

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

## RESUMEN EJECUTIVO

**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.

### 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
Total Activos Productivos	39.356.747	1.456.456	1.617.645	2.114.092	2.221.780	2.271.148	2.386.778	2.385.950
<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
Total Provisiones	(2.210.543)	(152.808)	(161.106)	(174.502)	(184.771)	(199.390)	(205.948)	(201.632)
Total Activos Improductivos	7.436.444	197.808	225.205	237.363	233.908	238.975	261.417	267.462
<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%	66,78%	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 Liquidos (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
Indice Liquidez Estructural 1ra Línea (SBS)	33,76%	49,99%	42,29%	34,48%	34,73%	32,41%	36,62%	34,10%
Indice 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)



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.