesgo sistémico ya que no se puede confiar en que los bancos puedan recuperar sus depósitos del BCE.

La Junta Monetaria, redujo los aportes al fondo de liquidez de 8% a 5%. Esto libera alrededor de USD1000MM que pudieran ser utilizados por las instituciones financieras. Estos fondos se encuentran depositados en la FLAR y en el Banco de Liquidaciones Internacionales en Ginebra. El 70% de este fondo es parte de la liquidez estructural al igual que otras inversiones en el sector público. El fondo de seguros de depósitos también está invertido en papeles del Estado.

**Capitalización.** - El patrimonio técnico de los bancos se mantiene sobre lo establecido por la norma y a mar-20 es del 13.34% para el sistema. Este indicador sufre ligeras variaciones cíclicas por el pago de dividendos en efectivo.



Los indicadores de capital libre del sistema han mantenido una tendencia estable. Estos indican la capacidad de las instituciones y/o del sistema de soportar un deterioro de sus activos. Estos indicadores a marzo-20 muestran una tendencia positiva (a 10% sobre el capital libre) que no es real y que se debe a que las operaciones vencidas regresan a por vencer de acuerdo con las nuevas regulaciones reduciendo los activos improductivos



artificialmente. Se esperaría presión en los indicadores de capitalización del sistema financiero por lo que es deseable que las instituciones fortalezcan los niveles de provisiones sobre sus riesgos y robustezcan sus patrimonios.

Se esperaría que las autoridades eviten trasladar todos los efectos de la crisis al sector financiero. Consideramos para ellas un desafío, especialmente por las posiciones políticas controvertidas de la sociedad.

**Fuentes:** Presentación Universidad de las Américas; Noticias FMI El Universo; Análisis Semanal





La reproducción o distribución total o parcial de este documento está prohibida, salvo permiso escrito. La asignación y mantenimiento de las calificaciones de BANKWATCH RATINGS se realizan con base en información confiable que recibe de sus clientes y de otras fuentes que considera creíbles. BANKWATCH RATINGS lleva a cabo una evaluación razonable de la información sobre la que fundamenta su análisis de acuerdo con sus metodologías de calificación. Obtiene verificación razonable de la información de fuentes independientes en la medida en que dichas fuentes se encuentren disponibles. Dependiendo de la naturaleza del proceso de calificación y/o del emisor, la forma en que se realice la evaluación y el análisis de la información pueden variar, al igual que los requisitos de información para la calificación. Al emitir sus calificaciones, BANKWATCH RATINGS confía en la labor de los expertos incluyendo auditores independientes con respecto a los estados financieros y abogados con respecto a los aspectos legales. No son de responsabilidad de BANKWATCH RATINGS: Las prácticas a través de las cuales se ofrecen y se colocan los valores al mercado, la naturaleza y calidad de la información pública relevante, los informes de auditoría, los acuerdos de procedimientos con terceros, informes actuariales, informes técnicos, dictámenes legales y otros informes realizados por terceros. En última instancia la institución calificada y/o el emisor son los responsables de la exactitud de la información que proporcionan a la Calificadora y al mercado en los documentos de oferta pública y otros informes.

Adicionalmente, las calificaciones por naturaleza son prospectivas por lo que incorporan hipótesis y supuestos sobre acontecimientos futuros que por su naturaleza no se pueden comprobar como hechos. Como resultado, las calificaciones pueden verse afectadas por eventos futuros o condiciones que no se previeron en el momento en que se emitió o confirmó una calificación.

Los informes contienen información presentada por el cliente y analizada por BANKWATCH RATINGS, sobre la cual la Calificadora emite opiniones sin ninguna garantía. A menos que se indique lo contrario, la calificación de BANKWATCH RATINGS es una opinión en cuanto a la calidad crediticia de un cliente, emisor o emisión. Esta opinión se fundamenta en criterios establecidos y metodologías que BANKWATCH RATINGS evalúa y actualiza de forma continua. Por lo tanto, las calificaciones son un producto de trabajo colectivo de la Calificadora y ningún individuo o grupo de individuos, es particularmente responsable por la calificación. La calificación no incorpora el riesgo de pérdida debido a los riesgos que no sean relacionados al riesgo de crédito, a menos que dichos riesgos sean mencionados específicamente. BANKWATCH RATINGS no está comprometida en la oferta o venta de ningún valor. Todos los informes de BANKWATCH RATINGS son de autoría compartida y por lo tanto las opiniones en él expresadas son de responsabilidad de la Calificadora y de ningún individuo en particular. Un informe de calificación de BANKWATCH RATINGS no es un prospecto de emisión ni un sustituto de la información requerida para un proceso de emisión. Las calificaciones pueden ser modificadas, suspendidas, o retiradas en cualquier momento, a discreción de la Calificadora por una razón justificada y de acuerdo a la norma vigente. BANKWATCH RATINGS no proporciona asesoramiento de inversión. Las calificaciones no son una recomendación para comprar, vender o mantener un valor. Las calificaciones no implican una opinión sobre si el precio de mercado es adecuado, sobre la conveniencia de algún valor para un inversionista en particular, o sobre la naturaleza impositiva o fiscal de los pagos efectuados en relación a los valores. La asignación, publicación o difusión de una calificación de BANKWATCH RATINGS no constituye su consentimiento para usar su nombre sin autorización. Todos los derechos reservados. ©. BANKWATCH RATINGS 2020.